



Resultados IT 2024

25 de abril de 2024



Índice

| | |
|--|----|
| 1. Avanzando en la transformación de nuestro portafolio mientras alcanzamos unos sólidos resultados | 1 |
| 2. 1T24: el Resultado Ajustado se situó en 1.267 M€ | 2 |
| 3. Aspectos más relevantes del 1T 2024 | 3 |
| 4. Análisis de resultados por segmentos | 4 |
| Exploración y Producción | 4 |
| Industrial | 7 |
| Cliente | 9 |
| Generación Baja en Carbono | 11 |
| Corporación y Otros | 12 |
| Efecto Patrimonial | 13 |
| Resultados Específicos | 13 |
| 5. Análisis de flujos de efectivo ajustado | 14 |
| 6. Evolución de la deuda neta y liquidez | 15 |
| 7. Hechos destacados | 16 |
| 8. Anexo I - Información por segmentos de negocio | 23 |
| Magnitudes Operativas | 24 |
| 9. Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporte de Repsol | 27 |
| 10. Anexo III - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE | 31 |
| 11. Anexo IV - Bases de Presentación | 37 |



Avanzando en la transformación de nuestro portafolio mientras alcanzamos unos sólidos resultados

Josu Jon Imaz, CEO

"Sólido Resultado Ajustado de 1.267 M€"

"Repsol ha logrado durante el trimestre un sólido Resultado Ajustado de 1.267 M€, demostrando la fortaleza de nuestro modelo integrado de negocio y nuestro foco continuo en el crecimiento de valor de nuestra cartera de activos. Conforme entramos en 2024 estamos logrando un buen progreso en los objetivos anunciados en nuestra Actualización Estratégica de 2024, avanzando en nuestra estrategia para lograr ser una compañía cero emisiones netas en 2050".

**Posición financiera &
Remuneración al accionista**

Flujo de caja de las operaciones: 1.362 M€

El **flujo de caja de las operaciones** durante el primer trimestre de 2024 ascendió a 1.362 M€, 465 M€ inferior respecto al del mismo periodo de 2023. Excluyendo el fondo de maniobra, el flujo de caja de las operaciones durante el trimestre fue superior a las inversiones orgánicas, dividendos, recompras de acciones e intereses. La **deuda neta** del Grupo al cierre del primer trimestre de 2024 se situó en 3.901 M€, 1.805 M€ superior a la del cierre de 2023

Repsol distribuyó un dividendo en efectivo de 0,40 euros brutos por acción el 11 de enero de 2024. Asimismo, el 26 de marzo de 2024 comenzó un programa de recompra de un máximo de 35 millones de acciones propias. Por otro lado, el Consejo de Administración de Repsol S.A. ha propuesto a la próxima Junta General de Accionistas la aprobación de una **reducción de capital de 40 millones de acciones**, mediante la amortización de acciones propias, que se espera sea ejecutada antes de finales del mes de julio de 2024.

Transformación del portafolio

Liderando la transición energética

Bunge: Repsol y Bunge cerraron una alianza en España para impulsar el suministro de combustibles renovables. A través de esta operación estratégica, Repsol ha acordado adquirir el 40% de tres instalaciones industriales que forman parte de Bunge Ibérica por un importe total de 300 millones de dólares más hasta 40 millones de dólares en pagos contingentes.

Genia Bioenergy: Repsol entró en el mercado de la producción de biometano con la adquisición de una participación en Genia Bioenergía. La operación incluye 19 plantas de biometano en desarrollo, con una capacidad total de 1,5TWh al año.

Combustibles renovables - C43 Cartagena (España): Repsol inició la producción a gran escala de combustibles renovables en Cartagena, la primera planta de este tipo en la Península Ibérica. La planta tiene capacidad para producir anualmente 250.000 toneladas de combustibles renovables y evitará la emisión de 900.000 toneladas de CO₂ al año.

Frye Solar (EE.UU.): Repsol finalizó la construcción del proyecto Frye Solar, compuesto por casi un millón de paneles solares y la mayor planta fotovoltaica de la compañía hasta la fecha, con una potencia instalada total de 637 MW.

Junta General de Accionistas 2024

10 de mayo de 2024

Repsol convocó su Junta General Ordinaria de Accionistas 2024, que se celebrará en Madrid, en el Palacio Municipal de Congresos, Avenida de la Capital de España-Madrid, sin número, Campo de las Naciones, previsiblemente, el próximo día 10 de mayo de 2024, a las 12:00 p.m. horas (CEST), en segunda convocatoria.

1T24: el Resultado Ajustado se situó en 1.267 M€

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------------------|
| Exploración y Producción | 442 | 554 | 474 | (6,8) |
| Industrial | 731 | 561 | 1.279 | (42,8) |
| Cliente | 156 | 102 | 174 | (10,3) |
| Generación Baja en Carbono | (6) | 16 | 34 | - |
| Corporación y Otros | (56) | (38) | (70) | 20,0 |
| Resultado Ajustado | 1.267 | 1.195 | 1.891 | (33,0) |
| Efecto Patrimonial | (1) | (295) | (271) | 99,6 |
| Resultado Específico | (235) | (543) | (442) | 46,8 |
| Minoritarios | (62) | 26 | (66) | 6,1 |
| Resultado Neto | 969 | 383 | 1.112 | (12,9) |
| Beneficio por acción (€/acc) | 0,79 | 0,30 | 0,85 | (7,1) |
| Magnitudes financieras (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
| EBITDA | 2.143 | 2.060 | 2.696 | (20,5) |
| EBITDA CCS | 2.144 | 2.456 | 3.061 | (30,0) |
| Flujo de Caja de las Operaciones | 1.362 | 2.244 | 1.827 | (25,5) |
| Inversiones Orgánicas | 1.364 | 1.674 | 988 | 38,1 |
| Inversiones Inorgánicas | 755 | 131 | 738 | 2,3 |
| Tipo impositivo grupo (%) | (27) | (25) | (33) | 6,0 |
| Deuda Neta (*) | 3.901 | 2.096 | 880 | - |
| Cotizaciones internacionales | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
| Brent (\$/Bbl) | 83,2 | 84,3 | 81,2 | 2,5 |
| Henry Hub (\$/MBtu) (**) | 2,3 | 2,9 | 3,4 | (32,4) |
| Henry Hub spot (\$/MBtu) | 2,4 | 2,7 | 2,7 | (11,1) |
| Tipo de cambio medio (\$/€) | 1,09 | 1,08 | 1,07 | 1,9 |
| Magnitudes operativas | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
| Producción de Líquidos (Miles de bbl/d) | 202 | 208 | 207 | (2,6) |
| Producción de Gas (Millones scf/d) (***) | 2.179 | 2.174 | 2.250 | (3,1) |
| Producción Total (Miles de bep/d) | 590 | 595 | 608 | (2,9) |
| Precio Realización Crudo (\$/Bbl) | 76,2 | 76,9 | 72,3 | 5,4 |
| Precio Realización Gas (\$/Miles scf) | 3,3 | 3,9 | 4,7 | (29,8) |
| Utilización Destilación Refino España (%) | 89,3 | 91,5 | 82,9 | 6,4 |
| Utilización Conversión Refino España (%) | 99,3 | 107,7 | 100,4 | (1,1) |
| Indicador Margen Refino España (\$/Bbl) | 11,4 | 9,0 | 15,6 | (26,9) |
| Indicadores sostenibilidad | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | Variación 1T24/1T23 |
| Indicador de seguridad de proceso (PSIR) | 0,19 | 0,72 | 0,22 | 0,0 |
| Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT) | 1,11 | 1,11 | 1,28 | (0,2) |
| Reducción de emisiones de CO2e (Miles tn)(****) | 35 | 54 | 41 | (5,7) |

(*) Incluye arrendamientos: 3.902 M€, 3.605 M€ y 3.659 M€ en el primer trimestre de 2024, cuarto trimestre de 2023 y primer trimestre de 2023, respectivamente. (**) Índice Henry Hub First of Month. (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm3/d = 0,178 Mbep/d. (****) Estimado.

Aspectos más relevantes del 1T 2024

Resultado ajustado

1.267 M€

El **Resultado Ajustado** del primer trimestre ascendió a 1.267 M€, 624 M€ inferior al del mismo periodo de 2023. El **Resultado Neto** ascendió a 969 M€, 143 M€ inferior al del mismo periodo de 2023.

Exploración y Producción

442 M€

En **Exploración y Producción**, el resultado ajustado ascendió a 442 M€, 32 M€ inferior al del mismo periodo de 2023, debido principalmente a unos menores precios de realización del gas, una mayor amortización, unos mayores costes de exploración y producción, la desinversión de todos los activos productivos en Canadá y la depreciación del dólar frente al euro.

Esto fue parcialmente compensado por mayores precios de realización del crudo, menores regalías así como menores impuestos derivados de un menor resultado operativo y la regularización de la estimación de impuestos del ejercicio anterior.

Industrial

731 M€

En **Industrial**, el resultado ajustado ascendió a 731 M€, 548 M€ inferior al del mismo periodo del 2023, debido principalmente a unos menores resultados en los negocios de Refino, Trading y Mayorista y Trading de Gas. Esto fue parcialmente compensado por unos menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Cliente

156 M€

En **Cliente**, el resultado ajustado ascendió a 156 M€, 18 M€ inferior al del mismo periodo del 2023, debido principalmente a unos menores resultados en Movilidad y GLP. Esto fue parcialmente compensado por unos mayores resultados en Comercialización de Electricidad y Gas, Lubricantes y Aviación y así como por menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Generación Baja en Carbono

-6 M€

En **Generación Baja en Carbono**, el resultado ajustado ascendió a -6 M€, 40 M€ inferior al del mismo periodo de 2023, debido principalmente a unos menores precios en Renovables y menores márgenes y volúmenes en los Ciclos Combinados que fueron parcialmente compensados por mayores volúmenes en Renovables.

