



2023

Grupo REPSOL

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento

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

	Doce meses acumulado													
	Resultado ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Minoritarios		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>														
Resultado de explotación	7.250 ⁽¹⁾	10.648 ⁽¹⁾	(305)	(1.819)	(2.041)	(3.072)	(610)	103	—	—	(2.956)	(4.788)	4.294	5.860
Resultado financiero	8	86	176	178	(147)	67	—	—	—	—	29	245	37	331
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	1	(22)	124	1.030	(91)	(19)	—	—	—	—	33	1.011	34	989
Resultado antes de impuestos	7.259	10.712	(5)	(611)	(2.279)	(3.024)	(610)	103	—	—	(2.894)	(3.532)	4.365	7.180
Impuesto sobre beneficios	(2.248)	(3.938)	5	611	1.005	517	157	(25)	—	—	1.167	1.103	(1.081)	(2.835)
Resultado consolidado del ejercicio	5.011	6.774	—	—	(1.274)	(2.507)	(453)	78	—	—	(1.727)	(2.429)	3.284	4.345
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	(116)	(94)	(116)	(94)	(116)	(94)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	5.011	6.774	—	—	(1.274)	(2.507)	(453)	78	(116)	(94)	(1.843)	(2.523)	3.168	4.251

⁽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.

	Cuarto trimestre													
	Resultado ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Resultados específicos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Minoritarios		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>														
Resultado de explotación	1.641 ⁽¹⁾	2.993 ⁽¹⁾	79	(365)	(1.221)	(1.122)	(396)	(793)	—	—	(1.538)	(2.280)	103	713
Resultado financiero	(26)	143	57	37	(137)	177	—	—	—	—	(80)	214	(106)	357
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(11)	(25)	117	313	(86)	(16)	—	—	—	—	31	297	20	272
Resultado antes de impuestos	1.604	3.111	253	(15)	(1.444)	(961)	(396)	(793)	—	—	(1.587)	(1.769)	17	1.342
Impuesto sobre beneficios	(409)	(1.072)	(253)	15	901	586	101	201	—	—	749	802	340	(270)
Resultado consolidado del ejercicio	1.195	2.039	—	—	(543)	(375)	(295)	(592)	—	—	(838)	(967)	357	1.072
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	26	(43)	26	(43)	26	(43)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.195	2.039	—	—	(543)	(375)	(295)	(592)	26	(43)	(812)	(1.010)	383	1.029

⁽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	Doce meses acumulado		Cuarto trimestre	
	2023	2022	2023	2022
Desinversiones	14	84	33	23
Reestructuración plantillas	(83)	(65)	(40)	(48)
Deterioros ⁽¹⁾	(1.184)	(1.793)	(1.553)	(303)
Provisiones y otros	(21)	(733)	1.017	(47)
TOTAL	(1.274)	(2.507)	(543)	(375)

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

EBITDA

Millones de euros	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Exploración y Producción	4.760	7.485	(1.486)	(2.527)	3.274	4.958
Industrial	3.438	5.223	5	(49)	3.443	5.174
Cliente	1.094	956	(38)	(22)	1.056	934
GBC	176	292	—	(1)	176	291
Corporación y otros	(214)	(143)	31	(7)	(183)	(150)
EBITDA	9.254	13.813	(1.488)	(2.606)	7.766	11.207
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	538	(74)	(20)	8	518	(66)
Cliente	72	(29)	—	—	72	(29)
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	610	(103)	(20)	8	590	(95)
EBITDA a CCS	9.864	13.710	(1.508)	(2.598)	8.356	11.112

⁽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	Doce meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Resultado antes de impuestos	4.371	7.791	(6)	(611)	4.365	7.180
(-) Resultado financiero	138	(153)	(175)	(178)	(37)	(331)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	90	41	(124)	(1.030)	(34)	(989)
Resultado de explotación (operativo)	4.599	7.679	(305)	(1.819)	4.294	5.860
Amortización del inmovilizado	2.983	2.935	(547)	(596)	2.436	2.339
Provisiones de explotación	1.916	3.288	(639)	(189)	1.277	3.099
(Dotación) / Reversión por deterioro	931	3.005	(621)	(332)	310	2.673
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	985	283	(18)	143	967	426
Otras partidas	(244)	(89)	3	(2)	(241)	(91)
EBITDA	9.254	13.813	(1.488)	(2.606)	7.766	11.207

⁽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.

