



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

Madrid, 21 de diciembre de 2007
Nº páginas:

**EL PRECIO ACORDADO VALORA LA COMPAÑÍA EN 15.000
MILLONES DE DÓLARES**

**REPSOL YPF Y EL GRUPO PETERSEN FIRMAN UN
ACUERDO PARA LA VENTA DE HASTA EL 25% DE YPF**

- En una primera fase, Repsol YPF venderá el 14,9% de YPF por 2.235 millones de dólares.
- El acuerdo prevé, además, que el grupo Petersen pueda ampliar su participación hasta el 25%, mediante una opción de compra de un 10,1% adicional.
- Se trata de una operación clave para el desarrollo del futuro Plan Estratégico de Repsol YPF.
- Sitúa al grupo Petersen entre los grandes grupos empresariales latinoamericanos.
- Repsol YPF incorpora un aliado industrial argentino para YPF.
- Impulsará el crecimiento orgánico, la diversificación de activos de Repsol YPF y mejorará su estructura financiera.
- Se trata de la operación empresarial privada más importante realizada en Argentina durante los últimos años.
- La entrada del Grupo Petersen impulsará las actividades de YPF en la región.
- Consolida a YPF como compañía energética líder en Argentina y Latinoamérica.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

- La Alianza Repsol YPF-Petersen potenciará la integración de la gestión de YPF en el tejido económico, empresarial y social argentino.
- El acuerdo contempla la próxima OPV (oferta pública de venta de acciones) por Repsol YPF de aproximadamente el 20% de YPF.
- Repsol YPF reequilibra el peso de Latinoamérica en su balance, sin perder presencia ni compromiso en el área.
- Pone en valor a YPF y contribuye a la mayor valoración de Repsol YPF.
- Repsol YPF seguirá siendo el accionista de control de YPF.
- Antonio Brufau presidirá la nueva YPF y su Consejo de Administración.
- A título personal, Enrique Eskenazi ocupará la vicepresidencia.
- Sebastián Eskenazi ocupará la Vicepresidencia Ejecutiva y Antonio Gomis será el Chief Operating Officer (COO).
- El Consejo de Administración (Directorio) de YPF reflejará la nueva estructura accionarial de la sociedad.
- Antonio Brufau, Presidente Ejecutivo de Repsol YPF: “La operación anunciada hoy consolida un tándem en el que se combinan las capacidades complementarias de ambos socios: la eficiencia global de Repsol YPF en el negocio petrolero y la eficacia en la gestión de los negocios en Argentina del Grupo Petersen. Esta conjunción, unida a la fortaleza de los activos de YPF y la calidad profesional y humana de las más de 11.000 personas que lo integran, garantiza el éxito futuro de lo que hoy se ha acordado”.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

- **Enrique Eskenazi, Presidente del Grupo Petersen: “La energía y el petróleo constituyen una oportunidad de negocios muy importante en este momento en la Argentina y en toda la región. Es un privilegio ingresar en este negocio de la mano de la empresa petrolera más importante de nuestro país y una de las más destacadas del mundo, y que cuenta además con un personal altísimamente cualificado y motivado”.**

El Presidente Ejecutivo de Repsol YPF, Antonio Brufau, y el Presidente del Grupo Petersen, Enrique Eskenazi, firmaron hoy un principio de acuerdo (MOU) con carácter vinculante para la adquisición, por parte del citado grupo empresarial argentino, de un 14,9% del capital social de YPF. El acuerdo prevé, además, que el grupo Petersen pueda ampliar su participación hasta el 25%, mediante una opción de compra de un 10,1% adicional.

Esta operación, cuyo precio acordado valora YPF en 15.000 millones de dólares, tendrá un papel clave en el desarrollo del Plan Estratégico de Repsol YPF y contribuirá significativamente a una mayor diversificación de la cartera de activos del Grupo y a impulsar su crecimiento orgánico.

La fórmula, en dos tramos, en la que se ha estructurado el acuerdo tiene como objetivo agilizar la operación de compraventa, y permite la entrada inmediata en el capital de YPF del Grupo Petersen.

El precio de venta del 14,9% de YPF asciende a 2.235 millones de dólares. Con posterioridad, y con un plazo máximo de cuatro años, el Grupo Petersen podrá ejecutar –en condiciones financieramente equivalentes- una opción de compra sobre un porcentaje adicional del 10,1% de capital social de YPF.

