

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 2.0

## INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

1

AÑO

2001

## I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

REPSOL YPF, S.A.

Domicilio Social:

PASEO DE LA CASTELLANA, 278

A-76374725

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

Firma:

CHIEF FINANCIAL OFFICER  
(D. Carmelo de las Morenas)  
Escritura de poder nº 4440 de 1989 Notario de Madrid Sr. Mestanza (Inscripción 41 en el Registro Mercantil)

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL  
(marcar con una X en caso afirmativo)

- I. Datos Identificativos del Emisor
- II. Variación del Grupo Consolidado
- III. Bases de Presentación y Normas de Valoración
- IV. Balance de Situación
- V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- VI. Distribución por Actividad I.N.C.N.
- VII. Número de Personas Empleadas
- VIII. Evolución de los Negocios
- IX. Dividendos Distribuidos
- X. Hechos Significativos
- XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos
- XII. Informe Especial de los Auditores

|      | Individual | Consolidado |
|------|------------|-------------|
| 0010 | X          |             |
| 0020 |            | X           |
| 0030 | X          | X           |
| 0040 | X          | X           |
| 0050 | X          | X           |
| 0060 |            | X           |
| 0070 | X          | X           |
| 0080 |            | X           |
| 0090 | X          |             |
| 0100 | X          | X           |
| 0110 | X          | X           |
| 0120 |            |             |

## **II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)**

Las variaciones más significativas producidas en el periodo han sido las siguientes: - Durante el primer semestre de 2001 se ha adquirido un porcentaje adicional de Andina Corporation, S.A., y ha pasado de integrarse proporcionalmente a consolidar por integración global. - Lipigas, S.A. que al cierre del ejercicio anterior permaneció como inversión financiera, y Refinor, S.A., que consolidaba por puesta en equivalencia, han comenzado a consolidar por Integración proporcional. - Tanto Electricidad Argentina, S.A. (matriz de Edenor) como Inversora Distribución de Entre Ríos, S.A. han sido vendidas, por lo que han dejado de consolidar en este semestre (se integraban por puesta en equivalencia).

### III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

El Grupo Repsol YPF aplica los mismos criterios y políticas contables que en ejercicios anteriores

# **IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL**

Uds.: Miles de Euros

## **ACTIVO**

|                                                                | <b>EJERCICIO ACTUAL</b> |                   | <b>EJERCICIO ANTERIOR</b> |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLOS NO EXIGIDOS</b>               | <b>0200</b>             | <b>0</b>          | <b>0200</b>               | <b>0</b>          |
| <b>I. Gastos de Establecimiento</b>                            | <b>0210</b>             | <b>118.872</b>    | <b>0210</b>               | <b>153.024</b>    |
| <b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>                       | <b>0220</b>             | <b>13.414</b>     | <b>0220</b>               | <b>10.698</b>     |
| II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | <b>0221</b>             | <b>0</b>          | <b>0221</b>               | <b>0</b>          |
| II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial                             | <b>0222</b>             | <b>13.414</b>     | <b>0222</b>               | <b>10.698</b>     |
| <b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>                        | <b>0230</b>             | <b>83.349</b>     | <b>0230</b>               | <b>38.657</b>     |
| <b>IV. Inmovilizaciones Financieras</b>                        | <b>0240</b>             | <b>18.382.124</b> | <b>0240</b>               | <b>17.751.067</b> |
| <b>V. Acciones Propias a Largo Plazo</b>                       | <b>0250</b>             | <b>0</b>          | <b>0250</b>               | <b>0</b>          |
| <b>VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo</b>      | <b>0260</b>             | <b>159.394</b>    | <b>0260</b>               | <b>168.776</b>    |
| <b>B) INMOVILIZADO (1)</b>                                     | <b>0280</b>             | <b>18.757.153</b> | <b>0280</b>               | <b>18.122.222</b> |
| <b>C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>         | <b>0280</b>             | <b>2.644.910</b>  | <b>0280</b>               | <b>1.183.062</b>  |
| <b>I. Accionistas por Desembolsos Exigidos</b>                 | <b>0300</b>             | <b>0</b>          | <b>0300</b>               | <b>0</b>          |
| <b>II. Existencias</b>                                         | <b>0300</b>             | <b>0</b>          | <b>0300</b>               | <b>0</b>          |
| <b>III. Deudores</b>                                           | <b>0310</b>             | <b>658.453</b>    | <b>0310</b>               | <b>446.047</b>    |
| <b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>                  | <b>0320</b>             | <b>944.845</b>    | <b>0320</b>               | <b>1.892.654</b>  |
| <b>V. Acciones Propias a Corto Plazo</b>                       | <b>0330</b>             | <b>0</b>          | <b>0330</b>               | <b>0</b>          |
| <b>VI. Tesorería</b>                                           | <b>0340</b>             | <b>48</b>         | <b>0340</b>               | <b>72</b>         |
| <b>VII. Ajustes por Periodificación</b>                        | <b>0350</b>             | <b>204</b>        | <b>0350</b>               | <b>0</b>          |
| <b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>                                    | <b>0350</b>             | <b>1.603.550</b>  | <b>0350</b>               | <b>2.338.773</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)</b>                            | <b>0370</b>             | <b>23.005.613</b> | <b>0370</b>               | <b>21.644.057</b> |

## **PASIVO**

|                                                                | <b>EJERCICIO ACTUAL</b> |                   | <b>EJERCICIO ANTERIOR</b> |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>I. Capital Suscrito</b>                                     | <b>0500</b>             | <b>1.220.863</b>  | <b>0500</b>               | <b>1.188.003</b>  |
| <b>II. Reservas</b>                                            | <b>0510</b>             | <b>7.825.379</b>  | <b>0510</b>               | <b>7.402.576</b>  |
| <b>III. Resultados de Ejercicios Anteriores</b>                | <b>0520</b>             | <b>0</b>          | <b>0520</b>               | <b>0</b>          |
| <b>IV. Resultado del Periodo</b>                               | <b>0530</b>             | <b>1.156.103</b>  | <b>0530</b>               | <b>112.551</b>    |
| <b>V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio</b>       | <b>0550</b>             | <b>0</b>          | <b>0550</b>               | <b>0</b>          |
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>                                       | <b>0550</b>             | <b>10.202.345</b> | <b>0550</b>               | <b>8.703.130</b>  |
| <b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)</b>          | <b>0580</b>             | <b>3.327</b>      | <b>0580</b>               | <b>8.306</b>      |
| <b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                    | <b>0600</b>             | <b>69.571</b>     | <b>0600</b>               | <b>55.708</b>     |
| <b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>  | <b>0610</b>             | <b>0</b>          | <b>0610</b>               | <b>0</b>          |
| <b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>                     | <b>0615</b>             | <b>1.608.509</b>  | <b>0615</b>               | <b>2.224.280</b>  |
| <b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>          | <b>0620</b>             | <b>9.559.753</b>  | <b>0620</b>               | <b>9.482.559</b>  |
| <b>IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo</b> | <b>0625</b>             | <b>0</b>          | <b>0625</b>               | <b>0</b>          |
| <b>V. Otras Deudas a Largo</b>                                 | <b>0630</b>             | <b>266.426</b>    | <b>0630</b>               | <b>281.514</b>    |
| <b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                             | <b>0640</b>             | <b>11.434.688</b> | <b>0640</b>               | <b>11.988.353</b> |
| <b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>  | <b>0650</b>             | <b>0</b>          | <b>0650</b>               | <b>0</b>          |
| <b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>                     | <b>0655</b>             | <b>402.872</b>    | <b>0655</b>               | <b>339.241</b>    |
| <b>III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas</b>          | <b>0660</b>             | <b>509.936</b>    | <b>0660</b>               | <b>193.472</b>    |
| <b>IV. Acreedores Comerciales</b>                              | <b>0665</b>             | <b>85.868</b>     | <b>0665</b>               | <b>37.804</b>     |
| <b>V. Otras Deudas a Corto</b>                                 | <b>0670</b>             | <b>297.006</b>    | <b>0670</b>               | <b>318.043</b>    |
| <b>VI. Ajustes por Periodificación</b>                         | <b>0680</b>             | <b>0</b>          | <b>0680</b>               | <b>0</b>          |
| <b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)</b>                         | <b>0690</b>             | <b>1.295.682</b>  | <b>0690</b>               | <b>888.560</b>    |
| <b>F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>      | <b>0695</b>             | <b>0</b>          | <b>0695</b>               | <b>0</b>          |
| <b>TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)</b>                    | <b>0700</b>             | <b>23.005.613</b> | <b>0700</b>               | <b>21.644.057</b> |

# **V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD**

Uds.: Miles de Euros

|                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)</b>                                                  |
| <b>+ Otros Ingresos (6)</b>                                                                       |
| <b>+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso</b>                                  |
| <b>= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN</b>                                                             |
| <b>- Compras Netas</b>                                                                            |
| <b>+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles</b>        |
| <b>- Gastos Externos y de Explotación (7)</b>                                                     |
| <b>= VALOR ANADIDO AJUSTADO</b>                                                                   |
| <b>+/- Otros Gastos e Ingresos (8)</b>                                                            |
| <b>- Gastos de Personal</b>                                                                       |
| <b>= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                           |
| <b>- Dotación Amortizaciones Inmovilizado</b>                                                     |
| <b>- Dotaciones al Fondo de Reversión</b>                                                         |
| <b>- Variación Provisiones de Circulante (9)</b>                                                  |
| <b>= RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN</b>                                                            |
| <b>+ Ingresos Financieros</b>                                                                     |
| <b>- Gastos Financieros</b>                                                                       |
| <b>+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados</b>                                             |
| <b>- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)</b>                                     |
| <b>= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>                                                         |
| <b>+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)</b> |
| <b>- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)</b>        |
| <b>+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)</b>                    |
| <b>+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)</b>                                               |
| <b>+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)</b>                                                  |
| <b>= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>                                                             |
| <b>+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros</b>                                                     |
| <b>= RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                                                  |

