



Resultados 3T 2020

29 de octubre de 2020



Índice

Cumpliendo los objetivos del Plan de Resiliencia	2
3T20: sólida generación de caja operativa	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
Análisis de flujos de efectivo ajustado	14
Evolución de la deuda neta	15
Hechos destacados	16
Anexos	
Anexo I – Información por segmentos de negocio	19
▪ Magnitudes operativas	22
Anexo II – Estados Financieros Consolidados modelo de <i>reporting</i> Repsol	25
Anexo III – Estados Financieros Consolidados NIIF-UE	29
Anexo IV – Bases de Presentación	35



Cumpliendo los objetivos del Plan de Resiliencia

Josu Jon Imaz, CEO

"1.258 M€ de flujo de caja operativo durante el trimestre"

La sólida generación de caja durante el trimestre ha demostrado la fortaleza de nuestro Plan de Resiliencia. Hemos sido capaces de generar 1.258 M€ de flujo de caja operativa durante el periodo, probando nuestra resiliencia incluso ante un escenario ciertamente desafiante con precios deprimidos en nuestras materias primas y una menor demanda.

Plan de Resiliencia 2020

"Cumpliendo los objetivos del Plan de Resiliencia 2020"

Estamos cumpliendo con los objetivos presentados en nuestro Plan de Resiliencia 2020, garantizando la solidez de nuestro balance mientras reiteramos nuestro compromiso para liderar la transición energética, y, con ello, alcanzar nuestro objetivo de ser cero emisiones netas de carbono en 2050:

- Nueva estimación de reducción de **gastos operativos** para 2020: 500 M€, 150 M€ superior al objetivo inicial. A cierre del tercer trimestre se han capturado más de 350 M€.
- Nueva optimización del **capital circulante** para 2020: 700 M€. A cierre del tercer trimestre se han capturado más de 400 M€.
- Nueva estimación de reducción de **inversiones** para 2020: 1.200 M€, 200 M€ superior al objetivo inicial.
- La **Deuda Neta** al cierre del tercer trimestre se situó en 3.338 M€, 649 M€ inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2020. La sólida generación de caja operativa durante el trimestre ha sido superior a los pagos por inversiones, dividendos, intereses y otros.
- La **liquidez** del Grupo a cierre del tercer trimestre de 2020 se situó en 9.099 M€ (incluyendo las líneas de créditos comprometidas no dispuestas) lo que supone 3,43 veces los vencimientos de deuda bruta en el corto plazo, que compara con 2,43 veces al final del segundo trimestre de 2020.

Liderando la transición energética

"Proyectos de descarbonización"

Los **proyectos industriales de descarbonización y renovables** anunciados durante el trimestre:

- Repsol construirá en su refinería de Cartagena la primera planta de biocombustibles avanzados de bajas emisiones de España con una inversión de 188 M€. La planta, que se prevé esté operativa en la primera mitad de 2023, producirá 250.000 toneladas al año de biocombustibles avanzados procedentes de materias primas recicladas. Dichos biocombustibles avanzados permitirán reducir 900.000 toneladas de CO₂ al año.
- Repsol produjo en su Complejo Industrial de Puertollano el primer lote de *biojet* del mercado español, convirtiéndose en la compañía pionera en la fabricación en España de este combustible sostenible para la aviación.
- Repsol comenzó a generar electricidad de procedencia eólica con la conexión a la red de los primeros aerogeneradores de Delta. Con una capacidad de 335 MW, Delta es uno de los dos grandes proyectos eólicos de la compañía situados en Aragón.

Remuneración al accionista

"Cumpliendo con nuestros compromisos de remuneración al accionista"

Repsol ha cumplido con su compromiso de remuneración para 2020 a través de la fórmula de *scrip dividend*, así como con la ejecución de una reducción de capital de aproximadamente 99 millones de acciones. El capital social final asciende a 1.527 millones de acciones.

3T20: sólida generación de caja operativa

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Exploración y Producción	51	(141)	218	(76,6)	0	864	-
Industrial	(67)	8	223	-	229	671	(65,9)
Comercial y Renovables	169	42	153	10,5	332	418	(20,6)
Corporación y Otros	(146)	(167)	(72)	(102,8)	(365)	(316)	(15,5)
Resultado Neto Ajustado	7	(258)	522	(98,7)	196	1.637	(88,0)
Efecto Patrimonial	40	(298)	(123)	-	(1.048)	(60)	-
Resultado Específico	(141)	(1.441)	(66)	(113,6)	(1.726)	(111)	-
Resultado Neto	(94)	(1.997)	333	-	(2.578)	1.466	-
Beneficio por acción (€/acc)	(0,07)	(1,32)	0,20	-	(1,70)	0,89	-

Magnitudes financieras (millones de euros)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
EBITDA	882	240	1.597	(44,8)	1.471	5.309	(72,3)
EBITDA CCS	828	641	1.764	(53,1)	2.924	5.386	(45,7)
Flujo de Caja de las Operaciones	1.258	268	1.544	(18,5)	2.122	4.074	(47,9)
Inversiones	426	479	837	(49,1)	1.539	2.305	(33,2)
Tipo impositivo grupo (%)	(80)	11	(40)	(40,0)	(52)	(38)	(14,0)
Deuda Neta	3.338	3.987	3.836	(13,0)	3.338	3.836	(13,0)
Deuda Neta con Arrendamientos	7.188	8.026	7.751	(7,3)	7.188	7.751	(7,3)

Cotizaciones internacionales	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Brent (\$/Bbl)	42,9	29,6	62,0	(30,8)	41,1	64,6	(36,4)
Henry Hub (\$/MBtu)	2,0	1,7	2,2	(9,1)	1,9	2,7	(29,6)
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,17	1,10	1,11	5,4	1,13	1,12	0,9

Magnitudes operativas	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Producción de Líquidos (Miles de bbl/d)	192	214	252	(23,8)	217	251	(13,5)
Producción de Gas ^(*) (Millones scf/d)	2.383	2.388	2.576	(7,5)	2.462	2.528	(2,6)
Producción Total (Miles de bep/d)	616	640	711	(13,3)	655	702	(6,6)
Precio Realización Crudo (\$/Bbl)	39,1	25,5	55,3	(29,3)	36,8	58,1	(36,7)
Precio Realización Gas (\$/Miles scf)	2,2	1,9	2,6	(15,4)	2,2	3,0	(26,7)
Utilización Destilación Refino España (%)	70,0	69,9	89,5	(19,5)	74,1	89,4	(15,3)
Utilización Conversión Refino España (%)	83,9	82,4	104,9	(21,0)	88,9	102,9	(14,0)
Indicador Margen Refino España (\$/Bbl)	(0,1)	3,0	5,5	-	2,6	4,8	(45,8)

Indicadores sostenibilidad	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Indicador de seguridad de proceso (PSIR)	0,84	0,55	0,74	0,1	0,75	0,56	0,2
Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT)	0,91	0,36	1,05	(0,1)	0,99	1,22	(0,2)
Reducción anual de emisiones de CO2 (Miles tn) ^(**)	57,3	167,3	35,3	22,0	284,5	120,1	164,4

(*) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d (**) Estimado

Resultado neto ajustado y Resultado neto

El **resultado neto ajustado** del tercer trimestre de 2020 ascendió a 7M€, 515 M€ inferior al del mismo periodo de 2019. El **resultado neto** ascendió a -94 M€, debido principalmente a las provisiones por deterioro e indemnizaciones.

Exploración y Producción
51 M€

En **Exploración y Producción**, el resultado neto ajustado ascendió a 51 M€, 167 M€ inferior al del mismo trimestre del 2019, debido principalmente a unos menores precios de realización de crudo y gas, así como a una menor producción. Todo ello fue parcialmente compensado por unos menores costes, una menor amortización y unos menores impuestos debidos al menor resultado operativo.

