



2024

Grupo REPSOL

Conciliaciones
Medidas
Alternativas
de Rendimiento
1^{er} semestre
y 2^o 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 éstas.

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

	Primer semestre													
	Resultado Ajustado		Ajustes										Resultado NIIF-UE	
	2024	2023	Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Minoritarios		Total ajustes		2024	2023
Millones de euros	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Resultado de explotación	3.114 ⁽¹⁾	3.934 ⁽¹⁾	(304)	(260)	(288)	(686)	(115)	(679)	—	—	(707)	(1.625)	2.407	2.309
Resultado financiero	(30)	(19)	66	91	(61)	—	—	—	—	—	5	91	(25)	72
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(9)	18	210	44	(50)	(6)	—	—	—	—	160	38	151	56
Resultado antes de impuestos	3.075	3.933	(28)	(125)	(399)	(692)	(115)	(679)	—	—	(542)	(1.496)	2.533	2.437
Impuesto sobre beneficios	(949)	(1.215)	28	125	9	25	29	174	—	—	66	324	(883)	(891)
Resultado consolidado del ejercicio	2.126	2.718	—	—	(390)	(667)	(86)	(505)	—	—	(476)	(1.172)	1.650	1.546
Resultado atribuido a minoritarios									(24)	(126)	(24)	(126)	(24)	(126)
Resultado atribuido a la sociedad dominante									(24)	(126)	(500)	(1.298)	1.626	1.420

⁽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.

	Segundo trimestre													
	Resultado Ajustado		AJUSTES										Resultado NIIF-UE	
	2024	2023	Reclasif. de Negocios Conjuntos		Resultados específicos		Efecto Patrimonial ⁽²⁾		Minoritarios		Total ajustes		2024	2023
Millones de euros	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Resultado de explotación	1.360 ⁽¹⁾	1.132 ⁽¹⁾	(192)	(139)	22	(222)	(114)	(314)	—	—	(284)	(675)	1.076	457
Resultado financiero	(12)	(19)	40	58	(82)	25	—	—	—	—	(42)	83	(54)	64
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(1)	17	78	78	(50)	(6)	—	—	—	—	28	72	27	89
Resultado antes de impuestos	1.347	1.130	(74)	(3)	(110)	(203)	(114)	(314)	—	—	(298)	(520)	1.049	610
Impuesto sobre beneficios	(488)	(303)	74	3	(45)	(22)	29	80	—	—	58	61	(430)	(242)
Resultado consolidado del ejercicio	859	827	—	—	(155)	(225)	(85)	(234)	—	—	(240)	(459)	619	368
Resultado atribuido a minoritarios									38	(60)	38	(60)	38	(60)
Resultado atribuido a la sociedad dominante									38	(60)	(202)	(519)	657	308

⁽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 semestre		Segundo trimestre	
	2024	2023	2024	2023
Desinversiones	1	—	(3)	(16)
Reestructuración plantillas	(51)	(23)	(17)	(11)
Deterioros ⁽¹⁾	197	354	(62)	(7)
Provisiones y otros	(537)	(998)	(73)	(191)
TOTAL	(390)	(667)	(155)	(225)

⁽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 semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Exploración y Producción	2.209	2.318	(637)	(731)	1.572	1.587
Industrial	1.342	1.951	(11)	(2)	1.331	1.949
Cliente	564	539	(24)	(16)	540	523
GBC	61	108	—	—	61	108
Corporación y otros	(32)	(613)	2	31	(30)	(582)
EBITDA	4.144	4.303	(670)	(718)	3.474	3.585
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	97	605	1	(11)	98	594
Cliente	18	74	—	—	18	74
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial ⁽¹⁾	115	679	1	(11)	116	668
EBITDA a CCS	4.259	4.982	(669)	(729)	3.590	4.253

⁽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 semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Resultado antes de impuestos	2.562	2.562	(29)	(125)	2.533	2.437
(-) Resultado financiero	91	20	(66)	(92)	25	(72)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	57	(13)	(208)	(43)	(151)	(56)
Resultado de explotación (operativo)	2.710	2.569	(303)	(260)	2.407	2.309
Amortización del inmovilizado	1.575	1.449	(197)	(275)	1.378	1.174
Provisiones de explotación	(161)	264	(70)	(182)	(231)	82
(Dotación) / Reversión por deterioro	(369)	(182)	(13)	(140)	(382)	(322)
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	208	446	(57)	(42)	151	404
Otras partidas	20	21	(100)	(1)	(80)	20
EBITDA	4.144	4.303	(670)	(718)	3.474	3.585

