



**Repsol impulsa su transformación
multienergética a través de su alianza con EIG en
el negocio de Upstream**

Madrid, 7 de septiembre de 2022

Índice

1. RESUMEN	3
2. RACIONAL DE LA TRANSACCIÓN	4
3. DETALLES DE LA TRANSACCIÓN	5
a. Perímetro.....	5
b. Descripción general de la transacción.....	6
c. Impacto económico	7
4. AVISO LEGAL.....	8
5. CONTACTO	8

1. RESUMEN

Repsol ha firmado un acuerdo vinculante con EIG (a través de su filial Breakwater Energy Holdings S.À R.L.) para la venta de una participación del 25% en el negocio de Exploración y Producción de hidrocarburos de Repsol ("Repsol Upstream") por 4.800 millones de dólares, consistente en 3.400 millones de dólares por el valor de las acciones y 1.400 millones de dólares de deuda neta. La transacción impulsará el foco de Repsol Upstream como una compañía eficiente y resiliente, con una mayor preponderancia del gas en las operaciones y mayor peso del negocio en Estados Unidos (EEUU). Al mismo tiempo, la transacción supone una inyección de fondos para Repsol de cara a invertir en la transición energética.

El valor de la oferta de 4.800 millones de dólares implica un valor de empresa (VE) de 19.000 millones de dólares para el 100 % de Repsol Upstream, sustancialmente por encima de las valoraciones del consenso de analistas y contempla el pago a Repsol de 3.400 millones de dólares y que el vehículo de upstream tenga 5.600 millones de dólares de deuda neta.

La transacción implica una relación entre el valor de empresa y las reservas 2P¹ (VE/2P) de 8,3 \$/barril de petróleo equivalente, que está por encima del promedio global de transacciones VE/2P en 2022 de 5,7 \$/barril de petróleo equivalente².

La transacción incluye la cartera global de Exploración, Desarrollo y Producción de Repsol, con una producción estimada para el año 2022 de 570.000 barriles de petróleo equivalente diario y reservas probadas y probables (2P) de 2.300 millones de barriles de petróleo equivalente³, de las cuales alrededor del 70% son volúmenes de gas. Repsol Upstream también cuenta con recursos contingentes (2C) por 3.600 millones de barriles de petróleo equivalente⁴.

Repsol Upstream se reestructurará bajo una sola entidad y EIG adquirirá una participación del 25% al cierre de la transacción. Esta entidad mantendrá la plantilla, el equipo de dirección y el plan de negocios existentes, complementados con la amplia experiencia financiera y estratégica de EIG. El vehículo se centrará en un mayor fortalecimiento y descarbonización de su cartera global, incluida la posibilidad de una salida a bolsa del negocio en EEUU a partir del año 2026, siempre que se den las condiciones de mercado necesarias. Repsol, en su condición de accionista mayoritario, seguirá controlando el vehículo, y seguirá consolidándolo dentro de las cuentas del Grupo Repsol.

La compañía se beneficiará de la experiencia de EIG en maximizar la creación de valor futuro y mejorar las fortalezas de Repsol Upstream como una empresa líder internacional de upstream y con mayor peso del gas en su portafolio. La nueva entidad seguirá con los objetivos y políticas existentes de ESG⁵ de Repsol en el negocio del upstream, reforzándolos aún más con los sólidos estándares ESG de EIG.

EIG es un inversor de capital institucional especializado en energía e infraestructuras y comprometido con aplicar las mejores prácticas ESG en su cartera. Con cuatro décadas de experiencia y una trayectoria a largo plazo en inversión en energía, incluyendo upstream e

¹ Reservas probadas y probables

² Base de datos "IHS Transaction Analysis" a junio 2022

³ Reservas 2P a junio 2022

⁴ Recursos contingentes a junio 2022

⁵ Criterios ambientales, sociales y de gobernanza (Environmental, Social, and Governance)

infraestructuras energéticas, EIG ha invertido más de 41.500 millones de dólares en el sector energético en 38 países. Repsol Upstream se beneficiará del historial de inversión de EIG en toda la cadena de valor del sector energético.

