

**REPSOL
YPF**



***PRESENTACIÓN A MEDIOS DE
COMUNICACIÓN***

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Madrid, 27 de marzo de 2001

- ENTORNO INTERNACIONAL
- UNA MULTINACIONAL PETROLERA
- AVANCES ESTRATÉGICOS
- RESULTADOS 2000
- INVERSIONES Y DEUDA
- RENTABILIDAD
- PERSPECTIVAS DE FUTURO
- PROPUESTAS A LA JUNTA GENERAL

**REPSOL
YPF**

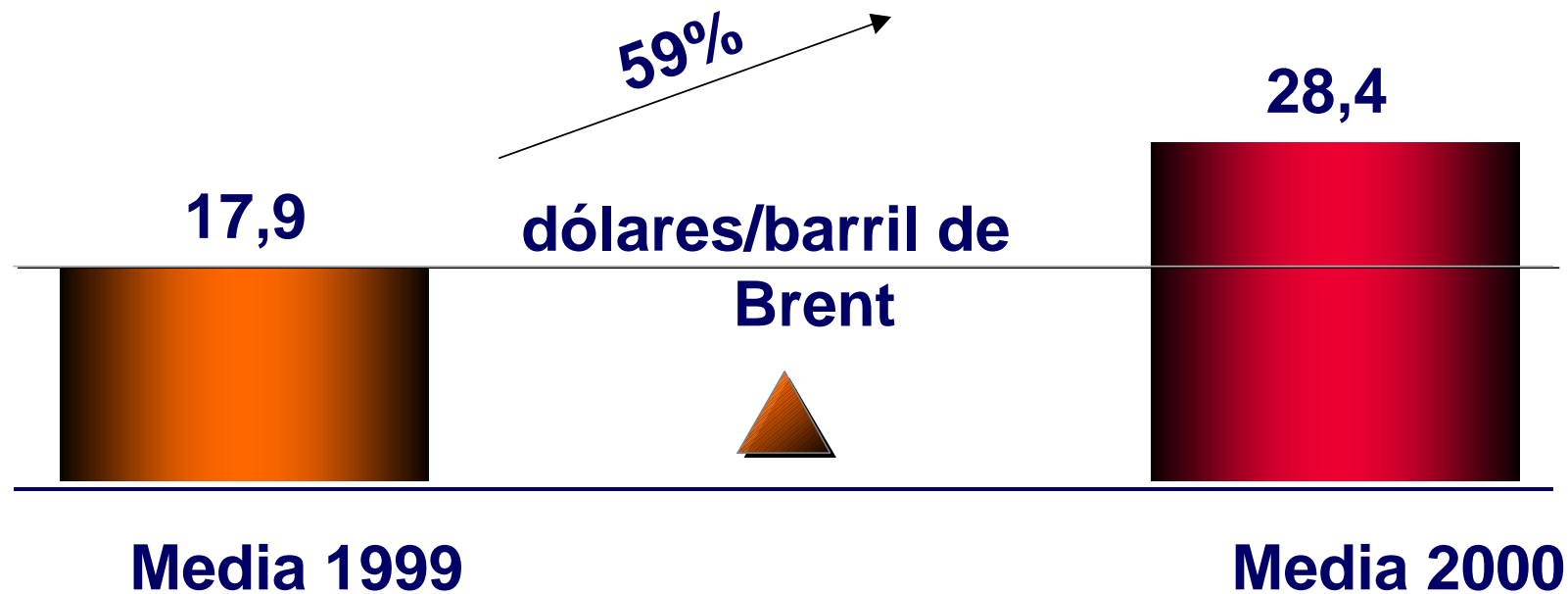


1. ENTORNO INTERNACIONAL

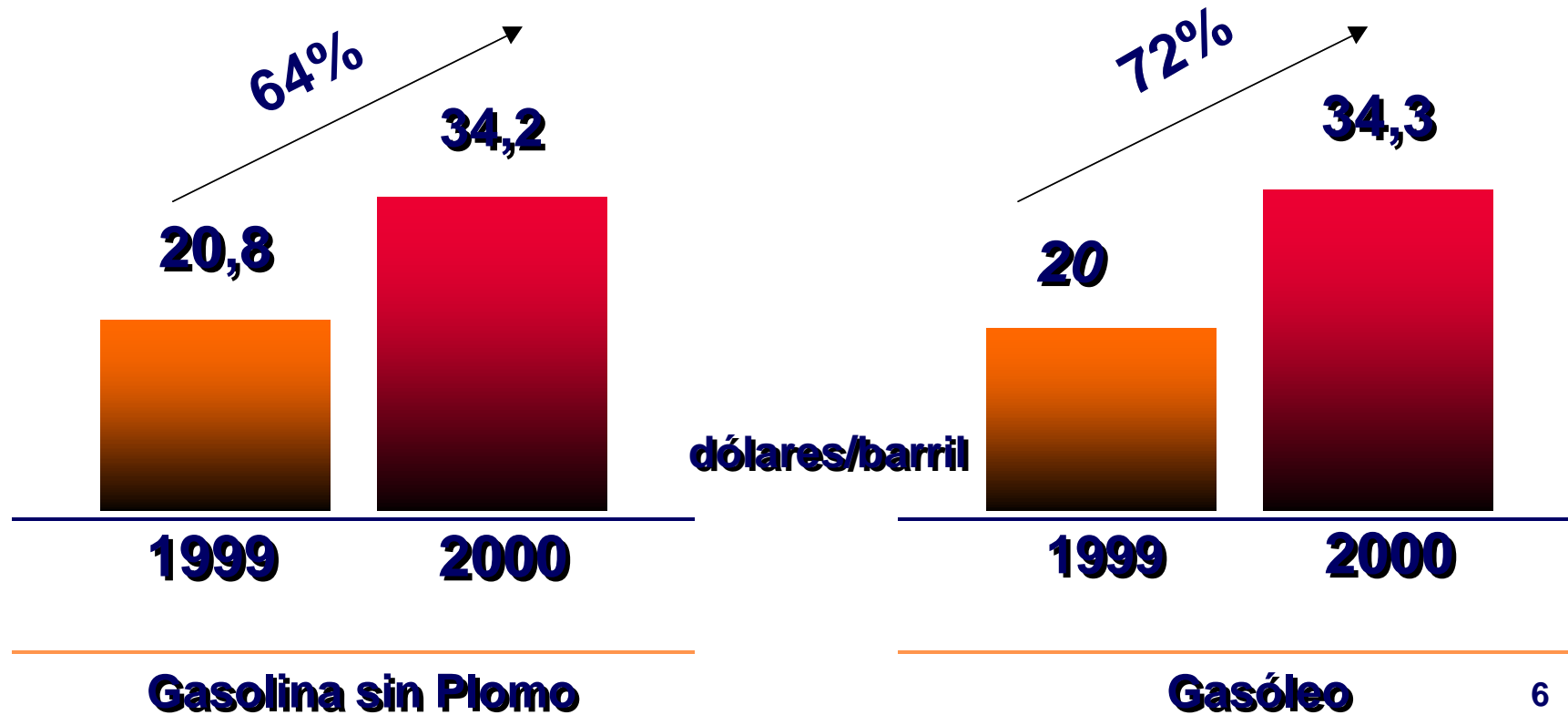
ENTORNO ECONOMICO

CRECIMIENTO ECONÓMICO AÑO 2000	