Corporación y Otros

-56 M€

En **Corporación y Otros**, el resultado ajustado descendió a -56 M€, que compara con los -70 M € del mismo periodo de 2023, principalmente debido a unos menores ajustes negativos de consolidación intersegmento y operaciones no trascendidas.

Análisis de resultados por segmentos

Exploración y Producción

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
| Resultado Ajustado | 442 | 554 | 474 | (6,8) |
| Resultado de las operaciones | 644 | 784 | 903 | (28,7) |
| Impuesto sobre beneficios | (206) | (233) | (437) | 52,9 |
| Resultado de participadas | 4 | 3 | 8 | (50,0) |
| EBITDA | 1.025 | 1.279 | 1.311 | (21,8) |
| Inversiones | 619 | 753 | 741 | (16,5) |
| Tipo Impositivo Efectivo (%)(*) | (32) | (30) | (48) | 16,0 |
| Cotizaciones internacionales | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
| Brent (\$/Bbl) | 83,2 | 84,3 | 81,2 | 2,5 |
| WTI (\$/Bbl) | 76,9 | 78,5 | 76,0 | 1,2 |
| Henry Hub (\$/MBtu) (**) | 2,3 | 2,9 | 3,4 | (32,4) |
| Henry Hub spot (\$/MBtu) | 2,4 | 2,7 | 2,7 | (11,1) |
| Tipo de cambio medio (\$/€) | 1,09 | 1,08 | 1,07 | 1,9 |
| Precios de realización | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
| Crudo (\$/Bbl) | 76,2 | 76,9 | 72,3 | 5,4 |
| Gas (\$/Miles scf) | 3,3 | 3,9 | 4,7 | (29,8) |
| Producción | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
| Líquidos (Miles de bbl/d) | 202 | 208 | 207 | (2,6) |
| Gas (Millones scf/d) (***) | 2.179 | 2.174 | 2.250 | (3,1) |
| Total (Miles de bep/d) | 590 | 595 | 608 | (2,9) |

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Índice Henry Hub First of Month. (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm³/d = 0,178 Mbep/d.

Resultados primer trimestre 2024

El **Resultado Ajustado** ascendió a 442 M€, 32 M€ inferior respecto al del mismo periodo de 2023 debido principalmente a unos menores precios de realización del gas, una mayor amortización, unos mayores costes de exploración y de producción, la desinversión de todos los activos productivos en Canadá y a la depreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por mayores precios de realización del crudo, menores regalías así como menores impuestos derivados de un menor resultado operativo y la regularización de la estimación de impuestos del ejercicio anterior.

Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de la división de Exploración y Producción respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- Los **menores precios de realización del gas**, parcialmente compensados por mayores precios de realización del crudo, han tenido un efecto negativo en el resultado de las operaciones de 189 M€.
- Los **mayores volúmenes**, han impactado negativamente al resultado de las operaciones en 7 M€, principalmente por menores ventas de líquidos que fueron parcialmente compensadas por mayores ventas de gas.
- Las **menores regalías** han impactado positivamente en el resultado de las operaciones en 33 M€.
- Las **mayores depreciaciones y amortizaciones** tuvieron un impacto negativo de 37 M€ en el resultado de las operaciones.
- Los **mayores costes de producción y costes generales**, han tenido un efecto negativo en el resultado de las operaciones de 26 M€.
- Los **mayores costes exploratorios** han impactado negativamente el resultado de las operaciones en 8 M€.
- La **desinversión en Canadá** ha impactado negativamente el resultado de las operaciones en 17 M€.
- La **depreciación del dólar frente al euro** ha tenido un impacto negativo en el resultado de las operaciones de 7 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 231 M€ debido a un menor resultado de las operaciones y a la regularización de la estimación de impuestos del ejercicio anterior.
- Los resultados de **sociedades participadas** disminuyeron en 4 M€.

Producción

La **producción media en Exploración y Producción** alcanzó 590 kbep/d en el primer trimestre de 2024, 18 kbep/d inferior a la del mismo periodo de 2023 debido principalmente a la desinversión de todos los activos productivos en Canadá, al impacto negativo en Indonesia debido a un nuevo contrato de producción "PSC" que conlleva una menor participación en la producción, a unas mayores actividades de mantenimiento en Brasil y Golfo de México (EE.UU.), una menor producción en Libia debido a un período de fuerza mayor entre los días 3 y 21 de enero así como el declino natural de los campos. Esto fue parcialmente compensado por la puesta en marcha de nuevos pozos en el activo no convencional de Marcellus (EE.UU.), la adquisición del 49% de Sinopec en Repsol Resources UK (RRUK) y un mejor desempeño en YME (Noruega).

Exploración

Durante el primer trimestre de 2024, un pozo exploratorio, REX NE N-01 (bloque Cosecha), en Colombia fue declarado positivo y un pozo exploratorio, Chipirón West-1, en Colombia fue declarado negativo.

Los costes exploratorios durante el primer trimestre ascendieron a 10 M€, un 140% superior a los del mismo periodo de 2023.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción durante el primer trimestre de 2024 ascendieron a 619 M€, 122 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2023.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 92% de la inversión total y se realizaron principalmente en Estados Unidos (62%), Brasil (15%), Trinidad y Tobago (6%), Colombia (6%) y Reino Unido (4%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 3% del total y se realizaron fundamentalmente en Estados Unidos (54%), Brasil (12%), soluciones bajas en carbono (11%) y Colombia (8%).

Industrial

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|------------------------------------|------------|------------|--------------|-----------------------|
| Resultado Ajustado | 731 | 561 | 1.279 | (42,8) |
| Resultado de las operaciones a CCS | 950 | 719 | 1.714 | (44,6) |
| Impuesto sobre beneficios | (219) | (155) | (433) | 49,4 |
| Resultado de participadas | 0 | (3) | (2) | - |
| Efecto patrimonial (ddi) | 4 | (291) | (250) | - |
| EBITDA | 877 | 520 | 1.563 | (43,9) |
| EBITDA CCS | 871 | 911 | 1.897 | (54,1) |
| Inversiones | 267 | 468 | 157 | 70,1 |
| Tipo Impositivo Efectivo (%)(*) | (23) | (21) | (25) | 2,0 |

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|--|---------|---------|---------|-----------------------|
| Indicador margen de refino España (\$/Bbl) | 11,4 | 9,0 | 15,6 | (26,9) |
| Utilización Destilación Refino España (%) | 89,3 | 91,5 | 82,9 | 6,4 |
| Utilización Conversión Refino España (%) | 99,3 | 107,7 | 100,4 | (1,1) |
| Crudo procesado (Mtn) | 11,0 | 11,3 | 10,2 | 7,5 |
| Indicador Margen Químico (€/t) | 205,0 | 165,0 | 199,0 | 3,0 |
| Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas) | 462 | 432 | 545 | (15,2) |

| Cotizaciones internacionales (\$/Bbl) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|---------------------------------------|---------|---------|---------|-----------------------|
| Diferencial Maya vs Brent | (12,0) | (9,5) | (14,9) | 19,5 |
| Diferencial Gasolina vs Brent | 20,7 | 15,1 | 27,1 | (23,6) |
| Diferencial Diésel vs Brent | 29,4 | 29,9 | 33,5 | (12,2) |

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones.

Resultados primer trimestre 2024

El **resultado ajustado** ascendió a 731 M€, 548 M€ inferior respecto al del mismo trimestre de 2023. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Industrial respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Refino**, el resultado de las operaciones fue inferior en 369 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a un menor margen de refino principalmente como consecuencia de unos menores diferenciales en los destilados medios y la gasolina que fueron parcialmente compensados por unos menores costes energéticos y una mayor tasa de utilización en las unidades de destilación. La depreciación del dólar frente al euro tuvo un impacto negativo en el resultado de las operaciones de 10 M€.
- En **Repsol Perú**, el resultado de las operaciones fue inferior en 68 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos menores márgenes de refino principalmente como consecuencia de unos menores diferenciales en los destilados medios y de un menor resultado en el negocio de movilidad.
- En **Química**, el resultado de las operaciones fue inferior en 12 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unas menores ventas y unos menores resultados de cogeneración.
- En los negocios de **Trading y Mayorista y Trading de Gas**, el resultado de las operaciones fue inferior en 243 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido principalmente al impacto positivo del *Mark-to-Market* de ciertas posiciones de gas en Mayorista y Trading de Gas durante el primer trimestre de 2023.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 214 M€ debido a un menor resultado de las operaciones.
- Los **resultados de otras actividades, ajustes por ventas no trascendidas y resultados de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas durante el primer trimestre de 2024 ascendieron a 267 M€, 110 M€ superior a las del mismo trimestre de 2023 y corresponden principalmente a las inversiones en los negocios de Química y Refino.

Ciente

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Resultado Ajustado | 156 | 102 | 174 | (10,3) |
| Resultado de las operaciones a CCS | 211 | 135 | 229 | (7,9) |
| Impuesto sobre beneficios | (55) | (32) | (58) | 5,2 |
| Resultado de participadas | 0 | (1) | 3 | - |
| Efecto patrimonial (ddi) | (5) | (4) | (21) | 76,2 |
| EBITDA | 264 | 235 | 288 | (8,3) |
| EBITDA CCS | 271 | 240 | 319 | (15,0) |
| Inversiones | 65 | 170 | 54 | 20,4 |
| Tipo Impositivo Efectivo (%) (*) | (26) | (24) | (25) | (1,0) |

| Magnitudes operativas | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|--|---------|---------|---------|--------------------------|
| Ventas Marketing propio España (Diésel & Gasolinas en km3) | 3.245 | 3.552 | 3.621 | (10,4) |
| Electricidad comercializada (GWh) (**) | 1.567 | 1.229 | 1.064 | 47,3 |
| Ventas de GLP (Miles de toneladas) | 365 | 328 | 395 | (7,6) |

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Estimado. Datos en España.

