

Grupo REPSOL

2020 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
3er 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.

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

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

	Nueve meses acumulado											
	Resultado Ajustado		AJUSTES						Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2020	2019	Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		2020	2019	2020	2019
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	671 ⁽¹⁾	2.896 ⁽¹⁾	866	(653)	(1.643)	65	(1.453)	(77)	(2.230)	(665)	(1.559)	2.231
Resultado financiero	(264)	(242)	44	90	(55)	(20)	—	—	(11)	70	(275)	(172)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	4	16	(1.019)	254	4	(1)	—	—	(1.015)	253	(1.011)	269
Resultado antes de impuestos	411	2.670	(109)	(309)	(1.694)	44	(1.453)	(77)	(3.256)	(342)	(2.845)	2.328
Impuesto sobre beneficios	(211)	(1.016)	109	309	(34)	(155)	369	19	444	173	233	(843)
Resultado consolidado del ejercicio	200	1.654	—	—	(1.728)	(111)	(1.084)	(58)	(2.812)	(169)	(2.612)	1.485
Resultado atribuido a minoritarios	(4)	(17)	—	—	2	—	36	(2)	38	(2)	34	(19)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	196	1.637	—	—	(1.726)	(111)	(1.048)	(60)	(2.774)	(171)	(2.578)	1.466

⁽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.

Tercer trimestre

Millones de euros	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado de explotación	177 ⁽¹⁾	894 ⁽¹⁾	23	(175)	(143)	47	54	(167)	(66)	(295)	111	599
Resultado financiero	(128)	(14)	22	22	(4)	(11)	—	—	18	11	(110)	(3)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(3)	(1)	(33)	34	3	(1)	—	—	(30)	33	(33)	32
Resultado antes de impuestos	46	879	12	(119)	(144)	35	54	(167)	(78)	(251)	(32)	628
Impuesto sobre beneficios	(39)	(348)	(12)	119	2	(101)	(14)	42	(24)	60	(63)	(288)
Resultado consolidado del ejercicio	7	531	—	—	(142)	(66)	40	(125)	(102)	(191)	(95)	340
Resultado atribuido a minoritarios	—	(9)	—	—	1	—	—	2	1	2	1	(7)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	7	522	—	—	(141)	(66)	40	(123)	(101)	(189)	(94)	333

⁽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	
	2020	2019	2020	2019
Desinversiones	70	45	(2)	14
Reestructuración plantillas	(73)	(33)	(32)	(4)
Deterioros	(1.299)	(4)	(3)	(1)
Provisiones y otros	(424)	(119)	(104)	(75)
TOTAL	(1.726)	(111)	(141)	(66)

EBITDA

Millones de euros	Nueve meses acumulado							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial ⁽¹⁾		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Upstream	1.447	3.197	(684)	(1.316)			763	1.881
Industrial	(524)	1.434	(23)	(28)	(1.425)	(62)	(547)	1.406
Comercial y renovables	676	804	(5)	(10)	(28)	(15)	671	794
Corporación y otros	(128)	(126)	35	(3)			(93)	(129)
EBITDA	1.471	5.309	(677)	(1.357)			794	3.952
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	1.453	77						
EBITDA a CCS	2.924	5.386	(677)	(1.357)	(1.453)	(77)	794	3.952

⁽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⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado antes de impuestos	(2.735)	2.637	(110)	(309)	(2.845)	2.328
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	2.203	2.396	(530)	(653)	1.673	1.743
Provisiones de explotación	1.738	289	(1.017)	(58)	721	231
Otras partidas	265	(13)	980	(337)	1.245	(350)
EBITDA	1.471	5.309	(677)	(1.357)	794	3.952

⁽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⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Upstream	459	984	(196)	(398)	—	—	263	586
Industrial	146	359	(8)	(10)	53	(159)	138	349
Comercial y renovables	316	302	(3)	(4)	1	(8)	313	298
Corporación y otros	(39)	(48)	28	(1)	—	—	(11)	(49)
EBITDA	882	1.597	(179)	(413)	54	(167)	703	1.184
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(54)	167						
EBITDA a CCS	828	1.764	(179)	(413)	54	(167)	703	1.184

⁽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⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultado antes de impuestos	(43)	747	12	(119)	(31)	628
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	656	816	(129)	(219)	527	597
Provisiones de explotación	124	76	(78)	(21)	46	55
Otras partidas	145	(42)	16	(54)	161	(96)
EBITDA	882	1.597	(179)	(413)	703	1.184

⁽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)	9M 2020	9M 2019
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(1.559)	2.231
Reclasificación de Negocios Conjuntos	(866)	653
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	88	(1.217)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	8	15
Impacto NIIF 16	(45)	(28)
Resultado ROACE a coste medio ponderado	(2.374)	1.654
DENOMINADOR (Millones de euros)	9M 2020	9M 2019
Total Patrimonio Neto	18.370	31.711
Deuda Neta	7.188	3.836
Capital empleado a final del periodo	25.558	35.547
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	27.557	34.950
ROACE (I/II) ⁽³⁾⁽⁴⁾	(8,6)	4,7

⁽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 a septiembre. 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 (4,1%).

