

Junta General
de Accionistas
2021



Repsol Compromiso
Cero Emisiones Netas
2050

Índice

01. Entorno macroeconómico
02. Resultados y desempeño 2020
03. Plan Estratégico 2021-2025
04. Avance en la transición energética
05. Propuestas a la Junta General de Accionistas



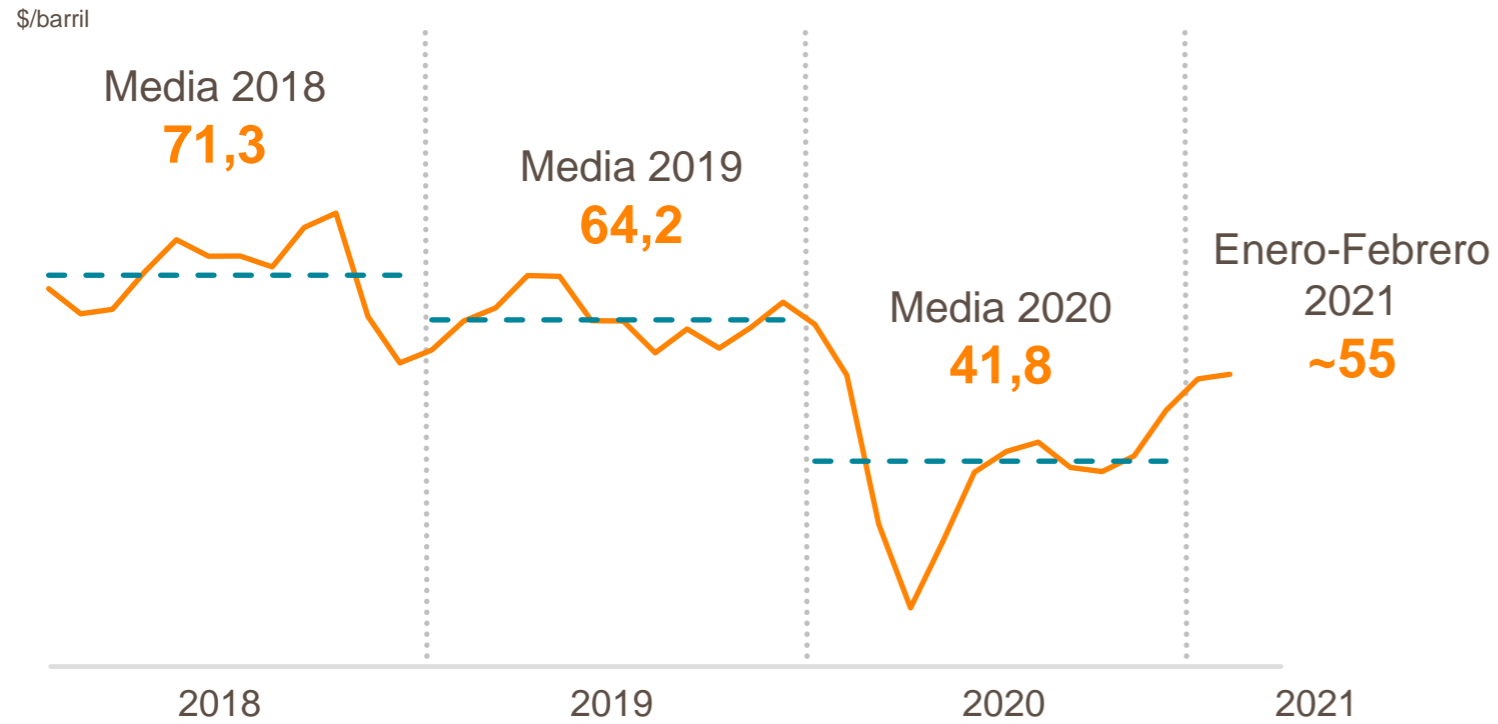
01.