Resultados primer trimestre 2024

El **resultado ajustado** ascendió a 156 M€, 18 M€ inferior respecto al del mismo trimestre de 2023. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Ciente respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Movilidad**, el resultado de las operaciones fue inferior en 28 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos menores volúmenes y márgenes en Ventas Directas y menores volúmenes en las estaciones de servicio en España.
- En **Comercialización de Electricidad y Gas**, el resultado de las operaciones fue superior en 14 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores márgenes en electricidad y a un incremento del número de clientes.
- En **GLP**, el resultado de las operaciones fue inferior en 8 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior principalmente debido a unos menores volúmenes y márgenes.
- En **Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades**, el resultado de las operaciones fue superior en 7 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores

márgenes en Aviación y Lubricantes que fueron parcialmente compensados por unos menores volúmenes en Lubricantes, Especialidades y Asfaltos.

- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 3 M€ debido a un menor resultado de las operaciones.
- Los **resultados de otras actividades y de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en el primer trimestre de 2024 ascendieron a 65 M€, 11 M€ superior a las del mismo trimestre de 2023 y están principalmente vinculadas al desarrollo de Comercialización de Electricidad y Gas y a los negocios de Movilidad.

Generación Baja en Carbono

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|---------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------------------|
| Resultado Ajustado | (6) | 16 | 34 | - |
| Resultado de las operaciones | 8 | 29 | 53 | (84,9) |
| Impuesto sobre beneficios | (3) | (6) | (13) | 76,9 |
| Resultado de participadas | (11) | (7) | (6) | (83,3) |
| EBITDA | 24 | 40 | 64 | (62,5) |
| Inversiones | 1.157 | 379 | 761 | 52,0 |
| Tipo Impositivo Efectivo (%)(*) | (35) | (21) | (25) | (10,0) |

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|---|---------|---------|---------|-----------------------|
| Indicador Pool eléctrico España (€/MWh) | 44,8 | 75,3 | 97,5 | (54,1) |
| Electricidad generada (GWh) | 1.886 | 2.025 | 2.034 | (7,3) |

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones.

Resultados primer trimestre 2024

El **resultado ajustado** ascendió a -6 M€, 40 M€ inferior respecto al del mismo trimestre de 2023. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Generación Baja en Carbono respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Renovables**, el resultado de las operaciones fue inferior en 32 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido a unos menores precios del pool y a unos mayores costes que fueron parcialmente compensados por unos mayores volúmenes en los activos eólicos, hidroeléctricos y solares.
- En **Ciclos Combinados**, el resultado de las operaciones fue inferior en 13 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos menores márgenes y volúmenes parcialmente compensado por menores costes.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 10 M€ debido a un menor resultado de las operaciones.
- Los **resultados de otras actividades y los resultados de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en el primer trimestre de 2024 ascendieron a 1.157 M€, 396 M€ superior a las del mismo trimestre de 2023 y están principalmente vinculadas a la adquisición de ConnectGen y al desarrollo de proyectos renovables en Estados Unidos, España y Chile.

Corporación y otros

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|------------------------------------|-------------|-------------|--------------|--------------------------|
| Resultado Ajustado | (56) | (38) | (70) | 20,0 |
| Resultado de Corporación y ajustes | (59) | (26) | (97) | 39,2 |
| Resultado financiero | (18) | (26) | 0 | - |
| Impuesto sobre beneficios | 22 | 17 | 29 | (24,1) |
| Resultado de participadas | (1) | (3) | (2) | 50,0 |
| EBITDA | (47) | (14) | (530) | 91,1 |
| Intereses Netos (*) | 36 | 38 | 23 | 57 |
| Inversiones | 11 | 35 | 13 | (15,4) |
| Tipo Impositivo Efectivo (%) (**) | 29 | 34 | 31 | (2,0) |

(*) No incluye ingresos/gastos por intereses procedentes de arrendamientos. (**) Calculado sobre el resultado operativo y el resultado financiero.

Resultados primer trimestre 2024

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en el primer trimestre de 2024 se situó en -59 M€, que compara con -97 M€ en el mismo periodo de 2023, debido a unos menores ajustes negativos de consolidación intersegmento y operaciones no trascendidas.

El **resultado financiero** antes de impuestos en el primer trimestre de 2024 se situó en -18 M€, el cual compara con un resultado de 0 M€ en el mismo periodo de 2023, debido principalmente a unos menores resultados por posiciones de tipo de cambio y de tipo de interés, parcialmente compensado por unos mayores intereses netos positivos.

Efecto Patrimonial

Resultados primer trimestre 2024

El **efecto patrimonial** se situó en -1 M€ durante el primer trimestre de 2024. Esto compara con -271 M€ en el mismo periodo de 2023.

Resultados Específicos

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 | % Variación 1T24/1T23 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|
| Desinversiones | 4 | 33 | 16 | (75,0) |
| Reestructuración de plantilla | (34) | (40) | (12) | (183,3) |
| Deterioros | 259 | (1.553) | 361 | (28,3) |
| Provisiones y otros | (464) | 1.017 | (807) | 42,5 |
| Resultados Específicos | (235) | (543) | (442) | 46,8 |

Resultados primer trimestre 2024

Los **resultados específicos** del primer trimestre de 2024 se situaron en -235 M€, que comparan con -442 M€ respecto al mismo periodo de 2023 principalmente debido al devengo del gravamen temporal energético en España (GTE) que fue parcialmente compensado por reversiones de deterioro.

Análisis de flujos de efectivo ajustado

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| | DATOS TRIMESTRALES | |
|---|--------------------|----------------|
| | 1T 2024 | 1T 2023 |
| I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES | | |
| EBITDA A CCS | 2.144 | 3.061 |
| Efecto patrimonial | (1) | (365) |
| Cambios en el capital corriente | (910) | (645) |
| Cobros de dividendos | 5 | 4 |
| Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios | 292 | (99) |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación | (168) | (129) |
| | 1.362 | 1.827 |
| II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones: | (2.233) | (1.783) |
| Inversiones orgánicas | (1.472) | (1.054) |
| Inversiones inorgánicas | (761) | (729) |
| Cobros por desinversiones | 104 | 32 |
| | (2.129) | (1.751) |
| FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.) | (767) | 76 |
| Operaciones con minoritarios | 63 | 1.911 |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | (505) | (473) |
| Intereses netos | (74) | (105) |
| Autocartera | (158) | (243) |
| CAJA GENERADA EN EL PERIODO | (1.441) | 1.166 |
| Actividades de financiación y otros | 746 | (2.321) |
| AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | (695) | (1.155) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | 4.552 | 6.945 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 3.857 | 5.790 |

El **flujo de caja de las operaciones** durante el primer trimestre de 2024 ascendió a 1.362 M€, 465 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2023. El **flujo de caja libre** ascendió a -767 M€, 843 M€ inferior respecto al del mismo periodo de 2023. Un menor EBITDA CCS, principalmente debido a unos menores precios de realización del gas y menores márgenes de refino, el impacto negativo del fondo de maniobra, unas mayores inversiones orgánicas e inorgánicas, incluyendo la adquisición de ConnectGen, fueron parcialmente compensados por el impacto positivo del efecto patrimonial y las devoluciones del impuesto de sociedades español.

Evolución de la deuda neta y liquidez

En este apartado se recoge la modificación de la deuda financiera neta ajustada del Grupo:

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA ⁽¹⁾ (Millones de euros) | 1T 2024 |
|---|---------------------------------|
| DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO | 2.096 |
| EBITDA A CCS | (2.144) |
| EFFECTO PATRIMONIAL | 1 |
| VARIACIÓN FONDO DE MANIOBRA COMERCIAL | 910 |
| COBROS / PAGOS POR IMPUESTOS DE BENEFICIOS | (292) |
| INVERSIONES NETAS | 2.114 |
| DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO | 505 |
| AUTOCARTERA: ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS SOBRE ACCIONES ⁽²⁾ | 138 |
| INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO | 0 |
| OPERACIONES CON MINORITARIOS ⁽³⁾ | 45 |
| INTERESES Y OTROS MOVIMIENTOS ⁽⁴⁾ | 528 |
| DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO | 3.901 |
| | Acumulado Marzo 2024 |
| CAPITAL EMPLEADO (M€) | 34.027 |
| DEUDA NETA / CAPITAL EMPLEADO (%) | 11,5 |

(1) Incluye arrendamientos: 3.902 y 3.605 M€ en el primer trimestre de 2024 y cuarto trimestre de 2023, respectivamente.

(2) Incluye principalmente las compras de acciones físicas realizadas en el primer trimestre (10,9 M acciones, de las cuales 1,2 M acciones han sido adquiridas bajo el programa de recompra lanzado en marzo).

(3) En el período se ha cobrado al segundo hito de la venta del 49% de una cartera de activos de renovables en España (sin impacto neto en deuda).

(4) Incluye principalmente nuevos contratos de arrendamientos, gastos por intereses, efecto del tipo de cambio, dividendos recibidos, efectos de adquisición/venta de sociedades y otros efectos.

La **deuda neta** del Grupo al cierre del primer trimestre de 2024 se situó en 3.901 M€, 1.805 M€ superior a la deuda neta al cierre del cuarto trimestre de 2023 debido principalmente al incremento del fondo de maniobra, mayores inversiones orgánicas e inorgánicas, incluida la adquisición de ConnectGen y al dividendo en efectivo de enero de 2024. El ratio de **apalancamiento**¹ del grupo al cierre del primer trimestre se situó en 11,5%, que compara con 6,7% al cierre del cuarto trimestre de 2023.

La **liquidez** del grupo al cierre del primer trimestre de 2024 se situó en 10.332 M€ (incluyendo las líneas de crédito comprometidas no dispuestas), lo que supone 2,85 veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo, que compara con 3,42 veces al cierre del cuarto trimestre de 2023.

¹ El ratio de apalancamiento se define como: Deuda Neta / (Deuda Neta + Patrimonio Neto).

