

Madrid, 8 de julio de 1999

REPSOL CONCLUYE CON ÉXITO LA MAYOR AMPLIACIÓN DE CAPITAL REALIZADA EN ESPAÑA

La demanda total ha ascendido a casi 3 billones de pesetas

Repsol ha finalizado con éxito la mayor ampliación de capital realizada por una empresa española, y que forma parte del plan de refinanciación para la adquisición de la compañía argentina YPF.

Con esta operación Repsol ha obtenido 783.317 millones de pesetas, importe que si se ejercitara el green shoe ascendería a 942.648 millones de pesetas. Estas cifras incluyen los descuentos aplicables al tramo minorista general y de empleados y no contemplan las comisiones e impuestos aplicables a la operación.

Tras esta ampliación de capital, la nueva Repsol-YPF, si se ejercitara el green shoe alcanzaría una capitalización bursátil de casi 24.000 millones de euros (casi 4 billones de pesetas), con una ponderación en el Ibex superior al 9%.

1. Tamaño de la operación

En lo referente al tamaño de la operación, cabe destacar lo siguiente:

- Es la mayor ampliación de capital realizada hasta el momento por una empresa española.
- Se trata de la tercera mayor ampliación de capital llevada a cabo por cualquier empresa en el mundo.
- Es la segunda mayor operación de venta de acciones hecha en España.
- Se trata de la mayor operación de colocación de acciones realizada en el sector del petróleo.

2. Diseño innovador de la operación

La operación de ampliación de capital ha supuesto una importante innovación en el sistema de colocación de acciones en los mercados financieros, habiéndose conseguido diseñar una operación de ampliación que recoge los mecanismos habituales de una OPV. Con ello se ha logrado un precio de mercado para las nuevas acciones emitidas, hecho que ha permitido la no dilución para los accionistas de la compañía.

3. Tamaño de los tramos

La asignación de los tramos de la ampliación de capital ha quedado finalmente establecida como sigue:

Subtramo minorista general	95 millones de acciones
Subtramo minorista empleados	12 millones de acciones
Tramo institucional español	82 millones de acciones
Tramo institucional extranjero	51 millones de acciones
TOTAL	240 millones de acciones

4. Demanda

La demanda total ha ascendido a 2,9 billones de pesetas aproximadamente, lo que representa 3,7 veces la oferta. Excluyendo la adjudicación preferente a los accionistas, la sobresuscripción se sitúa en 5,8 veces la oferta.

Por tramos, la demanda respecto de la oferta de suscripción ha quedado como sigue:

Subtramo minorista general:

La demanda en este subtramo ha ascendido a 1,62 billones de pesetas, lo que representa 5,3 veces la oferta. El número total de peticiones en firme ha sido de 747.481. De acuerdo con lo anterior, una vez efectuado el prorrateo, la asignación de acciones en función de la solicitud efectuada ha quedado como sigue:

PETICION (Pesetas)	ACCIONES	IMPORTE (Pesetas)
200.000	62	199.716
500.000	78	251.256
1.000.000	107	344.672
2.000.000	159	512.176
3.000.000	177	570.158
4.000.000	196	631.362
5.000.000	214	689.344
10.000.000	305	982.476

Por su parte, a los accionistas que tuvieran tal condición el 27 de mayo pasado se les adjudica adicionalmente el 26,66% de las acciones que tuvieran a dicha fecha, y siempre con el máximo de la petición efectuada.

Subtramo de empleados:

Repsol ha vuelto a realizar la mayor oferta a empleados en España, consiguiendo una demanda total de más de 66.000 millones de pesetas por parte de casi 10.000 empleados.

En este subtramo la demanda ha sido de 1,7 veces la oferta. Tras la adjudicación a los empleados de estas acciones, los mismos pasan a participar en aproximadamente un 2% del capital de Repsol.

Tramo institucional:

El tramo institucional ha tenido una demanda de 1,2 billones de pesetas aproximadamente, lo que supone 2,8 veces la oferta para dicho tramo. Descontando la adjudicación a los accionistas institucionales que participaban en la compañía el 27 de mayo pasado, el tramo queda finalmente sobresuscrito en 7 veces.

5. La nueva Repsol-YPF en el contexto petrolero mundial

Tras la compra de YPF, la nueva Repsol-YPF ha pasado a convertirse en una de las 10 primeras petroleras privadas del mundo.

Repsol-YPF se ha convertido en la séptima compañía del mundo por producción (1,0 millones de barriles/día), la séptima por capacidad de refino (1,2 millones de barriles/día), y la octava en volumen de reservas (4.226 millones de barriles).

Se adjunta como anexo gráfico del sector petrolero.