Entorno macroeconómico

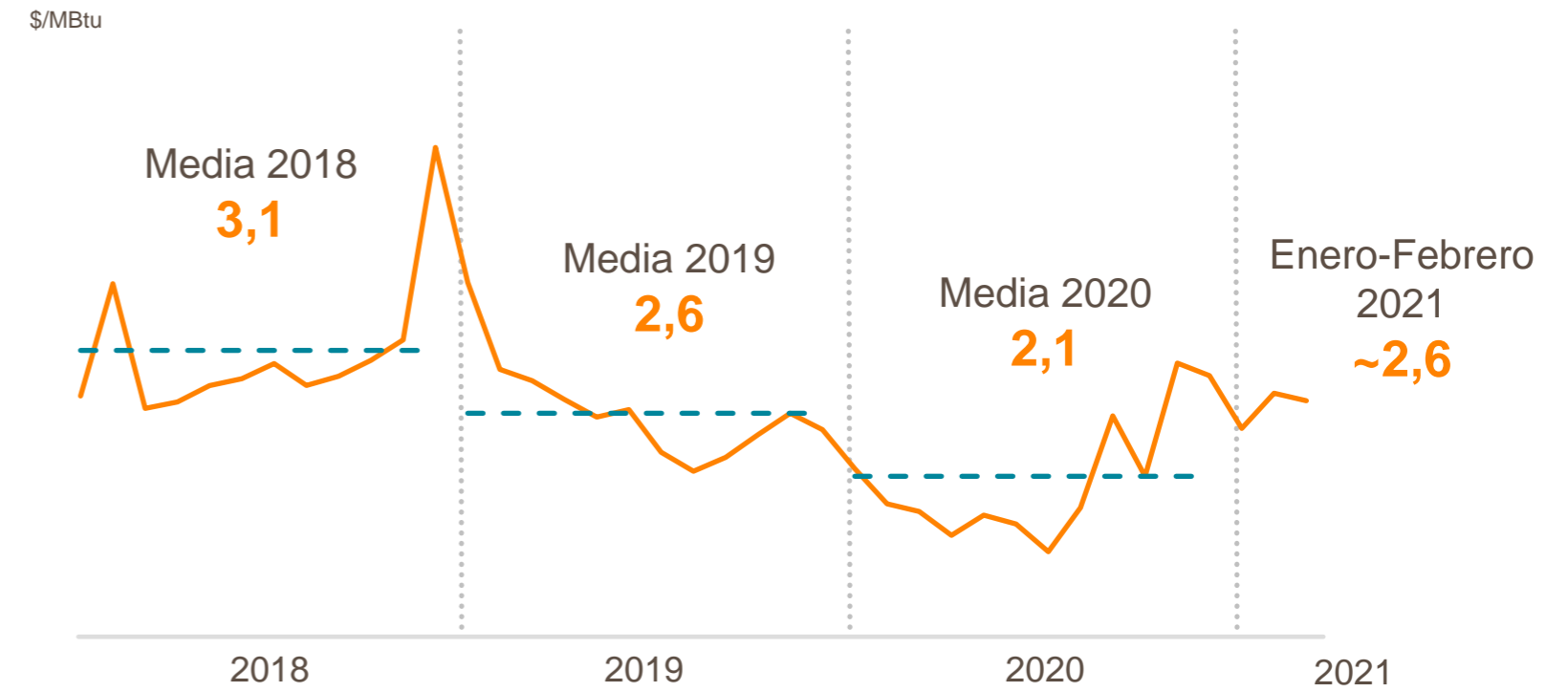
JGA
2021



Brent

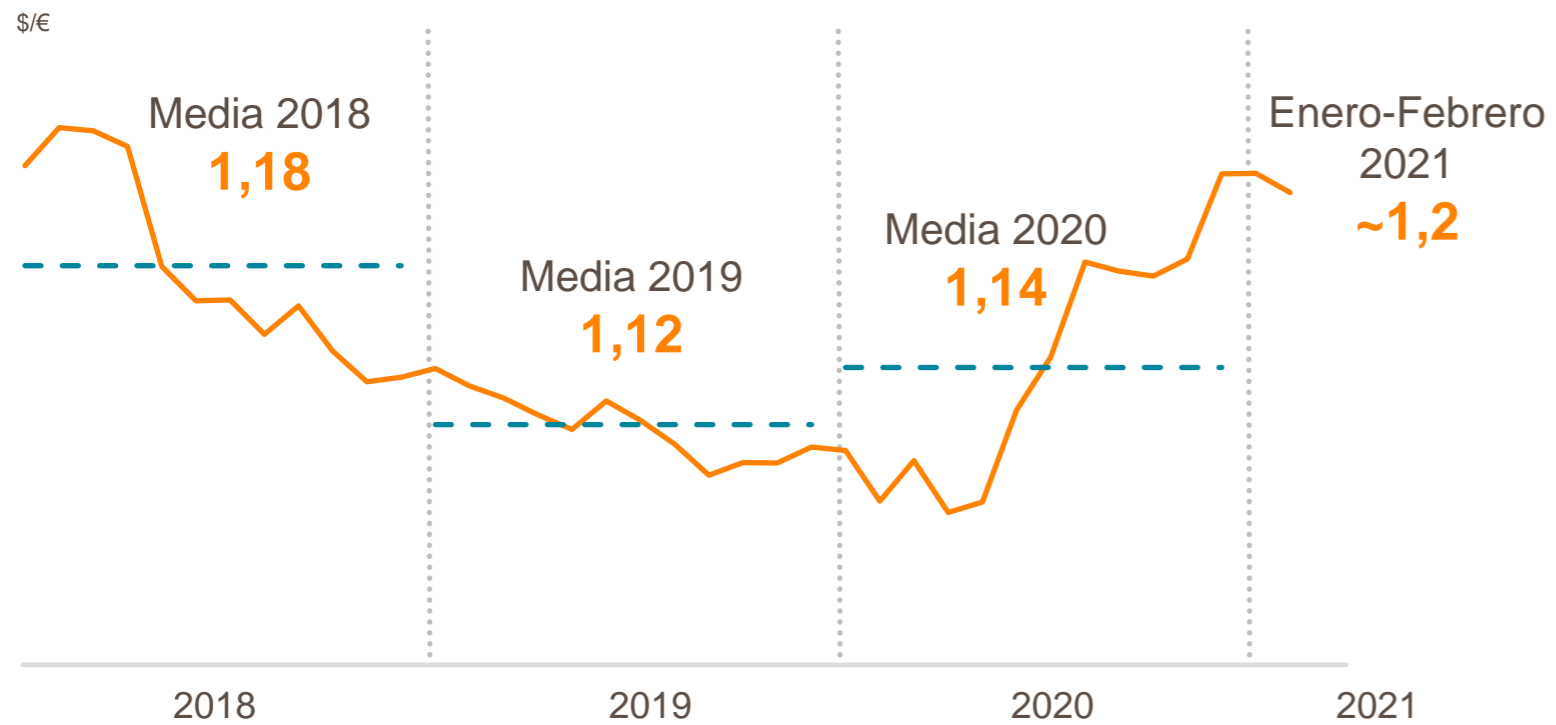


Henry Hub

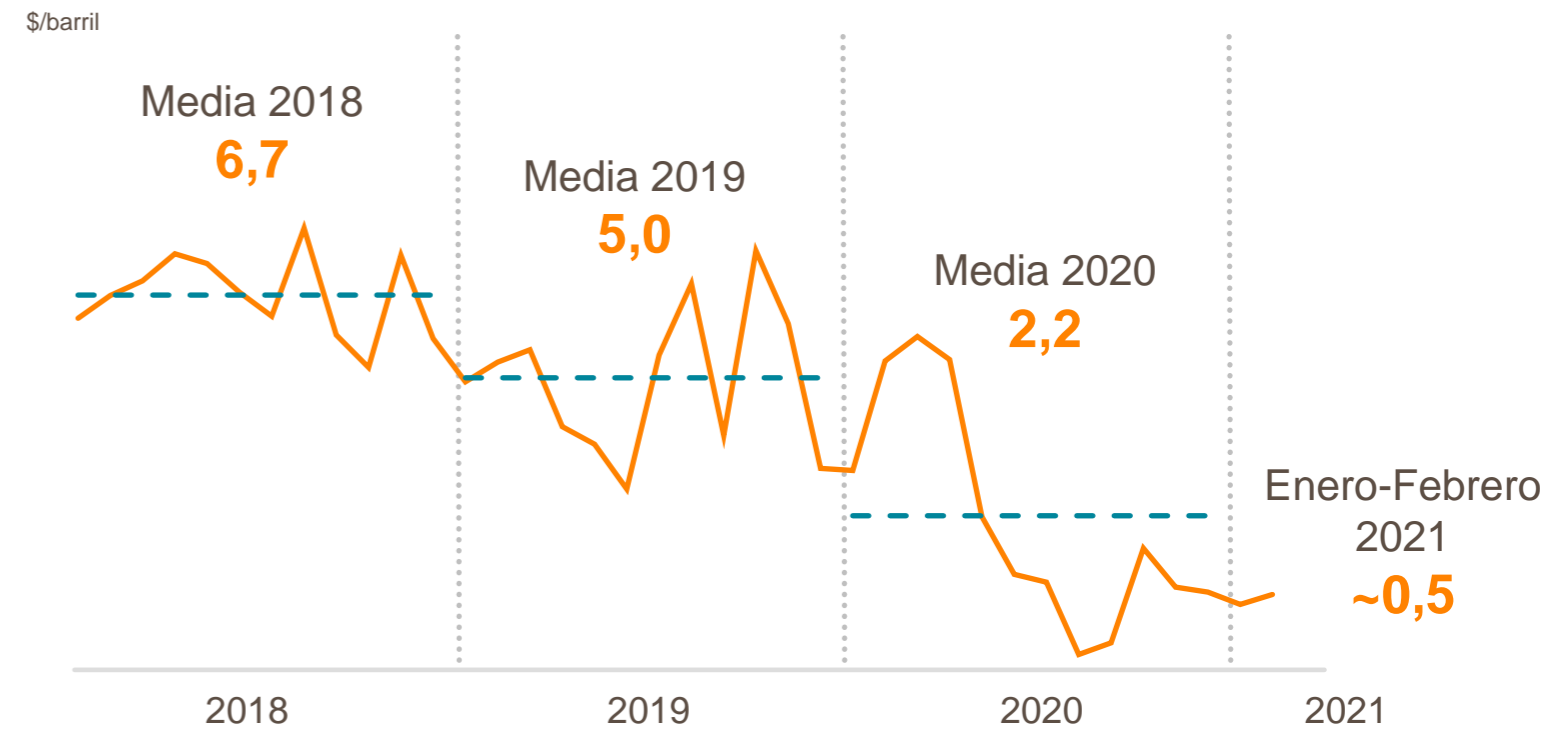


Fuerte descenso de cotizaciones en 2020 como consecuencia del impacto del covid-19 en la demanda y del exceso de oferta por la guerra de precios

Tipo de cambio dólar - euro

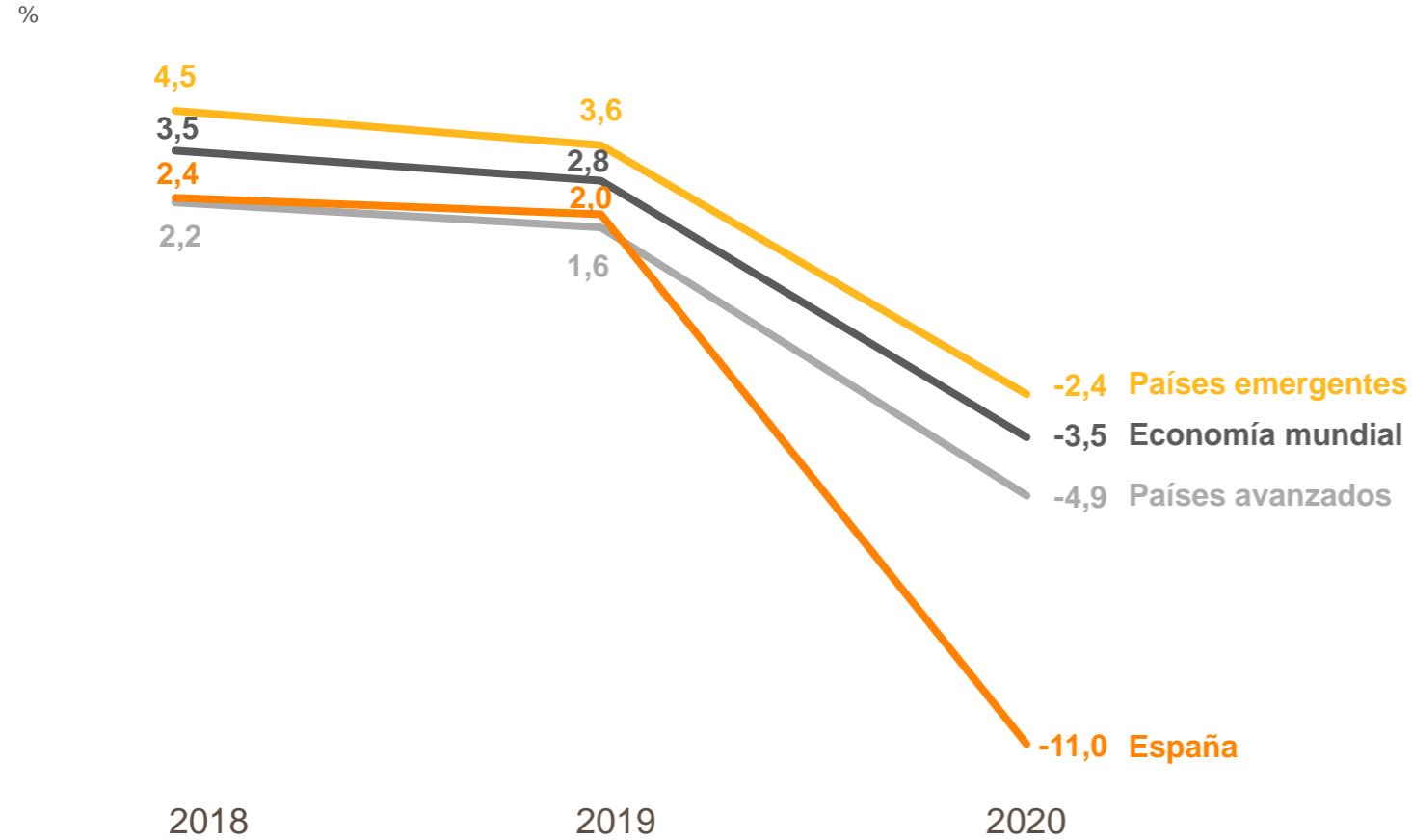


Indicador de margen de refino

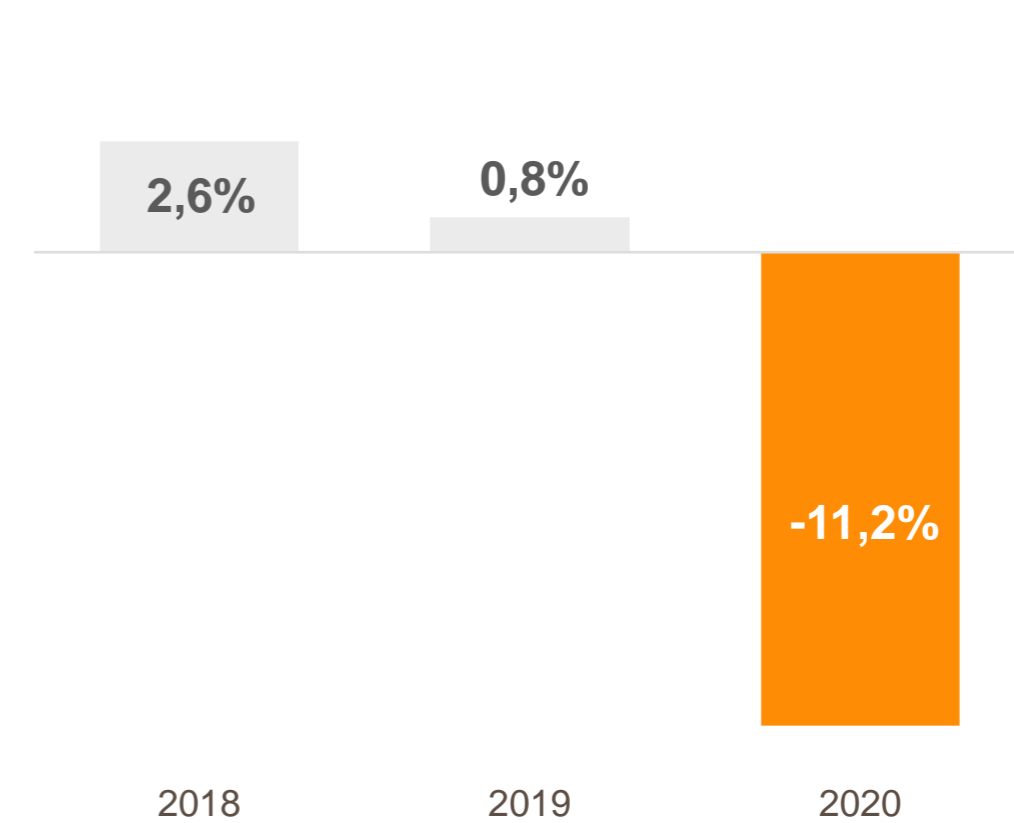


Drástica bajada del indicador de margen de refino debido a una menor demanda de productos

Crecimiento del PIB real



Variación anual de la demanda de gasolinas y gasóleos en España



Fuente: Fondo Monetario Internacional, Agencia Internacional de la Energía (*World Energy Outlook* actualización de todos los ejercicios en enero 2020) y Dirección de Estudios de Repsol

Importante caída del PIB, especialmente en países avanzados, y de la demanda de productos petrolíferos como consecuencia del contexto global

02.

