



Resultados 4T y año 2021

17 de febrero de 2022



Índice

1. Los mejores resultados de Repsol en la última década	2
2. 4T21: sólidos resultados. 872 M€ de Resultado Neto Ajustado	3
3. Análisis de resultados por segmentos	5
▪ Exploración y Producción	5
▪ Industrial	8
▪ Comercial y Renovables	10
▪ Corporación y otros	12
▪ Efecto Patrimonial	13
▪ Resultados Específicos	13
4. Análisis de flujos de efectivo ajustado	14
5. Evolución de la deuda neta y liquidez	15
6. Hechos destacados	16
7. Anexo I - Información por segmentos de negocio	22
Magnitudes Operativas	25
8. Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporting Repsol	28
9. Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE	32
10. Anexo IV - Bases de Presentación	38



Los mejores resultados de Repsol en la última década

Josu Jon Imaz, CEO

"2.454 M€ de resultado neto ajustado"

"2021 ha sido un año extraordinario. Hemos alcanzado un resultado neto ajustado de 2.454 M€, los mejores resultados de Repsol en la última década. Esto supone una clara evidencia de la alta calidad e integración de nuestro portafolio, de una gestión disciplinada y una estrategia orientada hacia el futuro. Finalizamos 2021 con una sólida posición financiera, preparados para acelerar nuestra estrategia y lograr ser una compañía con cero emisiones netas en 2050 a través de la mejora de nuestros objetivos intermedios de descarbonización y con una propuesta para la próxima Junta General de Accionistas para incrementar nuestra distribución al accionista.

Posición financiera

"La deuda neta se situó en 5.762 M€"

La sólida **generación de caja operativa** durante 2021 ascendió a 5.453 M€, 2.256 M€ superior al mismo periodo de 2020. El **flujo de caja libre** ascendió a 2.839 M€, 860 M€ superior al mismo periodo de 2020.

La **deuda neta** del Grupo al cierre de 2021 se situó en 5.762 M€, 1.016 M€ inferior a la del cierre del 2020. La sólida generación de caja operativa durante el trimestre fue superior a las inversiones, los dividendos, intereses y otros.

Plan Estratégico 2021 - 2025

"Cumpliendo con nuestros compromisos"

Gestión del portafolio:

Exploración y Producción: valor sobre volumen. Reducción del número de países desde más de 25 a 15. Repsol alcanzó un punto de equilibrio orgánico en flujo de caja libre* inferior a los 30 \$/bbl en 2021.

Generación de bajas emisiones: rentabilidad de doble dígito. Incorporación de Pontegadea como socio en el proyecto eólico Delta I, demostrando el modelo de crecimiento renovable de Repsol.

Asignación de capital:

Inversiones: Repsol incrementó sus inversiones para el periodo 2021–2025 hasta los ~19.300 M€, asignando 1.000 M€ adicionales a proyectos de bajas emisiones de carbono. En la actualidad los proyectos categorizados como de bajas emisiones de carbono suponen el 35% (6.500 M€) para el periodo 2021 -2025 y su capital empleado alcanzará el 45% en 2030.

Remuneración al accionista: el Consejo aprobó proponer a la próxima Junta General de Accionistas un incremento del 5% en el dividendo, alcanzando los 0,63 € por acción así como la amortización de 75 millones de acciones.

Ambiciones de descarbonización renovadas:

La nueva senda de descarbonización para alcanzar la neutralidad en carbono en 2050 establece una reducción del indicador de intensidad de carbono (gCO₂eq/MJ) del 15% en 2025, 28% en 2030 y 55% en 2040, comparado con una ambición anterior del 12%, 25% y 50%, respectivamente.

Se anunciaron por primera vez los objetivos de reducción de emisiones absolutas. Repsol se ha comprometido a reducir las emisiones de sus activos operados en un 55% (*scope 1* y *scope 2*) y el 30% de las emisiones netas (*scope 1, 2* y *3*) en 2030.

Sólida posición financiera:

Preservando una sólida estructura financiera: el ratio de apalancamiento en 2021 se situó en 20%**.

* Calculado sobre el FCL orgánico del segmento E&P (no incluye inversiones inorgánicas -adquisición de proyectos, activos o sociedades para la ampliación de las actividades del Grupo- ni cobros por desinversiones) ** El ratio de apalancamiento se define como: Deuda Neta / (Deuda Neta + Patrimonio Neto).

4T21: sólidos resultados. 872 M€ de Resultado Neto Ajustado

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Exploración y Producción	624	385	195	220,0	1.687	195	-
Industrial	267	100	68	292,6	606	297	104,0
Comercial y Renovables	145	169	153	(5,2)	542	485	11,8
Corporación y Otros	(164)	(31)	(12)	-	(381)	(377)	(1,1)
Resultado Neto Ajustado	872	623	404	115,8	2.454	600	-
Efecto Patrimonial	169	139	70	141,4	797	(978)	-
Resultado Específico	(481)	(58)	(1.185)	59,4	(752)	(2.911)	74,2
Resultado Neto	560	704	(711)	-	2.499	(3.289)	-
Beneficio por acción (€/acc)	0,37	0,46	(0,47)	-	1,64	(2,13)	-

Magnitudes financieras (millones de euros)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
EBITDA	2.584	1.951	1.259	105,2	8.170	2.730	199,3
EBITDA CCS	2.352	1.759	1.160	102,8	7.071	4.084	73,1
Flujo de Caja de las Operaciones	2.082	1.439	1.075	93,7	5.453	3.197	70,6
Inversiones	1.360	573	769	76,9	2.994	2.308	29,7
Tipo impositivo grupo (%)	(38)	(41)	(18)	(20,0)	(39)	(33)	(6,0)
Deuda Neta ^(*)	5.762	6.136	6.778	(15,0)	5.762	6.778	(15,0)

Cotizaciones internacionales	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Brent (\$/Bbl)	79,8	73,5	44,2	80,5	70,9	41,8	69,6
Henry Hub (\$/MBtu) ^(**)	5,8	4,0	2,7	114,8	3,9	2,1	85,7
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,14	1,18	1,19	(4,2)	1,18	1,14	3,5

Magnitudes operativas	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Producción de Líquidos (Miles de bbl/d)	190	194	217	(12,3)	206	217	(4,8)
Producción de Gas ^(***) (Millones scf/d)	2.082	1.886	2.308	(9,8)	2.054	2.424	(15,3)
Producción Total (Miles de bep/d)	561	530	628	(10,7)	572	648	(11,8)
Precio Realización Crudo (\$/Bbl)	71,1	65,7	40,4	76,0	62,7	37,7	66,3
Precio Realización Gas (\$/Miles scf)	6,6	4,7	2,7	144,4	4,6	2,3	100,0
Utilización Destilación Refino España (%)	76,0	80,9	73,7	2,3	76,0	47,0	29,0
Utilización Conversión Refino España (%)	87,5	91,7	77,2	10,3	83,4	86,0	(2,6)
Indicador Margen Refino España (\$/Bbl)	4,4	3,2	1,0	-	2,4	2,2	9,1

Indicadores sostenibilidad	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Indicador de seguridad de proceso (PSIR)	0,22	0,24	0,34	(0,1)	0,25	0,62	(0,4)
Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT)	1,02	0,83	1,41	(0,4)	0,89	1,11	(0,2)
Reducción anual de emisiones de CO2 (Miles tn) ^(****)	267	100	178	89	558	444	114

(*) Incluye arrendamientos: 3.736 M€, 3.617 M€ y 3.681 M€ en el cuarto trimestre de 2020, el tercer y el cuarto 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 4T 2021

Resultado neto ajustado

872 M€

El **resultado neto ajustado** del cuarto trimestre ascendió a 872 M€, 468 M€ superior al del mismo periodo de 2020. El **resultado neto** ascendió a 560 M€, 1.271 M€ superior al del mismo periodo de 2020.

Exploración y Producción **624 M€**

En **Exploración y Producción**, el resultado neto ajustado ascendió a 624 M€, 429 M€ superior al del mismo periodo de 2020, debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas, menores costes exploratorios y menores amortizaciones. Esto fue parcialmente compensado por una menor producción, mayores impuestos y mayores costes.

Industrial **267 M€**

En **Industrial**, el resultado neto ajustado ascendió a 267 M€, 199 M€ superior al del mismo trimestre del 2020, debido principalmente al sólido desempeño de la Química y los mejores resultados en Refino, Repsol Perú y Mayorista y Trading de Gas. Esto fue parcialmente compensado por menores resultados en Trading y mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Comercial y Renovables **145 M€**

En **Comercial y Renovables**, el resultado neto ajustado ascendió a 145 M€, 8 M€ inferior al del mismo trimestre del 2020, debido principalmente a unos menores resultados en Comercialización de Electricidad y Gas, Lubricantes y Especialidades y GLP. Esto fue parcialmente compensado por mayores resultados en Renovables y Generación Baja en Carbono, Movilidad y Aviación.