⁽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	Segundo trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽²⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Exploración y Producción	1.184	1.007	(364)	(320)	820	687
Industrial	465	388	(5)	(1)	460	387
Cliente	300	251	(12)	(9)	288	242
GBC	37	44	—	—	37	44
Corporación y otros	15	(83)	10	2	25	(81)
EBITDA	2.001	1.607	(371)	(328)	1.630	1.279
Exploración y Producción	—	—	—	—	—	—
Industrial	103	271	1	(3)	104	268
Cliente	11	43	—	—	11	43
GBC	—	—	—	—	—	—
Corporación y otros	—	—	—	—	—	—
Efecto patrimonial⁽¹⁾	114	314	1	(3)	115	311
EBITDA a CCS	2.115	1.921	(370)	(331)	1.745	1.590

⁽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	Segundo trimestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Resultado antes de impuestos	1.124	614	(75)	(4)	1.049	610
(-) Resultado financiero	95	(5)	(41)	(59)	54	(64)
(-) Resultado inv. contabilizadas por método participación	49	(12)	(76)	(77)	(27)	(89)
Resultado de explotación (operativo)	1.268	597	(192)	(140)	1.076	457
Amortización del inmovilizado	803	738	(101)	(141)	702	597
Provisiones de explotación	(94)	249	21	(48)	(73)	201
(Dotación) / Reversión por deterioro	(158)	82	79	(32)	(79)	50
(Dotación) / Reversión de provisiones para riesgos	64	167	(58)	(16)	6	151
Otras partidas	24	23	(100)	1	(76)	24
EBITDA	2.001	1.607	(372)	(328)	1.629	1.279

⁽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 2024	1S 2023
Resultado de explotación (NIIF-UE)	2.407	2.309
Reclasificación de Negocios Conjuntos	304	260
Impuesto sobre beneficios ⁽¹⁾	(903)	(1.035)
Resultado neto de las entidades valoradas por el método de la participación - neto de impuestos	(59)	12
I. Resultado ROACE a coste medio ponderado	1.749	1.546
DENOMINADOR (Millones de euros)	1S 2024	1S 2023
Total Patrimonio Neto	28.705	28.098
Deuda neta	4.595	797
Capital empleado a final del periodo	33.300	28.895
II. Capital empleado medio ⁽²⁾	32.233	28.561
I/II ROACE (%) ⁽³⁾	5,4 %	5,4 %

⁽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 5,7%.

2. Medidas de caja

Flujo de caja libre y Caja generada

Millones de euros	Primer semestre					
	Flujo de caja		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	2.287	3.522	(229)	(268)	2.058	3.254
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(3.628)	(3.054)	1.239	(395)	(2.389)	(3.449)
Flujo de caja libre (I+II)	(1.341)	468	1.010	(663)	(331)	(195)
Caja generada	(2.562)	1.299	969	(642)	(1.593)	657
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	686	(1.826)	(916)	760	(230)	(1.066)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	(655)	(1.358)	94	97	(561)	(1.261)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	4.552	6.945	(423)	(433)	4.129	6.512
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.897	5.587	(329)	(336)	3.568	5.251

⁽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	Segundo trimestre					
	Flujo de caja		Reclasif. negocios conjuntos y otros		Estado de Flujos de Efectivo NIIF-UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
I. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (flujo de caja de las operaciones)	925	1.695	(107)	(49)	818	1.646
II. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(1.499)	(1.303)	1.067	(66)	(432)	(1.369)
Flujo de caja libre (I+II)	(574)	392	960	(115)	386	277
Caja generada	(1.121)	133	937	(88)	(184)	45
III. Flujos de efectivo de las actividades de financiación y otros ⁽¹⁾	614	(595)	(902)	79	(288)	(516)
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes (I+II+III)	40	(203)	58	(36)	98	(239)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo	3.857	5.790	(387)	(300)	3.470	5.490
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.897	5.587	(329)	(336)	3.568	5.251