Hechos destacados

Desde la publicación de los resultados del cuarto trimestre de 2023, los hechos más significativos relacionados con la compañía han sido los siguientes:

Exploración y Producción

Feb. 2024 En febrero, Repsol y nuestro socio operador Bp iniciaron la perforación del primer pozo de nuestro gran proyecto Cypre en Trinidad y Tobago. Es el primero pozo de los 7 que se perforarán en total. Cypre es el próximo gran proyecto de gas de Repsol en Trinidad y Tobago. Un desarrollo submarino que conectará el gas del campo Cypre con nuestra plataforma Juniper frente a la costa sureste de Trinidad. Cypre forma parte de nuestra estrategia en Trinidad y Tobago de maximizar la producción a partir de la infraestructura existente, identificando soluciones innovadoras para llevar el gas al mercado más rápido. Se espera su primera producción de gas para 2025.

Industrial

Feb. 2024 El 8 de febrero, Repsol inauguró, junto a Ravago, una nueva planta de compuestos para la industria del automóvil en la zona franca de Tánger, Marruecos. La capacidad total instalada de la planta será de 18.500 toneladas anuales, con opción de incrementar esta capacidad si fuera necesario en el futuro.

Mar. 2024 El 26 de marzo, Repsol anunció su alianza con Bunge en España mediante la adquisición del 40% de tres instalaciones industriales que forman parte de Bunge Ibérica, una de las filiales de Bunge en la Península Ibérica, por un importe total de 300 millones de dólares y hasta 40 millones de dólares adicionales en pagos contingentes.

Mediante este acuerdo estratégico, Repsol incrementa su acceso a las materias primas necesarias para alcanzar su objetivo de producir hasta 1,7 millones de toneladas de combustibles renovables en 2027. El acuerdo incluye tres plantas operadas por Bunge dedicadas a la producción de aceites y biocombustibles en Bilbao, Barcelona y Cartagena, cercanas a complejos industriales de Repsol. Bunge continuará siendo un productor y proveedor clave de harinas proteicas, aceites vegetales, oleaginosas y cereales en España

Abr. 2024 El 3 de abril, Repsol anunció el inicio de la producción a gran escala de combustibles renovables en sus instalaciones industriales de Cartagena, siendo Repsol la única compañía en España y Portugal con una planta completamente dedicada a la producción de combustibles renovables a escala industrial.

La compañía ha invertido 250 millones de euros en la construcción de la unidad, la cuál tiene una capacidad de producción de 250.000 toneladas al año. Puede producir diésel renovable y combustibles sostenibles de aviación (SAF, por sus siglas en inglés), que se pueden utilizar en cualquier medio de transporte: automóviles, camiones, autobuses, barcos o aviones, aprovechando las infraestructuras existentes de repostaje.

La producción de combustibles 100% renovables de Cartagena permitirá evitar la emisión de 900.000 toneladas de CO₂ anuales, al suponer una reducción del 90% de las emisiones netas de CO₂ en comparación con el combustible de origen mineral que sustituye, por la menor intensidad de carbono del combustible renovable.

Abr. 2024 El 10 de abril, Repsol anunció su entrada en el mercado del biometano con un acuerdo para tomar una participación del 40% en Genia Bioenergy. Esta alianza permite a la compañía multienergética sumar importantes capacidades humanas y técnicas para posicionarse de manera temprana en este sector.

La operación incluye el desarrollo de 19 plantas de biometano, con una capacidad total de 1,5TWh al año, que generarán gas renovable mediante el aprovechamiento de residuos agrícolas y ganaderos en España y Portugal.

El biometano producido se utilizará tanto para el consumo interno de Repsol como para comercializarlo a clientes.

Ciente

Feb. 2024 El 28 de febrero, Repsol anunció que suministrará combustibles 100% renovables para cubrir parte de la Campaña Antártica que realiza el Ejército Español en la Antártida aportando parte de la energía que la Base Gabriel de Castilla necesita para electricidad, agua caliente y calefacción.

Los combustibles renovables de Repsol han sido proporcionados para esta misión por el centro de innovación de la compañía, el Repsol Technology Lab, ya que la temperatura en Isla Decepción, (archipiélago de las Shetland del Sur) donde se encuentra la base alcanzan los -30°C.

El continente antártico supone la mayor reserva natural del planeta y para el Ejército de Tierra, que gestiona la Base “Gabriel de Castilla”, la sostenibilidad y la minimización del impacto ambiental durante las campañas ha sido siempre una máxima, según lo definido en el Tratado Antártico y el Protocolo de Madrid. Los combustibles 100% renovables de Repsol proporcionan una solución sostenible sin necesidad de modificar las instalaciones existentes y, por tanto, una solución idónea para reducir de manera inmediata las emisiones netas de CO₂.

Feb. 2024 El 29 de febrero, Repsol y Vueling operaron un vuelo especial entre Barcelona y Málaga, coincidiendo con el inicio del Festival de Málaga, que también ha participado en esta acción.

Así, la compañía multienergética líder en España en la fabricación de combustibles renovables y la aerolínea de referencia perteneciente al grupo IAG han colaborado para suministrar una cantidad de combustible sostenible para la aviación (SAF) equivalente al 50% del consumo del vuelo. Además, el trayecto se ha realizado con un avión Airbus A320neo de última generación, que permite reducir el gasto de combustible y las emisiones de CO₂ hasta un 20% en comparación con los aviones de generaciones anteriores.

La iniciativa refleja el compromiso de ambas compañías por la descarbonización del sector aéreo y su apuesta por el SAF, un combustible que produce hasta un 80% menos de emisiones de CO₂ a lo largo de su ciclo de vida comparado con el combustible de aviación tradicional.

Abr. 2024 El 18 de abril, Repsol firmó un acuerdo de patrocinio estratégico con las seis promotoras musicales más importantes del país —Advanced Music, Bring the Noise, Centris, elrow, The Music Republic y Sharemusic!— para impulsar conjuntamente el uso de distintas soluciones multienergéticas inicialmente en 77 eventos.

La alianza incluye eventos que se celebran mayoritariamente entre marzo y septiembre, en once comunidades autónomas españolas y Portugal. De esta forma, festivales tan prestigiosos como el FIB, Arenal Sound, Sónar Lisboa y O son de Camiño, que congregan cada año a más de un millón de personas, utilizarán combustibles 100% renovables, entre otras soluciones, para reducir sus emisiones de CO₂.

Generación Baja en Carbono

Abr. 2024 El 11 de abril, Repsol finalizó la construcción de su proyecto Frye Solar, su mayor planta fotovoltaica hasta esa fecha, con una capacidad total instalada de 637 MW y 570 MW ya en operación. Situado en Estados Unidos, se encuentra cerca de la ciudad de Kress, en el condado de Swisher (Texas).

Frye Solar consta de casi un millón de paneles solares. Repsol ya ha firmado un contrato de compraventa de energía a largo plazo (PPA) por el 89% de la producción de este proyecto, como parte de su estrategia para asegurar la rentabilidad de este tipo de activos.

Corporación

Mar. 2024 El 20 de marzo, el Consejo de Administración de Repsol, S.A. acordó convocar la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el Palacio Municipal de Congresos, Avenida de la Capital de España-Madrid, sin número, Campo de las Naciones, Madrid, el día 9 de mayo de 2024, a las 12:00 p.m. horas (CEST), en primera convocatoria y, en el mismo lugar y hora, el día 10 de mayo de 2024, en segunda convocatoria.

Mar. 2024 El 25 de marzo, Repsol, S.A. remitió el texto completo del anuncio de convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, que se celebrará en Madrid, en el Palacio Municipal de Congresos, Avenida de la Capital de España-Madrid, sin número, Campo de las Naciones, previsiblemente el próximo día 10 de mayo de 2024, a las 12:00 p.m. (CEST), en segunda convocatoria.

Mar. 2024 El 25 de marzo, Repsol informó que el Consejero Delegado, de conformidad con la delegación efectuada a su favor por el Consejo de Administración de Repsol, acordó poner en marcha el programa de recompra de acciones propias que el Consejo de Administración acordó implementar el 21 de febrero de 2024 al amparo de: (a) lo previsto en el Reglamento (UE) N° 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016, por el que se completa el Reglamento (UE) n° 596/2014 sobre abuso de mercado en lo que respecta a las normas técnicas de regulación relativas a las condiciones aplicables a los programas de recompra y a las medidas de estabilización; y (b) la autorización para la adquisición de autocartera conferida por la Junta General de Accionistas 2022, dentro del punto décimo del orden del día (el “Programa de Recompra” o el “Programa”).

El número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra ascenderá a 35.000.000, representativas de, aproximadamente, el 2,87% del capital social de Repsol a 25 de marzo de 2024. Por su parte, la inversión máxima neta del Programa se fijó en 913.920.000 euros.

El Programa de Recompra comenzó el día 26 de marzo de 2024 y permanecerá vigente hasta el 31 de julio de 2024.

Desde el 26 de marzo de 2024 Repsol ha comunicado periódicamente las operaciones llevadas a cabo al amparo del Programa de Recompra.

Abr. 2024 El 4 de abril, Repsol anunció que se convirtió en el primer equipo español de asesoría jurídica en usar Harvey, la plataforma de IA generativa para la abogacía

Esta iniciativa permitirá a Repsol seguir profundizando en su proceso de digitalización y el despliegue de inteligencia artificial generativa en la compañía, con el objetivo de incorporar nuevas herramientas de trabajo en el día a día de sus empleados, en este caso de su equipo de abogados.

