



REPSOL

Junta General de Accionistas

2020



REPSOL

Índice

01. Entorno macroeconómico
02. Resultados y desempeño
03. Plan de Resiliencia 2020
04. Perspectivas estratégicas
05. Propuestas a la Junta General de Accionistas

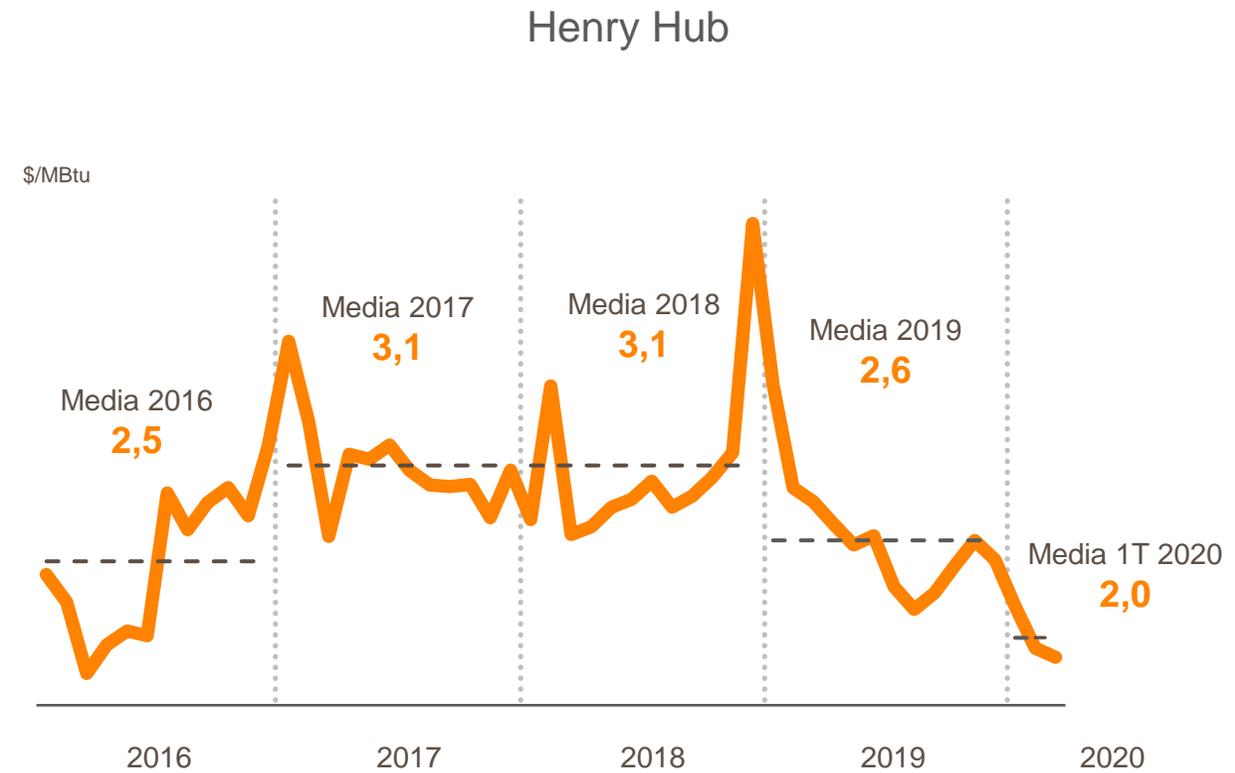
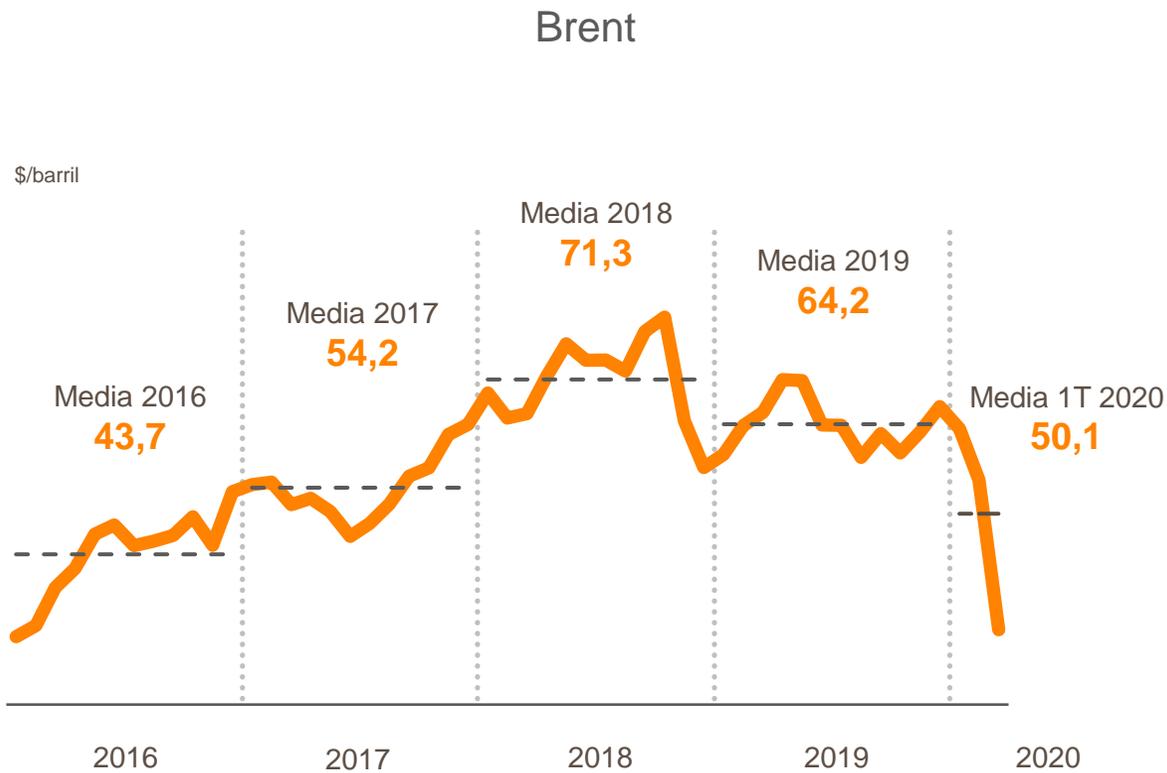
01.

