

2023

Grupo REPSOL

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1er semestre
y 2º 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 la Nota 2 Información por segmentos de los estados financieros intermedios del 1S23.

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 ajustado

Resultados	Primer semestre													
	Resultado Ajustado		Ajustes										Resultado NIIF-UE	
			Reclasif. de Negocios Conjuntos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Resultados específicos		Minoritarios		Total ajustes			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>														
Resultado de explotación	3.934 ⁽¹⁾	4.894 ⁽¹⁾	(260)	(931)	(679)	1.661	(686)	(1.960)	—	—	(1.625)	(1.230)	2.309	3.664
Resultado financiero	(19)	100	91	105	—	—	—	(95)	—	—	91	10	72	110
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	18	6	44	544	—	—	(6)	(6)	—	—	38	538	56	544
Resultado antes de impuestos	3.933	5.000	(125)	(282)	(679)	1.661	(692)	(2.061)	—	—	(1.496)	(682)	2.437	4.318
Impuesto sobre beneficios	(1.215)	(1.776)	125	282	174	(420)	25	183	—	—	324	45	(891)	(1.731)
Resultado consolidado del ejercicio	2.718	3.224	—	—	(505)	1.241	(667)	(1.878)	—	—	(1.172)	(637)	1.546	2.587
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	(126)	(48)	(126)	(48)	(126)	(48)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	2.718	3.224	—	—	(505)	1.241	(667)	(1.878)	(126)	(48)	(1.298)	(685)	1.420	2.539

⁽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	Segundo 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	1.132 ⁽¹⁾	3.080 ⁽¹⁾	(139)	(624)	(314)	733	(222)	(1.486)	—	—	(675)	(1.377)	457	1.703
Resultado financiero	(19)	84	58	33	—	—	25	(66)	—	—	83	(33)	64	51
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	17	5	78	389	—	—	(6)	(1)	—	—	72	388	89	393
Resultado antes de impuestos	1.130	3.169	(3)	(202)	(314)	733	(203)	(1.553)	—	—	(520)	(1.022)	610	2.147
Impuesto sobre beneficios	(303)	(1.005)	3	202	80	(187)	(22)	16	—	—	61	31	(242)	(974)
Resultado consolidado del ejercicio	827	2.164	—	—	(234)	546	(225)	(1.537)	—	—	(459)	(991)	368	1.173
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	(60)	(26)	(60)	(26)	(60)	(26)
Resultado atribuido a la sociedad dominante	827	2.164	—	—	(234)	546	(225)	(1.537)	(60)	(26)	(519)	(1.017)	308	1.147

⁽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

Resultados específicos	Primer semestre		Segundo trimestre	
	2023	2022	2023	2022
Millones de euros				
Desinversiones	—	8	(16)	2
Reestructuración plantillas	(23)	(16)	(11)	(13)
Deterioros ⁽¹⁾	354	(1.262)	(7)	(1.094)
Provisiones y otros	(998)	(608)	(191)	(432)
TOTAL	(667)	(1.878)	(225)	(1.537)

⁽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

EBITDA	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Millones de euros						
Exploración y Producción	2.318	3.689	(731)	(1.256)	1.587	2.433
Industrial	1.951	3.933	(2)	(34)	1.949	3.899
Cliente	539	457	(16)	(11)	523	446
GBC	108	139	—	—	108	139
Corporación y otros	(613)	(199)	31	48	(582)	(151)
EBITDA	4.303	8.019	(718)	(1.253)	3.585	6.766
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	605	(1.587)	(11)	9	594	(1.578)
Cliente	74	(74)	—	—	74	(74)
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	679	(1.661)	(11)	9	668	(1.652)
EBITDA a CCS	4.982	6.358	(729)	(1.244)	4.253	5.114

⁽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.

EBITDA	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Resultado antes de impuestos	2.562	4.601	(125)	(283)	2.437	4.318
(-) Resultado financiero	20	(5)	(92)	(105)	(72)	(110)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	(13)	(1)	(43)	(543)	(56)	(544)
Resultado de explotación (operativo)	2.569	4.595	(260)	(931)	2.309	3.664
Amortización del inmovilizado	1.449	1.388	(275)	(275)	1.174	1.113
Provisiones de explotación	264	2.028	(182)	(46)	82	1.982
(Dotación) / Reversión por deterioro	(182)	1.862	(140)	(132)	(322)	1.730
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	446	166	(42)	86	404	252
Otras partidas	21	8	(1)	(1)	20	7
EBITDA	4.303	8.019	(718)	(1.253)	3.585	6.766

⁽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.

EBITDA	Segundo trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Exploración y Producción	1.007	2.004	(320)	(743)	687	1.261
Industrial	388	2.501	(1)	(20)	387	2.481
Cliente	251	212	(9)	(7)	242	205
GBC	44	87	—	—	44	87
Corporación y otros	(83)	(169)	2	49	(81)	(120)
EBITDA	1.607	4.635	(328)	(721)	1.279	3.914
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	271	(685)	(3)	8	268	(677)
Cliente	43	(48)	—	—	43	(48)
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial⁽¹⁾	314	(733)	(3)	8	311	(725)
EBITDA a CCS	1.921	3.902	(331)	(713)	1.590	3.189

⁽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.