MUNDIAL	4,7 %
EUROPA	3,4%
ESPAÑA	4,1%
LATINOAMÉRICA	4,0 %
ARGENTINA	- 0,3%

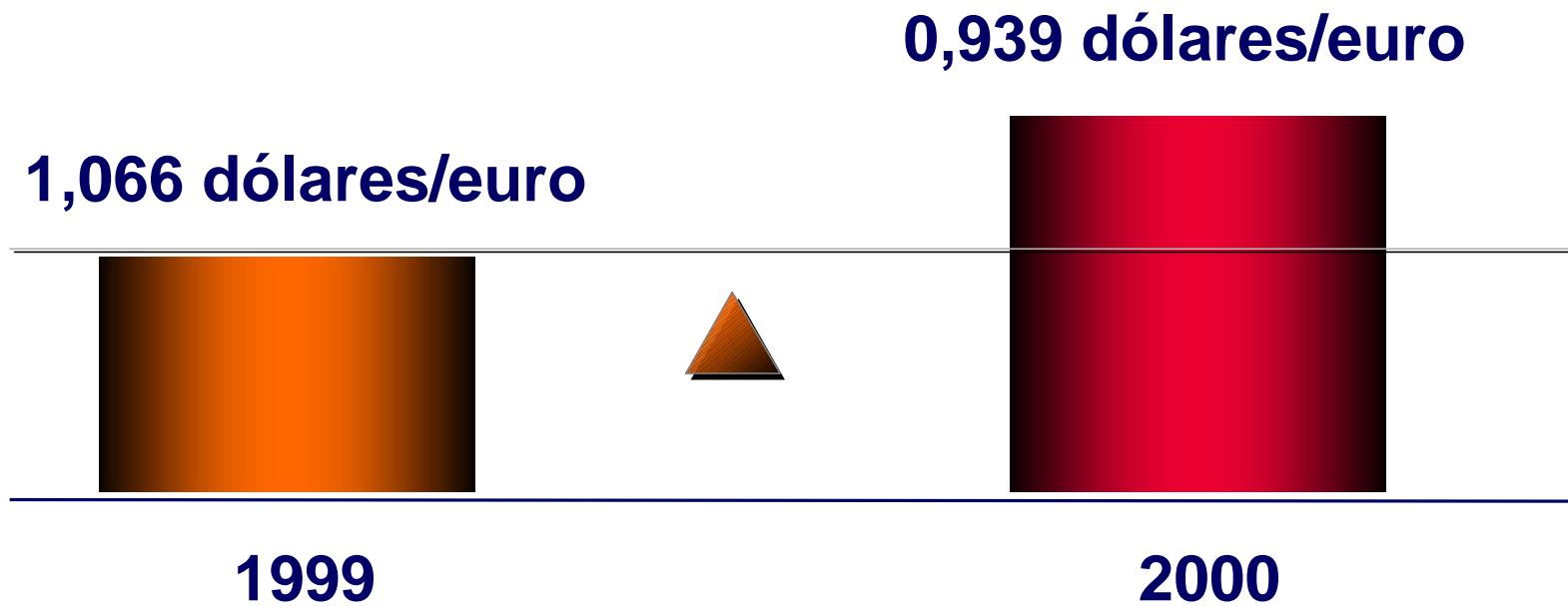
EL MERCADO DEL PETRÓLEO: EVOLUCIÓN AL ALZA DE LOS PRECIOS



EL MERCADO DEL PETRÓLEO: EVOLUCIÓN AL ALZA DE LOS PRECIOS



