

Grupo REPSOL

2019 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
4º trimestre
y 12 meses
2019



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 3.2.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas), lo que ha supuesto que algunas de las medidas comparativas entre periodos sean menos representativas.

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

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Doce meses											
	Resultado Ajustado		AJUSTES								Resultado NIIF-UE	
	2019	2018	Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽¹⁾		Total ajustes		2019	2018
<i>Millones de euros</i>			2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Resultado de explotación	3.661	4.396	(529)	(1.204)	(6.343)	(633)	(40)	(106)	(6.912)	(1.943)	(3.251)	2.453
Resultado financiero	(390)	(462)	111	130	(22)	159	—	—	89	289	(301)	(173)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	22	15	324	965	5	72	—	1	329	1.038	351	1.053
Resultado antes de impuestos	3.293	3.949	(94)	(109)	(6.360)	(402)	(40)	(105)	(6.494)	(616)	(3.201)	3.333
Impuesto sobre beneficios	(1.227)	(1.569)	94	109	536	46	9	28	639	183	(588)	(1.386)
Resultado procedente de operaciones continuadas	2.066	2.380	—	—	(5.824)	(356)	(31)	(77)	(5.855)	(433)	(3.789)	1.947
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(24)	(28)	—	—	1	1	(4)	9	(3)	10	(27)	(18)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	2.042	2.352	—	—	(5.823)	(355)	(35)	(68)	(5.858)	(423)	(3.816)	1.929
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	412	—	—	—	412	—	412
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	2.042	2.352	—	—	(5.823)	57	(35)	(68)	(5.858)	(11)	(3.816)	2.341

⁽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 4 “Información por segmentos de negocio” de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 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).

	Cuarto 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	765	1.300	124	(611)	(6.408)	(487)	37	(480)	(6.247)	(1.578)	(5.482)	(278)
Resultado financiero	(148)	(172)	21	39	(2)	24	—	—	19	63	(129)	(109)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	6	(24)	70	610	6	72	—	1	76	683	82	659
Resultado antes de impuestos	623	1.104	215	38	(6.404)	(391)	37	(479)	(6.152)	(832)	(5.529)	272
Impuesto sobre beneficios	(211)	(464)	(215)	(38)	691	266	(10)	124	466	352	255	(112)
Resultado procedente de operaciones continuadas	412	640	—	—	(5.713)	(125)	27	(355)	(5.686)	(480)	(5.274)	160
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(7)	(8)	—	—	1	—	(2)	18	(1)	18	(8)	10
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	405	632	—	—	(5.712)	(125)	25	(337)	(5.687)	(462)	(5.282)	170
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	405	632	—	—	(5.712)	(125)	25	(337)	(5.687)	(462)	(5.282)	170

⁽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>	12M		4T	
	2019	2018	2019	2018
Desinversiones	49	83	4	24
Reestructuración plantillas	(64)	(55)	(31)	(13)
Deterioros	(4.867)	(684)	(4.863)	(559)
Provisiones y otros	(941)	301	(822)	423
Operaciones interrumpidas	—	412	—	—
TOTAL	(5.823)	57	(5.712)	(125)

EBITDA

	Doce meses							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	4.255	4.801	(1.664)	(1.782)	—	—	2.591	3.019
Downstream	3.057	2.859	(47)	(58)	—	—	3.010	2.801
Corporación y otros	(151)	(147)	(21)	20	—	—	(172)	(127)
EBITDA	7.161	7.513	(1.732)	(1.820)	—	—	5.429	5.693
EBITDA a CCS	7.201	7.619	(1.732)	(1.820)	(40)	(106)	5.429	5.693

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

	Cuarto trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	1.058	1.224	(348)	(493)	—	—	710	731
Downstream	822	469	(9)	(50)	—	—	813	419
Corporación y otros	(28)	(13)	(18)	4	—	—	(46)	(9)
EBITDA	1.852	1.680	(375)	(539)	—	—	1.477	1.141
EBITDA a CCS	1.815	2.160	(375)	(539)	37	(480)	1.477	1.141

⁽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)	2019	2018
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(3.251)	2.453
Reclasificación de Negocios Conjuntos	529	1.204
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(780)	(1.489)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	27	88
Impacto NIIF 16	(46)	—
Resultado ROACE a coste medio ponderado	(3.521)	2.256
DENOMINADOR (Millones de euros)	2019	2018
Total Patrimonio Neto	25.337	30.914
Deuda Neta	4.220	3.439
Capital empleado a final del periodo	29.556	34.353
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	31.955	33.730
ROACE (I/II)	(11,0)	6,7

⁽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.