Corporación y Otros **-164 M€**

En **Corporación y Otros**, el resultado neto ajustado ascendió a -164 M€, el cual compara con -12 M€ durante el mismo periodo del 2020, debido principalmente a unos menores resultados por posiciones de autocartera y de tipo de interés. Esto fue parcialmente compensado por unos menores intereses financieros.

Resultados específicos

-481 M€

Los **resultados específicos** del cuarto trimestre ascendieron a -481 M€, que comparan con -1.185 M€ en el mismo trimestre de 2020 y corresponden principalmente al deterioro de créditos fiscales y al deterioro de activos productivos en Exploración y Producción.

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)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	624	385	195	220,0	1.687	195	-
Resultado de las operaciones	1.116	729	247	-	3.027	351	-
Impuesto sobre beneficios	(489)	(349)	(53)	-	(1.348)	(167)	-
Resultado de participadas y minoritarios	(3)	5	1	-	8	11	(27,3)
EBITDA	1.502	1.082	643	133,6	4.429	2.090	111,9
Inversiones	534	271	182	193,4	1.223	948	29,0
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(44)	(48)	(22)	(22,0)	(45)	(48)	3,0

Cotizaciones internacionales	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Brent (\$/Bbl)	79,8	73,5	44,2	80,5	70,9	41,8	69,6
WTI (\$/Bbl)	77,1	70,5	42,7	80,6	68,1	39,3	73,3
Henry Hub (\$/MBtu) ^(**)	5,8	4,0	2,7	114,8	3,9	2,1	85,7
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,14	1,18	1,19	(4,2)	1,18	1,14	3,5

Precios de realización	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Crudo (\$/Bbl)	71,1	65,7	40,4	76,0	62,7	37,7	66,3
Gas (\$/Miles scf)	6,6	4,7	2,7	144,4	4,6	2,3	100,0

Producción	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Líquidos (Miles de bbl/d)	190	194	217	(12,3)	206	217	(4,8)
Gas ^(***) (Millones scf/d)	2.082	1.886	2.308	(9,8)	2.054	2.424	(15,3)
Total (Miles de bep/d)	561	530	628	(10,7)	572	648	(11,8)

(*) 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 cuarto trimestre 2021

El **resultado neto ajustado** ascendió a 624 M€, 429 M€ superior al del mismo periodo de 2020, debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas, menores costes exploratorios y menores amortizaciones. Esto fue parcialmente compensado por una menor producción, mayores impuestos y mayores costes.

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

- Los **mayores precios de realización** han tenido un efecto positivo en el resultado operativo de 1.271 M€.
- Los **menores volúmenes** han impactado negativamente al resultado operativo en 260 M€, debido principalmente a las actividades de mantenimiento programadas y no programadas, el declino natural de los campos y la desinversión de activos productivos.
- Los **mayores costes de producción y costes generales** han tenido un efecto negativo en el resultado operativo de 134 M€ derivados principalmente de mayores costes de mantenimiento.

- Las **amortizaciones** tuvieron un impacto positivo de 32 M€ debido principalmente a la desinversión en activos productivos, las provisiones por deterioro registradas en 2020 y a la menor producción.
- Las **mayores regalías** han impactado negativamente en el resultado operativo en 87 M€ debido al incremento de precios.
- Los **menores costes exploratorios** han impactado positivamente el resultado operativo en 70 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 435 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de sociedades participadas y minoritarios y la apreciación del dólar frente al euro** explican las diferencias restantes.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 561 kbep/d en el cuarto trimestre de 2021, 67 kbep/d inferior a la del mismo período de 2020 debido principalmente a las actividades de mantenimiento programadas y no programadas en Bolivia, Canadá, Reino Unido y Malasia, al declino natural de los campos en Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos) y Canadá, al efecto negativo de los PSCs debido a los mayores precios del crudo y gas y a la desinversión de activos productivos. Todo ello fue parcialmente compensado por la reanudación de la producción en Libia desde el 11 de octubre de 2020, aun impactada por el cese de actividad por fuerza mayor anunciado desde el 20 de diciembre de 2021 y por una mayor producción en Venezuela, Noruega, Trinidad y Tobago y Colombia.

Exploración

Durante el cuarto trimestre de 2021 un pozo exploratorio fue declarado positivo (Black Tip North) en los Estados Unidos y un pozo exploratorio fue declarado negativo (Dovregubben) en Noruega.

A la conclusión del cuarto trimestre de 2021, un pozo exploratorio (Sararenda-X3D) en Bolivia y un pozo *appraisal* (Monument-2) en los Estados Unidos se encontraban en progreso.

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

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción durante el cuarto trimestre de 2021 ascendieron a 534 M€, superiores en 352 M€ a las del mismo periodo de 2020.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 48% de la inversión total y se realizaron principalmente en Estados Unidos (34%), Noruega (17%), Trinidad y Tobago (12%), Brasil (8%), Colombia (5%), Bolivia (5%) y Reino Unido (4%).
- La **adquisición de Rockdale Marcellus** (Estados Unidos) representó un 36% de la inversión total.
- Las **inversiones en exploración** representaron un 13% del total y se realizaron fundamentalmente en los Estados Unidos (52%), Noruega (16%), México (11%) y Bolivia (5%).

Resultados año 2021

El **resultado neto ajustado** en 2021 ascendió a 1.687 M€, 1.492 M€ superior respecto a 2020 debido principalmente a unos mayores precios de realización de crudo y gas, menores amortizaciones, y menores

costes exploratorios. Esto fue parcialmente compensado por una menor producción, así como mayores impuestos debidos al mayor resultado operativo.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 572 kbep/d en 2021, 76 kbep/d inferior a la del mismo período de 2020 debido principalmente a las actividades de mantenimiento programadas y no programadas en Trinidad y Tobago, Reino Unido, Canadá y Malasia, el declino natural de los pozos en Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos), Trinidad y Tobago y Canadá, los problemas operativos de Perú GNL (produciendo desde el 11 de septiembre), el efecto negativo de los PSCs debido a los mayores precios del crudo y del gas y a la desinversión de activos productivos. Todo ello fue parcialmente compensado por reanudación de la producción en Libia desde el 11 de octubre de 2020, así como a mayores volúmenes en Venezuela.

Exploración

Durante 2021 se han finalizado cuatro sondeos exploratorios y dos pozos *appraisal*. Dos sondeos exploratorios fueron declarados positivos: Boicobo Sur-X1ST en Bolivia y Black Tip North en los Estados Unidos. Dos sondeos exploratorios fueron declarados negativos: Chak-1 en México y Dovregubben en Noruega. Adicionalmente, dos pozos *appraisal* fueron declarados positivos: KBD-3X en Indonesia y Polok-2DEL en Méjico.

A finales de 2021, un sondeo exploratorio (Sararenda-X3D) en Bolivia y un pozo *appraisal* (Monument-2) en los Estados Unidos se encontraban en progreso.

Los costes exploratorios en 2021 ascendieron a 146 M€, un 30% inferiores a los de 2020.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción en 2021 ascendieron a 1.223 M€, superiores en 275 M€ a las de 2020.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 63% de la inversión total y se realizaron principalmente en los Estados Unidos (26%), Noruega (22%), Trinidad y Tobago (20%), Reino Unido (9%) y Brasil (8%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 17% del total y se realizaron fundamentalmente en Estados Unidos (45%), Méjico (20%), Indonesia (8%), Bolivia (8%) y Noruega (4%).
- La **adquisición de Rockdale Marcellus** (Estados Unidos) representó un 16% de la inversión total.

