

Resultados 3T 2023

26 de octubre de 2023



Índice

1. Cumpliendo con nuestra estrategia y comprometidos con la transición energética	2
2. 3T23: el resultado ajustado se situó en 1.098 M€	3
3. Aspectos más relevantes del 3T 2023	4
4. Análisis de resultados por segmentos	5
▪ Exploración y Producción	5
▪ Industrial	8
▪ Cliente	10
▪ Generación Baja en Carbono	12
▪ Corporación y Otros	14
▪ Efecto Patrimonial	15
▪ Resultados Específicos	15
5. Análisis de flujos de efectivo ajustado	16
6. Evolución de la deuda neta y liquidez	17
7. Hechos destacados	18
8. Anexo I - Información por segmentos de negocio	22
Magnitudes Operativas	26
9. Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporte de Repsol	29
10. Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE	33
11. Anexo IV - Bases de Presentación	39

Cumpliendo con nuestra estrategia y comprometidos con la transición energética

Josu Jon Imaz, CEO

“Generamos valor para liderar la transición energética”

“Hemos logrado unos buenos resultados en un momento de continua volatilidad en los mercados energéticos globales generando valor a través de unos sólidos beneficios y una fuerte generación de caja. Manteniendo, a su vez, una posición de balance saneada y siendo disciplinados en el cumplimiento de nuestra estrategia. Gracias a ello hemos incrementado nuestra presencia en los Estados Unidos con el acuerdo de adquisición del desarrollador eólico ConnectGen que asegura nuestros objetivos renovables para 2030. A su vez hemos mejorado nuestro portafolio de Exploración y Producción con la desinversión de nuestros activos en Canadá avanzando así en la reducción de nuestras emisiones y transformando nuestra compañía para un futuro energético bajo en carbono.

Nuestro objetivo es seguir siendo disciplinados a la vez que ofrecemos un retorno atractivo a los accionistas, como queda demostrado por el incremento del dividendo anunciado para enero del 2024 hasta los 0,40 euros brutos por acción. Esto representa un 14% de incremento con respecto al dividendo pagado en enero del 2023”.

Distribución al accionista

“Ofreciendo un retorno atractivo al accionista”

Repsol distribuyó un dividendo de 0,35 € brutos por acción el 6 de julio de 2023. Asimismo, la compañía ha anunciado un aumento del dividendo en efectivo para enero de 2024 hasta los 0,40 euros brutos por acción, lo que supone un incremento de un 14% respecto al dividendo en efectivo de enero de 2023.

Gestión del portafolio

“Incrementando nuestra presencia de renovables en los EEUU”

Generación Baja en Carbono – Retorno de doble dígito: Repsol acordó la **adquisición de la compañía de energías renovables eólicas terrestres ConnectGen**, con una cartera de proyectos de 20.000 MW y capacidades de desarrollo por, **aproximadamente, 715 millones de euros** a Quantum Capital Group. Con este acuerdo, Repsol añade una plataforma de energía eólica terrestre en Estados Unidos, complementaria a los activos solares y de almacenamiento de Hecate, participada parcialmente por Repsol, y refuerza así su portafolio internacional para lograr de su objetivo estratégico de contar con 20 GW de capacidad instalada en 2030.

Exploración y Producción – Valor sobre volumen: Desinversión de los activos de petróleo y gas en Canadá a Peyto por, **aproximadamente, 433 millones de euros**, reduciendo el número de países desde más de 25 a 14 como parte de nuestra continua gestión del portafolio. Esta operación permite a la compañía mejorar su portafolio mediante la rotación de activos para concentrarse y consolidarse en áreas clave, con especial foco en los Estados Unidos, donde Repsol ha construido una posición que genera sinergias y por tanto mayores ventajas competitivas.

ESG Day

“Quo vadis Europa”

El 3 de octubre la compañía celebró su evento principal anual en materia de ESG en Londres. Nuestro CEO compartió con inversores sus pensamientos sobre el liderazgo europeo en materia de transición energética. La compañía también detalló sus buenas prácticas de Gobierno Corporativo en el sector, junto con una explicación en profundidad de sus proyectos en curso sobre combustibles renovables y productos circulares así como sobre las nuevas oportunidades libres de carbono en el subsuelo.

3T23: el resultado ajustado se situó en 1.098 M€

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Resultados (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Exploración y Producción	341	410	753	(54,7)	1.225	2.431	(49,6)
Industrial	550	344	662	(16,9)	2.173	2.089	4,0
Cliente	190	148	109	74,3	512	261	96,2
Generación Baja en Carbono	13	12	59	(78,0)	59	137	(56,9)
Corporación y Otros	4	(87)	(72)	-	(153)	(183)	16,4
Resultado Ajustado	1.098	827	1.511	(27,3)	3.816	4.735	(19,4)
Efecto Patrimonial	347	(234)	(571)	-	(158)	670	-
Resultado Específico	(64)	(225)	(254)	74,8	(731)	(2.132)	65,7
Minoritarios	(16)	(60)	(3)	-	(142)	(51)	(178,4)
Resultado Neto	1.365	308	683	99,9	2.785	3.222	(13,6)
Beneficio por acción (€/acc)	1,07	0,23	0,47	127,7	2,15	2,22	(3,2)
Magnitudes financieras (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
EBITDA	2.891	1.607	2.844	1,7	7.194	10.863	(33,8)
EBITDA CCS	2.426	1.921	3.609	(32,8)	7.408	9.967	(25,7)
Flujo de Caja de las Operaciones	1.298	1.695	3.189	(59,3)	4.820	6.119	(21,2)
Inversiones Orgánicas	1.207	1.233	957	26,1	3.428	2.291	49,6
Inversiones Inorgánicas	108	88	5	-	934	106	-
Tipo impositivo grupo (%)	(36)	(27)	(42)	6,0	(33)	(38)	5,0
Deuda Neta ^(*)	1.855	797	2.181	(14,9)	1.855	2.181	(14,9)
Cotizaciones internacionales	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Brent (\$/Bbl)	86,7	78,1	100,8	(14,0)	82,1	105,5	(22,2)
Henry Hub (\$/MBtu) ^(**)	2,5	2,1	8,2	(69,5)	2,7	6,8	(60,3)
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,09	1,09	1,01	7,9	1,08	1,06	1,9
Magnitudes operativas	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Producción de Líquidos (Miles de bbl/d)	198	208	191	3,8	204	186	9,5
Producción de Gas ^(***) (Millones scf/d)	2.238	2.182	2.012	11,2	2.223	2.037	9,1
Producción Total (Miles de bep/d)	596	596	549	8,6	600	549	9,3
Precio Realización Crudo (\$/Bbl)	78,5	69,3	88,4	(11,2)	73,3	94,1	(22,1)
Precio Realización Gas (\$/Miles scf)	3,4	3,3	8,5	(60,0)	3,8	7,8	(51,3)
Utilización Destilación Refino España (%)	86,8	80,3	88,2	(1,6)	83,3	87,4	(4,7)
Utilización Conversión Refino España (%)	102,1	89,8	103,1	(1,0)	97,4	93,7	3,9
Indicador Margen Refino España (\$/Bbl)	13,6	6,4	12,7	7,1	11,9	14,6	(18,5)
Indicadores sostenibilidad	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Indicador de seguridad de proceso (PSIR)	0,83	0,33	0,35	0,5	0,44	0,35	0,1
Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT)	1,57	1,43	1,78	(0,2)	1,36	1,49	(0,1)
Reducción anual de emisiones de CO2e (Miles tn) ^(****)	48	34	78	(30)	116	277	(161)

(*) Incluye arrendamientos: 3.757 M€, 3.667 M€ y 4.009 M€ en el tercer trimestre de 2023, el segundo trimestre de 2023 y el tercer trimestre de 2022, respectivamente. (**) Índice Henry Hub First of Month. (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d. (****) Estimado.

Aspectos más relevantes del 3T 2023

Resultado ajustado

1.098 M€

El **resultado ajustado** del tercer trimestre ascendió a 1.098 M€, 413 M€ inferior al del mismo periodo de 2022. El **resultado neto** ascendió a 1.365 M€, 682 M€ superior al del mismo periodo de 2022.

Exploración y Producción

341 M€

En **Exploración y Producción**, el resultado ajustado ascendió a 341 M€, 412 M€ inferior al del mismo periodo de 2022, debido principalmente a unos menores precios de realización de crudo y gas, una mayor amortización, unos mayores costes de producción y a la depreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por menores costes exploratorios, mayores volúmenes, menores regalías así como menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Industrial

550 M€

En **Industrial**, el resultado ajustado ascendió a 550 M€, 112 M€ inferior al del mismo periodo del 2022, debido principalmente a unos menores resultados en los negocios de Refino, Química, Trading y a la depreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por mayores resultados en Mayorista y Trading de Gas, así como unos menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Cliente

190 M€

En **Cliente**, el resultado ajustado ascendió a 190 M€, 81 M€ superior al del mismo periodo del 2022, debido principalmente a unos mayores resultados en Movilidad, Comercialización de Electricidad y Gas y Lubricantes. Esto fue parcialmente compensado unos menores resultados en GLP y Especialidades así como por mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Generación baja en Carbono

13 M€

En **Generación baja en Carbono**, el resultado ajustado ascendió a 13 M€, 46 M€ inferior al del mismo periodo de 2022, debido principalmente a una menor producción de los Ciclos Combinados y a unos menores precios del pool. Esto fue parcialmente compensado por menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Corporación y Otros

4 M€

En **Corporación y Otros**, el resultado ajustado ascendió a 4 M€, que comparan con los -72 M€ del mismo periodo de 2022, debido principalmente a unos mayores resultados por posiciones de autocartera y por intereses netos positivos.

