

Grupo REPSOL

2019 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
3er trimestre
y 9 Meses 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 Grupo⁴ 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 hidrocarburos⁵, 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), lo que ha supuesto que algunas de las medidas comparativas entre periodos sean menos representativas.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Nueve meses acumulado											
	AJUSTES										Resultado NIIF-UE	
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽¹⁾		Total ajustes			
2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	2.896	3.096	(653)	(593)	65	(146)	(77)	374	(665)	(365)	2.231	2.731
Resultado financiero	(242)	(290)	90	91	(20)	135	—	—	70	226	(172)	(64)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	16	39	254	355	(1)	—	—	—	253	355	269	394
Resultado antes de impuestos	2.670	2.845	(309)	(147)	44	(11)	(77)	374	(342)	216	2.328	3.061
Impuesto sobre beneficios	(1.016)	(1.105)	309	147	(155)	(220)	19	(96)	173	(169)	(843)	(1.274)
Resultado procedente de operaciones continuadas	1.654	1.740	—	—	(111)	(231)	(58)	278	(169)	47	1.485	1.787
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(17)	(20)	—	—	—	1	(2)	(9)	(2)	(8)	(19)	(28)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	1.637	1.720	—	—	(111)	(230)	(60)	269	(171)	39	1.466	1.759
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	412	—	—	—	412	—	412
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.637	1.720	—	—	(111)	182	(60)	269	(171)	451	1.466	2.171

⁽¹⁾ El Efecto patrimonial supone un ajuste a los epígrafes de “Aprovisionamientos” y “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE.

⁴ Véase la Nota 2.3. Información por segmentos de negocio de los Estados financieros intermedios correspondientes al tercer trimestre de 2019.

⁵ 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 Topic 932 del Financial Accounting Standards Board (FASB).

	Tercer trimestre											
	AJUSTES											Resultado NIIF-UE
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽¹⁾		Total ajustes			
2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	894	1.053	(175)	(307)	47	96	(167)	92	(295)	(119)	599	934
Resultado financiero	(14)	(115)	22	31	(11)	(11)	—	—	11	20	(3)	(95)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(1)	18	34	183	(1)	—	—	—	33	183	32	201
Resultado antes de impuestos	879	956	(119)	(93)	35	85	(167)	92	(251)	84	628	1.040
Impuesto sobre beneficios	(348)	(359)	119	93	(101)	(116)	42	(24)	60	(47)	(288)	(406)
Resultado procedente de operaciones continuadas	531	597	—	—	(66)	(31)	(125)	68	(191)	37	340	634
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(9)	(9)	—	—	—	1	2	(1)	2	—	(7)	(9)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	522	588	—	—	(66)	(30)	(123)	67	(189)	37	333	625
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	522	588	—	—	(66)	(30)	(123)	67	(189)	37	333	625

⁽¹⁾ El Efecto patrimonial supone un ajuste a los epígrafes de “Aprovisionamientos” y “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE.

Resultados específicos

<i>Millones de euros</i>	9M		3T	
	2019	2018	2019	2018
Desinversiones	45	59	14	52
Reestructuración plantillas	(33)	(42)	(4)	(25)
Deterioros	(4)	(125)	(1)	(2)
Provisiones y otros	(119)	(122)	(75)	(55)
Operaciones interrumpidas	—	412	—	—
TOTAL	(111)	182	(66)	(30)

EBITDA

	Nueve meses acumulado							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	3.197	3.577	(1.316)	(1.289)	—	—	1.881	2.288
Downstream	2.235	2.390	(38)	(8)	—	—	2.197	2.382
Corporación y otros	(123)	(134)	(3)	16	—	—	(126)	(118)
EBITDA	5.309	5.833	(1.357)	(1.281)	—	—	3.952	4.552
EBITDA a CCS	5.386	5.459	(1.357)	(1.281)	(77)	374	3.952	4.552

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Resultados antes de impuestos” y “Ajustes de resultado” del Estado de Flujos de Efectivo consolidado preparado bajo NIIF-UE.

	Tercer trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	984	1.288	(398)	(431)	—	—	586	857
Downstream	655	741	(14)	(4)	—	—	641	737
Corporación y otros	(42)	(7)	(1)	(38)	—	—	(43)	(45)
EBITDA	1.597	2.022	(413)	(473)	—	—	1.184	1.549
EBITDA a CCS	1.764	1.930	(413)	(473)	(167)	92	1.184	1.549

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Resultados antes de impuestos” y “Ajustes de resultado” del Estado de Flujos de Efectivo consolidado preparado bajo NIIF-UE.

