

# 2025

Grupo Repsol

Información  
sobre las actividades  
de exploración  
y producción  
de hidrocarburos



## ÍNDICE

---

[1]	Acerca de este informe	3
[2]	Dominio minero	4
[3]	Producción	6
[4]	Actividad de exploración y producción	7
[5]	Reservas probadas	8
[6]	Estimación de flujos de caja futuros normalizados	15
[7]	Resultados de las actividades de exploración y producción de hidrocarburos	19
[8]	Inversiones	22

## Acerca de este informe

Este documento contiene información correspondiente a las actividades de exploración y producción de hidrocarburos realizadas por el Grupo Repsol. Esta información, no auditada, se difunde con carácter anual y su elaboración está basada en los criterios establecidos en el Topic 932 del “Financial Accounting Standards Board” (FASB), habitualmente utilizados en la industria del petróleo y el gas natural.

Esta información incluye, en relación con las actividades de exploración y producción de hidrocarburos del Grupo Repsol:

- Dominio minero.
- Producción de hidrocarburos.
- Actividad exploratoria y de desarrollo.
- Reservas netas probadas, que representa la estimación del volumen de reservas probadas, desarrolladas y no desarrolladas, de hidrocarburos.
- Flujos de caja futuros, que representa la estimación normalizada y descontada de los flujos de caja netos futuros relativos a reservas probadas de hidrocarburos incluyendo las obligaciones de desmantelamiento, así como los cambios respecto a los calculados el ejercicio anterior.
- Resultados que incluyen los ingresos y gastos directamente relacionados con las actividades de exploración y producción de hidrocarburos.
- Inversión en actividades de exploración y producción de hidrocarburos, tanto acumulada, que representa los costes históricos activados (costes capitalizados), como las del período, que representa el importe de los costes soportados durante el año e incluye las obligaciones por desmantelamiento (costes soportados).

La información financiera que se incluye en este documento es consistente con la recogida en las Cuentas Anuales y en el Informe de Gestión del Grupo Repsol (accesibles en [www.repsol.com](http://www.repsol.com)), pero puede haber diferencias entre ambas como consecuencia de que la elaboración de la información contenida en el presente documento se basa en el Topic 932 del FASB y la información financiera oficial del Grupo se elabora de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE).

Para las estimaciones de las reservas probadas, el Grupo Repsol utiliza los criterios establecidos por el sistema “SPE/WPC/AAPG/SPEE/SEG/SPWLA/EAGE Petroleum Resources Management System”, referido normalmente por su acrónimo “SPE-PRMS (SPE-Society of Petroleum Engineers)”. La información se refiere a los tres últimos ejercicios (2025, 2024 y 2023).

En el segmento de Exploración y Producción, en marzo de 2023 se completó el acuerdo con EIG (a través de su filial Breakwater Energy Holdings, S.À R.L.) por el que se vendió una participación del 25% en el negocio de Exploración y Producción de hidrocarburos de Repsol. Adicionalmente, en 2023 se llevó a cabo la venta de Canadá y se adquirió la participación del 49% de Sinopec en los activos del Reino Unido. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol Resources UK y NEO Energy, formando la *joint venture* Neo Next Energy Limited ("Neo Next"). La empresa conjunta, propiedad de Repsol E&P (45%) y NEO UK (55%) se convierte en una de las mayores productoras de petróleo y gas en la plataforma continental del Reino Unido (UKCS).

## Dominio minero

Las siguientes tablas muestran la información de dominio minero de Repsol por área geográfica.

- Dominio minero desarrollado y no desarrollado: el dominio minero desarrollado es aquella superficie en la que existen pozos productivos mientras que el no desarrollado comprende aquella superficie en la que no hay pozos productivos o en la que estos no permiten la explotación de hidrocarburos. En ambos casos, incluye dominio minero con actividades de abandono.