EBITDA	Segundo trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Resultado antes de impuestos	614	2.350	(4)	(203)	610	2.147
(-) Resultado financiero	(5)	(18)	(59)	(33)	(64)	(51)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	(12)	(5)	(77)	(388)	(89)	(393)
Resultado de explotación (operativo)	597	2.327	(140)	(624)	457	1.703
Amortización del inmovilizado	738	683	(141)	(140)	597	543
Provisiones de explotación	249	1.618	(48)	43	201	1.661
(Dotación) / Reversión por deterioro	82	1.600	(32)	(29)	50	1.571
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	167	18	(16)	72	151	90
Otras partidas	23	7	1	—	24	7
EBITDA	1.607	4.635	(328)	(721)	1.279	3.914

⁽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)	1S 2023	1S 2022
Resultado de explotación (NIIF-UE)	2.309	3.664
Reclasificación de Negocios Conjuntos	260	931
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.035)	(1.990)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	12	—
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.546	2.605
DENOMINADOR (Millones de euros)	1S 2023	1S 2022
Total Patrimonio Neto	28.098	25.346
Deuda Financiera Neta	797	5.031
Capital empleado a final del periodo	28.895	30.377
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	28.561	29.467
ROACE (I/II) ⁽³⁾	5,4 %	8,8 %

⁽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 a 7,3%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Medidas de caja	Primer semestre					
	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)	3.522	2.930	(268)	(598)	3.254	2.332
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.054)	(1.476)	(395)	89	(3.449)	(1.387)
Flujo de caja libre (I+II)	468	1.454	(663)	(509)	(195)	945
Caja generada	1.299	472	(642)	(487)	657	(15)
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(1.826)	(2.634)	760	426	(1.066)	(2.208)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(1.358)	(1.180)	97	(83)	(1.261)	(1.263)
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	5.587	4.726	(336)	(394)	5.251	4.332

⁽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.

Medidas de caja	Segundo trimestre						
	Flujo de caja			Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
<i>Millones de euros</i>							
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	1.695	1.839	(49)	(212)	1.646	1.627	
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.303)	(754)	(66)	178	(1.369)	(576)	
Flujo de caja libre (I+II)	392	1.085	(115)	(34)	277	1.051	
Caja generada	133	692	(88)	(21)	45	671	
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(595)	(1.716)	79	44	(516)	(1.672)	
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(203)	(631)	(36)	10	(239)	(621)	
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.790	5.357	(300)	(404)	5.490	4.953	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5.587	4.726	(336)	(394)	5.251	4.332	

⁽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 semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Jun-2023	Dic 2022	Jun-2023	Dic 2022	Jun-2023	Dic 2022
<i>Millones de euros</i>						
Caja y bancos	2.911	3.021	(296)	(345)	2.615	2.676
Otros activos líquidos equivalentes	2.676	3.924	(40)	(88)	2.636	3.836
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.587	6.945	(336)	(433)	5.251	6.512
Depósitos a plazo de disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	3.214	2.681	—	—	3.214	2.681
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.639	2.389	(13)	(7)	2.627	2.382
Liquidez	11.441	12.014	(349)	(440)	11.092	11.575

⁽¹⁾ Repsol contrata depósitos a plazo pero con 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)

Inversiones	Primer semestre									
	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	1.143	129	1.272	746	—	746	(239)	(25)	1.033	721
Industrial	430	—	430	318	54	372	(9)	(6)	421	366
Cliente	132	—	132	77	7	84	(29)	—	103	84
GBC	482	697	1.179	154	40	194	(61)	(72)	1.118	122
Corporación y otros	34	—	34	39	—	39	—	(1)	34	38
TOTAL	2.221	826	3.047	1.334	101	1.435	(338)	(104)	2.709	1.331

⁽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".

Inversiones	Segundo 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	531	—	531	450	—	450	(120)	(135)	411	315
Industrial	273	—	273	206	—	206	(5)	(4)	268	202
Cliente	78	—	78	45	3	48	(13)	—	65	49
GBC	330	88	418	110	18	128	(50)	(67)	368	60
Corporación y otros	21	—	21	27	—	27	(1)	(1)	20	26
TOTAL	1.233	88	1.321	838	21	859	(189)	(207)	1.132	652

⁽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

<i>Millones de euros</i>	Deuda neta	Reclasificación negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Jun-2023	Jun-2023	Jun-2023
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ^{(1) (2)}	1.386	652	2.038
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes ⁽²⁾	3.776	(164)	3.612
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.587	(336)	5.251
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(9.449)	(544)	(9.993)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(2.097)	(88)	(2.185)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(797)	(480)	(1.277)

⁽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 (3.048) y (619) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (2.449) y (489) 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

<i>Millones de euros</i>	Deuda bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Jun-2023	Jun-2023	Jun-2023
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(1.937)	(97)	(2.034)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	(48)		(48)
Deuda bruta corriente	(1.985)	(97)	(2.082)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(9.449)	(536)	(9.984)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes			—
Deuda bruta no corriente	(9.449)	(536)	(9.984)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(11.433)	(633)	(12.066)

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

Apalancamiento

Apalancamiento	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Deuda neta	797	5.031	(480)	(325)	1.277	5.356
Capital empleado	28.895	30.377	480	325	29.375	30.702
Apalancamiento	2,8 %	16,6 %			4,3 %	17,4 %

Ratio de solvencia

Solvencia	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Liquidez	11.441	9.380	(349)	(405)	11.092	8.975
Deuda Bruta corriente	1.985	2.402	97	1.278	2.082	3.674
Solvencia	5,8	3,9			5,3	2,4