ROACE con arrendamientos

NUMERADOR (Millones de euros)	9M 2020	9M 2019
Resultado de explotación (NIIF-UE)	(1.559)	2.231
Reclasificación de Negocios Conjuntos	(866)	653
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	88	(1.217)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	8	15
Resultado ROACE a coste medio ponderado	(2.329)	1.682
DENOMINADOR (Millones de euros)	9M 2020	9M 2019
Total Patrimonio Neto	22.046	31.600
Deuda Neta con arrendamientos	7.188	7.751
Capital empleado a final del periodo (con arrendamientos)	29.234	39.351
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	31.263	38.715
ROACE con arrendamientos (I/II) ⁽³⁾	(7,4)	4,3

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

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

	Nueve meses acumulado					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>Millones de euros</i>						
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	2.122	4.074	(388)	(967)	1.734	3.107
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(810)	(2.262)	2.174	(637)	1.364	(2.899)
Flujo de caja libre (I+II)	1.312	1.812	1.786	(1.604)	3.098	208
Caja generada	460	(185)	1.814	(1.572)	2.274	(1.757)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	692	(2.867)	(1.800)	1.576	(1.108)	(1.291)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	2.004	(1.055)	(14)	(28)	1.990	(1.083)
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	5.222	3.966	(253)	(263)	4.969	3.703

	Tercer trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>Millones de euros</i>						
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.258	1.544	(141)	(309)	1.117	1.235
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(118)	(825)	366	(1.009)	248	(1.834)
Flujo de caja libre (I+II)	1.140	719	225	(1.318)	1.365	(599)
Caja generada	819	(61)	230	(1.306)	1.049	(1.367)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.435)	(1.307)	(246)	1.307	(1.681)	—
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(295)	(588)	(21)	(11)	(316)	(599)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.517	4.554	(232)	(252)	5.285	4.302
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.222	3.966	(253)	(263)	4.969	3.703

⁽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

	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
<i>Millones de euros</i>						
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.222	3.966	(253)	(263)	4.969	3.703
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	3.423	1.880	(10)	(8)	3.413	1.872
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	454	2.540	—	—	454	2.540
Liquidez	9.099	8.386	(263)	(271)	8.836	8.115

⁽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⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Upstream	766	1.514	(145)	(383)	621	1.131
Industrial	340	496	(4)	(10)	336	486
Comercial y renovables	400	253	(4)	(9)	396	244
Corporación y otros	33	42	—	—	33	42
TOTAL	1.539	2.305	(153)	(402)	1.386	1.903

⁽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⁾	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Upstream	163	553	(46)	(130)	117	423
Industrial	113	190	(3)	(5)	110	185
Comercial y renovables	141	77	9	2	150	79
Corporación y otros	9	17	—	(5)	9	12
TOTAL	426	837	(40)	(138)	386	699

⁽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 y Deuda neta con arrendamientos

Millones de euros	Deuda Neta	Reclasificación negocios conjuntos ⁽¹⁾	Magnitud según balance NIIF-UE
	Sep-2020	Sep-2020	Sep-2020
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾		(112)	845
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes		643	157
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		5.222	(253)
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽³⁾		(6.754)	(2.919)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽³⁾		(2.789)	(846)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾		452	(369)
DEUDA NETA ⁽⁵⁾		(3.338)	(3.385)
Pasivos netos por arrendamiento no corrientes ⁽⁶⁾		(3.320)	599
Pasivos netos por arrendamiento corrientes ⁽⁶⁾		(530)	55
DEUDA NETA con arrendamientos		(7.188)	(2.731)
			(9.919)

⁽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 42 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.883 millones de euros, minorando en 0 millones de euros por préstamos con terceros y 550 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 periodos anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

⁽⁶⁾ Incluye los derechos de cobro de subarrendamientos por importe de 25 millones de euros (18 millones de euros a largo plazo y 7 millones de euros a corto plazo).

Deuda bruta y Deuda bruta con arrendamientos

Millones de euros	Deuda Bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Sep-2020	Sep-2020	Sep-2020
Pasivos financieros corrientes ⁽¹⁾	(2.621)	(845)	(3.466)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	(31)	—	(31)
Deuda Bruta corriente	(2.652)	(845)	(3.497)
Pasivos Financieros no corrientes ⁽¹⁾	(12)	—	(12)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	(6.666)	(2.919)	(9.585)
Deuda Bruta no corriente	(6.678)	(2.919)	(9.597)
DEUDA BRUTA ⁽²⁾	(9.330)	(3.764)	(13.094)
Pasivos por arrendamientos corrientes	(537)	55	(482)
Pasivos por arrendamientos no corrientes	(3.344)	605	(2.739)
DEUDA BRUTA con arrendamientos	(13.211)	(3.104)	(16.315)

⁽¹⁾ No incluye los pasivos por arrendamiento.

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

Apalancamiento

Millones de euros	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Deuda neta	3.338	3.836	3.385	3.399	6.723	7.235
Capital empleado	25.558	39.351	3.385	3.399	28.943	42.750
Apalancamiento	13,1 %	9,7 %			23,2 %	16,9%

Millones de euros	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Deuda neta con arrendamientos	7.188	7.751	2.731	2.624	9.919	10.375
Capital empleado	29.234	39.351	2.731	2.624	31.965	41.975
Apalancamiento con arrendamientos	24,6 %	19,7%			31,0 %	24,7 %

Ratio de solvencia

Millones de euros	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Liquidez	9.099	8.386	(263)	(271)	8.836	8.115
Deuda Bruta corriente	2.652	4.811	845	844	3.497	5.655
Solvencia	3,4	1,7			2,5	1,4

Cobertura de intereses

<i>Millones de euros</i>	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Intereses netos ⁽¹⁾	154	163	30	19	184	182
EBITDA ⁽¹⁾	1.471	5.309	(677)	(1.357)	794	3.952
Cobertura de intereses	10,5 %	3,1 %			23,2 %	4,6 %

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

<i>Millones de euros</i>	Tercer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Intereses netos ⁽¹⁾	50	49	7	9	57	58
EBITDA ⁽¹⁾	882	1.597	(179)	(413)	703	1.184
Cobertura de intereses	5,7 %	3,1 %			8,1 %	4,9 %

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