Entorno macroeconómico



Entorno macroeconómico

Evolución de precios

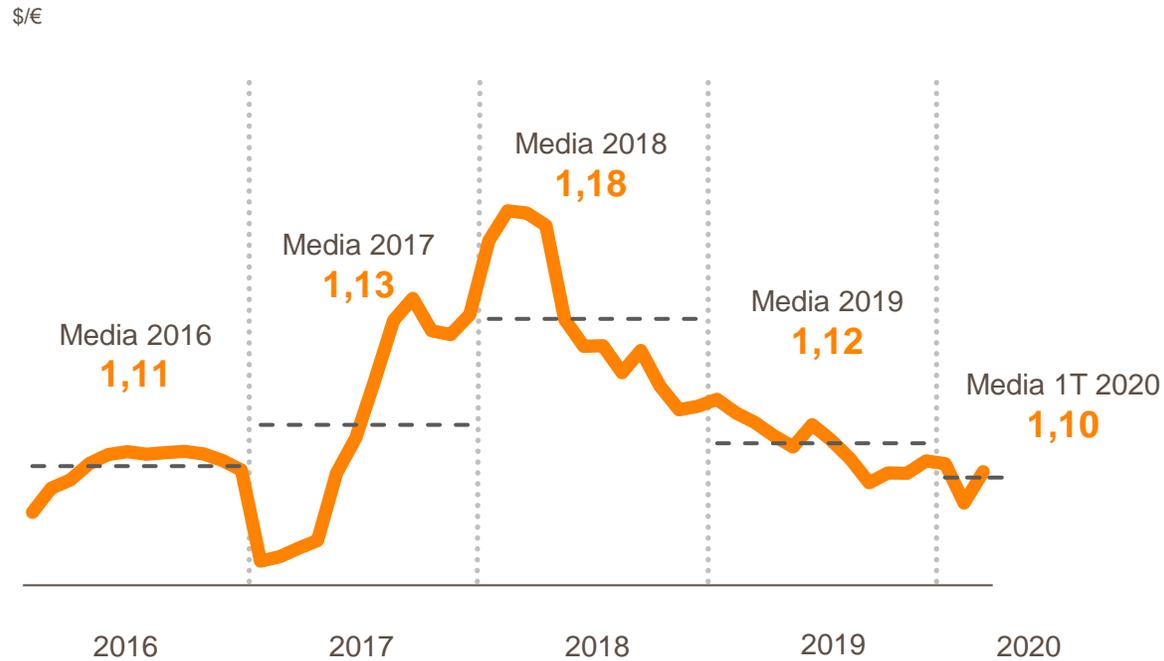


Fuerte descenso de precios en 2020 como consecuencia del impacto del covid-19 en la demanda y del exceso de oferta por la guerra de precios