|      | EJERCICIO ACTUAL |   | EJERCICIO ANTERIOR |   |
|------|------------------|---|--------------------|---|
|      | Importe          | % | Importe            | % |
| 0800 | 0                |   | 0                  |   |
| 0810 | 143.996          |   | 118.808            |   |
| 0820 | 0                |   | 0                  |   |
| 0830 | 143.996          |   | 118.808            |   |
| 0840 | 0                |   | 0                  |   |
| 0850 | 0                |   | 0                  |   |
| 0860 | -93.454          |   | -73.354            |   |
| 0870 | 50.542           |   | 45.454             |   |
| 0880 | 0                |   | 0                  |   |
| 0890 | -38.753          |   | -30.303            |   |
| 0900 | 11.789           |   | 15.151             |   |
| 0910 | -27.277          |   | -25.555            |   |
| 0915 | 0                |   | 0                  |   |
| 0920 | 0                |   | 0                  |   |
| 0930 | -15.488          |   | -10.404            |   |
| 0940 | 1.573.124        |   | 670.916            |   |
| 0950 | -1.785.225       |   | -1.705.077         |   |
| 0960 | 1.250.550        |   | 1.181.175          |   |
| 0970 | 0                |   | 0                  |   |
| 1020 | 1.022.961        |   | 136.610            |   |
| 1021 | -163             |   | 0                  |   |
| 1023 | 0                |   | 0                  |   |
| 1025 | 0                |   | 0                  |   |
| 1026 | -264             |   | 192                |   |
| 1030 | -95              |   | 0                  |   |
| 1040 | 1.022.439        |   | 136.802            |   |
| 1042 | 133.664          |   | -24.251            |   |
| 1044 | 1.156.103        |   | 112.551            |   |

# **IV. BALANCE DE SITUACIÓN DEL GRUPO CONSOLIDADO**

Uds.: Miles de Euros

| <b>ACTIVO</b>                                                         |      | <b>EJERCICIO ACTUAL</b> | <b>EJERCICIO ANTERIOR</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|------|-------------------------|---------------------------|
| <b>A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS</b>                    | 1200 |                         | 0                         |
| <b>I. Gastos de Establecimiento</b>                                   | 1210 | 119.000                 | 153.024                   |
| <b>II. Inmovilizaciones Inmateriales</b>                              | 1220 | 1.566.000               | 1.504.003                 |
| <b>II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero</b> | 1221 |                         | 0                         |
| <b>II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial</b>                             | 1222 | 1.566.000               | 1.504.003                 |
| <b>III. Inmovilizaciones Materiales</b>                               | 1230 | 33.849.000              | 30.044.703                |
| <b>IV. Inmovilizaciones Financieras</b>                               | 1240 | 2.617.000               | 2.293.222                 |
| <b>V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo</b>             | 1250 | 0                       | 0                         |
| <b>VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo</b>             | 1255 | 0                       | 0                         |
| <b>B) INMOVILIZADO (H)</b>                                            | 1260 | <b>38.151.000</b>       | <b>33.994.952</b>         |
| <b>C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN</b>                          | 1270 | 5.201.000               | 4.522.334                 |
| <b>D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)</b>                | 1280 | 504.000                 | 421.189                   |
| <b>I. Accionistas por Desembolsos Exigidos</b>                        | 1290 | 0                       | 0                         |
| <b>II. Existencias</b>                                                | 1300 | 2.685.000               | 2.384.131                 |
| <b>III. Deudores</b>                                                  | 1310 | 7.320.000               | 6.533.398                 |
| <b>IV. Inversiones Financieras Temporales</b>                         | 1320 | 1.637.000               | 945.584                   |
| <b>V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo</b>             | 1330 | 0                       | 0                         |
| <b>VI. Tesorería</b>                                                  | 1340 | 308.000                 | 361.004                   |
| <b>VII. Ajustes por Periodificación</b>                               | 1350 | 81.000                  | 53.676                    |
| <b>E) ACTIVO CIRCULANTE</b>                                           | 1360 | <b>12.031.000</b>       | <b>10.277.793</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVO (A + B + C + D + E)</b>                               | 1370 | <b>55.887.000</b>       | <b>49.216.268</b>         |
| <b>PASIVO</b>                                                         |      | <b>EJERCICIO ACTUAL</b> | <b>EJERCICIO ANTERIOR</b> |
| <b>I. Capital Suscrito</b>                                            | 1400 | 1.220.863               | 1.188.003                 |
| <b>II. Reservas Sociedad Dominante</b>                                | 1410 | 7.825.379               | 7.402.576                 |
| <b>III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)</b>                     | 1420 | 5.167.758               | 3.386.360                 |
| <b>IV. Diferencias de Conversión (17)</b>                             | 1430 | 1.421.000               | 546.548                   |
| <b>V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante</b>              | 1440 | 1.245.000               | 1.143.907                 |
| <b>VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio</b>             | 1450 | 0                       | 0                         |
| <b>A) FONDOS PROPIOS</b>                                              | 1460 | <b>16.880.000</b>       | <b>13.667.394</b>         |
| <b>B) SOCIOS EXTERNOS</b>                                             | 1470 | 4.946.000               | 3.821.199                 |
| <b>C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>                        | 1480 | 13.000                  | 13.090                    |
| <b>D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (18)</b>             | 1490 | 984.000                 | 903.886                   |
| <b>E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>                           | 1500 | 1.593.000               | 1.418.509                 |
| <b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>         | 1610 | 7.934.000               | 6.363.498                 |
| <b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>                            | 1615 | 5.122.000               | 4.505.673                 |
| <b>III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo</b>       | 1625 | 0                       | 0                         |
| <b>IV. Otras Deudas a Largo</b>                                       | 1630 | 1.823.000               | 1.545.142                 |
| <b>F) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>                                    | 1640 | <b>14.879.000</b>       | <b>12.414.313</b>         |
| <b>I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables</b>         | 1650 | 5.586.000               | 6.689.337                 |
| <b>II. Deudas con Entidades de Crédito</b>                            | 1655 | 3.402.000               | 3.641.965                 |
| <b>III. Acreedores Comerciales</b>                                    | 1665 | 2.632.000               | 2.190.990                 |
| <b>IV. Otras Deudas a Corto</b>                                       | 1670 | 4.900.000               | 4.401.536                 |
| <b>V. Ajustes por Periodificación</b>                                 | 1680 | 72.000                  | 54.049                    |
| <b>G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (A)</b>                                | 1690 | <b>16.592.000</b>       | <b>16.977.877</b>         |
| <b>H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>             | 1695 |                         | 0                         |
| <b>TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F + G + H)</b>                   | 1700 | <b>55.887.000</b>       | <b>49.216.268</b>         |

# V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

|                                                                                            | EJERCICIO ACTUAL |         | EJERCICIO ANTERIOR |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------|--------------------|---------|
|                                                                                            | Importe          | %       | Importe            | %       |
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)                                                  | 1800 22.011.000  | 100,00% | 20.580.355         | 100,00% |
| + Otros Ingresos (6)                                                                       | 1810 409.000     | 1,86%   | 702.752            | 3,41%   |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso                                  | 1820 41.000      | 0,19%   | 202.102            | 0,98%   |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN                                                             | 1830 22.461.000  | 102,04% | 21.485.209         | 104,40% |
| - Compras Netas                                                                            | 1840 -13.869.000 | -63,01% | -13.169.221        | -63,99% |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles        | 1850 -111.000    | -0,50%  | 26.451             | 0,13%   |
| - Gastos Externos y de Explotación (7)                                                     | 1860 -3.256.000  | -14,79% | -3.084.136         | -14,99% |
| = VALOR AÑADIDO AJUSTADO                                                                   | 1870 5.225.000   | 23,74%  | 5.258.303          | 25,55%  |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8)                                                            | 1880 0           | 0,00%   | 0                  | 0,00%   |
| - Gastos de Personal                                                                       | 1890 -849.000    | -3,86%  | -802.916           | -3,90%  |
| = RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACIÓN                                                           | 1900 4.376.000   | 19,88%  | 4.455.387          | 21,65%  |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado                                                     | 1910 -1.444.000  | -6,56%  | -1.367.964         | -6,65%  |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión                                                         | 1915 -2.000      | -0,01%  | 0                  | 0,00%   |
| - Variación Provisiones de Circulante (9)                                                  | 1920 -10.000     | -0,05%  | -48.892            | -0,24%  |
| = RESULTADO NETO DE EXPLOTACIÓN                                                            | 1930 2.920.000   | 13,27%  | 3.038.531          | 14,76%  |
| + Ingresos Financieros                                                                     | 1940 1.235.000   | 5,61%   | 368.547            | 1,79%   |
| - Gastos Financieros                                                                       | 1950 -1.856.000  | -8,43%  | -996.148           | -4,84%  |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados                                             | 1960 46.000      | 0,21%   | 29.077             | 0,14%   |
| - Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)                                     | 1970 0           | 0,00%   | 0                  | 0,00%   |
| +/- Resultados de Conversión (18)                                                          | 1980 0           | 0,00%   | 0                  | 0,00%   |
| +/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia                            | 1990 12.000      | 0,05%   | 35.784             | 0,17%   |
| - Amortización Fondo Comercio Consolidación                                                | 2000 -152.000    | -0,69%  | -126.591           | -0,62%  |
| + Reversión Diferencias Negativas de Consolidación                                         | 2010 0           | 0,00%   | 0                  | 0,00%   |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS                                                         | 2020 2.205.000   | 10,02%  | 2.349.200          | 11,41%  |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 2021 167.000     | 0,76%   | -28.085            | -0,14%  |
| - Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)        | 2023 -2.000      | -0,01%  | 282                | 0,00%   |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)                    | 2025 0           | 0,00%   | 0                  | 0,00%   |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)                                               | 2026 9.000       | 0,04%   | -3.143             | -0,02%  |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15)                                                  | 2030 -73.000     | -0,33%  | -181.283           | -0,88%  |
| = RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS                                                 | 2040 2.306.000   | 10,48%  | 2.136.971          | 10,38%  |
| +/- Impuesto sobre Beneficios                                                              | 2042 -784.000    | -3,56%  | -747.899           | -3,63%  |
| = RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO                                                      | 2044 1.522.000   | 6,91%   | 1.389.072          | 6,75%   |
| +/- Resultado Atribuido a Socios Externos                                                  | 2050 -277.000    | -1,26%  | -245.165           | -1,19%  |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE                                | 2060 1.245.000   | 5,66%   | 1.143.907          | 5,56%   |

