

---

## JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2013

---

El valor bursátil de Repsol subió un 50% en el último año

# ANTONIO BRUFAU PREVÉ RESULTADOS MÁS POSITIVOS PARA REPSOL Y PARA LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

- La Junta General de Accionistas ha aprobado los resultados de Repsol en el ejercicio 2012, año en el que logró un beneficio de 2.060 millones de euros y aumentó su producción de hidrocarburos un 11%
- El valor en Bolsa de Repsol aumentó un 50% en los últimos doce meses, por encima de la media de las petroleras (19%) y del Ibex (38%)
- La buena marcha de la compañía se reflejó en el éxito de la colocación en el mercado del 5% de su capital social, en la entrada de un nuevo inversor relevante (Temasek), y en el precio logrado en su reciente emisión de bonos (1.200 millones de euros, al interés más bajo registrado en España desde la incorporación al euro)
- Repsol anunció que proseguirá con su compromiso de crear empleo y generar talento, que supuso en los cinco últimos años 3.500 nuevos empleos y 1.600 becas de formación
- El presidente ejecutivo de Repsol resaltó que el futuro de la compañía se desarrollará en un entorno más positivo de la economía española, destacó la intensa agenda reformista llevada a cabo por el Gobierno y afirmó que existen factores estructurales para que España recorra una senda de crecimiento robusta y sostenible
- Repsol aprobó la oferta de recompra de acciones preferentes al 97,5% de su valor nominal, una oferta con condiciones más ventajosas que las que ofrece actualmente el mercado
- La Junta General de Accionistas ha acordado la designación de Rene Dahan como consejero externo dominical, a propuesta de la compañía de inversión Temasek, que adquirió recientemente un 6,3% del capital de Repsol. Tras la celebración de la Junta General, el Sr. Dahan se incorporó al Consejo de Administración

- **Además, la Junta General de Accionistas ha ratificado el nombramiento por cooptación de Manuel Manrique Cecilia como consejero externo dominical a propuesta de Sacyr y aprobó la reelección de Luis Suárez de Lezo Mantilla y María Isabel Gabarró Miquel como consejeros de la compañía**
- **El presidente de Repsol ha presentado a los accionistas los avances en el Plan Estratégico 2012-2016. Durante el primer año de vigencia del plan, se han iniciado cinco de los 10 proyectos clave, se ha mejorado la competitividad de los activos de refino y se han superado los objetivos financieros fijados para el conjunto del plan**
- **En 2012, Repsol realizó cinco descubrimientos relevantes de hidrocarburos, uno de ellos, Pão de Açucar (Brasil), está entre los mayores del mundo**
- **Antonio Brufau destacó que la estrategia de Repsol le permitirá iniciar en 2016 una nueva fase de crecimiento gracias a la actividad en nuevas áreas de gran potencial y al inicio de producción en los recientes descubrimientos**
- **Respecto a la expropiación de YPF, el presidente de Repsol informó de los avances que se han producido en los foros judiciales y arbitrales, agradeció el apoyo del gobierno español y de los organismos supranacionales y reiteró la disposición de la compañía a alcanzar una solución acordada que permita una adecuada y justa compensación.**
- **La Junta General de Accionistas ha aprobado dos propuestas de ampliación de capital con cargo a reservas para mantener el programa “Repsol Dividendo Flexible” como vía de remuneración al accionista, que está teniendo un alto grado de aceptación.**

El Presidente Ejecutivo de Repsol, Antonio Brufau, presentó hoy a los accionistas de la compañía, durante la celebración de la Junta General, los avances en el Plan Estratégico para el periodo 2012-2016, que ha transformado a la compañía en una de las energéticas con mejores perspectivas de crecimiento gracias a su intensa y exitosa actividad de exploración y producción.

Brufau resaltó que proseguirá con su compromiso de creación de empleo y desarrollo de nuevos talentos, que supuso en los cinco últimos años 3.500 nuevos empleos y 1.600 becas de formación.

