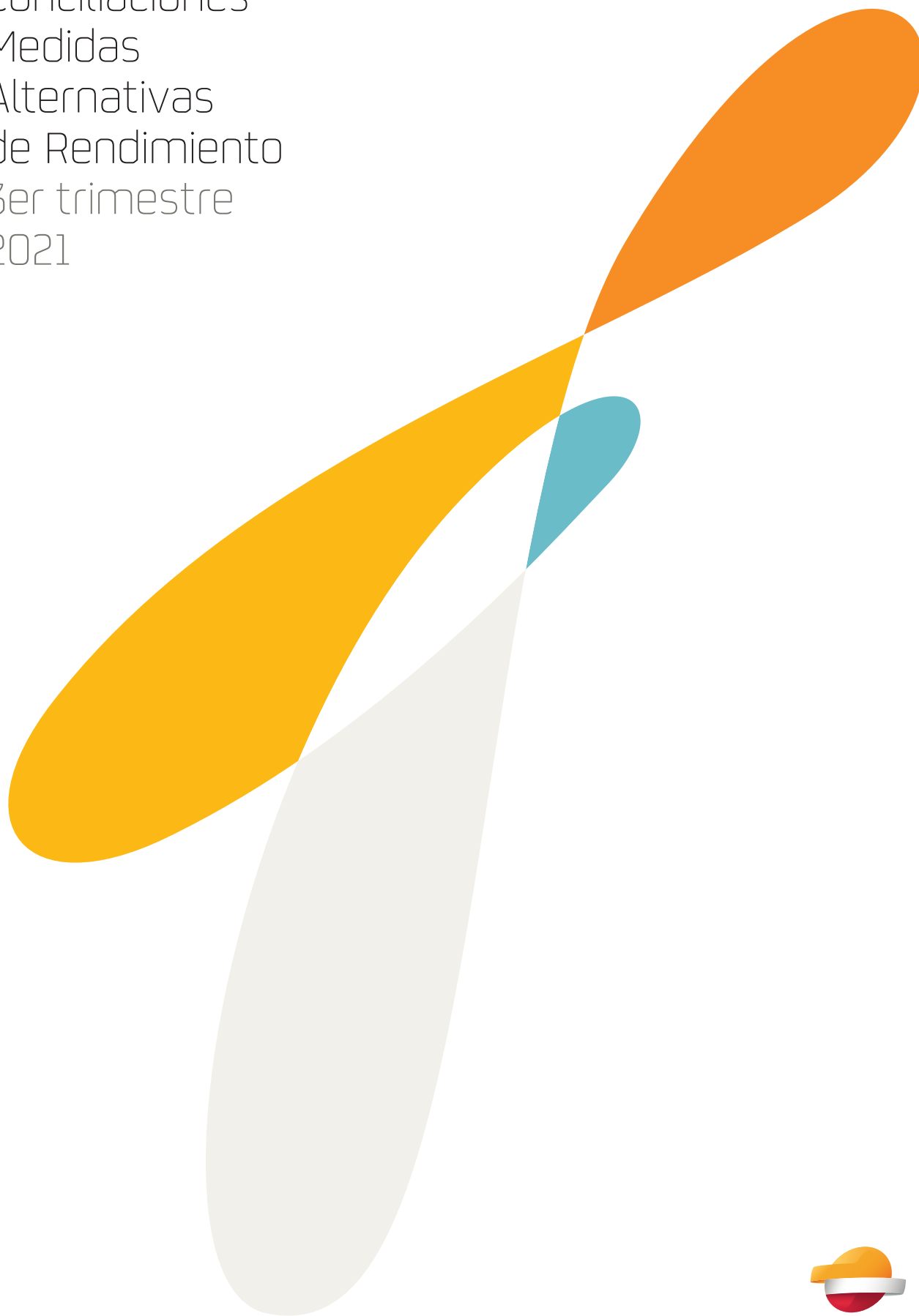


Grupo REPSOL

2 0 2 1

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
3er trimestre
2021



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.

