

Junta
General de
Accionistas
2001

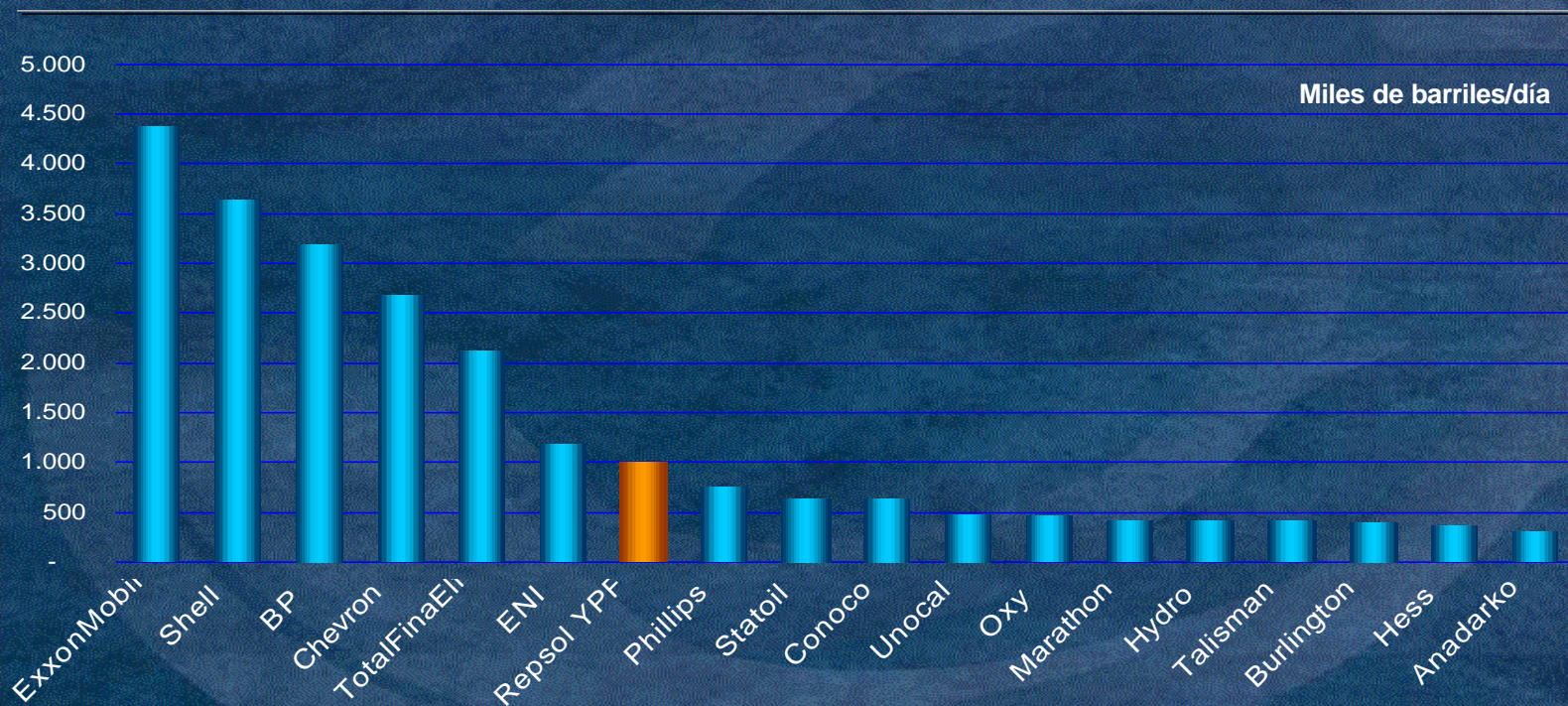


Introducción



- **Compañía multinacional integrada**
- **Séptima compañía mundial privada de petróleo y gas**

Principales empresas productoras de crudo y gas



Introducción



Un nuevo modelo de gestión

RYS XXI

Entorno Económico Mundial año 2000



Crecimiento Mundial	+ 4,7%
Estados Unidos	+ 5,0%
Unión Europea	+ 3,4%
España	+ 4,1%
Argentina	- 0,5%

Entorno Económico Mundial año 2001



Crecimiento Mundial

+3,0%

España

+3,0%

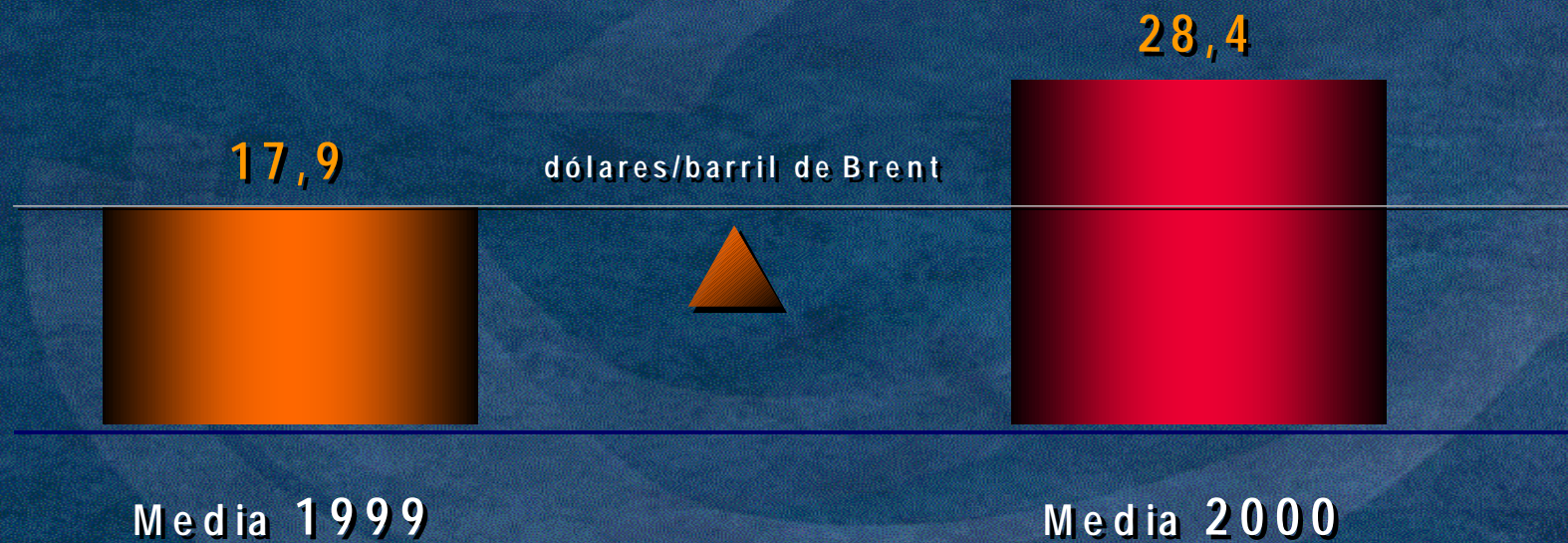
Argentina

Camino de progreso

El mercado del petróleo



- Evolución al alza de los precios del petróleo



Evolución de los precios de los productos



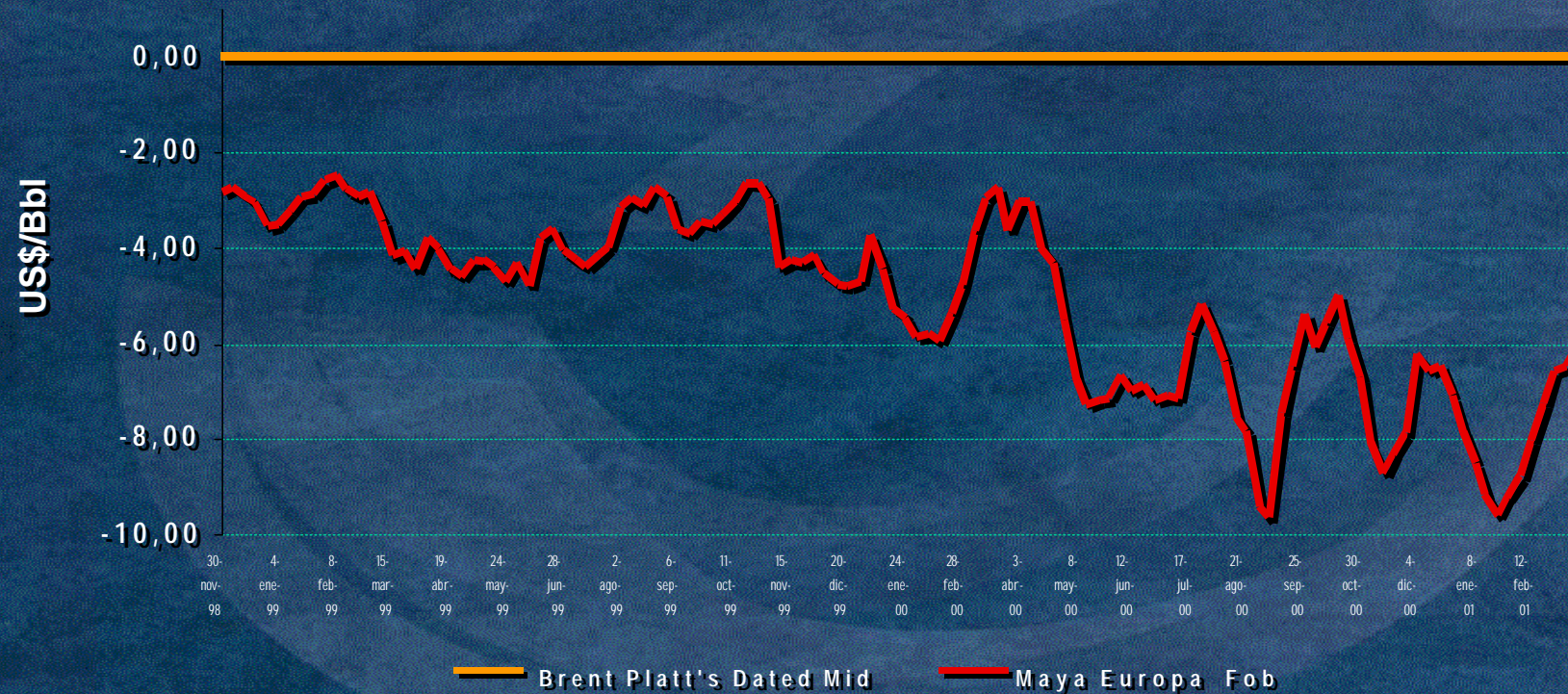
Evolución precios productos NWE 1996-2000