Resultados y desempeño





Covid-19 y Plan de Resiliencia

- **Covid-19**
 - Crisis sanitaria, social y económica sin precedentes
- **Compromiso con la sociedad, empleados y clientes**
 - Servicio esencial: garantía de suministro energético.
 - Seguridad
- **Plan de Resiliencia**



Resultados y operativa de los negocios

- **Sólidos resultados**
 - Resultado y flujo de caja operativo positivo en todos los segmentos de negocio
- **Eficiencia**
 - Reducción de costes y optimización de márgenes
- **Reducción de emisiones y del Indicador de Intensidad de Carbono**



Solidez financiera y remuneración

- **Cumplimiento de compromisos financieros**
 - Superando los objetivos del Plan de Resiliencia
- **Solidez financiera**
 - Reducción de la deuda neta
 - Mantenimiento de la calificación crediticia
- **Competitiva retribución al accionista**



Presentación del Plan Estratégico 21-25

- **Avanzando en la transformación de la compañía**
 - Generación de caja de los negocios tradicionales
 - Desarrollo de nuevas plataformas bajas en carbono
 - Nuevo modelo corporativo
 - Atractiva remuneración al accionista

Compromiso con la sociedad

Garantía de suministro de productos y servicios energéticos
Servicio esencial e infraestructuras críticas
Capacidad tecnológica y *expertise* técnica
Donaciones y aportación de materiales

20.000.000€
en material sanitario
y donaciones

Compromiso con empleados, clientes y proveedores

Salud, seguridad y empleo
Instalaciones seguras y equipos de protección
Teletrabajo y digitalización que facilitan reuniones virtuales, trabajo colaborativo, etc.
Nuevos servicios para clientes (*Call&Collect*, etc.)



Donaciones y aportación de materiales

550.000

Mascarillas

50.000

Litros de gel

700.000

Desayunos

1.000.000

Guantes

37.000

Kilos de polietileno
y polipropileno

12.000

EPIs y trajes
de protección

Superados los objetivos del Plan de Resiliencia

- 2.700 millones de euros en ahorros de gastos e inversiones y en optimizaciones del capital circulante

Reducción del Indicador de **Intensidad de Carbono** (5% vs 2016, 3,7% excluyendo el efecto covid-19)

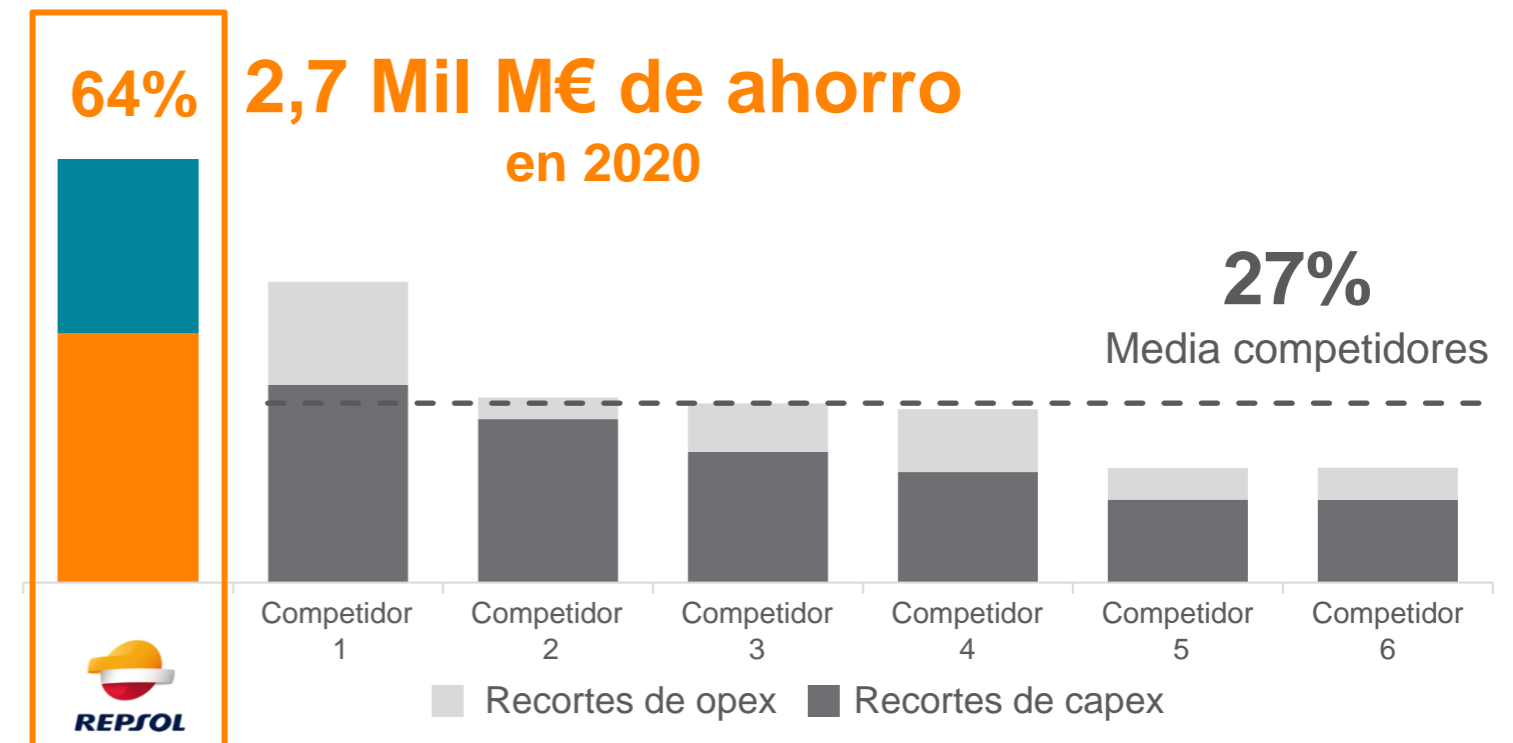
Solidez financiera y remuneración al accionista

- Reducción de deuda
- 0,92 €/acción de dividendo flexible, 100% recompra de acciones

Mantenimiento del **rating**

Plan de Resiliencia líder en el sector

Ahorros 2020 como % del flujo de caja operativo en 2019



Fuente: Evaluate Energy. Publicaciones de compañías, incluyendo ahorros de opex (+WC) y capex. Competidores UE: BP, Eni, Equinor, OMV, Shell y Total

Cifras en millones de euros	2019	2020
Upstream	1.050	195
Industrial	913	297
Comercial y Renovables	541	485
Corporación y otros	(462)	(377)
Resultado neto ajustado¹	2.042	600
Efecto patrimonial	(35)	(978)
Resultados específicos ²	(5.823)	(2.911)
Resultado neto	(3.816)	(3.289)

1. Resultado neto recurrente a CCS (calculado en base a la valoración de los volúmenes vendidos a coste de reposición).

2. En 2020 incluye saneamientos contables, fundamentalmente en activos del Upstream, así como el efecto negativo del tipo de cambio en posiciones fiscales.

Resultado neto ajustado positivo en todos los negocios. El resultado neto reflejó el cambio de expectativas de demanda y precios derivado de la crisis del covid-19, de la transición energética y de los compromisos en la lucha contra el cambio climático

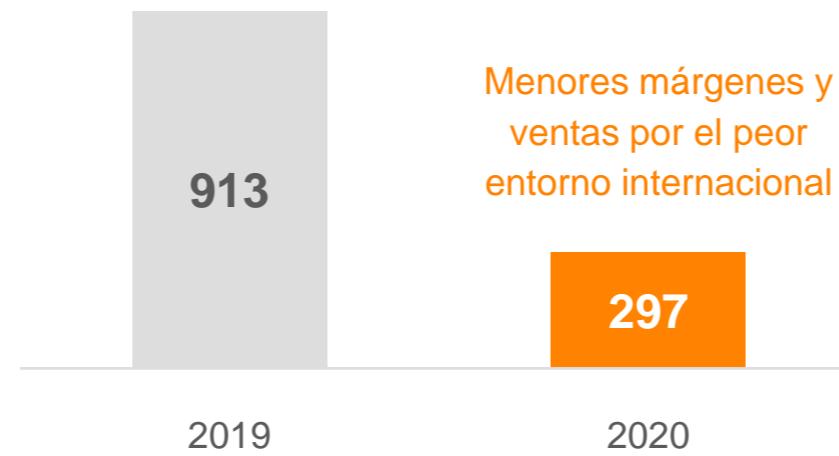
 **Resultado neto ajustado Upstream**


Millones €



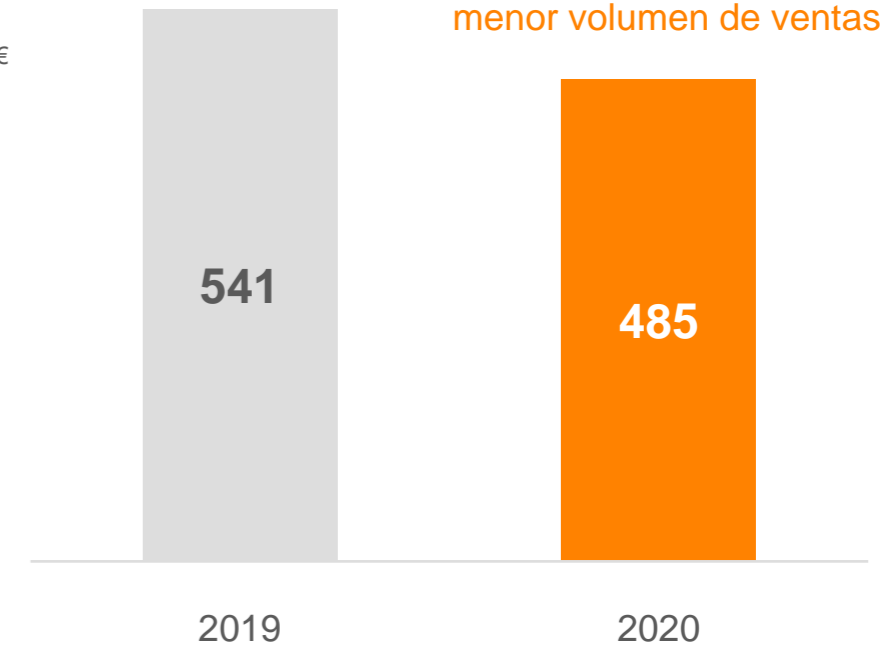
 **Resultado neto ajustado Industrial**

Millones €



 **Resultado neto ajustado Comercial y Renovables**

Millones €



Resultado positivo en todos los negocios, recuperando niveles pre-covid en el cuarto trimestre