Industrial

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	267	100	68	292,6	606	297	104,0
Resultado de las operaciones	356	129	61	-	792	369	114,6
Impuesto sobre beneficios	(89)	(31)	6	-	(197)	(74)	(166,2)
Resultado de participadas y minoritarios	0	2	1	-	11	2	-
Efecto patrimonial (ddi)	155	127	65	138,5	746	(961)	-
EBITDA	790	509	363	117,6	2.654	(161)	-
EBITDA CCS	577	334	270	113,7	1.624	1.171	38,7
Inversiones	493	163	225	119,1	859	565	52,0
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(25)	(24)	10	(35,0)	(25)	(20)	(5,0)

Magnitudes operativas	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Indicador margen de refino España (\$/Bbl)	4,4	3,2	1,0	-	2,4	2,2	9,1
Utilización Destilación Refino España (%)	76,0	80,9	73,7	2,3	76,0	74,0	2,0
Utilización Conversión Refino España (%)	87,5	91,7	77,2	10,3	83,4	86,0	(2,6)
Crudo procesado (Mtn)	9,7	10,2	8,9	9,0	38,1	35,9	6,1
Indicador Margen Intl. Petroquímico (€/t)	1.390	1.470	862	61,3	1.364	864	57,9
Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas)	733	704	727	0,8	2.819	2.729	3,3

Cotizaciones internacionales (\$/Bbl)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Diferencial Maya vs Brent	(8,2)	(6,9)	(4,4)	(86,4)	(6,3)	(7,2)	12,5
Diferencial Gasolina vs Brent	12,9	13,5	3,7	248,6	10,5	4,0	162,5
Diferencial Diésel vs Brent	13,0	8,3	5,8	124,1	8,4	8,5	(1,2)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones

Resultados cuarto trimestre 2021

El **resultado neto ajustado** ascendió a 267 M€, 199 M€ superior al del mismo trimestre de 2020. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de la división de Industrial respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Refino**, el resultado operativo fue superior en 99 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido principalmente a los mayores márgenes de refino y las mayores tasas de utilización en las unidades de destilación y conversión. La mejora de los diferenciales de destilados medios y gasolinas, así como la mejora de los diferenciales entre crudos pesados y ligeros más que compensaron los mayores costes energéticos y mayores precios de CO₂.
- En **Repsol Perú**, el resultado operativo fue superior en 36 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos mayores márgenes y mayores tasas de utilización en refino, así como a mayores márgenes en el negocio de movilidad.
- En **Química**, el resultado operativo fue superior en 95 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos mayores márgenes petroquímicos gracias a los mayores precios en poliolefinas y productos intermedios que fueron parcialmente compensados por mayores precios de la nafta.

- En los negocios de **Trading y Mayorista y Trading de Gas** el resultado operativo fue superior en 10 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a una mayor contribución del negocio de Mayorista y Trading de Gas, que fue parcialmente compensado por una menor contribución del negocio de Trading.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 96 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades, ajustes por ventas no trascendidas y resultados de sociedades participadas y minoritarios** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas durante el cuarto trimestre ascendieron a 493 M€, 268 M€ superiores a las del mismo trimestre de 2020 y se deben principalmente a la adquisición del 25% restante de Canaport (Canadá), a las inversiones en el proyecto C43 de biocombustibles en Cartagena (España) y al proyecto de ampliación de las instalaciones químicas en Sines (Portugal).

Resultados año 2021

El **resultado neto ajustado** en 2021 ascendió a 606 M€, un 104% superior al de 2020, debido principalmente al sólido desempeño de la Química y mejores resultados en Mayorista y Trading de Gas. Esto fue parcialmente compensado por los impactos negativos en Refino y Trading así como a los mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en 2021 ascendieron a 859 M€, 294 M€ superiores a las de 2020 y se deben principalmente a la adquisición del 25% restante de Canaport (Canadá), a las inversiones en el proyecto C43 de biocombustibles en Cartagena (España) y al proyecto de ampliación de las instalaciones químicas en Sines (Portugal).

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)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	145	169	153	(5,2)	542	485	11,8
Resultado de las operaciones	210	239	203	3,4	761	650	17,1
Impuesto sobre beneficios	(52)	(58)	(48)	(8,3)	(188)	(157)	(19,7)
Resultado de participadas y minoritarios	(13)	(12)	(2)	-	(31)	(8)	(287,5)
Efecto patrimonial (ddi)	14	12	5	180,0	51	(17)	-
EBITDA	347	353	294	18,0	1.219	970	25,7
EBITDA CCS	328	336	288	13,9	1.150	992	15,9
Inversiones	294	122	339	(13,3)	829	739	12,2
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(25)	(25)	(24)	(1,0)	(25)	(24)	(1,0)
Magnitudes operativas	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Indicador Pool eléctrico España (€/MWh)	210,9	118,2	40,2	-	111,4	34,0	227,6
Ventas Marketing propio (Diésel & Gasolinas en km3)	3.779	3.712	3.552	6,4	13.994	12.806	9,3
Electricidad generada (GWh)	1.915	1.317	1.208	58,5	5.283	5.940	(11,1)
Electricidad comercializada (GWh) ^(**)	1.057	1.003	988	7,0	3.964	3.911	1,4
Ventas de GLP (Miles de toneladas)	357	259	340	5,0	1.266	1.162	9,0

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

Resultados cuarto trimestre 2021

El **resultado neto ajustado** ascendió a 145 M€, 8 M€ inferiores a los del mismo trimestre de 2020. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de la división de Comercial y Renovables respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Movilidad**, el resultado operativo fue superior en 13 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior, debido a unas mayores ventas y márgenes en las estaciones de servicio en España debido al fin de las restricciones, parcialmente compensado por unos mayores costes.
- En **Comercialización de Electricidad y Gas**, el resultado operativo fue inferior en 22 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior, principalmente debido al incremento en el precio de la electricidad en España y en los precios del gas.
- En **GLP**, el resultado operativo fue inferior en 10 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a los menores márgenes en el segmento regulado del negocio de GLP que fueron parcialmente compensados por unos mayores volúmenes.
- En **Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades**, el resultado operativo fue superior en 3 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior, debido principalmente a unos mayores volúmenes y márgenes en Aviación, impulsados por la recuperación del sector tras el fin de las restricciones. Esto fue parcialmente compensado por menores márgenes en Asfaltos, afectados por un incremento en los precios de sus materias primas y unos mayores costes.
- En **Renovables y Generación Baja en Carbono**, el resultado fue superior en 31 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a una mayor contribución de las plantas hidroeléctricas, así como a los nuevos proyectos renovables de nuestro portafolio: el proyecto eólico Delta I y los proyectos solares Kappa y Valdesolar.

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

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en el cuarto trimestre ascendieron a 294 M€, principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables.

Resultados año 2021

El **resultado neto ajustado** en 2021 ascendió a 542 M€, un 12% superior al de 2020 debido principalmente a los mayores resultados en los negocios de Movilidad y Aviación debido a unas menores restricciones así como al buen desempeño de Renovables y Generación Baja en Carbono. Esto fue parcialmente compensado por menores resultados en GLP, Comercialización de Electricidad y Gas y unos mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en 2021 ascendieron a 829 M€, 90 M€ superiores a de 2020, principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables y la adquisición del 40% del capital de Hecate Energy.

Corporación y otros

(Cifras no auditadas)

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

Resultados (millones de euros)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Resultado Neto Ajustado	(164)	(31)	(12)	-	(381)	(377)	(1,1)
Resultado de Corporación y ajustes	(76)	(10)	(47)	(61,7)	(208)	(235)	11,5
Resultado financiero	(176)	(28)	26	-	(315)	(238)	(32,4)
Impuesto sobre beneficios	89	8	7	-	143	99	44,4
Resultado de participadas y minoritarios	(1)	(1)	2	-	(1)	(3)	66,7
EBITDA	(55)	7	(41)	(34,1)	(132)	(169)	21,9
Intereses Netos (*)	(37)	(48)	(53)	30,2	(175)	(207)	15,5
Inversiones	39	17	23	69,6	83	56	48,2
Tipo Impositivo Efectivo (%) (**)	35	22	33	2,0	27	21	6,0

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

Resultados cuarto trimestre 2021

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en el cuarto trimestre de 2021 ascendió a un gasto neto de 76 M€, que compara con un gasto neto de 47 M€ en el mismo periodo de 2020 debido principalmente a ajustes de consolidación intersegmento negativos.

El **resultado financiero** antes de impuestos en el cuarto trimestre fue de -176 M€, el cual compara con un resultado de 26 M€ en el mismo periodo de 2020, debido principalmente a unos menores resultados de posiciones de autocartera y de posiciones de tipo de cambio.

Resultados año 2021

El resultado operativo de **Corporación y Ajustes** en 2021 ascendió a un gasto neto de 208 M€, que compara con un gasto neto de 235 M€ en 2020.

El **resultado financiero** antes de impuestos en 2021 fue de -315 M€, el cual compara con un resultado de -238 M€ en 2020, debido principalmente a unos menores resultados de posiciones de tipo de cambio que fueron parcialmente compensadas por unos menores intereses y mejores resultados de posiciones de autocartera.

Efecto Patrimonial

Resultados cuarto trimestre 2021

El **efecto patrimonial** ascendió a 169 M€ durante el trimestre, el cual compara con 70 M€ del mismo periodo de 2020, debido fundamentalmente a los mayores precios del crudo.