El diseño de la operación responde a parámetros de mercado y, para su ejecución, el Grupo Petersen ha contado con el apoyo financiero de bancos internacionales como Credit Suisse, BNP Paribas, Goldman Sachs y Banco Itaú. Adicionalmente, Repsol YPF instrumentará, como es habitual en operaciones de esta naturaleza, un préstamo de vendedor “vendor’s loan” por un importe de 1.015 millones de dólares.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

El desarrollo de la operación, estratégica para ambos socios, contempla, además, que Repsol YPF realice una oferta pública de venta de acciones (OPV) de alrededor de un 20% de su participada YPF, una vez cerrada la compra-venta del 14,9%, con el objetivo de permitir la entrada de accionistas minoritarios, incluidos empleados de YPF y del Grupo Repsol YPF.

El conjunto de la operación sellada entre el Grupo Petersen y Repsol YPF cumplirá con todos los requisitos de transparencia y regulación exigidos por las autoridades de la Securities and Exchange Commission estadounidense (SEC), la Comisión Nacional de Valores argentina (CNV), y la Comisión Nacional del Mercado de Valores española (CNMV).

Tras el acuerdo, YPF dispondrá de un nuevo esquema organizativo presidido por el Presidente Ejecutivo de Repsol YPF, Antonio Brufau.

A título personal, Enrique Eskenazi ocupará la vicepresidencia. Sebastián Eskenazi será el Vicepresidente Ejecutivo, y Antonio Gomis el Chief Operating Officer (Director General de Operaciones) de YPF. Por su parte la composición del Consejo de Administración (Directorio) de YPF será consistente con la nueva estructura accionarial.

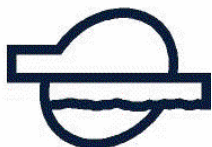
En el acuerdo firmado hoy han actuado como asesores, de Repsol YPF: UBS, Latham & Watkins y Pérez Alati; y del Grupo Petersen: Credit Suisse, Garrigues, Cleary Gottlieb Stell & Hamilton, y Brons & Salas.

Declaraciones de los Presidentes de Repsol YPF y del Grupo Petersen

- **Antonio Brufau:**

- “Con el Grupo Petersen coincidimos en la visión de futuro de YPF. Compartimos la misma cultura empresarial y la misma filosofía de negocio, basada en la transparencia, la eficacia y el compromiso”.
- “El Grupo Petersen es el socio más idóneo por su experiencia en mercados regulados, por su estructura industrial y financiera y por su conocimiento de la realidad argentina a lo largo de sus más de 85 años de existencia”

**REPSOL
YPF**

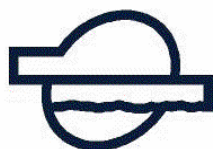


GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

- “La operación anunciada hoy consolida un tándem en el que se combinan las capacidades complementarias de ambos socios: la eficiencia global de Repsol YPF en el negocio petrolero y la eficacia en la gestión de los negocios en Argentina del Grupo Petersen. Esta conjunción, unida a la fortaleza de los activos de YPF y la calidad profesional y humana de las más de 11.000 personas que lo integran, garantiza el éxito futuro de lo que hoy se ha acordado”.
- “La entrada del Grupo Petersen supone la incorporación de un socio estratégico para YPF, que se integra con vocación de permanencia en la compañía, que conoce bien el mercado, el tejido económico y empresarial de Argentina, y que ayudará a potenciar los proyectos de YPF en el país y en la región”.
- **Enrique Eskenazi:**
 - “Este acuerdo es un motivo de orgullo no sólo para el Grupo Petersen y nuestros socios de Repsol. Pensamos que representa un hito significativo para los argentinos, ya que YPF es un símbolo ineludiblemente ligado al desarrollo y la historia de nuestro país”.
 - “Hemos elegido ingresar en dos etapas en el accionariado de YPF porque era la fórmula más rápida y eficiente para entrar a formar parte de la compañía”.
 - “La energía y el petróleo constituyen una oportunidad de negocios muy importante en este momento en la Argentina y en toda la región. Es un privilegio ingresar en este negocio de la mano de la empresa petrolera más importante de nuestro país y una de las más destacadas del mundo, y que cuenta además con un personal altísimamente cualificado y motivado”.
 - “Nos proponemos a partir de este acuerdo acompañar el crecimiento de la compañía con esfuerzo, inversión y tecnología. Estoy convencido de que éste es el desafío que debemos asumir junto a nuestros socios y todo el equipo de Repsol YPF”.