La transacción está sujeta a las aprobaciones regulatorias habituales y se espera que el cierre de la transacción tenga lugar dentro de los próximos seis meses, una vez que haya concluido la reorganización corporativa del negocio de Repsol Upstream.

2. RACIONAL DE LA TRANSACCIÓN

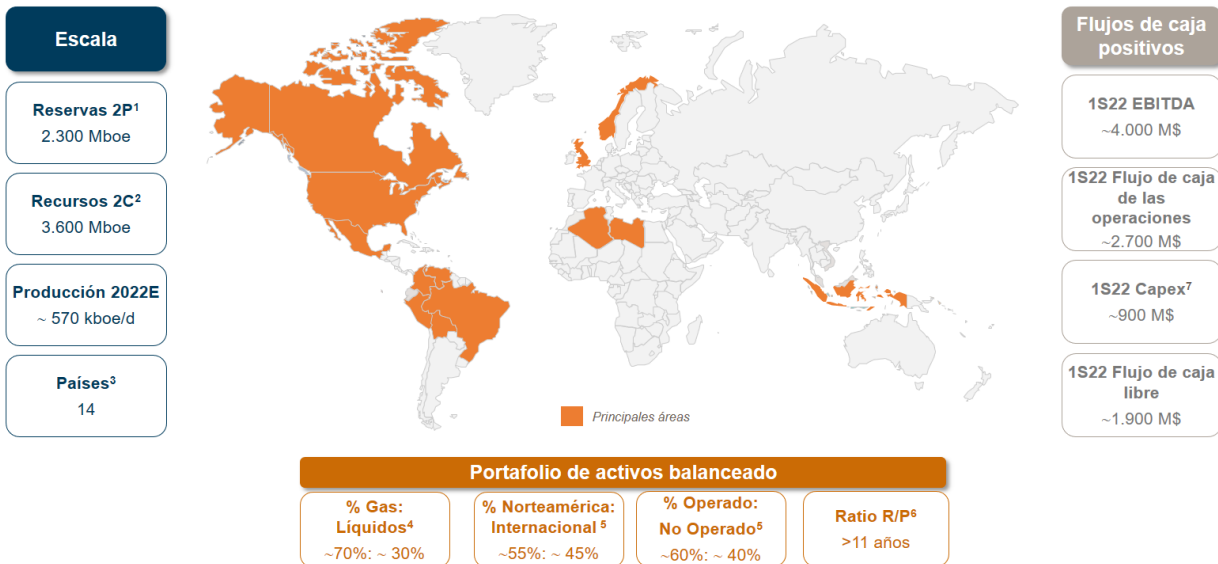
La transacción representa un nuevo hito en el Plan Estratégico 2021-2025 que posiciona a Repsol para jugar un papel de liderazgo en la transición energética y en línea con su objetivo de ser cero emisiones netas en 2050, al tiempo que es capaz de cristalizar valor en cada una de las cuatro Verticales de negocio definidas.

La inversión de EIG en Repsol Upstream:

- ❖ Acelera la transformación multienergética de Repsol para convertirse en una compañía líder en energías bajas en carbono:
 - Repsol fue la primera compañía de su sector en anunciar el objetivo de cero emisiones netas en 2050
 - Cumple con objetivos clave del Plan Estratégico 2021-2025
 - La transacción es un movimiento relevante para transformar los negocios bajos en carbono de Repsol, ya que posibilita una mayor inversión en iniciativas de descarbonización en las cuatro verticales
- ❖ Demuestra el compromiso continuo de Repsol con la generación de valor para el accionista cristalizando el valor implícito de su área de Upstream, mientras que se mantiene una exposición significativa al negocio en un entorno de precios atractivo:
 - La transacción implica un valor de empresa atractivo de 19.000 millones de dólares para Repsol Upstream, sustancialmente por encima de las valoraciones del consenso de analistas que siguen Repsol
 - Repsol Upstream es un negocio sólido, con una cartera de activos equilibrada, excelente desempeño y con un claro enfoque en la generación de flujo de caja
 - La alianza buscará asegurar la escala y la competitividad de Repsol Upstream
- ❖ Refuerza la plataforma de negocio de Repsol Upstream con el socio estratégico adecuado:
 - EIG, uno de los inversores en energía más relevantes a escala global, valida y fortalece la propuesta de valor de Repsol Upstream como compañía líder internacional
 - La transacción consigue un mejor alineamiento del accionariado de Repsol Upstream con su sólida base de activos en EEUU
 - La alianza con EIG cumple con el racional del modelo operativo actual de Repsol
- ❖ Refuerza la capacidad inversora de Repsol en su estrategia de transición energética con una posición menos apalancada.

