



MARKET ANALITICS



MARKET ANALITICS



REPSOL

Í N D I C E

01

BRIEF HISTORY OF THE COMPANY 01

ANÁLISIS DE LA EMPRESA 02-04

LÍNEAS DE NEGOCIO

02

ANÁLISIS DEL ENTORNO 05-09

NOTICIAS DE INTERÉS 10-11

INTERNATIONAL NEWS

03

ESTUDIO ECONÓMICO

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA 12-26

04

ANÁLISIS TÉCNICO

RATIOS BURSÁTILES 27-32

POLÍTICAS DE DIVIDENDOS

CONCLUSIÓN 33

WEBGRAFIA 34

1. BREVE HISTORIA DE LA EMPRESA

ORIGINS

Is a Spanish multinational energy and petrochemical company based in Madrid, in 1927 CAMPSA (Compañía Arrendataria del Monopolio de Petróleos S.A.), was created with the objective of administering concessions in handing over the state monopoly of petroleum companies

In 1941 the Spanish government created the INI (National Industry Institute), in order to finance and promote Spanish industries. The INI supported CAMPSA.

In 1951, REPESA was established, a new company that launched a star lubricant brand on the market: REPSOL.

On June 11, 1957, the company Butano S.A was born, with the mission of supplying butane gas door to door. The product stands out for its easy location, its safety and its efficient performance.

FIRST STEPS

The country became part of the International Energy Agency, in 1971 the viability of the Casablanca field in Tarragona was confirmed and, a few years later, the National Hydrocarbons Institute (INH) was created.

The decision to use the name Repsol, the brand of lubricants marketed by REPESA, is due to its notoriety and easy pronunciation in different languages. The goal is to become a leading brand, prestigious and globally recognized.

In 1987, the INH (National Hydrocarbons Institute) created Repsol, S.A. as a consequence of the reordering of the Spanish energy sector. The company is organized into 5 subsidiaries through which it carries out its main activities; in 1989 the first step was taken towards privatization that would last 8 years. It was the signing of a contract between the INH, Repsol and BBV.

INTERNATIONAL OPENING AND INNOVATIVE DEVELOPMENT

Our definitive opening to the international market comes with the acquisition of the Argentine oil company YPF in 1999.

In 2009 we inaugurated the Canaport LNG regasification project in Canada. In 2010, the signing of an agreement with Sinopec to develop exploration and production in Brazil makes us one of the largest energy companies in Latin America.

The Repsol Technology Lab opened its doors for the first time in 2002 in order to bring together all the company's R&D activities. It soon became a European benchmark.

CURRENT AND FUTURE

The acquisition of Talisman Energy, the presentation of the 2016-2020 Strategic Plan, the incorporation into our commercial offer of electricity and natural gas, and the commitment to be a net zero emissions company by 2050 are the milestones that have marked this latest stage of growth.

2. ANÁLISI DE LA EMPRESA

PLAN ESTRATÉGICO (2021-2025)

Cumplimiento de objetivos y transformación de la compañía:

2021 - 2022

- Eficiencia y disciplina del capital
- Reducción del capex
- Política financiera prudente y compromiso con el actual rating crediticio

2023 - 2025

- Transformación del portafolio y nuevas plataformas de negocio
- Crecimiento de las métricas y gran intensidad del capex
- ROCE y nivel de deuda

Repsol tiene su actividad dividida en distintas líneas de negocio, todas dirigidas en los sectores energéticos del petróleo y el gas. De esta forma, cuenta con cuatro grandes líneas de negocio que son las siguientes:

1. **UPSTREAM** : engloba la exploración buscando yacimientos, dedican gran parte de su tiempo y tecnología a desarrollar trabajos de geología, geofísica y estudios de impacto medioambiental que los ayuden a determinar el potencial del área.
Se implementa un sistema de recolección y de plantas de procesamiento, se asegura que el proceso sea sostenible, seguro y transparente
Con la producción se extrae todo y se transporta el hidrocarburo para obtener el petróleo y el gas.
Generan 572.000 barriles de petróleo al día y el 70% de las reservas son de gas.
Sus prioridades para este negocio son:
 - **Prioridad del flujo de caja libre**
 - **Aportación de valor resiliente**
 - **Portafolio focalizado**
 - **Primer nivel de emisiones de CO2**

El objetivo es la optimización de recursos y una mejora de la gestión logística y costes de producción, por ello utilizan RISE, que es un programa para aumentar la producción y mejorar la rentabilidad de los activos.

2. Industrial: cuentan con un sistema de refino que transforma el crudo y diversas materias primas alternativas en productos de valor añadido; en el ámbito de la química apuestan por procesos orientados a la economía circular.

En este negocio optan por :

- ❖ **Trading** : donde optimizan el abastecimiento de crudos y productos para el refino, la comercialización de crudos y productos de producción propia, su transporte marítimo y la gestión de las coberturas sobre los productos en los mercados derivados (bunker, derivados y vetting).
- ❖ **Refino** : en este proceso es donde transforman el crudo y diversas materias primas alternativas para generar productos de mayor valor y menor intensidad en carbono. La ubicación de sus complejos industriales cuenta con una gran ventaja logística, ya que dan salida al océano Atlántico y el mar Mediterráneo que son los puntos de distribución más importantes.
- ❖ **Química** : fabrican y comercializan una amplia variedad de productos, abarcando desde la petroquímica básica hasta la derivada.

En la petroquímica básica la mayoría de las materias primas se destinan a la fabricación de productos derivados de Repsol y el resto se comercializa.

La derivada incluye productos intermedios y poliolefinas (plásticos).

Estos productos se destinan a objetos cotidianos que mejoran la calidad de vida de las personas y su bienestar, en los cuales se encuentran estos segmentos (agricultura, automoción, bienestar y consumo, construcción...)

Son considerados como el mejor productor europeo de polímeros otorgándoles premios y reconocimiento

Repsol opera en más de una decena de **terminales marítimas** situadas en España, Portugal, Perú y Canadá.

También están presentando el proyecto **SHYNE** que gira en torno al hidrógeno renovable, esencial en la descarbonización, están desarrollando una tecnología propia para producirlo a partir de agua y energía solar.

3. Cliente : están aumentando las energías de bajas emisiones a la vez que se apoyan en la digitalización de nuevos canales y productos que permitan establecer una relación más personalizada

Por eso en Repsol Technology Lab trabajan en la creación de nuevos combustibles y lubricantes, que permitan el crecimiento del uso del transporte. Con **combustibles cero emisiones, vehículo eléctrico, combustibles avanzados...**

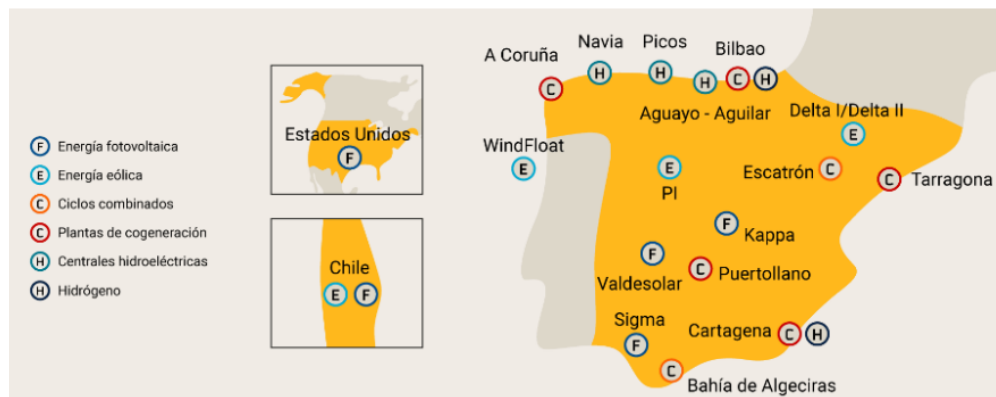
Y para el hogar, cuentan con un sistema que permite controlar y optimizar la energía que consumes de manera eficiente.

Y por último sus productos/ servicios son :

- Asfaltos
- Aviación
- Especialidades
- Lubricantes
- Química
- Oil & Gas Trading
- Estaciones de servicio
- Gas butano y propano
- Gasóleos y fuelóleos
- Luz y gas

4. Negocio bajas emisiones : es uno de los pilares en su estrategia para ser una compañía de cero emisiones netas en 2050. Su compromiso es avanzar en la transición energética y reducir las emisiones de las operaciones ya estipulados en el Acuerdo de París, y para ello estas diferentes energías renovables son clave : la solar fotovoltaica, la eólica, la eólica marina, la hidráulica y la geotérmica.

Activos renovables



DAFO



Fortalezas :

- Ofrecen productos necesarios para el funcionamiento de los vehículos, por lo que existe una gran dependencia de los consumidores
- Los productos/servicios son reconocidos por su gran calidad y ofrecer las mejores condiciones, contando con una gran variedad de ellos. Transmiten seguridad y confianza.
- Grandes marcas mundialmente conocidos como Porsche, Mercedes, BMW entre otras, recomiendan Repsol ya que es una garantía de confianza consolidada

Debilidades :

- La contaminación en una empresa petroquímica siempre estará ahí, especialmente en vertidos de mares y océanos.
- Tienen una gran cantidad de costes fijos muy elevados lo que dificulta las disminuciones de precio, ya que los productos que ofrecen no son primarios, hay un gran coste en la extracción y producción de los minerales.
- Los accidentes siempre están presentes, podría pasar algún incidente en alguna instalación propia y provocar cualquier tipo de desastre natural, siempre hay un riesgo

Oportunidades :

- Al ser una empresa mundialmente conocida cuenta con muy pocas barreras de entrada de sus productos (si las tiene), ya que el producto es imprescindible para el funcionamiento
- Cuenta con un personal con grandes conocimientos de las aplicaciones del producto y laboratorios con técnicas e instrumentales para seguir con la innovación de productos y afrontar el desarrollo en los diferentes campos
- Esto podría ser una amenaza, pero Repsol en su plan estratégico pretende abrirse a nuevas oportunidades de negocio adaptándose a las necesidades futuras y con una fuerte inversión en el ámbito eléctrico

Amenazas :

- La extinción del petróleo y el gas es algo inevitable ya que es un recurso finito y que afectaría gravemente a la empresa porque perdería su principal negocio.
- Puede existir una subida de precio en el petróleo ya que la demanda será mayor al haber menos, no es renovable, es decir que el valor aumentará
- Por la actual preocupación del medio ambiente y la contaminación ha empezado a incrementar la compra de vehículos eléctricos, así se ve reducida su cuota de mercado. Y también las estaciones de servicio low cost que ofrecen precios más bajos ya que tienen menos costes y menor margen.