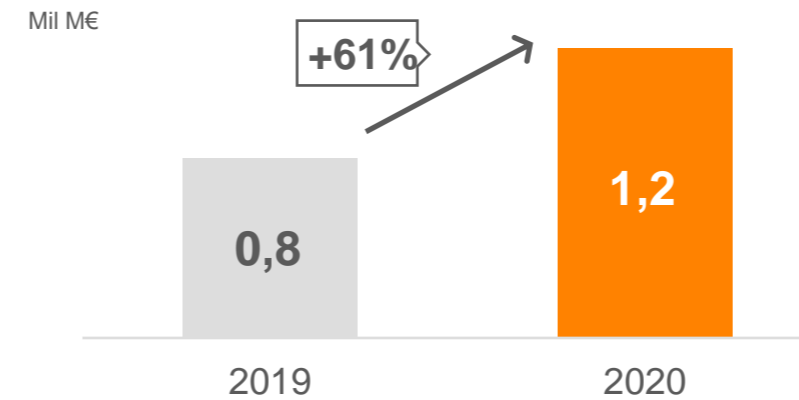
 Upstream

Eficiencia en las operaciones con una fuerte reducción de opex y un incremento del flujo de caja respecto a 2019, en un escenario complejo

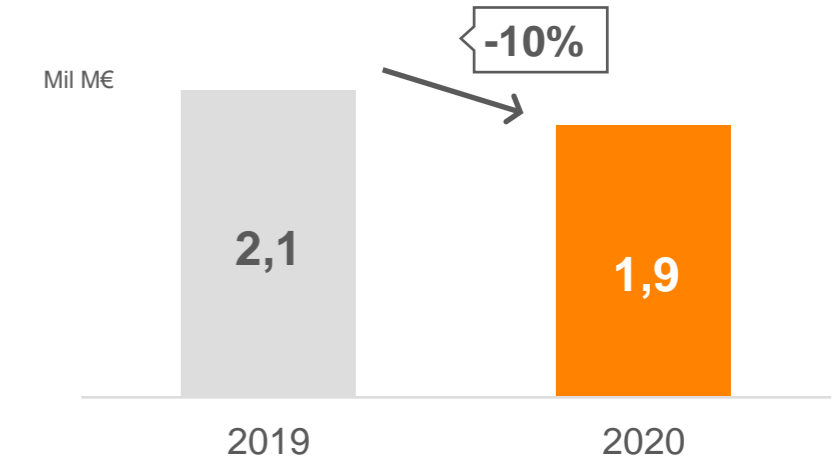
- *Breakeven* de flujo de caja libre ~30 \$/bbl
- Priorizando valor sobre el volumen
 - Cese temporal de la producción en Colombia y Canadá
 - Menor demanda de gas en Indonesia
 - Interrupción de la actividad en Libia

Éxitos exploratorios:
3 descubrimientos entre los 10 mayores del año

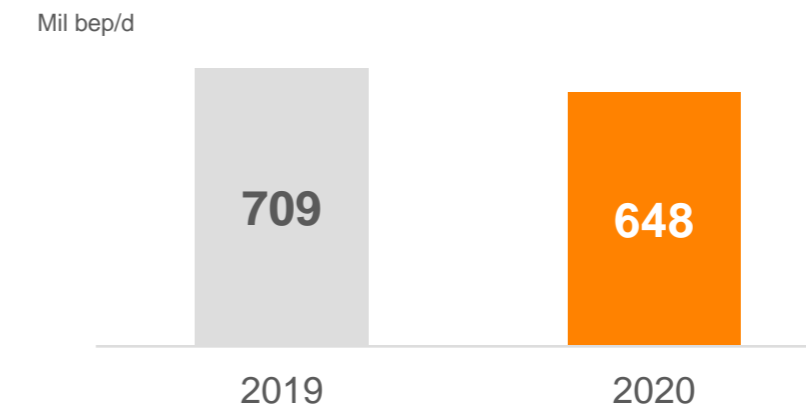
Flujo de caja libre



Reducción de opex



Producción





Complejos industriales entre los más competitivos de Europa

- Reducción del *breakeven* a niveles mínimos en un entorno con márgenes muy bajos y con una reducción histórica de la demanda

Negocio químico resiliente a la crisis covid-19

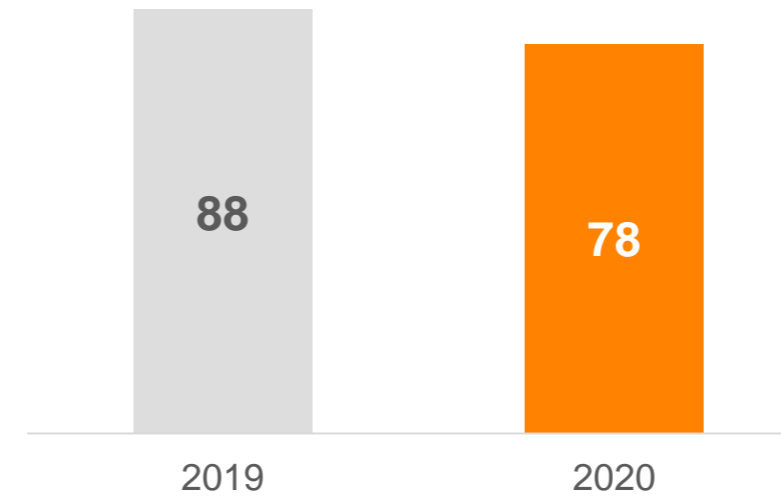
- Ventas en línea con 2019

Nuevas plataformas bajas en carbono:

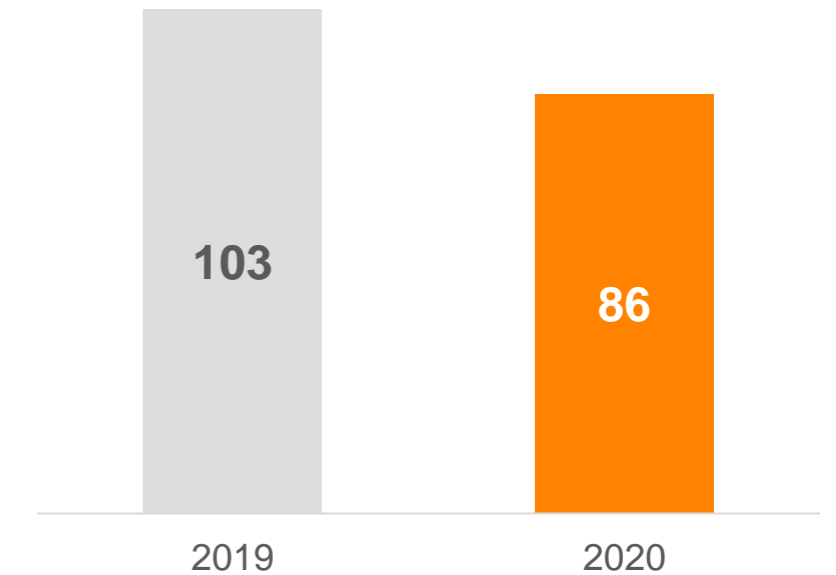
- Economía circular, bios avanzados, *e-fuels*, hidrógeno...

Utilización de la capacidad de refino

Utilización destilación (%)



Utilización conversión (%)





Comercial y Renovables

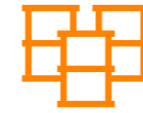
Alta generación de caja y resultado en los negocios comerciales

Renovables: avanzando en el desarrollo del negocio bajo en carbono



Movilidad

- Caída del 23% en las ventas en estaciones de servicio
- **>2 millones de clientes digitales**



Lubricantes Asfaltos y Especialidades

- Importante contribución de los **proyectos de expansión internacional** (México y Sudeste Asiático)



GLP

- Desarrollo del **cliente digital**



Electricidad y Gas

- **>1,1 millones de clientes** (+12% y +50% vs 2020 y vs 2018)
- Puesta en marcha del **primer parque eólico en España (Delta)**
- **Expansión internacional:** JV con Ibereólica en Chile

6,6%

Rentabilidad por
dividendo

Dividendo 2020: **~0,92 €/acción**
Alta aceptación del dividendo flexible (76,9%)

Enero 2021: **0,288 €/acción**

Variación de la deuda neta



Liquidez 9,2 mil millones € x 3,2 vencimientos a corto plazo

Mantenimiento del nivel de rating crediticio

03.

