



Repsol impulsa su transformación en multienergética con la entrada de EIG en Upstream por 4.800 millones

- **Repsol se asocia al inversor institucional estadounidense EIG en su negocio de Exploración y Producción (Upstream), con una participación del 25%, valorada en 4.800 millones de dólares.**
- Esta operación **refuerza el liderazgo de la compañía en la transición energética, adelanta el cumplimiento de objetivos clave del Plan Estratégico 2021-2025 y aflora valor en el área de Upstream de Repsol.**
- El acuerdo valora **el negocio de Exploración y Producción, uno de los cuatro del grupo multienergético, en 19.000 millones de dólares.**
- Repsol **mantendrá el control de este negocio estratégico y lo consolidará dentro del Grupo.** El área seguirá centrando su crecimiento en **hubs regionales clave**, con una cartera de activos de exploración y producción diversificada en países OCDE.
- El acuerdo contempla una potencial **salida a bolsa de este negocio**, previsiblemente en Estados Unidos, a partir del año 2026, siempre que se den condiciones de mercado favorables.
- **“Nuestra ambición es liderar la transición energética. Este acuerdo pionero nos permite mantener el sentido estratégico de la unidad de Upstream y, a la vez, impulsar la transformación de la compañía y su perfil multienergético para alcanzar cero emisiones netas en 2050”,** ha afirmado Josu Jon Imaz, Consejero Delegado de Repsol.
- Repsol fue la **primera compañía del sector en fijar un objetivo de cero emisiones netas para 2050. Con esta operación vuelve a marcar el paso.** Su negocio de Exploración y Producción tiene la **apuesta estratégica de reducir un 75% su intensidad de carbono en 2025.**

25%

Participación de EIG en el negocio de Upstream de Repsol

\$19.000 M

Valoración del negocio de Exploración y Producción de Repsol





Repsol impulsa su transformación en compañía multienergética, refuerza su liderazgo en la transición energética y adelanta el cumplimiento de objetivos clave del Plan Estratégico 2021-2025 al incorporar a su negocio de Exploración y Producción (Upstream) a EIG, inversor institucional estadounidense especializado en los sectores de energía e infraestructuras a nivel global.

EIG adquirirá el 25% del negocio de Upstream de Repsol por valor de 4.800 millones de dólares. Esta transacción, aprobada por el Consejo de Administración de Repsol, valora el negocio de Exploración y Producción de la compañía en 19.000 millones de dólares, por encima del consenso de analistas. EIG y Repsol contemplan la posibilidad de una salida a bolsa de una participación minoritaria en Estados Unidos de este negocio a partir del año 2026, siempre que se den condiciones de mercado favorables.

Con este acuerdo, Repsol adelanta el cumplimiento de objetivos clave de su estrategia a 2025, basada en la aceleración en transición energética, con flexibilidad y crecimiento ambicioso y rentable de los negocios, la solidez financiera y una remuneración a los accionistas situada entre las mejores del sector y del Ibex-35. El Plan Estratégico de Repsol contempla la entrada de socios o inversores en algunos negocios para acelerar la consecución de los objetivos y maximizar el retorno de las operaciones de la compañía. El Plan desplegó un modelo operativo de cuatro áreas de negocio, Upstream, Industrial, Cliente y Generación baja en carbono, en un marco de creciente retribución al accionista y con un volumen de inversiones orientado principalmente al objetivo de cero emisiones netas en 2050.

Repsol, como accionista mayoritario, mantendrá el control del negocio de Upstream, que seguirá consolidando dentro de las cuentas del Grupo. Repsol nombrará cuatro de los ocho miembros del Consejo de Administración, entre ellos al Presidente de la nueva compañía, que contará con voto de calidad. EIG nominará dos y los otros dos serán independientes.

La sociedad creada mantendrá la plantilla y el equipo directivo existente, así como el actual plan de negocio, centrado en reforzar, focalizar y descarbonizar su cartera de activos. EIG aportará su experiencia en inversiones previas en el sector energético global para maximizar la creación de valor y potenciar las fortalezas de la unidad de Upstream de Repsol. La nueva entidad adoptará los objetivos y políticas ESG que Repsol tiene para su área de Exploración y Producción, reforzándolos con los estándares en la materia de EIG.

EIG es un inversor de capital institucional especializado en energía e infraestructuras y comprometido con aplicar las mejores prácticas ESG en su cartera. Con cuatro décadas de experiencia y una trayectoria a largo plazo en inversión en energía, incluyendo upstream e infraestructuras energéticas, EIG ha invertido más de 41.500 millones de dólares en el sector energético en 38 países.

“Nuestra ambición es liderar la transición energética. Este acuerdo pionero refuerza el sentido estratégico de la unidad de Upstream dentro del Grupo y, a la vez, impulsa la transformación de la compañía y su perfil multienergético para alcanzar cero emisiones netas en 2050”, ha afirmado Josu Jon Imaz, Consejero Delegado de Repsol.