MICROENTORNO



★ **Cientes** : son la variable directa de Repsol, estos pueden cambiar sus preferencias en los productos, y se debe detectar y adaptar a la demanda de los clientes. Su mercado se centra en personas a partir de la mayoría de edad
Su cartera de clientes es muy amplia ya que suministra productos/servicios a grandes, medianas, pequeñas empresas y organismos e instituciones. Por eso se realiza un seguimiento de la satisfacción y calidad que perciben los clientes y de la fidelidad que tienen.

★ **Proveedores** : cuentan con más de 4.600 proveedores, la gran mayoría de Europa, estas empresas deben cumplir con las normas vigentes referente a derechos laborales, seguridad e higiene. Desde su página web cuentan con un proceso de selección bastante sencillo, se ha de completar un cuestionario y con esa información se analiza si se cumple con los requisitos establecidos por Repsol. Para asegurar la calidad del producto/servicio llevan a cabo un proceso que consta de 4 fases:

- **Homologación del proveedor**
- **Negociación**
- **Contrato**
- **Evaluación de desempeño**

Los proveedores más importantes són : IBM, Indra, Honda, Dynasol...

★ **Competidores** : uno de los factores principales en la competencia es el sistema de energía eléctrica que se implementa en los automóviles, como la gasolina low cost, ya que Repsol es la compañía con los precios más altos, afectando negativamente. Los principales competidores en el mercado del petróleo y el gas son : CEPSA, BP, PETROBRAS...

Y en el mercado eléctrico hay tres empresas que dominan casi el 90% de este : ENDESA, IBERDROLA Y NATURGY.

★ **Mercado** : están trabajando para transformar el sector energético a través de la innovación tecnológica, acelerando este cambio. Se queda un poco atrás en lo económico ya que sube el precio de su producto.

MACROENTORNO



- **Tecnológico** : las modificaciones que se han producido en las técnicas de extracción como el fracking, es un método que permite controlar las subidas de precio del petróleo ya que aumenta la oferta. Repsol Technology Lab basado en la innovación abierta y el trabajo en red en alianzas con centros tecnológicos Tienen la necesidad de transformación hacia nuevos modelos de negocio debido a la irrupción del coche eléctrico gracias a los avances tecnológicos.
- **Político** : están relacionados con la estabilidad del gobierno y las políticas que establecen en diversas materias, como puede ser en el ámbito fiscal, laboral y exportaciones e importaciones. Muy relevante los acuerdos que se producen en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), ya que inciden directamente en las empresas que se encuentran dentro del sector petrolífero. La subida de los tipos fiscales conlleva un impacto negativo, al aumentar los costes y el precio al que venden el producto.
- **Económicos** : nos debemos centrar en diferentes indicadores;
 - I. El PIB del país en el que se opera, cuanto mayor sea mayor riqueza habrá en el país, lo que favorece un mayor consumo de combustible no profesional
 - II. El tipo de cambio de la moneda, sobre todo el dólar ya que la mayoría del mercado se rige en dólares.
 - III. La tasa de paro, cuanto mayor sea peor ya que se producirá una menor movilidad no profesional
 - IV. Momento en el que se encuentra la economía (bonanza, recesión, recuperación o estancamiento)
- **Demográfico** : se deben considerar la esperanza de vida, la tasa de natalidad y la pirámide poblacional. Las variables indican que hay más gente mayor que jóvenes y se podría ver reducido el consumo de diésel y gasolina no profesional en el futuro.
- **Sociocultural** : el principal factor es la responsabilidad social con el medioambiente, tiene gran influencia sobre el cambio climático y eso los empuja al uso de otras energías más sostenibles como la eléctrica.
- **Internacional** : está operativa en los 5 continentes y presente en 30 países. Repsol tiene el 97,8% de la argentina YPF, la presencia en Latinoamérica constituye una de las claves de crecimiento. Se adquirieron en 2005 tres campos de petróleo y uno de gas en Trinidad y Tobago. Y en los próximos años se prevé que siga aumentando y marcar su identidad en los países.
- **Crisis Covid - 19** : los efectos de la pandemia en los precios de los hidrocarburos y el colapso de la demanda han provocado dos años de pérdidas, hubieron pérdidas de 3.289 millones en 2020. La demanda se incrementó favorecida a los programas de vacunación.
Aún en el primer semestre de 2022 siguen en fase de recuperación pero se han recuperado en un 106% respecto al primer semestre del año pasado, 2.539 millones de euros. Y estos datos tendrían que ir a la alza.

NOTICIAS DE INTERÉS

REPSOL TRANSFORMA SU ÁREA DE CARTAGENA CON UNA INVERSIÓN DE 45 MILLONES

El complejo industrial avanza en su proceso para ser capaz de fabricar productos con baja o nula huella de carbono, objetivo del 2050



REPSOL EN EL PODIO DE REVALORIZACIÓN BURSÁTIL EN 2022

Aumentará un 11% la remuneración efectiva al accionista, hasta 0,70 euros por acción. Durante el año se ha reflejado la positiva evolución y han repuntado un 42,24%. Han dado entrada a Crèdit Agricole Assurances y EIP como socios estratégicos con un 25% del negocio de renovables por 985 millones, y a EIG, con un 25% del negocio de Upstream por 4.800 millones. Su objetivo en 2050 es tener cero emisiones netas, destinará el 45% de su capital a iniciativas bajas en carbono en 2030.

REPSOL Y BEI FIRMAN UN PRÉSTAMO DE 120 MILLONES PARA FINANCIAR LA PRIMERA PLANTA DE BIOCOMBUSTIBLES AVANZADOS EN ESPAÑA

El BEI ha concedido un préstamo para apoyar la construcción de la primera planta de producción de biocombustibles avanzados en Cartagena. La planta producirá biocombustibles de segunda generación y avanzados a partir de diferentes residuos.

REPSOL ACELERA SU CRECIMIENTO EN RENOVABLES CON LA COMPRA DE ASTERION ENERGIES

Adquiere Asterion Energies que gestiona una cartera de activos renovables de 7.700 MW en España, Italia y Francia, al fondo de infraestructuras por 560 millones más un máximo de 20 millones.

REPSOL SE ALÍA CON ASAJA PARA TRANSFORMAR RESIDUOS AGRÍCOLAS Y GANADEROS EN COMBUSTIBLES RENOVABLES

Cooperan para impulsar la economía circular y generar oportunidades en el sector primario a través de la valorización de subproductos agrarios y ganaderos en la industria energética. Repsol está analizando tipos de residuos para fabricar combustibles renovables y transformando sus centros industriales en polos multi energéticos.

Asaja quiere ofrecer una alternativa en el aprovechamiento de los subproductos y residuos agrícolas.

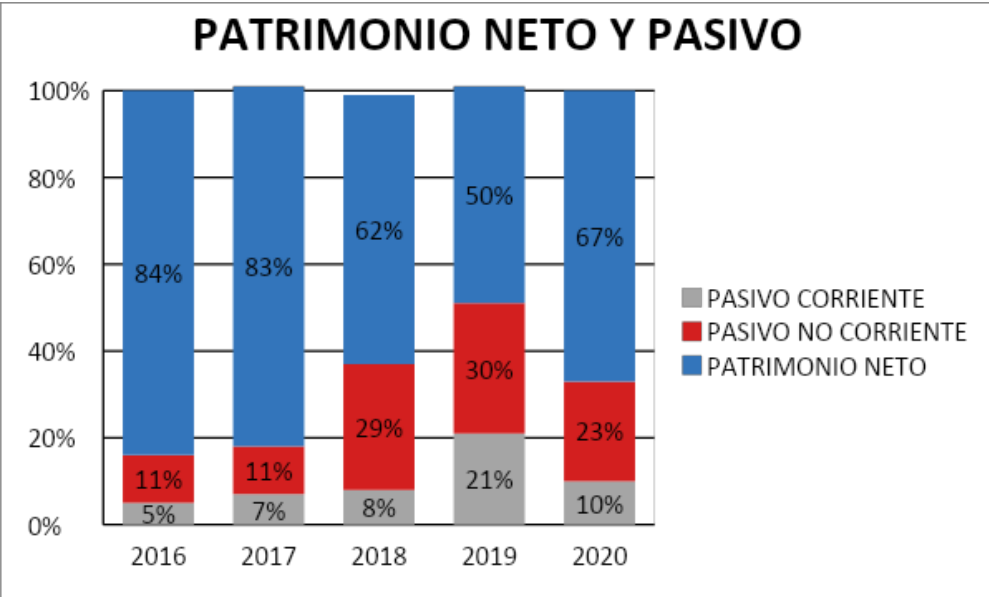
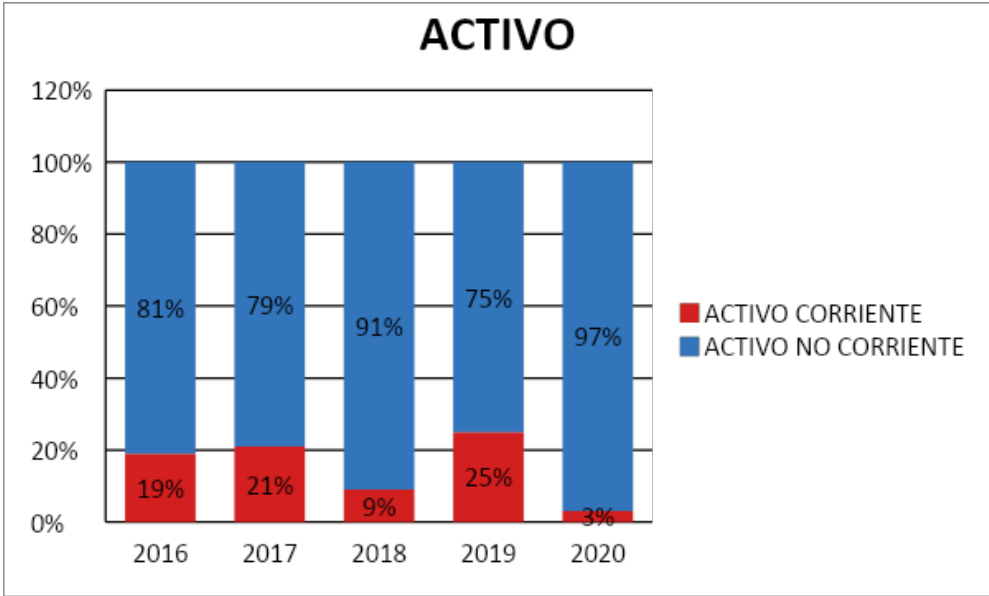
BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO	Ejercicio 2016	Ejercicio 2017	Ejercicio 2018	Ejercicio 2019	Ejercicio 2020
Inmovilizado intangible	90.000.000 €	92.000.000 €	100.000.000 €	125.000.000 €	139.000.000 €
Inmovilizado material	437.000.000 €	437.000.000 €	421.000.000 €	405.000.000 €	381.000.000 €
Inversiones inmobiliarias	245.000.000 €	221.000.000 €	224.000.000 €	222.000.000 €	177.000.000 €
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo	16.589.000.000 €	15.405.000.000 €	25.972.000.000 €	17.760.000.000 €	26.162.000.000 €
a) Instrumentos de patrimonio	16.124.000.000 €	14.922.000.000 €	25.972.000.000 €	-	-
b) Créditos	465.000.000 €	483.000.000 €	-	17.760.000.000 €	-
Inversiones financieras a largo plazo	75.000.000 €	72.000.000 €	74.000.000 €	60.000.000 €	90.000.000 €
a) Instrumentos de patrimonio	14.000.000 €	15.000.000 €	14.000.000 €	12.000.000 €	-
b) Créditos a terceros y otro	61.000.000 €	57.000.000 €	60.000.000 €	48.000.000 €	-
Otros activos no corrientes	1.000.000 €	1.000.000 €	1.000.000 €	1.000.000 €	2.000.000 €
Ajustes por periodificación	4.000.000 €	1.000.000 €	-	-	-
Activos por impuesto diferido	1.779.000.000 €	1.591.000.000 €	1.348.000.000 €	1.497.000.000 €	1.847.000.000 €
ACTIVO NO CORRIENTE	19.220.000.000 €	17.820.000.000 €	28.140.000.000 €	20.070.000.000 €	28.798.000.000 €
Activos no corrientes mantenidos para la venta	4.000.000 €	-	-		
Existencias	1.000.000 €	-	1.000.000 €	2.000.000 €	1.000.000 €
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.106.000.000 €	1.111.000.000 €	1.106.000.000 €	1.169.000.000 €	310.000.000 €

