



Paseo de la
Castellana, 278-280
28046 Madrid
España

Tel. 34 917 538 100
34 917 538 000
Fax 34 913 489 494
www.repsol.com

Madrid, 19 de julio de 2012

En el Plan Estratégico 2012-2016 Repsol identificó diferentes opciones para reforzar su estructura financiera y su posición de liquidez. Algunas de estas alternativas ya se han concretado, como la puesta en marcha del Dividendo Flexible y la venta del 100% de su filial Repsol Butano Chile por un importe aproximado de 540 millones de dólares.

Dentro del programa de desinversiones, Repsol se encuentra analizando diferentes alternativas en el marco de una gestión dinámica permanente del portafolio de negocios, entre las que se incluyen aquéllas relativas a sus activos de GNL (Gas Natural Licuado). Este análisis se encuentra en fase preliminar, sin que por el momento se haya tomado decisión alguna al respecto.

Asimismo, para mejorar la posición de liquidez y reforzar la caja frente a potenciales condiciones adversas de mercado, se han cerrado tres operaciones de financiación, independientes entre sí, por un importe total de 1.000 millones de euros y un plazo de 12 meses, mediante la contratación de sendos derivados financieros (*share forward transaction*) que tienen como subyacente un total de 104.762.387 acciones de Gas Natural SDG, S.A., representativas de un 10,47% de su capital social.

A su vencimiento, los derivados financieros se liquidarán en efectivo, comprometiéndose Repsol a devolver a cada entidad financiera el valor de mercado de las acciones subyacentes en dicha fecha de vencimiento. Como cobertura frente a las variaciones del precio de cotización de las acciones subyacentes, simultáneamente a la firma del derivado, Repsol ha suscrito con cada entidad financiera otro derivado (un *share swap transaction*) por el mismo importe nominal y con liquidación a vencimiento igualmente en efectivo.

En garantía de las obligaciones de pago asumidas por Repsol, se han otorgado garantías pignoraticias sobre las acciones de Gas Natural SDG, S.A. subyacentes de cada operación.

Las operaciones mencionadas no implican transmisión de la titularidad de las acciones de Gas Natural SDG, S.A., respecto de las cuáles Repsol mantiene en todo momento los derechos políticos y económicos que le son inherentes.

La liquidez de Repsol asciende a 7.800 millones de euros con una caja disponible de 3.100 millones de euros y líneas de crédito no dispuestas por 4.700 millones de euros, lo que garantiza su capacidad inversora sin necesidad de recurrir a los mercados de capitales.