**REPSOL
YPF**



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

ANEXO 1

ACUERDO REPSOL YPF - GRUPO PETERSEN



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

¿POR QUÉ EL GRUPO PETERSEN?

- El **Grupo Petersen es el socio más idóneo** para Repsol YPF por su experiencia en mercados regulados, por su estructura industrial y financiera y por su conocimiento de la realidad del país, a lo largo de sus más de 85 años de existencia.
- Es un grupo privado sólido, serio, solvente, con una destacada trayectoria y con una cultura empresarial muy cercana a la de Repsol YPF, con la misma filosofía de negocio, de transparencia y de ética.
- Es uno de los grupos de capitales económicos argentinos más importantes. Fundado en 1920 comienza como empresa constructora y se transforma en un grupo que desarrolla actividades de ingeniería y construcción, servicios bancarios, agroindustria y de mantenimiento urbano. Se caracteriza por la diversificación, tanto geográfica como en la actividad de sus negocios.
- En la última década inició un proceso de transformación y expansión de sus negocios, participando en sectores que ofrecen óptimas oportunidades.
- El Grupo Petersen siempre ha estado interesado en el sector energético y la entrada en el capital de YPF es una buena oportunidad clave para la compañía.
- Por su condición de banqueros, tienen excelentes relaciones dentro del sector financiero internacional.
- Va a potenciar el desarrollo de YPF, ya que comparte la visión que tiene Repsol YPF sobre el papel que debe desempeñar YPF en la región.
- Para el Grupo Petersen es la oportunidad para dar un salto cualitativo e incorporarse y participar en una de las compañías energéticas más importantes de Latinoamérica, diversificándose en un sector clave para el desarrollo económico de Argentina con un importante potencial de crecimiento.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

GRUPO PETERSEN

Un grupo empresarial de 5.000 empleados

Perfil del Grupo Petersen

- El Grupo Petersen se constituye en el año 1920 tomando su nombre de “Petersen, Thiele & Cruz Arquitectos e Ingenieros”. Actualmente es uno de los holdings industriales más importantes de Argentina, con capital 100% argentino y más de 87 años de historia. El Grupo pertenece en su totalidad a la familia Eskenazi y su presidente es Enrique Eskenazi.
- En sus comienzos, la actividad del Grupo se circunscribía a la ingeniería y construcción para evolucionar progresivamente, sobre todo en la última década, a otros sectores económicos estratégicos de la economía argentina.
- Su visión de crecimiento y expansión se ha llevado a cabo a través de una estrategia de adquisiciones selectivas, sobre todo en el sector financiero, donde controla el mayor conjunto de bancos regionales de Argentina. Este crecimiento ha permitido una diversificación del grupo en diferentes áreas de negocio (construcción, servicios urbanos, financiero y agroindustria).
- El grupo actualmente posee activos valorados en 3.000 millones de dólares y emplea a más de 5.000 personas.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

Compañías que integran el Grupo Petersen

1. Construcción



Esta empresa constructora, origen de la actividad del grupo, ha desarrollado y dirigido a lo largo de su trayectoria una cantidad importante de obras públicas y privadas tanto en Argentina como en países limítrofes. Además, participó en obras tan importantes como la central hidroeléctrica Yacireta, la planta nuclear Atucha II y las obras de la Ruta 3, que optimizaron las infraestructuras existentes en la zona. Asimismo, el Grupo intervino en las obras de la Torre Pirelli, la sede central de YPF, desarrolló la infraestructura urbana de la reconversión de Puerto Madero, el nuevo puerto de la capital de la provincia de Tierra del Fuego y, entre otros proyectos, la construcción del Centro de Esquí de Los Penitentes, en la provincia de Mendoza.

Actualmente esta compañía la conforman más de 1.000 empleados y ha ejecutado alrededor de 3 millones de m² en obras civiles.

2. Financiero



El Banco de San Juan tiene más de 100.000 clientes y cuenta con una red de 16 sucursales que se extiende por toda la provincia de San Juan, al oeste de Argentina.

Petersen Inversiones (PISA) sociedad de inversión del Grupo Petersen posee el 70% del capital social del banco San Juan.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920



El Banco de Santa Cruz tiene más de 128.000 clientes y cuenta con una red de 16 sucursales que se extiende por toda la provincia que le da su nombre, situada al suroeste de Argentina.