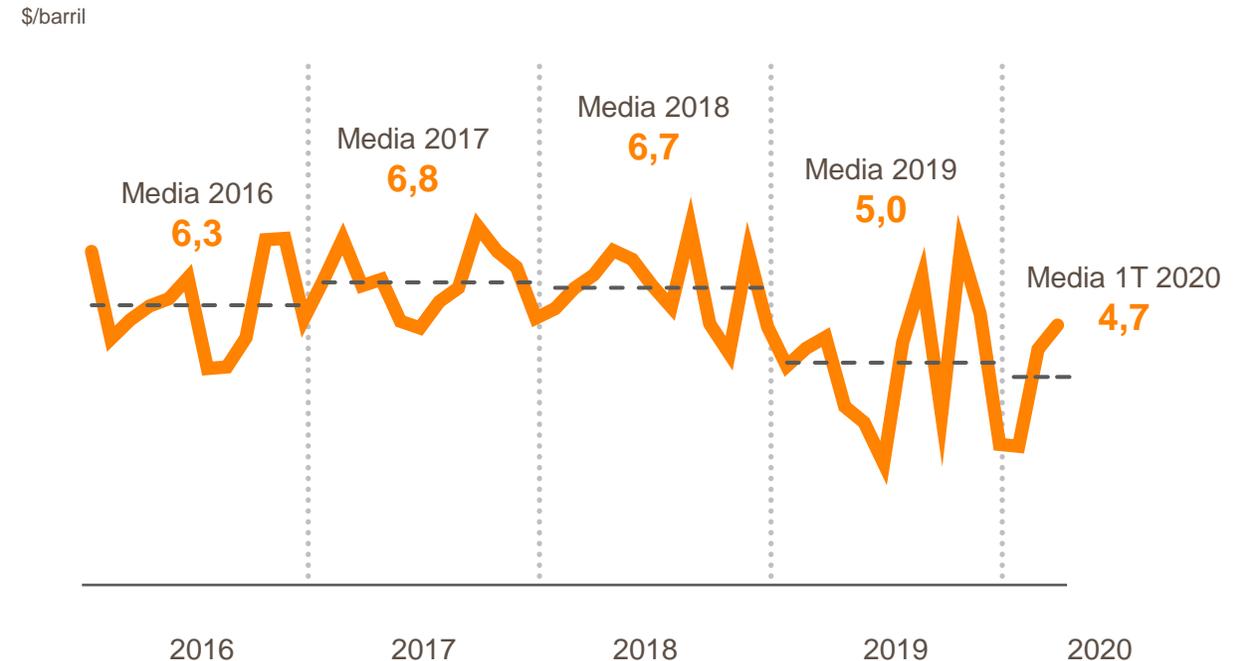
Entorno macroeconómico

Tipo de cambio

Tipo de cambio dólar - euro



Indicador de margen de refino

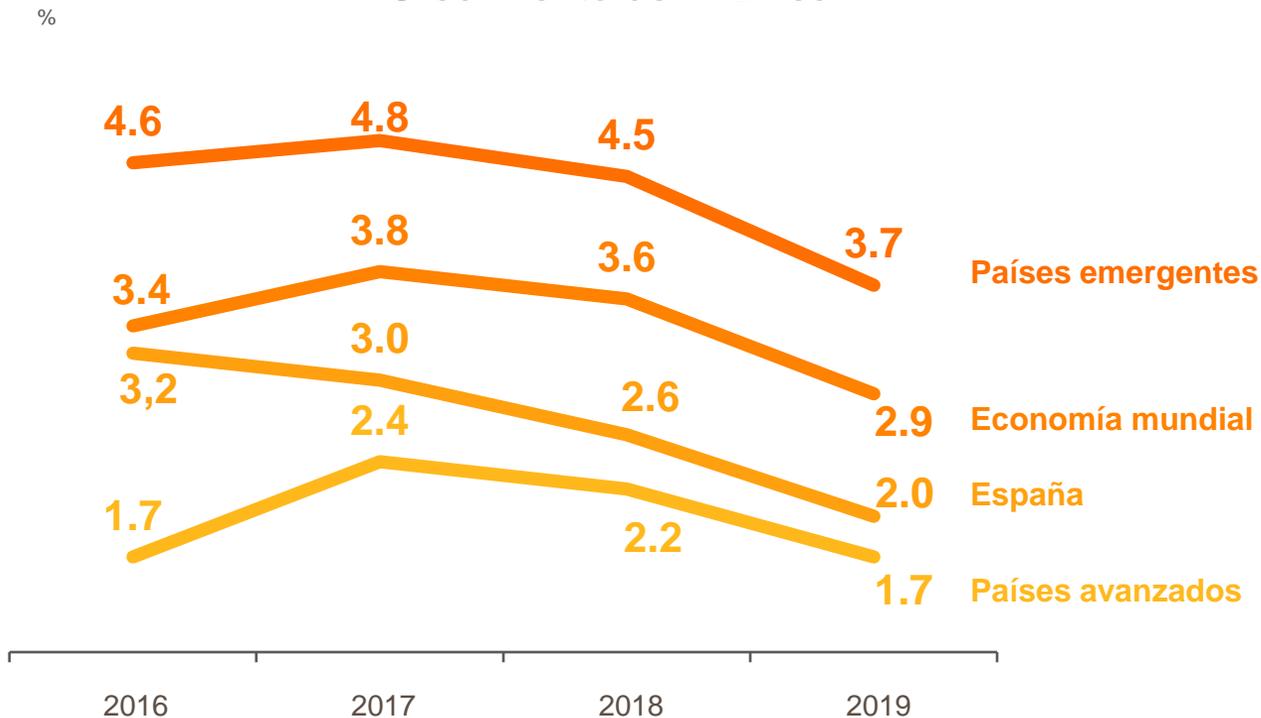


El tipo de cambio se estabiliza en el entorno de 1,11\$/€ y el indicador de margen de refino resiste pese a una menor demanda de productos

Entorno macroeconómico

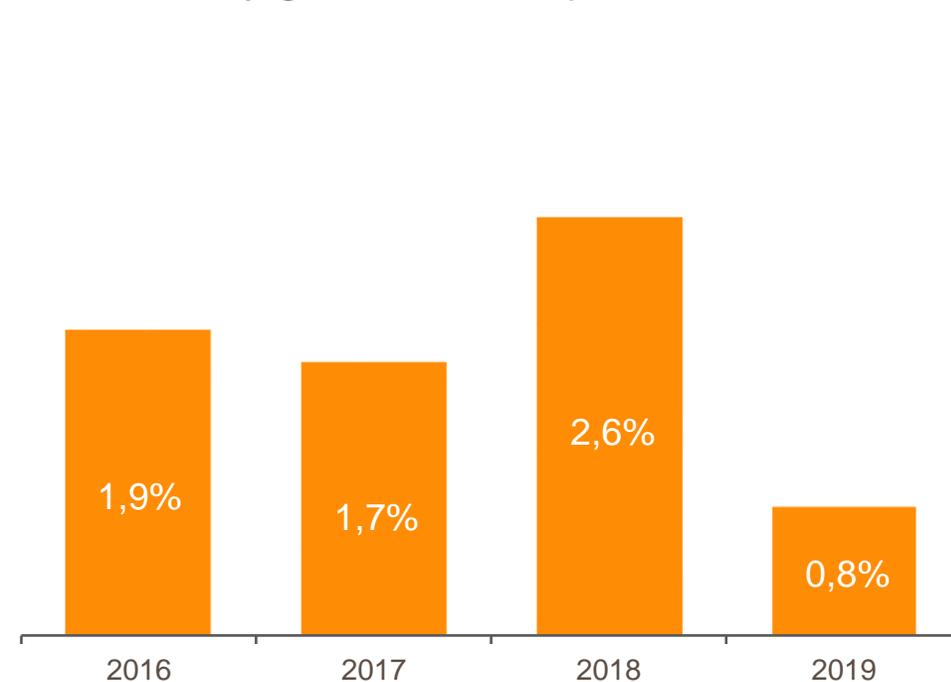
Producto Interior Bruto y demanda

Crecimiento del PIB real



En 2020 se espera una caída del 3% en el PIB mundial, del 1% en países emergentes, del 7,5% en la UE y de un 8% en España

Variación anual de la demanda de gasolinas y gasóleos en España



Tras 6 años consecutivos de crecimiento de la demanda, en 2020 se espera un retroceso importante

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

Ralentización del crecimiento económico en 2019, con España creciendo por encima de los países de su entorno. Fuerte caída en 2020 como consecuencia del contexto mundial

02.

Resultados y desempeño



Resultados y desempeño

Resultados

Cifras en millones de euros

	2018	2019	1T 2020
Upstream	1.325	1.050	90
Industrial	1.113	913	288
Comercial y Renovables	470	541	121
Corporación y otros	(556)	(462)	(52)
Resultado neto ajustado¹	2.352	2.042	447
Efecto patrimonial	(68)	(35)	(790)
Resultados específicos ²	57	(5.823)	(144)
Resultado neto	2.341	(3.816)	(487)