Evolución de los precios de los crudos



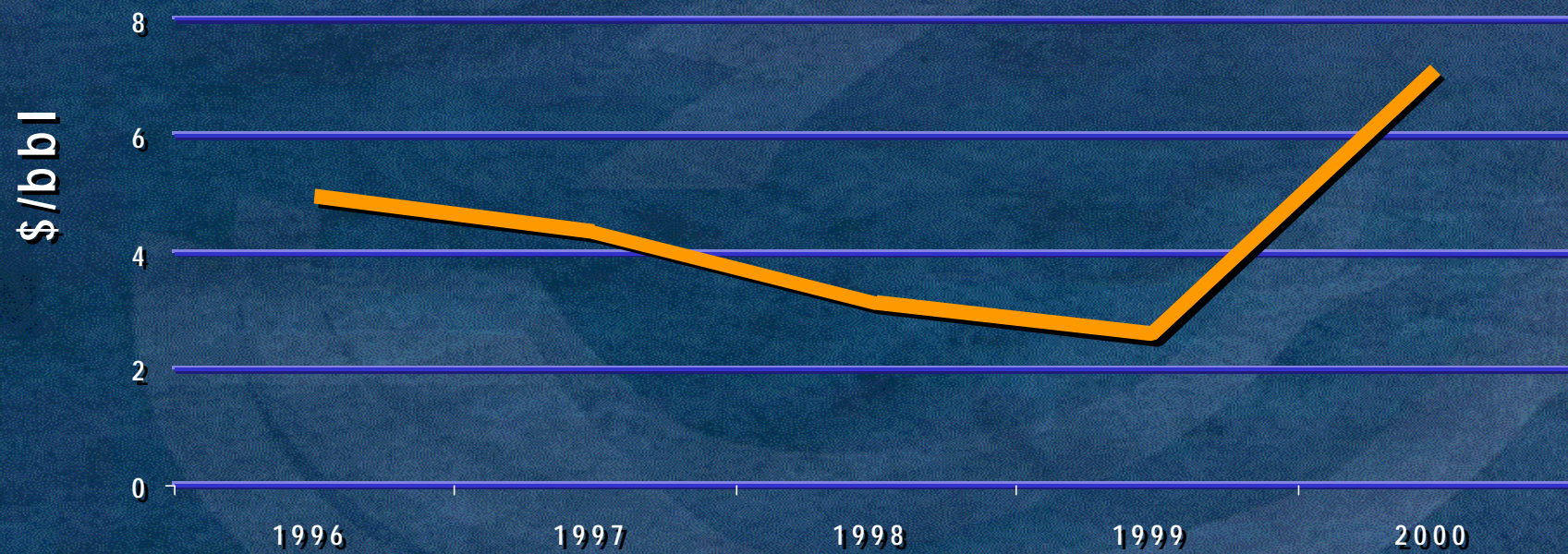
Diferencial Maya-Brent dated



Evolución de los precios de los productos



Diferencial Gas Oil-Brent



El mercado del petróleo



Precios Internacionales del gasóleo



El mercado del petróleo

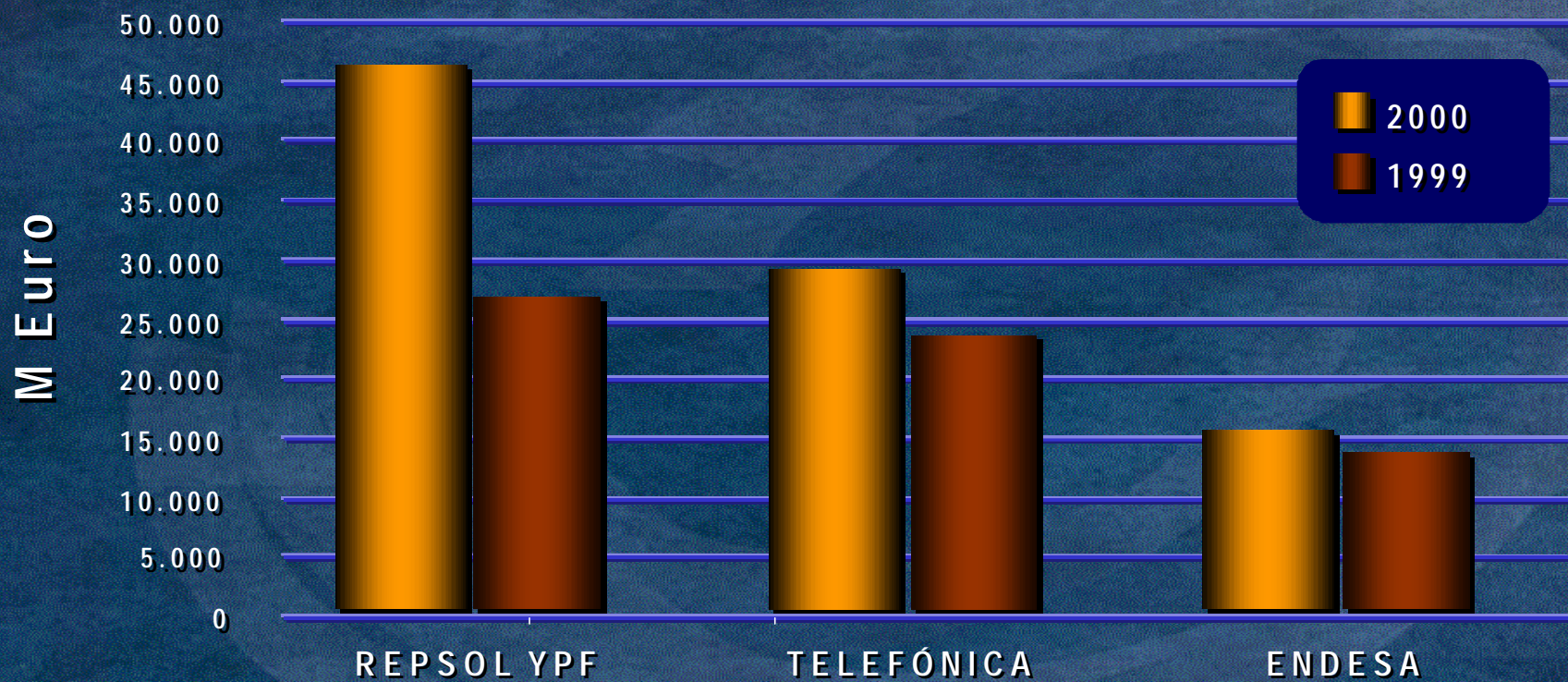


- 2000:
 - Estrechamiento de márgenes comerciales en toda Europa
 - Línea de prudencia en precios
- 2001:
 - Alta volatilidad precios crudo y productos
 - Bajo nivel de inventarios

REPSOL
YPF



Principales empresas del IBEX 35 por volumen de facturación(*)



