

Grupo REPSOL

2018 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er semestre
y 2º 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

	Primer semestre ⁽³⁾											
	Resultado Ajustado		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
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	2.043 ⁽¹⁾	1.613 ⁽¹⁾	(286)	(221)	(242)	(49)	282	(86)	(246)	(356)	1.797	1.257
Resultado financiero	(175)	(229)	60	39	146	5	-	-	206	44	31	(185)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	21	24	172	88	-	-	-	-	172	88	193	112
Resultado antes de impuestos	1.889	1.408	(54)	(94)	(96)	(44)	282	(86)	132	(224)	2.021	1.184
Impuesto sobre beneficios	(746)	(376)	54	94	(104)	34	(72)	22	(122)	150	(868)	(226)
Resultado procedente de operaciones continuadas	1.143	1.032	-	-	(200)	(10)	210	(64)	10	(74)	1.153	958
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(11)	(17)	-	-	-	-	(8)	4	(8)	4	(19)	(13)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	1.132	1.015	-	-	(200)	(10)	202	(60)	2	(70)	1.134	945
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	412	111	-	-	412	111	412	111
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.132	1.015	-	-	212	101	202	(60)	414	41	1.546	1.056

⁽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 semestre 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).

Segundo trimestre ⁽³⁾												
Millones de euros	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		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	986 ⁽¹⁾	671 ⁽¹⁾	(106)	(96)	(173)	37	294	(199)	15	(258)	1.001	413
Resultado financiero	(61)	(74)	20	8	153	1	-	-	173	9	112	(65)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	10	11	45	21	-	-	-	-	45	21	55	32
Resultado antes de impuestos	935	608	(41)	(67)	(20)	38	294	(199)	233	(228)	1.168	380
Impuesto sobre beneficios	(380)	(154)	41	67	(148)	(23)	(75)	50	(182)	94	(562)	(60)
Resultado procedente de operaciones continuadas	522	454	-	-	(168)	15	219	(149)	51	(134)	606	320
Resultado por operaciones continuadas atribuido a minoritarios	(6)	(9)	-	-	-	-	(8)	5	(8)	5	(14)	(4)
Resultado operaciones continuadas atribuido a la sociedad dominante	549	445	-	-	(168)	15	211	(144)	43	(129)	592	316
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	344	51	-	-	344	51	344	51
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	549	445	-	-	176	66	211	(144)	387	(78)	936	367

⁽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 segundo 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	Segundo trimestre		Primer semestre	
	2018	2017	2018	2017
Desinversiones	5	5	7	23
Reestructuración plantillas	(15)	(34)	(17)	(36)
Deterioros	(121)	2	(123)	(26)
Provisiones y otros ⁽¹⁾	(37)	41	(67)	30
Operaciones interrumpidas	344	51	412	111
TOTAL	176	66	212	102

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

EBITDA:

	Primer semestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	2.289	1.666	(858)	(642)	-	-	1.431	1.024
Downstream	1.649	1.518	(4)	(5)	-	-	1.645	1.513
Corporación y otros	(127)	(76)	54	-	-	-	(73)	(76)
EBITDA	3.811	3.108	(808)	(647)	-	-	3.003	2.461
EBITDA a CCS	3.529	3.194	(808)	(647)	282	(86)	3.003	2.461

(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.

	Segundo trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	1.188	745	(424)	(251)	-	-	764	494
Downstream	916	557	(3)	(3)	-	-	913	554
Corporación y otros	(97)	(38)	41	(8)	-	-	(56)	(46)
EBITDA	2.007	1.264	(386)	(262)	-	-	1.621	1.002
EBITDA a CCS	1.713	1.463	(386)	(262)	294	(199)	1.621	1.002

(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	1S 2018		1S 2017	
Resultado de explotación (NIIF-UE)	1.797		1.257	
Reclasificación de Negocios Conjuntos	286		221	
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(852)		(386)	
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	21		24	
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.252	2.752 ⁽²⁾	1.116	2.249 ⁽²⁾
DENOMINADOR (Millones de euros)				
Total Patrimonio Neto		31.158		30.183
Deuda Financiera Neta		2.706		7.477
Capital empleado a final del periodo		33.864		37.660
II. Capital empleado medio ⁽³⁾		33.485		35.170
ROACE (I/II)		8,2%		6,4%

(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.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre, caja generada

	Primer semestre					
	Flujo de caja ajustado		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 (flujo de caja de las operaciones)	1.726	2.175	(465)	(93)	1.261	2.082
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	2.580	(1.232)	(1.185)	114	1.395	(1.118)
Flujo de caja libre (I+II)	4.306	943	(1.650)	21	2.656	964
Caja generada	3.373	272	(1.435)	447	1.938	719
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(3.215)	(919)	1.680	(15)	(1.535)	(934)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	1.091	24	30	6	1.121	30
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	5.911	4.942	(189)	(225)	5.722	4.717

⁽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.