Plan Estratégico 2021-2025

JGA
2021





Liderando el
viaje

A un ambicioso
destino

- **Dos grandes generadores de caja** (Upstream y Downstream) y una sólida base de activos para acelerar en la transición energética
 - **Negocios rentables** y centrados en las áreas con mayores **ventajas** competitivas: Downstream y la Península Ibérica
 - **Nuevo modelo operativo** para cristalizar más valor y acelerar la descarbonización
 - Líder en retribución a los accionistas, con una **remuneración situada en el primer cuartil**
 - Preservando la fortaleza financiera
-
- Objetivo de ser cero emisiones netas de forma **rentable** y garantizando **el crecimiento de la compañía** (flujo de caja libre en aumento)
 - Ambición **diferencial** de transformación a 2030

Crecimiento rentable en la transición energética, con un fuerte aumento de la generación de caja y con disciplina financiera

2021 - 2022

**Garantizando un excelente desempeño
y fortaleza financiera**
En un incierto entorno económico y de materias primas

- Eficiencia y disciplina de capital
- Control del capex
- Política financiera prudente y compromiso con el actual rating crediticio

2023 - 2025

**Acelerando la transformación y generando
crecimiento**

- Transformación del portafolio y nuevas plataformas de negocio
- Crecimiento de las métricas y gran intensidad del capex
- ROCE y nivel de deuda

Plan autofinanciado a 50 \$/barril y 2,5 \$/Mbtu HH

Garantizando el máximo valor para el accionista

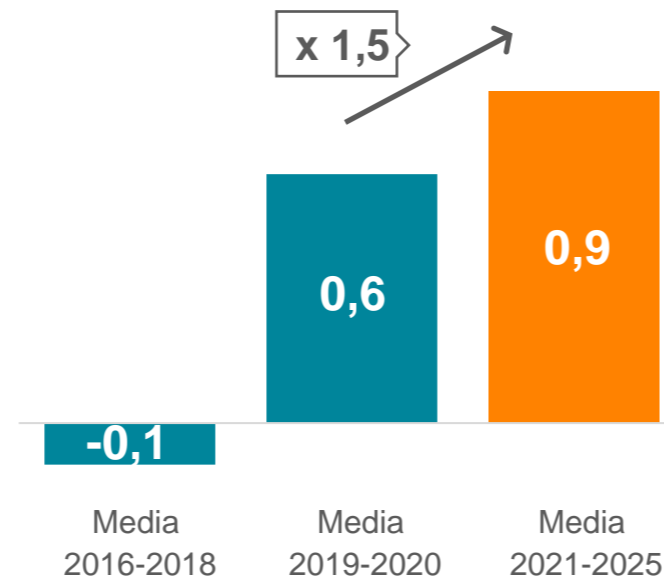


Upstream

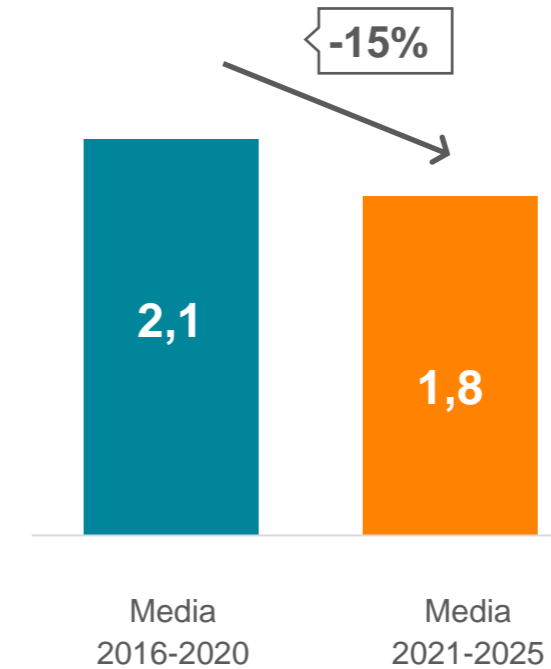
Rentabilidad, eficiencia y generación de caja

- Foco en la generación de caja, con un *breakeven* <40 \$/barril
- Proyectos de ciclo corto, con atractiva rentabilidad y en áreas clave (14 países vs. 25)
- Excelencia en las operaciones
- Compromisos con la transición energética en 2025: líder del sector en reducción de emisiones (-75% CO₂), reducción de *flaring* (-50%¹) y metano (-25%²)

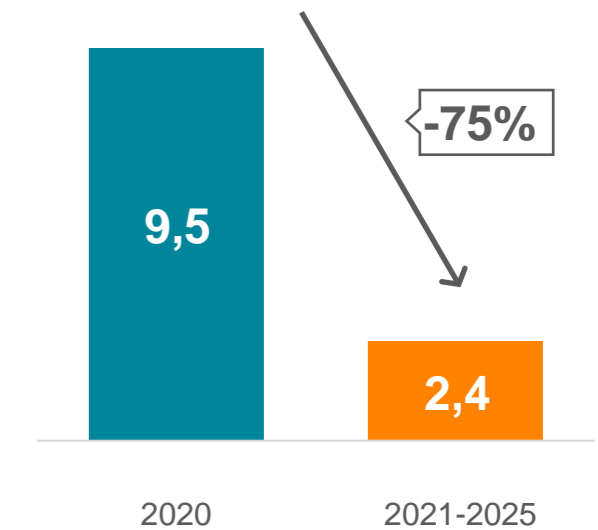
Flujo de caja libre
(Mil M€)
(para 50 \$/barril Brent y 2,5 \$/Mbtu HH)



Reducción de opex
(Mil M€)



Reducción de emisiones
(en millones de t CO₂)

