

Grupo REPSOL

2019 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er semestre
y 2º trimestre
2019



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 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.

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.

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 semestre 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 semestre | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------|------------------------|--------------|------------------------|------------|---------------|------------|-------------------|--------------|
| | Resultado neto ajustado | | Reclasif. de Negocios Conjuntos | | Resultados específicos | | Efecto Patrimonial (2) | | Total ajustes | | Resultado NIIF-UE | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| <i>Millones de euros</i> | | | | | | | | | | | | |
| Resultado de explotación | 2.002 ⁽¹⁾ | 2.043 ⁽¹⁾ | (478) | (286) | 18 | (242) | 90 | 282 | (370) | (246) | 1.632 | 1.797 |
| Resultado financiero | (228) | (175) | 68 | 60 | (9) | 146 | - | - | 59 | 206 | (169) | 31 |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos | 17 | 21 | 220 | 172 | - | - | - | - | 220 | 172 | 237 | 193 |
| Resultado antes de impuestos | 1.791 | 1.889 | (190) | (54) | 9 | (96) | 90 | 282 | (91) | 132 | 1.700 | 2.021 |
| Impuesto sobre beneficios | (668) | (746) | 190 | 54 | (54) | (104) | (23) | (72) | 113 | (122) | (555) | (868) |
| Resultado procedente de operaciones continuadas | 1.123 | 1.143 | - | - | (45) | (200) | 67 | 210 | 22 | 10 | 1.145 | 1.153 |
| Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios | (8) | (11) | - | - | - | - | (4) | (8) | (4) | (8) | (12) | (19) |
| Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante | 1.115 | 1.132 | - | - | (45) | (200) | 63 | 202 | 18 | 2 | 1.133 | 1.134 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | - | - | - | - | - | 412 | - | - | - | 412 | - | 412 |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE | 1.115 | 1.132 | - | - | (45) | 212 | 63 | 202 | 18 | 414 | 1.133 | 1.546 |

⁽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.

¹ Véase la Nota 5 “Información por segmentos de negocio” de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018.

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).

| Millones de euros | Segundo trimestre | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------|------------------------|--------------|-----------------------------------|------------|---------------|------------|-------------------|--------------|
| | AJUSTES | | | | | | | | | | Resultado NIIF-UE | |
| | Resultado neto ajustado | | Reclasif. de Negocios Conjuntos | | Resultados específicos | | Efecto Patrimonial ⁽²⁾ | | Total ajustes | | | |
| 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Resultado de explotación | 977 ⁽¹⁾ | 986 ⁽¹⁾ | (238) | (106) | 20 | (173) | 83 | 294 | (135) | 15 | 842 | 1.001 |
| Resultado financiero | (131) | (61) | 37 | 20 | 6 | 153 | - | - | 43 | 173 | (88) | 112 |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos | 11 | 10 | 94 | 45 | - | - | - | - | 94 | 45 | 105 | 55 |
| Resultado antes de impuestos | 857 | 935 | (107) | (41) | 26 | (20) | 83 | 294 | 2 | 233 | 859 | 1.168 |
| Impuesto sobre beneficios | (359) | (380) | 107 | 41 | (58) | (148) | (21) | (75) | 28 | (182) | (331) | (562) |
| Resultado procedente de operaciones continuadas | 498 | 555 | - | - | (32) | (168) | 62 | 219 | 30 | 51 | 528 | 606 |
| Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios | (1) | (6) | - | - | - | - | (2) | (8) | (2) | (8) | (3) | (14) |
| Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante | 497 | 549 | - | - | (32) | (168) | 60 | 211 | 28 | 43 | 525 | 592 |
| Resultado de operaciones interrumpidas | - | - | - | - | - | 344 | - | - | - | 344 | - | 344 |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE | 497 | 549 | - | - | (32) | 176 | 60 | 211 | 28 | 387 | 525 | 936 |

⁽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

| Millones de euros | 1S | | 2T | |
|-----------------------------|----------------|------------|-------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | Desinversiones | 31 | 7 | 1 |
| Reestructuración plantillas | (29) | (17) | (24) | (15) |
| Deterioros | (3) | (123) | (1) | (121) |
| Provisiones y otros | (44) | (67) | (8) | (37) |
| Operaciones interrumpidas | - | 412 | - | 344 |
| TOTAL | (45) | 212 | (32) | 176 |

EBITDA

| | Primer semestre | | | | | | | |
|---------------------|---------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------------|------------|------------------------|--------------|
| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | Efecto patrimonial | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Upstream | 2.213 | 2.289 | (918) | (858) | - | - | 1.295 | 1.431 |
| Downstream | 1.580 | 1.649 | (24) | (4) | - | - | 1.556 | 1.645 |
| Corporación y otros | (81) | (127) | (2) | 54 | - | - | (83) | (73) |
| EBITDA | 3.712 | 3.811 | (944) | (808) | - | - | 2.768 | 3.003 |
| EBITDA a CCS | 3.622 | 3.529 | (944) | (808) | 90 | 282 | 2.768 | 3.003 |

⁽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.

