



Resultados 3T 2021

28 de octubre de 2021



Índice



1. Incremento del dividendo del 5% y amortización de 75 millones de acciones propias	2
2. 3T21: Sólidos resultados y generación de caja libre alcanzando niveles pre-pandemia	3
3. Análisis de resultados por segmentos	5
▪ Exploración y Producción	5
▪ Industrial	8
▪ Comercial y Renovables	10
▪ Corporación y otros	12
▪ Efecto Patrimonial	13
▪ Resultados Específicos	13
4. Análisis de flujos de efectivo ajustado	14
5. Evolución de la deuda neta y liquidez	15
6. Hechos destacados	16
7. Anexo I - Información por segmentos de negocio	22
Magnitudes Operativas	25
8. Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporting Repsol	28
9. Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE	32
10. Anexo IV - Bases de Presentación	38



Incremento del dividendo del 5% y amortización de 75 millones de acciones propias

Josu Jon Imaz, CEO

"Incremento del dividendo y amortización de acciones propias"

La calidad del desempeño operativo y financiero de Repsol, así como el fortalecimiento del balance, han dado al Consejo la confianza para pasar a la **siguiente etapa de nuestra política de asignación de capital**. El Consejo ha aprobado proponer a la próxima Junta General de Accionistas un incremento del dividendo por acción del 5% hasta los 0,63 €/acción, así como la amortización de 75 millones de acciones propias.

Resultados

"Sólidos resultados por encima de niveles de pre-pandemia"

Durante el trimestre, Repsol ha obtenido unos sólidos resultados superando los niveles pre-pandemia. El **resultado neto ajustado** ascendió a 623 M€, que compara con 7 M€ y 522 M€ en el tercer trimestre de 2020 y 2019, respectivamente.

Posición financiera

"Deuda neta 6.136 M€"

La sólida **generación de caja operativa** durante el tercer trimestre de 2021 ascendió a 1.439 M€, 181 M€ superior que en el mismo periodo de 2020.

La **deuda neta** del Grupo al cierre del tercer trimestre de 2021 se situó en 6.136 M€, 250 M€ inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2021. La sólida generación de caja operativa durante el trimestre fue superior a las inversiones, los dividendos, intereses y otros.

Low Carbon Day

"35% de la inversión dedicada a iniciativas bajas en carbono"

Durante la celebración de su "Low Carbon Day", Repsol presentó nuevos objetivos que acelerarán su transformación para convertirse en una compañía cero emisiones netas en 2050:

- **Repsol incrementa la inversión en el periodo 2021-2025** hasta los 19,3 Bn€, destinando 1 Bn€ adicional a proyectos de bajas emisiones. Así, las inversiones en iniciativas bajas en carbono se situarán en el 35% (6,5 Bn€) de la inversión total del periodo, y el capital empleado en estas plataformas en 2030 ascenderá al 45%.
- La ambición de **generación renovable** se incrementa un 60% hasta los 20 GW instalados en 2030, con un objetivo de 6 GW en 2025.
- La **nueva senda de descarbonización** para alcanzar la neutralidad en carbono en 2050 establece una reducción del indicador de intensidad de carbono del 15% en 2025, 28% en 2030 y 55% en 2040, comparado con una ambición anterior del 12%, 25% y 50%, respectivamente.
- Un nuevo **precio interno de carbono** de 70 \$/tCO₂ en 2025 y 100 \$/tCO₂ en 2030 se aplicará a todas las nuevas inversiones*.
- En la misma línea, Repsol ha establecido objetivos más ambiciosos para reducir su **intensidad de emisiones de metano**, situándose en 0,20% en 2025. Esto representa una reducción del 85% respecto a la ambición anterior de alcanzar el 25%.
- Se anunció por primera vez un **objetivo de reducción de emisiones absolutas**. Repsol se ha comprometido a reducir las emisiones de sus activos operados en un 55% (*scope 1 y scope 2*) y el 30% de las emisiones netas (*scope 1, 2 y 3*) en 2030.

3T21: Sólidos resultados y generación de caja libre alcanzando niveles pre-pandemia

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Exploración y Producción	385	351	51	-	1.063	0	-
Industrial	100	166	(67)	-	339	229	48,0
Comercial y Renovables	169	127	169	0,0	397	332	19,6
Corporación y Otros	(31)	(156)	(146)	78,8	(217)	(365)	40,5
Resultado Neto Ajustado	623	488	7	-	1.582	196	-
Efecto Patrimonial	139	168	40	247,5	628	(1.048)	-
Resultado Específico	(58)	(69)	(141)	58,9	(271)	(1.726)	84,3
Resultado Neto	704	587	(94)	-	1.939	(2.578)	-
Beneficio por acción (€/acc)	0,46	0,39	(0,07)	-	1,27	(1,65)	-
Magnitudes financieras (millones de euros)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
EBITDA	1.951	1.798	882	121,2	5.586	1.471	279,7
EBITDA CCS	1.759	1.565	828	112,4	4.719	2.924	61,4
Flujo de Caja de las Operaciones	1.439	902	1.258	14,4	3.371	2.122	58,9
Inversiones	573	560	426	34,5	1.634	1.539	6,2
Tipo impositivo grupo (%)	(41)	(38)	(80)	39,0	(40)	(52)	12,0
Deuda Neta ^(*)	6.136	6.386	7.188	(14,6)	6.136	7.188	(14,6)
Cotizaciones internacionales	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Brent (\$/Bbl)	73,5	69,0	42,9	71,3	67,9	41,1	65,2
Henry Hub (\$/MBtu)	4,0	2,8	2,0	100,0	3,2	1,9	68,4
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,18	1,21	1,17	0,9	1,20	1,13	6,2
Magnitudes operativas	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Producción de Líquidos (Miles de bbl/d)	194	208	192	1,0	212	217	(2,3)
Producción de Gas ^(**) (Millones scf/d)	1.886	1.983	2.383	(20,9)	2.044	2.462	(17,0)
Producción Total (Miles de bep/d)	530	561	616	(14,0)	576	655	(12,1)
Precio Realización Crudo (\$/Bbl)	65,7	61,5	39,1	68,0	60,1	36,8	63,3
Precio Realización Gas (\$/Miles scf)	4,7	3,7	2,2	113,6	3,9	2,2	77,3
Utilización Destilación Refino España (%)	80,9	70,6	70,0	10,9	75,9	74,1	1,8
Utilización Conversión Refino España (%)	91,7	73,1	83,9	7,8	82,2	88,9	(6,7)
Indicador Margen Refino España (\$/Bbl)	3,2	1,5	(0,1)	-	1,7	2,6	(34,6)
Indicadores sostenibilidad	3T 2021	2T 2021	3T 2020	Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	Variación 2021/2020
Indicador de seguridad de proceso (PSIR)	0,24	0,11	0,84	(0,6)	0,23	0,75	(0,5)
Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT)	0,83	1,01	0,91	(0,1)	0,86	0,99	(0,1)
Reducción anual de emisiones de CO2 (Miles tn) ^(***)	96	107	38	58	281	266	15

(*) Incluye arrendamientos: 3.626 M€ y 3.617 M€ en el segundo trimestre de 2021 y el tercer trimestre de 2021, respectivamente. (**) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d (***) Estimado

Aspectos más relevantes del 3T 2021

Resultado neto ajustado y Resultado neto

El **resultado neto ajustado** del tercer trimestre de 2021 ascendió a 623 M€, 616 M€ superior al del mismo periodo de 2020. El **resultado neto** ascendió a 704 M€, 798 M€ superior al del mismo periodo de 2020.

Exploración y Producción **385 M€**

En **Exploración y Producción**, el resultado neto ajustado ascendió a 385 M€, 334 M€ superior al del mismo periodo de 2020, debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas y menores amortizaciones, parcialmente compensados por una menor producción, mayores impuestos y mayores costes.

Industrial **100 M€**

En **Industrial**, el resultado neto ajustado ascendió a 100 M€, 167 M€ superior al del mismo trimestre del 2020, debido principalmente al excepcional desempeño de la Química y los mejores resultados en Refino y Repsol Perú. Esto fue parcialmente compensado por menores resultados en Trading y Mayorista y Trading de Gas y mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Comercial y Renovables **169 M€**

En **Comercial y Renovables**, el resultado neto ajustado ascendió a 169 M€, en línea con el del mismo trimestre del 2020. Los mayores resultados en Movilidad, Aviación y Renovables y Generación Baja en Carbono fueron compensados por menores resultados en Lubricantes, Especialidades, Comercialización de Electricidad y Gas y GLP.

Corporación y Otros **-31 M€**

En **Corporación y Otros**, el resultado neto ajustado ascendió a -31 M€, el cual compara con -146 M€ durante el mismo periodo del 2020, debido principalmente a unos mejores resultados de posiciones de autocartera y ajustes intersegmento positivos en "Corporación y Ajustes".

