

Junta General de Accionistas 2013

31 de mayo de 2013



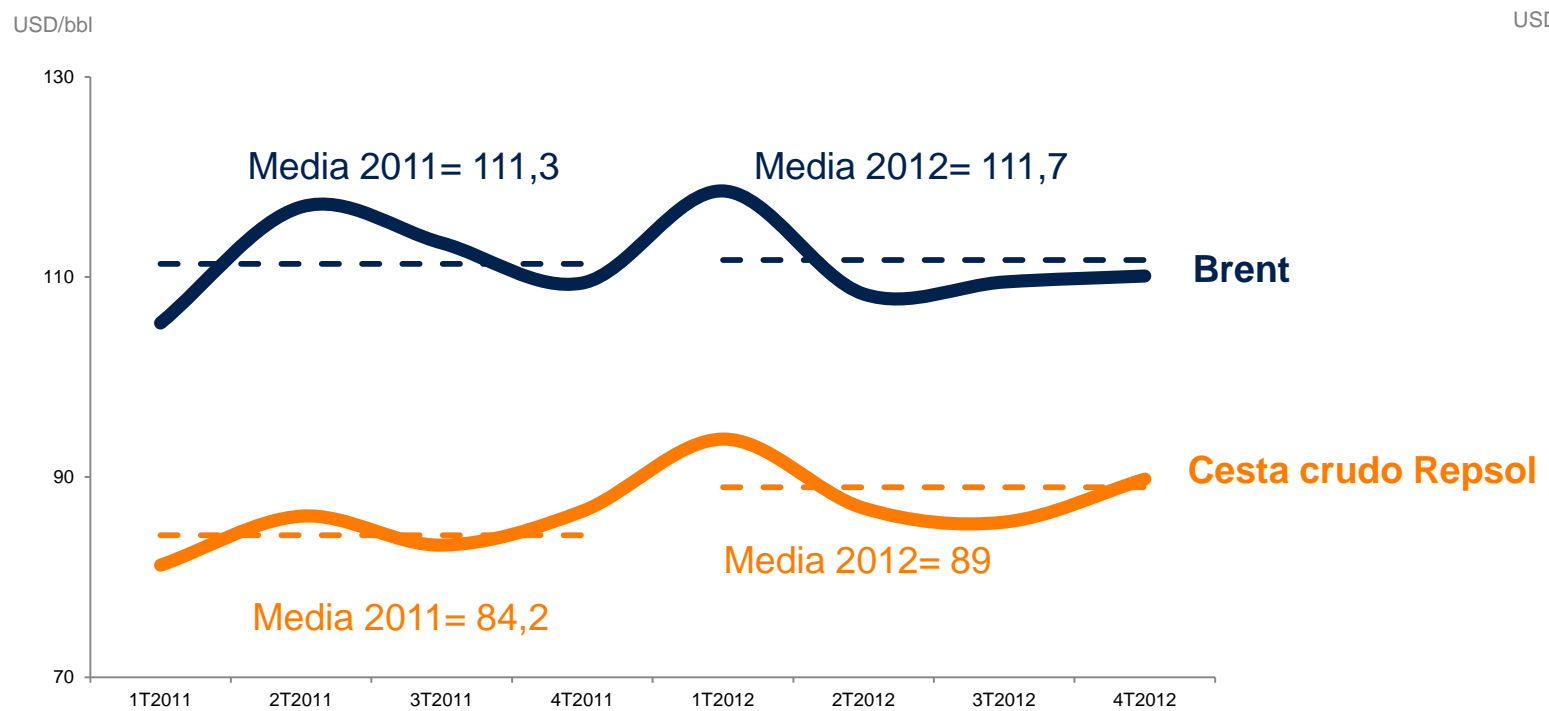
- Entorno
- Avances en el Plan Estratégico 2012-2016
- Resultados
- Retribución al accionista
- Cómo nos ven
- Nuestro futuro