Resultados año 2021

El **efecto patrimonial** ascendió a 797 M€ durante 2021, el cual compara con -978 M€ en 2020, debido fundamentalmente a los mayores precios del crudo.

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)	4T 2021	3T 2021	4T 2020	% Variación 4T21/4T20	Acumulado Diciembre 2021	Acumulado Diciembre 2020	% Variación 2021/2020
Desinversiones	(2)	14	104	-	13	174	(92,5)
Reestructuración de plantilla	(27)	(12)	(51)	47,1	(93)	(124)	25,0
Deterioros	(667)	(27)	(1.513)	55,9	(699)	(2.812)	75,1
Provisiones y otros	215	(33)	275	(21,8)	27	(149)	-
Resultados Específicos	(481)	(58)	(1.185)	59,4	(752)	(2.911)	74,2

Resultados cuarto trimestre 2021

Los **resultados específicos** del cuarto trimestre de 2021 ascendieron a -481 M€, que comparan con -1.185 M€ del mismo periodo de 2020 y corresponden principalmente al deterioro de créditos fiscales y al deterioro de activos productivos en Exploración y Producción.

Resultados año 2021

Los **resultados específicos** en 2021 son -752 M€, que comparan con -2.911 M€ en 2020 y corresponden principalmente al deterioro de créditos fiscales y al deterioro de activos productivos en Exploración y Producción.

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 - DICIEMBRE	
	4T21	4T20	2021	2020
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	2.352	1.160	7.071	4.084
Efecto patrimonial	232	99	1.099	(1.354)
Cambios en el capital corriente	16	(194)	(1.371)	692
Cobros de dividendos	15	7	37	33
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(452)	85	(1.014)	84
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(81)	(82)	(369)	(342)
	2.082	1.075	5.453	3.197
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(1.174)	(736)	(2.868)	(2.377)
Inversiones orgánicas	(924)	(708)	(2.335)	(2.277)
Inversiones inorgánicas	(250)	(28)	(533)	(100)
Cobros por desinversiones	76	328	254	1.159
	(1.098)	(408)	(2.614)	(1.218)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)				
	984	667	2.839	1.979
Operaciones con minoritarios	200	0	200	0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(32)	(18)	(625)	(346)
Intereses netos	(136)	(118)	(399)	(444)
Autocartera	(151)	(180)	(722)	(378)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO				
	865	351	1.293	811
Actividades de financiación y otros	(863)	(995)	35	549
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	2	(644)	1.328	1.360
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO				
	5.904	5.222	4.578	3.218
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO				
	5.906	4.578	5.906	4.578

La sólida **generación de caja operativa** durante el cuarto trimestre de 2021 ascendió a 2.082 M€, 1.007 M€ superior que en el mismo periodo de 2020. El **flujo de caja libre** ascendió a 984 M€, 317 M€ superior al del mismo periodo de 2020. Un mayor EBITDA CCS más que compensó el impacto negativo de unos mayores impuestos, mayores inversiones y menores desinversiones.

La sólida **generación de caja operativa** durante 2021 ascendió a 5.453 M€, 2.256 M€ superior a 2020. El **flujo de caja libre** ascendió a 2.839 M€, 860 M€ superior respecto a 2020. Un mayor EBITDA CCS más que compensó el impacto negativo de la variación del fondo de maniobra, mayores impuestos, menores desinversiones y mayores inversiones.

Evolución de la deuda neta y liquidez

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

(Cifras no auditadas) (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)	4T 2021	Acumulado Diciembre 2021
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO	6.136	6.778
EBITDA A CCS	(2.352)	(7.071)
EFFECTO PATRIMONIAL	(232)	(1.099)
VARIACIÓN FONDO DE MANIOBRA COMERCIAL	(16)	1.371
COBROS / PAGOS POR IMPUESTOS DE BENEFICIOS	452	1.014
INVERSIONES NETAS	1.097	2.612
DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	32	625
AUTOCARTERA: ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS SOBRE ACCIONES ⁽²⁾	217	719
EMISIÓN/AMORTIZACIÓN BONOS HÍBRIDOS	0	(340)
OPERACIONES CON MINORITARIOS	(200)	(200)
INTERESES Y OTROS MOVIMIENTOS ⁽³⁾	628	1.353
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO	5.762	5.762
		Acumulado Diciembre 2021
CAPITAL EMPLEADO (M€)		28.556
DEUDA NETA / CAPITAL EMPLEADO (%)		20,2

⁽¹⁾ Incluye arrendamientos: 3.736 M€, 3.617 M€ y 3.681 M€ en el cuarto trimestre de 2020, el tercer trimestre de 2021 y el cuarto trimestre de 2021, respectivamente.

⁽²⁾ Incluye compras realizadas bajo el Programa de Recompra de acciones (427 M€ para evitar la dilución por el scrip dividend de enero 2021 y 152 M€ (15 millones de acciones adquiridas) realizadas bajo el programa lanzado en noviembre 2021). Incluye además el impacto del MTM de derivados sobre acciones por importe de -59 M€ y 152 M€ en el cuarto trimestre de 2021 y en 2021 respectivamente.

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

La **deuda neta** del Grupo al cierre del cuarto trimestre de 2021 se situó en 5.762 M€, 374 M€ inferior a la del cierre del tercer trimestre de 2021. La sólida generación de caja operativa durante el trimestre fue superior a las inversiones, dividendos, intereses y otros.

La **liquidez** del grupo al cierre del cuarto trimestre de 2021 se situó en 10.606 M€ (incluyendo las líneas de crédito comprometidas no dispuestas), lo que supone 2,95 veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo, que compara con 2,57 veces al cierre del tercer trimestre de 2021 (excluyendo los arrendamientos de la deuda bruta a corto plazo, el ratio estaría en 3,60 veces y 3,02 veces respectivamente).

Hechos destacados

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

Exploración y Producción

- Oct. 2021** En octubre se tomó, en los EEUU, la decisión de inversión final (FID) en el proyecto Shenzi North, uno de los 14 activos clave del Plan Estratégico 2021-2025. Esta decisión incrementará el potencial a largo plazo del activo y utilizará la infraestructura existente. La participación de Repsol en este proyecto es del 28%, mientras que el operador, BHP, posee el resto. Se estima el inicio de la producción para principios de 2024.
- Nov. 2021** En noviembre finalizó, en los EEUU, el sondeo exploratorio Blacktip North con resultado positivo. El descubrimiento en la licencia Alaminos Canyon 336, operada por Shell y en la cual Repsol posee una participación operativa del 10,51%, se ubica en el parte occidental del Golfo de México estadounidense.
- Nov. 2021** En noviembre Repsol, en España, obtuvo el permiso de exploración “GC-01 Lisa” para la búsqueda de recursos geotérmicos en la isla de Gran Canaria. Este permiso es el primero que obtiene Repsol para la búsqueda de recursos geotérmicos y supone por tanto un paso importante en la estrategia de la compañía hacia la transición energética.
- Nov. 2021** En noviembre, el gobierno de Ecuador autorizó la venta de la participación operativa del 35% de Repsol en los bloques de crudo pesado 16 y 67 ubicados en la provincia de Orellana, lo que supone el cese de operaciones de Exploración y Producción de Repsol en Ecuador. La venta se completó en enero de 2022.
- Dic. 2021** En diciembre, las autoridades de Pensilvania, en los EEUU, aprobaron la venta de Rockdale Marcellus a Repsol Oil & Gas USA por 222 millones de dólares en subasta realizada el 16 diciembre. La venta se completó en enero de 2022. Rockdale Marcellus, LLC es el decimoquinto productor de gas natural más grande de Pensilvania y cuenta con aproximadamente 174 km² netos que producen 110 Mscf/d a través de 66 pozos.
- Dic. 2021** En diciembre se completó, en Noruega, la venta del 33,84% de participación en el campo Brage (licencias PL 053B, PL 055, PL 055B, PL 055D y PL 185) a la compañía con base en Singapur Lime Petroleum.
- Dic. 2021** En diciembre Repsol vendió su participación en los bloques los bloques 15/02 y 16/1 en Vietnam a Hibiscus Petroleum. Además Repsol acordó, y está pendiente de ratificación oficial, transferirle a PetroVietnam su participación en los bloques exploratorios 133, 134, 156-159 lo cual se traducirá en la salida de Repsol de Vietnam en 2022.
- Ene. 2022** En enero Repsol, en Rusia, vendió su participación en los bloques exploratorios que tenía a través de su asociación con Gazprom Neft finalizando así las actividades de Exploración y Producción en el país tras la venta en mayo de su participación del 49% en AR Oil & Gas (AROG), la joint venture que tenía con Alliance Oil (51%).

