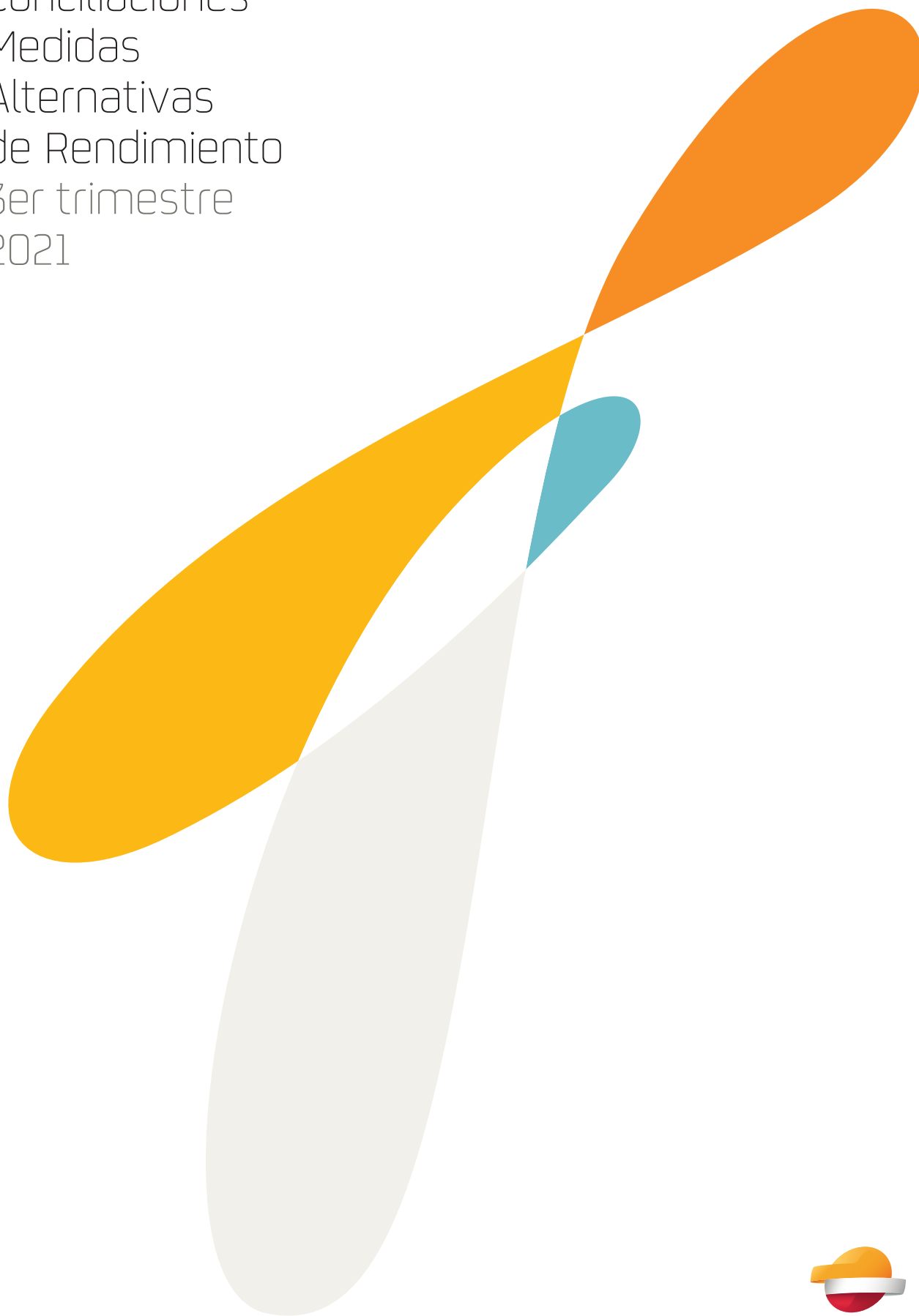


Grupo REPSOL

2 0 2 1

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
3er trimestre
2021



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

	Nueve meses acumulado											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	2.766 ⁽¹⁾	671 ⁽¹⁾	(332)	866	(585)	(1.643)	867	(1.453)	(50)	(2.230)	2.716	(1.559)
Resultado financiero	(139)	(264)	93	44	351	(55)	—	—	444	(11)	305	(275)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	2	4	158	(1.019)	—	4	—	—	158	(1.015)	160	(1.011)
Resultado antes de impuestos	2.629	411	(81)	(109)	(234)	(1.694)	867	(1.453)	552	(3.256)	3.181	(2.845)
Impuesto sobre beneficios	(1.049)	(211)	81	109	(39)	(34)	(219)	369	(177)	444	(1.226)	233
Resultado consolidado del ejercicio	1.580	200	—	—	(273)	(1.728)	648	(1.084)	375	(2.812)	1.955	(2.612)
Resultado atribuido a minoritarios	2	(4)	—	—	2	2	(20)	36	(18)	38	(16)	34
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.582	196	—	—	(271)	(1.726)	628	(1.048)	357	(2.774)	1.939	(2.578)

⁽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											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	1.087 ⁽¹⁾	177 ⁽¹⁾	(177)	23	(110)	(143)	192	54	(95)	(66)	992	111
Resultado financiero	(28)	(128)	18	22	145	(4)	—	—	163	18	135	(110)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(2)	(3)	45	(33)	—	3	—	—	45	(30)	43	(33)
Resultado antes de impuestos	1.057	46	(114)	12	35	(144)	192	54	113	(78)	1.170	(32)
Impuesto sobre beneficios	(430)	(39)	114	(12)	(95)	2	(48)	(14)	(29)	(24)	(459)	(63)
Resultado consolidado del ejercicio	627	7	—	—	(60)	(142)	144	40	84	(102)	711	(95)
Resultado atribuido a minoritarios	(4)	—	—	—	2	1	(5)	—	(3)	1	(7)	1
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	623	7	—	—	(58)	(141)	139	40	81	(101)	704	(94)

⁽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	
	2021	2020	2021	2020
Desinversiones	15	70	14	(2)
Reestructuración plantillas	(66)	(73)	(12)	(32)
Deterioros	(32)	(1.299)	(27)	(3)
Provisiones y otros	(188)	(424)	(33)	(104)
TOTAL	(271)	(1.726)	(58)	(141)

EBITDA

Millones de euros	Nueve 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	2.927	1.447	(934)	(684)			1.993	763
Industrial	1.864	(524)	(49)	(23)	817	(1.425)	1.815	(547)