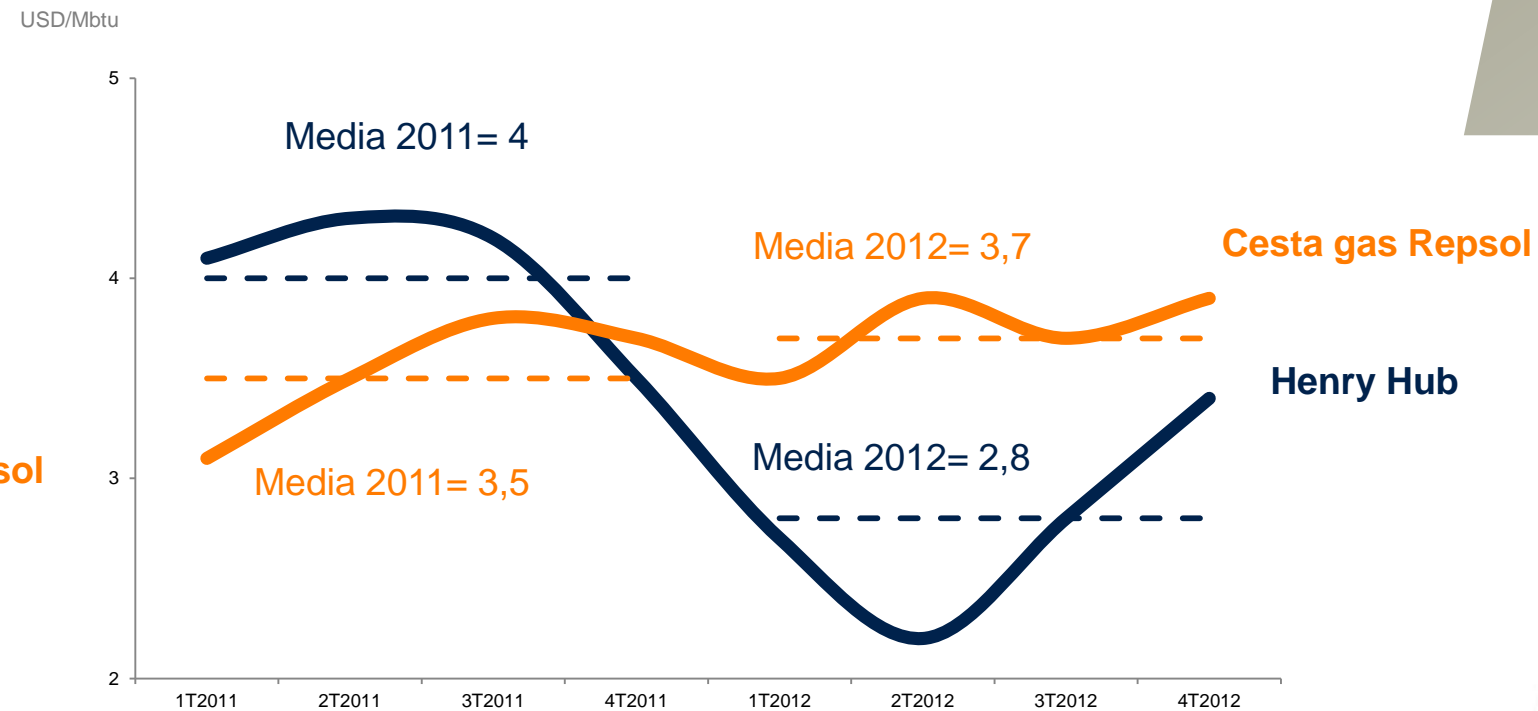
Entorno



Cesta de crudo Repsol vs. Brent

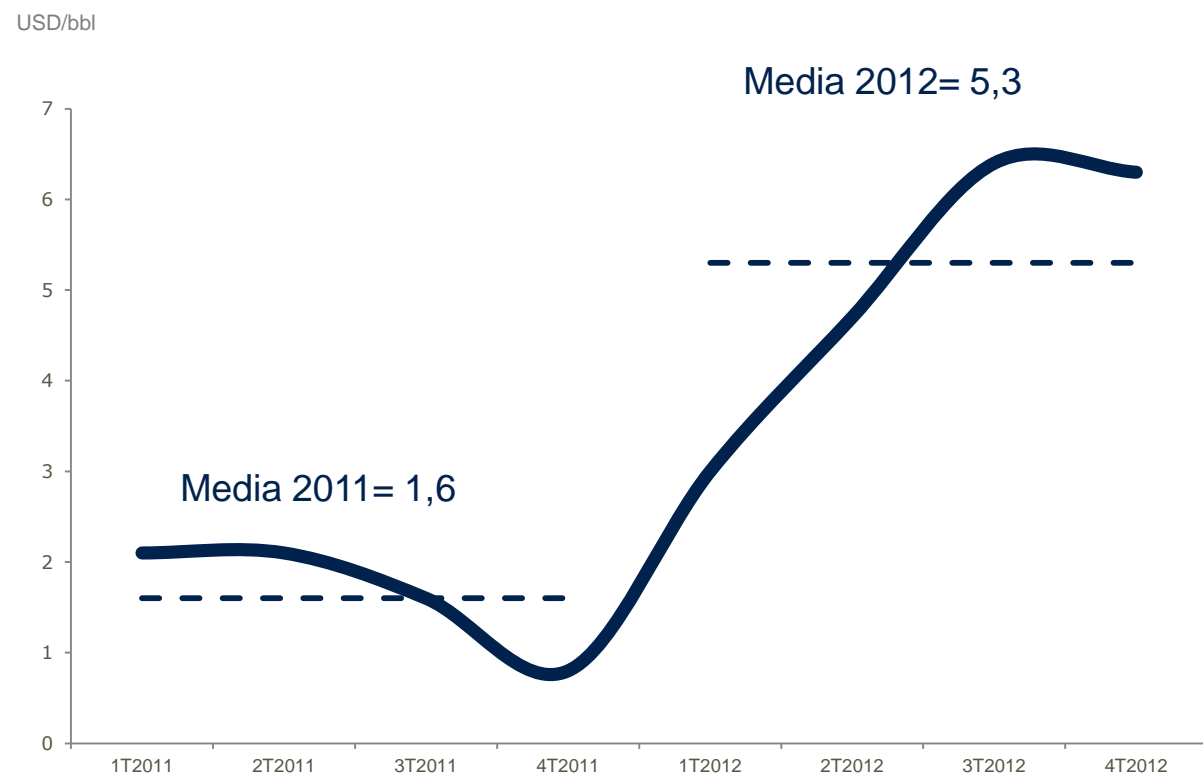


Cesta de gas Repsol vs. Henry Hub

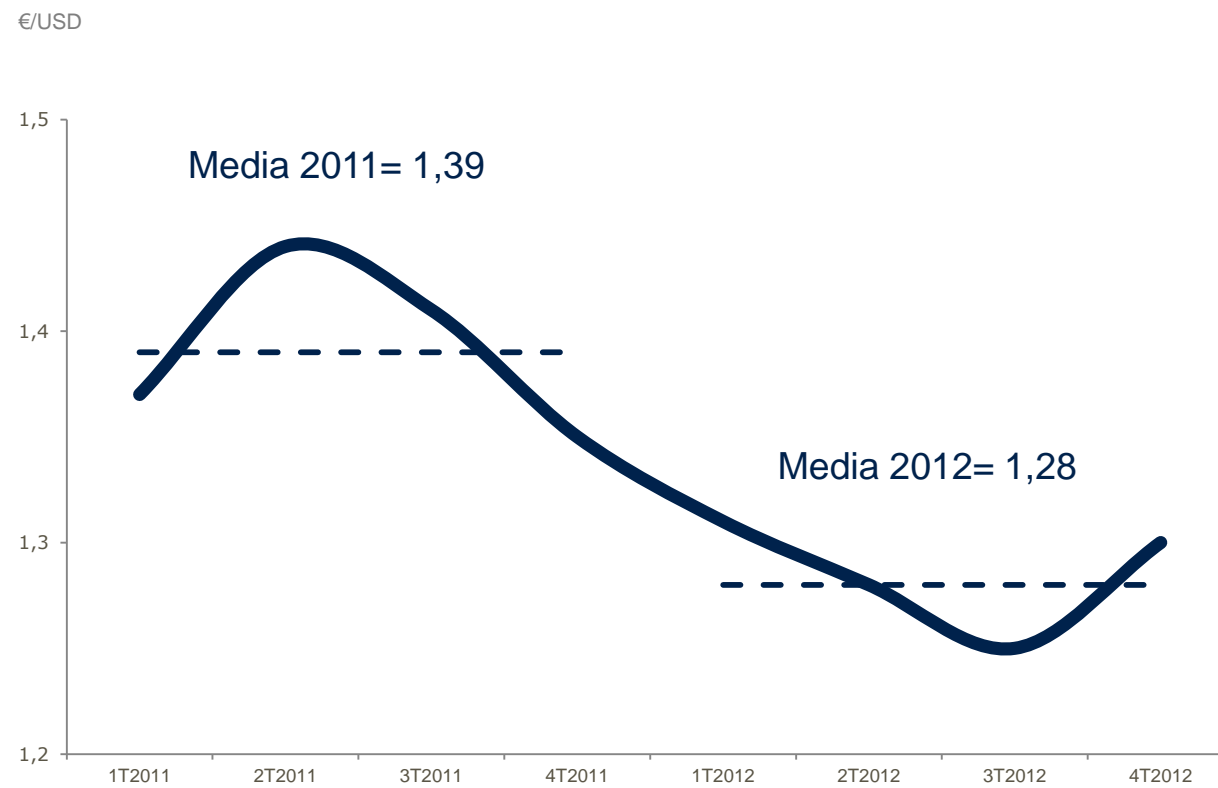


Mejor comportamiento de Repsol frente a los índices de referencia

Indicador margen de refino Repsol



Tipo de cambio dólar/euro



Mejora del margen de refino por las inversiones en Cartagena y Petronor

Avances en el Plan Estratégico 2012-2016



Compromisos del Plan Estratégico 2012-2016

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Alto crecimiento en Upstream

- Crecimiento producción 2011-2016⁽¹⁾:
Tasa de crecimiento⁽²⁾ superior al 7%
- Producción 2016: **≈500.000 bep/día**
- Tasa de reemplazo de reservas 2011-2016: **>120%**
- Inversiones promedio de Upstream: **2.950 Mill. €/año⁽³⁾**
(+120% respecto al promedio 2008-2011)

Maximizar retorno del capital en Downstream

- Flujo de caja libre promedio: **1.200 Mill. €/año**
- Inversiones promedio: **750 Mill. €/año**
(50% respecto al promedio 2008-2011)

Solidez financiera

- **Plan autofinanciado, con una generación de caja de 8.100/8.600 Mill. €** para dividendos y reducción de deuda
- **Mantenimiento de la calificación crediticia**
- Desinversiones y venta de acciones en autocartera:
hasta 4.000/4.500 Mill. € en 2012-2016

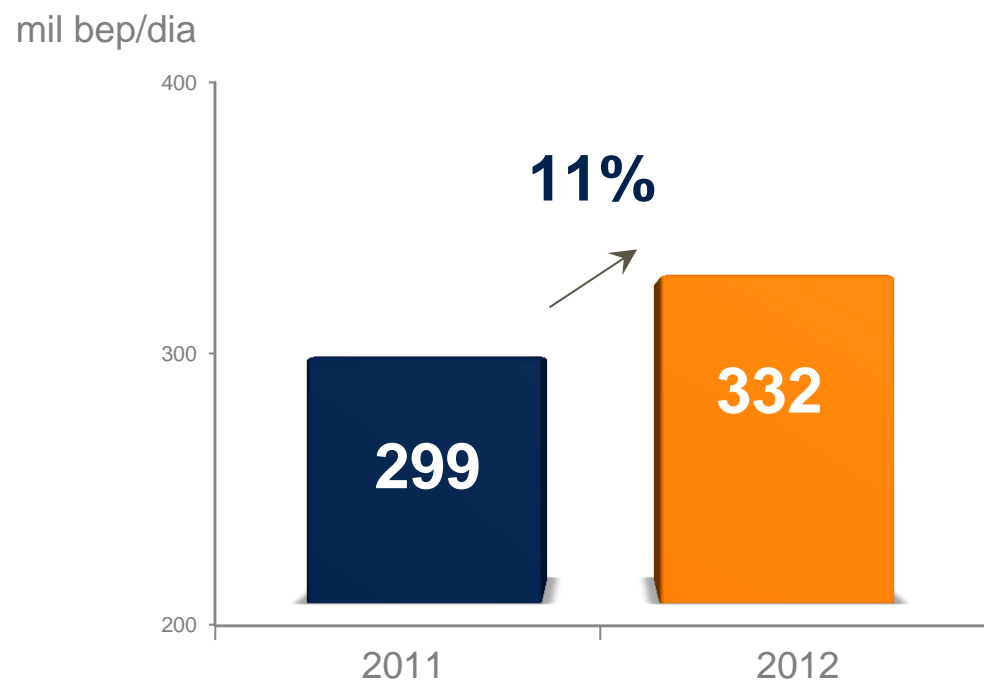
Retribución competitiva a los accionistas