Dominio minero desarrollado y no desarrollado												
(km²)	2025				2024				2023			
	Desarrollado <sup>(3)</sup>		No desarrollado <sup>(4)</sup>		Desarrollado <sup>(3)</sup>		No desarrollado <sup>(4)</sup>		Desarrollado		No desarrollado	
	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>
<b>América del Norte</b>	<b>998</b>	<b>792</b>	<b>8.909</b>	<b>4.885</b>	<b>923</b>	<b>759</b>	<b>9.292</b>	<b>5.071</b>	<b>1.152</b>	<b>895</b>	<b>8.718</b>	<b>4.098</b>
Estados Unidos	998	792	5.093	3.085	923	759	5.476	3.271	1.152	895	4.902	2.841
Resto	—	—	3.816	1.800	—	—	3.816	1.800	—	—	3.816	1.257
<b>Latinoamérica</b>	<b>2.027</b>	<b>476</b>	<b>10.283</b>	<b>3.605</b>	<b>2.294</b>	<b>552</b>	<b>14.439</b>	<b>5.106</b>	<b>2.875</b>	<b>648</b>	<b>44.777</b>	<b>20.071</b>
Brasil	838	80	2.003	939	838	80	2.102	960	838	80	3.294	1.628
Colombia	—	—	—	—	268	76	4.058	1.480	268	76	32.184	15.495
Perú	238	48	1.456	245	238	48	1.456	245	238	48	1.456	245
Trinidad y Tobago	126	38	2.602	781	126	38	2.602	781	152	45	2.794	838
Venezuela	280	117	1.907	711	280	117	1.907	711	806	192	2.190	663
Resto	545	194	2.315	929	545	194	2.315	929	575	207	2.860	1.202
<b>África</b>	<b>2.827</b>	<b>874</b>	<b>17.015</b>	<b>4.633</b>	<b>2.802</b>	<b>941</b>	<b>17.041</b>	<b>4.637</b>	<b>2.785</b>	<b>938</b>	<b>17.057</b>	<b>4.641</b>
<b>Europa</b>	<b>3.929</b>	<b>904</b>	<b>3.161</b>	<b>992</b>	<b>1.575</b>	<b>872</b>	<b>1.118</b>	<b>718</b>	<b>1.575</b>	<b>872</b>	<b>1.523</b>	<b>1.123</b>
Noruega	505	94	294	117	469	73	331	143	469	73	331	143
Reino Unido	3.401	793	2.489	561	1.084	781	410	261	1.084	781	410	261
Resto	23	17	378	314	22	17	378	314	22	17	783	719
<b>Asia y Oceanía</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>506</b>	<b>448</b>	<b>2.562</b>	<b>728</b>	<b>2.062</b>	<b>1.607</b>	<b>2.562</b>	<b>728</b>	<b>2.959</b>	<b>1.966</b>
Indonesia	—	—	429	429	2.555	726	1.609	1.287	2.555	726	2.506	1.646
Resto	7	2	77	19	7	2	453	320	7	2	453	320
<b>Total</b>	<b>9.788</b>	<b>3.048</b>	<b>39.874</b>	<b>14.563</b>	<b>10.155</b>	<b>3.853</b>	<b>43.952</b>	<b>17.140</b>	<b>10.949</b>	<b>4.081</b>	<b>75.034</b>	<b>31.898</b>

- (1) El dominio minero bruto es la totalidad de la superficie en la que Repsol posee una participación.
- (2) El dominio minero neto es la suma de las fracciones de participación que Repsol posee en el dominio minero bruto.
- (3) Incluye 377 km² netos de bloques en Reino Unido clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2025 (Ver Nota 19 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025). Incluye 268 km² brutos y 76 km² netos de bloques en Colombia y Estados Unidos clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2024 (Ver Nota 18 de las Cuentas Anuales consolidadas 2024).
- (4) Incluye 266 km² netos de bloques en Reino Unido clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2025 (Ver Nota 19 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025). Incluye 4.139 km² brutos y 1.497 km² netos de bloques en Colombia y Estados Unidos clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2024 (Ver Nota 18 de las Cuentas Anuales consolidadas 2024).