El accionariado del Banco Santa Cruz se reparte entre el Banco de San Juan que posee un 51% del capital y el gobierno provincial que posee el 49% restante.



El Nuevo Banco de Santa Fe se encuentra entre las diez instituciones bancarias más importantes de Argentina y es propiedad del Banco de San Juan, con el 93% de su capital, adquirido en el año 2003. Sus 450.000 clientes son atendidos en una red de 107 oficinas.



Nuevo Banco de Entre Ríos

La entidad financiera líder de la provincia de Entre Ríos, en el noroeste argentino. Cuenta con una red de 73 oficinas que ofrecen servicio a más de 320.000 clientes. El Nuevo Banco Santa Fe posee un 64% del capital de la compañía y el 100% de los derechos de voto. El 36% restante pertenece al Gobierno Federal.

3. Servicios



Esta empresa está especializada en la prestación de servicios de recuperación y mantenimiento de espacios urbanos, además de edificios públicos y privados.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920



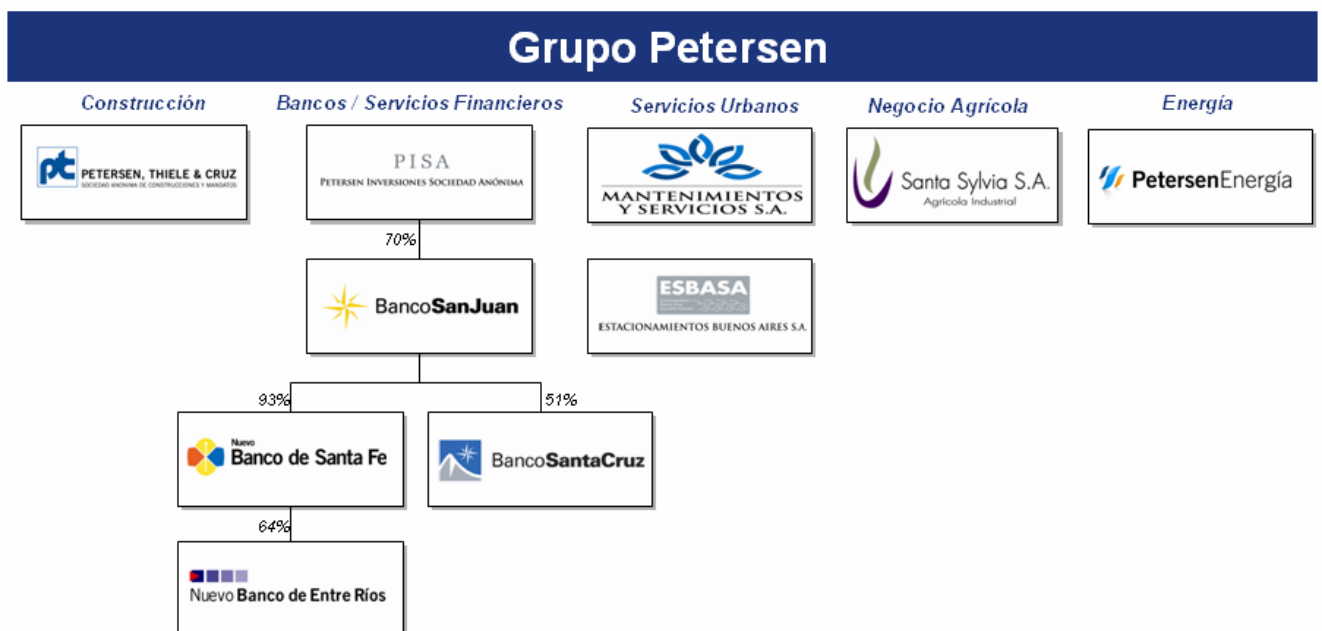
Empresa dedicada a la comercialización de espacios de parking en la ciudad de Buenos Aires con más de 2.000 plazas disponibles.

4. Agroindustria



Santa Sylvia es una explotación agrícola de más de 10.000 hectáreas en la zona de Zonda en la provincia de San Juan, que se especializa en el cultivo de olivos y viñedos. El aceite de oliva y el vino, de reconocido prestigio, son vendidos bajo la marca Xumet. La explotación también orienta parte de su actividad a la producción de carne y fibras de gran calidad para la elaboración de tejidos.

