

Junta General de Accionistas Repsol YPF 2011

Índice

Entorno

Resultados 2010

Logros estratégicos

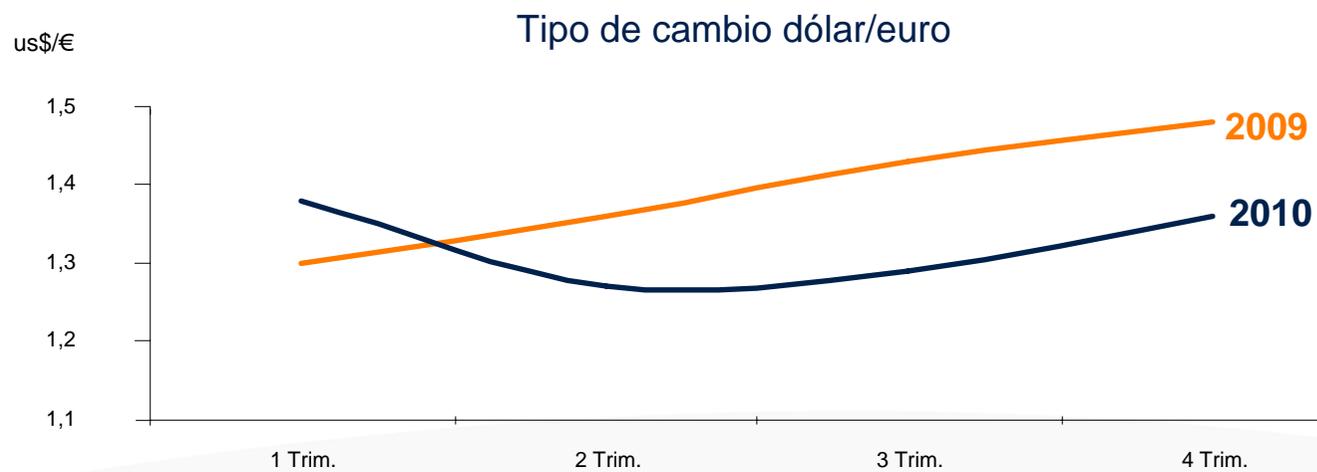
Principales hitos

Perspectivas y Conclusiones



Entorno

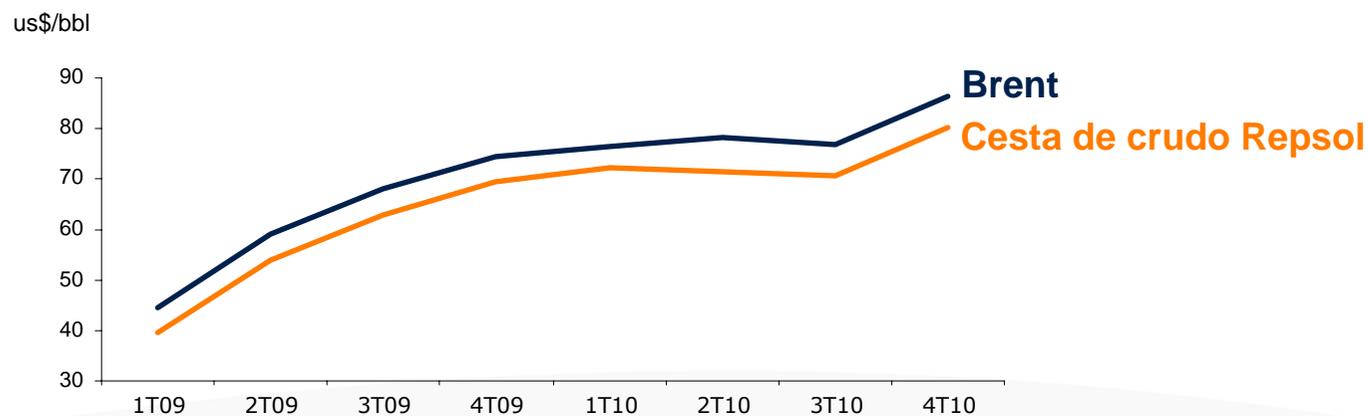
Entorno



El euro se depreció un 5% respecto al dólar

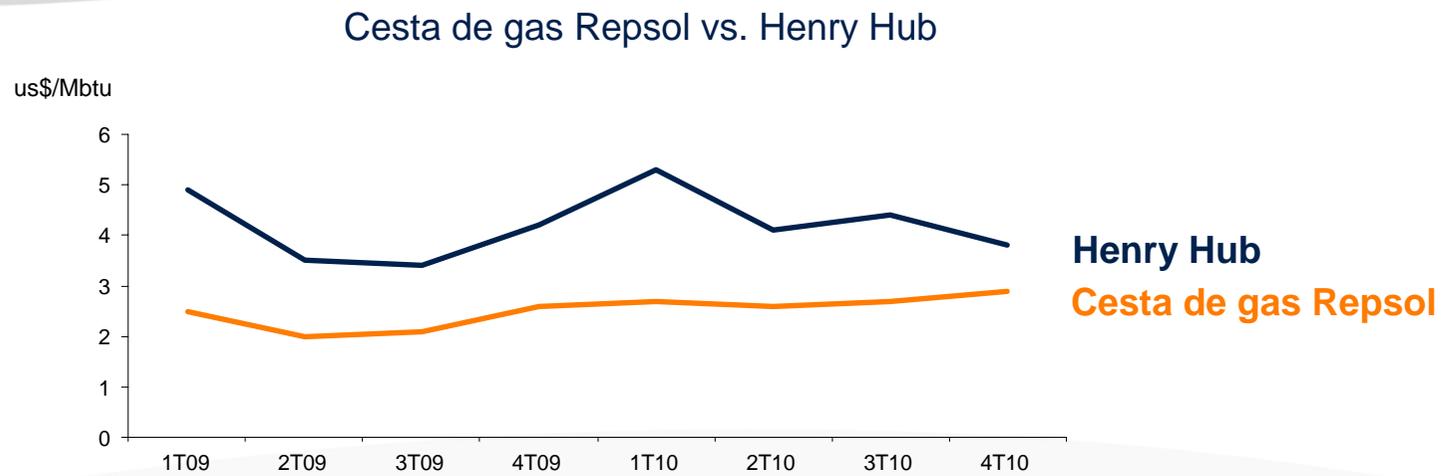
Entorno

Cesta de crudo Repsol vs. Brent



El precio medio de la cesta de crudo de Repsol subió un 26,7% y el Brent un 28,8%