El presidente de Repsol anunció que el Consejo de Administración celebrado antes de la Junta General aprobó la oferta de recompra de participaciones preferentes al 97,5% de su valor nominal. Quienes acepten la oferta, por cada participación preferente de 1.000 euros recibirán un bono a 10 años de 500 euros de valor nominal, con un tipo de interés nominal anual del 3,5%, además de 475 euros en efectivo. Se trata de una oferta con condiciones más ventajosas que las que ofrece actualmente el mercado.

La Junta General de Accionistas aprobó los resultados del pasado ejercicio, en el que la compañía obtuvo un beneficio neto de 2.060 millones de euros. Descontado el efecto de la valoración de los inventarios de hidrocarburos, el resultado neto aumentó un 5,4% respecto al ejercicio anterior, hasta alcanzar los 2.048 millones de euros. Estos resultados son especialmente significativos si tenemos en cuenta que comparan con los de 2011, año en el que Repsol incluía su participación en YPF.

En la presentación a los accionistas, el Presidente Ejecutivo de Repsol comenzó repasando el cumplimiento del Plan Estratégico 2012-2016, con un balance muy positivo y alentador teniendo en cuenta que durante el primer año de vigencia del Plan se han iniciado cinco de los 10 proyectos clave de la compañía, se ha mejorado la competitividad del sistema de refino por las ampliaciones de las refinerías de Cartagena y Petronor, y se han superado los objetivos de desinversiones contemplados para el conjunto del plan y fortalecido la situación financiera de la compañía.

El éxito de la actividad exploratoria de Repsol permitió que la producción de hidrocarburos aumentara un 11% en 2012, por encima del crecimiento medio contemplado en el Plan Estratégico, y la tasa de reposición de reservas de hidrocarburos alcanzara el récord del 204% (entre las más altas del sector).

Durante el año, la compañía realizó uno de los mayores descubrimientos del mundo, Pão de Açucar, en Brasil y otros muy significativos en Perú, Colombia y Argelia. Tras estos resultados exploratorios, Brufau adelantó una nueva fase de crecimiento a partir de 2016, gracias a la actividad en nuevas áreas de gran potencial y al inicio de producción en los recientes descubrimientos.



En el área de Downstream la puesta en marcha de las ampliaciones de las refinerías de Cartagena y Petronor posicionan a Repsol como una de las compañías con uno de los sistemas de refino más competitivos de Europa. Repsol ha logrado situar sus márgenes integrados a la cabeza de las compañías europeas gracias a la competitividad de sus instalaciones.

Antonio Brufau también destacó la fortaleza financiera de la compañía, que con la operación de venta de activos de GNL reducirá su deuda en 2.200 millones de euros y cuya liquidez triplica los vencimientos a corto plazo. En este sentido, el ejercicio pasado ha estado marcado por grandes hitos a nivel financiero: Repsol colocó su autocartera por un valor de 2.400 millones de euros; realizó las desinversiones en Chile y Ecuador, y acordó la venta de activos de GNL; emitió bonos a siete años por 1.200 millones de euros (al interés más bajo desde la entrada de España en el euro); y hoy anuncia una oferta de recompra de sus acciones preferentes.

