



Resultados 3T 2022

27 de octubre de 2022



Índice



1. Cumpliendo con los objetivos presentados en nuestro Plan Estratégico	2
2. 3T22: Resultado neto ajustado se situó en 1.477 M€	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	20
Magnitudes Operativas	23
8. Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporte de Repsol	26
9. Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE	30
10. Anexo IV - Bases de Presentación	36



Cumpliendo con los objetivos presentados en nuestro Plan Estratégico

Josu Jon Imaz, CEO

“Cumpliendo con los objetivos presentados en nuestro Plan Estratégico”

“Repsol refuerza su liderazgo en la transición energética al asociarse con EIG en su negocio de Exploración y Producción. Este acuerdo nos permite impulsar la transformación de la compañía y su perfil multienergético para alcanzar las cero emisiones netas en 2050, manteniendo la dirección estratégica de la unidad de negocio.

Además, en línea con el objetivo de distribuir entre el 25% y el 30% del flujo de caja operativo de Repsol generado durante un ejercicio, implementaremos un nuevo programa de recompra por un máximo de 36 millones de acciones con el objetivo de amortizar otros 50 millones de acciones en 2022. Por consiguiente, el capital social de Repsol se reducirá en 200 millones de acciones en 2022 alcanzando el objetivo del Plan Estratégico 2021-2025.”

Remuneración al accionista

“Nuevo programa de recompra de acciones. Incremento del 11% del dividendo en efectivo”

El capital social de Repsol se redujo ayer en la cantidad de 75.000.000 de euros, mediante la amortización de 75 millones de acciones propias de un euro de valor nominal cada una. El capital social resultante de la reducción quedó fijado en 1.377.396.053 acciones de un euro de valor nominal cada una.

El consejo de Administración de Repsol S.A. acordó ayer:

- **Incrementar la remuneración al accionista en efectivo en un 11% hasta los 0,70 euros brutos por acción** que serán distribuidos en 2023, sujeto a la aprobación de la próxima JGA, **incluyendo una remuneración al accionista en efectivo de 0,35 euros brutos por acción que será distribuida en enero de 2023.**
- Implementar un **programa de recompra de acciones** donde el **número máximo de acciones a adquirir será de 36 millones**. A su vez, el consejo de administración de Repsol S.A. también acordó ayer **una reducción de capital de 50 millones de acciones** cuya ejecución se prevé antes de final del año **tras completar el programa de recompra de acciones.**

Posición financiera

“La deuda neta se situó en 2.181 M€”

La **generación de caja operativa** durante el tercer trimestre de 2022 ascendió a 3.189 M€, 1.750 M€ superior al mismo periodo de 2021.

La **deuda neta** del Grupo al cierre del tercer trimestre de 2022 se situó en 2.181 M€, 2.850 M€ inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2022. La sólida generación de caja de las operaciones durante el trimestre fue superior a las inversiones, dividendos, intereses y otros. Además, durante el trimestre, la compañía recibió las ganancias de la venta del 25% de Repsol Renovables y la desinversión de algunos activos productores de crudo y gas en Canadá.

El **apalancamiento** del Grupo al cierre del tercer trimestre se situó en 7,3%¹, frente al 16,6% del segundo trimestre de 2022.

Exploración y Producción

“Venta del 25% del negocio por 4.800 M\$”

Repsol se asoció con el inversor institucional estadounidense EIG en su negocio de Exploración y Producción con una participación del 25% por un importe total de 4.800 millones de dólares. Esta transacción valoró el negocio en 19.000 millones de dólares, cristalizando valor en la unidad de Exploración y Producción, reforzando el liderazgo de Repsol en la transición energética y avanzando en el cumplimiento de los objetivos claves del Plan Estratégico 2021-2025. Repsol mantendrá el control de este negocio y lo consolidará dentro del Grupo Repsol. La unidad seguirá centrando su crecimiento en *hubs* regionales clave, con una cartera de activos de Exploración y Producción diversificada en países OCDE.

¹ El ratio de apalancamiento se define como: Deuda Neta / (Deuda Neta + Patrimonio Neto).

3T22: Resultado neto Ajustado se situó en 1.477 M€

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Exploración y Producción	753	947	385	95,6	2.431	1.063	128,7
Industrial	638	1.157	100	-	2.031	339	-
Comercial y Renovables	158	98	169	(6,5)	373	397	(6,0)
Corporación y Otros	(72)	(81)	(31)	(132,3)	(181)	(217)	16,6
Resultado Neto Ajustado	1.477	2.121	623	137,1	4.654	1.582	194,2
Efecto Patrimonial	(552)	532	139	-	654	628	4,1
Resultado Específico	(242)	(1.506)	(58)	-	(2.086)	(271)	-
Resultado Neto	683	1.147	704	(3,0)	3.222	1.939	66,2
Beneficio por acción (€/acc)	0,47	0,79	0,46	2,2	2,22	1,26	76,2
Magnitudes financieras (millones de euros)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
EBITDA	2.844	4.635	1.951	45,8	10.863	5.586	94,5
EBITDA CCS	3.609	3.902	1.759	105,2	9.967	4.719	111,2
Flujo de Caja de las Operaciones	3.189	1.839	1.439	121,6	6.119	3.371	81,5
Inversiones	962	859	573	67,9	2.397	1.634	46,7
Tipo impositivo grupo (%)	(42)	(32)	(41)	(1,0)	(38)	(40)	2,0
Deuda Neta (*)	2.181	5.031	6.136	(64,5)	2.181	6.136	(64,5)
Cotizaciones internacionales	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Brent (\$/Bbl)	100,8	113,9	73,5	37,1	105,5	67,9	55,4
Henry Hub (\$/MBtu) (**)	8,2	7,2	4,0	105,0	6,8	3,2	112,5
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,01	1,06	1,18	(14,4)	1,06	1,20	(11,7)
Magnitudes operativas	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Producción de Líquidos (Miles de bbl/d)	191	180	194	(1,8)	186	212	(12,3)
Producción de Gas (***) (Millones scf/d)	2.012	2.025	1.886	6,7	2.037	2.044	(0,3)
Producción Total (Miles de bep/d)	549	540	530	3,6	549	576	(4,7)
Precio Realización Crudo (\$/Bbl)	88,4	102,6	65,7	34,6	94,1	60,1	56,6
Precio Realización Gas (\$/Miles scf)	8,5	7,4	4,7	80,9	7,8	3,9	100,0
Utilización Destilación Refino España (%)	88,2	91,1	80,9	7,3	87,4	75,9	11,5
Utilización Conversión Refino España (%)	103,1	97,2	91,7	11,4	93,7	82,2	11,5
Indicador Margen Refino España (\$/Bbl)	12,7	23,3	3,2	-	14,6	1,7	-
Indicadores sostenibilidad	3T 2022	2T 2022	3T 2021	Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	Variación 2022 / 2021
Indicador de seguridad de proceso (PSIR)	0,35	0,24	0,24	0,1	0,35	0,23	0,1
Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT)	1,78	1,02	0,83	1,0	1,49	0,86	0,6
Reducción anual de emisiones de CO2e (Miles tn) (****)	85	106	105	(20)	279	281	(2)

(*) Incluye arrendamientos: 4.009 M€, 3.892 M€ y 3.617 M€ en el tercer trimestre de 2022, el segundo trimestre de 2022 y el tercer trimestre de 2021, respectivamente. (**) Índice Henry Hub First of Month. (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d. (****) Estimado.

Aspectos más relevantes del 3T 2022

Resultado neto ajustado

1.477 M€

El **resultado neto ajustado** del tercer trimestre ascendió a 1.477 M€, 854 M€ superior al del mismo periodo de 2021. El **resultado neto** ascendió a 683 M€, 21 M€ inferior al del mismo periodo de 2021.

Exploración y Producción **753 M€**

En **Exploración y Producción**, el resultado neto ajustado ascendió a 753 M€, 368 M€ superior al del mismo periodo de 2021, debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas, unos mayores volúmenes y a la apreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por mayores costes exploratorios y de producción, mayor amortización y mayores impuestos.

Industrial **638 M€**

En **Industrial**, el resultado neto ajustado ascendió a 638 M€, 538 M€ superior al del mismo trimestre del 2021, debido principalmente a unos mayores resultados en Refino, Trading y Repsol Perú, así como a la apreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por menores resultados en Química y Mayorista y Trading de Gas y unos mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Comercial y Renovables **158 M€**

En **Comercial y Renovables**, el resultado neto ajustado ascendió a 158 M€, 11 M€ inferior al del mismo trimestre del 2021, debido principalmente a unos menores resultados en Movilidad y Comercialización de Electricidad y Gas. Esto fue parcialmente compensado por mayores resultados en GLP, Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades y Generación Baja en Carbono.

