

**REPSOL, S. A.**

**COMITÉ CONSULTIVO DE ACCIONISTAS**

**23 DE ABRIL DE 2018**

**ACTA NÚM 16**

**ASISTENTES**

**Presidente**

D. Miguel Martínez San Martín (únicamente durante el punto II del orden del día)

**Vicepresidente**

D. Paul Ferneyhough (únicamente durante los puntos I y II del orden del día)

**Vocales**

Dña. M<sup>a</sup> Rosa Cobo Mayoral  
D. Luis Cuadrillero Martínez  
Dña. Verónica de Miguel Gallo  
D. Miguel Díaz Roldán  
Dña. Gloria Fernández López  
Dña. Eva Monroy del Río  
D. Pablo Porras Pedraza  
D. Javier Santamaría Arribas  
D. Rolf Van Nauta Lemke  
D. Francisco Villalba Alcalá

**Secretario**

D. Hugo Morales Navarro

Asisten también, por invitación del Sr. Presidente, D. David Fernández de Heredia Anaya, responsable de la Secretaria Técnica, Dña. Cristina Galdón Cuesta, Gestora de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales, Dña. Patricia Lozano de Sosa Conesa, Técnica de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales, y D. Alfonso Gil Aldea, Técnico de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales.

En Madrid, a 23 de abril de 2018, siendo las 9:15 horas, se reúne el Comité Consultivo de Accionistas de Repsol, S.A. en el domicilio social, con la asistencia de los Sres. al margen expresados, previa convocatoria escrita cursada a los Sres. miembros, con el siguiente Orden del Día:

I.- Bienvenida y presentación

II.- Resultados ejercicio 2017 y últimos acontecimientos de la Compañía

III.- Estrategia del Modelo de Relación con Accionistas 2018-2020

II.- Aprobación del acta de la reunión

Por la imposibilidad de los Sres. Presidente y Vicepresidente de asistir a la totalidad de la

reunión, asume la presidencia de la reunión D. David Fernández de Heredia Anaya.

El Sr. Fernández de Heredia declara válidamente constituida la reunión, tras lo cual se pasa al examen de los asuntos comprendidos en su Orden del Día.

## **I. Bienvenida y presentación**

El Sr. Ferneyhough, da la bienvenida a los miembros del Comité, a quienes agradece su interés y motivación en esta iniciativa.

Seguidamente, a solicitud del Sr. Fernández de Heredia los miembros del Comité realizan una breve presentación de su trayectoria personal y profesional.

A continuación el Sr. Fernández de Heredia cede la palabra al Sr. Secretario, que recuerda que la creación de este Comité persigue mejorar el diálogo entre Repsol y sus accionistas, se enmarca en la política de gobierno corporativo del Grupo Repsol y se configura como una de las iniciativas puestas en marcha por el Consejo de Administración para fomentar y establecer cauces para un intercambio regular de información con comités o grupos de accionistas.

El Sr. Secretario da cuenta de la composición del Comité:

- Doce (12) miembros electos, accionistas personas físicas.
- Dos (2) miembros permanentes: el Director General CFO, miembro del Comité Ejecutivo Corporativo de Repsol, que ocupa la presidencia; y el Director Corporativo Financiera y de Relación con Inversores que ocupa la vicepresidencia.
- El Secretario del Comité y una Secretaría Técnica del mismo.

Seguidamente se informa sobre el proceso seguido para la renovación de los miembros del Comité en el ejercicio 2018, y las modificaciones del Reglamento del Comité que, principalmente, afectan a la duración del mandato de sus miembros y al procedimiento de su renovación, así como al número anual de reuniones ordinarias del Comité.

El Comité queda enterado.

## **II. Resultados ejercicio 2017 y últimos acontecimientos de la Compañía**

El Sr. Martínez, Director General CFO y miembro del Comité Ejecutivo Corporativo de Repsol, y Presidente del Comité Consultivo de Accionistas, presenta un resumen de los resultados de la Compañía correspondientes al ejercicio 2017.

Comienza el Sr. Martínez informando sobre el resultado neto ajustado del ejercicio que es un 25% superior al del ejercicio 2016; la reducción de la deuda neta en aproximadamente 2.000 millones de euros; la producción en el ejercicio que ha estado en línea con la de 2016; el mantenimiento de los márgenes de refino; y la consecución del programa de eficiencia y sinergias.

Prosigue informando sobre la evolución de los precios internacionales de cotización del crudo (Brent) y gas (Henry Hub) durante el ejercicio 2017, así como sobre la evolución del tipo de cambio euro/dólar.

