

2026
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.

Para información histórica trimestral de las MAR véase www.repsol.com.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado Neto Ajustado

Millones de euros	Primer trimestre					
	Exploración y producción	Industrial	Cliente	GBC	Corporación y otros	Total
Resultado de las operaciones a CCS	451	601	214	12	(83)	1.195
Resultado financiero	—	—	—	—	51	51
Resultado de participadas	184	(5)	6	(10)	(35)	140
Impuesto sobre beneficios	(232)	(154)	(56)	(8)	5	(445)
Minoritarios	(101)	(2)	(4)	2	37	(68)
RESULTADO NETO AJUSTADO	302	440	160	(4)	(25)	873
Efecto patrimonial	—	577	16	—	—	593
Resultados específicos	(2)	(423)	(30)	(2)	(80)	(537)
RESULTADO TOT. ATRIB. SOC. DOMINAN.	300	594	146	(6)	(105)	929

Millones de euros	Primer trimestre					
	Exploración y producción	Industrial	Cliente	GBC	Corporación y otros	Total
Resultado de las operaciones a CCS	562	173	207	24	(72)	894
Resultado financiero	—	—	—	—	8	8
Resultado de participadas	127	—	5	(8)	(14)	110
Impuesto sobre beneficios	(264)	(42)	(52)	(11)	8	(361)
Minoritarios	(106)	1	(4)	(3)	18	(94)
RESULTADO NETO AJUSTADO	319	132	156	2	(52)	557
Efecto patrimonial	—	(190)	1	—	—	(189)
Resultados específicos	(57)	8	(3)	(37)	87	(2)
RESULTADO TOT. ATRIB. SOC. DOMINAN.	262	(50)	154	(35)	35	366

Millones de euros	Primer trimestre							
	Resultado Neto Ajustado		Efecto patrimonial		Resultado específicos		Cifras NIIF-UE	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Resultado de las operaciones	1.195	894	823	(260)	(616)	(64)	1.402	570
Resultado financiero	51	8	—	—	—	61	51	69
Resultado de participadas	140	110	—	—	(9)	(82)	131	28
Impuesto sobre beneficios	(445)	(361)	(209)	66	86	21	(568)	(274)
Minoritarios	(68)	(94)	(21)	5	2	62	(87)	(27)
RESULTADO TOT. ATRIB. SOC. DOMINAN.	873	557	593	(189)	(537)	(2)	929	366

Resultados específicos

Resultados específicos	Primer trimestre	
	2026	2025
<i>Millones de euros</i>		
Desinversiones	(30)	31
Reestructuración plantillas	(6)	(11)
Deterioros ⁽¹⁾	(361)	(1)
Provisiones y otros	(140)	(21)
TOTAL	(537)	(2)

⁽¹⁾ La diferencia con el epígrafe "(Dotación) / Reversión por deterioro" de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE se explica fundamentalmente porque éste incluye el deterioro del riesgo de crédito y deterioros de sondeos exploratorios del curso normal de actividad y no incluye el efecto fiscal de los deterioros, los deterioros de activos por impuesto diferido, ni el deterioro de inversiones contabilizadas por el método de la participación.

EBITDA Ajustado

<i>Millones de euros</i>	Primer trimestre											
	Exploración y producción		Industrial		Cliente		GBC		Corporación y otros		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
EBITDA ajustado	670	793	1.607	136	349	319	53	52	(66)	(56)	2.613	1.244
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	—	—	(800)	262	(23)	(2)	—	—	—	—	(823)	260
EBITDA CCS	670	793	807	398	326	317	53	52	(66)	(56)	1.790	1.504

⁽¹⁾ Antes de impuestos y de minoritarios.

<i>Millones de euros</i>	Primer trimestre	
	2026	2025
Resultado antes de impuestos	1.584	667
(-) Resultado financiero	(51)	(69)
(-) Resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación	(131)	(28)
Resultado de las operaciones	1.402	570
Amortización del inmovilizado	569	641
Provisiones de explotación	564	23
(Dotación)/ Reversión por deterioro	482	83
(Dotación)/ Reversión de provisiones para riesgos	82	(60)
Otras partidas	78	10
EBITDA Ajustado	2.613	1.244

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Caja generada de los negocios ⁽¹⁾	Primer trimestre			
	FCL	Op.Min	2026	2025
<i>Millones de euros</i>				
E&P	259	(32)	227	297
Industrial	(204)	—	(204)	(631)
Cliente	332	—	332	348
GBC	18	—	18	(85)
Corporación y otros	(143)	—	(143)	212
TOTAL	262	(32)	230	141

⁽¹⁾ Flujo de caja libre neto de operaciones con minoritarios y otros.

	Primer trimestre					
	Flujo de caja		Inversiones/ Desinversiones en otros activos financieros ⁽¹⁾		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<i>Millones de euros</i>						
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.042	1.024	—	—	1.042	1.024
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión ⁽¹⁾	(780)	(819)	(175)	(637)	(955)	(1.456)
Flujo de caja libre (I+II)	262	205	(175)	(637)	87	(432)
Cobros/pagos por transacciones con minoritarios ⁽²⁾	—	63				
Dividendos pagados a minoritarios ⁽²⁾	(32)	(127)				
Otros	—	—				
Caja generada de los negocios	230	141				

⁽¹⁾ En la Caja generada de los negocios se incluyen los pagos por inversiones y cobros por desinversiones, excluyendo las partidas relativas a "Otros activos financieros" (que corresponden principalmente a depósitos a plazo y fondos de inversión) y "Otros flujos de efectivo de actividades de inversión".