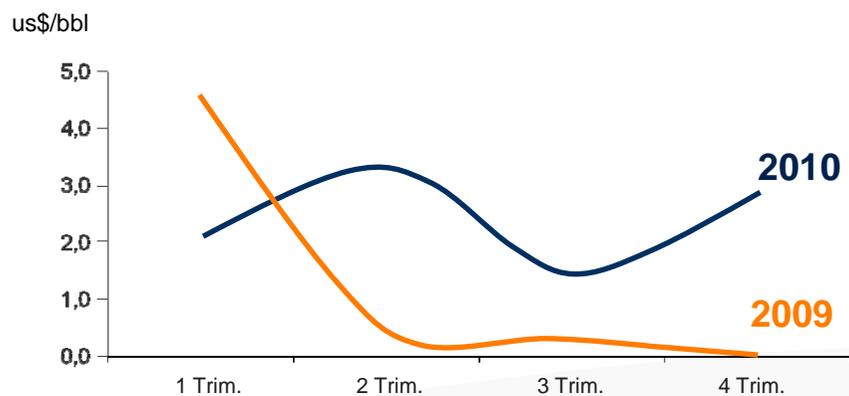
Entorno



El precio medio de la cesta de gas de Repsol subió un 17% y el Henry Hub un 10%

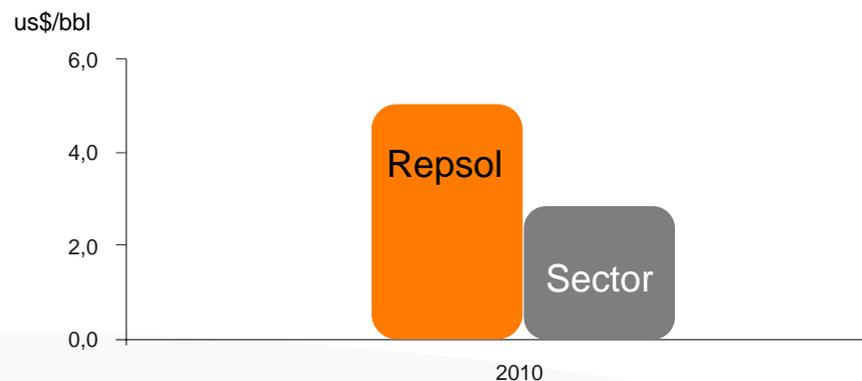
Entorno

Indicador margen de refino



Ligera recuperación de los márgenes de refino

Margen integrado de refino y marketing Repsol vs. Sector

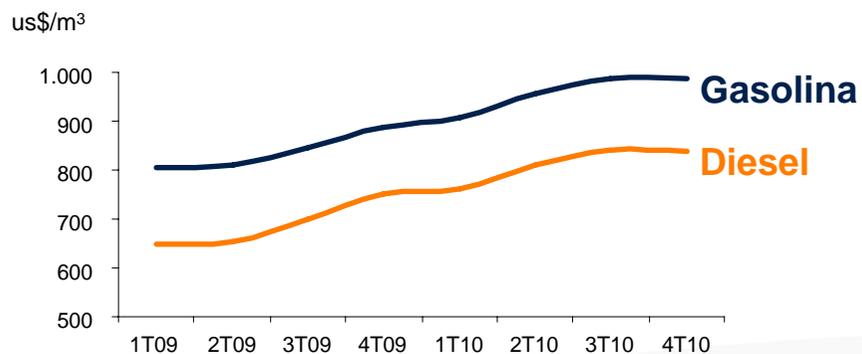


El margen integrado de Repsol duplica a la media del sector

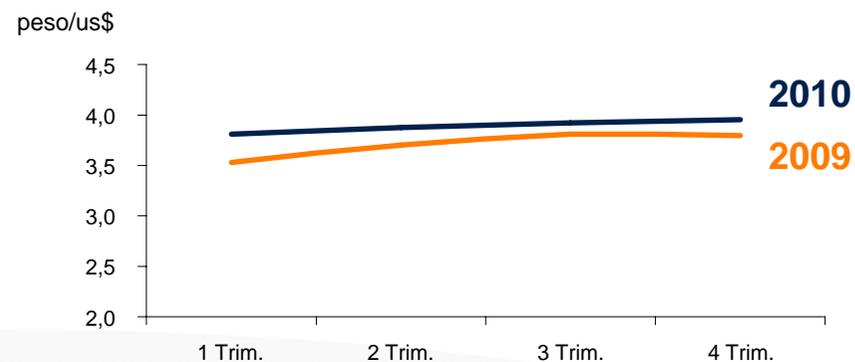
Entorno

Precios en Argentina

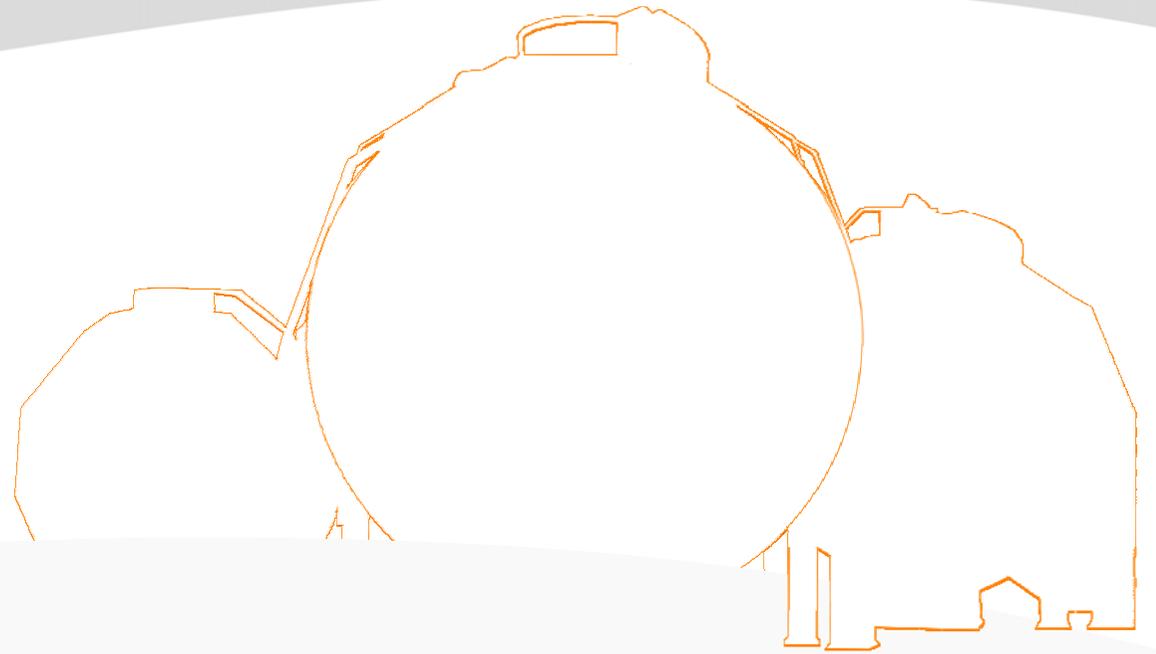
Precios en estaciones de servicio



Tipo de cambio medio peso/dólar



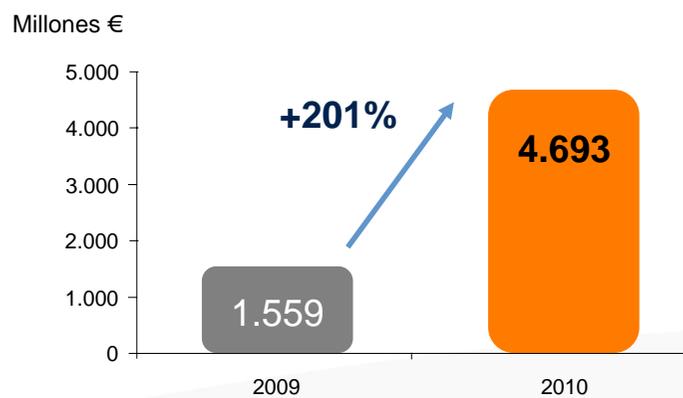
Argentina: convergencia de los precios locales con los internacionales



