

CONCILIACIONES MAR 2016



REPSOL S.A. y Sociedades participadas que configuran el Grupo REPSOL

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO CONCILIACIONES 2016 y 2015

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). Para información adicional ver <https://www.repsol.com>.

Las MAR se consideran magnitudes “ajustadas” y por tanto deben conciliarse con aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE o con la Información de las actividades de Exploración y Producción de hidrocarburos.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Primer trimestre											
	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
<i>Millones de euros</i>	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Resultado de explotación	560 ⁽¹⁾	587 ⁽¹⁾	(25)	(3)	22	(77)	(215)	(212)	(218)	(292)	342	295
Resultado financiero	(77)	655	(3)	(44)	22	23	-	-	19	(21)	(58)	634
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	111	126	48	(53)	-	-	-	-	48	(53)	159	73
Resultado antes de impuestos	594	1.368	20	(100)	44	(54)	(215)	(212)	(151)	(366)	443	1.002
Impuesto sobre beneficios	(10)	(423)	(20)	100	(25)	27	53	60	8	187	(2)	(236)
Rdo procedente de op. continuadas	584	945	-	-	19	(27)	(162)	(152)	(143)	(179)	441	766
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(12)	(17)	-	-	-	-	5	12	5	12	(7)	(5)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	572	928	-	-	19	(27)	(157)	(140)	(138)	(167)	434	761

⁽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 Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
<i>Millones de euros</i>	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Resultado de explotación	437 ⁽¹⁾	522 ⁽¹⁾	(83)	(99)	(241)	(159)	223	124	(101)	(134)	336	388
Resultado financiero	(185)	(199)	87	7	(40)	(1)	-	-	47	6	(138)	(193)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	95	109	(42)	76	-	-	-	-	(42)	76	53	185
Resultado antes de impuestos	347	432	(38)	(16)	(281)	(160)	223	124	(96)	(52)	251	380
Impuesto sobre beneficios	6	(101)	38	16	(20)	57	(56)	(35)	(38)	38	(32)	(63)
Rdo procedente de op. continuadas	353	331	-	-	(301)	(103)	167	89	(134)	(14)	219	317
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(8)	(19)	-	-	2	-	(8)	(6)	(6)	(6)	(14)	(25)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	345	312	-	-	(299)	(103)	159	83	(140)	(20)	205	292

⁽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.

Tercer trimestre

	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	506 ⁽¹⁾	511 ⁽¹⁾	(8)	13	249	(303)	(7)	(406)	234	(696)	740	(185)
Resultado financiero	(123)	(223)	(89)	24	120	-	-	-	31	24	(92)	(199)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	88	105	(48)	(128)	-	-	-	-	(48)	(128)	40	(23)
Resultado antes de impuestos	471	393	(145)	(91)	369	(303)	(7)	(406)	217	(800)	688	(407)
Impuesto sobre beneficios	(157)	(206)	145	91	(188)	195	2	115	(41)	401	(198)	195
Rdo procedente de op. continuadas	314	187	-	-	181	(108)	(5)	(291)	176	(399)	490	(212)
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(7)	(28)	-	-	(1)	-	(1)	19	(2)	19	(9)	(9)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	307	159	-	-	180	(108)	(6)	(272)	174	(380)	481	(221)

⁽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.

Cuarto trimestre

	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	564 ⁽¹⁾	144 ⁽¹⁾	214	444	(478)	(3.608)	193	(202)	(71)	(3.366)	493	(3.222)
Resultado financiero	70	11	(63)	57	47	151	-	-	(16)	208	54	219
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	77	129	(135)	(453)	-	-	-	-	(135)	(453)	(58)	(324)
Resultado antes de impuestos	711	284	16	48	(431)	(3.457)	193	(202)	(222)	(3.611)	489	(3.327)
Impuesto sobre beneficios	(3)	191	(16)	(48)	(90)	903	(50)	54	(156)	909	(159)	1.100
Rdo procedente de op. continuadas	708	475	-	-	(521)	(2.554)	143	(148)	(378)	(2.702)	330	(2.227)
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(10)	(22)	-	-	3	1	(6)	18	(3)	19	(13)	(3)
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	698	453	-	-	(518)	(2.553)	137	(130)	(381)	(2.683)	317	(2.230)
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	299	-	-	-	299	-	299	-
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	698	453	-	-	(219)	(2.553)	137	(130)	(82)	(2.683)	616	(2.230)

⁽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.