Segundo trimestre

| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | Efecto patrimonial | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
|---------------------|---------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------------|------------|------------------------|--------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Upstream | 1.149 | 1.188 | (459) | (424) | - | - | 690 | 764 |
| Downstream | 780 | 916 | (13) | (3) | - | - | 767 | 913 |
| Corporación y otros | (27) | (97) | (22) | 41 | - | - | (49) | (56) |
| EBITDA | 1.902 | 2.007 | (494) | (386) | - | - | 1.408 | 1.621 |
| EBITDA a CCS | 1.819 | 1.713 | (494) | (386) | 83 | 294 | 1.408 | 1.621 |

⁽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

| NUMERADOR (Millones de euros) | 1S 2019 | 1S 2018 |
|---|----------------|-----------------------------|
| Resultado de explotación (NIIF-UE) | 1.632 | 1.797 |
| Reclasificación de Negocios Conjuntos | 478 | 286 |
| Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾ | (802) | (852) |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos | 17 | 21 |
| Impacto NIIF 16 | (27) | - |
| I. Resultado ROACE a coste medio ponderado | 1.298 | 2.636 ⁽³⁾ |
| DENOMINADOR (Millones de euros) | 1S 2019 | 1S 2018 |
| Total Patrimonio Neto | 31.035 | 31.158 |
| Deuda Neta | 3.662 | 2.706 |
| Capital empleado a final del periodo | 34.697 | 33.864 |
| II. Capital empleado medio ⁽²⁾ | 34.525 | 33.485 |
| ROACE (I/II) | 7,6% | 8,2% |

⁽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) | 1S 2019 |
|---|----------------|
| Resultado de explotación (NIIF-UE) | 1.632 |
| Reclasificación de Negocios Conjuntos | 478 |
| Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾ | (802) |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos | 17 |
| I. Resultado ROACE a coste medio ponderado | 1.325 |
| DENOMINADOR (Millones de euros) | 1S 2019 |
| Total Patrimonio Neto | 30.927 |
| Deuda Neta con arrendamientos | 7.464 |
| Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos) | 38.391 |
| II. Capital empleado medio ⁽²⁾ | 38.158 |
| ROACE con arrendamientos (I/II) | 7,0% |

⁽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.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

| | Primer semestre | | | | | |
|--|------------------------|--------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|--------------|
| | 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) | 2.530 | 1.726 | (658) | (357) | 1.872 | 1.369 |
| II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (1.437) | 2.580 | 372 | (1.185) | (1.065) | 1.395 |
| Flujo de caja libre (I+II) | 1.093 | 4.306 | (286) | (1.542) | 807 | 2.764 |
| Caja generada | (124) | 3.373 | (266) | (1.538) | (390) | 1.835 |
| III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾ | (1.560) | (3.215) | 269 | 1.572 | (1.291) | (1.643) |
| Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III) | (467) | 1.091 | (17) | 30 | (484) | 1.121 |
| 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 | 4.554 | 5.911 | (252) | (189) | (4.302) | 5.722 |

| | Segundo 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) | 1.369 | 807 | (258) | (217) | 1.111 | 590 |
| II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (869) | 3.180 | (105) | (1.227) | (974) | 1.953 |
| Flujo de caja libre (I+II) | 500 | 3.987 | (363) | (1.444) | 137 | 2.543 |
| Caja generada | 111 | 3.839 | (342) | (1.440) | (231) | 2.399 |
| III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾ | (775) | (2.122) | 467 | 1.477 | (308) | (645) |
| Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III) | (275) | 1.865 | 104 | 33 | (171) | 1.898 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo | 4.829 | 4.046 | (356) | (222) | 4.473 | 3.824 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 4.554 | 5.911 | (252) | (189) | 4.302 | 5.722 |

⁽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 - 2019 | Dic - 2018 | Jun - 2019 | Dic - 2018 | Jun - 2019 | Dic - 2018 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 4.554 | 5.021 | (252) | (235) | 4.302 | 4.786 |
| Líneas de crédito comprometidas no dispuestas | 1.896 | 2.265 | (9) | (16) | 1.887 | 2.249 |
| Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾ | 1.382 | 1.456 | - | - | 1.382 | 1.456 |
| Liquidez | 7.832 | 8.742 | (261) | (251) | 7.571 | 8.491 |