Corporación y Otros **-72 M€**

En **Corporación y Otros**, el resultado neto ajustado ascendió a -72 M€, que comparan con los -31 M€ del mismo periodo de 2021, debido principalmente a unos menores resultados por posiciones de autocartera.

Resultados específicos

-242 M€

Los **resultados específicos** del tercer trimestre se situaron en -242 M€, que comparan con -58 M€ en el mismo periodo de 2021 y corresponden principalmente a las actualizaciones de provisiones y deterioros.

Análisis de resultados por segmentos

Exploración y Producción

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Resultado Neto Ajustado	753	947	385	95,6	2.431	1.063	128,7
Resultado de las operaciones	1.586	1.552	729	117,6	4.518	1.911	136,4
Impuesto sobre beneficios	(841)	(615)	(349)	(141,0)	(2.109)	(859)	(145,5)
Resultado de participadas y minoritarios	8	10	5	60,0	22	11	100,0
EBITDA	2.155	2.004	1.082	99,2	5.844	2.927	99,7
Inversiones	603	450	271	122,5	1.349	689	95,8
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(53)	(40)	(48)	(5,0)	(47)	(45)	(2,0)

Cotizaciones internacionales	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Brent (\$/Bbl)	100,8	113,9	73,5	37,1	105,5	67,9	55,4
WTI (\$/Bbl)	91,4	108,5	70,5	29,6	98,2	65,0	51,1
Henry Hub (\$/MBtu) ^(**)	8,2	7,2	4,0	105,0	6,8	3,2	112,5
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,01	1,06	1,18	(14,4)	1,06	1,20	(11,7)

Precios de realización	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Crudo (\$/Bbl)	88,4	102,6	65,7	34,6	94,1	60,1	56,6
Gas (\$/Miles scf)	8,5	7,4	4,7	80,9	7,8	3,9	100,0

Producción	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Líquidos (Miles de bbl/d)	191	180	194	(1,8)	186	212	(12,3)
Gas ^(***) (Millones scf/d)	2.012	2.025	1.886	6,7	2.037	2.044	(0,3)
Total (Miles de bep/d)	549	540	530	3,6	549	576	(4,7)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Índice Henry Hub First of Month. (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d.

Resultados tercer trimestre 2022

El **resultado neto ajustado** ascendió a 753 M€, 368 M€ superior al del mismo periodo de 2021, debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas, unos mayores volúmenes y a la apreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por mayores costes exploratorios y de producción, mayor amortización y mayores impuestos.

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 708 M€.
- Los **mayores volúmenes**, excluyendo el cese de actividad en algunos países, han impactado positivamente al resultado operativo en 119 M€, debido principalmente a la conexión de nuevos pozos en Eagle Ford y Marcellus (Estados Unidos) y a una menor actividad de mantenimiento.
- Las **mayores regalías** han impactado negativamente en el resultado operativo en 50 M€ debido al incremento de precios.

- Los **mayores costes de producción y costes generales** han tenido un efecto negativo en el resultado operativo de 39 M€.
- Los **mayores costes exploratorios** han impactado negativamente el resultado operativo en 82 M€.
- La **apreciación del dólar frente al euro** ha tenido un impacto positivo en el resultado operativo de 146 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 492 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de sociedades participadas y minoritarios, la menor contribución debido al cese de actividad en algunos países y las depreciaciones y amortizaciones** explican las diferencias restantes.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 549 kbep/d en el tercer trimestre de 2022, 19 kbep/d superior a la del mismo período de 2021 debido principalmente a la conexión de nuevos pozos en Eagle Ford y Marcellus en Estados Unidos, unas menores actividades planificadas de mantenimiento en Trinidad y Tobago, el comienzo de producción en YME (Noruega), así como al aumento de la producción en el Golfo de México. Todo ello fue parcialmente compensado por la venta de Duvernay en Canadá y Brage en Noruega así como de todos los activos productivos en Malasia, Ecuador y Vietnam, por una menor producción en Bolivia, Libia y Argelia y por el declino natural de los campos.

Exploración

Durante el tercer trimestre de 2022 un pozo *appraisal*, Blacktip North ST1 en Estados Unidos, fue declarado positivo y un pozo exploratorio, Tejón-1 en Colombia, fue declarado positivo. Dos pozos exploratorios fueron declarados negativo: Recong-1X en Indonesia y Beebei-1 en Guyana.

A la conclusión del tercer trimestre de 2022, un pozo exploratorio, Cosecha GN 01 en Colombia, se encontraba en progreso.

Los costes exploratorios durante el tercer trimestre ascendieron a 136 M€, un 187% superior a los del mismo periodo de 2021.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción durante el tercer trimestre de 2022 ascendieron a 603 M€, superiores en 332 M€ a las del mismo periodo de 2021.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 84% de la inversión total y se realizaron principalmente en Estados Unidos (64%), Noruega (10%), Trinidad y Tobago (9%), Reino Unido (5%) y Brasil (4%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 12% del total y se realizaron fundamentalmente en los Estados Unidos (44%), Indonesia (29%), Guyana (15%), México (3%) y, adicionalmente, en actividades de geotermia (4%).

Resultados enero – septiembre 2022

El **resultado neto ajustado** para los primeros nueve meses de 2022 ascendió a 2.431 M€, 1.368 M€ superior al del mismo periodo de 2021, debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas. Esto fue parcialmente compensado por mayores costes exploratorios y de producción, una menor producción debido principalmente al cese de actividad en algunos países y mayores impuestos.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 549 kbep/d en los primeros nueve meses de 2022, 27 kbep/d inferior a la del mismo período de 2021 debido principalmente a la desinversión de TFT en Argelia, de Brage en Noruega y de Duvernay en Canadá, así como de todos los activos productivos en Malasia, Rusia, Ecuador y Vietnam, el cese de actividad por fuerza mayor en Libia, el declino natural de los campos y el efecto negativo de los PSCs debido a los mayores precios de crudo y gas. Todo ello fue parcialmente compensado por la conexión de nuevos pozos en Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos), el comienzo de producción en YME (Noruega), menores operaciones de mantenimiento planificadas y no planificadas en Peru y Trinidad y Tobago y mayor demanda de gas en Venezuela.

Exploración

Durante los primeros nueve meses de 2022, un pozo exploratorio, Tejón-1 en Colombia, fue declarado positivo y dos pozos *appraisals* fueron declarados positivo: Monument-2 App y Blacktip North ST1 en Estados Unidos. Cinco pozos exploratorios fueron declarados negativo: Caño Caranal DT 01 y Caño Caranal DT-1 ST1 en Colombia, Sararenda-X3D en Bolivia, Beebei-1 en Guyana y Recong-1X en Indonesia.

A la conclusión de los primeros nueve meses de 2022, un pozo exploratorio, Cosecha GN 01 en Colombia, está en progreso.

Los costes exploratorios durante los primeros nueve meses de 2022 ascendieron a 264 M€, un 179% superior a los del mismo periodo de 2021.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción durante los primeros nueve meses de 2022 ascendieron a 1.349 M€, superiores en 660 M€ a las del mismo periodo de 2021.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 79% de la inversión total y se realizaron principalmente en Estados Unidos (63%), Noruega (9%), Trinidad y Tobago (9%) Reino Unido (6%) y Brasil (4%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 17% del total y se realizaron fundamentalmente en Estados Unidos (48%), Indonesia (13%), Guyana (10%), México (6%), Colombia (4%), Bolivia (4%) y, adicionalmente, en actividades de geotermia (4%).

Industrial

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Resultado Neto Ajustado	638	1.157	100	-	2.031	339	-
Resultado de las operaciones	891	1.586	129	-	2.789	436	-
Impuesto sobre beneficios	(228)	(394)	(31)	-	(700)	(108)	-
Resultado de participadas y minoritarios	(25)	(35)	2	-	(58)	11	-
Efecto patrimonial (ddi)	(542)	498	127	-	612	591	3,6
EBITDA	334	2.501	509	(34,4)	4.267	1.864	128,9
EBITDA CCS	1.085	1.816	334	224,9	3.431	1.047	227,7
Inversiones	177	206	163	8,6	549	366	50,0
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(26)	(25)	(24)	(2,0)	(26)	(25)	(1,0)

Magnitudes operativas	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Indicador margen de refino España (\$/Bbl)	12,7	23,3	3,2	-	14,6	1,7	-
Utilización Destilación Refino España (%)	88,2	91,1	80,9	7,3	87,4	75,9	11,5
Utilización Conversión Refino España (%)	103,1	97,2	91,7	11,4	93,7	82,2	11,5
Crudo procesado (Mtn)	10,9	11,1	10,2	6,9	31,8	28,5	11,7
Indicador Margen Intl. Petroquímico (€/t)	1.293	1.478	1.470	(12,0)	1.352	1.356	(0,3)
Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas)	606	683	704	(13,9)	1.976	2.086	(5,3)

Cotizaciones internacionales (\$/Bbl)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Diferencial Maya vs Brent	(13,4)	(9,7)	(6,9)	(94,2)	(11,9)	(5,7)	(108,8)
Diferencial Gasolina vs Brent	21,5	37,8	13,5	59,3	23,4	9,8	138,8
Diferencial Diésel vs Brent	46,5	49,8	8,3	-	39,1	6,9	-

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones.