Análisis de resultados por segmentos

Exploración y Producción

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Resultados (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Resultado Ajustado	341	410	753	(54,7)	1.225	2.431	(49,6)
Resultado de las operaciones	697	552	1.586	(56,1)	2.152	4.518	(52,4)
Impuesto sobre beneficios	(361)	(154)	(841)	57,1	(952)	(2.109)	54,9
Resultado de participadas	5	12	8	(37,5)	25	22	13,6
EBITDA	1.163	1.007	2.155	(46,0)	3.481	5.844	(40,4)
Inversiones	602	531	603	(0,2)	1.874	1.349	38,9
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(52)	(28)	(53)	1,0	(44)	(47)	3,0
Cotizaciones internacionales	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Brent (\$/Bbl)	86,7	78,1	100,8	(14,0)	82,1	105,5	(22,2)
WTI (\$/Bbl)	82,2	73,6	91,4	(10,1)	77,3	98,2	(21,3)
Henry Hub (\$/MBtu) ^(**)	2,5	2,1	8,2	(69,5)	2,7	6,8	(60,3)
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,09	1,09	1,01	7,9	1,08	1,06	1,9
Precios de realización	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Crudo (\$/Bbl)	78,5	69,3	88,4	(11,2)	73,3	94,1	(22,1)
Gas (\$/Miles scf)	3,4	3,3	8,5	(60,0)	3,8	7,8	(51,3)
Producción	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Líquidos (Miles de bbl/d)	198	208	191	3,8	204	186	9,5
Gas ^(***) (Millones scf/d)	2.238	2.182	2.012	11,2	2.223	2.037	9,1
Total (Miles de bep/d)	596	596	549	8,6	600	549	9,3

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Índice Henry Hub First of Month. (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d.

Resultados tercer trimestre 2023

El **resultado ajustado** ascendió a 341 M€, 412 M€ menor respecto al del mismo periodo de 2022 debido principalmente a unos menores precios de realización de crudo y gas, una mayor amortización, unos mayores costes de producción y a la depreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por menores costes exploratorios, mayores volúmenes, menores regalías así como menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de la división de Exploración y Producción respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- Los **menores precios de realización** han tenido un efecto negativo en el resultado operativo de 957 M€.
- Los **mayores volúmenes**, han impactado positivamente al resultado operativo en 100 M€, debido principalmente a la conexión de nuevos pozos en Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos), la

adquisición de los activos de Inpex en Eagle Ford (Estados Unidos), una menor actividad de mantenimiento en Perú, un mejor desempeño en YME (Noruega) y una mayor demanda de gas en Venezuela.

- Las **menores regalías** han impactado positivamente en el resultado operativo en 37 M€.
- Las **mayores depreciaciones y amortizaciones** tuvieron un impacto negativo de 56 M€ en el resultado operativo.
- Los **mayores costes de producción y costes generales**, han tenido un efecto negativo en el resultado operativo de 23 M€.
- Los **menores costes exploratorios** han impactado positivamente el resultado operativo en 103 M€.
- La **depreciación del dólar frente al euro** ha tenido un impacto negativo en el resultado operativo de 93 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 480 M€ debido a un menor resultado operativo.
- Los **resultados de sociedades participadas** disminuyeron en 2 M€.

Producción

La **producción media** en **Exploración y Producción** alcanzó 596 kbep/d en el tercer trimestre de 2023, 47 kbep/d superior a la del mismo periodo de 2022 debido principalmente a la conexión de nuevos pozos en los activos no convencionales de Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos), la adquisición de los activos de Inpex en Eagle Ford (Estados Unidos), una menor actividad de mantenimiento en Perú, una mayor demanda de gas en Venezuela y un mejor desempeño en YME (Noruega). Todo ello fue parcialmente compensado por la venta de Chauvin, Duvernay y Montney en Canadá, una menor producción en Indonesia, Bolivia y Brasil, paradas de mantenimiento en Reino Unido y Trinidad y Tobago así como al declino natural de los campos.

Exploración

Durante el tercer trimestre de 2023, un pozo appraisal, Blacktip-2 ST1, en los Estados Unidos, fue declarado positivo y un pozo exploratorio, Magnus-1 en Colombia, se encuentra bajo evaluación. Adicionalmente, dos pozos exploratorios en Colombia, Leyenda-1 y Kimera-1, se encontraban en evaluación desde el segundo trimestre de 2023.

Al final del tercer trimestre de 2023, un pozo appraisal, Sagitario-2 App, en Brasil y un pozo exploratorio, Mollerussa-1, en los Estados Unidos se encontraban en progreso.

Los costes exploratorios durante el tercer trimestre ascendieron a 25 M€, un 81% inferior a los del mismo periodo de 2022.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción durante el tercer trimestre de 2023 ascendieron a 602 M€, prácticamente en línea a las del mismo periodo de 2022.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 89% de la inversión total y se realizaron principalmente en Estados Unidos (45%), Brasil (17%), Colombia (7%), Trinidad y Tobago (5%), Noruega (5%), Canadá (4%) y Reino Unido (3%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 8% del total y se realizaron fundamentalmente en Estados Unidos (6%) y Brasil (1%).

Resultados enero – septiembre 2023

El **resultado ajustado** en los primeros nueve meses de 2023 ascendió a 1.225 M€, 1.206 M€ inferior respecto al del mismo periodo de 2022, debido principalmente a unos menores precios de realización de crudo y gas, una mayor amortización y mayores costes de producción. Todo ello fue parcialmente compensado por una mayor producción, menores regalías, menores costes de exploración así como menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Producción

La **producción media** en Exploración y Producción alcanzó 600 kbep/d en los primeros nueve meses de 2023, 51 kbep/d superior a la del mismo periodo de 2022 como consecuencia de la conexión de nuevos pozos en los activos no convencionales de Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos), la adquisición de los activos de Inpex en Eagle Ford (Estados Unidos), una menor actividad de mantenimiento en Perú, la ausencia de paradas por fuerza mayor en Libia, la mayor demanda de gas en Venezuela y la mayor producción en YME (Noruega). Esto fue parcialmente compensado por la venta de activos en Chauvin, Duvernay y Montney en Canadá, actividades de mantenimiento en Trinidad y Tobago, Brasil e Indonesia así como el declino natural de los campos.

Exploración

Durante los primeros nueve meses de 2023, un pozo exploratorio, Tinamú-1 en Colombia, y un pozo appraisal, Blacktip-2 ST1 en los Estados Unidos, fueron declarados positivos. Tres pozos exploratorios, Leyenda-1, Kimera-1 y Magnus-1, en Colombia, se encuentran bajo evaluación.

Al final de los primeros nueve meses de 2023, un pozo appraisal, Sagitario-2 App, en Brasil y un pozo exploratorio, Mollerussa-1, en los Estados Unidos se encontraban en progreso.

Los costes exploratorios durante los primeros nueve meses de 2023 ascendieron a 68 M€, un 74% inferior a los del mismo periodo de 2022.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción en los primeros nueve meses de 2023 ascendieron a 1.874 M€, superiores en 525 M€ a las del mismo periodo de 2022.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 86% de la inversión total y se realizaron principalmente en Estados Unidos (55%), Brasil (8%), Trinidad y Tobago (8%), Colombia (5%), Reino Unido (4%), Noruega (3%) y Canadá (2%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 5% del total y se realizaron fundamentalmente en Estados Unidos (3%) y Colombia (1%).

Industrial

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Resultados (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Resultado Ajustado	550	344	662	(16,9)	2.173	2.089	4,0
Resultado de las operaciones a CCS	739	454	891	(17,1)	2.907	2.789	4,2
Impuesto sobre beneficios	(185)	(111)	(228)	18,9	(729)	(700)	(4,1)
Resultado de participadas	(4)	1	(1)	-	(5)	0	-
Efecto patrimonial (ddi)	342	(202)	(560)	-	(110)	628	-
EBITDA	967	388	334	189,5	2.918	4.267	(31,6)
EBITDA CCS	509	659	1.085	(53,1)	3.065	3.431	(10,7)
Inversiones	263	273	177	48,6	693	549	26,2
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(25)	(24)	(26)	1,0	(25)	(25)	0,0

Magnitudes operativas	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Indicador margen de refino España (\$/Bbl)	13,6	6,4	12,7	7,1	11,9	14,6	(18,5)
Utilización Destilación Refino España (%)	86,8	80,3	88,2	(1,6)	83,3	87,4	(4,7)
Utilización Conversión Refino España (%)	102,1	89,8	103,1	(1,0)	97,4	93,7	3,9
Crudo procesado (Mtn)	10,8	9,7	10,9	(0,9)	30,7	31,8	(3,3)
Indicador Margen Químico (€/t)	163	286	198	(17,7)	216	282	(23,4)
Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas)	452	493	606	(25,4)	1.491	1.976	(24,5)

Cotizaciones internacionales (\$/Bbl)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Diferencial Maya vs Brent	(10,5)	(12,6)	(13,4)	21,6	(13,1)	(11,9)	(10,1)
Diferencial Gasolina vs Brent	29,9	28,3	21,5	39,1	28,3	23,4	20,9
Diferencial Diésel vs Brent	33,7	19,1	46,5	(27,5)	28,7	39,1	(26,6)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones.

Resultados tercer trimestre 2023

El **resultado ajustado** ascendió a 550 M€, 112 M€ inferior respecto al del mismo trimestre de 2022. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Industrial respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Refino**, el resultado operativo fue inferior en 71 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido principalmente al efecto decalaje en precios del queroseno así como a una menor tasa de utilización en las unidades de destilación y conversión como consecuencia de actividades de mantenimiento. Esto fue parcialmente compensado por unos menores costes energéticos.
- En **Repsol Perú**, el resultado operativo fue inferior en 65 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos menores márgenes y al efecto decalaje en precios en el negocio de refino. Esto fue parcialmente compensado por unos mayores volúmenes en el negocio de movilidad.
- En **Química**, el resultado operativo fue inferior en 28 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unas menores ventas y márgenes debido a una demanda deprimida.

- En los negocios de **Trading y Mayorista y Trading de Gas**, el resultado operativo fue superior en 260 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a una mayor contribución del negocio de Mayorista y Trading de Gas.
- La **depreciación del dólar frente al euro** tuvo un impacto negativo en el resultado operativo de 85 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 43 M€ debido a un menor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades, ajustes por ventas no trascendidas y resultados de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas durante el tercer trimestre de 2023 ascendieron a 263 M€, 86 M€ superiores a las del mismo trimestre de 2022 y corresponden principalmente a las inversiones en los negocios de Refino y Química.

Resultados enero – septiembre 2023

El **resultado ajustado** en los primeros nueve meses de 2023 ascendió a 2.173 M€, 84 M€ superior al del mismo periodo de 2022 debido a los mejores resultados en Mayorista y Trading de Gas que fueron parcialmente compensados por menores resultados en los negocios de Refino y Química así como a unos mayores impuestos debido a un mayor resultado operativo.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en los primeros nueve meses de 2023 ascendieron a 693 M€, 144 M€ superiores a las del mismo periodo de 2022 y corresponden principalmente a las inversiones en los negocios de Refino y Química.