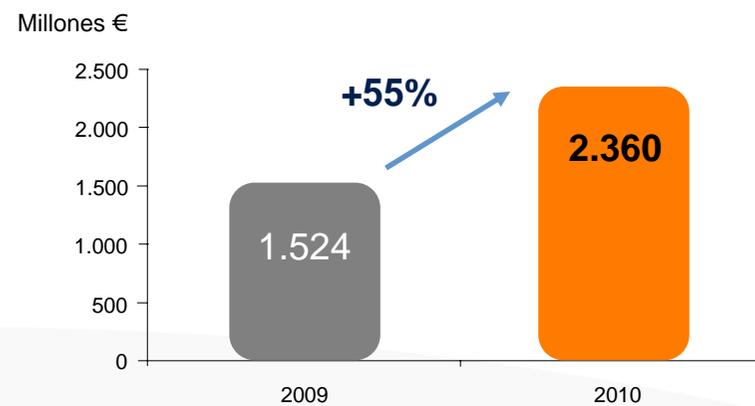
Resultados 2010

Resultados 2010

Beneficio neto



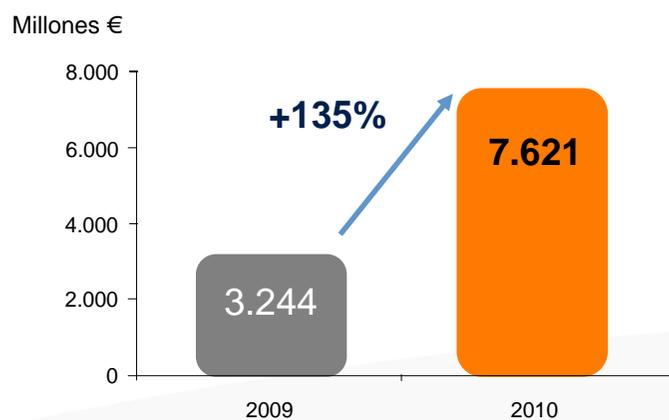
Beneficio neto recurrente



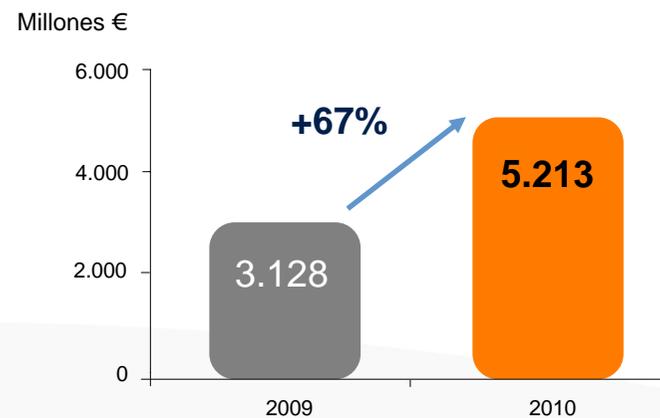
4.693 millones de euros de beneficio neto

Resultados 2010

Resultado de explotación



Resultado de explotación recurrente



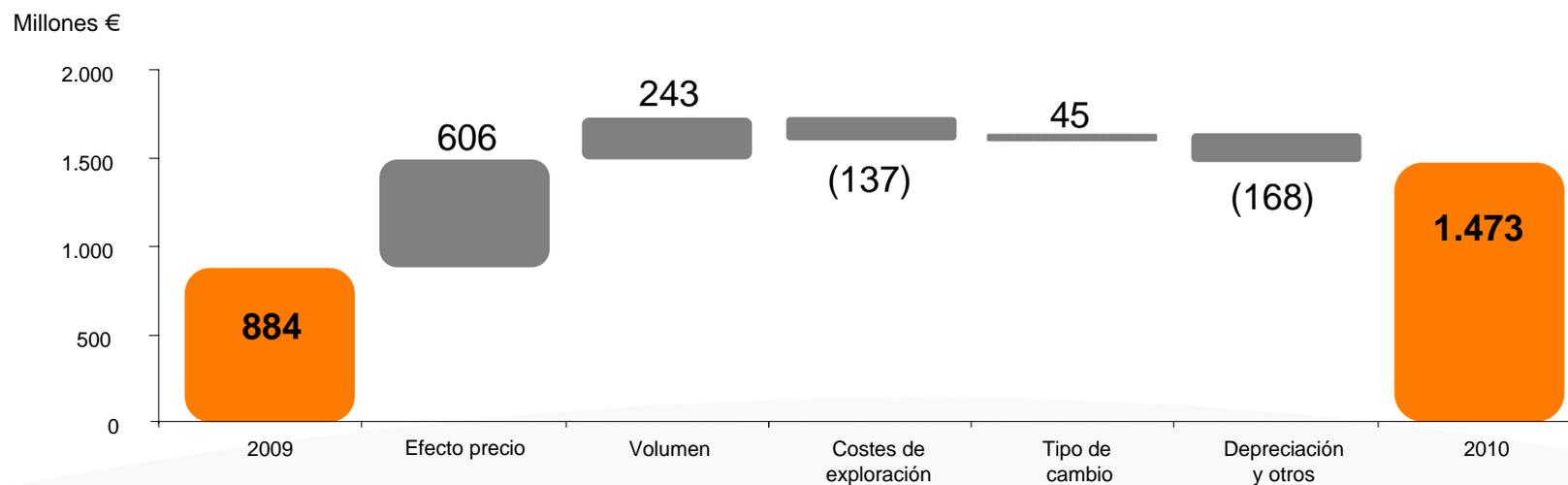
Fuerte crecimiento de todos los negocios

Resultados 2010

	Millones de euros	2009	2010
Exploración y Producción recurrente		884	1.473
GNL recurrente		50	127
Downstream recurrente		1.014	1.475
YPF recurrente		789	1.625
GAS NATURAL FENOSA recurrente		745	849
Corporación y ajustes recurrente		(354)	(336)
Resultado de explotación recurrente		3.128	5.213
Resultado financiero		(468)	(858)
Resultado recurrente antes de impuestos y participadas		2.660	4.355
Resultado recurrente consolidado del periodo		1.689	2.624
Resultado atribuible a intereses minoritarios		(165)	(264)
Resultado recurrente atribuible a accionistas de la sociedad dominante		1.524	2.360
Resultado no recurrente después de impuestos		35	2.333
Resultado atribuible a accionistas de la sociedad dominante		1.559	4.693

Resultados 2010

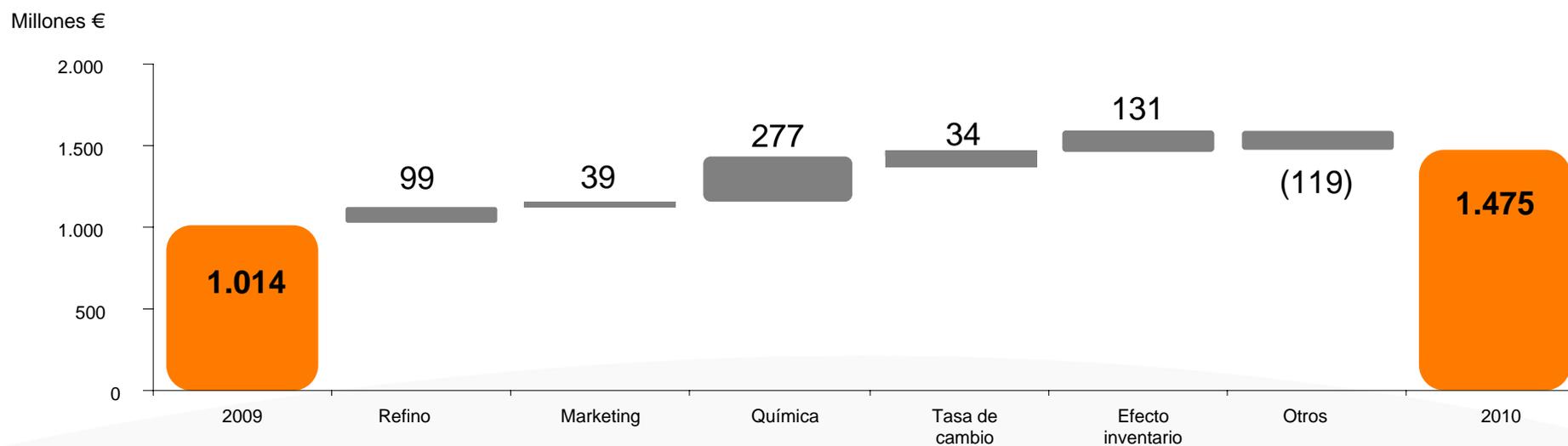
Resultado de explotación recurrente Upstream