Millones de euros	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Exploración y Producción	1.279	1.641	(386)	(558)	893	1.083
Industrial	520	956	1	(2)	521	954
Cliente	235	273	(12)	(7)	223	266
GBC	40	52	—	(1)	40	51
Corporación y otros	(14)	28	(9)	(33)	(23)	(5)
EBITDA	2.060	2.950	(406)	(601)	1.654	2.349
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	391	762	—	(3)	391	759
Cliente	5	31	—	—	5	31
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	396	793	—	(3)	396	790
EBITDA a CCS	2.456	3.743	(406)	(604)	2.050	3.139

⁽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.

	Cuarto trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Resultado antes de impuestos	(235)	1.357	252	(15)	17	1.342
(-) Resultado financiero	162	(320)	(56)	(37)	106	(357)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	96	41	(116)	(313)	(20)	(272)
Resultado de explotación (operativo)	23	1.078	80	(365)	103	713
Amortización del inmovilizado	814	776	(122)	(161)	692	615
Provisiones de explotación	1.430	1.129	(366)	(75)	1.064	1.054
(Dotación) / Reversión por deterioro	1.164	973	(364)	(56)	800	917
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	266	156	(2)	(19)	264	137
Otras partidas	(207)	(33)	2	—	(205)	(33)
EBITDA	2.060	2.950	(406)	(601)	1.654	2.349

⁽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)	2023	2022
Resultado de explotación (NIIF-UE)	4.294	5.860
Reclasificación de negocios conjuntos	305	1.819
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.327)	(3.594)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(90)	(41)
I.Resultado ROACE a coste medio ponderado	3.182	4.044
DENOMINADOR (Millones de euros)	2023	2022
Total patrimonio neto	29.070	25.973
Deuda neta	2.096	2.256
Capital empleado a final del periodo	31.166	28.229
II.Capital empleado medio ⁽²⁾	29.697	28.393
I/II ROACE (%) ⁽³⁾	10,7	14,2

⁽¹⁾ No incluye el impuesto sobre beneficios correspondiente al resultado financiero.

⁽²⁾ Corresponde a la media de saldo del Capital empleado al inicio y al final del periodo.

⁽³⁾ El ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende en 2023 a 12,3%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Doce meses acumulado					
	Flujo de caja		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	7.064	8.923	(553)	(1.091)	6.511	7.832
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(5.634)	(3.712)	(219)	(391)	(5.853)	(4.103)
Flujo de caja libre (I+II)	1.430	5.211	(772)	(1.482)	658	3.729
Caja generada	1.178	3.228	(941)	(1.450)	237	1.778
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(3.823)	(4.172)	782	1.360	(3.041)	(2.812)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(2.393)	1.039	10	(122)	(2.383)	917
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	6.945	5.906	(433)	(311)	6.512	5.595
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.552	6.945	(423)	(433)	4.129	6.512

⁽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.

Millones de euros	Cuarto trimestre					
	Flujo de caja		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	2.244	2.804	(103)	(378)	2.141	2.426
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.180)	(1.743)	(24)	(717)	(1.204)	(2.460)
Flujo de caja libre (I+II)	1.064	1.061	(127)	(1.095)	937	(34)
Caja generada	947	88	(290)	(1.093)	657	(1.005)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.308)	(2.066)	268	1.061	(1.040)	(1.005)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(244)	(1.005)	141	(34)	(103)	(1.039)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.796	7.950	(564)	(399)	4.232	7.551
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.552	6.945	(423)	(433)	4.129	6.512

