

Grupo REPSOL

2 0 2 1

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er 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	Primer trimestre											
	AJUSTES										Resultado NIIF-UE	
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes			
2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
Resultado de explotación	762 ⁽¹⁾	663 ⁽¹⁾	(110)	(104)	(96)	50	442	(1.106)	236	(1.160)	998	(497)
Resultado financiero	27	(11)	18	(6)	(12)	(13)	—	—	6	(19)	33	(30)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	—	5	14	(42)	—	—	—	—	14	(42)	14	(37)
Resultado antes de impuestos	789	657	(78)	(152)	(108)	37	442	(1.106)	256	(1.221)	1.045	(564)
Impuesto sobre beneficios	(323)	(206)	78	152	(36)	(182)	(111)	283	(69)	253	(392)	47
Resultado consolidado del ejercicio	466	451			(144)	(145)	331	(823)	187	(968)	653	(517)
Resultado atribuido a minoritarios	5	(4)			—	1	(10)	33	(10)	34	(5)	30
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	471	447			(144)	(144)	321	(790)	177	(934)	648	(487)

⁽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	Primer trimestre	
	2021	2020
Desinversiones	6	69
Reestructuración plantillas	(23)	(6)
Deterioros	10	—
Provisiones y otros	(137)	(207)
TOTAL	(144)	(144)

EBITDA

Millones de euros	Primer trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial ⁽¹⁾		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Upstream	927	657	(306)	(302)	—	—	621	355
Industrial	708	(514)	(13)	—	419	(1.099)	695	(514)
Comercial y renovables	242	242	(2)	(11)	23	(7)	240	231
Corporación y otros	(40)	(36)	24	3	—	—	(16)	(33)
EBITDA	1.837	349	(297)	(310)			1.540	39
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(442)	1.106						
EBITDA a CCS	1.395	1.455	(297)	(310)	442	(1.106)	1.540	39

⁽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.

	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado antes de impuestos	1.123	(412)	(78)	(152)	1.045	(564)
Ajustes de resultado:					—	—
Amortización del inmovilizado	643	785	(139)	(205)	504	580
Provisiones de explotación	101	23	(58)	(2)	43	21
Otras partidas	(30)	(47)	(22)	49	(52)	2
EBITDA	1.837	349	(297)	(310)	1.540	39

⁽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 2021	1T 2020
Resultado de explotación (NIIF-UE)	998	(497)
Reclasificación de Negocios Conjuntos	110	104
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(455)	(107)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	—	5
Resultado ROACE a coste medio ponderado	653	(495)
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2021	1T 2020
Total Patrimonio Neto	20.802	24.548
Deuda Neta	6.452	8.364
Capital empleado a final del periodo	27.254	32.912
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	27.286	33.101
ROACE (I/II) ⁽³⁾	2,4	(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⁾ El ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 1,2%.

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.030	596	(215)	(282)	815	314
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(523)	(207)	303	755	(220)	548
Flujo de caja libre (I+II)	507	389	88	473	595	862
Caja generada	(188)	(22)	97	484	(91)	462
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(559)	(173)	(158)	(504)	(717)	(677)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(52)	216	(70)	(31)	(122)	185
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	4.526	3.434	(327)	(270)	4.199	3.164

⁽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-2021	Dic-2020	Mar-2021	Dic-2020	Mar-2021	Dic-2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.526	4.578	(327)	(257)	4.199	4.321
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	3.001	3.436	(12)	(11)	2.989	3.425
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	930	1.181	—	—	930	1.181
Liquidez	8.457	9.195	(339)	(268)	8.118	8.927

⁽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	Primer trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Upstream	206	389	(290)	(57)	(84)	332
Industrial	74	123	(75)	2	(1)	125
Comercial y renovables	213	118	(193)	(12)	20	106
Corporación y otros	8	4	(8)	—	—	4
TOTAL	501	634	(566)	(67)	(65)	567

⁽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 ⁽¹⁾	Magnitud según balance NIIF-UE
	Mar-2021	Mar-2021	Mar-2021
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	80	805	885
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	1.327	161	1.488
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.526	(327)	4.199
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes	(9.561)	(2.226)	(11.787)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes	(3.193)	(837)	(4.030)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽³⁾	369	(311)	58
DEUDA NETA ^{(4) (5)}	(6.452)	(2.735)	(9.187)

(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 132 millones de euros, pasivos financieros corrientes por un préstamo intra-grupo de importe 2.909 millones de euros y 692 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) En este epígrafe se elimina el valor neto a mercado por derivados financieros de tipo de interés.

(4) Incluye arrendamientos netos no corrientes y corrientes por importe de 3.151 y 564 millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y 2.481 y 462 millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

(5) 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-2021	Mar-2021	Mar-2021
Pasivos financieros corrientes	(3.090)	(837)	(3.927)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	198	—	198
Deuda Bruta corriente	(2.892)	(837)	(3.729)
Pasivos financieros no corrientes	(9.492)	(2.226)	(11.718)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	102	—	102
Deuda Bruta no corriente	(9.390)	(2.226)	(11.616)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(12.282)	(3.063)	(15.345)

(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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Deuda neta	(6.452)	(8.364)	(2.735)	(2.857)	(9.187)	(11.221)
Capital empleado	27.254	32.912	2.735	2.857	29.989	35.769
Apalancamiento	-23,7%	-25,4%			-30,6%	-31,4%

Ratio de solvencia

<i>Millones de euros</i>	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Liquidez	8.457	8.088	(338)	(279)	8.119	7.809
Deuda Bruta corriente	2.892	5.066	837	890	3.729	5.956
Solvencia	2,9	1,6			2,2	1,3