

**REPSOL
YPF**



Junta General de Accionistas

***Presentación a Medios de
Comunicación***

27 de Junio 2000

- I.- 1999: Un año de gran avance en la estrategia de Repsol YPF.**
- II.- Resultados del año 1999.**
- III.- 1999: Un repaso a los negocios.**
- IV.- Resultados del Primer Trimestre de 2000.**
- V.- Propuestas a la Junta General de Accionistas .**
- VI.- El futuro de la compañía.**

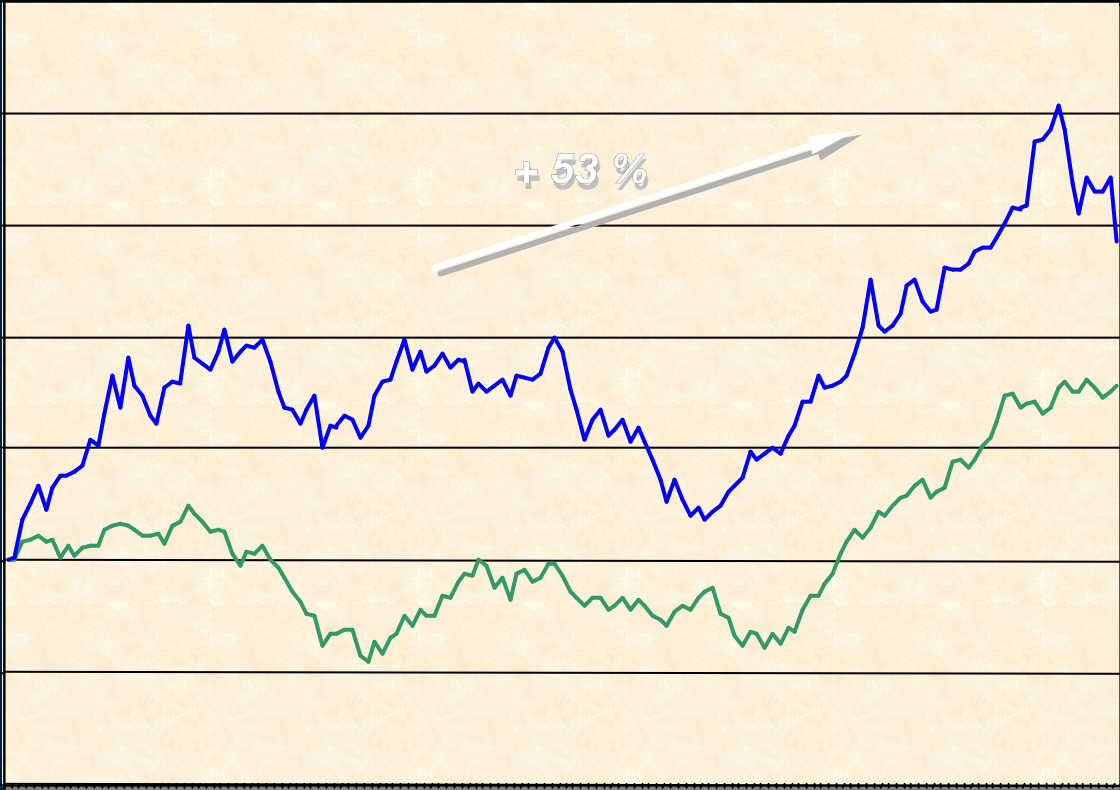
1999: UN AÑO DE GRAN AVANCE EN LA ESTRATEGIA DE REPSOL YPF

- **Crecimiento en Exploración y Producción**
- **Expansión en Latinoamérica**
- **Integración de la cadena Gas-Electricidad**
- **Liderazgo en los mercados locales**

EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN

Comparación con el IBEX

REPSOL
YPF



— IBEX — REP.MC

REDUCCIÓN DE COSTES

Acciones tomadas y por tomar



Acciones en curso

- Establecimiento de una nueva organización
- Reordenación actividades de Repsol YPF fuera de Argentina
- Integración operativa de los campos de Astra
- Racionalización áreas staff y proceso de administración única
- Aplicación de las “mejores prácticas” en las diferentes áreas de cada negocio

Acciones pendientes

- Integración de Astra e YPF

	1999	2000	TOTAL
● Desinversiones efectuadas	1.250	-	1.250

Desinversiones pendientes

- Argentina (pendiente acuerdo con Petrobras)
- Downstream (UK, Edenor, Entreríos, etc)
- España (Medidas del Gobierno)

Cifras en millones de euros.



RESULTADOS 1999

RESULTADOS DEL EJERCICIO 1999

Un año sin precedentes



	1998	1999	% Var.
Beneficio neto	875	1.011	15,6
Cash-flow neto	2.150	3.182	48,0
Inversiones	2.217	17.711	698,8

Cifras en millones de euros.

MAGNITUDES OPERATIVAS

La nueva estructura de negocios de Repsol YPF

REPSOL
YPF



	1998	1999
Reservas probadas de crudo y gas (millones de bep)	978	4.535
Producción de crudo y gas (Bep/día)	248.100	1.041.888 ⁽¹⁾
Capacidad de refino (Bep/día)	872.000	1.206.000 ⁽¹⁾
Número de estaciones de servicio	4.643	7.210
Ventas anuales de gas natural (bcm)	8,9	21,3 ⁽²⁾

(1) Datos tras la compra de YPF

(2) Proforma con la integración operativa del 100% de Gas Natural SDG

Cifras en millones de euros.

POSICION DE REPSOL YPF ENTRE LAS PETROLERAS



- **1ª compañía privada de petróleo y gas en Latinoamérica.**
- **2ª compañía del mundo en ventas de GLP**
- **3ª compañía del mundo en distribución de gas natural.**
- **7ª compañía integrada de producción de petróleo y gas.**
- **7ª compañía integrada en capacidad de refino.**

RESULTADOS DEL 2º SEMESTRE DE 1999

Un buen indicador de futuro



	2º SEMESTRE Repsol 1998	2º SEMESTRE REPSOL YPF 1999		
		Repsol sin YPF 1999	Contribución de YPF 1999	Repsol YPF
RESULTADO OPERATIVO	832	928	898	1.827
BENEFICIO NETO	429	512	214	726
BENEFICIO NETO POR ACCIÓN	0,48	0,56	0,18	0,62

29 %

Cifras expresadas en millones de euros excepto datos por acción que se expresan euros

Cifras en millones de euros.

**REPSOL
YPF**



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2000

RESULTADOS DEL 1^{er} TRIMESTRE DE 2000



	1999	2000	% Var.
● Exploración y Producción	10	745	7.350
● Refino y Marketing	294	250	(14,9)
● Química	21	34	61,9
● Gas y Electricidad	101	294	191,1
● Otros	(3)	1	-
RESULTADO OPERATIVO	423	1.324	213
Beneficio neto	231	495	114,3
Cash-flow neto	616	1.378	123

Cifras en millones de euros.

- **Equilibrio estructural**
 - ➔ 50% beneficio en E&P
 - ➔ 64% beneficio fuera de España
- **Operación YPF ha supuesto un incremento de:**
 - ➔ 12 pesetas en beneficio por acción.
 - ➔ 38 pesetas cash-flow por acción.
- **Repsol YPF genera prácticamente en un trimestre los mismos fondos que generaba en un año en 1996.**



PROPUESTAS A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

PROPUESTAS A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS



- **Propuestas habituales de Juntas Generales Ordinarias (Puntos 1-6 del Orden del Día)**
- **Actualización de los Estatutos de la Sociedad (Punto 7)**
- **Aumentos de capital para atender canje a accionistas de Astra, YPF y RCPP (Puntos 8-10)**
- **Emisión de instrumentos financieros (Puntos 11 y 12)**