Comercial y renovables	872	676	(13)	(5)	50	(28)	859	671
Corporación y otros	(77)	(128)	25	35			(52)	(93)
EBITDA	5.586	1.471	(971)	(677)			4.615	794
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(867)	1.453						
EBITDA a CCS	4.719	2.924	(971)	(677)	867	(1.453)	4.615	794

⁽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⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado antes de impuestos	3.262	(2.735)	(81)	(110)	3.181	(2.845)
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	1.898	2.203	(409)	(530)	1.489	1.673
Provisiones de explotación	646	1.738	(239)	(1.017)	407	721
Otras partidas	(220)	265	(242)	980	(462)	1.245
EBITDA	5.586	1.471	(971)	(677)	4.615	794

⁽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⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exploración y Producción	1.082	459	(339)	(196)	—	—	743	263
Industrial	509	146	(19)	(8)	175	53	490	138
Comercial y renovables	353	316	(7)	(3)	17	1	346	313
Corporación y otros	7	(39)	(1)	28	—	—	6	(11)
EBITDA	1.951	882	(366)	(179)	192	54	1.585	703
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(192)	(54)			—	—		
EBITDA a CCS	1.759	828	(366)	(179)	192	54	1.585	703

⁽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⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado antes de impuestos	1.284	(43)	(114)	12	1.170	(31)
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	644	656	(137)	(129)	507	527
Provisiones de explotación	144	124	(51)	(78)	93	46
Otras partidas	(121)	145	(64)	16	(185)	161
EBITDA	1.951	882	(366)	(179)	1.585	703

⁽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

	9M 2021	9M 2020
NUMERADOR (Millones de euros)		
Resultado de explotación (NIIF-UE)	2.716	(1.559)
Reclasificación de Negocios Conjuntos	332	(866)
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.235)	88
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	2	8
Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.815	(2.329)
DENOMINADOR (Millones de euros)		
Total Patrimonio Neto	21.752	22.046
Deuda Neta	6.136	7.188
Capital empleado a final del periodo	27.888	29.234
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	27.603	31.263
ROACE (I/II) ⁽³⁾	6,6	(7,4)

⁽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.