# **VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO**

| ACTIVIDADES                                |      | INDIVIDUAL    |                 | CONSOLIDADO       |                   |
|--------------------------------------------|------|---------------|-----------------|-------------------|-------------------|
|                                            |      | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior | Ejerc. Actual     | Ejerc. Anterior   |
| Exploración y producción                   | 2100 |               |                 | 3,469.700         | 4.272.215         |
| Refino y marketing                         | 2105 |               |                 | 16.418.900        | 15.001.497        |
| Química                                    | 2110 |               |                 | 1.074.400         | 1.077.791         |
| Gas natural y electricidad                 | 2115 |               |                 | 2.974.700         | 2.426.618         |
| Corporación y otros                        | 2120 |               |                 | -1.926.700        | -2.197.766        |
|                                            | 2125 |               |                 |                   |                   |
|                                            | 2130 |               |                 |                   |                   |
|                                            | 2135 |               |                 |                   |                   |
|                                            | 2140 |               |                 |                   |                   |
| Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*) | 2145 |               |                 |                   |                   |
| <b>Total I.H.C.N.</b>                      | 2155 | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>22.011.000</b> | <b>20.580.355</b> |
| Mercado Interior                           | 2160 |               |                 | 13.947.300        | 11.987.841        |
| Exportación: Unión Europea                 | 2170 |               |                 | 655.600           | 852.289           |
| Países O.C.D.E.                            | 2173 |               |                 | 395.100           | 457.725           |
| Resto Países                               | 2175 |               |                 | 7.013.000         | 7.282.500         |

(\*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

# **VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO**

|                                 |             | INDIVIDUAL    |                 | CONSOLIDADO   |                 |
|---------------------------------|-------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|                                 |             | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior |
| <b>TOTAL PERSONAS EMPLEADAS</b> | <b>3000</b> | <b>698</b>    | <b>637</b>      | <b>36.886</b> | <b>36.747</b>   |

## VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de Ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; evolución de la cartera de valores; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de Ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

## IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

|                         |      | % sobre Nominal | Euros por acción | Importe (miles de euros) |
|-------------------------|------|-----------------|------------------|--------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias  | 3109 | 19,0            | 0,19             | 231.964                  |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 |                 |                  |                          |
| 3. Acciones sin Voto    | 3120 |                 |                  |                          |

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Anexo en la hoja siguiente (G-8b)

## X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (\*)

1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 múltiplos)

|      | SI | NO |
|------|----|----|
| 3210 |    | X  |

2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3210 |  | X |
|------|--|---|

3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3220 |  | X |
|------|--|---|

4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3230 |  | X |
|------|--|---|

5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3240 |  | X |
|------|--|---|

6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3250 |  | X |
|------|--|---|

7. Modificaciones de los Estatutos Sociales

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3260 |  | X |
|------|--|---|

8. Transformaciones, fusiones o escisiones

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3270 |  | X |
|------|--|---|

9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3280 |  | X |
|------|--|---|

10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3290 |  | X |
|------|--|---|

11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3310 |  | X |
|------|--|---|

12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3320 |  | X |
|------|--|---|

13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)

|      |  |   |
|------|--|---|
| 3330 |  | X |
|------|--|---|

14. Otros hechos significativos

|      |   |  |
|------|---|--|
| 3340 | X |  |
|------|---|--|

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (\*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

### **Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)**

El Consejo de Administración de Repsol YPF, S.A. acordó el pago de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2000 por un importe total de 231.964 millones de euros (0,19 euros brutos por acción calculados sobre un total de 1.220.863.463 acciones que componen el capital de Repsol YPF, S.A.). Este dividendo fue pagado el 11 de enero del año corriente.

## XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

- 14. Avance de resultados primer trimestre de 2001. 16.05.01
- 14. Repsol YPF realiza un nuevo descubrimiento de petróleo en Libia. 17.05.01
- 14. S.A.R. el Príncipe de Asturias visita las obras del Instituto Superior de la Energía y del Centro Tecnológico de Repsol YPF. 8.06.01
- 14. Repsol YPF renueva sus patrocinios en la ciudad de Buenos Aires. 13.06.01
- 14. Repsol YPF se adjudicó una nueva área petrolera en Neuquén. 15.06.01
- 14. Repsol YPF cambia sus precios de combustibles acorde al nuevo Decreto oficial. 19.06.01
- 14. Repsol YPF se adjudicó una nueva área petrolera en Brasil. 20.06.01
- 14. Repsol YPF se adjudicó una nueva área petrolera en Neuquén. 26.06.01
- 14. Repsol YPF ganador de tres bloques de gas en Venezuela. 2.07.01
- 14. El Presidente de Repsol YPF, Alfonso Cortina, galardonado con la medalla "Puig Adam", por su trayectoria profesional como ilustre Ingeniero Industrial. 3.07.01
- 14. Repsol YPF, BG Group y BP abordan los estudios previos a un nuevo proyecto de gas natural licuado (GNL). 5.07.01
- 14. Telefónica de España, TPI Páginas Amarillas, BBVA, Repsol YPF e Iberia constituyen la mayor plataforma de comercio electrónico entre empresas en España. 9.07.01
- 14. XII Seminario de Repsol YPF-Harvard en Palma de Mallorca. 9.07.01
- 14. Repsol YPF presenta el Plan Estratégico 2001-2005. 10.07.01
- 14. Repsol YPF ofrece su contribución para salir de la crisis. 13.07.01
- 14. Repsol YPF mejora la calidad de sus gasolinas Sin plomo, Eurosuper95 y Superplus 98 con un nuevo aditivo. 13.07.01
- 14. Nota informativa sobre la resolución del TDC en el expediente sobre Repsol YPF. 16.07.01
- 14. Repsol YPF firma un acuerdo de colaboración cultural con la Fundación Museu D'Art Contemporani (MACBA) para la aportación de obras de arte. 18.07.01
- 14. Acto de clausura del curso académico 2000-2001 del Instituto Superior de la Energía. 26.07.01
- 14. Repsol YPF lanza al mercado la gasolina "Nueva Súper 97". 31.07.01
- 14. Repsol YPF lanza el nuevo combustible Ultradiesel XXI. 2.08.01
- 14. Repsol YPF anuncia el descubrimiento de un nuevo yacimiento de petróleo en Argentina. 9.08.01

## **XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES**

(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado y auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de Enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido Informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su Informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado Informe especial).

## AVANCE DE RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2001

| 2T<br>2000                 | 2T<br>2001 | 2T 2001/<br>2T 2000<br>(%) | <b>RESULTADOS 2001</b><br>(Millones de euros)          | 1S<br>2000 | 1S<br>2001 | 1S 2001/<br>1S 2000<br>(%) |
|----------------------------|------------|----------------------------|--------------------------------------------------------|------------|------------|----------------------------|
| <b>Cifras no auditadas</b> |            |                            |                                                        |            |            |                            |
| 909                        | 745        | -18,0                      | RESULTADO NETO antes de EXTRAORD. Y FONDOS DE COMERCIO | 1.556      | 1.511      | -2,9                       |
| 763                        | 577        | -24,4                      | RESULTADO NETO antes de EXTRAORDINARIOS                | 1.282      | 1.178      | -8,1                       |
| 649                        | 650        | 0,2                        | RESULTADO NETO                                         | 1.144      | 1.245      | 8,8                        |
| 1.715                      | 1.417      | -17,4                      | RESULTADO OPERATIVO                                    | 3.039      | 2.920      | -3,9                       |
| 1.709                      | 1.523      | -10,9                      | CASH - FLOW                                            | 3.087      | 3.101      | 0,5                        |
| <b>Euros por acción</b>    |            |                            |                                                        |            |            |                            |
| 0,64                       | 0,47       | -26,4                      | RESULTADO NETO antes de EXTRAORDINARIOS                | 1,08       | 0,96       | -10,6                      |
| 0,55                       | 0,53       | -2,5                       | RESULTADO NETO                                         | 0,96       | 1,02       | 5,9                        |
| 1,44                       | 1,25       | -13,3                      | CASH - FLOW                                            | 2,60       | 2,54       | -2,2                       |
| 1.188                      | 1.220,8    | ---                        | NUMERO MEDIO ACCIONES (Millones)                       | 1.188      | 1.220,8    | ---                        |

### DATOS MÁS RELEVANTES DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2001

- La Compañía ha obtenido en el segundo trimestre del año 2001 un beneficio neto antes de resultados extraordinarios y de la amortización de los fondos de comercio de 745 millones de euros que, teniendo en cuenta que el segundo trimestre de 2000 incluía unos resultados no recurrentes netos de 190 millones de euros por la venta de los activos del Reino Unido, supone una mejora del 3,5% frente a los resultados del pasado año. El beneficio neto reportado alcanza 650 millones de euros, lo que supone un resultado similar al año anterior.
- La producción de hidrocarburos en el segundo trimestre de 2001 fue de 1.029.500 barriles equivalentes al día. En términos homogéneos, descontando los efectos de las compras y ventas de activos, la producción del segundo trimestre de 2001 fue un 3,9% inferior a la del mismo periodo del año anterior como consecuencia, fundamentalmente, de la caída de la producción de gas en Argentina. La producción de líquidos, sin embargo, aumentó ligeramente en el trimestre.
- El ratio de endeudamiento descendió al 47,2% desde el 51,0% con el que cerró el año 2000. La deuda financiera neta al final del segundo trimestre de 2001 ascendía a 20.406 millones de euros, cifra similar a la registrada al inicio del año 2001. A paridad constante del tipo de cambio euro/dólar la deuda financiera neta ha disminuido 1.837 millones de euros desde comienzos de 2001.
- Las inversiones en el trimestre ascendieron a 1.175 millones de euros, un 12,4% inferiores a las del mismo trimestre de 2000.

