

2023

Grupo REPSOL

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
3er 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 más información histórica trimestral de las MAR véase www.repsol.com.

1. Medidas del rendimiento financiero

Resultado ajustado

Resultados	Nueve meses acumulado													
	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	5.609 ⁽¹⁾	7.655 ⁽¹⁾	(384)	(1.454)	(214)	896	(820)	(1.950)	—	—	(1.418)	(2.508)	4.191	5.147
Resultado financiero	34	(57)	119	141	—	—	(10)	(110)	—	—	109	31	143	(26)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	12	3	7	717	—	—	(5)	(3)	—	—	2	714	14	717
Resultado antes de impuestos	5.655	7.601	(258)	(596)	(214)	896	(835)	(2.063)	—	—	(1.307)	(1.763)	4.348	5.838
Impuesto sobre beneficios	(1.839)	(2.866)	258	596	56	(226)	104	(69)	—	—	418	301	(1.421)	(2.565)
Resultado consolidado del ejercicio	3.816	4.735	—	—	(158)	670	(731)	(2.132)	—	—	(889)	(1.462)	2.927	3.273
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	(142)	(51)	(142)	(51)	(142)	(51)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	3.816	4.735	—	—	(158)	670	(731)	(2.132)	(142)	(51)	(1.031)	(1.513)	2.785	3.222

⁽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

	Tercer trimestre													
	Ajustes												Resultado NIIF-UE	
	Resultado Ajustado		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	1.675 ⁽¹⁾	2.761 ⁽¹⁾	(124)	(523)	465	(765)	(134)	10	—	—	207	(1.278)	1.882	1.483
Resultado financiero	53	(157)	28	36	—	—	(10)	(15)	—	—	18	21	71	(136)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación – neto de impuestos	(6)	(3)	(37)	173	—	—	1	3	—	—	(36)	176	(42)	173
Resultado antes de impuestos	1.722	2.601	(133)	(314)	465	(765)	(143)	(2)	—	—	189	(1.081)	1.911	1.520
Impuesto sobre beneficios	(624)	(1.090)	133	314	(118)	194	79	(252)	—	—	94	256	(530)	(834)
Resultado consolidado del ejercicio	1.098	1.511	—	—	347	(571)	(64)	(254)	—	—	283	(825)	1.381	686
Resultado atribuido a minoritarios	—	—	—	—	—	—	—	—	(16)	(3)	(16)	(3)	(16)	(3)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOC. DOMINANTE	1.098	1.511	—	—	347	(571)	(64)	(254)	(16)	(3)	267	(828)	1.365	683

⁽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	Nueve meses acumulado		Tercer trimestre	
	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>				
Desinversiones	(19)	61	(19)	53
Reestructuración plantillas	(43)	(17)	(20)	(1)
Deterioros ⁽¹⁾	369	(1.490)	15	(228)
Provisiones y otros	(1.038)	(686)	(40)	(78)
TOTAL	(731)	(2.132)	(64)	(254)

⁽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	Nueve meses acumulado					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<i>Millones de euros</i>						
Exploración y Producción	3.481	5.844	(1.100)	(1.969)	2.381	3.875
Industrial	2.918	4.267	4	(47)	2.922	4.220
Cliente	859	683	(26)	(15)	833	668
GBC	136	240	—	—	136	240
Corporación y otros	(200)	(171)	40	26	(160)	(145)
EBITDA	7.194	10.863	(1.082)	(2.005)	6.112	8.858
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	147	(836)	(20)	11	127	(825)
Cliente	67	(60)	—	—	67	(60)
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	214	(896)	(20)	11	194	(885)
EBITDA a CCS	7.408	9.967	(1.102)	(1.994)	6.306	7.973

⁽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	Nueve meses acumulado					
	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	4.606	6.434	(258)	(596)	4.348	5.838
(-) Resultado financiero	(24)	167	(119)	(141)	(143)	26
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	(6)	—	(8)	(717)	(14)	(717)
Resultado de explotación (operativo)	4.576	6.601	(385)	(1.454)	4.191	5.147
Amortización del inmovilizado	2.169	2.159	(425)	(435)	1.744	1.724
Provisiones de explotación	486	2.159	(273)	(114)	213	2.045
(Dotación) / Reversión por deterioro	(233)	2.032	(257)	(276)	(490)	1.756
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	719	127	(16)	162	703	289
Otras partidas	(37)	(56)	1	(2)	(36)	(58)
EBITDA	7.194	10.863	(1.082)	(2.005)	6.112	8.858

⁽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	Tercer 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	1.163	2.155	(369)	(713)	794	1.442
Industrial	967	334	6	(13)	973	321
Cliente	320	226	(10)	(4)	310	222
GBC	28	101	—	—	28	101
Corporación y otros	413	28	9	(22)	422	6
EBITDA	2.891	2.844	(364)	(752)	2.527	2.092
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	(458)	751	(9)	2	(467)	753
Cliente	(7)	14	—	—	(7)	14
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	(465)	765	(9)	2	(474)	767
EBITDA a CCS	2.426	3.609	(373)	(750)	2.053	2.859

⁽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	Tercer 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	2.044	1.833	(133)	(313)	1.911	1.520
(-) Resultado financiero	(44)	172	(27)	(36)	(71)	136
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	7	1	35	(174)	42	(173)
Resultado de explotación (operativo)	2.007	2.006	(125)	(523)	1.882	1.483
Amortización del inmovilizado	720	771	(150)	(160)	570	611
Provisiones de explotación	222	131	(91)	(68)	131	63
(Dotación) / Reversión por deterioro	(51)	170	(117)	(144)	(168)	26
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	273	(39)	26	76	299	37
Otras provisiones	—	—	—	—	—	—
Otras partidas	(58)	(64)	2	(1)	(56)	(65)
EBITDA	2.891	2.844	(364)	(752)	2.527	2.092