Industrial
-67 M€

En **Industrial**, el resultado neto ajustado ascendió a -67 M€, 290 M€ inferior al del mismo trimestre del 2019 debido principalmente al impacto negativo de las nuevas condiciones de mercado derivadas del Covid 19 en Refino, Repsol Perú y en menor medida en la Química

Comercial y Renovables
169 M€

En **Comercial y Renovables**, el resultado neto ajustado ascendió a 169 M€, 16 M€ superior al del mismo trimestre del 2019, debido principalmente al buen desempeño de Movilidad y Lubricantes, Asfaltos y Especialidades.

Corporación y Otros
-146 M€

En **Corporación y otros**, el resultado neto ajustado ascendió a -146 M€, el cual compara con -72 M€ durante el mismo periodo de 2019 debido principalmente a un menor resultado en la gestión de posiciones de tipo de cambio.

Resultados específicos
-141 M€

Los resultados específicos se situaron en -141 M€ durante el periodo, el cual compara con -66 M€ durante el mismo periodo de 2019 y corresponden principalmente a las provisiones por deterioro registradas en los negocios de Exploración y Producción e Industrial así como a las indemnizaciones y a la reestructuración laboral de Corporación.

Sólida posición financiera
Liquidez del grupo 9,099 M€

La **Deuda Neta** al cierre del tercer trimestre se situó en 3.338 M€, 649 M€ inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2020. La sólida generación de caja operativa durante el trimestre ha sido superior a los pagos por inversiones, dividendos, intereses y otros. Incluyendo arrendamientos, la deuda neta se situó en 7.188 M€.

La **liquidez** del Grupo a cierre del tercer trimestre de 2020 se situó en 9.099 M€ (incluyendo las líneas de créditos comprometidas no dispuestas) lo que supone 3,43 veces los vencimientos de deuda bruta en el corto plazo, que compara con 2,43 veces al final del segundo trimestre de 2020.

A su vez, durante el cuarto trimestre de 2020 Repsol cerró una emisión de Eurobonos por importe de 850 M€, con el tipo de interés más bajo obtenido por la compañía. Este bono tiene un vencimiento en octubre de 2024, un precio de 99,753% y un cupón fijo anual de 0,125%.

Análisis de resultados por segmentos

Exploración y Producción

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Resultado Neto Ajustado	51	(141)	218	(76,6)	0	864	-
Resultado de las operaciones	108	(165)	460	(76,5)	104	1.634	(93,6)
Impuesto sobre beneficios	(57)	20	(244)	76,6	(114)	(791)	85,6
Resultado de participadas y minoritarios	0	4	2	-	10	21	(52,4)
EBITDA	459	331	984	(53,4)	1.447	3.197	(54,7)
Inversiones	163	214	553	(70,5)	766	1.514	(49,4)
Tiempo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(52)	12	(53)	1,0	(109)	(48)	(61,0)
Cotizaciones internacionales	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Brent (\$/Bbl)	42,9	29,6	62,0	(30,8)	41,1	64,6	(36,4)
WTI (\$/Bbl)	40,9	28,0	56,4	(27,5)	38,2	57,1	(33,1)
Henry Hub (\$/MBtu)	2,0	1,7	2,2	(9,1)	1,9	2,7	(29,6)
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,17	1,10	1,11	5,4	1,13	1,12	0,9
Precios de realización	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Crudo (\$/Bbl)	39,1	25,5	55,3	(29,3)	36,8	58,1	(36,7)
Gas (\$/Miles scf)	2,2	1,9	2,6	(15,4)	2,2	3,0	(26,7)
Producción	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Líquidos (Miles de bbl/d)	192	214	252	(23,8)	217	251	(13,5)
Gas ^(**) (Millones scf/d)	2.383	2.388	2.576	(7,5)	2.462	2.528	(2,6)
Total (Miles de bep/d)	616	640	711	(13,3)	655	702	(6,6)

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

Resultados tercer trimestre 2020

El resultado neto ajustado ascendió a 51 M€, 167 M€ inferior al del mismo trimestre del 2019, debido principalmente a unos menores precios de realización de crudo y gas, así como a una menor producción. Todo ello fue parcialmente compensado por unos menores costes, una menor amortización y unos menores impuestos debidos al menor resultado operativo.

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 **menores precios de realización** han tenido un efecto negativo en el resultado operativo de 356 M€.
- Los **menores volúmenes** han impactado negativamente al resultado operativo en 248 M€, debido principalmente a la interrupción de las operaciones en Libia desde el 19 de enero, la menor demanda de gas causada por el Covid 19, la interrupción temporal de producción como consecuencia de los menores precios y las actividades de mantenimiento.

- Los **menores costes de producción y costes generales** han tenido un efecto positivo en el resultado operativo de 42 M€ derivados principalmente de la menor actividad y de los menores costes por mayores eficiencias.
- Las **amortizaciones** fueron 177 M€ inferiores debido principalmente a la menor producción y a una menor amortización como consecuencia de las provisiones por deterioro registradas en 2019 y 2020.
- Las **menores regalías** han impactado positivamente en el resultado operativo en 58 M€ debido a una menor producción y a unos menores precios.
- Los **impuestos sobre beneficios** han impactado positivamente al resultado neto ajustado en 188 M€ debido a un menor resultado operativo.
- Los **resultados de sociedades participadas y minoritarios, los costes exploratorios y la depreciación del dólar frente al euro** explican las diferencias restantes.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 616 Kbp/d en el tercer trimestre de 2020, 94 Kbp/d inferior a la del mismo período de 2019 debido principalmente a la interrupción de la producción en Libia por fuerza mayor desde el 19 de enero de 2020, la menor demanda de gas causada por el Covid 19 en Perú e Indonesia, la interrupción temporal de producción como consecuencia de los menores precios en Colombia y Canadá, así como por el vencimiento de la licencia Piedemonte (Colombia), la actividad de mantenimiento y el declino natural de los campos. Todo ello fue parcialmente compensado por la adquisición de un 63% adicional en Eagle Ford (Estados Unidos) en diciembre de 2019.

Exploración

Durante el tercer trimestre de 2020 no se finalizó ningún pozo.

A la conclusión del trimestre, un pozo exploratorio en Bolivia (Boicobo Sur-X-1) y un pozo *appraisal* en los Estados Unidos (Black Tip-2 App & ST) se encontraban en progreso.

Los costes exploratorios durante el tercer trimestre ascendieron a 30 M€, 20 M€ superiores a los del mismo periodo de 2019.

Inversiones

Las inversiones en Exploración y Producción durante el tercer trimestre de 2020 ascendieron a 163 M€, inferiores en 390 M€ a las del mismo periodo de 2019.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 70% de la inversión total y se realizaron principalmente en Noruega (37%), Trinidad y Tobago (22%), Brasil (11%), los Estados Unidos (9%) y Reino Unido (9%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 26% del total y se realizaron fundamentalmente en los Estados Unidos (21%), Indonesia (20%), Bolivia (10%) y Rusia (9%).

Resultados enero – septiembre 2020

El resultado neto ajustado para los primeros nueve meses de 2020 se situó en los 0 M€, 864 M€ inferior al del mismo periodo de 2019 debido a unos menores precios de realización de crudo y gas, a una menor producción principalmente debida a la interrupción por fuerza mayor en Libia, a la menor demanda causada por el Covid 19 y a la interrupción temporal de producción como consecuencia de los menores precios. Todo ello fue parcialmente compensado por unos menores costes, una menor amortización y unos menores impuestos debidos al menor resultado operativo.

Producción

La **producción** media en Exploración y Producción alcanzó 655 Kbp/d en los primeros nueve meses de 2020, 47 Kbp/d inferior a la del mismo período de 2019 debido principalmente a la interrupción de la producción en Libia por fuerza mayor desde el 19 de enero de 2020, a la menor demanda de gas en Perú, Bolivia e Indonesia debido al Covid 19, a la interrupción temporal de producción como consecuencia de los menores precios en Colombia y Canadá, así como por el vencimiento de la licencia Piedemonte (Colombia), la actividad de mantenimiento y el declino natural de los campos. Todo ello fue parcialmente compensado por la conexión de nuevos pozos en Marcellus (Estados Unidos), la adquisición de un 63% adicional en Eagle Ford (Estados Unidos) en diciembre de 2019 y a la entrada en producción de Buckskin (Estados Unidos) en junio de 2019.