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

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

| Millones de euros | Nueve meses acumulado | | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------------------|---------------------------------|--------------|------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Resultado Ajustado | | Reclasif. de Negocios Conjuntos | | Resultados específicos | | Efecto Patrimonial ⁽²⁾ | | Total ajustes | | Resultado NIIF-UE | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Resultado de explotación | 2.766 ⁽¹⁾ | 671 ⁽¹⁾ | (332) | 866 | (585) | (1.643) | 867 | (1.453) | (50) | (2.230) | 2.716 | (1.559) |
| Resultado financiero | (139) | (264) | 93 | 44 | 351 | (55) | — | — | 444 | (11) | 305 | (275) |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos | 2 | 4 | 158 | (1.019) | — | 4 | — | — | 158 | (1.015) | 160 | (1.011) |
| Resultado antes de impuestos | 2.629 | 411 | (81) | (109) | (234) | (1.694) | 867 | (1.453) | 552 | (3.256) | 3.181 | (2.845) |
| Impuesto sobre beneficios | (1.049) | (211) | 81 | 109 | (39) | (34) | (219) | 369 | (177) | 444 | (1.226) | 233 |
| Resultado consolidado del ejercicio | 1.580 | 200 | — | — | (273) | (1.728) | 648 | (1.084) | 375 | (2.812) | 1.955 | (2.612) |
| Resultado atribuido a minoritarios | 2 | (4) | — | — | 2 | 2 | (20) | 36 | (18) | 38 | (16) | 34 |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE | 1.582 | 196 | — | — | (271) | (1.726) | 628 | (1.048) | 357 | (2.774) | 1.939 | (2.578) |

⁽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.

| Millones de euros | Tercer trimestre | | | | | | | | | | | |
|---|----------------------|--------------------|---------------------------------|-----------|------------------------|--------------|-----------------------------------|-----------|---------------|--------------|-------------------|-------------|
| | Resultado Ajustado | | Reclasif. de Negocios Conjuntos | | Resultados específicos | | Efecto Patrimonial ⁽²⁾ | | Total ajustes | | Resultado NIIF-UE | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Resultado de explotación | 1.087 ⁽¹⁾ | 177 ⁽¹⁾ | (177) | 23 | (110) | (143) | 192 | 54 | (95) | (66) | 992 | 111 |
| Resultado financiero | (28) | (128) | 18 | 22 | 145 | (4) | — | — | 163 | 18 | 135 | (110) |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos | (2) | (3) | 45 | (33) | — | 3 | — | — | 45 | (30) | 43 | (33) |
| Resultado antes de impuestos | 1.057 | 46 | (114) | 12 | 35 | (144) | 192 | 54 | 113 | (78) | 1.170 | (32) |
| Impuesto sobre beneficios | (430) | (39) | 114 | (12) | (95) | 2 | (48) | (14) | (29) | (24) | (459) | (63) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 627 | 7 | — | — | (60) | (142) | 144 | 40 | 84 | (102) | 711 | (95) |
| Resultado atribuido a minoritarios | (4) | — | — | — | 2 | 1 | (5) | — | (3) | 1 | (7) | 1 |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE | 623 | 7 | — | — | (58) | (141) | 139 | 40 | 81 | (101) | 704 | (94) |

⁽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 | 9M | | 3T | |
|-----------------------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Desinversiones | 15 | 70 | 14 | (2) |
| Reestructuración plantillas | (66) | (73) | (12) | (32) |
| Deterioros | (32) | (1.299) | (27) | (3) |
| Provisiones y otros | (188) | (424) | (33) | (104) |
| TOTAL | (271) | (1.726) | (58) | (141) |