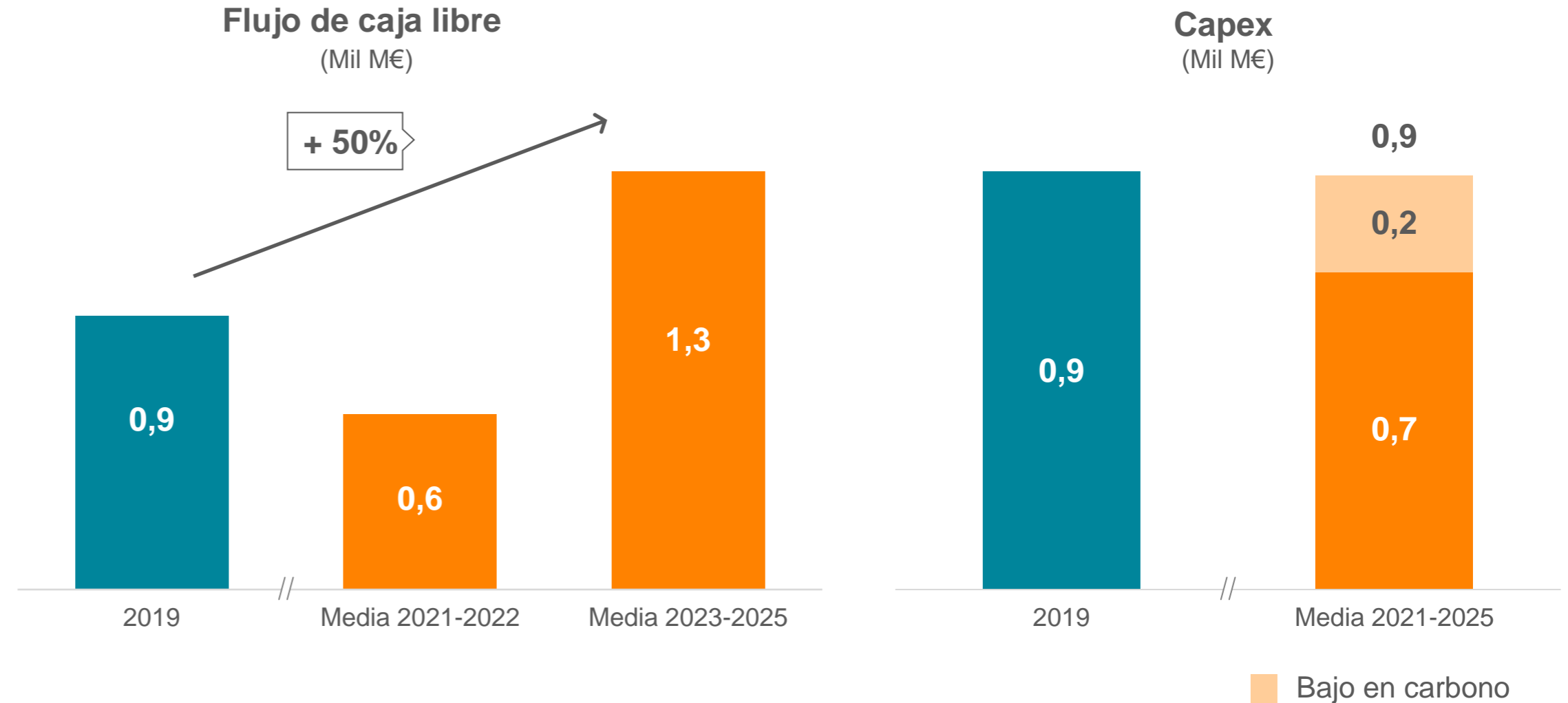




Industrial

Rentabilidad y transformación de plataformas

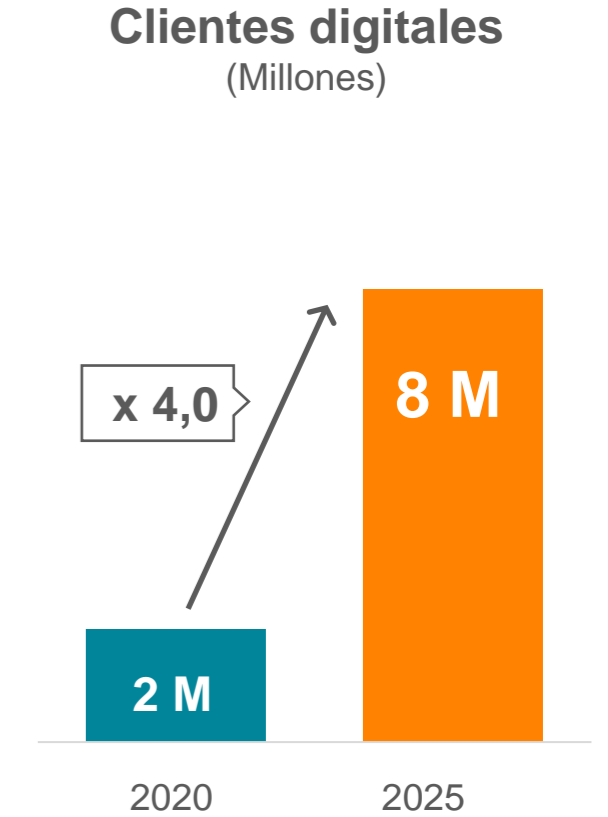
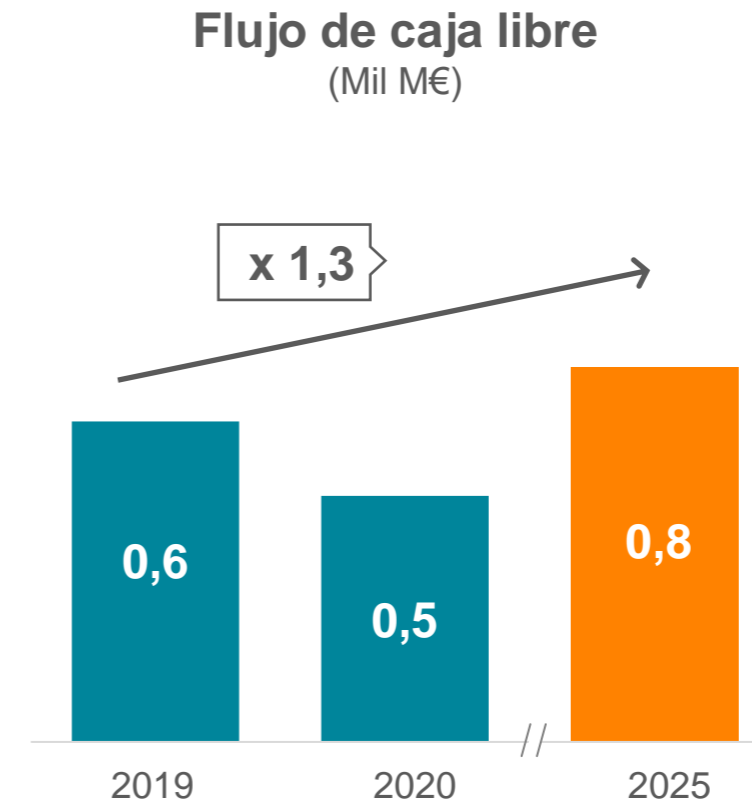
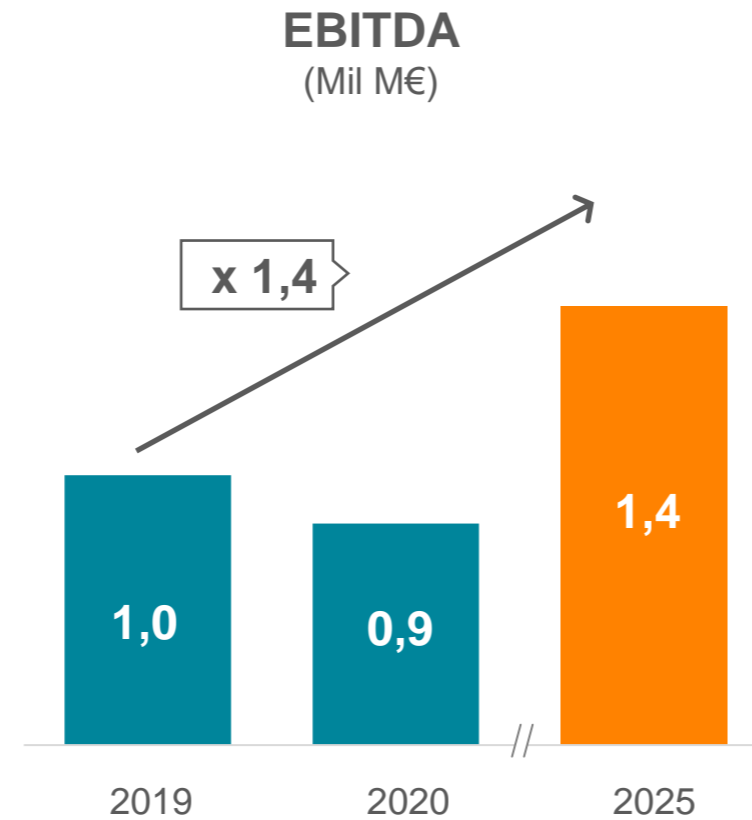
- Mantenimiento de nuestras refinerías en el primer cuartil europeo
- Maximización del margen con una alta integración de negocios
- Transformación tecnológica y nuevas plataformas bajas en carbono
- Reducción de *breakeven*¹ en 2025 >1,5 \$/barril
- Reducción² de CO₂ en 2025 >2Mt CO₂

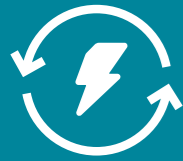




Cliente
 Rentabilidad y transformación

- Enfoque multienergético centrado en el cliente
- Mix de productos y servicios de movilidad y *non-oil*
- Digitalización del negocio (clientes, nuevos productos...)
- 2 millones de clientes de electricidad, gas y movilidad eléctrica en 2025

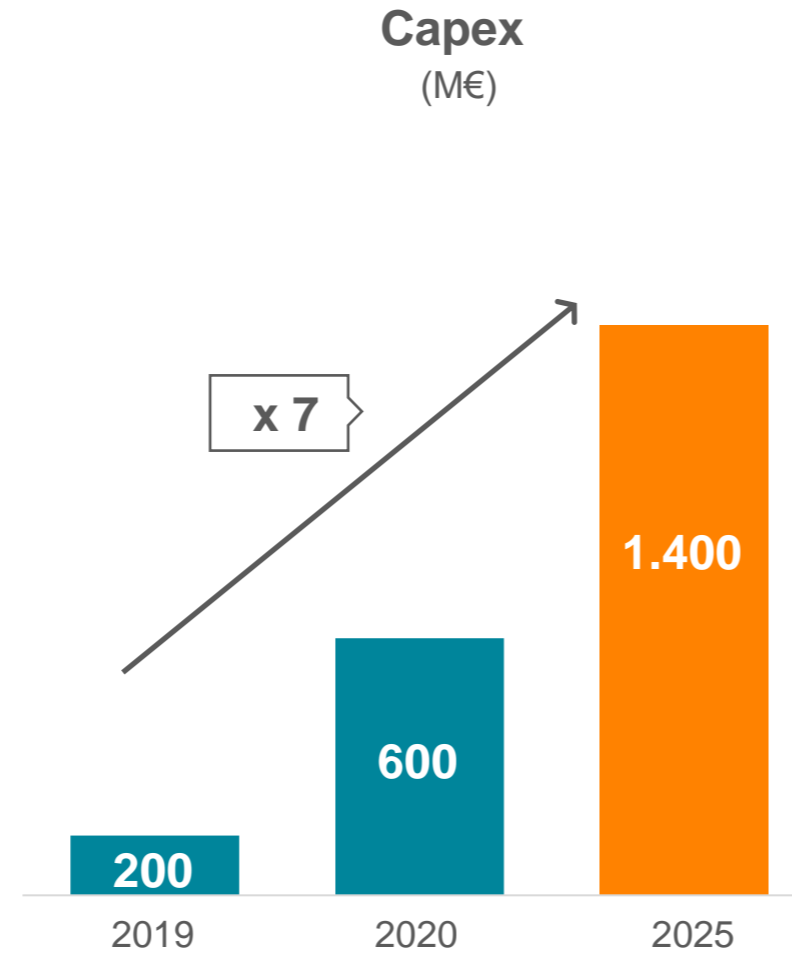




Generación baja en carbono

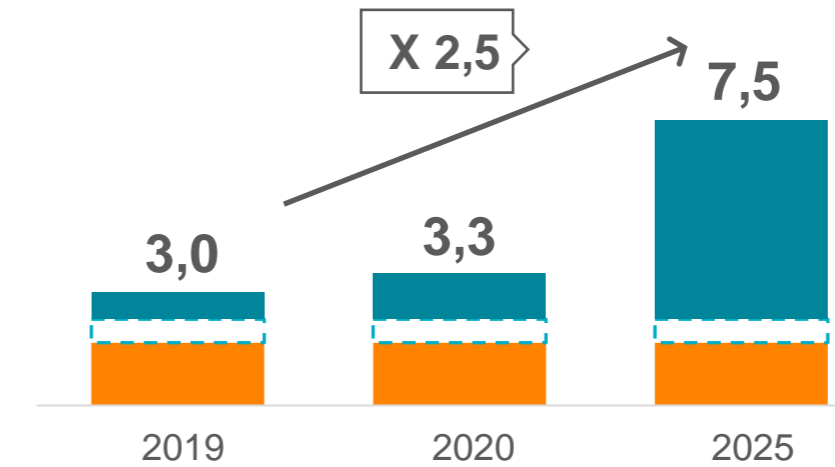
Rentabilidad y desarrollo de negocio

- Cartera de proyectos en España e internacional
- Sólida capacidad inversora en colaboración con socios
- Rentabilidad superior al 10%
- Capacidad operativa de 7,5 GW en 2025 y 15 GW en 2030

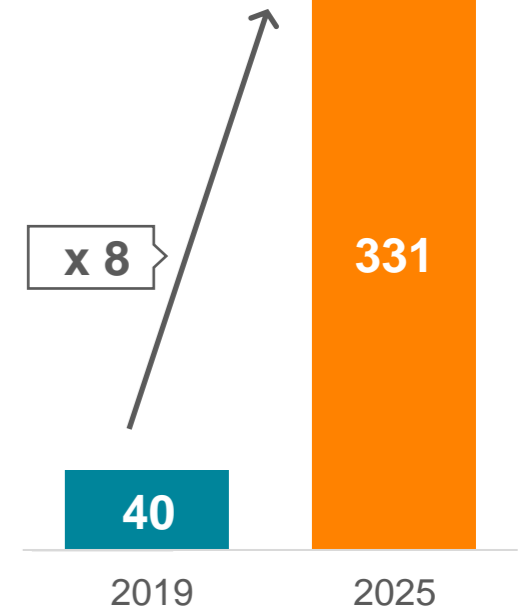


Capacidad operativa baja en carbono consolidada¹ (gigavatios)