Exploración

Durante los primeros nueve meses de 2020, se finalizaron siete pozos exploratorios y un pozo *appraisal*. Seis pozos exploratorios fueron declarados positivos, incluyendo el descubrimiento de Lorito Este-1 en Colombia, el descubrimiento Monument, situado en el Golfo de México de Estados Unidos, los descubrimientos Polok-1 y Chinwol-1 en el Golfo de México (México), así como dos descubrimientos en Alaska (Mitquq-1 & ST1 y Stirrup-1). Adicionalmente un pozo exploratorio (Juum en México) fue declarado negativo y un pozo *appraisal* (Lorito A-1) en Colombia se encuentra actualmente en evaluación.

Al final del tercer trimestre, un pozo exploratorio en Bolivia (Boicobo Sur-X-1) y un pozo *appraisal* en los Estados Unidos (Black Tip-2 App & ST) se encontraban en progreso.

Los costes exploratorios durante los primeros nueve meses de 2020 ascendieron a 101 M€, 16 M€ superiores a los del mismo periodo del 2019.

Inversiones

Las inversiones en Exploración y Producción durante los primeros nueve meses de 2020 ascendieron a 766 M€, inferiores en 748 M€ a las del mismo periodo de 2019.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 74% de la inversión total y se realizaron principalmente en Noruega (28%), Estados Unidos (20%), Trinidad y Tobago (14%), Brasil (9%) y Malasia (8%)
- Las **inversiones en exploración** representaron un 26% del total y se realizaron fundamentalmente en Estados Unidos (32%), México (19%), Indonesia (9%), Rusia (8%) y Bolivia (6%).

Industrial

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Resultado Neto Ajustado	(67)	8	223	-	229	671	(65,9)
Resultado de las operaciones	(101)	15	293	-	308	883	(65,1)
Impuesto sobre beneficios	29	(5)	(66)	-	(80)	(206)	61,2
Resultado de participadas y minoritarios	5	(2)	(4)	-	1	(6)	-
Efecto patrimonial (ddi)	40	(282)	(117)	-	(1.026)	68	-
EBITDA	146	(156)	359	(59,3)	(524)	1.434	-
EBITDA CCS	93	223	518	(82,0)	901	1.496	(39,8)
Inversiones	113	104	190	(40,5)	340	496	(31,5)
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	29	(33)	(23)	52,0	(26)	(23)	(3,0)

Magnitudes operativas	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Indicador margen de refino España (\$/Bbl)	(0,1)	3,0	5,5	-	2,6	4,8	(45,8)
Utilización Destilación Refino España (%)	70,0	69,9	89,5	(19,5)	74,1	89,4	(15,3)
Utilización Conversión Refino España (%)	83,9	82,4	104,9	(21,0)	88,9	102,9	(14,0)
Crudo procesado (Mtn)	8,5	8,3	11,2	(24,1)	27,0	33,3	(18,9)
Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas)	704	740	678	3,8	2.001	2.136	(6,3)

Cotizaciones internacionales (\$/Bbl)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Diferencial Maya vs Brent	(6,0)	(8,6)	(8,0)	25,0	(8,2)	(9,4)	12,8
Diferencial Gasolina vs Brent	4,6	2,5	11,7	(60,7)	4,0	8,5	(52,9)
Diferencial Diésel vs Brent	5,6	8,9	16,9	(66,9)	9,4	16,0	(41,3)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones

Resultados tercer trimestre 2020

El **resultado neto ajustado** ascendió a -67 M€, 290 M€ inferior al del mismo trimestre del 2019. 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 inferior en 315 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido principalmente al estrechamiento de los diferenciales de los destilados medios, las gasolinas y los diferenciales entre crudos pesados y ligeros, que provocaron una menor destilación y unos menores márgenes de refino. Esto fue parcialmente compensado por unos menores costes energéticos.
- En **Repsol Perú**, el resultado operativo fue inferior en 22 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a menores márgenes y una menor destilación.
- En **Química**, el resultado operativo fue inferior en 34 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior. Un mayor ratio de utilización, así como un incremento en las ventas petroquímicas no fueron capaces de compensar los menores márgenes debidos a la caída generalizada de los precios de los productos petroquímicos, especialmente para aquellos

relacionados con el sector automovilístico, que fueron parcialmente compensados por el incremento de la demanda en los sectores de salud y paquetería.

- En los negocios de **Trading y Comercialización & Trading de Gas** el resultado operativo fue inferior en 14 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos menores márgenes en el negocio de Trading y a unos menores márgenes de comercialización en el negocio de Comercialización & Trading de Gas en Norteamérica.
- Los **impuestos sobre beneficios** han impactado positivamente al resultado neto ajustado en 96 M€ debido a un menor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades, ajustes, de sociedades participadas y minoritarios** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las inversiones en Industrial durante el tercer trimestre ascendieron a 113 M€, 77 M€ inferiores al del mismo trimestre de 2019.

Resultados enero – septiembre 2020

El **resultado neto ajustado** durante los primeros nueve meses de 2020 ascendió a 229 M€, un 66% inferior al del mismo periodo del año anterior. El impacto negativo de las nuevas condiciones de mercado derivadas del Covid 19 en Refino, Química y Comercialización & Trading de Gas fue parcialmente compensado por el mejor comportamiento de Repsol Perú, Trading y por unos menores impuestos debidos al menor resultado operativo.

Inversiones

Las **inversiones** durante los primeros nueve meses de 2020 ascendieron a 340 M€, 156 M€ inferiores al del mismo periodo de 2019.

Comercial y Renovables

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Resultado Neto Ajustado	169	42	153	10,5	332	418	(20,6)
Resultado de las operaciones	229	54	210	9,0	447	572	(21,9)
Impuesto sobre beneficios	(57)	(12)	(50)	(14,0)	(109)	(140)	22,1
Resultado de participadas y minoritarios	(3)	0	(7)	57,1	(6)	(14)	57,1
Efecto patrimonial (ddi)	0	(16)	(6)	-	(22)	(5)	-
EBITDA	316	118	302	4,6	676	804	(15,9)
EBITDA CCS	315	140	310	1,6	704	819	(14,0)
Inversiones	141	141	77	82,6	400	253	58,0
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(25)	(22)	(24)	(1,0)	(24)	(25)	1,0
Magnitudes operativas	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Indicador Pool eléctrico España (€/MWh)	37,6	23,2	46,2	(18,6)	31,9	49,9	(36,1)
Ventas Marketing propio (Diésel & Gasolinas en km3)	3.428	2.385	3.941	(13,0)	9.253	11.602	(20,2)
Electricidad generada (GWh)	2.439	1.401	2.823	(13,6)	4.732	5.008	(5,5)
Electricidad comercializada (GWh)	1.012	838	1.304	(22,4)	2.917	3.605	(19,1)
Ventas de GLP (Miles de toneladas)	221	221	226	(2,2)	822	925	(11,1)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones

Resultados tercer trimestre 2020

El **resultado neto ajustado** ha ascendido a 169 M€, 16 M€ superior al del mismo trimestre del 2019. 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 8 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior. La reducción del 13% de la demanda en las Estaciones de Servicio en España debido al Covid 19 fue compensada por el mayor peso relativo de los productos con mayor margen y por menores costes.
- En **GLP**, el resultado operativo fue inferior en 3 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido principalmente a unas menores ventas por condiciones climáticas, así como a los efectos del Covid 19 que han afectado principalmente al sector de la hostelería y de la restauración.
- En **Lubricantes**, el resultado operativo fue superior en 8 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior. Las menores ventas por el Covid 19 fueron compensadas por mayores márgenes y menores costes. La expansión internacional realizada junto con Bardahl y United Global Limited también contribuyó positivamente al incremento del resultado.
- En **Electricidad y Gas**, el resultado se situó en línea respecto al del mismo periodo del año anterior. Los menores resultados en el negocio de generación de electricidad fueron compensados por unos mayores resultados en el negocio de comercialización.

