

Grupo REPSOL

2020 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er 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.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Primer trimestre											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽¹⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	663 ⁽¹⁾	1.025 ⁽¹⁾	(104)	(240)	50	(2)	(1.106)	7	(1.160)	(235)	(497)	790
Resultado financiero	(11)	(97)	(6)	31	(13)	(15)	—	—	(19)	16	(30)	(81)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	5	6	(42)	126	—	—	—	—	(42)	126	(37)	132
Resultado antes de impuestos	657	934	(152)	(83)	37	(17)	(1.106)	7	(1.221)	(93)	(564)	841
Impuesto sobre beneficios	(206)	(309)	152	83	(182)	4	283	(2)	253	85	47	(224)
Resultado procedente de operaciones continuadas	451	625	—	—	(145)	(13)	(823)	5	(968)	(8)	(517)	617
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(4)	(7)	—	—	1	—	33	(2)	34	(2)	30	(9)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	447	618	—	—	(144)	(13)	(790)	3	(934)	(10)	(487)	608
Resultado de operaciones interrumpidas	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	447	618	—	—	(144)	(13)	(790)	3	(934)	(10)	(487)	608

⁽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>	Primer trimestre	
	2020	2019
Desinversiones	69	30
Reestructuración plantillas	(6)	(5)
Deterioros	—	(2)
Provisiones y otros	(207)	(36)
Operaciones interrumpidas	—	—
TOTAL	(144)	(13)

EBITDA

	Primer trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	657	1.063	(302)	(459)		—	355	604
Industrial	(514)	554	—	—	(1.099)	6	(514)	554
Comercial y renovables	242	252	(11)	(11)	(7)	1	231	241
Corporación y otros	(36)	(59)	3	20		—	(33)	(39)
EBITDA	349	1.810	(310)	(450)		—	39	1.360
EBITDA a CCS	1.455	1.803	(310)	(450)	(1.106)	7	39	1.360

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes "Resultados antes de impuestos" y "Ajustes de resultado" del Estado de Flujos de Efectivo consolidado.

ROACE

NUMERADOR (Millones de euros)	1T 2020
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(497)
Reclasificación de Negocios Conjuntos	104
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(107)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	5
Impacto NIIF 16	(9)
Resultado ROACE a coste medio ponderado	(504)
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2020
Total Patrimonio Neto	24.556
Deuda Neta	4.478
Capital empleado a final del periodo	29.034
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	29.296
ROACE (I/II) ^(3,4)	(1,7)

⁽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.

⁽³⁾ ROACE del trimestre. 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 1,0.

ROACE con arrendamientos

NUMERADOR (Millones de euros)	1T 2020
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(497)
Reclasificación de Negocios Conjuntos	104
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(107)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	5
Resultado ROACE a coste medio ponderado	(495)
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2020
Total Patrimonio Neto	24.548
Deuda Neta con arrendamientos	8.364
Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos)	32.912
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	33.101
ROACE con arrendamientos (I/II) ⁽³⁾	(1,5)

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

1. 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	596	1.161	(282)	(400)	314	761
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(207)	(568)	755	477	548	(91)
Flujo de caja libre (I+II)	389	593	473	77	862	670
Caja generada	(22)	(235)	484	76	462	(159)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(173)	(785)	(504)	(198)	(677)	(983)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	216	(192)	(31)	(121)	185	(313)
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	3.434	4.829	(270)	(356)	3.164	4.473

⁽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 trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Mar-2020	Dic-2019	Mar-2020	Dic-2019	Mar-2020	Dic-2019
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.434	3.218	(270)	(239)	3.164	2.979
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.733	1.818	(9)	(10)	2.724	1.808
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.921	2.631	—	—	1.921	2.631
Liquidez	8.088	7.667	(279)	(249)	7.809	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 trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Exploración y Producción	389	399	(57)	(117)	332	282
Industrial	123	128	2	20	125	148
Comercial y renovables	118	61	(12)	(33)	106	28
Corporación y otros	4	10	—	1	4	11
TOTAL	634	598	(67)	(129)	567	469

⁽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".

1. Medidas de la situación financiera

Deuda neta y Deuda neta con arrendamientos

	Deuda Neta	Reclasificación negocios conjuntos ⁽¹⁾	Magnitud según balance NIIF-UE
	1T 2020	1T 2020	1T 2020
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	(59)	849	790
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	2.464	136	2.600
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.434	(270)	3.164
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽³⁾	(5.338)	(3.058)	(8.396)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽³⁾	(5.435)	(890)	(6.325)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	456	(367)	89
DEUDA NETA ⁽⁵⁾	(4.478)		(8.078)
Pasivos netos por arrendamiento no corrientes ⁽⁶⁾	(3.364)	671	(2.693)
Pasivos netos por arrendamiento corrientes ⁽⁶⁾	(522)	72	(450)
DEUDA NETA con arrendamientos	(8.364)		(11.221)

⁽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 31 millones de euros, pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 3.043 millones de euros y 622 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 períodos anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com

⁽⁶⁾ Incluye los derechos de cobro de subarrendamientos por importe de 42 millones de euros (32 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
	Mar-2020	Mar-2020	Mar-2020
Pasivos financieros corrientes ⁽¹⁾	(5.165)	(890)	(6.055)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	99	-	99
Deuda Bruta corriente	(5.066)	(890)	(5.956)
Pasivos Financieros no corrientes ⁽¹⁾	(5.235)	(3.058)	(8.293)
Deuda Bruta no corriente	(5.235)	(3.058)	(8.293)
DEUDA BRUTA ⁽²⁾	(10.301)		(14.249)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(532)	71	(461)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(3.396)	683	(2.713)
DEUDA BRUTA con arrendamientos	(14.229)		(17.423)

⁽¹⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

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

Cobertura de intereses

	Modelo de Reporting Grupo		Primer trimestre Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Millones de euros						
Intereses netos ⁽¹⁾	49	65	13	1	62	66
EBITDA ⁽¹⁾	349	1.810	(310)	(450)	39	1.360
Cobertura de intereses	14,0 %	3,6 %			157,6 %	4,9 %

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