- **Opción scrip dividend**
- 2012 en adelante: **pay-out del 40-55%**

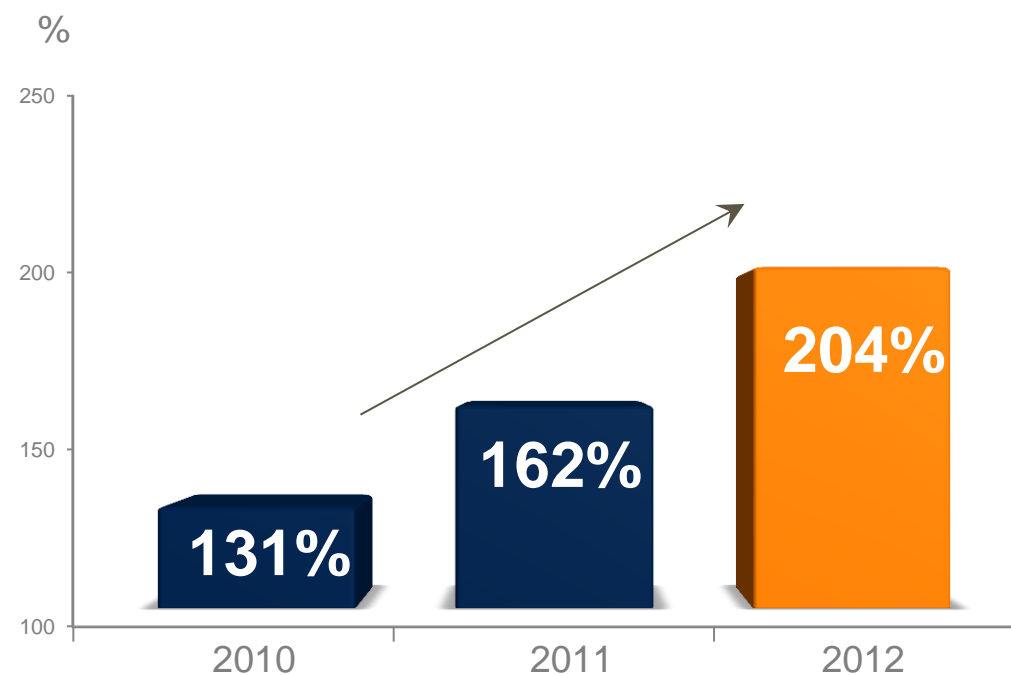
Upstream: Motor de crecimiento

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Producción



Tasa de reemplazo de reservas



La producción de hidrocarburos aumentó un 11%

Récord histórico en la tasa de reemplazo de reservas: 204%

Upstream: Motor de crecimiento

Avances en el Plan Estratégico 2012-2016



Cartera de activos de alto potencial y valor

Upstream: 10 proyectos clave de crecimiento

Avances en el Plan Estratégico 2012-2016

EE.UU.
3 Midcontinent ✓

Rusia
6 AROG ✓

África y Europa
4 Reggane (Argelia) ✓
5 Lubina-Montanazo (España) ✓

Latinoamérica
7 Margarita-Huacaya (Bolivia) ✓
8 Kinteroni (Perú)
9 Carabobo (Venezuela)
10 Cardón IV (Venezuela)

Brasil
1 Sapinhoá-(Guará) ✓
2 Carioca

✓ Proyectos en marcha

5 proyectos clave ya en producción

Upstream: 10 proyectos clave de crecimiento - Brasil

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Brasil



1 Sapinhoá-(Guará): Iniciada la explotación comercial del megacampo

- Uno de los mayores campos de petróleo de Brasil, con un volumen recuperable total estimado de hasta 2.100 millones de barriles equivalentes de petróleo
- Alcanzará una producción de 120.000 barriles al día en 2014

2 Carioca: entrará en producción en 2016

- Avanzando en los trabajos técnicos para su puesta en marcha

Excelente posición en una de las mejores cuencas del mundo

Upstream: 10 proyectos clave de crecimiento – EE.UU.

EE.UU.



3 Midcontinent

- **SandRidge:** En producción
 - Gran potencial de crecimiento
 - Intensa campaña de perforación, que continuará en 2013
 - Complementa la cartera de activos en un entorno estable

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Protagonistas en una de las áreas con mayor desarrollo
de crudo y gas no convencionales

Upstream: 10 proyectos clave de crecimiento – África y Europa

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

África y Europa

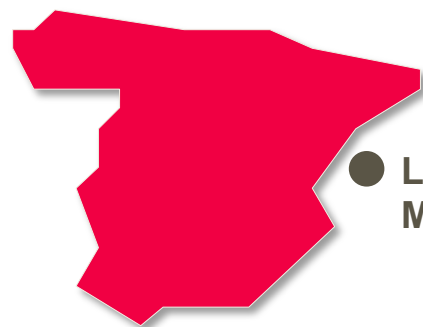


4 Argelia

- **Reggane:** Realizados los trabajos de ingeniería previos al inicio de los primeros pozos de desarrollo
 - Inicio de producción previsto para 2016



5 España



Lubina y
Montanazo

- **Lubina y Montanazo:** En octubre comenzó la producción de ambos campos
 - Su puesta en marcha alarga la vida útil de la plataforma Casablanca y cuadruplica su producción

Triplicada la producción de España: contribuyendo al autoabastecimiento energético

Upstream: 10 proyectos clave de crecimiento – Rusia

Rusia



6

• **Arog:** Constituida la empresa conjunta entre Repsol y Alliance Oil

- Saneko: Incorporados los activos, con reservas probadas y probables en 11 campos de petróleo ya en producción
- TNO: Incorporados dos campos petrolíferos y sus respectivas licencias de exploración y producción
- Syskonsyninskoye (SK): Iniciada la producción comercial de gas en febrero de 2013
 - Perforación de seis pozos adicionales, hasta alcanzar una producción en 2014 equivalente al 3% del consumo anual de gas en España



Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Incorporadas producción y reservas en uno de los países con mayor producción de crudo y gas del mundo

Upstream: 10 proyectos clave de crecimiento – Latinoamérica

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Latinoamérica



7 Bolivia

- **Margarita y Huacaya:** Puesta en marcha de la Fase I
 - Capacidad de procesamiento de 9 mill. m³/día de gas
 - Fase II prevista para el último trimestre de 2013
 - Elevará la capacidad de procesamiento a 15 mill. m³/día

8 Perú

- **Kinteroni:** Inminente puesta en marcha

9 Venezuela

- **Carabobo:** Inicio de producción de petróleo (“first oil”)
 - Crudo pesado para las refinerías españolas

10 • Cardón IV: El mayor descubrimiento de gas de la historia de Repsol

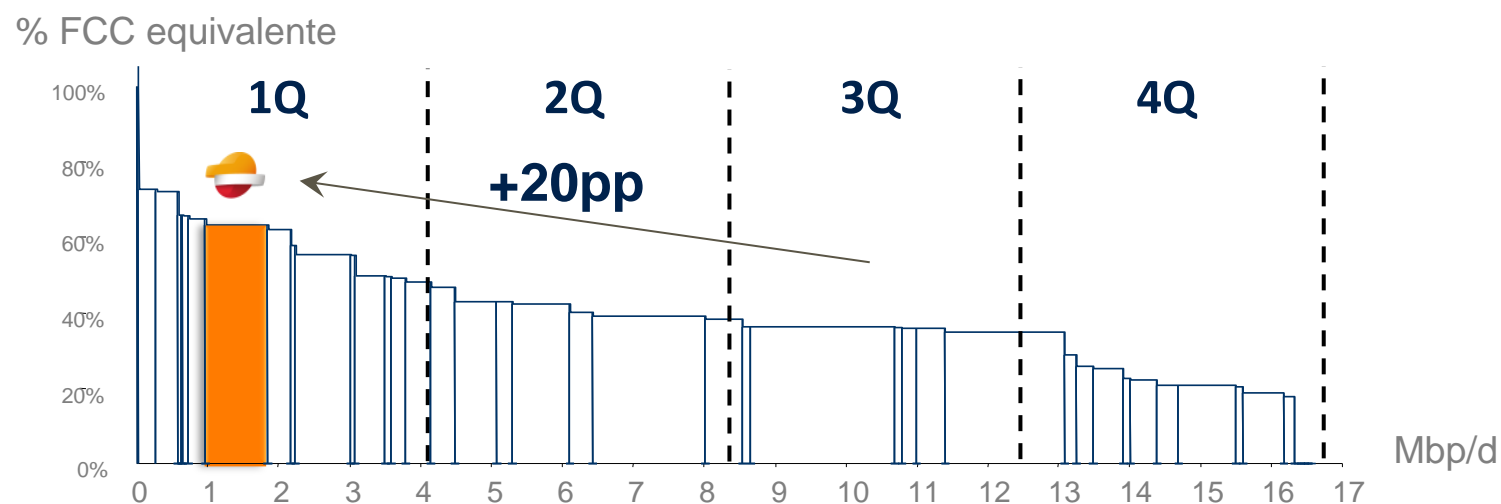
Desarrollando los grandes éxitos exploratorios
conseguidos en los últimos años

Downstream: la puesta en marcha de Cartagena y Petronor mejora la competitividad de los activos

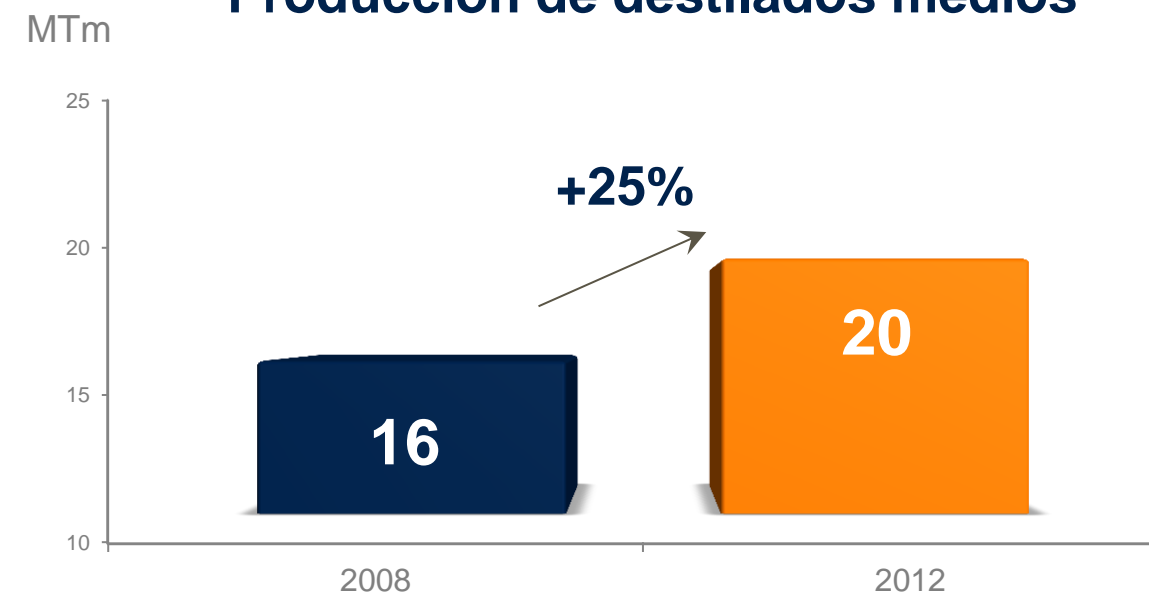
Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