**EFFECTO PARIDAD: DESTACABLE DEBILIDAD DEL
EURO**

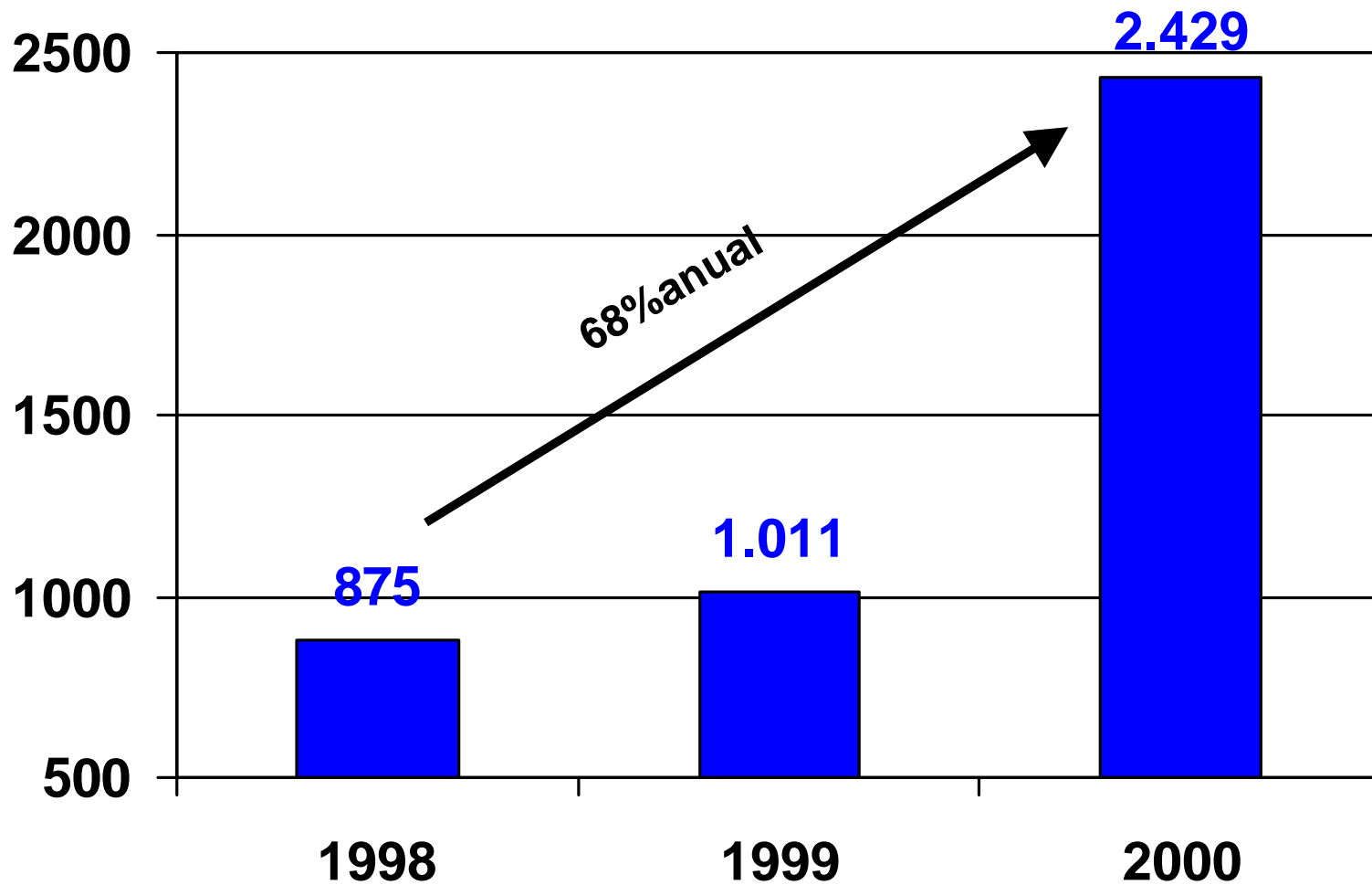


**REPSOL
YPF**

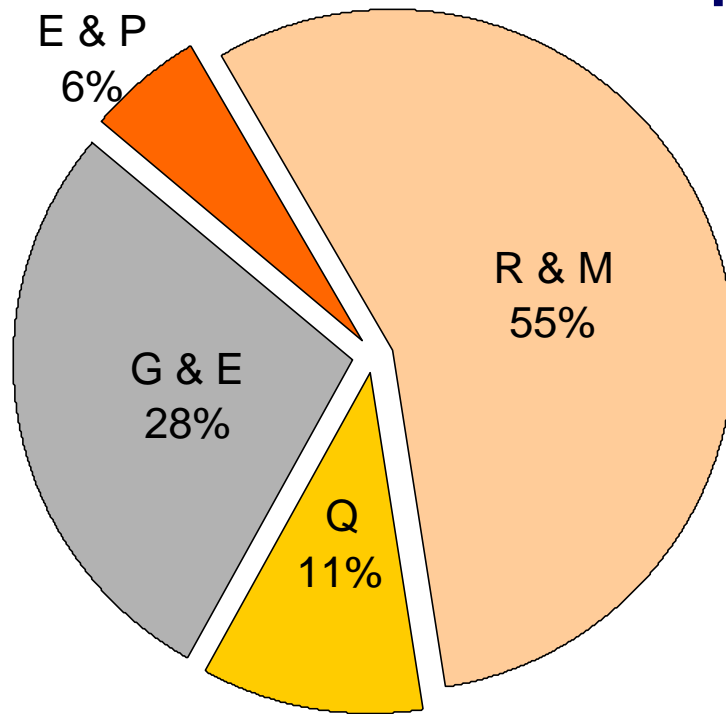


2. UNA MULTINACIONAL PETROLERA

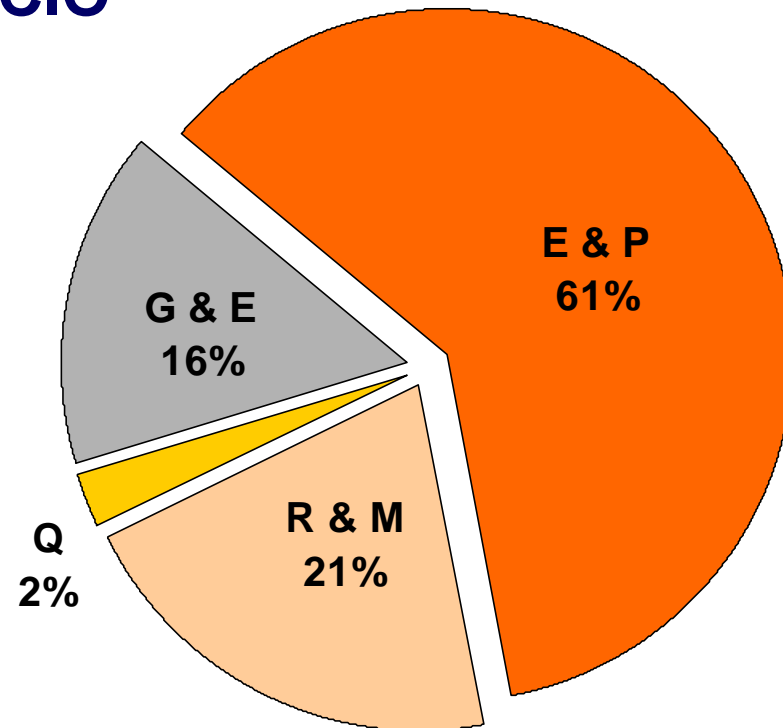
**CRECIMIENTO DEL
BENEFICIO NETO (Millones de euros)**