- Dominio minero en desarrollo/producción y en exploración: el dominio minero en desarrollo es aquella superficie ocupada por bloques que ya han superado la fase exploratoria, se ha tomado la decisión final de inversión y se encuentran en fase de construcción, producción y/o abandono, mientras que el dominio minero en exploración es aquella superficie ocupada por activos en fase exploratoria.

(km²)	Dominio minero en desarrollo o exploración											
	2025				2024				2023			
	Desarrollo <sup>(3)</sup>		Exploración <sup>(4)</sup>		Desarrollo <sup>(3)</sup>		Exploración <sup>(4)</sup>		Desarrollo		Exploración	
	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>	Bruto <sup>(1)</sup>	Neto <sup>(2)</sup>
<b>América del Norte</b>	<b>2.408</b>	<b>1.728</b>	<b>7.500</b>	<b>3.949</b>	<b>2.518</b>	<b>1.779</b>	<b>7.697</b>	<b>4.052</b>	<b>2.545</b>	<b>1.867</b>	<b>7.324</b>	<b>3.127</b>
Estados Unidos	2.408	1.728	3.683	2.150	2.518	1.779	3.880	2.252	2.545	1.867	3.508	1.870
Resto	—	—	3.816	1.799	—	—	3.816	1.800	—	—	3.816	1.257
<b>Latinoamérica</b>	<b>11.264</b>	<b>3.322</b>	<b>1.045</b>	<b>759</b>	<b>12.795</b>	<b>3.552</b>	<b>3.938</b>	<b>2.106</b>	<b>13.667</b>	<b>3.646</b>	<b>33.985</b>	<b>17.073</b>
Brasil	1.796	260	1.045	759	1.895	281	1.045	759	1.691	250	2.441	1.457
Colombia	—	—	—	—	1.432	209	2.893	1.347	1.432	209	31.019	15.362
Perú	1.693	292	—	—	1.693	292	—	—	1.693	292	—	—
Trinidad y Tobago	2.728	818	—	—	2.728	818	—	—	2.945	884	—	—
Venezuela	2.187	828	—	—	2.187	828	—	—	2.995	855	—	—
Resto	2.860	1.123	—	—	2.860	1.123	—	—	2.910	1.155	525	254
<b>África</b>	<b>11.153</b>	<b>2.375</b>	<b>8.689</b>	<b>3.133</b>	<b>11.153</b>	<b>2.446</b>	<b>8.689</b>	<b>3.132</b>	<b>11.153</b>	<b>2.446</b>	<b>8.689</b>	<b>3.132</b>
<b>Europa</b>	<b>4.896</b>	<b>1.391</b>	<b>2.194</b>	<b>505</b>	<b>2.694</b>	<b>1.590</b>	—	—	<b>2.677</b>	<b>1.574</b>	<b>421</b>	<b>421</b>
Noruega	800	210	—	—	800	217	—	—	800	217	—	—
Reino Unido	3.696	849	2.194	505	1.494	1.042	—	—	1.477	1.026	16	16
Resto	400	332	—	—	400	331	—	—	400	331	405	405
<b>Asia y Oceanía</b>	<b>84</b>	<b>20</b>	<b>429</b>	<b>429</b>	<b>2.478</b>	<b>806</b>	<b>2.145</b>	<b>1.528</b>	<b>2.478</b>	<b>806</b>	<b>3.042</b>	<b>1.887</b>
Indonesia	—	—	429	429	2.018	484	2.145	1.528	2.018	484	3.042	1.887
Resto	84	20	—	—	460	322	—	—	460	322	—	—
<b>Total</b>	<b>29.805</b>	<b>8.836</b>	<b>19.857</b>	<b>8.775</b>	<b>31.639</b>	<b>10.173</b>	<b>22.469</b>	<b>10.819</b>	<b>32.521</b>	<b>10.339</b>	<b>53.462</b>	<b>25.640</b>

- (1) El dominio minero bruto es la totalidad de superficie en la que Repsol posee una participación.
- (2) El dominio minero neto es la suma de las fracciones de participación que Repsol posee en el dominio minero bruto.
- (3) Incluye 403 km² netos de bloques en Reino Unido clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2025 (Ver Nota 19 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025). Incluye 1.514 km² brutos y 226 km² netos de bloques en Colombia y Estados Unidos clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2024 (Ver Nota 18 de las Cuentas Anuales consolidadas 2024).
- (4) Incluye 240 km² netos de bloques en Reino Unido clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2025 (Ver Nota 19 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025). Incluye 2.893 km² brutos y 1.347 km² netos de bloques en Colombia y Estados Unidos clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2024 (Ver Nota 18 de las Cuentas Anuales consolidadas 2024).