EBITDA

| Millones de euros | Nueve meses acumulado | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|----------------|------------------------|------------|
| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | Efecto patrimonial ⁽¹⁾ | | NIIF-UE ⁽²⁾ | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Exploración y Producción | 2.927 | 1.447 | (934) | (684) | | | 1.993 | 763 |
| Industrial | 1.864 | (524) | (49) | (23) | 817 | (1.425) | 1.815 | (547) |
| Comercial y renovables | 872 | 676 | (13) | (5) | 50 | (28) | 859 | 671 |
| Corporación y otros | (77) | (128) | 25 | 35 | | | (52) | (93) |
| EBITDA | 5.586 | 1.471 | (971) | (677) | | | 4.615 | 794 |
| Efecto patrimonial ⁽¹⁾ | (867) | 1.453 | | | | | | |
| EBITDA a CCS | 4.719 | 2.924 | (971) | (677) | 867 | (1.453) | 4.615 | 794 |

⁽¹⁾ Antes de impuestos.

⁽²⁾ 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.

| | Nueve meses acumulado | | | | | |
|-------------------------------------|---------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|------------------------|------------|
| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Resultado antes de impuestos | 3.262 | (2.735) | (81) | (110) | 3.181 | (2.845) |
| Ajustes de resultado: | | | | | | |
| Amortización del inmovilizado | 1.898 | 2.203 | (409) | (530) | 1.489 | 1.673 |
| Provisiones de explotación | 646 | 1.738 | (239) | (1.017) | 407 | 721 |
| Otras partidas | (220) | 265 | (242) | 980 | (462) | 1.245 |
| EBITDA | 5.586 | 1.471 | (971) | (677) | 4.615 | 794 |

⁽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.

| Millones de euros | Tercer trimestre | | | | | | | |
|-----------------------------------|---------------------------|------------|--------------------------------------|--------------|-----------------------------------|-----------|------------------------|------------|
| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | Efecto patrimonial ⁽¹⁾ | | NIIF-UE ⁽²⁾ | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Exploración y Producción | 1.082 | 459 | (339) | (196) | — | — | 743 | 263 |
| Industrial | 509 | 146 | (19) | (8) | 175 | 53 | 490 | 138 |
| Comercial y renovables | 353 | 316 | (7) | (3) | 17 | 1 | 346 | 313 |
| Corporación y otros | 7 | (39) | (1) | 28 | — | — | 6 | (11) |
| EBITDA | 1.951 | 882 | (366) | (179) | 192 | 54 | 1.585 | 703 |
| Efecto patrimonial ⁽¹⁾ | (192) | (54) | | | — | — | | |
| EBITDA a CCS | 1.759 | 828 | (366) | (179) | 192 | 54 | 1.585 | 703 |

⁽¹⁾ Antes de impuestos.

⁽²⁾ 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 | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Resultado antes de impuestos | 1.284 | (43) | (114) | 12 | 1.170 | (31) |
| Ajustes de resultado: | | | | | | |
| Amortización del inmovilizado | 644 | 656 | (137) | (129) | 507 | 527 |
| Provisiones de explotación | 144 | 124 | (51) | (78) | 93 | 46 |
| Otras partidas | (121) | 145 | (64) | 16 | (185) | 161 |
| EBITDA | 1.951 | 882 | (366) | (179) | 1.585 | 703 |

⁽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

| | 9M 2021 | 9M 2020 |
|---|----------------|----------------|
| NUMERADOR (Millones de euros) | | |
| Resultado de explotación (NIIF-UE) | 2.716 | (1.559) |
| Reclasificación de Negocios Conjuntos | 332 | (866) |
| Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾ | (1.235) | 88 |
| Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos | 2 | 8 |
| Resultado ROACE a coste medio ponderado | 1.815 | (2.329) |
| DENOMINADOR (Millones de euros) | 9M 2021 | 9M 2020 |
| Total Patrimonio Neto | 21.752 | 22.046 |
| Deuda Neta | 6.136 | 7.188 |
| Capital empleado a final del periodo | 27.888 | 29.234 |
| II. Capital empleado medio ⁽²⁾ | 27.603 | 31.263 |
| ROACE (I/II) ⁽³⁾ | 6,6 | (7,4) |

