

Grupo REPSOL

2019 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er trimestre
2019



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 Grupo¹ 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 hidrocarburos², y por tanto deben ser consideradas por el lector como complementarias pero no sustitutivas de éstas.

Algunas de las MAR se han visto afectadas por la aplicación de la NIIF 16 (ver Nota 2.2.1 de los Estados financieros intermedios correspondientes al primer trimestre de 2019), lo que ha supuesto que algunas de las medidas comparativas entre periodos sean menos representativas.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Primer trimestre											
	Resultado Ajustado		AJUSTES								Resultado NIIF-UE	
	2019	2018 ⁽¹⁾	Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		2019	2018
<i>Millones de euros</i>			2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Resultado de explotación	1.025 ⁽³⁾	1.057 ⁽³⁾	(240)	(180)	(2)	(69)	7	(12)	(235)	(261)	790	796
Resultado financiero	(97)	(114)	31	40	(15)	(7)	—	—	16	33	(81)	(81)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	6	11	126	127	—	—	—	—	126	127	132	138
Resultado antes de impuestos	934	954	(83)	(13)	(17)	(76)	7	(12)	(93)	(101)	841	853
Impuesto sobre beneficios	(309)	(366)	83	13	4	44	(2)	3	85	60	(224)	(306)
Resultado procedente de operaciones continuadas	625	588	—	—	(13)	(32)	5	(9)	(8)	(41)	617	547
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(7)	(5)	—	—	—	—	(2)	—	(2)	—	(9)	(5)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	618	583	—	—	(13)	(32)	3	(9)	(10)	(41)	608	542
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	68	—	—	—	68	—	68
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	618	583	—	—	(13)	36	3	(9)	(10)	27	608	610

⁽¹⁾ Incluye las modificaciones necesarias respecto de los Estados financieros intermedios correspondientes al primer trimestre de 2018 (ver Nota 2.3 “Información por segmentos de negocio” de los Estados financieros intermedios correspondientes al primer trimestre de 2019) en relación al cambio de presentación de las diferencias de tipo de cambio de las posiciones fiscales.

⁽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.

⁽³⁾ Resultado de las operaciones continuadas a costes de reposición (CCS).

¹ Véase la Nota 2.3. “Información por segmentos de negocio” de los Estados financieros intermedios correspondientes al primer trimestre de 2019.

² La Información de las actividades de Exploración y Producción de Hidrocarburos que se elabora y difunde con carácter anual por el Grupo, se prepara de acuerdo con los principios habitualmente utilizados en la industria del petróleo y gas, que utiliza como referencia los criterios de desglose recogidos en el Topic 932 del Financial Accounting Standards Board (FASB).

Resultados específicos

Millones de euros	Primer trimestre	
	2019	2018
Desinversiones	30	2
Reestructuración plantillas	(5)	(2)
Deterioros	(2)	(2)
Provisiones y otros ⁽¹⁾	(36)	(30)
Operaciones interrumpidas	—	68
TOTAL	(13)	36

⁽¹⁾ La información del 1T 2018 ha sido re-expresada a efectos comparativos como consecuencia de la inclusión del efecto del tipo de cambio sobre posiciones fiscales sobre divisa distinta de la moneda funcional.

EBITDA

	Primer trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	1.064	1.101	(459)	(434)	—	—	605	667
Downstream	800	733	(11)	(1)	—	—	789	732
Corporación y otros	(54)	(30)	20	13	—	—	(34)	(17)
EBITDA	1.810	1.804	(450)	(422)	—	—	1.360	1.382
EBITDA a CCS	1.803	1.816	(450)	(422)	7	(12)	1.360	1.382

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Resultados antes de impuestos” y “Ajustes de resultado” de los Estados de Flujos de Efectivo consolidado.

ROACE

NUMERADOR (Millones de euros)	1T 2019		1T 2018	
Resultado de explotación (NIIF-UE)	790		796	
Reclasificación de Negocios Conjuntos	240		180	
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(335)		(345)	
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	6		11	
Impacto NIIF 16	(9)		—	
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	692	2.769⁽³⁾	642	2.644⁽³⁾
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2019		1T 2018	
Total Patrimonio Neto		31.270		29.284
Deuda Neta		3.686		6.836
Capital empleado a final del periodo		34.956		36.120
II. Capital empleado medio ⁽²⁾		34.654		32.968
ROACE (I/II)		8,0		8,0

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

⁽²⁾ Corresponde a la media de saldo del capital empleado al inicio y al final del periodo de operaciones continuadas.