⁽³⁾ El ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 4,2%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Nueve 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)	3.371	2.122	(558)	(388)	2.813	1.734
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.516)	(810)	(122)	2.174	(1.638)	1.364
Flujo de caja libre (I+II)	1.855	1.312	(680)	1.786	1.175	3.098
Caja generada	428	460	(651)	1.814	(223)	2.274
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(529)	692	619	(1.800)	90	(1.108)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	1.326	2.004	(61)	(14)	1.265	1.990
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	5.904	5.222	(318)	(253)	5.586	4.969

⁽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	Tercer 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)	1.439	1.258	(166)	(141)	1.273	1.117
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(539)	(118)	(154)	366	(693)	248
Flujo de caja libre (I+II)	900	1.140	(320)	225	580	1.365
Caja generada	265	819	(310)	230	(45)	1.049
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(243)	(1.435)	335	(246)	92	(1.681)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	657	(295)	15	(21)	672	(316)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.247	5.517	(333)	(232)	4.914	5.285
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.904	5.222	(318)	(253)	5.586	4.969

⁽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	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Sep-2021	Dic-2020	Sep-2021	Dic-2020	Sep-2021	Dic-2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.904	4.578	(318)	(257)	5.586	4.321
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.765	3.436	(12)	(11)	2.753	3.425
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.279	1.181	—	—	1.279	1.181
Liquidez	9.948	9.195	(330)	(268)	9.619	8.926

⁽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⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exploración y Producción	689	766	247	(145)	442	621
Industrial	366	340	11	(4)	355	336
Comercial y Renovables	535	400	2	(4)	533	396
Corporación y otros	44	33	—	—	44	33
TOTAL	1.634	1.539	260	(153)	1.374	1.386

⁽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⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exploración y Producción	271	163	85	(46)	186	117
Industrial	163	113	8	(3)	155	110
Comercial y Renovables	122	141	—	9	122	150
Corporación y otros	17	9	—	—	17	9
TOTAL	573	426	93	(40)	480	386

⁽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
	Sep-2021	Sep-2021	Sep-2021
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾	263	778	1.041
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	1.829	180	2.009
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.904	(318)	5.586
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes	(10.431)	664	(9.767)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes	(4.078)	(885)	(4.963)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽²⁾	377	(330)	47
DEUDA NETA^{(3) (4)}	(6.136)	89	(6.047)

⁽¹⁾ Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación consolidado, sin considerar los instrumentos de patrimonio.

⁽²⁾ En este epígrafe se elimina el valor neto a mercado por derivados financieros de tipo de interés.

⁽³⁾ Incluye arrendamientos netos no corrientes y corrientes por importe de 3.062 y 555 millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y 2.408 y 456 millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

⁽⁴⁾ Las reconciliaciones de periodos 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
	Sep-2021	Sep-2021	Sep-2021
Pasivos financieros corrientes	(3.939)	(885)	(4.824)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	75	—	75
Deuda Bruta corriente	(3.864)	(885)	(4.749)
Pasivos Financieros no corrientes	(10.368)	664	(9.704)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	129	—	129
Deuda Bruta no corriente	(10.239)	664	(9.575)
DEUDA BRUTA⁽¹⁾	(14.103)	(221)	(14.324)

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

Apalancamiento

Millones de euros	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	Sep-2021	Dic-2020	Sep-2021	Dic-2020	Sep-2021	Dic-2020
Deuda neta	6.136	7.188	(89)	2.731	6.047	9.919
Capital empleado	27.888	29.234	(89)	2.731	27.799	31.965
Apalancamiento	22,0 %	24,6%			21,8 %	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 el primer semestre de 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 3.1.2 de los Estados financieros intermedios del primer semestre).

Ratio de solvencia

<i>Millones de euros</i>	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	Sep-2021	Dic-2020	Sep-2021	Dic-2020	Sep-2021	Dic-2020
Liquidez	9.948	9.195	(330)	(268)	9.619	8.926
Deuda Bruta corriente	3.864	3.440	(885)	259	4.749	3.699
Solvencia	2,6	2,7			2,0	2,4