

Grupo REPSOL

2 0 2 1

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1º semestre
y 2º 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

	Primer semestre											
	AJUSTES											
	Resultado neto ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
<i>Millones de euros</i>	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado de explotación	1.679 ⁽¹⁾	494 ⁽¹⁾	(155)	843	(475)	(1.500)	675	(1.507)	45	(2.164)	1.724	(1.670)
Resultado financiero	(111)	(136)	75	22	206	(51)	—	—	281	(29)	170	(165)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	4	7	113	(986)	—	1	—	—	113	(985)	117	(978)
Resultado antes de impuestos	1.572	365	33	(121)	(269)	(1.550)	675	(1.507)	439	(3.178)	2.011	(2.813)
Impuesto sobre beneficios	(619)	(172)	(33)	121	56	(36)	(171)	383	(148)	468	(767)	296
Resultado consolidado del ejercicio	953	193	—	—	(213)	(1.586)	504	(1.124)	291	(2.710)	1.244	(2.517)
Resultado atribuido a minoritarios	6	(4)	—	—	—	1	(15)	36	(15)	37	(9)	33
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	959	189	—	—	(213)	(1.585)	489	(1.088)	276	(2.673)	1.235	(2.484)

⁽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.

	Segundo trimestre											
	AJUSTES											
	Resultado Ajustado		Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
<i>Millones de euros</i>	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado de explotación	917	(169) ⁽¹⁾	(45)	947	(379)	(1.550)	233	(401)	(191)	(1.004)	726	(1.173)
Resultado financiero	(138)	(125)	57	28	218	(38)	—	—	275	(10)	137	(135)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	4	2	99	(944)	—	1	—	—	99	(943)	103	(941)
Resultado antes de impuestos	783	(292)	111	31	(161)	(1.587)	233	(401)	183	(1.957)	966	(2.249)
Impuesto sobre beneficios	(296)	34	(111)	(31)	92	146	(60)	100	(79)	215	(375)	249
Resultado consolidado del ejercicio	487	(258)	—	—	(69)	(1.441)	173	(301)	104	(1.742)	591	(2.000)
Resultado atribuido a minoritarios	1	—	—	—	—	—	(5)	3	(5)	3	(4)	3
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	488	(258)	—	—	(69)	(1.441)	168	(298)	99	(1.739)	587	(1.997)

⁽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	1S		2T	
	2021	2020	2021	2020
Desinversiones	1	72	(5)	3
Reestructuración plantillas	(54)	(41)	(31)	(35)
Deterioros	(5)	(1.296)	(15)	(1.296)
Provisiones y otros	(155)	(320)	(18)	(113)
TOTAL	(213)	(1.585)	(69)	(1.441)

EBITDA

Millones de euros	Primer semestre							
	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	1.845	988	(595)	(488)	—	—	1.250	500
Industrial	1.355	(670)	(30)	(15)	642	(1.478)	1.325	(685)
Comercial y renovables	519	360	(6)	(2)	33	(29)	513	358
Corporación y otros	(84)	(89)	26	7	—	—	(58)	(82)
EBITDA	3.635	589	(605)	(498)			3.030	91
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(675)	1.507	—	—				—
EBITDA a CCS	2.960	2.096	(605)	(498)	675	(1.507)	3.030	91

⁽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	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado antes de impuestos	1.978	(2.692)	33	(121)	2.011	(2.813)
Ajustes de resultado:					—	—
Amortización del inmovilizado	1.254	1.547	(272)	(401)	982	1.146
Provisiones de explotación	502	1.614	(188)	(939)	314	675
Otras partidas	(99)	120	(178)	963	(277)	1.083
EBITDA	3.635	589	(605)	(498)	3.030	91

⁽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	Segundo 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	918	331	(289)	(186)	—	—	629	145
Industrial	647	(156)	(17)	(6)	223	(379)	630	(162)
Comercial y renovables	277	118	(4)	—	10	(22)	273	118
Corporación y otros	(44)	(53)	2	4	—	—	(42)	(49)
EBITDA	1.798	240	(308)	(188)	—	—	1.490	52
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(233)	401	—	—	—	—	—	—
EBITDA a CCS	1.565	641	(308)	(188)	233	(401)	1.490	52

⁽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.