- Los **impuestos sobre beneficios** se incrementaron en 6 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades, ajustes, de sociedades participadas y minoritarios** explican el resto de la variación

Inversiones de explotación

Las **inversiones de explotación** en Comercial y Renovables durante el tercer trimestre ascendieron a 141 M€, principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables.

Resultados enero – septiembre 2020

El **resultado neto ajustado** de los primeros nueve meses de 2020 ha ascendido a 332 M€, 21% inferior respecto al mismo periodo del año anterior y motivado principalmente por una reducción del 24% en la demanda de las Estaciones de Servicio en España debido al Covid 19. Esto fue parcialmente compensado por el buen desempeño de los negocios de Lubricantes y Electricidad y Gas así como a unos menores impuestos por un menor resultado operativo.

Inversiones

Las inversiones durante los primeros nueve meses del año ascendieron a 400 M€, de las cuales 317 M€ corresponden al negocio de Electricidad y Gas, principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables.

Corporación y otros

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Resultado Neto Ajustado	(146)	(167)	(72)	(102,8)	(365)	(316)	(15,5)
Resultado de Corporación	(40)	(50)	(44)	9,1	(141)	(144)	2,1
Resultado financiero	(128)	(125)	(14)	-	(264)	(242)	(9,1)
Ajustes de consolidación	(19)	(23)	(25)	24,0	(47)	(49)	4,1
Impuesto sobre beneficios	46	31	12	283,3	92	121	(24,0)
Resultado de participadas y minoritarios	(5)	0	(1)	-	(5)	(2)	(150,0)
EBITDA	(39)	(53)	(48)	18,8	(128)	(126)	(1,6)
Intereses Netos (*)	(50)	(55)	(49)	(2,0)	(154)	(163)	5,5
Inversiones	9	20	17	(47,1)	33	42	(21,4)
Tipo Impositivo Efectivo (%) (**)	24	16	16	8,0	20	28	(8,0)

(*) No incluye el efecto de los arrendamientos (**) Calculado sobre el resultado operativo y el resultado financiero

Resultados tercer trimestre de 2020

El resultado operativo de **Corporación y Ajustes** en el tercer trimestre de 2020 ascendió a un gasto neto de 59 M€, el cual compara con un gasto neto de 69 M€ durante el mismo periodo de 2019 debido principalmente a unos menores costes corporativos.

El **resultado financiero** en el tercer trimestre fue negativo en 128 M€, el cual compara con un resultado negativo de 14 M€ en el mismo periodo de 2019 debido principalmente a unos menores resultados por posiciones de tipo de cambio.

Resultados enero – septiembre 2020

El resultado operativo de **Corporación y Ajustes** durante los primeros nueve meses de 2020 ascendió a un gasto neto de 188 M€, el cual compara con un gasto neto de 193 M€ durante el mismo periodo de 2019.

El **resultado financiero** durante los primeros nueve meses de 2020 fue negativo en 264 M€, el cual compara con un resultado negativo de 242 M€ en el mismo periodo del año anterior debido principalmente a unos mejores resultados por posiciones de tipo de interés y otras posiciones.

Efecto Patrimonial

Resultados tercer trimestre de 2020

El **efecto patrimonial** ascendió a 40 M€ durante el trimestre, el cual compara con los -123 M€ del mismo periodo de 2019.

Resultados enero – septiembre 2020

El **efecto patrimonial** ascendió a -1.048 M€ durante los primeros nueve meses de 2020, el cual compara con los -60 M€ del mismo periodo de 2019 debido principalmente a la caída de los precios del crudo desde marzo como consecuencia de la rápida propagación del Covid 19 y su subsecuente impacto en la demanda, así como por el exceso de oferta de crudo.

Resultados Específicos

(Cifras no auditadas)

Resultados (millones de euros)	3T 2020	2T 2020	3T 2019	% Variación 3T20/3T19	Acumulado Septiembre 2020	Acumulado Septiembre 2019	% Variación 2020/2019
Desinversiones	(2)	3	14	-	70	45	55,6
Reestructuración de plantilla	(32)	(35)	(4)	-	(73)	(33)	(121,2)
Deterioros	(3)	(1.296)	(1)	(200,0)	(1.299)	(4)	-
Provisiones y otros	(104)	(113)	(75)	(38,7)	(424)	(119)	(256,3)
Resultados Específicos	(141)	(1.441)	(66)	(113,6)	(1.726)	(111)	-

Resultados tercer trimestre de 2020

Los **resultados específicos** del tercer trimestre de 2020 ascendieron a -141 M€, los cuales comparan con un resultado de -66 M€ en el mismo periodo de 2019 y corresponden principalmente a las provisiones por deterioro registradas en los negocios de Exploración y Producción e Industrial así como a las indemnizaciones y a la reestructuración laboral de Corporación.

Resultados enero – septiembre 2020

Los **resultados específicos** de los primeros nueve meses de 2020 ascendieron a -1.726 M€, los cuales comparan con un resultado de -111 M€ en el mismo periodo de 2019 y corresponden principalmente a la provisión en el negocio de Exploración y Producción tras asumir un escenario de precios de crudo y gas menor, al efecto negativo de las fluctuaciones de tipo de cambio en posiciones fiscales (principalmente en Brasil) y a provisiones por riesgo de crédito en Venezuela.

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	
	3T20	3T19	2020	2019
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	828	1.764	2.924	5.386
Efecto patrimonial	54	(167)	(1.453)	(77)
Cambios en el capital corriente	427	240	886	(419)
Cobros de dividendos	7	25	26	42
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	9	(227)	(1)	(690)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(67)	(91)	(260)	(168)
	1.258	1.544	2.122	4.074
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:				
Inversiones orgánicas	(434)	(848)	(1.641)	(2.351)
Inversiones inorgánicas	(413)	(845)	(1.569)	(2.285)
Cobros por desinversiones	(21)	(3)	(72)	(66)
	316	23	831	89
	(118)	(825)	(810)	(2.262)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)				
	1.140	719	1.312	1.812
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(200)	(207)	(328)	(408)
Intereses netos	(73)	(78)	(326)	(365)
Autocartera	(48)	(495)	(198)	(1.224)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO				
	819	(61)	460	(185)
Actividades de financiación y otros	(1.114)	(527)	1.544	(870)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	(295)	(588)	2.004	(1.055)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO				
	5.517	4.554	3.218	5.021
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO				
	5.222	3.966	5.222	3.966

La sólida **generación de caja operativa** durante el tercer trimestre de 2020 ascendió a 1.258 M€. El **flujo de caja libre** ascendió a 1.140 M€, el cual compara con 719 M€ del mismo periodo de 2019. Un menor EBITDA CCS por el efecto negativo de las nuevas condiciones de mercado derivadas del Covid 19, que han impactado negativamente en la demanda de productos derivados del petróleo, así como en los precios de realización de crudo y gas fue compensado por la optimización del fondo de maniobra, menores impuestos, menores inversiones, menor adquisición de autocartera y el cobro de desinversiones durante el periodo.

El **flujo de caja operativo** generado durante los primeros nueve meses de 2020 ascendió a 2.122 M€. El **flujo de caja libre** ascendió a 1.312 M€, el cual compara con 1.812 M€ del mismo periodo de 2019. Un menor EBITDA CCS por el efecto negativo de las nuevas condiciones de mercado derivadas del Covid 19, que han impactado negativamente en la demanda de productos derivados del petróleo, así como en los precios de realización de crudo y gas fue compensado por la optimización del fondo de maniobra, menores impuestos, menores inversiones, menor adquisición de autocartera y el cobro de desinversiones durante el periodo.