- Los proyectos de Cartagena y Petronor incrementan los márgenes de refino y la capacidad de producción
- Repsol: El mayor margen integrado dentro del sector europeo a lo largo del ciclo

Capacidad de conversión (Europa)



Producción de destilados medios

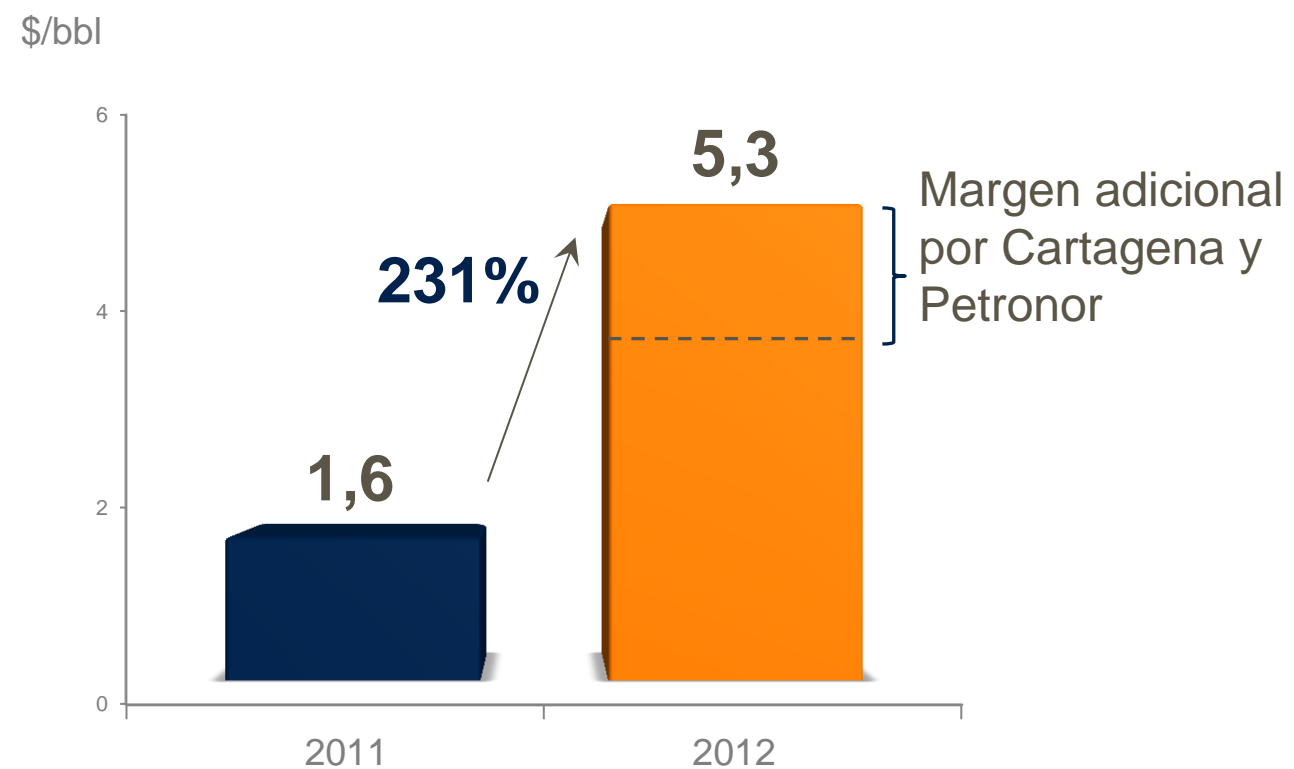


Entre los mejores sistemas de refino de Europa,
gracias a los proyectos de Cartagena y Petronor

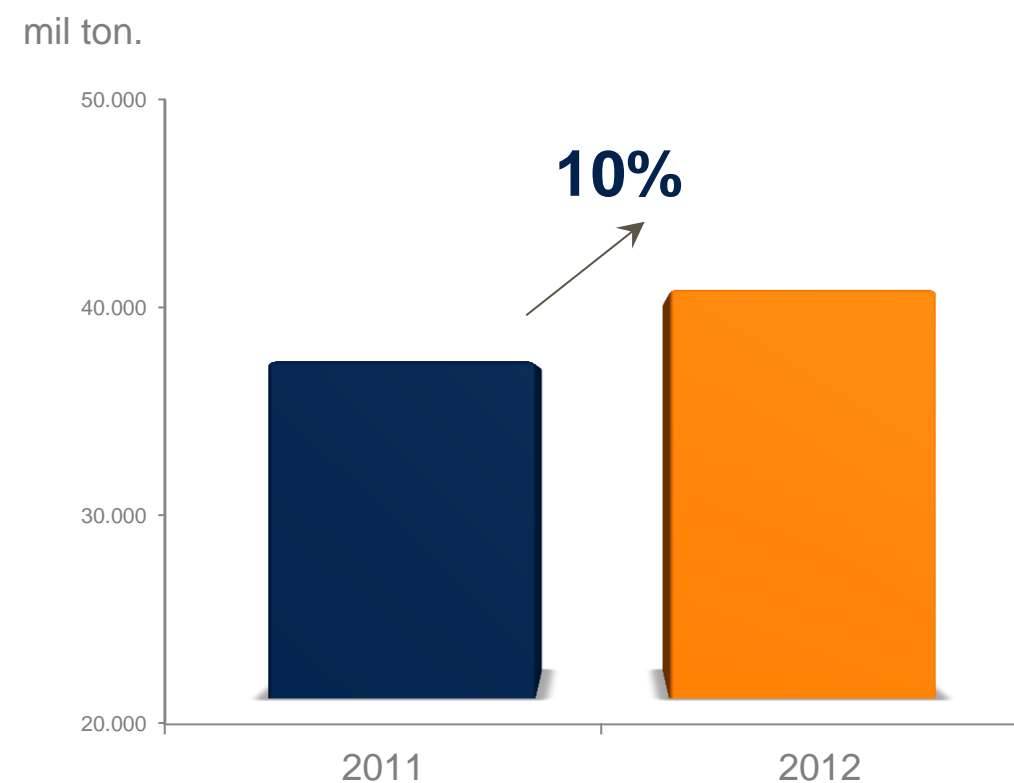
Downstream: la puesta en marcha de Cartagena y Petronor mejora la competitividad de los activos

Avances en el Plan Estratégico 2012-2016

Indicador del margen de refino



Producción de refino



Extrayendo valor de los proyectos de Cartagena y Petronor

Otras Áreas Industriales

- Química
 - Foco en los activos más competitivos
 - Puesta en valor de tecnología propia
 - Nueva planta de Dynasol en China
- Planta de SKSOL en Cartagena
 - Fabricación de bases lubricantes de 3ª generación

Áreas comerciales

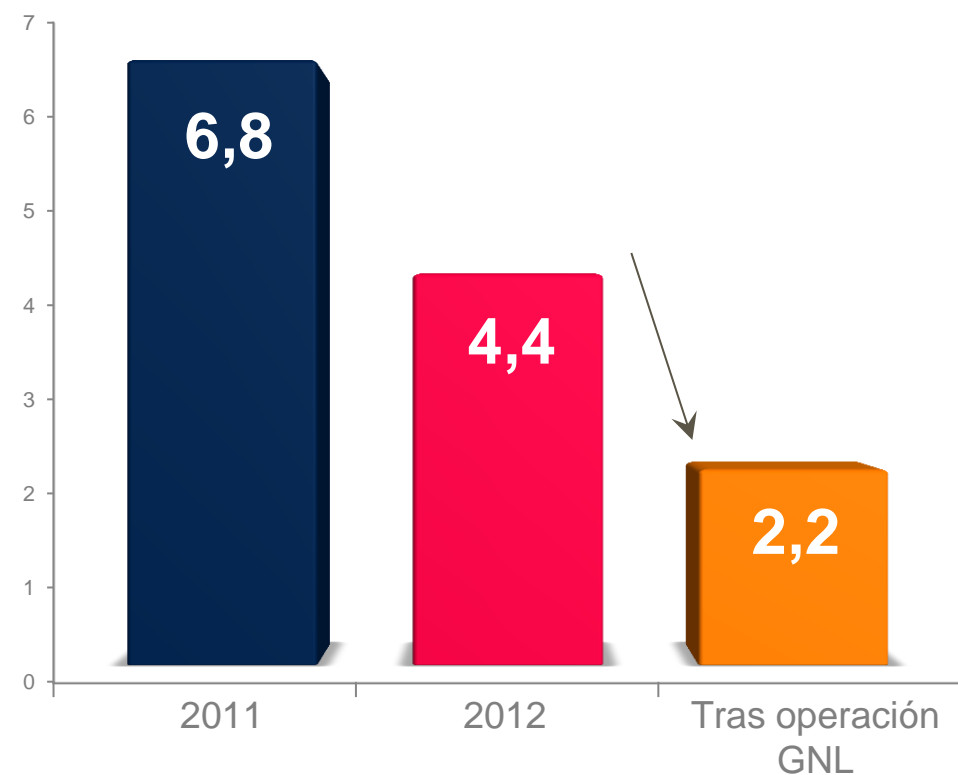
- Adaptación a un entorno difícil
- Desarrollo de nuevas oportunidades
 - Acuerdos en estaciones de servicio: El Corte Inglés, Burger King, Disney, ONCE, Cruz Roja...
- Expansión del suministro de AutoGas
- En la vanguardia tecnológica con nuevas formas de pago contactless