a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	368.000.000 €	607.000.000 €	400.000.000 €	350.000.000 €	303.000.000 €
a.1) Clientes por ventas y prestaciones de servicios	2.000.000 €	5.000.000 €	10.000.000 €	10.000.000 €	9.000.000 €
a.2) Clientes, empresas del grupo y asociadas	366.000.000 €	602.000.000 €	390.000.000 €	340.000.000 €	294.000.000 €
b) Deudores varios	3.000.000 €	2.000.000 €	1.000.000 €	3.000.000 €	3.000.000 €
c) Activos por impuesto corriente	735.000.000 €	502.000.000 €	705.000.000 €	816.000.000 €	4.000.000 €
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo	3.402.000.000 €	3.521.000.000 €	1.543.000.000 €	5.377.000.000 €	289.000.000 €
Inversiones financieras a corto plazo	-	-	-	13.000.000 €	94.000.000 €
Periodificaciones a corto plazo	5.000.000 €	4.000.000 €	3.000.000 €	4.000.000 €	15.000.000 €
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.000.000 €	156.000.000 €	207.000.000 €	51.000.000 €	104.000.000 €
ACTIVO CORRIENTE	4.524.000.000 €	4.792.000.000 €	2.860.000.000 €	6.616.000.000 €	813.000.000 €
TOTAL ACTIVO	23.744.000.000 €	22.612.000.000 €	31.000.000.000 €	26.686.000.000 €	29.611.000.000 €
PATRIMONIO NETO					
Capital	1.496.000.000 €	1.556.000.000 €	1.559.000.000 €	1.556.000.000 €	156.800.000 €
a) Capital escriturado	1.496.000.000 €	1.556.000.000 €	1.559.000.000 €	-	-
Prima de emisión	6.428.000.000 €	6.428.000.000 €	6.428.000.000 €	6.278.000.000 €	4.078.000.000 €
Reservas	8.657.000.000 €	11.741.000.000 €	9.524.000.000 €	10.635.000.000 €	12.086.000.000 €
Acciones y participaciones en patrimonio propias	-1.000.000 €	-34.000.000 €	-350.000.000 €	-1.169.000.000 €	-161.000.000 €
Resultado del ejercicio	3.432.000.000 €	-821.000.000 €	2.369.000.000 €	-3.996.000.000 €	2.308.000.000 €
Dividendos y retribuciones	-99.000.000 €	-153.000.000 €	-175.000.000 €	-107.000.000 €	-102.000.000 €
Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-	-	-	2.000.000 €
FONDOS PROPIOS	19.913.000.000 €	18.717.000.000 €	19.355.000.000 €	13.207.000.000 €	19.779.000.000 €
AJUSTES POR VALORACIÓN	4.000.000 €	5.000.000 €	6.000.000 €	4.000.000 €	2.000.000 €
TOTAL PATRIMONIO NETO	19.917.000.000 €	18.722.000.000 €	19.361.000.000 €	13.211.000.000 €	19.781.000.000 €

PASIVO

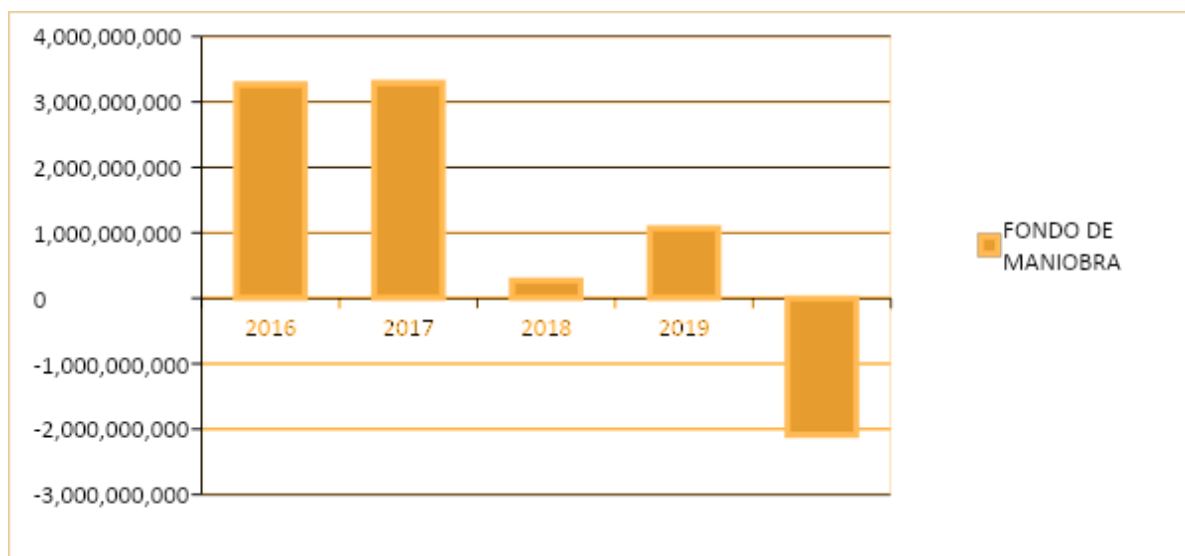
Provisiones a largo plazo	295.000.000 €	270.000.000 €	289.000.000 €	327.000.000 €	564.000.000 €
Deudas a largo plazo	214.000.000 €	56.000.000 €	33.000.000 €	20.000.000 €	52.000.000 €
a) Deudas con entidades de crédito	171.000.000 €	-	-	-	-
b) Otros pasivos financieros	43.000.000 €	56.000.000 €	33.000.000 €	-	-
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	1.990.000.000 €	1.990.000.000 €	8.657.000.000 €	7.506.000.000 €	6.231.000.000 €
Pasivos por impuesto diferido	75.000.000 €	77.000.000 €	75.000.000 €	79.000.000 €	80.000.000 €
PASIVO NO CORRIENTE	2.574.000.000 €	2.393.000.000 €	9.054.000.000 €	7.932.000.000 €	6.927.000.000 €
Provisiones a corto plazo	49.000.000 €	54.000.000 €	34.000.000 €	35.000.000 €	42.000.000 €
Deudas a corto plazo	634.000.000 €	341.000.000 €	530.000.000 €	1.100.000.000 €	134.000.000 €
a) Deudas con entidades de crédito	527.000.000 €	185.000.000 €	346.000.000 €	985.000.000 €	-
b) Otros pasivos financieros	107.000.000 €	156.000.000 €	184.000.000 €	115.000.000 €	-
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	94.000.000 €	359.000.000 €	1.441.000.000 €	3.876.000.000 €	2.323.000.000 €
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	476.000.000 €	743.000.000 €	580.000.000 €	532.000.000 €	404.000.000 €
a) Acreedores varios, empresas del grupo y asociadas	21.000.000 €	50.000.000 €	29.000.000 €	25.000.000 €	18.000.000 €
b) Acreedores varios	168.000.000 €	185.000.000 €	221.000.000 €	222.000.000 €	184.000.000 €
c) Pasivos por impuesto corriente	287.000.000 €	508.000.000 €	330.000.000 €	285.000.000 €	202.000.000 €
PASIVO CORRIENTE	1.253.000.000 €	1.497.000.000 €	2.585.000.000 €	5.543.000.000 €	2.903.000.000 €
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.744.000.000 €	22.612.000.000 €	31.000.000.000 €	26.686.000.000 €	29.611.000.000 €



FONDO DE MANIOBRA

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

El fondo de maniobra es la parte del activo corriente que es financiado con los recursos de carácter permanente y es la manera que se tiene de poder continuar con el desarrollo normal de las actividades a corto plazo.



