

2022

Grupo REPSOL

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento



Repsol Compromiso
Cero Emisiones Netas
2050



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.

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

	Doce meses acumulado											
	AJUSTES										Resultado NIIF-UE	
	Resultado ajustado		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	10.648 ⁽¹⁾	4.372 ⁽¹⁾	(1.819)	(541)	(3.072)	(1.173)	103	1.099	(4.788)	(615)	5.860	3.757
Resultado financiero	86	(315)	178	137	67	449	—	—	245	586	331	271
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(22)	(3)	1.030	314	(19)	(10)	—	—	1.011	304	989	301
Resultado antes de impuestos	10.712	4.054	(611)	(90)	(3.024)	(734)	103	1.099	(3.532)	275	7.180	4.329
Impuesto sobre beneficios	(3.938)	(1.590)	611	90	517	(22)	(25)	(279)	1.103	(211)	(2.835)	(1.801)
Resultado consolidado del ejercicio	6.774	2.464	—	—	(2.507)	(756)	78	820	(2.429)	64	4.345	2.528
Resultado atribuido a minoritarios	(113)	(10)	—	—	22	4	(3)	(23)	19	(19)	(94)	(29)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	6.661	2.454	—	—	(2.485)	(752)	75	797	(2.410)	45	4.251	2.499

⁽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.

Millones de euros	Cuarto trimestre											
	AJUSTES											
	Resultado ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado de explotación	2.993 ⁽¹⁾	1.606 ⁽¹⁾	(365)	(209)	(1.122)	(588)	(793)	232	(2.280)	(565)	713	1.041
Resultado financiero	143	(176)	37	44	177	98	—	—	214	142	357	(34)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(25)	(5)	313	156	(16)	(10)	—	—	297	146	272	141
Resultado antes de impuestos	3.111	1.425	(15)	(9)	(961)	(500)	(793)	232	(1.769)	(277)	1.342	1.148
Impuesto sobre beneficios	(1.072)	(541)	15	9	586	17	201	(60)	802	(34)	(270)	(575)
Resultado consolidado del ejercicio	2.039	884	—	—	(375)	(483)	(592)	172	(967)	(311)	1.072	573
Resultado atribuido a minoritarios	(32)	(12)	—	—	(24)	2	13	(3)	(11)	(1)	(43)	(13)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	2.007	872	—	—	(399)	(481)	(579)	169	(978)	(312)	1.029	560

⁽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

Millones de euros	Doce meses acumulado		Cuarto trimestre	
	2022	2021	2022	2021
Desinversiones	84	13	23	(2)
Reestructuración plantillas	(63)	(93)	(47)	(27)
Deterioros ⁽¹⁾	(1.775)	(699)	(328)	(667)
Provisiones y otros	(731)	27	(47)	215
TOTAL	(2.485)	(752)	(399)	(481)

⁽¹⁾ La diferencia con el epígrafe "(Dotación) / Reversión de provisiones por deterioro" de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE se explica fundamentalmente porque este último incluye el deterioro del riesgo de crédito y los pozos secos y deterioro de sondeos exploratorios del curso normal de la actividad y excluye el efecto fiscal de los deterioros, los deterioros de activos por impuesto diferido y el deterioro de los negocios conjuntos.

EBITDA

Millones de euros	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	7.485	4.429	(2.527)	(1.385)	4.958	3.044
Industrial	5.223	2.654	(49)	(54)	5.174	2.600
Comercial y renovables	1.248	1.219	(23)	(19)	1.225	1.200
Corporación y otros	(143)	(132)	(7)	7	(150)	(125)
EBITDA	13.813	8.170	(2.606)	(1.451)	11.207	6.719
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	(74)	(1.030)	8	—	(66)	(1.030)
Comercial y renovables	(29)	(69)	—	—	(29)	(69)
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial⁽¹⁾	(103)	(1.099)	8	—	(95)	(1.099)
EBITDA a CCS	13.710	7.071	(2.598)	(1.451)	11.112	5.620

⁽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>	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado antes de impuestos	7.791	4.419	(611)	(90)	7.180	4.329
(-) Resultado financiero	(153)	(134)	(178)	(137)	(331)	(271)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	41	13	(1.030)	(314)	(989)	(301)
Resultado de explotación (operativo)	7.679	4.298	(1.819)	(541)	5.860	3.757
Amortización del inmovilizado	2.935	2.562	(596)	(558)	2.339	2.004
Provisiones de explotación	3.288	1.348	(189)	(413)	3.099	935
(Dotación) / Reversión de provisiones por deterioro	3.005	1.348	(332)	(413)	2.673	663
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	283	—	143	—	426	272
Otras partidas	(89)	(159)	(2)	(390)	(91)	(549)
EBITDA	13.813	8.170	(2.606)	(1.451)	11.207	6.719

⁽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>	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	1.641	1.502	(558)	(451)	1.083	1.051
Industrial	956	790	(2)	(5)	954	785
Comercial y renovables	325	347	(8)	(6)	317	341
Corporación y otros	28	(55)	(33)	(18)	(5)	(73)
EBITDA	2.950	2.584	(601)	(480)	2.349	2.104
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	762	(213)	(3)	—	759	(213)
Comercial y Renovables	31	(19)	—	—	31	(19)
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	793	(232)	(3)	—	790	(232)
EBITDA a CCS	3.743	2.352	(604)	(480)	3.139	1.872