## **1.- INTRODUCCIÓN**

### **1.1 Resultados trimestrales**

El beneficio neto antes de los resultados extraordinarios y de la amortización de los fondos de comercio se ha elevado a 745 millones de euros en el segundo trimestre de 2001, lo cual representa un descenso del 18,0% respecto al mismo período del año anterior. Hay que tener en cuenta que este descenso viene afectado por la contabilización en el segundo trimestre del pasado año de 190 millones de euros atribuibles a las ventas de activos en el Reino Unido. Sin tener en cuenta estos beneficios no recurrentes los resultados del trimestre han sido un 3,5% superiores a los del segundo trimestre de 2000.

El resultado operativo ha ascendido a 1.417 millones de euros, que en términos homogéneos, es decir, sin incluir las plusvalías registradas, sería un 0,2% más que en 2000. El cash-flow del segundo trimestre ascendió a 1.523 millones de euros.

El beneficio neto atribuible del segundo trimestre de 2001 fue de 650 millones de euros, similar al del mismo trimestre de 2000. En términos de beneficio por acción, se ha pasado de 0,55 euros en el segundo trimestre de 2000 a 0,53 euros por acción en el mismo período de 2001. El cash-flow por acción en el trimestre ha descendido desde 1,44 euros en 2000 a 1,25 euros en 2001.

El trimestre se ha caracterizado por unos menores precios de venta de la cesta de crudos producida por Repsol YPF. Además continuó el escenario favorable tanto de los márgenes de refino como de los márgenes comerciales.

La actividad química siguió afectada por la debilidad de los márgenes internacionales y en el área de gas y electricidad continuó el crecimiento en los resultados de los últimos trimestres consecuencia fundamentalmente del aumento del número de clientes doméstico-comerciales y de la creciente aportación de la actividad de "trading" y comercialización.

### **1.2 Resultados acumulados**

El beneficio neto antes de los resultados extraordinarios y de la amortización de los fondos de comercio se ha elevado a 1.511 millones de euros en el semestre, lo cual representa una reducción del 2,9% respecto al mismo período del año anterior. El beneficio neto antes de los resultados extraordinarios, de la amortización de los fondos de comercio y de los resultados no recurrentes ascendió a 1.421 millones de euros, un 4,1% más que en el primer semestre de 2000.

El resultado operativo del semestre ha ascendido a 2.920 millones de euros que, sin incluir las plusvalías registradas, sería un 3% más que en 2000. El cash-flow del semestre ascendió a 3.101 millones de euros.

El beneficio neto atribuible fue de 1.245 millones de euros, un 8,8% superior al del primer semestre de 2000. En términos de beneficio por acción, se ha pasado de 0,96 euros en el primer semestre de 2000 a 1,02 euros por acción en el mismo período de 2001. El cash-flow por acción se ha mantenido a niveles similares en los dos periodos.

El semestre se ha caracterizado por un ligero descenso de los precios de los crudos de referencia y por abrirse notablemente la diferencia entre el precio de los crudos más pesados y los ligeros en los mercados internacionales comparado con el mismo período del año anterior. Los márgenes de refino y comerciales han presentado una evolución favorable. En el área química los resultados se han visto afectados por la debilidad de los márgenes internacionales situados en un entorno de ciclo bajo.

Finalmente, los resultados en el área de gas y electricidad continuaron su crecimiento debido al incremento de ventas en el sector doméstico/comercial y la creciente aportación de la actividad de "trading" y comercialización.

### **1.3 Endeudamiento financiero**

El ratio de endeudamiento a 30 de junio de 2001 se ha situado en el 47,2% frente al 49,9% con el que cerró el primer trimestre de 2001. La deuda financiera neta al final del segundo trimestre de 2001 ascendía a 20.406 millones de euros, frente a los 20.766 millones de euros de finales del trimestre anterior.

La evolución de la deuda neta en el segundo trimestre se ha visto afectada fundamentalmente por los siguientes factores:

- La emisión de acciones preferentes realizada en el pasado mes de mayo por importe de 1.000 millones de euros que por su carácter perpetuo y subordinado se clasifica como intereses de socios externos con el consiguiente efecto reductor del endeudamiento.
- Un pago no recurrente de impuestos en Argentina por importe de 540 millones de euros correspondientes al ejercicio 2000, originado por los reducidos pagos a cuenta realizados en el año 2000 como consecuencia del bajo nivel de beneficio alcanzado en el año anterior por YPF. Esta circunstancia es no recurrente al haberse acompasado ya en el presente ejercicio los pagos a cuenta de dicho impuesto al ritmo de generación de resultados en YPF.
- La depreciación del euro frente al dólar que ha tenido un impacto negativo de 734 millones de euros durante el trimestre.

Es de destacar que más del 90% del endeudamiento está denominado en dólares por lo que la depreciación del euro tiene el efecto de incrementar el endeudamiento ya que las cifras reportadas se expresan en euros. Sin embargo este efecto es puramente contable y sin consecuencias en términos de caja puesto que la mayoría de los ingresos de la compañía están denominados o referenciados al dólar. De hecho si se hubiera mantenido constante la paridad, el endeudamiento al final del segundo trimestre habría disminuido en 1.837 millones de euros desde el comienzo del año.

Durante el segundo trimestre de 2001, se realizaron ventas de activos, fundamentalmente Edenor y algunos activos en Egipto, por importe de 315 millones de euros. Estas operaciones se enmarcan dentro del plan de flexibilización financiera que Repsol YPF viene llevando a cabo desde principios del presente año.

El cash-flow neto del trimestre ascendió a 1.523 millones de euros que junto a las ya mencionadas desinversiones de 315 millones de euros, han permitido financiar inversiones por valor de 1.175 millones de euros, pagar impuestos en Argentina correspondientes al pasado ejercicio por importe de 540 millones de euros, y reducir el endeudamiento por un importe de 94 millones de euros en términos reales.

## 2.- ANÁLISIS DE RESULTADOS POR ACTIVIDADES

### 2.1.- EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Cifras no auditadas

| SEGUNDO TRIMESTRE |         |                      |                                      | ENERO - JUNIO |       |                      |
|-------------------|---------|----------------------|--------------------------------------|---------------|-------|----------------------|
| 2T00              | 2T01    | % INCR.<br>2T01/2T00 |                                      | 1S00          | 1S01  | % INCR.<br>1S01/1S00 |
| 1.142             | 735     | (35,6)               | RESULTADO<br>OPERATIVO<br>(M. Euros) | 1.887         | 1.536 | (18,6)               |
| 1.083,3           | 1.029,5 | (5,0)                | PRODUCCIÓN<br>(k bep/d)              | 1.026,0       | 987,8 | (3,7)                |
| 274               | 453     | 65,3                 | INVERSIONES<br>(M euros)             | 503           | 967   | 92,2                 |

#### Resultados trimestrales

El **resultado operativo** en el segundo trimestre de 2001 ascendió a 735 millones de euros, lo que supone una disminución del 35,6% respecto del obtenido en el segundo trimestre de 2000. El resultado del segundo trimestre de 2000 incluye las plusvalías generadas por la venta de los activos del Reino Unido que ascendieron a 301 millones de euros. Descontando estos efectos, el resultado ha descendido un 12,6%. Sobre la base de los activos actuales el resultado operativo habría descendido el 9,7%.

El crudo de calidad Brent se ha situado en el último trimestre en una media de 27,3 \$/barril frente a 26,7 \$/barril del segundo trimestre de 2000, siendo también superior a los 25,8 \$/barril del primer trimestre de 2001. Sin embargo, y debido al hecho de que se han abierto los diferenciales de los crudos más pesados frente a los ligeros en los mercados internacionales, la cesta de crudos producidos por Repsol YPF se ha vendido a un precio medio de 23,8 \$/bbl, frente a los 24,5 \$/bbl del trimestre anterior y los 25,6 \$/bbl del segundo trimestre del año 2000.

La producción total en el segundo trimestre de 2001 fue de 1.029.500 bep/día, un 5,0% menor que el mismo trimestre del pasado año. Comparado en términos homogéneos para las mismas participaciones (100% en Andina, Manantiales Behr y Quiriquire, 50% en Quiamare La Ceiba, el 10% de Trinidad y Tobago y excluyendo los activos desinvertidos de Egipto, Gabón y Argentina: Santa Cruz I y II), la producción del segundo trimestre fue un 3,9% menor, debido a una menor producción de gas.

La producción de crudo y líquidos se situó en 630.500 barriles / día en el segundo trimestre de 2001, lo que supone un incremento del 2,1% respecto de la producción de líquidos del mismo período del año 2000. La producción de gas del segundo trimestre 2001 se situó en 63,4 millones m3/día (equivalentes a 399.000 bep/día), un 12,1% inferior a la del segundo trimestre de 2000. Esto último es debido a la actual coyuntura del mercado de gas en Argentina por la situación económica de dicho país así como por la elevada hidráulicidad como consecuencia de las inusuales precipitaciones en el período (que han determinado que la generación eléctrica hidráulica haya sido un 47% del total en el trimestre frente al 34% en el mismo trimestre de 2000).

En el segundo trimestre de 2001 se llevaron a cabo descubrimientos en Libia, Venezuela y España, de los que ya se informó en la nota de resultados del trimestre anterior, así como en Argentina y Trinidad y Tobago, donde se ha realizado un importante descubrimiento de gas en el sondeo Cashima.

En Argentina, donde los descubrimientos y extensiones aportaron más de 52 millones de bep, destacan los resultados del pozo S. Pedrito-3, en Acambuco, y de varios sondeos de avanzada perforados en las proximidades de áreas productivas en Magallanes (offshore), Las Heras, Loma La Lata, Rincón de los Sauces, Chihuido de la Sierra Negra, Mendoza Sur y Manantiales Behr.

Adicionalmente, Repsol YPF ha resultado ganador de diferentes concursos de bloques exploratorios en Venezuela y Brasil. En Venezuela, el grupo Repsol YPF ha sido adjudicatario de tres concesiones de gas en los Bloques Yucaí Placer Norte, Yucaí Placer Sur y Barrancas. En los dos primeros bloques Repsol YPF participa



con un 15% en un consorcio, operado por TotalFina Elf. En el bloque Barrancas, Repsol YPF es el operador con el 100% de participación.

En Brasil, Repsol YPF ha resultado ganador en la cuenca marina de Santos del Bloque BM-S-19 con una participación del 50%, actuando además como operador.