El resultado recurrente de Upstream aumentó un 67%

Resultados 2010

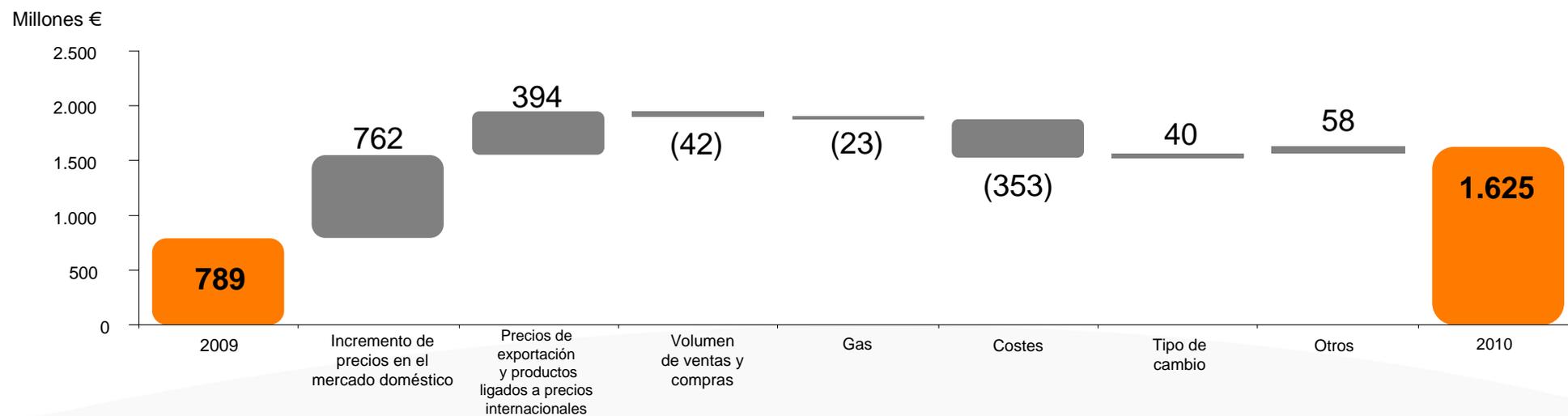
Resultado de explotación recurrente Downstream



El resultado recurrente de Downstream aumentó un 46%

Resultados 2010

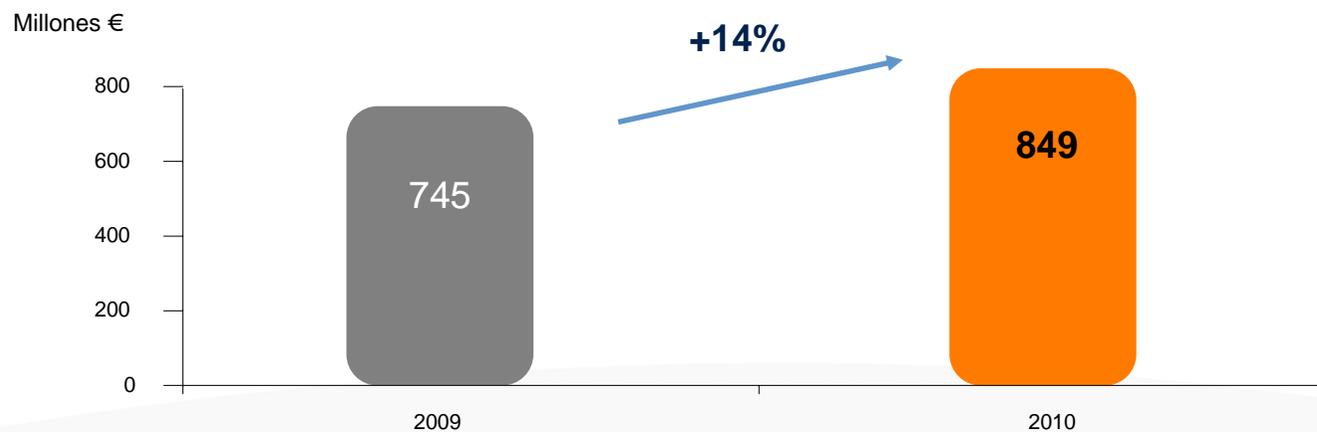
Resultado de explotación recurrente YPF



El resultado recurrente de YPF aumentó un 106%

Resultados 2010

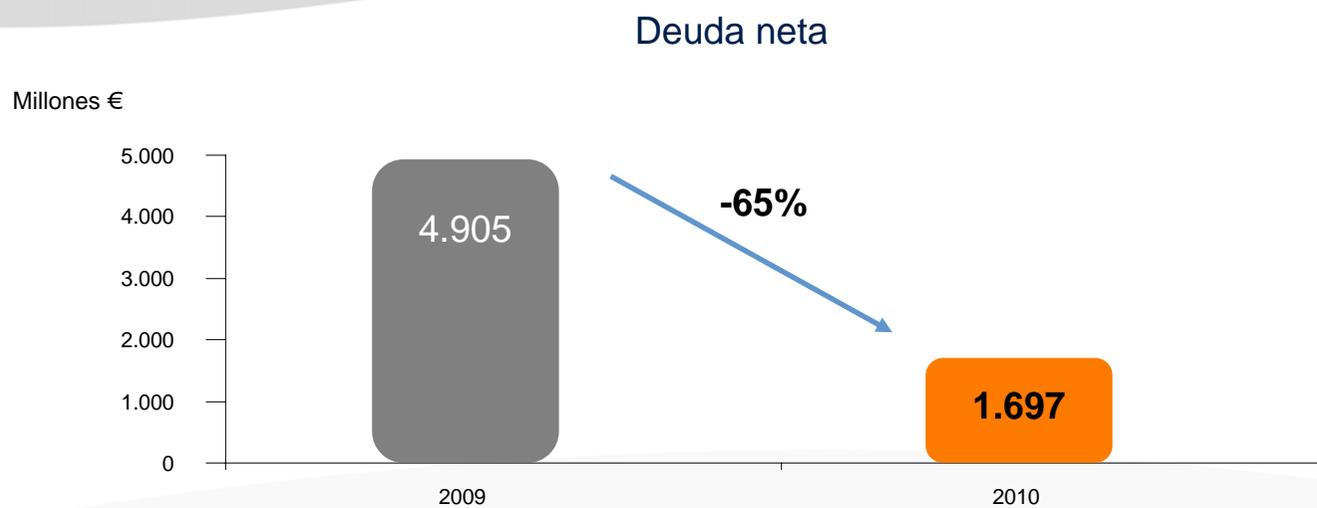
Resultado de explotación recurrente Gas Natural Fenosa



