

2 0 2 1

Grupo REPSOL
Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento



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.

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	Doce meses acumulado											
	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	4.372 ⁽¹⁾	1.135 ⁽¹⁾	(541)	682	(1.173)	(3.017)	1.099	(1.354)	(615)	(3.689)	3.757	(2.554)
Resultado financiero	(315)	(238)	137	60	449	37	—	—	586	97	271	(141)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(3)	6	314	(618)	(10)	3	—	—	304	(615)	301	(609)
Resultado antes de impuestos	4.054	903	(90)	124	(734)	(2.977)	1.099	(1.354)	275	(4.207)	4.329	(3.304)
Impuesto sobre beneficios	(1.590)	(299)	90	(124)	(22)	63	(279)	344	(211)	283	(1.801)	(16)
Resultado consolidado del ejercicio	2.464	604	—	—	(756)	(2.914)	820	(1.010)	64	(3.924)	2.528	(3.320)
Resultado atribuido a minoritarios	(10)	(4)	—	—	4	3	(23)	32	(19)	35	(29)	31
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	2.454	600	—	—	(752)	(2.911)	797	(978)	45	(3.889)	2.499	(3.289)

⁽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	Cuarto 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	1.606 ⁽¹⁾	464 ⁽¹⁾	(209)	(184)	(588)	(1.374)	232	99	(565)	(1.459)	1.041	(995)
Resultado financiero	(176)	26	44	16	98	92	—	—	142	108	(34)	134
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(5)	2	156	401	(10)	(1)	—	—	146	400	141	402
Resultado antes de impuestos	1.425	492	(9)	233	(500)	(1.283)	232	99	(277)	(951)	1.148	(459)
Impuesto sobre beneficios	(541)	(88)	9	(233)	17	97	(60)	(25)	(34)	(161)	(575)	(249)
Resultado consolidado del ejercicio	884	404	—	—	(483)	(1.186)	172	74	(311)	(1.112)	573	(708)
Resultado atribuido a minoritarios	(12)	—	—	—	2	1	(3)	(4)	(1)	(3)	(13)	(3)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	872	404	—	—	(481)	(1.185)	169	70	(312)	(1.115)	560	(711)

⁽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	12M		4T	
	2021	2020	2021	2020
Desinversiones	13	174	(2)	104
Reestructuración plantillas	(93)	(124)	(27)	(51)
Deterioros	(699)	(2.812)	(667)	(1.513)
Provisiones y otros	27	(149)	215	275
TOTAL	(752)	(2.911)	(481)	(1.185)

EBITDA

Millones de euros	Doce 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	4.429	2.090	(1.385)	(930)	—	—	3.044	1.160
Industrial	2.654	(161)	(54)	(32)	1.030	(1.332)	2.600	(193)
Comercial y renovables	1.219	970	(19)	(10)	69	(22)	1.200	960
Corporación y otros	(132)	(169)	7	12	—	—	(125)	(157)
EBITDA	8.170	2.730	(1.451)	(960)	—	—	6.719	1.770
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(1.099)	1.354						
EBITDA a CCS	7.071	4.084	(1.451)	(960)	1.099	(1.354)	6.719	1.770

⁽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	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado antes de impuestos	4.419	(3.428)	(90)	124	4.329	(3.304)
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	2.562	2.880	(558)	(673)	2.004	2.207
Provisiones de explotación	1.348	3.177	(413)	(973)	935	2.204
Otras partidas	(159)	101	(390)	562	(549)	663
EBITDA	8.170	2.730	(1.451)	(960)	6.719	1.770

⁽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	Cuarto 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	1.502	643	(451)	(246)	—	—	1.051	397
Industrial	790	363	(5)	(9)	213	93	785	354
Comercial y renovables	347	294	(6)	(5)	19	6	341	289
Corporación y otros	(55)	(41)	(18)	(23)	—	—	(73)	(64)
EBITDA	2.584	1.259	(480)	(283)	232	99	2.104	976
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(232)	(99)						
EBITDA a CCS	2.352	1.160	(480)	(283)	232	99	2.104	976

⁽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.