Resultados específicos **-58 M€**

Los **resultados específicos** del tercer trimestre de 2021 ascendieron a -58 M€, que comparan con -141 M€ en el tercer trimestre de 2020, y corresponden fundamentalmente a los costes derivados de actualización de provisiones y al efecto del tipo de cambio en posiciones fiscales.

Análisis de resultados por segmentos

Exploración y Producción

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	385	351	51	-	1.063	0	-
Resultado de las operaciones	729	586	108	-	1.911	104	-
Impuesto sobre beneficios	(349)	(239)	(57)	-	(859)	(114)	-
Resultado de participadas y minoritarios	5	4	0	-	11	10	10,0
EBITDA	1.082	918	459	135,7	2.927	1.447	102,3
Inversiones	271	212	163	66,3	689	766	(10,1)
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(48)	(41)	(52)	4,0	(45)	(109)	64,0

Cotizaciones internacionales	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Brent (\$/Bbl)	73,5	69,0	42,9	71,3	67,9	41,1	65,2
WTI (\$/Bbl)	70,5	66,2	40,9	72,4	65,0	38,2	70,2
Henry Hub (\$/MBtu)	4,0	2,8	2,0	100,0	3,2	1,9	68,4
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,18	1,21	1,17	0,9	1,20	1,13	6,2

Precios de realización	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Crudo (\$/Bbl)	65,7	61,5	39,1	68,0	60,1	36,8	63,3
Gas (\$/Miles scf)	4,7	3,7	2,2	113,6	3,9	2,2	77,3

Producción	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Líquidos (Miles de bbl/d)	194	208	192	1,0	212	217	(2,3)
Gas (**) (Millones scf/d)	1.886	1.983	2.383	(20,9)	2.044	2.462	(17,0)
Total (Miles de bep/d)	530	561	616	(14,0)	576	655	(12,1)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones (**) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d

Resultados tercer trimestre 2021

El **resultado neto ajustado** ascendió a 385 M€, 334 M€ superior al del mismo periodo de 2020, debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas y a unas menores amortizaciones, parcialmente compensados por una menor producción, mayores impuestos y mayores costes.

Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de la división de Exploración y Producción respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- Los **mayores precios de realización** han tenido un efecto positivo en el resultado operativo de 883 M€.
- Los **menores volúmenes** han impactado negativamente al resultado operativo en 141 M€, debido principalmente a las actividades de mantenimiento programadas y no programadas, el declino natural de los campos y la desinversión de activos productivos.
- Los **mayores costes de producción y costes generales** han tenido un efecto negativo en el resultado operativo de 49 M€ derivados principalmente de mayores costes de mantenimiento y mayor actividad.
- Las **amortizaciones** tuvieron un impacto positivo de 25 M€ debido principalmente a la menor producción y como consecuencia de las provisiones por deterioro registradas en 2020.

- Las **mayores regalías** han impactado negativamente en el resultado operativo en 62 M€ debido al incremento de precios.
- Los **menores costes exploratorios** han impactado positivamente el resultado operativo en 4 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 292 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de sociedades participadas y minoritarios y la depreciación del dólar frente al euro** explican las diferencias restantes.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 530 kbep/d en el tercer trimestre de 2021, 86 kbep/d inferior a la del mismo período de 2020 debido principalmente a las actividades de mantenimiento programadas y no programadas en Trinidad y Tobago y Malasia, al declino natural de los campos en Marcellus e Eagle Ford (Estados Unidos), Trinidad y Tobago y Canadá, a los problemas operativos de Perú GNL (produciendo desde el 11 de septiembre), la menor demanda de gas en Malasia, el efecto negativo de los PSCs debido a los mayores precios del crudo y del gas y a la desinversión de activos productivos. Todo ello fue parcialmente compensado por reanudación de la producción en Libia desde el 11 de octubre de 2020, así como a mayores volúmenes en Venezuela, Brasil y Colombia.

Exploración

Durante el tercer trimestre de 2021 se ha finalizado un pozo appraisal (Polok-2DEL) en Méjico con resultado positivo.

A la conclusión del trimestre, tres sondeos exploratorios se encontraban en progreso: Sararenda-X3D en Bolivia, Black Tip North en Estados Unidos y Dovregubben en Noruega.

Los costes exploratorios durante el tercer trimestre ascendieron a 47 M€, un 57% superiores a los del mismo periodo de 2020.

Inversiones

Las **inversiones** en Exploración y Producción durante el tercer trimestre de 2021 ascendieron a 271 M€, superiores en 108 M€ a las del mismo periodo de 2020.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 77% de la inversión total y se realizaron principalmente en Estados Unidos (31%), Noruega (19%), Trinidad y Tobago (19%), Reino Unido (11%) y Brasil (8%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 20% del total y se realizaron fundamentalmente en Méjico (39%), Estados Unidos (29%), Indonesia (9%) y Bolivia (7%).

Resultados enero - septiembre 2021

El **resultado neto ajustado** para los primeros nueve meses de 2021 ascendió a 1.063 M€, 1.063 M€ superior al del mismo periodo del 2020 debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas, menores amortizaciones, y menores costes exploratorios. Esto fue parcialmente compensado por una menor producción, así como mayores impuestos debidos al mayor resultado operativo.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 576 kbep/d en los primeros nueve meses de 2021, 79 kbep/d inferior a la del mismo período de 2020 debido principalmente a las actividades de mantenimiento programadas y no programadas en Trinidad y Tobago, Reino Unido, Canadá y Malasia, el declino natural de los pozos en Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos), Trinidad y Tobago y Canadá, los problemas operativos de Perú GNL (produciendo desde el 11 de septiembre), el efecto negativo de los PSCs debido a los mayores precios del crudo y del gas y a la desinversión de activos productivos. Todo ello fue parcialmente compensado por reanudación de la producción en Libia desde el 11 de octubre de 2020, así como a mayores volúmenes en Venezuela.

Exploración

Durante los primeros nueve meses de 2021 se han finalizado dos sondeos exploratorios y dos pozos appraisal. Un sondeo exploratorio fue declarado positivo (Boicobo Sur-X1ST) en Bolivia y otro fue declarado negativo (Chak-1) en Méjico. Adicionalmente, ambos pozos appraisal, KBD-3X en Indonesia y Polok-2DEL en Méjico, fueron declarados positivos.

A la conclusión del periodo, tres sondeos exploratorios se encontraban en progreso: Sararenda-X3D en Bolivia, Black Tip North en Estados Unidos y Dovregubben en Noruega.

Los costes exploratorios durante los primeros nueve meses ascendieron a 93 M€, un 8% inferiores al del mismo periodo de 2020.

Inversiones

Las **inversiones** en Exploración y Producción durante los primeros nueve meses de 2021 ascendieron a 689 M€, inferiores en 77 M€ a las del mismo periodo de 2020.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 75% de la inversión total y se realizaron principalmente en Noruega (23%), Estados Unidos (22%), Trinidad y Tobago (22%), Reino Unido (12%) y Brasil (7%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 19% del total y se realizaron fundamentalmente en Estados Unidos (37%), Méjico (27%), Indonesia (11%) y Bolivia (10%).

Industrial

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	100	166	(67)	-	339	229	48,0
Resultado de las operaciones	129	219	(101)	-	436	308	41,6
Impuesto sobre beneficios	(31)	(57)	29	-	(108)	(80)	(35,0)
Resultado de participadas y minoritarios	2	4	5	(60,0)	11	1	-
Efecto patrimonial (ddi)	127	160	40	217,5	591	(1.026)	-
EBITDA	509	647	146	248,6	1.864	(524)	-
EBITDA CCS	334	424	93	259,1	1.047	901	16,2
Inversiones	163	129	113	44,2	366	340	7,6
Tiempo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(24)	(26)	29	(53,0)	(25)	(26)	1,0
Magnitudes operativas	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Indicador margen de refino España (\$/Bbl)	3,2	1,5	(0,1)	-	1,7	2,6	(34,6)
Utilización Destilación Refino España (%)	80,9	70,6	70,0	10,9	75,9	74,1	1,8
Utilización Conversión Refino España (%)	91,7	73,1	83,9	7,8	82,2	88,9	(6,7)
Crudo procesado (Mtn)	10,2	8,8	8,5	20,0	28,5	27	5,6
Indicador Margen Intl. Petroquímico (€/t)	1.470	1.537	845	74,0	1.356	864	56,9
Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas)	704	671	704	0,0	2.086	2.001	4,2
Cotizaciones internacionales (\$/Bbl)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Diferencial Maya vs Brent	(6,9)	(5,5)	(6,0)	(15,0)	(5,7)	(8,2)	30,5
Diferencial Gasolina vs Brent	13,5	10,1	4,6	193,5	9,8	4,0	145,0
Diferencial Diésel vs Brent	8,3	6,4	5,6	48,2	6,9	9,4	(26,6)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones

Resultados tercer trimestre 2021

El **resultado neto ajustado** ascendió a 100 M€, 167 M€ superior al del mismo trimestre de 2020. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de la división de Industrial respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Refino**, el resultado operativo fue superior en 109 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido principalmente a los mayores márgenes de refino y las mayores tasas de utilización en las unidades de destilación y conversión. La mejora de los diferenciales de destilados medios y gasolinas, así como la mejora de los diferenciales entre crudos pesados y ligeros más que compensaron los mayores costes energéticos y mayores precios de CO₂.
- En **Repsol Perú**, el resultado operativo fue superior en 21 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos mayores márgenes y mayores tasas de utilización en refino, así como a mayores márgenes y volúmenes en el negocio de movilidad.
- En **Química**, el resultado operativo fue superior en 146 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos mayores márgenes petroquímicos, gracias a los mayores precios en poliolefinas y productos intermedios, parcialmente compensado por mayores precios de la nafta,

mayores costes energéticos y mayores precios de CO₂, así como una menor utilización debido a paradas de mantenimiento en Puertollano y Tarragona.