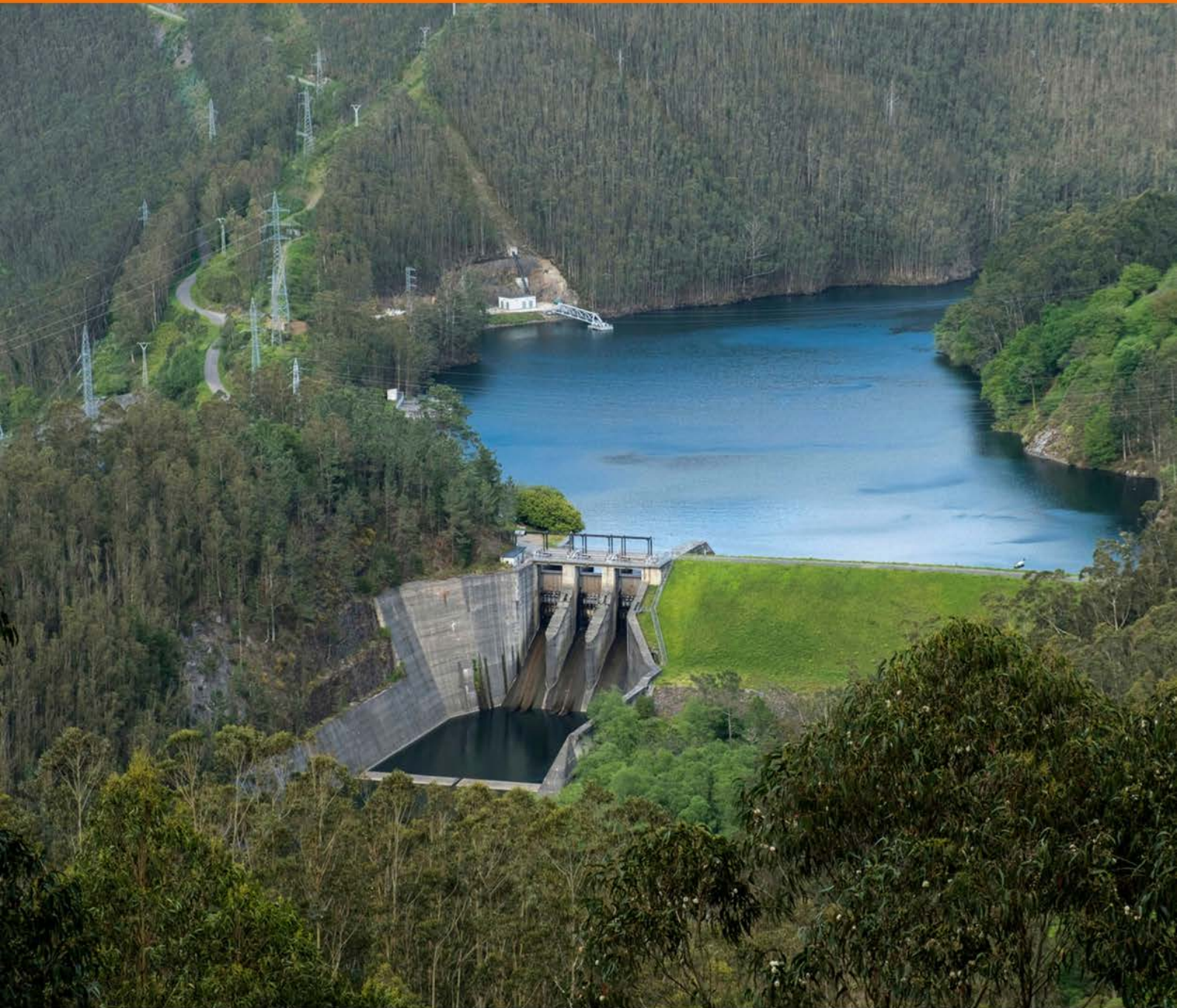
Esta alianza permite a Repsol reforzar su área legal, compuesta por más de 200 profesionales en todo el mundo. Algunas de las tareas que Harvey facilita a los abogados son el análisis de documentos legales, la comparación de contratos o normativas, propuestas de mejora de cláusulas, traducción de textos al lenguaje jurídico, aportación de respuestas a consultas legales o resumen de documentación.

Abr. 2024 El 10 de abril, Repsol publicó su "Trading Statement", documento que contiene información provisional correspondiente al primer trimestre de 2024, incluyendo datos sobre entorno económico, así como datos operativos de la compañía durante el periodo.

Madrid a 25 de abril de 2024

Hoy 25 de abril de 2024 a las 12:30 horas (CEST), tendrá lugar una teleconferencia para analistas e inversores institucionales con el objetivo de informar de los resultados del Grupo Repsol correspondientes al primer trimestre de 2024. La teleconferencia podrá seguirse en directo por los accionistas y por cualquier persona interesada a través de la página web de Repsol en Internet (www.repsol.com). La grabación del acto completo de la misma estará a disposición de los accionistas e inversores y de cualquier persona interesada en www.repsol.com durante un plazo no inferior a 1 mes desde el día de su celebración.

Anexo I- Información por segmentos de negocio



Resultados por segmentos de negocio

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Millones de euros | | PRIMER TRIMESTRE 2024 | | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|----------------|
| | Resultado de las operaciones | Resultado financiero | Impuesto sobre beneficios | Resultado de participadas | Resultado ajustado | Efecto Patrimonial | Resultados Específicos | Minoritarios | Resultado Neto |
| Exploración y Producción | 644 | — | (206) | 4 | 442 | — | (108) | (84) | 250 |
| Industrial | 950 | — | (219) | — | 731 | 4 | (71) | (5) | 659 |
| Cliente | 211 | — | (55) | — | 156 | (5) | (68) | (2) | 81 |
| Generación Baja en Carbono | 8 | — | (3) | (11) | (6) | — | — | 2 | (4) |
| Corporación y Otros | (59) | (18) | 22 | (1) | (56) | — | 12 | 27 | (17) |
| TOTAL | 1.754 | (18) | (461) | (8) | 1.267 | (1) | (235) | (62) | 969 |

| Millones de euros | | CUARTO TRIMESTRE 2023 | | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|----------------|
| | Resultado de las operaciones | Resultado financiero | Impuesto sobre beneficios | Resultado de participadas | Resultado ajustado | Efecto Patrimonial | Resultados Específicos | Minoritarios | Resultado Neto |
| Exploración y Producción | 784 | — | (233) | 3 | 554 | — | (346) | (26) | 182 |
| Industrial | 719 | — | (155) | (3) | 561 | (291) | (213) | 1 | 58 |
| Cliente | 135 | — | (32) | (1) | 102 | (4) | (38) | (1) | 59 |
| Generación Baja en Carbono | 29 | — | (6) | (7) | 16 | — | (26) | — | (10) |
| Corporación y Otros | (26) | (26) | 17 | (3) | (38) | — | 80 | 52 | 94 |
| TOTAL | 1.641 | (26) | (409) | (11) | 1.195 | (295) | (543) | 26 | 383 |

| Millones de euros | | PRIMER TRIMESTRE 2023 | | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|--------------|----------------|
| | Resultado de las operaciones | Resultado financiero | Impuesto sobre beneficios | Resultado de participadas | Resultado ajustado | Efecto Patrimonial | Resultados Específicos | Minoritarios | Resultado Neto |
| Exploración y Producción | 903 | — | (437) | 8 | 474 | — | (130) | (31) | 313 |
| Industrial | 1.714 | — | (433) | (2) | 1.279 | (250) | 393 | (22) | 1.400 |
| Cliente | 229 | — | (58) | 3 | 174 | (21) | 1 | (4) | 150 |
| Generación Baja en Carbono | 53 | — | (13) | (6) | 34 | — | 6 | (11) | 29 |
| Corporación y Otros | (97) | — | 29 | (2) | (70) | — | (712) | 2 | (780) |
| TOTAL | 2.802 | 0 | (912) | 1 | 1.891 | (271) | (442) | (66) | 1.112 |

Minoritarios

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| Millones de euros | PRIMER TRIMESTRE 2024 | | | |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|-------------|--------------------|
| | Resultado Ajustado | Efecto Patrimonial | Específicos | Total Minoritarios |
| Exploración y Producción | (110) | — | 26 | (84) |
| Industrial | (9) | (1) | 5 | (5) |
| Cliente | (4) | — | 2 | (2) |
| Generación Baja en Carbono | 2 | — | — | 2 |
| Corporación y Otros | 27 | — | — | 27 |
| TOTAL | (94) | (1) | 33 | (62) |

| Millones de euros | CUARTO TRIMESTRE 2023 | | | |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|-------------|--------------------|
| | Resultado Ajustado | Efecto Patrimonial | Específicos | Total Minoritarios |
| Exploración y Producción | (139) | — | 113 | (26) |
| Industrial | (10) | 11 | — | 1 |
| Cliente | (2) | — | 1 | (1) |
| Generación Baja en Carbono | (7) | — | 7 | 0 |
| Corporación y Otros | 42 | — | 10 | 52 |
| TOTAL | (116) | 11 | 131 | 26 |

| Millones de euros | PRIMER TRIMESTRE 2023 | | | |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|-------------|--------------------|
| | Resultado Ajustado | Efecto Patrimonial | Específicos | Total Minoritarios |
| Exploración y Producción | (39) | — | 8 | (31) |
| Industrial | (17) | 6 | (11) | (22) |
| Cliente | (4) | — | — | (4) |
| Generación Baja en Carbono | (9) | — | (2) | (11) |
| Corporación y Otros | 8 | — | (6) | 2 |
| TOTAL | (61) | 6 | (11) | (66) |

