

Grupo REPSOL

2018 Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
4º trimestre
y 12 meses
2018



REPSOL

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

	Cuarto trimestre											
	AJUSTES											Resultado NIIF-UE
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes			
2018	2017 ⁽³⁾	2018	2017 ⁽³⁾	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017 ⁽³⁾	
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	1.300 ⁽¹⁾	807 ⁽¹⁾	(611)	(257)	(487)	120	(480)	209	(1.578)	72	(278)	879
Resultado financiero	(172)	(17)	39	76	24	(103)	-	-	63	(27)	(109)	(44)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(24)	13	610	376	72	(1)	1	-	683	375	659	388
Resultado antes de impuestos	1.104	803	38	195	(391)	16	(479)	209	(832)	420	272	1.223
Impuesto sobre beneficios	(464)	(208)	(38)	(195)	266	(336)	124	(52)	352	(583)	(112)	(791)
Resultado procedente de operaciones continuadas	640	595	-	-	(125)	(320)	(355)	157	(480)	(163)	160	432
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(8)	(7)	-	-	-	1	18	(3)	18	(2)	10	(9)
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	632	588	-	-	(125)	(319)	(337)	154	(462)	(165)	170	423
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	115	-	-	-	115	-	115
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	632	588	-	-	(125)	(204)	(337)	154	(462)	(50)	170	538

⁽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 de 2017 se ha re-expresado como consecuencia la venta de la participación en Naturgy Energy Group, S.A. (ver Nota 2.2 de las Cuentas Anuales consolidadas de 2018).

<i>Millones de euros</i>	Doce meses											
	AJUSTES											Resultado NIIF-UE
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes			
2018	2017 ⁽³⁾	2018	2017 ⁽³⁾	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017 ⁽³⁾	
Resultado de explotación	4.396 ⁽¹⁾	3.214 ⁽¹⁾	(1.204)	(610)	(633)	42	(106)	143	(1.943)	(425)	2.453	2.789
Resultado financiero	(462)	(356)	130	126	159	(82)	-	-	289	44	(173)	(312)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	15	49	965	580	72	1	1	-	1.038	581	1.053	630
Resultado antes de impuestos	3.949	2.907	(109)	96	(402)	(39)	(105)	143	(616)	200	3.333	3.107
Impuesto sobre beneficios	(1.569)	(738)	109	(96)	46	(350)	28	(36)	183	(482)	(1.386)	(1.220)
Resultado procedente de operaciones continuadas	2.380	2.169	-	-	(356)	(389)	(77)	107	(433)	(282)	1.947	1.887
Resultado atribuido a minoritarios por operaciones continuadas	(28)	(38)	-	-	1	1	9	(3)	10	(2)	(18)	(40)
Resultado atribuido a la sociedad dominante operaciones continuadas	2.352	2.131	-	-	(355)	(388)	(68)	104	(423)	(284)	1.929	1.847
Resultado de operaciones interrumpidas	-	-	-	-	412	274	-	-	412	274	412	274
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	2.352	2.131	-	-	57	(114)	(68)	104	(11)	(10)	2.341	2.121

⁽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 correspondiente al ejercicio 2017 ha sido re-expresada como consecuencia la venta de la participación en Naturgy Energy Group, S.A. (véase Nota 2.2 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018).

Resultados específicos

<i>Millones de euros</i>	Cuarto trimestre		Doce meses	
	2018	2017 ⁽²⁾	2018	2017 ⁽²⁾
Desinversiones	24	(72)	83	(51)
Reestructuración plantillas	(13)	(12)	(55)	(64)
Deterioros	(559)	(612)	(684)	(635)
Provisiones y otros ⁽¹⁾	423	377	301	362
Operaciones interrumpidas	-	115	412	274
TOTAL	(125)	(204)	57	(114)

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

⁽²⁾ La información correspondiente al ejercicio 2017 ha sido re-expresada como consecuencia la venta de la participación en Naturgy Energy Group, S.A. (véase Nota 2.2 de las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2018).

EBITDA:

	Cuarto trimestre							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	1.224	1.086	(493)	(483)	-	-	731	603
Downstream	469	964	(50)	(3)	-	-	419	961
Corporación y otros	(13)	(42)	4	(11)	-	-	(9)	(53)
EBITDA	1.680	2.008	(539)	(497)	-	-	1.141	1.511
EBITDA a CCS	2.160	1.799	(539)	(497)	(480)	209	1.141	1.511

⁽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.