⁽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>	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Resultado antes de impuestos	1.357	1.157	(15)	(9)	1.342	1.148
(-) Resultado financiero	(320)	78	(37)	(44)	(357)	34
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	41	15	(313)	(156)	(272)	(141)
Resultado de explotación (operativo)	1.078	1.250	(365)	(209)	713	1.041
Amortización del inmovilizado	776	664	(161)	(149)	615	515
Provisiones de explotación	1.129	702	(75)	(174)	1.054	528
(Dotación) / Reversión de provisiones por deterioro	973	702	(56)	(174)	917	528
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	156	—	(19)	—	137	—
Otras partidas	(33)	61	—	(148)	(33)	(87)
EBITDA	2.950	2.584	(601)	(480)	2.349	2.104

⁽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)	2022	2021
Resultado de explotación (NIIF-UE)	5.860	3.757
Reclasificación de negocios conjuntos	1.819	541
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(3.594)	(1.994)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(41)	(13)
I.Resultado ROACE a coste medio ponderado	4.044	2.291
DENOMINADOR (Millones de euros)	2022	2021
Total patrimonio neto	25.973	22.794
Deuda neta	2.256	5.762
Capital empleado a final del periodo	28.229	28.556
II.Capital empleado medio ⁽²⁾	28.393	27.937
I/II ROACE (%) ⁽³⁾	14,2	8,2

⁽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 13,9%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Doce meses acumulado					
	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)	8.923	5.453	(1.091)	(776)	7.832	4.677
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.712)	(2.614)	(391)	(319)	(4.103)	(2.933)
Flujo de caja libre (I+II)	5.211	2.839	(1.482)	(1.095)	3.729	1.744
Caja generada	3.228	1.293	(1.450)	(1.052)	1.778	241
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(4.172)	(1.511)	1.360	1.041	(2.812)	(470)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	1.039	1.328	(122)	(54)	917	1.274
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	6.945	5.906	(433)	(311)	6.512	5.595

⁽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	Cuarto trimestre					
	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)	2.804	2.082	(378)	(218)	2.426	1.864
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.743)	(1.098)	(717)	(197)	(2.460)	(1.295)
Flujo de caja libre (I+II)	1.061	984	(1.095)	(415)	(34)	569
Caja generada	88	865	(1.093)	(401)	(1.005)	464
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.066)	(982)	1.061	422	(1.005)	(560)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(1.005)	2	(34)	7	(1.039)	9
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	7.950	5.904	(399)	(318)	7.551	5.586
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.945	5.906	(433)	(311)	6.512	5.595

⁽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	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Caja y bancos	3.021	2.786	(345)	(278)	2.676	2.508
Otros activos líquidos equivalentes	3.924	3.120	(88)	(33)	3.836	3.087
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.945	5.906	(433)	(311)	6.512	5.595
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	2.389	2.025	—	—	2.389	2.024
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.681	2.675	(7)	(12)	2.674	2.664
Liquidez	12.014	10.606	(440)	(323)	11.575	10.283

⁽¹⁾ Repsol contrata depósitos a plazo de 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)

Millones de euros	Doce meses acumulado					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	2.127	1.223	(236)	(493)	1.891	730
Industrial	1.025	859	(26)	(33)	999	826
Comercial y Renovables	925	829	(108)	19	817	848
Corporación y otros	105	83	1	—	106	83
TOTAL	4.182	2.994	(369)	(507)	3.813	2.487

⁽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	Cuarto trimestre					
	Inversiones de explotación		Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Exploración y Producción	778	534	(148)	(246)	630	288
Industrial	476	493	(10)	(22)	466	471
Comercial y Renovables	494	294	(50)	21	444	315
Corporación y otros	37	39	13	—	50	39
TOTAL	1.785	1.360	(194)	(247)	1.590	1.113

⁽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
	Dic-2022	Dic-2022	Dic-2022
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾⁽²⁾	688	667	1.355
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes ⁽²⁾	3.148	(91)	3.058
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	6.945	(433)	6.512
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(9.540)	(590)	(10.130)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.497)	(48)	(3.546)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(2.256)	(495)	(2.751)

⁽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 (3.043) y (643) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (2.395) y (511) 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
	Dic-2022	Dic-2022	Dic-2022
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(3.181)	(48)	(3.229)
Valoración neta a mercado de derivados financieros corrientes	184	—	184
Deuda bruta corriente	(2.997)	(48)	(3.045)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(9.540)	(590)	(10.130)
Valoración neta a mercado de derivados financieros no corrientes	—	—	—
Deuda bruta no corriente	(9.540)	(590)	(10.130)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(12.537)	(637)	(13.175)

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

Apalancamiento

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Deuda neta	2.256	5.762	(495)	145	2.751	5.617
Capital empleado	28.229	28.556	495	(145)	28.724	28.411
Apalancamiento	8,0 %	20,2 %			9,6 %	19,8 %

Ratio de solvencia

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Liquidez	12.014	10.606	(440)	(323)	11.575	10.283
Deuda bruta corriente	2.997	3.592	48	862	3.045	4.454
Solvencia	4,0	3,0			3,8	2,3