

2023

Grupo REPSOL

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er trimestre
2023



Repsol Compromiso
Cero Emisiones Netas
2050



REPSOL

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

La información financiera de Repsol contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otras medidas preparadas de acuerdo con el modelo de Reporting del Grupo denominadas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR). Las MAR se consideran magnitudes “ajustadas” respecto a aquellas que se presentan de acuerdo con NIIF-UE o con la Información de las actividades de Exploración y Producción de hidrocarburos, y por tanto deben ser consideradas por el lector como complementarias pero no sustitutivas de éstas.

Repsol presenta sus medidas de desempeño de los segmentos incluyendo los de negocios conjuntos y otras sociedades gestionadas operativamente como tales, según su porcentaje de participación, considerando sus magnitudes operativas y económicas con la misma perspectiva y el mismo nivel de detalle que los de las sociedades consolidadas por integración global. De esta manera, el Grupo considera que queda adecuadamente reflejada la naturaleza de sus negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

En 2023, tras la entrada de socios minoritarios en nuestros negocios de E&P y de GBC, Repsol ha revisado la forma en que presenta sus resultados. A partir de este año, el “Resultado Ajustado” de los negocios no tiene en cuenta la participación de socios minoritarios, de manera que refleja en su integridad el resultado gestionado por la Compañía; con la misma filosofía, tampoco se tiene en cuenta los socios minoritarios ni en el “Efecto Patrimonial” ni en los “Resultados Específicos”. El impacto de los “Minoritarios” se refleja en una línea independiente, inmediatamente antes del “Resultado Neto”. 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. También en 2023, como consecuencia de la evolución de sus negocios y de los cambios en su estructura organizativa, Repsol ha revisado la definición de sus segmentos de Reporting. Para información adicional véase el apartado Bases de Presentación del Informe Resultados 1T23 disponible en www.repsol.com.

Las MAR son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de Repsol para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera en la toma de decisiones financieras, operativas o estratégicas del Grupo.

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

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado ajustado

Resultados	Primer trimestre													
	AJUSTES													
	Resultado ajustado		Reclasif. de negocios conjuntos		Efecto patrimonial ⁽²⁾		Resultados específicos		Minoritarios		Total ajustes		Resultado NIIF-UE	
Millones de euros	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Resultado de explotación	2.802 ⁽¹⁾	1.814 ⁽¹⁾	(121)	(307)	(365)	928	(464)	(474)	—	—	(950)	147	1.852	1.961
Resultado financiero	—	16	33	72	—	—	(25)	(29)	—	—	8	43	8	59
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	1	1	(34)	155	—	—	—	(5)	—	—	(34)	150	(33)	151
Resultado antes de impuestos	2.803	1.831	(122)	(80)	(365)	928	(489)	(508)	—	—	(976)	340	1.827	2.171
Impuesto sobre beneficios	(912)	(771)	—	—	94	(233)	47	167	—	—	263	14	(649)	(757)
Resultado consolidado del ejercicio	1.891	1.060	—	—	(271)	695	(442)	(341)	—	—	(713)	354	1.178	1.414
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	(66)	(22)	(66)	(22)	(66)	(22)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.891	1.060	—	—	(271)	695	(442)	(341)	(66)	(22)	(779)	332	1.112	1.392

⁽¹⁾ Resultado de las operaciones a costes de reposición (CCS).

⁽²⁾ El Efecto patrimonial supone un ajuste a los epígrafes de “Aprovisionamientos” y “Variación de existencias de producto” de la cuenta de pérdidas y ganancias NIIF-UE.

Resultados específicos

Millones de euros	Primer trimestre	
	2023	2022
Desinversiones	16	6
Reestructuración plantillas	(12)	(3)
Deterioros ⁽¹⁾	361	(168)
Provisiones y otros	(807)	(176)
TOTAL	(442)	(341)

⁽¹⁾ La diferencia con el epígrafe "(Dotación) / Reversión 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⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Exploración y Producción	1.311	1.685	(411)	(513)	900	1.172
Industrial	1.563	1.432	(1)	(14)	1.562	1.418
Cliente	288	245	(7)	(4)	281	241
GBC	64	52	—	—	64	52
Corporación y otros	(530)	(30)	29	(1)	(501)	(31)
EBITDA	2.696	3.384	(390)	(532)	2.306	2.852
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	334	(902)	(8)	1	326	(901)
Cliente	31	(26)	—	—	31	(26)
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	365	(928)	(8)	1	357	(927)
EBITDA a CCS	3.061	2.456	(398)	(531)	2.663	1.925

