

REPSOL



# PRESENTACIÓN REPSOL

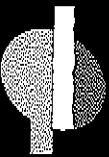
“REPSOL - YPF”

Abril, 1999



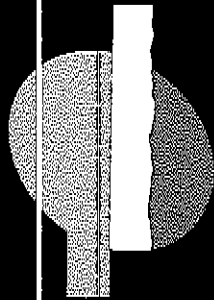
Este documento, que está constituido por 10 páginas, contiene manifestaciones que constituyen declaraciones de futuro relacionadas con el propósito, creencia, objetivos o expectativas actuales de Repsol y su dirección, incluyendo declaraciones relativas a la capacidad de Repsol para adquirir el control de YPF, a los beneficios esperados como consecuencia de ese control y de la combinación de las operaciones de ambas sociedades, a las tendencias que afecten a la condición financiera de Repsol o a los resultados de la operación, y a los planes de Repsol en relación con desembolsos de capital e inversiones. Estas declaraciones no constituyen garantía de acción futura, implican riesgos e incertidumbre, y los resultados reales o efectivos pueden diferir materialmente de aquéllos descritos en las mismas como resultados de varios factores. Estos factores incluyen cambios adversos en el precio del petróleo, una caída de los mercados de capitales de Estados Unidos o España, decisiones gubernamentales adversas en España, Argentina o cualquier otro lugar (incluyendo las relacionadas con la adquisición del control de YPF), así como otros a los que pueda hacer referencia la información hecha pública por Repsol.

**REPSOL**



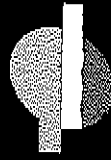
**La creación de una gran  
compañía petrolera  
internacional**

**REPSOL**



**YPF**





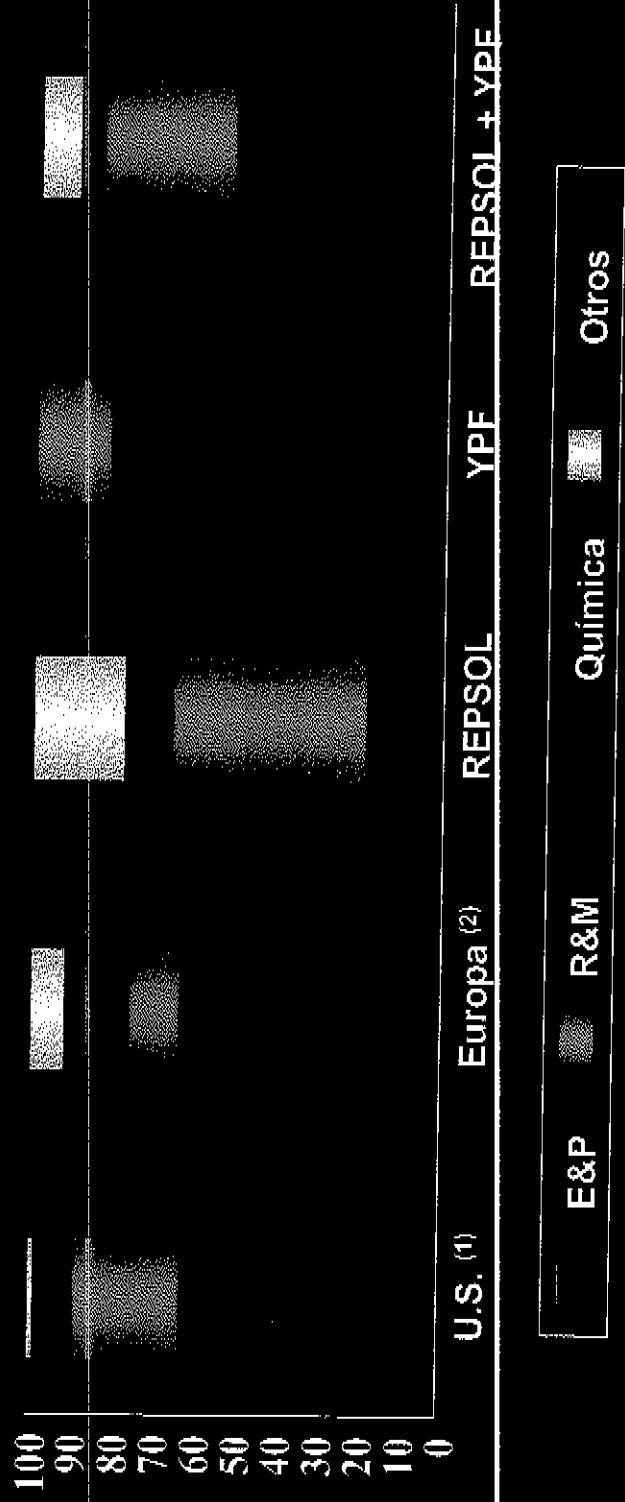
# CONDICIONES DE LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES

- 44,78\$ por acción en efectivo por el 85,01% de YPF.
- El importe total asciende a 13.438 millones de dólares ( 2,11 billones de pesetas)
- Prima de 25,4% sobre el precio de cierre de ayer, día 29 de abril
- Está previsto que la OPA se cierre el día 23 de junio
- Condicionada a alcanzar más del 50% de YPF



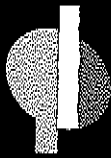
AMBAS COMPAÑÍAS SON TOTALMENTE  
COMPLEMENTARIAS

Desglose del resultado operativo de 1997



(1) Exxon, Mobil, Chevron, Amoco, Texaco.  
(2) Shell, BP, ENI, Elf, Total.

REPSOL

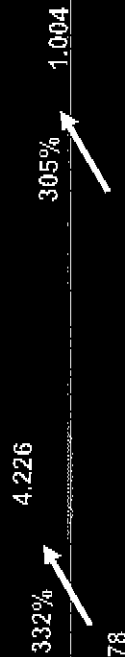


# GRAN AVANCE EN LA ESTRATEGIA DE REPSOL

## ● LOS CUATRO PILARES ESTRATÉGICOS

### Crecimiento en Exploración y Producción

Activos totales en 1998 = 5 billones de pesetas

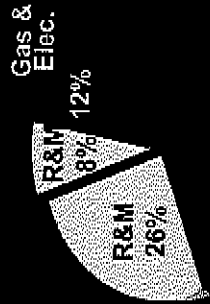


Repsol / YPF Reservas probadas 1998 (millones de bep)

Repsol / YPF Producción 1998 (millones de bep)

### Expansión en Latinoamérica

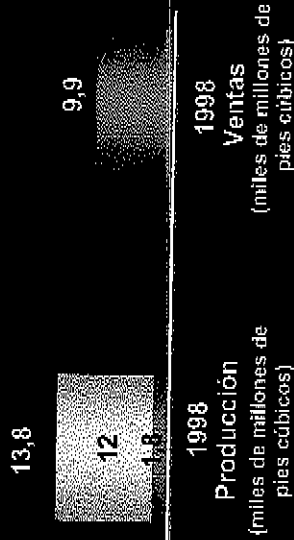
Activos en Latinoamérica = 2.4 billones de pesetas



YPF

REPSOL

### Desarrollo de la cadena integrada del gas en Latinoamérica



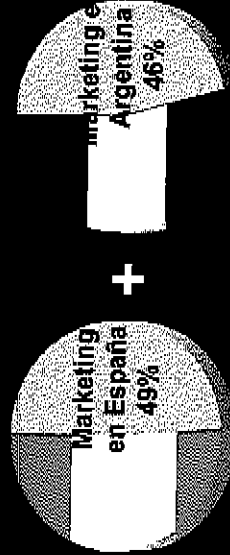
1998 Producción (miles de millones de pies cúbicos)

1998 Ventas (miles de millones de pies cúbicos)

REPSOL

YPF

### Liderazgo en los mercados domésticos





# EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN CONCENTRACIÓN EN ÁREAS GEOGRÁFICAS



	Latinoamérica	Resto del Mundo	Total
Reservas Probadas 1998 (MMbep)	3.480	746	4.226
Producción 1998 (Mbepd)	757	247	1.004

Nota: US = United States; VE = Venezuela; TT = Trinidad & Tobago; CO = Colombia; EC = Ecuador; PE = Perú; BO = Bolivia; AR = Argentina; UK = United Kingdom; SP = Spain; AL = Algeria; LI = Libia; EG = Egypt; FSU = Former Soviet Union; DU = Dubai; VI = Vietnam; IN = Indonesia