⁽²⁾ Corresponde al flujo de efectivo de financiación, epígrafe "Operaciones con minoritarios" del Estado de flujos de efectivo NIIF-UE.

Liquidez

	NIIF-UE	
	Mar-2026	Dic-2025
<i>Millones de euros</i>		
Caja y bancos	2.713	2.277
Otros activos líquidos equivalentes	411	984
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.124	3.261
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	4.524	4.360
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.649	2.650
Liquidez	10.296	10.271

⁽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 (pagos por Inversiones)

Millones de euros	Primer trimestre					
	2026			2025		
	Orgánicas	Inorgánicas	Total	Orgánicas	Inorgánicas	Total
Exploración y Producción	317	—	317	418	—	418
Industrial	344	—	344	229	194	423
Cliente	100	—	100	82	12	94
GBC	231	2	233	192	—	192
Corporación y otros	2	—	2	11	—	11
Inversiones	994	2	996	932	206	1.138
Pagos por inversiones en otros activos financieros ⁽¹⁾			1.408			1.107
Total pagos por inversiones (NIIF-UE)			2.404			2.245

⁽¹⁾ Corresponde a la constitución depósitos y aportaciones a fondos de inversión, cuyo volumen ha aumentado respecto al ejercicio anterior.

3. Medidas de la situación financiera

Deuda neta

Millones de euros	2026		
	Deuda neta	Arrendamientos	Deuda neta sin arrendamientos
Activo no corriente	1.151	8	1.143
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾	1.151	8	1.143
Activo corriente	8.170	17	8.153
Otros activos financieros corrientes	5.046	17	5.029
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.124	—	3.124
Pasivo no corriente	(11.434)	(2.296)	(9.138)
Pasivos financieros no corrientes	(11.434)	(2.296)	(9.138)
Pasivo corriente	(2.687)	(528)	(2.159)
Pasivos financieros corrientes	(2.687)	(528)	(2.159)
TOTAL	(4.800)	(2.799)	(2.001)

⁽¹⁾ Corresponde al epígrafe "Activos financieros no corrientes" del balance de situación excluyendo los "Instrumentos de patrimonio" (ver Nota 13 de Cuentas Anuales consolidadas).

Deuda bruta

Millones de euros	2026
	Deuda bruta
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(2.558)
Valoración neta a mercado de derivados financieros corrientes	112
Deuda bruta corriente	(2.446)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(11.424)
Valoración neta a mercado de derivados financieros no corrientes	98
Deuda bruta no corriente	(11.326)
DEUDA BRUTA	(13.772)

Apalancamiento

Millones de euros	Deuda neta		Arrendamientos		Deuda neta sin arrendamientos	
	Mar-2026	Dic-2025	Mar-2026	Dic-2025	Mar-2026	Dic-2025
Deuda neta	4.800	4.487	2.799	2.871	2.001	1.616
Capital empleado	33.517	32.105	2.799	2.871	30.718	29.234
Apalancamiento (%)	14,3	14,0			6,5	5,5

Ratio de solvencia

Millones de euros	Mar-2026	Dic-2025
Liquidez	10.296	10.271
Deuda bruta corriente	(2.446)	(1.915)
Solvencia	4,2	5,4

4. Otras medidas de seguimiento

Inversión neta (Capex neto)	Primer trimestre					
	Flujo de caja		Inversiones/ en otros activos financieros ⁽³⁾		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Millones de euros						
Inversiones (inversiones brutas) ⁽⁴⁾	(996)	(1.138)	(1.408)	(1.107)	(2.404)	(2.245)
Cobros por desinversiones	216	319	1.209	437	1.425	756
Otros flujos de actividades de inversión	—	—	24	33	24	33
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(780)	(819)	(175)	(637)	(955)	(1.456)
Operaciones con minoritarios ⁽¹⁾	—	65				
Otros movimientos ⁽²⁾	—	—				
Total inversión neta (Capex Neto) ⁽⁴⁾	(780)	(754)				

⁽¹⁾ Corresponde a las aportaciones de capital realizadas por el socio Janus Renewables, S.L.

⁽²⁾ Incluye principalmente cambios en el perímetro de la deuda neta.

⁽³⁾ Incluye principalmente inversiones en depósitos y fondos de inversión.

⁽⁴⁾ En ocasiones las inversiones pueden presentarse como inversiones de bajo carbono, es decir, considerando las siguientes: eficiencia energética y electrificación en las operaciones, generación eléctrica renovable, producción y comercialización de combustibles renovables (biocombustibles, hidrógeno renovable, combustibles sintéticos, biogás), productos químicos (polímeros de larga vida) y especialidades no combustibles, CCS, comercialización de electricidad renovable, generación distribuida y movilidad eléctrica renovable, e inversiones de I+D y corporate venturing en tecnologías de bajo carbono.