(*) Excluye bancos

La empresa en el año 2000



Cash-flow neto: **1,05 billones de pesetas**

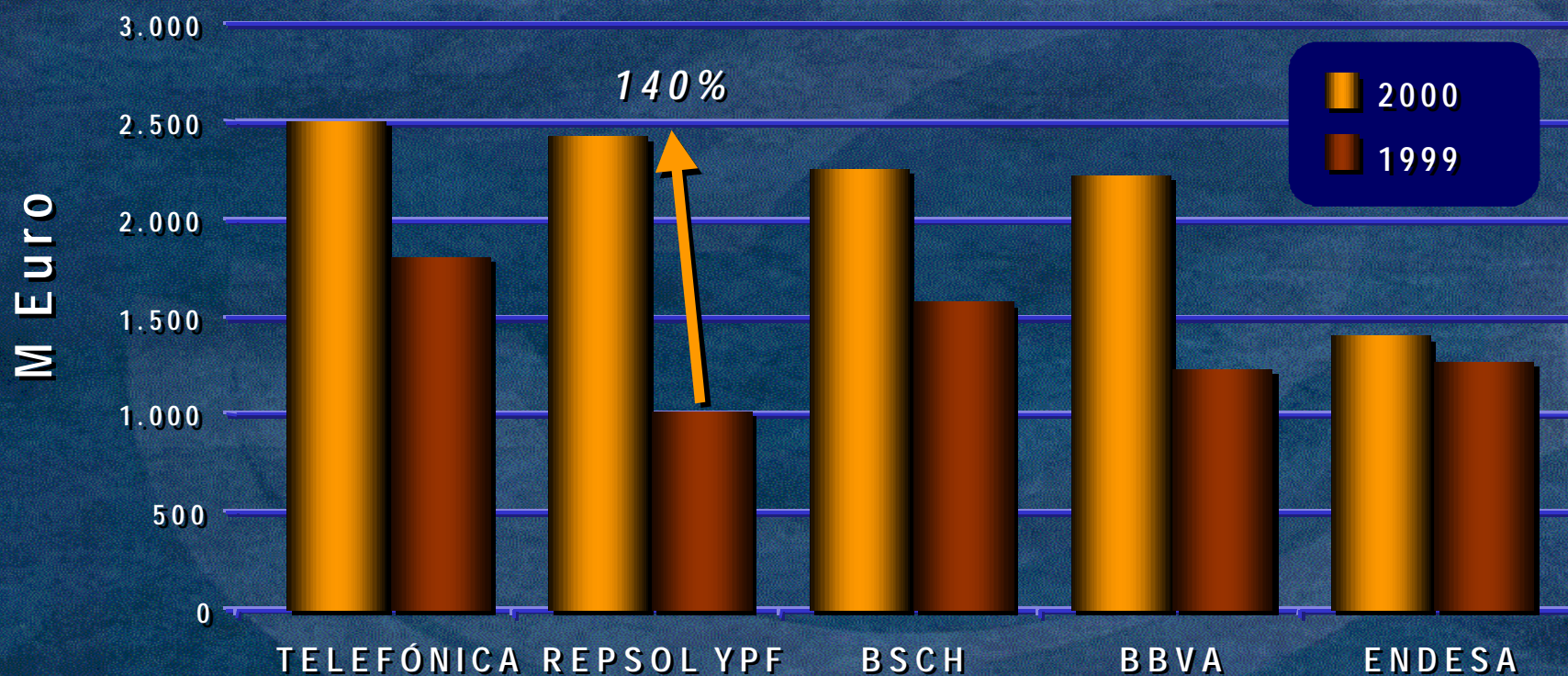
6.300 millones de euros

Crecimiento del **98%** con respecto a 1999

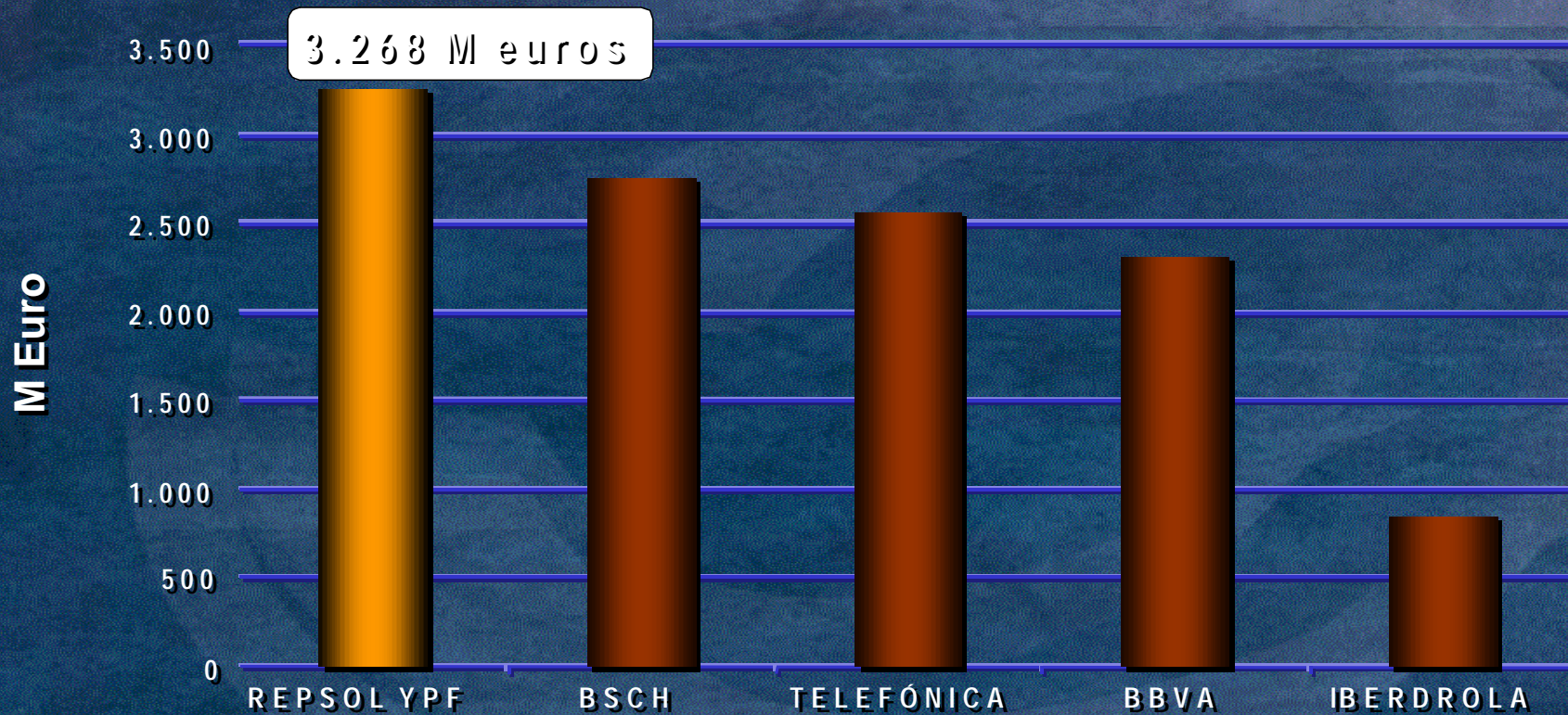
Principales empresas del Ibex 35



Resultado neto reportado



Evolución de las principales empresas del IBEX 35 por resultado neto ajustado¹

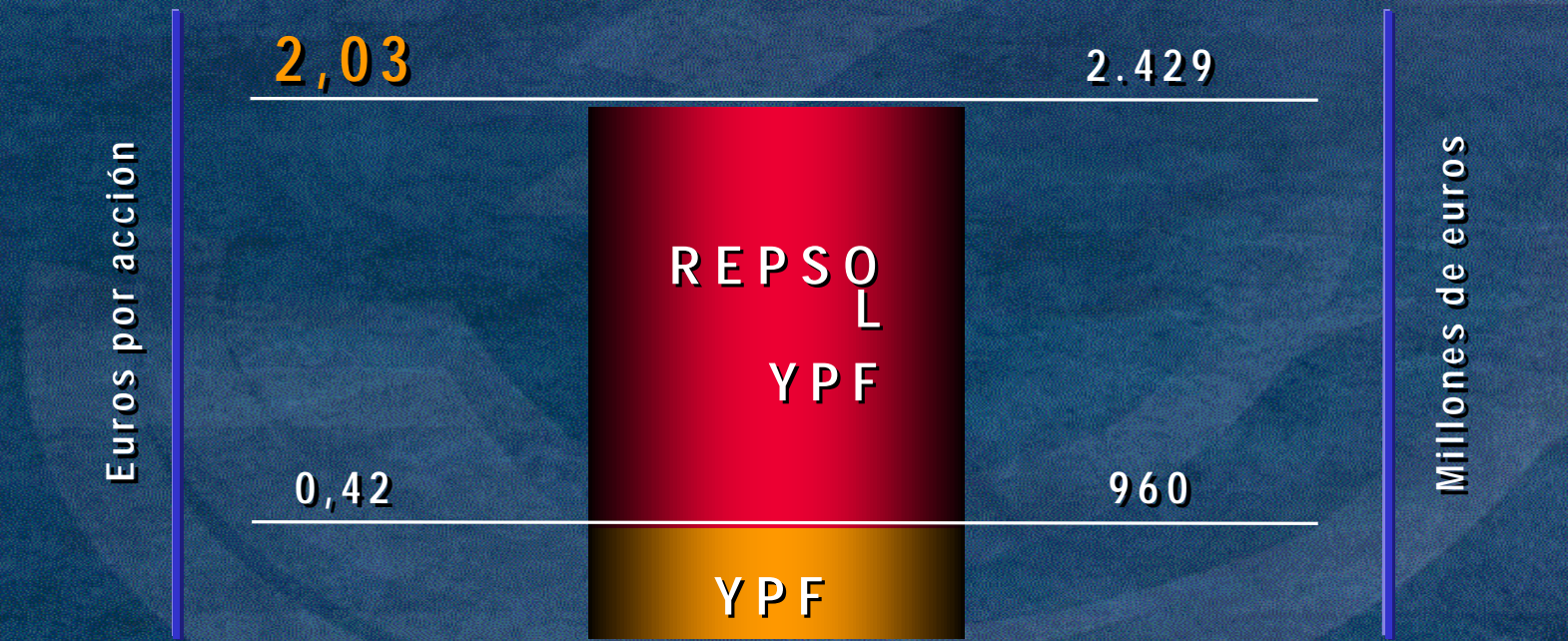


1. Antes de resultados extraordinarios y amortización fondo de comercio

La empresa en el año 2000



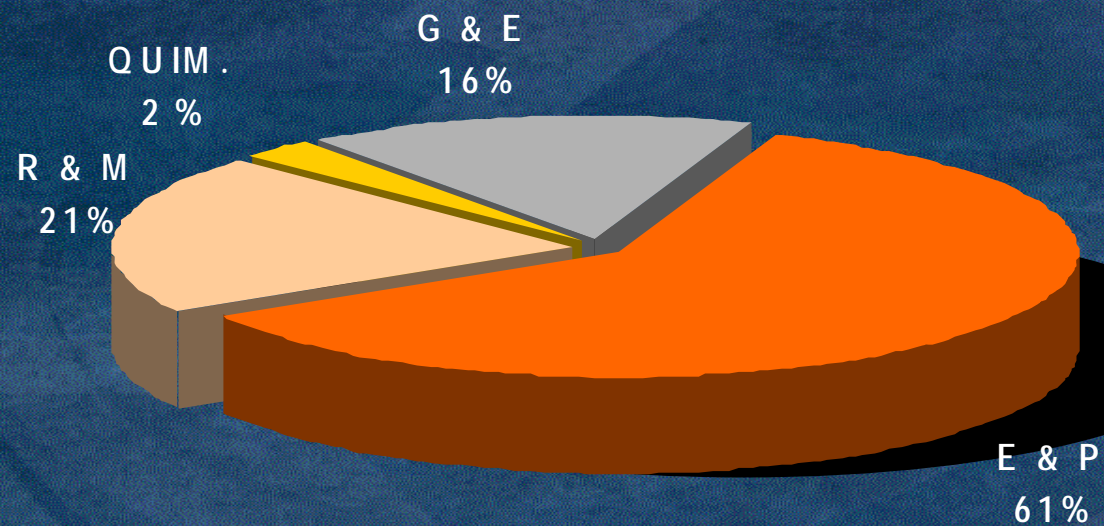
Beneficio neto



Resultados 2000. Internacionalización



Resultado Operativo por áreas de negocio

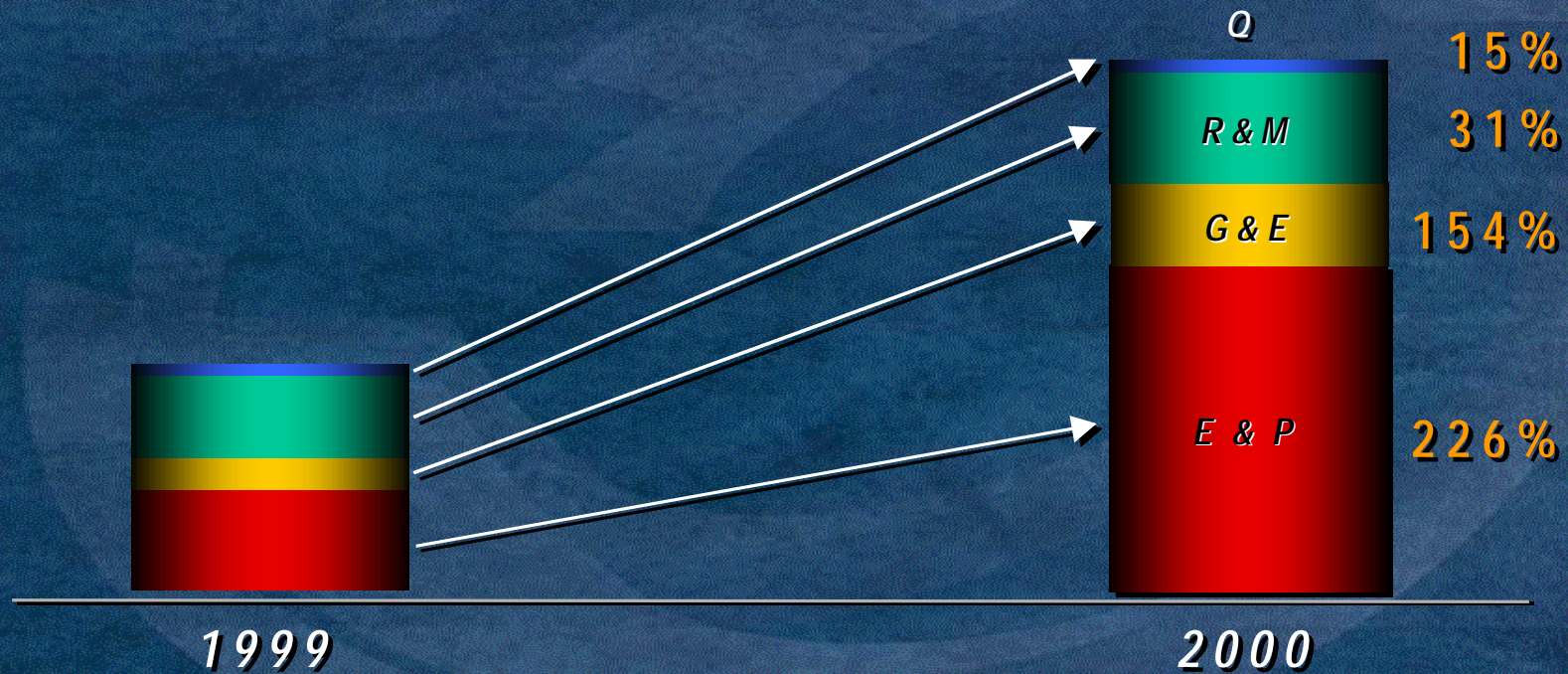


6.242 M euros

La empresa en el año 2000



Resultado Operativo por actividad



La empresa en el año 2000



Contribución Internacional

68% del valor añadido bruto

65% del resultado operativo

La empresa en el año 2000



