

2 0 2 2

Grupo REPSOL
Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1^{er} semestre
y 2^o trimestre
2022



Repsol Compromiso
Cero Emisiones Netas
2050



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.

Repsol presenta sus medidas de desempeño de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos y otras sociedades gestionadas operativamente como tales, según su porcentaje de participación, considerando sus magnitudes operativas y económicas con la misma perspectiva y el mismo nivel de detalle que los de las sociedades consolidadas por integración global. De esta manera, el Grupo considera que queda adecuadamente reflejada la naturaleza de sus negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

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													
	Resultado ajustado		AJUSTES										Resultado NIIF-UE	
			Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes					
Millones de euros	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021		
Resultado de explotación	4.894 ⁽¹⁾	1.679 ⁽¹⁾	(931)	(155)	(1.960)	(475)	1.661	675	(1.230)	45	3.664	1.724		
Resultado financiero	100	(111)	105	75	(95)	206	—	—	10	281	110	170		
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	6	4	544	113	(6)	—	—	—	538	113	544	117		
Resultado antes de impuestos	5.000	1.572	(282)	33	(2.061)	(269)	1.661	675	(682)	439	4.318	2.011		
Impuesto sobre beneficios	(1.776)	(619)	282	(33)	183	56	(420)	(171)	45	(148)	(1.731)	(767)		
Resultado consolidado del ejercicio	3.224	953	—	—	(1.878)	(213)	1.241	504	(637)	291	2.587	1.244		
Resultado atribuido a minoritarios	(47)	6	—	—	34	—	(35)	(15)	(1)	(15)	(48)	(9)		
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	3.177	959	—	—	(1.844)	(213)	1.206	489	(638)	276	2.539	1.235		

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones 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 NIIF-UE
	Resultado ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes			
2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
<i>Millones de euros</i>												
Resultado de explotación	3.080 ⁽¹⁾	917 ⁽¹⁾	(624)	(45)	(1.486)	(379)	733	233	(1.377)	(191)	1.703	726
Resultado financiero	84	(138)	33	57	(66)	218	—	—	(33)	275	51	137
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	5	4	389	99	(1)	—	—	—	388	99	393	103
Resultado antes de impuestos	3.169	783	(202)	111	(1.553)	(161)	733	233	(1.022)	183	2.147	966
Impuesto sobre beneficios	(1.005)	(296)	202	(111)	16	92	(187)	(60)	31	(79)	(974)	(375)
Resultado consolidado del ejercicio	2.164	487	—	—	(1.537)	(69)	546	173	(991)	104	1.173	591
Resultado atribuido a minoritarios	(43)	1	—	—	31	—	(14)	(5)	17	(5)	(26)	(4)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	2.121	488	—	—	(1.506)	(69)	532	168	(974)	99	1.147	587

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones 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

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre		Segundo trimestre	
	2022	2021	2022	2021
Desinversiones	8	1	2	(5)
Reestructuración plantillas	(15)	(54)	(12)	(31)
Deterioros	(1.230)	(5)	(1.064)	(15)
Provisiones y otros	(607)	(155)	(432)	(18)
TOTAL	(1.844)	(213)	(1.506)	(69)

EBITDA

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	3.689	1.845	(1.256)	(595)	2.433	1.250
Industrial	3.933	1.355	(34)	(30)	3.899	1.325
Comercial y Renovables	596	519	(11)	(6)	585	513
Corporación y otros	(199)	(84)	48	26	(151)	(58)
EBITDA	8.019	3.635	(1.253)	(605)	6.766	3.030
Exploración y Producción						
Industrial	(1.587)	(642)	9	—	(1.578)	(642)
Comercial y Renovables	(74)	(33)			(74)	(33)
Corporación y otros						
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(1.661)	(675)	9	—	(1.652)	(675)
EBITDA a CCS	6.358	2.960	(1.244)	(605)	5.114	2.355

⁽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>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado antes de impuestos	4.601	1.978	(283)	34	4.318	2.012
(-) Resultado financiero	(5)	(96)	(105)	(74)	(110)	(170)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	(1)	(4)	(543)	(113)	(544)	(117)
Resultado de explotación (operativo)	4.595	1.878	(931)	(154)	3.664	1.724
Amortización del inmovilizado	1.388	1.254	(275)	(272)	1.113	982
Provisiones de explotación	2.028	502	(46)	(188)	1.982	314
(Dotación) / Reversión de provisiones por deterioro	1.862	179	(132)	(158)	1.730	21
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	166	323	86	(30)	252	293
Otras partidas	8	1	(1)	9	7	10
EBITDA	8.019	3.635	(1.253)	(605)	6.766	3.030

⁽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.

