

REPSOL, S.A.

COMITÉ CONSULTIVO DE ACCIONISTAS

6 DE JUNIO DE 2016

ACTA NÚM 9

ASISTENTES

Vicepresidente

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

Vocales

D. Antonio Fuertes García

D. José Luis Perdiguero Navas

D. Pascual Marín Correoso

D. Eugenio R. Luján Martínez (únicamente durante los puntos I, II y III del orden del día)

D. José Luis Gómez López

D. Juan Pagán Martínez

D. Luis Cuadrillero Martínez

D. Marcelo Castro-Rial Schuler

D. Rolf Van Nauta Lemke

Secretario

D. Hugo Morales Navarro

Asisten también, por invitación del Sr. Presidente, D. David Fernández de Heredia Anaya, responsable de la Secretaría Técnica, D. Pedro González Pardo, Jefe de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales, y D. Alfonso Gil Aldea, Técnico de Relación con Accionistas y Contenidos Digitales.

En Madrid, a 6 de junio de 2016, 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.- Resultados primer trimestre 2016

III. Últimos acontecimientos de la Compañía

IV.- Propuestas del Comité Consultivo y modelo de Repsol en Acción.

V.- Aprobación del acta de la reunión

Por ausencia del Sr. Presidente y la imposibilidad del Sr. 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. Fernández de Heredia, nuevo responsable de la Secretaría Técnica, 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 electos realizan una breve presentación de su trayectoria personal y profesional.

Prosigue el Sr. Fernández de Heredia informando sobre los recientes cambios en el área de Relación con Inversores de la Compañía y, concretamente, sobre la incorporación de D. Paul Ferneyhough como nuevo Director Corporativo de Relación con Inversores, quien ocupará la vicepresidencia del Comité.

A continuación, el Sr. Fernández de Heredia cede la palabra al Sr. Ferneyhough, quien procede a realizar una breve presentación sobre su trayectoria profesional, incluyendo su experiencia en la antigua Talisman y en Repsol, tras su reciente incorporación.

Finaliza su intervención destacando la importancia que para Repsol tienen todos sus accionistas y la labor desempeñada por el presente Comité.

El Comité queda enterado.

II. Resultados primer trimestre 2016

A continuación, D. Pedro González Pardo presenta un resumen de los resultados de la Compañía correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2016, caracterizados por un entorno de bajos precios del Brent y del Henry Hub, y la estabilidad en el tipo de cambio euro/dólar.

El resultado neto ajustado del primer trimestre de 2016 ha sido un 38% menor respecto al resultado del mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a que los resultados del primer trimestre de 2015 se beneficiaron de las posiciones de tipo de cambio mantenidas por la compensación recibida de Argentina.

Por otro lado, el resultado neto ajustado de Upstream ha sido positivo, a pesar de los bajos precios del crudo, debido a los menores gastos de exploración, mayor producción y el impacto positivo de los impuestos, todo ello parcialmente compensado por los menores precios de realización de crudo y de gas.

En Downstream, el resultado neto ajustado fue un 4% superior al del mismo periodo del año anterior, debido a la fortaleza del negocio petroquímico y a la menor tasa impositiva en España.

Por su parte, en Gas Natural Fenosa el resultado neto ajustado ha sido un 19% inferior al del mismo trimestre de 2015, debido principalmente a la menor contribución a resultados del negocio de comercialización de gas, como consecuencia de menores márgenes, y de los negocios de distribución de electricidad y gas en Latinoamérica.

El EBITDA CCS del primer trimestre de 2016 ha sido un 6% superior al del mismo periodo del año anterior, y la deuda financiera neta del Grupo se mantiene en línea con la del trimestre anterior tras pagar dividendo y a pesar del complejo entorno de precios.

El Sr. González finaliza su exposición con las principales conclusiones sobre los resultados: fortaleza del resultado neto en un mercado volátil; estabilidad de la deuda neta de la Compañía; cumplimiento de los objetivos fijados en el plan estratégico; incremento de la producción; actuación del downstream como generador de caja; e importantes desinversiones realizadas.

El Comité queda enterado.

III. Últimos acontecimientos de la Compañía

A continuación, el Sr. Fernández de Heredia abre un turno de preguntas para que los miembros del Comité puedan plantear todas aquellas cuestiones que consideren en relación con la Compañía.

Se comienza preguntando sobre la sostenibilidad del margen de refino actual.

Repsol mantiene unos altos márgenes de refino, principalmente por su condición de compañía integrada y como consecuencia de las inversiones realizadas en el pasado en downstream. Se espera que la compañía continúe beneficiándose del entorno de bajos precios del crudo y la mayor demanda de gasolina en Estados Unidos como consecuencia de esos menores precios.

Seguidamente, se pregunta sobre la situación actual en Argelia y Libia.