Resultados tercer trimestre 2022

El **resultado neto ajustado** ascendió a 638 M€, 538 M€ superior al del mismo trimestre de 2021. 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 739 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos mayores márgenes de refino junto con unas tasas de utilización superiores en las unidades de destilación y conversión. Las restricciones de oferta a nivel mundial causadas por la guerra en Ucrania, el cierre de más del 10% de la capacidad de refino de Europa en la última década y la recuperación en la demanda originaron unos mayores diferenciales de destilados medios, queroseno y gasolinas y unos mayores diferenciales entre crudos ligeros y pesados.
- En **Repsol Perú**, el resultado operativo fue superior en 123 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos mayores márgenes de refino principalmente debidos a unos mejores diferenciales de los destilados medios y gasolinas, mayores márgenes mayoristas y mejores resultados en el negocio de movilidad. Esto fue parcialmente compensado por menores tasas de utilización en las unidades de destilación.

- En **Química**, el resultado operativo fue inferior en 195 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a menores ventas, menores márgenes petroquímicos provocados por unos mayores precios de las materias primas, cotizaciones de productos más bajas y mayores costes energéticos. Esto fue parcialmente compensado por una mayor contribución del resultado de cogeneración.
- En los negocios de **Trading y Mayorista y Trading de Gas** el resultado operativo fue inferior en 152 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a una menor contribución del negocio de Mayorista y Trading de Gas. Esto fue parcialmente compensado por una mayor contribución del negocio de Trading.
- La **apreciación del dólar frente al euro** tuvo un impacto positivo en el resultado operativo de 158 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 198 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades, ajustes por ventas no trascendidas y resultados de sociedades participadas y minoritarios y la apreciación del dólar frente al euro** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas durante el tercer trimestre ascendieron a 177 M€, 14 M€ superiores a las del mismo trimestre de 2021 y corresponden principalmente a la inversión en el negocio de refino.

Resultados enero - septiembre 2022

El **resultado neto ajustado** para los nueve primeros meses de 2022 ascendió a 2.031 M€, 1.692 M€ superior al del mismo periodo de 2021 debido a los mejores resultados en Refino, Trading y Repsol Perú. Esto fue parcialmente compensado por menores resultados en Química y Mayorista y Trading de Gas y mayores impuestos por el incremento de los ingresos operativos.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas los primeros nueve meses del año ascienden a 549 M€, 183 M€ superiores a las del mismo periodo de 2021 y corresponden principalmente a la entrada del líder tecnológico de residuos de combustibles renovables y productos químicos Enerkem y a las inversiones en el negocio de refino.

Comercial y Renovables

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Resultado Neto Ajustado	158	98	169	(6,5)	373	397	(6,0)
Resultado de las operaciones	237	148	239	(0,8)	553	551	0,4
Impuesto sobre beneficios	(61)	(38)	(58)	(5,2)	(141)	(136)	(3,7)
Resultado de participadas y minoritarios	(18)	(12)	(12)	(50,0)	(39)	(18)	(116,7)
Efecto patrimonial (ddi)	(10)	34	12	-	42	37	13,5
EBITDA	327	299	353	(7,4)	923	872	5,8
EBITDA CCS	341	251	336	1,5	863	822	5,0
Inversiones	153	176	122	25,4	431	535	(19,4)
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(26)	(25)	(25)	(1,0)	(26)	(25)	(1,0)

Magnitudes operativas	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Indicador Pool eléctrico España (€/MWh)	146	183	118	23,8	186	78	137,6
Ventas Marketing propio España (Diésel & Gasolinás en km3)	4.057	4.119	3.712	9,3	11.949	10.215	17,0
Electricidad generada (GWh)	2.831	2.305	1.317	115,0	7.076	3.368	110,1
Electricidad comercializada (GWh) ^(**)	1.113	1.035	1.003	11,0	3.297	2.907	13,4
Ventas de GLP (Miles de toneladas)	227	249	259	(12,4)	893	909	(1,8)

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

Resultados tercer trimestre 2022

El **resultado neto ajustado** ascendió a 158 M€, 11 M€ inferior a los del mismo trimestre de 2021. 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 inferior en 86 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior, debido al liderazgo de descuentos en combustible que la compañía ha ofrecido en España a sus clientes, erosionado los márgenes comerciales en un contexto internacional de subida de precios de la gasolina y el diésel. Esto fue parcialmente compensado por unas mayores ventas directas.
- En **Comercialización de Electricidad y Gas**, el resultado operativo fue inferior en 6 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a mayores costes.
- En **GLP**, el resultado operativo fue superior en 11 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior originado principalmente por la evolución de las cotizaciones internacionales.
- En **Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades**, el resultado operativo fue superior en 17 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a unas mayores ventas y márgenes en Especialidades, Lubricantes y a una mayor actividad en Aviación impulsadas por la recuperación del sector tras el fin de las restricciones. Esto fue parcialmente compensado por menores volúmenes en Asfaltos.
- En **Generación Baja en Carbono**, el resultado operativo fue superior en 70 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a una mayor contribución de los ciclos combinados, así como de las plantas hidroeléctricas, especialmente de bombeo, y en renovables como consecuencia de la puesta en marcha de nuevos proyectos en España y Estados Unidos.

- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 3 M€.
- Los **resultados de otras actividades y de sociedades participadas y minoritarios** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en el tercer trimestre ascendieron a 153 M€, 31 M€ superiores a las del mismo trimestre de 2021 y están principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables en Estados Unidos y España.

Resultados enero – septiembre 2022

El **resultado neto ajustado** para los nueve primeros meses de 2022 ascendió a 373 M€, 24 M€ inferior a los del mismo periodo de 2021 debido principalmente a unos menores resultados en Movilidad y Comercialización de Electricidad y Gas. Esto fue parcialmente compensado por mayores resultados en Generación Baja en Carbono, GLP y Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas durante los nueve primeros meses de 2022 ascendieron a 431 M€, 104 M€ inferiores a las del mismo periodo de 2021 y están principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables en Estados Unidos y España.

Corporación y otros

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Resultado Neto Ajustado	(72)	(81)	(31)	(132,3)	(181)	(217)	16,6
Resultado de Corporación y ajustes	47	(206)	(10)	-	(205)	(132)	(55,3)
Resultado financiero	(157)	84	(28)	-	(57)	(139)	59,0
Impuesto sobre beneficios	40	42	8	-	84	54	55,6
Resultado de participadas y minoritarios	(2)	(1)	(1)	(100,0)	(3)	0	-
EBITDA	28	(169)	7	-	(171)	(77)	(122,1)
Intereses Netos ^(*)	(29)	(37)	(48)	39,6	(101)	(138)	26,8
Inversiones	29	27	17	70,6	68	44	54,5
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(**)	36	35	22	14,0	32	20	12,0

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

Resultados tercer trimestre 2022

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en el tercer trimestre de 2022 se situó en 47 M€, que compara con -10 M€ en el mismo periodo de 2021, debido principalmente a ajustes de consolidación intersegmento positivos.

El **resultado financiero** antes de impuestos en el tercer trimestre fue de -157 M€, el cual compara con un resultado de -28 M€ en el mismo periodo de 2021, debido principalmente a unos menores resultados por posiciones de autocartera. Esto fue parcialmente compensado por mayores resultados por posiciones de tipo de interés y de tipo de cambio.

Resultados enero – septiembre 2022

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en los nueve primeros meses de 2022 se situó en -205 M€, que compara con -132 M€ en el mismo periodo de 2021, debido principalmente a ajustes de consolidación intersegmento negativos.

El **resultado financiero** antes de impuestos en los nueve primeros meses de 2022 fue de -57 M€, el cual compara con un resultado de -139 M€ en el mismo periodo de 2021, debido principalmente a unos mayores resultados por posiciones de tipo de cambio y de tipo de interés.

Efecto Patrimonial

Resultados tercer trimestre 2022

El **efecto patrimonial** ascendió a -552 M€ durante el tercer trimestre de 2022 debido principalmente a menores precios del crudo y de productos respecto al trimestre anterior, el cual compara con 139 M€ del mismo periodo de 2021.