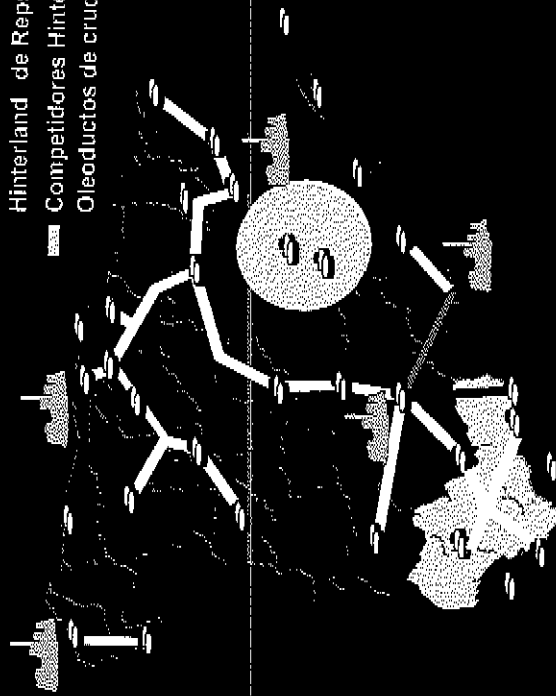
REPSOL



# REFINO Y MARKETING LIDERAZGO EN LOS MERCADOS LOCALES

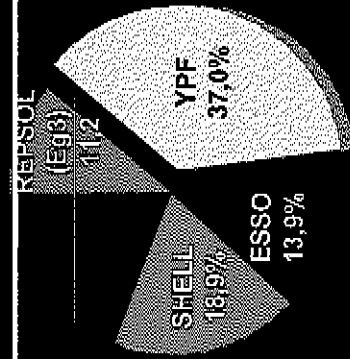
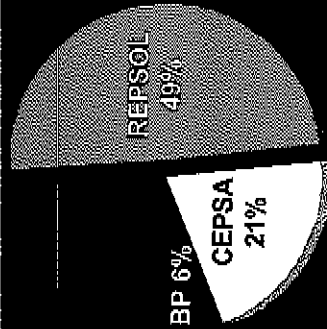
## ESPAÑA

Hinterland de Repsol  
Competidores  
Oleoductos de crudo



Refinería Repsol  
Factoría CLH  
Oleoductos en Construcción  
Oleoductos de Productos