Evolución de la deuda neta

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

(Cifras no auditadas)

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA (Millones de euros)	3T 2020	Acumulado Septiembre 2020
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO	3.987	4.220
ARRENDAMIENTOS	4.039	3.863
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO CON ARRENDAMIENTOS	8.026	8.083
EBITDA A CCS	(828)	(2.924)
EFFECTO PATRIMONIAL	(54)	1.453
VARIACIÓN FONDO DE MANIOBRA COMERCIAL	(427)	(886)
COBROS / PAGOS POR IMPUESTOS DE BENEFICIOS	(9)	1
INVERSIONES NETAS	117	822
DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	200	328
AUTOCARTERA: ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS SOBRE ACCIONES	44	230
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN BONOS HÍBRIDOS	0	(886)
INTERESES Y OTROS MOVIMIENTOS ⁽¹⁾	119	967
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO CON ARRENDAMIENTOS	7.188	7.188
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO	3.338	3.338
	Acumulado septiembre 2020	Acumulado septiembre 2020 con arrendamientos
CAPITAL EMPLEADO (M€)	25.558	29.234
DEUDA NETA / CAPITAL EMPLEADO (%)	13,1	
DEUDA NETA CON ARRENDAMIENTOS / CAPITAL EMPLEADO (%)		24,6

⁽¹⁾ Incluye principalmente nuevos contratos de arrendamientos, gastos por intereses, efecto del tipo de cambio, dividendos recibidos, otros cobros/pagos y efectos de adquisición/venta de sociedades.

La **Deuda Neta** al cierre del tercer trimestre se situó en 3.338 M€, 649 M€ inferior a la del cierre del segundo trimestre de 2020. La sólida generación de caja operativa durante el trimestre ha sido superior a los pagos por inversiones, dividendos, intereses y otros. Incluyendo arrendamientos, la deuda neta se situó en 7.188 M€.

La **liquidez** del Grupo a cierre del tercer trimestre de 2020 se situó en 9.099 M€ (incluyendo las líneas de créditos comprometidas no dispuestas) lo que supone 3,43 veces los vencimientos de deuda bruta en el corto plazo, que compara con 2,43 veces al final del segundo trimestre de 2020.

A su vez, durante el cuarto trimestre de 2020 Repsol cerró una emisión de Eurobonos por importe de 850 M€, con vencimiento en octubre de 2024, un precio de 99,753% y un cupón fijo anual de 0,125%.

Hechos destacados

Desde la publicación de los resultados del segundo trimestre de 2020, los hechos más significativos relacionados con la compañía han sido los siguientes:

Industrial

Ago. 2020 En agosto, Repsol produjo en su Complejo Industrial de Puertollano el primer lote de biojet del mercado español, por lo que se convierte en la compañía pionera en la fabricación en España de este combustible sostenible para la aviación. El primer lote consta de 7.000 toneladas de combustible para aviación con componente bio, cuyo uso supondrá que se evite la emisión a la atmósfera de 440 toneladas de CO₂, el equivalente a 40 vuelos Madrid-Barcelona.

Ago. 2020 En agosto, Repsol anunció que invertirá en su planta de Tarragona para ampliar su gama de polímeros. El proyecto cuenta con un presupuesto aproximado de 32 millones de euros que se destinará a nuevas inversiones y al acondicionamiento de la línea de producción. La planta, que estará operativa en 2021, será la primera de estas características en la Península Ibérica y producirá polímeros de alta especialización, de gran valor añadido en el mercado de la automoción por su extraordinaria resistencia al impacto, que redunda en la seguridad.

Oct. 2020 El 22 de octubre Repsol informó que construirá en su refinería de Cartagena la primera planta de biocombustibles avanzados de bajas emisiones de España, con capacidad para producir 250.000 toneladas al año de hidrobiodiésel, biojet, bionafta y biopropano.

La planta, que se prevé esté operativa en el año 2023, producirá, a partir de materias primas recicladas, biocombustibles avanzados que podrán usarse en aviones, camiones o coches, y permitirán reducir 900.000 toneladas de CO₂ al año.

Esta instalación pionera supondrá una inversión de 188 millones de euros y estará dotada de tecnología de vanguardia y las soluciones más eficientes.

Comercial y Renovables

Jul. 2020 El 27 de julio, la última plataforma de Windfloat Atlantic se conectó a la red y el parque eólico está ahora totalmente operativo. Las tres unidades ya suministran a la red eléctrica de Portugal con la energía producida por sus aerogeneradores de 8,4 MW cada uno, los más grandes jamás instalados en una plataforma flotante en el mundo.

La puesta en marcha de este parque eólico flotante supone un hito clave para el sector, dado que la tecnología eólica flotante contribuye a la diversificación del origen de la energía, brinda un acceso a áreas marinas sin precedentes y supone un avance tecnológico relevante de cara a la descarbonización de la economía. Con una capacidad instalada total de 25 MW, WindFloat Atlantic es el primer parque eólico flotante

semisumergible del mundo y podrá generar la suficiente energía como para abastecer al equivalente a 60.000 usuarios al año, lo que supone un ahorro de casi 1,1 millones de toneladas de CO₂.

Ago. 2020

El 12 de agosto, Repsol y Acteco se aliaron para impulsar la economía circular. Ambas compañías desarrollarán un proyecto para aumentar la capacidad de la planta de producción de materiales reciclados que Acteco posee en Alicante. El producto reciclado proveniente de esa planta se incluirá en las poliolefinas de la gama Repsol Reciclex, diseñada para aplicaciones de alto valor y elevados requisitos técnicos.

Oct. 2020

El 1 de octubre, Repsol, en el marco de su apuesta por una transición energética eficiente y sostenible, completó un nuevo hito y comenzó a generar electricidad de procedencia eólica con la conexión a la red de los primeros aerogeneradores de Delta, uno de sus dos grandes proyectos eólicos ubicados en Aragón.

La construcción y puesta en marcha de esta instalación, que está vertiendo ya a la red sus primeros megavatios hora de energía 100% renovable, se ha completado en menos de 12 meses y ha requerido de una inversión de 300 millones de euros. Se espera que este proyecto, que operará inicialmente en pruebas, entre en operación comercial a finales de año, según el calendario previsto.

Delta producirá al año 992 GWh de energía limpia, el equivalente al consumo anual medio de 300.000 hogares, y evitará la emisión a la atmósfera de un millón de toneladas de CO₂ al año.

Corporación**Sep. 2020**

El 3 de septiembre Repsol acordó poner en marcha un programa de recompra de acciones propias (el "Programa de Recompra") de conformidad con la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 8 de mayo de 2020 dentro del punto octavo del orden del día (el "Acuerdo de la Junta General").

El Programa de Recompra se ejecutaría con la finalidad de reducir el capital social de Repsol mediante amortización de acciones propias. Al propio tiempo, la finalidad de tal reducción de capital era coadyuvar a la retribución del accionista de Repsol mediante el incremento del beneficio por acción.

El número máximo de acciones ("NMAA") a adquirir bajo el Programa de Recompra se fijó en 23.632.965 acciones de Repsol1, representativas del 1,45%, aproximadamente, del capital social de Repsol a la fecha de esta comunicación. Por su parte, y de acuerdo con la fórmula prevista en el Acuerdo de la Junta General, la Inversión Máxima del Programa de Recompra ascendía a 227.230.958,475 euros.

El Programa de Recompra comenzó el día 4 de septiembre de 2020.

Repsol ha comunicado periódicamente las operaciones que ha llevado a cabo sobre sus propias acciones al amparo del Programa de Recompra.