- Alto precio del crudo
- Gestión interna: mejora de eficiencia
- Integración con orden, rapidez y eficacia
- Ahorros y sinergias superan previsión
- Inversiones acertadas
- Base de negocios sólida y estable

REPSOL
YPF

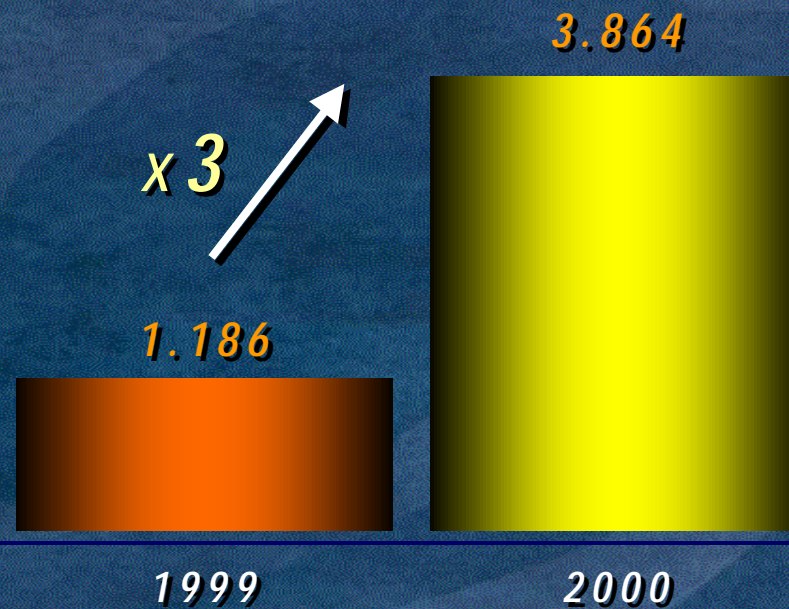


Descripción de las actividades



Exploración y Producción

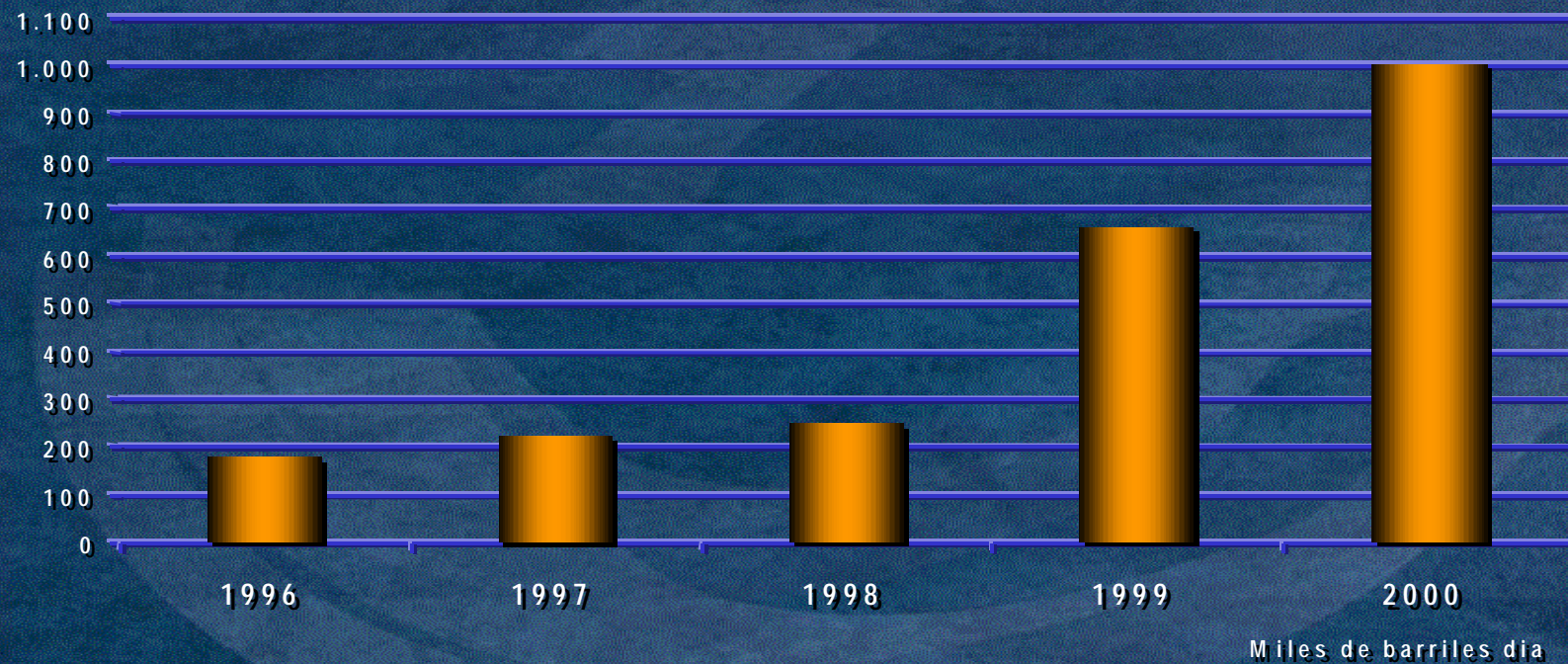
Resultado Operativo



Descripción de las actividades



Exploración y Producción



Descripción de las actividades



Exploración y Producción

- 370 Millones barriles producidos
- Reservas de casi 4.800 Millones de barriles
- Una tasa de reposición del 166%

Descripción de las actividades



Exploración y Producción

Finding cost (Coste de los nuevos descubrimientos)

0,79 dólares por barril

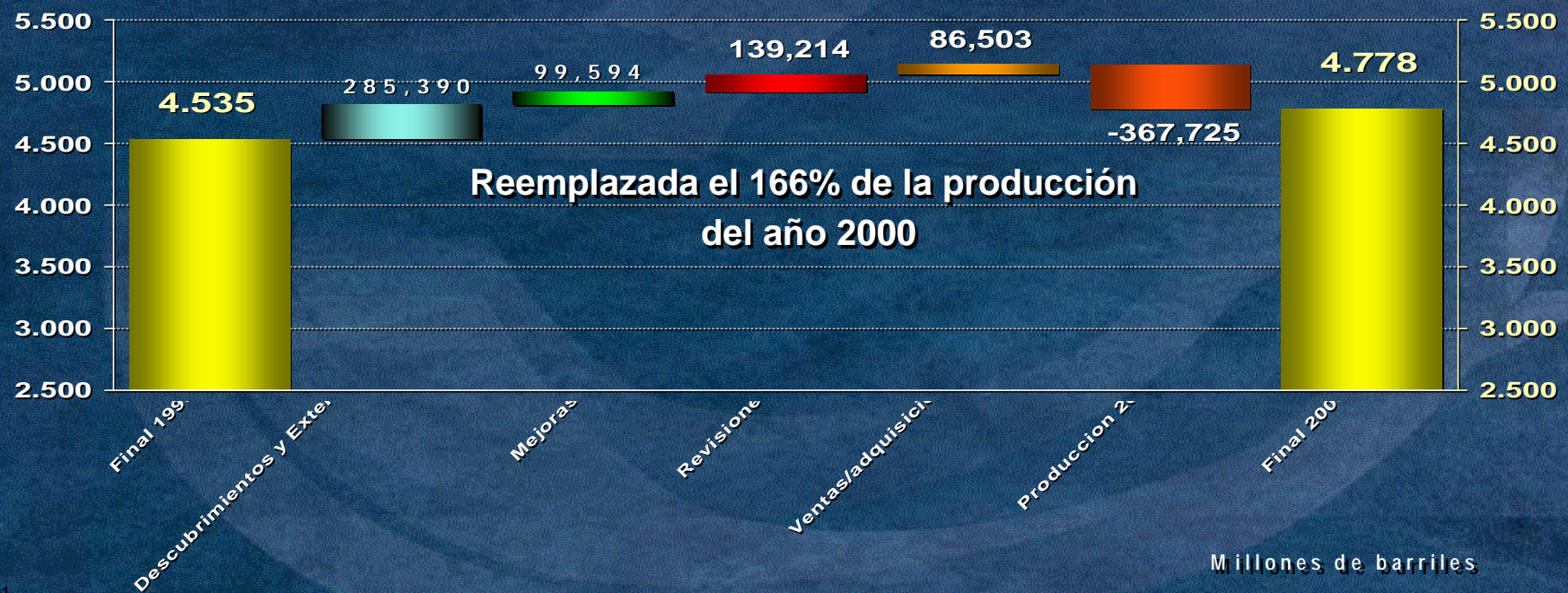
Lifting cost (Coste de extracción de cada barril)

2,5 dólares por barril

Descripción de las actividades



Exploración y Producción. Movimiento de Reservas.