PROPUESTA DE QUORUM REFORZADO

PROPUESTA NUMERO 7



Quorum

- Evitar ofertas oportunistas

Retribución a los trabajadores

- **Para crear valor medido como aumento de la cotización.**

PROPUESTA DE QUORUM REFORZADO

PROPUESTAS NUMERO 8, 9 Y 10



- **Integrar Astra e YPF**
- **Precio atractivo para los accionistas minoritarios**
- **La OPA sobre Astra implica una prima del 109,4% sobre la cotización media del ultimo año**

PROPUESTA DE QUORUM REFORZADO

PROPUESTAS NUMERO 11 y 12



- **Objetivo**

Flexibilidad para acometer programas de refinanciación que den estabilidad financiera adicional a la compañía.

**REPSOL
YPF**

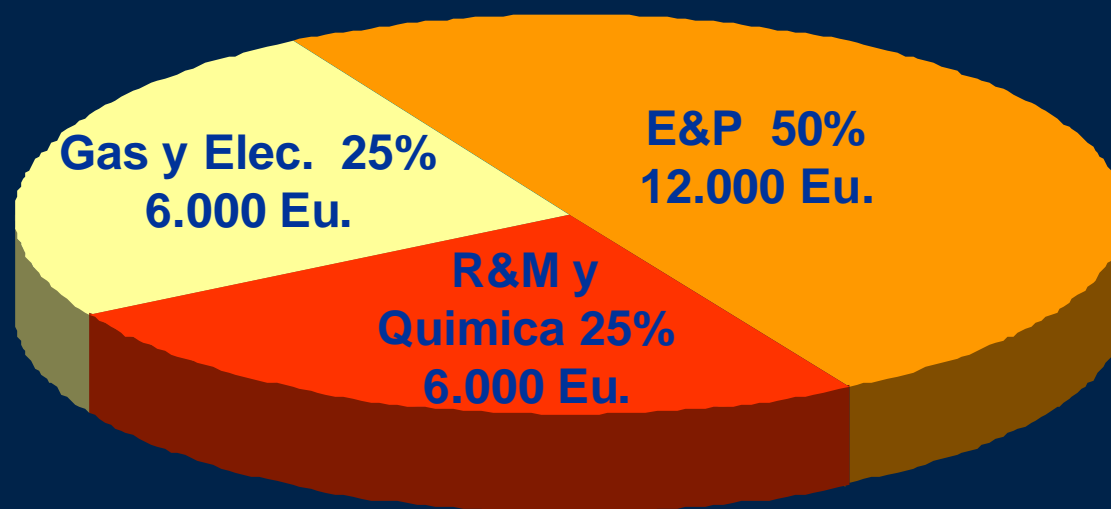


EL FUTURO DE LA COMPAÑÍA

- **Nuevo marco liberalizador: se profundiza y se acelera el proceso de liberalización del sector**
- **Se compatibilizan los objetivos gubernamentales con los de Repsol YPF en el desarrollo de la estrategia**
- **Desaparece la incertidumbre: estabilidad**
- **Permitirá desarrollar nuestro potencial de crecimiento: ventajas competitivas y economías de escala**

- **Crecer, física y económicamente, en Exploración y en Producción y en Gas y en Generación Eléctrica**
- **Mejorar la actividad de “downstream” de petróleo y gas en la Península Ibérica y en el Cono Sur.**

Inversiones totales: 24.000M Euros



- **Crecimiento del 50% en la producción**
- **Crecimiento continuo de las reservas apoyado en descubrimientos: Bolivia, Trinidad y Tobago, Venezuela, etc**

- **Crecimiento rentable sin necesidad de aportes externos**
- **Criterio estratégico: creación de valor**

**REPSOL
YPF**



Junta General de Accionistas

***Presentación a Medios de
Comunicación***

27 de Junio 2000