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

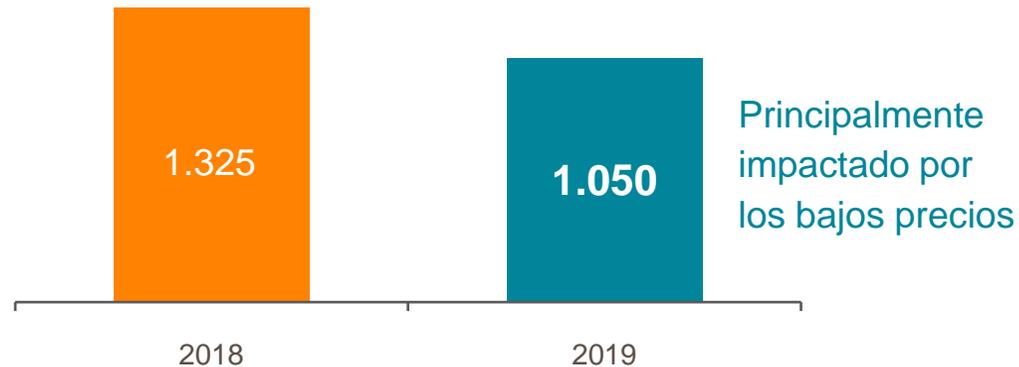
2. Incluye saneamientos contables, fundamentalmente en activos del Upstream, así como el registro de provisiones por riesgos litigiosos

Ajuste de resultados tras asumir un escenario de precios de crudo y gas consistente con los objetivos climáticos del Acuerdo de París

Desempeño Upstream: resultados

Resultado neto ajustado

Millones €



- **Generador de caja** (~800M€ en 2019)

Tres años consecutivos de caja positiva

- **Producción: 709 mil bep/día** **64% de gas** **55% operada**

Inicio de producción y nuevos pozos

Buckskin (EE.UU.), Marcellus (EE.UU.) y Akacias (Colombia)

Adquisiciones

Mikkel (Noruega)

Participación de Equinor en Eagle Ford (EE.UU.)

- **Los programas de eficiencia y digitalización** puestos en marcha nos aseguran la mejora de la rentabilidad en nuestras operaciones

Capacidad de adaptación y flexibilidad para hacer frente a un contexto de menores precios del crudo y del gas

Resultados y desempeño

Desempeño Upstream: avance de los proyectos



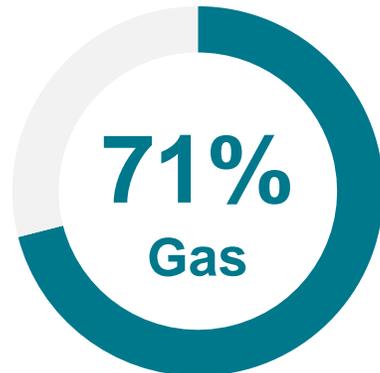
Los proyectos de ciclo corto han aportado más de 40.000 barriles/día de producción

Resultados y desempeño

Desempeño Upstream: éxitos exploratorios y reservas

- **Sólida cartera de exploración** en áreas core Golfo de México (EE.UU. y México), Brasil, Alaska e Indonesia
- **Importantes éxitos exploratorios** que contribuyen a la **sostenibilidad del negocio**

Reservas probadas
2.139
millones bep

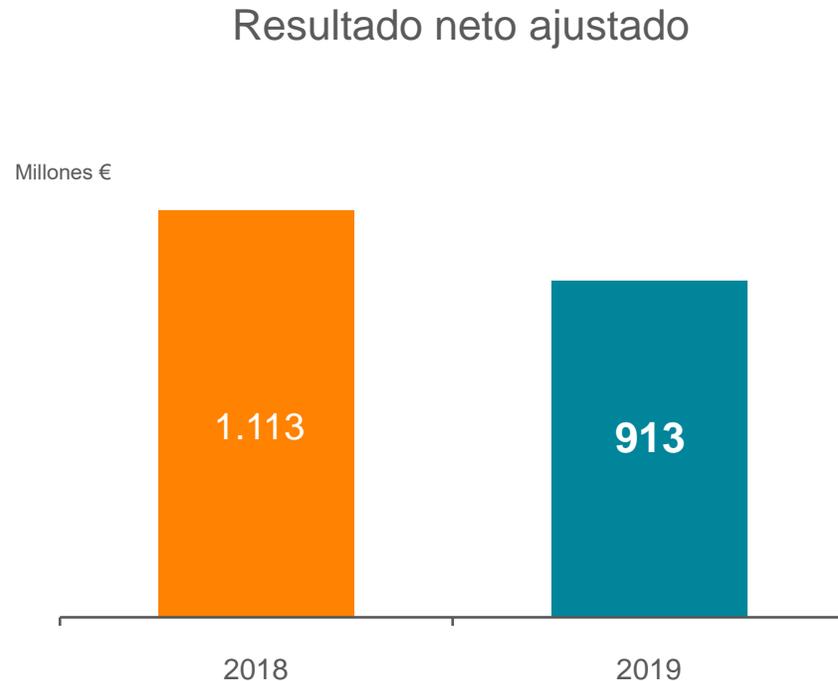


9 pozos positivos en 2019 y 6 en 2020



Sakakemang: uno de los mayores hallazgos del mundo en 2019, con un volumen de gas equivalente al consumo de España en dos años

Desempeño Industrial: resultados



- **Liderazgo** en margen integrado
- **Flujo de caja de las operaciones**
~1,8 mil millones €, ~50% superior al de 2018
- **Paradas de mantenimiento** para introducir mejoras en nuestras instalaciones
- Menores **márgenes internacionales** en refino y química

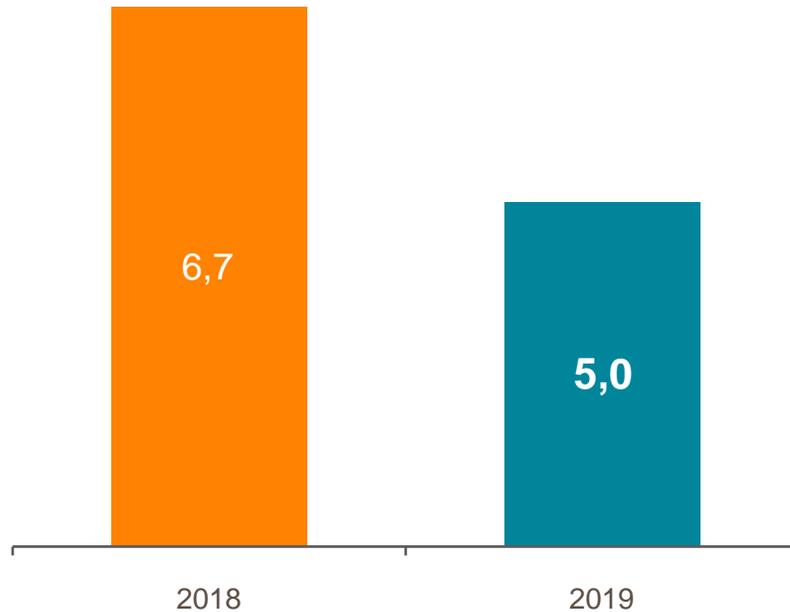
Los negocios industriales muestran una sólida generación de caja en un entorno muy complejo