Descripción de las actividades



Refino y Marketing

Beneficios operativos superiores a

1.300 millones de euros

Descripción de las actividades



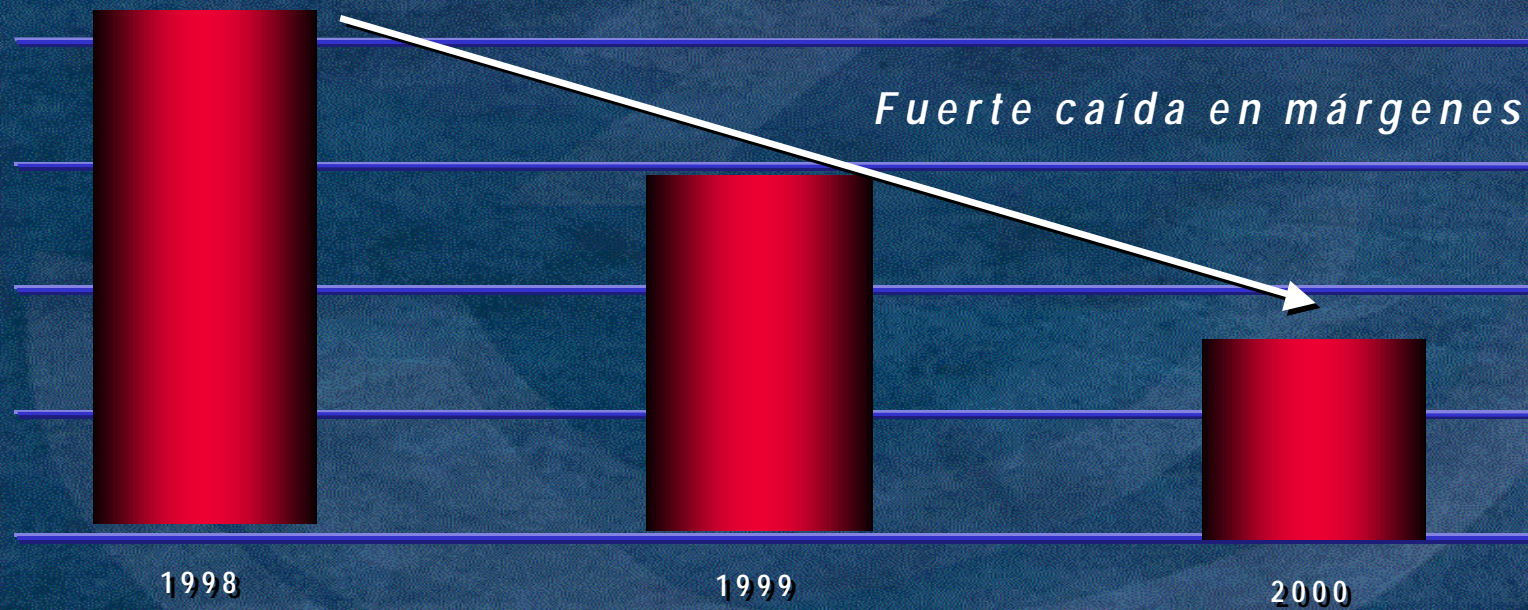
Refino y Marketing: Margen de refino



Descripción de las actividades



Refino y Marketing



Descripción de las actividades



GLP

- Resultados un 65% inferiores a 1999 por congelación de precios
- Recuperación de margen en el año 2001

Descripción de las actividades



Refino y Marketing

- Expansión anunciada en el Cono Sur
- Se ha adquirido la mayor empresa de GLP en Chile
- Acuerdo con Petrobras
- Consolidar la eficiencia de las refinerías en España
- Red de EESS de gestión propia

Descripción de las actividades



Química

Resultado operativo

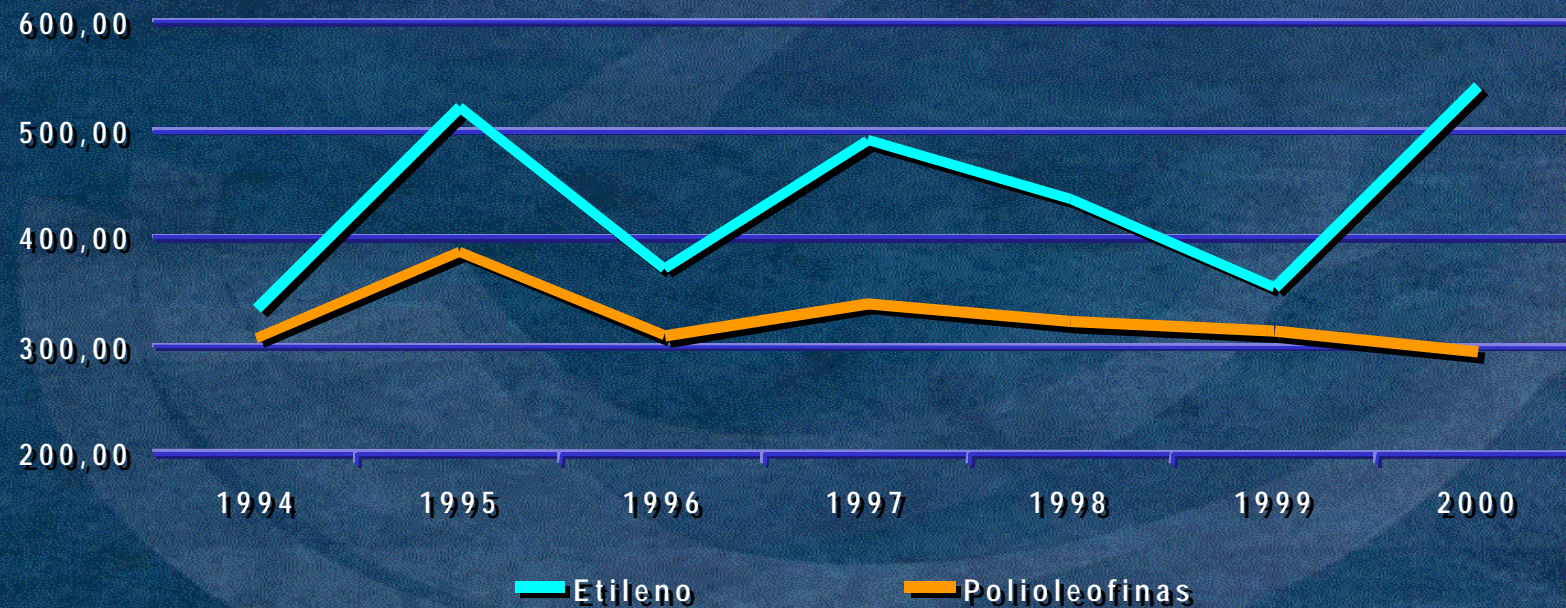
152 millones de euros

Crecimiento del 13% en volumen

Descripción de las actividades



Química: margen sobre materia prima (euros/t)



Descripción de las actividades



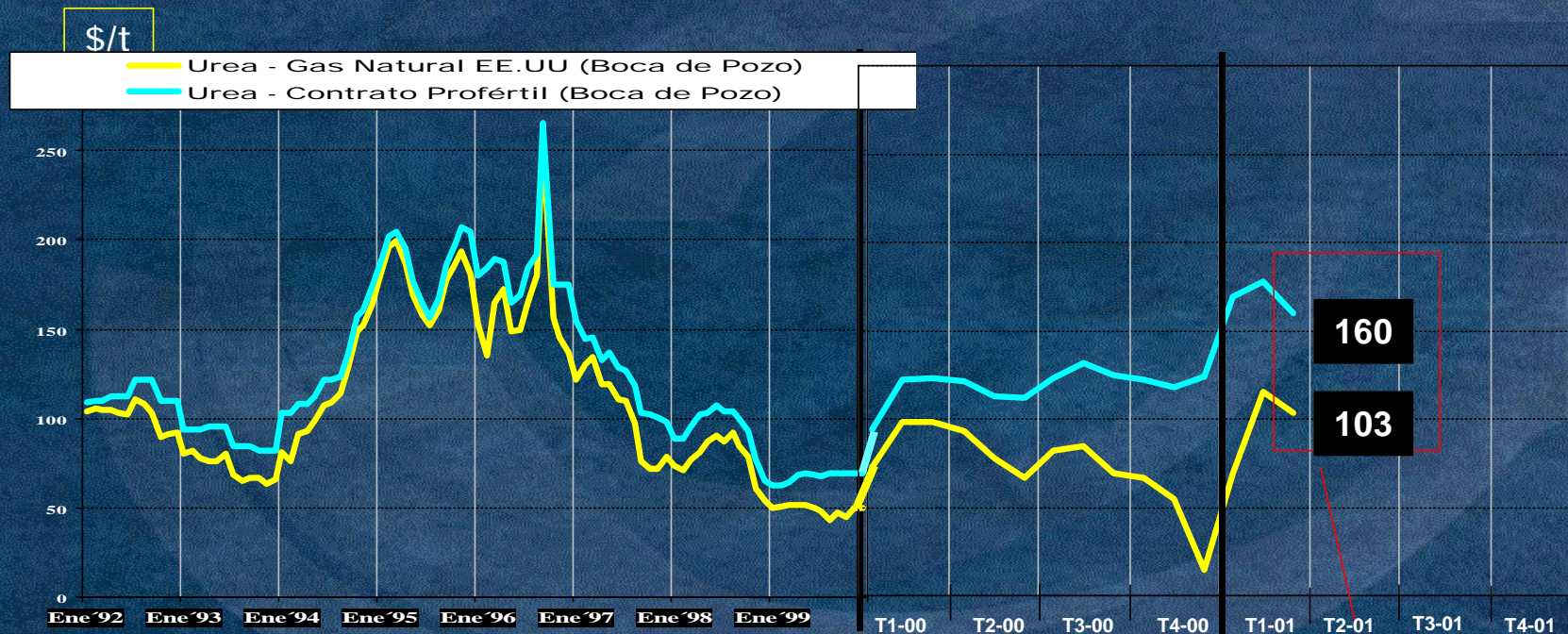
Química

- Planta estireno monómero-óxido de propileno en Tarragona
- Profertil en Argentina

Descripción de las actividades



Química: Margen sobre materia prima: Urea (\$/t)