ROACE con arrendamientos

NUMERADOR (Millones de euros)	2019
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(3.251)
Reclasificación de Negocios Conjuntos	529
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(780)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	27
Resultado ROACE a coste medio ponderado	(3.475)
DENOMINADOR (Millones de euros)	2019
Total Patrimonio Neto	25.209
Deuda Neta con arrendamientos	8.083
Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos)	33.292
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	35.685
ROACE con arrendamientos (I/II)	(9,7)

⁽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.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

	Doce meses					
	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)	5.837	5.428	(988)	(849)	4.849	4.579
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.777)	(372)	(630)	(987)	(4.407)	(1.359)
Flujo de caja libre (I+II)	2.060	5.056	(1.618)	(1.836)	442	3.220
Caja generada	(687)	2.706	(1.578)	(1.832)	(2.265)	874
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(3.863)	(4.855)	1.614	1.820	(2.249)	(3.035)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(1.803)	201	(4)	(16)	(1.807)	185
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	3.218	5.021	(239)	(235)	2.979	4.786

⁽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.

	Cuarto 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)	1.763	2.077	(21)	(317)	1.742	1.760
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.515)	(2.221)	7	153	(1.508)	(2.068)
Flujo de caja libre (I+II)	248	(144)	(14)	(164)	234	(308)
Caja generada	(502)	(1.017)	(6)	(163)	(508)	(1.180)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(996)	(332)	38	125	(958)	(207)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(748)	(476)	24	(39)	(724)	(515)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	3.966	5.497	(263)	(196)	3.703	5.301
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.218	5.021	(239)	(235)	2.979	4.786

⁽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

	Doce meses					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.218	5.021	(239)	(235)	2.979	4.786
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	1.818	2.265	(10)	(16)	1.808	2.249
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	2.631	1.456	—	—	2.631	1.456
Liquidez	7.667	8.742	(249)	(251)	7.418	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

	Doce meses					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	2.429	1.973	(499)	(365)	1.930	1.608
Downstream	1.376	1.831	(28)	(41)	1.348	1.790
Corporación y otros	56	70	—	—	56	70
TOTAL	3.861	3.874	(527)	(406)	3.334	3.468

⁽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".

	Cuarto trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Upstream	915	550	(116)	(104)	799	446
Downstream	627	1.271	(13)	(39)	614	1.232
Corporación y otros	14	34	—	—	14	34
TOTAL	1.556	1.855	(129)	(143)	1.427	1.712

⁽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
	Dic-2019	Dic-2019	Dic-2019
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	130	823	953
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	2.655	137	2.792
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.218	(239)	2.979
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽³⁾	(5.306)	(2.914)	(8.220)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽³⁾	(5.313)	(801)	(6.114)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	396	(348)	48
DEUDA NETA ⁽⁵⁾	(4.220)	(3.342)	(7.562)
Pasivos netos por arrendamiento no corrientes ⁽⁶⁾	(3.372)	684	(2.688)
Pasivos netos por arrendamiento corrientes ⁽⁶⁾	(491)	75	(416)
DEUDA NETA con arrendamientos	(8.083)		(10.666)

⁽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 14 millones de euros, pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.946 millones de euros y 624 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 periodos 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 (21 millones de euros a largo plazo y 8 millones de euros a corto plazo).

Deuda bruta y Deuda Bruta con arrendamientos

	Deuda Bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Dic-2019	Dic-2019	Dic-2019
Pasivos financieros corrientes ⁽¹⁾	(5.264)	(803)	(6.067)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	40	—	40
Deuda Bruta corriente	(5.224)	(803)	(6.027)
Pasivos Financieros no corrientes ⁽¹⁾	(5.235)	(2.914)	(8.149)
Deuda Bruta no corriente	(5.235)	(2.914)	(8.149)
DEUDA BRUTA ⁽²⁾	(10.459)	(3.717)	(14.176)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(499)	75	(424)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(3.392)	683	(2.709)
DEUDA BRUTA con arrendamientos	(14.350)	(2.959)	(17.309)

⁽¹⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

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

Cobertura de intereses

<i>Millones de euros</i>	Doce meses					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intereses netos ⁽¹⁾	211	288	31	(58)	242	230
EBITDA ⁽¹⁾	6.806	7.513	(1.626)	(1.820)	5.180	5.693
Cobertura de intereses	3,1%	3,8%			4,7%	4,0%

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

<i>Millones de euros</i>	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Intereses netos ⁽¹⁾	48	73	12	(14)	60	59
EBITDA ⁽¹⁾	1.751	1.680	(347)	(539)	1.404	1.141
Cobertura de intereses	2,8%	4,3%			4,3%	5,2%

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