⁽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⁾ El ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 4,2%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

| Millones de euros | Nueve meses acumulado | | | | | |
|--|------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
| | Flujo de caja ajustado | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones) | 3.371 | 2.122 | (558) | (388) | 2.813 | 1.734 |
| II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (1.516) | (810) | (122) | 2.174 | (1.638) | 1.364 |
| Flujo de caja libre (I+II) | 1.855 | 1.312 | (680) | 1.786 | 1.175 | 3.098 |
| Caja generada | 428 | 460 | (651) | 1.814 | (223) | 2.274 |
| III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾ | (529) | 692 | 619 | (1.800) | 90 | (1.108) |
| Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III) | 1.326 | 2.004 | (61) | (14) | 1.265 | 1.990 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo | 4.578 | 3.218 | (257) | (239) | 4.321 | 2.979 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 5.904 | 5.222 | (318) | (253) | 5.586 | 4.969 |

⁽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.

| Millones de euros | Tercer trimestre | | | | | |
|--|------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|
| | Flujo de caja ajustado | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones) | 1.439 | 1.258 | (166) | (141) | 1.273 | 1.117 |
| II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (539) | (118) | (154) | 366 | (693) | 248 |
| Flujo de caja libre (I+II) | 900 | 1.140 | (320) | 225 | 580 | 1.365 |
| Caja generada | 265 | 819 | (310) | 230 | (45) | 1.049 |
| III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾ | (243) | (1.435) | 335 | (246) | 92 | (1.681) |
| Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III) | 657 | (295) | 15 | (21) | 672 | (316) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo | 5.247 | 5.517 | (333) | (232) | 4.914 | 5.285 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 5.904 | 5.222 | (318) | (253) | 5.586 | 4.969 |

⁽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

| Millones de euros | Nueve meses acumulado | | | | | |
|---|---------------------------|--------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. negocios conjuntos | | NIIF-UE | |
| | Sep-2021 | Dic-2020 | Sep-2021 | Dic-2020 | Sep-2021 | Dic-2020 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 5.904 | 4.578 | (318) | (257) | 5.586 | 4.321 |
| Líneas de crédito comprometidas no dispuestas | 2.765 | 3.436 | (12) | (11) | 2.753 | 3.425 |
| Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾ | 1.279 | 1.181 | — | — | 1.279 | 1.181 |
| Liquidez | 9.948 | 9.195 | (330) | (268) | 9.619 | 8.926 |

⁽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

| Millones de euros | Nueve meses acumulado | | | | | |
|--------------------------|----------------------------|--------------|--------------------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| | Inversiones de explotación | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Exploración y Producción | 689 | 766 | 247 | (145) | 442 | 621 |
| Industrial | 366 | 340 | 11 | (4) | 355 | 336 |
| Comercial y Renovables | 535 | 400 | 2 | (4) | 533 | 396 |
| Corporación y otros | 44 | 33 | — | — | 44 | 33 |
| TOTAL | 1.634 | 1.539 | 260 | (153) | 1.374 | 1.386 |

⁽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".

| Millones de euros | Tercer trimestre | | | | | |
|--------------------------|----------------------------|------------|--------------------------------------|-------------|------------------------|------------|
| | Inversiones de explotación | | Reclasif. negocios conjuntos y otros | | NIIF-UE ⁽¹⁾ | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Exploración y Producción | 271 | 163 | 85 | (46) | 186 | 117 |
| Industrial | 163 | 113 | 8 | (3) | 155 | 110 |
| Comercial y Renovables | 122 | 141 | — | 9 | 122 | 150 |
| Corporación y otros | 17 | 9 | — | — | 17 | 9 |
| TOTAL | 573 | 426 | 93 | (40) | 480 | 386 |