Descripción de las actividades



Gas natural y Electricidad

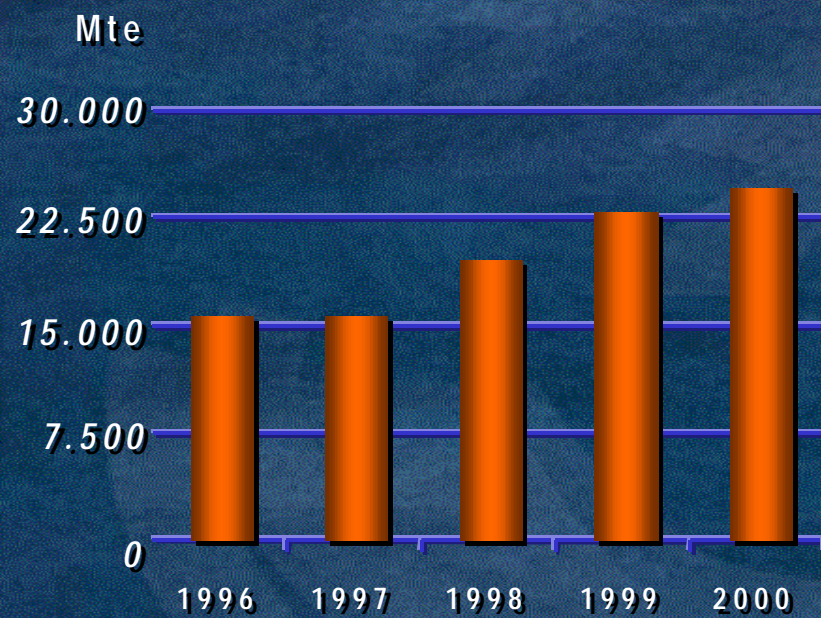
Resultado operativo superior a:

1.000 millones de euros

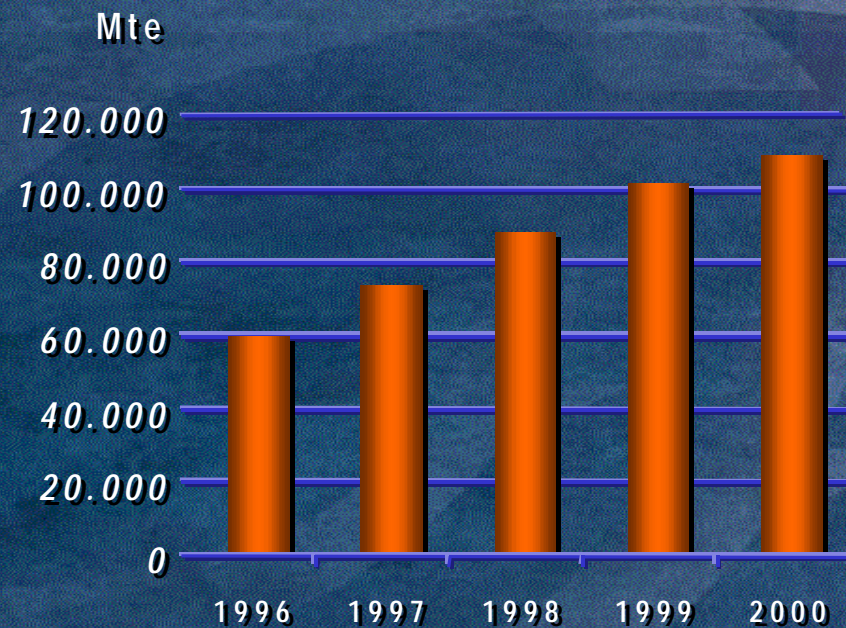
Crecimiento del 154%

En términos homogéneos crecimiento del 31%

Ventas de Gas Natural en España



Ventas D/C en España



Ventas Industriales en España

Descripción de las actividades



Gas natural y Electricidad

Clientes a los que Repsol YPF distribuye gas natural

8,9 millones

3,6 millones corresponden a España

Descripción de las actividades



Gas natural y Electricidad

- Acuerdo con La Caixa:
 - Mayoría en el consejo de administración de Gas Natural, SDG
- Adquiridas dos nuevas distribuidoras en la región latinoamericana, México y Sao Paulo Sur

Descripción de las actividades



Gas natural y Electricidad

- Primer distribuidor de gas en
- Integración producción con los mercados

España

Argentina

México

Brasil

Colombia

REPSOL
YPF

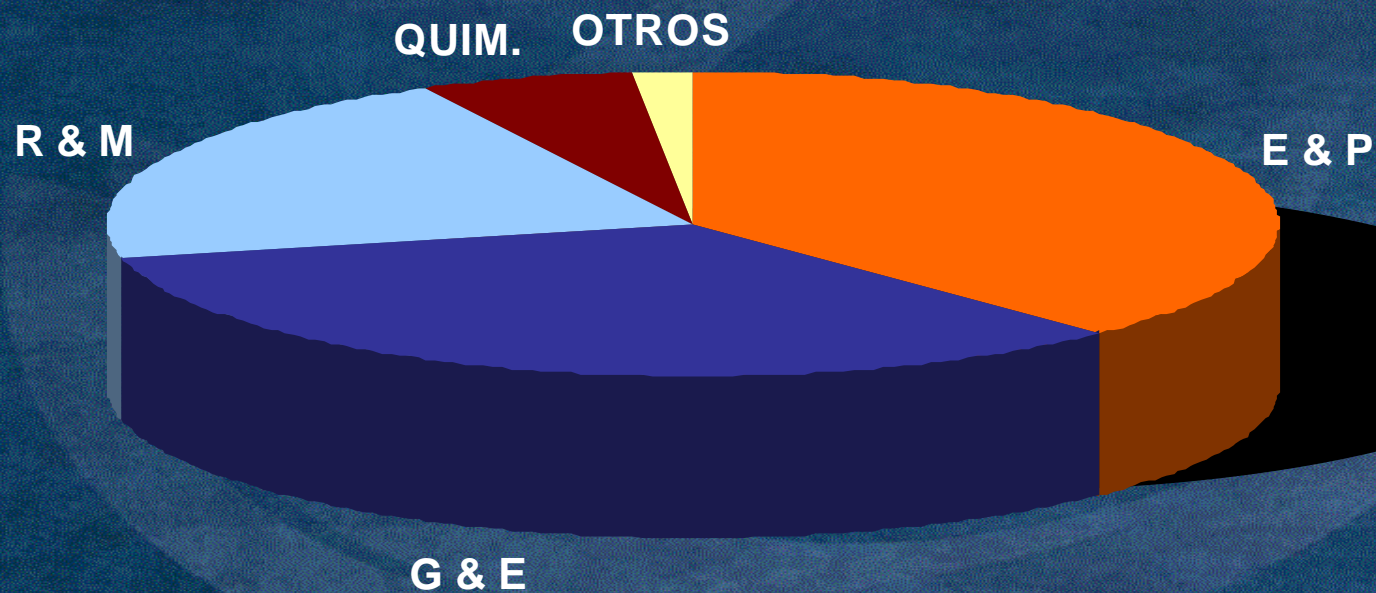


Inversiones y estructura financiera



Inversiones año 2000 por áreas de negocio

Inversiones Totales: **6.118 millones de euros**



Inversiones y estructura financiera



- Aprovechamiento de oportunidades
- Cumplimiento del objetivo de reducción de endeudamiento



Enajenaciones por 2.500 millones de dólares

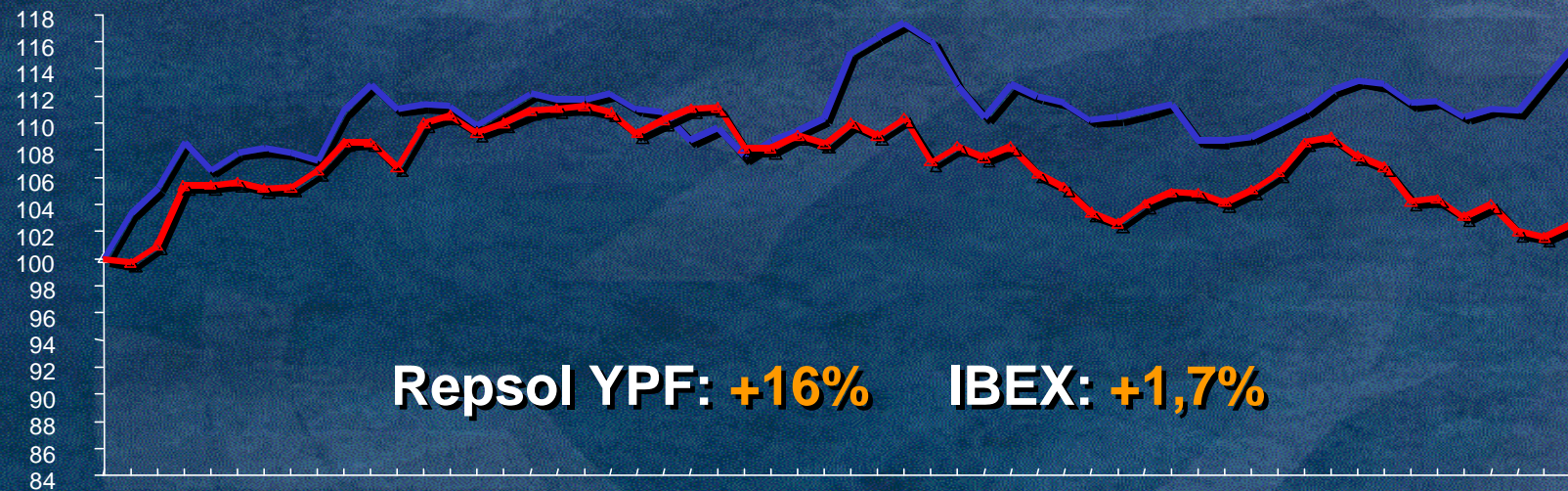
Evolución bursátil 1999-2000



	1999	2000
IBEX	+18%	-22%
Repsol YPF	+53%	-26%

22% rentabilidad media anual acumulativa

Evolución bursátil 2001



Repsol YPF: +16% **IBEX: +1,7%**

29 Dec 2000

15-ene-01

2-feb-01

1-mar-01

— Repsol YPF —△— IBEX

Evolución bursátil



- Estabilidad marco regulatorio
- Recuperación confianza inversores en Latinoamérica
- Avances específicos en sus campos de actuación



