



2024

Grupo REPSOL

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1^{er} trimestre

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 estas.

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.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado ajustado

Millones de euros	Primer trimestre													
	Resultado ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Minoritarios		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Resultado de explotación	1.754 ⁽¹⁾	2.802 ⁽¹⁾	(112)	(121)	(310)	(464)	(1)	(365)	—	—	(423)	(950)	1.331	1.852
Resultado financiero	(18)	—	26	33	21	(25)	—	—	—	—	47	8	29	8
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(8)	1	132	(34)	—	—	—	—	—	—	132	(34)	124	(33)
Resultado antes de impuestos	1.728	2.803	46	(122)	(289)	(489)	(1)	(365)	—	—	(244)	(976)	1.484	1.827
Impuesto sobre beneficios	(461)	(912)	(46)	122	54	47	—	94	—	—	8	263	(453)	(649)
Resultado consolidado del ejercicio	1.267	1.891	—	—	(235)	(442)	(1)	(271)	—	—	(236)	(713)	1.031	1.178
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	(62)	(66)	(62)	(66)	(62)	(66)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.267	1.891	—	—	(235)	(442)	(1)	(271)	(62)	(66)	(298)	(779)	969	1.112

⁽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 productos terminados y en curso” de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE.

Resultados específicos

Millones de euros	Primer trimestre	
	2024	2023
Desinversiones	4	16
Reestructuración plantillas	(34)	(12)
Deterioros ⁽¹⁾	259	361
Provisiones y otros	(464)	(807)
TOTAL	(235)	(442)

⁽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	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Exploración y Producción	1.025	1.311	(273)	(411)	752	900
Industrial	877	1.563	(6)	(1)	871	1.562
Cliente	264	288	(12)	(7)	252	281
GBC	24	64	—	—	24	64
Corporación y otros	(47)	(530)	(10)	29	(55)	(501)
EBITDA	2.143	2.696	(301)	(390)	1.844	2.306
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	(6)	334	—	(8)	(6)	326
Cliente	7	31	—	—	7	31
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	1	365	—	(8)	—	357
EBITDA a CCS	2.144	3.061	(301)	(398)	1.845	2.663

⁽¹⁾ Antes de impuestos.

⁽²⁾ Corresponde a los epígrafes “Resultados antes de impuestos” y “Ajustes de resultado” de los Estados de Flujos de Efectivo (EFE) consolidados preparados bajo NIIF-UE.

Millones de euros	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Resultado antes de impuestos	1.438	1.948	46	(121)	1.484	1.827
(-) Resultado financiero	(4)	25	(25)	(33)	(29)	(8)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	8	(1)	(132)	34	(124)	33
Resultado de explotación (operativo)	1.442	1.972	(111)	(120)	1.331	1.852
Amortización del inmovilizado	772	711	(96)	(134)	676	577
Provisiones de explotación	(67)	15	(91)	(134)	(158)	(119)
(Dotación) / Reversión por deterioro	(211)	(264)	(92)	(108)	(303)	(372)
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	144	279	1	(26)	145	253
Otras partidas	(4)	(2)	(1)	(2)	(5)	(4)
EBITDA	2.143	2.696	(299)	(390)	1.844	2.306

⁽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)	1T 2024	1T 2023
Resultado de explotación (NIIF-UE)	1.331	1.852
Reclasificación de negocios conjuntos	112	121
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(407)	(802)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(8)	1
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.028	1.172
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2024	1T 2023
Total Patrimonio Neto	30.126	28.758
Deuda neta	3.901	(568)
Capital empleado a final del periodo	34.027	28.190
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	32.596	28.933
I/II ROACE (%) ⁽³⁾	3,2	4,1

⁽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 en 2024 a 3,2%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Primer trimestre					
	Flujo de caja		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.362	1.827	(122)	(219)	1.240	1.608
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(2.129)	(1.751)	172	(329)	(1.957)	(2.080)
Flujo de caja libre (I+II)	(767)	76	50	(548)	(717)	(472)
Caja generada	(1.441)	1.166	32	(554)	(1.409)	612
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	72	(1.231)	(14)	681	58	(550)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(695)	(1.155)	36	133	(659)	(1.022)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.552	6.945	(423)	(433)	4.129	6.512
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.857	5.790	(387)	(300)	3.470	5.490

⁽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, operaciones (cobros/pagos) con minoritarios y el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Liquidez

Millones de euros	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Mar-2024	Dic-2023	Mar-2024	Dic-2023	Mar-2024	Dic-2023
Caja y bancos	3.187	3.151	(372)	(408)	2.815	2.744
Otros activos líquidos equivalentes	670	1.401	(15)	(16)	655	1.385
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.857	4.552	(387)	(423)	3.470	4.129
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	3.833	3.878	—	—	3.833	3.878
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.642	2.637	(20)	(18)	2.622	2.619
Liquidez	10.332	11.067	(407)	(441)	9.925	10.626

⁽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	Primer trimestre									
	Inversiones de explotación						Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2024			2023			2024	2023	2024	2023
	Orgánicas	Inorgánicas	Total	Orgánicas	Inorgánicas	Total				
Exploración y Producción	619	—	619	612	129	741	(145)	(119)	474	622
Industrial	241	26	267	157	—	157	(8)	(4)	259	153
Cliente	64	1	65	54	—	54	(21)	(16)	44	38
GBC	431	726	1.157	152	609	761	28	(11)	1.185	750
Corporación y otros	9	2	11	13	—	13	—	1	11	14
TOTAL	1.364	755	2.119	988	738	1.726	(146)	(149)	1.973	1.577

⁽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
	Mar-2024	Mar-2024	Mar-2024
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾⁽²⁾	858	421	1.279
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes ⁽²⁾	4.588	100	4.688
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.857	(387)	3.470
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(9.484)	438	(9.046)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.720)	(4)	(3.724)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(3.901)	568	(3.333)

⁽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 (3.227) y (675) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (2.710) y (544) 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

	Deuda Bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Mar-2024	Mar-2024	Mar-2024
<i>Millones de euros</i>			
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(3.632)	(3)	(3.635)
Valoración neta a mercado de derivados financieros corrientes	11	1	12
Deuda bruta corriente	(3.620)	(3)	(3.623)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(9.483)	438	(9.045)
Valoración neta a mercado de derivados financieros no corrientes		—	
Deuda bruta no corriente	(9.483)	438	(9.045)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(13.103)	435	(12.668)

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

Apalancamiento

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<i>Millones de euros</i>						
Deuda neta	3.901	880	(568)	463	3.333	1.343
Capital empleado	34.027	29.638	(567)	463	33.460	30.101
Apalancamiento (%)	11,5%	3,0%			10,0%	4,5%

Ratio de solvencia

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<i>Millones de euros</i>						
Liquidez	10.332	10.724	(407)	(310)	9.925	10.414
Deuda bruta corriente	3.620	1.988	3	933	3.623	2.921
Solvencia	2,9	5,4			2,7	3,6