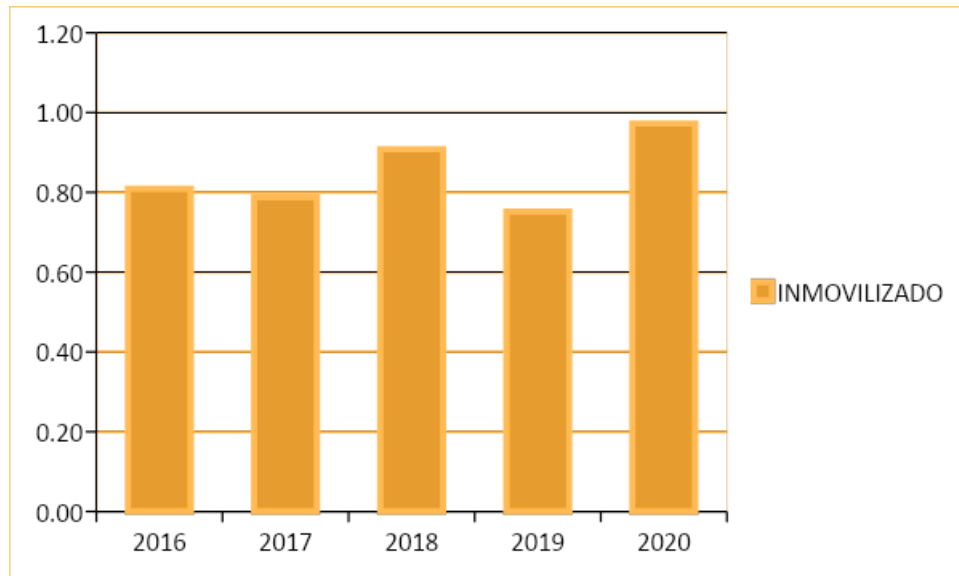
De 2016 a 2017 podemos ver que la empresa cuenta con una liquidez bastante alta y similar con la que no hay porque tener preocupaciones, en el 2018 se puede ver una gran bajada en la que, pese a existir una cierta cantidad, es muy baja y la diferencia que tiene con los años anteriores es muy grande.

En el 2019 se ve que la liquidez aumenta pero no se llega ni a la mitad de lo que anteriormente se tenía y pese a esta leve recuperación, en el año siguiente no existe ningún tipo de mejora, de hecho se llega al punto en el que el fondo de maniobra da negativo por mucho.

RATIO INMOVILIZADO

ACTIVO NO CORRIENTE / ACTIVO TOTAL

Se muestra el conjunto de activos no circulantes de la empresa a lo largo de los últimos cinco años.

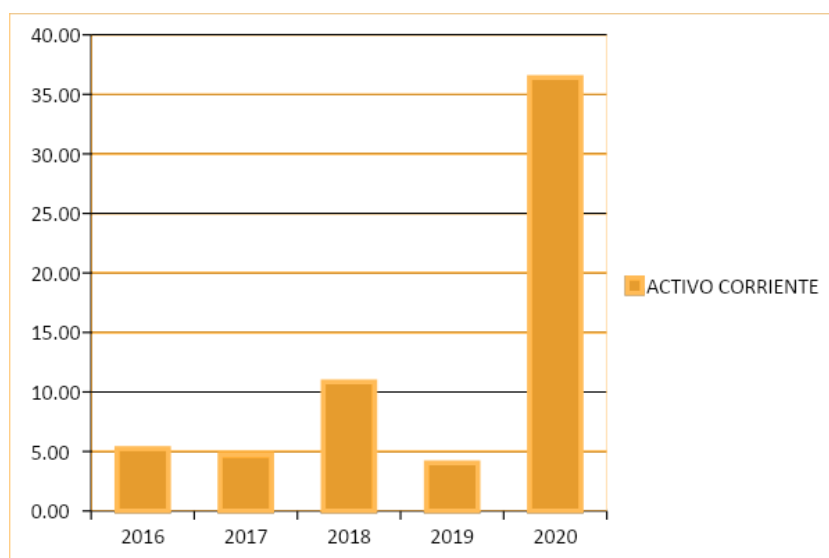


A lo largo de los años no nos encontramos con mucha variación en el resultado, ya que se ha ido avanzando con altibajos de por medio. Se puede ver cómo en los años 2016 y 2017 apenas existe diferencia y en el siguiente año se sube un poco, en el 2019 se obtiene el resultado más bajo. Finalmente, en el 2020 el resultado de inmovilizado aumenta y es así como pasa a ser el año más alto.

ACTIVO CORRIENTE

ACTIVO TOTAL / ACTIVO CORRIENTE

Es el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses.

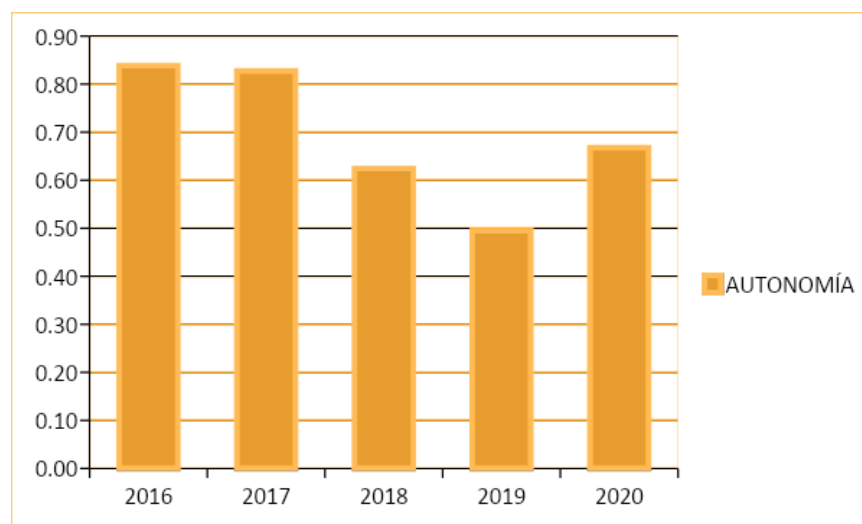


Los resultados del activo corriente siempre se han mantenido por debajo de 10,00 durante cuatro años, en el año 2020 sobrepasa este límite con mucha diferencia.

AUTONOMÍA

RECURSOS PROPIOS / ACTIVO TOTAL

Para la obtención de los resultados se ha de acudir a la fórmula de recursos propios entre activo total

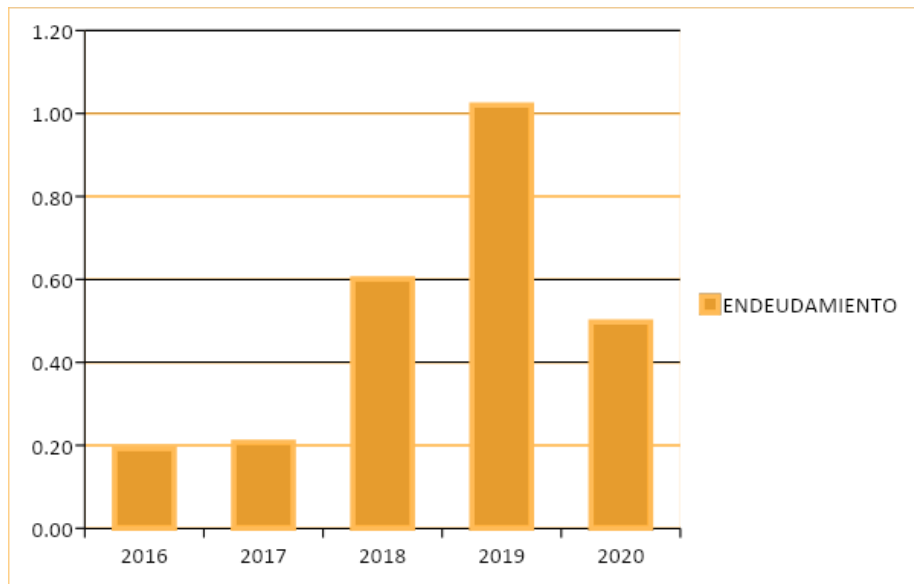


En los 2 primeros años se ha mantenido cerca del 1, pero en 2018 baja un poco y en 2019 llega al punto más bajo (0,50). Finalmente en el 2020 hay una pequeña subida respecto a los años anteriores pero no aumenta al nivel de 2016 - 2017.

ENDEUDAMIENTO

EXIGIBLE TOTAL / RECURSOS PROPIOS

Se puede observar los activos que tiene la empresa para enfrentar la deuda, en el caso de que obtengamos un resultado negativo significa que no cuenta con financiación propia

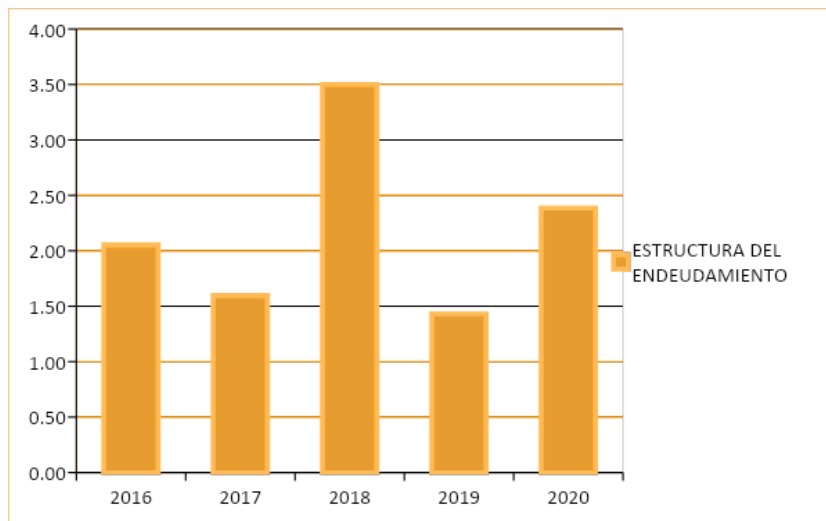


El valor recomendado es de 0,50 - 0,60, en los años 2016 - 2017 se ha estado por debajo, lo que equivale a que la empresa estuvo con riesgo de impago, en el 2019 se crea un contraste sobrepasando los límites.

ESTRUCTURA DEL ENDEUDAMIENTO

DEUDAS A LARGO PLAZO / DEUDAS A CORTO

Tiene relación con la estructura del financiamiento, siendo así cómo es dividida entre deudas a largo plazo y a corto plazo

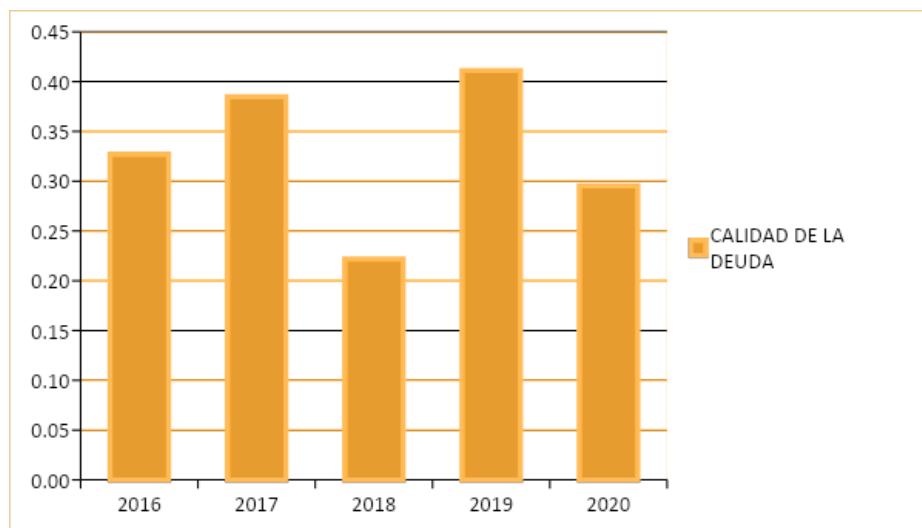


Los dos primeros años se mantiene en una posición estable con las deudas, pero en el 2018 se endeudan mucho a largo plazo y eso provoca que mayor insolvencia a corto plazo que es un gran riesgo para la empresa. En 2019 se consiguen recuperar de esas deudas a largo plazo y se estabilizan y vuelven como en 2017. Y para finalizar en 2020 se aumenta un poco las deudas de largo plazo.