- Renovables + hidro
- Cogeneración
- Ciclos combinados de gas

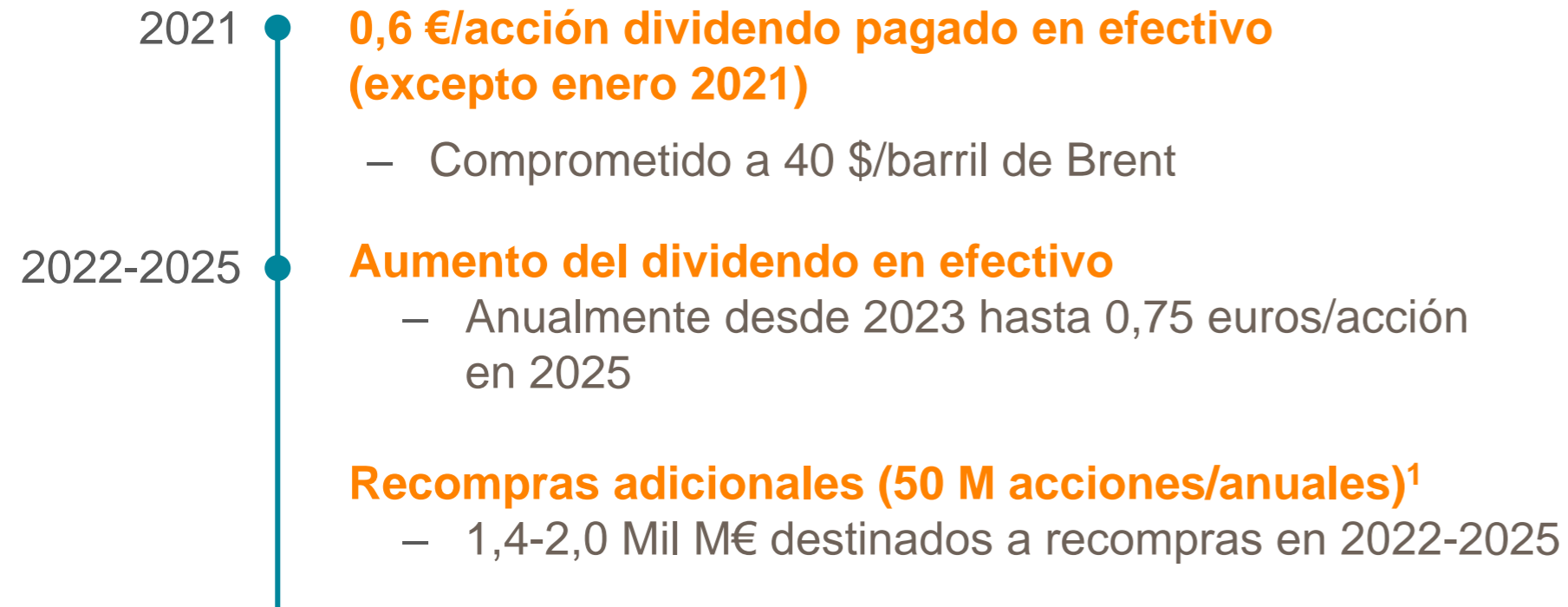


EBITDA² bruto (M€)

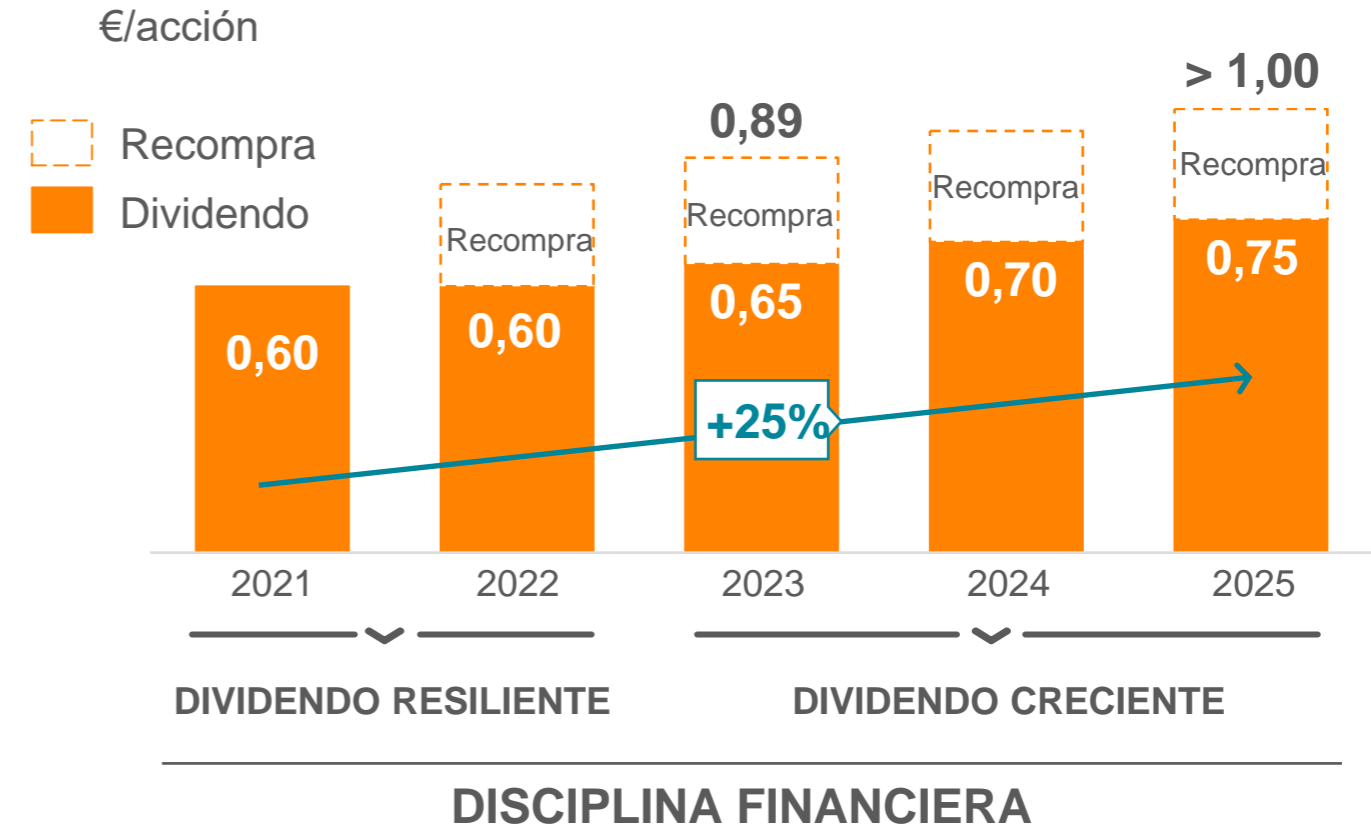


1. Capacidad disponible a final de año. 2. Excluye costes de estructura. EBITDA de 2025 calculado considerando la capacidad de 2025 durante todo el año
 Nota: Cifras considerando 50% de participación en Chile y 100% en España y resto del mundo. EBITDA y capex no incluyen cogeneración

Retribución a los accionistas resiliente...



... creciente en el escenario de precios del Plan



**Breakeven después de dividendos
 2021-2025 (\$/barril)**

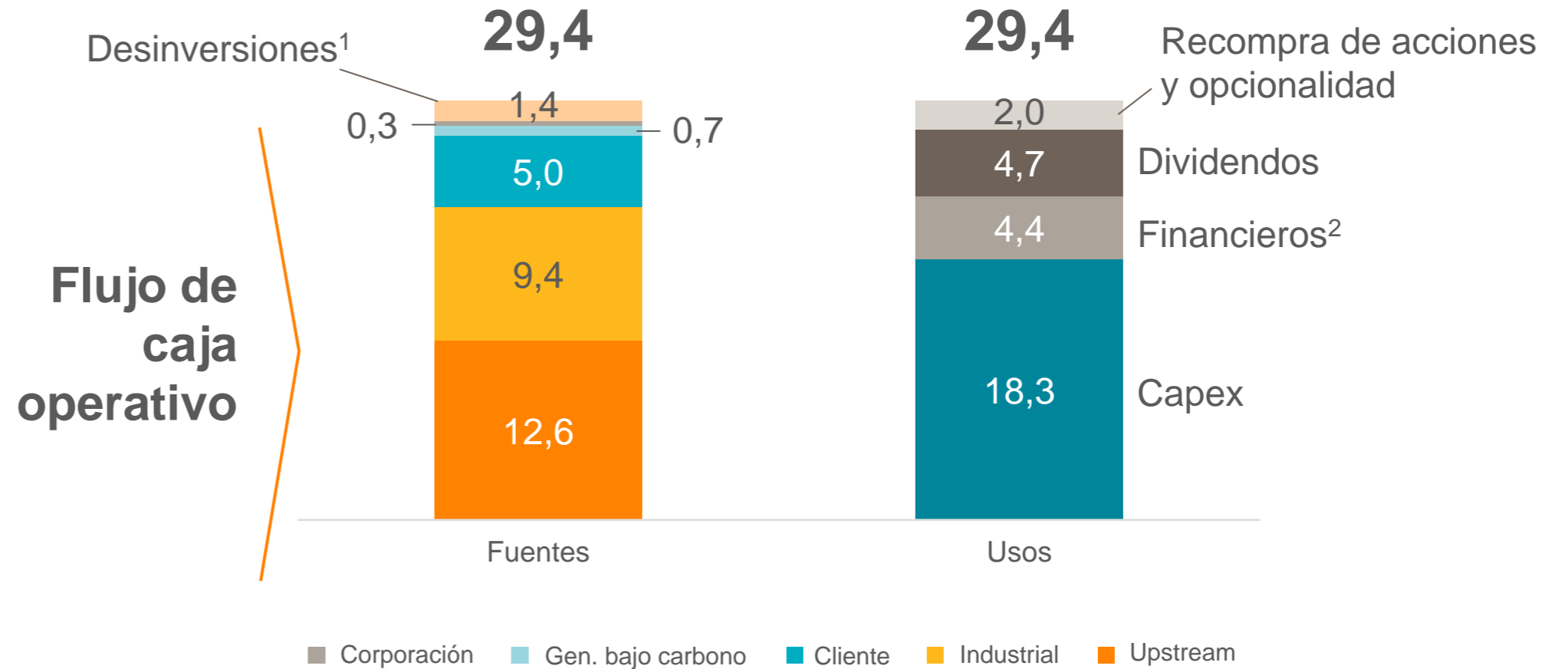
50 \$/barril

Breakeven de flujo de caja libre
 (incluidas recompras)

< 45 \$/barril

Breakeven de flujo de caja
 (previo a recompras)

**Fuentes y usos de caja acumulados, 2021-2025
 (Mil M€)**

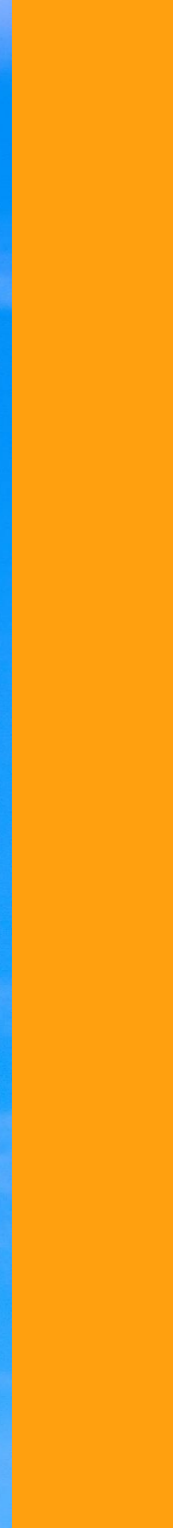


1. Incluye desinversiones en el portafolio de renovables. Otras potenciales transacciones inorgánicas guiadas por el nuevo modelo corporativo no están incluidas en las fuentes y usos de caja. 2. Incluye intereses y otros como dividendos a accionistas minoritarios e intereses de bonos híbridos.