3. DETALLES DE LA TRANSACCIÓN

a. Perímetro



Note: Mboe (Millones de barriles equivalentes de petróleo), kboe/d (Miles de barriles de petróleo equivalentes al día)

- Reservas 2P a final de junio 2022
- Recursos 2C a final de junio 2022
- Incluye todos los países productores y México, que se encuentra en fase de Exploración.
- Porcentajes basados en 2P
- Porcentajes basados en 2P y 2C
- Ratio de Reservas por Producción (R/P). Calculado según 2P y producción 2022 estimada
- Incluye inversiones y gastos generales y de administración

Repsol Upstream apuesta por una exploración y producción eficiente, flexible, altamente tecnológica y de clase mundial, enfocada en áreas geográficas clave y en la reducción de emisiones.

Los activos de Repsol Upstream se encuentran en áreas estratégicas de Norteamérica (Estados Unidos, Canadá y México), Sudamérica (Brasil, Perú, Bolivia, Trinidad y Tobago, Colombia y Venezuela), Europa (Noruega y Reino Unido), norte de África (Argelia y Libia) y Asia (Indonesia).

Como indicado anteriormente, Repsol Upstream estima una producción para todo el año 2022 de aproximadamente 570.000 barriles equivalentes de petróleo por día y tiene reservas 2P de 2.300 millones de barriles equivalentes de petróleo, de las cuales alrededor del 70% son volúmenes de gas. Repsol Upstream también cuenta con recursos contingentes de 3.600 millones de barriles de petróleo equivalente.

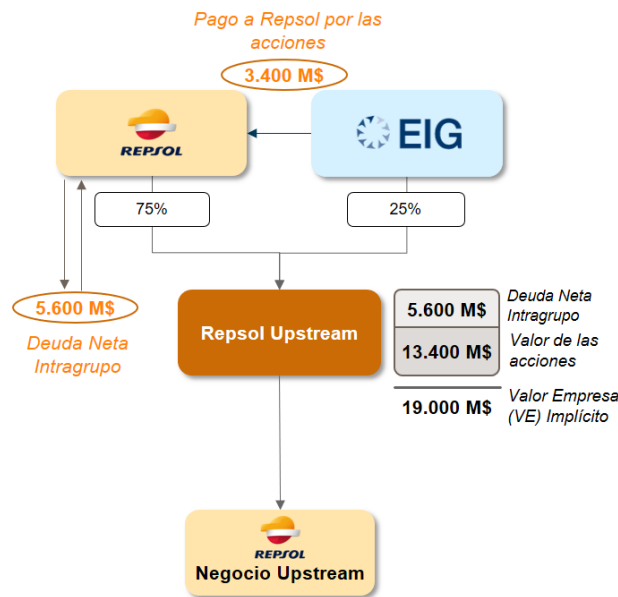
b. Descripción general de la transacción

Estructura de la transacción

La operación implica valorar el 100% de la compañía de Repsol Upstream en 19.000 millones de dólares y con una deuda neta de 5.600 millones de dólares. El Grupo Repsol aportará la deuda intragrupo asociada al vehículo a tipos de mercado al cierre de la transacción.

La participación del 25% a transmitir a EIG supone un valor empresarial de 4.800 millones de dólares, tomando el 30 de junio de 2022 como fecha económica. Después de deducir la deuda neta asignada a la participación de EIG (1.400 millones de dólares), el valor de la inversión de EIG alcanzaría los 3.400 millones de dólares.