CALIDAD DE LA DEUDA

PASIVO CORRIENTE / PASIVO

Sabemos qué la proporción dentro del total de la deuda de la empresa representan a las deudas a corto plazo, y nos interesa que esta proporción sea lo más pequeña posible.

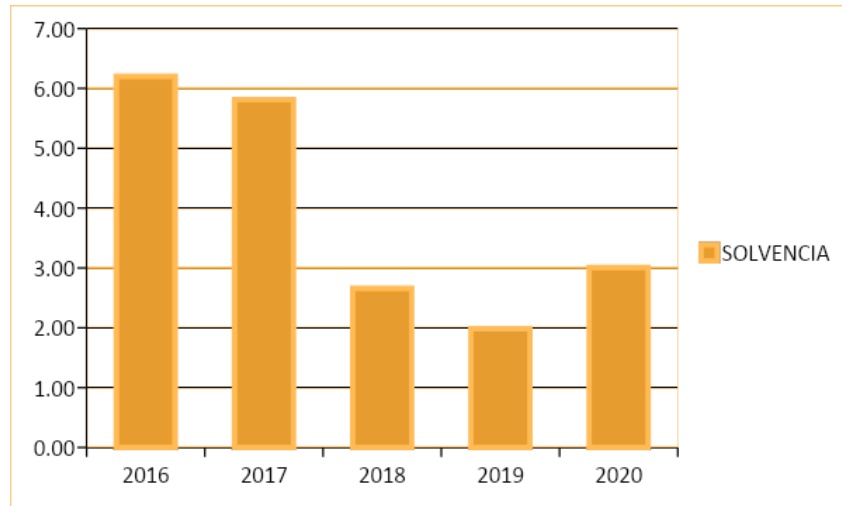


La calidad de todos los años es buena porque el pasivo no corriente (largo) es más grande que el pasivo corriente (corto)

RATIO SOLVENCIA

ACTIVO TOTAL / RECURSOS AJENOS

Es utilizado para analizar la viabilidad de invertir en nuevos proyectos, sirve para que la empresa haga frente a sus deudas



Nos indican una desescalada ya que desde 2016 no para de bajar hasta 2019, con gran diferencia de bajada en 2018 - 2019, pero en 2020 hay una pequeña subida pero no se iguala a años anteriores.

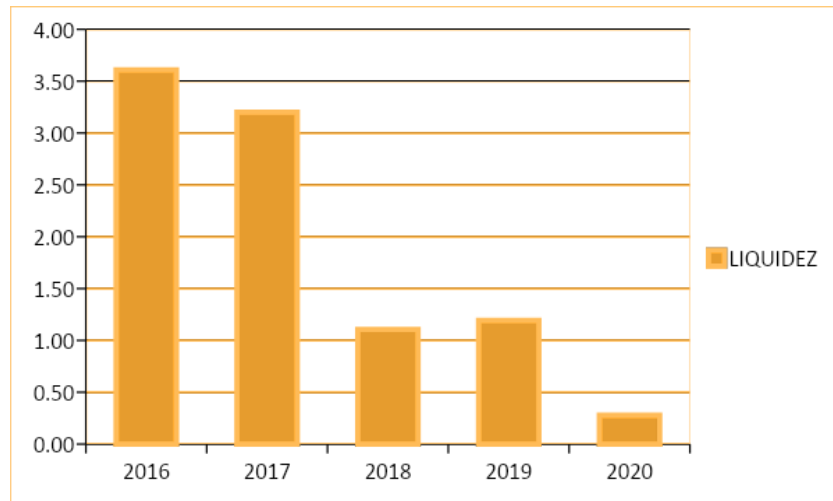
La situación normal tendría que estar en el valor de 2, solo en 2019 se consigue ese valor exacto y en 2019 - 2020 se aproxima a eso.

Los resultados elevados significan que la empresa tiene muchos recursos propios y no necesita créditos para sus inversiones. Si el resultado fuera menor de 2 quiere decir que está endeudada.

LIQUIDEZ

ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE

Nos indica cuál es la capacidad que una empresa tiene para poder enfrentarse a los futuros pagos que pueda tener a corto plazo, es decir, si la empresa es capaz de generar tesorería.



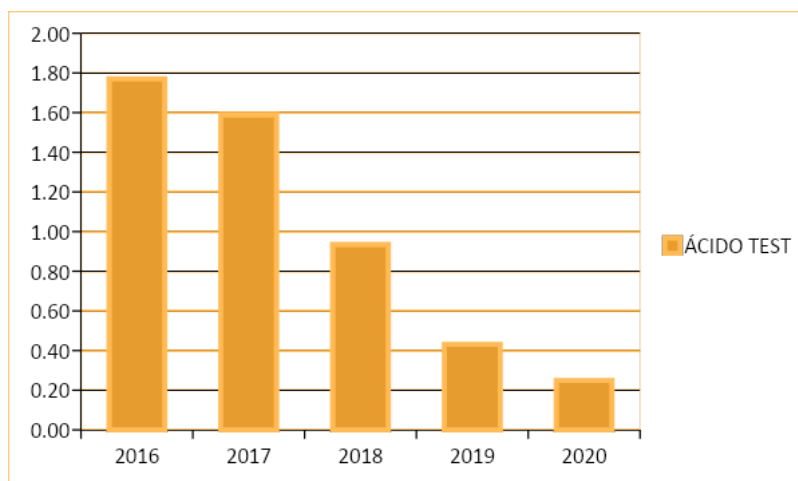
Mientras la empresa se mantenga entre el 1,50 - 1,90 tendrá buen funcionamiento pero si es inferior no se podrá aguantar las deudas a corto plazo.

Los dos primeros años es superior al óptimo, así que puede cumplir pero tienen un exceso de recursos sin invertir siendo estos no productivos. Los dos siguientes años se aproxima al valor óptimo y la empresa no cuenta con la solvencia para hacer frente a las deudas de corto plazo. Y el último año empeora bruscamente llegando a los límites de solvencia. Es una bajada continua a lo largo de los años.

TEST ÁCIDO

REALIZABLE + DISPONIBLE / PASIVO CORRIENTE

Se podrá conocer la evolución de la empresa



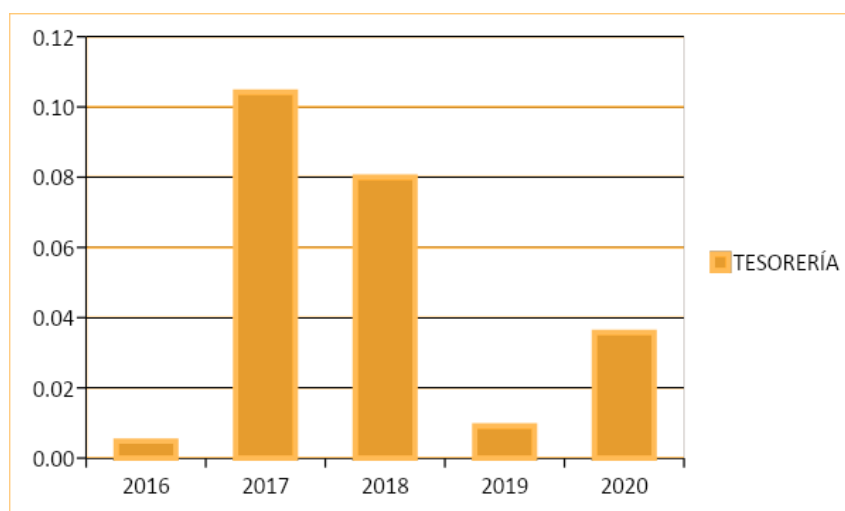
Igual que pasa en la solvencia año tras año va disminuyendo de manera escalada, convendría que la empresa vendiera parte de sus existencias para hacer frente a las deudas de corto plazo.

El 2018 es el año donde se acerca más al valor óptimo que es 1.

TESORERÍA

DISPONIBLE / PASIVO CORRIENTE

Sirve para realizar el análisis económico y financiero de una empresa, este permite medir la capacidad de una compañía para pagar las deudas que vencen en el corto plazo.

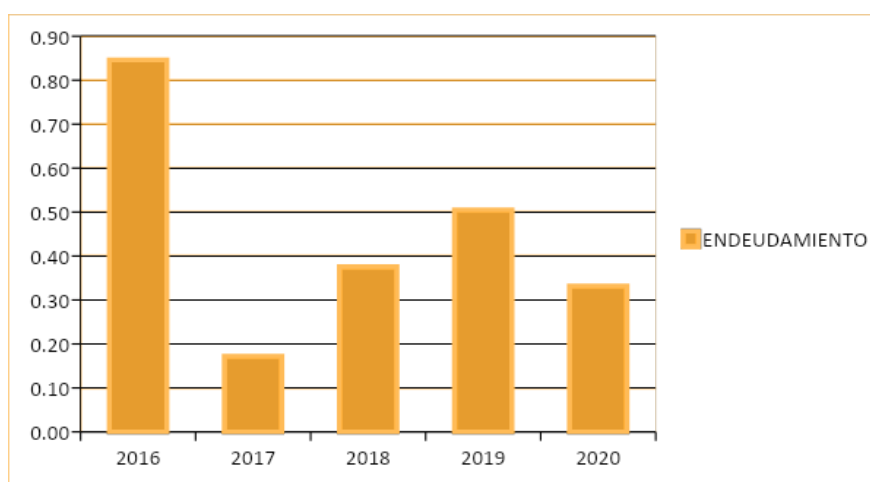


Ninguno de los años se acerca al valor que es 0,3 - 0,4; con estos resultados se puede ver que tienen un nivel de solvencia malo a corto plazo y mayor posibilidad de llegar a impagos si no se toman medidas.