Ene. 2022 En enero Repsol vendió, en Grecia, su participación del 50% del bloque exploratorio Ionian a Hellenic lo que supone el cese de actividades de Exploración y Producción tras la renuncia en marzo al bloque Aitoloakarnania y la venta en octubre de su participación del 60% en el bloque Ioannina a Energean.

Ene. 2022 En enero se hizo efectiva de manera oficial la venta de todos los activos de Repsol en Malasia (PM3 CAA, Kinabalu y PM305/314) y el bloque 46CN de Vietnam a la petrolera Hibiscus Petroleum lo que significa la finalización de las operaciones de exploración y producción de Repsol en Malasia. Este acuerdo se alcanzó en junio 2021 y se encontraba pendiente de ratificación oficial y de la renuncia de los derechos de tanteo de los socios.

Industrial

Nov. 2021 El 4 de noviembre, se anunció que Repsol e Iberia realizaron el primer vuelo con biocombustible producido en España con residuos.

Repsol e Iberia han completado la ruta Madrid - Bilbao con combustible sostenible producido a partir de residuos en la refinería de Petronor. El vuelo ha sido operado con el Airbus A320neo, uno de los aviones más eficientes de la aerolínea. Este vuelo con baja huella de carbono es un paso más hacia la descarbonización del sector de la aviación gracias al uso de biocombustibles y la mejora en la eficiencia energética, y ha supuesto una reducción de emisiones de 1,4 toneladas de CO₂.

Nov. 2021 El 10 de noviembre, Repsol y Vueling completaron el primer vuelo con combustible sostenible de la compañía aérea.

El vuelo se llevó a cabo con motivo del comienzo del Tourism Innovation Summit en Sevilla, donde se analizará la sostenibilidad e innovación en el sector turístico. El vuelo, operado por el Airbus A320neo de nueva generación, ha logrado reducir las emisiones a la atmósfera en 2,5 toneladas de CO₂ gracias a la mejora en la eficiencia energética y al uso de biocombustible, lo que supone un paso más hacia la descarbonización de la aviación.

Ene. 2022 El 15 de enero se produjo un derrame de petróleo en las instalaciones de la Terminal Multiboyas N° 2 de la Refinería de la Pampilla mientras se efectuaba una descarga de crudo desde el buque Mare Doricum. El derrame ha generado impacto en poblaciones y entorno natural, así como en especies marinas de las costas peruanas.

Una vez analizada la información técnica disponible, se estima que la cantidad de petróleo derramado es de aproximadamente 10.396 barriles, que está siendo recuperado mediante intensivas labores de limpieza del mar y de las playas afectadas. Repsol ratifica su compromiso de continuar mitigando y remediando los efectos del derrame, así como a trabajar con las autoridades, las comunidades afectadas y a responder de la manera más efectiva ante la ciudadanía con total transparencia.

Ene. 2022 El 19 de enero, nace el proyecto SHYNE (Spanish Hydrogen Network) es el mayor consorcio multisectorial de España que nace para promover la descarbonización de la economía a través del hidrógeno renovable. SHYNE desplegará proyectos en diez comunidades autónomas y contará con una inversión total de 3.230 millones de euros que servirá para desarrollar tecnologías más competitivas y evolucionar tanto la industria española como sus infraestructuras hacia la descarbonización, generando más de 13.000 empleos.

Comercial y Renovables

Nov. 2021 El 8 de noviembre, se anunció que Repsol invertirá 42 millones en instalar 610 puntos públicos de recarga eléctrica en España y Portugal.

Este proyecto se enmarca en el objetivo de la compañía de alcanzar los 1.000 puntos de recarga pública a finales de 2022, uno cada 50 kilómetros en los principales corredores viarios de la Península Ibérica.

Este proyecto cuenta con la financiación del ICO (Instituto de Crédito Oficial) por importe de 40,7 millones de euros, y tiene como finalidad la implantación de cargadores rápidos y ultrarrápidos en la red de estaciones de servicio que la compañía multienergética tiene en España y Portugal

El importe total de la inversión de Repsol para seguir reforzando su apuesta por la movilidad eléctrica se complementa con una subvención de 5 millones de euros que recibirá de la iniciativa Connecting Europe Facility (CEF) de la Unión Europea.

Nov. 2021 El 11 de noviembre, Repsol alcanzó un acuerdo con Pontegadea para asociarse en su primer parque eólico operativo en España, en lo que supone la primera operación en renovables de la sociedad presidida por Amancio Ortega.

Pontegadea invierte 245 millones de euros para tomar el 49% de Delta, un parque eólico con una capacidad instalada de 335 MW que se encuentra en la provincia de Zaragoza.

Esta operación demuestra la solidez del modelo de crecimiento de Repsol en renovables, basado en el desarrollo de proyectos desde las etapas iniciales hasta su puesta en marcha, como ha sido el caso de Delta, parque eólico que está operativo al 100% desde el pasado mes de marzo. Con la incorporación de Pontegadea, Repsol completa su modelo de negocio en renovables y asegura su objetivo de obtener una rentabilidad de doble dígito en sus inversiones en este sector.

Dic. 2021 El 21 de diciembre, Repsol y Amazon anunciaron una colaboración estratégica. Repsol y Amazon Web Services (AWS) sellaron un convenio de colaboración para avanzar en sus respectivos objetivos de sostenibilidad.

Repsol contribuirá al compromiso de Amazon de abastecer sus operaciones globales con energía 100% renovable a través de acuerdos de compra de energía renovable. Como parte de esta colaboración, Repsol y Amazon han firmado acuerdos de compra de energía (PPA en sus siglas en inglés) para suministrar a Amazon energía renovable

generada por 234 MW de capacidad procedente de proyectos solares y eólicos ubicados en España.

AWS proveerá a Repsol con nuevos servicios en la nube para acelerar su transformación digital y continuar desarrollando su apuesta multicloud, prevista en el Plan Estratégico 2021-2025 de la compañía energética. Ambas compañías cooperarán para desarrollar soluciones innovadoras digitales en la nube para lograr sus objetivos de sostenibilidad.

Ene. 2022

El 14 de enero, Repsol y Uber firmaron un acuerdo para avanzar en movilidad eléctrica. Repsol se convierte en el proveedor energético homologado por Uber para sus conductores de vehículos 100% eléctricos e híbridos enchufables.

La compañía multienergética pone a disposición de los conductores de Uber una solución integral de recarga con la garantía de que el origen de la electricidad es 100% renovable.

Actualmente, la red de recarga de Repsol cuenta con más de 2.000 puntos de recarga operativos, de los cuales más de 350 puntos son de acceso público, entre los que se incluyen más de 100 de carga rápida, la mayoría situados en estaciones de servicio.

Feb. 2022

El 1 de febrero Repsol adquirió la cartera de clientes residenciales y pymes de electricidad de Capital Energy, ampliando su cartera con 25.000 clientes de electricidad. Con esta adquisición Repsol refuerza su crecimiento en este negocio y suma ya 1,35 millones de clientes de electricidad y gas.

Feb. 2022

El 3 de febrero Repsol cerró un acuerdo de compraventa de energía renovable con Charles River Laboratories. Se trata de un contrato de compraventa de energía virtual (VPPA) de 30,5 MW asociado a un parque eólico del proyecto Delta II de Repsol, situado en Aragón.

Corporación**Nov. 2021**

El Consejo de Administración de Repsol, S.A. (la "Sociedad" o "Repsol"), en sesión celebrada el 27 de octubre de 2021, acordó (a) someter a la aprobación de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas una propuesta de reducción del capital, mediante la amortización de 75.000.000 acciones propias, de un euro de valor nominal cada una y representativas de, aproximadamente, el 4,91% del capital social de Repsol a la fecha de esta comunicación (la "Reducción de Capital"), así como (b) la implementación de un programa de recompra de acciones propias en relación con la Reducción de Capital (el "Programa de Recompra" o el "Programa").

A este respecto, el 10 de noviembre Repsol comunicó que, en el día 9 de noviembre, se acordó poner en marcha el Programa de Recompra al amparo de: (a) lo previsto en el Reglamento (UE) N° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a las condiciones aplicables a los programas de recompra y a las medidas de estabilización (el "Reglamento Delegado"); y (b) la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de mayo de 2018 bajo el punto octavo del orden del día.

El Programa de Recompra se lleva a cabo con la finalidad de adquirir parte de las acciones que se amortizarán en el caso de que la Reducción de Capital sea aprobada por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas en los términos que esta decida. El número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra (el “NMAA”) será de 35.000.000 acciones propias representativas aproximadamente del 2,29% del capital social de la Sociedad a la fecha de esta comunicación.

