

Grupo REPSOL

---

**2020** Conciliaciones  
Medidas  
Alternativas  
de Rendimiento  
1er trimestre



## 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

Millones de euros	Primer trimestre											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial <sup>(1)</sup>		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado de explotación	663 <sup>(1)</sup>	1.025 <sup>(1)</sup>	(104)	(240)	50	(2)	(1.106)	7	(1.160)	(235)	(497)	790
Resultado financiero	(11)	(97)	(6)	31	(13)	(15)	—	—	(19)	16	(30)	(81)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	5	6	(42)	126	—	—	—	—	(42)	126	(37)	132
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>657</b>	<b>934</b>	<b>(152)</b>	<b>(83)</b>	<b>37</b>	<b>(17)</b>	<b>(1.106)</b>	<b>7</b>	<b>(1.221)</b>	<b>(93)</b>	<b>(564)</b>	<b>841</b>
Impuesto sobre beneficios	(206)	(309)	152	83	(182)	4	283	(2)	253	85	47	(224)
<b>Resultado procedente de operaciones continuadas</b>	<b>451</b>	<b>625</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(145)</b>	<b>(13)</b>	<b>(823)</b>	<b>5</b>	<b>(968)</b>	<b>(8)</b>	<b>(517)</b>	<b>617</b>
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(4)	(7)	—	—	1	—	33	(2)	34	(2)	30	(9)
<b>Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>447</b>	<b>618</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(144)</b>	<b>(13)</b>	<b>(790)</b>	<b>3</b>	<b>(934)</b>	<b>(10)</b>	<b>(487)</b>	<b>608</b>
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE</b>	<b>447</b>	<b>618</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(144)</b>	<b>(13)</b>	<b>(790)</b>	<b>3</b>	<b>(934)</b>	<b>(10)</b>	<b>(487)</b>	<b>608</b>

<sup>(1)</sup> El Efecto patrimonial supone un ajuste a los epígrafes de “Aprovisionamientos” y “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE.

#### Resultados específicos

Millones de euros	Primer trimestre	
	2020	2019
Desinversiones	69	30
Reestructuración plantillas	(6)	(5)
Deterioros	—	(2)
Provisiones y otros	(207)	(36)
Operaciones interrumpidas	—	—
<b>TOTAL</b>	<b>(144)</b>	<b>(13)</b>

## EBITDA

	Primer trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE <sup>(1)</sup>	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	657	1.063	(302)	(459)		—	355	604
Industrial	(514)	554	—	—	(1.099)	6	(514)	554
Comercial y renovables	242	252	(11)	(11)	(7)	1	231	241
Corporación y otros	(36)	(59)	3	20		—	(33)	(39)
<b>EBITDA</b>	<b>349</b>	<b>1.810</b>	<b>(310)</b>	<b>(450)</b>		<b>—</b>	<b>39</b>	<b>1.360</b>
<b>EBITDA a CCS</b>	<b>1.455</b>	<b>1.803</b>	<b>(310)</b>	<b>(450)</b>	<b>(1.106)</b>	<b>7</b>	<b>39</b>	<b>1.360</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a los epígrafes "Resultados antes de impuestos" y "Ajustes de resultado" del Estado de Flujos de Efectivo consolidado.

## ROACE

<b>NUMERADOR</b> (Millones de euros)	<b>1T 2020</b>
<b>Resultado de explotación (NIIF-UE)</b>	<b>(497)</b>
Reclasificación de Negocios Conjuntos	104
Impuesto sobre beneficios <sup>(1)</sup>	(107)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	5
Impacto NIIF 16	(9)
<b>Resultado ROACE a coste medio ponderado</b>	<b>(504)</b>
<b>DENOMINADOR</b> (Millones de euros)	<b>1T 2020</b>
Total Patrimonio Neto	24.556
Deuda Neta	4.478
<b>Capital empleado a final del periodo</b>	<b>29.034</b>
<b>II. Capital empleado medio</b> <sup>(2)</sup>	<b>29.296</b>
<b>ROACE (I/II)</b> <sup>(3,4)</sup>	<b>(1,7)</b>

<sup>(1)</sup> No incluye el impuesto sobre beneficios correspondiente al resultado financiero.