⁽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)	9M 2023	9M 2022
Resultado de explotación (NIIF-UE)	4.191	5.147
Reclasificación de Negocios Conjuntos	384	1.454
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(1.679)	(3.190)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	7	—
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	2.903	3.411
DENOMINADOR (Millones de euros)	9M 2023	9M 2022
Total Patrimonio Neto	29.369	27.688
Deuda Financiera Neta	1.855	2.181
Capital empleado a final del periodo	31.224	29.869
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	29.726	29.213
ROACE (I/II) ⁽³⁾	9,8%	11,7%

⁽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 10,3%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Medidas de caja	Nueve meses acumulado					
	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)	4.820	6.119	(450)	(713)	4.370	5.406
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(4.454)	(1.969)	(214)	326	(4.649)	(1.643)
Flujo de caja libre (I+II)	366	4.150	(664)	(387)	(279)	3.763
Caja generada	231	3.140	(651)	(357)	(420)	2.783
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(2.515)	(2.106)	533	299	(2.001)	(1.807)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(2.149)	2.044	(131)	(88)	(2.280)	1.956
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	4.796	7.950	(564)	(399)	4.232	7.551

⁽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 con minoritarios (diluciones, aportaciones, dividendos...) y el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Medidas de caja	Tercer 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)	1.298	3.189	(182)	(115)	1.116	3.074	
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.400)	(493)	181	237	(1.200)	(256)	
Flujo de caja libre (I+II)	(102)	2.696	(1)	122	(84)	2.818	
Caja generada	(1.068)	2.668	(9)	130	(1.077)	2.798	
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	(689)	528	(227)	(127)	(935)	401	
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(791)	3.224	(228)	(5)	(1.019)	3.219	
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	5.587	4.726	(336)	(394)	5.251	4.332	
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.796	7.950	(564)	(399)	4.232	7.551	

⁽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 con minoritarios (diluciones, aportaciones, dividendos...) y el efecto de las variaciones en los tipos de cambio.

Liquidez

Liquidez	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Sep-2023	Dec-2022	Sep-2023	Dec-2022	Sep-2023	Dec-2022
	<i>Millones de euros</i>					
Caja y bancos	2.787	3.021	(417)	(345)	2.370	2.676
Otros activos líquidos equivalentes	2.011	3.924	(149)	(88)	1.862	3.836
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.798	6.945	(566)	(433)	4.232	6.512
Depósitos a plazo de disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	3.212	2.389	—	—	3.212	2.389
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.640	2.681	(25)	(7)	2.615	2.674
Liquidez	10.650	12.015	(591)	(440)	10.059	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)

Inversiones	Nueve 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				
<i>Millones de euros</i>										
Exploración y Producción	1.745	129	1.874	1.349	—	1.349	(417)	(88)	1.457	1.261
Industrial	693	—	693	495	54	549	(15)	(15)	678	534
Cliente	204	49	253	129	7	136	(45)	—	208	136
GBC	741	756	1.497	250	45	295	(13)	(58)	1.484	237
Corporación y otros	45	—	45	68	—	68	(1)	(12)	44	56
TOTAL	3.428	934	4.362	2.291	106	2.397	(491)	(173)	3.871	2.224

⁽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	Tercer 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	602	—	602	603	—	603	(178)	(63)	424	540
Industrial	263	—	263	177	—	177	(6)	(9)	257	168
Cliente	72	49	121	52	—	52	(16)	—	105	52
GBC	259	59	318	96	5	101	48	13	366	114
Corporación y otros	11	—	11	29	—	29	(1)	(11)	10	18
TOTAL	1.207	108	1.315	957	5	962	(153)	(70)	1,162	892

⁽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
	Sep-2023	Sep-2023	Sep-2023
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ⁽¹⁾⁽²⁾	1.427	673	2.100
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes ⁽²⁾	3.760	(16)	3.744
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	4.796	(564)	4.232
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(9.528)	(492)	(10.020)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(2.310)	(92)	(2.402)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(1.855)	(491)	(2.346)

⁽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 (3.126) y (631) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (2.529) y (497) 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	Magnitud según balance NIIF-UE
	Sep-2023	Sep-2023	Sep-2023
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(2.142)	(90)	(2.232)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio corrientes	57	—	57
Deuda bruta corriente	(2.085)	(90)	(2.175)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(9.526)	(494)	(10.020)
Valoración neta a mercado de derivados financieros de tipo de cambio no corrientes	—	—	—
Deuda bruta no corriente	(9.526)	(494)	(10.020)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(11.611)	(584)	(12.195)

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

Apalancamiento

Apalancamiento	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos ⁽¹⁾		Magnitud según Balance NIF - UE	
	Sep-2023	Dec-2022	Sep-2023	Dec-2022	Sep-2023	Dec-2022
<i>Millones de euros</i>						
Deuda neta	1.855	2.256	491	495	2.346	2.751
Capital empleado	31.224	28.229	491	495	31.715	28.724
Apalancamiento	5,9%	8,0%			7,4%	9,6%

Ratio de solvencia

	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		Magnitud según Balance NIF - UE	
	Sep-2023	Dec-2022	Sep-2023	Dec-2022	Sep-2023	Dec-2022
<i>Millones de euros</i>						
Liquidez	10.650	12.014	(591)	(440)	10.059	11.575
Deuda Bruta corriente	2.085	2.997	90	48	2.175	3.045
Solvencia	5,1%	4,0%			4,6%	3,8%