

**REPSOL, S.A.**

**COMITÉ CONSULTIVO DE ACCIONISTAS**

**18 DE SEPTIEMBRE DE 2019**

**ACTA NÚM 19**

**ASISTENTES**

**Presidente**

D. Antonio Lorenzo Sierra (únicamente durante el punto I del orden del día)

**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, Dña. Antonina Nedkova Chobanova, responsable de la Secretaría Técnica, 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 18 de septiembre 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.- Últimos acontecimientos de la Compañía

II.- Estrategia de Repsol en ESG

III.- Modelo de Relación con Accionistas

IV.- Aprobación del acta de la reunión

Toma la palabra D. Antonio Lorenzo Sierra, Director General CFO y miembro del Comité Ejecutivo de Repsol, y Presidente del Comité Consultivo de Accionistas, quien presenta a Dña. Antonina Nedkova Chobanova, nueva responsable del área de relación con accionistas

minoritarios y de la Secretaría Técnica del Comité.

Por la imposibilidad del Sr. Presidente de asistir a la totalidad de la reunión, asume la presidencia de la reunión la Sra. Nedkova.

La Sra. Nedkova declara válidamente constituida la reunión, tras lo cual se pasa al examen de los asuntos comprendidos en su Orden del Día.

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

El Sr. Lorenzo presenta un resumen de los resultados de la Compañía correspondientes al segundo trimestre del ejercicio 2019.

Comienza el Sr. Lorenzo informando sobre la evolución de los precios internacionales de cotización del crudo (Brent) y gas (Henry Hub) durante el segundo trimestre de 2019, así como sobre la evolución del indicador del margen de refino y del tipo de cambio euro/dólar.

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 segundo trimestre del ejercicio 2019 y su comparativa con los del mismo periodo del ejercicio anterior.

En Upstream, cuya producción está en línea con la del primer trimestre, destaca la reducción de costes operativos, la puesta en marcha de Buckskin antes de lo previsto, y las paradas en Trinidad y Tobago, Libia y Perú GNL.

En el área de Downstream destaca, entre otras materias, el buen desempeño del negocio de la Química, los buenos resultados del refino en Perú, el acuerdo alcanzado para el desarrollo de dos proyectos eólicos y uno solar en España, la expansión de los negocios comerciales en México y el incremento de los clientes minoristas de la comercializadora de gas y electricidad.

Seguidamente informa sobre el alto grado de aceptación del último *Scrip Dividend* y explica el acuerdo del Consejo de Administración de Repsol de someter a la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas una propuesta de reducción de capital por importe equivalente a un 5% de la cifra del capital social de la Compañía a 31 de diciembre de 2018.

A continuación, se pregunta al Sr. Lorenzo sobre el posible desarrollo de plantas eólicas off-shore en España.

El Sr. Lorenzo destaca las dificultades técnicas y de impacto ambiental para el desarrollo de dichos proyectos.

Seguidamente, se pregunta sobre la situación geopolítica en Arabia Saudí.

El Sr. Lorenzo explica los diferentes escenarios previstos por los analistas.

Asimismo, se pregunta sobre las medidas que podrían implementarse para incrementar los accionistas minoritarios de la Compañía.

El Sr. Lorenzo se refiere, entre otras materias, a los diferentes planes de la Compañía para incrementar el número de accionistas empleados.

Por último, el Sr. Lorenzo da cuenta de la situación de los negocios no regulados de generación de electricidad de bajas emisiones y la comercializadora de gas y electricidad.

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

Siendo las 11:20 horas, se suspende la reunión para reanudarla tras un breve descanso a las 11:30.

## **II.- Estrategia de Repsol en ESG**

Por indicación de la Sra. Nedkova, se incorporan a la reunión Dña. Leticia Padura Fernández-Nespral, Gerente ESG, y Dña. Sara Elizalde Hernández, Analista ESG.

La Sra. Padura comienza informando sobre la estrategia de Repsol en ESG (*Environmental, Social and Governance*), con la que la Alta Dirección de la Compañía tiene un gran compromiso.

Continúa señalando el carácter a largo plazo de los inversores socialmente responsables, cuyas decisiones de inversión se basan en políticas de sostenibilidad y que en Repsol ostentan aproximadamente el 14% del capital social.

Prosigue informando sobre las principales actividades de comunicación realizadas por la Compañía en materia de ESG en los ejercicios 2018 y 2019, dando cuenta de los *roadshows* y del *sustainability day* realizados, los especialistas e inversores visitados y los principales temas tratados.

Asimismo, señala que en su último informe la *Transition Pathway Initiative* (TPI), iniciativa respaldada por 50 inversores que gestionan activos de más de 15 billones de dólares, destaca a Repsol y Shell como las únicas empresas del sector con unas ambiciones en línea con las aspiraciones de los Gobiernos firmantes del Acuerdo de París, de limitar por debajo de 2 grados el incremento de temperatura media global del planeta, comparado con los niveles de la era preindustrial. Adicionalmente, Repsol ha recibido también la máxima calificación de la TPI por la gestión de su política de carbono.

A continuación, explica como el compromiso de Repsol con la sostenibilidad se encuentra integrado en su estrategia señalado, asimismo, que todos los empleados con remuneración variable tienen objetivos en materia social, seguridad y medioambiente.

Seguidamente explica las principales líneas de actuación del plan global de sostenibilidad de la Compañía (ética y transparencia, personas, operaciones seguras, medioambiente, cambio climático, e innovación y tecnología), y presenta algunas de las acciones que la Compañía está llevando a cabo en materia medioambiental, y concretamente viculadas con el cambio climático, así como para garantizar los derechos humanos de las comunidades locales en los activos en los que participa.

Por último, presenta el informe anual de interacción de la Compañía con inversores socialmente responsables en temas medioambientales, sociales y de gobernanza.

El Comité queda enterado y agradece a la Sra. Padura su intervención, abandonando esta y la Sra. Elizalde la reunión.

Siendo las 12:35 horas, se suspende la reunión para reanudarla tras un breve descanso a las 12:50.

### **III.- Modelo de relación con accionistas**

A continuación, toma la palabra Dña. Patricia Lozano de Sosa Conesa, quien presenta el diseño de la nueva área privada del portal de la comunidad de accionistas (“Repsol en Acción”), explicando en detalle el contenido de sus diferentes apartados (inicio; mi inversión; Repsol al día; eventos; mis ventajas; y notificaciones).

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 13:45 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**