Resultados enero – septiembre 2022

El **efecto patrimonial** ascendió a 654 M€ durante los primeros nueve meses de 2022 debido fundamentalmente a los mayores precios del crudo, el cual compara con 628 M€ del mismo periodo de 2021.

Resultados Específicos

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	3T 2022	2T 2022	3T 2021	% Variación 3T22/3T21	Acumulado septiembre 2022	Acumulado septiembre 2021	% Variación 2022 / 2021
Desinversiones	53	2	14	278,6	61	15	-
Reestructuración de plantilla	(1)	(12)	(12)	91,7	(16)	(66)	75,8
Deterioros	(217)	(1.064)	(27)	-	(1.447)	(32)	-
Provisiones y otros	(77)	(432)	(33)	(133,3)	(684)	(188)	(263,8)
Resultados Específicos	(242)	(1.506)	(58)	-	(2.086)	(271)	-

Resultados tercer trimestre 2022

Los **resultados específicos** del tercer trimestre se situaron -242 M€, que comparan con -58 M€ en el mismo periodo de 2021 y corresponden principalmente a las actualizaciones de las provisiones por deterioros, incluyendo aquellas registradas en el segundo trimestre de 2022 en el negocio de refino en España. Esto fue parcialmente compensado por la desinversión de algunos activos productivos de crudo y gas en Canadá.

Resultados enero – septiembre 2022

Los **resultados específicos** de los primeros nueve meses de 2022 ascendieron a -2.086 M€, que comparan con -271 M€ del mismo periodo de 2021 y corresponden principalmente a las provisiones por deterioros en el negocio de Refino, principalmente en España, reflejando el endurecimiento del entorno de negocio en Europa y su impacto en la rentabilidad y competitividad de nuestras instalaciones que, como prevé nuestro Plan Estratégico, deberán ser objeto de una profunda transformación industrial para garantizar su sostenibilidad futura.

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	
	3T22	3T21	2022	2021
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	3.609	1.759	9.967	4.719
Efecto patrimonial	(765)	192	896	867
Cambios en el capital corriente	977	(229)	(2.988)	(1.387)
Cobros de dividendos	6	11	24	22
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(562)	(219)	(1.447)	(562)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(76)	(75)	(333)	(288)
	3.189	1.439	6.119	3.371
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:				
Inversiones orgánicas	(1.031)	(587)	(2.648)	(1.694)
Inversiones inorgánicas	(19)	(49)	(383)	(283)
Cobros por desinversiones	538	48	679	178
	(493)	(539)	(1.969)	(1.516)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)				
	2.696	900	4.150	1.855
Operaciones con minoritarios ⁽¹⁾	1.032	0	1.156	0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(478)	(447)	(986)	(593)
Intereses netos	(79)	(64)	(294)	(263)
Autocartera	(503)	(124)	(886)	(571)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO				
Actividades de financiación y otros	556	392	(1.096)	898
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	3.224	657	2.044	1.326
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO				
	4.726	5.247	5.906	4.578
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO				
	7.950	5.904	7.950	5.904

⁽¹⁾ Incluye los ingresos procedentes de la venta de un 25% de Repsol Renovables.

La **generación de caja operativa** durante el tercer trimestre de 2022 ascendió a 3.189 M€, 1.750 M€ superior al mismo periodo de 2021. **Excluyendo el fondo de maniobra**, la **generación de caja operativa** ascendió a 2.212 M€ durante el tercer trimestre de 2022, 544 M€ superior al mismo periodo de 2021. El **flujo de caja libre** ascendió a 2.696 M€, 1.796 M€ superior al del mismo periodo de 2021. Un mayor EBITDA CCS, principalmente debido a unos mayores precios de realización de crudo y gas junto con unos mayores márgenes de refino, un impacto positivo de la variación del fondo de maniobra y la desinversión de algunos activos productivos de crudo y gas en Canadá fueron parcialmente compensados por el impacto negativo del efecto patrimonial, mayores impuestos e inversiones.

La **generación de caja operativa** durante los primeros nueve meses de 2022 ascendió a 6.119 M€, 2.748 M€ superior al mismo periodo de 2021. **Excluyendo el fondo de maniobra**, la **generación de caja operativa** ascendió a 9.107 M€ durante los primeros nueve meses de 2022, 4.349 M€ superior al mismo periodo de 2021. El **flujo de caja libre** ascendió a 4.150 M€, 2.295 M€ superior al del mismo periodo de 2021. Un mayor EBITDA CCS, principalmente debido a unos mayores precios de realización de crudo y gas junto con unos mayores márgenes de refino, un efecto patrimonial positivo y la desinversión de algunos activos productivos de crudo y gas en Canadá fueron parcialmente compensados por el impacto negativo de la variación del fondo de maniobra, mayores impuestos e inversiones.

Evolución de la deuda neta y liquidez

En este apartado se recoge la modificación de la deuda financiera neta ajustada del Grupo:

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA ⁽¹⁾ (Millones de euros)	3T2022	Acumulado septiembre 2022
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO	5.031	5.762
EBITDA A CCS	(3.609)	(9.967)
EFFECTO PATRIMONIAL	765	(896)
VARIACIÓN FONDO DE MANIOBRA COMERCIAL	(977)	2.988
COBROS / PAGOS POR IMPUESTOS DE BENEFICIOS	562	1.447
INVERSIONES NETAS	490	1.896
DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	478	986
AUTOCARTERA: ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS SOBRE ACCIONES ⁽²⁾	637	838
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN BONOS HÍBRIDOS	0	0
OPERACIONES CON MINORITARIOS ⁽³⁾	(1.032)	(1.156)
INTERESES Y OTROS MOVIMIENTOS ⁽⁴⁾	(164)	283
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO	2.181	2.181

	Acumulado septiembre 2022
CAPITAL EMPLEADO (M€)	29.869
DEUDA NETA / CAPITAL EMPLEADO (%)	7,3

⁽¹⁾ Incluye arrendamientos: 4.009 M€ y 3.892 M€ y 3.681 M€ en el tercer trimestre de 2022, el segundo trimestre de 2022 y el cuarto trimestre de 2021, respectivamente.

⁽²⁾ Incluye principalmente las compras realizadas bajo el Programa de Recompra de acciones para su amortización por importe de -492 M€ y -740 M€ en el tercer trimestre y en los primeros nueve meses de 2022 respectivamente (59,5 millones de acciones adquiridas bajo el programa de recompra lanzado en noviembre 2021 y en julio 2022) y el impacto del MTM de derivados sobre acciones por importe de -110M€ y 179M€ en el tercer trimestre y en los primeros nueve meses de 2022 respectivamente.

⁽³⁾ Incluye los ingresos procedentes de la venta de un 25% de Repsol Renovables.

⁽⁴⁾ 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 2022 se situó en 2.181 M€, 2.850 M€ inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2022. La sólida generación de caja de las operaciones durante el trimestre fue superior a las inversiones, dividendos, intereses y otros. A su vez, y durante el trimestre, la compañía recibió los ingresos procedentes de la venta de un 25% de Repsol Renovables y de la desinversión de algunos activos productivos de crudo y gas en Canadá. El ratio de **apalancamiento** del grupo al cierre del tercer trimestre se situó en 7,3%¹, que compara con 16,6% al cierre del segundo trimestre de 2022.

La **liquidez** del grupo al cierre del tercer trimestre de 2022 se situó en 12.426 M€ (incluyendo las líneas de crédito comprometidas no dispuestas), lo que supone 4,81 veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo, que compara con 3,90 veces al cierre del segundo trimestre de 2022.

¹ El ratio de apalancamiento se define como: Deuda Neta / (Deuda Neta + Patrimonio Neto).