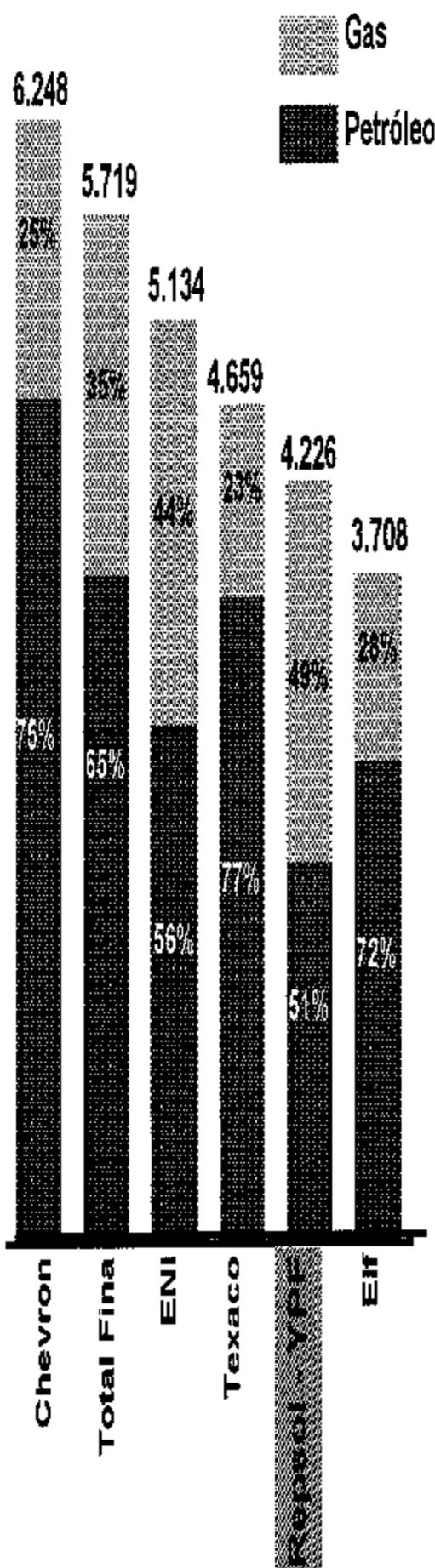


REPSOL - YPF

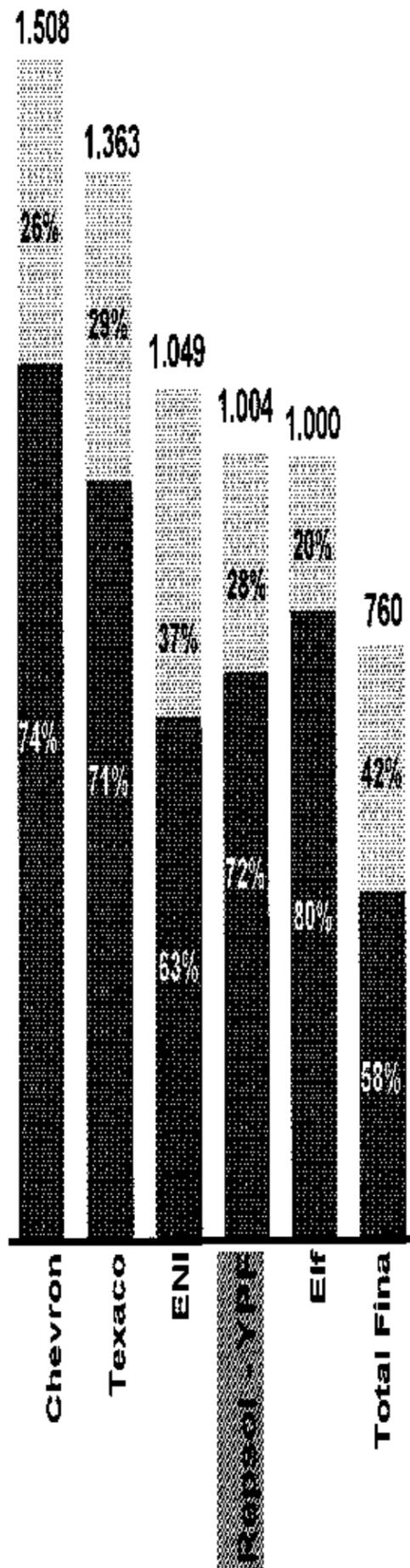
TRANSFORMACIÓN EN UNA DE LAS MAYORES COMPAÑÍAS DEL SECTOR



Reservas probadas
1998 (MM bep)



Producción de petróleo y
gas 1998 (M bep/d)



Capacidad de refino
1998 (Mbbbl/d)