El resultado recurrente de Gas Natural Fenosa aumentó un 14%

Resultados 2010

Situación financiera



Datos ex Gas Natural

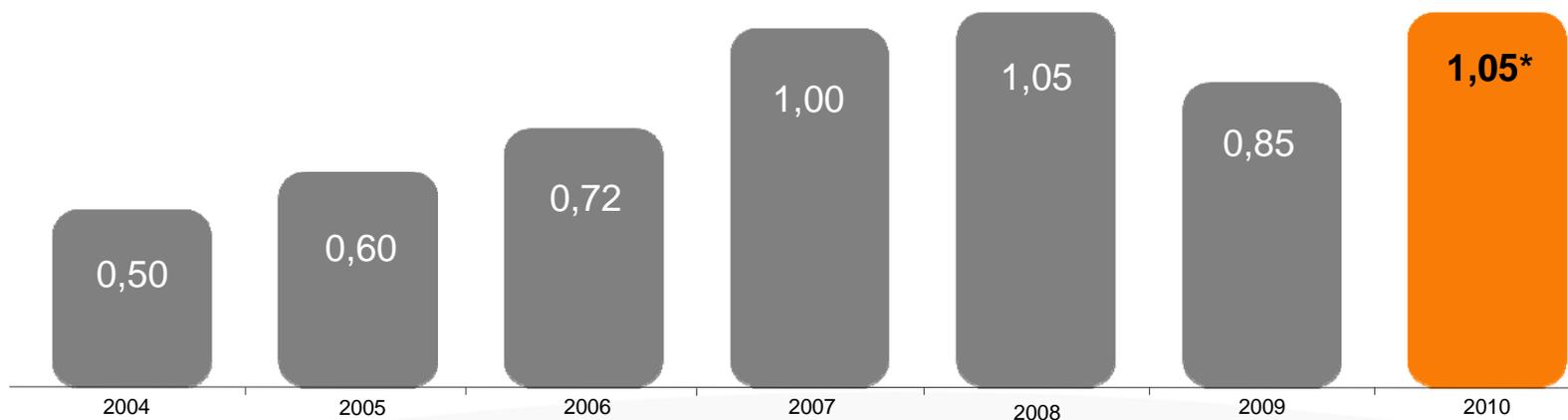
Deuda Neta (ex acciones preferentes) = deuda bruta – Inversiones financieras – caja y equivalentes

La deuda neta se redujo en más de 3.200 millones de euros

Resultados 2010

Dividendo

€/ acc.

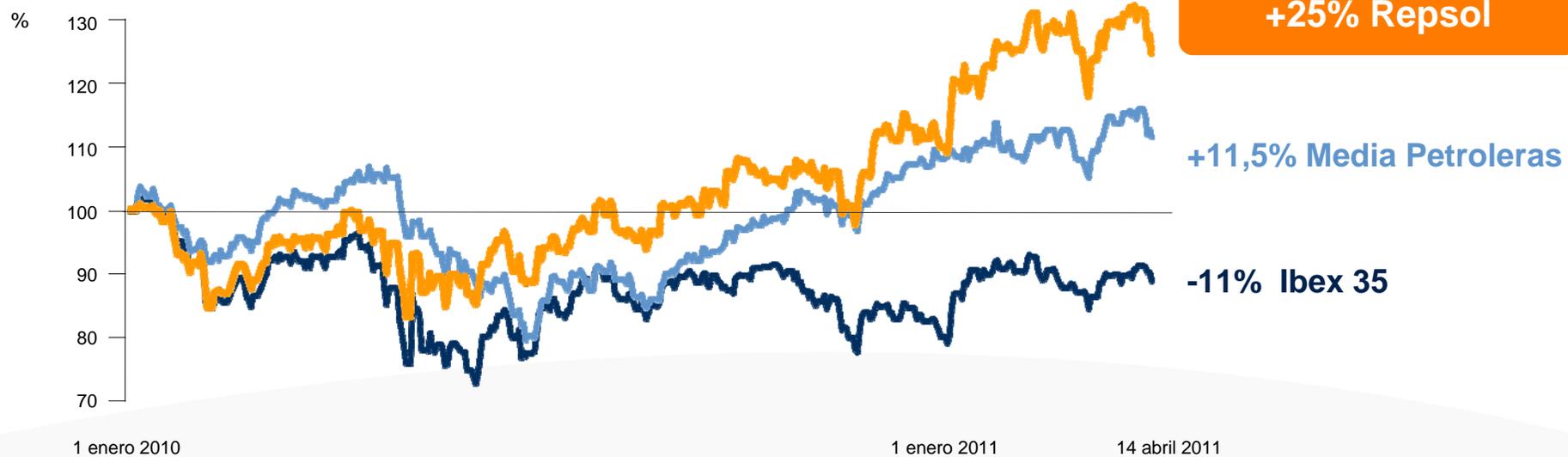


(*) Dividendo total 2010. Incluye dividendo a cuenta anunciado en noviembre e importe final pendiente de ratificación por la JGA

El dividendo aumenta un 23,5%

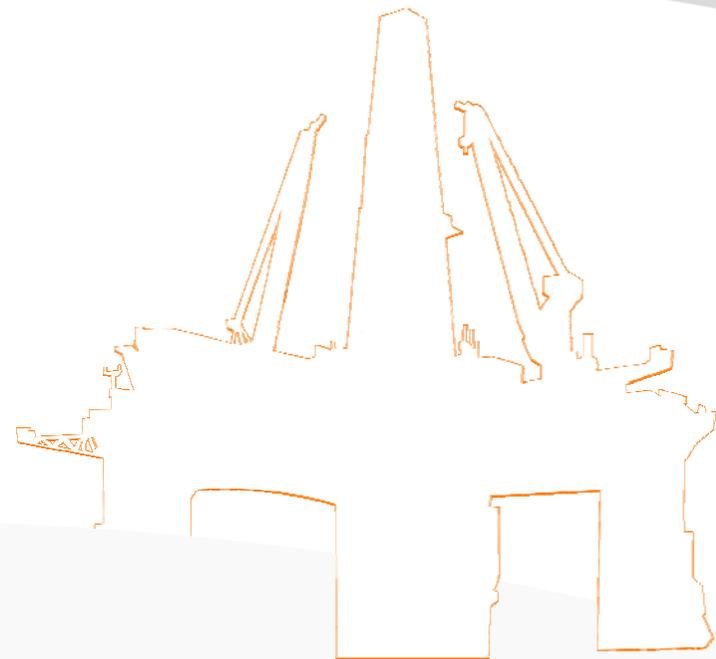
Resultados 2010

Visión del mercado



Mejor comportamiento en bolsa que el IBEX 35 y la media del sector

Logros estratégicos



Logros estratégicos

Upstream

- 3% de crecimiento de la producción en 2010
- Tasa de reemplazo de reservas aumenta hasta el 131% en 2010
- 1.126 millones de euros de inversiones en 2010
- Inversión media anual 2010-2014: 1.800 millones de euros
- 25-30 pozos exploratorios anuales en el periodo 2010-2014

Transformación del Upstream

Logros estratégicos

Downstream

- Puesta en marcha de dos grandes proyectos en 2011
- 71% del total del presupuesto ya invertido
- Creación del área de Nuevas Energías para el desarrollo de biocombustibles y energías alternativas

Los mejores activos del sector en Downstream

Logros estratégicos



Aflorando el valor oculto de YPF

- Los precios de los líquidos se acercan a los precios internacionales
- Contención del declino en la producción de crudo
- Tasa de reemplazo de reservas de crudo supera el 100% en 2010
- Shale oil & gas

Creación de un líder integrado verticalmente en gas y electricidad

- Trabajando en los objetivos marcados para el periodo 2010-2014
- Progresos en la mejora de la estructura financiera