## Producción

Las siguientes tablas muestran las producciones en volumen y el número de pozos productivos de Repsol por área geográfica:

	Producción neta de líquidos y gas natural por área geográfica									Pozos productivos por área geográfica					
	Líquidos (Mbbl)			Gas natural (bcf)			Total (Mbep)			Petróleo			Gas		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
<b>América del Norte</b>	<b>15</b>	<b>17</b>	<b>22</b>	<b>292</b>	<b>304</b>	<b>324</b>	<b>67</b>	<b>71</b>	<b>79</b>	<b>1.030</b>	<b>1.021</b>	<b>1.132</b>	<b>936</b>	<b>886</b>	<b>860</b>
Estados Unidos	15	17	20	292	304	295	67	71	73	1.030	1.021	1.132	936	886	860
Resto	—	—	1	—	—	29	—	—	7	—	—	—	—	—	—
<b>Latinoamérica</b>	<b>23</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>377</b>	<b>393</b>	<b>383</b>	<b>88</b>	<b>96</b>	<b>95</b>	<b>270</b>	<b>684</b>	<b>691</b>	<b>186</b>	<b>191</b>	<b>210</b>
Brasil	9	10	13	4	5	7	10	11	14	29	25	30	—	—	—
Colombia	1	5	4	—	—	—	1	5	4	—	450	467	—	—	—
Perú	5	5	5	83	85	78	20	20	19	—	—	—	24	27	27
Trinidad y Tobago	1	—	—	119	130	133	22	24	24	3	3	3	49	49	61
Venezuela	5	4	3	119	117	112	26	24	23	207	174	153	17	18	25
Resto	2	2	2	53	57	53	9	12	11	31	32	38	96	97	97
<b>África</b>	<b>15</b>	<b>11</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>18</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>434</b>	<b>408</b>	<b>391</b>	<b>33</b>	<b>28</b>	<b>28</b>
<b>Europa</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>13</b>	<b>37</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>513</b>	<b>186</b>	<b>190</b>	<b>100</b>	<b>15</b>	<b>18</b>
Noruega	4	6	6	19	16	22	8	9	10	26	35	39	12	13	16
Reino Unido	12	11	7	17	6	5	15	12	7	487	151	151	88	2	2
<b>Asia y Oceanía</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>19</b>	<b>38</b>	<b>59</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>—</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>—</b>	<b>40</b>	<b>37</b>
Indonesia	—	—	—	19	38	59	4	7	11	—	1	1	—	40	37
<b>Total</b>	<b>69</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>738</b>	<b>772</b>	<b>807</b>	<b>200</b>	<b>209</b>	<b>219</b>	<b>2.247</b>	<b>2.300</b>	<b>2.405</b>	<b>1.255</b>	<b>1.160</b>	<b>1.153</b>

## Actividad de exploración y producción

Las siguientes tablas muestran los sondeos terminados de exploración y desarrollo por Repsol por área geográfica:

Pozos exploratorios terminados y en curso <sup>(1)</sup>															
	Positivos			Negativos			En evaluación			Total			En curso		
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
<b>América del Norte</b>	—	1	—	—	—	1	—	—	—	—	1	1	—	—	—
Estados Unidos	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1	—	—	—
Resto	—	1	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—
<b>Latinoamérica</b>	2	1	3	—	1	—	1	1	1	3	3	4	1	2	1
Colombia	—	1	3	—	1	—	—	1	1	—	3	4	—	1	1
Resto	2	—	—	—	—	—	1	—	—	3	—	—	1	1	—
<b>África</b>	—	—	—	1	—	—	1	—	—	2	—	—	—	1	—
<b>Europa</b>	—	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—
Noruega	—	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—
<b>Asia y Oceanía</b>	—	1	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—
Indonesia	—	1	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	—	—	—
<b>Total</b>	2	3	3	1	2	1	2	1	1	5	6	5	1	3	1