Ciente

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Resultados (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Resultado Ajustado	190	148	109	74,3	512	261	96,2
Resultado de las operaciones a CCS	255	200	148	72,3	684	349	96,0
Impuesto sobre beneficios	(67)	(51)	(39)	(71,8)	(176)	(90)	(95,6)
Resultado de participadas	2	(1)	0	-	4	2	100,0
Efecto patrimonial (ddi)	5	(32)	(11)	-	(48)	42	-
EBITDA	320	251	226	41,6	859	683	25,8
EBITDA CCS	313	294	240	30,4	926	623	48,6
Inversiones	121	78	52	132,7	253	136	86,0
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(26)	(26)	(26)	0,0	(26)	(26)	0,0

Magnitudes operativas	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Ventas Marketing propio España (Diésel & Gasolinas en km3)	3.665	3.567	4.057	(9,7)	10.854	11.949	(9,2)
Electricidad comercializada (GWh) ^(**)	1.231	952	1.108	11,1	3.248	3.292	(1,3)
Ventas de GLP (Miles de toneladas)	230	240	225	2,2	865	893	(3,1)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Estimado. Datos en España.

Resultados tercer trimestre 2023

El **resultado ajustado** ascendió a 190 M€, 81 M€ superior respecto al del mismo trimestre de 2022. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Ciente respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Movilidad**, el resultado operativo fue superior en 97 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores márgenes puesto que los descuentos fueron ofrecidos únicamente a los clientes digitales de Repsol a través de nuestra aplicación Waylet. Esto fue parcialmente compensado por menores ventas en las estaciones de servicio en España y en ventas directas.
- En **Comercialización de Electricidad y Gas**, el resultado operativo fue superior en 22 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores márgenes a consecuencia de unos menores costes energéticos.
- En **GLP**, el resultado operativo fue inferior en 11 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior principalmente debido a menores márgenes.
- En **Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades**, el resultado operativo fue superior en 2 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores márgenes en Lubricantes y mayores volúmenes en Asfalto y Aviación. Esto fue parcialmente compensado por unos menores márgenes en Asfaltos y Especialidades.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 28 M€ debido a un mayor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades y de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en el tercer trimestre de 2023 ascendieron a 121 M€, 69 M€ superiores a las del mismo trimestre de 2022 y están principalmente vinculadas al desarrollo de Comercialización de Electricidad y Gas y a los negocios de Movilidad.

Resultados enero – septiembre 2023

El **resultado ajustado** en los primeros nueve meses de 2023 ascendió a 512 M€, 251 € superiores a las del mismo periodo de 2022 debido principalmente a unos mayores resultados en todos los negocios.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas durante los primeros nueve meses de 2023 ascendieron a 253 M€, 117 M€ superiores a las del mismo periodo de 2022 y están principalmente vinculadas al desarrollo de Comercialización de Electricidad y Gas y los negocios de Movilidad.

Generación Baja en Carbono

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Resultados (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Resultado Ajustado	13	12	59	(78,0)	59	137	(56,9)
Resultado de las operaciones	28	24	89	(68,5)	105	204	(48,5)
Impuesto sobre beneficios	(5)	(7)	(22)	77,3	(25)	(51)	51,0
Resultado de participadas	(10)	(5)	(8)	(25,0)	(21)	(16)	(31,3)
EBITDA	28	44	101	(72,3)	136	240	(43,3)
Inversiones	318	418	101	214,9	1.497	295	-
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(*)	(18)	(26)	(25)	7,0	(24)	(25)	1,0

Magnitudes operativas	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Indicador Pool eléctrico España (€/MWh)	96,6	80,3	146,2	(33,9)	91,5	185,8	(50,8)
Electricidad generada (GWh)	2.742	1.917	2.831	(3,1)	6.695	7.076	(5,4)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones.

Resultados tercer trimestre 2023

El **resultado ajustado** ascendió a 13 M€, 46 M€ inferior respecto al del mismo trimestre de 2022. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Generación Baja en Carbono respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Renovables**, el resultado operativo fue inferior en 7 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido a unos menores precios del pool y a unos mayores costes que fueron parcialmente compensados por una mayores volúmenes en los activos hidroeléctricos, solares y eólicos.
- En **Ciclos Combinados**, el resultado operativo fue inferior en 57 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos menores márgenes y a unos menores volúmenes de generación.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 17 M€ debido a un menor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades y los resultados de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en el tercer trimestre de 2023 ascendieron a 318 M€, 217 M€ superiores a las del mismo trimestre de 2022 y están principalmente vinculadas al desarrollo de proyectos renovables en Estados Unidos, España y Chile.

Resultados enero – septiembre 2023

El **resultado ajustado** en los primeros nueve meses de 2023 ascendió a 59 M€, 78 M€ inferior respecto al resultado del mismo periodo de 2022 debido principalmente a unos menores resultados en Ciclos Combinados y Renovables.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en los primeros nueve meses de 2023 ascendieron a 1.497 M€, 1.202 M€ superior respecto a las del mismo periodo de 2022 y corresponden principalmente a la adquisición de Asterion y al desarrollo de proyectos renovables en España, Estados Unidos y Chile.

Corporación y otros

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Resultados (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Resultado Ajustado	4	(87)	(72)	-	(153)	(183)	16,4
Resultado de Corporación y ajustes	(44)	(98)	47	-	(239)	(205)	(16,6)
Resultado financiero	53	(19)	(157)	-	34	(57)	-
Impuesto sobre beneficios	(6)	20	40	-	43	84	(48,8)
Resultado de participadas	1	10	(2)	-	9	(5)	-
EBITDA	413	(83)	28	-	(200)	(171)	(17,0)
Intereses Netos ^(*)	52	53	(29)	-	128	(101)	-
Inversiones	11	21	29	(62,1)	45	68	(33,8)
Tipo Impositivo Efectivo (%) ^(**)	77	17	36	41,0	20	32	(12,0)

(*) No incluye ingresos/gastos por intereses procedentes de arrendamientos. (**) Calculado sobre el resultado operativo y el resultado financiero.

Resultados tercer trimestre 2023

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en el tercer trimestre de 2023 se situó en -44 M€, que compara con 47 M€ en el mismo periodo de 2022, debido principalmente a unos ajustes de consolidación intersegmento negativos.

El **resultado financiero** antes de impuestos en el tercer trimestre se situó en 53 M€, el cual compara con un resultado de -157 M€ en el mismo periodo de 2022, debido principalmente a unos mayores resultados por posiciones de autocartera e intereses netos positivos que fueron parcialmente compensados por unos menores resultados por posiciones de tipo de cambio y de interés.

Resultados enero – septiembre 2023

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en los primeros nueve meses de 2023 se situó en -239 M€, que compara con -205 M€ en el mismo periodo de 2022.

El **resultado financiero** antes de impuestos en los primeros nueve meses de 2023 se situó en 34 M€, el cual compara con un resultado de -57 M€ en mismo periodo de 2022, debido principalmente a unos intereses netos positivos que fueron parcialmente compensados por un menor resultado por posiciones de autocartera.

Efecto Patrimonial

Resultados tercer trimestre 2023

El **efecto patrimonial** ascendió a 347 M€ durante el tercer trimestre de 2023 debido principalmente a los mayores precios de los productos y del crudo respecto al trimestre anterior. Esto compara con -571 M€ en el mismo periodo de 2022.

Resultados enero – septiembre 2023

El **efecto patrimonial** ascendió a -158 M€ durante los primeros nueve meses de 2023 debido fundamentalmente a los menores precios de los productos y del crudo. Esto compara con 670 M€ en el mismo periodo de 2022.

Resultados Específicos

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Resultados (millones de euros)	3T 2023	2T 2023	3T 2022	% Variación 3T23/3T22	Acumulado septiembre 2023	Acumulado septiembre 2022	% Variación 2023/2022
Desinversiones	(19)	(16)	53	-	(19)	61	-
Reestructuración de plantilla	(20)	(11)	(1)	-	(43)	(17)	(152,9)
Deterioros	15	(7)	(228)	-	369	(1.490)	-
Provisiones y otros	(40)	(191)	(78)	48,7	(1.038)	(686)	(51,3)
Resultados Específicos	(64)	(225)	(254)	74,8	(731)	(2.132)	65,7

Resultados tercer trimestre 2023

Los **resultados específicos** del tercer trimestre de 2023 se situaron en -64 M€, que comparan con -254 M€ respecto al mismo periodo de 2022.

Resultados enero – septiembre 2023

Los **resultados específicos** de los primeros nueve meses de 2023 ascendieron a -731 M€, que comparan con -2.132 M€ respecto al mismo periodo de 2022 y corresponden principalmente al devengo del gravamen temporal energético en España, a los acuerdos sobre el litigio de Maxus y al arbitraje de Addax.

Análisis de flujos de efectivo ajustado

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

	DATOS TRIMESTRALES		ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T23	3T22	2023	2022
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	2.426	3.609	7.408	9.967
Efecto patrimonial	465	(765)	(214)	896
Cambios en el capital corriente	(886)	977	(561)	(2.988)
Cobros de dividendos	3	6	14	24
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(432)	(562)	(1.328)	(1.447)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(278)	(76)	(499)	(333)
	1.298	3.189	4.820	6.119
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(1.406)	(1.031)	(4.519)	(2.648)
Inversiones orgánicas	(1.328)	(1.025)	(3.624)	(2.299)
Inversiones inorgánicas	(78)	(6)	(895)	(349)
Cobros por desinversiones	6	538	65	679
	(1.400)	(493)	(4.454)	(1.969)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)	(102)	2.696	366	4.150
Operaciones con minoritarios ⁽¹⁾	1	1.025	1.953	1.127
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(446)	(471)	(947)	(957)
Intereses netos	(47)	(79)	(239)	(294)
Autocartera	(474)	(503)	(902)	(886)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO	(1.068)	2.668	231	3.140
Actividades de financiación y otros	277	556	(2.380)	(1.096)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(791)	3.224	(2.149)	2.044
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.587	4.726	6.945	5.906
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4.796	7.950	4.796	7.950

⁽¹⁾ Incluye los ingresos procedentes de la venta de un 25% del negocio de Exploración y Producción.

