

CONCILIACIONES MAR

Primer semestre 2017



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). Las MAR se consideran magnitudes “ajustadas” respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE o con la Información de las actividades de Exploración y Producción de hidrocarburos y por tanto deben ser consideradas por el lector como complementarias pero no sustitutivas de éstas.

Las MAR son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Repsol para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Primer semestre											
	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
<i>Millones de euros</i>	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Resultado de explotación	1.613 ⁽¹⁾	997 ⁽¹⁾	(221)	(108)	(49)	(219)	(86)	8	(356)	(319)	1.257	678
Resultado financiero	(229)	(262)	39	84	5	(18)	-	-	44	66	(185)	(196)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	135	206	88	6	-	-	-	-	88	6	223	212
Resultado antes de impuestos	1.519	941	(94)	(18)	(44)	(237)	(86)	8	(224)	(247)	1.295	694
Impuesto sobre beneficios	(376)	(4)	94	18	34	(45)	22	(3)	150	(30)	(226)	(34)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	1.143	937	-	-	(10)	(282)	(64)	5	(74)	(277)	1.069	660
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(17)	(20)	-	-	-	2	4	(3)	4	(1)	(13)	(21)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.126	917	-	-	(10)	(280)	(60)	2	(70)	(278)	1.056	639

⁽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.

	Segundo trimestre											
	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
Millones de euros	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Resultado de explotación	671 ⁽¹⁾	437 ⁽¹⁾	(96)	(83)	37	(241)	(199)	223	(258)	(101)	413	336
Resultado financiero	(74)	(185)	8	87	1	(40)	-	-	9	47	(65)	(138)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	62	95	21	(42)	-	-	-	-	21	(42)	83	53
Resultado antes de impuestos	659	347	(67)	(38)	38	(281)	(199)	223	(228)	(96)	431	251
Impuesto sobre beneficios	(154)	6	67	38	(23)	(20)	50	(56)	94	(38)	(60)	(32)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	505	353	-	-	15	(301)	(149)	167	(134)	(134)	371	219
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(9)	(8)	-	-	2	5	(8)	5	(6)	(6)	(4)	(14)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	496	345	-	-	15	(299)	(144)	159	(129)	(140)	367	205

(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.

Resultados específicos

	Segundo trimestre							
	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	2T 2017	2T 2016	2T 2017	2T 2016	2T 2017	2T 2016	2T 2017	2T 2016
Desinversiones	3	(10)	1	201	1	-	5	191
Reestructuración plantillas	(9)	(37)	(4)	(129)	(21)	(150)	(34)	(316)
Deterioros	2	(9)	-	-	-	-	2	(9)
Provisiones y otros	57	(116)	6	(12)	(21)	(37)	42	(165)
TOTAL	53	(172)	3	60	(41)	(187)	15	(299)

EBITDA:

	Primer semestre							
	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	1.666	933	(642)	(420)	-	-	1.024	513
Downstream	1.518	1.585	(5)	(4)	-	-	1.513	1.581
Corporación y otros	(76)	(101)	-	3	-	-	(76)	(98)
EBITDA	3.108	2.417	(647)	(421)	-	-	2.461	1.996
EBITDA a CCS	3.194	2.409	(647)	(421)	(86)	8	2.461	1.996

	Segundo 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	745	529	(251)	(238)	-	-	494	291
Downstream	557	914	(3)	(3)	-	-	554	911
Corporación y otros	(38)	(53)	(8)	7	-	-	(46)	(46)
EBITDA	1.264	1.390	(262)	(234)	-	-	1.002	1.156
EBITDA a CCS	1.463	1.167	(262)	(234)	(199)	223	1.002	1.156

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

ROACE:

	1S 17	1S 16
NUMERADOR (Millones de euros)		
Resultado de explotación (NIIF-UE)	1.257	678
Reclasificación de negocios conjuntos	221	108
Resultados específicos	49	219
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(420)	(108)
Resultado entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	135	206
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.242	2.486⁽²⁾
DENOMINADOR (Millones de euros)		
Total Patrimonio Neto	30.183	28.822
Deuda Financiera Neta	7.477	11.709
Capital empleado a final del periodo	37.660	40.531
II. Capital empleado medio ⁽³⁾	38.458	40.617
ROACE (I/II)	6,5	5,3

⁽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, caja generada

	Primer semestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIF-UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2.175	1.772	(93)	(171)	2.082	1.601
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.232)	(997)	114	255	(1.118)	(742)
Flujo de caja libre (I+II)	943	775	21	84	964	859
Caja generada	272	57	25	86	297	143
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(919)	(1.099)	(15)	17	(934)	(1.082)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	24	(324)	6	101	30	(223)
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	4.942	2.445	(225)	(220)	4.717	2.225

⁽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.