(1) No incluye sondeos evaluación/appraisal (2 finalizados en 2025, 1 con resultado positivo y otro que se encuentra en evaluación a 31.12.2025; 2 finalizados en 2024, 1 con resultado negativo y otro que se encontraba en evaluación a 31.12.2024; 1 finalizado con resultado positivo en 2023 y otro que se encontraba en curso a 31.12.2023).

Pozos de desarrollo terminados <sup>(1)</sup>													
	Positivos			Negativos			En evaluación			Total			
	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2023
<b>América del Norte</b>	41	83	115	—	—	2	—	—	1	41	83	118	
Estados Unidos	41	83	114	—	—	2	—	—	—	41	83	116	
Resto	—	—	1	—	—	—	—	—	1	—	—	2	
<b>Latinoamérica</b>	8	24	19	—	2	1	—	1	—	8	27	20	
Brasil	—	—	—	—	—	—	—	1	—	—	1	—	
Colombia	—	18	13	—	2	1	—	—	—	—	20	14	
Trinidad y Tobago	4	4	—	—	—	—	—	—	—	4	4	—	
Resto	4	2	6	—	—	—	—	—	—	4	2	6	
<b>África</b>	36	16	19	—	1	—	4	2	—	40	19	19	
<b>Europa</b>	24	3	7	1	1	1	—	—	2	25	4	10	
Noruega	1	3	7	1	1	—	—	—	1	2	4	8	
Reino Unido	23	—	—	—	—	1	—	—	1	23	—	2	
<b>Asia y Oceanía</b>	—	13	—	—	1	—	—	—	—	—	14	—	
Indonesia	—	13	—	—	1	—	—	—	—	—	14	—	
<b>Total</b>	109	139	160	1	5	4	4	3	3	114	147	167	

(1) No incluye pozos pilotos de desarrollo.

## Reservas probadas

Los siguientes cuadros reflejan las reservas probadas netas, desarrolladas y no desarrolladas, de petróleo crudo, condensado, gas natural y líquidos del gas natural, incluyendo el equivalente en volumen del beneficio económico que se percibe en determinados contratos de reparto de producción y contratos de servicios al 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023 y 2022, así como las variaciones habidas en las mencionadas reservas.

Para la estimación de reservas de petróleo y gas, Repsol utiliza los criterios establecidos por el sistema “SPE/WPC/AAPG/SPEE/SEG/SPWLA/EAGE Petroleum Resources Management System”, referido normalmente por su acrónimo SPE-PRMS (SPE - Society of Petroleum Engineers)”. Para más información véase la Nota 3.5.1 “Estimación del valor recuperable de los activos” de las Cuentas Anuales consolidadas 2025.

De acuerdo con estas normas, las reservas probadas de hidrocarburos son aquellas cantidades de petróleo crudo, condensado, gas natural y líquidos del gas natural que, conforme al análisis de información geológica, geofísica y de ingeniería, sea posible estimar con certeza razonable que podrán ser producidas –a partir de una fecha dada, de yacimientos conocidos, y bajo las condiciones económicas, métodos operacionales y regulaciones gubernamentales existentes– con anterioridad al vencimiento de los contratos por los cuales se cuente con los derechos de operación correspondientes, independientemente de si se han usado métodos probabilísticos o determinísticos para realizar dicha estimación. El proyecto para extraer los hidrocarburos debe haber comenzado, o el operador debe contar con certeza razonable de que comenzará dicho proyecto dentro de un tiempo razonable.