El pago de 3.400 millones de dólares de EIG al Grupo Repsol incluirá: (i) un pago inicial del 70 por ciento al cierre de la transacción y (ii) el 30 por ciento restante a abonar en tres cuotas anuales iguales durante los próximos tres años.



Se implementará una estructura simplificada que incluya el negocio de Repsol Upstream, resultando en un vehículo flexible y versátil que buscará maximizar el valor para ambos accionistas. Activos ajenos al negocio de upstream (incluido el negocio de GNL⁶ en Norteamérica y el negocio de *Trading* en EE. UU.) se excluirán del perímetro, así como ciertas subsidiarias marginales de upstream, en gran parte inactivas, vinculadas a posiciones anteriores de la actividad de exploración.

Gobierno del vehículo

No habrá cambio de control, con Repsol manteniéndose como el accionista mayoritario y reteniendo el control sobre las operaciones. El Consejo de Administración estará compuesto por ocho consejeros con la siguiente estructura: (i) cuatro serán nombrados por Repsol, (ii) dos nombrados por EIG y (iii) los dos restantes serán independientes y nombrados por ambos socios. Repsol nombrará al Presidente, el cual tendrá voto de calidad en caso de empate.

⁶ Gas Natural Licuado

Uso de los fondos

En línea con el Plan Estratégico 2021-2025, la transacción está totalmente alineada con el foco principal de Repsol de acelerar su transformación de compañía mediante la mayor disponibilidad de capital para invertir en la transición energética.

El pago a recibir apoyará la inversión de Repsol en sus negocios bajos en carbono, en línea con su ambición para 2030 de alcanzar el 45% del Capital Empleado. Estos negocios estarán enfocados en: (i) Generación baja en carbono, (ii) nuevas plataformas industriales bajas en carbono (circularidad, hidrógeno o combustibles sintéticos) así como (iii) descarbonización a través de diversas iniciativas de eficiencia, movilidad eléctrica, y otros productos y servicios de valor agregado en el negocio de Cliente. Estas inversiones se realizarán en base a las prioridades estratégicas de asignación de capital destacadas en el Plan Estratégico actual.

Adicionalmente Repsol tendrá la capacidad de optimizar su estructura de deuda, fortalecer el balance y/o acelerar la retribución accionarial mientras busca nuevas oportunidades alineadas con la transformación prevista.



c. Impacto económico

Repsol, como accionista de control de Repsol Upstream, continuará consolidando los activos de upstream y sus resultados a nivel global, utilizando la misma metodología contable que se aplica actualmente al negocio.

Se espera que la transacción fortalezca el Balance de Repsol a través de 3.400 millones de dólares provenientes de la inversión de EIG y que reduzca el índice de apalancamiento⁷ de Repsol por debajo de los niveles del 10%. Adicionalmente, Repsol no prevé ningún impacto en la Cuenta de Resultados derivado de la operación.

⁷ Ratio de apalancamiento medido como Deuda Neta entre Capital Empleado

4. AVISO LEGAL

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Repsol, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como “espera”, “anticipa”, “pronostica”, “cree”, “estima”, “aprecia” y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores y circunstancias identificadas en las comunicaciones y los documentos registrados por Repsol y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España y en el resto de autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian los valores emitidos por Repsol y/o sus filiales.

Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol no asume ninguna obligación -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

Algunos de los recursos mencionados no constituyen a la fecha reservas probadas y serán reconocidos bajo dicho concepto cuando cumplan con los criterios formales exigidos por el sistema “SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System” (SPE-PRMS) (SPE – Society of Petroleum Engineers).

En octubre de 2015, la European Securities Markets Authority (ESMA) publicó las Directrices sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) de aplicación obligatoria para la información regulada que se publique a partir del 3 de julio de 2016. La información y desgloses relativos a las MAR utilizados en este documento se actualizan trimestralmente en la página web de Repsol.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de acuerdo con lo establecido en la Real Decreto 4/2015 de 23 de octubre por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de valores en ninguna otra jurisdicción.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Repsol.

5. CONTACTO

Relación con Inversores de Repsol

Tel: +34 917 53 55 48

e-mail: investor.relations@repsol.com

www.repsol.com