RESULTADO OPERATIVO POR ÁREAS DE NEGOCIO

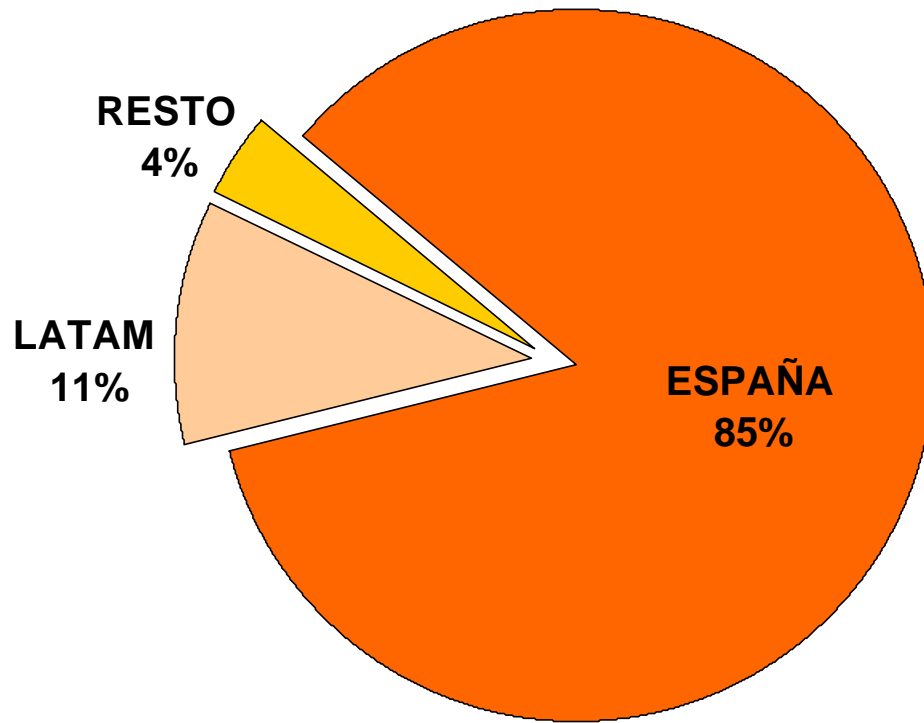


1998

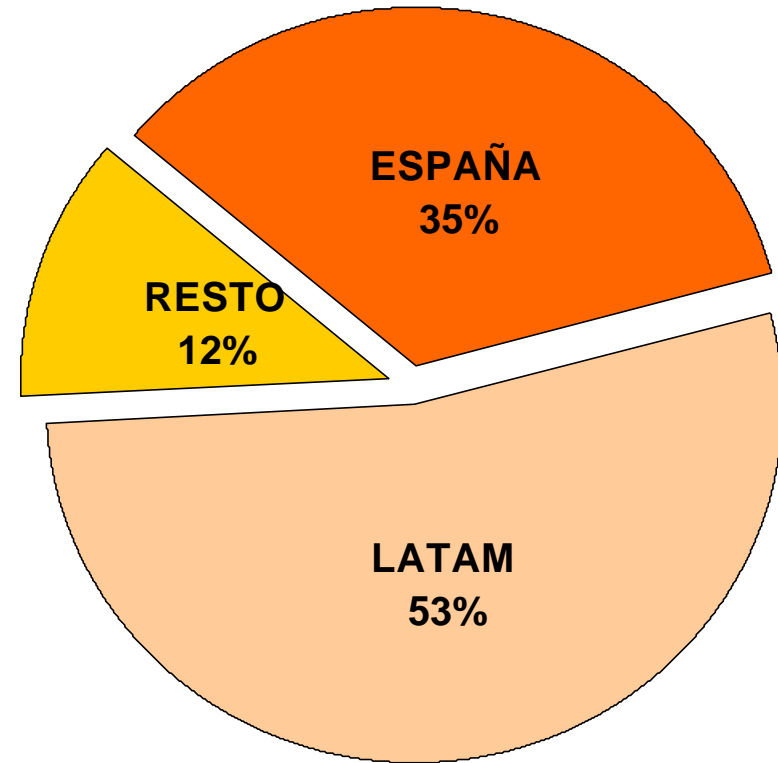


2000

**INTERNACIONALIZACIÓN:
RESULTADO OPERATIVO POR ÁREAS GEOGRÁFICAS**



1998



2000

LA NUEVA ESTRUCTURA DE NEGOCIOS

	1998	2000
Reservas probadas de crudo y gas (millones de bep)	978	4.778
Producción de crudo y gas (bep/día)	248.000	1.005.000
Capacidad de refino (bep/día)	872.000	1.206.000
Número de estaciones de servicio	4.689	7.250
Ventas anuales de gas natural (bcm)	8,8	23,8

