

2 0 2 2

Grupo REPSOL
Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
3er trimestre
2022



Repsol Compromiso
Cero Emisiones Netas
2050



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.

Repsol presenta sus medidas de desempeño de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos y otras sociedades gestionadas operativamente como tales, según su porcentaje de participación, considerando sus magnitudes operativas y económicas con la misma perspectiva y el mismo nivel de detalle que los de las sociedades consolidadas por integración global. De esta manera, el Grupo considera que queda adecuadamente reflejada la naturaleza de sus negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

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

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

Millones de euros	Nueve meses acumulado											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado de explotación	7.655 ⁽¹⁾	2.766 ⁽¹⁾	(1.454)	(332)	(1.950)	(585)	896	867	(2.508)	(50)	5.147	2.716
Resultado financiero	(57)	(139)	141	93	(110)	351	—	—	31	444	(26)	305
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	3	2	717	158	(3)	—	—	—	714	158	717	160
Resultado antes de impuestos	7.601	2.629	(596)	(81)	(2.063)	(234)	896	867	(1.763)	552	5.838	3.181
Impuesto sobre beneficios	(2.866)	(1.049)	596	81	(69)	(39)	(226)	(219)	301	(177)	(2.565)	(1.226)
Resultado consolidado del ejercicio	4.735	1.580	—	—	(2.132)	(273)	670	648	(1.462)	375	3.273	1.955
Resultado atribuido a minoritarios	(81)	2	—	—	46	2	(16)	(20)	30	(18)	(51)	(16)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	4.654	1.582	—	—	(2.086)	(271)	654	628	(1.432)	357	3.222	1.939

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones 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

Millones de euros	Tercer trimestre											
	AJUSTES											
	Resultado ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado de explotación	2.761 ⁽¹⁾	1.087 ⁽¹⁾	(523)	(177)	10	(110)	(765)	192	(1.278)	(95)	1.483	992
Resultado financiero	(157)	(28)	36	18	(15)	145	—	—	21	163	(136)	135
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(3)	(2)	173	45	3	—	—	—	176	45	173	43
Resultado antes de impuestos	2.601	1.057	(314)	(114)	(2)	35	(765)	192	(1.081)	113	1.520	1.170
Impuesto sobre beneficios	(1.090)	(430)	314	114	(252)	(95)	194	(48)	256	(29)	(834)	(459)
Resultado consolidado del ejercicio	1.511	627	—	—	(254)	(60)	(571)	144	(825)	84	686	711
Resultado atribuido a minoritarios	(34)	(4)	—	—	12	2	19	(5)	31	(3)	(3)	(7)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.477	623	—	—	(242)	(58)	(552)	139	(794)	81	683	704

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones 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	Nueve meses acumulado		Tercer trimestre	
	2022	2021	2022	2021
Desinversiones	61	15	53	14
Reestructuración plantillas	(16)	(66)	(1)	(12)
Deterioros	(1.447)	(32)	(217)	(27)
Provisiones y otros	(684)	(188)	(77)	(33)
TOTAL	(2.086)	(271)	(242)	(58)

EBITDA

Millones de euros	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	5.844	2.927	(1.969)	(934)	3.875	1.993
Industrial	4.267	1.864	(47)	(49)	4.220	1.815
Comercial y Renovables	923	872	(15)	(13)	908	859
Corporación y otros	(171)	(77)	26	25	(145)	(52)
EBITDA	10.863	5.586	(2.005)	(971)	8.858	4.615
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	(836)	(817)	11	—	(825)	(817)
Comercial y Renovables	(60)	(50)	—	—	(60)	(50)
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(896)	(867)	11	—	(885)	(867)
EBITDA a CCS	9.967	4.719	(1.994)	(971)	7.973	3.748

⁽¹⁾ Antes de impuestos.

⁽²⁾ 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.

<i>Millones de euros</i>	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado antes de impuestos	6.434	3.262	(596)	(81)	5.838	3.181
(-) Resultado financiero	167	(212)	(141)	(93)	26	(305)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	—	(2)	(717)	(158)	(717)	(160)
Resultado de explotación (operativo)	6.601	3.048	(1.454)	(332)	5.147	2.716
Amortización del inmovilizado	2.159	1.898	(435)	(409)	1.724	1.489
Provisiones de explotación	2.159	646	(114)	(239)	2.045	407
(Dotación) / Reversión de provisiones por deterioro	2.032	646	(276)	(239)	1.756	407
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	127	—	162	—	289	—
Otras provisiones	—	—	—	—	—	—
Otras partidas	(56)	(6)	(2)	9	(58)	3
EBITDA	10.863	5.586	(2.005)	(971)	8.858	4.615

⁽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.

<i>Millones de euros</i>	Tercer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	2.155	1.082	(713)	(339)	1.442	743
Industrial	334	509	(13)	(19)	321	490
Comercial y renovables	327	353	(4)	(7)	323	346
Corporación y otros	28	7	(22)	(1)	6	6
EBITDA	2.844	1.951	(752)	(366)	2.092	1.585
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	751	(175)	2	—	753	(175)
Comercial y renovables	14	(17)	—	—	14	(17)
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	765	(192)	2	—	767	(192)
EBITDA a CCS	3.609	1.759	(750)	(366)	2.859	1.393

⁽¹⁾ Antes de impuestos.

⁽²⁾ 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.

