

Grupo REPSOL

2017 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
4º trimestre
y 12 meses 2017



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 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

	Cuarto trimestre											
	AJUSTES											Resultado NIIF-UE
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes			
2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	807 ⁽¹⁾	564 ⁽¹⁾	(257)	214	120	(478)	209	193	72	(71)	879	493
Resultado financiero	(17)	70	76	(63)	(103)	47	-	-	(27)	(16)	(44)	54
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	128	77	376	(135)	(1)	-	-	-	375	(135)	503	(58)
Resultado antes de impuestos	918	711	195	16	16	(431)	209	193	420	(222)	1.338	489
Impuesto sobre beneficios	(208)	(3)	(195)	(16)	(336)	(90)	(52)	(50)	(583)	(156)	(791)	(159)
Resultado procedente de operaciones continuadas	710	708	-	-	(320)	(521)	157	143	(163)	(378)	547	330
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(7)	(10)	-	-	1	3	(3)	(6)	(2)	(3)	(9)	(13)
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	703	698	-	-	(319)	(518)	154	137	(165)	(381)	538	317
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	299	-	-	-	299	-	299
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	703	698	-	-	(319)	(219)	154	137	(165)	(82)	538	616

⁽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	
Millones de euros	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Resultado de explotación	3.214 ⁽¹⁾	2.067 ⁽¹⁾	(610)	98	42	(448)	143	194	(425)	(156)	2.789	1.911
Resultado financiero	(356)	(315)	126	(68)	(82)	149	-	-	44	81	(312)	(234)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	323	371	580	(177)	1	-	-	-	581	(177)	904	194
Resultado antes de impuestos	3.181	2.123	96	(147)	(39)	(299)	143	194	200	(252)	3.381	1.871
Impuesto sobre beneficios	(738)	(164)	(96)	147	(350)	(323)	(36)	(51)	(482)	(227)	(1.220)	(391)
Resultado procedente de operaciones continuadas	2.443	1.959	-	-	(389)	(622)	107	143	(282)	(479)	2.161	1.480
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(38)	(37)	-	-	1	4	(3)	(10)	(2)	(6)	(40)	(43)
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	2.405	1.922	-	-	(388)	(618)	104	133	(284)	(485)	2.121	1.437
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	299	-	-	-	299	-	299
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	2.405	1.922	-	-	(388)	(319)	104	133	(284)	(186)	2.121	1.736

⁽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.

Resultados específicos

Millones de euros	Cuarto trimestre		A 31 de diciembre	
	2017	2016	2017	2016
Desinversiones	(72)	104	(51)	737
Reestructuración plantillas	(12)	(22)	(64)	(393)
Deterioros	(612)	(400)	(635)	(434)
Provisiones y otros	377	99	362	(229)
TOTAL	(319)	(219)	(388)	(319)

EBITDA:

	Cuarto trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Upstream	1.086	637	(483)	(241)	-	-	603	396
Downstream	964	1.094	(3)	(4)	-	-	961	1.090
Corporación y otros	(42)	(63)	(11)	(8)	-	-	(53)	(71)
EBITDA	2.008	1.668	(497)	(253)	-	-	1.511	1.415
EBITDA a CCS	1.799	1.475	(497)	(253)	209	193	1.511	1.415

⁽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		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Upstream	3.507	2.072	(1.459)	(796)	-	-	2.048	1.276
Downstream	3.386	3.367	(12)	(12)	-	-	3.374	3.355
Corporación y otros	(170)	(213)	1	-	-	-	(169)	(213)
EBITDA	6.723	5.226	(1.470)	(808)	-	-	5.253	4.418
EBITDA a CCS	6.580	5.032	(1.470)	(808)	143	194	5.253	4.418

⁽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:	2017	2016
NUMERADOR		
Resultado de explotación (NIIF-UE)	2.789	1.911
Reclasificación de negocios conjuntos	610	(98)
Reclasificación de resultados específicos	(42)	448
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(873)	(340)
Resultado entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	323	371
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	2.807	2.292
DENOMINADOR	2017	2016
Total Patrimonio Neto	30.063	31.111
Deuda Financiera Neta	6.267	8.144
Capital empleado a final del periodo	36.330	39.255
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	37.793	39.818
ROACE (I/II)	7,4%	5,8%

⁽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, caja generada

	Cuarto trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	1.929	1.402	(84)	246	1.845	1.648
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.045)	29	157	(482)	(888)	(453)
Flujo de caja libre (I+II)	884	1.431	73	(236)	957	1.195
Caja generada	683	1.314	298	206	981	1.520
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(894)	(85)	(50)	190	(944)	105
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(10)	1.346	23	(46)	13	1.300
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.830	3.572	(242)	(185)	4.588	3.387
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.820	4.918	(219)	(231)	4.601	4.687