**REPSOL
YPF**



3. AVANCES ESTRATÉGICOS















**REPSOL
YPF**



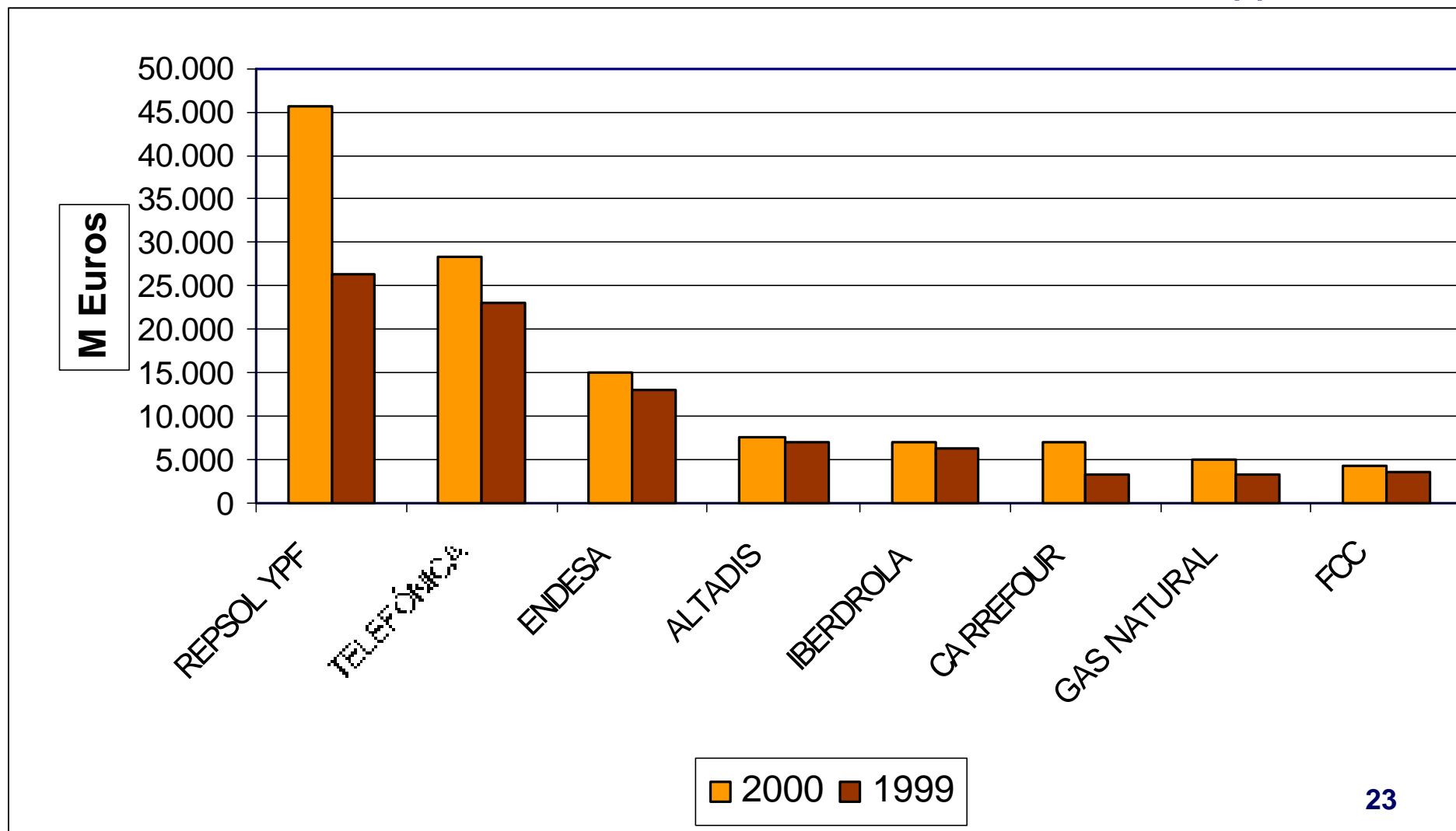
4. RESULTADOS 2000

PRINCIPALES MAGNITUDES

	1999	2000	Variación
Facturación	26.295	45.742	74%
Resultado operativo	2.629	6.242	137%
Beneficio neto	1.011	2.429	140%
Cash-flow	3.182	6.302	98%

Millones de euros

FACTURACIÓN MAYORES EMPRESAS DEL IBEX 35 (*)



(*) Excluido bancos

ANALISIS DEL RESULTADO OPERATIVO POR ACTIVIDADES

	1999	2000	Variación
Exploración y Producción	1.186	3.864	226%
Refino y Marketing	1.009	1.323	31%
Química	132	152	15%
Gas natural y Electricidad	396	1.006	154%
Corporación y otros	(94)	(103)	
RESULTADO OPERATIVO	2.629	6.242	137%

Millones de euros

EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

	1999	2000	Variación %
Resultado operativo	1.186	3.864	226

Millones de euros

- **Evolución positiva del precio del crudo**
- **Aumento de reservas**
- **Racionalización de activos**
- **Producción por encima del millón de barriles al día**
- **Posición competitiva en costes**

REFINO Y MARKETING

	1999	2000	Variación %
Resultado operativo	1.009	1.323	31

Millones de euros

- **Fortaleza de los márgenes de refino a nivel internacional**
- **Fuerte reducción de los márgenes comerciales en España y Argentina**
- **Optimización de la gestión de las refinerías**
- **Congelación del precio del GLP envasado en España y revisión de la fórmula de precios**

QUIMICA

	1999	2000	Variación %
Resultado operativo	132	152	15

Millones de euros

- **Mejor coyuntura internacional en Química Básica**
- **Caída en los márgenes de la Química Derivada**
- **Crecimiento de las ventas**
- **Entrada en funcionamiento de:**
 - **Nueva planta OP/SM en Tarragona (España)**
 - **Nueva planta Profertil en Bahía Blanca (Argentina)**

GAS NATURAL Y ELECTRICIDAD

	1999	2000	Variación %
Resultado operativo	396	1.006	154

Millones de euros

- **Aumento del número de clientes hasta 8,9 millones**
- **Crecimiento de las ventas tanto en España como en Latinoamérica**
- **Adquisición de distribuidoras en México D.F. y Sao Paulo (Brasil)**