La **generación de caja operativa** durante el tercer trimestre de 2023 ascendió a 1.298 M€, 1.891 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2022. El **flujo de caja libre** ascendió a -102 M€, 2.798 M€ inferior respecto al del mismo periodo de 2022. Un menor EBITDA CCS, principalmente debido a unos menores precios de realización de crudo y gas, el impacto negativo del fondo de maniobra, unas mayores inversiones y unas menores desinversiones fueron parcialmente compensados por el impacto positivo del efecto inventario.

La **generación de caja operativa** durante los primeros nueve meses de 2023 ascendió a 4.820 M€, 1.299 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2022. El **flujo de caja libre** ascendió a 366 M€, 3.784 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2022. Un menor EBITDA CCS, principalmente debido a unos menores precios de realización de crudo y gas junto con unos menores márgenes de refino, un efecto inventario negativo y unas mayores inversiones fueron parcialmente compensadas por el impacto positivo de la variación del fondo de maniobra.

Evolución de la deuda neta y liquidez

En este apartado se recoge la modificación de la deuda financiera neta ajustada del Grupo:

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA ⁽¹⁾ (Millones de euros)	3T 2023	Acumulado septiembre 2023
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO	797	2.256
EBITDA A CCS	(2.426)	(7.408)
EFFECTO PATRIMONIAL	(465)	214
VARIACIÓN FONDO DE MANIOBRA COMERCIAL	886	561
COBROS / PAGOS POR IMPUESTOS DE BENEFICIOS	432	1.328
INVERSIONES NETAS	1.395	4.416
DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	446	947
AUTOCARTERA: ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS SOBRE ACCIONES ⁽²⁾	431	1.185
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO	0	0
OPERACIONES CON MINORITARIOS ⁽³⁾	(1)	(2.747)
INTERESES Y OTROS MOVIMIENTOS ⁽⁴⁾	360	1.103
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO	1.855	1.855
		Acumulado septiembre 2023
CAPITAL EMPLEADO (M€)		31.224
DEUDA NETA / CAPITAL EMPLEADO (%)		5,9

⁽¹⁾ Incluye arrendamientos: 3.757 M€, 3.667 M€ y 3.686 M€ en el tercer trimestre de 2023, el segundo trimestre de 2023 y el cuarto trimestre de 2022, respectivamente.

⁽²⁾ Incluye las compras realizadas bajo el Programa de Recompra de acciones para su amortización por importe de -833 millones de euros (59,6 millones de acciones adquiridas bajo los programas de recompra lanzados en marzo y julio 2023) y el impacto del MTM de derivados sobre acciones por importe de 64 M€.

⁽³⁾ Incluye los ingresos procedentes de la venta de un 25% del negocio de Exploración y Producción (incluye cobro diferido).

⁽⁴⁾ Incluye principalmente nuevos contratos de arrendamientos, gastos por intereses, efecto del tipo de cambio, dividendos recibidos, efectos de adquisición/venta de sociedades y otros efectos.

La **deuda neta** del Grupo al cierre del tercer trimestre de 2023 se situó en 1.855 M€, 1.058 M€ superior a la deuda neta al cierre del segundo trimestre de 2023 debido principalmente a la adquisición de acciones propias, dividendos, al cierre del litigio Maxus y al segundo pago del Gravamen Temporal Energético en España. El ratio de **apalancamiento**¹ del grupo al cierre del tercer trimestre se situó en 5,9%, que compara con 2,8% al cierre del segundo trimestre de 2023.

La **liquidez** del grupo al cierre del tercer trimestre de 2023 se situó en 10.650 M€ (incluyendo las líneas de crédito comprometidas no dispuestas), lo que supone 5,11 veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo, que compara con 5,76 veces al cierre del segundo trimestre de 2023.

¹ El ratio de apalancamiento se define como: Deuda Neta / (Deuda Neta + Patrimonio Neto).

Hechos destacados

Desde la publicación de los resultados del segundo trimestre de 2023, los hechos más significativos relacionados con la compañía han sido los siguientes:

Exploración y Producción

- Jul. 2023** En julio, Repsol y su socio Santos situaron en Pikka la torre de perforación en localización iniciando la campaña de perforación de los primeros 12 pozos productores. El proyecto de desarrollo avanza según lo planificado.
- Sep. 2023** En septiembre, la Oficina General de Tierras de Texas (GLO) adjudicó a un consorcio liderado por Repsol 2 licencias para el almacenamiento de CO₂ ubicadas en la costa de Corpus Christi, Texas. La asociación cuenta con Repsol como operador y participan también Carbonvert (Carbonvert Inc.), MEPUSA (Mitsui E&P USA) y POSCO (POSCO International).
- Sep. 2023** El 7 de septiembre, Repsol acordó vender sus activos de petróleo y gas en Canadá a Peyto por 468 millones de dólares (aproximadamente 433 millones de euros) como parte de su actual gestión de cartera para centrar la actividad en sus regiones centrales.
- El acuerdo engloba todo el dominio minero, instalaciones relacionadas e infraestructuras del negocio upstream de petróleo y gas canadiense de Repsol, incluidos los activos en el área de Greater Edson con una producción neta de 23 kbep/d, de los cuales la mayor parte es gas.
- La compañía está mejorando su cartera de upstream mediante la rotación de activos para concentrar y consolidar la producción en áreas clave con especial foco en EE.UU., donde Repsol ha construido una posición material que se beneficia de sinergias que generan mayores ventajas competitivas.
- Sep. 2023** En septiembre, finalizó con resultado positivo el pozo de delineación Blacktip – 2 ST1. El pozo fue perforado en la licencia 380 de Alaminos Canyon que forma parte del proyecto Blacktip operado por Llog Exploration y donde Repsol participa con un 50%.
- Sep. 2023** En septiembre, Repsol y su socio operador Woodside pusieron en producción el proyecto de Shenzi North (Golfo de México, EEUU). El proyecto ha sido desarrollado de manera segura por debajo del coste inicial y la puesta en producción el proyecto se ha adelantado en un mes. El proyecto consta de 2 pozos productores y sus instalaciones submarinas.
- Oct. 2023** En octubre, concluyó de manera exitosa la compra de un 6,75% de participación adicional por parte de Repsol en el activo Reggane Nord de Argelia. La operación se enmarca en la estrategia europea de búsqueda de oportunidades para aumentar sus participaciones en los suministros de gas hacia Europa. De esta manera, las participaciones en Reggane Nord se sitúan de la siguiente forma: Repsol 36%, Sonatrach 40% y Wintershal Dea con 24%.

Industrial

Sep. 2023 El 15 de septiembre Repsol anunció que, en su apuesta por la sostenibilidad de los materiales plásticos, lanzó la primera gama de copolímeros EVA 100% circulares del mercado con certificación ISCC Plus. La gama de copolímeros EVA Repsol Reciclex® incorpora acetato de vinilo 100% circular procedente de reciclado químico, contribuyendo así a reducir la huella de carbono y promover la economía circular.

Oct. 2023 El 9 de octubre, Repsol anunció que comenzó a producir hidrógeno renovable en el centro industrial de Petronor (Vizcaya, España). Con una inversión de 11 millones de euros, el electrolizador, de 2,5 MW, tiene capacidad para generar 350 toneladas anuales de hidrógeno renovable para uso industrial principalmente en la refinería, como materia prima para fabricar productos con menor huella de carbono.

La puesta en marcha de este electrolizador supone un hito en el camino de Repsol hacia las cero emisiones netas, en el que la transformación de sus instalaciones industriales juega un papel clave. Petronor será la sede de dos electrolizadores más, con una capacidad de 10 MW y 100 MW, en los próximos años. Este último ha sido reconocido por la Comisión Europea como Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI).

Ciente

Sep. 2023 El 6 de septiembre, Repsol anunció que duplicará los descuentos en movilidad que se lanzaron en abril de 2023 hasta el 15 de octubre de 2023.

Los clientes que paguen con la app Waylet de Repsol acumularán un ahorro en forma de crédito de hasta 40 céntimos de euro por litro de combustible y el 100% del importe en recargas eléctricas en los puntos públicos y estaciones de servicio de la compañía, dependiendo de si también tienen contratado Soluciones de electricidad, gas y energía solar con Repsol.

Este Plan Energético, programa de ahorro destinado a los clientes de Repsol, que incluye combustibles, electricidad, calefacción, energía solar y electromovilidad, es una propuesta multienergía única en España. Además de acumular ahorros, los usuarios también obtienen el beneficio de contar con un único proveedor que cubre todas sus necesidades energéticas.

Oct. 2023 El 10 de octubre, Repsol anunció que los descuentos de movilidad se extenderán hasta el 10 de enero de 2024.

Generación Baja en Carbono

Sep. 2023 El 7 de septiembre, Repsol acordó adquirir la plataforma de energías renovables ConnectGen, con una cartera de 20.000 MW y capacidades de desarrollo, por 768 millones de dólares (aproximadamente 715 millones de euros) a Quantum Capital Group, proveedor de capital para las industrias globales de energía y transición energética.

Con sede en Houston, Texas, ConnectGen es un desarrollador de energías renovables con un enfoque multitecnológico y capacidades de desarrollo internas completas,

especialmente en proyectos eólicos terrestres en EE. UU. La cartera de desarrollo de ConnectGen incluye 20.000 MW de proyectos de almacenamiento de energía, energía solar y eólica terrestre en diferentes niveles de madurez en las regiones energéticas más atractivas de EE. UU. Este pipeline supone la entrada de Repsol en la industria eólica terrestre estadounidense, uno de los mercados más grandes y con mayor potencial de crecimiento del mundo.

ConnectGen también permitirá a Repsol aprovechar sólidas capacidades renovables en EE. UU. y una profunda experiencia a nivel internacional, añadiendo una importante plataforma de crecimiento de energía eólica que complementa las capacidades de desarrollo solar y de almacenamiento adquiridas mediante la compra de un 40% en Hecate Energy en 2021.

Se espera que el acuerdo se cierre antes de fin de año, sujeto a las aprobaciones regulatorias habituales. Con esta transacción, Repsol da un paso significativo para acelerar su transformación multienergética hacia cero emisiones netas en 2050.