Sep. 2020

El 23 de septiembre Repsol informó que la Sociedad alcanzó el número máximo de acciones a adquirir bajo el Programa de Recompra ("NMAA"), esto es, 23.632.965

acciones (representativas del 1,45%, aproximadamente, del capital social de Repsol a la fecha de dicha comunicación).

Asimismo, se comunicó que se esperaba ejecutar en un plazo no superior a un mes desde la finalización del Programa de Recompra, la reducción de capital aprobada por la Junta General de Repsol el pasado 8 de mayo de 2020 dentro del punto octavo del orden del día. En virtud de dicha reducción de capital se amortizarían: (i) 1.400.000 acciones propias existentes en autocartera a fecha 25 de marzo de 2020; (ii) 23.632.965 acciones propias, representativas del 1,45%, aproximadamente, del capital social de Repsol, adquiridas en virtud del Programa de Recompra; y (iii) 73.950.000 acciones propias procedentes de la liquidación, antes del acuerdo de cierre y ejecución de la referida reducción de capital, de los derivados sobre acciones propias contratados por la Sociedad con anterioridad al 25 de marzo de 2020.

Es decir, se amortizarán un total de 98.982.965 acciones propias, de un euro de valor nominal cada una y representativas del 6,09 %, aproximadamente, del capital social de Repsol a la fecha de esta comunicación.

Sep. 2020 El 29 de septiembre. Repsol International Finance, B.V. cerró una emisión de Eurobonos por importe de 850 millones de euros, a un precio de 99,753% y un cupón fijo anual de 0,125% vencimiento octubre 2024, cuya admisión a cotización será solicitada en la Bolsa de Luxemburgo. El desembolso tuvo lugar el 5 de octubre de 2020.

Oct. 2020 El 7 de octubre, Repsol publicó su documento Trading Statement, el cual contiene información provisional correspondiente al tercer trimestre de 2020, incluyendo datos sobre entorno económico, así como datos operativos de la compañía durante el periodo.

Oct. 2020 El 8 de octubre, Repsol informó de que el Consejero Delegado, de conformidad con la delegación efectuada en su favor por el Consejo de Administración, acordó ejecutar la reducción de capital mediante la amortización de acciones propias aprobada por la Junta General de Repsol celebrada el 8 de mayo de 2020, dentro del punto octavo del orden del día.

El Capital social de Repsol se redujo en 98.982.965 euros, mediante la amortización de 98.982.965 acciones propias de un euro de valor nominal cada una de ellas. El capital social de la Sociedad resultante de la reducción quedó fijado en 1.527.396.053 euros, correspondientes a 1.527.396.053 acciones de un euro de valor nominal cada una.

Madrid, 29 de octubre de 2020

Hoy 29 de octubre de 2020 a las 12:30 horas (CET), 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 2020. 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 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	SEGUNDO 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	(165)	-	20	4	(141)	-	(1.376)	(1.517)
Industrial	15	-	(5)	(2)	8	(282)	(4)	(278)
Comercial y Renovables	54	-	(12)	-	42	(16)	(20)	6
Corporación y otros	(73)	(125)	31	-	(167)	-	(41)	(208)
TOTAL	(169)	(125)	34	2	(258)	(298)	(1.441)	(1.997)
TOTAL RESULTADO NETO							(1.441)	(1.997)

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2019							
	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	460	-	(244)	2	218	-	(51)	167
Industrial	293	-	(66)	(4)	223	(117)	(6)	100
Comercial y Renovables	210	-	(50)	(7)	153	(6)	(4)	143
Corporación y otros	(69)	(14)	12	(1)	(72)	-	(5)	(77)
TOTAL	894	(14)	(348)	(10)	522	(123)	(66)	333
TOTAL RESULTADO NETO							(66)	333

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	0	-	(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)

Millones de euros	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2019							
	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	1.634	-	(791)	21	864	-	24	888
Industrial	883	-	(206)	(6)	671	(49)	(73)	549
Comercial y Renovables	572	-	(140)	(14)	418	(11)	(25)	382
Corporación y otros	(193)	(242)	121	(2)	(316)	-	(37)	(353)
TOTAL	2.896	(242)	(1.016)	(1)	1.637	(60)	(111)	1.466
TOTAL RESULTADO NETO							(111)	1.466

Otra información financiera por segmento

(Cifras no auditadas)

IMPORTE NETO CIFRA DE NEGOCIOS	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T20	2T20	3T19	2020	2019
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	940	773	1.661	3.090	5.175
INDUSTRIAL	5.894	4.635	9.343	18.697	29.120
COMERCIAL Y RENOVABLES	4.437	2.844	6.303	12.303	17.980
CORPORACIÓN Y OTROS	(2.791)	(1.871)	(4.489)	(8.097)	(13.156)
TOTAL	8.480	6.381	12.818	25.993	39.119

EBITDA	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T20	2T20	3T19	2020	2019
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	459	331	984	1.447	3.197
INDUSTRIAL	146	(156)	359	(524)	1.434
COMERCIAL Y RENOVABLES	316	118	302	676	804
CORPORACIÓN Y OTROS	(39)	(53)	(48)	(128)	(126)
TOTAL	882	240	1.597	1.471	5.309

INVERSIONES	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T20	2T20	3T19	2020	2019
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	163	214	553	766	1.514
INDUSTRIAL	113	104	190	340	496
COMERCIAL Y RENOVABLES	141	141	77	400	253
CORPORACIÓN Y OTROS	9	20	17	33	42
TOTAL	426	479	837	1.539	2.305

CAPITAL EMPLEADO	DATOS ACUMULADOS		
Millones de euros	Sep-20	Dic-19	Sep-20 con arrendamientos
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	13.418	17.205	14.323
INDUSTRIAL	7.727	10.717	9.569
COMERCIAL Y RENOVABLES	2.801	3.361	3.742
CORPORACIÓN Y OTROS	1.612	2.009	1.600
TOTAL	25.558	33.292	29.234
ROACE 9M (%)	(8,6)	(9,7)	
ROACE 9M (%) con arrendamientos (*)			(7,4)

(*) El ROACE a CCS en el 3T20 es del -4,1%

3^{er} Trimestre 2020

Magnitudes Operativas



Magnitudes Operativas (I)

	Unidad	1T 2019	2T 2019	3T 2019	Jan - Sep 2019	4T 2019	Ene - Dic 2019	1T 2020	2T 2020	3T20	Jan - Sep 2020	% Variación 9M20/9M19
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS	K Bep/día	700	694	711	702	730	709	710	640	616	655	(6,6)
Producción de Líquidos	K Bep/día	244	258	252	251	263	254	244	214	192	217	(13,8)
Europa y África	K Bep/día	69	92	84	81	91	84	62	54	41	52	(36,1)
Latinoamérica	K Bep/día	100	97	97	98	94	97	94	76	75	82	(16,8)
Ámerica del Norte	K Bep/día	48	44	48	47	53	48	63	57	52	57	22,2
Asia, Rusia y resto del mundo	K Bep/día	27	26	23	25	25	25	26	28	25	26	3,2
Producción de Gas Natural	K Bep/día	456	436	459	450	467	454	466	425	424	439	(2,6)
Europa y África	K Bep/día	40	38	36	38	34	37	34	30	29	31	(18,4)
Latinoamérica	K Bep/día	246	223	239	236	235	236	226	203	217	215	(8,7)
Ámerica del Norte	K Bep/día	124	125	137	129	148	134	161	149	135	148	15,3
Asia, Rusia y resto del mundo	K Bep/día	47	50	46	47	50	48	45	43	43	44	(8,0)
Producción de Gas Natural	Millones scf/d	2.561	2.446	2.576	2.528	2.622	2.552	2.617	2.388	2.383	2.462	(2,6)

Magnitudes Operativas (II)