	Segundo trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIF-UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.458	829	(55)	(130)	1.403	699
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(635)	(255)	57	128	(578)	(127)
Flujo de caja libre (I+II)	823	574	2	(2)	825	572
Caja generada	688	421	5	0	693	421
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	154	(894)	16	39	170	(855)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	977	(320)	18	37	995	(283)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	3.965	2.765	(243)	(257)	3.722	2.508
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.942	2.445	(225)	(220)	4.717	2.225

⁽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

	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Jun -17	Dic-16	Jun -17	Dic-16	2017	Dic-16
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.942	4.918	(225)	(231)	4.717	4.687
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.814	4.429	-	-	2.814	4.429
Liquidez	7.756	9.347	(225)	(231)	7.531	9.116

Inversiones netas de explotación:

	Primer semestre					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Upstream	921	1.281	(183)	(376)	738	905
Downstream	245	(258)	-	(1)	245	(259)
Corporación y otros	8	15	8	(20)	16	(5)
TOTAL	1.174⁽²⁾	1.038	(175)	(397)	999	641

	Segundo 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	466	643	(82)	(198)	384	445
Downstream	154	(344)	0	1	154	(343)
Corporación y otros	10	30	7	(11)	17	19
TOTAL	630⁽²⁾	329	(75)	(208)	555	121

⁽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”.

⁽²⁾ Las inversiones brutas de explotación del primer semestre y segundo trimestre de 2017 ascienden a 1.201 y 664 millones de euros, respectivamente.

3. Medidas de la situación financiera

Deuda Neta

	Deuda Neta			Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾			Magnitud según balance NIIF-UE		
	Jun-17	Dic-16	Jun-16	Jun-17	Dic-16	Jun-16	Jun-17	Dic-16	Jun-16
Activo no corriente									
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	379	424	98	692	657	609	1.071	1.081	707
Activo corriente									
Otros activos financieros corrientes	44	52	30	1.187	1.228	1.231	1.231	1.280	1.261
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.942	4.918	2.447	(225)	(231)	(222)	4.717	4.687	2.225
Pasivo no corriente⁽³⁾									
Pasivos financieros no corrientes	(8.831)	(9.540)	(10.688)	192	58	54	(8.639)	(9.482)	(10.634)
Pasivo corriente⁽³⁾									
Pasivos financieros corrientes	(4.090)	(4.085)	(3.719)	(2.719)	(2.824)	(2.707)	(6.809)	(6.909)	(6.426)
Partidas no incluidas en balance									
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	79	87	123	-	-	-	79	87	123
DEUDA NETA	(7.477)	(8.144)	(11.709)				(8.350)	(9.256)	(12.744)

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

Junio 2016: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 16 millones de Euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.780 millones de Euros, minorado en 366 millones de Euros por préstamos con terceros).

Diciembre 2016: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 43 millones de Euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.942 millones de Euros, minorado en 344 millones de Euros por préstamos con terceros)

Junio 2017: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 17 millones de Euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.724 millones de Euros, minorado en 368 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		
	Jun-17	Dic-16	Jun-16	Jun-17	Dic-16	Jun-16	Jun-17	Dic-16	Jun-16
Pasivos financieros corrientes	(4.059)	(4.061)	(3.675)	(2.719)	(2.824)	(2.708)	(6.778)	(6.885)	(6.383)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	1	7	(22)	-	-	-	1	7	(22)
Deuda Bruta corriente	(4.058)	(4.054)	(3.697)	(2.719)	(2.824)	(2.708)	(6.777)	(6.878)	(6.405)
Pasivos Financieros no corrientes	(8.752)	(9.452)	(10.567)	192	57	55	(8.560)	(9.395)	(10.512)
Deuda Bruta no corriente	(8.752)	(9.452)	(10.567)	192	57	55	(8.560)	(9.395)	(10.512)
DEUDA BRUTA	(12.810)	(13.506)	(14.264)	(2.527)	(2.767)	(2.653)	(15.337)	(16.273)	(16.917)

Cobertura de intereses

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo Reporting del Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Intereses	183	224	(34)	(35)	149	189
EBITDA	3.108	2.417	(647)	(421)	2.461	1.996
Cobertura de intereses	5,9%	9,3%			6,1%	9,5%

<i>Millones de euros</i>	Segundo trimestre					
	Modelo Reporting del Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Intereses	89	109	(16)	(18)	73	91
EBITDA	1.264	1.390	(262)	(234)	1.002	1.156
Cobertura de intereses	7,0%	7,8%			7,2%	7,9%