A 30 de junio

AJUSTES

	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	997 ⁽¹⁾	1.109 ⁽¹⁾	(108)	(102)	(219)	(236)	8	(88)	(319)	(426)	678	683
Resultado financiero	(262)	456	84	(37)	(18)	22	-	-	66	(15)	(196)	441
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	206	235	6	23	-	-	-	-	6	23	212	258
Resultado antes de impuestos	941	1.800	(18)	(116)	(237)	(214)	8	(88)	(247)	(418)	694	1.382
Impuesto sobre beneficios	(4)	(524)	18	116	(45)	84	(3)	25	(30)	225	(34)	(299)
Rdo procedente de op. continuadas	937	1.276	-	-	(282)	(130)	5	(63)	(277)	(193)	660	1.083
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(20)	(36)	-	-	2	-	(3)	6	(1)	6	(21)	(30)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	917	1.240	-	-	(280)	(130)	2	(57)	(278)	(187)	639	1.053

⁽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.

A 31 de diciembre

AJUSTES

	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	2.067 ⁽¹⁾	1.764 ⁽¹⁾	98	355	(448)	(4.147)	194	(696)	(156)	(4.488)	1.911	(2.724)
Resultado financiero	(315)	244	(68)	44	149	173	-	-	81	217	(234)	461
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	371	469	(177)	(558)	-	-	-	-	(177)	(558)	194	(89)
Resultado antes de impuestos	2.123	2.477	(147)	(159)	(299)	(3.974)	194	(696)	(252)	(4.829)	1.871	(2.352)
Impuesto sobre beneficios	(164)	(539)	147	159	(323)	1.182	(51)	194	(227)	1.535	(391)	996
Rdo procedente de op. continuadas	1.959	1.938	-	-	(622)	(2.792)	143	(502)	(479)	(3.294)	1.480	(1.356)
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(37)	(86)	-	-	4	1	(10)	43	(6)	44	(43)	(42)
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	1.922	1.852	-	-	(618)	(2.791)	133	(459)	(485)	(3.250)	1.437	(1.398)
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	299	-	-	-	299	-	299	-
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.922	1.852	-	-	(319)	(2.791)	133	(459)	(186)	(3.250)	1.736	(1.398)

⁽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.

A continuación se presentan el detalle los Resultados específicos:

<i>Millones de euros</i>	Primer trimestre							
	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	1T 2016	1T 2015	1T 2016	1T 2015	1T 2016	1T 2015	1T 2016	1T 2015
Desinversiones	(1)	(2)	60	1	-	-	59	(1)
Reestructuración plantillas	(16)	(2)	(1)	-	(12)	(16)	(29)	(18)
Deterioros	2	-	(2)	(6)	-	(7)	0	(13)
Provisiones y otros	(23)	(24)	(9)	0	21	29	(11)	5
TOTAL	(38)	(28)	48	(5)	9	6	19	(27)

<i>Millones de euros</i>	Segundo trimestre							
	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	2T 2016	2T 2015	2T 2016	2T 2015	2T 2016	2T 2015	2T 2016	2T 2015
Desinversiones	(10)	-	201	27	-	(15)	191	12
Reestructuración plantillas	(37)	(4)	(129)	(1)	(150)	(11)	(316)	(16)
Deterioros	(9)	(66)	-	(4)	-	-	(9)	(70)
Provisiones y otros	(116)	(7)	(12)	12	(37)	(34)	(165)	(29)
TOTAL	(172)	(77)	60	34	(187)	(60)	(299)	(103)