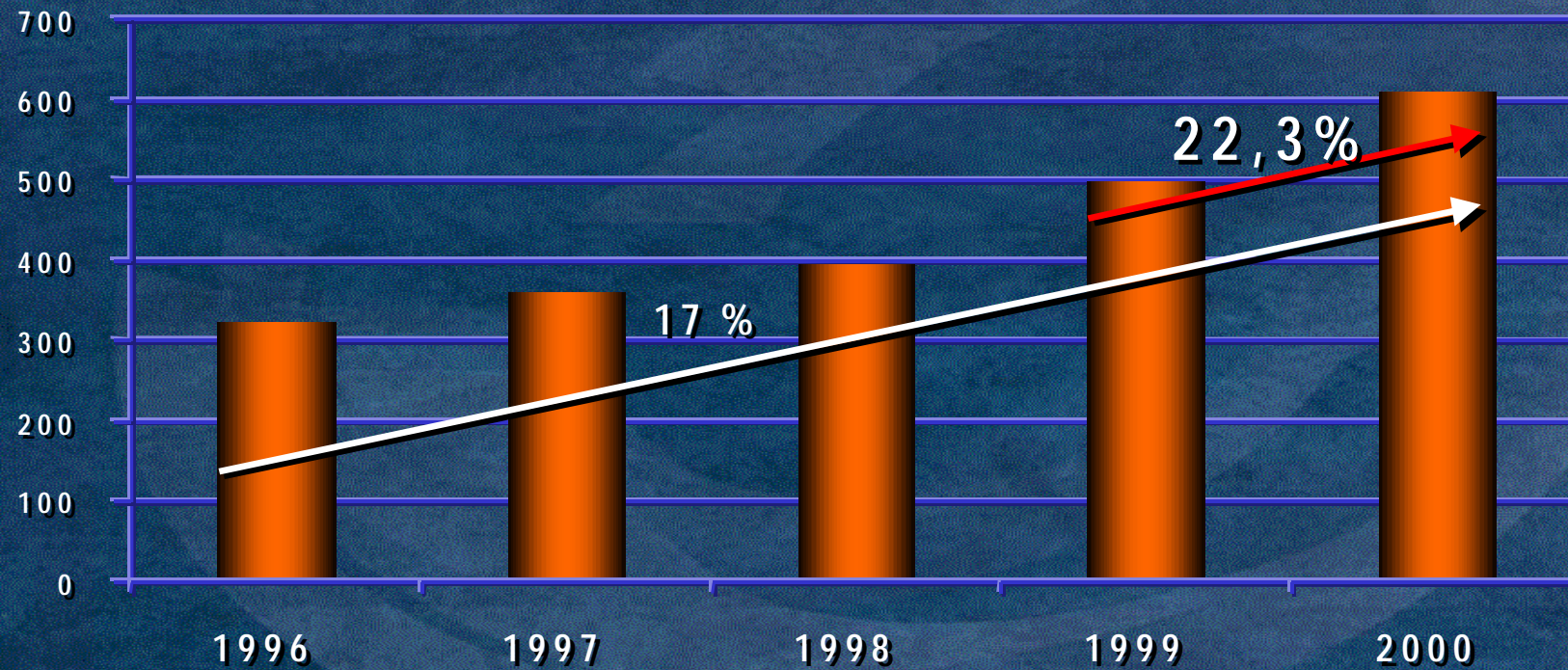
Mejor trayectoria en los próximos meses

Dividendos ejercicio 2000



0,5 euros por acción

610 millones de euros



REPSOL
YPF



Estabilidad Marco Jurídico de los Negocios



- Ahora menos vulnerable
- Reglas:
 - Estables
 - Compatibles con liberalización y competencia

Real Decreto Ley 6/2000



- Prohibición (5 años) de sobrepasar número actual de EESS
- Desinversión en CLH y Enagas
- Limitación cuota de abastecimiento de gas natural en España



Compromiso de Repsol YPF en un mercado libre
y competitivo

Estabilidad Marco Jurídico de los Negocios



- Marco regulatorio estable
- Fuertes necesidades de inversión
- Beneficios para los consumidores
- Seguridad en el suministro
- Adecuada remuneración de las inversiones

Un nuevo modelo de gestión RYS XXI



Proyecto RYS XXI

Un nuevo modelo de gestión RYS XXI



- Transformación societaria y sustancial crecimiento
- Integración estratégica, operativa y de las personas
- RYS XXI supone un cambio cultural
- Estructuras orientadas al servicio del cliente
- Definición y control estratégicos

Un nuevo modelo de gestión RYS XXI



- Unidades de servicio
 - Sistemas de información
 - Ingeniería
 - I+D
 - Administración única
- Centro de beneficio respecto de sus clientes internos
- Programas de fidelización, sucesión y desarrollo

Innovación Tecnológica



Inversión en I+D en año 2000

96,7 millones de euros

1,6% sobre la inversión total

0,9% sobre el valor añadido bruto

Seguridad y Medio Ambiente



155 auditorias medioambientales

Certificaciones medioambientales ISO 14.001

Instituto Superior de la Energía



Nuevas Tecnologías



REPSOL YPF - PÁGINA PRINCIPAL

Atrás Adelante Detener Actualizar Página principal Autorrelleno Imprimir Correo

Dirección: <http://www.repsol-ypf.com/> Ir

REPSOL YPF

- Todo sobre Repsol YPF
- About Repsol YPF

- Convocatoria Junta General Accionistas
- General Shareholders' Meeting Announcement

Siguela aquí EN DIRECTO

España Argentina

Buscar en: repsol-ypf.com MAPA

Martes, 27/3/2001

Canales

- Página Principal
- Profesionales del Transporte
- Gerentes de Estaciones de Servicio
- Lubricantes, Gasóleos y Fuelóleos
- Butano y Propano

Solicita aquí tu Visa Repsol

MOTOR

Coches Motos V.Industriales

La gama alta pensada de otra forma

Vel Satis es la expresión de la ambición de Renault en la

TALLERES BOXES

Especialistas en el mantenimiento de tu automóvil

- Guía de Talleres

Madrid
Repsol YPF
[último]: +19.25
[cierre]: +19.35
Gas Natural
[último]: +17.09
[cierre]: +17.30

SERVICIOS

- **REGISTRO**

Dispondrás de forma

Nuevas Tecnologías



Welcome to Trade-Ranger

Atrás Adelante Detener Actualizar Página principal Autorrelleno Imprimir Correo

Dirección: http://www.chemconnect.com/

The World Chemical Exchange - Open for tradin...

Atrás Adelante Detener Actualizar Página principal Autorrelleno Imprimir Correo

Dirección: http://www.chemconnect.com/

Main

Atrás Adelante Detener Actualizar Página principal Autorrelleno Imprimir Correo

Dirección: http://www.adquira.com/Spanish/home/index.html

Gas Natural Servicios

Atrás Adelante Detener Actualizar Página principal Autorrelleno Imprimir Correo

Dirección: http://www3.gasnatural.com/castellano/home.htm

Inicio Demo Contáctenos

gasNatural Servicios

902 35 00 53

Plan invierno calefacción y ahora **termos**

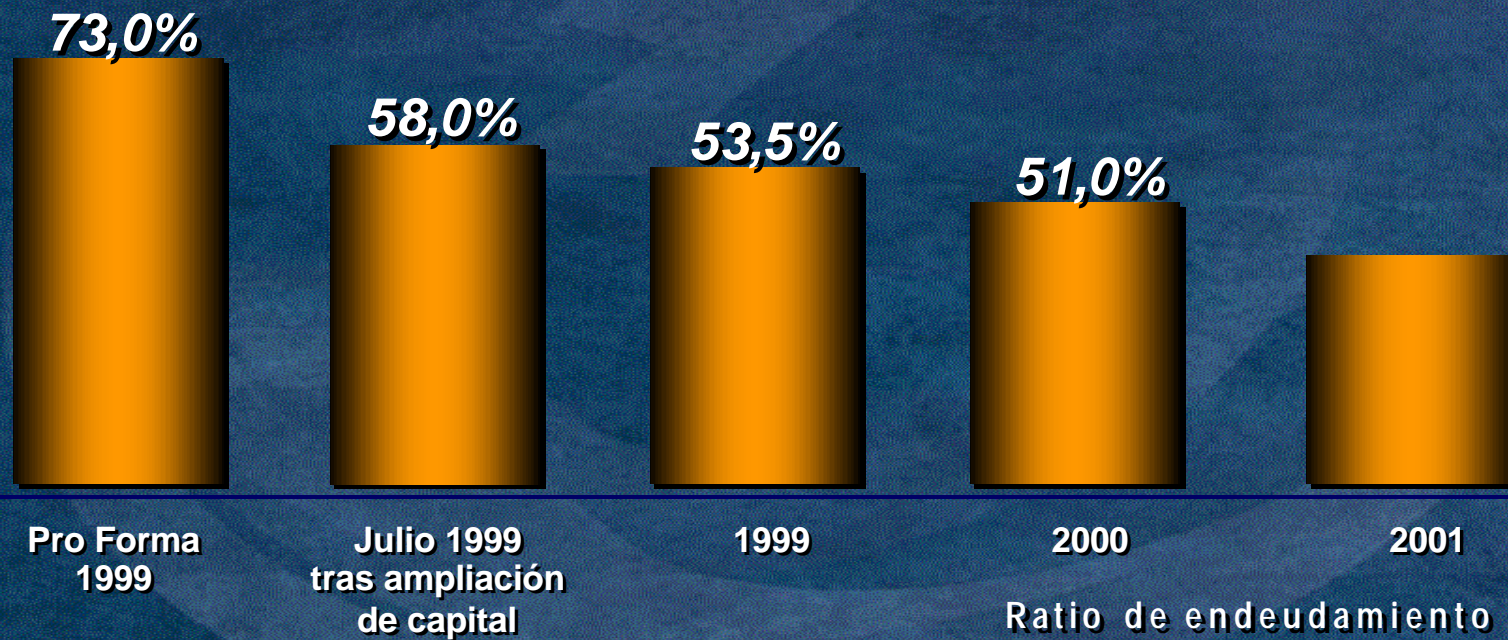
Promoción Calefacción Individual

Castellano ■ Català gasnatural.com ■ Lista de la compra ■ Te escuchamos

El futuro



Mejorar la flexibilidad financiera



El futuro



- Exploración y Producción:
- Áreas Nucleares
 - Argentina
 - Bolivia
 - Venezuela
 - Trinidad y Tobago
 - Argelia
 - Libia
- Mejora en técnicas de recuperación
- Oportunidades en nuevas zonas geográficas

El futuro



- Una de las compañías más eficientes del sector
- Portafolio de activos con menor riesgo político

El futuro



Exploración y Producción: garantizado el crecimiento Reservas



El futuro



Refino y Marketing

- Liderazgo en España y Argentina
- Aumento cuota de mercado en Latinoamérica
- Mantenimiento del alto grado de eficiencia en las refinerías

El futuro



Química

- Continuaremos creciendo en actividades de alto potencial
- Ventajas de nuestra posición competitiva
- Tecnología propia
- Ahorro de costes generados por la integración vertical