Organigrama del Grupo Petersen





GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

PERFIL ENRIQUE ESKENAZI

- Presidente del Grupo Petersen.
- Enrique Eskenazi es un industrial argentino procedente de la provincia de Santa Fé, que atesora una dilatada trayectoria en el mundo de los negocios tanto en su país natal como en otros del cono sur americano.
- Enrique Eskenazi se tituló como Ingeniero Químico en la Universidad Nacional del Litoral (UNL), estudios que completó con un Master en Ingeniería de Alimentos en el Instituto de Tecnología de Illinois, Chicago, EE.UU.

Trayectoria Empresarial

- Trabajó en Estados Unidos y regresó a Argentina donde inició su actividad profesional y empresarial.
- Ocupó un puesto ejecutivo en el grupo Bunge y Born, una de las compañías de commodities más importantes de Argentina y referente mundial.
- El momento más álgido de su trayectoria empresarial se produce en 1980, año en el que ingresó como directivo en el grupo Petersen, Thiele y Cruz (Grupo PTC), una de las empresas constructoras más reputadas y con mayor trayectoria en el país. Su ingreso se produjo en un momento en el que la firma no atravesaba una buena situación económica. Sin embargo, su llegada al Grupo PTC marcó el inicio de una etapa de constante crecimiento que acabó convirtiéndolo en el mayor Grupo de negocio del país.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

- Al año de ingresar en el Grupo PTC Enrique Eskenazi se convierte en el accionista mayoritario y reflota la compañía. Es el inicio de la etapa dorada de la compañía en el que se consolida el negocio tradicional del grupo –la construcción- y en el que, al mismo tiempo, se apuesta por la diversificación como seña de identidad.
- Así, de forma paralela, se creó Petersen Inversora SA (PISA), con la que participó en algunos de los proyectos más importantes de obra pública argentina, como la central hidroeléctrica Yaciretá, la planta nuclear Atucha II y las obras de la Ruta 3. De esta forma, Eskenazi consolida el negocio tradicional del grupo.
- Al mismo tiempo, Enrique Eskenazi, profundo conocedor del tejido económico del país, amplió su actividad a otros sectores como en el sector bancario, agroindustrial, mantenimiento urbano y minería.
- En cuanto al sector bancario hay que destacar que el Grupo controla el mayor conjunto de bancos regionales de Argentina.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

FORTALEZAS DE LA OPERACIÓN PARA REPSOL YPF

- Se trata de una operación clave en el Plan Estratégico 2008-2012 que Repsol YPF presentará en el primer trimestre de 2008.
- Repsol YPF tiene la intención de seguir creciendo en Argentina, manteniendo su condición de accionista de control de YPF.
- La venta de una participación de YPF a un socio local, seguida por una OPV reforzará los vínculos de la compañía con los accionistas argentinos.
- La alianza con un socio argentino permitirá una mayor implicación de YPF en el tejido económico y empresarial de Argentina, revitalizando los proyectos de YPF en la región.
- La entrada de un socio local argentino tendrá un impacto positivo en YPF, tanto en términos económicos/financieros como en el desarrollo de la actividad y del negocio en la región.
- La venta de un porcentaje de YPF pone en valor a la compañía y contribuye a una mejor valoración de Repsol YPF (como suma de las partes).
- Incorpora un socio de prestigio y con experiencia en la gestión de compañías con altos requisitos reguladores a nivel federal, provincial y regional en Argentina.
- La operación forma parte del plan de diversificación de activos emprendido por Repsol YPF desde 2005.



GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

FORTALEZAS DE LA OPERACIÓN PARA GRUPO PETERSEN

- Tendrá un papel importante en el sector energético argentino, con perspectivas de crecimiento a medio plazo.
- Aumenta significativamente la diversificación del Grupo Petersen, y le consolida como uno de los grandes grupos empresariales argentinos.
- Les permite disponer de una plataforma internacional en países de la región para emprender nuevos negocios.
- Supone un gran salto cualitativo empresarial (nuevos e importantes ingresos derivados de su nueva participación accionarial).
- La operación de adquisición parcial de YPF se produce en un momento de crecimiento económico en Argentina, lo que favorece la apuesta por YPF y el proyecto de crecimiento sostenido del Grupo Petersen, así como su participación en un proceso de creación de valor.