<i>Millones de euros</i>	Segundo trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	2.004	918	(743)	(289)	1.261	629
Industrial	2.501	647	(20)	(17)	2.481	630
Comercial y Renovables	299	277	(7)	(4)	292	273
Corporación y otros	(169)	(44)	49	2	(120)	(42)
EBITDA	4.635	1.798	(721)	(308)	3.914	1.490
Exploración y Producción						
Industrial	(685)	(223)	8	—	(677)	223
Comercial y Renovables	(48)	(10)			(48)	10
Corporación y otros						
Efecto patrimonial⁽¹⁾	(733)	(233)	8	—	(725)	233
EBITDA a CCS	3.902	1.565	(713)	(308)	3.189	1.723

⁽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		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado antes de impuestos	2.350	855	(203)	112	2.147	967
(-) Resultado financiero	(18)	(81)	(33)	(56)	(51)	(137)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	(5)	(4)	(388)	(99)	(393)	(103)
Resultado de explotación (operativo)	2.327	770	(624)	(44)	1.703	726
Amortización del inmovilizado	683	611	(140)	(133)	543	478
Provisiones de explotación	1.618	401	43	(130)	1.661	271
(Dotación) / Reversión de provisiones por deterioro	1.600	153	(29)	(113)	1.571	40
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	18	248	72	(17)	90	231
Otras partidas	7	16	—	(1)	7	15
EBITDA	4.635	1.798	(721)	(308)	3.914	1.490

⁽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 (Millones de euros)	1S 2022	1S 2021
Resultado de explotación (NIIF-UE)	3.664	1.724
Reclasificación de negocios conjuntos	931	155
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.990)	(658)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	—	4
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	2.605	1.225
DENOMINADOR (Millones de euros)	1S 2022	1S 2021
Total patrimonio neto	25.346	20.962
Deuda neta	5.031	6.386
Capital empleado a final del periodo	30.377	27.348
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	29.467	27.333
ROACE (I/II) ⁽³⁾	8,8 %	4,5 %

⁽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 4,5%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Primer semestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	2.930	1.932	(598)	(392)	2.332	1.540
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.476)	(977)	89	32	(1.387)	(945)
Flujo de caja libre (I+II)	1.454	955	(509)	(360)	945	595
Caja generada	472	163	(487)	(341)	(15)	(178)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.634)	(286)	426	284	(2.208)	(2)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(1.180)	669	(83)	(76)	(1.263)	593
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.906	4.578	(311)	(257)	5.595	4.321
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.726	5.247	(394)	(333)	4.332	4.914

⁽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		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.839	902	(212)	(177)	1.627	725
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(754)	(454)	178	(271)	(576)	(725)
Flujo de caja libre (I+II)	1.085	448	(34)	(448)	1.051	—
Caja generada	692	351	(21)	(438)	671	(87)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.716)	273	44	442	(1.672)	715
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(631)	721	10	(6)	(621)	715
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.357	4.526	(404)	(327)	4.953	4.199
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.726	5.247	(394)	(333)	4.332	4.914

⁽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

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Jun-2022	Dic-2021	Jun-2022	Dic-2021	Jun-2022	Dic-2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.726	5.906	(394)	(311)	4.332	5.595
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.758	2.675	(11)	(12)	2.747	2.664
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	1.896	2.025	—	—	1.896	2.024
Liquidez	9.380	10.606	(405)	(323)	8.975	10.283

⁽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 (inversiones)

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	746	418	(25)	(162)	721	256
Industrial	372	203	(6)	(3)	366	200
Comercial y Renovables	278	413	(72)	(2)	206	411
Corporación y otros	39	27	(1)	—	38	27
TOTAL	1.435	1.061	(104)	(167)	1.331	894

⁽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”.

<i>Millones de euros</i>	Segundo trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	450	212	(135)	(78)	315	134
Industrial	206	129	(4)	(2)	202	127
Comercial y Renovables	176	200	(67)	(22)	109	178
Corporación y otros	27	19	(1)	—	26	19
TOTAL	859	560	(207)	(102)	652	458

⁽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	Balance NIIF-UE
	Jun-2022	Jun-2022	Jun-2022
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾	457	778	1.236
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes	3.074	(119)	2.955
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.726	(394)	4.332
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(9.895)	681	(9.215)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.393)	(1.271)	(4.664)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(5.031)	(325)	(5.356)

⁽¹⁾ Importes incluidos en el epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación.

⁽²⁾ Incluye arrendamientos netos no corrientes y corrientes por importe de (3.219) y (673) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (2.547) y (527) millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

⁽³⁾ Las reconciliaciones de períodos anteriores de esta magnitud están disponibles en www.repsol.com.

Deuda bruta

Millones de euros	Deuda bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Jun-2022	Jun-2022	Jun-2022
Pasivos financieros corrientes	(3.013)	(1.272)	(4.285)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	611	—	611
Deuda bruta corriente	(2.402)	(1.272)	(3.674)
Pasivos financieros no corrientes	(9.896)	682	(9.214)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	—	—	—
Deuda bruta no corriente	(9.896)	682	(9.214)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(12.298)	(590)	(12.888)

⁽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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Deuda neta	(5.031)	(6.386)	(325)	141	(5.356)	(6.245)
Capital empleado	30.377	27.348	325	(141)	30.702	27.207
Apalancamiento	16,6 %	23,4 %			17,4 %	23,0 %

⁽¹⁾ En el primer semestre de 2021 se llevaba a cabo la escisión parcial de Repsol Sinopec Brasil, B.V., por la que transmitió 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 7.1 de las Cuentas Anuales consolidadas 2021).

Ratio de solvencia

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Liquidez	9.380	10.606	(405)	(323)	8.975	10.283
Deuda bruta corriente	2.402	3.592	1.272	862	3.674	4.454
Solvencia	3,9	3,0			2,4	2,3