ENDEUDAMIENTO

PASIVO / ACTIVO

Evalúa la proporción de financiación ajena que posee una empresa frente a su patrimonio

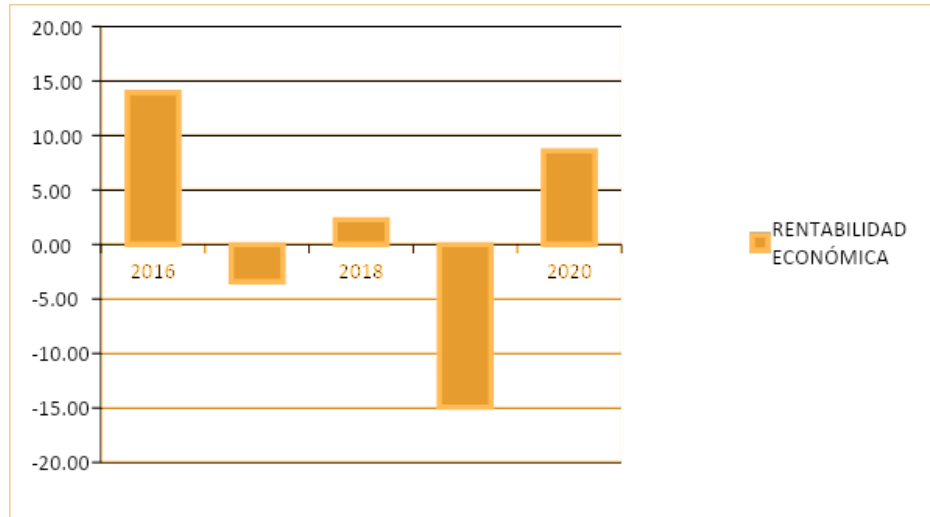


En 2016 se pierde autonomía financiera en la empresa ya que el resultado es demasiado elevado y no se pueden pagar las deudas, porque el óptimo sería 0,40 - 0,60. En 2017 baja bruscamente y es el año con el que más beneficios se obtiene con gran diferencia. Los 3 siguientes años se mantienen estables sin mucho endeudamiento.

RATIO RENTABILIDAD ECONÓMICA

$$\text{BAII} / \text{ACTIVO TOTAL} \times 100$$

Mide el beneficio y nos permite saber si el crecimiento de una compañía está acompañado de una mejora o de un deterioro del resultado.

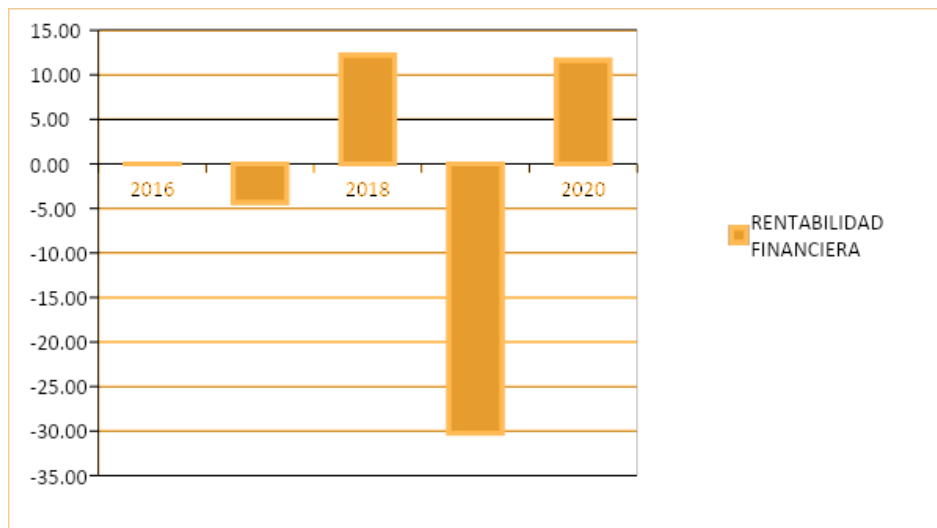


Para tener una buena rentabilidad hemos de obtener un resultado elevado los cuales son el 2016 y 2020 donde hay mayor rendimiento de activos. En el 2018 se obtiene un resultado bajo pero no llega a ser negativo, cosa que en el 2017 y 2019 si pasa.

RENTABILIDAD FINANCIERA

$$\text{BENEFICIO NETO} / \text{RECURSOS PROPIOS} \times 100$$

Es lo más importante para la empresa, porque mide el beneficio neto, después de intereses e impuestos, generado en relación con la inversión de los propietarios de la empresa.

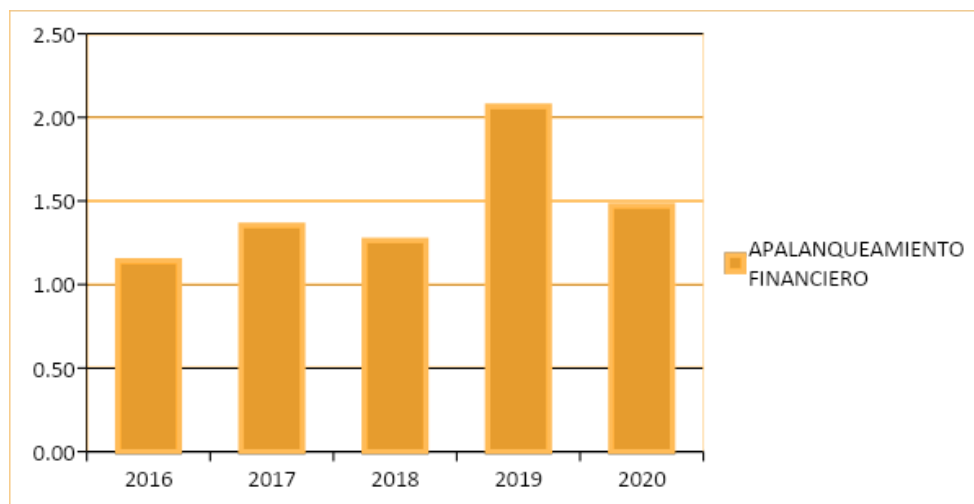


El 2016 no se obtuvo beneficio respecto a la inversión de los propietarios de la empresa, en el 2018 y 2020 se dieron los mismos beneficios prácticamente. Pero en los años 2017 y en especial 2019 que fue el peor año teniendo muchas pérdidas.

APALANCAMIENTO FINANCIERO

$BAI / BAI I \times ACTIVO / RECURSOS PROPIOS$

Analiza la utilización de la deuda para incrementar la rentabilidad de los capitales propios, Mide la relación entre la deuda y rentabilidad.

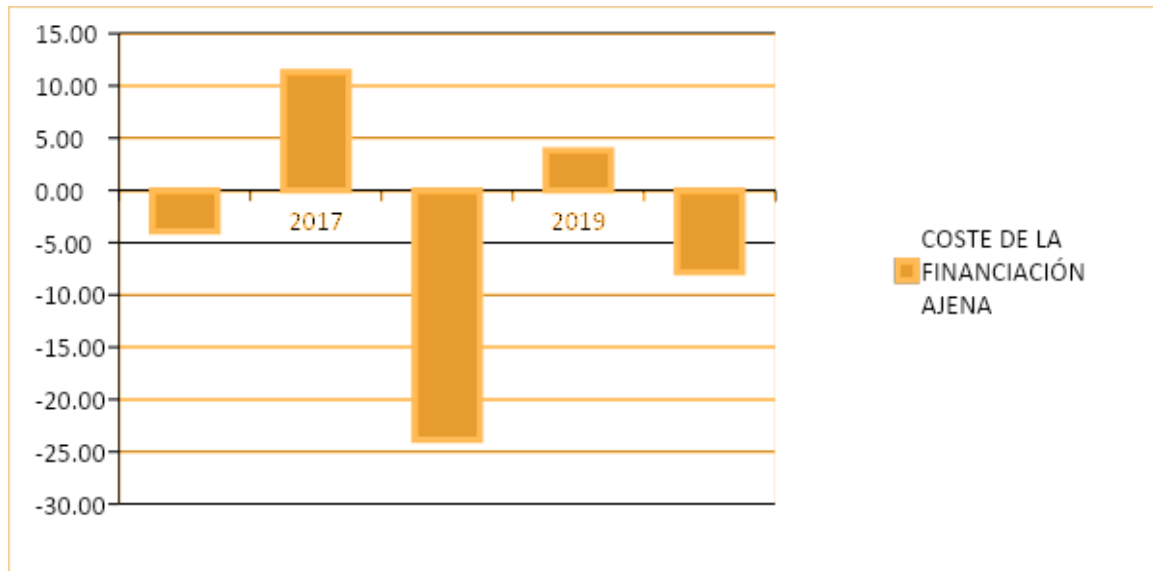


Todos los años ha sido positivo, así que el uso de los recursos ajenos ha permitido obtener más rentabilidad financiera. El año con más rentabilidad ha sido el 2019 llegando a 2.

COSTE DE LA FINANCIACIÓN AJENA

$\text{GASTOS FINANCIEROS} / \text{BAI} \times 100$

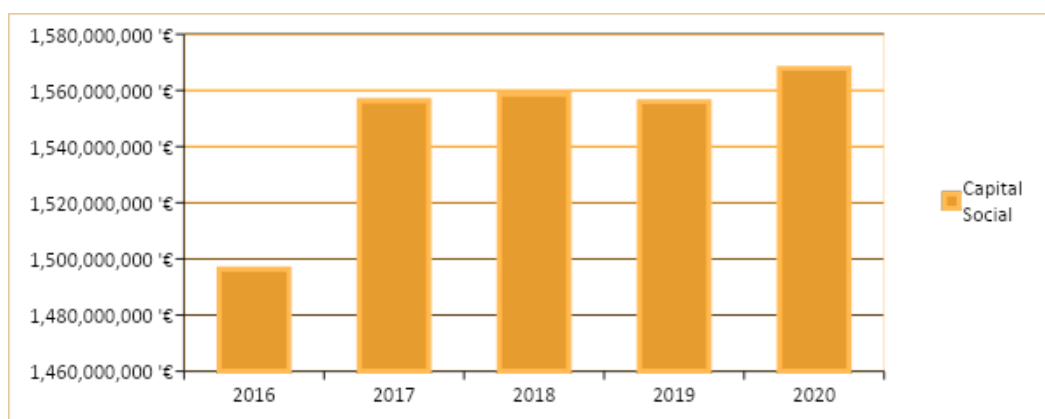
Si el coste de la financiación ajena es inferior a la rentabilidad económica, el beneficio de la empresa aumenta