- En los negocios de **Trading y Mayorista y Trading de Gas** el resultado operativo fue inferior en 75 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a una menor contribución del negocio de Trading y al impacto negativo de la valoración de las posiciones de derivados en el negocio de Mayorista y Trading de Gas. Esto fue parcialmente compensado por mayores precios del gas en Norte América.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 60 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades, ajustes por ventas no trascendidas y resultados de sociedades participadas y minoritarios** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** durante el tercer trimestre ascendieron a 163 M€, 50 M€ superiores a las del mismo trimestre de 2020.

Resultados enero - septiembre 2021

El **resultado neto ajustado** en los primeros nueve meses de 2021 ascendió a 339 M€, un 48% superior al del mismo periodo de 2020, debido principalmente al excepcional desempeño de la Química y mejores resultados en Mayorista y Trading de Gas. Esto fue parcialmente compensado por los impactos negativos en Refino, Trading y Repsol Perú, así como a los mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Inversiones

Las **inversiones** durante los primeros nueve meses del año ascendieron a 366 M€, 26 M€ superiores a las del mismo periodo de 2020.

Comercial y Renovables

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	169	127	169	0,0	397	332	19,6
Resultado de las operaciones	239	176	229	4,4	551	447	23,3
Impuesto sobre beneficios	(58)	(45)	(57)	(1,8)	(136)	(109)	(24,8)
Resultado de participadas y minoritarios	(12)	(4)	(3)	(300,0)	(18)	(6)	(200,0)
Efecto patrimonial (ddi)	12	8	0	-	37	(22)	-
EBITDA	353	277	316	11,7	872	676	29,0
EBITDA CCS	336	267	315	6,7	822	704	16,8
Inversiones	122	200	141	(13,5)	535	400	33,8
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(25)	(25)	(25)	0,0	(25)	(24)	(1,0)
Magnitudes operativas	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Indicador Pool eléctrico España (€/MWh)	118,2	71,8	37,6	214,4	78,2	31,9	145,1
Ventas Marketing propio (Diésel & Gasolinas en km3)	3.712	3.248	3.428	8,3	10.215	9.253	10,4
Electricidad generada (GWh)	1.317	957	2.439	(46,0)	3.368	4.732	(28,8)
Electricidad comercializada (GWh) ^(**)	1.002	890	1.010	(0,8)	2.907	2.923	(0,5)
Ventas de GLP (Miles de toneladas)	259	263	221	17,2	909	822	10,6

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Estimado

Resultados tercer trimestre 2021

El **resultado neto ajustado** ascendió a 169 M€, en línea con el del mismo trimestre del 2020. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de la división de Comercial y Renovables respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Movilidad**, el resultado operativo fue superior en 17 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior, apoyado en mayores ventas en estaciones de servicio debido al fin de las restricciones, así como el impacto positivo de mayores ventas *non-oil*.
- En **Comercialización de Electricidad y Gas**, el resultado operativo fue inferior en 5 M€ respecto al año anterior, principalmente debido a mayores costes operacionales por el crecimiento adicional del periodo 2021 respecto del 2020.
- En **GLP**, el resultado operativo fue inferior en 4 M€ respecto al del mismo trimestre de año anterior debido principalmente a unos menores márgenes en el envasado regulado, que fueron parcialmente compensados por unos mayores volúmenes y menores costes.
- En **Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades**, el resultado operativo fue inferior en 6 M€ respecto al del tercer trimestre de 2020, debido principalmente a menores márgenes en Asfaltos y Lubricantes afectados por el incremento en los costes de las materias primas, que fueron parcialmente compensados por mayores volúmenes en Aviación debido a la recuperación del sector tras el fin de las restricciones.
- En **Renovables y Generación Baja en Carbono**, el resultado fue superior en 14 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior principalmente debido a la contribución de los nuevos proyectos del portafolio renovable: el parque eólico Delta I y los fotovoltaicos Kappa y Valdesolar. Esto fue parcialmente compensado por una menor producción de los ciclos combinados por las condiciones de mercado.

- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 2 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades y de sociedades participadas y minoritarios** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** en el tercer trimestre ascendieron a 122 M€, principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables.

Resultados enero - septiembre 2021

El **resultado neto ajustado** ascendió a 397 M€, un 20% superior al del mismo periodo del 2020. Los mejores resultados de los negocios de Movilidad y Aviación, debido a las menores restricciones a la movilidad, junto con el buen desempeño del negocio de Renovables y Generación Baja en Carbono, fueron parcialmente compensados por el peor desempeño de GLP y los mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Inversiones

Las **inversiones** en los primeros nueve meses del año ascendieron a 535 M€, 135 M€ superiores a las del mismo periodo de 2020, principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables y la adquisición del 40% del capital de Hecate Energy.

Corporación y otros

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	(31)	(156)	(146)	78,8	(217)	(365)	40,5
Resultado de Corporación y ajustes	(10)	(64)	(59)	83,1	(132)	(188)	29,8
Resultado financiero	(28)	(138)	(128)	78,1	(139)	(264)	47,3
Impuesto sobre beneficios	8	45	46	(82,6)	54	92	(41,3)
Resultado de participadas y minoritarios	(1)	1	(5)	80,0	0	(5)	-
EBITDA	7	(44)	(39)	-	(77)	(128)	39,8
Intereses Netos (*)	(48)	(43)	(50)	4,0	(138)	(154)	10,4
Inversiones	17	19	9	88,9	44	33	33,3
Tipo Impositivo Efectivo (%) (**)	22	22	24	(2,0)	20	20	0,0

(*) No incluye ingresos/gastos por intereses procedentes de arrendamientos (**) Calculado sobre el resultado operativo y el resultado financiero

Resultados tercer trimestre 2021

El resultado operativo de **Corporación y Ajustes** en el tercer trimestre de 2021 ascendió a un gasto neto de 10 M€, que compara con un gasto neto de 59 M€ en el mismo periodo de 2020. La variación corresponde principalmente a ajustes de consolidación, incluyendo un ajuste que compensa parcialmente el impacto negativo de la valoración de las posiciones de derivados en el negocio de Mayorista y Trading de Gas.

El **resultado financiero** antes de impuestos en el tercer trimestre fue de -28 M€, el cual compara con un resultado de -128 M€ en el mismo periodo de 2020, debido principalmente a unos mejores resultados de posiciones de autocartera.

Resultados enero - septiembre 2021

El resultado operativo de **Corporación y Ajustes** en los primeros nueve meses de 2021 ascendió a un gasto neto de 132 M€, que compara con un gasto neto de 188 M€ en el mismo periodo de 2020.

El **resultado financiero** antes de impuestos en los primeros nueve meses fue de -139 M€, el cual compara con un resultado de -264 M€ en el mismo periodo de 2020, debido principalmente a unos menores intereses y mejores resultados de posiciones de autocartera, parcialmente compensado por un peor resultado de posiciones de tipo de cambio.

Efecto Patrimonial

Resultados tercer trimestre 2021

El **efecto patrimonial** ascendió a 139 M€ durante el trimestre, el cual compara con 40 M€ del mismo periodo de 2020, debido fundamentalmente a los mayores precios del crudo.

Resultados enero - septiembre 2021

El **efecto patrimonial** ascendió a 628 M€ durante los primeros nueve meses del año, el cual compara con -1.048 M€ del mismo periodo de 2020, debido fundamentalmente a los mayores precios del crudo.

Resultados Específicos

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2021	2T 2021	3T 2020	% Variación 3T21/3T20	Acumulado Septiembre 2021	Acumulado Septiembre 2020	% Variación 2021/2020
Desinversiones	14	(5)	(2)	-	15	70	(78,6)
Reestructuración de plantilla	(12)	(31)	(32)	62,5	(66)	(73)	9,6
Deterioros	(27)	(15)	(3)	-	(32)	(1.299)	97,5
Provisiones y otros	(33)	(18)	(104)	68,3	(188)	(424)	55,7
Resultados Específicos	(58)	(69)	(141)	58,9	(271)	(1.726)	84,3

Resultados tercer trimestre 2021

Los **resultados específicos** del tercer trimestre de 2021 ascendieron a -58 M€, que comparan con -141 M€ en el tercer trimestre de 2020, y corresponden fundamentalmente a los costes derivados de actualización de provisiones y el impacto negativo del tipo de cambio en las posiciones fiscales.

