

2 0 2 2

Grupo REPSOL
Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er trimestre
2022



Repsol Compromiso
Cero Emisiones Netas
2050



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.

Repsol presenta sus medidas de desempeño de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos y otras sociedades gestionadas operativamente como tales, según su porcentaje de participación, considerando sus magnitudes operativas y económicas con la misma perspectiva y el mismo nivel de detalle que los de las sociedades consolidadas por integración global. De esta manera, el Grupo considera que queda adecuadamente reflejada la naturaleza de sus negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

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	Primer trimestre											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado de explotación	1.814 ⁽¹⁾	762 ⁽¹⁾	(307)	(110)	(474)	(96)	928	442	147	236	1.961	998
Resultado financiero	16	27	72	18	(29)	(12)	—	—	43	6	59	33
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	1	—	155	14	(5)	—	—	—	150	14	151	14
Resultado antes de impuestos	1.831	789	(80)	(78)	(508)	(108)	928	442	340	256	2.171	1.045
Impuesto sobre beneficios	(771)	(323)	80	78	167	(36)	(233)	(111)	14	(69)	(757)	(392)
Resultado consolidado del ejercicio	1.060	466	—	—	(341)	(144)	695	331	354	187	1.414	653
Resultado atribuido a minoritarios	(4)	5	—	—	3	—	(21)	(10)	(18)	(10)	(22)	(5)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.056	471	—	—	(338)	(144)	674	321	336	177	1.392	648

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones 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	Primer trimestre	
	2022	2021
Desinversiones	6	6
Reestructuración plantillas	(3)	(23)
Deterioros	(166)	10
Provisiones y otros	(175)	(137)
TOTAL	(338)	(144)

EBITDA

Millones de euros	Primer trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial ⁽¹⁾		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	1.685	927	(513)	(306)	—	—	1.172	621
Industrial	1.432	708	(14)	(13)	902	419	1.418	695
Comercial y renovables	297	242	(4)	(2)	26	23	293	240
Corporación y otros	(30)	(40)	(1)	24	—	—	(31)	(16)
EBITDA	3.384	1.837	(532)	(297)			2.852	1.540
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(928)	(442)						
EBITDA a CCS	2.456	1.395	(532)	(297)	928	442	2.852	1.540

⁽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.

Millones de euros	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado antes de impuestos	2.268	1.123	(80)	(78)	2.188	1.045
Ajustes de resultado:					—	—
Amortización del inmovilizado	705	643	(135)	(139)	570	504
Provisiones de explotación	410	101	(89)	(58)	321	43
Otras partidas	1	(30)	(228)	(22)	(227)	(52)
EBITDA	3.384	1.837	(532)	(297)	2.852	1.540

⁽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 (Millones de euros)	1T 2022	1T 2021
Resultado de explotación (NIIF-UE)	1.961	998
Reclasificación de Negocios Conjuntos	307	110
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(831)	(455)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(4)	—
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.433	653
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2022	1T 2021
Total Patrimonio Neto	24.343	20.802
Deuda Financiera Neta	5.900	6.452
Capital empleado a final del periodo	30.243	27.254
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	29.400	27.286
ROACE (I/II) ⁽³⁾	4,9	2,4

⁽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⁾ En el primer trimestre de 2022, el ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 2,5%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Primer trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.091	1.030	(386)	(215)	705	815
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(722)	(523)	(89)	303	(811)	(220)
Flujo de caja libre (I+II)	369	507	(475)	88	(106)	595
Caja generada	(220)	(188)	(466)	97	(686)	(91)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(918)	(559)	382	(158)	(536)	(717)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(549)	(52)	(93)	(70)	(642)	(122)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.906	4.578	(311)	(257)	5.595	4.321
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.357	4.526	(404)	(327)	4.953	4.199

⁽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	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Mar-2022	Dic-2021	Mar-2022	Dic-2021	Mar-2022	Dic-2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.357	5.906	(404)	(311)	4.953	5.595
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.766	2.675	(11)	(12)	2.756	2.664
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.700	2.025	—	—	1.700	2.024
Liquidez	9.823	10.606	(415)	(323)	9.409	10.283

⁽¹⁾ Repsol contrata depósitos a plazo de 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	Primer trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	296	206	110	(84)	406	122
Industrial	166	74	(2)	(1)	164	73
Comercial y renovables	102	213	(5)	20	97	233
Corporación y otros	12	8	—	—	12	8
TOTAL	576	501	103	(65)	679	436

⁽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
	Mar-2022	Mar-2022	Mar-2022
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾	614	675	1.289
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	2.330	(6)	2.324
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.357	(404)	4.953
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(10.905)	627	(10.278)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.295)	(1.111)	(4.406)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(5.900)	(218)	(6.118)

⁽¹⁾ Importes incluidos en el epígrafe “Activos financieros no corrientes” del balance de situación.

⁽²⁾ Incluye arrendamientos netos no corrientes y corrientes por importe de 3.106 y 659 millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y 2.488 y 521 millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

⁽³⁾ Las reconciliaciones de períodos 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
	Mar-2022	Mar-2022	Mar-2022
Pasivos financieros corrientes	(2.437)	(1.249)	(3.686)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	309	—	309
Deuda Bruta corriente	(2.128)	(1.249)	(3.377)
Pasivos financieros no corrientes	(7.733)	3	(7.730)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	(43)	—	(43)
Deuda Bruta no corriente	(7.776)	3	(7.773)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(9.904)	(1.246)	(11.150)

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

Apalancamiento

Millones de euros	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Deuda neta	(5.900)	(6.452)	(218)	(2.735)	(6.118)	(9.187)
Capital empleado	30.243	27.254	218	2.735	30.461	29.989
Apalancamiento	-19,5%	-23,7%			-20,1%	-30,6%

Ratio de solvencia

<i>Millones de euros</i>	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Liquidez	9.823	8.457	(413)	(338)	9.410	8.119
Deuda Bruta corriente	2.798	2.892	1.110	837	3.908	3.729
Solvencia	3,5	2,9			2,4	2,2