

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.