<sup>(2)</sup> Corresponde a la media de saldo del capital empleado al inicio y al final del periodo.

<sup>(3)</sup> ROACE del trimestre. En periodos anteriores esta magnitud se presentaba anualizada por la mera extrapolación de los resultados (a excepción de los resultados específicos).

<sup>(4)</sup> El ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 1,0.

## ROACE con arrendamientos

<b>NUMERADOR</b> (Millones de euros)	<b>1T 2020</b>
<b>Resultado de explotación (NIIF-UE)</b>	<b>(497)</b>
Reclasificación de Negocios Conjuntos	104
Impuesto sobre beneficios <sup>(1)</sup>	(107)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	5
<b>Resultado ROACE a coste medio ponderado</b>	<b>(495)</b>
<b>DENOMINADOR</b> (Millones de euros)	<b>1T 2020</b>
Total Patrimonio Neto	24.548
Deuda Neta con arrendamientos	8.364
<b>Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos)</b>	<b>32.912</b>
<b>II. Capital empleado medio</b> <sup>(2)</sup>	<b>33.101</b>
<b>ROACE con arrendamientos (I/II)</b> <sup>(3)</sup>	<b>(1,5)</b>

<sup>(1)</sup> No incluye el impuesto sobre beneficios correspondiente al resultado financiero.

<sup>(2)</sup> Corresponde a la media de saldo del capital empleado al inicio y al final del periodo.

<sup>(3)</sup> ROACE del trimestre. En periodos anteriores esta magnitud se presentaba anualizada por la mera extrapolación de los resultados (a excepción de los resultados específicos).

## 1. Medidas de caja

### Flujo de caja libre y Caja generada

	Primer trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	596	1.161	(282)	(400)	314	761
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(207)	(568)	755	477	548	(91)
<b>Flujo de caja libre (I+II)</b>	<b>389</b>	<b>593</b>	<b>473</b>	<b>77</b>	<b>862</b>	<b>670</b>
<b>Caja generada</b>	<b>(22)</b>	<b>(235)</b>	<b>484</b>	<b>76</b>	<b>462</b>	<b>(159)</b>
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros <sup>(1)</sup>	(173)	(785)	(504)	(198)	(677)	(983)
<b>Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)</b>	<b>216</b>	<b>(192)</b>	<b>(31)</b>	<b>(121)</b>	<b>185</b>	<b>(313)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	3.218	5.021	(239)	(235)	2.979	4.786
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.434	4.829	(270)	(356)	3.164	4.473

<sup>(1)</sup> 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 trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Mar-2020	Dic-2019	Mar-2020	Dic-2019	Mar-2020	Dic-2019
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.434	3.218	(270)	(239)	3.164	2.979
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.733	1.818	(9)	(10)	2.724	1.808
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata <sup>(1)</sup>	1.921	2.631	—	—	1.921	2.631
<b>Liquidez</b>	<b>8.088</b>	<b>7.667</b>	<b>(279)</b>	<b>(249)</b>	<b>7.809</b>	<b>7.418</b>

<sup>(1)</sup> Repsol contrata depósitos a plazo pero con disponibilidad inmediata que se registran en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" y que no cumplen con los criterios contables de clasificación como efectivo y equivalentes de efectivo.

### Inversiones de explotación

	Primer trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE <sup>(1)</sup>	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	389	399	(57)	(117)	332	282
Industrial	123	128	2	20	125	148
Comercial y renovables	118	61	(12)	(33)	106	28
Corporación y otros	4	10	—	1	4	11
<b>TOTAL</b>	<b>634</b>	<b>598</b>	<b>(67)</b>	<b>(129)</b>	<b>567</b>	<b>469</b>

<sup>(1)</sup> Corresponde a los epígrafes "Pagos por inversiones" de los Estados de flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a "Otros activos financieros".