Corporación

Jul. 2023

El Consejo de Administración de Repsol, S.A. (la “Sociedad” o “Repsol”), en su reunión celebrada el día 26 de julio de 2023 y al amparo del acuerdo aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de mayo de 2023 dentro del punto octavo del orden del día (el “Acuerdo de la Junta”), acordó reducir el capital social de la Sociedad mediante la amortización de 60.000.000 de acciones propias, de un euro de valor nominal cada una, representativas de, aproximadamente, el 4,70% del capital social de Repsol a la fecha de esta comunicación (la “Reducción de Capital”).

En la Reducción de Capital, la Sociedad amortizará las acciones que se adquieran a través del programa de recompra de acciones que el Consejo de Administración ha acordado poner en marcha al amparo de (a) la autorización para la adquisición de acciones propias conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2022, dentro del punto décimo del orden del día; y (b) lo previsto en el Reglamento (UE) N° 596/2014 y el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 (el “Programa de Recompra” o “Programa”). Asimismo, en función del número final de acciones que se adquieran en el marco del Programa de Recompra y hasta completar la cifra 60.000.000 de acciones propias de la Reducción de Capital, se amortizarán acciones propias que podrán provenir de las siguientes fuentes: (i) acciones existentes en autocartera a 26 de julio de 2023; y/o (ii) acciones que puedan adquirirse en virtud de la liquidación de derivados sobre acciones propias contratados por la Sociedad con anterioridad al 26 de julio de 2023.

Desde finales del segundo trimestre de 2023, Repsol ha informado periódicamente sobre las operaciones que se han realizado al amparo del Programa de Recompra.

Oct. 2023

Repsol celebró el 3 de octubre su anual ESG Day (Environment, Social, and Governance) en Londres para actualizar a inversores y analistas financieros sobre los avances en su hoja de ruta de sostenibilidad para convertirse en una empresa cero emisiones netas en 2050.

La compañía, la primera de su tipo en establecer un objetivo de cero emisiones netas, pretende seguir reforzando su liderazgo en la transformación y descarbonización del mix energético global.

El CEO de Repsol, Josu Jon Imaz, afirmó: “Debemos repensar la transición energética en Europa. Rechazamos invertir en determinadas fuentes de energía por razones ideológicas, no tecnológicas o científicas. Como resultado, los consumidores terminan pagando más por la energía que necesitan, y las industrias con un alto consumo de energía luchan por competir en los mercados globales y deben cerrar o reubicarse en otras regiones”.

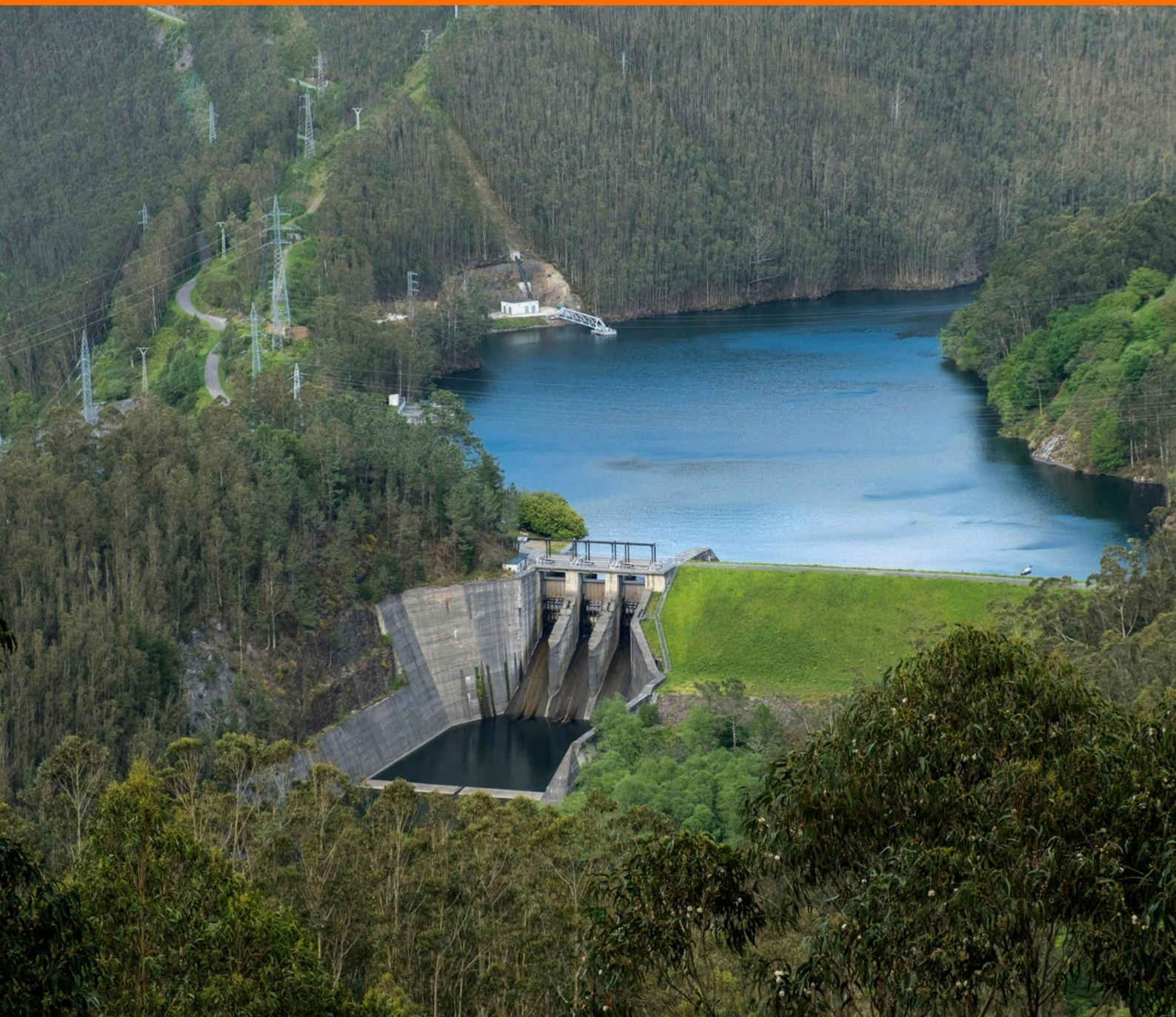
Oct. 2023

El pasado 5 de octubre Repsol publicó su “Trading Statement”, un documento que proporciona información provisional del tercer trimestre de 2023, incluyendo datos sobre el entorno económico, así como la evolución de la compañía durante el periodo.

Madrid a 26 de octubre de 2023

Hoy 26 de octubre de 2023 a las 12:00 horas (CEST), tendrá lugar una teleconferencia para analistas e inversores institucionales con el objetivo de informar de los resultados del Grupo Repsol correspondientes al tercer trimestre de 2023. La teleconferencia podrá seguirse en directo por los accionistas y por cualquier persona interesada a través de la página web de Repsol en Internet (www.repsol.com). La grabación del acto completo de la misma estará a disposición de los accionistas e inversores y de cualquier persona interesada en www.repsol.com durante un plazo no inferior a 1 mes desde el día de su celebración.

Anexo I - Información por segmentos de negocio



Resultados por segmentos de negocio

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2023								
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas	Resultado ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Minoritarios	Resultado Neto
Exploración y Producción	697	-	(361)	5	341	-	(175)	(25)	141
Industrial	739	-	(185)	(4)	550	342	(465)	(16)	411
Cliente	255	-	(67)	2	190	5	(114)	(3)	78
Generación Baja en Carbono	28	-	(5)	(10)	13	-	(14)	(4)	(5)
Corporación y otros	(44)	53	(6)	1	4	-	704	32	740
TOTAL	1.675	53	(624)	(6)	1.098	347	(64)	(16)	1.365

Millones de euros	SEGUNDO TRIMESTRE 2023								
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas	Resultado ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Minoritarios	Resultado Neto
Exploración y Producción	552	-	(154)	12	410	-	(213)	(74)	123
Industrial	454	-	(111)	1	344	(202)	(1)	(4)	137
Cliente	200	-	(51)	(1)	148	(32)	(4)	(2)	110
Generación Baja en Carbono	24	-	(7)	(5)	12	-	2	(8)	6
Corporación y otros	(98)	(19)	20	10	(87)	-	(9)	28	(68)
TOTAL	1.132	(19)	(303)	17	827	(234)	(225)	(60)	308

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2022								
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas	Resultado ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Minoritarios	Resultado Neto
Exploración y Producción	1.586	-	(841)	8	753	-	150	-	903
Industrial	891	-	(228)	(1)	662	(560)	(419)	6	(311)
Cliente	148	-	(39)	-	109	(11)	3	(3)	98
Generación Baja en Carbono	89	-	(22)	(8)	59	-	14	(7)	66
Corporación y otros	47	(157)	40	(2)	(72)	-	(2)	1	(73)
TOTAL	2.761	(157)	(1.090)	(3)	1.511	(571)	(254)	(3)	683

Millones de euros	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2023								
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas	Resultado ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Minoritarios	Resultado Neto
Exploración y Producción	2.152	-	(952)	25	1.225	-	(518)	(130)	577
Industrial	2.907	-	(729)	(5)	2.173	(110)	(73)	(42)	1.948
Cliente	684	-	(176)	4	512	(48)	(117)	(9)	338
Generación Baja en Carbono	105	-	(25)	(21)	59	-	(6)	(23)	30
Corporación y otros	(239)	34	43	9	(153)	-	(17)	62	(108)
TOTAL	5.609	34	(1.839)	12	3.816	(158)	(731)	(142)	2.785

Millones de euros	ACUMULADO A SEPTIEMBRE 2022								
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas	Resultado ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Minoritarios	Resultado Neto
Exploración y Producción	4.518	-	(2.109)	22	2.431	-	(243)	-	2.188
Industrial	2.789	-	(700)	-	2.089	628	(1.611)	(30)	1.076
Cliente	349	-	(90)	2	261	42	(108)	(5)	190
Generación Baja en Carbono	204	-	(51)	(16)	137	-	18	(18)	137
Corporación y otros	(205)	(57)	84	(5)	(183)	-	(188)	2	(369)
TOTAL	7.655	(57)	(2.866)	3	4.735	670	(2.132)	(51)	3.222