<i>Millones de euros</i>	Tercer trimestre							
	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	3T 2016	3T 2015	3T 2016	3T 2015	3T 2016	3T 2015	3T 2016	3T 2015
Desinversiones	(2)	44	184	295	201	-	383	339
Reestructuración plantillas	(6)	(4)	(13)	(1)	(6)	(3)	(25)	(8)
Deterioros	(13)	(171)	(11)	(273)	-	-	(24)	(444)
Provisiones y otros	(265)	(75)	(1)	(3)	112	(7)	(154)	5
TOTAL	(286)	(116)	159	18	307	(10)	180	(108)

<i>Millones de euros</i>	Cuarto trimestre							
	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	4T 2016	4T 2015	4T 2016	4T 2015	4T 2016	4T 2015	4T 2016	4T 2015
Desinversiones	(13)	-	150	19	(33)	(5)	104	14
Reestructuración plantillas	(9)	(5)	(12)	(1)	(1)	(1)	(22)	(7)
Deterioros	(259)	(2.525)	(141)	(28)	-	(39)	(400)	(2.592)
Provisiones y otros	(236)	(75)	(3)	(18)	338	125	99	32
TOTAL	(517)	(2.605)	(6)	(28)	304	80	(219)	(2.553)

<i>Millones de euros</i>	A 30 de junio							
	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Desinversiones	(11)	(3)	261	29	-	(15)	250	11
Reestructuración plantillas	(54)	(7)	(130)	(1)	(162)	(26)	(346)	(34)
Deterioros	(8)	(65)	(2)	(11)	-	(7)	(10)	(83)
Provisiones y otros	(137)	(30)	(21)	12	(16)	(6)	(174)	(24)
TOTAL	(210)	(105)	108	29	(178)	(54)	(280)	(130)

<i>Millones de euros</i>	A 31 de diciembre							
	Upstream		Downstream		Corporación		TOTAL	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Desinversiones	(26)	41	595	343	168	(20)	737	364
Reestructuración plantillas	(68)	(15)	(156)	(4)	(169)	(30)	(393)	(49)
Deterioros	(280)	(2.762)	(154)	(312)	-	(45)	(434)	(3.119)
Provisiones y otros	(639)	(90)	(24)	(8)	434	111	(229)	13
TOTAL	(1.013)	(2.826)	261	19	433	16	(319)	(2.791)

EBITDA

Primer trimestre

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	EBITDA	1.027	962	(187)	(133)	-	-	840
EBITDA a CCS	1.242	1.174	(187)	(133)	(215)	(212)	840	829

⁽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		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	EBITDA	1.390	1.421	(234)	(261)	-	-	1.156
EBITDA a CCS	1.167	1.297	(234)	(261)	223	124	1.156	1.160

⁽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.

Tercer trimestre

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	EBITDA	1.141	1.011	(134)	(134)	-	-	1.007
EBITDA a CCS	1.148	1.417	(134)	(134)	(7)	(406)	1.007	877

⁽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.

Cuarto trimestre

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	EBITDA	1.668	1.022	(253)	(159)	-	-	1.415
EBITDA a CCS	1.475	1.224	(253)	(159)	193	(202)	1.415	863

⁽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.

A 30 de junio

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	EBITDA	2.417	2.383	(421)	(394)	-	-	1.996
EBITDA a CCS	2.409	2.471	(421)	(394)	8	(88)	1.996	1.989

⁽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.