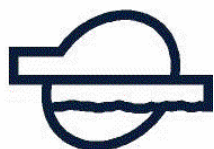
GRUPO PETERSEN

Fundado en 1920

UNA OPERACIÓN DE MERCADO

- Se trata de una operación financiera entre grupos empresariales privados, regida por los criterios de rigor y transparencia exigidos por los reguladores de los mercados (CNV, CNMV, SEC,).
- El apoyo financiero de grandes bancos internacionales (Credit Suisse, BNP Paribas, Goldman Sachs e Itaú) al grupo Petersen refleja la solvencia de la operación.
- Repsol YPF apoya la operación a través de un “vendor’s loan”, una práctica habitual en operaciones internacionales de este tipo.
- La estructura de la financiación responde a parámetros de mercado y a las necesidades de la propia operación, con financiación aportada al Grupo Petersen por bancos internacionales y por Repsol YPF, convencida de las ventajas de esta operación para YPF y para la propia Repsol YPF.
- Se produce en un contexto de crecimiento de la economía argentina del 8%.

**REPSOL
YPF**



= GRUPO PETERSEN =

Fundado en 1920

ANEXO 2

MEMORANDO DE ENTENDIMIENTO

Madrid, 21 de diciembre de 2007

MEMORANDO DE ENTENDIMIENTO

REUNIDOS:

De una parte,

REPSOL YPF S.A. (en adelante, “**REPSOL YPF**”) representada en este acto por Don Antonio Brufau, en su carácter de Presidente Ejecutivo, y

De otra parte,

PETERSEN ENERGÍA S.A. (en adelante, “**PETERSEN ENERGÍA**”), representada en este acto por Don Enrique Eskenazi, en su carácter de administrador único.

En adelante se hará referencia a REPSOL YPF y PETERSEN ENERGÍA, de manera conjunta como las “**Partes**”, y, de manera individual a uno cualquiera de ellos, como la “**Parte**”.

EXPONEN:

- I. REPSOL YPF es una compañía hispano-argentina que desarrolla su actividad principal en el sector de los hidrocarburos y, en particular, en las actividades de exploración, desarrollo y producción de crudo y gas natural, de transporte de productos petrolíferos, gases licuados del petróleo (GLP) y gas natural, refino, producción de una amplia gama de productos petrolíferos y la comercialización de productos petrolíferos, derivados del petróleo, productos petroquímicos, GLP y gas natural.
- II. El Grupo PETERSEN es un grupo de empresas que cuenta con una amplia experiencia en mercados regulados y que pertenece directa o indirectamente a la Familia Eskenazi. En dicho grupo se integra

PETERSEN ENERGÍA, sociedad de nacionalidad española cuya actividad principal es la inversión, gestión y administración de valores, títulos, bonos y/o acciones.

- III. YPF es una empresa líder en el sector de hidrocarburos en Argentina, que cotiza en las Bolsas de Buenos Aires (BCBA) y Nueva York (NYSE) por medio de *American Depositary Shares*, y constituye uno de los principales activos del grupo de sociedades que lidera REPSOL YPF.
- IV. Las Partes han alcanzado un acuerdo vinculante para la incorporación de PETERSEN ENERGÍA como accionista significativo de YPF, SA. (en adelante, "YPF"). Ello se inscribe en el ámbito del plan estratégico diseñado por REPSOL YPF, que persigue la incorporación a YPF de socios argentinos de la reputación y experiencia de Grupo PETERSEN y la potenciación de la presencia de YPF en los mercados de capitales en los que actualmente opera, con el propósito de consolidar su condición de líder regional en el sector de la energía.

En atención a lo expuesto, las Partes han alcanzado el siguiente acuerdo (en adelante, el "Acuerdo").

CLÁUSULAS:

Primera.- Incorporación de PETERSEN ENERGÍA al accionariado de YPF.

Las Partes han acordado la incorporación de PETERSEN ENERGÍA al capital social de YPF, mediante una operación que le permitirá llegar a adquirir hasta un 25% del capital social de YPF.

La operación se estructurará de la siguiente forma:

- a) REPSOL YPF venderá a PETERSEN ENERGÍA, y PETERSEN ENERGÍA comprará a REPSOL YPF, acciones representativas del 14,9% del capital social de YPF, no más tarde del 15 de febrero de 2008 (en adelante, la "Transacción").
- b) Al mismo tiempo, REPSOL YPF otorgará a una sociedad del Grupo PETERSEN una opción de compra (estilo americano) para adquirir a REPSOL YPF un porcentaje adicional de hasta el 10,1% del capital social de

YPF. Dicha opción podrá ejercitarse parcial o totalmente en un plazo máximo de 4 años desde la perfección de la Transacción.