En la determinación de los volúmenes netos de reservas, se excluyen los importes de las regalías que se deban pagar a terceros, ya sea en especie o en efectivo, cuando el propietario de la regalía tenga participación directa en los volúmenes producidos y pueda disponer de los volúmenes que le correspondan y comercializarlos por su cuenta. Por el contrario, en la medida en que los pagos en concepto de regalías realizados a terceros, ya sea en especie o en efectivo, constituyan una obligación financiera, o sean sustancialmente equivalentes a un impuesto a la producción o a la extracción, los volúmenes de reservas correspondientes no son descontados de nuestras cifras de reservas, aún a pesar de que de acuerdo con la legislación aplicable en cada caso se denominen “regalías”. Repsol aplica este mismo criterio en el cálculo de los volúmenes de producción.

Todas las reservas de Repsol han sido estimadas por ingenieros de petróleo de la compañía.

Para controlar la calidad de las reservas registradas, Repsol ha establecido un proceso que es parte integral del sistema de control interno de la compañía. Este proceso de control está gestionado de forma centralizada por la Dirección de Control de Reservas, la cual es independiente del negocio de Exploración y Producción, y cuyas actividades están supervisadas por la Comisión de Auditoría y Control del Consejo de Administración de Repsol, S.A. Adicionalmente, los volúmenes registrados son sometidos periódicamente a auditorías por parte de firmas independientes de ingeniería (como mínimo el 95% de las reservas son auditadas externamente en un ciclo de tres años).

Para aquellas áreas sometidas a auditoría por parte de firmas independientes de ingeniería, las cifras de reservas probadas estimadas por Repsol deben estar dentro del 7% de tolerancia con respecto a las cifras auditadas por los ingenieros independientes para que Repsol pueda declarar que la información de reservas cumple con los estándares de dichos auditores independientes. En el caso de que existieran diferencias superiores al 7%, Repsol reestimaría sus reservas probadas para reducir dicha diferencia hasta un nivel dentro de los márgenes de tolerancia o registraría la cifra estimada por los auditores de reservas. En 2025, Repsol encargó la auditoría externa de ciertas áreas en Sudamérica, Norteamérica y Norte de África.



**Reservas probadas estimadas desarrolladas y no desarrolladas de petróleo crudo, condensado y líquidos del gas natural:**
*Millones de barriles*