A 31 de diciembre

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	EBITDA	5.226	4.416	(808)	(687)	-	-	4.418
EBITDA a CCS	5.032	5.112	(808)	(687)	194	(696)	4.418	3.729

⁽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	2016	2015
Resultado de explotación (NIIF-UE)	1.911	(2.724)
Ajuste de Negocios Conjuntos	(98)	(355)
Ajuste Resultados específicos	448	4.147
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(340)	(303)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	371	469
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	2.292	1.234
DENOMINADOR		
Total Patrimonio Neto	31.111	28.762
Deuda Financiera Neta	8.144	11.934
Capital empleado a final del periodo	39.255	40.696
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	39.818	41.090
ROACE (I/II)	5,8	3,0

⁽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.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y caja generada

	Primer trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	943	1.224	(41)	(130)	902	1.094
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(742)	(939)	127	565	(615)	(374)
Flujo de caja libre (I+II)	201	285	86	435	287	720
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(205)	3.681	(22)	(442)	(227)	3.239
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(4)	3.966	64	(7)	60	3.959
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	2.769	5.027	(321)	(389)	2.448	4.638
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.765	8.993	(257)	(396)	2.508	8.597

⁽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.

	Segundo trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	829	253	(130)	(49)	699	204
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(255)	(8.561)	128	884	(127)	(7.677)
Flujo de caja libre (I+II)	574	(8.308)	(2)	835	572	(7.473)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(894)	1.830	39	(862)	(855)	968
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(320)	(6.478)	37	(27)	(283)	(6.505)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	2.765	8.993	(257)	(396)	2.508	8.597
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.445	2.515	(220)	(423)	2.225	2.092

⁽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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	658	1.583	(17)	(152)	641	1.431
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	1.459	(1.016)	127	226	1.586	(790)
Flujo de caja libre (I+II)	2.117	567	110	74	2.227	641
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(990)	(712)	(75)	(2)	(1.065)	(714)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	1.127	(145)	35	72	1.162	(73)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	2.445	2.515	(220)	(423)	2.225	2.092
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.572	2.370	(185)	(351)	3.387	2.019

⁽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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.402	2.453	246	(246)	1.648	2.207
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	29	(1.015)	(482)	896	(453)	(119)
Flujo de caja libre (I+II)	1.431	1.438	(236)	650	1.195	2.088
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(85)	(1.039)	190	(620)	105	(1.659)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	1.346	399	(46)	30	1.300	429
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	3.572	2.370	(185)	(351)	3.387	2.019
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.918	2.769	(231)	(321)	4.687	2.448

⁽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.

	A 30 de junio					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.772	1.477	(171)	(179)	1.601	1.298
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(997)	(9.500)	255	1.449	(742)	(8.051)
Flujo de caja libre (I+II)	775	(8.023)	84	1.270	859	(6.753)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.099)	5.511	17	(1.304)	(1.082)	4.207
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(324)	(2.512)	101	(34)	(223)	(2.546)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	2.769	5.027	(321)	(389)	2.448	4.638
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.445	2.515	(220)	(423)	2.225	2.092

⁽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.

	A 31 de diciembre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.832	5.513	58	(577)	3.890	4.936
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	491	(11.531)	(100)	2.571	391	(8.960)
Flujo de caja libre (I+II)	4.323	(6.018)	(42)	1.994	4.281	(4.024)
Caja generada	3.246	(7.222)	9	(35)	3.255	(7.257)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.174)	3.760	132	(1.926)	(2.042)	1.834
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	2.149	(2.258)	90	68	2.239	(2.190)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	2.769	5.027	(321)	(389)	2.448	4.638
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.918	2.769	(231)	(321)	4.687	2.448

⁽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

	Modelo de Reporting Grupo					Reclasif. negocios conjuntos					Magnitud según balance NIIF-UE				
	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.918	3.572	2.445	2.765	2.771	(231)	(185)	(220)	(257)	(323)	4.687	3.387	2.225	2.508	2.448
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	4.429	4.347	4.214	6.175	6.360	-	-	-	-	-	4.429	4.347	4.214	6.175	6.360
Liquidez	9.347	7.919	6.659	8.940	9.131	(231)	(185)	(220)	(257)	(323)	9.116	7.734	6.439	8.683	8.808

Inversiones netas de explotación

	Primer trimestre					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Upstream	638	753	(178)	(330)	460	423
Downstream	86	134	(2)	(2)	84	132
Corporación y otros	(15)	45	(9)	-	(24)	45
TOTAL	709	932	(189)	(332)	520	600

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Cobros por desinversiones” y “Pagos por inversiones” de los Estados de Flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

⁽²⁾ Las inversiones brutas de explotación del primer trimestre de 2016 ascienden a 865 millones de euros.