Segunda.- Dirección y gestión de YPF.

REPSOL YPF dará participación a PETERSEN ENERGÍA en la dirección y gestión de YPF de forma consensuada por las partes.

La composición del Consejo de Administración o Directorio de YPF se regirá esencialmente por el principio de representación proporcional de las Partes en el capital social de YPF, conservando REPSOL YPF el derecho a designar a la mayoría de los miembros del Consejo de Administración o Directorio mientras conserve la mayoría del capital social de YPF.

En relación con ello, D. Antonio Brufau presidirá el Consejo de Administración, D. Sebastián Eskenazi, ocupará la Vicepresidencia Ejecutiva (CEO) , D. Antonio Gomis, representante designado por REPSOL YPF, ocupará la dirección de operaciones (COO) de YPF y D. Enrique Eskenazi, a título personal, asumirá una Vicepresidencia.

Asimismo, los acuerdos mediante los que se perfeccionará la Transacción concederán a PETERSEN ENERGÍA las protecciones habituales para accionistas minoritarios, que incluirán determinadas materias relevantes en sede de Junta de Accionistas y en sede de Consejo de Administración de YPF, en las que el consenso de ambas Partes será requisito necesario para su adopción.

Tercera.- Precio de la Transacción

A los efectos de la determinación del precio de la Transacción, las Partes consideran que el valor total de YPF será de 15.000 millones de dólares estadounidenses, resultando el precio de la Transacción en un importe total de 2.235 millones de dólares estadounidenses, por el 14.9% del capital social de YPF.

Cuarta.- Perfección de la Transacción

Las Partes perfeccionarán la Transacción no más tarde del 15 de febrero de 2008 mediante la firma de un contrato de compraventa de acciones.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Cláusula Primera de este Acuerdo, y de forma simultánea con la firma del Contrato de Compraventa, REPSOL YPF otorgará a una sociedad del Grupo PETERSEN una opción de compra para adquirir a REPSOL YPF un porcentaje adicional de hasta el 10,1% del capital social de YPF, que se ejercerá en condiciones financieras equivalentes a la antes citada compra del 14.9% de capital social.

En cumplimiento de lo dispuesto en Cláusula Segunda de este Acuerdo, y de forma simultánea con la firma del Contrato de Compraventa, las Partes suscribirán un acuerdo de accionistas que regule sus relaciones a largo plazo en YPF.

Quinta.- Financiación de la Transacción.

PETERSEN ENERGÍA confirma en este acto que, con anterioridad a la suscripción del presente Acuerdo, ha obtenido de determinadas entidades financieras de prestigio internacional un compromiso irrevocable de financiación de la Transacción en términos habituales en este tipo de transacciones.

REPSOL YPF manifiesta que financiará hasta 1.015 millones de dólares estadounidenses mediante el otorgamiento de un contrato de préstamo (*vendor's loan*) que complementará la financiación bancaria.

Sexta.- Otros acuerdos.

Adicionalmente, tras la perfección de la Transacción, y con el objetivo de permitir la entrada de accionistas minoritarios y la potenciación de la presencia de YPF en los mercados de capitales en los que actualmente opera, las Partes han acordado posibilitar que REPSOL YPF pueda realizar una oferta pública de venta de aproximadamente un 20% del capital social de YPF ("OPV").

Séptima.- Comunicaciones

Las Partes se comprometen a realizar todas aquellas comunicaciones en relación con el presente Acuerdo que sean preceptivas, de conformidad con la legislación aplicable, colaborando mutua y activamente a tal efecto.

Adicionalmente, las Partes coordinarán el momento y contenido de cualquier comunicado de prensa o anuncio público, en estricta observancia de los deberes

y obligaciones exigidos por las normativas aplicables y, en particular, por las normativas de mercado de valores aplicables.

Octava.- Ley aplicable y Jurisdicción.

Todas las cuestiones relativas a la formalización, validez, interpretación y cumplimiento del presente Acuerdo, se regirán por las leyes del Reino de España y serán competentes los Jueces y Tribunales de Madrid capital.

En prueba de su conformidad, en Madrid, y en la fecha arriba señalada, las partes suscriben dos (2) ejemplares del presente Acuerdo, de un solo tenor y a mismo efecto.

REPSOL YPF S.A.

PETERSEN ENERGÍA S.A.

Don Antonio Brufau
Presidente Ejecutivo

Don Enrique Eskenazi
Administrador Único