	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado antes de impuestos	1.157	(693)	(9)	234	1.148	(459)
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	664	677	(149)	(143)	515	534
Provisiones de explotación	702	1.439	(174)	44	528	1.483
Otras partidas	61	(164)	(148)	(418)	(87)	(582)
EBITDA	2.584	1.259	(480)	(283)	2.104	976

⁽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)	2021	2020
Resultado de explotación (NIIF-UE)	3.757	(2.554)
Reclasificación de Negocios Conjuntos	541	(682)
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.994)	97
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(13)	9
Resultado ROACE a coste medio ponderado	2.291	(3.130)
DENOMINADOR (Millones de euros)	2021	2020
Total Patrimonio Neto	22.794	20.539
Deuda Neta	5.762	6.778
Capital empleado a final del periodo	28.556	27.317
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	27.937	30.304
ROACE (I/II) ⁽³⁾	8,2	(10,3)

⁽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⁾ El ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 5,2%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Doce 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)	5.453	3.197	(776)	(459)	4.677	2.738
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(2.614)	(1.218)	(319)	1.440	(2.933)	222
Flujo de caja libre (I+II)	2.839	1.979	(1.095)	981	1.744	2.960
Caja generada	1.293	811	(1.052)	1.008	241	1.819
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.511)	(619)	1.041	(999)	(470)	(1.618)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	1.328	1.360	(54)	(18)	1.274	1.342
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	5.906	4.578	(311)	(257)	5.595	4.321

⁽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	Cuarto 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)	2.082	1.075	(218)	(71)	1.864	1.004
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.098)	(408)	(197)	(734)	(1.295)	(1.142)
Flujo de caja libre (I+II)	984	667	(415)	(805)	569	(138)
Caja generada	865	351	(401)	(806)	464	(455)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(982)	(1.311)	422	801	(560)	(510)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	2	(644)	7	(4)	9	(648)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.904	5.222	(318)	(253)	5.586	4.969
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.906	4.578	(311)	(257)	5.595	4.321

⁽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	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.906	4.578	(311)	(257)	5.595	4.321
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.675	3.436	(12)	(11)	2.664	3.425
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	2.025	1.181	—	—	2.024	1.181
Liquidez	10.606	9.195	(323)	(268)	10.283	8.926

⁽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	Doce meses acumulado					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exploración y Producción	1.223	948	(493)	(230)	730	718
Industrial	859	565	(33)	(14)	826	551
Comercial y Renovables	829	739	19	(46)	848	693
Corporación y otros	83	56	—	—	83	56
TOTAL	2.994	2.308	(507)	(290)	2.487	2.018

⁽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	Cuarto trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exploración y Producción	534	182	(246)	(85)	288	97
Industrial	493	225	(22)	(10)	471	215
Comercial y Renovables	294	339	21	(42)	315	297
Corporación y otros	39	23	—	—	39	23
TOTAL	1.360	769	(247)	(137)	1.113	632

⁽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
	Dic-2021	Dic-2021	Dic-2021
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾	431	702	1.133
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	2.459	(8)	2.451
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.906	(311)	5.595
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(10.810)	625	(10.185)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.748)	(863)	(4.611)
DEUDA NETA ^{(3) (4)}	(5.762)	145	(5.617)

⁽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 3.045 y 636 millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y 2.429 y 499 millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

⁽³⁾ En 2020 incluía el ajuste por la eliminación del valor neto a mercado por derivados financieros diferentes a derivados de tipo de cambio, que por su escasa representatividad el Grupo ha decidido dejar de considerar a partir de 2021.

⁽⁴⁾ 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
	Dic-2021	Dic-2021	Dic-2021
Pasivos financieros corrientes	(3.628)	(862)	(4.490)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	36	—	36
Deuda Bruta corriente	(3.592)	(862)	(4.454)
Pasivos Financieros no corrientes	(10.731)	624	(10.107)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	9	—	9
Deuda Bruta no corriente	(10.722)	624	(10.098)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(14.314)	(238)	(14.552)

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

Apalancamiento

Millones de euros	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Deuda neta	5.762	6.778	145	(2.462)	5.617	9.240
Capital empleado	28.556	27.317	(145)	2.462	28.411	29.779
Apalancamiento	20,2 %	24,8 %			19,8 %	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 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 7.1 de las Cuentas Anuales consolidadas 2021).

Ratio de solvencia

<i>Millones de euros</i>	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Liquidez	10.606	9.195	(323)	(268)	10.283	8.926
Deuda Bruta corriente	3.592	2.850	862	822	4.454	3.213
Solvencia	3,0	3,2			2,3	2,8