Otra información financiera por segmento

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| EBITDA | DATOS TRIMESTRALES | | |
|----------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Millones de euros | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 |
| Exploración y Producción | 1.025 | 1.279 | 1.311 |
| Industrial | 877 | 520 | 1.563 |
| Cliente | 264 | 235 | 288 |
| Generación Baja en Carbono | 24 | 40 | 64 |
| Corporación y Otros | (47) | (14) | (530) |
| TOTAL | 2.143 | 2.060 | 2.696 |

| EBITDA CCS | DATOS TRIMESTRALES | | |
|-------------------|--------------------|--------------|--------------|
| Millones de euros | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 |
| Industrial | 871 | 911 | 1.897 |
| Cliente | 271 | 240 | 319 |
| TOTAL | 2.144 | 2.456 | 3.061 |

| INVERSIONES ORGÁNICAS | DATOS TRIMESTRALES | | |
|----------------------------|--------------------|--------------|------------|
| Millones de euros | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 |
| Exploración y Producción | 619 | 644 | 612 |
| Industrial | 241 | 462 | 157 |
| Cliente | 64 | 122 | 54 |
| Generación Baja en Carbono | 431 | 411 | 152 |
| Corporación y Otros | 9 | 35 | 13 |
| TOTAL | 1.364 | 1.674 | 988 |

| INVERSIONES INORGÁNICAS | DATOS TRIMESTRALES | | |
|----------------------------|--------------------|------------|------------|
| Millones de euros | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 |
| Exploración y Producción | 0 | 109 | 129 |
| Industrial | 26 | 6 | 0 |
| Cliente | 1 | 48 | 0 |
| Generación Baja en Carbono | 726 | (32) | 609 |
| Corporación y Otros | 2 | 0 | 0 |
| TOTAL | 755 | 131 | 738 |

| Millones de euros | CAPITAL EMPLEADO | | IMPORTE CIFRA DE NEGOCIOS | |
|----------------------------|--------------------|----------------|---------------------------|---------------|
| | DATOS ACUMULADOS | | ENERO - MARZO | |
| | MARZO 2024 (**) | DICIEMBRE 2023 | 2024 | 2023 |
| Exploración y Producción | 13.354 | 12.716 | 1.816 | 2.092 |
| Industrial | 11.721 | 10.929 | 12.113 | 12.217 |
| Cliente | 2.848 | 2.788 | 6.205 | 6.947 |
| Generación Baja en Carbono | 5.097 | 3.897 | 165 | 343 |
| Corporación y Otros | 1.007 | 836 | (4.609) | (5.501) |
| TOTAL | 34.027 | 31.166 | 15.690 | 16.098 |
| ROACE (%) (*) | 3,2 | 10,7 | | |

(*) El ROACE a CCS en mar-24 es del 3,2%.

(**) ROACE calculado en base al resultado del periodo enero-marzo

Magnitudes Operativas



Magnitudes Operativas (I)

| | Unidad | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | Ene - Dic 2023 | 1T 2024 | % Variación 1T24/1T23 |
|------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|--------------------------|
| PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS | K Bep/día | 608 | 596 | 596 | 595 | 599 | 590 | (2,9) |
| Producción de Líquidos | K Bep/día | 207 | 208 | 198 | 208 | 205 | 202 | (2,6) |
| Ámerica del Norte | K Bep/día | 63 | 63 | 60 | 53 | 60 | 47 | (24,4) |
| Latinoamérica | K Bep/día | 72 | 74 | 72 | 73 | 72 | 70 | (3,0) |
| Europa, África y resto del mundo | K Bep/día | 72 | 71 | 66 | 82 | 73 | 84 | 16,7 |
| Producción de Gas Natural | K Bep/día | 401 | 389 | 399 | 387 | 394 | 388 | (3,1) |
| Ámerica del Norte | K Bep/día | 159 | 154 | 165 | 155 | 158 | 158 | (0,6) |
| Latinoamérica | K Bep/día | 191 | 187 | 187 | 183 | 187 | 190 | (0,5) |
| Europa, África y resto del mundo | K Bep/día | 50 | 48 | 47 | 49 | 49 | 40 | (20,9) |
| Producción de Gas Natural | Millones scf/d | 2.250 | 2.182 | 2.238 | 2.174 | 2.211 | 2.179 | (3,1) |

Magnitudes Operativas (II)

| | Unidad | 1T 2023 | 2T 2023 | 3T 2023 | 4T 2023 | Ene - Dic 2023 | 1T 2024 | % Variación 1T24/1T23 |
|--|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------------|
| CRUDO PROCESADO | M tep | 10,2 | 9,7 | 10,8 | 11,3 | 42,1 | 11,0 | 7,5 |
| Europa | M tep | 9,1 | 9,0 | 9,8 | 10,3 | 38,3 | 9,9 | 9,3 |
| Resto del Mundo | M tep | 1,1 | 0,7 | 1,0 | 1,0 | 3,9 | 1,0 | (7,3) |
| VENTAS DE PROD.PETROLÍFEROS | Kt | 11.523 | 11.411 | 12.223 | 12.638 | 47.795 | 12.002 | 4,2 |
| Ventas Europa | Kt | 10.168 | 10.066 | 10.592 | 11.145 | 41.971 | 10.652 | 4,8 |
| Marketing Propio* | Kt | 5.216 | 5.172 | 5.441 | 5.075 | 20.904 | 4.765 | (8,6) |
| Productos claros | Kt | 3.859 | 3.995 | 4.207 | 3.946 | 16.007 | 3.529 | (8,6) |
| Otros productos | Kt | 1.357 | 1.177 | 1.234 | 1.129 | 4.897 | 1.236 | (8,9) |
| Resto Ventas Mercado Nacional | Kt | 2.280 | 2.119 | 2.202 | 2.303 | 8.904 | 2.278 | (0,1) |
| Productos claros | Kt | 2.195 | 2.098 | 2.142 | 2.343 | 8.778 | 2.240 | 2,1 |
| Otros productos | Kt | 85 | 21 | 60 | -40 | 126 | 38 | (55,3) |
| Exportaciones | Kt | 2.672 | 2.775 | 2.949 | 3.767 | 12.163 | 3.609 | 35,1 |
| Productos claros | Kt | 1.051 | 1.345 | 1.425 | 2.024 | 5.845 | 1.704 | 62,1 |
| Otros productos | Kt | 1.621 | 1.430 | 1.524 | 1.743 | 6.318 | 1.905 | 17,5 |
| Ventas Resto del Mundo | Kt | 1.355 | 1.345 | 1.631 | 1.493 | 5.824 | 1.350 | (0,4) |
| Marketing Propio | Kt | 732 | 832 | 874 | 874 | 3.312 | 786 | 7,4 |
| Productos claros | Kt | 689 | 787 | 839 | 821 | 3.136 | 748 | 8,6 |
| Otros productos | Kt | 43 | 45 | 35 | 53 | 176 | 38 | (11,6) |
| Resto Ventas Mercado Nacional | Kt | 371 | 376 | 512 | 481 | 1.740 | 455 | 22,6 |
| Productos claros | Kt | 308 | 344 | 405 | 382 | 1.439 | 354 | 14,9 |
| Otros productos | Kt | 63 | 32 | 107 | 99 | 301 | 101 | 60,3 |
| Exportaciones | Kt | 252 | 137 | 245 | 138 | 772 | 109 | (56,7) |
| Productos claros | Kt | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Otros productos | Kt | 252 | 137 | 245 | 138 | 772 | 109 | (56,7) |
| QUÍMICA | | | | | | | | |
| VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS | Kt | 545 | 493 | 452 | 432 | 1.923 | 462 | (15,2) |
| Europa | Kt | 455 | 405 | 364 | 356 | 1.581 | 395 | (13,3) |
| Básica | Kt | 113 | 105 | 72 | 79 | 370 | 97 | (14,1) |
| Derivada | Kt | 342 | 300 | 293 | 277 | 1.211 | 298 | (13,0) |
| Resto del Mundo | Kt | 90 | 88 | 88 | 76 | 342 | 68 | (24,8) |
| Básica | Kt | 2 | 0 | 0 | 0 | 2 | 7 | 255,0 |
| Derivada | Kt | 88 | 88 | 88 | 76 | 340 | 61 | (31,1) |
| GLP | | | | | | | | |
| GLP comercializado | Kt | 395 | 240 | 230 | 328 | 1.192 | 365 | (7,6) |
| Europa | Kt | 389 | 234 | 225 | 323 | 1.170 | 361 | (7,2) |
| Resto del Mundo | Kt | 6 | 6 | 5 | 5 | 22 | 4 | (32,7) |

Resto Ventas Mercado Nacional: Incluye ventas a operadores y bunker.

Exportaciones: Se expresan desde el país de origen.

* Estaciones de Servicio propias y abanderadas y Ventas directas.

Anexo II - Estados financieros consolidados modelo de reporte de Repsol



Balance de situación

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| | MARZO | DICIEMBRE |
|---|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Inmovilizado intangible | 3.217 | 2.599 |
| Inmovilizado material | 30.738 | 29.060 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 501 | 514 |
| Activos financieros no corrientes | 691 | 905 |
| Activos por impuestos diferidos | 4.105 | 4.700 |
| Otros activos no corrientes | 1.264 | 1.081 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 3 | 3 |
| Existencias | 7.758 | 6.767 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 8.030 | 8.783 |
| Otros activos corrientes | 453 | 269 |
| Otros activos financieros corrientes | 4.588 | 4.410 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 3.857 | 4.552 |
| TOTAL ACTIVO | 65.205 | 63.643 |
| PATRIMONIO NETO TOTAL | | |
| Fondos propios | 26.950 | 26.150 |
| Otro resultado global acumulado | 246 | 47 |
| Atribuido a los intereses minoritarios | 2.930 | 2.873 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Provisiones no corrientes | 4.819 | 4.798 |
| Pasivos financieros no corrientes | 9.484 | 8.808 |
| Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales | 3.839 | 3.964 |
| Otros pasivos no corrientes | 768 | 746 |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Provisiones corrientes | 1.859 | 1.563 |
| Pasivos financieros corrientes | 3.720 | 3.310 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 10.590 | 11.384 |
| TOTAL PASIVO | 65.205 | 63.643 |