Asimismo, en Neuquén (Argentina) se ha ampliado el dominio minero tras ganar los bloques La Banda y Piedra Chenque, en el concurso convocado al respecto. Este nuevo dominio minero se encuentra en las cercanías de las instalaciones de producción operadas por Repsol YPF.

### **Resultados acumulados**

El **resultado operativo** en el primer semestre de 2001 ascendió a 1.536 millones de euros, lo que se compara con los 1.887 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del pasado año. El resultado del semestre incorpora la plusvalía generada por las ventas de activos que ascendió a 99 millones de euros, fundamentalmente por la venta de los activos de Egipto. El resultado operativo del primer semestre de 2000 incluía a su vez los ingresos procedentes de la venta de los activos del Reino Unido, que alcanzaron 301 millones de euros como ya se ha comentado anteriormente. Sobre la base de los activos actuales el resultado operativo hubiese descendido el 5,8% respecto del primer semestre de 2000.

La disminución del resultado se debe fundamentalmente a los menores precios de los crudos de referencia y a la importante apertura de los diferenciales de los crudos más pesados frente a los ligeros experimentada en los mercados internacionales, lo que ha hecho que la cesta de crudos producidos se vendiese a un precio medio de 24,2 \$/barriles frente a los 25,6 \$/barriles del año 2000, y a la disminución de la producción de gas. Lo anterior no se ha visto compensado totalmente con el incremento de la producción de líquidos, ni con el mejor precio de venta del gas, 0,053 \$/m<sup>3</sup> en 2001 frente a 0,049 \$/m<sup>3</sup> en el pasado año.

### **Inversiones**

Las inversiones de este segundo trimestre han ascendido a 453 millones de euros que han sido destinados fundamentalmente a las operaciones de exploración y desarrollo. Las inversiones de desarrollo representan el 88% del total de inversiones realizadas en el segundo trimestre. El aumento de las inversiones frente a las realizadas en el segundo trimestre de 2000 se debe, fundamentalmente, a trabajos relacionados con las actividades de perforación de desarrollo, proyectos de recuperación secundaria y construcción de plantas de procesado y tratamiento de gas.

Las inversiones en el primer semestre han ascendido a 967 millones de euros que han sido destinados fundamentalmente a las operaciones de exploración y desarrollo y al pago de la compra del 9,5% de participación de Pluspetrol en Andina, que ascendió a 154 millones de euros.

La inversión en desarrollo ha representado el 54% de la inversión total del semestre y ha sido destinada fundamentalmente a Argentina (62%), Venezuela (18%), Bolivia (6%), Indonesia (5%) y España (2%).

## **2.2.- REFINO Y MARKETING**

---

Cifras no auditadas

| SEGUNDO TRIMESTRE |        |                     |                                                           | ENERO JUNIO |        |                     |
|-------------------|--------|---------------------|-----------------------------------------------------------|-------------|--------|---------------------|
| 2T00              | 2T01   | % INCR<br>2T01/2T00 |                                                           | 1S00        | 1S01   | % INCR<br>1S01/1S00 |
| 328               | 469    | 43,0                | RESULTADO OPERATIVO<br>(M euros)                          | 578         | 827    | 43,1                |
| 12.910            | 12.388 | (4,0)               | VENTAS DE PRODUCTOS<br>PETROLIFEROS<br>( Miles Toneladas) | 25.266      | 24.311 | (3,8)               |
| 770               | 772    | 0,3                 | VENTAS DE GLP<br>(Miles Toneladas)                        | 1.747       | 1.698  | (2,8)               |
| 215               | 208    | (3,3)               | INVERSIONES<br>(M Euros)                                  | 435         | 401    | (7,8)               |

Resultados trimestrales

El resultado operativo ascendió en el segundo trimestre de 2001 a 469 millones de euros, un 43,0% más que en el mismo período del año 2000, y un 31% superiores a los del trimestre anterior. Dichos resultados reflejan la mejora de los márgenes de refino, y de los márgenes comerciales que han vuelto a niveles habituales así como los resultados del programa de reducción de costes.

En España el indicador de margen de refino se ha situado en 2,79 \$/barril, inferior al del pasado año de 3,29 \$/barril, e inferior a los 3,1 \$/barril del primer trimestre de este año. La destilación en el segundo trimestre fue inferior en un 5 % respecto al trimestre anterior como consecuencia de la parada plurianual programada en la refinería de Tarragona.

En Latinoamérica, el indicador del margen de refino se ha situado en 5,21 \$/barril, frente a 3,19 \$/barril que se alcanzó en el mismo trimestre del año 2000 y superior a los 4,95 \$/barril que fue el obtenido en el trimestre anterior. El nivel de destilación en Argentina ha sido prácticamente igual al del trimestre anterior, mientras que en Perú ha sido superior en un 10% al del primer trimestre de 2001.

En España, las ventas de gasolinas y gasóleos al marketing propio se incrementaron un 5,6%, por el aumento de las ventas de gasóleos en el 8,7% ya que las gasolinas disminuyeron el 2,1%. Los márgenes comerciales unitarios, en el segundo trimestre han sido superiores a los del mismo periodo del año 2000, aunque inferiores a los del trimestre anterior.

En Argentina las ventas de gasolinas y gasóleos al marketing propio disminuyeron un 5,3%, por la importante reducción de las ventas de gasolinas. En el trimestre los márgenes se han mantenido en su conjunto en niveles similares a los del primer trimestre del año.

Las ventas de GLP en España disminuyeron en un 8,5% debido a la competencia del gas natural y la electricidad. Los márgenes, sin embargo, fueron mejores como consecuencia de la aplicación de la fórmula de precios máximos (1.449 pta / bombona desde abril hasta octubre).

Los resultados de GLP en Latinoamérica han mejorado y reflejan la favorable evolución de los márgenes y la reducción de costes, si bien, por otro lado, las ventas han decrecido el 1,5% como consecuencia de la situación económica en la región.

Resultados acumulados



El resultado operativo acumulado a junio de 2001 ascendió a 827 millones de euros, un 43,1% más que en el mismo período del año 2000.

Esta mejora se debe principalmente a la recuperación de los márgenes comerciales unitarios en España, tanto en las ventas al marketing propio como en el GLP, así como a unos mejores márgenes de refino y comerciales en el área latinoamericana.

Las ventas de gasolinas y gasóleos en España aumentaron un 5,5% respecto al primer semestre del año 2000, consecuencia principal de la dieselización del parque automovilístico ya que las gasolinas disminuyeron en un 3,1%. En Argentina esas ventas se redujeron el 4,0%, fundamentalmente en gasolinas, debido a la menor demanda en el país.

Las ventas de GLP en España disminuyeron un 9,6% debido al clima benigno del primer trimestre y a la competencia del gas natural y la electricidad, mientras que los márgenes han sido superiores gracias a la aplicación del precio máximo de la nueva fórmula de envasado.

En Latinoamérica se incrementaron los resultados por la mejora de los márgenes y la reducción de costes, y ello a pesar de que las ventas han decrecido un 2,6% debido a la situación económica en la región.

#### **Inversiones**

La inversión en el segundo trimestre de 2001 ascendió a 208 millones de euros. Las inversiones se han destinado fundamentalmente a mejoras de las unidades de refino de producción de destilados medios (hidrocrackeo catalítico), a la mejora de la red de estaciones de servicio y al desarrollo de los distintos productos comerciales de GLP, tanto en España como en Latinoamérica. La inversión en el primer semestre de 2001 ascendió a 401 millones de euros.

## 2.3.- QUÍMICA

Cifras no auditadas

| SEGUNDO TRIMESTRE |      |                     | ENERO - JUNIO                                     |       |       |                     |
|-------------------|------|---------------------|---------------------------------------------------|-------|-------|---------------------|
| 2T00              | 2T01 | % INCR<br>2T01/2T00 |                                                   | 1S00  | 1S01  | % INCR<br>1S01/1S00 |
| 67                | (9)  | (113)               | RESULTADO OPERATIVO<br>(M euros)                  | 101   | 8     | (92,1)              |
| 673               | 811  | 20,5                | VENTAS DE PRODUCTOS<br>QUÍMICOS (Miles Toneladas) | 1.416 | 1.655 | 16,9                |
| 72                | 44   | (39,0)              | INVERSIONES (M Euros)                             | 109   | 137   | 25,7                |

### Resultados trimestrales

El resultado operativo en el área química en el segundo trimestre de 2001 ha ascendido a 9 millones de euros de pérdidas, que se compara con unos beneficios de 17 millones de euros en el primer trimestre de 2001 y 67 millones de euros en el mismo período del año 2000.

El descenso en resultados frente al primer trimestre se debe principalmente a una caída generalizada de los márgenes de la química básica en los mercados internacionales, motivado por una disminución del 14% del diferencial etileno-nafta y un menor precio del propileno. Durante el mes de junio se produjo la parada programada del cracker de olefinas de Puertollano, que ha contribuido a este menor resultado. Adicionalmente el comportamiento de la química derivada ha sido muy similar al trimestre anterior, manteniéndose la atonía de los márgenes propia de un ciclo bajo.

Frente al mismo trimestre del año anterior, la caída en resultados se justifica por una caída de los márgenes, tanto en la básica como en la derivada. El diferencial etileno-nafta ha sido un 19% inferior y los márgenes de la derivada un 15% menores, reflejando la mala coyuntura de los mercados internacionales.

Las ventas totales de productos petroquímicos han sido de 811 miles de toneladas, lo que supone un crecimiento del 20% respecto del mismo período del año anterior y de un -4% frente al primer trimestre de 2001. La menor venta del trimestre frente al anterior se debe a la parada programada del cracker de Puertollano durante el mes de junio.

Las plantas de OP/SM en Tarragona y de urea en Bahía Blanca (Profertil) operaban en régimen normal de funcionamiento al finalizar el trimestre.

### Resultados acumulados

El resultado operativo acumulado a junio de 2001 ascendió a 8 millones de euros, un 92,1% menos que en el mismo período del año 2000. El menor resultado se justifica por el ya aludido descenso de los márgenes tanto en básica como en derivada en los mercados internacionales, que responden a una coyuntura de ciclo bajo.