Hechos destacados

Desde la publicación de los resultados del segundo trimestre de 2022, los hechos más significativos relacionados con la compañía han sido los siguientes:

Exploración y Producción

- Jul. 2022** En julio, Repsol ejerció su derecho de suscripción preferente para comprar la participación de la compañía Edison en el proyecto de gas natural Reggane Nord de Argelia. La operación se enmarca en la estrategia europea de búsqueda de oportunidades para aumentar sus participaciones en los suministros de gas hacia Europa. El porcentaje accionario se situará de la siguiente forma: Repsol (operador, 36 %), Sonatrach (40 %), W-D (24 %).
- Jul. 2022** En julio, se completó el desmantelamiento de la plataforma Gyda en Noruega de 30.000 toneladas de Repsol Norge ASA.
- Jul. 2022** En julio, fue aprobada la Fase 3 del Proyecto de Desarrollo Repsol - Eagle Ford en Estados Unidos. La Fase 3 del Proyecto de Desarrollo se inició a principios de octubre de 2022, generando ventas netas incrementales de 42 Mboe durante toda la vida útil con 49 pozos en 12 PADS que tienen como objetivo gas y petróleo en un programa que cuenta con tres plataformas de perforación.
- Jul. 2022** En julio, Repsol, junto con BP en Trinidad & Tobago, completó la instalación de la parte superior de su plataforma Cassia Compression (Cassia C) frente a la costa este de Trinidad. La instalación marca un hito importante en el proyecto que permitirá acceder y producir reservas de gas de baja presión de los campos actualmente en producción en el área de Greater Cassia, maximizando así la recuperación de estos recursos existentes. El siguiente paso será la conexión y puesta en marcha de la plataforma. Se espera que la primera producción de gas se produzca en el cuarto trimestre de 2022.
- Ago. 2022** En agosto, Repsol tomó la FID (Decisión Final de Inversión) para la Fase I del desarrollo del proyecto Alaska Pikka en Estados Unidos. El proyecto está diseñado con un índice de intensidad de carbono que se encuentra entre los más bajos de la cartera global de Exploración y Producción de la Compañía, lo que refuerza nuestro compromiso con proyectos de bajas emisiones. Se espera que la producción comience en 2026.
- Sep. 2022** El 7 de septiembre, Repsol se asoció al inversor institucional estadounidense EIG en su negocio de Exploración y Producción, con una participación del 25%, valorada en 4.800 millones de dólares (4.800 millones de euros). Esta operación refuerza el liderazgo de la compañía en la transición energética, adelanta el cumplimiento de objetivos clave del Plan Estratégico 2021-2025 y aflora valor en el área de Exploración y Producción de Repsol.
- El acuerdo valora el negocio de Exploración y Producción, una de las cuatro verticales del grupo multienergético, en 19.000 millones de euros. Repsol mantendrá el control de este negocio estratégico y lo consolidará dentro del Grupo. El área seguirá centrando su crecimiento en hubs regionales clave, con una cartera de activos de Exploración y Producción diversificada en países OCDE.

El acuerdo contempla una potencial salida a bolsa de este negocio, previsiblemente en Estados Unidos, a partir del año 2026, siempre que se den condiciones de mercado favorables.

- Sep. 2022** En septiembre, Repsol acordó vender alrededor de 95.000 acres netos (38.000 hectáreas) de terrenos productores de petróleo y gas en Alberta a Teine Energy.
- Sep. 2022** En septiembre, Repsol, junto con BP en Trinidad & Tobago, confirmó el inicio de la ejecución del desarrollo de su proyecto de gas en alta mar Cypre. En su punto máximo, se espera que el desarrollo genere una producción promedio de gas de 250 a 300 millones de pies cúbicos por día (mmscfd).
- Sep. 2022** En septiembre, la unidad de negocio Exploración y Producción México inicia su programa de restauración de arrecifes en Veracruz. Repsol, en conjunto con la Comisión Nacional de Áreas Naturales Protegidas de México y Blue Tech/Oceanus, A.C., iniciará un programa de trabajo para la restauración de 3 hectáreas de arrecife en el Parque Nacional Sistema Arrecifal Veracruzano. Dicho programa tiene entre sus objetivos el incremento de colonias de coral sanas y genéticamente diversas, rehabilitando su estructura y sus funciones ecológicas, entre las que destaca permitir el establecimiento de otras especies y organismos.

Industrial

- Sep. 2022** El 28 de septiembre, Repsol, Naturgy y Reganosa anunciaron su colaboración con Impulsa Galicia en la promoción de un proyecto para transformar excedentes de purín y otros residuos en biometano y fertilizantes orgánicos. En una fase inicial, una vez obtenidas las preceptivas autorizaciones administrativas, las tres energéticas invertirían 146 millones de euros para generar anualmente 300 GWh de energía renovable con 1,2 millones de toneladas de deyecciones ganaderas.
- La primera planta de producción de este programa se prevé en Meirama, con cinco centros de pretratamiento asociados. La iniciativa permitiría disminuir la dependencia energética del exterior y desarrollar la economía circular en la comunidad autónoma.
- En su completo despliegue, evitaría la emisión de 500.000 toneladas anuales de CO2 equivalentes y se crearían hasta 600 puestos de trabajo directos y 1.900 indirectos. Las compañías contribuyen así a descarbonizar el transporte, la industria y la actividad agroalimentaria gallega. El proyecto fue presentado a cuatro ministerios del Gobierno central con el objetivo de encajarlo en los fondos Next Generation.
- Oct. 2022** El 13 de octubre Repsol se convirtió en accionista estratégico de Acteco, compañía de gestión integral y valorización de residuos, para asegurar su acceso a residuos plásticos e impulsar la economía circular de sus productos. La compañía multienergética adquiere una participación del 27% en Acteco, con la que colabora desde 2018. Repsol avanza así en su objetivo de impulsar el uso de materiales reciclados bajo su gama Repsol Reciclex y reciclar el equivalente al 20% de su producción de poliolefinas en 2030.

Esta inversión permite a Acteco afrontar su plan de crecimiento en gestión y reciclado de residuos plásticos. La operación está alineada con la apuesta estratégica de Repsol por la economía circular, como eje de transformación de sus complejos industriales para fabricar productos con baja, nula o incluso negativa huella de carbono y alcanzar las cero emisiones en 2050.

Comercial y Renovables

Jul. 2022

El 28 de julio, Repsol y Pontegadea se asociaron de nuevo en un activo renovable, el fotovoltaico Kappa. Pontegadea invirtió 27 millones de euros para adquirir el 49% de Kappa, instalación fotovoltaica de 126,7 MW ubicada en Manzanares (Ciudad Real). Esta operación supone valorar el activo en 109 millones, incluyendo la deuda del proyecto. Esta es la segunda operación de Repsol con la sociedad inversora de Amancio Ortega, que adquirió el 49% del parque eólico Delta en noviembre de 2021. Este acuerdo es la tercera rotación de activos renovables de Repsol, tras las realizadas con el eólico Delta y la planta fotovoltaica Valdesolar.

Corporación

Jul. 2022

El Consejo de Administración de Repsol, S.A. (la "Sociedad" o "Repsol"), en su reunión celebrada en el 27 de julio de 2022 y al amparo del acuerdo aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2022 dentro del punto octavo del orden del día, acordó reducir el capital social de la Sociedad mediante la amortización de 75.000.000 de acciones propias, representativas de, aproximadamente, el 5,16% del capital social de Repsol a la fecha de esta comunicación (la "Reducción de Capital").

En la Reducción de Capital, la Compañía amortizará las acciones a adquirir a través del programa de recompra de acciones por un máximo de 50 millones de acciones de Repsol, que el Consejo de Administración acordó poner en marcha (el "Programa de Recompra"). Asimismo, en función del número final de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra y hasta alcanzar los 75 millones de acciones propias de la Reducción de Capital, se amortizarán acciones propias que podrán provenir de la siguiente fuente: (i) acciones existentes en autocartera a 27 de julio de 2022; y/o (ii) acciones que puedan adquirirse mediante la liquidación de derivados sobre acciones propias contratados por la Sociedad con anterioridad al 27 de julio de 2022.

Desde finales del segundo trimestre de 2022, Repsol ha informado regularmente de las transacciones que han sido llevadas a cabo en virtud del programa de recompra de acciones.

Sep. 2022

El 22 de septiembre, Repsol y SailGP unen fuerzas para reducir las emisiones del equipo español en esta competición. A través de un proyecto piloto pionero, Repsol suministrará combustible renovable para las embarcaciones de apoyo y los generadores, lo que evitará la emisión de 760 kg de CO₂ a la atmósfera. Se trata de una colaboración sin precedentes en el mundo de la vela y aúna sostenibilidad e innovación.

Oct. 2022 El 4 de octubre, Repsol celebró en Londres su séptimo ESG Day. El Consejero Delegado junto con el equipo directivo de Repsol explicaron a los inversores el progreso en nuestra hoja de ruta hacia la descarbonización con el propósito de ser una compañía cero emisiones netas en 2050.

Oct. 2022 El 10 de octubre, Repsol publicó su documento Trading Statement, el cual contiene información provisional correspondiente al tercer trimestre de 2022, incluyendo datos sobre el entorno económico, así como datos operativos de la compañía durante el periodo.

Oct. 2022 El 26 de octubre, Repsol informó de que, tras la última de las adquisiciones llevadas a cabo en virtud del Programa de Recompra de acciones aprobado en julio de 2022, la Sociedad alcanzó el número máximo de acciones a adquirir bajo el Programa de Recompra ("NMAA"), esto es, 50.000.000 de acciones.

