

Grupo REPSOL

2018 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er trimestre
2018



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.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado neto ajustado

Millones de euros	Primer trimestre ⁽³⁾ (4)											
	Resultados ajustados		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Resultado de explotación	1.057 ⁽¹⁾	942 ⁽¹⁾	(180)	(125)	(69)	(86)	(12)	113	(261)	(98)	796	844
Resultado financiero	(114)	(155)	40	31	(7)	4	-	-	33	35	(81)	(120)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	11	13	127	67	-	-	-	-	127	67	138	80
Resultado antes de impuestos	954	800	(13)	(27)	(76)	(82)	(12)	113	(101)	4	853	804
Impuesto sobre beneficios	(333)	(222)	13	27	11	57	3	(28)	27	56	(306)	(166)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas	621	578	-	-	(65)	(25)	(9)	85	(74)	60	547	638
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(5)	(8)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)	(5)	(9)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	616	570	-	-	(65)	(25)	(9)	84	(74)	59	542	629
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	68	60	-	-	68	60	68	60
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	616	570	-	-	3	35	(9)	84	(6)	119	610	689

⁽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.

⁽³⁾ La información del primer trimestre de 2018 se ha re-expresado como consecuencia del cambio en la presentación de las variaciones del tipo de cambio sobre posiciones fiscales indicado en epígrafe de resultados específicos de este apartado.

⁽⁴⁾ La información del primer trimestre de 2017 se ha re-expresado como consecuencia la venta de la participación en Naturgy Energy Group, S.A. (ver Nota 2 de los Estados financieros intermedios consolidados correspondientes al primer semestre de 2018).

Resultados específicos

Millones de euros	1T	
	2018	2017
Desinversiones	2	19
Reestructuración plantillas	(2)	(3)
Deterioros	(2)	(28)
Provisiones y otros ⁽¹⁾	(30)	(12)
Operaciones interrumpidas	68	60
TOTAL	36	36

⁽¹⁾ Incluye el efecto del tipo de cambio sobre posiciones fiscales sobre divisa distinta de la moneda funcional.

EBITDA:

<i>Millones de euros</i>	Primer trimestre ⁽²⁾							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	1.101	921	(434)	(391)	-	-	667	530
Downstream	733	961	(1)	(2)	-	-	732	959
Corporación y otros	(30)	(38)	13	8	-	-	(17)	(30)
EBITDA	1.804	1.844	(422)	(385)	-	-	1.382	1.459
EBITDA a CCS	1.816	1.731	(422)	(385)	(12)	113	1.382	1.459

⁽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.

⁽²⁾ La información del primer trimestre de 2018 se ha re-expresado como consecuencia del cambio en la presentación de las variaciones del tipo de cambio sobre posiciones fiscales indicado en epígrafe de resultados específicos de este apartado.

ROACE:

	1T 18 ⁽⁴⁾	1T 17		
NUMERADOR (<i>Millones de euros</i>)				
Resultado de explotación (NIIF-UE)	796	844		
Reclasificación de negocios conjuntos	180	125		
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(345)	(235)		
Resultado entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	11	13		
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	642	2.644⁽²⁾	747	3.078⁽²⁾
DENOMINADOR (<i>Millones de euros</i>)				
Total Patrimonio Neto		29.284		31.425
Deuda Financiera Neta		6.836		8.345
Capital empleado total a final del periodo		36.120		39.770
II. Capital empleado medio ⁽³⁾		32.968		36.134
ROACE (I/II)		8,0%		8,5%

⁽¹⁾ No incluye el impuesto sobre beneficios correspondiente al resultado financiero.

⁽²⁾ Magnitud anualizada por mera extrapolación de los datos del periodo (salvo por los Resultados específicos).

⁽³⁾ Corresponde a la media de saldo del capital empleado al inicio y al final del periodo de operaciones continuadas.

⁽⁴⁾ La información del primer trimestre de 2018 se ha re-expresado como consecuencia del cambio en la presentación de las variaciones del tipo de cambio sobre posiciones fiscales indicado en epígrafe de resultados específicos de este apartado.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre, caja generada

	Primer trimestre					
	Flujos de caja ajustados		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de flujos de efectivo NIIF-UE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	919	717	(140)	(38)	779	679
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(600)	(597)	42	57	(558)	(540)
Flujo de caja libre (I+II)	319	120	(98)	19	221	139
Caja generada	(466)	(416)	(32)	193	(498)	(223)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.093)	(1.073)	95	(31)	(998)	(1.104)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(774)	(953)	(3)	(12)	(777)	(965)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.820	4.918	(219)	(231)	4.601	4.687
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.046	3.965	(222)	(243)	3.824	3.722