⁽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

| Millones de euros | Deuda Neta | Reclasificación negocios conjuntos | Magnitud según balance NIIF-UE |
|---|----------------|---------------------------------------|-----------------------------------|
| | Sep-2021 | Sep-2021 | Sep-2021 |
| Activo no corriente | | | |
| Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾ | 263 | 778 | 1.041 |
| Activo corriente | | | |
| Otros activos financieros corrientes | 1.829 | 180 | 2.009 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 5.904 | (318) | 5.586 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Pasivos financieros no corrientes | (10.431) | 664 | (9.767) |
| Pasivo corriente | | | |
| Pasivos financieros corrientes | (4.078) | (885) | (4.963) |
| Partidas no incluidas en balance | | | |
| Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽²⁾ | 377 | (330) | 47 |
| DEUDA NETA ^{(3) (4)} | (6.136) | 89 | (6.047) |

⁽¹⁾ Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado, sin considerar los instrumentos de patrimonio.

⁽²⁾ En este epígrafe se elimina el valor neto a mercado por derivados financieros de tipo de interés.

⁽³⁾ Incluye arrendamientos netos no corrientes y corrientes por importe de 3.062 y 555 millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y 2.408 y 456 millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

⁽⁴⁾ Las reconciliaciones de periodos anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

Deuda bruta

| Millones de euros | Deuda Bruta | Reclasif. negocios conjuntos | Magnitud según balance NIIF-UE |
|--|-----------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| | Sep-2021 | Sep-2021 | Sep-2021 |
| Pasivos financieros corrientes | (3.939) | (885) | (4.824) |
| Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes | 75 | — | 75 |
| Deuda Bruta corriente | (3.864) | (885) | (4.749) |
| Pasivos Financieros no corrientes | (10.368) | 664 | (9.704) |
| Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes | 129 | — | 129 |
| Deuda Bruta no corriente | (10.239) | 664 | (9.575) |
| DEUDA BRUTA ⁽¹⁾ | (14.103) | (221) | (14.324) |

⁽¹⁾ Las reconciliaciones de periodos anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

Apalancamiento

| Millones de euros | Nueve meses acumulado | | | | | |
|-----------------------|---------------------------|--------------|---|----------|----------------------------------|--------------|
| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. Negocios Conjuntos ⁽¹⁾ | | Magnitud según Balance NIIF - UE | |
| | Sep-2021 | Dic-2020 | Sep-2021 | Dic-2020 | Sep-2021 | Dic-2020 |
| Deuda neta | 6.136 | 7.188 | (89) | 2.731 | 6.047 | 9.919 |
| Capital empleado | 27.888 | 29.234 | (89) | 2.731 | 27.799 | 31.965 |
| Apalancamiento | 22,0 % | 24,6% | | | 21,8 % | 31,0% |

⁽¹⁾ En 2020 incluía fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil (negocio conjunto participado al 60% por Repsol y al 40% por el grupo Sinopec, ver Nota 13 de las Cuentas Anuales consolidadas de 2020). En el primer semestre de 2021 se ha llevado a cabo la escisión parcial de Repsol Sinopec Brasil, B.V., por la que ha transmitido los préstamos otorgados a sus socios, a favor de sociedades dependientes de cada uno de ellos, minorando por tanto el valor de la inversión en esta sociedad y dando de baja del balance de situación consolidado el préstamo correspondiente (ver Nota 3.1.2 de los Estados financieros intermedios del primer semestre).

Ratio de solvencia

| <i>Millones de euros</i> | Nueve meses acumulado | | | | | |
|--------------------------|---------------------------|------------|------------------------------|----------|----------------------------------|------------|
| | Modelo de Reporting Grupo | | Reclasif. Negocios Conjuntos | | Magnitud según Balance NIIF - UE | |
| | Sep-2021 | Dic-2020 | Sep-2021 | Dic-2020 | Sep-2021 | Dic-2020 |
| Liquidez | 9.948 | 9.195 | (330) | (268) | 9.619 | 8.926 |
| Deuda Bruta corriente | 3.864 | 3.440 | (885) | 259 | 4.749 | 3.699 |
| Solvencia | 2,6 | 2,7 | | | 2,0 | 2,4 |