ROACE

NUMERADOR (Millones de euros)	9M 2019	9M 2018
Resultado de explotación (NIIF-UE)	2.231	2.731
Reclasificación de Negocios Conjuntos	653	593
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.217)	(1.370)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	15	39
Impacto NIIF 16	(28)	—
Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.654	1.993
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado anualizado ⁽³⁾	2.238	2.746
DENOMINADOR (Millones de euros)		
Total Patrimonio Neto	31.711	31.523
Deuda Neta	3.836	2.304
Capital empleado a final del periodo	35.547	33.827
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	34.950	33.467
ROACE (I/II)	6,4	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)	9M 2019
Resultado de explotación (NIIF-UE)	2.231
Reclasificación de Negocios Conjuntos	653
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.217)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	15
Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.682
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado anualizado ⁽³⁾	2.275
DENOMINADOR (Millones de euros)	
Total Patrimonio Neto	31.600
Deuda Neta con arrendamientos	7.751
Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos)	39.351
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	38.715
ROACE con arrendamientos (I/II)	5,9

⁽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

	Nueve meses acumulado					
	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)	4.074	3.351	(967)	(532)	3.107	2.819
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(2.262)	1.849	(637)	(1.140)	(2.899)	709
Flujo de caja libre (I+II)	1.812	5.200	(1.604)	(1.672)	208	3.528
Caja generada	(185)	3.723	(1.572)	(1.669)	(1.757)	2.054
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.867)	(4.523)	1.576	1.695	(1.291)	(2.828)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(1.055)	677	(28)	23	(1.083)	700
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	3.966	5.497	(263)	(196)	3.703	5.301

⁽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.

	Tercer 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)	1.544	1.625	(309)	(175)	1.235	1.450
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(825)	(731)	(1.009)	45	(1.834)	(686)
Flujo de caja libre (I+II)	719	894	(1.318)	(130)	(599)	764
Caja generada	(61)	350	(1.306)	(131)	(1.367)	219
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.307)	(1.308)	1.307	123	—	(1.185)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(588)	(414)	(11)	(7)	(599)	(421)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.554	5.911	(252)	(189)	4.302	5.722
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.966	5.497	(263)	(196)	3.703	5.301

⁽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

	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Sep-2019	Dic-2018	Sep-2019	Dic-2018	Sep-2019	Dic-2018
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.966	5.021	(263)	(235)	3.703	4.786
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	1.880	2.265	(8)	(16)	1.872	2.249
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	2.540	1.456	—	—	2.540	1.456
Liquidez	8.386	8.742	(271)	(251)	8.115	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

	Nueve meses acumulado					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	1.514	1.423	(383)	(261)	1.131	1.162
Downstream	749	560	(15)	(2)	734	558
Corporación y otros	42	36	—	—	42	36
TOTAL	2.305	2.019	(398)	(263)	1.907	1.756

⁽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”.

	Tercer trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	553	523	(130)	(131)	423	392
Downstream	267	235	1	(3)	268	232
Corporación y otros	17	16	(5)	—	12	16
TOTAL	837	774	(134)	(134)	703	640

⁽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
	Sep-2019	Sep-2019	Sep-2019
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	205	952	1.157
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	2.608	2	2.610
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.966	(263)	3.703
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽³⁾	(6.042)	(2.974)	(9.016)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽³⁾	(4.908)	(845)	(5.753)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	335	(271)	64
DEUDA NETA	(3.836)		(7.235)
Pasivos netos por arrendamiento no corrientes ⁽⁵⁾	(3.427)	695	(2.732)
Pasivos netos por arrendamiento corrientes ⁽⁵⁾	(488)	80	(408)
DEUDA NETA con arrendamientos	(7.751)		(10.375)

⁽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 32 millones de euros, pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 3.005 millones de euros y 659 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⁾ Incluye los derechos de cobro de subarrendamientos por importe de 32 millones de euros (22 millones de euros a largo plazo y 10 millones de euros a corto plazo).

Deuda bruta y Deuda Bruta con arrendamientos

	Deuda Bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Sep-2019	Sep-2019	Sep-2019
Pasivos financieros corrientes ⁽¹⁾	(4.889)	(844)	(5.733)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	78	—	78
Deuda Bruta corriente	(4.811)	(844)	(5.655)
Pasivos Financieros no corrientes ⁽¹⁾	(5.961)	(2.974)	(8.935)
Deuda Bruta no corriente	(5.961)	(2.974)	(8.935)
DEUDA BRUTA	(10.772)		(14.590)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(3.449)	695	(2.754)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(498)	79	(419)
DEUDA BRUTA con arrendamientos	(14.719)		(17.763)

⁽¹⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

Cobertura de intereses

<i>Millones de euros</i>	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intereses netos ⁽¹⁾	163	215	19	(44)	182	171
EBITDA	5.309	5.833	(1.357)	(1.281)	3.952	4.552
Cobertura de intereses	3,1%	3,7%			4,6%	3,8%

⁽¹⁾ No incluye el efecto de arrendamientos.

<i>Millones de euros</i>	Tercer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intereses netos ⁽¹⁾	49	71	9	(13)	58	58
EBITDA	1.597	2.022	(413)	(473)	1.184	1.549
Cobertura de intereses	3,1%	3,5%			4,9%	3,7%

⁽¹⁾ No incluye el efecto de arrendamientos.