Logros estratégicos

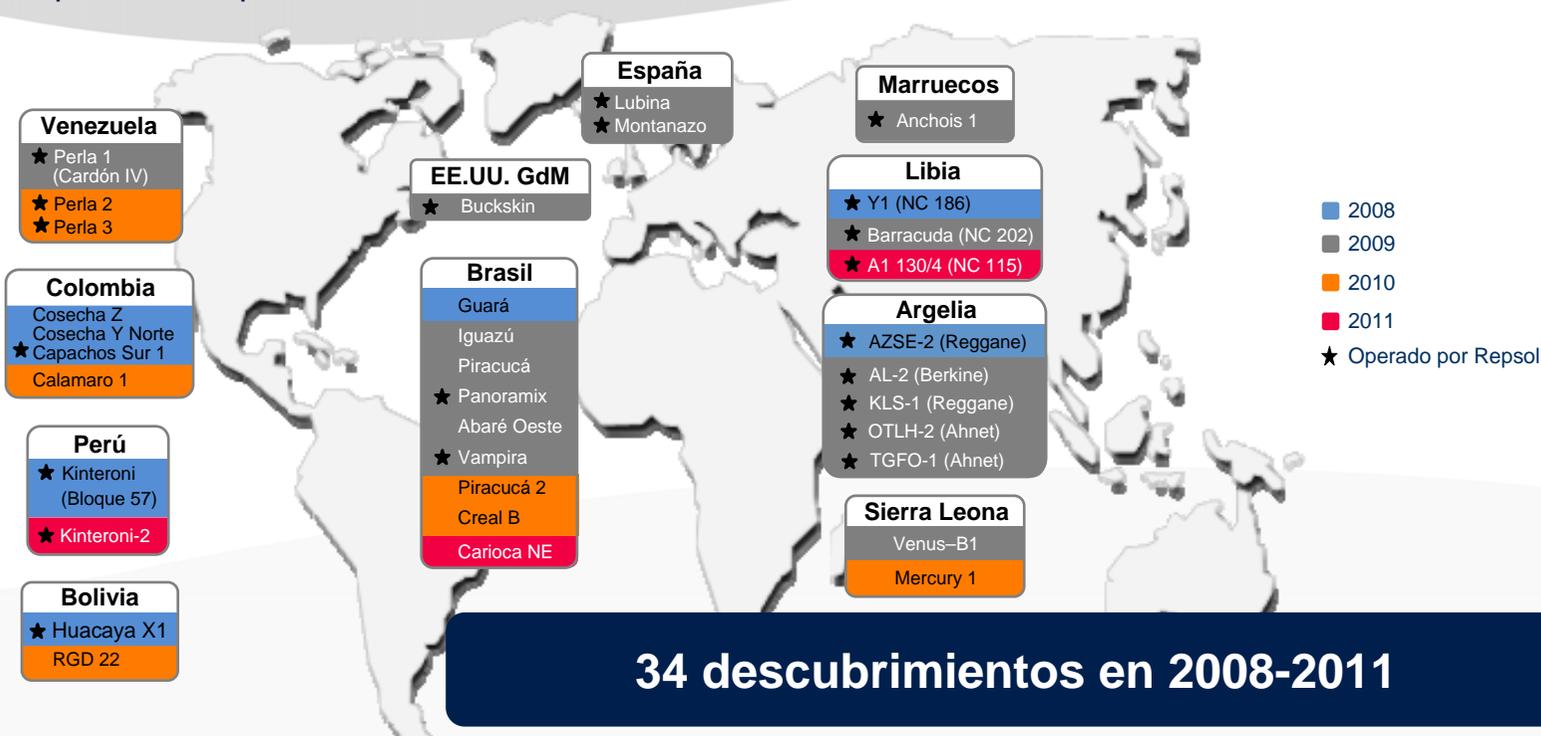
- Repsol-Sinopec: alianza para crear una de las mayores energéticas privadas de Latinoamérica, valorada en más de 17.000 millones de dólares. Repsol mantiene el 60% del capital social.
- Desinversiones en YPF: avance en la estrategia para reequilibrar el portafolio de activos
 - Venta de cerca de un 10% a inversores y fondos en los últimos meses
 - Presentación OPV de hasta el 7,7%
- Otras desinversiones en 2010: Refap, CLH, ...

Diversificación y mayor equilibrio de la cartera de activos

Principales hitos

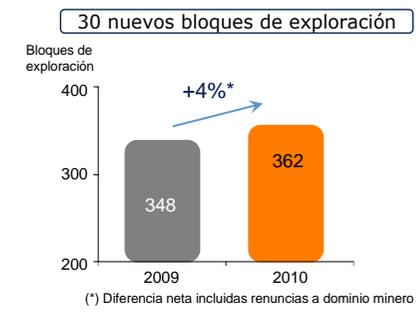


Principales hitos Upstream: Exploración

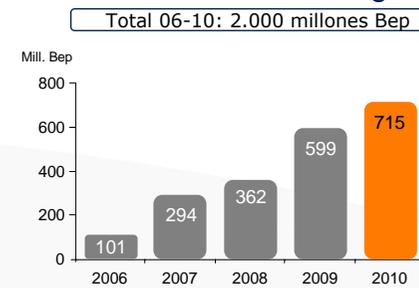


34 descubrimientos en 2008-2011

Incremento de nuestro dominio minero



Nuevos recursos contingentes*



(*) Recursos contingentes evaluados en agosto de 2010 considerando el 40% de dilución en los activos de Brasil. Brasil evaluado por un consultor independiente

Principales hitos

Upstream: Brasil

- Derechos mineros en 16 bloques: más de 9.600 km² de superficie total
- 6 sondeos exploratorios en 2010 y 3 en perforación a comienzos de 2011
- Guará Norte confirmó el elevado potencial de reservas del área. Inicio de la producción en 2013
- Sondeo de evaluación positivo en Carioca
- Albacora Leste incrementa significativamente el potencial de reservas remanentes
- Nuevo descubrimiento en Piracucá. Puesta en producción en 2015

Brasil: gran generador de valor y crecimiento

Principales hitos

Upstream: Perú

- Derechos mineros en 8 bloques: más de 49.800 km² de superficie total
- Producción neta de 7 millones de barriles equivalentes de petróleo
- Nuevas licencias de exploración en la Faja Plegada Subandina
- Inicio del desarrollo de la zona sur de Kinteroni (Bloque 57). Primera producción de gas en 2012
- Comienzo del suministro de gas natural desde los bloques 56 y 88 a la planta de licuación de Perú LNG

Perú: valor en toda la cadena de gas

Principales hitos

Upstream: Venezuela

- Derechos mineros en 9 bloques: más de 4.550 km² de superficie total
- Producción total: 14 millones de barriles equivalentes de petróleo
- Entrada en el proyecto en producción Barua-Motatán. Participación del 40%

Proyecto Carabobo

- Participación del 11%
- Una de las zonas con mayores reservas de hidrocarburos sin desarrollar del mundo
- Reservas de crudo pesado para el sistema de refino español
- Previsto alcanzar una producción máxima de 400.000 bbl/d durante 40 años

Cardón IV

- Perla es el campo de gas más grande de Latinoamérica
- Confirmado un gran potencial de recursos tras realizar los pozos de evaluación Perla 2 y Perla 3 (2010) y Perla 4 (2011)
- Entrará en producción de gas en 2014

Venezuela: descubierto el mayor campo de gas de Latinoamérica

Principales hitos

Upstream: Bolivia

- Derechos mineros en 29 bloques: más de 11.750 km² de superficie total
- Producción neta total: 7,7 millones de barriles equivalentes de petróleo

Margarita-Huacaya:

- Operador con un 37,5% de participación
- Tomada la decisión final de inversión de la Fase I
- Producción de 8,3 Mm³/d en 2012 (Fase I)
- Será el mayor proveedor de gas boliviano a Argentina
- Prevé multiplicar por siete la capacidad actual de procesamiento de gas para finales de 2013 (Fase I+ Fase II)

Bolivia: suministro de gas a Argentina

Principales hitos

Upstream: Estados Unidos

- Derechos mineros en 283 bloques en áreas *offshore*: superficie total de más de 6.300 km²
- Producción neta de 11 millones de barriles equivalentes de petróleo (campo Shenzi)
- Plan de inversiones en Shenzi para mantener *plateau* de producción entre 100.000 y 120.000 bep/d. Actividades de perforación ya iniciadas
- En 2011, se reanuda la perforación de sondeo de evaluación del descubrimiento Buckskin
- Consolidación actividad en Alaska: entrada con un 70% de participación en bloques de exploración en el prolífico North Slope en las cercanías de grandes campos de producción. Presencia previa en bloques *offshore* de bloques Beauford Sea y Chukchi Sea
- Nuevos bloques en Golfo de México *offshore* y *onshore* de Louisiana