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup></b>	<b>496</b>	<b>269</b>	<b>63</b>	–	<b>45</b>	<b>99</b>	<b>19</b>	<b>1</b>
Revisión de estimaciones anteriores	19	(13)	1	–	4	18	9	–
Recuperación mejorada	–	–	–	–	–	–	–	–
Extensiones y descubrimientos	(15)	(15)	–	–	1	–	–	–
Compras de reservas <sup>(3)</sup>	45	7	–	–	–	–	38	–
Ventas de reservas	(6)	–	–	–	(6)	–	–	–
Producción <sup>(1)</sup>	(57)	(20)	(5)	–	(5)	(14)	(13)	–
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2023 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>482</b>	<b>227</b>	<b>59</b>	–	<b>39</b>	<b>103</b>	<b>53</b>	<b>1</b>
Revisión de estimaciones anteriores	26	(1)	(3)	–	(1)	2	29	–
Recuperación mejorada	–	–	–	–	–	–	–	–
Extensiones y descubrimientos	22	22	–	–	–	–	–	–
Compras de reservas	3	3	–	–	–	–	–	–
Ventas de reservas	(10)	(10)	–	–	–	–	–	–
Producción <sup>(1)</sup>	(55)	(17)	(5)	–	(4)	(11)	(17)	–
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2024 <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>468</b>	<b>224</b>	<b>51</b>	–	<b>34</b>	<b>94</b>	<b>65</b>	<b>1</b>
Revisión de estimaciones anteriores	10	(11)	(2)	–	–	25	(1)	–
Recuperación mejorada	–	–	–	–	–	–	–	–
Extensiones y descubrimientos	14	14	–	–	–	–	–	–
Compras de reservas	–	–	–	–	–	–	–	–
Ventas de reservas <sup>(3)</sup>	(86)	(7)	–	–	(31)	–	(48)	(1)
Producción <sup>(1)</sup>	(47)	(15)	(5)	–	(1)	(15)	(10)	–
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2025 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>358</b>	<b>205</b>	<b>44</b>	–	<b>2</b>	<b>103</b>	<b>5</b>	–
<b>Sociedades Participadas</b>								
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup></b>	<b>138</b>	–	–	<b>24</b>	<b>92</b>	–	<b>22</b>	–
Revisión de estimaciones anteriores	–	–	–	1	(1)	–	–	–
Recuperación mejorada	–	–	–	–	–	–	–	–
Extensiones y descubrimientos	76	–	–	–	76	–	–	–
Compras de reservas	–	–	–	–	–	–	–	–
Ventas de reservas <sup>(3)</sup>	(22)	–	–	–	–	–	(22)	–
Producción <sup>(1)</sup>	(18)	–	–	(3)	(15)	–	–	–
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2023 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>174</b>	–	–	<b>22</b>	<b>152</b>	–	–	–
Revisión de estimaciones anteriores	(1)	–	–	–	(1)	–	–	–
Recuperación mejorada	–	–	–	–	–	–	–	–
Extensiones y descubrimientos	–	–	–	–	–	–	–	–
Compras de reservas	13	–	–	13	–	–	–	–
Ventas de reservas	–	–	–	–	–	–	–	–
Producción <sup>(1)</sup>	(17)	–	–	(4)	(13)	–	–	–
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2024 <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>169</b>	–	–	<b>31</b>	<b>137</b>	–	–	–
Revisión de estimaciones anteriores	(14)	–	–	6	(8)	–	(12)	–
Recuperación mejorada	–	–	–	–	–	–	–	–
Extensiones y descubrimientos	–	–	–	–	–	–	–	–
Compras de reservas <sup>(3)</sup>	40	–	–	–	–	–	40	–
Ventas de reservas	(3)	–	–	–	(3)	–	–	–
Producción <sup>(1)</sup>	(21)	–	–	(5)	(11)	–	(6)	–
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2025 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>170</b>	–	–	<b>33</b>	<b>115</b>	–	<b>22</b>	–
<b>Total reservas Soc. Consolidadas y Participadas</b>	<b>529</b>	<b>205</b>	<b>44</b>	<b>33</b>	<b>117</b>	<b>103</b>	<b>27</b>	–

# Reservas probadas estimadas desarrolladas de petróleo crudo, condensando y líquidos del gas natural:

Millones de barriles

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>A 31 de diciembre de 2022</b>	<b>322</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>23</b>	<b>104</b>	<b>62</b>	<b>32</b>	<b>1</b>
Sociedades Consolidadas	191	53	46	–	16	62	12	1
Sociedades Participadas	131	–	–	23	88	–	20	–
<b>A 31 de diciembre de 2023</b>	<b>320</b>	<b>56</b>	<b>37</b>	<b>21</b>	<b>86</b>	<b>68</b>	<b>51</b>	<b>1</b>
Sociedades Consolidadas	224	56	37	–	11	68	51	1
Sociedades Participadas	96	–	–	21	75	–	–	–
<b>A 31 de diciembre de 2024</b>	<b>300</b>	<b>44</b>	<b>33</b>	<b>26</b>	<b>70</b>	<b>68</b>	<b>59</b>	<b>1</b>
Sociedades Consolidadas	213	44	33	–	9	68	59	1
Sociedades Participadas	87	–	–	26	61	–	–	–
<b>A 31 de diciembre de 2025</b>	<b>264</b>	<b>57</b>	<b>28</b>	<b>29</b>	<b>42</b>	<b>85</b>	<b>23</b>	<b>–</b>
Sociedades Consolidadas	177	57	28	–	2	85	5	–
Sociedades Participadas	87	–	–	29	40	–	18	–

Nota: Los movimientos de reservas agregados y los totales de reservas a 31 de diciembre, pueden diferir de los valores individuales mostrados debido a que en los cálculos se utilizan las cifras con una precisión mayor a la mostrada en la tabla.

