

Grupo REPSOL

2020 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er semestre
y 2º 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.

Para información trimestral histórica de las MAR véase www.repsol.com.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Primer semestre											
	AJUSTES										Resultado NIIF-UE	
	Resultado neto ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes			
2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	494 ⁽¹⁾	2.002 ⁽¹⁾	843	(478)	(1.500)	18	(1.507)	90	(2.164)	(370)	(1.670)	1.632
Resultado financiero	(136)	(228)	22	68	(51)	(9)	-	-	(29)	59	(165)	(169)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	7	17	(986)	220	1	-	-	-	(985)	220	(978)	237
Resultado antes de impuestos	365	1.791	(121)	(190)	(1.550)	9	(1.507)	90	(3.178)	(91)	(2.813)	1.700
Impuesto sobre beneficios	(172)	(668)	121	190	(36)	(54)	383	(23)	468	113	296	(555)
Resultado consolidado del ejercicio	193	1.123	-	-	(1.586)	(45)	(1.124)	67	(2.710)	22	(2.517)	1.145
Resultado atribuido a minoritarios	(4)	(8)	-	-	1	-	36	(4)	37	(4)	33	(12)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	189	1.115	-	-	(1.585)	(45)	(1.088)	63	(2.673)	18	(2.484)	1.133

⁽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 neto ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
<i>Millones de euros</i>	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado de explotación	(169) ⁽¹⁾	977 ⁽¹⁾	947	(238)	(1.550)	20	(401)	83	(1.004)	(135)	(1.173)	842
Resultado financiero	(125)	(131)	28	37	(38)	6	-	-	(10)	43	(135)	(88)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	2	11	(944)	94	1	-	-	-	(943)	94	(941)	105
Resultado antes de impuestos	(292)	857	31	(107)	(1.587)	26	(401)	83	(1.957)	2	(2.249)	859
Impuesto sobre beneficios	34	(359)	(31)	107	146	(58)	100	(21)	215	28	249	(331)
Resultado consolidado del ejercicio	(258)	498	-	-	(1.441)	(32)	(301)	62	(1.742)	30	(2.000)	528
Resultado atribuido a minoritarios	-	(1)	-	-	-	-	3	(2)	3	(2)	3	(3)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	(258)	497	-	-	(1.441)	(32)	(298)	60	(1.739)	28	(1.997)	525

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones continuadas a costes de reposición (CCS).

⁽²⁾ 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

<i>Millones de euros</i>	1S		2T	
	2020	2019	2020	2019
Desinversiones	72	31	3	1
Reestructuración plantillas	(41)	(29)	(35)	(24)
Deterioros	(1.296)	(3)	(1.296)	(1)
Provisiones y otros	(320)	(44)	(113)	(8)
TOTAL	(1.585)	(45)	(1.441)	(32)

EBITDA

	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	988	2.213	(488)	(918)	500	1.295
Industrial	(670)	1.075	(15)	(18)	(685)	1.057
Comercial y renovables	360	502	(2)	(6)	358	496
Corporación y otros	(89)	(78)	7	(2)	(82)	(80)
EBITDA	589	3.712	(498)	(944)	91	2.768
Efecto patrimonial	1.507	(90)	-	-	-	-
EBITDA a CCS	2.096	3.622	(498)	(944)	91	2.768

⁽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.

	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado antes de impuestos	(2.692)	1.890	(121)	(190)	(2.813)	1.700
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	1.547	1.580	(401)	(434)	1.146	1.146
Provisiones de explotación	1.614	213	(939)	(37)	675	176
Otras partidas	120	29	963	(283)	1.083	(254)
EBITDA	589	3.712	(498)	(944)	91	2.768

⁽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		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	331	1.150	(186)	(460)	145	690
Industrial	(156)	521	(6)	(10)	(162)	511
Comercial y renovables	118	250	-	(3)	118	247
Corporación y otros	(53)	(19)	4	(21)	(49)	(40)
EBITDA	240	1.902	(188)	(494)	52	1.408
Efecto patrimonial	401	(83)	-	-	-	-
EBITDA a CCS	641	1.819	(188)	(494)	52	1.408

⁽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		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado antes de impuestos	(2.280)	966	31	(107)	(2.249)	859
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	762	807	(198)	(212)	564	595
Provisiones de explotación	1.591	117	(937)	(45)	654	72
Otras partidas	167	12	916	(130)	1.083	(118)
EBITDA	240	1.902	(188)	(494)	52	1.408

⁽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 2020	1S 2019
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(1.670)	1.632
Reclasificación de Negocios Conjuntos	(843)	478
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	150	(802)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	8	17
Impacto NIIF 16	(21)	(27)
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	(2.376)	1.298
DENOMINADOR (Millones de euros)	1S 2020	1S 2019
Total Patrimonio Neto	23.089	31.035
Deuda Neta	3.987	3.662
Capital empleado a final del periodo	27.076	34.697
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	28.316	34.525
ROACE (I/II) ⁽³⁾⁽⁴⁾	(-8,4%)	3,8%

⁽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.

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

⁽⁴⁾ El ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a (-3,9%).

ROACE con arrendamientos

NUMERADOR (Millones de euros)	1S 2020	1S 2019
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(1.670)	1.632
Reclasificación de Negocios Conjuntos	(843)	478
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	150	(802)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	8	17
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	(2.355)	1.325
DENOMINADOR (Millones de euros)	1S 2020	1S 2019
Total Patrimonio Neto	22.940	30.927
Deuda Neta con arrendamientos	8.026	7.464
Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos)	30.966	38.391
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	32.128	38.158
ROACE con arrendamientos (I/II) ⁽³⁾	(-7,3%)	3,5%

⁽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.

