

**REPSOL, S.A.**

**COMITÉ CONSULTIVO DE ACCIONISTAS**

**25 DE ABRIL DE 2019**

**ACTA NÚM 18**

**ASISTENTES**

**Presidente**

D. Antonio Lorenzo Sierra (únicamente durante los puntos I y II del orden del día)

**Vicepresidente**

D. Ramón Álvarez-Pedrosa Sánchez

**Vocales**

Dña. M<sup>a</sup> Rosa Cobo Mayoral

D. Miguel Díaz Roldán

Dña. Gloria Fernández López

D. Javier Galindo Barragán

Dña. Josefina García Pedroviejo

D. Enrique Lobato Pérez

Dña. Verónica de Miguel Gallo

Dña. Eva Monroy del Río

Dña. M<sup>a</sup> Victoria Ocampo Mañas

D. Pablo Porras Pedraza

D. Javier Santamaría Arribas

D. Francisco Villalba Alcalá

**Secretario**

D. Hugo Morales Navarro

Asisten también, por invitación del Sr. Presidente, D. Alfonso Gil Aldea, Analista Sr. de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales, Dña. Elena Martín Molinari, Analista Sr. de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales, Dña. Patricia Lozano de Sosa Conesa, Analista de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales, y las personas que más adelante se indican.

En Madrid, a 25 de abril de 2019 siendo las 10:00 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.- Últimos acontecimientos de la Compañía

III.- Información demandada por el mercado

IV.- Resumen de actividad minoritarios 2018 y plan de comunicación 2019

V.- Aprobación del acta de la reunión

Por la imposibilidad del Sr. Presidente de asistir a la totalidad de la reunión, asume la presidencia de la reunión D. Ramón Álvarez-Pedrosa Sánchez, Vicepresidente del Comité, quién declara válidamente constituida la reunión.

Seguidamente cede la palabra a D. David Fernández de Heredia Anaya, anterior responsable de la Secretaría Técnica, quien se despide de los miembros del Comité. Tras agradecer al Sr. Fernández de Heredia la labor desempeñada durante estos años, este abandona la reunión.

A continuación se pasa al examen de los asuntos comprendidos en el Orden del Día.

### **I.- Bienvenida y presentación**

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

Prosigue el Sr. Álvarez-Pedrosa dando cuenta de la composición del Comité y recordando 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.

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

### **II.- Últimos acontecimientos de la Compañía**

El Sr. Lorenzo, Director General CFO y miembro del Comité Ejecutivo de Repsol, y Presidente del Comité Consultivo de Accionistas, presenta un resumen de los resultados de la Compañía correspondientes al ejercicio 2018.

Como grandes hitos del ejercicio 2018 destaca el cumplimiento de los compromisos adquiridos a comienzos del año y en el Plan Estratégico; la mejora de la eficiencia y la optimización de los recursos; y el comienzo del reajuste del portafolio de la Compañía.

Seguidamente se pregunta al Sr. Lorenzo sobre la situación México.

El Sr. Lorenzo explica brevemente la situación en México, destacando el resultado favorable de la encuesta realizada a ciudadanos de dicho país sobre la apertura de nuevas estaciones de servicio de la Compañía.

Asimismo se pregunta al Sr. Lorenzo sobre la situación en España.

El Sr. Lorenzo informa sobre las principales incertidumbres de tipo fiscal que podrían afectar a la Compañía en España.

Seguidamente, y como contestación a las preguntas de los miembros del Comité, el Sr. Lorenzo informa sobre la evolución de la acción y el rating crediticio de la Compañía.

Prosigue el Sr. Lorenzo recordando las previsiones de inversión en proyectos actuales y de crecimiento recogidas en el Plan Estratégico de la Compañía y dando cuenta de la situación de los negocios no regulados de generación de electricidad de bajas emisiones de Viesgo y su comercializadora de gas y electricidad.

A continuación, presenta los importes de las principales magnitudes (resultado neto ajustado, EBITDA CCS, CAPEX y deuda neta), así como de los resultados obtenidos en las principales áreas de la Compañía (Upstream, Downstream y Corporación), durante el ejercicio 2018 y su comparativa con los del ejercicio anterior.

En Upstream, destaca el incremento de la producción y del resultado neto ajustado, y hace referencia a las principales actividades de desarrollo durante el ejercicio.

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.

Por último destaca el aumento de la remuneración al accionista durante el ejercicio 2018.

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

Siendo las 11:30 horas, se suspende la reunión para reanudarla tras un breve descanso a las 12:00.

### **III.- Información demanda por el mercado**

Por indicación del Sr. Álvarez-Pedrosa, se incorpora a la reunión D. Pablo Bannatyne Berasategui, Gerente Sr. Front Office Inversores y Analistas, quien procede a informar sobre las principales funciones y actividades del área de Relación con Inversores de la Compañía.

Comienza el Sr. Bannatyne describiendo la estructura organizativa del área de Relación con Inversiones, sus grupos de interés y los diferentes flujos de información con los mismos, así como el impacto que generan los mensajes del área de Relación con Inversores en los informes de analistas, plataformas de información y agencias de rating.

Continúa explicando la información demanda por los diferentes grupos de interés en materia de resultados, noticias, Plan Estratégico, indicadores y modelización.

Finaliza su exposición haciendo referencia al número de interacciones de Relación con Inversores con analistas e inversores institucionales durante el ejercicio 2018.

El Comité queda enterado y agradece al Sr. Bannatyne su intervención, abandonando este la reunión.

#### **IV.- Resumen de actividad minoritarios 2018 y plan de comunicación 2019**

A continuación, toma la palabra Dña. Patricia Lozano de Sosa Conesa, quien presenta un resumen de las características y actividades de la comunidad de accionistas (“Repsol en Acción”).

Prosigue D. Alfonso Gil Aldea, dando cuenta de los principales hitos de la comunidad de accionistas durante el ejercicio 2018 en materia de comunicación (proyecto “journey del accionista” y nuevo diseño en papel de la revista “Accionistas”) y fidelización (eventos en materia de salud y puesta en marcha de un curso de gestión patrimonial del instituto BME).

Seguidamente, la Sra. Lozano de Sosa expone la actividad de la comunidad de accionistas en el ejercicio 2018, detallando información sobre el número de accionistas inscritos en la comunidad de accionistas, roadshows realizados, personas que asistieron a los eventos organizados, consultas contestadas, apertura de las comunicaciones remitidas y descuentos aplicados.

Concluye explicando los principales objetivos para el ejercicio 2019 en materia de comunicación (primera fase del proyecto “journey del accionista” y nuevo diseño de la revista digital) y fidelización (campaña Repsol electricidad y gas para accionistas, formación online en redes sociales y nuevos eventos).

El Comité queda enterado.

#### **V.- 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**