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| | RESULTADO TRIMESTRAL | | |
|--|----------------------|--------------|--------------|
| | 1T 2024 | 4T 2023 | 1T 2023 |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 15.690 | 15.512 | 16.098 |
| Resultado de explotación | 1.754 | 1.641 | 2.802 |
| Resultado financiero | (18) | (26) | 0 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | (8) | (11) | 1 |
| Resultado antes de impuestos | 1.728 | 1.604 | 2.803 |
| Impuesto sobre beneficios | (461) | (409) | (912) |
| RESULTADO AJUSTADO | 1.267 | 1.195 | 1.891 |
| Efecto patrimonial | (1) | (295) | (271) |
| Resultado específico | (235) | (543) | (442) |
| Minoritarios | (62) | 26 | (66) |
| RESULTADO NETO | 969 | 383 | 1.112 |

Estado de flujos de efectivo

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

| | DATOS TRIMESTRALES | |
|---|--------------------|----------------|
| | 1T 2024 | 1T 2023 |
| I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES | | |
| EBITDA A CCS | 2.144 | 3.061 |
| Efecto patrimonial | (1) | (365) |
| Cambios en el capital corriente | (910) | (645) |
| Cobros de dividendos | 5 | 4 |
| Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios | 292 | (99) |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación | (168) | (129) |
| | 1.362 | 1.827 |
| II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones: | (2.233) | (1.783) |
| Inversiones orgánicas | (1.472) | (1.054) |
| Inversiones inorgánicas | (761) | (729) |
| Cobros por desinversiones | 104 | 32 |
| | (2.129) | (1.751) |
| FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.) | (767) | 76 |
| Operaciones con minoritarios | 63 | 1.911 |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | (505) | (473) |
| Intereses netos | (74) | (105) |
| Autocartera | (158) | (243) |
| CAJA GENERADA EN EL PERIODO | (1.441) | 1.166 |
| Actividades de financiación y otros | 746 | (2.321) |
| AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | (695) | (1.155) |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | 4.552 | 6.945 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 3.857 | 5.790 |

Anexo III - Estados financieros consolidados NIIF-UE



Balance de situación

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

| | MARZO | DICIEMBRE |
|---|---------------|---------------|
| | 2024 | 2023 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Inmovilizado intangible | 3.091 | 2.477 |
| Inmovilizado material | 26.914 | 25.386 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 3.072 | 2.957 |
| Activos financieros no corrientes | 1.352 | 1.562 |
| Activos por impuestos diferidos | 4.030 | 4.651 |
| Otros activos no corrientes | 1.327 | 1.143 |
| ACTIVO CORRIENTE | | |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Existencias | 7.615 | 6.623 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 7.138 | 7.974 |
| Otros activos corrientes | 427 | 240 |
| Otros activos financieros corrientes | 4.688 | 4.491 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 3.470 | 4.129 |
| TOTAL ACTIVO | 63.124 | 61.633 |
| PATRIMONIO NETO TOTAL | | |
| Fondos propios | 26.950 | 26.150 |
| Otro resultado global acumulado | 246 | 47 |
| Atribuido a los intereses minoritarios | 2.930 | 2.873 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | |
| Provisiones no corrientes | 4.861 | 4.943 |
| Pasivos financieros no corrientes | 9.046 | 8.350 |
| Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales | 3.161 | 3.304 |
| Otros pasivos no corrientes | 765 | 743 |
| PASIVO CORRIENTE | | |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 |
| Provisiones corrientes | 1.855 | 1.559 |
| Pasivos financieros corrientes | 3.724 | 3.314 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 9.586 | 10.350 |
| TOTAL PASIVO | 63.124 | 61.633 |

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

| | NIIF-UE | |
|---|--------------|--------------|
| | 1T | 1T |
| | 2024 | 2023 |
| Ventas | 15.083 | 15.299 |
| Ingresos por prestación de servicios | 103 | 74 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | (39) | (88) |
| Aprovisionamientos | (10.777) | (10.918) |
| Amortización del inmovilizado | (676) | (577) |
| (Dotación)/Reversión por deterioro | 303 | 372 |
| Gastos de personal | (582) | (476) |
| Transportes y fletes | (556) | (493) |
| Suministros | (167) | (205) |
| Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de activos | 6 | 4 |
| Otros ingresos / (gastos) de explotación | (1.367) | (1.140) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 1.331 | 1.852 |
| Ingresos por intereses | 131 | 85 |
| Gastos por intereses | (86) | (65) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 138 | (102) |
| Diferencias de cambio | (126) | 147 |
| (Dotación)/Reversión por deterioro de instrumentos financieros | (22) | (13) |
| Otros ingresos y gastos financieros | (6) | (44) |
| RESULTADO FINANCIERO | 29 | 8 |
| RESULTADO INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN ⁽¹⁾ | 124 | (33) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1.484 | 1.827 |
| Impuesto sobre beneficios | (453) | (649) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 1.031 | 1.178 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | (62) | (66) |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 969 | 1.112 |
| BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (€/acción) | | |
| Básico | 0,79 | 0,85 |
| Diluido | 0,79 | 0,85 |

⁽¹⁾ Neto de impuestos

Estado de flujos de efectivo

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)
Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

| | ENERO - MARZO | |
|---|----------------|----------------|
| | 2024 | 2023 |
| I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | |
| Resultado antes de impuestos | 1.484 | 1.827 |
| Ajustes al resultado: | | |
| Amortización del inmovilizado | 676 | 577 |
| Otros ajustes del resultado (netos) | (316) | (98) |
| EBITDA | 1.844 | 2.306 |
| Cambios en el capital corriente | (820) | (562) |
| Cobros de dividendos | 29 | 46 |
| Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios | 352 | (76) |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación | (165) | (106) |
| Otros flujos de efectivo de actividades de explotación | 216 | (136) |
| | 1.240 | 1.608 |
| II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por inversiones | | |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | (774) | (712) |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | (1.199) | (865) |
| Otros activos financieros | (713) | (1.252) |
| Pagos por inversiones | (2.686) | (2.829) |
| Cobros por desinversiones | | |
| Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | 91 | 183 |
| Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | 9 | 7 |
| Otros activos financieros | 602 | 562 |
| Cobros por desinversiones | 702 | 752 |
| Otros flujos de efectivo | 27 | (3) |
| | (1.957) | (2.080) |
| III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Emisión/Amortización de instrumentos de patrimonio propios | 0 | 1 |
| Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio | (158) | (243) |
| Cobros/(pagos) por transacciones con minoritarios | 158 | 1.939 |
| Dividendos pagados a minoritarios | (95) | (28) |
| Cobros por emisión de pasivos financieros | 2.526 | 2.486 |
| Pagos por devolución y amortización de pasivos financieros | (1.711) | (3.801) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | (505) | (473) |
| Pagos de intereses | (92) | (111) |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación | (94) | (324) |
| | 29 | (554) |
| Efecto de las variaciones en los tipos de cambio | 29 | 4 |
| AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | (659) | (1.022) |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | 4.129 | 6.512 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 3.470 | 5.490 |

Estado de ingresos y gastos reconocidos

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

| | ENERO - MARZO | |
|--|---------------|--------------|
| | 2024 | 2023 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 1.031 | 1.178 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas no reclasificables al resultado): | 1 | (2) |
| Por ganancias y pérdidas actuariales | 1 | (2) |
| Inversiones contabilizadas por el método de la participación | 0 | 0 |
| Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado global | 0 | 0 |
| Efecto impositivo | 0 | 0 |
| OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas reclasificables al resultado): | 244 | (417) |
| Cobertura de flujos de efectivo: | (141) | (16) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 32 | 128 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (173) | (144) |
| Diferencias de conversión: | 400 | (406) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 397 | (406) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 3 | 0 |
| Participación de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas: | (2) | (1) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | (2) | (1) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 0 | 0 |
| Efecto impositivo | (13) | 6 |
| TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL | 245 | (419) |
| RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO | 1.276 | 759 |
| a) Atribuidos a la entidad dominante | 1.169 | 723 |
| b) Atribuidos a intereses minoritarios | 107 | 36 |

Estado de cambios en el patrimonio neto

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

| Millones de euros | Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante y a otros tenedores de instrumentos de patrimonio | | | | | | | Patrimonio Neto |
|--|---|-----------------------------|--|----------------------------------|--|---------------------------------|------------------------|-----------------|
| | Fondos Propios | | | | | | | |
| | Capital | Prima de Emisión y reservas | Acciones y part. en patrimonio o propias | Otros instrumentos de patrimonio | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Otro resultado global acumulado | Intereses minoritarios | |
| Saldo final al 31/12/2022 | 1.327 | 16.750 | (3) | 2.286 | 4.251 | 683 | 679 | 25.973 |
| Total Ingresos / (gastos) reconocidos | — | (2) | — | — | 1.112 | (387) | 36 | 759 |
| Operaciones con socios o propietarios: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Ampliación/(Reducción) de capital | 0 | 0 | — | — | — | — | — | — |
| Dividendos y remuneración al accionista | — | 0 | — | — | — | — | (8) | (8) |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | — | (2) | (561) | (3) | — | — | — | (566) |
| Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro | — | 889 | — | — | — | (15) | 1.736 | 2.610 |
| Otras operaciones con socios y propietarios | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Otras variaciones de patrimonio neto: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | — | 4.251 | — | — | (4.251) | — | — | — |
| Obligaciones perpetuas subordinadas | — | (15) | — | 1 | — | — | — | (14) |
| Otras variaciones | — | 74 | — | — | — | (68) | (2) | 4 |
| Saldo final al 31/03/2023 | 1.327 | 21.945 | (564) | 2.284 | 1.112 | 213 | 2.441 | 28.758 |
| Total Ingresos / (gastos) reconocidos | — | (20) | — | — | 2.056 | (204) | 37 | 1.869 |
| Operaciones con socios o propietarios: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ampliación/(Reducción) de capital | (110) | (1.451) | 1.561 | — | — | — | — | — |
| Dividendos y remuneración al accionista | — | (934) | — | — | — | — | (81) | (1.015) |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | — | (31) | (1.005) | 3 | — | — | — | (1.033) |
| Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro | — | 27 | — | — | — | 45 | 183 | 255 |
| Otras operaciones con socios y propietarios | — | — | — | — | — | — | 286 | 286 |
| Otras variaciones de patrimonio neto: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Obligaciones perpetuas subordinadas | — | (45) | — | 1 | — | — | — | (44) |
| Otras variaciones | — | (6) | — | — | — | (7) | 7 | (6) |
| Saldo final al 31/12/2023 | 1.217 | 19.485 | (8) | 2.288 | 3.168 | 47 | 2.873 | 29.070 |
| Total Ingresos / (gastos) reconocidos | — | 1 | — | — | 969 | 199 | 107 | 1.276 |
| Operaciones con socios o propietarios: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Ampliación/(Reducción) de capital | 0 | 0 | — | — | — | — | — | — |
| Dividendos y remuneración al accionista | — | 0 | — | — | — | — | (99) | (99) |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | — | (6) | (150) | (3) | — | — | — | (159) |
| Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro | — | — | — | — | — | 0 | — | — |
| Otras operaciones con socios y propietarios | — | — | — | — | — | — | 50 | 50 |
| Otras variaciones de patrimonio neto: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | — | 3.168 | — | — | (3.168) | — | — | — |
| Obligaciones perpetuas subordinadas | — | (15) | — | 1 | — | — | — | (14) |
| Otras variaciones | — | 3 | — | — | — | 0 | (1) | 2 |
| Saldo final al 31/03/2024 | 1.217 | 22.636 | (158) | 2.286 | 969 | 246 | 2.930 | 30.126 |