Las ventas totales de productos petroquímicos han sido de 1.655 miles de toneladas, lo que supone un crecimiento del 16,9% respecto del mismo período del año anterior.

### Inversiones

Las inversiones en química en el segundo trimestre de 2001 han ascendido a 44 millones de euros. Dichas inversiones han sido empleadas, en su mayor parte, en el proyecto de urea y en el de metanol (ambos en Argentina) y en el incremento de capacidad y mejoras de las unidades existentes.

La inversión en el primer semestre de 2001 ascendió a 137 millones de euros. Dichas inversiones han sido empleadas, en su mayor parte, en los ya mencionados proyectos de urea y metanol y en el incremento de capacidad y mejoras de las unidades existentes.

## 2.4.- GAS Y ELECTRICIDAD

Cifras no auditadas

| SEGUNDO TRIMESTRE |        |                      |                                        | ENERO - JUNIO |         |                      |
|-------------------|--------|----------------------|----------------------------------------|---------------|---------|----------------------|
| 2T00              | 2T01   | % INCR.<br>2T01/2T00 |                                        | 1S00          | 1S01    | % INCR.<br>1S01/1S00 |
| 216               | 236    | 9,3                  | RESULTADO OPERATIVO<br>(M euros)       | 510           | 576     | 12,9                 |
| 56.220            | 59.978 | 6,7                  | VENTAS DE GAS<br>(Millones de Termias) | 117.528       | 121.463 | 3,3                  |
| 742               | 349    | -53,0                | INVERSIONES<br>(M euros)               | 1.168         | 576     | -50,7                |

### Resultados trimestrales

En el negocio de Gas y Electricidad, Repsol YPF ha registrado, en el segundo trimestre de 2001, un incremento del resultado operativo del 9,3% sobre el mismo periodo de 2000, llegando a 236 millones de euros. Este incremento es consecuencia fundamentalmente del aumento del número de clientes doméstico-comerciales y de la creciente aportación de la actividad de "trading" y comercialización.

La actividad de gas y electricidad en Latinoamérica ha aportado 73 millones de euros en el segundo trimestre de 2001, un 5,8% superior a la cifra de 2000. Este crecimiento en el resultado viene producido por el incremento de los márgenes de distribución de gas que permite compensar el descenso de ventas registrado en Argentina, ocasionado por los menores consumos en centrales térmicas.

Las ventas de gas natural de Repsol YPF, que han crecido un 6,7% respecto del segundo trimestre de 2000, provienen de la compañía Gas Natural SDG en España y Latinoamérica y de las que le corresponden por la participación en la compañía argentina Metrogas.

De las actividades realizadas por Gas Natural SDG destacan en el segundo trimestre de 2001:

- Las ventas al sector doméstico y comercial han ascendido a 11.060 millones de termias, un 9,4% superiores a las de 2000. Este incremento en las ventas es consecuencia del aumento en el número de clientes en España y Latinoamérica.
- En términos consolidados Gas Natural SDG distribuye gas a 6.176.000 clientes doméstico-comerciales, lo que supone un incremento de 540.000 durante los últimos doce meses, de los cuales 306.000 han sido en España, 155.000 en México, y el resto en Colombia, Argentina y Brasil.
- Las ventas al sector industrial han ascendido a 31.709 millones de termias y han experimentado un incremento del 2,9% como consecuencia de las políticas de captación de clientes implementadas en Brasil, México y Colombia, que permiten compensar los descensos en los consumos de España y Argentina.
- El resto de ventas de Gas Natural SDG, 10.008 millones de termias, han crecido un 27,1%. Este incremento es fruto de los crecimientos registrados en las ventas a otras comercializadoras y al mercado de "trading", que permiten compensar el descenso registrado en las ventas a centrales térmicas.

Las ventas de Metrogas atribuibles a Repsol YPF en el sector doméstico-comercial han ascendido a 2.509 millones de termias, un 3% superiores a las del mismo trimestre de 2000 y las relativas a los sectores industriales y de centrales térmicas ascendieron a 4.692 millones, un 5,8% inferiores a las del mismo periodo de 2000, consecuencia del descenso en las ventas a centrales térmicas derivado de la alta hidraulicidad del periodo. Los clientes atribuibles a la participación en Metrogas ascienden a 870.000.

### **Resultados acumulados**

En los seis primeros meses de 2001 Repsol YPF registró un resultado operativo en la actividad de gas y electricidad de 576 millones de euros frente a los 510 millones registrados en el primer semestre de 2000, lo que representa un incremento de un 12,9%.

La mejora en los resultados se debe a las mayores ventas al sector doméstico-comercial derivado del mayor número de clientes y a la creciente aportación de la actividad de "trading" y comercialización.

### **Inversiones**

Las inversiones en gas y electricidad del segundo trimestre de 2001 han ascendido a 349 millones de euros. En el conjunto del semestre la inversión de la actividad de gas y electricidad ascendió a 576 millones de euros, que se dedicaron a la expansión de la infraestructura de transporte y distribución de gas natural y a proyectos de integración de la cadena gas-electricidad.

La disminución de las inversiones frente a las realizadas en el año 2000 se debe fundamentalmente a que en el segundo trimestre de 2000 se produjeron las inversiones no recurrentes de Sao Paulo Sur y México DF. De esta forma se contribuye al objetivo estratégico de reducción de la deuda.

## **2.5 CORPORACIÓN Y OTROS**

---

Este epígrafe recoge los gastos de la Corporación no imputados a los negocios. En el segundo trimestre de este año se ha registrado un resultado negativo de 14 millones de euros.

En cuanto a los datos del semestre, este epígrafe recoge un resultado negativo de 27 millones de euros.

### **3.- RESULTADO FINANCIERO**

Los gastos financieros netos del segundo trimestre de 2001 han ascendido a 267 millones de euros, cifra inferior en un 14% a la registrada en el mismo período del año 2000. Este descenso es consecuencia, fundamentalmente, de la reducción del coste medio de la deuda, que se ha situado en el período considerado en el 6,39% frente al 7,18% del mismo período del año anterior, así como de la mayor capitalización de intereses practicada en este trimestre (35 millones de euros), frente a los 13 millones capitalizados durante el mismo trimestre de 2000.

El índice de cobertura, expresado como EBITDA sobre gastos financieros netos, se ha situado en este segundo trimestre de 2001 en 8,1 veces, mejorando la cifra de 7,9 registrada en el mismo período del año 2000.

### **4.- RESULTADO SOCIEDADES PARTICIPADAS**

El resultado obtenido a través de sociedades participadas minoritariamente ascendió, en el segundo trimestre de 2001 a 7 millones de euros, frente a 19 millones del segundo trimestre de 2000. Los menores resultados obtenidos se deben fundamentalmente a la compañía petroquímica Polisur.

### **5.- AMORTIZACIÓN DE FONDOS DE COMERCIO**

La amortización del fondo de comercio del segundo trimestre de 2001 asciende a 75 millones de euros frente a 64 millones de euros, del mismo período del año anterior, y 77 millones de euros del trimestre anterior.

El aumento de esta partida obedece a la amortización del fondo de comercio asociado a la compra de YPF que ha ascendido a 64 millones de euros en el trimestre frente a 49 millones del mismo período del año 2000.

Si se añadiesen los fondos de comercio asignados a las reservas y otros activos de la Compañía y por tanto no incluidos en este epígrafe, la amortización total hubiese alcanzado 169 millones de euros en el segundo trimestre del año y 335 millones en el acumulado del año 2001.

### **6.- RESULTADOS EXTRAORDINARIOS**

En el segundo trimestre de 2001 se ha contabilizado un resultado extraordinario positivo antes de impuestos de 111 millones de euros. La principal partida de dicho resultado corresponde a la plusvalía generada por la venta de Edenor, que ascendió a 124 millones de euros.

### **7.- SOCIOS EXTERNOS**

El resultado atribuido a socios externos en el segundo trimestre de 2001 ascendió a 136 millones de euros, frente a 111 millones registrados en 2000. La principal variación corresponde a la incorporación de los socios externos de Andina por importe de 6 millones de euros al consolidar esta filial por integración global desde enero de 2001 y también la partida de acciones preferentes con un incremento de 9 millones de euros como consecuencia, fundamentalmente, de la nueva emisión efectuada en el trimestre.

### **8.- IMPUESTOS**

La tasa impositiva del segundo trimestre de 2001 se ha elevado al 34%, similar a la del mismo trimestre de 2000. De acuerdo con la información disponible al día de hoy, se estima que la tasa efectiva fiscal será de aproximadamente el 34% para todo el ejercicio 2001.

## 9.- HECHOS RELEVANTES

Desde la publicación de los resultados del primer trimestre de 2001 tuvieron lugar los siguientes hechos que merecen la pena ser recordados:

- **En el área de Exploración y Producción**, como ya se ha mencionado en el resumen del área, Repsol YPF realizó importantes descubrimientos en Libia, Argentina, Venezuela, España y Trinidad y Tobago. A su vez, Repsol YPF resultó ganador de tres Licencias de Gas para los Bloques Yucal Placer Norte, Yucal Placer Sur y Barrancas, en Venezuela, y se adjudicó el área petrolera La Banda, ubicada en el nordeste de la provincia de Neuquén en Argentina así como el bloque BM-S-19 de la cuenca de Santos en Brasil.

Repsol YPF, BG Group y BP llegaron a un acuerdo para comenzar la segunda fase de estudio de un proyecto destinado a la producción y venta de gas del campo Margarita en Bolivia. El campo Margarita, que está operado por Repsol YPF, cuenta con unas reservas totales estimadas de gas (probadas más probables técnicas) de 1.336 millones de bep (212 bcm).

- **En el área de Gas y Electricidad**, el pasado 17 de julio, Iberdrola y Gas Natural SDG firmaron un acuerdo por el cual la primera compra el 13% de Gas Natural México y Gas Natural SDG adquiere a la eléctrica sus activos gasistas en Brasil y Colombia.