⁽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

	Primer trimestre								
	Modelo de Reporting Grupo			Reclasif. negocios conjuntos			NIIF-UE		
	Mar-18	Dic-17	Mar-17	Mar-18	Dic-17	Mar-17	Mar-18	Dic-17	Mar-17
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.046	4.820	3.965	(222)	(219)	(243)	3.824	4.601	3.722
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.241	2.503	4.368	-	-	-	2.241	2.503	4.368
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ¹	231	231	-	-	-	-	231	231	-
Liquidez	6.518	7.554	8.333	(222)	(219)	(243)	6.296	7.335	8.090

(1) Repsol contrata depósitos a plazo pero con disponibilidad inmediata que se registran en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" (ver Nota 4.2 de los Estados financieros intermedios del 1S18) y que no cumplen con los criterios contables de clasificación como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones netas de explotación:

	Primer trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de flujos de efectivo NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	452	438	(63)	(102)	389	336
Downstream	138	114	1	-	139	114
Corporación y otros	8	5	-	-	8	5
TOTAL	598	557	(62)	(102)	536	455

⁽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

	Deuda Neta			Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾			Magnitud según balance NIIF-UE		
	Mar-18	Dic-17	Mar-17	Mar-18	Dic-17	Mar-17	Mar-18	Dic-17	Mar-17
Activo no corriente									
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	128	360	439	1.505	1.560	719	1.633	1.920	1.158
Activo corriente									
Otros activos financieros corrientes	275	254	68	11	3	1.241	286	257	1.309
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.046	4.820	3.965	(222)	(219)	(243)	3.824	4.601	3.722
Pasivo no corriente ⁽³⁾									
Pasivos financieros no corrientes	(6.579)	(7.611)	(8.490)	(2.420)	(2.469)	57	(8.999)	(10.080)	(8.433)
Pasivo corriente ⁽³⁾									
Pasivos financieros corrientes	(4.913)	(4.160)	(4.412)	(133)	(46)	(2.762)	(5.046)	(4.206)	(7.174)
Partidas no incluidas en balance									
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾ y otros	207	70	85	(151)	-	-	56	70	85
DEUDA NETA	(6.836)	(6.267)	(8.345)				(8.246)	(7.438)	(9.333)

⁽¹⁾ Incluye fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil desglosada en los siguientes epígrafes:

Marzo 2018: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 21 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.437 millones de euros, minorado en 105 millones de euros por préstamos con terceros).

Diciembre 2017: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 28 millones de Euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.624 millones de euros, minorado en 275 millones de euros por préstamos con terceros)

Marzo 2017: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 20 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.890 millones de euros, minorado en 393 millones de euros por préstamos con terceros).

⁽²⁾ Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del Balance de situación consolidado sin considerar los activos financieros disponibles para la venta.

⁽³⁾ No incluye los saldos correspondientes a los arrendamientos financieros.

⁽⁴⁾ En este epígrafe se elimina el valor neto a mercado por derivados financieros diferentes a derivados de tipo de cambio.

Deuda Bruta

	Deuda Bruta			Reclasif. negocios conjuntos			Magnitud según balance NIIF-UE		
	Mar-18	Dic-17	Mar-17	Mar-18	Dic-17	Mar-17	Mar-18	Dic-17	Mar-17
Pasivos financieros corrientes	(4.895)	(4.133)	(4.368)	(133)	(2.670)	(2.762)	(5.028)	(6.803)	(7.130)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	(2)	(9)	(4)	-	-	-	(2)	(9)	(4)
Deuda Bruta corriente	(4.897)	(4.142)	(4.372)	(133)	(2.670)	(2.762)	(5.030)	(6.811)	(7.134)
Pasivos Financieros no corrientes	(6.523)	(7.542)	(8.408)	(2.421)	155	57	(8.944)	(7.388)	(8.351)
Deuda Bruta no corriente	(6.523)	(7.542)	(8.408)	(2.421)	155)	57)	(8.944)	(7.388)	(8.351)
DEUDA BRUTA	(11.420)	(11.684)	(12.780)	(2.554)	(2.515)	(2.705)	(13.974)	(14.199)	(15.485)

Cobertura de intereses

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intereses	72	95	(16)	(18)	56	77
EBITDA	1.804	1.844	(422)	(385)	1.382	1.459
Cobertura de intereses	4,0%	5,1%			4,0%	5,2%