Resultados enero - septiembre 2021

Los **resultados específicos** en los primeros nueve meses de 2021 son -271 M€, que comparan con -1.726 M€ en los primeros nueve meses de 2020, y corresponden fundamentalmente a los costes derivados de actualización de provisiones.

Análisis de flujos de efectivo ajustado

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

(Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación)

	DATOS TRIMESTRALES		ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T21	3T20	2021	2020
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	1.759	828	4.719	2.924
Efecto patrimonial	192	54	867	(1.453)
Cambios en el capital corriente	(229)	427	(1.387)	886
Cobros de dividendos	11	7	22	26
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(219)	9	(562)	(1)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(75)	(67)	(288)	(260)
	1.439	1.258	3.371	2.122
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(587)	(434)	(1.694)	(1.641)
Inversiones orgánicas	(538)	(413)	(1.411)	(1.569)
Inversiones inorgánicas	(49)	(21)	(283)	(72)
Cobros por desinversiones	48	316	178	831
	(539)	(118)	(1.516)	(810)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)	900	1.140	1.855	1.312
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(447)	(200)	(593)	(328)
Intereses netos	(64)	(73)	(263)	(326)
Autocartera	(124)	(48)	(571)	(198)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO	265	819	428	460
Actividades de financiación y otros	392	(1.114)	898	1.544
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	657	(295)	1.326	2.004
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.247	5.517	4.578	3.218
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5.904	5.222	5.904	5.222

La sólida **generación de caja operativa** durante el tercer trimestre de 2021 ascendió a 1.439 M€, 181 M€ superior que en el mismo periodo de 2020. El **flujo de caja libre** ascendió a 900 M€, 240 M€ inferior al del mismo periodo de 2020, debido a los menores cobros por desinversiones. El mayor EBITDA CCS más que compensó el impacto negativo de la variación del fondo de maniobra, los mayores impuestos y las mayores inversiones.

La sólida **generación de caja operativa** durante los primeros nueve meses de 2021 ascendió a 3.371 M€, 1.249 M€ superior que en el mismo periodo de 2020. El **flujo de caja libre** ascendió a 1.855 M€, 543 M€ superior al del mismo periodo de 2020. El mayor EBITDA CCS más que compensó el impacto negativo de la variación del fondo de maniobra, los mayores impuestos y las mayores inversiones.

Evolución de la deuda neta y liquidez

En este apartado se recogen los datos de la deuda financiera neta ajustada del Grupo:

(Cifras no auditadas)

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA ⁽¹⁾ (Millones de euros)	3T 2021	Acumulado Septiembre 2021
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO	6.386	6.778
EBITDA A CCS	(1.759)	(4.719)
EFFECTO PATRIMONIAL	(192)	(867)
VARIACIÓN FONDO DE MANIOBRA COMERCIAL	229	1.387
COBROS / PAGOS POR IMPUESTOS DE BENEFICIOS	219	562
INVERSIONES NETAS	537	1.515
DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	447	593
AUTOCARTERA: ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS SOBRE ACCIONES ⁽²⁾	57	502
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN BONOS HÍBRIDOS	0	(340)
INTERESES Y OTROS MOVIMIENTOS ⁽³⁾	212	725
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO	6.136	6.136
		Acumulado Septiembre 2021
CAPITAL EMPLEADO (M€)		27.888
DEUDA NETA / CAPITAL EMPLEADO (%)		22,0

⁽¹⁾ Incluye arrendamientos: 3.736 M€, 3.626 M€ y 3.617 M€ en el cuarto trimestre de 2020, el segundo trimestre de 2021 y el tercer trimestre de 2021, respectivamente.

⁽²⁾ Incluye el Programa de Recompra de acciones (427 M€ en los primeros nueve meses del año) implementado para evitar la dilución por el scrip dividend pagado en enero. Incluye además MTM de derivados sobre acciones por importe de 61 M€ y 202 M€ en el tercer trimestre de 2021 y los nueve primeros meses de 2021 respectivamente.

⁽³⁾ Incluye principalmente nuevos contratos de arrendamientos, gastos por intereses, efecto del tipo de cambio, dividendos recibidos, efectos de adquisición/venta de sociedades y otros efectos.

La **deuda neta** del Grupo al cierre del tercer trimestre de 2021 se situó en 6.136 M€, 250 M€ inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2021. La sólida generación de caja operativa durante el trimestre fue superior a las inversiones, los dividendos, intereses y otros.

La **liquidez** del grupo al cierre del tercer trimestre de 2021 se situó en 9.948 M€ (incluyendo las líneas de crédito comprometidas no dispuestas), lo que supone 2,57 veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo, que compara con 2,20 veces al cierre del segundo trimestre de 2021 (excluyendo los arrendamientos de la deuda bruta a corto plazo, el ratio estaría en 3,02 veces y 2,53 veces respectivamente).

Hechos destacados

Desde la publicación de los resultados del segundo trimestre de 2021, los hechos más significativos relacionados con la compañía han sido los siguientes:

Exploración y Producción

- Jul. 2021** En julio terminó el contrato para la exploración y eventual explotación del bloque 1-14 Khan-Kubrat de Bulgaria lo cual se traduce en la salida de Repsol de este país.
- Ago. 2021** En agosto se inició la campaña de perforación de Eagle Ford. La primera fase constará de 20 pozos y dos torres de perforación. La fase 1 comenzó en la Royal Unit A – Smith C 1H a 3H Pad en el condado de Dewitt, situado en la región este de Eagle Ford Shale. La plataforma tiene como objetivo el yacimiento de Lower Eagle Ford, con una profundidad total medida de 20.000 pies.
- Sep. 2021** En septiembre se terminó la perforación del pozo de delineación Polok-2DEL en México en la Cuenca Salina (aguas profundas) con resultado positivo. La evaluación de este pozo es clave para aprobar este proyecto hasta su fase de desarrollo. Repsol se convierte así en la primera compañía internacional que realiza una prueba de estas características en aguas profundas de México.
- Sep. 2021** En septiembre, el proyecto Matapal en Trinidad y Tobago logró la puesta en marcha de la producción de gas de manera segura. El proyecto Matapal se compone de tres pozos, que se conectan a la plataforma existente de Juniper, lo que ayuda a minimizar los costos de desarrollo y la huella de carbono asociada. Se encuentra aproximadamente a 80 km de la costa sureste de Trinidad y aproximadamente a 8 km al este de Juniper, en una lámina de agua de 163 metros. Matapal entregará gas al mercado de Trinidad a partir de los recursos descubiertos por el pozo de exploración Savannah, perforado en 2017. Se espera que la producción inicial de este desarrollo esté en el rango de 250-350 millones de pies cúbicos estándar por día (Mscf/d), una vez todos los pozos estén produciendo a toda su capacidad.
- Oct. 2021** En octubre, Repsol y sus socios pusieron en marcha la producción de crudo del campo YME en la cuenca de Egersund, aproximadamente a 130 km de la costa noruega. El logro de este hito es un testimonio verdadero de las operaciones “lean” del proyecto Yme New Development, hecho posible mediante el uso de nueva tecnología e innovación, construyendo un proyecto rentable incluso cuando se enfrenta a los desafíos sin precedentes durante la pandemia Covid-19. Yme es un desarrollo tipo “brownfield”, que implica tanto la reutilización de las instalaciones y la infraestructura existentes como el diseño y la construcción de nuevas instalaciones. Repsol ha convertido un proyecto de desmantelamiento en un activo productor que generará empleo y valor para la sociedad durante muchos años.