A continuación detalla información sobre los resultados obtenidos en el ejercicio, y su comparativa con el ejercicio anterior, en las áreas de Upstream, Downstream y Corporación.

Seguidamente presenta una comparativa entre el resultados neto ajustado de la Compañía y la evolución del precio de cotización del crudo (Brent) en los últimos cinco años.

En Upstream, destaca la mejora obtenida en los resultados debido principalmente a mejores precios de realización de crudo y gas, a la reanudación de la actividad en Libia y a los menores gastos de exploración.

En el área de Downstream hace referencia al indicador de margen de refino; los ratios de utilización de las unidades de conversión y destilación de las refinerías; y la situación del negocio químico y de los negocios comerciales.

Con respecto al Plan Estratégico, el Sr. Martínez informa sobre el progreso de sus principales objetivos en materia de Ebitda CCS del Grupo; producción; capex orgánico; indicador de margen de refino; y remuneración al accionista.

A continuación, informa sobre los principales aspectos de la venta de, aproximadamente, un 20,072% del capital social de Gas Natural SDG, por un importe de 3.816 millones de euros, lo que equivale a un precio de 19 euros por acción, señalando que el importe que se obtenga de la transacción permitirá a la Compañía construir un portafolio de mayor retorno y control y con mayores sinergias, e incrementará las oportunidades de crecimiento orgánico.

Seguidamente se pregunta al Sr. Martínez sobre el posible impacto de la venta de Gas Natural SDG sobre la deuda de la Compañía.

El Sr. Martínez informa que no está prevista ninguna cancelación anticipada de deuda.

Igualmente se pregunta al Sr. Martínez por la situación en Vietnam, Venezuela, México y Alaska (Estados Unidos).

El Sr. Martínez explica brevemente la situación en cada uno de dichos países, destacando la apertura de nuevas estaciones en México y los buenos resultados obtenidos en el yacimiento de Alaska.

Asimismo se pregunta sobre posibles factores disruptivos que puedan afectar al sector de las petroleras.

El Sr. Martínez hace referencia principalmente al proceso de desintermediación que se

está desarrollando en los mercados y al posible efecto a largo plazo de las baterías.

A continuación se pregunta sobre los posibles efectos del Carsharing sobre la Compañía.

El Sr. Martínez considera que no afectará a la cuenta de resultados de la Compañía e informa sobre la presencia de Repsol en dicho ámbito.

Seguidamente se pregunta por las inversiones en I+D de la Compañía.

El Sr. Martínez informa sobre el importe de la inversión de la Compañía en I+D.

Se prosigue preguntando sobre los accionistas socialmente responsables.

El Sr. Martínez destaca el aumento en los mercados de los inversores socialmente responsables y recuerda la buena acogida que tuvo el bono verde emitido por la Compañía.

Por último, se pregunta sobre el capital humano de la Compañía.

El Sr. Martínez informa sobre los procesos de selección de empleados y destaca la capacidad de retención de talento de la Compañía.

El Comité queda enterado, agradeciendo al Sr. Martínez su atención a las consultas y comentarios suscitados por sus miembros.

Siendo las 11:10 horas, se suspende la reunión para reanudarla tras un breve descanso a las 11:40.

### **III. Estrategia del Modelo de Relación con Accionistas 2018-2020**

El Sr. Fernández de Heredia presenta la propuesta de estrategia del Modelo de Relación con Accionistas (el "Modelo") para 2018-2020. Comienza señalando las razones por las que se considera importante implementar un Modelo de Relación con Accionistas destacando, entre ellas, el elevado número de accionistas de la Compañía y su gran estabilidad, así como la facultad del Modelo de generar opinión pública favorable.

Continúa el Sr. Fernández de Heredia explicando los objetivos a desarrollar en el Modelo, principalmente en materia de captación de nuevos accionistas; y fidelización, detallando información sobre el contexto y la valoración de los diferentes programas, eventos y comunicaciones realizados y demandados.

Para finalizar, presenta los diferentes parámetros analizados para medir el éxito del Modelo de Relación con Accionistas, así como un resumen final de la propuesta, solicitando a los miembros electos una revisión individual de la estrategia presentada.

El Comité queda enterado.

**IV. Aprobación del acta de la reunión**

El Sr. Secretario informa que en los próximos días remitirá a los miembros borrador del acta de la reunión para su consideración.

\* \* \*

Y no habiendo más asuntos que tratar, el Sr. Presidente procede a levantar la sesión, siendo las 13:30 horas. De todo lo cual, como Secretario, doy fe, con el Visto Bueno del Sr. Presidente.

**Vº Bº**

**EL PRESIDENTE DE LA REUNIÓN**

**EL SECRETARIO**