Como consecuencia de lo anterior, y de acuerdo con los términos del referido Programa de Recompra, la Sociedad comunicó igualmente que se había cumplido la finalidad del Programa de Recompra y que, por tanto, se produjo su finalización con anterioridad a la fecha límite de vigencia (que se había fijado en el 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, el Consejero Delegado, el 26 de octubre y de conformidad con la delegación efectuada en su favor por el Consejo de Administración de Repsol, acordó ejecutar la reducción de capital aprobada por el Consejo Administración el pasado 27 de julio de 2022, al amparo del acuerdo aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas 2022 dentro del punto octavo del orden del día.

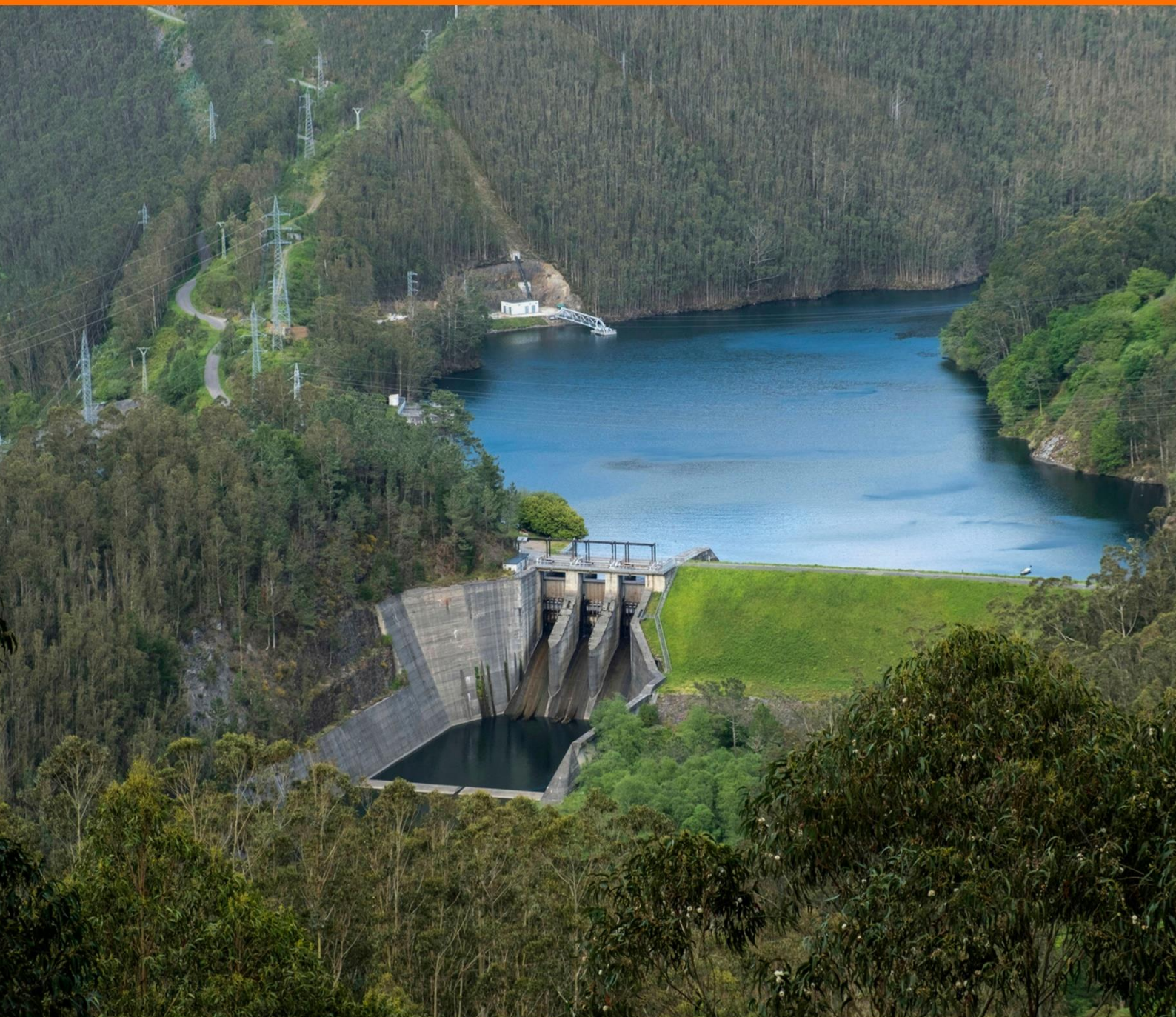
El capital social de Repsol se redujo en 75.000.000 de euros, mediante la amortización de 75.000.000 de acciones propias de un euro de valor nominal cada una de ellas que representan el 5,16% aproximadamente del capital social previo a la reducción de capital. El capital social de la Sociedad resultante de la reducción ha quedado fijado en 1.377.396.053 euros, correspondientes a 1.377.396.053 acciones de un euro de valor nominal cada una.

En virtud de dicha reducción de capital se han amortizado: (i) 50.000.000 de acciones propias adquiridas en virtud del Programa de Recompra; y (ii) 25.000.000 de acciones propias comprendidas en la autocartera a 27 de julio de 2022.

Madrid a 27 de octubre de 2022

Hoy 27 de octubre de 2022 a las 12:00 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 2022. 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)

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

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2022							
	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	1.586	-	(841)	8	753	-	150	903
Industrial	891	-	(228)	(25)	638	(542)	(407)	(311)
Comercial y Renovables	237	-	(61)	(18)	158	(10)	16	164
Corporación y otros	47	(157)	40	(2)	(72)	-	(1)	(73)
TOTAL	2.761	(157)	(1.090)	(37)	1.477	(552)	(242)	683
TOTAL RESULTADO NETO							(242)	683

Millones de euros	SEGUNDO TRIMESTRE 2022							
	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	1.552	-	(615)	10	947	-	(259)	688
Industrial	1.586	-	(394)	(35)	1.157	498	(1.079)	576
Comercial y Renovables	148	-	(38)	(12)	98	34	(6)	126
Corporación y otros	(206)	84	42	(1)	(81)	-	(162)	(243)
TOTAL	3.080	84	(1.005)	(38)	2.121	532	(1.506)	1.147
TOTAL RESULTADO NETO							(1.506)	1.147

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	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2022							
	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	4.518	-	(2.109)	22	2.431	-	(243)	2.188
Industrial	2.789	-	(700)	(58)	2.031	612	(1.567)	1.076
Comercial y Renovables	553	-	(141)	(39)	373	42	(88)	327
Corporación y otros	(205)	(57)	84	(3)	(181)	-	(188)	(369)
TOTAL	7.655	(57)	(2.866)	(78)	4.654	654	(2.086)	3.222
TOTAL RESULTADO NETO							(2.086)	3.222

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

Otra información financiera por segmento

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T22	2T22	3T21	2022	2021
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	2.995	2.733	1.649	8.268	4.637
INDUSTRIAL	17.192	18.047	10.571	49.712	26.944
COMERCIAL Y RENOVABLES	9.623	9.433	6.202	26.325	15.637
CORPORACIÓN Y OTROS	(8.064)	(8.210)	(4.491)	(22.340)	(11.300)
TOTAL	21.746	22.003	13.931	61.965	35.918

EBITDA	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T22	2T22	3T21	2022	2021
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	2.155	2.004	1.082	5.844	2.927
INDUSTRIAL	334	2.501	509	4.267	1.864
COMERCIAL Y RENOVABLES	327	299	353	923	872
CORPORACIÓN Y OTROS	28	(169)	7	(171)	(77)
TOTAL	2.844	4.635	1.951	10.863	5.586

INVERSIONES	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T22	2T22	3T21	2022	2021
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	603	450	271	1.349	689
INDUSTRIAL	177	206	163	549	366
COMERCIAL Y RENOVABLES	153	176	122	431	535
CORPORACIÓN Y OTROS	29	27	17	68	44
TOTAL	962	859	573	2.397	1.634

CAPITAL EMPLEADO	DATOS ACUMULADOS	
Millones de euros	SEPTIEMBRE 2022	DICIEMBRE 2021
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	13.032	12.348
INDUSTRIAL	11.823	11.163
COMERCIAL Y RENOVABLES	4.374	4.451
CORPORACIÓN Y OTROS	640	594
TOTAL	29.869	28.556
ROACE (%) ^(*)	11,7	8,2

(*) El ROACE a CCS en septiembre de 2022 es del 9,3%

Magnitudes Operativas



Magnitudes Operativas (1)