Se informa de que la situación en Argelia es estable. En cuanto a Libia, la Compañía continúa sin poder operar sus activos –que no han sufrido daños- como consecuencia de la actual situación de inseguridad.

Asimismo, se pregunta sobre las perspectivas de la movilidad eléctrica y la posición de la Compañía en este campo.

La Compañía tiene suscritos diferentes acuerdos con universidades en esta materia y participa en varias joint ventures.

Asimismo, se recuerda que Repsol tiene una importante posición en energías renovables mediante su participación en Gas Natural SDG y en diferentes activos de gas.

A continuación, se pregunta sobre las perspectivas del precio del petróleo.

Se considera que la situación actual no es sostenible y que es una cuestión de tiempo el que se ajuste la oferta y la demanda.

Finalmente, se pregunta sobre la necesidad de la Compañía de construir infraestructuras que unan sus instalaciones entre Canadá y Estados Unidos, así como sobre las posibles consecuencias del incendio en Alberta (Canadá) sobre los activos de la Compañía en dicho país.

Se informa que la Compañía no necesita actualmente construir gaseoductos entre Canadá y Estados Unidos, y que el incendio de Alberta no ha afectado a los activos que Repsol tiene en Canadá.

El Comité queda enterado, agradeciendo la atención a las consultas y comentarios suscitados por sus miembros.

Siendo las 11:15 horas, se suspende la reunión para reanudarla tras un breve descanso a las 11:45.

IV. Propuestas del Comité Consultivo y modelo de Repsol en Acción

El Sr. Fernández de Heredia recuerda que en la reunión anterior del Comité, celebrada el 6 de abril de 2016, se presentó la valoración realizada por la Compañía sobre el nivel de desarrollo de las diferentes áreas clave de Repsol en Acción (captación, notoriedad, información, ventajas, sentimiento de pertenencia, y CRM y análisis), exponiendo la situación actual de cada una de ellas y las posibles acciones a desarrollar, y se solicitó a los miembros del Comité la revisión individual de las referidas acciones a desarrollar y, en su caso, la propuesta de actuaciones adicionales.

Seguidamente, a solicitud del Sr. Fernández de Heredia los miembros del Comité realizan una breve presentación de sus propuestas para el desarrollo de las áreas clave de Repsol en Acción.

A continuación, el Sr. Fernández de Heredia expone un análisis pormenorizado sobre las posibilidades de implementación de las propuestas remitidas por los miembros del Comité, informando, entre otras materias, sobre las principales actuaciones a implementar para el desarrollo de las áreas clave de Repsol en Acción:

➤ Captación

- Utilización de los canales internos de la Compañía y de campañas de comunicación en las refinерías para intentar fidelizar al colectivo de empleados accionistas.
- Estudiar ampliar la difusión de los comunicados a los clientes de Travel Club.
- Realización de campañas en las estaciones de servicios para dar a conocer la comunidad de accionistas.
- Analizar la posibilidad de incluir en las facturas de Solred información sobre Repsol en Acción.
- Utilización del call center de relación con accionistas para promocionar Repsol en Acción.

➤ Notoriedad

- Desarrollo de acciones específicas para el “Sector Premium” de Repsol en Acción.
- Promover la incorporación de mujeres al Comité Consultivo.
- Incluir en artículos de prensa información sobre Repsol en Acción.

➤ Información

- Realizar encuentros digitales con personal de la Compañía.
- Analizar la posibilidad de difundir entre los miembros de la comunidad un resumen de los informes elaborados por terceros sobre la Compañía.
- Fomentar canales que permitan una comunicación bidireccional de la Compañía con sus accionistas.

➤ Ventajas

- Analizar la implantación de otros beneficios menos costosos pero más eficientes para los miembros de la comunidad.
- Aprovechar las ventajas derivadas de la integración de la tarjeta de accionistas en la tarjeta Repsol más.
- Estudiar la posibilidad de descuentos para accionistas en productos de motor y energía.

➤ Sentimiento de pertenencia

- Desarrollar la información contenida en el área de usuarios de Repsol en Acción.
- Celebrar eventos especiales para los miembros de la comunidad.
- Implementar una única tarjeta para los accionistas que recoja las mejores ventajas del sector.

➤ CRM (base de datos de accionistas) y análisis

- Mejorar la medición de la eficacia de los comunicados, promociones, etc.
- Implementar un sistema que permita la integración de la toda la información de la comunidad de accionistas.
- Desarrollar mejoras en el libro registro de accionistas.
- Potenciar las herramientas de análisis de nuestras bases de datos.

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 13:40 horas. De todo lo cual, como Secretario, doy fe, con el Visto Bueno del Señor. Presidente.

Vº Bº
EL PRESIDENTE DE LA REUNIÓN

EL SECRETARIO