⁽³⁾ ROACE del semestre. En periodos anteriores esta magnitud se presentaba anualizada por la mera extrapolación de los resultados (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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	864	2.530	(247)	(658)	617	1.872
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(692)	(1.437)	1.808	372	1.116	(1.065)
Flujo de caja libre (I+II)	172	1.093	1.561	(286)	1.733	807
Caja generada	(359)	(124)	1.605	(266)	1.246	(390)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	2.127	(1.560)	(1.554)	269	573	(1.291)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	2.299	(467)	7	(17)	2.306	(484)
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	5.517	4.554	(232)	(252)	5.285	4.302

	Segundo 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)	268	1.369	35	(258)	303	1.111
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(485)	(869)	1.053	(105)	568	(974)
Flujo de caja libre (I+II)	(217)	500	1.088	(363)	871	137
Caja generada	(337)	111	1.121	(342)	784	(231)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	2.300	(775)	(1.050)	467	1.250	(308)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	2.083	(275)	38	104	2.121	(171)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	3.434	4.829	(270)	(356)	3.164	4.473
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.517	4.554	(232)	(252)	5.285	4.302

⁽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 - 2020	Dic - 2019	Jun - 2020	Dic - 2019	Jun - 2020	Dic - 2019
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.517	3.218	(232)	(239)	5.285	2.979
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	3.420	1.818	(9)	(10)	3.411	1.808
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	825	2.631	-	-	825	2.631
Liquidez	9.762	7.667	(241)	(249)	9.521	7.418

⁽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 semestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	603	961	(99)	(253)	504	708
Industrial	227	306	(1)	(5)	226	301
Comercial y Renovables	259	176	(13)	(11)	246	165
Corporación y Otros	24	25	-	5	24	30
TOTAL	1.113	1.468	(113)	(264)	1.000	1.204

⁽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".

	Segundo trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	214	562	(42)	(136)	172	426
Industrial	104	200	(3)	(25)	101	175
Comercial y Renovables	141	93	(1)	22	141	115
Corporación y Otros	20	15	-	4	20	19
TOTAL	479	870	(46)	(135)	433	735

⁽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-20	Jun-20	Jun-20
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	(118)	867	749
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	1.081	137	1.218
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.517	(232)	5.285
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽³⁾	(6.839)	(3.034)	(9.873)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽³⁾	(4.091)	(823)	(4.914)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	463	(380)	83
DEUDA NETA ⁽⁵⁾	(3.987)	(3.465)	(7.452)
Pasivos netos por arrendamiento no corrientes ⁽⁶⁾	(3.482)	641	(2.841)
Pasivos netos por arrendamiento corrientes ⁽⁶⁾	(557)	62	(495)
DEUDA NETA con arrendamientos	(8.026)		(10.788)

⁽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 51 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.995 millones de euros, minorado en 49 millones de euros por préstamos con terceros y 591 millones de euros por arrendamientos.

⁽²⁾ Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado sin considerar 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 29 millones de euros (20 millones de euros a largo plazo y 9 millones de euros a corto plazo).

Deuda Bruta y Deuda Bruta con arrendamientos

	Deuda Bruta	Reclasif. Negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Jun-20	Jun-20	Jun-20
Pasivos financieros corrientes ⁽¹⁾	(3.978)	(822)	(4.800)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	(31)	0	(31)
Deuda Bruta corriente	(4.009)	(822)	(4.831)
Pasivos Financieros no corrientes ⁽¹⁾	(6.743)	(3.035)	(9.778)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	(4)	0	(4)
Deuda Bruta no corriente	(6.747)	(3.035)	(9.782)
DEUDA BRUTA ⁽²⁾	(10.756)	(3.857)	(14.613)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(566)	62	(504)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(3.510)	649	(2.861)
DEUDA BRUTA con arrendamientos	(14.832)	(3.146)	(17.978)

⁽¹⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

⁽²⁾ Las reconciliaciones de periodos anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

Apalancamiento

Millones de euros	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF – UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Deuda neta	(8.026)	(7.464)	(2.762)	(2.337)	(10.788)	(9.801)
Capital empleado	30.966	38.391	2.762	2.337	33.728	40.728
Apalancamiento con arrendamientos	25,9%	19,4%			32,0%	24,0%

Millones de euros	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF – UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Deuda neta	(3.987)	(3.662)	(3.465)	(3.098)	(7.452)	(6.760)
Capital empleado	27.076	34.697	3.465	3.098	30.541	37.795
Apalancamiento sin arrendamientos	14,7%	10,6%			24,4%	17,9%

Ratio de Solvencia

Millones de euros	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF – UE	
	Jun - 2020	Dic - 2019	Jun - 2020	Dic - 2019	Jun - 2020	Dic - 2019
Liquidez	9.762	7.667	(241)	(249)	9.521	7.418
Deuda Bruta corriente	4.009	5.219	822	(10)	4.831	6.022
Solvencia	2,4	1,5			2,0	1,2

Cobertura de intereses

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF – UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Intereses ⁽¹⁾	104	114	13	10	117	124
EBITDA ⁽¹⁾	589	3.712	(498)	(944)	91	2.768
Cobertura de intereses	17,7%	3,1%			128,5%	4,5%

⁽¹⁾ No incluye el efecto de arrendamientos derivados de la NIIF 16.

<i>Millones de euros</i>	Segundo trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF – UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Intereses ⁽¹⁾	55	49	(1)	9	55	58
EBITDA ⁽¹⁾	240	1.902	(188)	(494)	52	1.408
Cobertura de intereses	23,0%	2,6%			104,8%	4,1%

⁽¹⁾ No incluye el efecto de arrendamientos derivados de la NIIF 16.