Estados Unidos: en la vanguardia tecnológica

Principales hitos

GNL: año de consolidación

Perú LNG

- Puesta en marcha en junio de 2010
- Capacidad de 4,4 millones de toneladas/año
- La mayor inversión en la historia de Perú: 3.800 mill.\$
- Comercialización exclusiva de toda la producción
- Acceso competitivo a la costa este del Pacífico

Argentina

- Repsol entregó 8 cargamentos durante 2010
- Previstos 10 para 2011

Canaport

- Completada en mayo la construcción del tercer tanque de almacenamiento
- En 2010, la terminal recibió 25 cargamentos
- Firma de contrato de abastecimiento con Qatargas

Corea

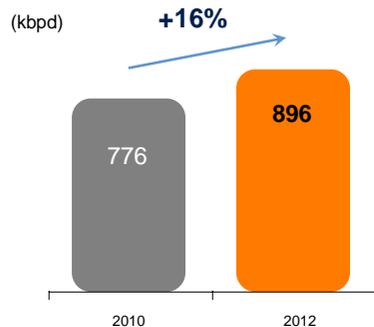
- Acuerdo de abastecimiento con Kogas. Envío de 1,9 bcm de gas equivalente a Corea desde Perú LNG
- Primer contrato en el Lejano Oriente

GNL: rentabilizando nuestras inversiones

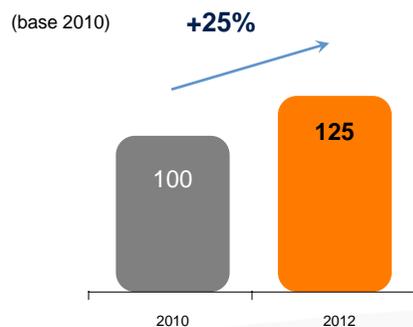
Principales hitos

Downstream

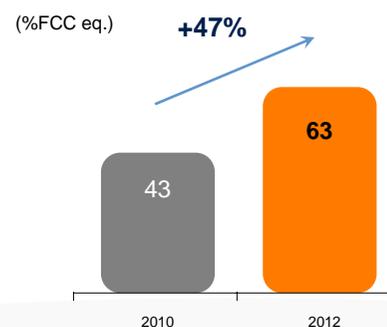
Capacidad de destilación



Producción destilados medios



Conversión



Cartagena: inversión 3.250 mill. €

- Incremento de la capacidad de 100 kbpd a 220 kppd
- Nuevo hidrocracker (2,5 Mtpa) y nuevo coquer (3 Mtpa). Mejora de la conversión (FCC equivalente) del 0% al 76%
- Puesta en marcha: 4Trim. 2011

Petronor: inversión 850 mill. €

- Nueva unidad de coque (2 Mtpa). Mejora de la conversión (FCC equivalente) del 32% al 63%
- Puesta en marcha: 4Trim. 2011

**Downstream: sólida generación de caja
por la privilegiada posición integrada en Europa**

Principales hitos

Downstream: Nuevas Energías

- Refuerza el compromiso con el desarrollo de soluciones energéticas sostenibles
- Identifica, promueve y desarrolla iniciativas en bioenergía, energías renovables y nuevos vectores de transporte

Bioenergía

- Adquisición del 20% de AlgaEnergy
- Constitución de Kuosol para desarrollar un proyecto pionero de bioenergía y biodiesel a partir de jatrofa

Generación renovable y movilidad

- Adquisición del 47% de Orisol
- Asociación con el EVE para la construcción y explotación de redes de recarga de vehículos eléctricos

Gestión del CO² y eficiencia energética

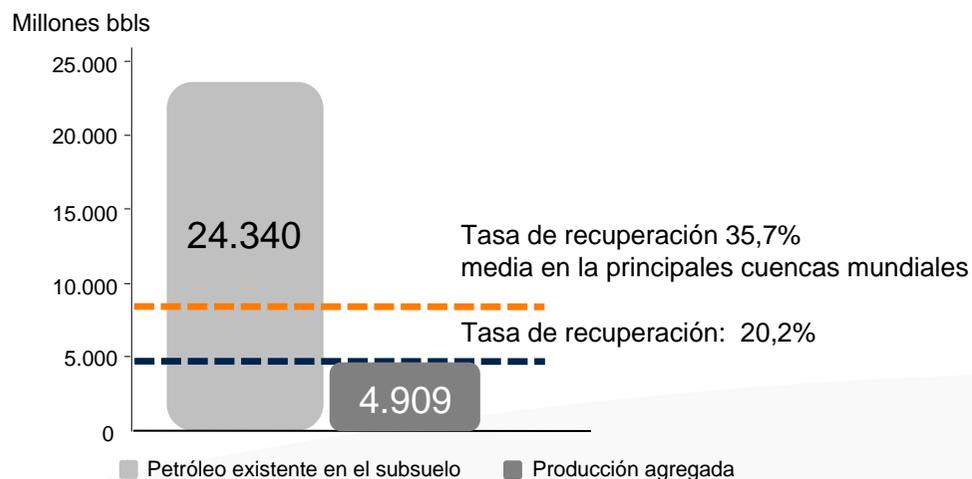
- Captura y almacenamiento de CO²
- Eficiencia energética: control de emisiones

Nuevas soluciones energéticas menos intensivas en carbono, con criterios de rentabilidad y sostenibilidad de negocio

Principales hitos

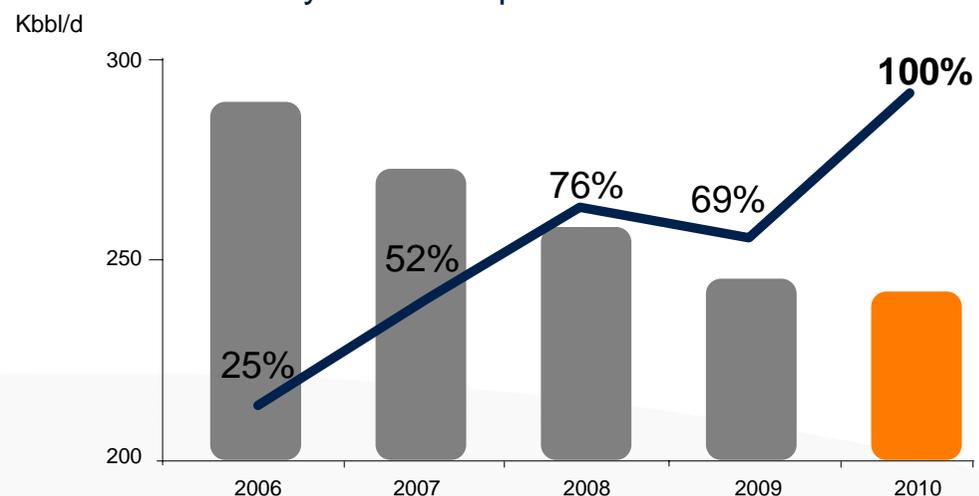
YPF: mirando al futuro

Crudo



Mejora de la tasa de recuperación de crudo de manera eficiente para aumentar la producción

Producción y tasa de reposición de reservas de crudo



Estabilización de la producción y tasa de reposición de reservas de crudo superior al 100%

Principales hitos

YPF: mirando al futuro

Tight gas

- 4 pozos con producción inicial de 100.000 m³/día de gas por pozo
- Recursos estimados de 4,5 TCF en la zona sur de Loma La Lata

Shale gas & oil

- Pozos perforados en la formación Vaca Muerta han confirmado recursos de hidrocarburos. Nivel de producción de crudo: 200-400 bbl/d
- Las cuencas de Bakken y Eagle Ford, en Estados Unidos, son similares a nuestros descubrimientos