Industrial

- Ago. 2021** El 25 de agosto, Repsol ha producido en su Complejo Industrial de Petronor, en Bilbao, el primer lote de biojet en España obtenido a partir de residuos, un combustible sostenible para la aviación.
- El lote consta de 5.300 toneladas de combustible sostenible cuyo uso supondrá que se evite la emisión a la atmósfera de 300 toneladas de CO₂, el equivalente a 40 vuelos Madrid-Bilbao.
- Sep. 2021** El 20 de septiembre, Repsol anunció que pondrá en marcha en el segundo semestre de 2022 el primer electrolizador del País Vasco en su refinería de Petronor. La instalación tendrá una capacidad de 2,5 MW y contempla además la construcción de las infraestructuras necesarias para el uso y distribución del hidrógeno renovable producido.
- Oct. 2021** El 4 de octubre, Repsol produjo por primera vez hidrógeno renovable empleando biometano como materia prima. Este hidrógeno renovable se ha utilizado para fabricar combustibles de baja huella de carbono, como gasolina, gasóleo y queroseno para aviación. Este hito ha tenido lugar en la refinería de Repsol en Cartagena, donde se han producido 10 toneladas de hidrógeno renovable a partir de 500 MWh de biometano, lo que ha evitado la emisión a la atmósfera de unas 90 toneladas de CO₂.
- De esta forma, Repsol da un primer paso para sustituir el gas natural convencional por biometano de origen sostenible para producir hidrógeno renovable en sus complejos industriales y descarbonizar así tanto sus procesos como sus productos.
- El biometano utilizado como materia prima se ha obtenido a partir de residuos sólidos urbanos. De esta forma, Repsol sigue impulsando la economía circular y tecnologías de última generación para transformar residuos en productos de alto valor añadido y baja huella de carbono.
- Oct. 2021** El 13 octubre, el Presidente de Repsol, Antonio Brufau y el Consejero Delegado, Josu Jon Imaz, asistieron al acto de firma del contrato de inversión con el gobierno portugués, presidido por el Primer Ministro, António Costa, y en el que también estuvo presente el Ministro de Estado, Economía y Transición Digital, Pedro Siza Vieira.
- Repsol invertirá 657 millones de euros en la ampliación de su Complejo Industrial de Sines, cuyas nuevas plantas estarán operativas en el año 2025. El gobierno portugués ha considerado este proyecto de Potencial Interés Nacional (PIN), una calificación reservada para las inversiones que suponen una contribución significativa a la economía del país, y ha otorgado incentivos fiscales a la inversión por valor de hasta 63 millones de euros.
- Oct. 2021** El 14 de octubre, Repsol y EDP llegaron a un acuerdo para poner en marcha proyectos de hidrógeno renovable en la Península Ibérica. El Memorandum of Understanding (MoU) supone el inicio de las conversaciones entre ambas partes para implementar proyectos de energías renovables en la Península Ibérica.
- El acuerdo reconoce tres proyectos potenciales para su posterior evaluación, dos en España y uno en Portugal. En el primer caso, se han identificado dos proyectos. Uno de ellos, liderado por EDP, es el proyecto de Aboño, que pretende crear un "Valle del

Hidrógeno verde" en Asturias, uno de los ejes del plan de transición energética diseñado para esta región. Repsol lidera el proyecto en el País Vasco, también con un electrolizador a gran escala, dentro del proyecto "Corredor Vasco del Hidrógeno".

En Portugal, se prevé explotar la producción de hidrógeno renovable en Sines, aprovechando la complementariedad entre las operaciones de Repsol en el mismo lugar a través de su complejo industrial -como potencial usuario de gas renovable- y el papel de EDP como proveedor de energía.

Oct. 2021

El 14 de octubre, Repsol presentó su estrategia de hidrógeno hasta 2030, con el objetivo de liderar el mercado en la Península Ibérica y situarse como un productor relevante en Europa. El hidrógeno renovable es uno de los pilares estratégicos de Repsol para alcanzar las cero emisiones netas en 2050. La compañía empleará distintas tecnologías para lograr sus objetivos de producción de hidrógeno renovable, entre las que destacan la electrólisis, la producción a partir de biogás y la fotoelectrocatalisis, tecnología que está desarrollando junto a su socio Enagás.

Comercial y Renovables

Sep. 2021

El 28 de septiembre, Repsol y el Grupo Iberélica Renovables han finalizado la construcción de su primer parque eólico conjunto en Chile, Cabo Leones III, que cuenta con una capacidad instalada de generación renovable de 188,1 MW y se ubica en la provincia chilena de Huasco, en Atacama.

A finales de 2020 se puso en marcha la primera fase del parque, de 78,1 MW e integrada por 22 aerogeneradores SG-132 de 3,55 MW del fabricante Siemens Gamesa. En la construcción de la segunda fase se han instalado otros 22 aerogeneradores SG-145 de 5 MW del mismo fabricante, en este caso con una potencia adicional de 110 MW. Cabo Leonés III tendrá una producción anual de 520 GWh y podrá abastecer las necesidades de energía de 170.000 hogares chilenos.

Repsol y el Grupo Iberélica Renovables han cerrado también un acuerdo de financiación a largo plazo de Cabo Leones III a través de un project finance en el que participan entidades financieras españolas e internacionales por un importe de 209 millones de dólares, que incluye deuda a largo plazo y línea de garantías.

Corporación

Jul. 2021

En relación con el auto del Juzgado Central de Instrucción número 6 de la Audiencia Nacional, en el que se declara el sobreseimiento y archivo de las actuaciones respecto a Repsol. S.A. ("Repsol" o la "Compañía") y su Presidente, Antonio Brufau Niubó, en la Pieza Separada 21 relativa a la contratación de Cenyte, SA, ("Cenyte") se informa de lo siguiente:

La Compañía se congratula de la decisión del Juzgado, que supone un reconocimiento de la profunda cultura de cumplimiento normativo que Repsol considera intrínseca a su concepción de los negocios.

Si bien esta resolución ha sido recurrida en apelación por el Ministerio Fiscal y la acusaciones personadas ante la Sala de lo Penal de la Audiencia Nacional, la Compañía confía en que dicho sobreseimiento y archivo de la causa devendrá firme, dado que Repsol ha acreditado que, incluso con anterioridad a la introducción de disposiciones legales específicas de obligado cumplimiento, se dotó a la Compañía de un código de ética y conducta y de normas internas específicas de debido control para todos sus empleados, directivos y colaboradores, a la altura de los más avanzados y exigentes estándares del panorama nacional e internacional.

Tal es el caso que, el 20 de septiembre de 2021 el Juzgado decretó el cierre de la Instrucción, sobreseyendo y archivando el proceso también respecto del Secretario del Consejo de Administración de Repsol y dos exdirectivos. Esta resolución ha sido igualmente recurrida en apelación. En cuanto al resto de partes investigadas frente a las que continúa el procedimiento, - un exdirectivo y un expleado -, cabe señalar que aún no se ha procedido a formalizar acusación alguna frente a los mismos.

Desde la fundada convicción de que no ha existido conducta ilícita alguna o contraria al Código de Ética y Conducta de la Compañía por parte de ningún consejero, directivo o empleado de la compañía, actuales o pasados, Repsol reitera su apoyo y confianza hacia quienes de entre ellos mantienen la condición de investigados.

Sep. 2021

La Compañía se reafirma en su compromiso de plena colaboración con la Justicia y en su plena confianza en la labor de los Juzgados y Tribunales españoles.

El 2 de septiembre, El Presidente del Principado de Asturias, Adrián Barbón, y el Presidente de Repsol y de su Fundación, Antonio Brufau, firmaron un acuerdo de colaboración para impulsar el proyecto Motor Verde en esta comunidad autónoma.

Gracias a esta iniciativa, se reforestarán en Asturias 3.500 hectáreas de terrenos baldíos o afectados por incendios. Los nuevos bosques absorberán 1,1 millones de toneladas de CO2. Para la realización de los trabajos se contratará a cerca de 700 personas del entorno, con especial atención a colectivos vulnerables, creando empleo local e inclusivo.

Oct. 2021

El 5 de octubre, Repsol desveló las presentaciones sobre el Low Carbon Day dedicada a la transición energética y anunció nuevos objetivos que acelerarán su transformación para convertirse en una compañía cero emisiones netas en el año 2050.

La compañía incrementa la inversión en el periodo 2021-2025 hasta los 19.300 millones de euros, destinando 1.000 millones de euros adicionales con respecto a lo previsto en el Plan Estratégico, para aumentar su generación eléctrica renovable y su producción de hidrógeno libre de emisiones, e impulsar otras iniciativas bajas en carbono.

La ambición en generación renovable crece un 60%, para alcanzar una capacidad instalada de 20 GW en 2030, y 6 GW en 2025. La nueva senda de descarbonización para alcanzar la neutralidad en 2050 establece una reducción del Indicador de Intensidad de Carbono del 15% en 2025, del 28% en 2030 y del 55% en 2040, frente a los anteriores del 12%, 25% y 50%, respectivamente.

Oct. 2021

El 7 de octubre, Repsol publicó el "Trading Statement," documento que proporciona información provisional correspondiente al tercer trimestre del año 2021, incluyendo datos sobre el entorno económico y datos operativos de la compañía durante estos periodos.

Oct. 2021

El Consejo de Administración de Repsol, S.A. (la “Sociedad” o “Repsol”), en sesión celebrada el 27 de octubre, acordó someter a la aprobación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas una propuesta de reducción del capital, mediante la amortización de 75.000.000 acciones propias, de un euro de valor nominal cada una y representativas de, aproximadamente, el 4,91% del capital social de Repsol a la fecha de esta comunicación (la “Reducción de Capital”). A tal efecto, la Sociedad podrá hacer uso de las acciones propias que provengan de las siguientes fuentes: (i) acciones propias existentes actualmente en autocartera; (ii) acciones propias que puedan adquirirse en virtud de la liquidación de los derivados sobre acciones propias contratados por la Sociedad con anterioridad al 27 de octubre de 2021; y (iii) acciones propias que puedan adquirirse mediante el Programa de Recompra que el Consejo de Administración ha acordado implementar, al amparo de lo previsto en el Reglamento (UE) N° 596/2014 y del Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 (el “Programa de Recompra” o “Programa”).