	Unidad	1T 2021	2T 2021	3T 2021	Ene - Sept 2021	4T 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	Ene - Sept 2022	% Variación 9M22/9M21
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS	K Bep/día	638	561	530	576	561	558	540	549	549	(4,7)
Producción de Líquidos	K Bep/día	234	208	194	212	190	189	180	191	186	(12,1)
Ámerica del Norte	K Bep/día	49	46	40	45	42	44	45	54	48	6,4
Latinoamérica	K Bep/día	82	81	78	80	78	79	77	70	75	(6,3)
Europa, África y resto del mundo	K Bep/día	103	81	76	86	69	66	58	67	63	(26,2)
Producción de Gas Natural	K Bep/día	404	353	336	364	371	370	361	358	363	(0,3)
Ámerica del Norte	K Bep/día	118	112	106	112	102	114	117	124	118	5,6
Latinoamérica	K Bep/día	204	171	166	180	205	195	187	178	187	3,8
Europa, África y resto del mundo	K Bep/día	83	70	64	72	63	60	56	56	58	(19,9)
Producción de Gas Natural	Millones scf/d	2.267	1.983	1.886	2.044	2.082	2.076	2.025	2.012	2.037	(0,3)

Magnitudes Operativas (II)

	Unidad	1T 2021	2T 2021	3T 2021	Ene-Sep 2021	4T 2021	Ene-Dic 2021	1T 2022	2T 2022	3T 2022	Ene-Sep 2022	% Variación 9M22/9M21
CRUDO PROCESADO												
Europa	M tep	9,3	8,8	10,2	28,5	9,7	38,1	9,8	11,1	10,9	31,8	11,7
Resto del Mundo	M tep	8,4	7,8	9,1	25,4	8,6	34,0	9,1	10,2	10,0	29,3	15,1
	M tep	0,9	1,0	1,1	3,0	1,1	4,1	0,7	0,8	1,0	2,5	(17,0)
VENTAS DE PROD.PETROLÍFEROS												
Ventas Europa	Kt	10.068	10.218	11.913	32.199	11.320	43.519	10.675	12.013	11.917	34.605	7,5
Marketing Propio*	Kt	8.875	8.726	10.427	28.028	9.775	37.803	9.441	10.702	10.492	30.635	9,3
Productos claros	Kt	3.952	4.047	5.063	13.062	4.839	17.901	5.064	5.834	5.673	16.571	26,9
Otros productos	Kt	3.246	3.368	4.268	10.882	4.022	14.904	3.951	4.455	4.443	12.849	18,1
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	705	679	795	2.180	817	2.997	1.113	1.379	1.230	3.722	70,7
Productos claros	Kt	1.542	1.851	2.052	5.445	2.330	7.775	2.040	2.242	2.310	6.592	21,1
Otros productos	Kt	1.509	1.812	1.927	5.248	2.186	7.434	1.890	2.207	2.220	6.317	20,4
Exportaciones	Kt	33	39	125	197	144	341	150	35	90	275	39,6
Productos claros	Kt	3.381	2.828	3.312	9.521	2.606	12.127	2.337	2.626	2.509	7.472	(21,5)
Otros productos	Kt	1.462	920	1.441	3.823	1.039	4.862	738	954	996	2.688	(29,7)
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	1.919	1.908	1.871	5.698	1.567	7.265	1.599	1.672	1.513	4.784	(16,0)
Marketing Propio	Kt	1.193	1.492	1.486	4.171	1.545	5.716	1.234	1.311	1.425	3.970	(4,8)
Productos claros	Kt	756	815	818	2.389	801	3.190	757	723	809	2.289	(4,2)
Otros productos	Kt	712	763	776	2.251	742	2.993	716	676	753	2.145	(4,7)
Exportaciones	Kt	44	52	42	138	59	197	41	47	56	144	4,3
Productos claros	Kt	240	403	414	1.057	471	1.528	362	404	397	1.163	10,0
Otros productos	Kt	169	311	359	839	371	1.210	309	318	350	977	16,4
Exportaciones	Kt	71	92	55	218	100	318	53	86	47	186	(14,7)
Productos claros	Kt	197	274	254	725	273	998	115	184	219	518	(28,6)
Otros productos	Kt	33	2	7	42	0	42	0	0	0	0	(100,0)
Exportaciones	Kt	164	272	247	683	273	956	115	184	219	518	(24,2)
QUÍMICA												
VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS												
Europa	Kt	711	671	704	2.086	733	2.819	687	683	606	1.976	(5,3)
Básica	Kt	569	552	578	1.699	572	2.271	592	565	485	1.642	(3,3)
Derivada	Kt	168	180	222	570	208	779	185	192	145	522	(8,4)
Resto del Mundo	Kt	401	372	356	1.128	364	1.492	408	372	340	1.120	(0,8)
Básica	Kt	142	119	126	387	161	548	95	119	120	334	(13,6)
Derivada	Kt	32	32	15	79	31	110	8	11	14	32	(59,3)
GLP	Kt	110	87	111	308	130	438	88	108	107	302	(2,0)
GLP comercializado												
Europa	Kt	387	263	259	909	357	1.266	417	249	227	893	(1,7)
Resto del Mundo	Kt	382	257	252	890	350	1.240	410	244	219	873	(1,9)
	Kt	5	6	7	19	7	26	7	5	8	20	6,6

Resto Ventas Mercado Nacional: Incluye ventas a operadores y bunker.

Exportaciones: Se expresan desde el país de origen.

* Estaciones de Servicio propias y abanderadas y Ventas directas

Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporte de 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
	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible	2.922	3.607
Inmovilizado material	28.376	26.547
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	751	570
Activos financieros no corrientes	226	294
Activos por impuestos diferidos	3.132	3.249
Otros activos no corrientes	1.128	946
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6	641
Existencias	7.963	5.443
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.867	9.608
Otros activos corrientes	454	343
Otros activos financieros corrientes	3.514	2.459
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.950	5.906
TOTAL ACTIVO	68.289	59.613
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	24.356	22.320
Otro resultado global acumulado	2.640	94
Atribuido a los intereses minoritarios	692	380
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	5.301	4.742
Pasivos financieros no corrientes	10.058	10.810
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	3.446	2.674
Otros pasivos no corrientes	1.417	674
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	463
Provisiones corrientes	1.487	1.140
Pasivos financieros corrientes	4.001	3.748
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	14.891	12.568
TOTAL PASIVO	68.289	59.613

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 2022	2T 2022	3T 2021	2022	2021
Importe Neto de la Cifra de Negocios	21.746	22.003	13.931	61.965	35.918
Resultado de explotación	2.761	3.080	1.087	7.655	2.766
Resultado financiero	(157)	84	(28)	(57)	(139)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(3)	5	(2)	3	2
Resultado antes de impuestos	2.601	3.169	1.057	7.601	2.629
Impuesto sobre beneficios	(1.090)	(1.005)	(430)	(2.866)	(1.049)
Resultado después de impuestos	1.511	2.164	627	4.735	1.580
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(34)	(43)	(4)	(81)	2
RESULTADO NETO AJUSTADO	1.477	2.121	623	4.654	1.582
Efecto patrimonial	(552)	532	139	654	628
Resultado específico	(242)	(1.506)	(58)	(2.086)	(271)
RESULTADO NETO	683	1.147	704	3.222	1.939

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	
	3T22	3T21	2022	2021
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	3.609	1.759	9.967	4.719
Efecto patrimonial	(765)	192	896	867
Cambios en el capital corriente	977	(229)	(2.988)	(1.387)
Cobros de dividendos	6	11	24	22
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(562)	(219)	(1.447)	(562)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(76)	(75)	(333)	(288)
	3.189	1.439	6.119	3.371
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(1.031)	(587)	(2.648)	(1.694)
Inversiones orgánicas	(1.012)	(538)	(2.265)	(1.411)
Inversiones inorgánicas	(19)	(49)	(383)	(283)
Cobros por desinversiones	538	48	679	178
	(493)	(539)	(1.969)	(1.516)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)				
	2.696	900	4.150	1.855
Operaciones con minoritarios ⁽¹⁾	1.032	0	1.156	0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(478)	(447)	(986)	(593)
Intereses netos	(79)	(64)	(294)	(263)
Autocartera	(503)	(124)	(886)	(571)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO				
Actividades de financiación y otros	556	392	(1.096)	898
	3.224	657	2.044	1.326
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	4.726	5.247	5.906	4.578
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO				
	7.950	5.904	7.950	5.904
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO				

⁽¹⁾ Incluye los ingresos procedentes de la venta de un 25% de Repsol Renovables.