04.

Avance en la transición energética

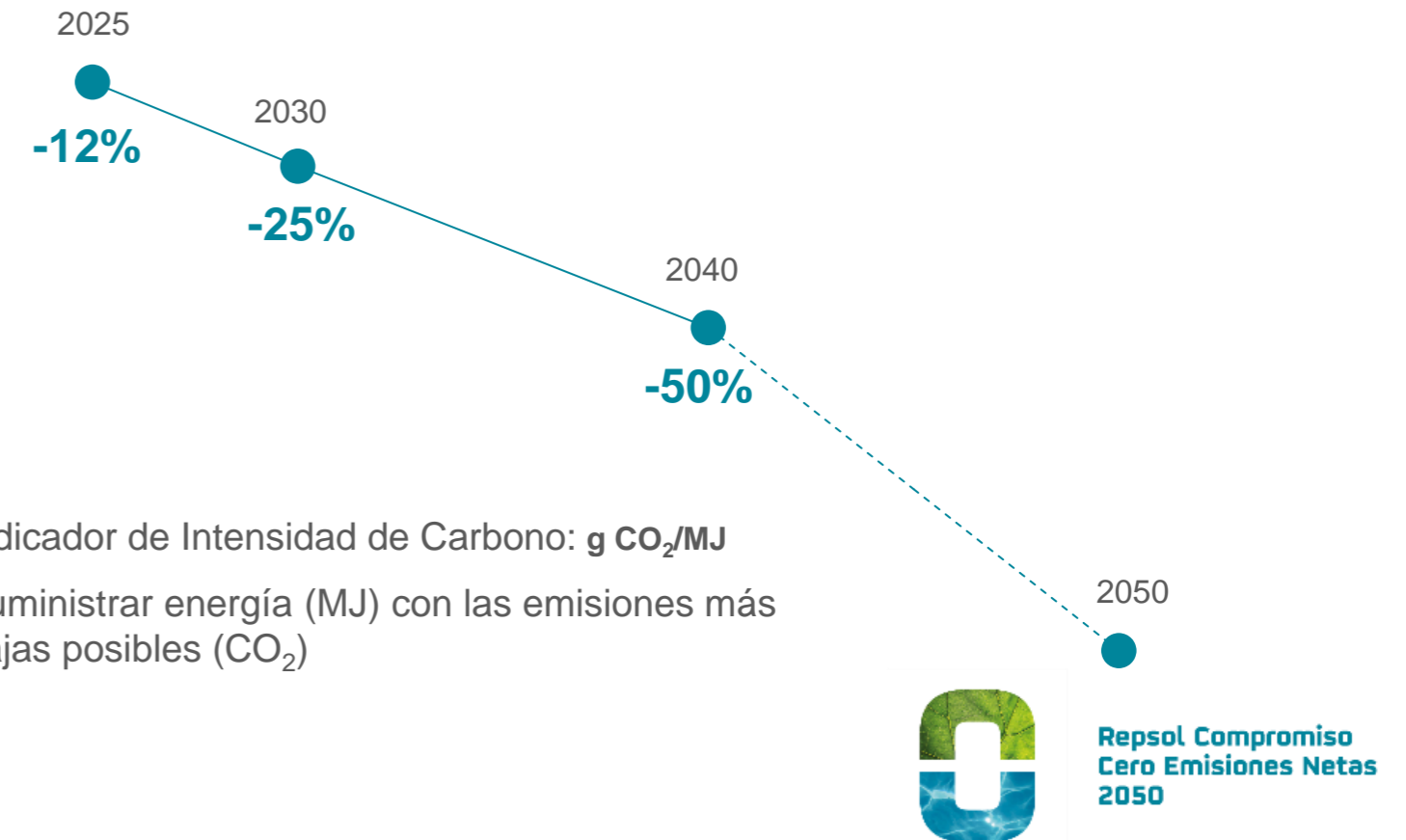
JGA
2021



- 2,4 millones de toneladas de CO₂e reducidas desde 2014
- 5% de reducción de IIC vs. 2016 (-3,7% excluyendo efecto covid-19)
- 34% del accionariado institucional es propiedad de inversores ESG
- Posiciones de liderazgo en el sector en rankings ESG



Nuevos objetivos de reducción del Indicador de Intensidad de Carbono (IIC)¹



1. Línea de base de 2016. Los objetivos previos eran -10% en 2025, -20% en 2030 y -40% en 2040.

Todos los negocios redujeron sus emisiones de CO₂ en 2020



Transformación industrial



Generación renovable



Negocios centrados en el cliente final



Sumideros de carbono



Biocombustibles avanzados, biogás y reciclaje



Aumento de capacidad de generación



Comercialización de electricidad baja en carbono + soluciones energéticas



Captura, uso y almacenamiento de CO₂



Hidrógeno renovable



Almacenamiento de energía



Plataforma dual para la movilidad avanzada



Soluciones basadas en la naturaleza¹



Combustibles sintéticos (*e-fuels*)



Plantas híbridas

1. Solución complementaria tras priorizar soluciones energéticas. Joint venture de reforestación:



Biocombustibles sostenibles



Hidrógeno renovable



Combustibles sintéticos y biogás

- **Puertollano: primer lote de biojet del mercado español**
 - **7.000 T** en 2020
 - Reducción de 440 T de CO₂
- **Tarragona: producción de biojet**
 - **10.000 T** en enero de 2021
 - Reducción de 630 T de CO₂
- **Cartagena: planta de biocombustibles avanzados en 2023**

- **Líder del consorcio Europeo H24All** para producir hidrógeno renovable en España. Primera planta de electrolizadores alcalinos de **100 MW** de Europa
- Biometano
- Primera planta piloto de fotoelectrocatalisis operativa en 2020

- **Bilbao:**
 - Planta de combustibles cero emisiones netas
 - Planta de generación de gas a partir de residuos



Pioneros en compromisos con las metas de **descarbonización**



Negocio Industrial de **prestigio mundial**, con activos de primer nivel



Líder en la Península Ibérica en negocios orientados al cliente (oferta multienergética...)



Generación de valor en entornos de bajos precios con los negocios tradicionales



Capacidad para desarrollar **alianzas** adecuadas para cada negocio



Nuevo modelo corporativo eficiente y con foco en la aportación de valor



Tecnología transformadora y aceleración de nuevas formas de trabajar



Programa de digitalización, aportando más de 800 M€ en 2022



Capacidad de **transformación, flexibilidad** y **disciplina financiera**



Liderazgo en **retribución al accionista**

05.

Propuestas a la
Junta General
de Accionistas 2021

JGA
2021



Primero. Examen y aprobación, si procede, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de Repsol, S.A. y de las Cuentas Anuales Consolidadas y del Informe de Gestión Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

Segundo. Examen y aprobación, si procede, de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2020.

Tercero. Examen y aprobación, si procede, del Estado de Información No Financiera correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2020.

Cuarto. Examen y aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración de Repsol, S.A. correspondiente al ejercicio social 2020.

Quinto. Designación de Auditor de Cuentas de Repsol, S.A. y de su Grupo Consolidado para el ejercicio 2021.

Sexto. Reparto condicionado de la cantidad fija de treinta céntimos de euro (0,30 €) brutos por acción con cargo a reservas libres. Delegación de facultades en el Consejo de Administración o, por sustitución, en la Comisión Delegada o el Consejero Delegado, para fijar las condiciones del reparto en todo lo no previsto por la Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios para la ejecución del acuerdo.

Séptimo. Aprobación de una reducción de capital social por un importe máximo de 40.494.510 euros, mediante la amortización de un máximo de 40.494.510 acciones propias de la Sociedad. Delegación de facultades en el Consejo de Administración o, por sustitución, en la Comisión Delegada o el Consejero Delegado, para fijar las demás condiciones de la reducción en todo lo no previsto por la Junta General, incluyendo, entre otras cuestiones, las facultades de dar nueva redacción a los artículos 5 y 6 de los Estatutos Sociales de la Sociedad, relativos al capital social y a las acciones, respectivamente, y de solicitar la exclusión de negociación y la cancelación de los registros contables de las acciones que sean amortizadas.

Octavo. Delegación en el Consejo de Administración de la facultad para emitir valores de renta fija, convertibles y/o canjeables por acciones de la Sociedad, así como warrants (opciones para suscribir acciones nuevas o para adquirir acciones en circulación de la Sociedad). Fijación de los criterios para la determinación de las bases y modalidades de la conversión y/o canje y atribución al Consejo de Administración de las facultades de aumentar el capital en la cuantía necesaria, así como de excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente de los accionistas en dichas emisiones. Autorización para que la Sociedad pueda garantizar emisiones de valores que realicen sus filiales. Dejar sin efecto, en la parte no utilizada, el acuerdo octavo B) de la Junta General de accionistas celebrada el 19 de mayo de 2017.

Noveno. Reelección como Consejero de D. Manuel Manrique Cecilia.

Décimo. Reelección como Consejero de D. Mariano Marzo Carpio.

Undécimo. Reelección como Consejera de Dña. Isabel Torremocha Ferrezuelo.

Duodécimo. Reelección como Consejero de D. Luis Suárez de Lezo Mantilla.

Decimotercero. Ratificación del nombramiento por cooptación y reelección como Consejero de D. Rene Dahan.

Decimocuarto. Nombramiento como Consejera de Dña. Aurora Catá Sala.

Decimoquinto. Modificación de los artículos 19 (Convocatoria de la Junta General) y 23 (Derecho de asistencia y ejercicio del voto) de los Estatutos Sociales para ajustar la normativa de gobierno corporativo de la Sociedad a la reciente reforma del Código de Buen Gobierno de sociedades cotizadas.

Decimosexto. Modificación de los artículos 5 (Convocatoria) y 7 (Derecho de asistencia y ejercicio del derecho de voto) del Reglamento de la Junta General para ajustar la normativa de gobierno corporativo de la Sociedad a la reciente reforma del Código de Buen Gobierno de sociedades cotizadas.

Decimoséptimo. Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Repsol, S.A. correspondiente al ejercicio 2020.

Decimoctavo. Examen y aprobación, si procede, de la Política de Remuneraciones de los Consejeros de Repsol, S.A. (2021-2023).

Decimonoveno. Delegación de facultades para interpretar, complementar, desarrollar, ejecutar, subsanar y formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General.

Junta General
de Accionistas
2021



Repsol Compromiso
Cero Emisiones Netas
2050