

CONCILIACIONES MAR



REPSOL S.A. y Sociedades participadas que configuran el Grupo REPSOL

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La información financiera de Repsol contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de Reporting del Grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Para información adicional ver <https://www.repsol.com>.

Las MAR se consideran magnitudes “ajustadas” y por tanto deben conciliarse con aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE o con la Información de las actividades de Exploración y Producción de hidrocarburos.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado Neto Ajustado

Millones de euros	Primer trimestre											
	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Resultado de explotación	942 ⁽¹⁾	560 ⁽¹⁾	(125)	(25)	(86)	22	113	(215)	(98)	(218)	844	342
Resultado financiero	(155)	(77)	31	(3)	4	22	-	-	35	19	(120)	(58)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	73	111	67	48	-	-	-	-	67	48	140	159
Resultado antes de impuestos	860	594	(27)	20	(82)	44	113	(215)	4	(151)	864	443
Impuesto sobre beneficios	(222)	(10)	27	(20)	57	(25)	(28)	53	56	8	(166)	(2)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	638	584	-	-	(25)	19	85	(162)	60	(143)	698	441
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(8)	(12)	-	-	-	-	(1)	5	(1)	5	(9)	(7)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	630	572	-	-	(25)	19	84	(157)	59	(138)	689	434

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones continuadas a costes de reposición (CCS).

⁽²⁾ El Efecto patrimonial supone un ajuste a los epígrafes de “Aprovisionamientos” y “Variación de existencias de producto” de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE.

A continuación se presentan el detalle los Resultados específicos:

Millones de euros	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	1T 2017	1T 2016	1T 2017	1T 2016	1T 2017	1T 2016	1T 2017	1T 2016
Desinversiones	6	(1)	11	60	1	-	18	59
Reestructuración de plantillas	-	(16)	(1)	(1)	(3)	(12)	(4)	(29)
Deterioros	(28)	2	-	(2)	-	-	(28)	-
Provisiones y otros	(20)	(23)	9	(9)	-	21	(11)	(11)
TOTAL	(42)	(38)	19	48	(2)	9	(25)	19

EBITDA

Millones de euros	Primer trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Upstream	921	404	(391)	(182)	-	-	530	222
Downstream	961	671	(2)	(1)	-	-	959	670
Corporación y otros	(38)	(48)	8	(4)	-	-	(30)	(52)
EBITDA	1.844	1.027	(385)	(187)	-	-	1.459	840
EBITDA a CCS	1.731	1.242	(385)	(187)	113	(215)	1.459	840

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Resultados antes de impuestos” y “Ajustes de resultado” de los Estados de Flujos de Efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE.

ROACE

	1T 17	1T 16	
NUMERADOR (Millones de euros)			
Resultado de explotación (NIIF-UE)	844	342	
Reclasificación de negocios conjuntos	125	25	
Resultados específicos	86	(22)	
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(292)	22	
Resultado entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	73	111	
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	836	3.345⁽²⁾	478 1.816⁽²⁾
DENOMINADOR (Millones de euros)			
Total Patrimonio Neto		31.425	28.359
Deuda Financiera Neta		8.345	11.978
Capital empleado a final del periodo		39.770	40.337
II. Capital empleado medio ⁽³⁾		39.512	40.589
ROACE (I/II)		8,5%	4,5%

⁽¹⁾ No incluye el impuesto sobre beneficios correspondiente al resultado financiero.

⁽²⁾ Magnitud anualizada por mera extrapolación de los datos del periodo.

⁽³⁾ Corresponde a la media de saldo del capital empleado al inicio y al final del periodo.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y caja generada

Millones de euros	Primer trimestre					
	Flujo de caja		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	717	943	(38)	(41)	679	902
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(597)	(742)	57	127	(540)	(615)
Flujo de caja libre (I+II)	120	201	19	86	139	287
Caja generada	(430)	(377)	20	86	(410)	(291)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.073)	(205)	(31)	(22)	(1.104)	(227)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(953)	(4)	(12)	64	(965)	60
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.918	2.769	(231)	(321)	4.687	2.448
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.965	2.765	(243)	(257)	3.722	2.508

⁽¹⁾ Incluye pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio, pagos de intereses, otros cobros/(pagos) de actividades de financiación, cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio, cobros/(pagos) por emisión/(devolución) de pasivos financieros y el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Liquidez

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16	mar-17	dic-16
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.965	4.918	(243)	(231)	3.722
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	4.368	4.429	-	-	4.368	4.429
Liquidez	8.333	9.347	(243)	(231)	8.090	9.116

Inversiones netas de explotación

Millones de euros	Primer trimestre					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Upstream	455	638	(101)	(178)	354	460
Downstream	91	86	-	(2)	91	84
Corporación y otros	(2)	(15)	1	(9)	(1)	(24)
TOTAL	544	709	(100)	(189)	444	520

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Cobros por desinversiones” y “Pagos por inversiones” de los Estados de Flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

3. Medidas de la situación financiera

Deuda Neta

Millones de euros	Deuda Neta		Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según balance NIIF-UE	
	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16
Activo no corriente						
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	439	93	719	545	1.158	638
Activo corriente						
Otros activos financieros corrientes	68	62	1.241	1.143	1.309	1.205
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.965	2.765	(243)	(257)	3.722	2.508
Pasivo no corriente⁽³⁾						
Pasivos financieros no corrientes	(8.490)	(11.130)	57	129	(8.433)	(11.001)
Pasivo corriente⁽³⁾						
Pasivos financieros corrientes	(4.412)	(3.879)	(2.762)	(2.675)	(7.174)	(6.554)
Otras partidas						
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	85	111	-	-	85	111
DEUDA NETA	(8.345)	(11.978)			(9.333)	(13.093)

⁽¹⁾ Incluye fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil desglosada en los siguientes epígrafes:

Marzo 2016: Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 17 millones de euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.699 millones de euros, minorado en 329 millones de euros por préstamos con terceros.

Marzo 2017: Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 20 millones de euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.890 millones de euros, minorado en 393 millones de euros por préstamos con terceros.

⁽²⁾ Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado sin considerar los activos financieros disponibles para la venta.

⁽³⁾ No incluye los saldos correspondientes a los arrendamientos financieros.

⁽⁴⁾ En este epígrafe se elimina el valor neto a mercado por derivados financieros diferentes a derivados de tipo de cambio.

Deuda Bruta

	Deuda Bruta		Reclasif. negocios conjuntos		Magnitud según balance NIIF-UE	
	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16	mar-17	mar-16
Pasivos financieros corrientes	(4.368)	(3.820)	(2.762)	(2.672)	(7.130)	(6.492)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	(4)	(7)	-	-	(4)	(7)
Deuda Bruta corriente	(4.372)	(3.828)	(2.762)	(2.672)	(7.134)	(6.500)
Pasivos Financieros no corrientes	(8.408)	(11.020)	57	128	(8.351)	(10.892)
Deuda Bruta no corriente	(8.408)	(11.020)	57	128	(8.351)	(10.892)
DEUDA BRUTA	(12.780)	(14.847)	(2.705)	(2.544)	(15.485)	(17.392)

Cobertura de intereses

Millones de euros	Primer trimestre					
	Modelo Reporting del Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Intereses	95	115	(18)	(17)	77	98
EBITDA	1.844	1.027	(385)	(187)	1.459	840
Cobertura de intereses	5,1%	11,2%			5,2%	11,6%