El número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra ascendería a 35.000.000, representativas de, aproximadamente, el 2,29% del capital social de Repsol a la fecha de esta comunicación (el “NMAA”), y la inversión máxima neta del Programa sería calculada en el momento de su puesta en marcha aplicando la siguiente fórmula:

- Inversión Máxima = NMAA x (Precio de Cotización x 2), donde “Precio Cotización” = el precio de cotización de la acción de la Sociedad en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia al cierre de la sesión bursátil del día hábil bursátil anterior al del inicio del Programa de Recompra, redondeado a la centésima de euro y, en caso de la mitad de una centésima de euro, a la centésima de euro inmediatamente superior

Con anterioridad a la puesta en marcha del Programa de Recompra, prevista para el próximo mes de noviembre, se realizará un nuevo anuncio con información adicional sobre sus términos.

Asimismo, el Consejo de Administración acordó someter a la aprobación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas el pago en 2022 de una retribución complementaria a los accionistas de 0,33 euros brutos por acción, que se sumaría a la retribución de 0,30 euros brutos por acción (con cargo a reservas libres) cuyo pago está previsto tenga lugar en enero de 2022. En consecuencia, si la referida propuesta fuera aprobada por la Junta General de Accionistas, los accionistas percibirían en 2022 una retribución de 0,63 euros brutos por acción.

Oct. 2021

El 28 de octubre, Repsol publicó información relativa al dividendo de enero de 2022 aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Repsol, S.A. celebrada el 26 de marzo de 2021, dentro del punto sexto del Orden del Día.

Oct. 2021

El Consejo de Administración ha tomado conocimiento, en su reunión del día 27 de octubre de 2021, de la renuncia presentada por D. José Manuel Loureda Mantiñán a su cargo de Consejero y, en consecuencia, de vocal de las Comisiones de Retribuciones y de Sostenibilidad.

Madrid, 28 de octubre de 2021

Hoy 28 de octubre de 2021 a las 12:30 horas (CEST), tendrá lugar una teleconferencia para analistas e inversores institucionales con el objetivo de informar de los resultados del Grupo Repsol correspondientes al tercer trimestre de 2021. La teleconferencia podrá seguirse en directo por los accionistas y por cualquier persona interesada a través de la página web de Repsol en Internet (www.repsol.com). La grabación del acto completo de la misma estará a disposición de los accionistas e inversores y de cualquier persona interesada en www.repsol.com durante un plazo no inferior a 1 mes desde el día de su celebración.

Anexo I - Información por segmentos de negocio



Resultados por segmentos de negocio

(Cifras no auditadas)

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2021							
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas y minoritarios	Resultado neto ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Resultado Neto
Exploración y Producción	729	-	(349)	5	385	-	(155)	230
Industrial	129	-	(31)	2	100	127	(17)	210
Comercial y Renovables	239	-	(58)	(12)	169	12	(7)	174
Corporación y otros	(10)	(28)	8	(1)	(31)	-	121	90
TOTAL	1.087	(28)	(430)	(6)	623	139	(58)	704
TOTAL RESULTADO NETO							(58)	704

Millones de euros	SEGUNDO TRIMESTRE 2021							
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas y minoritarios	Resultado neto ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Resultado Neto
Exploración y Producción	586	-	(239)	4	351	-	(60)	291
Industrial	219	-	(57)	4	166	160	(11)	315
Comercial y Renovables	176	-	(45)	(4)	127	8	(7)	128
Corporación y otros	(64)	(138)	45	1	(156)	-	9	(147)
TOTAL	917	(138)	(296)	5	488	168	(69)	587
TOTAL RESULTADO NETO							(69)	587

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2020							
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas y minoritarios	Resultado neto ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Resultado Neto
Exploración y Producción	108	-	(57)	-	51	-	(72)	(21)
Industrial	(101)	-	29	5	(67)	40	(36)	(63)
Comercial y Renovables	229	-	(57)	(3)	169	-	3	172
Corporación y otros	(59)	(128)	46	(5)	(146)	-	(36)	(182)
TOTAL	177	(128)	(39)	(3)	7	40	(141)	(94)
TOTAL RESULTADO NETO							(141)	(94)

Millones de euros	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2021							
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas y minoritarios	Resultado neto ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Resultado Neto
Exploración y Producción	1.911	-	(859)	11	1.063	-	(319)	744
Industrial	436	-	(108)	11	339	591	(38)	892
Comercial y Renovables	551	-	(136)	(18)	397	37	(12)	422
Corporación y otros	(132)	(139)	54	-	(217)	-	98	(119)
TOTAL	2.766	(139)	(1.049)	4	1.582	628	(271)	1.939
TOTAL RESULTADO NETO							(271)	1.939

Millones de euros	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2020							
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas y minoritarios	Resultado neto ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Resultado Neto
Exploración y Producción	104	-	(114)	10	-	-	(1.561)	(1.561)
Industrial	308	-	(80)	1	229	(1.026)	(68)	(865)
Comercial y Renovables	447	-	(109)	(6)	332	(22)	(9)	301
Corporación y otros	(188)	(264)	92	(5)	(365)	-	(88)	(453)
TOTAL	671	(264)	(211)	0	196	(1.048)	(1.726)	(2.578)
TOTAL RESULTADO NETO							(1.726)	(2.578)

Otra información financiera por segmento

(Cifras no auditadas)

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T21	2T21	3T20	2021	2020
Millones de euros					
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	1.649	1.494	940	4.637	3.090
INDUSTRIAL	10.571	8.460	5.894	26.944	18.697
COMERCIAL Y RENOVABLES	6.202	5.046	4.437	15.637	12.303
CORPORACIÓN Y OTROS	(4.491)	(3.605)	(2.791)	(11.300)	(8.097)
TOTAL	13.931	11.395	8.480	35.918	25.993

EBITDA	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T21	2T21	3T20	2021	2020
Millones de euros					
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	1.082	918	459	2.927	1.447
INDUSTRIAL	509	647	146	1.864	(524)
COMERCIAL Y RENOVABLES	353	277	316	872	676
CORPORACIÓN Y OTROS	7	(44)	(39)	(77)	(128)
TOTAL	1.951	1.798	882	5.586	1.471

INVERSIONES	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T21	2T21	3T20	2021	2020
Millones de euros					
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	271	212	163	689	766
INDUSTRIAL	163	129	113	366	340
COMERCIAL Y RENOVABLES	122	200	141	535	400
CORPORACIÓN Y OTROS	17	19	9	44	33
TOTAL	573	560	426	1.634	1.539

CAPITAL EMPLEADO	DATOS ACUMULADOS	
	Sep-21	Dic-20
Millones de euros		
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	12.637	12.608
INDUSTRIAL	10.384	9.755
COMERCIAL Y RENOVABLES	4.437	4.061
CORPORACIÓN Y OTROS	430	893
TOTAL	27.888	27.317
ROACE (%)	6,6	(10,3)

(*) El ROACE a CCS 9M21 es del 4,2%

Magnitudes Operativas



Magnitudes Operativas (I)

	Unidad	1T 2020	2T 2020	3T20	Ene - Sep 2020	4T20	Ene - Dic 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	Ene - Sep 2021	% Variación 9M21/9M20
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS	K Bep/día	710	640	616	655	628	648	638	561	530	576	(12,1)
Producción de Líquidos	K Bep/día	244	214	192	217	217	217	234	208	194	212	(2,3)
Europa y África	K Bep/día	62	54	41	52	67	56	82	67	69	72	38,9
Latinoamérica	K Bep/día	94	76	75	82	80	81	82	81	78	80	(1,5)
Ámerica del Norte	K Bep/día	63	57	52	57	47	55	49	46	40	45	(21,1)
Asia, Rusia y resto del mundo	K Bep/día	26	28	25	26	23	25	21	14	7	14	(45,5)
Producción de Gas Natural	K Bep/día	466	425	424	439	411	432	404	353	336	364	(17,0)
Europa y África	K Bep/día	34	30	29	31	29	31	36	27	23	29	(7,9)
Latinoamérica	K Bep/día	226	203	217	215	210	214	204	171	166	180	(16,4)
Ámerica del Norte	K Bep/día	161	149	135	148	127	143	118	112	106	112	(24,6)
Asia, Rusia y resto del mundo	K Bep/día	45	43	43	44	45	44	46	43	41	43	(0,4)
Producción de Gas Natural	Millones scf/d	2.617	2.388	2.383	2.462	2.308	2.424	2.267	1.983	1.886	2.044	(17,0)

Magnitudes Operativas (II)