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
	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible	2.812	3.497
Inmovilizado material	22.916	21.726
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	4.385	3.554
Activos financieros no corrientes	1.280	1.249
Activos por impuestos diferidos	2.893	2.878
Otros activos no corrientes	1.063	908
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	605
Existencias	7.721	5.227
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.291	8.238
Otros activos corrientes	441	326
Otros activos financieros corrientes	3.393	2.451
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.551	5.595
TOTAL ACTIVO	64.746	56.254
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	24.356	22.320
Otro resultado global acumulado	2.640	94
Atribuido a los intereses minoritarios	692	380
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	3.636	3.264
Pasivos financieros no corrientes	9.342	10.185
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.539	2.022
Otros pasivos no corrientes	1.415	671
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	460
Provisiones corrientes	1.460	1.024
Pasivos financieros corrientes	5.321	4.611
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	13.345	11.223
TOTAL PASIVO	64.746	56.254

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
	2022	2021	2022	2021
Ventas	20.814	13.333	58.996	34.075
Ingresos por prestación de servicios	79	30	228	178
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(128)	179	852	706
Otros ingresos de explotación	647	718	1.530	1.345
Aprovisionamientos	(16.031)	(10.379)	(44.233)	(25.775)
Amortización del inmovilizado	(611)	(507)	(1.724)	(1.489)
(Dotación)/Reversión de provisiones por deterioro	(26)	(40)	(1.756)	(61)
Gastos de personal	(506)	(422)	(1.415)	(1.312)
Transportes y fletes	(439)	(282)	(1.216)	(812)
Suministros	(384)	(194)	(1.000)	(479)
Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de activos	48	20	55	26
Otros gastos de explotación	(1.980)	(1.464)	(5.170)	(3.686)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.483	992	5.147	2.716
Intereses netos	(25)	(39)	(82)	(122)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	486	237	1.499	539
Diferencias de cambio	(538)	(23)	(1.197)	40
Deterioro de instrumentos financieros	(4)	(4)	(26)	(10)
Otros ingresos y gastos financieros	(55)	(36)	(220)	(142)
RESULTADO FINANCIERO	(136)	135	(26)	305
Resultado inversiones contabilizadas por el método de la participación ⁽¹⁾	173	43	717	160
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.520	1.170	5.838	3.181
Impuesto sobre beneficios	(834)	(459)	(2.565)	(1.226)
RESULTADO NETO	686	711	3.273	1.955
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(3)	(7)	(51)	(16)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	683	704	3.222	1.939
BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE				
	€/acción	€/acción	€/acción	€/acción
Básico	0,47	0,46	2,22	1,26
Diluido	0,47	0,46	2,22	1,26

⁽¹⁾ Neto de impuestos

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	
	2022	2021
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	5.838	3.181
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	1.724	1.489
Otros ajustes del resultado (netos)	1.296	(55)
EBITDA	8.858	4.615
Cambios en el capital corriente	(2.468)	(1.173)
Cobros de dividendos	627	133
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(1.345)	(511)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(266)	(251)
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación	(984)	(629)
	5.406	2.813
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(145)	(300)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(2.078)	(1.074)
Otros activos financieros	(369)	(1.285)
Pagos por inversiones	(2.592)	(2.659)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	124	245
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	474	65
Otros activos financieros	335	699
Cobros por desinversiones	933	1.009
Otros flujos de efectivo	16	12
	(1.643)	(1.638)
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de instrumentos de patrimonio propios	0	340
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	(886)	(571)
Variación de participaciones en sociedades sin pérdida de control	1.156	0
Cobros por emisión de pasivos financieros	10.368	8.860
Pagos por devolución y amortización de pasivos financieros	(11.396)	(7.345)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(986)	(593)
Pagos de intereses	(264)	(234)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	60	(362)
	(1.948)	95
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	141	(5)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.956	1.265
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.595	4.321
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	7.551	5.586

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	
	2022	2021
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	3.273	1.955
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas no reclasificables al resultado):	50	16
Por ganancias y pérdidas actuariales	27	7
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	23	11
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global	1	0
Efecto impositivo	(1)	(2)
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas reclasificables al resultado):	2.513	560
Cobertura de flujos de efectivo:	(416)	(60)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(537)	(120)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	121	60
Diferencias de conversión:	2.723	560
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	2.733	798
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(10)	(238)
Participación de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	9	0
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	9	0
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Efecto impositivo	197	60
TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL	2.563	576
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	5.836	2.531
a) Atribuidos a la entidad dominante	5.785	2.513
b) Atribuidos a intereses minoritarios	51	18

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					Otro resultado global acumulado	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			
Saldo final al 31/12/2020	1.568	21.132	(162)	(3.289)	1.936	(890)	244	20.539
Impacto de nuevas normas	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.568	21.132	(162)	(3.289)	1.936	(890)	244	20.539
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	16	-	1.939	-	558	18	2.531
Operaciones con socios o propietarios:								
Ampliación/(Reducción) de capital	(41)	(386)	427	-	-	-	-	-
Dividendos y remuneración al accionista	-	(916)	0	-	-	-	-	(916)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	39	(741)	-	-	-	-	(702)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto:								
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	(3.289)	-	3.289	-	-	-	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	-	(47)	-	-	352	-	-	305
Otras variaciones	-	(5)	-	-	1	1,00	1	(4)
Saldo final al 30/09/2021	1.527	16.544	(476)	1.939	2.289	(333)	263	21.752
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	4	-	560	-	428	11	1.003
Operaciones con socios o propietarios:								
Ampliación/(Reducción) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos y remuneración al accionista	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	7	(165)	-	-	-	-	(158)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	115	-	-	-	-	104	219
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto:								
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	0,40	-	-	-	(0)
Obligaciones perpetuas subordinadas	-	(16)	-	-	(12)	-	-	(28)
Otras variaciones	-	1	-	-	3	(1)	2	5
Saldo final al 31/12/2021	1.527	16.655	(641)	2.499	2.280	94	380	22.794
Impacto de nuevas normas	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	1.527	16.655	(641)	2.499	2.280	94	380	22.794
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	0	49	0	3.222	0	2.514	51	5.836
Operaciones con socios o propietarios:								
Ampliación/(Reducción) de capital	(75)	(723)	798	-	-	-	-	-
Dividendos y remuneración al accionista	-	(951)	-	-	-	-	-	(951)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	36	(1.026)	-	-	-	-	(990)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	735	-	-	-	32	294	1.061
Otras operaciones con socios y propietarios	-	0	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto:								
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	2.499	-	(2.499)	-	-	-	-
Obligaciones perpetuas subordinadas	-	(45)	-	-	13	-	-	(32)
Otras variaciones	-	0	-	-	3	-	(33)	(30)
Saldo final al 30/09/2022	1.452	18.255	(869)	3.222	2.296	2.640	692	27.688

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 y otras magnitudes financieras de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo, considerando sus magnitudes operativas y económicas bajo la misma perspectiva y el mismo nivel de detalle que las 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, que se corresponde con el Resultado de operaciones continuadas a coste de reposición (“Current Cost of Supply” o CCS), neto de impuestos y minoritarios y sin incluir ciertos ingresos y gastos que se presentan de manera separada (“Resultados Específicos”). El resultado financiero se asigna al resultado neto ajustado de Corporación y otros.

El resultado a coste de reposición (CCS), comúnmente utilizado en la industria para presentar los resultados de los negocios Industrial y Comercial y Renovables que deben trabajar con importantes inventarios sujetos a fluctuación constante de precios, no es aceptado en la normativa contable europea, pero facilita la comparabilidad con otras compañías del sector y el seguimiento de los negocios con independencia del impacto de las variaciones de precios sobre sus inventarios. 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. Como consecuencia de lo anterior, el Resultado neto ajustado no incluye el denominado Efecto patrimonial. Este Efecto patrimonial se presenta de forma independiente, neto de impuestos y minoritarios, y se corresponde con la diferencia entre el Resultado a CCS y el Resultado a Coste Medio Ponderado, que es el criterio utilizado por el Grupo para determinar sus resultados conforme a la normativa contable europea.

Asimismo, 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 las operaciones de los negocios. Se incluyen aquí las plusvalías/minusvalías por desinversiones, los costes de reestructuración, los deterioros (dotaciones/reversiones) de activos, las provisiones para riesgos y gastos y otros ingresos/gastos relevantes ajenos a la gestión ordinaria de los negocios. Estos resultados se presentan de forma independiente, netos de impuestos y minoritarios.

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 (Upstream/E&P): 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 (iv) 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) gases licuados del petróleo (GLP).

Por otro lado, en Corporación y otros se incluyen (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 declaraciones que constituyen, objetivos y expectativas actuales de Repsol. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluidas declaraciones sobre tendencias que afectan 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 son negociables. Excepto en la medida requerida por la ley aplicable, Repsol no asume ninguna obligación, incluso cuando se publique nueva información o se produzcan nuevos hechos, de informar públicamente sobre la actualización o revisión de estas declaraciones prospectivas.

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 55 48

REPSOL S.A

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