	Unidad	1T 2019	2T 2019	3T 2019	Jan - Sep 2019	4T 2019	Ene - Dic 2019	1T 2020	2T 2020	3T 2020	Jan - Sep 2020	% Variación 9M20/9M19
CRUDO PROCESADO	M tep	11,5	10,6	11,2	33,3	10,7	44,0	10,1	8,3	8,5	27,0	(18,9)
Europa	M tep	10,3	9,6	10,1	29,9	9,7	39,6	9,2	7,8	7,9	24,8	(17,0)
Resto del Mundo	M tep	1,2	1,1	1,1	3,3	1,0	4,4	0,9	0,6	0,7	2,2	(35,5)
VENTAS DE PROD.PETROLÍFEROS	Kt	12.341	11.910	13.121	37.372	12.560	49.932	10.958	9.899	9.904	30.761	(17,7)
Ventas Europa	Kt	10.690	10.642	11.557	32.889	11.118	44.007	9.799	9.207	8.989	27.995	(14,9)
Marketing Propio	Kt	5.098	5.271	5.725	16.094	5.274	21.368	4.520	3.252	4.392	12.164	(24,4)
Productos claros	Kt	4.185	4.369	4.752	13.306	4.486	17.792	3.776	2.424	3.632	9.832	(26,1)
Otros productos	Kt	913	902	973	2.788	788	3.576	744	828	760	2.332	(16,4)
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	2.170	2.265	2.211	6.646	2.218	8.864	2.194	1.527	2.066	5.787	(12,9)
Productos claros	Kt	2.130	2.223	2.170	6.523	2.189	8.712	2.166	1.499	2.041	5.706	(12,5)
Otros productos	Kt	40	42	41	123	29	152	28	28	25	81	(34,1)
Exportaciones	Kt	3.422	3.106	3.621	10.149	3.626	13.775	3.085	4.428	2.531	10.044	(1,0)
Productos claros	Kt	1.319	1.401	1.585	4.305	1.328	5.633	880	2.375	794	4.049	(5,9)
Otros productos	Kt	2.103	1.705	2.036	5.844	2.298	8.142	2.205	2.053	1.737	5.995	2,6
Ventas Resto del Mundo	Kt	1.651	1.268	1.564	4.483	1.442	5.925	1.159	692	915	2.766	(38,3)
Marketing Propio	Kt	825	672	807	2.304	872	3.176	757	407	597	1.761	(23,6)
Productos claros	Kt	789	624	766	2.179	818	2.997	723	381	552	1.656	(24,0)
Otros productos	Kt	36	48	41	125	54	179	34	26	45	105	(16,0)
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	329	318	341	988	375	1.363	176	153	224	553	(44,0)
Productos claros	Kt	222	226	266	714	302	1.016	142	147	194	483	(32,4)
Otros productos	Kt	107	92	75	274	73	347	34	6	30	70	(74,5)
Exportaciones	Kt	497	278	416	1.191	195	1.386	226	132	94	452	(62,0)
Productos claros	Kt	40	45	63	148	93	241	20	3	1	24	(83,8)
Otros productos	Kt	457	233	353	1.043	102	1.145	206	129	93	428	(59,0)
QUÍMICA												
VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS	Kt	755	703	678	2.136	652	2.787	557	740	704	2.001	(6,3)
Europa	Kt	588	604	565	1.757	532	2.289	440	559	543	1.542	(12,2)
Básica	Kt	190	191	226	607	174	781	98	203	178	478	(21,2)
Derivada	Kt	399	412	339	1.150	358	1.509	342	356	366	1.064	(7,5)
Resto del Mundo	Kt	166	100	112	378	119	498	117	181	161	459	21,4
Básica	Kt	40	4	1	45	3	48	16	65	30	111	147,6
Derivada	Kt	127	95	112	334	116	450	101	116	131	348	4,4
GLP												
GLP comercializado	Kt	394	305	226	925	328	1.253	380	221	221	822	(11,1)
Europa	Kt	386	298	219	903	321	1.225	374	219	216	808	(10,5)
Resto del Mundo	Kt	8	7	7	22	7	29	6	2	5	14	(38,2)

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

Exportaciones: Se expresan desde el país de origen.

3^{er} Trimestre 2020

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
	2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		
Fondo de Comercio	1.808	2.234
Otro inmovilizado intangible	2.213	2.419
Inmovilizado material	27.416	29.691
Inversiones inmobiliarias	65	66
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	241	259
Activos financieros no corrientes	63	308
Activos por impuestos diferidos	4.265	4.354
Otros activos no corrientes	647	1.145
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	20	13
Existencias	3.600	4.776
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.398	8.477
Otros activos corrientes	419	214
Otros activos financieros corrientes	650	2.663
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.222	3.218
TOTAL ACTIVO	53.027	59.837
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Atribuido a la sociedad dominante y otros tenedores de instrumentos de patrimonio	21.801	24.928
Atribuido a los intereses minoritarios	245	281
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	5.196	5.417
Pasivos financieros no corrientes	10.098	8.700
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.912	3.111
Otros pasivos no corrientes	467	386
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1	0
Provisiones corrientes	819	976
Pasivos financieros corrientes	3.326	5.811
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.162	10.227
TOTAL PASIVO	53.027	59.837

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 2020	2T 2020	3T 2019	2020	2019
Importe Neto de la Cifra de Negocios	8.480	6.381	12.818	25.993	39.119
Resultado de explotación	177	(169)	894	671	2.896
Resultado financiero	(128)	(125)	(14)	(264)	(242)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(3)	2	(1)	4	16
Resultado antes de impuestos	46	(292)	879	411	2.670
Impuesto sobre beneficios	(39)	34	(348)	(211)	(1.016)
Resultado del ejercicio	7	(258)	531	200	1.654
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0	0	(9)	(4)	(17)
RESULTADO NETO AJUSTADO	7	(258)	522	196	1.637

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	
	3T20	3T19	2020	2019
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	828	1.764	2.924	5.386
Efecto patrimonial	54	(167)	(1.453)	(77)
Cambios en el capital corriente	427	240	886	(419)
Cobros de dividendos	7	25	26	42
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	9	(227)	(1)	(690)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(67)	(91)	(260)	(168)
	1.258	1.544	2.122	4.074
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(434)	(848)	(1.641)	(2.351)
Inversiones orgánicas	(413)	(845)	(1.569)	(2.285)
Inversiones inorgánicas	(21)	(3)	(72)	(66)
Cobros por desinversiones	316	23	831	89
	(118)	(825)	(810)	(2.262)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)	1.140	719	1.312	1.812
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(200)	(207)	(328)	(408)
Intereses netos	(73)	(78)	(326)	(365)
Autocartera	(48)	(495)	(198)	(1.224)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO	819	(61)	460	(185)
Actividades de financiación y otros	(1.114)	(527)	1.544	(870)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(295)	(588)	2.004	(1.055)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.517	4.554	3.218	5.021
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5.222	3.966	5.222	3.966

3^{er} Trimestre 2020

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
	2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		
Fondo de Comercio	1.747	2.172
Otro inmovilizado intangible	2.126	2.298
Inmovilizado material	22.271	23.145
Inversiones inmobiliarias	65	66
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	6.024	7.237
Activos financieros no corrientes	900	1.125
Activos por impuestos diferidos	3.834	4.050
Otros activos no corrientes	823	1.315
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	5
Existencias	3.426	4.597
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.943	5.911
Otros activos corrientes	397	195
Otros activos financieros corrientes	807	2.800
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.969	2.979
TOTAL ACTIVO	51.343	57.895
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Atribuido a la sociedad dominante y otros tenedores de instrumentos de patrimonio	21.801	24.928
Atribuido a los intereses minoritarios	245	281
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	3.749	3.912
Pasivos financieros no corrientes	12.412	10.929
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.016	2.375
Otros pasivos no corrientes	467	385
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0
Provisiones corrientes	769	865
Pasivos financieros corrientes	4.117	6.538
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.767	7.682
TOTAL PASIVO	51.343	57.895