	Unidad	1T 2020	2T 2020	3T 2020	Ene - Sep 2020	4T 2020	Ene - Dic 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	Ene - Sep 2021	% Variación 9M21/9M20
CRUDO PROCESADO	M tep	10,1	8,3	8,5	27,0	8,9	35,9	9,4	8,8	10,2	28,5	5,4
Europa	M tep	9,2	7,8	7,9	24,8	8,3	33,1	8,5	7,8	9,1	25,4	2,4
Resto del Mundo	M tep	0,9	0,6	0,7	2,2	0,6	2,8	0,9	1,0	1,1	3,0	39,4
VENTAS DE PROD.PETROLÍFEROS	Kt	10.958	9.899	9.904	30.761	10.719	41.480	10.068	10.218	11.913	32.199	4,7
Ventas Europa	Kt	9.799	9.207	8.989	27.995	9.590	37.585	8.875	8.726	10.427	28.028	0,1
Marketing Propio	Kt	4.520	3.252	4.392	12.164	4.371	16.535	3.952	4.047	5.063	13.062	7,4
Productos claros	Kt	3.776	2.424	3.632	9.832	3.600	13.432	3.246	3.368	4.268	10.882	10,7
Otros productos	Kt	744	828	760	2.332	771	3.103	706	679	795	2.180	(6,5)
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	2.194	1.527	2.066	5.787	1.865	7.652	1.542	1.851	2.052	5.445	(5,9)
Productos claros	Kt	2.166	1.499	2.041	5.706	1.835	7.541	1.509	1.812	1.927	5.248	(8,0)
Otros productos	Kt	28	28	25	81	30	111	33	39	125	197	143,2
Exportaciones	Kt	3.085	4.428	2.531	10.044	3.354	13.998	3.381	2.828	3.312	9.521	(5,2)
Productos claros	Kt	880	2.375	794	4.049	1.536	5.585	1.462	920	1.441	3.823	(5,6)
Otros productos	Kt	2.205	2.053	1.737	5.995	1.818	7.813	1.919	1.908	1.871	5.698	(5,0)
Ventas Resto del Mundo	Kt	1.159	692	915	2.766	1.129	3.895	1.193	1.492	1.486	4.171	50,8
Marketing Propio	Kt	757	407	597	1.761	743	2.504	756	815	818	2.389	35,7
Productos claros	Kt	723	381	552	1.656	690	2.346	712	763	776	2.251	35,9
Otros productos	Kt	34	26	45	105	53	158	44	52	42	138	31,4
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	176	153	224	553	267	820	240	403	414	1.057	91,1
Productos claros	Kt	142	147	194	483	194	677	169	311	359	839	73,7
Otros productos	Kt	34	6	30	70	73	143	71	92	55	218	211,4
Exportaciones	Kt	226	132	94	452	119	571	197	274	254	725	60,4
Productos claros	Kt	20	3	1	24	78	102	33	2	7	42	75,0
Otros productos	Kt	206	129	93	428	41	469	164	272	247	683	59,6
QUÍMICA												
VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS	Kt	557	740	704	2.001	727	2.729	711	671	704	2.086	4,2
Europa	Kt	440	559	543	1.542	541	2.084	569	552	578	1.699	10,1
Básica	Kt	98	203	178	478	177	655	168	180	222	570	19,3
Derivada	Kt	342	356	366	1.064	364	1.428	401	372	356	1.128	6,0
Resto del Mundo	Kt	117	181	161	459	186	645	142	119	126	387	(15,7)
Básica	Kt	16	65	30	111	50	161	32	32	15	79	(28,9)
Derivada	Kt	101	116	131	348	136	484	110	87	111	308	(11,4)
GLP												
GLP comercializado	Kt	380	221	221	822	340	1.162	387	263	259	909	10,6
Europa	Kt	374	219	216	808	333	1.141	382	257	252	890	10,1
Resto del Mundo	Kt	6	2	5	14	8	21	5	6	7	19	37,6

Resto Ventas Mercado Nacional: Incluye ventas a operadores y bunker.
Exportaciones: Se expresan desde el país de origen.

Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporting Repsol



Balance de situación

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otro inmovilizado intangible	3.471	3.466
Inmovilizado material	25.985	25.907
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	521	279
Activos financieros no corrientes	378	154
Activos por impuestos diferidos	3.813	4.081
Otros activos no corrientes	1.077	846
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	645	15
Existencias	5.440	3.540
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.475	5.275
Otros activos corrientes	426	257
Otros activos financieros corrientes	1.829	1.425
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.904	4.578
TOTAL ACTIVO	57.964	49.823
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	21.822	21.185
Otro resultado global acumulado	(333)	(890)
Atribuido a los intereses minoritarios	263	244
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	5.203	5.034
Pasivos financieros no corrientes	10.431	9.547
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.858	2.771
Otros pasivos no corrientes	693	407
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	406	1
Provisiones corrientes	875	813
Pasivos financieros corrientes	4.078	3.620
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.668	7.091
TOTAL PASIVO	57.964	49.823

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

	RESULTADO TRIMESTRAL			ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T 2021	2T 2021	3T 2020	2021	2020
Importe Neto de la Cifra de Negocios	13.931	11.395	8.480	35.918	25.993
Resultado de explotación	1.087	917	177	2.766	671
Resultado financiero	(28)	(138)	(128)	(139)	(264)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	4	(3)	2	4
Resultado antes de impuestos	1.057	783	46	2.629	411
Impuesto sobre beneficios	(430)	(296)	(39)	(1.049)	(211)
Resultado de operaciones continuadas	627	487	7	1.580	200
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(4)	1	0	2	(4)
RESULTADO NETO AJUSTADO	623	488	7	1.582	196
Efecto patrimonial	139	168	40	628	(1.048)
Resultado específico	(58)	(69)	(141)	(271)	(1.726)
RESULTADO NETO	704	587	(94)	1.939	(2.578)

Estados de flujos de efectivo

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

	DATOS TRIMESTRALES		ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T21	3T20	2021	2020
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	1.759	828	4.719	2.924
Efecto patrimonial	192	54	867	(1.453)
Cambios en el capital corriente	(229)	427	(1.387)	886
Cobros de dividendos	11	7	22	26
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(219)	9	(562)	(1)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(75)	(67)	(288)	(260)
	1.439	1.258	3.371	2.122
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(587)	(434)	(1.694)	(1.641)
Inversiones orgánicas	(538)	(413)	(1.411)	(1.569)
Inversiones inorgánicas	(49)	(21)	(283)	(72)
Cobros por desinversiones	48	316	178	831
	(539)	(118)	(1.516)	(810)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)	900	1.140	1.855	1.312
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(447)	(200)	(593)	(328)
Intereses netos	(64)	(73)	(263)	(326)
Autocartera	(124)	(48)	(571)	(198)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO	265	819	428	460
Actividades de financiación y otros	392	(1.114)	898	1.544
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	657	(295)	1.326	2.004
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.247	5.517	4.578	3.218
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5.904	5.222	5.904	5.222

Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE



Balance de situación

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otro inmovilizado intangible	3.357	3.353
Inmovilizado material	20.911	20.927
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	3.596	5.897
Activos financieros no corrientes	1.158	916
Activos por impuestos diferidos	3.459	3.745
Otros activos no corrientes	1.112	880
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	634	5
Existencias	5.237	3.379
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.056	4.056
Otros activos corrientes	410	239
Otros activos financieros corrientes	2.009	1.584
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.586	4.321
TOTAL ACTIVO	54.525	49.302
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	21.822	21.185
Otro resultado global acumulado	(333)	(890)
Atribuido a los intereses minoritarios	263	244
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	3.598	3.572
Pasivos financieros no corrientes	9.767	12.123
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.218	2.142
Otros pasivos no corrientes	692	407
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	405	0
Provisiones corrientes	837	740
Pasivos financieros corrientes	4.963	3.880
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.293	5.899
TOTAL PASIVO	54.525	49.302

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	NIIF-UE		NIIF-UE	
	3T	3T	SEPTIEMBRE	SEPTIEMBRE
	2021	2020	2021	2020
Ventas	13.333	8.012	34.075	24.500
Ingresos por prestación de servicios	30	75	178	250
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	179	161	706	(339)
Otros ingresos de explotación	718	59	1.345	338
Aprovisionamientos	(10.379)	(6.056)	(25.775)	(18.919)
Amortización del inmovilizado	(507)	(527)	(1.489)	(1.673)
(Dotación)/Reversión de provisiones por deterioro	(40)	12	(61)	(565)
Gastos de personal	(422)	(458)	(1.312)	(1.393)
Transportes y fletes	(282)	(242)	(812)	(999)
Suministros	(194)	(118)	(479)	(321)
Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de activos	20	(12)	26	57
Otros gastos de explotación	(1.464)	(795)	(3.686)	(2.495)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	992	111	2.716	(1.559)
Intereses netos	(39)	(57)	(122)	(184)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	237	(168)	539	(40)
Diferencias de cambio	(23)	173	40	149
Deterioro de instrumentos financieros	(4)	2	(10)	(23)
Otros ingresos y gastos financieros	(36)	(60)	(142)	(177)
RESULTADO FINANCIERO	135	(110)	305	(275)
Resultado inversiones contabilizadas por el método de la participación	43	(33)	160	(1.011)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.170	(32)	3.181	(2.845)
Impuesto sobre beneficios	(459)	(63)	(1.226)	233
RESULTADO NETO	711	(95)	1.955	(2.612)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(7)	1	(16)	34
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	704	(94)	1.939	(2.578)
BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE				
	€/acción	€/acción	€/acción	€/acción
Básico	0,46	(0,07)	1,27	(1,65)
Diluido	0,46	(0,07)	1,27	(1,65)