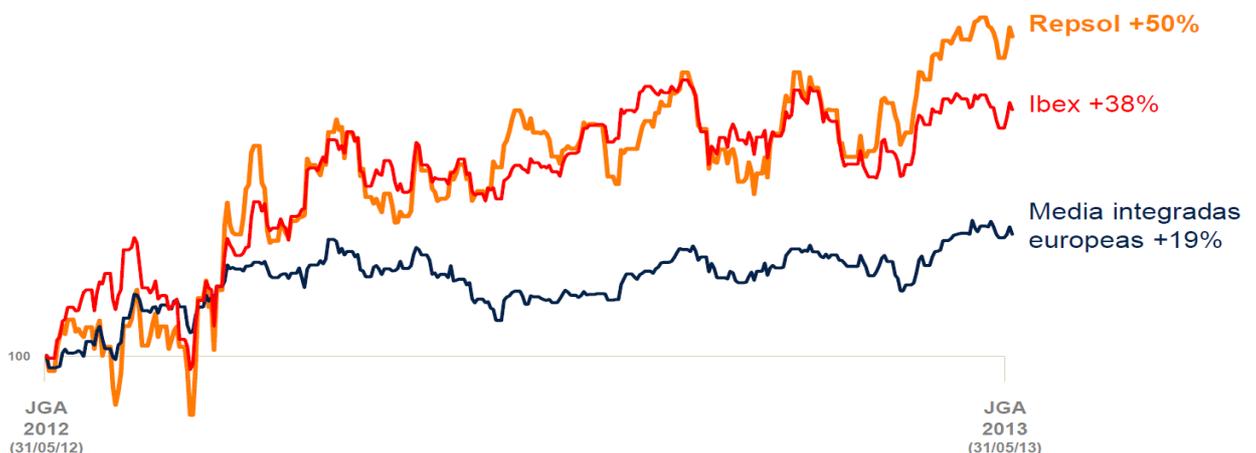
Particularmente relevante fue, según Brufau, la incorporación al accionariado de la compañía de inversión de Singapur, Temasek, que adquirió un 6,3% del capital de Repsol. En la Junta General de Accionistas se nombró consejero externo dominical, en representación de Temasek, a Rene Dahan, que se incorporó al Consejo de Administración tras terminar la Junta General.

## **Retribución al accionista**

El Presidente Ejecutivo de Repsol recordó la política de remuneración al accionista con un pay-out (porcentaje del beneficio destinado a retribuir al accionista) entre el 40% y el 55%. En concreto, respecto a los resultados de 2012, la compañía ha fijado un dividendo equivalente a 1 euro por acción.

Repsol continuará con “Repsol Dividendo Flexible” como forma de retribución, para lo cual la Junta General de Accionistas aprobó las dos propuestas de ampliación de capital liberadas necesarias para mantener el programa. En la ampliación de capital liberada que sustituyó al tradicional dividendo a cuenta del ejercicio 2012, casi el 70 por ciento de los accionistas se decantaron por recibir en acciones su retribución.

Durante los últimos doce meses la cotización de la acción de Repsol aumentó un 50%, muy por encima de la media de las petroleras (19%), y del Ibex 35, que aumentó un 38%.



## **Entorno económico**

El Presidente Ejecutivo de Repsol manifestó su confianza en que Repsol desarrollará su actividad en un futuro muy próximo en un entorno más positivo para la economía española y mostró su convencimiento de que el Gobierno está tomando todas las medidas necesarias para que se produzca la vuelta a la senda del crecimiento.

Tras calificar la agenda de reformas adoptada por el Ejecutivo como “una de las más intensas producidas dentro de la Eurozona”, Antonio Brufau aludió a los esfuerzos realizados por España para hacer sostenibles las finanzas públicas, para sanear el sistema financiero y también para reformar los mercados laborales.

Brufau compartió la preocupación del Gobierno español por la urgencia de que los países de la Eurozona avancen en la tan esperada unión bancaria y en la implementación de un sólido paquete de medidas económicas y fiscales capaces de reforzar la credibilidad del euro a largo plazo.

El Presidente Ejecutivo de Repsol aludió también a la positiva evolución del comercio exterior español como uno de los síntomas más tempranos de la mejora económica, y subrayó que España, después del programa de reformas aplicado por el Ejecutivo, se ha situado como “uno de los países más atractivos para la inversión extranjera”.

Antonio Brufau manifestó finalmente su confianza en que los efectos de la reforma laboral comiencen a dar sus frutos en este mismo año y los próximos, y que ello se traduzca en una disminución en las cifras del desempleo, que a juicio del Presidente de Repsol, constituye actualmente el principal problema de la sociedad española.