**REPSOL
YPF**



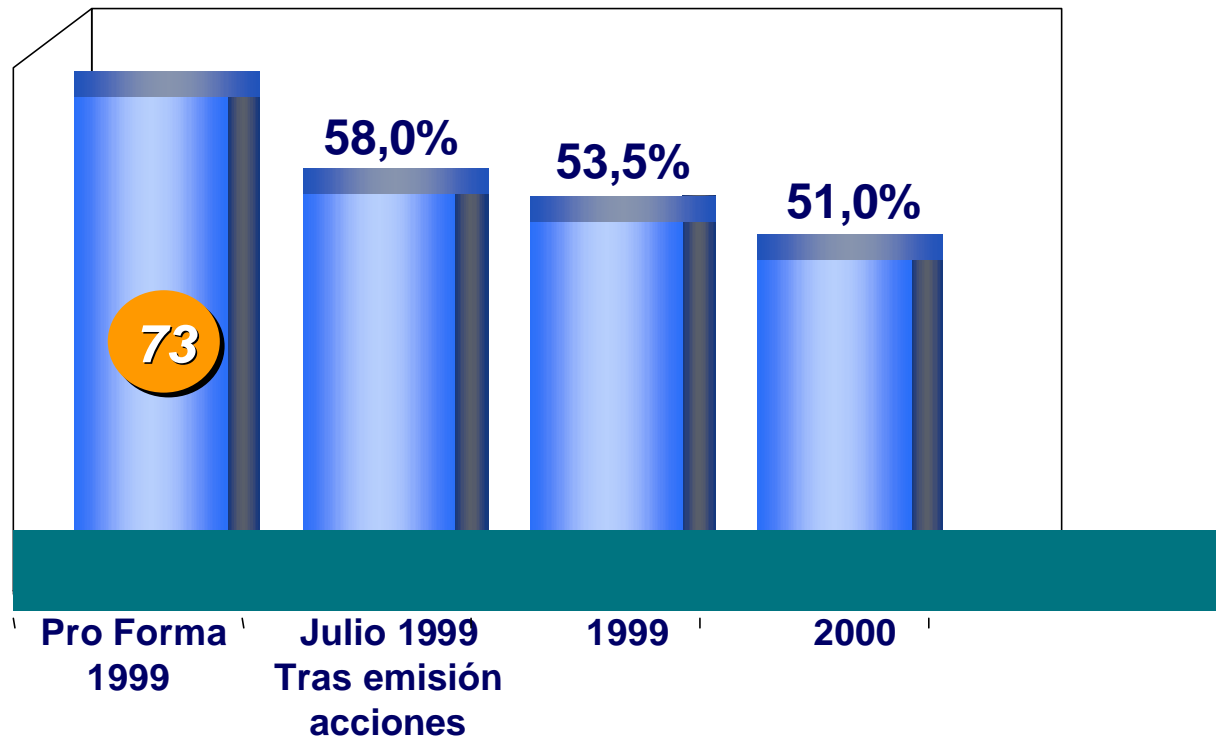
5. INVERSIONES Y DEUDA

INVERSIONES POR AREAS GEOGRÁFICAS

	1999	2000	%
LATINOAMÉRICA	15.605	3.713	(76,2)
ESPAÑA	1.746	2.134	18,8
RESTO	360	271	(32,8)
TOTAL	17.711	6.118	(65,5)