<i>Millones de euros</i>	Tercer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado antes de impuestos	1.833	1.284	(313)	(114)	1.520	1.170
(-) Resultado financiero	172	(117)	(36)	(18)	136	(135)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	1	2	(174)	(45)	(173)	(43)
Resultado de explotación (operativo)	2.006	1.169	(523)	(177)	1.483	992
Amortización del inmovilizado	771	644	(160)	(137)	611	507
Provisiones de explotación	131	144	(68)	(51)	63	93
(Dotación) / Reversión de provisiones por deterioro	170	144	(144)	(51)	26	93
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	(39)	—	76	—	37	—
Otras provisiones	—	—	—	—	—	—
Otras partidas	(64)	(6)	(1)	(1)	(65)	(7)
EBITDA	2.844	1.951	(752)	(366)	2.092	1.585

⁽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)	9M 2022	9M 2021
Resultado de explotación (NIIF-UE)	5.147	2.716
Reclasificación de negocios conjuntos	1.454	332
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(3.190)	(1.235)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	—	2
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	3.411	1.815
DENOMINADOR (Millones de euros)	9M 2022	9M 2021
Total patrimonio neto	27.688	21.752
Deuda neta	2.181	6.136
Capital empleado a final del periodo	29.869	27.888
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	29.213	27.603
ROACE (I/II) ⁽³⁾	11,7%	6,6%

⁽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⁾ En el tercer trimestre de 2022, el ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 9,3%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Nueve meses acumulado					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	6.119	3.371	(713)	(558)	5.406	2.813
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.969)	(1.516)	326	(122)	(1.643)	(1.638)
Flujo de caja libre (I+II)	4.150	1.855	(387)	(680)	3.763	1.175
Caja generada	3.140	428	(357)	(651)	2.783	(223)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.106)	(529)	299	(619)	(1.807)	90
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	2.044	1.326	(88)	(61)	1.956	1.265
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.906	4.578	(311)	(257)	5.595	4.321
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7.950	5.904	(399)	(318)	7.551	5.586

⁽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, operaciones (cobros/pagos) con minoritarios y el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Millones de euros	Tercer trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	3.189	1.439	(115)	(166)	3.074	1.273
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(493)	(539)	237	(154)	(256)	(693)
Flujo de caja libre (I+II)	2.696	900	122	(320)	2.818	580
Caja generada	2.668	265	130	310	2.798	(45)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	528	(243)	(127)	335	401	(92)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	3.224	657	(5)	15	3.219	(672)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.726	5.247	(394)	(333)	4.332	4.914
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7.950	5.904	(399)	(318)	7.551	5.586

⁽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, operaciones (cobros/pagos) con minoritarios y el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Liquidez

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	sep-2022	dec-2021	sep-2022	dec-2021	sep-2022	dec-2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.950	5.906	(399)	(311)	7.551	5.595
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.743	2.675	(5)	(12)	2.739	2.663
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.732	2.025	—	—	1.732	2.025
Liquidez	12.426	10.606	(404)	(323)	12.021	10.283

⁽¹⁾ Repsol contrata depósitos a plazo de 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 (inversiones)

Millones de euros	Nueve meses acumulado					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	1.349	689	(88)	(247)	1.261	442
Industrial	549	366	(15)	(11)	534	355
Comercial y Renovables	431	535	(58)	(2)	373	533
Corporación y otros	68	44	(12)	—	56	44
TOTAL	2.397	1.634	(173)	(260)	2.224	1.374

⁽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".

Millones de euros	Tercer trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	603	271	(63)	(85)	540	186
Industrial	177	163	(9)	(8)	168	155
Comercial y Renovables	153	122	13	—	166	122
Corporación y otros	29	17	(11)	—	18	17
TOTAL	962	573	(70)	(93)	892	480

⁽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

Millones de euros	Deuda neta	Reclasificación negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Sep 2022	Sep 2022	Sep 2022
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾	414	739	1.153
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	3.514	(121)	3.393
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.950	(399)	7.551
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(10.058)	716	(9.342)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(4.001)	(1.320)	(5.321)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(2.181)	(385)	(2.566)

⁽¹⁾ Importes incluidos en el epígrafe “Activos financieros no corrientes” del balance de situación.

⁽²⁾ Incluye arrendamientos netos no corrientes y corrientes por importe de (3.314) y (695) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (2.614) y (533) millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

⁽³⁾ Las reconciliaciones de períodos anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

Deuda bruta

Millones de euros	Deuda bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Sep-2022	Sep-2022	Sep-2022
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(3.318)	(1.320)	(4.638)
Valoración neta a mercado de derivados financieros corrientes	736	—	736
Deuda bruta corriente	(2.582)	(1.320)	(3.902)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(10.058)	716	(9.342)
Valoración neta a mercado de derivados financieros no corrientes	—	—	—
Deuda bruta no corriente	(10.058)	716	(9.342)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(12.639)	(604)	(13.244)

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

Apalancamiento

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	sep-2022	dec-2021	sep-2022	dec-2021	sep-2022	dec-2021
Deuda neta	2.181	5.762	(385)	145	2.566	5.617
Capital empleado	29.869	28.556	385	(145)	30.254	28.411
Apalancamiento	7,3%	20,2%			8,5%	19,8%

Ratio de solvencia

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	sep-2022	dec-2021	sep-2022	dec-2021	sep-2022	dec-2021
Liquidez	12.426	10.606	(404)	(323)	12.021	10.283
Deuda bruta corriente	2.582	3.592	(1.320)	862	3.902	4.454
Solvencia	4,8	3,0			3,1	2,3