## 1. Medidas de la situación financiera

### Deuda neta y Deuda neta con arrendamientos

	Deuda Neta	Reclasificación negocios conjuntos <sup>(1)</sup>	Magnitud según balance NIIF-UE
	1T 2020	1T 2020	1T 2020
<b>Activo no corriente</b>			
Instrumentos financieros no corrientes <sup>(2)</sup>	(59)	849	790
<b>Activo corriente</b>			
Otros activos financieros corrientes	2.464	136	2.600
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.434	(270)	3.164
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros no corrientes <sup>(3)</sup>	(5.338)	(3.058)	(8.396)
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros corrientes <sup>(3)</sup>	(5.435)	(890)	(6.325)
<b>Partidas no incluidas en balance</b>			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio <sup>(4)</sup>	456	(367)	89
<b>DEUDA NETA <sup>(5)</sup></b>	<b>(4.478)</b>		<b>(8.078)</b>
Pasivos netos por arrendamiento no corrientes <sup>(6)</sup>	(3.364)	671	(2.693)
Pasivos netos por arrendamiento corrientes <sup>(6)</sup>	(522)	72	(450)
<b>DEUDA NETA con arrendamientos</b>	<b>(8.364)</b>		<b>(11.221)</b>

<sup>(1)</sup> Incluye fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil desglosada en los siguientes epígrafes: Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 31 millones de euros, pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 3.043 millones de euros y 622 millones de euros por arrendamientos.

<sup>(2)</sup> Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado, sin considerar los instrumentos de patrimonio.

<sup>(3)</sup> No incluye los pasivos por arrendamiento.

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

<sup>(5)</sup> Las reconciliaciones de períodos anteriores de esta magnitud están disponibles en [www.repsol.com](http://www.repsol.com)

<sup>(6)</sup> Incluye los derechos de cobro de subarrendamientos por importe de 42 millones de euros (32 millones de euros a largo plazo y 10 millones de euros a corto plazo).

### Deuda bruta y Deuda Bruta con arrendamientos

	Deuda Bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Mar-2020	Mar-2020	Mar-2020
Pasivos financieros corrientes <sup>(1)</sup>	(5.165)	(890)	(6.055)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	99	-	99
<b>Deuda Bruta corriente</b>	<b>(5.066)</b>	<b>(890)</b>	<b>(5.956)</b>
Pasivos Financieros no corrientes <sup>(1)</sup>	(5.235)	(3.058)	(8.293)
<b>Deuda Bruta no corriente</b>	<b>(5.235)</b>	<b>(3.058)</b>	<b>(8.293)</b>
<b>DEUDA BRUTA <sup>(2)</sup></b>	<b>(10.301)</b>		<b>(14.249)</b>
Pasivos por arrendamientos corrientes	(532)	71	(461)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(3.396)	683	(2.713)
<b>DEUDA BRUTA con arrendamientos</b>	<b>(14.229)</b>		<b>(17.423)</b>

<sup>(1)</sup> No incluye los pasivos por arrendamiento.

<sup>(2)</sup> Las reconciliaciones de períodos anteriores de esta magnitud están disponibles en [www.repsol.com](http://www.repsol.com)

### Cobertura de intereses

Millones de euros	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Intereses netos <sup>(1)</sup>	49	65	13	1	62	66
EBITDA <sup>(1)</sup>	349	1.810	(310)	(450)	39	1.360
<b>Cobertura de intereses</b>	<b>14,0 %</b>	<b>3,6 %</b>			<b>157,6 %</b>	<b>4,9 %</b>

<sup>(1)</sup> No incluye el efecto de los arrendamientos derivados de la NIIF 16.