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 2020	3T 2019	SEPTIEMBRE 2020	SEPTIEMBRE 2019
Ventas	8.012	12.087	24.500	36.870
Ingresos por prestación de servicios	75	85	250	235
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	161	(268)	(339)	67
Otros ingresos de explotación	59	194	338	598
Aprovisionamientos	(6.056)	(9.217)	(18.919)	(28.395)
Amortización del inmovilizado	(527)	(597)	(1.673)	(1.743)
(Dotación)/Reversión de provisiones por deterioro	12	(4)	(565)	9
Gastos de personal	(458)	(465)	(1.393)	(1.434)
Transportes y fletes	(242)	(305)	(999)	(918)
Suministros	(118)	(110)	(321)	(341)
Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de activos	(12)	16	57	97
Otros gastos de explotación	(795)	(817)	(2.495)	(2.814)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	111	599	(1.559)	2.231
Intereses netos	(57)	(58)	(184)	(182)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(168)	127	(40)	207
Diferencias de cambio	173	(6)	149	(27)
Deterioro de instrumentos financieros	2	(3)	(23)	11
Otros ingresos y gastos financieros	(60)	(63)	(177)	(181)
RESULTADO FINANCIERO	(110)	(3)	(275)	(172)
Resultado inversiones contabilizadas por el método de la participación	(33)	32	(1.011)	269
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(32)	628	(2.845)	2.328
Impuesto sobre beneficios	(63)	(288)	233	(843)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(95)	340	(2.612)	1.485
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	(7)	34	(19)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	(94)	333	(2.578)	1.466

BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	EUROS/ACCIÓN			
Básico	(0,07)	0,20	(1,70)	0,89
Diluido	(0,07)	0,20	(1,70)	0,89

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	
	2020	2019
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	(2.845)	2.328
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	1.673	1.743
Otros ajustes del resultado (netos)	1.966	(119)
EBITDA	794	3.952
Cambios en el capital corriente	1.063	(294)
Cobros de dividendos	111	213
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	7	(638)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(241)	(126)
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación	(123)	(551)
	1.734	3.107
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(82)	(77)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.304)	(1.830)
Otros activos financieros	(1.098)	(2.236)
Pagos por inversiones	(2.484)	(4.143)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	784	16
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	9	60
Otros activos financieros	3.010	1.107
Cobros por desinversiones	3.803	1.183
Otros flujos de efectivo	45	61
	1.364	(2.899)
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión de instrumentos de patrimonio propios	886	0
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	(198)	(1.224)
Cobros por emisión de pasivos financieros	7.556	11.847
Pagos por devolución y amortización de pasivos financieros	(8.645)	(11.267)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(328)	(408)
Pagos de intereses	(298)	(333)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(66)	43
	(1.093)	(1.342)
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(15)	51
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.990	(1.083)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	2.979	4.786
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4.969	3.703

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	
	2020	2019
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.612)	1.485
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas no reclasificables al resultado):	(16)	(21)
Por ganancias y pérdidas actuariales	(9)	(8)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(7)	(12)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global	0	(3)
Efecto impositivo	0	2
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas reclasificables al resultado):	(966)	992
Cobertura de flujos de efectivo:	(36)	(27)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(24)	(56)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(12)	29
Diferencias de conversión:	(931)	974
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(893)	994
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(38)	(20)
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	1	45
TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL	(982)	971
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	(3.594)	2.456
a) Atribuidos a la entidad dominante	(3.557)	2.435
b) Atribuidos a intereses minoritarios	(37)	21

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							
	Fondos Propios						Intereses minoritarios	Patrimonio Neto
	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 31/12/2018	1.559	25.894	(350)	2.341	1.024	160	286	30.914
Impacto de nuevas normas	0	(162)	0	0	0	0	0	(162)
Saldo inicial ajustado	1.559	25.732	(350)	2.341	1.024	160	286	30.752
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	0	(18)	0	1.466	0	987	21	2.456
Operaciones con socios o propietarios:	40	(219)	(1.376)	0	0	0	(26)	(1.581)
Ampliación/(Reducción) de capital	40	(40)	0	0	0	0	0	0
Dividendos y remuneración al accionista	0	(223)	0	0	0	0	(1)	(224)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	0	19	(1.376)	0	0	0	0	(1.357)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	0	25	0	0	0	0	(25)	0
Otras operaciones con socios y propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones de patrimonio neto:	0	2.327	0	(2.341)	(10)	(3)	0	(27)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	2.341	0	(2.341)	0	0	0	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	0	(22)	0	0	(10)	0	0	(32)
Otras variaciones	0	8	0	0	0	(3)	0	5
Saldo final al 30/09/2019	1.599	27.822	(1.726)	1.466	1.014	1.144	281	31.600
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	0	11	0	(5.282)	0	(555)	6	(5.820)
Operaciones con socios o propietarios:	(33)	(1.100)	556	0	0	4	(7)	(580)
Ampliación/(Reducción) de capital	38	(38)	0	0	0	0	0	0
Dividendos y remuneración al accionista	0	(107)	0	0	0	0	(7)	(114)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	(71)	(951)	556	0	0	0	0	(466)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	0	(4)	0	0	0	4	0	0
Otras operaciones con socios y propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones de patrimonio neto:	0	(2)	0	0	10	0	1	9
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	0	(7)	0	0	10	0	0	3
Otras variaciones	0	5	0	0	0	0	1	6
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

Anexo IV

Bases de Presentación



Bases de presentación de la información financiera

Información financiera

Este documento contiene la información de la Declaración intermedia de gestión, a los efectos de cumplimiento de las obligaciones de transparencia de las empresas cotizadas. La información, no auditada, ha sido aprobada por el Consejo de Administración de Repsol S.A

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.

Nuestro modelo de reporting 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

Repsol ha revisado la definición de sus segmentos de operación y reporting, para alinearla con su renovada visión estratégica de la evolución de los negocios y con el compromiso de ser neutrales en emisiones de CO2 en 2050. En particular, la Compañía impulsará sus negocios comerciales con una nueva oferta multienergía, una estrategia focalizada en el cliente y el desarrollo de nuevos negocios de generación eléctrica de bajas emisiones, por lo que se ha definido un nuevo segmento de negocio con la denominación “Comercial y Renovables”. Como consecuencia de ello, los segmentos de reporting de Repsol quedan definidos de la siguiente manera:

- 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.

La información financiera trimestral se presenta bajo este nuevo esquema y la correspondiente al mismo periodo del 2019 ha sido re-expresada para facilitar el seguimiento y comparabilidad de la información.

COVID 19

El pasado 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud elevó la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el virus SARS-CoV-2 (comúnmente conocido como coronavirus o COVID 19) a pandemia internacional. La rápida evolución de los hechos, a escala internacional, ha dado lugar a una crisis sanitaria, social y económica sin precedentes.

Incluso en estas difíciles circunstancias, Repsol ha conseguido mantener la operación segura de sus negocios, la mayoría de los cuales son considerados actividades esenciales o estratégicas en los países donde está presente. No obstante, el descenso global de la actividad y el deterioro de las condiciones económicas como consecuencia de la pandemia, han afectado a la rentabilidad de los principales negocios de la compañía.

Resulta difícil predecir en qué medida y durante cuánto tiempo afectarán en el futuro los impactos de la pandemia a los negocios de Repsol. La menor demanda global de crudo, gas y productos petrolíferos como consecuencia de la reducción de la actividad económica y, en particular, de las limitaciones a la movilidad, pueden afectar negativamente a sus precios y al nivel de producción y ventas de nuestros negocios; el deterioro de las condiciones financieras globales puede afectar al coste de financiación, a la liquidez disponible o a la solvencia de nuestros clientes y socios en operaciones conjuntas, etcétera. La evolución de la pandemia, las medidas de control que apliquen las autoridades sanitarias y las políticas que se adopten para mitigar los impactos sociales y económicos de la crisis condicionarán el alcance y duración tanto de la crisis como de la recuperación posterior.

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 acciones, 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 títulos 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