Aprovechando nuevas oportunidades en un entorno complejo

Situación financiera

Deuda neta (Ex GNF)

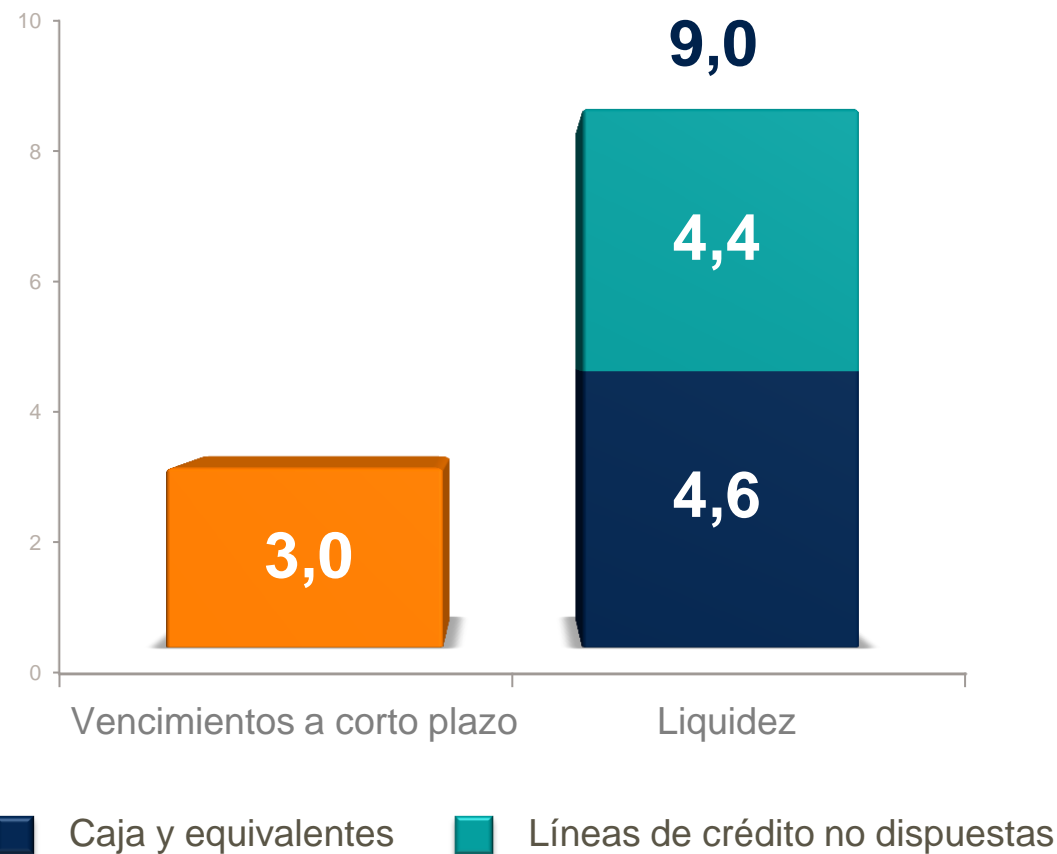
mil. Mill. €



Significativa reducción de deuda

Posición de liquidez (Ex GNF)

mil. Mill. €



La liquidez triplica los vencimientos

Avances en el Plan Estratégico 2012-2016

Situación financiera: hitos

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Emisión de bonos

- Emisión de bonos a siete años por 1.200 Mill. € al 2,71% (el interés más bajo desde la entrada de España en el euro)

Colocación de autocartera a inversores cualificados y al mercado por 2.400 Mill. €

Recompra de las participaciones preferentes

Situación de máxima solvencia

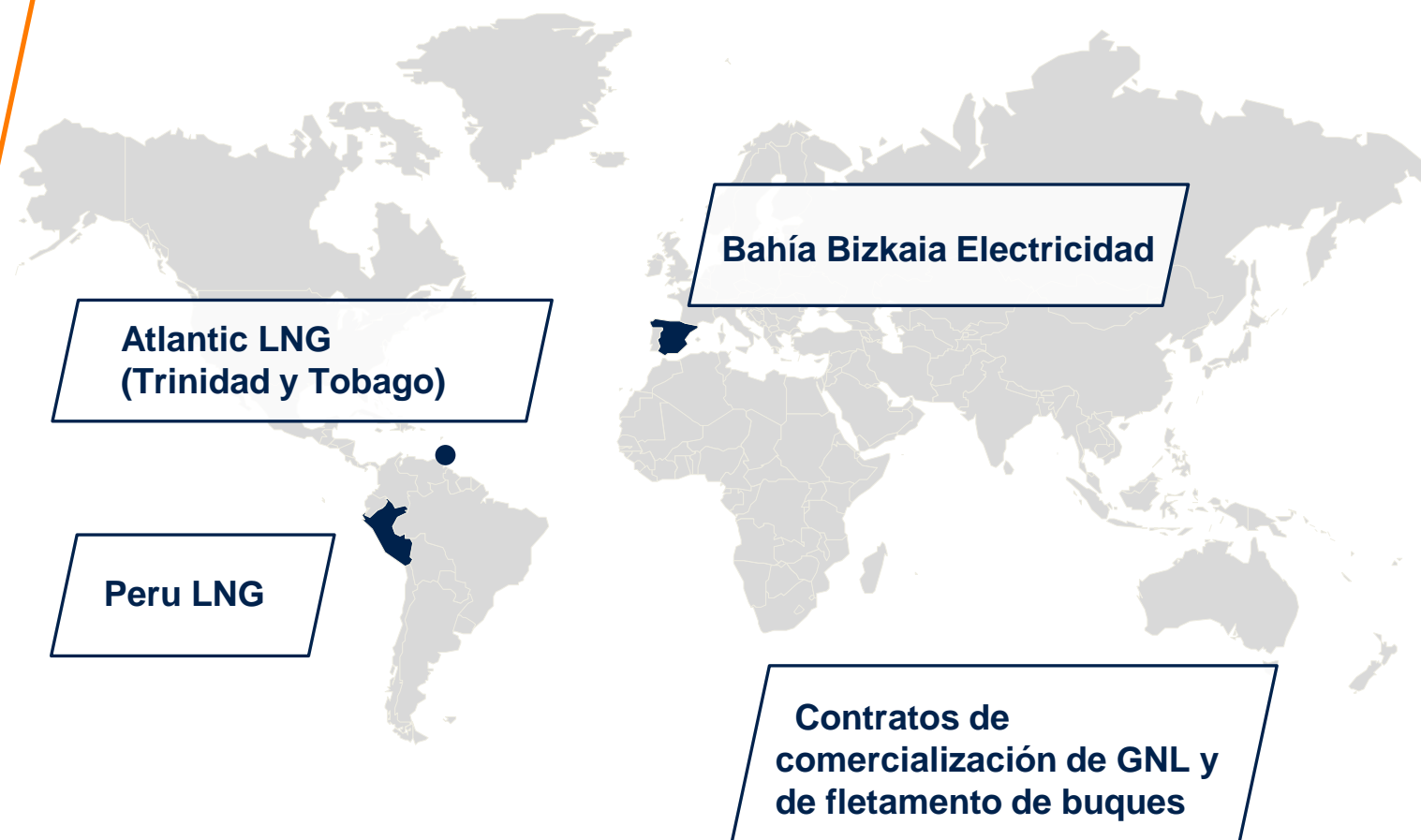
Situación financiera: desinversiones

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Desinversiones

- GLP Chile
- Ecuador (20% Bloque 16)
- Venta de activos de GNL
 - Venta a Shell por 6.653 millones de dólares
 - 4.400 millones de dólares en efectivo y 2.253 en compromisos financieros y deuda
 - Plusvalía antes de impuestos de 3.500 millones de dólares

Activos incluidos en la operación de GNL



Superado el compromiso de desinversiones del Plan Estratégico

Compromisos alcanzados en 2012

Avances en el
Plan Estratégico
2012-2016

Alto crecimiento en Upstream

- Crecimiento de la producción 2012: **11%**
- Tasa de reemplazo de reservas 2012: **204%**
- Inversiones Upstream: **2.423 Mill. €**
- **Cinco nuevos descubrimientos**
- **68 nuevos bloques** exploratorios



Maximizar retorno del capital en Downstream

- Rentabilización de las inversiones: Operación de **Cartagena y Petronor a pleno rendimiento**
- Mejora del margen de refino del **231%**, hasta alcanzar los **5,3 dólares/barril**
- Mayor volumen de producción



Solidez financiera

- Colocación de autocartera
- Acuerdo de venta de GNL
- La liquidez disponible de Repsol (ex Gas Natural Fenosa) es de **9.000 Mill. €**, y triplica los vencimientos de la deuda a corto plazo