⁽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	Primer semestre						
	Modelo de Reporting Grupo			Reclasif. negocios conjuntos		NIIF-UE	
	Jun-2024	Dic 2023	Jun-2024	Dic 2023	Jun-2024	Dic 2023	
Caja y bancos	2.968	3.151	(314)	(408)	2.653	2.744	
Otros activos líquidos equivalentes	929	1.401	(15)	(16)	915	1.385	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.897	4.552	(329)	(423)	3.568	4.129	
Depósitos a plazo con disponibilidad inmediata ⁽¹⁾	3.076	3.878	—	—	3.076	3.878	
Líneas de crédito comprometidas no dispuestas	2.696	2.637	(20)	(18)	2.676	2.619	
Liquidez	9.669	11.067	(349)	(441)	9.320	10.626	

⁽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	Primer semestre									
	Inversiones de explotación						Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2024			2023			2024	2023	2024	2023
	Orgánicas	Inorgánicas	Total	Orgánicas	Inorgánicas	Total				
Exploración y Producción	1.261	—	1.261	1.143	129	1.272	(195)	(239)	1.066	1.033
Industrial	603	26	629	430	—	430	(11)	(9)	618	421
Cliente	143	55	198	132	—	132	(59)	(29)	139	103
GBC	868	740	1.608	482	697	1.179	55	(61)	1.663	1.118
Corporación y otros	28	2	30	34	—	34	—	—	30	34
TOTAL	2.903	823	3.726	2.221	826	3.047	(210)	(338)	3.516	2.709

⁽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	Segundo trimestre									
	Inversiones de explotación						Reclasif. negocios conjuntos y otros		NIIF-UE ⁽¹⁾	
	2024			2023			2024	2023	2024	2023
	Orgánicas	Inorgánicas	Total	Orgánicas	Inorgánicas	Total				
Exploración y Producción	642	—	642	531	—	531	(50)	(120)	592	411
Industrial	362	—	362	273	—	273	(3)	(5)	359	268
Cliente	79	54	133	78	—	78	(38)	(13)	95	65
GBC	437	14	451	330	88	418	27	(50)	478	368
Corporación y otros	19	—	19	21	—	21	—	(1)	19	20
TOTAL	1.539	68	1.607	1.233	88	1.321	(64)	(189)	1.543	1.132

⁽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
	Jun-2024	Jun-2024	Jun-2024
Activo no corriente			
Instrumentos financieros no corrientes ^{(1) (2)}	777	448	1.225
Activo corriente			
Otros activos financieros corrientes ⁽²⁾	3.660	76	3.736
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.897	(329)	3.568
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros no corrientes ⁽²⁾	(9.717)	467	(9.250)
Pasivo corriente			
Pasivos financieros corrientes ⁽²⁾	(3.212)	(5)	(3.217)
DEUDA NETA ⁽³⁾	(4.595)	657	(3.938)

⁽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 (3.582) y (699) millones de euros respectivamente según el modelo de Reporting y (3.068) y (572) 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

Millones de euros	Deuda bruta	Reclasif. negocios conjuntos	Balance NIIF-UE
	Jun-2024	Jun-2024	Jun-2024
Pasivos financieros corrientes (ex derivados)	(3.104)	3	(3.107)
Valoración neta a mercado de derivados financieros corrientes	(21)	—	(21)
Deuda bruta corriente	(3.125)	3	(3.128)
Pasivos financieros no corrientes (ex derivados)	(9.710)	468	(9.242)
Valoración neta a mercado de derivados financieros no corrientes	—	—	—
Deuda bruta no corriente	(9.710)	468	(9.242)
DEUDA BRUTA ⁽¹⁾	(12.835)	465	(12.370)

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

Apalancamiento

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Deuda neta	4.595	797	(657)	480	3.938	1.277
Capital empleado	33.300	28.895	(657)	480	32.643	29.375
Apalancamiento (%)	13,8 %	2,8 %			12,1 %	4,3 %

Ratio de solvencia

<i>Millones de euros</i>	Primer semestre					
	Modelo de Reporting Grupo		Reclasif. Negocios Conjuntos		Magnitud según Balance NIIF - UE	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Liquidez	9.669	11.441	(349)	(349)	9.320	11.092
Deuda Bruta corriente	3.125	1.985	3	97	3.128	2.082
Solvencia	3,1	5,8			3,0	5,3