	Doce meses							
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Efecto patrimonial		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	4.801	3.507	(1.782)	(1.459)	-	-	3.019	2.048
Downstream	2.859	3.386	(58)	(12)	-	-	2.801	3.374
Corporación y otros	(147)	(170)	20	1	-	-	(127)	(169)
EBITDA	7.513	6.723	(1.820)	(1.470)	-	-	5.693	5.253
EBITDA a CCS	7.619	6.580	(1.820)	(1.470)	(106)	143	5.693	5.253

⁽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	2018	2017
Resultado de explotación (NIIF-UE)	2.453	2.789
Reclasificación de Negocios Conjuntos	1.204	610
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.489)	(1.241)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	88	50
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	2.256	2.208
DENOMINADOR		
Total Patrimonio Neto	30.914	30.063
Deuda Financiera Neta	3.439	6.267
Capital empleado a final del periodo	34.353	36.330
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	33.730	34.520
ROACE (I/II)	6,7	6,4

⁽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 de operaciones continuadas.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

	Cuarto 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)	2.077	1.929	(317)	(84)	1.760	1.845
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(2.221)	(1.045)	153	157	(2.068)	(888)
Flujo de caja libre (I+II)	(144)	884	(164)	73	(308)	957
Caja generada	(1.017)	683	(163)	78	(1.180)	761
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(332)	(894)	125	(50)	(207)	(944)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(476)	(10)	(39)	23	(515)	13
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.497	4.830	(196)	(242)	5.301	4.588
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.021	4.820	(235)	(219)	4.786	4.601

	Doce meses					
	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)	5.428	5.506	(849)	(393)	4.579	5.113
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(372)	(2.946)	(987)	157	(1.359)	(2.789)
Flujo de caja libre (I+II)	5.056	2.560	(1.836)	(236)	3.220	2.324
Caja generada	2.706	1.391	(1.832)	(229)	874	1.162
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(4.855)	(2.658)	1.820	248	(3.035)	(2.410)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	201	(98)	(16)	12	185	(86)
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	5.021	4.820	(235)	(219)	4.786	4.601

⁽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

	Doce meses					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.021	4.820	(235)	(219)	4.786	4.601
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.265	2.503	(16)	-	2.249	2.503
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.456	231	-	-	1.456	231
Liquidez	8.742	7.554	(251)	(219)	8.491	7.335

⁽¹⁾ Repsol contrata depósitos a plazo pero con disponibilidad inmediata que se registran en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" (ver Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018) y que no cumplen con los criterios contables de clasificación como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones de explotación:

	Cuarto trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	550	716	(104)	(9)	446	707
Downstream	1.271	360	(39)	(1)	1.232	359
Corporación y otros	34	17	-	1	34	18
TOTAL	1.855	1.093	(143)	(9)	1.712	1.084

	Doce meses					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Upstream	1.973	2.089	(365)	(307)	1.608	1.782
Downstream	1.831	805	(41)	(2)	1.790	803
Corporación y otros	70	42	-	-	70	42
TOTAL	3.874	2.936	(406)	(309)	3.468	2.627

⁽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⁾		Balance NIIF-UE	
	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17
Activo no corriente						
Instrumentos financieros no corrientes ⁽²⁾	87	360	887	1.560	974	1.920
Activo corriente						
Otros activos financieros corrientes	1.630	254	81	3	1.711	257
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.021	4.820	(235)	(219)	4.786	4.601
Pasivo no corriente⁽³⁾						
Pasivos financieros no corrientes	(6.625)	(7.611)	(2.767)	(2.469)	(9.392)	(10.080)
Pasivo corriente⁽³⁾						
Pasivos financieros corrientes	(3.827)	(4.160)	(462)	(46)	(4.289)	(4.206)
Partidas no incluidas en balance						
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽⁴⁾	275	70	(227)	-	48	70
DEUDA NETA	(3.439)	(6.267)			(6.162)	(7.438)

⁽¹⁾ Incluye fundamentalmente la financiación neta del Grupo Repsol Sinopec Brasil desglosada en los siguientes epígrafes:
Diciembre 2018: (Efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 13 millones de euros y pasivos financieros corrientes por préstamo intra-grupo de importe 2.674 millones de euros, minorado en 127 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).

⁽²⁾ Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado sin considerar los instrumentos de patrimonio.

⁽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		Balance NIIF-UE	
	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17
Pasivos financieros corrientes	(3.776)	(4.133)	(463)	(45)	(4.239)	(4.178)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	20	(9)	-	-	20	(9)
Deuda Bruta corriente	(3.756)	(4.142)	(463)	(45)	(4.219)	(4.187)
Pasivos Financieros no corrientes	(6.570)	(7.542)	(2.767)	(2.470)	(9.337)	(10.012)
Deuda Bruta no corriente	(6.570)	(7.542)	(2.767)	(2.470)	(9.337)	(10.012)
DEUDA BRUTA	(10.326)	(11.684)	(3.230)	(2.515)	(13.556)	(14.199)

Cobertura de intereses:

	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		NIIF - UE	
	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17
<i>Millones de euros</i>						
Intereses	73	82	(14)	(14)	59	68
EBITDA	1.680	2.008	(539)	(497)	1.141	1.511
Cobertura de intereses	4,4%	4,1%			5,2%	4,5%

	Doce meses					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		NIIF - UE	
	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17	dic-18	dic-17
<i>Millones de euros</i>						
Intereses	288	350	(58)	(63)	230	288
EBITDA	7.513	6.723	(1.820)	(1.470)	5.693	5.253
Cobertura de intereses	3,8%	5,2%			4,0%	5,5%