Minoritarios

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2023			
	Resultado Ajustado	Efecto Patrimonial	Específicos	Total Minoritarios
Exploración y Producción	(89)	-	64	(25)
Industrial	(14)	(13)	11	(16)
Cliente	(5)	-	2	(3)
Generación Baja en Carbono	(6)	-	2	(4)
Corporación y otros	31	-	1	32
TOTAL	(83)	(13)	80	(16)

Millones de euros	SEGUNDO TRIMESTRE 2023			
	Resultado Ajustado	Efecto Patrimonial	Específicos	Total Minoritarios
Exploración y Producción	(102)	-	28	(74)
Industrial	(8)	4	-	(4)
Cliente	(3)	1	-	(2)
Generación Baja en Carbono	(7)	-	(1)	(8)
Corporación y otros	31	-	(3)	28
TOTAL	(89)	5	24	(60)

Millones de euros	TERCER TRIMESTRE 2022			
	Resultado Ajustado	Efecto Patrimonial	Específicos	Total Minoritarios
Exploración y Producción	-	-	-	-
Industrial	(25)	19	12	6
Cliente	(3)	-	-	(3)
Generación Baja en Carbono	(7)	-	-	(7)
Corporación y otros	1	-	-	1
TOTAL	(34)	19	12	(3)

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2023			
	Resultado Ajustado	Efecto Patrimonial	Específicos	Total Minoritarios
Exploración y Producción	(230)	-	100	(130)
Industrial	(39)	(3)	-	(42)
Cliente	(12)	1	2	(9)
Generación Baja en Carbono	(22)	-	(1)	(23)
Corporación y otros	70	-	(8)	62
TOTAL	(233)	(2)	93	(142)

Millones de euros	ACUMULADO SEPTIEMBRE 2022			
	Resultado Ajustado	Efecto Patrimonial	Específicos	Total Minoritarios
Exploración y Producción	-	-	-	-
Industrial	(58)	(15)	43	(30)
Cliente	(7)	(1)	3	(5)
Generación Baja en Carbono	(18)	-	-	(18)
Corporación y otros	2	-	-	2
TOTAL	(81)	(16)	46	(51)

Otra información financiera por segmento

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

EBITDA	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T23	2T23	3T22	2023	2022
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	1.163	1.007	2.155	3.481	5.844
INDUSTRIAL	967	388	334	2.918	4.267
CLIENTE	320	251	226	859	683
GENERACIÓN BAJA EN CARBONO	28	44	101	136	240
CORPORACIÓN Y OTROS	413	(83)	28	(200)	(171)
TOTAL	2.891	1.607	2.844	7.194	10.863

EBITDA CCS	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T23	2T23	3T22	2023	2022
INDUSTRIAL	509	659	1.085	3.065	3.431
CLIENTE	313	294	240	926	623
TOTAL	2.426	1.921	3.609	7.408	9.967

INVERSIONES ORGÁNICAS	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T23	2T23	3T22	2023	2022
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	602	531	603	1.745	1.349
INDUSTRIAL	263	273	177	693	495
CLIENTE	72	78	52	204	129
GENERACIÓN BAJA EN CARBONO	259	330	96	741	250
CORPORACIÓN Y OTROS	11	21	29	45	68
TOTAL	1.207	1.233	957	3.428	2.291

INVERSIONES INORGÁNICAS	DATOS TRIMESTRALES			ENERO - SEPTIEMBRE	
Millones de euros	3T23	2T23	3T22	2023	2022
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	0	0	0	129	0
INDUSTRIAL	0	0	0	0	54
CLIENTE	49	0	0	49	7
GENERACIÓN BAJA EN CARBONO	59	88	5	756	45
CORPORACIÓN Y OTROS	0	0	0	0	0
TOTAL	108	88	5	934	106

Millones de euros	CAPITAL EMPLEADO		IMPORTE CIFRA DE NEGOCIOS	
	DATOS ACUMULADOS		ENERO - SEPTIEMBRE	
	SEPTIEMBRE 2023 (**)	DICIEMBRE 2022	2023	2022
EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN	12.780	12.282	5.570	8.268
INDUSTRIAL	11.328	11.108	34.861	49.712
CLIENTE	2.809	2.762	20.515	24.633
GENERACIÓN BAJA EN CARBONO	3.500	1.905	940	2.346
CORPORACIÓN Y OTROS	807	172	(15.845)	(22.994)
TOTAL	31.224	28.229	46.041	61.965
ROACE (%) (*)	9,8	14,2		

(*) El ROACE a CCS en sep-23 es del 10,3%.

(**) Para el cálculo del ROACE se utiliza el resultado del periodo enero - septiembre.

Magnitudes Operativas



Magnitudes Operativas (I)

	Unidad	1T 2022	2T 2022	3T 2022	9M 2022	4T 2022	Ene - Dec 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	9M 2023	% Variación 9M23/9M22
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS	K Bep/día	558	540	549	549	551	550	608	596	596	600	9,3
Producción de Líquidos	K Bep/día	189	180	191	186	181	185	207	208	198	204	9,5
Ámerica del Norte	K Bep/día	44	45	54	48	43	47	63	63	60	62	28,9
Latinoamérica	K Bep/día	79	77	70	75	67	73	72	74	72	72	(3,4)
Europa, África y resto del mundo	K Bep/día	66	58	67	63	70	65	72	71	66	70	10,1
Producción de Gas Natural	K Bep/día	370	361	358	363	371	365	401	389	399	396	9,1
Ámerica del Norte	K Bep/día	114	117	124	118	133	122	159	154	165	159	34,7
Latinoamérica	K Bep/día	195	187	178	187	184	186	191	187	187	188	0,7
Europa, África y resto del mundo	K Bep/día	60	56	56	58	55	57	50	48	47	48	(16,0)
Producción de Gas Natural	Millones scf/d	2.076	2.025	2.012	2.037	2.081	2.048	2.250	2.182	2.238	2.223	9,1

Magnitudes Operativas (II)

	Unidad	1T 2022	2T 2022	3T 2022	9M 2022	4T 2022	Ene-Dic 2022	1T 2023	2T 2023	3T 2023	9M 2023	% Variación 9M23/9M22
CRUDO PROCESADO	M tep	9,8	11,1	10,9	31,8	10,4	42,1	10,2	9,7	10,8	30,7	(3,3)
Europa	M tep	9,1	10,2	10,0	29,3	9,3	38,6	9,1	9,0	9,8	27,9	(4,7)
Resto del Mundo	M tep	0,7	0,8	1,0	2,5	1,1	3,6	1,1	0,7	1,0	2,8	12,9
VENTAS DE PROD.PETROLÍFEROS	Kt	10.675	12.013	11.917	34.605	11.624	46.229	11.523	11.411	12.223	35.157	1,6
Ventas Europa	Kt	9.441	10.702	10.492	30.635	10.123	40.758	10.168	10.066	10.592	30.826	0,6
Marketing Propio*	Kt	5.064	5.834	5.673	16.571	5.796	22.367	5.216	5.172	5.441	15.829	(4,5)
Productos claros	Kt	3.951	4.455	4.443	12.849	4.424	17.273	3.859	3.995	4.207	12.061	(6,1)
Otros productos	Kt	1.113	1.379	1.230	3.722	1.372	5.094	1.357	1.177	1.234	3.768	1,2
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	2.040	2.242	2.310	6.592	2.269	8.861	2.280	2.119	2.202	6.601	0,1
Productos claros	Kt	1.890	2.207	2.220	6.317	2.124	8.441	2.195	2.098	2.142	6.435	1,9
Otros productos	Kt	150	35	90	275	145	420	85	21	60	166	(39,6)
Exportaciones	Kt	2.337	2.626	2.509	7.472	2.058	9.530	2.672	2.775	2.949	8.396	12,4
Productos claros	Kt	738	954	996	2.688	954	3.642	1.051	1.345	1.425	3.821	42,2
Otros productos	Kt	1.599	1.672	1.513	4.784	1.104	5.888	1.621	1.430	1.524	4.575	(4,4)
Ventas Resto del Mundo	Kt	1.234	1.311	1.425	3.970	1.501	5.471	1.355	1.345	1.631	4.331	9,1
Marketing Propio	Kt	757	723	809	2.289	854	3.143	732	832	874	2.438	6,5
Productos claros	Kt	716	676	753	2.145	786	2.931	689	787	839	2.315	7,9
Otros productos	Kt	41	47	56	144	68	212	43	45	35	123	(14,6)
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	362	404	397	1.163	452	1.615	371	376	512	1.259	8,3
Productos claros	Kt	309	318	350	977	377	1.354	308	344	405	1.057	8,2
Otros productos	Kt	53	86	47	186	75	261	63	32	107	202	8,6
Exportaciones	Kt	115	184	219	518	195	713	252	137	245	634	22,4
Productos claros	Kt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0
Otros productos	Kt	115	184	219	518	195	713	252	137	245	634	22,4
QUÍMICA												
VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS	Kt	687	683	606	1.976	474	2.451	545	493	452	1.491	(24,5)
Europa	Kt	592	565	485	1.642	390	2.033	455	405	364	1.225	(25,4)
Básica	Kt	185	192	145	522	96	618	113	105	72	291	(44,4)
Derivada	Kt	408	372	340	1.120	295	1.415	342	300	293	934	(16,6)
Resto del Mundo	Kt	95	119	120	334	84	418	90	88	88	266	(20,4)
Básica	Kt	8	11	14	32	2	34	2	0	0	2	(94,4)
Derivada	Kt	88	108	107	302	82	384	88	88	88	264	(12,5)
GLP												
GLP comercializado	Kt	417	251	225	893	313	1.207	395	240	230	865	(3,1)
Europa	Kt	410	244	219	873	307	1.180	389	234	225	848	(2,9)
Resto del Mundo	Kt	7	7	6	20	7	27	6	6	5	17	(16,1)

Resto Ventas Mercado Nacional: Incluye ventas a operadores y bunker.

Exportaciones: Se expresan desde el país de origen.

* Estaciones de Servicio propias y abanderadas y Ventas directas.

Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporte de Repsol



Balance de situación

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
	2023	2022
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible	2.491	2.077
Inmovilizado material	29.278	27.237
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	736	684
Activos financieros no corrientes	1.281	557
Activos por impuestos diferidos	2.854	3.048
Otros activos no corrientes	961	883
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	717	6
Existencias	7.453	7.516
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.189	10.187
Otros activos corrientes	318	301
Otros activos financieros corrientes	3.760	3.148
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.796	6.945
TOTAL ACTIVO	63.834	62.589
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	26.144	24.611
Otro resultado global acumulado	625	683
Atribuido a los intereses minoritarios	2.600	679
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	3.967	4.616
Pasivos financieros no corrientes	9.528	9.540
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	3.185	3.100
Otros pasivos no corrientes	828	1.199
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	229	0
Provisiones corrientes	1.923	1.645
Pasivos financieros corrientes	2.310	3.497
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.495	13.019
TOTAL PASIVO	63.834	62.589

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

	RESULTADO TRIMESTRAL			ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T 2023	2T 2023	3T 2022	2023	2022
Importe Neto de la Cifra de Negocios	16.263	13.680	21.746	46.041	61.965
Resultado de explotación	1.675	1.132	2.761	5.609	7.655
Resultado financiero	53	(19)	(157)	34	(57)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(6)	17	(3)	12	3
Resultado antes de impuestos	1.722	1.130	2.601	5.655	7.601
Impuesto sobre beneficios	(624)	(303)	(1.090)	(1.839)	(2.866)
Resultado después de impuestos	1.098	827	1.511	3.816	4.735
RESULTADO AJUSTADO	1.098	827	1.511	3.816	4.735
Efecto patrimonial	347	(234)	(571)	(158)	670
Resultado específico	(64)	(225)	(254)	(731)	(2.132)
Minoritarios	(16)	(60)	(3)	(142)	(51)
RESULTADO NETO	1.365	308	683	2.785	3.222

Estados de flujos de efectivo

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación.

	DATOS TRIMESTRALES		ENERO - SEPTIEMBRE	
	3T23	3T22	2023	2022
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES				
EBITDA A CCS	2.426	3.609	7.408	9.967
Efecto patrimonial	465	(765)	(214)	896
Cambios en el capital corriente	(886)	977	(561)	(2.988)
Cobros de dividendos	3	6	14	24
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(432)	(562)	(1.328)	(1.447)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(278)	(76)	(499)	(333)
	1.298	3.189	4.820	6.119
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Pagos por inversiones:	(1.406)	(1.031)	(4.519)	(2.648)
Inversiones orgánicas	(1.328)	(1.025)	(3.624)	(2.299)
Inversiones inorgánicas	(78)	(6)	(895)	(349)
Cobros por desinversiones	6	538	65	679
	(1.400)	(493)	(4.454)	(1.969)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)	(102)	2.696	366	4.150
Operaciones con minoritarios ⁽¹⁾	1	1.025	1.953	1.127
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(446)	(471)	(947)	(957)
Intereses netos	(47)	(79)	(239)	(294)
Autocartera	(474)	(503)	(902)	(886)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO	(1.068)	2.668	231	3.140
Actividades de financiación y otros	277	556	(2.380)	(1.096)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(791)	3.224	(2.149)	2.044
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.587	4.726	6.945	5.906
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4.796	7.950	4.796	7.950

⁽¹⁾ Incluye los ingresos procedentes de la venta de un 25% del negocio de Exploración y Producción

Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE



Balance de situación

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	SEPTIEMBRE	DICIEMBRE
	2023	2022
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible	2.365	1.976
Inmovilizado material	24.444	22.470
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	4.114	4.302
Activos financieros no corrientes	2.188	1.437
Activos por impuestos diferidos	2.590	2.757
Otros activos no corrientes	939	839
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	687	0
Existencias	7.253	7.293
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.184	9.027
Otros activos corrientes	308	293
Otros activos financieros corrientes	3.744	3.058
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.232	6.512
TOTAL ACTIVO	61.048	59.964
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	26.144	24.611
Otro resultado global acumulado	625	683
Atribuido a los intereses minoritarios	2.600	679
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	2.919	3.553
Pasivos financieros no corrientes	10.020	10.130
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.267	2.194
Otros pasivos no corrientes	828	1.196
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	202	0
Provisiones corrientes	1.918	1.579
Pasivos financieros corrientes	2.402	3.546
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.123	11.793
TOTAL PASIVO	61.048	59.964

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	NIIF-UE		NIIF-UE	
	3T	3T	SEPTIEMBRE	SEPTIEMBRE
	2023	2022	2023	2022
Ventas	15.498	20.814	43.837	58.996
Ingresos por prestación de servicios	98	79	221	228
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	265	(128)	(126)	852
Aprovisionamientos	(11.281)	(16.031)	(31.901)	(44.233)
Amortización del inmovilizado	(570)	(611)	(1.744)	(1.724)
(Dotación)/Reversión por deterioro	168	(26)	490	(1.756)
Gastos de personal	(499)	(506)	(1.470)	(1.415)
Transportes y fletes	(465)	(439)	(1.460)	(1.216)
Suministros	(208)	(384)	(595)	(1.000)
Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de activos	(22)	48	(38)	55
Otros ingresos / (gastos) de explotación	(1.102)	(1.333)	(3.023)	(3.640)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	1.882	1.483	4.191	5.147
Intereses netos	43	(25)	104	(82)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	170	486	74	1.499
Diferencias de cambio	(118)	(538)	46	(1.197)
(Dotación)/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	(8)	(4)	(11)	(26)
Otros ingresos y gastos financieros	(16)	(55)	(70)	(220)
RESULTADO FINANCIERO	71	(136)	143	(26)
RESULTADO INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN ⁽¹⁾	(42)	173	14	717
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.911	1.520	4.348	5.838
Impuesto sobre beneficios	(530)	(834)	(1.421)	(2.565)
RESULTADO NETO	1.381	686	2.927	3.273
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(16)	(3)	(142)	(51)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	1.365	683	2.785	3.222
BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (€/acción)				
Básico	1,07	0,47	2,15	2,22
Diluido	1,07	0,47	2,15	2,22

⁽¹⁾ Neto de impuestos

Estados de flujos de efectivo

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	ENERO - SEPTIEMBRE	
	2023	2022
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	4.348	5.838
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	1.745	1.724
Otros ajustes del resultado (netos)	19	1.296
EBITDA	6.112	8.858
Cambios en el capital corriente	(377)	(2.468)
Cobros de dividendos	290	627
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	(1.220)	(1.345)
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(435)	(266)
Otros flujos de efectivo de actividades de explotación	(1.365)	(984)
	4.370	5.406
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(941)	(145)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(2.930)	(2.078)
Otros activos financieros	(2.087)	(369)
Pagos por inversiones	(5.958)	(2.592)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	191	124
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	27	474
Otros activos financieros	1.059	335
Cobros por desinversiones	1.277	933
Otros flujos de efectivo	32	16
	(4.649)	(1.643)
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de instrumentos de patrimonio propios	0	0
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	(902)	(886)
Cobros/(pagos) por transacciones con minoritarios	1.993	1.156
Dividendos pagados a minoritarios	(40)	(29)
Cobros por emisión de pasivos financieros	7.111	10.368
Pagos por devolución y amortización de pasivos financieros	(8.490)	(11.396)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(947)	(957)
Pagos de intereses	(245)	(264)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(527)	60
	(2.047)	(1.948)
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	46	141
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(2.280)	1.956
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	6.512	5.595
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4.232	7.551

Estado de ingresos y gastos reconocidos

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

	ENERO - SEPTIEMBRE	
	2023	2022
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2.927	3.273
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas no reclasificables al resultado):	(19)	50
Por ganancias y pérdidas actuariales	3	27
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	(22)	23
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global	0	1
Efecto impositivo	0	(1)
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas reclasificables al resultado):	38	2.513
Cobertura de flujos de efectivo:	(39)	(416)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	125	(537)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(164)	121
Diferencias de conversión:	54	2.723
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	54	2.733
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	(10)
Participación de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	6	9
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	7	9
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(1)	0
Efecto impositivo	17	197
TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL	19	2.563
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	2.946	5.836
a) Atribuidos a la entidad dominante	2.800	5.785
b) Atribuidos a intereses minoritarios	146	51