⁽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	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Caja y bancos	3.151	3.021	(408)	(345)	2.744	2.676
Otros activos líquidos equivalentes	1.401	3.924	(16)	(88)	1.385	3.836
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.552	6.945	(423)	(433)	4.129	6.512
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	3.878	2.389	—	—	3.878	2.389
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.637	2.681	(18)	(7)	2.619	2.674
Liquidez	11.067	12.014	(441)	(440)	10.626	11.575

⁽¹⁾ Repsol contrata depósitos a plazo de disponibilidad inmediata que se registran en el epígrafe "Otros activos financieros corrientes" y que no cumplen con los criterios contables de clasificación como efectivo y equivalentes de efectivo.

Inversiones de explotación (inversiones)

Millones de euros	Doce meses acumulado									
	Inversiones de explotación						Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2023			2022			2023	2022	2023	2022
	Orgánicas	Inorgánicas	Total	Orgánicas	Inorgánicas	Total				
Exploración y Producción	2.389	238	2.627	2.127	—	2.127	(825)	(236)	1.802	1.891
Industrial	1.155	6	1.161	960	65	1.025	(15)	(26)	1.146	999
Cliente	326	97	423	251	7	258	(93)	(10)	330	248
GBC	1.152	724	1.876	590	77	667	(46)	(98)	1.830	569
Corporación y otros	80	—	80	103	2	105	(1)	1	79	106
TOTAL	5.102	1.065	6.167	4.031	151	4.182	(980)	(369)	5.187	3.813

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Pagos por inversiones” de los Estados de flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

Millones de euros	Cuarto trimestre									
	Inversiones de explotación						Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2023			2022			2023	2022	2023	2022
	Orgánicas	Inorgánicas	Total	Orgánicas	Inorgánicas	Total				
Exploración y Producción	644	109	753	778	—	778	(373)	(148)	380	630
Industrial	462	6	468	464	12	476	2	(10)	470	466
Cliente	122	48	170	122	—	122	(39)	(23)	131	99
GBC	411	(32)	379	341	31	372	(79)	(27)	300	345
Corporación y otros	35	—	35	35	2	37	—	13	35	50
TOTAL	1.674	131	1.805	1.740	45	1.785	(489)	(195)	1.316	1.590

⁽¹⁾ Corresponde a los epígrafes “Pagos por inversiones” de los Estados de flujos de efectivo consolidados preparados bajo NIIF-UE, sin incluir las partidas correspondientes a “Otros activos financieros”.

3. Medidas de la situación financiera

Deuda neta

Millones de euros	Deuda neta	Reclasificación negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Dic-2023	Dic-2023	Dic-2023
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾⁽²⁾	1.060	429	1.489
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes ⁽²⁾	4.410	81	4.491
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.552	(423)	4.129
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(8.808)	458	(8.350)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.310)	(4)	(3.314)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(2.096)	541	(1.555)

⁽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 -2.973 y -633 millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y -2.452 y -506 millones de euros respectivamente según balance NIIF-UE.

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

Deuda bruta

Millones de euros	Deuda bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Dic-2023	Dic-2023	Dic-2023
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(3.148)	5	(3.153)
Valoración neta a mercado de derivados financieros corrientes	(92)	—	(92)
Deuda bruta corriente	(3.240)	5	(3.244)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(8.807)	62	(8.348)
Valoración neta a mercado de derivados financieros no corrientes	—	—	—
Deuda bruta no corriente	(8.807)	62	(8.348)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(12.047)	67	(11.592)

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

Apalancamiento

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Deuda neta	2.096	2.256	541	(495)	1.555	2.751
Capital empleado	31.166	28.229	(541)	495	30.625	28.724
Apalancamiento (%)	6,7	8,0			5,1	9,6

Ratio de solvencia

Millones de euros	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Liquidez	11.067	12.014	(441)	(440)	10.626	11.575
Deuda bruta corriente	3.240	2.997	5	862	3.244	3.045
Solvencia	3,4	4,0			3,3	3,8