CAPITAL SOCIAL

Fondos propios de una sociedad que proceden de las aportaciones de los accionistas. La participación en el capital social de una empresa otorga a los inversores derechos en el reparto de beneficios, derechos de suscripción preferente en ampliaciones de capital y derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas. Se obtiene mediante la siguiente fórmula:

Número de Acciones x Valor Nominal de Acciones

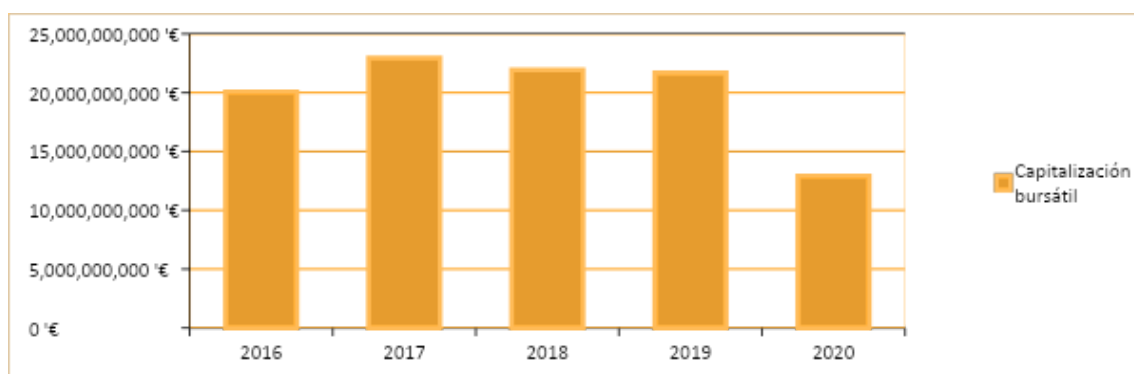


Todos los años el capital social ha ido variando por las subidas y bajadas del precio del petróleo.

CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL

Es una magnitud financiera que determina el valor en bolsa de una sociedad e indica el patrimonio disponible para la compra y venta activa en bolsa. Se obtiene mediante la siguiente fórmula:

CAPITAL SOCIAL X COTIZACIÓN DE LA ACCIÓN

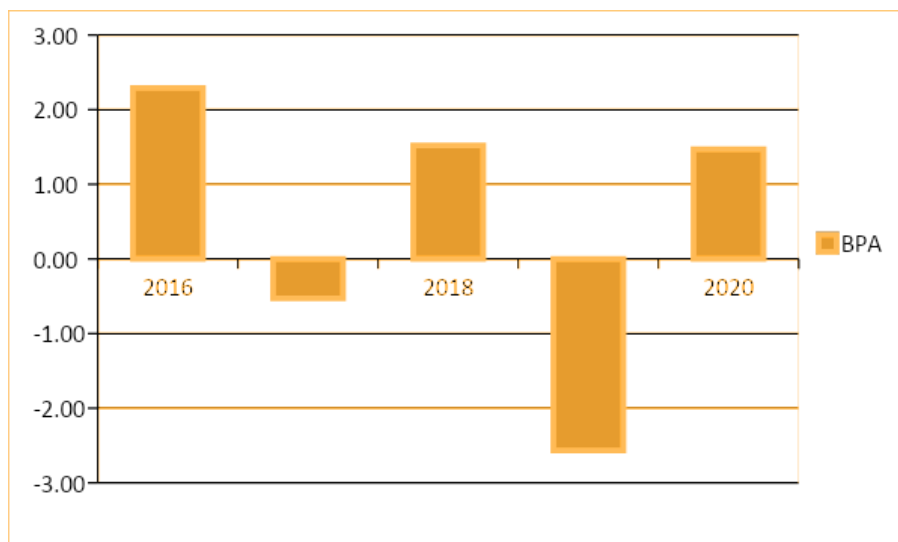


Todos los años se ha ido manteniendo en la misma línea, menos en 2020 que disminuyó por culpa del COVID y las deudas que tenían para poder cubrir inversiones y dividendo.

BENEFICIO NETO POR ACCIÓN

El beneficio por acción (BPA) calcula cuál es el beneficio unitario por acción que se atribuye a cada una, en función del resultado obtenido de la empresa. Se obtiene mediante la siguiente fórmula:

$$\text{BENEFICIO NETO} / \text{ACCIONES}$$

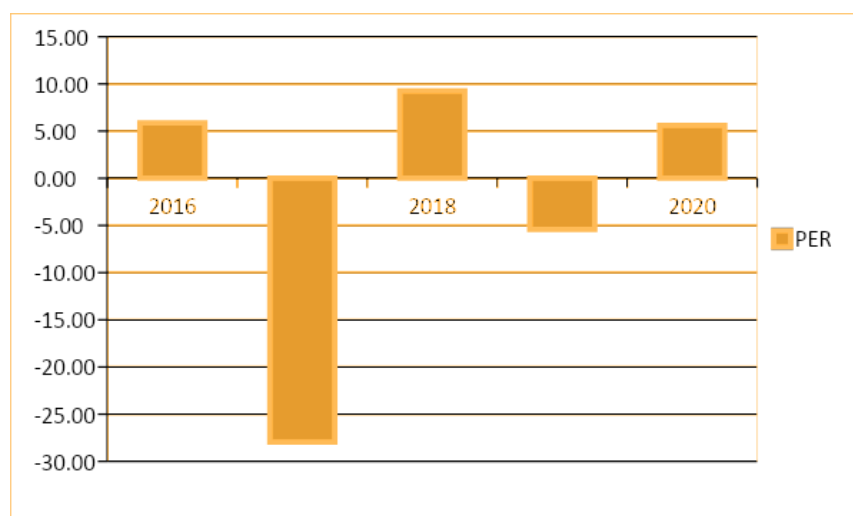


En el 2017 el porcentaje es negativo porque perdió 4 mil millones por culpa de provisiones y en 2019 por culpa de la pandemia del COVID - 19 y el hundimiento de los hidrocarburos.

PER

El PER misura la relación entre el precio en bolsa de una acción y los beneficios que se obtienen año tras año. Se obtiene mediante la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Capitalización Bursátil}}{\text{Beneficio Neto}}$$

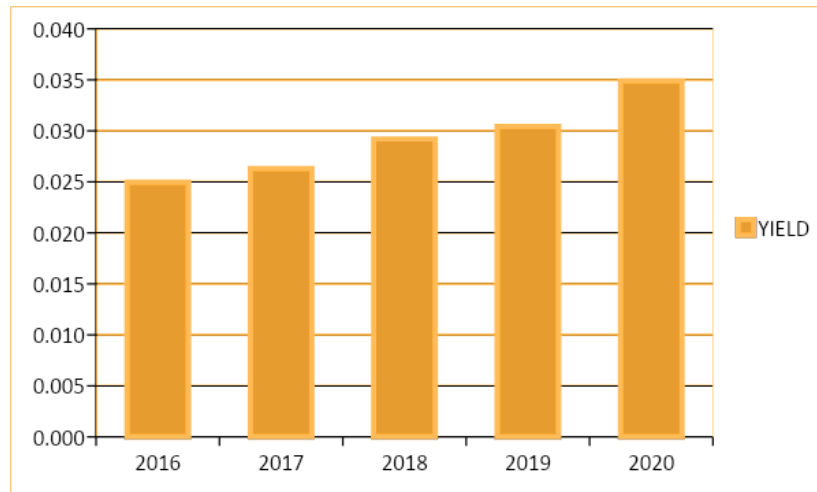


Se mantienen positivos tres años (2016, 2018 y 2020) pero hay dos años que es negativo porque bajó el precio del petróleo y por lo tanto el de la acción disminuyó. El beneficio neto también tuvo pérdidas.

YIELD

El Yield mide el rendimiento que el accionista recibe por los dividendos recibidos en función con la cotización de la acción en bolsa. Se obtiene mediante la siguiente fórmula:

$\text{DIVIDENDOS POR ACCIÓN} / \text{COTIZACIÓN DE LA BOLSA}$

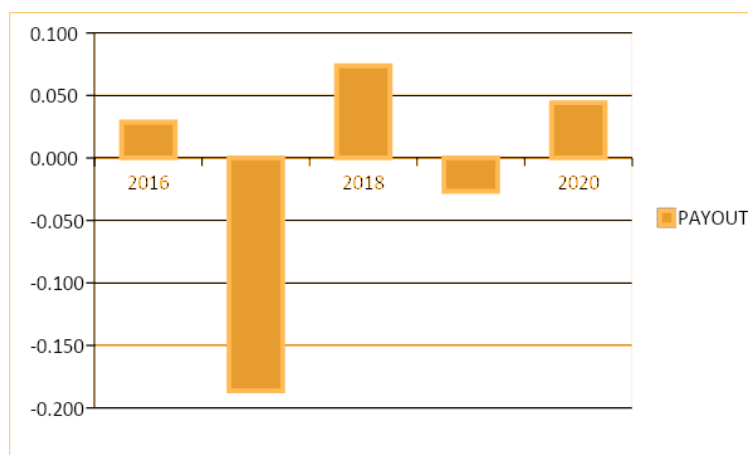


Cada año el rendimiento que obtienen los accionistas va aumentando, entonces podemos decir que haber invertido en Repsol ha sido una buena decisión porque los datos son alcistas.

PAYOUT

El payout determina qué porcentaje de los resultados obtenidos por la empresa durante el ejercicio está dirigido a remunerar a los accionistas vía dividendo. Se obtiene mediante la siguiente fórmula:

$\text{DIVIDENDOS} / \text{BENEFICIO POR ACCIÓN}$

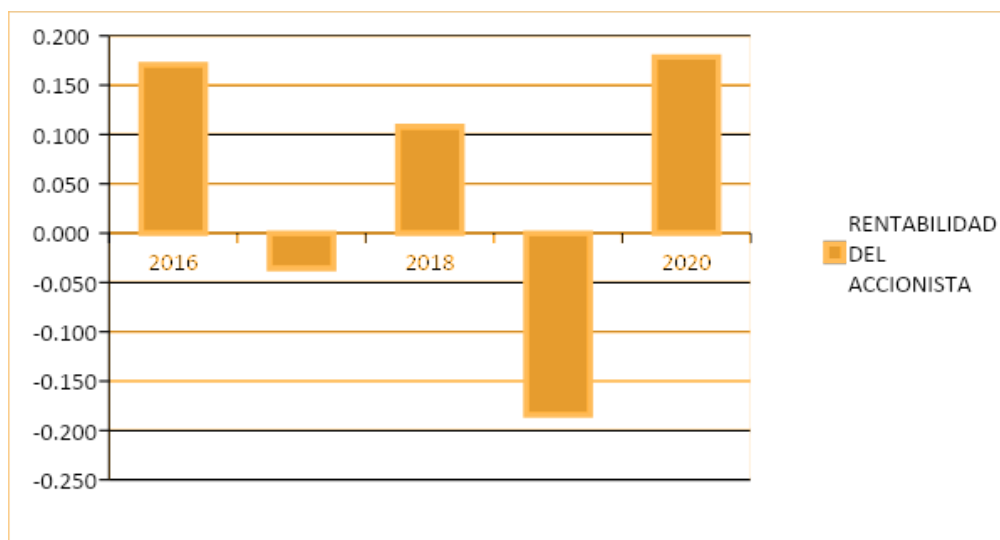


El reparto de los dividendos ha ido cambiando a lo largo de los años, en 2017 bajó notablemente ya que salió negativo por la bajada del petróleo. En 2018 subió por culpa del saneamiento de activos y las provisiones de riesgo de crédito en Venezuela. En 2019 bajó a causa del COVID - 19 y en 2020 subió porque los precios de las materias primas se redujeron.