⁽³⁾ Resultado anualizado a excepción de los resultados específicos.

ROACE con arrendamientos

NUMERADOR (Millones de euros)	1T 2019	
Resultado de explotación (NIIF-UE)	790	
Reclasificación de Negocios Conjuntos	240	
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(335)	
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	6	
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	701	2.804⁽³⁾
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2019	
Total Patrimonio Neto	31.178	
Deuda Neta con arrendamientos	7.457	
Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos)	38.635	
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	38.280	
ROACE con arrendamientos (I/II)	7,3	

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

⁽²⁾ Corresponde a la media de saldo del capital empleado al inicio y al final del periodo de operaciones continuadas.

⁽³⁾ Resultado anualizado a excepción de los resultados específicos.

2. 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.161	919	(400)	(140)	761	779
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(568)	(600)	477	42	(91)	(558)
Flujo de caja libre (I+II)	593	319	77	(98)	670	221
Caja generada	(235)	(466)	76	(98)	(159)	(564)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(785)	(1.093)	(198)	95	(983)	(998)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(192)	(774)	(121)	(3)	(313)	(777)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.021	4.820	(235)	(219)	4.786	4.601
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.829	4.046	(356)	(222)	4.473	3.824

⁽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 trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Mar - 2019	Dic - 2018	Mar - 2019	Dic - 2018	Mar - 2019	Dic - 2018
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.829	5.021	(356)	(235)	4.473	4.786
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	1.969	2.265	(9)	(16)	1.960	2.249
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.103	1.456	—	—	1.103	1.456
Liquidez	7.901	8.742	(365)	(251)	7.536	8.491

⁽¹⁾ 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 ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	399	452	(117)	(63)	282	389
Downstream	189	138	(13)	1	176	139
Corporación y otros	10	8	1	—	11	8
TOTAL	598	598	(129)	(62)	469	536

⁽¹⁾ 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".

3. Medidas de la situación financiera

Deuda Neta y Deuda Neta con arrendamientos

	Deuda Neta	Reclasificación negocios conjuntos ⁽¹⁾	Magnitud según balance NIIF-UE
	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2019
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	84	909	993
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	1.356	14	1.370
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.829	(356)	4.473
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽³⁾	(6.474)	(2.835)	(9.309)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽³⁾	(3.766)	(533)	(4.299)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	285	(236)	49
DEUDA NETA ⁽⁵⁾	(3.686)		(6.723)
Pasivos netos por arrendamiento no corrientes ⁽⁶⁾	(3.267)	669	(2.598)
Pasivos netos por arrendamiento corrientes ⁽⁶⁾	(504)	115	(389)
DEUDA NETA con arrendamientos	(7.457)		(9.710)

⁽¹⁾ Incluye fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil desglosada en los siguientes epígrafes: Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 88 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.867 millones de euros, minorado en 131 millones de euros por préstamos con terceros y 677 millones de euros por arrendamientos.

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

⁽³⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

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

⁽⁵⁾ Las reconciliaciones de trimestres anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

⁽⁶⁾ Incluye los derechos de cobro de subarrendamientos por importe de 34 millones de euros.

Deuda Bruta y Deuda Bruta con arrendamientos

	Deuda Bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Mar-2019	Mar-2019	Mar-2019
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.726)	(533)	(4.259)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	80	—	80
Deuda Bruta corriente	(3.646)	(533)	(4.179)
Pasivos Financieros no corrientes ⁽²⁾	(6.411)	(2.836)	(9.247)
Deuda Bruta no corriente	(6.411)	(2.836)	(9.247)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(10.057)	(3.369)	(13.426)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(512)	115	(397)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(3.293)	669	(2.624)
DEUDA BRUTA con arrendamientos	(13.862)	784	(16.447)

⁽¹⁾ Las reconciliaciones de trimestres anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

⁽²⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

Cobertura de intereses

Millones de euros	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intereses ⁽¹⁾	65	72	1	(16)	66	56
EBITDA	1.810	1.804	(450)	(422)	1.360	1.382
Cobertura de intereses	3,6%	4,0%			4,9%	4,0%

⁽¹⁾ No incluye el efecto de arrendamientos.