El acuerdo permite a las dos compañías energéticas avanzar en su estrategia de expansión internacional y reforzar su posición en el área de Latinoamérica. Para Repsol YPF, esta operación supone aumentar su participación en las empresas brasileñas CEG y CEG-RIO, hasta el 29% y el 38% respectivamente, distribuidoras gestionadas por el Grupo gasista que operan en el estado de Río de Janeiro. Asimismo, el acuerdo le permite alcanzar cerca del 60% de la participación en Gas Natural ESP, distribuidora de gas natural en Colombia, también gestionada por el Grupo Gas Natural.

- **Presentación estratégica:**

El Presidente Ejecutivo de Repsol YPF presentó junto con el resto de miembros del Comité Ejecutivo de la Compañía el Plan Estratégico de Repsol YPF en Madrid, Londres y Nueva York los días 10, 11 y 12 de julio respectivamente.

El Presidente Ejecutivo destacó los principales compromisos de la Compañía para el año 2005 dentro de esta estrategia, que se resumen en los siguientes cuatro aspectos fundamentales:

- Reducir el endeudamiento a niveles del 30-35%
- Conseguir un ROCE mínimo del 15%
- Aumentar la producción de crudo y gas hasta alcanzar 1.350.000 barriles equivalentes de petróleo al día en el año 2005, lo que supone un crecimiento medio acumulado del 7,8%
- Incrementar el dividendo al menos un 10% anualmente

El desglose de capital empleado actual sin incluir los fondos de comercio y plan de inversiones para cada uno de los negocios, en millones de euros, es el siguiente:

|                          | Capital empleado<br>a 31-12-2000 | Inversiones<br>2001-2005 |
|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Exploración y Producción | 7.279                            | 9.583                    |
| Refino y Marketing       | 9.726                            | 4.660                    |
| Gas y Electricidad       | 8.257                            | 6.617                    |
| Química                  | 2.611                            | 1.063                    |
| Ajustes y Otros          | 684                              | 1.170                    |
| <b>Total</b>             | <b>28.556</b>                    | <b>23.093</b>            |

Finalmente, la Compañía se ha marcado un nuevo objetivo de conseguir ahorros de costes adicionales anuales de 600 millones de euros el año 2005.

Madrid, 3 de septiembre de 2001

**TABLAS**

**RESULTADOS 2º TRIMESTRE 2001**

**Año 1999**

|           | <u>nº días</u> | <u>nº acciones</u> |                          |
|-----------|----------------|--------------------|--------------------------|
| ENERO     | 31             | 900                | 27.900                   |
| FEBRERO   | 28             | 900                | 25.200                   |
| MARZO     | 31             | 900                | 27.900                   |
| ABRIL     | 30             | 900                | 27.000                   |
| MAYO      | 31             | 900                | 27.900                   |
| JUNIO     | 30             | 900                | 27.000                   |
| JULIO     | 31             | 1.112              | 34.476 Fórmula diferente |
| AGOSTO    | 31             | 1.188              | 36.828                   |
| SEPT      | 30             | 1.188              | 35.640                   |
| OCTUBRE   | 31             | 1.188              | 36.828                   |
| NOVIEMBRE | 30             | 1.188              | 35.640                   |
| DICIEMBRE | 31             | 1.188              | 36.828                   |
|           | <u>365</u>     |                    | <u>379.140</u>           |

**MEDIA AÑO 1999**

**MEDIA ACUMULADA**

|          |               |               |
|----------|---------------|---------------|
| MEDIA 1T | 900.000.000   | 900.000.000   |
| MEDIA 2T | 900.000.000   | 900.000.000   |
| MEDIA 3T | 1.162.666.667 | 987.555.556   |
| MEDIA 4T | 1.188.000.000 | 1.037.666.667 |

**Año 2000**

|           | <u>nº días</u> | <u>nº acciones</u> |                                  |
|-----------|----------------|--------------------|----------------------------------|
| ENERO     | 31             | 1.188.000.000      | 36.828.000.000                   |
| FEBRERO   | 28             | 1.188.000.000      | 33.264.000.000                   |
| MARZO     | 31             | 1.188.000.000      | 36.828.000.000                   |
| ABRIL     | 30             | 1.188.000.000      | 35.640.000.000                   |
| MAYO      | 31             | 1.188.000.000      | 36.828.000.000                   |
| JUNIO     | 30             | 1.188.000.000      | 35.640.000.000                   |
| JULIO     | 31             | 1.188.000.000      | 36.828.000.000                   |
| AGOSTO    | 31             | 1.188.000.000      | 36.828.000.000                   |
| SEPT      | 30             | 1.212.106.632      | 36.363.198.952 Fórmula diferente |
| OCTUBRE   | 31             | 1.220.508.578      | 37.835.765.918                   |
| NOVIEMBRE | 30             | 1.220.508.578      | 36.615.257.340                   |
| DICIEMBRE | 31             | 1.220.645.953      | 37.840.024.538 Fórmula diferente |
|           | <u>365</u>     |                    | <u>437.338.246.748</u>           |

**MEDIA AÑO 2000**

**MEDIA ACUMULADA**

|          |               |               |
|----------|---------------|---------------|
| MEDIA 1T | 1.188.000.000 | 1.188.000.000 |
| MEDIA 2T | 1.188.000.000 | 1.188.000.000 |
| MEDIA 3T | 1.196.035.544 | 1.190.678.515 |
| MEDIA 4T | 1.220.554.370 | 1.198.147.478 |

**Año 2001**

|           | <u>nº días</u> | <u>nº acciones</u> | 1.220.645.953  |
|-----------|----------------|--------------------|----------------|
|           |                |                    | 1.220.645.953  |
| ENERO     | 31             | 1.220.863.463      | 37.846.767.353 |
| FEBRERO   | 28             | 1.220.863.463      | 34.184.176.964 |
| MARZO     | 31             | 1.220.863.463      | 37.846.767.353 |
| ABRIL     | 30             | 1.220.863.463      | 36.625.903.890 |
| MAYO      | 31             | 1.220.863.463      | 37.846.767.353 |
| JUNIO     | 30             | 1.220.863.463      | 36.625.903.890 |
| JULIO     | 31             |                    |                |
| AGOSTO    | 31             |                    |                |
| SEPT      | 30             |                    |                |
| OCTUBRE   | 31             |                    |                |
| NOVIEMBRE | 30             |                    |                |
| DICIEMBRE | 31             |                    |                |
|           | <u>365</u>     |                    |                |

**MEDIA AÑO 2001**

**MEDIA ACUMULADA**

|          |               |               |
|----------|---------------|---------------|
| MEDIA 1T | 1.220.863.463 | 1.220.863.463 |
| MEDIA 2T | 1.220.863.463 | 1.220.863.463 |
| MEDIA 3T | 0             |               |
| MEDIA 4T | 0             |               |

# **RESULTADOS DE REPSOL YPF EN BASE A SUS PRINCIPALES COMPONENTES**

(Millones de Euros)  
(Cifras no auditadas)

|                                           | DATOS TRIMESTRALES |              |              | ENERO - JUNIO |              |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                           | 2T00               | 1T01         | 2T01         | 2000          | 2001         |
| Resultado operativo .....                 | 1.715              | 1.503        | 1.417        | 3.039         | 2.920        |
| Resultado financiero .....                | (310)              | (308)        | (267)        | (599)         | (575)        |
| Resultado Sociedades participadas .....   | 19                 | 5            | 7            | 36            | 12           |
| Amortización fondo de comercio .....      | (84)               | (77)         | (75)         | (127)         | (152)        |
| Resultados extraordinarios .....          | (177)              | (10)         | 111          | (212)         | 101          |
| Resultados A.D.I. y de minoritarios ..... | 1.183              | 1.113        | 1.193        | 2.137         | 2.306        |
| Impuestos .....                           | (423)              | (377)        | (407)        | (748)         | (784)        |
| Resultados D.D.I. y antes de minoritarios | 759                | 736          | 786          | 1.389         | 1.522        |
| Socios externos .....                     | (111)              | (141)        | (136)        | (245)         | (277)        |
| <b>Resultado D.D.I. ....</b>              | <b>649</b>         | <b>595</b>   | <b>650</b>   | <b>1.144</b>  | <b>1.245</b> |
| <b>Cash-flow D.D.I. ....</b>              | <b>1.709</b>       | <b>1.578</b> | <b>1.523</b> | <b>3.087</b>  | <b>3.101</b> |
| Resultado por acción (1)                  |                    |              |              |               |              |
| • Euros/acción .....                      | 0,55               | 0,49         | 0,53         | 0,96          | 1,02         |
| • \$/ADR .....                            | 0,52               | 0,43         | 0,45         | 0,92          | 0,86         |
| Cash-flow por acción (1)                  |                    |              |              |               |              |
| • Euros/acción .....                      | 1,44               | 1,29         | 1,25         | 2,60          | 2,54         |
| • \$/ADR .....                            | 1,37               | 1,13         | 1,06         | 2,47          | 2,15         |

(1) Los datos correspondientes al ejercicio 2000 se han calculado considerando que el número de acciones fueron 1.188 millones. En 2001 el número de acciones ha sido de 1.220.863.463.

## **TIPOS DE CAMBIO UTILIZADOS:**

1,05 euros por dólar en 2T00  
1,14 euros por dólar en 1T01  
1,18 euros por dólar en 2T01

### **ANÁLISIS DEL RESULTADO OPERATIVO DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES**

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

|                                      | DATOS TRIMESTRALES |              |              | ENERO - JUNIO |              |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                      | 2T00               | 1T01         | 2T01         | 2000          | 2001         |
| Exploración y Producción (1) .....   | 1.142              | 801          | 735          | 1.887         | 1.536        |
| Refino y Marketing (2) .....         | 328                | 358          | 469          | 578           | 827          |
| Química (3) .....                    | 67                 | 17           | (9)          | 101           | 8            |
| Gas natural y Electricidad (4) ..... | 216                | 340          | 236          | 510           | 576          |
| Corporación y otros (5) .....        | (38)               | (13)         | (14)         | (37)          | (27)         |
| <b>TOTAL .....</b>                   | <b>1.715</b>       | <b>1.503</b> | <b>1.417</b> | <b>3.039</b>  | <b>2.920</b> |

### **ANÁLISIS DEL CASH-FLOW OPERATIVO DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES**

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

|                                      | DATOS TRIMESTRALES |              |              | ENERO - JUNIO |              |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                      | 2T00               | 1T01         | 2T01         | 2000          | 2001         |
| Exploración y Producción (1) .....   | 1.500              | 1.167        | 1.124        | 2.589         | 2.291        |
| Refino y Marketing (2) .....         | 546                | 550          | 687          | 986           | 1.237        |
| Química (3) .....                    | 82                 | 51           | 28           | 135           | 79           |
| Gas natural y Electricidad (4) ..... | 323                | 446          | 333          | 713           | 779          |
| Ajustes y otros (5) .....            | (12)               | 12           | 2            | 7             | 14           |
| <b>TOTAL .....</b>                   | <b>2.439</b>       | <b>2.226</b> | <b>2.174</b> | <b>4.430</b>  | <b>4.400</b> |

(1) Incluye Repsol Exploración y la actividad de exploración de YPF. Desde 2001 incluye la actividad de Repsol YPF Brasil, anteriormente filial de YPF.