⁽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⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Resultado antes de impuestos	1.948	2.250	(121)	(79)	1.827	2.171
(-) Resultado financiero	25	13	(33)	(72)	(8)	(59)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	(1)	5	34	(156)	33	(151)
Resultado de explotación (operativo)	1.972	2.268	(120)	(307)	1.852	1.961
Amortización del inmovilizado	711	705	(134)	(135)	577	570
Provisiones de explotación	15	410	(134)	(89)	(119)	321
(Dotación) / Reversión por deterioro	(264)	263	(108)	(104)	(372)	159
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	279	147	(26)	15	253	162
Otras partidas	(2)	1	(2)	(1)	(4)	—
EBITDA	2.696	3.384	(390)	(532)	2.306	2.852

⁽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 2023	1T 2022
Resultado de explotación (NIIF-UE)	1.852	1.961
Reclasificación de negocios conjuntos	121	307
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(802)	(831)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	1	(4)
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.172	1.433
DENOMINADOR (Millones de euros)	1T 2023	1T 2022
Total Patrimonio Neto	28.758	24.343
Deuda neta	880	5.900
Capital empleado a final del periodo	29.638	30.243
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	28.933	29.400
ROACE (I/II) ⁽³⁾	4,1	4,9

⁽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⁾ En el primer trimestre de 2023, el ROACE a CCS (sin tener en cuenta el Efecto Patrimonial) asciende a 5,0%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Medidas de caja	Primer trimestre					
	Flujo de caja ajustado		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
Millones de euros	2023	2022	2023	2022	2023	2022
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.827	1.091	(219)	(386)	1.608	705
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.751)	(722)	(329)	(89)	(2.080)	(811)
Flujo de caja libre (I+II)	76	369	(548)	(475)	(472)	(106)
Caja generada	1.166	(220)	(554)	(466)	612	(686)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.231)	(918)	681	382	(550)	(536)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(1.155)	(549)	133	(93)	(1.022)	(642)
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	5.790	5.357	(300)	(404)	5.490	4.953

⁽¹⁾ Incluye pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio, pagos de intereses, otros cobros/(pagos) de actividades de financiación, cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio, cobros/(pagos) por emisión/(devolución) de pasivos financieros y el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Liquidez

Liquidez	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Mar-2023	Dic-2022	Mar-2023	Dic-2022	Mar-2023	Dic-2022
<i>Millones de euros</i>						
Caja y bancos	2.994	3.021	(208)	(345)	2.786	2.676
Otros activos líquidos equivalentes	2.797	3.924	(92)	(88)	2.705	3.836
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.790	6.945	(300)	(433)	5.491	6.512
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	2.259	2.389	—	—	2.259	2.389
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.674	2.681	(10)	(7)	2.664	2.674
Liquidez	10.724	12.014	(310)	(440)	10.414	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	Primer trimestre									
	Inversiones de explotación						Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2023			2022			2023	2022	2023	2022
	Orgánicas	Inorgánicas	Total	Orgánicas	Inorgánicas	Total				
<i>Millones de euros</i>										
Exploración y Producción	612	129	741	119	177	296	(119)	110	622	406
Industrial	157	—	157	112	54	166	(4)	(3)	153	163
Cliente	54	—	54	32	4	36	(16)	—	38	36
GBC	156	605	761	46	20	66	(11)	(4)	750	62
Corporación y otros	13	—	13	12	—	12	1	—	14	12
TOTAL	992	734	1.726	321	255	576	(149)	103	1.577	679

⁽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

Deuda neta	Deuda Neta		Reclasificación negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Mar-2023		Mar-2023	Mar-2023
<i>Millones de euros</i>				
Activo no corriente				
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾⁽²⁾		1.243	680	1.923
Activo corriente				
Otros activos financieros corrientes ⁽²⁾		3.677	(191)	3.486
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		5.790	(300)	5.490
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾		(9.486)	326	(9.160)
Pasivo corriente				
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾		(2.104)	(978)	(3.082)
DEUDA NETA ⁽³⁾		(880)	(463)	(1.343)

⁽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 (3.025) y (634) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (2.404) y (506) 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	Deuda Bruta		Reclasif. negocios conjuntos		Magnitud según balance NIIF-UE	
	Mar-2023		Mar-2023		Mar-2023	
<i>Millones de euros</i>						
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(1.946)		(933)		(2.879)	
Valoración neta a mercado de derivados financieros corrientes	(42)		—		(42)	
Deuda Bruta corriente	(1.988)		(933)		(2.921)	
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(9.485)		281		(9.204)	
Valoración neta a mercado de derivados financieros no corrientes	—		—		—	
Deuda Bruta no corriente	(9.485)		281		(9.204)	
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(11.473)		(652)		(12.125)	

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

Apalancamiento

Apalancamiento	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Deuda neta	880	5.900	463	218	1.343	6.118
Capital empleado	29.638	30.243	463	218	30.101	30.461
Apalancamiento	3,0%	19,5%			4,5%	20,1%

Ratio de solvencia

Solvencia	Primer trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Liquidez	10.724	9.823	(310)	(413)	10.414	9.410
Deuda Bruta corriente	1.988	2.798	933	1.110	2.921	3.908
Solvencia	5,4	3,5			3,6	2,4