Por su parte, la inversión máxima neta del Programa asciende a 756.700.000 euros (la “Inversión Máxima”).

El Programa de Recompra comenzó el día 10 de noviembre de 2021 y permanecerá vigente hasta el 31 de diciembre de 2022.

No obstante, Repsol se reserva el derecho a finalizar el Programa de Recompra si, con anterioridad a su fecha límite de vigencia (esto es, el 31 de diciembre de 2022), se hubiera cumplido su finalidad y, en particular, si Repsol hubiera adquirido al amparo del mismo el NMAA, o acciones por un precio de adquisición que alcanzara el importe de la Inversión Máxima, o si concurriera cualquier otra circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

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

Nov. 2021

El 16 de noviembre, Fundación Repsol y la Junta de Extremadura pusieron en marcha Motor Verde en la región. El Presidente de la Junta de Extremadura, Guillermo Fernández Vara, y el Presidente de Repsol y de su Fundación, Antonio Brufau, visitaron los terrenos donde se va a iniciar el proyecto en esta comunidad autónoma. Esta es la primera actuación del proyecto Motor Verde en Extremadura, que aspira a reforestar 5.000 hectáreas de terrenos baldíos o afectados por incendios en diferentes municipios en los próximos tres años, con el objetivo de compensar más de 1,3 millones de toneladas de CO₂.

Nov. 2021

El Consejo de Administración, en reunión celebrada el 24 de noviembre, aprobó, previa propuesta de la Comisión de Nombramientos, el nombramiento por cooptación de D. Emiliano López Achurra como Consejero Externo de la Sociedad y como miembro de sus Comisiones de Nombramientos y de Sostenibilidad, cubriéndose así la vacante producida tras la renuncia presentada el pasado mes de octubre por D. Jose Manuel Loureda.

Por otro lado, el Consejo de Administración lamentó comunicar el fallecimiento de su Consejero y miembro de la Comisión Delegada, D. Rene Dahan. El Presidente del Consejo de Administración, Antonio Brufau, transmitió sus condolencias a la familia en nombre del Consejo y de toda la compañía.

El Consejo mostró su reconocimiento a la labor realizada por el Sr. Dahan durante los ocho años en los que ha pertenecido al órgano de administración, además de destacar su valía profesional y gran calidad humana.

Ene. 2022

El 12 de enero, Fundación Repsol e Hispasat unieron sus fuerzas en una alianza estratégica para desarrollar tecnologías de alta gama aplicadas al sector de la reforestación para la compensación de emisiones. Estas soluciones tecnológicas se aplicarán al proyecto Motor Verde de Fundación Repsol, que se convierte en un referente en innovación tecnológica aplicada a la ingeniería forestal para la absorción de CO₂.

- Ene. 2022** El 14 de enero, en ejecución de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración celebrado el 29 de septiembre de 2021, Repsol, S.A. puso en marcha el Plan de Adquisición de Acciones 2022 (el “Plan”) dirigido a los empleados en activo del Grupo Repsol en España que cumplan con los requisitos establecidos en sus condiciones generales y que voluntariamente decidan acogerse al Plan
- Ene. 2022** El 18 de enero, Repsol publicó su documento Trading Statement, el cual contiene información provisional correspondiente al cuarto trimestre y al año completo 2021, incluyendo datos sobre entorno económico, así como datos operativos de la compañía durante el periodo.
- Feb. 2022** Mediante autos de 29 de julio y 20 de septiembre de 2021, dictados en la Pieza Separada 21 relativa a la contratación de Cenytt, SA, (“Cenytt”), el Juzgado Central de Instrucción número 6 de la Audiencia Nacional declaró, respectivamente el sobreseimiento provisional y archivo de las actuaciones respecto a Repsol, S.A. (“Repsol” o “la Compañía”) y su Presidente, así como el sobreseimiento provisional y archivo de la pieza de investigación respecto del Consejero Secretario y dos ex-directivos. Ambas resoluciones fueron recurridas en apelación.

Con fecha 7 de febrero de 2022, la Sala resolvió respecto del primero de los autos, dejando sin efecto el sobreseimiento acordado, considerando que deben practicarse diligencias adicionales de investigación.

Repsol tiene la convicción de que dichas diligencias adicionales corroborarán las conclusiones a las que llegó el Juzgado Central de Instrucción núm. 6 en julio y septiembre de 2021 como consecuencia de la exhaustiva instrucción llevada a cabo.

La Compañía reafirma la absoluta corrección de sus actuaciones y que no ha existido conducta ilícita alguna o contraria al Código de Ética y Conducta de la empresa por parte de ningún consejero, directivo o empleado, actuales o pasados, reiterando su compromiso de plena colaboración con la Justicia y su confianza en la labor de los Juzgados y Tribunales españoles.

Madrid, 17 de febrero de 2022

Hoy 17 de febrero de 2022 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 cuarto trimestre y al año completo 2021. La teleconferencia podrá seguirse en directo por los accionistas y por cualquier persona interesada a través de la página web de Repsol en Internet (www.repsol.com). La grabación del acto completo de la misma estará a disposición de los accionistas e inversores y de cualquier persona interesada en www.repsol.com durante un plazo no inferior a 1 mes desde el día de su celebración. Adicionalmente Repsol publica hoy las Cuentas Anuales e Informe de Gestión de 2021, que estarán disponibles en la página web de Repsol y de la CNMV (Comisión Nacional del Mercado de Valores).

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	CUARTO 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	1.116	-	(489)	(3)	624	-	(271)	353
Industrial	356	-	(89)	-	267	155	(262)	160
Comercial y Renovables	210	-	(52)	(13)	145	14	5	164
Corporación y otros	(76)	(176)	89	(1)	(164)	-	47	(117)
TOTAL	1.606	(176)	(541)	(17)	872	169	(481)	560
TOTAL RESULTADO NETO							(481)	560

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	CUARTO 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	247	-	(53)	1	195	-	(1.049)	(854)
Industrial	61	-	6	1	68	65	46	179
Comercial y Renovables	203	-	(48)	(2)	153	5	1	159
Corporación y otros	(47)	26	7	2	(12)	-	(183)	(195)
TOTAL	464	26	(88)	2	404	70	(1.185)	(711)
TOTAL RESULTADO NETO							(1.185)	(711)

Millones de euros	ACUMULADO A DICIEMBRE 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	3.027	-	(1.348)	8	1.687	-	(590)	1.097
Industrial	792	-	(197)	11	606	746	(300)	1.052
Comercial y Renovables	761	-	(188)	(31)	542	51	(7)	586
Corporación y otros	(208)	(315)	143	(1)	(381)	-	145	(236)
TOTAL	4.372	(315)	(1.590)	(13)	2.454	797	(752)	2.499
TOTAL RESULTADO NETO							(752)	2.499

Millones de euros	ACUMULADO A DICIEMBRE 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	351	-	(167)	11	195	-	(2.610)	(2.415)
Industrial	369	-	(74)	2	297	(961)	(22)	(686)
Comercial y Renovables	650	-	(157)	(8)	485	(17)	(8)	460
Corporación y otros	(235)	(238)	99	(3)	(377)	-	(271)	(648)
TOTAL	1.135	(238)	(299)	2	600	(978)	(2.911)	(3.289)
TOTAL RESULTADO NETO							(2.911)	(3.289)

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 - DICIEMBRE	
Millones de euros	4T21	3T21	4T20	2021	2020
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	2.172	1.649	1.138	6.809	4.228
INDUSTRIAL	13.012	10.571	6.687	39.956	25.384
COMERCIAL Y RENOVABLES	6.254	6.202	4.185	21.891	16.489
CORPORACIÓN Y OTROS	(5.226)	(4.491)	(3.040)	(16.526)	(11.138)
TOTAL	16.212	13.931	8.970	52.130	34.963

EBITDA	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - DICIEMBRE	
Millones de euros	4T21	3T21	4T20	2021	2020
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	1.502	1.082	643	4.429	2.090
INDUSTRIAL	790	509	363	2.654	(161)
COMERCIAL Y RENOVABLES	347	353	294	1.219	970
CORPORACIÓN Y OTROS	(55)	7	(41)	(132)	(169)
TOTAL	2.584	1.951	1.259	8.170	2.730

INVERSIONES	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - DICIEMBRE	
Millones de euros	4T21	3T21	4T20	2021	2020
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	534	271	182	1.223	948
INDUSTRIAL	493	163	225	859	565
COMERCIAL Y RENOVABLES	294	122	339	829	739
CORPORACIÓN Y OTROS	39	17	23	83	56
TOTAL	1.360	573	769	2.994	2.308