	A 31 de diciembre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.506	3.832	(393)	58	5.113	3.890
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(2.946)	491	157	(100)	(2.789)	391
Flujo de caja libre (I+II)	2.560	4.323	(236)	(42)	2.324	4.281
Caja generada	1.391	3.211	(229)	(33)	1.162	3.178
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.658)	(2.174)	248	132	(2.410)	(2.042)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(98)	2.149	12	90	(86)	2.239
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.918	2.769	(231)	(321)	4.687	2.448
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.820	4.918	(219)	(231)	4.601	4.687

⁽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:

A 31 de diciembre

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2017	2016	2017	2016	2017	Dic-16
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.820	4.918	(219)	(231)	4.601	4.687
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.503	4.429	-	-	2.503	4.429
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	231	-	-	-	231	-
Liquidez	7.554	9.347	(219)	(231)	7.335	9.116

⁽¹⁾ Nuevo componente. En una situación de mercado con altos niveles de liquidez y tipos de remuneración negativos, Repsol ha contratado depósitos a plazo pero con disponibilidad inmediata que se han registrado en las Cuentas Anuales consolidadas (ver Nota 7) en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" (Préstamos y partidas a cobrar) y que no cumplen con los criterios contables de clasificación como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones netas de explotación:

Cuarto trimestre

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Upstream	677	164	(32)	(77)	645	87
Downstream	349	(42)	(1)	(163)	348	(205)
Corporación y otros	11	(15)	3	(5)	14	(20)
TOTAL	1.037	107 ⁽²⁾	(30)	(245)	1.007	(138)

A 31 de diciembre

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Upstream	2.072	1.889	(324)	(565)	1.748	1.324
Downstream	757	(496)	(2)	1	755	(495)
Corporación y otros	27	(1.893)	3	6	30	(1.887)
TOTAL	2.856	(500) ⁽²⁾	(323)	(558)	2.533	(1.058)

⁽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 2017 ascienden a 2.936 millones de euros (1.093 millones en el cuarto trimestre).

3. Medidas de la situación financiera

Deuda Neta

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasificación negocios conjuntos ⁽¹⁾		Balance NIIF-UE	
	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16
Activo no corriente						
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	360	424	1.560	657	1.920	1.081
Activo corriente						
Otros activos financieros corrientes	254	52	3	1.228	257	1.280
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.820	4.918	(219)	(231)	4.601	4.687
Pasivo no corriente⁽³⁾						
Pasivos financieros no corrientes	(7.611)	(9.540)	(2.469)	58	(10.080)	(9.482)
Pasivo corriente⁽³⁾						
Pasivos financieros corrientes	(4.160)	(4.085)	(46)	(2.824)	(4.206)	(6.909)
Partidas no incluidas en balance						
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	70	87	-	-	70	87
DEUDA NETA	(6.267)	(8.144)	-	-	(7.438)	(9.256)

(1) Incluye fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil desglosada en los siguientes epígrafes:
Diciembre 2017: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 28 millones de euros y pasivos financieros no corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.624 millones de euros, minorado en 275 millones de euros por préstamos con terceros).

Diciembre 2016: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 43 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.942 millones de euros, minorado en 344 millones de euros 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		Balance NIIF-UE	
	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16
Pasivos financieros corrientes	(4.133)	(4.061)	(2.670)	(2.824)	(6.803)	(6.885)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	(9)	7	-	-	(9)	7
Deuda Bruta corriente	(4.142)	(4.054)	(2.670)	(2.824)	(6.811)	(6.878)
Pasivos Financieros no corrientes	(7.542)	(9.452)	155	57	(7.388)	(9.395)
Deuda Bruta no corriente	(7.542)	(9.452)	155	57	(7.388)	(9.395)
DEUDA BRUTA	(11.684)	(13.506)	(2.515)	(2.767)	(14.199)	(16.273)

Cobertura de intereses

<i>Millones de euros</i>	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		NIIF - UE	
	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16	dic-17	dic-16
Intereses	82	98	(14)	(18)	68	80
EBITDA	2.008	1.668	(497)	(253)	1.511	1.415
Cobertura de intereses	4,1%	5,9%			4,5%	5,6%

<i>Millones de euros</i>	A 31 de diciembre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		NIIF - UE	
	dic-17	dic-16	dic-17	dic-17	dic-16	dic-17
Intereses	350	426	(63)	(73)	287	353
EBITDA	6.723	5.226	(1.470)	(808)	5.253	4.418
Cobertura de intereses	5,2%	8,2%			5,5%	8,0%