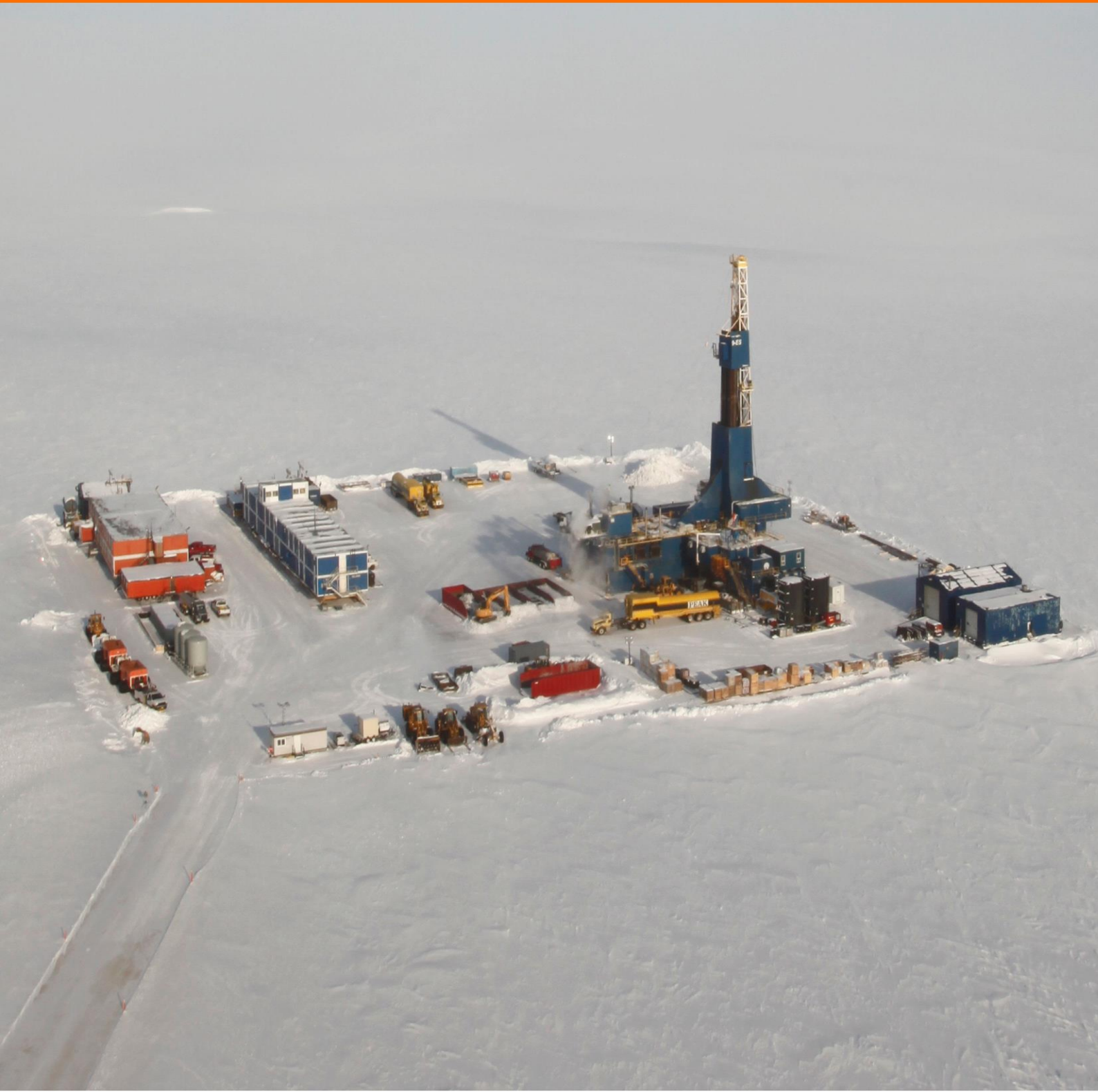
Estado de cambios en el patrimonio neto

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Millones de euros	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio						
	Fondos Propios						Intereses minoritarios
	Capital	Prima de Emisión y reservas	Acciones y part. en patrimonio propias	Otros instrumentos de patrimonio	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Otro resultado global acumulado	
Saldo final al 31/12/2021	1.527	16.655	(641)	2.280	2.499	94	380
Impacto de nuevas normas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.527	16.655	(641)	2.280	2.499	94	380
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	49	-	-	3.222	2.514	51
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación/(Reducción) de capital	(75)	(723)	798	-	-	-	-
Dividendos y remuneración al accionista	-	(951)	-	-	-	-	(33)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	36	(1.026)	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	735	-	-	-	32	294
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto:	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	2.499	-	-	(2.499)	-	-
Obligaciones perpetuas subordinadas	-	(45)	-	13	-	-	-
Otras variaciones	-	0	-	3	-	-	0
Saldo final al 30/09/2022	1.452	18.255	(869)	2.296	3.222	2.640	692
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	(26)	-	-	1.029	(1.892)	21
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación/(Reducción) de capital	(125)	(1.544)	1.669	-	-	-	-
Dividendos y remuneración al accionista	-	7	-	-	-	-	(33)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(803)	-	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	-	-	-	-	-	5
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones de patrimonio neto:	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones perpetuas subordinadas	-	(15)	-	11	-	-	-
Otras variaciones	-	73	-	1	-	(65)	(6)
Saldo final al 31/12/2022	1.327	16.750	(3)	2.286	4.251	683	679
Impacto de nuevas normas	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado	1.327	16.750	(3)	2.286	4.251	683	679
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	-	(14)	-	-	2.785	29	146
Operaciones con socios o propietarios:	-	-	-	-	-	-	-
Ampliación/(Reducción) de capital	(50)	(650)	700	-	-	-	-
Dividendos y remuneración al accionista	-	(926)	-	-	-	-	(21)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	(33)	(1.202)	1	-	-	-
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	-	884	-	-	-	(12)	1.648
Otras operaciones con socios y propietarios	-	-	-	-	-	-	139
Otras variaciones de patrimonio neto:	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	4.251	-	-	(4.251)	-	-
Obligaciones perpetuas subordinadas	-	(45)	-	13	-	-	-
Otras variaciones	-	70	-	-	-	(75)	9
Saldo final al 30/09/2023	1.277	20.287	(505)	2.300	2.785	625	2.600

Anexo IV - Bases de Presentación



Bases de presentación de la información financiera

Segmentos de negocio:

En 2023, como consecuencia de la evolución de sus negocios y de los cambios en su estructura organizativa, Repsol ha revisado la definición de los segmentos de Reporting.

El segmento de negocio hasta ahora denominado “Comercial y Renovables” se divide en “Cliente” (negocios comerciales con una oferta multienergía focalizada en el cliente) y en “Generación baja en carbono” (negocios de generación eléctrica de bajas emisiones y renovables).

Como consecuencia de lo anterior, los segmentos de reporting de Repsol son los siguientes:

- **Exploración y Producción (E&P):** actividades de exploración y producción de reservas de crudo y gas natural, así como desarrollo de soluciones geológicas bajas en carbono (geotermia, captura, almacenamiento y uso del carbono...).
- **Industrial:** actividades de refino de petróleo, petroquímica y trading, transporte y comercialización de crudo, gas natural y carburantes, incluyendo el desarrollo de nuevas plataformas de crecimiento como hidrógeno, biocombustibles sostenibles y combustibles sintéticos.
- **Cliente:** negocios de movilidad (estaciones de servicio) y de comercialización de combustibles (gasolinas, gasóleos, queroseno de aviación, gases licuados del petróleo, biocombustibles...), de electricidad y gas y de lubricantes y otras especialidades.
- **Generación Baja en Carbono:** generación de electricidad de bajas emisiones (CCGTs) y fuentes renovables.
- **Corporación y otros:** incluye (i) los gastos de funcionamiento de la corporación y, específicamente, los de dirección del Grupo, (ii) el resultado financiero y (iii) los ajustes de consolidación intersegmento.

La información financiera se presenta bajo esta nueva estructura y la correspondiente al mismo periodo del 2022 ha sido reexpresada para facilitar el seguimiento y comparabilidad de la información.

Modelo de reporting del Grupo:

La información financiera incluida en este documento, salvo que se indique expresamente lo contrario, ha sido elaborada de acuerdo con el modelo de reporting del Grupo que se describe a continuación:

Repsol presenta los resultados y otras magnitudes financieras de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo, considerando sus magnitudes operativas y económicas bajo la misma perspectiva y el mismo nivel de detalle que las 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.

Por otra parte, atendiendo a la realidad de los negocios y a la mejor comparabilidad con las compañías del sector, se utiliza como medida del resultado de cada segmento el denominado Resultado Ajustado², que se corresponde con el Resultado de operaciones a coste de reposición (“Current cost of supply” - CCS), neto de impuestos y sin incluir ciertos ingresos y gastos que se presentan de manera separada (“Resultados Específicos”), ni los resultados atribuibles a los intereses minoritarios (“Minoritarios”). El resultado financiero se asigna al resultado ajustado de Corporación y otros. En concreto:

- El resultado a coste de reposición (CCS), comúnmente utilizado en la industria para presentar los resultados de los negocios Industrial y Cliente, que deben trabajar con importantes inventarios sujetos a fluctuación constante de precios, no es aceptado en la normativa contable europea, pero facilita la comparabilidad con otras compañías del sector y el seguimiento de los negocios con independencia del impacto de las variaciones de precios sobre sus inventarios. En el resultado a coste de reposición (CCS), el coste de los volúmenes vendidos se determina de acuerdo con los costes de aprovisionamiento y de producción del propio periodo. Como consecuencia de lo anterior, el Resultado Ajustado no incluye el denominado Efecto patrimonial. Este Efecto patrimonial se presenta de forma independiente, neto de impuestos y antes de minoritarios, y se corresponde con la diferencia entre el Resultado a CCS y el Resultado a Coste Medio Ponderado, que es el criterio utilizado por el Grupo para determinar sus resultados conforme a la normativa contable europea.
- Asimismo, el **Resultado Ajustado** tampoco incluye los denominados Resultados Específicos, esto es, ciertas partidas significativas cuya presentación separada se considera conveniente para facilitar el seguimiento de la gestión ordinaria de las operaciones de los negocios. Se incluyen aquí las plusvalías/minusvalías por desinversiones, los costes de reestructuración, los deterioros (dotaciones/reversiones) de activos, las provisiones para riesgos y gastos y otros ingresos/gastos relevantes ajenos a la gestión ordinaria de los negocios. Estos resultados se presentan de forma independiente, netos de impuestos y antes de minoritarios.
- El **Resultado Ajustado** tampoco incluye los resultados atribuibles a los intereses minoritarios (“Minoritarios”), que se presentan de manera independiente, netos de impuestos.

El modelo de reporting de información financiera del Grupo utiliza Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), es decir, magnitudes “ajustadas” respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE. La información, desgloses y conciliaciones se actualizan trimestralmente en la página Web de Repsol.

² En 2023, tras la venta de un 25% de sus negocios de Exploración y Producción y de Renovables, se ha revisado la medida del resultado de cada segmento (anteriormente el “Resultado Neto Ajustado”), de forma que ésta represente el resultado total gestionado por la empresa, antes de minoritarios (anteriormente neto de minoritarios) y refleje adecuadamente la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones. Aunque el importe de los Minoritarios en ejercicios anteriores no ha sido significativo, Repsol ha re-expresado la información del ejercicio 2022 para facilitar el seguimiento y garantizar la comparabilidad de la misma.

Disclaimer

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Repsol, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como “espera”, “anticipa”, “pronostica”, “cree”, “estima”, “aprecia” y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores y circunstancias identificadas en las comunicaciones y los documentos registrados por Repsol y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España y en el resto de autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian los valores emitidos por Repsol y/o sus filiales. Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol no asume ninguna obligación -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

Alguno de los recursos mencionados no constituyen a la fecha reservas probadas y serán reconocidos bajo dicho concepto cuando cumplan con los criterios formales exigidos por el sistema “SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System” (SPE-PRMS) (SPE – Society of Petroleum Engineers).

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de acuerdo con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de valores en ninguna otra jurisdicción.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Repsol.

Contacto

Relación con Inversores
investor.relations@repsol.com
Tel.: +34 917 53 55 48

REPSOL S.A

C/ Méndez Álvaro, 44
28045 Madrid [España]
www.repsol.com