CAPITAL EMPLEADO	DATOS ACUMULADOS	
Millones de euros	Dic-21	Dic-20
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	12.348	12.608
INDUSTRIAL	11.163	9.755
COMERCIAL Y RENOVABLES	4.451	4.061
CORPORACIÓN Y OTROS	594	893
TOTAL	28.556	27.317
ROACE (%) ^(*)	8,2	(10,3)

^(*) El ROACE a CCS en 2021 es del 5,2%

Magnitudes Operativas



Magnitudes Operativas (I)

	Unidad	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	Ene - Dic 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	Ene - Dic 2021	% Variación 2021/2020
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS	K Bep/día	710	640	616	628	648	638	561	530	561	572	(11,8)
Producción de Líquidos	K Bep/día	244	214	192	217	217	234	208	194	190	206	(4,8)
Europa y África	K Bep/día	62	54	41	67	56	82	67	69	62	70	25,1
Latinoamérica	K Bep/día	94	76	75	80	81	82	81	78	78	80	(1,5)
Ámerica del Norte	K Bep/día	63	57	52	47	55	49	46	40	42	44	(18,7)
Asia, Rusia y resto del mundo	K Bep/día	26	28	25	23	25	21	14	7	7	12	(51,1)
Producción de Gas Natural	K Bep/día	466	425	424	411	432	404	353	336	371	366	(15,3)
Europa y África	K Bep/día	34	30	29	29	31	36	27	23	23	27	(11,1)
Latinoamérica	K Bep/día	226	203	217	210	214	204	171	166	205	186	(13,0)
Ámerica del Norte	K Bep/día	161	149	135	127	143	118	112	106	102	110	(23,4)
Asia, Rusia y resto del mundo	K Bep/día	45	43	43	45	44	46	43	41	40	43	(3,1)
Producción de Gas Natural	Millones scf/d	2.617	2.388	2.383	2.308	2.424	2.267	1.983	1.886	2.082	2.054	(15,3)

Magnitudes Operativas (II)

	Unidad	1T 2020	2T 2020	3T 2020	4T 2020	Ene - Dic 2020	1T 2021	2T 2021	3T 2021	4T 2021	Ene - Dic 2021	% Variación 2021/2020
CRUDO PROCESADO												
	M tep	10,1	8,3	8,5	8,9	35,9	9,4	8,8	10,2	9,7	38,1	6,3
Europa	M tep	9,2	7,8	7,9	8,3	33,1	8,5	7,8	9,1	8,6	34,0	2,7
Resto del Mundo	M tep	0,9	0,6	0,7	0,6	2,8	0,9	1,0	1,1	1,1	4,1	49,1
VENTAS DE PROD.PETROLÍFEROS												
	Kt	10.958	9.899	9.904	10.719	41.480	10.068	10.218	11.913	11.320	43.519	4,9
Ventas Europa	Kt	9.799	9.207	8.989	9.590	37.585	8.875	8.726	10.427	9.775	37.803	0,6
Marketing Propio	Kt	4.520	3.252	4.392	4.371	16.535	3.952	4.047	5.063	4.839	17.901	8,3
Productos claros	Kt	3.776	2.424	3.632	3.600	13.432	3.246	3.368	4.268	4.022	14.904	11,0
Otros productos	Kt	744	828	760	771	3.103	706	679	795	817	2.997	(3,4)
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	2.194	1.527	2.066	1.865	7.652	1.542	1.851	2.052	2.330	7.775	1,6
Productos claros	Kt	2.166	1.499	2.041	1.835	7.541	1.509	1.812	1.927	2.186	7.434	(1,4)
Otros productos	Kt	28	28	25	30	111	33	39	125	144	341	207,2
Exportaciones	Kt	3.085	4.428	2.531	3.354	13.398	3.381	2.828	3.312	2.606	12.127	(9,5)
Productos claros	Kt	880	2.375	794	1.536	5.585	1.462	920	1.441	1.039	4.862	(12,9)
Otros productos	Kt	2.205	2.053	1.737	1.818	7.813	1.919	1.908	1.871	1.567	7.265	(7,0)
Ventas Resto del Mundo	Kt	1.159	692	915	1.129	3.895	1.193	1.492	1.486	1.545	5.716	46,8
Marketing Propio	Kt	757	407	597	743	2.504	756	815	818	801	3.190	27,4
Productos claros	Kt	723	381	552	690	2.346	712	763	776	742	2.993	27,6
Otros productos	Kt	34	26	45	53	158	44	52	42	59	197	24,7
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	176	153	224	267	820	240	403	414	471	1.528	86,3
Productos claros	Kt	142	147	194	194	677	169	311	359	371	1.210	78,7
Otros productos	Kt	34	6	30	73	143	71	92	55	100	318	122,4
Exportaciones	Kt	226	132	94	119	571	197	274	254	273	998	74,8
Productos claros	Kt	20	3	1	78	102	33	2	7	0	42	(58,8)
Otros productos	Kt	206	129	93	41	469	164	272	247	273	956	103,8
QUÍMICA												
VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS												
	Kt	557	740	704	727	2.729	711	671	704	733	2.819	3,3
Europa	Kt	440	559	543	541	2.084	569	552	578	572	2.271	9,0
Básica	Kt	98	203	178	177	655	168	180	222	208	779	18,8
Derivada	Kt	342	356	366	364	1.428	401	372	356	364	1.492	4,4
Resto del Mundo	Kt	117	181	161	186	645	142	119	126	161	548	(15,0)
Básica	Kt	16	65	30	50	161	32	32	15	31	110	(31,7)
Derivada	Kt	101	116	131	136	484	110	87	111	130	438	(9,4)
GLP												
GLP comercializado												
	Kt	380	221	221	340	1.162	387	263	259	357	1.266	8,9
Europa	Kt	374	219	216	333	1.141	382	257	252	350	1.240	8,7
Resto del Mundo	Kt	6	2	5	8	21	5	6	7	7	26	22,8

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

Exportaciones: Se expresan desde el país de origen.

Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporting Repsol



Balance de situación

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otro inmovilizado intangible	3.607	3.466
Inmovilizado material	26.547	25.907
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	570	279
Activos financieros no corrientes	294	154
Activos por impuestos diferidos	3.249	4.081
Otros activos no corrientes	946	846
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	641	15
Existencias	5.443	3.540
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.608	5.275
Otros activos corrientes	343	257
Otros activos financieros corrientes	2.459	1.425
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.906	4.578
TOTAL ACTIVO	59.613	49.823
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	22.320	21.185
Otro resultado global acumulado	94	(890)
Atribuido a los intereses minoritarios	380	244
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	4.742	5.034
Pasivos financieros no corrientes	10.810	9.547
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.674	2.771
Otros pasivos no corrientes	674	407
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	463	1
Provisiones corrientes	1.140	813
Pasivos financieros corrientes	3.748	3.620
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.568	7.091
TOTAL PASIVO	59.613	49.823

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

	RESULTADO TRIMESTRAL			ENERO - DICIEMBRE	
	4T 2021	3T 2021	4T 2020	2021	2020
Importe Neto de la Cifra de Negocios	16.212	13.931	8.970	52.130	34.963
Resultado de explotación	1.606	1.087	464	4.372	1.135
Resultado financiero	(176)	(28)	26	(315)	(238)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(5)	(2)	2	(3)	6
Resultado antes de impuestos	1.425	1.057	492	4.054	903
Impuesto sobre beneficios	(541)	(430)	(88)	(1.590)	(299)
Resultado de operaciones continuadas	884	627	404	2.464	604
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(12)	(4)	0	(10)	(4)
RESULTADO NETO AJUSTADO	872	623	404	2.454	600
Efecto patrimonial	169	139	70	797	(978)
Resultado específico	(481)	(58)	(1.185)	(752)	(2.911)
RESULTADO NETO	560	704	(711)	2.499	(3.289)

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 - DICIEMBRE	
	4T21	4T20	2021	2020
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	2.352	1.160	7.071	4.084
Efecto patrimonial	232	99	1.099	(1.354)
Cambios en el capital corriente	16	(194)	(1.371)	692
Cobros de dividendos	15	7	37	33
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(452)	85	(1.014)	84
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(81)	(82)	(369)	(342)
	2.082	1.075	5.453	3.197
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(1.174)	(736)	(2.868)	(2.377)
Inversiones orgánicas	(924)	(708)	(2.335)	(2.277)
Inversiones inorgánicas	(250)	(28)	(533)	(100)
Cobros por desinversiones	76	328	254	1.159
	(1.098)	(408)	(2.614)	(1.218)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)				
	984	667	2.839	1.979
Operaciones con minoritarios	200	0	200	0
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(32)	(18)	(625)	(346)
Intereses netos	(136)	(118)	(399)	(444)
Autocartera	(151)	(180)	(722)	(378)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO				
	865	351	1.293	811
Actividades de financiación y otros	(863)	(995)	35	549
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES				
	2	(644)	1.328	1.360
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO				
	5.904	5.222	4.578	3.218
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO				
	5.906	4.578	5.906	4.578

Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE



Balance de situación

(Cifras auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las notas explicativas de los estados financieros se pueden encontrar en los Estados Financieros Consolidados disponibles en www.repsol.com

	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otro inmovilizado intangible	3.497	3.353
Inmovilizado material	21.726	20.927
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	3.554	5.897
Activos financieros no corrientes	1.249	916
Activos por impuestos diferidos	2.878	3.745
Otros activos no corrientes	908	880
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	605	5
Existencias	5.227	3.379
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.238	4.056
Otros activos corrientes	326	239
Otros activos financieros corrientes	2.451	1.584
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.595	4.321
TOTAL ACTIVO	56.254	49.302
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	22.320	21.185
Otro resultado global acumulado	94	(890)
Atribuido a los intereses minoritarios	380	244
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	3.264	3.572
Pasivos financieros no corrientes	10.185	12.123
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.022	2.142
Otros pasivos no corrientes	671	407
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	460	0
Provisiones corrientes	1.024	740
Pasivos financieros corrientes	4.611	3.880
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.223	5.899
TOTAL PASIVO	56.254	49.302

Cuenta de resultados

(Cifras auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las notas explicativas de los estados financieros se pueden encontrar en los Estados Financieros Consolidados disponibles en www.repsol.com

	NIIF-UE		NIIF-UE	
	4T 2021	4T 2020	DICIEMBRE 2021	DICIEMBRE 2020
Ventas	15.405	8.456	49.480	32.956
Ingresos por prestación de servicios	87	76	265	326
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	53	(285)	759	(624)
Otros ingresos de explotación	321	647	1.666	985
Aprovisionamientos	(11.673)	(5.916)	(37.448)	(24.835)
Amortización del inmovilizado	(515)	(534)	(2.004)	(2.207)
(Dotación)/Reversión de provisiones por deterioro	(602)	(1.594)	(663)	(2.159)
Gastos de personal	(490)	(452)	(1.802)	(1.845)
Transportes y fletes	(291)	(273)	(1.103)	(1.272)
Suministros	(290)	(235)	(769)	(556)
Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de activos	(16)	45	10	102
Otros gastos de explotación	(948)	(930)	(4.634)	(3.425)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.041	(995)	3.757	(2.554)
Intereses netos	(30)	(60)	(152)	(244)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	105	(108)	644	(148)
Diferencias de cambio	(171)	257	(131)	406
Deterioro de instrumentos financieros	37	80	27	57
Otros ingresos y gastos financieros	25	(35)	(117)	(212)
RESULTADO FINANCIERO	(34)	134	271	(141)
Resultado inversiones contabilizadas por el método de la participación	141	402	301	(609)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.148	(459)	4.329	(3.304)
Impuesto sobre beneficios	(575)	(249)	(1.801)	(16)
RESULTADO NETO	573	(708)	2.528	(3.320)
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(13)	(3)	(29)	31
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	560	(711)	2.499	(3.289)
BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE				
	€/acción	€/acción	€/acción	€/acción
Básico	0,37	(0,47)	1,64	(2,13)
Diluido	0,37	(0,47)	1,64	(2,13)

Estados de flujos de efectivo

(Cifras auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las notas explicativas de los estados financieros se pueden encontrar en los Estados Financieros Consolidados disponibles en www.repsol.com

	ENERO - DICIEMBRE	
	2021	2020
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	4.329	(3.304)
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	2.004	2.207
Otros ajustes del resultado (netos)	386	2.867
EBITDA	6.719	1.770
Cambios en el capital corriente	(1.107)	1.000
Cobros de dividendos	281	183
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(920)	100
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(296)	(315)
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación	(935)	(32)
	4.677	2.738
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(539)	(132)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(1.902)	(1.886)
Otros activos financieros	(1.793)	(1.350)
Pagos por inversiones	(4.234)	(3.368)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	270	1.010
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	105	104
Otros activos financieros	902	2.424
Cobros por desinversiones	1.277	3.538
Otros flujos de efectivo	24	52
	(2.933)	222
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de instrumentos de patrimonio propios	340	886
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	(722)	(378)
Variación de participaciones en sociedades sin pérdida de control	200	0
Cobros por emisión de pasivos financieros	11.417	10.163
Pagos por devolución y amortización de pasivos financieros	(10.592)	(11.369)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(625)	(346)
Pagos de intereses	(356)	(417)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(191)	(154)
	(529)	(1.615)
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	59	(3)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	1.274	1.342
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	4.321	2.979
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	5.595	4.321

Estado de ingresos y gastos reconocidos

(Cifras auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las notas explicativas de los estados financieros se pueden encontrar en los Estados Financieros Consolidados disponibles en www.repsol.com

	ENERO - DICIEMBRE	
	2021	2020
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.528	(3.320)
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas no reclasificables al resultado):	19	(47)
Por ganancias y pérdidas actuariales	7	(9)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	21	(11)
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global	(1)	(27)
Efecto impositivo	(8)	0
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas reclasificables al resultado):	987	(1.459)
Cobertura de flujos de efectivo:	133	58
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	173	78
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(40)	(20)
Diferencias de conversión:	820	(1.482)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1.081	(1.445)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(261)	(37)
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	34	(35)
TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL	1.006	(1.506)
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	3.534	(4.826)
a) Atribuidos a la entidad dominante	3.505	(4.792)
b) Atribuidos a intereses minoritarios	29	(34)

Estado de cambios en el patrimonio neto

(Cifras auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Las notas explicativas de los estados financieros se pueden encontrar en los Estados Financieros Consolidados disponibles en www.repsol.com

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 31/12/2019	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	(20)	0	(3.289)	0	(1.483)	(34)	(4.826)
Operaciones con socios o propietarios:								
Ampliación/(Reducción) de capital	101	(101)	0	0	0	0	0	0
Dividendos y remuneración al accionista	0	(338)	0	0	0	0	(1)	(339)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	(99)	(1.267)	1.008	0	0	0	0	(358)
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:								
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	(3.816)	0	3.816	0	0	0	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	0	(54)	0	0	907	0	0	853
Otras variaciones	0	(3)	0	0	5	0	(2)	0
Saldo final al 31/12/2020	1.568	21.132	(162)	(3.289)	1.936	(890)	244	20.539
Impacto de nuevas normas	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo inicial ajustado	1.568	21.132	(162)	(3.289)	1.936	(890)	244	20.539
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	0	20	0	2.499	0	986	29	3.534
Operaciones con socios o propietarios:								
Ampliación/(Reducción) de capital	(41)	(386)	427	0	0	0	0	0
Dividendos y remuneración al accionista	0	(916)	0	0	0	0	0	(916)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	0	46	(906)	0	0	0	0	(860)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	0	115	0	0	0	0	104	219
Otras operaciones con socios y propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras variaciones de patrimonio neto:								
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	0	(3.289)	0	3.289	0	0	0	0
Obligaciones perpetuas subordinadas	0	(63)	0	0	340	0	0	277
Otras variaciones	0	(4)	0	0	4	(2)	3	1
Saldo final al 31/12/2021	1.527	16.655	(641)	2.499	2.280	94	380	22.794

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 (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) 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 afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Repsol, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como “espera”, “anticipa”, “pronostica”, “cree”, “estima”, “aprecia” y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores y circunstancias identificadas en las comunicaciones y los documentos registrados por Repsol y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España y en el resto de autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian los valores emitidos por Repsol y/o sus filiales.

Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol no asume ninguna obligación -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

Alguno de los recursos mencionados no constituyen a la fecha reservas probadas y serán reconocidos bajo dicho concepto cuando cumplan con los criterios formales exigidos por el sistema “SPE/WPC/AAPG/SPEE/SEG/SPWLA/EAGE Petroleum Resources Management System” (SPE-PRMS) (SPE – Society of Petroleum Engineers).

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de acuerdo con lo establecido en la Real Decreto 4/2015 de 23 de octubre por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de valores en ninguna otra jurisdicción.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Repsol.

Contacto

Relación con Inversores
investor.relations@repsol.com
Tel.: +34 917 53 62 52

REPSOL S.A

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