RENTABILIDAD DEL ACCIONISTA

La rentabilidad del accionista relaciona el beneficio económico con los recursos propios necesarios para obtener ese lucro. Se obtiene mediante las siguientes fórmulas:

$$\frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Número de Acciones}} = \text{Beneficio de la Acción} \quad \frac{\text{Beneficio de la Acción}}{\text{Cotización de la acción}} = \text{Rentabilidad del Accionista}$$

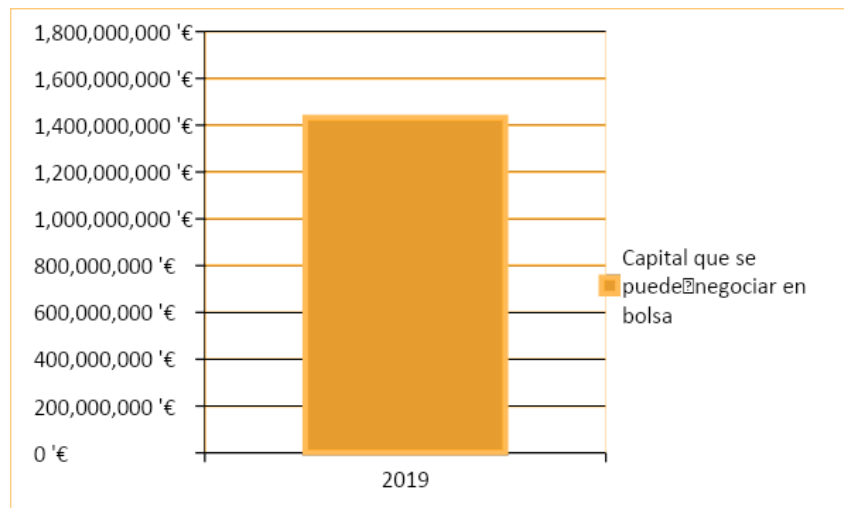


La rentabilidad que reciben los accionistas ha sido altibajos, demostrando pérdidas en los años 2017 y 2019 que por cada 100 € invertidos disminuye beneficio.

FREE FLOAT

El free float se refiere al porcentaje del total de acciones de una sociedad que es susceptible de ser negociado habitualmente en bolsa y que no está controlado por accionistas de forma estable. Se obtiene mediante la siguiente fórmula:

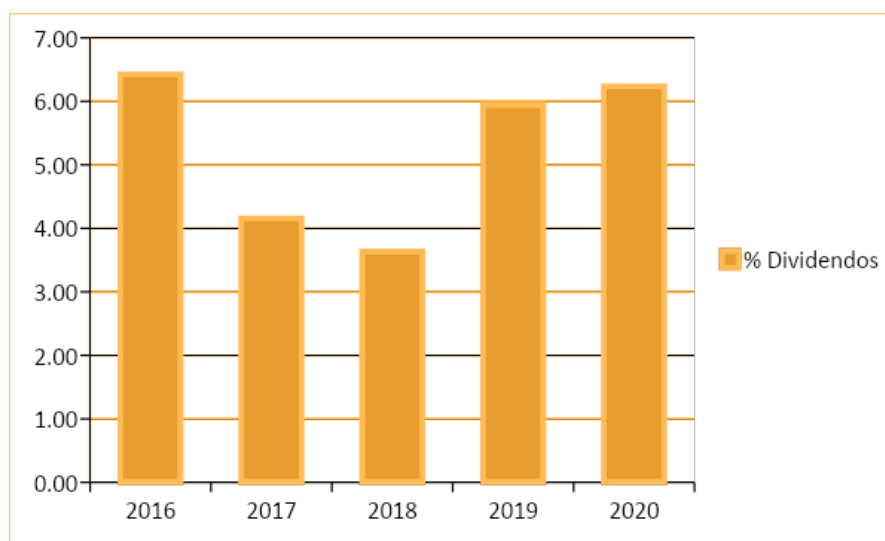
$$\text{CAPITAL SOCIAL} \times \text{FREE FLOAT}$$



POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Los dividendos son la proporción de beneficios que una compañía reparte entre sus accionistas.

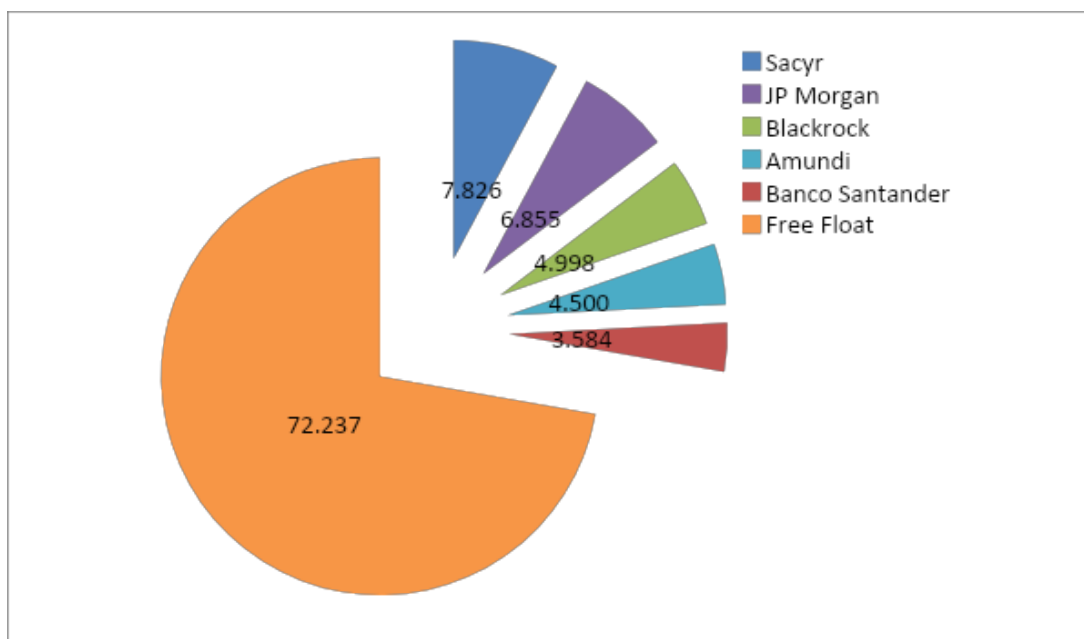
TOTAL DIVIDENDOS / DIVIDENDOS CADA AÑO



Repsol tiene una Política de Dividendos Flexible, donde los accionistas pueden decidir si prefieren recibir parte o la totalidad de su retribución en efectivo o en acciones liberadas de la compañía, sin desembolso por parte del accionista.

Siempre han repartido dividendos, en los años 2017 y 2018 hubo una reducción mínima de los beneficios en comparación a otros años.

ACCIONARIADO



Los accionistas de relevancia y más importantes de Repsol son estos cuatro: el primer máximo accionista es Sacyr, S.A., que ostenta su participación a través de Sacyr Securities, S.A.U., Sacyr Investments, S.A.U y Sacyr Investments II, S.A.U con 7,826%. Su segundo máximo accionista es JP Morgan, que ostenta su participación a través de diversas entidades controladas con 6.855%. El tercer máximo accionista es BlackRock, Inc., que ostenta su participación a través de diversas entidades controladas con 4.998%. El cuarto máximo accionista es Amundi Asset Management, S.A., que ostenta su participación a través de diversas entidades controladas con 4,500%. Y el quinta máximo accionista y último es Banco Santander, S.A. con 3,584%.

El capital que puede negociar libremente en bolsa (Free Float) es 72,237%.

CONCLUSIÓN

Desde Market Analytics no recomendamos invertir en Repsol, porque es una inversión muy arriesgada debido a que las acciones bajan y suben por la incertidumbre del mercado y los precios del petróleo. Además, en el caso del petróleo la globalización es un arma de doble filo porque cuando los países tienen acuerdos y se llevan bien favorecerá a sus negocios, con lo cual la globalización en este caso será buena, pero cuando los países no tienen buena relación o problemas políticos o económicos, eso hará que sus materias primas suban de precio y el nivel de producción aumente de valor con lo cual no favorecerá a sus negociaciones y la globalización en este caso será mala.

También, el petróleo (que es la materia prima principal de Repsol) en las últimas décadas ha tenido la amenaza de agotarse por el alto consumo de combustible.

WEBGRAFÍA:

1.
<https://www.eleconomista.es/empresas-finanzas/noticias/11387403/09/21/Sacyr-arranca-su-retirada-en-Repsol-con-la-ejecucion-del-5-en-derivados.html>
2.
<https://www.eleconomista.es/mercados-cotizaciones/noticias/11402645/09/21/Repsol-acelera-en-el-mes-y-ya-esta-a-un-6-de-maximos.html>
3.
<https://www.elmundo.es/economia/empresas/2021/02/18/602e193bfc6c8380638b47ed.html>
4. Repsol y Caixabank: el impacto del caso Tandem en el Ibex 35 | Estrategias de Inversión (estrategiasdeinversion.com)
5.
<https://www.energyvoice.com/oilandgas/asia/356064/repsol-and-harbour-energy-score-driller-for-exciting-deep-water-campaign-in-indonesia/>
6.
<https://renewablesnow.com/news/repsol-ibereolica-renovables-complete-188-mw-wind-park-in-chile-755517/>
7.
https://tauja.ujaen.es/bitstream/10953.1/10685/1/TFG_Jimenez_Anula_Yolanda.pdf
8.
<file:///C:/Users/cep/Downloads/IP26112020-plan-estrategico-2021-20251.pdf>
9.
<https://prezi.com/jguzt1yjiic/plan-de-marketing-repsol/>