⁽¹⁾ Repsol contrata depósitos a plazo, pero con disponibilidad inmediata que se registran en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" (ver Nota 4.1.3 de los Estados financieros intermedios del 1S 2019) y que no cumplen con los criterios contables de clasificación como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones de explotación

| | Primer semestre | | | | | |
|---------------------|----------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | Inversiones de explotación | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Upstream | 961 | 900 | (253) | (130) | 708 | 770 |
| Downstream | 482 | 325 | (16) | 1 | 466 | 326 |
| Corporación y otros | 25 | 20 | 5 | - | 30 | 20 |
| TOTAL | 1.468 | 1.245 | (264) | (129) | 1.204 | 1.116 |

| | Segundo trimestre | | | | | |
|---------------------|----------------------------|------------|--------------------------------------|-------------|------------------------|------------|
| | Inversiones de explotación | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Upstream | 562 | 448 | (136) | (67) | 426 | 381 |
| Downstream | 293 | 187 | (3) | - | 290 | 187 |
| Corporación y otros | 15 | 12 | 4 | - | 19 | 12 |
| TOTAL | 870 | 647 | (135) | (67) | 735 | 580 |

⁽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 |
|---|----------------|---|--------------------------------|
| | Jun-19 | Jun-19 | Jun-19 |
| Activo no corriente | | | |
| Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾ | 76 | 907 | 983 |
| Activo corriente | | | |
| Otros activos financieros corrientes | 1.498 | 10 | 1.508 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 4.554 | (252) | 4.302 |
| Pasivo no corriente⁽³⁾ | | | |
| Pasivos financieros no corrientes | (5.257) | (2.829) | (8.086) |
| Pasivo corriente⁽³⁾ | | | |
| Pasivos financieros corrientes | (4.834) | (697) | (5.531) |
| Partidas no incluidas en balance | | | |
| Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾ | 301 | (237) | 64 |
| DEUDA NETA ⁽⁵⁾ | (3.662) | | (6.760) |
| Pasivos netos por arrendamiento no corrientes ⁽⁶⁾ | (3.279) | 650 | (2.629) |
| Pasivos netos por arrendamiento corrientes ⁽⁶⁾ | (523) | 111 | (412) |
| DEUDA NETA con arrendamientos | (7.464) | | (9.801) |

⁽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 39 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.857 millones de euros, minorado en 53 millones de euros por préstamos con terceros y 653 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 semestres anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

⁽⁶⁾ Incluye los derechos de cobro de subarrendamientos por importe de 33 millones de euros (22 millones de euros a largo plazo y 11 millones de euros a corto plazo).

Deuda Bruta y Deuda Bruta con arrendamientos

| | Deuda Bruta | Reclasif. Negocios conjuntos | Magnitud según balance NIIF-UE |
|---|-----------------|------------------------------|--------------------------------|
| | Jun-19 | Jun-19 | Jun-19 |
| Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾ | (4.798) | (696) | (5.494) |
| Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes | (17) | - | (17) |
| Deuda Bruta corriente | (4.815) | (696) | (5.511) |
| Pasivos Financieros no corrientes ⁽²⁾ | (5.185) | (2.829) | (8.014) |
| Deuda Bruta no corriente | (5.185) | (2.829) | (8.014) |
| DEUDA BRUTA ⁽¹⁾ | (10.000) | | (13.525) |
| Pasivos por arrendamientos corrientes | (3.301) | 650 | (2.651) |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes | (533) | 111 | (422) |
| DEUDA BRUTA con arrendamientos | (13.834) | | (16.598) |

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

⁽²⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

Cobertura de intereses

Primer semestre

| Millones de euros | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. Negocios Conjuntos | | Magnitud según Balance NIIF - UE | |
|-------------------------------|---------------------------|-------------|------------------------------|-------|----------------------------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | Intereses ⁽¹⁾ | 114 | 144 | 10 | (30) | 124 |
| EBITDA | 3.712 | 3.811 | (944) | (808) | 2.768 | 3.003 |
| Cobertura de intereses | 3,1% | 3,8% | | | 4,5% | 3,8% |

⁽¹⁾ No incluye el efecto de arrendamientos.

Segundo trimestre

| Millones de euros | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. Negocios Conjuntos | | Magnitud según Balance NIIF - UE | |
|-------------------------------|---------------------------|-------------|------------------------------|-------|----------------------------------|-------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | Intereses ⁽¹⁾ | 49 | 72 | 9 | (15) | 58 |
| EBITDA | 1.902 | 2.007 | (494) | (386) | 1.408 | 1.621 |
| Cobertura de intereses | 2,6% | 3,6% | | | 4,1% | 3,6% |

⁽¹⁾ No incluye el efecto de arrendamientos.