	Segundo trimestre					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Upstream	643	8.896	(198)	(239)	445	8.657
Downstream	(344)	149	1	43	(343)	192
Corporación y otros	30	24	(11)	(4)	19	20
TOTAL	329	9.069	(208)	(200)	121	8.869

(1) Corresponde a los epígrafes “Cobros por desinversiones” y “Pagos por inversiones” de los Estados de Flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

(2) Las inversiones brutas de explotación del segundo trimestre de 2016 ascienden a 997 millones de euros.

	Tercer trimestre					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Upstream	444	803	(112)	(303)	332	500
Downstream	(196)	(122)	165	272	(31)	150
Corporación y otros	(1.893)	14	31	18	(1.862)	32
TOTAL	(1.645)⁽²⁾	695	84	(13)	(1.561)	682

(1) Corresponde a los epígrafes “Cobros por desinversiones” y “Pagos por inversiones” de los Estados de Flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

(2) Las inversiones brutas de explotación del tercer trimestre de 2016 ascienden a 633 millones de euros.

	Cuarto trimestre					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Upstream	164	918	(77)	(361)	87	557
Downstream	(42)	332	(163)	(322)	(205)	10
Corporación y otros	(15)	14	(5)	(13)	(20)	1
TOTAL	107⁽²⁾	1.264	(245)	(696)	(138)	568

(1) Corresponde a los epígrafes “Cobros por desinversiones” y “Pagos por inversiones” de los Estados de Flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

(2) Las inversiones brutas de explotación del cuarto trimestre de 2016 ascienden a 915 millones de euros.

	A 30 de junio					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Upstream	1.281	9.649	(376)	(569)	905	9.080
Downstream	(258)	283	(1)	41	(259)	324
Corporación y otros	15	69	(20)	(4)	(5)	65
TOTAL	1.038⁽²⁾	10.001	(397)	(532)	641	9.469

(1) Corresponde a los epígrafes “Cobros por desinversiones” y “Pagos por inversiones” de los Estados de Flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

(2) Las inversiones brutas de explotación del primer semestre de 2016 ascienden a 1.862 millones de euros.

	A 31 de diciembre					
	Inversiones netas de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Upstream	1.889	11.370	(565)	(1.233)	1.324	10.137
Downstream	(496)	493	1	(9)	(495)	484
Corporación y otros	(1.893)	97	6	1	(1.887)	98
TOTAL	(500)⁽²⁾	11.960	(558)	(1.241)	(1.058)	10.719

(1) Corresponde a los epígrafes “Cobros por desinversiones” y “Pagos por inversiones” de los Estados de Flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

(2) Las inversiones brutas de explotación del ejercicio 2016 ascienden a 3.410 millones de euros.