“La transición energética determina todas las decisiones que tomamos y estamos encantados de asociarnos con un líder global de la talla de Repsol en esta atractiva oportunidad de liderar el cambio en nuestra industria”, ha afirmado R. Blair Thomas, Presidente y CEO de EIG. “La evaluación del ESG está integrada en la gestión de inversiones y carteras de EIG. Esperamos trabajar con Repsol, un operador mundial de referencia y líder de la transición energética, para seguir construyendo sobre las mejores prácticas ESG. Este negocio está bien posicionado para ayudar a satisfacer la creciente demanda mundial





de energía accesible, eficiente y segura, y ayudar así a cumplir el doble objetivo de descarbonización y fiabilidad que el mundo persigue”, ha añadido R. Blair Thomas.

El cierre de la transacción está previsto dentro de los próximos seis meses, una vez establecida la nueva estructura societaria del negocio de Upstream. La operación está sujeta a las aprobaciones regulatorias habituales.

Aportación de valor y efectivo para acelerar la inversión

De acuerdo con el Plan Estratégico 2021-2025, Repsol ha avanzado en la transformación de la compañía y ha evolucionado su organización con el despliegue de cuatro áreas de negocio (Upstream, Industrial, Cliente y Generación baja en carbono), apoyadas por unidades corporativas y de servicios más eficientes para favorecer el incremento de los resultados y la cristalización del valor. Este acuerdo permite avanzar en el objetivo de la compañía de alcanzar cero emisiones netas, a través de un proyecto que acelera la transformación y refuerza el perfil multienergético, mientras se reduce el endeudamiento y se mantiene un fuerte flujo de caja para financiar un crecimiento ambicioso y una atractiva remuneración al accionista.

En línea con este objetivo, Repsol ha forjado alianzas para potenciar el crecimiento y desarrollo de áreas clave, que incluyen la asociación con Credit Agricole Assurances y EIP en el negocio de generación renovable, la entrada de socios como Pontegadea y The Renewables Infrastructure Group (TRIG) en activos eólicos y fotovoltaicos, y la alianza con Saudi Aramco para la construcción de una de las mayores plantas de combustibles sintéticos del mundo en el puerto de Bilbao, y con Enerkem en la planta de conversión de residuos de Tarragona, que se ha incluido en el Fondo de Innovación de la Comisión Europea.

Por su parte, el negocio de Exploración y Producción de Repsol ha consolidado su reciente crecimiento en áreas geográficas clave, con foco en Estados Unidos, priorizando el valor sobre el volumen y reduciendo las emisiones de su cartera de activos, de acuerdo con la estrategia establecida hasta 2025. El negocio se apalanca en sus fortalezas, como su flexibilidad, eficiencia y nivel tecnológico avanzado, para aumentar su contribución al conjunto del Grupo y generar flujo de caja. La unidad prioriza el desarrollo de proyectos de ciclo corto, gestionados con flexibilidad y con una intensidad de capital limitada que se encuentra entre las más bajas del sector.

Adicionalmente, el negocio de Upstream se ha marcado como objetivo ser líder en la reducción de emisiones de CO₂ en el sector, con una disminución del 75% en su intensidad de carbono en 2025 respecto a 2016. Su alto nivel tecnológico y la digitalización de sus procesos son elementos diferenciales que ayudarán a alcanzar esta meta, así como su estrategia de economía circular, que incluye el desarrollo de iniciativas vinculadas en su mayoría a la mejora de la eficiencia y la innovación de los procesos.

Cartera global de Exploración y Producción

Repsol producirá en 2022 una media de aproximadamente 570.000 barriles equivalentes de petróleo al día y tiene unas reservas probadas y probables de 2.300 millones de barriles, de los cuales casi el 70% son de gas.





Los activos de Upstream de Repsol se encuentran en áreas estratégicas de Norteamérica (Estados Unidos, Canadá y México), Sudamérica (Brasil, Perú, Bolivia, Trinidad y Tobago, Colombia y Venezuela), Europa (Noruega y Reino Unido), norte de África (Argelia y Libia) y Asia (Indonesia).

La reconocida experiencia en exploración de Repsol, sumada al uso de tecnología de última generación, ha permitido a la compañía realizar algunos de los descubrimientos globales más significativos de la última década, que ahora están en vías de ser desarrollados. Desde 2020, Repsol ha realizado 13 descubrimientos, con un total de recursos brutos superiores a 900 millones de barriles de petróleo equivalentes, principalmente en el Golfo de México (Estados Unidos y México).

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol. 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, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, gastos de capital, 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 o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores y circunstancias identificadas en las comunicaciones y los documentos registrados por Repsol y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España y en el resto de autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian los valores emitidos por Repsol y/o sus filiales.

Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol 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.

Alguno de los recursos mencionados no constituyen a la fecha reservas probadas y serán reconocidos bajo dicho concepto cuando cumplan con los criterios formales exigidos por el sistema “SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System” (SPE-PRMS) (SPE – Society of Petroleum Engineers).

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de acuerdo con lo establecido en la Real Decreto 4/2015 de 23 de octubre por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de valores en ninguna otra jurisdicción.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Repsol.