Recursos no convencionales abren un nuevo horizonte de crecimiento para YPF

Principales hitos

Sostenibilidad y medio ambiente

- Compañía Gold Class según el Anuario de Sostenibilidad 2011
- Por quinto año consecutivo, Repsol es una de las mejores compañías según los índices Dow Jones de sostenibilidad
- Una de las mejores estrategias del mundo ante el cambio climático según los índices Climate Disclosure Leadership y Climate Performance Leadership
- Premio a la transparencia por el informe sobre emisiones (Environmental Investment Organization)

samo 2011 gold class



CARBON DISCLOSURE PROJECT



FTSE4Good



**Repsol, reconocida como una
de las mejores compañías del mundo en sostenibilidad y medio ambiente**

Principales hitos

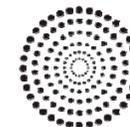
Diversidad e integración de personas

- Premio Discapnet de la Fundación ONCE por el compromiso con las personas con discapacidad
- Ability Award a la mejor empresa privada en reconocimiento a su aportación global y significativa en el desarrollo e inclusión laboral de personas con discapacidad
- Primera gran empresa española en integración de personas con discapacidad (mas del 2% de la plantilla)
- La mayor red de estaciones de servicio accesibles de España y una de las más grandes de Europa

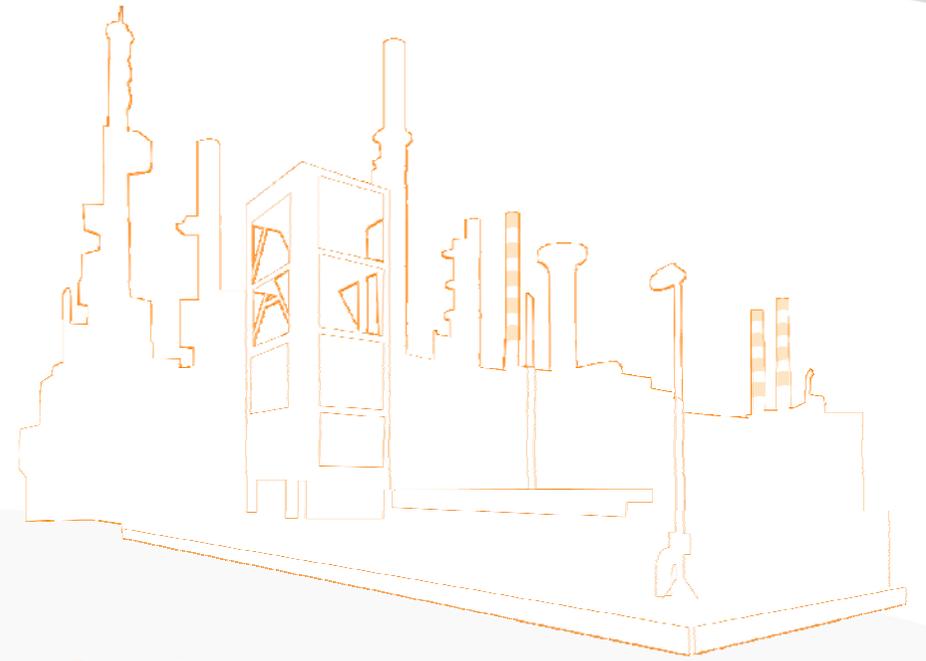


ability awards

crecemos con la inclusión



**Repsol, entre las mejores empresas
en inclusión laboral de personas con discapacidad**



Perspectivas y Conclusiones

Conclusiones

Posicionada para crecer

- Upstream, motor de crecimiento de la compañía a través de proyectos clave
- Los éxitos exploratorios de los últimos años impulsarán la creación de valor
- Los excelentes activos de refino y marketing son una ventaja competitiva para capitalizar la recuperación del mercado

Optimización de la cartera de activos

- Diversificación geográfica
- Consolidación de activos estratégicos

Sólida posición financiera

- Fortaleza en el balance para financiar el crecimiento
- Importante y estable dividendo de YPF y Gas Natural

**La caja generada puede financiar inversiones,
incrementar dividendo y mejorar el ratio de apalancamiento**

Junta General de Accionistas Repsol YPF 2011

Propuestas a la Junta General de Accionistas 2011

Propuestas a la Junta General de Accionistas 2011

PUNTOS RELATIVOS A LAS CUENTAS ANUALES, A LA GESTIÓN SOCIAL Y A LA REELECCIÓN DEL AUDITOR DE CUENTAS

- **Primero.** Aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Repsol YPF, S.A., de las Cuentas Anuales Consolidadas y del Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010, y de la propuesta de aplicación de sus resultados.
- **Segundo.** Aprobación de la gestión del Consejo de Administración de Repsol YPF, S.A. correspondiente al ejercicio social 2010.
- **Tercero.** Designación de Auditor de Cuentas de Repsol YPF, S.A. y de su Grupo Consolidado para el ejercicio 2011.

PUNTOS RELATIVOS A MODIFICACIONES DE ESTATUTOS SOCIALES Y DEL REGLAMENTO DE LA JUNTA GENERAL

- **Cuarto.** Modificación de los artículos 9, 11, 19, 24, 27, 29, 32, 39, 44, 50 y 56 de los Estatutos Sociales; y de los artículos 3, 5, 8, 13, 14 y 15 del Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- **Quinto.** Modificación del artículo 52 de los Estatutos Sociales, relativo a la aplicación de los resultados del ejercicio.
- **Sexto.** Modificación de los artículos 40 y 35 de los Estatutos Sociales, relativos a los cargos internos y las reuniones del Consejo de Administración.

Propuestas a la Junta General de Accionistas 2011

PUNTOS RELATIVOS A LA COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- **Séptimo.** Reelección como Consejero de D. Antonio Brufau Niubó.
- **Octavo.** Reelección como Consejero de D. Luis Fernando del Rivero Asensio.
- **Noveno.** Reelección como Consejero de D. Juan Abelló Gallo.
- **Décimo.** Reelección como Consejero de D. Luis Carlos Croissier Batista.
- **Undécimo.** Reelección como Consejero de D. Ángel Duráñez Adeva.
- **Duodécimo.** Reelección como Consejero de D. José Manuel Loureda Mantiñán.
- **Decimotercero.** Nombramiento como Consejero de D. Mario Fernández Pelaz.

PUNTOS RELATIVOS A PROGRAMAS DE PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA

- **Decimocuarto.** Plan de Entrega de Acciones a los Beneficiarios de los Programas de Retribución Plurianual.
- **Decimoquinto.** Plan de Adquisición de Acciones 2011-2012.

Propuestas a la Junta General de Accionistas 2011

PUNTO RELATIVO A LAS AUTORIZACIONES Y DELEGACIONES EXPRESAS QUE SE SOLICITAN PARA EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

- **Decimosexto.** Delegación de la facultad para emitir valores de renta fija, convertibles y/o canjeables por acciones de la Sociedad o canjeables por acciones de otras sociedades, así como warrants, con la posibilidad de excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente de los accionistas en dichas emisiones.

PUNTO RELATIVO A ASUNTOS GENERALES

- **Decimoséptimo.** Delegación de facultades para complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados.

Disclaimer

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol YPF. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Repsol YPF, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, así como planes, expectativas u objetivos de Repsol YPF respecto de gastos de capital, negocios, estrategia, concentración geográfica, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como “espera”, “anticipa”, “pronostica”, “cree”, “estima”, “aprecia” y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol YPF o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores identificados en los documentos registrados por Repsol YPF y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España, en la Comisión Nacional de Valores en Argentina y en la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol YPF no asume ninguna obligación -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

Junta General de Accionistas Repsol YPF 2011