<i>Millones de euros</i>	Segundo trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultado antes de impuestos	855	(2.280)	111	31	966	(2.249)
Ajustes de resultado:						
Amortización del inmovilizado	611	762	(133)	(198)	478	564
Provisiones de explotación	401	1.591	(130)	(937)	271	654
Otras partidas	(69)	167	(156)	916	(225)	1.083
EBITDA	1.798	240	(308)	(188)	1.490	52

⁽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 (<i>Millones de euros</i>)	1S 2021	1S 2020
Resultado de explotación (NIIF-UE)	1.724	(1.670)
Reclasificación de Negocios Conjuntos	155	(843)
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(658)	150
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	4	8
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.225	(2.355)
DENOMINADOR (<i>Millones de euros</i>)	1S 2020	1S 2020
Total Patrimonio Neto	20.962	22.940
Deuda Neta	6.386	8.026
Capital empleado a final del periodo	27.348	30.966
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	27.333	32.128
ROACE (I/II) ⁽³⁾	4,5 %	(7,3) %

⁽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 2.6%

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	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)	1.932	864	(392)	(247)	1.540	617
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(977)	(692)	32	1.808	(945)	1.116
Flujo de caja libre (I+II)	955	172	(360)	1.561	595	1.733
Caja generada	163	(359)	(341)	1.605	(178)	1.246
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(286)	2.127	284	(1.554)	(2)	573
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	669	2.299	(76)	7	593	2.306
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	5.247	5.517	(333)	(232)	4.914	5.285

⁽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.

<i>Millones de euros</i>	Segundo 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)	902	268	(177)	35	725	303
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(454)	(485)	(271)	1.053	(725)	568
Flujo de caja libre (I+II)	448	(217)	(448)	1.088	—	871
Caja generada	351	(337)	(438)	1.121	(87)	784
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	273	2.300	442	(1.050)	715	1.250
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	721	2.083	(6)	38	715	2.121
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.526	3.434	(327)	(270)	4.199	3.164
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.247	5.517	(333)	(232)	4.914	5.285

⁽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 semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Jun-2021	Dic-2020	Jun-2021	Dic-2020	Jun-2021	Dic-2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.247	4.578	(333)	(257)	4.914	4.321
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.867	3.436	(11)	(11)	2.856	3.425
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.334	1.181	—	—	1.334	1.181
Liquidez	9.448	9.195	(344)	(268)	9.104	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

	Primer semestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exploración y Producción	418	603	(162)	(99)	256	504
Industrial	203	227	(3)	(1)	200	226
Comercial y Renovables	413	259	(2)	(13)	411	246
Corporación y otros	27	24	—	—	27	24
TOTAL	1.061	1.113	(167)	(113)	894	1.000

⁽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".

	Segundo trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Exploración y Producción	212	214	(78)	(42)	134	172
Industrial	129	104	(2)	(3)	127	101
Comercial y renovables	200	141	(22)	(1)	178	141
Corporación y otros	19	20	—	—	19	20
TOTAL	560	479	(102)	(46)	458	433

⁽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
	junio 2021	junio 2021	junio 2021
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾	52	802	854
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	1.524	173	1.697
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.247	(333)	4.914
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes	(9.206)	659	(8.547)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes	(4.371)	(848)	(5.219)
Partidas no incluidas en balance			
Valoración neta a mercado de derivados financieros ex tipo de cambio ⁽²⁾	368	(312)	56
DEUDA NETA ^{(3) (4)}	(6.386)	141	(6.245)

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

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

⁽³⁾ Incluye arrendamientos netos no corrientes y corrientes por importe de 3.066 y 560 millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y 2.417 y 464 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

	Deuda Bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Magnitud según balance NIIF-UE
	Jun-2021	Jun-2021	Jun-2021
Pasivos financieros corrientes	(4.304)	(846)	(5.151)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	1	—	1
Deuda Bruta corriente	(4.303)	(846)	(5.150)
Pasivos financieros no corrientes	(9.137)	659	(8.478)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	86	—	86
Deuda Bruta no corriente	(9.051)	659	(8.392)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(13.354)	(187)	(13.542)

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

Apalancamiento

Millones de euros	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Deuda neta	(6.386)	(8.026)	141	(2.762)	(6.245)	(10.788)
Capital empleado	27.348	30.966	(141)	2.762	27.207	33.728
Apalancamiento	23,4 %	25,9 %			23,0 %	32,0 %

⁽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>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Liquidez	9.448	9.195	(345)	(269)	9.103	8.926
Deuda Bruta corriente	4.303	2.850	847	822	5.150	3.213
Solvencia	2,2	3,2			1,8	2,8