## ARGENTINA





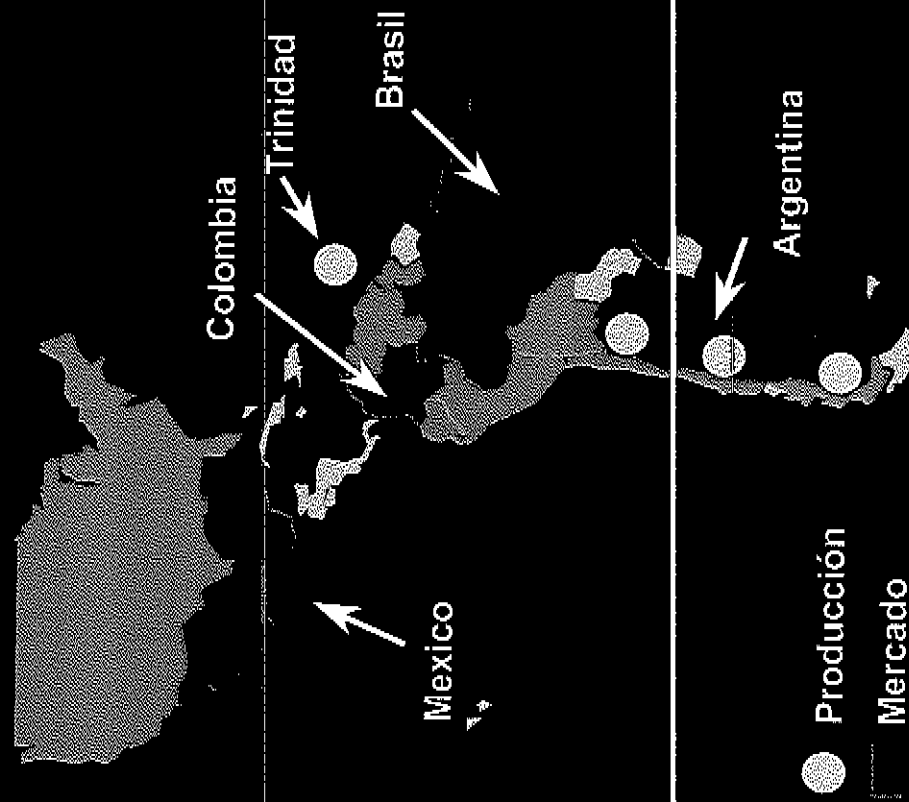
REPSOL



# GAS NATURAL

## CRECIMIENTO DERIVADO DE LA INTEGRACIÓN EN LATINOAMÉRICA

Excepcional presencia  
en la región

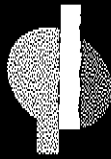


■ Papel de liderazgo en proyectos de infraestructura de gas

■ Crecimiento del 12% anual en las ventas de gas en

Latinoamérica

REPSOL

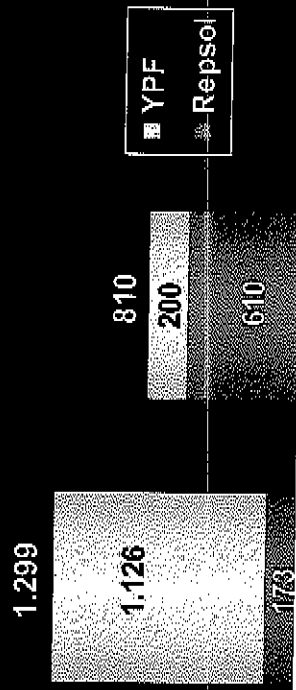


GLP

# CRECIMIENTO DERIVADO DE LA INTEGRACIÓN EN LATINOAMÉRICA

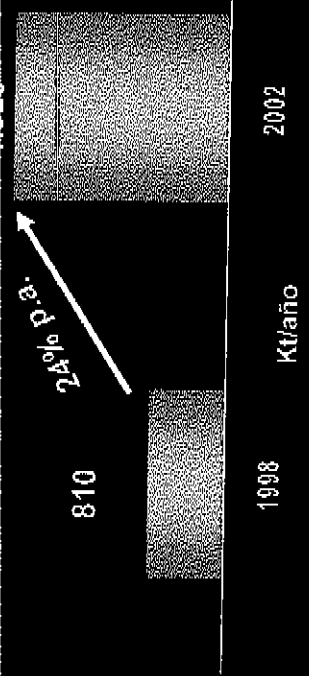


Empresas complementarias en la región (1)



Producción (kt/año)      Ventas (kt/año)

CreCIMIENTO en las ventas de GLP en Latinoamérica (1)



- En Producción
- Mercados actuales
- Mercados Prioritarios



# ACELERACIÓN DEL CRECIMIENTO Y CREACIÓN DE VALOR

## Gas Natural

Crecimiento de la producción de gas en el Cono Sur

Mercado Gas

Río de Janeiro Acambuco  
Ramos Bolivia

Buenos Aires Neuquén  
Cuenca Austral

North Brazil Trinidad

## GLP

Mejora de los márgenes de exportación del GLP

Desarrollar el marketing en Brasil

Suministrar a Perú y Ecuador desde el norte de Argentina

## Refino & Marketing

Posicionamiento en el área de "downstream" en mercados de alto crecimiento en Latinoamérica

Principal operador en Perú (control de La Pampilla)

Intercambiar estaciones de servicio por activos en Brasil o Chile

Integración vertical en Ecuador

**Creación de valor**

**REPSOL**



# IMPORTANTES AHORROS DE COSTES

**\$300MM-\$350MM  
ANUALES**

7%

- Racionalización de las áreas de soporte (staff)

9%

- Concentración del marketing en Latinoamérica usando la marca de YPF
- Única oficina central para cada compañía