Resultados y desempeño

Desempeño Industrial: Refino

Indicador de margen (España)

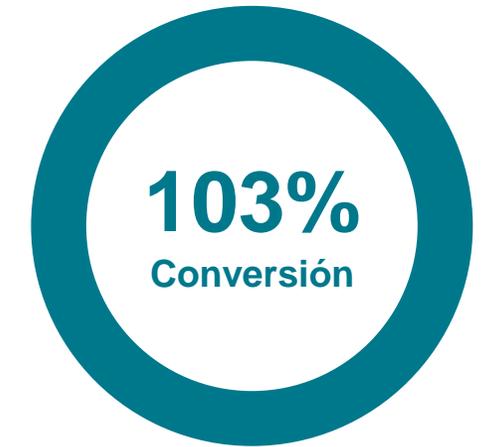
\$/barril



Utilización 2019



2,8MtCO₂
Emisiones evitadas con
biocombustibles



200Mt
Nuevo combustible marino
(Regulación IMO)

Más de 1 millón de barriles de capacidad de destilación al día con activos modernizados y alta capacidad de conversión

Resultados y desempeño

Desempeño Industrial: Química



- **Posición relevante** en PO/Poliolés, Caucho, EVA y ventas en **80 países**
- Presencia significativa en **sectores clave** (alimentación y salud)
- **Mejor productor de polipropileno** (European Plastics Converters)
- **Economía Circular**
Adhesión a Circular Plastics Alliance

Proyecto Reciclex

Polioléfinas fabricadas incorporando material reciclado

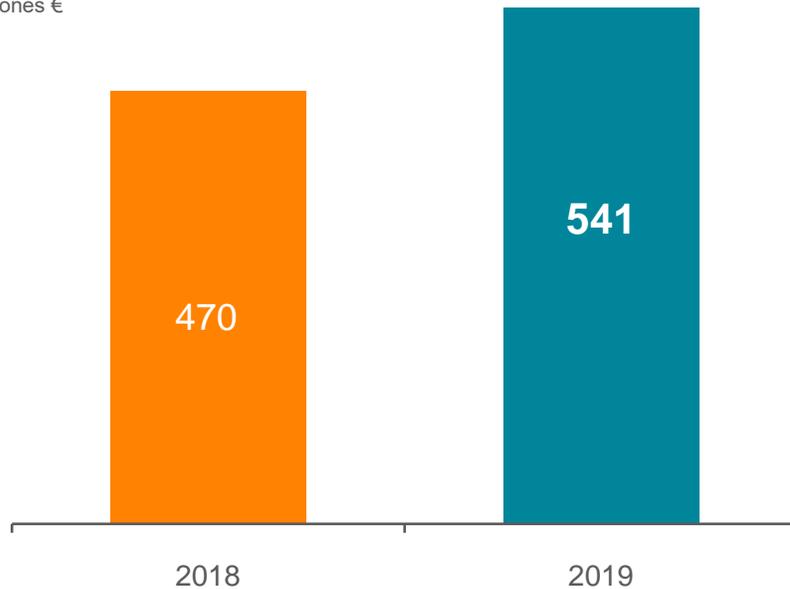
Certificación ISCC PLUS

Primera compañía certificada para producir poliolefinas circulares en todos sus complejos

La economía circular, estrategia clave del negocio químico junto con la diferenciación de productos y la orientación al cliente

Resultado neto ajustado

Millones €



- **Flujo de caja de las operaciones**
~1 mil millones €, más de un 50% superior al de 2018
- **Contribución positiva** del negocio de **Electricidad y Gas**
- **Expansión internacional** de los negocios comerciales

Los vectores estratégicos de crecimiento contribuyen a aumentar la caja de las operaciones de los negocios comerciales

Resultados y desempeño

Desempeño Comercial y Renovables



- **Movilidad sostenible**
Kia, Ample, Conforauto
- **Partners estratégicos**
El Corte Inglés, Amazon
- **Digitalización**
Waylet, Way&go, Google, Pide tu bombona

1. Desde 2019 también disponible en Portugal, Reino Unido, Francia y Alemania

Proveedor multienergía, innovando al servicio del cliente y con más de un millón de clientes en electricidad y gas

Resultados y desempeño

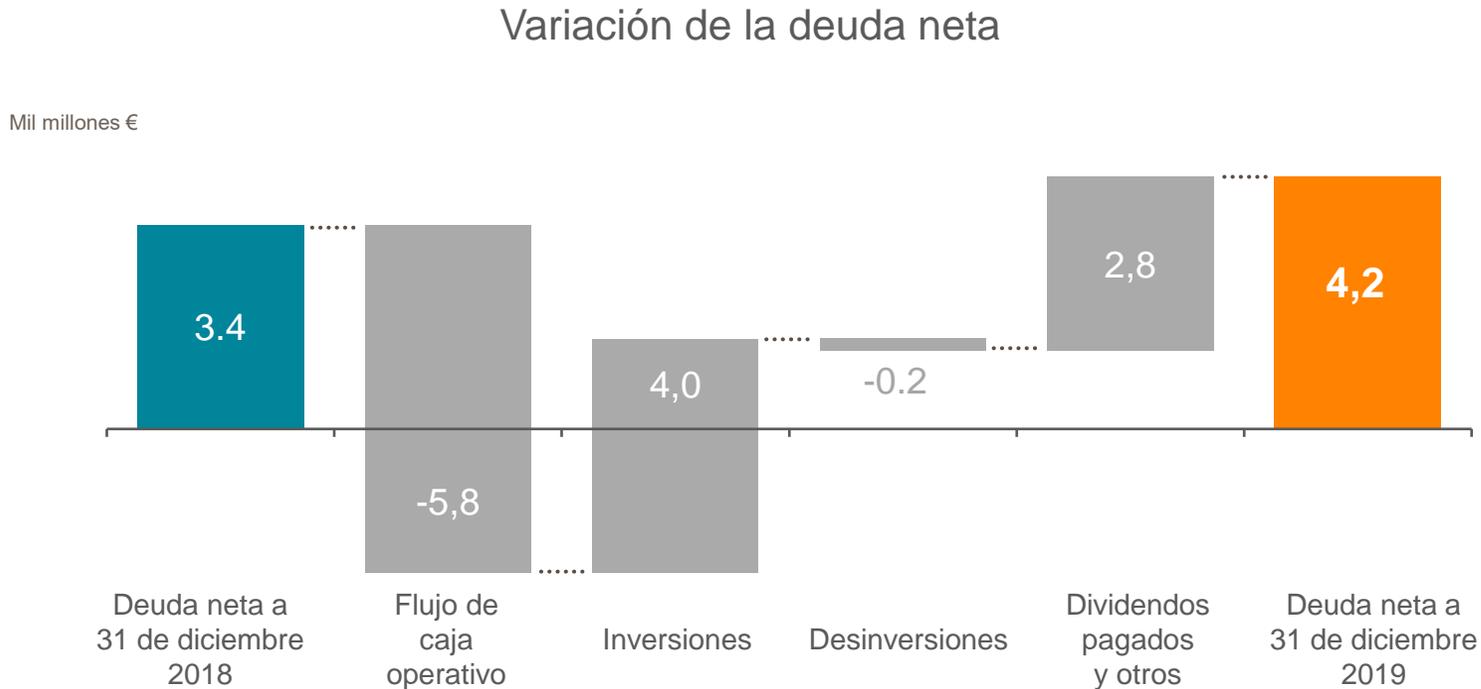
Desempeño Comercial y Renovables: capacidad de generación