Anexo IV - Bases de Presentación



Bases de presentación de la información financiera

Repsol prepara unos estados financieros primarios (ver Anexo III – Estados Financieros consolidados NIIF-UE) de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea (UE) y las demás disposiciones del marco normativo aplicable (ver Nota 4.4 de las Cuentas Anuales consolidadas 2023).

El resto de información financiera incluida en este documento, salvo que se indique expresamente lo contrario, ha sido elaborada de acuerdo con el Modelo de presentación de los resultados por segmento que se describe a continuación.

Segmentos de negocio:

La definición de los segmentos de negocio se basa en las diferentes actividades desarrolladas por el Grupo y su importancia significativa, así como en la estructura organizativa para la gestión de los negocios y en la forma en que la dirección y los administradores de Repsol analizan las principales magnitudes operativas y financieras para la toma de decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento de la Compañía.

Los segmentos de reporting de Repsol son los siguientes:

- Exploración y Producción (Upstream o "E&P"): actividades de exploración y producción de reservas de crudo y gas natural, así como desarrollo de soluciones geológicas bajas en carbono (geotermia, captura, almacenamiento y uso del carbono...).
- Industrial: actividades de refinado de petróleo, petroquímica y trading, transporte y comercialización de crudo, gas natural y carburantes, incluyendo el desarrollo de nuevas plataformas de crecimiento como hidrógeno, biometano, biocombustibles sostenibles y combustibles sintéticos.
- Cliente: negocios de movilidad (estaciones de servicio) y de comercialización de combustibles (gasolinas, gasóleos, queroseno de aviación, gases licuados del petróleo, biocombustibles...), de electricidad y gas y de lubricantes y otras especialidades.
- Generación Baja en Carbono (GBC): generación de electricidad de bajas emisiones (CCGTs²) y fuentes renovables.

En Corporación y otros se incluyen (i) los gastos de funcionamiento de la corporación y, específicamente, los de dirección del Grupo, (ii) el resultado financiero y (iii) los ajustes de consolidación intersegmento.

² Acrónimo inglés para los generadores de electricidad de turbina de gas de ciclo combinado.

Modelo de presentación de los resultados por segmentos:

En su modelo de reporting por segmentos, Repsol presenta los resultados y otras magnitudes financieras de sus segmentos de negocio (E&P, Industrial, Cliente y GBC) considerando las magnitudes operativas y económicas de los negocios conjuntos, de acuerdo con el porcentaje de participación del Grupo en cada negocio conjunto, con la misma metodología y nivel de detalle que las de las sociedades consolidadas por integración global³.

Con este enfoque, los resultados se presentan desagregados en varios componentes (Resultado Ajustado, Efecto Patrimonial, Resultados Específicos, Minoritarios) hasta llegar al Resultado Neto, que refleja el resultado obtenido por el Grupo atribuible a la sociedad dominante.

- La medida del resultado de cada segmento es el denominado **Resultado Ajustado**, que se corresponde con el resultado de operaciones continuadas a coste de reposición (“Current Cost of Supply” o CCS), neto de impuestos y sin incluir ciertos ingresos y gastos (“Resultados específicos”), ni los resultados atribuibles a los intereses minoritarios (“Minoritarios”), que se presentan de manera separada. El resultado financiero y los ajustes de consolidación intersegmento se asignan al Resultado de Corporación y otros.

En concreto, el resultado a coste de reposición (CCS) considera como coste de los volúmenes vendidos el correspondiente a los costes de aprovisionamiento y producción del propio periodo. Es el criterio comúnmente utilizado en el sector para presentar los resultados de los negocios del segmento Industrial o Cliente, que deben trabajar con importantes inventarios sujetos a fluctuación constante de precios, por lo que facilita la comparabilidad con otras compañías y el seguimiento de los negocios, con independencia del impacto de las variaciones de precios sobre sus inventarios. Sin embargo, esta medida del resultado no es aceptada en la normativa contable europea y, por ello, tampoco es aplicada por Repsol, que utiliza el método del coste medio ponderado para determinar sus resultados conforme a la normativa contable europea. La diferencia entre el resultado a CCS y el resultado a coste medio ponderado se refleja en el Efecto patrimonial, que se presenta de forma independiente, neto de impuestos y sin considerar los resultados atribuibles a los intereses minoritarios.

- En los **Resultados específicos** se incluyen ciertas partidas significativas cuya presentación separada se considera conveniente para facilitar el seguimiento de la gestión ordinaria de las operaciones de los negocios. Se incluyen aquí las plusvalías/minusvalías por desinversiones, los costes de reestructuración, los deterioros (dotaciones/reversiones) de activos, las provisiones para riesgos y gastos y otros ingresos/gastos relevantes ajenos a la gestión ordinaria de los negocios. Estos resultados se presentan de forma independiente, netos de impuestos y sin considerar los resultados atribuibles a los intereses minoritarios.
- La participación de los socios minoritarios (principalmente correspondientes a nuestros negocios de Exploración y Producción y de Generación Baja en Carbono) en los resultados del Grupo se refleja en una línea independiente, **Minoritarios**, neto de impuestos, inmediatamente antes del **Resultado Neto**.

De esta manera, el Grupo cree que queda adecuadamente reflejada la naturaleza de sus negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones, además de facilitar la comparación con otras compañías del sector. En cualquier caso, Repsol facilita conciliaciones entre las medidas incluidas en el modelo de reporting por segmentos de negocio, que constituyen medidas alternativas de rendimiento conforme a las Directrices de octubre de 2015 "Medidas alternativas de rendimiento" del EMSA (European Securities Market Association) y las medidas utilizadas en los estados financieros elaborados conforme a las NIIF-UE. Esta información se puede encontrar en www.repsol.com.

³ Salvo en el caso de los negocios de generación eléctrica renovable (segmento GBC) en donde por la forma en que se analizan los resultados de estos proyectos y se toman las decisiones sobre su gestión, las magnitudes económicas de la joint venture de Chile se integran por el método de la participación.

Disclaimer

Este documento contiene información y afirmaciones o declaraciones que constituyen estimaciones o proyecciones de futuro sobre Repsol. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir declaraciones sobre planes, objetivos y expectativas actuales, incluyendo declaraciones en relación con tendencias que afecten a la situación financiera de Repsol, ratios financieros, resultados operativos, negocios, estrategia, concentración geográfica, volúmenes de producción y reservas, gastos de capital, ahorros de costes, inversiones y políticas de dividendos. Dichas estimaciones o proyecciones pueden incluir también asunciones sobre futuras condiciones de tipo económico o de cualquier otro tipo, tales como los futuros precios del crudo u otros precios, márgenes de refino o marketing y tipos de cambio. Las estimaciones o proyecciones de futuro se identifican generalmente por el uso de términos como “espera”, “anticipa”, “pronostica”, “cree”, “estima”, “aprecia” y expresiones similares. Dichas declaraciones no constituyen garantías de un futuro cumplimiento, precios, márgenes, tipos de cambio o de cualquier otro suceso, y se encuentran sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, cambios y otros factores que pueden estar fuera del control de Repsol o que pueden ser difíciles de prever. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos factores y circunstancias identificadas en las comunicaciones y los documentos registrados por Repsol y sus filiales en la Comisión Nacional del Mercado de Valores en España y en el resto de autoridades supervisoras de los mercados en los que se negocian los valores emitidos por Repsol y/o sus filiales. Salvo en la medida que lo requiera la ley aplicable, Repsol no asume ninguna obligación -aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos- de informar públicamente de la actualización o revisión de estas manifestaciones de futuro.

Alguno de los recursos mencionados no constituyen a la fecha reservas probadas y serán reconocidos bajo dicho concepto cuando cumplan con los criterios formales exigidos por el sistema “SPE/WPC/AAPG/SPEE Petroleum Resources Management System” (SPE-PRMS) (SPE – Society of Petroleum Engineers).

Algunas de las magnitudes financieras presentadas a lo largo de este documento tienen la consideración de Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de acuerdo a las Directrices "Medidas alternativas de rendimiento" del ESMA (European Securities Market Association), para más información véase la página web de Repsol.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir valores, de acuerdo con lo establecido en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de valores en ninguna otra jurisdicción.

La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Repsol.

Contacto

Relación con Inversores
investor.relations@repsol.com
Tel.: +34 917 53 55 48

REPSOL S.A.

C/ Méndez Álvaro, 44
28045 Madrid (España)
www.repsol.com