Retribución competitiva a los accionistas

- Dividendo 2012: **1 €/acción⁽¹⁾**
- Programa “Repsol Dividendo Flexible”



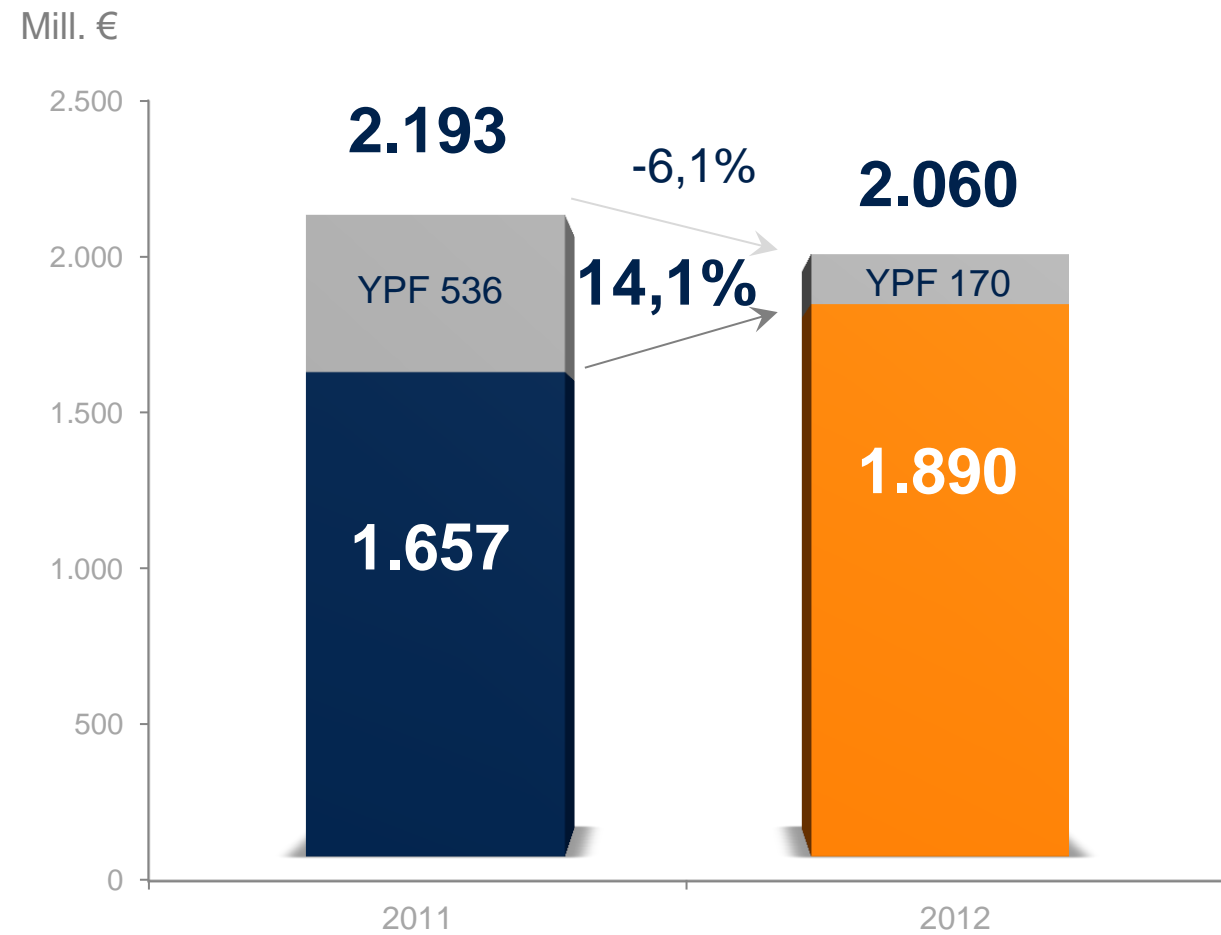
Superados todos los objetivos

1. Incluye el importe del valor de mercado de la ampliación de capital liberada ejecutada en diciembre 2012-enero 2013 (628.089.364€); el dividendo en efectivo de 0,04 € brutos que se hará efectivo a partir del 20 de junio de 2013; y el importe del valor de mercado de la ampliación del capital liberada que se somete a la aprobación de esta Junta General bajo el punto sexto del Orden del Día (589.926.276,88 €).

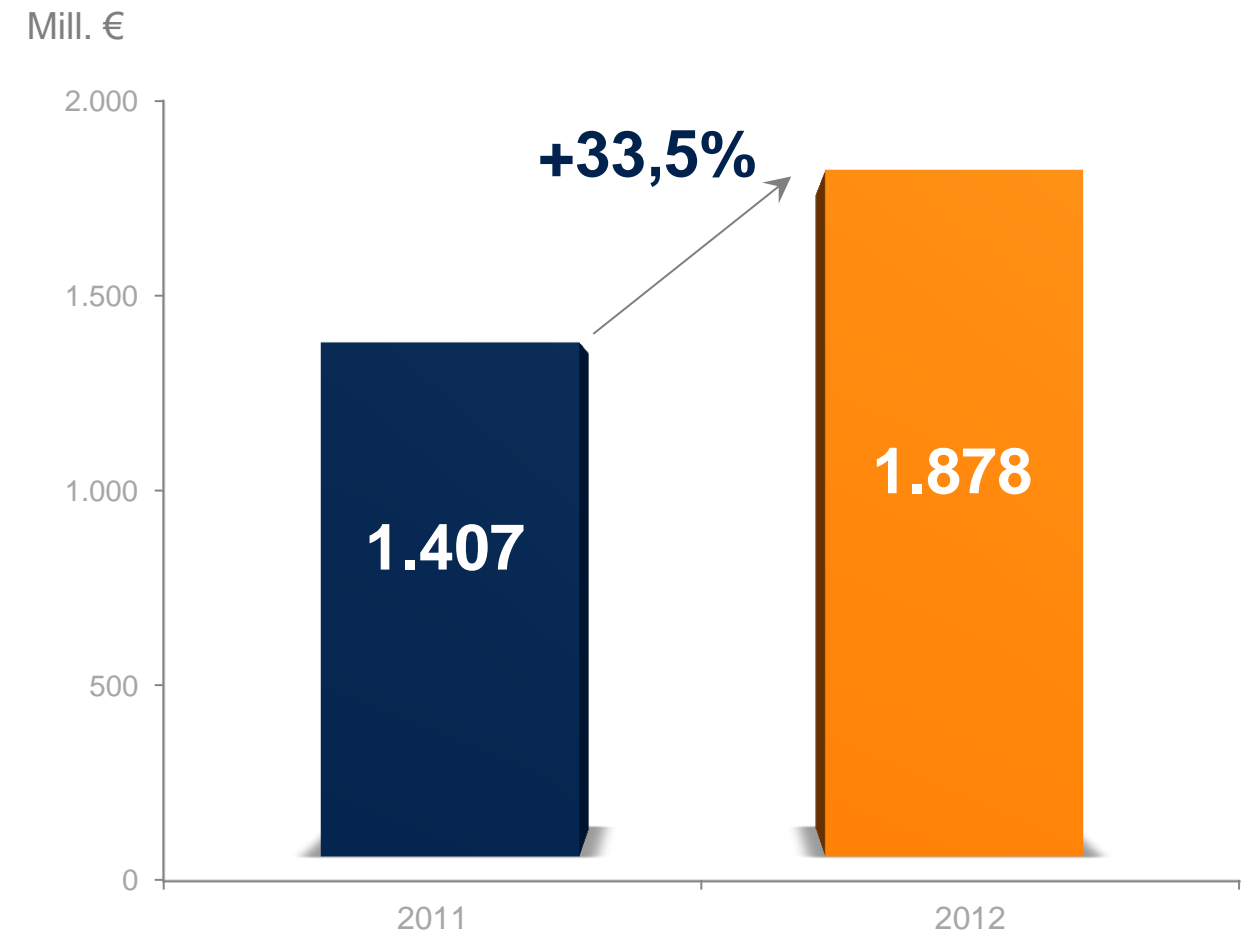
Resultados



Beneficio neto



Beneficio neto CCS en términos homogéneos (sin YPF)



CCS: No incluye el efecto de los inventarios

Resultados 2012

El beneficio neto aumentó un 14,1%, excluyendo YPF

Resultados 2012

Resultados 2012

	2011	2012
Upstream	1.413	2.208
GNL	386	535
Downstream CCS	751	1.012
Gas Natural Fenosa	887	920
Corporación y ajustes	(319)	(390)
Resultado operaciones continuadas a CCS⁽¹⁾	3.118	4.285
Resultado operaciones continuadas a MIFO⁽¹⁾	3.549	4.286
Resultado operaciones continuadas antes de impuestos⁽¹⁾	2.759	3.546
Resultado neto operaciones continuadas⁽¹⁾	1.657	1.890
Resultado neto⁽²⁾	2.193	2.060