Aumento de la cartera de proyectos renovables, alcanzando una capacidad de generación baja en carbono de 5 GW, por encima del 65% del nuevo objetivo para 2025

Resultados y desempeño

Solidez financiera y retribución al accionista



Liquidez 7,7 mil millones €
x 1,5 vencimientos a corto plazo
x vencimientos de deuda hasta 2024

5% ↑
remuneración al accionista

Dividendo flexible y buyback de acciones

Dividendo 2019: ~0,92 €/acción

Alta aceptación del dividendo flexible (83,5%)

Enero 2020: 0,424 €/acción

Solidez financiera, con holgada liquidez y atractiva remuneración al accionista

03.

Plan de Resiliencia 2020



Impacto del covid-19 en las personas y la economía y entorno retador

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

Flexibilidad e innovación en la operación

- E&P: operación en campo
- Industrial: turnos y actividad
- Comercial: nuevos servicios
- Corporación: teletrabajo

Compromiso con empleados, clientes y proveedores

- Salud
- Seguridad
- Empleo

Plan de Resiliencia

- Optimización de costes e inversiones y mejora de la caja
- Iniciativas que aseguran la fortaleza de nuestro balance

Un nuevo plan para afrontar un entorno complejo e inesperado en 2020, sin comprometer los principales compromisos y retos estratégicos

Plan de Resiliencia 2020

Contenido del Plan

Plan de Resiliencia

350 M€
Optimización de gastos operativos

26%
Reducción de inversiones

800 M€
Optimización de circulante

Garantizar la solidez financiera y mantener el nivel de deuda

Liquidez

Emisión de bonos: 1.500 M€
Ampliación de líneas de crédito comprometidas > 1.300 M€

Rating

Fitch
BBB
perspectiva “estable”

Moody’s
Baa2
perspectiva “negativa”

Standard & Poors
BBB
perspectiva “estable”

Remuneración al accionista

1 €/acción con dividendo flexible (0,55 € en julio)
100% recompra de acciones

Transición energética

Reducción de **emisiones** y del **IIC¹**
Generación renovable

1. IIC: Indicador de intensidad de carbono

Repsol asegura su solidez financiera para avanzar hacia el objetivo de ser una compañía cero emisiones netas en el año 2050