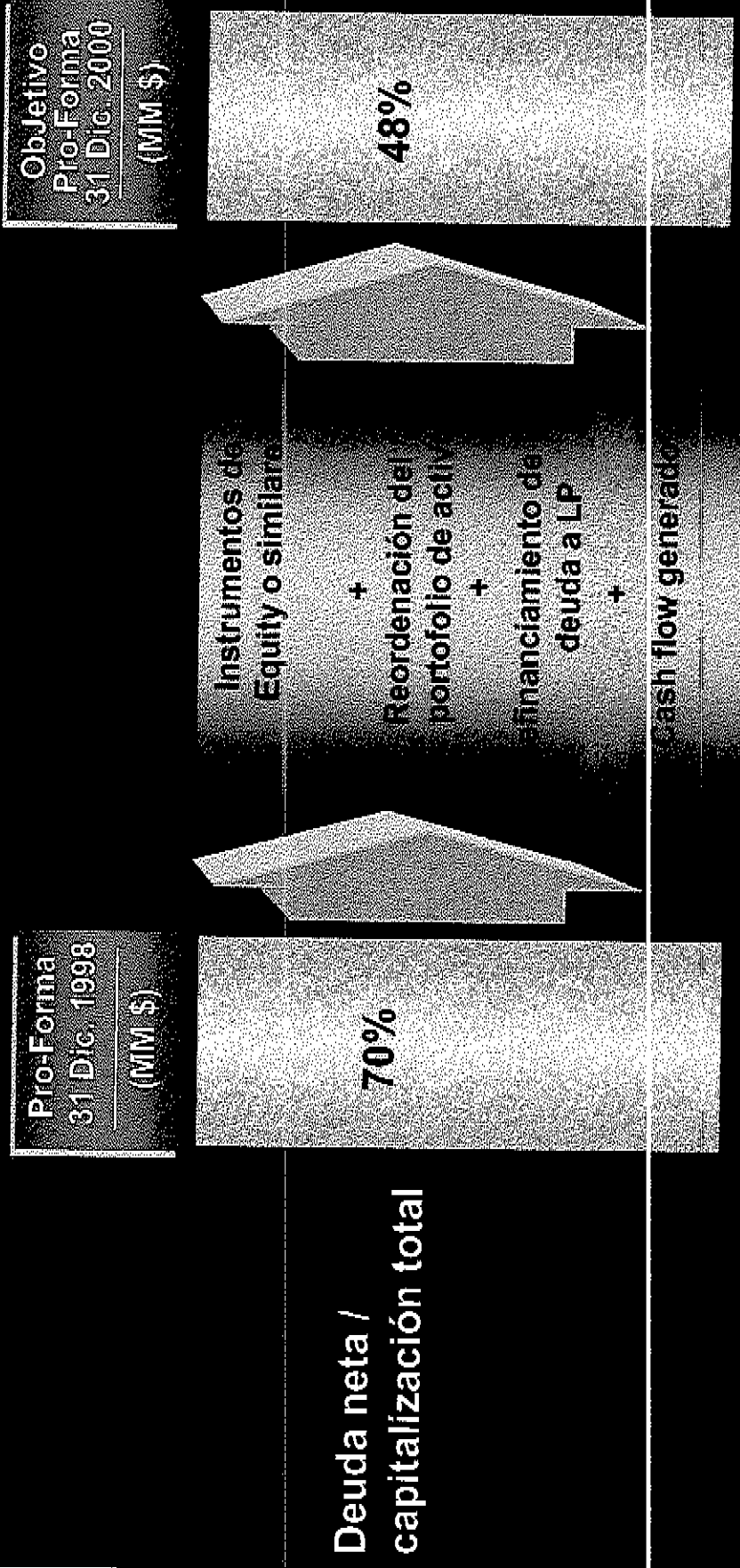
40%

44%

- Gestión conjunta de todas las operaciones de E&P de ambas compañías a nivel mundial y a nivel regional en las áreas de downstream



# ENDEUDAMIENTO



REPSOL mantendrá una sólida calificación financiera

**REPSOL**



**REPSOL ESTARÁ ENTRE LAS 10  
PRIMERAS PETROLERAS DEL MUNDO**

**REPSOL**



**Ranking Global YPF**

**Rank**

**Measure**

**1998**

**7°**

**Capacidad de Refino**

**1.207 Mbpd**

**8°**

**Reservas de Crudo y  
Gas**

**4.266 MMbep**

**8°**

**Producción de Crudo  
y Gas**

**1.004 Mbepd**