3. Medidas de situación financiera

Deuda Neta

	Deuda Neta					Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾					Magnitud según balance NIIF-UE				
	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15
Activo no corriente															
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	424	79	98	93	121	657	593	609	545	512	1.081	672	707	638	633
Activo corriente															
Otros activos financieros corrientes	52	26	30	62	118	1.228	1.261	1.231	1.143	1.119	1.280	1.287	1.261	1.205	1.237
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.918	3.574	2.447	2.765	2.771	(231)	(187)	(222)	(257)	(323)	4.687	3.387	2.225	2.508	2.448
Pasivo no corriente ⁽³⁾															
Pasivos financieros no corrientes	(9.540)	(9.627)	(10.688)	(11.130)	(10.716)	58	56	54	129	135	(9.482)	(9.571)	(10.634)	(11.001)	(10.581)
Pasivo corriente ⁽³⁾															
Pasivos financieros corrientes	(4.085)	(4.150)	(3.719)	(3.879)	(4.320)	(2.824)	(2.601)	(2.707)	(2.675)	(2.753)	(6.909)	(6.751)	(6.426)	(6.554)	(7.073)
Partidas no incluidas en balance															
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	87	110	123	111	92	-	-	-	-	-	87	110	123	111	92
DEUDA NETA	(8.144)	(9.988)	(11.709)	(11.978)	(11.934)						(9.256)	(10.866)	(12.744)	(13.093)	(13.244)

- ⁽¹⁾ Incluye fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil desglosada en los siguientes epígrafes:
Diciembre 2015: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por 11 millones de euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de 2.819 millones de euros, minorado en 300 millones de euros por préstamos con terceros).
Marzo 2016: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por 17 millones de euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de 2.699 millones de euros, minorado en 329 millones de euros por préstamos con terceros).
Junio 2016: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por 16 millones de euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de 2.780 millones de euros, minorado en 366 millones de euros por préstamos con terceros).
Septiembre 2016: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por 30 millones de euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de 2.772 millones de euros, minorado en 393 millones de euros por préstamos con terceros).
Diciembre 2016: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por 43 millones de euros y Pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de 2.942 millones de euros, minorado en 344 M€ por préstamos con terceros).

⁽²⁾ Corresponde al epígrafe “Activos financieros no corrientes” del balance de situación consolidado sin considerar los activos financieros disponibles para la venta.

⁽³⁾ No incluye los saldos correspondientes a los arrendamientos financieros.

⁽⁴⁾ En este epígrafe se elimina el valor neto a mercado por derivados financieros diferentes a derivados de tipo de cambio.

Deuda Bruta

	Deuda Bruta					Reclasif. negocios conjuntos					Magnitud según balance NIIF-UE				
	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15	dic-16	sep-16	jun-16	mar-16	dic-15
Pasivos financieros corrientes	(4.061)	(4.103)	(3.675)	(3.820)	(4.252)	(2.824)	(2.601)	(2.708)	(2.672)	(2.752)	(6.885)	(6.704)	(6.383)	(6.492)	(7.004)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	7	(32)	(22)	(7)	(1)	-	-	-	-	-	7	(32)	(22)	(7)	(1)
Deuda Bruta corriente	(4.054)	(4.135)	(3.697)	(3.828)	(4.253)	(2.824)	(2.601)	(2.708)	(2.672)	(2.752)	(6.878)	(6.736)	(6.405)	(6.500)	(7.005)
Pasivos Financieros no corrientes	(9.452)	(9.516)	(10.567)	(11.020)	(10.626)	57	55	55	128	135	(9.395)	(9.461)	(10.512)	(10.892)	(10.491)
Deuda Bruta no corriente	(9.452)	(9.516)	(10.567)	(11.020)	(10.626)	57	55	55	128	135	(9.395)	(9.461)	(10.512)	(10.892)	(10.491)
DEUDA BRUTA	(13.506)	(13.651)	(14.264)	(14.847)	(14.879)	(2.767)	(2.546)	(2.653)	(2.544)	(2.617)	(16.273)	(16.197)	(16.917)	(17.392)	(17.496)

Cobertura de intereses

	Modelo Reporting del Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15	dic-16	dic-15
Intereses de la deuda ⁽¹⁾	426	443	73	42	353	401
EBITDA	5.226	4.416	(808)	(687)	4.418	3.729
Cobertura de intereses	8,2%	10,0%			7,99%	10,75%

⁽¹⁾ Ver nota 23 "Ingresos y gastos financieros" de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016.