Plan de Resiliencia 2020

Principales metas a 2020

 **Dividendo** **1 €/acción** **100% buyback**

 **Inversiones** **2,9 mil M€**

 **Deuda neta** **≤ 4,2 mil M€**

 **Emisiones** **2,1 MtCO₂** **3% IIC¹**
reducidas 2014-2020 reducción respecto a 2016

 **Renovables** **3,7 GW**
capacidad de generación



Proveedor **multienergía**,
centrado en el cliente



Bajas emisiones

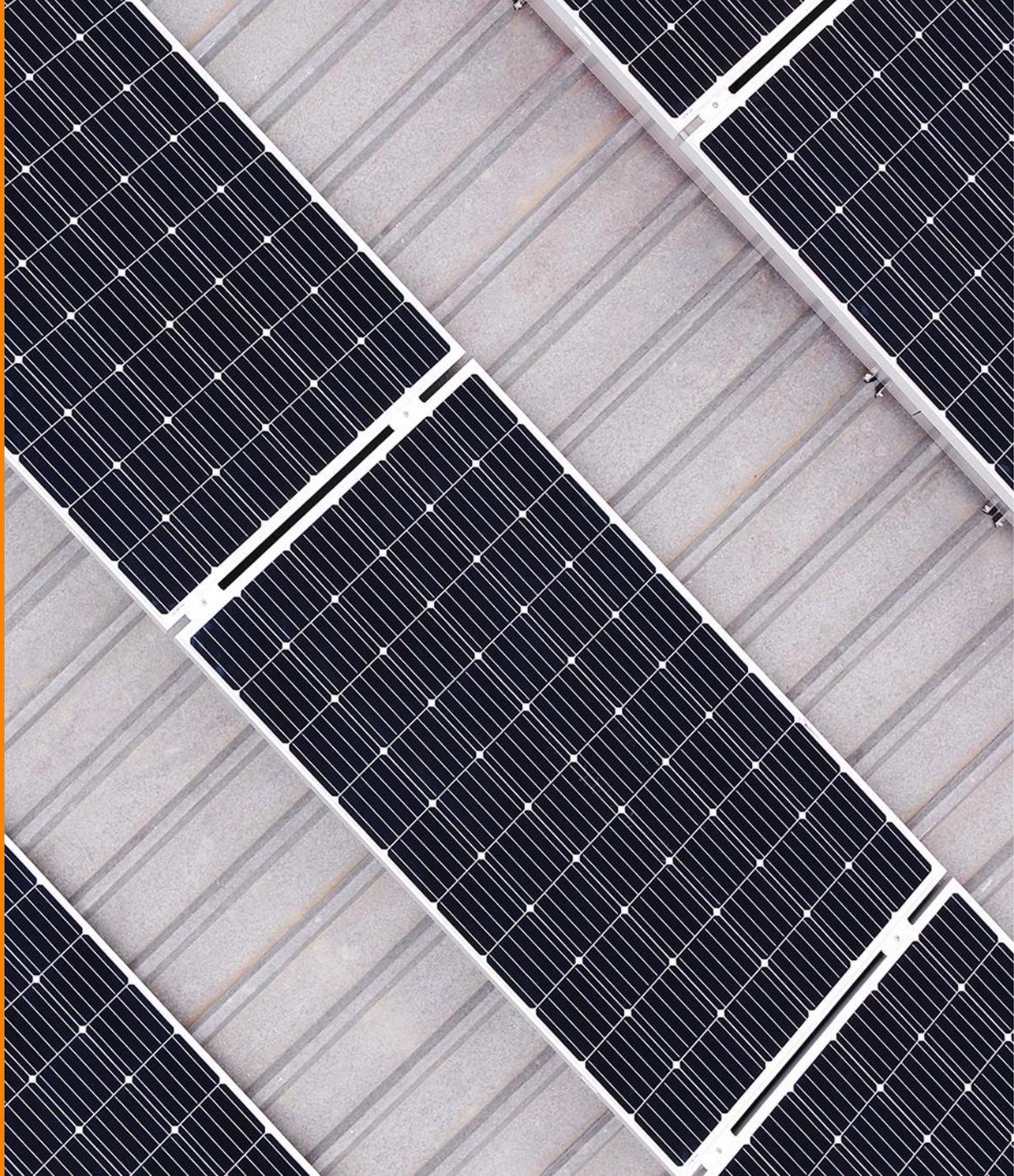


Sólida posición financiera y
atractiva retribución al accionista

1. IIC: Indicador de intensidad de carbono

04.

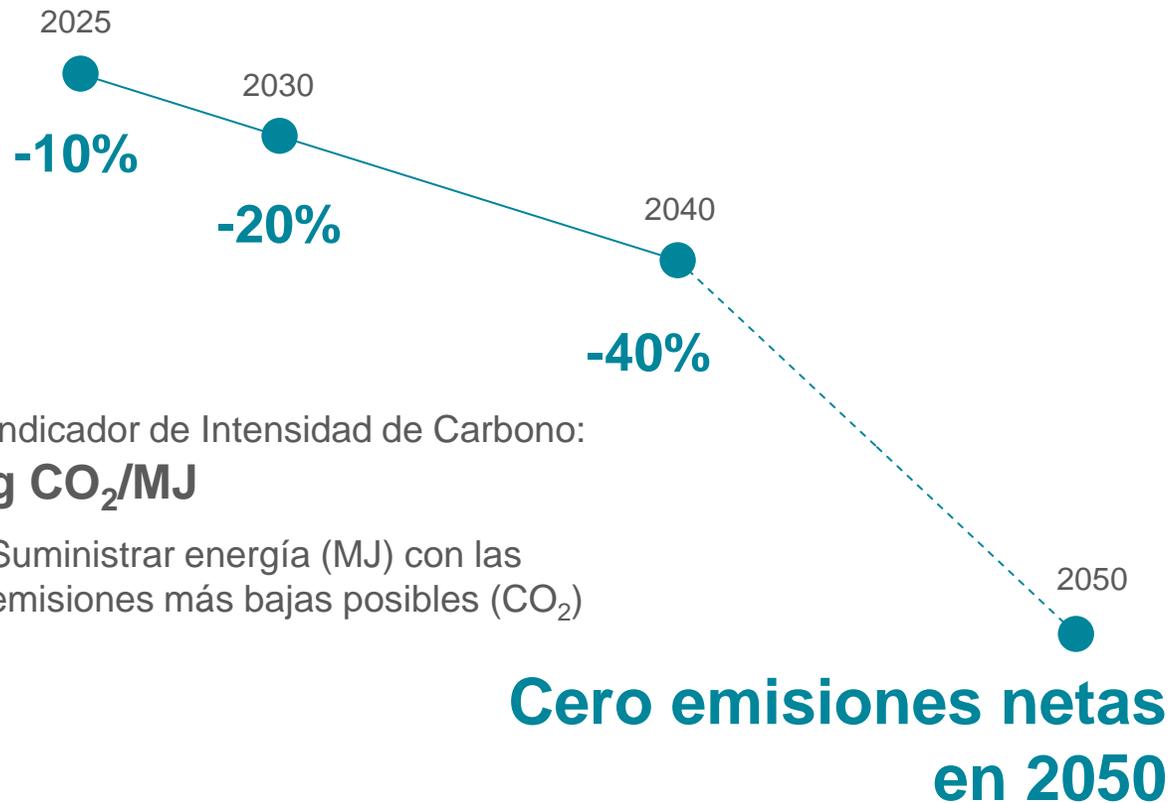
Perspectivas estratégicas



Perspectivas estratégicas

Compromiso cero emisiones netas

Nuevos objetivos de reducción del Indicador de Intensidad de Carbono¹



1. Línea de base de 2016

Nuestro desafío:

Liderar la transición energética

en consonancia con el objetivo del

Acuerdo de París de limitar el

aumento de la temperatura global por

debajo de los 2°C

Repsol será compañía cero emisiones netas en 2050, pionera en el sector en fijarse este objetivo

Perspectivas estratégicas

Principales palancas

1 Papel del gas natural

64% de nuestra producción

71% de nuestras reservas

Comprometidos con reducir las emisiones de metano

2 Eficiencia energética

Disminuir el consumo de energía y las emisiones de GEI

Reducir 3 millones de toneladas de CO₂ eq para el período 2018–2025

Primera compañía del sector en emitir un Bono Verde para invertir en eficiencia energética

3 Negocio de bajas emisiones

Generación y comercialización de energía eléctrica renovable

7,5 GW de capacidad instalada en 2025

Senda interna de precios de CO₂ para priorizar inversiones

4 Desarrollos tecnológicos

Captura, uso y almacenamiento de CO₂

Soluciones cero emisiones (*e-fuels*, hidrógeno verde y NCS¹)