Estados de flujos de efectivo

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	ENERO - SEPTIEMBRE	
	2021	2020
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	3.181	(2.845)
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	1.489	1.673
Otros ajustes del resultado (netos)	(55)	1.966
EBITDA	4.615	794
Cambios en el capital corriente	(1.173)	1.063
Cobros de dividendos	133	111
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(511)	7
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(251)	(241)
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación	(629)	(123)
	2.813	1.734
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(300)	(82)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.074)	(1.304)
Otros activos financieros	(1.285)	(1.098)
Pagos por inversiones	(2.659)	(2.484)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	245	784
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	65	9
Otros activos financieros	699	3.010
Cobros por desinversiones	1.009	3.803
Otros flujos de efectivo	12	45
	(1.638)	1.364
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de instrumentos de patrimonio propios	340	886
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	(571)	(198)
Cobros por emisión de pasivos financieros	8.860	7.556
Pagos por devolución y amortización de pasivos financieros	(7.345)	(8.645)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(593)	(328)
Pagos de intereses	(234)	(298)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(362)	(66)
	95	(1.093)
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(5)	(15)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.265	1.990
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	4.321	2.979
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5.586	4.969

Estado de ingresos y gastos reconocidos

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	ENERO - SEPTIEMBRE	
	2021	2020
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.955	(2.612)
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas no reclasificables al resultado):	16	(16)
Por ganancias y pérdidas actuariales	7	(9)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	11	(7)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global	0	0
Efecto impositivo	(2)	0
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas reclasificables al resultado):	560	(966)
Cobertura de flujos de efectivo:	(60)	(36)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(120)	(24)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	60	(12)
Diferencias de conversión:	560	(931)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	798	(893)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(238)	(38)
Participación de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	0	0
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	0	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Efecto impositivo	60	1
TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL	576	(982)
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	2.531	(3.594)
a) Atribuidos a la entidad dominante	2.513	(3.557)
b) Atribuidos a intereses minoritarios	18	(37)

Estado de cambios en el patrimonio neto

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Millones de euros	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio							Patrimonio Neto
	Fondos Propios						Intereses minoritarios	
	Capital	Prima de Emisión y reservas	Acciones y part. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otros instrumentos de patrimonio	Otro resultado global acumulado		
Saldo final al 31/12/2019	1.566	26.731	(1.170)	(3.816)	1.024	593	281	25.209
Impacto de nuevas normas	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	1.566	26.731	(1.170)	(3.816)	1.024	593	281	25.209
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	0	(16)	0	(2.578)	0	(963)	(37)	(3.594)
Operaciones con socios o propietarios:	60	(448)	(52)	0	0	0	0	(440)
Ampliación/(Reducción) de capital	60	(60)	0	0	0	0	0	0
Dividendos y remuneración al accionista	0	(236)	0	0	0	0	0	(236)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	0	(152)	(52)	0	0	0	0	(204)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras operaciones con socios y propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones de patrimonio neto:	0	(3.852)	0	3.816	908	(2)	1	871
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	(3.816)	0	3.816	0	0	0	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	0	(40)	0	0	903	0	0	863
Otras variaciones	0	4	0	0	5	(2)	1	8
Saldo final al 30/09/2020	1.626	22.415	(1.222)	(2.578)	1.932	(372)	245	22.046
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	0	(4)	0	(711)	0	(518)	3	(1.230)
Operaciones con socios o propietarios:	(58)	(1.258)	1.060	0	0	0	(1)	(257)
Ampliación/(Reducción) de capital	41	(41)	0	0	0	0	0	0
Dividendos y remuneración al accionista	0	(102)	0	0	0	0	(1)	(103)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	(99)	(1.115)	1.060	0	0	0	0	(154)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras operaciones con socios y propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones de patrimonio neto:	0	(21)	0	0	4	0	(3)	(20)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	0	(14)	0	0	4	0	0	(10)
Otras variaciones	0	(7)	0	0	0	0	(3)	(10)
Saldo final al 31/12/2020	1.568	21.132	(162)	(3.289)	1.936	(890)	244	20.539
Impacto de nuevas normas	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	1.568	21.132	(162)	(3.289)	1.936	(890)	244	20.539
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	0	16	0	1.939	0	558	18	2.531
Operaciones con socios o propietarios:	(41)	(1.263)	(314)	0	0	0	0	(1.618)
Ampliación/(Reducción) de capital	(41)	(386)	427	0	0	0	0	0
Dividendos y remuneración al accionista	0	(916)	0	0	0	0	0	(916)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	0	39	(741)	0	0	0	0	(702)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras operaciones con socios y propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones de patrimonio neto:	0	(3.341)	0	3.289	353	(1)	1	301
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	(3.289)	0	3.289	0	0	0	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	0	(47)	0	0	352	0	0	305
Otras variaciones	0	(5)	0	0	1	(1)	1	(4)
Saldo final al 30/09/2021	1.527	16.544	(476)	1.939	2.289	(333)	263	21.752

Anexo IV - Bases de Presentación



Bases de presentación de la información financiera

Modelo de reporting del Grupo:

La información financiera incluida en este documento, salvo que se indique expresamente lo contrario, ha sido elaborada de acuerdo al modelo de reporte del Grupo que se describe a continuación:

Repsol presenta los resultados de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos y otras sociedades gestionadas operativamente como tales, según su porcentaje de participación, considerando sus magnitudes operativas y económicas con la misma perspectiva y el mismo nivel de detalle que los de las sociedades consolidadas por integración global. De esta manera, el Grupo considera que queda adecuadamente reflejada la naturaleza de sus negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

Por otra parte, atendiendo a la realidad de los negocios y a la mejor comparabilidad con las compañías del sector, se utiliza como medida del resultado de cada segmento el denominado Resultado Neto Ajustado: el resultado a coste de reposición (“*Current Cost of Supply*” o CCS), neto de impuestos y minoritarios y sin incluir ciertos ingresos y gastos (“Resultados Específicos”).

En el resultado a coste de reposición (CCS), el coste de los volúmenes vendidos se determina de acuerdo con los costes de aprovisionamiento y de producción del propio periodo y no por su coste medio ponderado, que es la metodología aceptada por la normativa contable europea. La diferencia entre el resultado a CCS y el resultado a coste medio ponderado se incluye en el denominado Efecto Patrimonial, que también incluye otros ajustes a la valoración de existencias (saneamientos, coberturas económicas...) y se presenta neto de impuestos y minoritarios. Este Efecto Patrimonial afecta fundamentalmente al segmento Industrial.

El Resultado Neto Ajustado tampoco incluye los denominados Resultados Específicos, esto es, ciertas partidas significativas cuya presentación separada se considera conveniente para facilitar el seguimiento de la gestión ordinaria de los negocios.

El modelo de reporting del Grupo utiliza Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), es decir, magnitudes “ajustadas” respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE. La información, desgloses y conciliaciones se actualizan trimestralmente en la página Web de Repsol.

Segmentos de negocio

Los segmentos de operación y reporting del Grupo son los siguientes:

- Exploración y Producción, actividades de exploración, desarrollo y producción de reservas de crudo y gas natural;
- Industrial: actividades de (i) refino, (ii) petroquímica, (iii) trading y transporte de crudo y productos y (iii) comercialización, transporte y regasificación de gas natural y gas natural licuado (GNL);
- Comercial y Renovables: negocios de (i) generación de electricidad de bajas emisiones y fuentes renovables, (ii) comercialización de electricidad y gas, (iii) movilidad y comercialización de productos petrolíferos y (iv) GLP.

Por otro lado, Corporación y otros: incluye (i) los gastos de funcionamiento de la corporación y, específicamente, los de dirección del Grupo que no han sido facturados como servicios a los negocios, (ii) el resultado financiero y (iii) los ajustes de consolidación intersegmento.

Disclaimer

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.

Alguno 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/SEG/SPWLA/EAGE Petroleum Resources Management System” (SPE-PRMS) (SPE – Society of Petroleum Engineers).

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.

Contacto

Relación con Inversores
investor.relations@repsol.com
Tel.: +34 917 53 62 52
Fax: +34 913 48 87 77

REPSOL S.A

C/ Méndez Álvaro, 44
28045 Madrid [España]
www.repsol.com