	Segundo trimestre					
	Flujo de caja ajustado		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 (flujo de caja de las operaciones)	807	1.458	(325)	(55)	482	1.403
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	3.180	(635)	(1.227)	57	1.953	(578)
Flujo de caja libre (I+II)	3.987	823	(1.552)	2	2.435	825
Caja generada	3.839	688	(1.404)	254	2.435	942
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.122)	154	1.585	16	(537)	170
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	1.865	977	33	18	1.898	995
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.046	3.965	(222)	(243)	3.824	3.722
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.911	4.942	(189)	(225)	5.722	4.717

⁽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

Modelo de Reporting Grupo	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Jun - 2018	Dic - 2017	Jun - 2018	Dic - 2017	Jun - 2018	Dic - 2017
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.911	4.820	(189)	(219)	5.722	4.601
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.393	2.503	-	-	2.393	2.503
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.528	231	-	-	1.528	231
Liquidez	9.832	7.554	(189)	(219)	9.643	7.335

⁽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 semestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	900	906	(130)	(189)	770	717
Downstream	325	279	1	0	326	279
Corporación y otros	20	16	0	6	20	22
TOTAL	1.245	1.201	(129)	(183)	1.116	1.018

	Segundo trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	448	468	(67)	(87)	381	381
Downstream	187	165	0	0	187	165
Corporación y otros	12	11	0	6	12	17
TOTAL	647	644	(67)	(81)	580	563

⁽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			Reclasificación negocios conjuntos ⁽¹⁾			Magnitud según balance NIIF-UE Magnitud según balance NIIF-UE		
	Jun-18	Dic-17	Jun-17	Jun-18	Dic-17	Jun-17	Jun-18	Dic-17	Jun-17
Activo no corriente									
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	10	360	379	1.493	1.560	692	1.503	1.920	1.071
Activo corriente									
Otros activos financieros corrientes	1.702	254	44	(48)	3	1.187	1.654	257	1.231
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.911	4.820	4.942	(189)	(219)	(225)	5.722	4.601	4.717
Pasivo no corriente⁽³⁾									
Pasivos financieros no corrientes	(6.468)	(7.611)	(8.831)	(2.712)	(2.469)	192	(9.180)	(10.080)	(8.639)
Pasivo corriente⁽³⁾									
Pasivos financieros corrientes	(4.148)	(4.160)	(4.090)	(148)	(46)	(2.719)	(4.296)	(4.206)	(6.809)
Partidas no incluidas en balance									
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	287	70	79	(240)	-	-	47	70	79
DEUDA NETA	(2.706)	(6.267)	(7.477)				(4.550)	(7.438)	(8.350)

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

Junio 2018: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 23 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.733 millones de euros, minorado en 179 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).

Junio 2017: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 17 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.724 millones de euros, minorado en 368 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		
	Jun-18	Dic-17	Jun-17	Jun-18	Dic-17	Jun-17	Jun-18	Dic-17	Jun-17
Pasivos financieros corrientes	(4.109)	(4.133)	(4.059)	(146)	(2.670)	(2.719)	(4.255)	(4.178)	(6.778)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	53	(9)	1	-	-	-	53	(9)	1
Deuda Bruta corriente	(4.056)	(4.142)	(4.058)	(146)	(2.670)	(2.719)	(4.202)	(4.187)	(6.777)
Pasivos Financieros no corrientes	(6.415)	(7.542)	(8.752)	(2.421)	155	192	(9.127)	(10.012)	(8.560)
Deuda Bruta no corriente	(6.415)	(7.542)	(8.752)	(2.421)	155	192	(9.127)	(10.012)	(8.560)
DEUDA BRUTA	(10.472)	(11.684)	(12.810)	(2.567)	(2.515)	(2.527)	(13.329)	(14.199)	(15.337)

Cobertura de intereses

Primer semestre						
<i>Millones de euros</i>	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intereses	144	183	(30)	(34)	114	149
EBITDA	3.811	3.108	(808)	(647)	3.003	2.461
Cobertura de intereses	3,8%	5,9%			3,8%	6,1%

Segundo trimestre						
<i>Millones de euros</i>	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Intereses	72	89	(15)	(16)	58	73
EBITDA	2.007	1.264	(386)	(262)	1.621	1.002
Cobertura de intereses	3,6%	7,0%			3,6%	7,2%