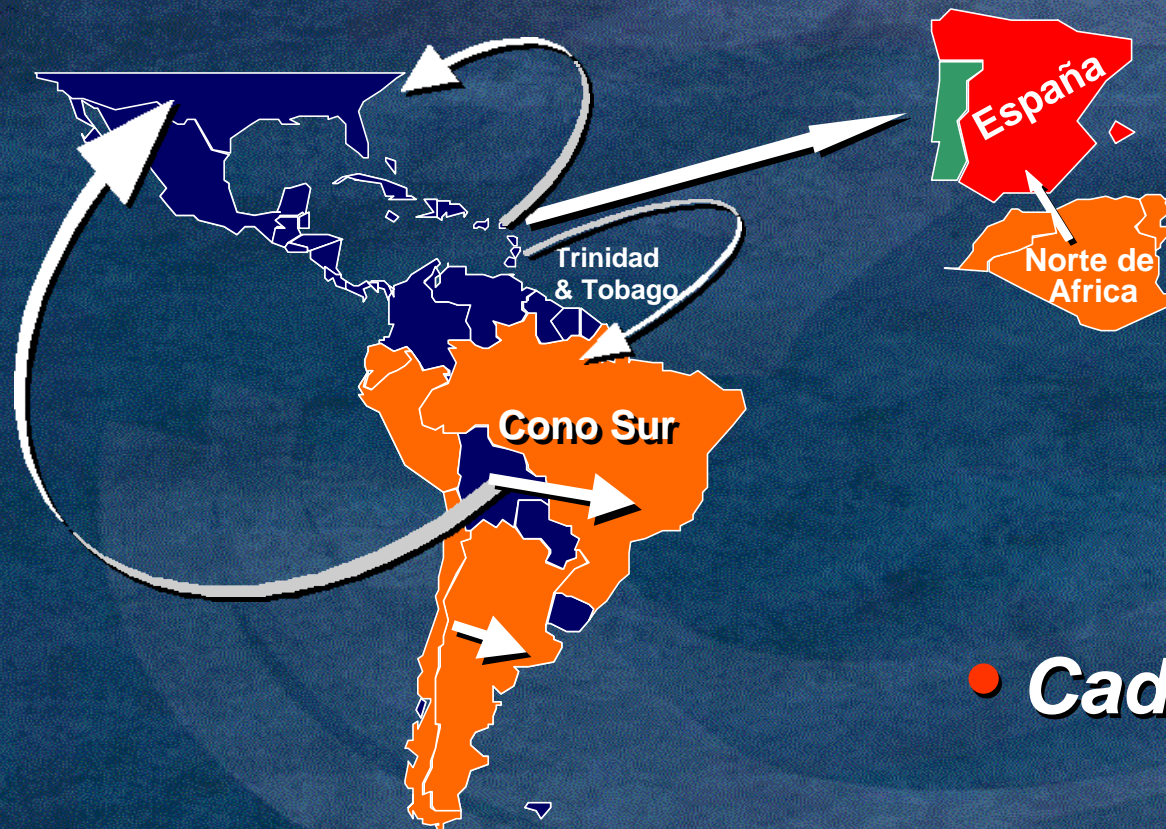
El futuro



Gas natural y Electricidad

- **Tres Objetivos:**
 - Incrementar la cartera de clientes en España y Latinoamérica con un modelo multiservicio
 - Generar energía eléctrica para monetizar reservas de gas
 - Afianzarnos como líderes mundiales en el negocio del GNL

El futuro: Gas natural y Electricidad



- ***Cadenas de gas***

REPSOL
YPF



Junta General de Accionistas



Propuestas

Propuesta primera



Aprobar:

- Las Cuentas Anuales de REPSOL YPF, S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas de REPSOL YPF, S.A.
y sus sociedades filiales correspondientes al ejercicio cerrado el 31/12/00.
- La gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio.
- La siguiente propuesta de aplicación de sus resultados:

Beneficio del ejercicio: 669.000.351 euros

A reservas:

reserva legal 19.419.293 euros

reservas voluntarias 39.149.326 euros

A dividendos:

dividendo a cuenta ya satisfecho 231.964.058 euros

(0,19 euros por acción)

dividendo complementario 378.467.674 euros

(0,31 euros por acción)

Propuesta segunda



- Renovar por un nuevo período estatutario de cuatro años los nombramientos de los Consejeros Delegados

Propuesta tercera



- Reelegir como Auditor de Cuentas de REPSOL YPF, S.A. y de su Grupo Consolidado a la Sociedad “Arthur Andersen y Cía., S. COM.”, por el período legalmente establecido de una anualidad.
- Se le encomienda igualmente la realización de los demás servicios de Auditoría exigidos por la Ley que precisare la Sociedad hasta la celebración de la próxima Junta General Ordinaria.

Propuesta cuarta



- Autorizar al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones de REPSOL YPF, S.A., por compraventa, permuta o cualquier otra modalidad de negocio jurídico oneroso, directamente o a través de Sociedades dominadas, hasta un número máximo de acciones que represente el 5% del Capital social y por un precio o valor de contraprestación que no podrá ser inferior al valor nominal de las acciones ni superar su cotización en Bolsa.
- Esta autorización queda supeditada al cumplimiento de todos los demás requisitos legales aplicables, tendrá una duración de 18 meses, contados a partir de la fecha de la presente Junta General, y deja sin efecto la acordada por la pasada Junta General.

Propuesta quinta



Emitir obligaciones o bonos convertibles en acciones o canjeables por acciones preexistentes hasta un importe máximo de 2.000 millones de euros, delegando en el Consejo de Administración la ejecución de este acuerdo dentro del año siguiente a la presente Junta General, con arreglo a las siguientes bases:

- El tipo de emisión será a la par libre de gastos para el suscriptor.
- Tipo de interés: Se ajustará a las condiciones de mercado.
- Amortización y conversión: Tendrán lugar en un plazo máximo de quince años. El acuerdo de emisión establecerá la periodicidad y los plazos para la conversión o canje.
- Precio de conversión o canje:

a) Para las obligaciones: por su valor nominal.

b) Para las acciones: se podrá establecer al tiempo de la emisión alguna de las siguientes formas de valoración:

1. Media de los cambios medios ponderados en el Mercado Continuo en las tres sesiones anteriores al acuerdo del Consejo ejecutando la emisión.
2. Media de los cambios medios ponderados en el Mercado Continuo en las cinco sesiones anteriores a las fechas fijadas para la conversión o canje.
3. Aplicación alternativa de los dos procedimientos anteriores a opción del suscriptor.

Propuesta quinta (continuación)



- Precio de conversión o canje: A efectos de la conversión o canje, el valor de las acciones y de las obligaciones será el siguiente:
 - a) Obligaciones: su valor nominal.
 - b) Acciones: Atendiendo a las circunstancias de los mercados se podrá establecer al tiempo de la emisión alguna de las siguientes formas de valoración de las acciones:
 1. El valor de las acciones será como mínimo igual a la media de los cambios medios ponderados en el mercado continuo de las Bolsas españolas en las tres sesiones anteriores a la fecha en que el Consejo decida la ejecución del acuerdo, y como máximo el 200% de dicha valoración, sin que en ningún caso sea inferior a su valor nominal ni al valor patrimonial neto de la acción.
 2. El valor de las acciones será como mínimo igual a la media de los cambios medios ponderados en el mercado continuo de las Bolsas españolas en al menos las cinco sesiones anteriores a la fecha o fechas fijadas para la conversión o canje, y con aplicación de un descuento máximo del 10% sobre dicho valor, sin que en ningún caso el valor sea inferior al valor nominal ni al valor patrimonial neto de la acción.
 3. En beneficio del tomador de las obligaciones se podrá establecer el valor de las acciones alternativamente aplicando cualquiera de las dos modalidades anteriores.

Propuesta quinta (continuación)



Exclusión del derecho de suscripción preferente:

En aplicación del artículo 159 de la LSA se acuerda la supresión total del derecho de suscripción preferente a que se refieren los artículos 293 y 158 de la misma Ley, con objeto de que la totalidad de las obligaciones o bonos puedan ser colocados con la mayor eficacia económica posible en los mercados más atractivos para su colocación.

B) Aumento de capital

Se acuerda aumentar el capital social en la cuantía necesaria para atender la conversión de bonos convertibles hasta un importe máximo de 259.067.357 euros mediante emisión de nuevas acciones ordinarias del mismo valor nominal y con iguales derechos que las acciones en circulación.

C) Queda sin efecto el acuerdo de emitir obligaciones convertibles adoptado por la Junta General de 28 de junio de 2000.

Propuesta sexta



- Aprobar, a los efectos de las disposiciones aplicables, la ejecución del sistema de retribución variable a medio plazo referenciado al valor de las acciones de REPSOL YPF, S.A., establecido en junio de 1998 cuyas condiciones fueron notificadas a la CNMV y describe el informe elaborado por el Consejo de Administración y puesto a disposición de los accionistas.
- La aprobación se requiere en lo que afecta a administradores y a quienes tienen la condición de "*directivos*" conforme a las disposiciones citadas.
- Los beneficiarios del programa son 45, de los cuales uno, el Presidente Ejecutivo, tiene la condición de administrador y otros trece la de "*directivo*" a los efectos citados

Propuesta sexta (continuación)



- Aprobar a los efectos previstos en las disposiciones de aplicación y conforme al art. 30 de los Estatutos sociales, la aplicación de un nuevo sistema de retribución a medio plazo referenciado al incremento del valor de las acciones de REPSOL YPF, S.A. en el período 2000/2004 cuyas bases están descritas en el informe elaborado por el Consejo de Administración y puesto a disposición de los accionistas.
- Beneficiarios del programa son los directivos y altos cargos así como otro personal de alta cualificación del Grupo REPSOL YPF.
- Se autoriza la aplicación del programa al Presidente Ejecutivo y a los miembros del Comité Ejecutivo de REPSOL YPF.

Propuesta séptima



- Delegar indistintamente en el Presidente del Consejo de Administración D. Alfonso Cortina de Alcocer y en el Secretario del Consejo, D. Francisco Carballo Cotanda las facultades necesarias para formalizar los acuerdos adoptados por la Junta General, e inscribir los que estén sujetos a este requisito, en su totalidad o en parte, pudiendo al efecto otorgar toda clase de documentos públicos o privados, incluso para el complemento o subsanación de tales acuerdos.

Propuesta



La empresa en el año 2000



- Beneficio neto por acción: **2,03 euros.**

El doble que en 1999

La empresa en el año 2000



YPF

- Beneficio neto de la Compañía: **959,8** millones de euros

- Beneficio neto por acción: **0,42** euros

- Resultado operativo: **2.869** millones de euros

La empresa en el año 2000



- Beneficio neto antes de extraordinarios y de fondos de comercio.

3.268 millones de euros

El más alto de las empresas españolas

Junta
General de
Accionistas
2001

A stylized, three-dimensional logo element consisting of two overlapping, curved bands that form a circular shape with a central opening. The bands have a metallic or glossy appearance with highlights and shadows, giving it a sense of depth. It is positioned on the right side of the text, partially overlapping the word 'Accionistas' and the year '2001'.