Millones de euros

RETORNO A FLEXIBILIDAD FINANCIERA: REDUCCIÓN DEL ENDEUDAMIENTO



**REPSOL
YPF**



6. RENTABILIDAD

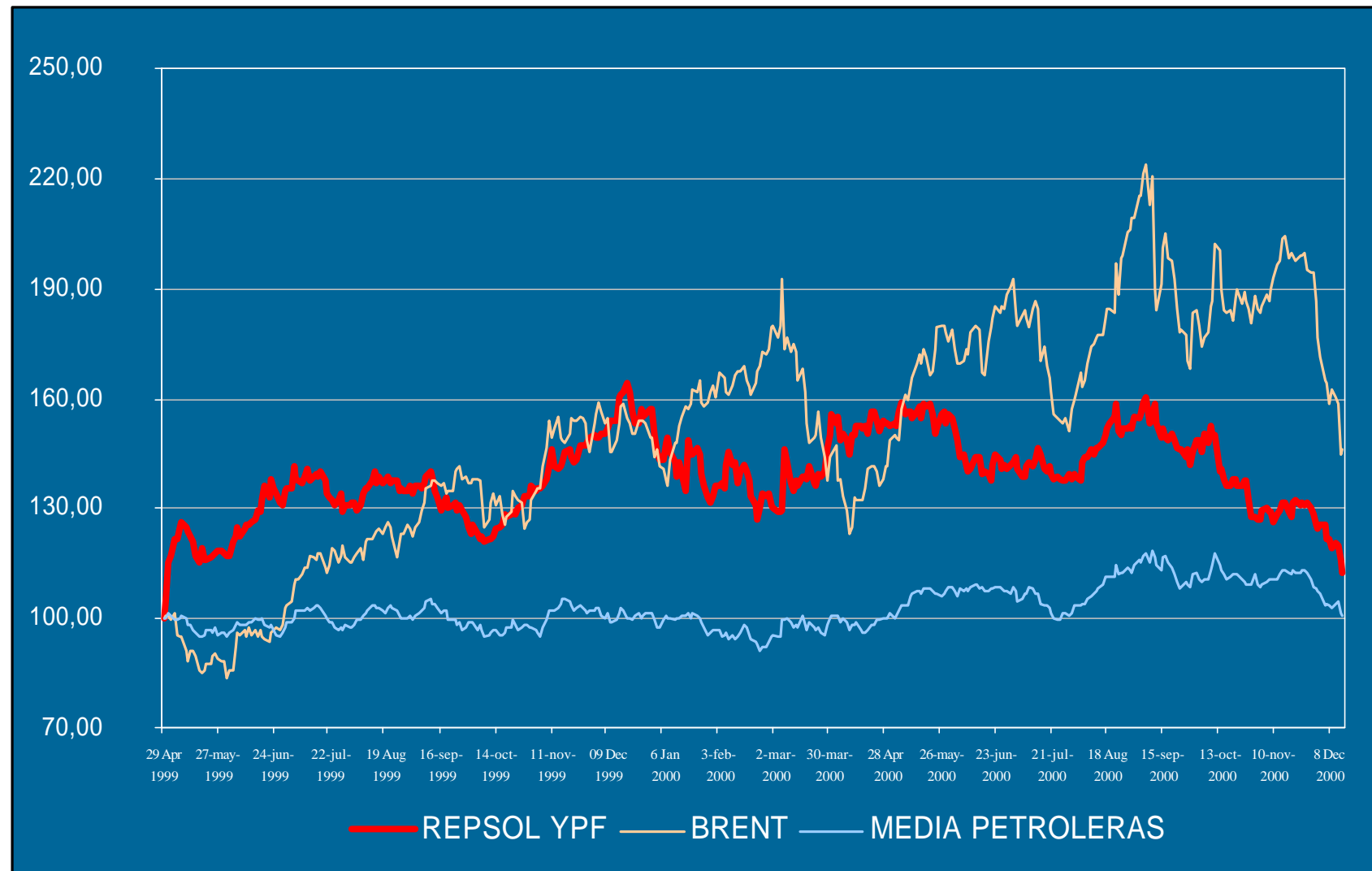
POLÍTICA DE DIVIDENDOS

- Periodo 89-99: mantenimiento pay-out 40%-50%
- Años 2000 en adelante:
 - Cambio mix negocios de la compañía
 - Mayor volatilidad resultados
 - Exigencia crecimiento continuado del dividendo
 - Mayor estabilidad del dividendo



**A PARTIR DE 2000 CRECIMIENTO DEL
DIVIDENDO A DOBLE DÍGITO**

REVALORIZACIÓN DE LA ACCIÓN



Media Petroleras (Totalfina, BP, ENI, Royal Dutch- Shell, Exxon, Norsk Hydro, Conoco, Chevron, Texaco y Phillips)

**REPSOL
YPF**



7. PERSPECTIVAS DE FUTURO

PROYECTO RYS XXI

- **Un modelo de gestión que hemos denominado RYS XXI y que responde a la nueva dimensión de la Compañía en un entorno cada vez más competitivo**
- **Modelo basado en órganos y procesos de decisión más eficaces y cercanos a los negocios.**

EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- **Desarrollo de las áreas nucleares**
- **Aplicación de técnicas de mejora de recuperación de campos maduros.**
- **Desarrollo de nuevos mercados para las reservas de gas.**
- **Oportunidades en nuevas áreas geográficas.**
- **Eficiencia en costes de producción, de exploración y desarrollo y “ratio” de reposición de reservas.**

REFINO Y MARKETING

- **Mantener nuestro liderazgo**
- **Aumentar nuestra cuota de mercado.**
- **Mantener el excelente grado de eficiencia de las refinerías.**

QUÍMICA

- **Maximización de la integración con las otras áreas de la Compañía**
- **Acuerdos con otras empresas y desinversiones en áreas no estratégicas**
- **Mantenimiento de un estricto control de costes**

GAS NATURAL Y ELECTRICIDAD

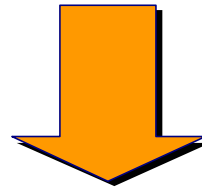
- **Incrementar la cartera de clientes en España desarrollando una estrategia multiservicio (“multiutility”).**
- **Generar electricidad para “monetizar” las reservas de gas y apoyar la oferta multiservicios.**
- **Posicionar a Repsol YPF como uno de los líderes mundiales en el negocio de GNL.**

OPTIMIZACIÓN FINANCIERA

- **Reducción del actual nivel de endeudamiento a través del estrecho control de las inversiones y el programa de desinversión en activos no estratégicos.**
- **Reducción de costes, mejoras de productividad y ahorros y en todos los ámbitos de la compañía, aumentando la rentabilidad.**

AHORRO DE COSTES

- Año 2000 en adelante:
 - Aplicación de programa de control y ahorro de costes basado en las sinergias de la integración de Repsol e YPF



Nueva Iniciativa con ambiciosos objetivos para mejorar la estructura de costes y su rentabilidad a medio plazo

**REPSOL
YPF**



8. PROPUESTAS A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

- **Propuestas habituales**
Puntos 1 al 4 del Orden del Día
- **Emisión de instrumentos financieros**
Punto 5 del orden del Día
- **Ejecución de un sistema retributivo referenciado al valor de las acciones y aplicación de un nuevo sistema distributivo similar**
Punto 6 del Orden del Día

SISTEMA DE RETRIBUCION VARIABLE

- **Aprobación de la ejecución de un sistema retributivo referenciado al valor de las acciones de la Sociedad establecido con anterioridad al 1 de Enero de 2000 (Hecho público en 1998 y comunicado en su día a la CNMV).**
- **Aprobación de la aplicación de un nuevo sistema de retributivo similar al anterior, aplicable a los ejercicios 2001/2004.**
- **Las Disposiciones Adicionales de la Ley de Sociedades Anónimas introducidas por la Ley 55/99 requieren la aprobación de la Junta General de Accionistas y distinguen entre los sistemas establecidos antes de 1 de Enero de 2000 y las posteriores a dicha fecha.**

**REPSOL
YPF**



***PRESENTACIÓN A MEDIOS DE
COMUNICACIÓN***

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Madrid, 27 de marzo de 2001