(2) La actividad de refino y marketing incluye Repsol Petróleo, Petronor, Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, CLH, Refinería La Pampilla e YPF. En los trimestres del ejercicio 2000 también incluía EG3. Desde 2001 incluye también Repsol YPF Brasil. La actividad de G.L.P. se realiza a través de Repsol Butano, Solgas, YPF y Duragás.

(3) Incluye petroquímica básica de Repsol Petróleo y Petronor, petroquímica derivada de Repsol Química y la actividad química de YPF.

(4) Incluye el Grupo Gas Natural e YPF.

(5) Incluye básicamente los costes de estructura de Repsol-YPF.

(Millones de Euros)

| DATOS TRIMESTRALES         |        |      |      |               |      |      |                 |      |      |       |       |       |
|----------------------------|--------|------|------|---------------|------|------|-----------------|------|------|-------|-------|-------|
|                            | ESPAÑA |      |      | LATINOAMÉRICA |      |      | RESTO DEL MUNDO |      |      | TOTAL |       |       |
|                            | 2T00   | 1T01 | 2T01 | 2T00          | 1T01 | 2T01 | 2T00            | 1T01 | 2T01 | 2T00  | 1T01  | 2T01  |
| Exploración y Producción   | 307    | (9)  | (2)  | 691           | 585  | 645  | 144             | 225  | 92   | 1.142 | 801   | 735   |
| Refino y Marketing         | 251    | 261  | 323  | 75            | 89   | 144  | 2               | 8    | 2    | 328   | 358   | 409   |
| Química                    | 82     | 16   | (7)  | 5             | 1    | (2)  | -               | -    | 0    | 67    | 17    | (9)   |
| Gas natural y Electricidad | 128    | 314  | 121  | 69            | 27   | 73   | 19              | (1)  | 42   | 216   | 340   | 236   |
| Corporación y otros        | (38)   | (13) | (14) | -             | -    | -    | -               | -    | -    | (38)  | (13)  | (14)  |
| TOTAL                      | 710    | 569  | 421  | 840           | 702  | 860  | 165             | 232  | 136  | 1.715 | 1.593 | 1.417 |

### ANÁLISIS DE INGRESOS OPERATIVOS DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

|                                      | DATOS TRIMESTRALES |               |               | ENERO - JUNIO |               |
|--------------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                      | 2T00               | 1T01          | 2T01          | 2000          | 2001          |
| Exploración y Producción (1) .....   | 2.408              | 1.822         | 1.990         | 4.189         | 3.812         |
| Refino y Marketing (2) .....         | 8.399              | 8.042         | 8.495         | 16.290        | 16.537        |
| Química (3) .....                    | 609                | 581           | 654           | 1.158         | 1.235         |
| Gas natural y Electricidad (4) ..... | 1.240              | 1.645         | 1.372         | 2.493         | 3.017         |
| Ajustes y otros (5) .....            | (1.102)            | (1.128)       | (1.012)       | (2.645)       | (2.140)       |
| <b>TOTAL .....</b>                   | <b>11.554</b>      | <b>10.962</b> | <b>11.499</b> | <b>21.485</b> | <b>22.461</b> |

### ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES DE REPSOL YPF POR ACTIVIDADES

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

|                                      | DATOS TRIMESTRALES |              |              | ENERO - JUNIO |              |
|--------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                      | 2T00               | 1T01         | 2T01         | 2000          | 2001         |
| Exploración y Producción (1) .....   | 274                | 514          | 453          | 503           | 967          |
| Refino y Marketing (2) .....         | 215                | 193          | 208          | 435           | 401          |
| Química (3) .....                    | 72                 | 93           | 44           | 109           | 137          |
| Gas natural y Electricidad (4) ..... | 742                | 227          | 349          | 1.168         | 576          |
| Corporación y otros .....            | 38                 | 36           | 121          | 64            | 157          |
| <b>TOTAL .....</b>                   | <b>1.341</b>       | <b>1.063</b> | <b>1.175</b> | <b>2.279</b>  | <b>2.238</b> |

(1) Incluye Repsol Exploración y la actividad de exploración de YPF. Desde 2001 incluye la actividad de Repsol YPF Brasil, anteriormente filial de YPF.

(2) La actividad de refino y marketing incluye Repsol Petróleo, Petronor, Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, CLH, Refinería La Pampilla e YPF. En los trimestres del ejercicio 2000 también incluía EG3. Desde 2001 incluye también Repsol YPF Brasil. La actividad de G.L.P. se realiza a través de Repsol Butano, Solgas, YPF y Duragás.

(3) Incluye petroquímica básica de Repsol Petróleo y Petronor, petroquímica derivada de Repsol Química y la actividad química de YPF.

(4) Incluye el Grupo Gas Natural e YPF.

(5) Incluye básicamente los ajustes por ventas entre las distintas actividades.

## BALANCE DE SITUACIÓN DE REPSOL YPF

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

|                                       | <b>DICIEMBRE</b> | <b>JUNIO</b>  |
|---------------------------------------|------------------|---------------|
|                                       | <b>2000</b>      | <b>2001</b>   |
| Inmovilizado neto .....               | 40.585           | 43.497        |
| Instrumentos financieros a L/P .....  | 217              | 359           |
| Fondos disponibilidad inmediata ..... | 2.058            | 1.945         |
| Otros activos circulantes .....       | 9.559            | 10.086        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                   | <b>52.419</b>    | <b>55.887</b> |
| Recursos propios .....                | 15.143           | 16.880        |
| Provisiones .....                     | 1.576            | 1.593         |
| Intereses minoritarios .....          | 3.522            | 4.946         |
| Deuda sin coste a l/p .....           | 2.824            | 2.820         |
| Deuda financiera a l/p .....          | 14.886           | 13.056        |
| Deuda financiera a c/p .....          | 7.187            | 8.988         |
| Otro pasivo circulante .....          | 7.281            | 7.604         |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                   | <b>52.419</b>    | <b>55.887</b> |

## ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

### ENERO-JUNIO 2000 Y 2001

(Millones de Euros)

(Cifras no auditadas)

|                                                                    | <b>2000</b>    | <b>2001</b>    |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>CASH-FLOW POR OPERACIONES</b>                                   |                |                |
| Resultado d.d.i. ....                                              | 1.144          | 1.245          |
| Ajustes al resultado para determinar el cash-flow por operaciones: |                |                |
| Amortizaciones .....                                               | 1.495          | 1.596          |
| Provisiones netas dotadas .....                                    | 225            | 79             |
| Intereses minoritarios .....                                       | 245            | 277            |
| Resultados en enajenación de activos .....                         | (15)           | (167)          |
| Creación de impuestos diferidos netos y otros .....                | (7)            | 71             |
| FONDOS GENERADOS .....                                             | 3.087          | 3.101          |
| Variación en el fondo de maniobra operativo .....                  | (728)          | (132)          |
|                                                                    | <u>2.359</u>   | <u>2.969</u>   |
| <b>CASH-FLOW POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                      |                |                |
| Inversión en inmovilizado material .....                           | (1.430)        | (1.666)        |
| Inversión en inmovilizado inmaterial .....                         | (36)           | (35)           |
| Inversión en inmovilizado financiero .....                         | (188)          | (265)          |
| Inversión en gastos plurianuales .....                             | (59)           | (104)          |
| Adquisición de participaciones en sociedades consolidadas .....    | (566)          | (168)          |
|                                                                    | (2.279)        | (2.238)        |
| Desinversiones .....                                               | 104            | 910            |
|                                                                    | <u>(2.175)</u> | <u>(1.328)</u> |
| <b>CASH-FLOW POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                   |                |                |
| Préstamos y deudas a largo plazo recibidos .....                   | 2.118          | 1.043          |
| Préstamos y deudas a largo plazo cancelados .....                  | (1.056)        | (931)          |
| Variación del circulante financiero .....                          | (815)          | (2.022)        |
| Subvenciones y otros ingresos a distribuir recibidos .....         | 45             | 45             |
| Aportación de socios externos .....                                | 6              | 1.000          |
| Provisiones aplicadas y otros .....                                | (3)            | (155)          |
| Dividendos distribuidos .....                                      | (452)          | (674)          |
|                                                                    | (157)          | (1.694)        |
| Variación neta en Tesorería .....                                  | 27             | (53)           |
| Tesorería al 1 de enero .....                                      | 334            | 361            |
| Tesorería al 30 de junio .....                                     | 361            | 308            |

**ANEXO 1**

**PRINCIPALES MAGNITUDES FÍSICAS**

REGIÃO DE PROSARUBAOS (1990-2000)

VENTAS PRODUCTOS PETROLIFEROS (2)

# Index

VENTAS PROD. PETROLÍNICOS

## ACKNOWLEDGMENTS

VENTAS DE GAS

•

\_\_\_\_\_

120) Desde el 1 de enero de 2007 no se incluye la actividad correspondiente a EGS S.A. (Mugello) al estar en proceso de transferencia

2.850 para Escudo Argentino, 28 para  
87 75, 6 para Fianelli y 2 75 para Mision

(5) *incurva* desde el 1 de junio de 2000 al 42,7% de las ventas de mercancías en México en 1999.