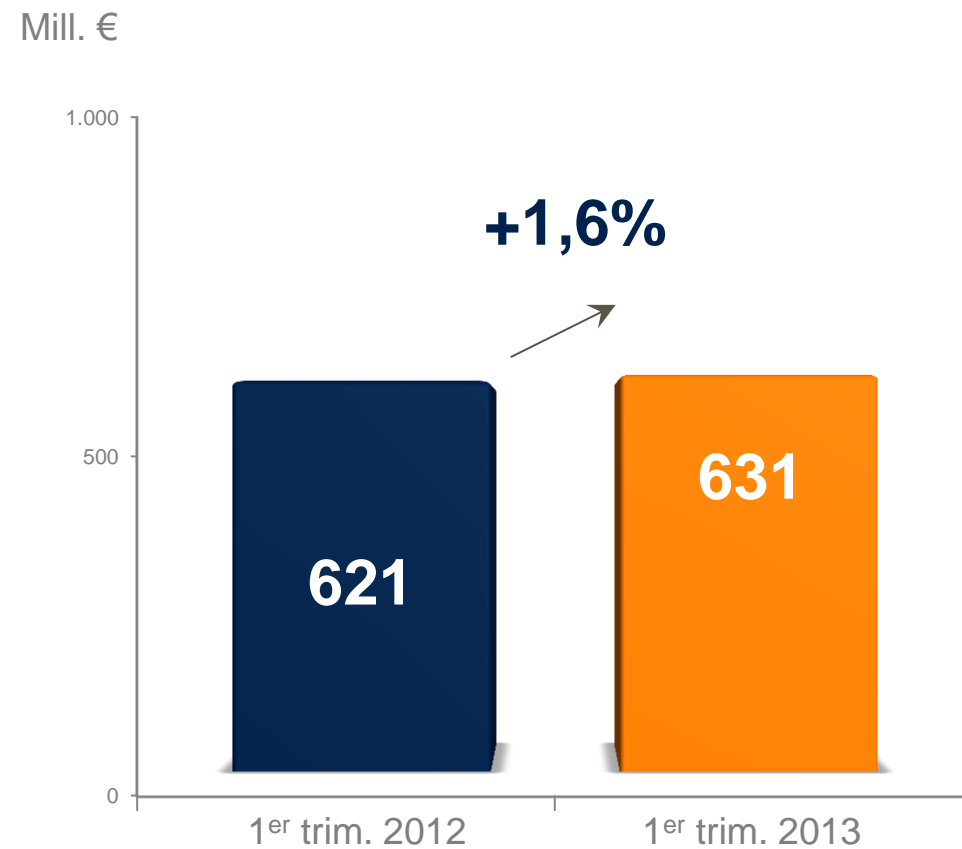
Aumenta el resultado de todos los negocios

1. Las operaciones continuadas no incluyen YPF. 2. Incluye operaciones interrumpidas (YPF)

CCS: No incluye el efecto de los inventarios

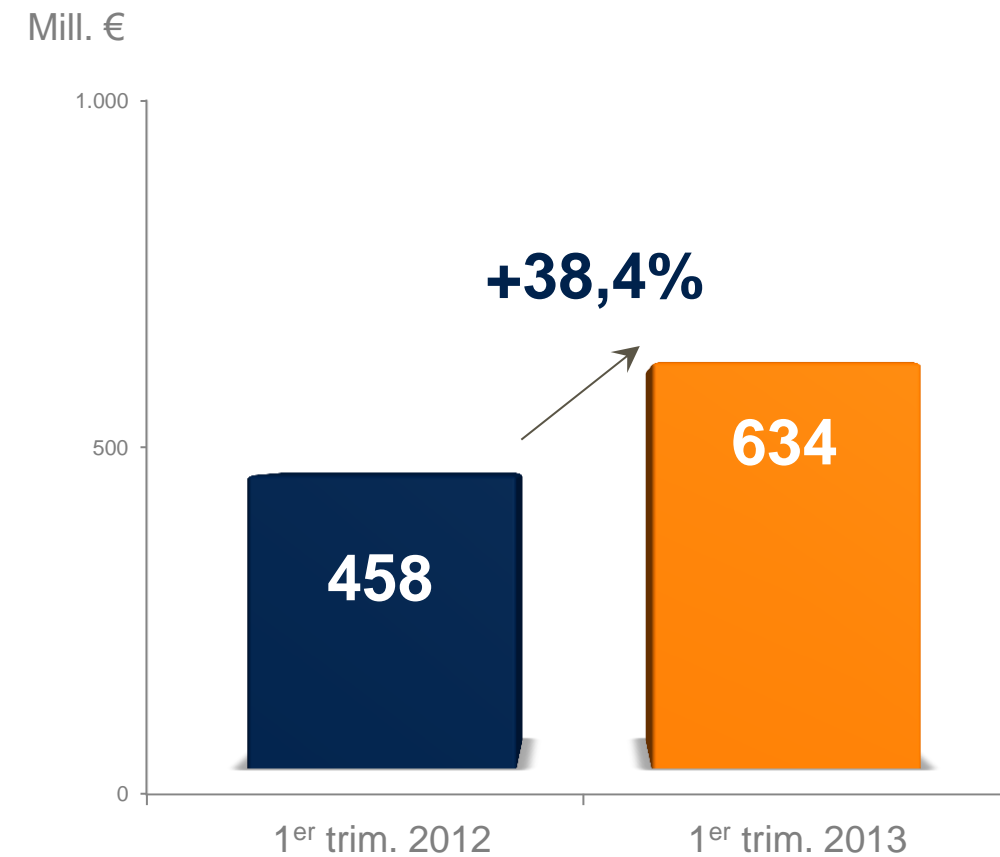
MIFO: Calculado siguiendo criterios contables de valoración de inventarios a coste medio

Beneficio neto CCS



CCS: No incluye el efecto de los inventarios

Beneficio neto CCS en términos homogéneos (sin YPF)



Resultados
primer trimestre
2013

Los resultados del primer trimestre de 2013 han sido superiores a los del mismo periodo de 2012, que incluían YPF

Retribución al accionista

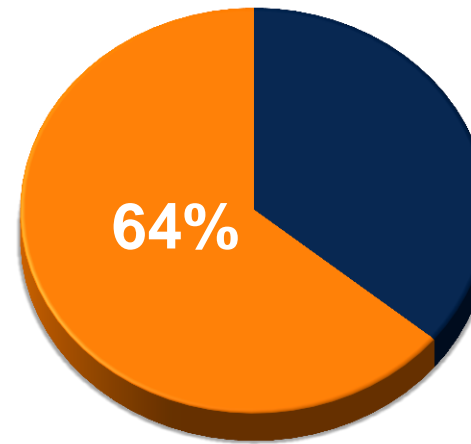


Dividendo

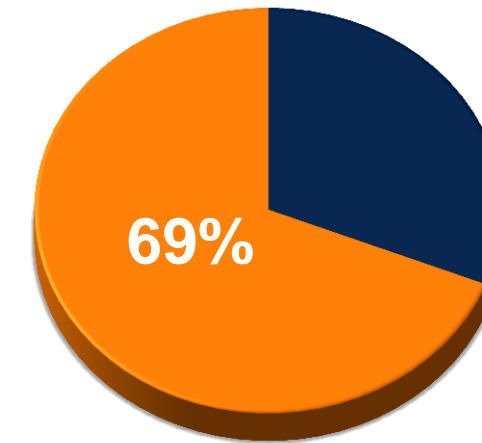
Dividendo 2012:

1 euro/acción*

% Aceptación scrip dividend



Julio 2012



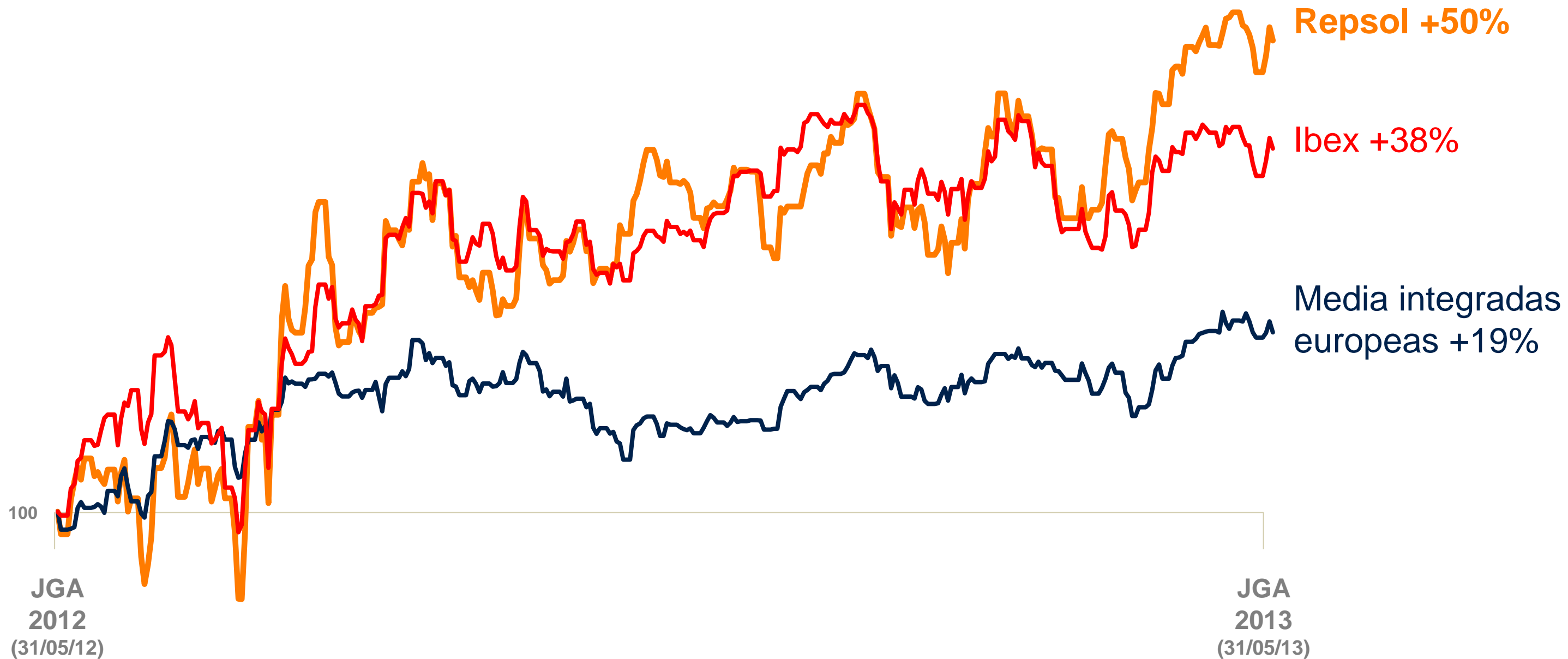
Enero 2013

Exitosa aceptación del scrip dividend

Retribución al accionista

(*) Incluye el importe del valor de mercado de la ampliación de capital liberada ejecutada en diciembre 2012-enero 2013 (628.089.364€); el dividendo en efectivo de 0,04 € brutos que se hará efectivo a partir del 20 de junio de 2013; y el importe del valor de mercado de la ampliación del capital liberada que se somete a la aprobación de esta Junta General bajo el punto sexto del Orden del Día (589.926.276,88 €).

Evolución bursátil



Retribución al accionista

Confiscación de YPF

Defensa ante foros judiciales y arbitrales para que se cumpla con la legalidad de recibir una justa compensación

- Firme defensa y protección de nuestros derechos
- Obligada denuncia de la legalidad ante los tribunales

- El Gobierno argentino debe compensar a Repsol
- Unánime condena internacional y de amplios sectores de la sociedad argentina

Deseable una solución acordada, justa y equilibrada que satisfaga a los recíprocos intereses

Retribución al accionista



Cómo nos ven



Cómo nos ven

Gestión



Energética
Mejor valorada



Sostenibilidad



Dow Jones
Sustainability Indexes



CARBON
DISCLOSURE
PROJECT

Newsweek
GREEN RANKINGS®

Accionistas

REPSOL
en Acción 
nuestra Comunidad de Accionistas

Mercados

**Institutional
Investor**

95% de los analistas
aconsejan Repsol

Responsabilidad Corporativa

FONDO
EMPRENDEDORES



Real patronato
sobre Discapacidad

Cómo nos ven



Nuestro futuro



Nuestro futuro: Downstream

Nuestro futuro

Áreas Industriales

- Excelencia en las operaciones
- Reducción de los costes energéticos
- 15% de reducción en emisiones de CO₂ (2016)
- Productos petroquímicos de alto valor añadido

Áreas comerciales

- Maximizar la competitividad
- Incremento de los negocios non-oil
- Internacionalización de lubricantes y especialidades
- Optimización de la cartera de activos

Alta capacidad de generación de caja para los negocios de crecimiento

Nuestro futuro: Upstream

Nuestro futuro

Descubrimientos que iniciarán producción a partir de 2016

- Alaska
- Presal Albacora
- Buckskin
- C-33 (Seat, Gavea, Pao de açúcar)
- Karabavshky
- Sagari
- Sagitario
- S-9
- S-48 (Panoramix, Vampira)
- SE-Illizi

Otras áreas con gran potencial

- Golfo de México
- Mar de Beaufort
- Este de Canadá
- Colombia (RC11, RC12 y Taryona)
- Guyana
- Australia
- Angola y Namibia
- Mauritania y Liberia
- España y Portugal
- Offshore de Noruega
- Irlanda (Dunquin)
- Bulgaria y Rumanía
- Kurdistan

A partir de 2016, nueva oleada de crecimiento

Nuestro futuro: Talento, Innovación, Tecnología y Sostenibilidad

Nuestro futuro

Talento

- **Atracción y desarrollo del talento**
 - 80 nacionalidades
 - 3.500 nuevos empleos en los últimos 5 años
 - 1.600 becas en los últimos 5 años

Innovación

- **Redes de innovación**
- **Campus Repsol: nuestra cultura**

Tecnología

- **Tecnologías de vanguardia en Upstream y Downstream**
- **Proyectos en la frontera tecnológica**
- **Más de 400 investigadores en un centro de referencia: CTR**

Fundación Repsol

- **Fondo de emprendedores**
- **Más de 700 proyectos solidarios**

Comprometidos con el futuro y la creación de empleo

Nuestro futuro

Nuestro futuro

**Repsol, un apasionante
proyecto común**



REPSOL

Inventemos el futuro

Propuestas a la Junta General de Accionistas

The image shows a close-up, low-angle view of a modern interior ceiling. The ceiling is composed of a white grid of square panels, with several circular recessed lights embedded within it. The ceiling is set against a vibrant red wall that has a glossy, reflective finish. The lighting is soft and even, highlighting the geometric patterns of the ceiling and the texture of the wall. The overall aesthetic is clean, minimalist, and contemporary.

Propuestas a la Junta General de Accionistas

Propuestas a la Junta General de Accionistas

● Puntos relativos a la retribución al accionista

- **Quinto.**- Examen y aprobación, si procede, de la propuesta de aplicación del resultado y de la distribución del dividendo correspondiente al ejercicio 2012.
- **Sexto.** Aumento de capital social por importe determinable según los términos del acuerdo, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de un (1) euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a reservas, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de vender los derechos de asignación gratuita de acciones a la propia Sociedad o en el mercado. Delegación de facultades al Consejo de Administración o, por sustitución, a la Comisión Delegada, para fijar la fecha en la que el aumento deba llevarse a efecto y las demás condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General.
- **Séptimo.** Segundo aumento de capital social por importe determinable según los términos del acuerdo, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de un (1) euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a reservas, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de vender los derechos de asignación gratuita de acciones a la propia Sociedad o en el mercado. Delegación de facultades al Consejo de Administración o, por sustitución, a la Comisión Delegada, para fijar la fecha en la que el aumento deba llevarse a efecto y las demás condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General.

Propuestas a la Junta General de Accionistas

Propuestas a la
Junta General
de Accionistas

- **Puntos relativos a las cuentas anuales, a la gestión social, a la reelección del auditor de cuentas y a la actualización del balance**
 - **Primero.** Examen y aprobación, si procede, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Repsol, S.A., de las Cuentas Anuales Consolidadas y del Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012.
 - **Segundo.** Examen y aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración de Repsol, S.A. correspondiente al ejercicio social 2012.
 - **Tercero.** Designación de Auditor de Cuentas de Repsol, S.A. y de su Grupo Consolidado para el ejercicio 2013.
 - **Cuarto.** Examen y aprobación, en su caso, con efectos 1 de enero de 2013, del Balance de Actualización de Repsol, S.A., conforme a la Ley 16/2012, de 27 de diciembre.

Propuestas a la Junta General de Accionistas

- **Puntos relativos a la composición del consejo de administración**
 - **Octavo.** Reelección como Consejero de D. Luis Suárez de Lezo Mantilla.
 - **Noveno.** Reelección como Consejera de Dña. María Isabel Gabarró Miquel.
 - **Décimo.** Ratificación del nombramiento por cooptación de D. Manuel Manrique Cecilia como Consejero y reelección.
 - **Undécimo.** Nombramiento de D. Rene Dahan como Consejero.
- **Puntos relativos a la retribución de los consejeros de la compañía**
 - **Duodécimo.** Sistema de retribución a los administradores: modificación del artículo 45 (“Remuneración de los administradores”) de los Estatutos Sociales.
 - **Decimotercero.** Fijación de la remuneración de los Consejeros.
 - **Decimocuarto.** Votación consultiva del Informe sobre la Política de Remuneraciones de los Consejeros de Repsol, S.A. correspondiente al ejercicio 2012.

Propuestas a la
Junta General
de Accionistas

Propuestas a la Junta General de Accionistas

Propuestas a la
Junta General
de Accionistas

- **Punto relativo a las autorizaciones y delegaciones expresas que se solicitan para el consejo de administración**
 - **Decimoquinto.** Delegación en el Consejo de Administración de la facultad para emitir obligaciones, bonos y demás valores de renta fija o instrumentos de deuda de análoga naturaleza, tanto simples como canjeables por acciones en circulación u otros valores preexistentes de otras entidades, así como pagarés y participaciones preferentes, y para garantizar las emisiones de valores de sociedades del grupo, dejando sin efecto, en la parte no utilizada, el acuerdo quinto de la Junta General de Accionistas celebrada el 14 de mayo de 2009.
- **Punto relativo a la composición de la comisión delegada**
 - **Decimosexto.** Composición de la Comisión Delegada: modificación del artículo 38 (“Comisión Delegada”) de los Estatutos Sociales.
- **Punto relativo a asuntos generales**
 - **Decimoséptimo.** Delegación de facultades para interpretar, complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.

Junta General de Accionistas 2013

31 de mayo de 2013