I+D en Repsol Tech Lab

Colaboración con nuestros socios (OGCI)

1. NCS: Soluciones climáticas naturales

Repsol contribuirá con determinación a lograr una economía y un planeta más descarbonizados

Mejora del portafolio

Activos

Concentración geográfica

Capacidad de generar caja en escenarios de precios bajos

Baja intensidad de capital

Recursos

Desarrollo de acuerdo a los escenarios de precios

Inversiones y Exploración

Flexibilidad de inversiones

No convencional y proyectos de ciclo corto

Optimización de inversiones en proyectos en curso, activos en declino y en actividades de abandono

Exploración

Enfocada en cuencas productivas, buscando sinergias y optimizaciones

Transición energética

Reducción de emisiones

Metano: 25% en 2025

Flaring rutinario: 50% en 2025 y 100% en 2030

Sin actividad en *ártico offshore* y en arenas bituminosas

Decisiones de inversión con criterios de **sostenibilidad**



Refino

Primer cuartil del refino europeo

Optimización y digitalización

Reducción de emisiones

Eficiencia energética

Materias primas de bajas emisiones

Nuevas tecnologías

Hidrógeno verde

Captura, uso y almacenamiento de carbono

Biocombustibles

Duplicar producción (600.000t en 2025)

Procedentes de residuos y economía circular:

250.000t en 2025 y 600.000t antes de 2030



Química

Materias primas

Flexibilidad y creciente presencia de materia prima circular

Reducción de intensidad de carbono

Diferenciación y especialidades

Sector Salud, Nutrición, Bienestar

Materiales ligeros, aislamiento y eficiencia energética

Materiales para renovables

Reciclado y economía circular

20% poliolefinas con contenido reciclado en 2030



Comercial

Oferta energética integrada y centrada en el **cliente**

Productos y servicios innovadores

Digitalización

Integración del cliente en la producción

Compensación de emisiones de CO₂ vía
Waylet y Wible

Recarga de vehículos eléctricos en España

+1.200 puntos de recarga

35 puntos de carga rápida

2 puntos de recarga ultrarrápida



Electricidad y Gas

7,5GW de capacidad de generación baja en emisiones
en **2025**

Capacidad instalada actual: ~ 3GW

Proyectos en desarrollo: ~ 2GW

Cuota de mercado en España: 5% en 2025

Expansión internacional

Productos y servicios

Electricidad 100% de bajas emisiones (certificada)

Soluciones de eficiencia energética

(autogeneración 100% renovable, estudios
de eficiencia, etc.)

Perspectivas de futuro

Compañía preparada para el futuro



Operación segura

Seguridad de nuestros empleados, contratistas, socios y comunidad local



Ética y transparencia

Actuamos de forma responsable e íntegra allí donde estamos presentes



Sociedad

Apostamos por las personas, impulsando su desarrollo y el de su entorno

Comprometidos con la sociedad



Medioambiente

Consumimos los recursos indispensables para generar la energía más eficiente y con el menor impacto posible



Innovación y tecnología

Fomentamos la innovación incorporando avances tecnológicos que contribuyen a mejorar la sociedad



Cambio climático

Lideramos la lucha contra el cambio climático

Una compañía de multienergía global, pionera en el sector y que apuesta por un modelo energético de cero emisiones netas

05.

Propuestas a la Junta General de Accionistas



Propuestas a la Junta General de Accionistas

Puntos relativos a las cuentas anuales, al estado de información no financiera, a la aplicación del resultado y a la gestión social

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 2019.

Segundo. Examen y aprobación, si procede, del Estado de Información No Financiera correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019.

Tercero. Examen y aprobación, si procede, de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2019.

Cuarto. Examen y aprobación, si procede, de la constitución de la cuenta contable denominada “reservas voluntarias no procedentes de beneficios” dotándola con un cargo inicial a la cuenta denominada “prima de emisión”, y traspaso del saldo de la cuenta denominada “reservas de transición a plan general de contabilidad 2007” a la cuenta denominada “reservas voluntarias”.

Quinto. Examen y aprobación, si procede, de la gestión del Consejo de Administración de Repsol, S.A. correspondiente al ejercicio social 2019.

Sexto. Aumento de capital social por importe determinable según los términos del acuerdo, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de un (1) euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a reservas, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de vender los derechos de asignación gratuita de acciones a la propia Sociedad o en el mercado. Delegación de facultades al Consejo de Administración o, por sustitución, a la Comisión Delegada o al Consejero Delegado, para fijar la fecha en la que el aumento deba llevarse a efecto y las demás condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General, todo ello de conformidad con el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital. Solicitud ante los organismos competentes para la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), así como en cualesquiera otras bolsas o mercados donde coticen o puedan cotizar las acciones de la Sociedad.

Séptimo. Segundo aumento de capital social por importe determinable según los términos del acuerdo, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de un (1) euro de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, con cargo a reservas, ofreciendo a los accionistas la posibilidad de vender los derechos de asignación gratuita de acciones a la propia Sociedad o en el mercado. Delegación de facultades al Consejo de Administración o, por sustitución, a la Comisión Delegada o al Consejero Delegado, para fijar la fecha en la que el aumento deba llevarse a efecto y las demás condiciones del aumento en todo lo no previsto por la Junta General, todo ello de conformidad con el artículo 297.1.a) de la Ley de Sociedades de Capital. Solicitud ante los organismos competentes para la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo), así como en cualesquiera otras bolsas o mercados donde coticen o puedan cotizar las acciones de la Sociedad.

Octavo. Aprobación de una reducción de capital social por importe determinable según los términos del acuerdo, mediante la amortización de 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.

Propuestas a la Junta General de Accionistas

Puntos relativos a la retribución de los consejeros de la compañía

Noveno. Aprobación de tres nuevos ciclos adicionales del Plan de Compra de Acciones por los beneficiarios de los Programas de Incentivo a Largo Plazo.

Décimo. Aprobación de un nuevo Programa de Incentivo a Largo Plazo.

Undécimo. Votación consultiva del Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros de Repsol, S.A. correspondiente al ejercicio 2019.

Punto relativo a Asuntos Generales

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



REPSOL

Junta General de Accionistas

2020