- (1) Los volúmenes de reservas probadas netas totales desarrolladas y no desarrolladas a 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023 y 2022 incluyen un volumen estimado de aproximadamente 28, 32, 35 y 27 millones de barriles de crudo equivalente, respectivamente, relativos a importes a pagar a terceros en concepto de regalías que, como se describe más arriba, constituyen una obligación financiera, o son sustancialmente equivalentes a un impuesto a la producción o similar. La producción neta en 2025, 2024, 2023 y 2022 incluye un volumen estimado de aproximadamente 3, 3, 3 y 3 millones de barriles de crudo equivalente, respectivamente, relativos a los citados pagos.
- (2) Los volúmenes de reservas probadas netas totales a 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen un volumen de 5 y 41 millones de barriles de crudo equivalente asociado a activos clasificados como mantenidos para la venta conforme a las NIIF-UE (Ver Notas 19 y 18 de las Cuentas Anuales consolidadas de 2025 y 2024 respectivamente).
- (3) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUUK, las reservas de la sociedad se presentan en sociedades consolidadas a cierre del año 2023. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Las reservas de la sociedad se presentan en sociedades participadas a cierre del año 2025 (Ver Nota 18 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025).

**Reservas probadas estimadas desarrolladas y no desarrolladas de gas natural:**
*Miles de millones de pies cúbicos*

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup></b>	<b>5.053</b>	<b>3.170</b>	<b>1.237</b>	<b>16</b>	<b>289</b>	<b>89</b>	<b>58</b>	<b>194</b>
Revisión de estimaciones anteriores	231	156	12	(10)	26	10	—	37
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	(39)	(58)	—	—	19	—	—	—
Compras de reservas <sup>(3)</sup>	55	10	—	—	—	22	24	—
Ventas de reservas	(126)	—	—	—	(126)	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(535)	(295)	(78)	(3)	(59)	(13)	(27)	(59)
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2023 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>4.639</b>	<b>2.982</b>	<b>1.170</b>	<b>3</b>	<b>149</b>	<b>108</b>	<b>55</b>	<b>172</b>
Revisión de estimaciones anteriores	(29)	—	(42)	—	6	(24)	22	9
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	306	306	—	—	—	—	—	—
Compras de reservas	21	21	—	—	—	—	—	—
Ventas de reservas	(33)	(31)	—	(2)	—	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(496)	(304)	(85)	(1)	(32)	(14)	(22)	(38)
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2024 <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>4.408</b>	<b>2.973</b>	<b>1.044</b>	<b>—</b>	<b>123</b>	<b>70</b>	<b>54</b>	<b>144</b>
Revisión de estimaciones anteriores	(352)	(318)	(27)	—	(5)	(12)	8	2
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	445	445	—	—	—	—	—	—
Compras de reservas	—	—	—	—	—	—	—	—
Ventas de reservas <sup>(3)</sup>	(141)	(2)	—	—	—	—	(12)	(126)
Producción <sup>(1)</sup>	(458)	(292)	(83)	—	(28)	(13)	(22)	(19)
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2025 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>3.902</b>	<b>2.806</b>	<b>933</b>	<b>—</b>	<b>90</b>	<b>45</b>	<b>28</b>	<b>—</b>
<i>Miles de millones de pies cúbicos</i>								
	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Participadas</b>								
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup></b>	<b>2.102</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.454</b>	<b>634</b>	<b>—</b>	<b>14</b>	<b>—</b>
Revisión de estimaciones anteriores	(3)	—	—	1	(4)	—	—	—
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	201	—	—	—	201	—	—	—
Compras de reservas	—	—	—	—	—	—	—	—
Ventas de reservas <sup>(3)</sup>	(14)	—	—	—	—	—	(14)	—
Producción <sup>(1)</sup>	(272)	—	—	(109)	(163)	—	—	—
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2023 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>2.014</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.346</b>	<b>668</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Revisión de estimaciones anteriores	95	—	—	29	65	—	—	—
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	8	—	—	—	8	—	—	—
Compras de reservas	—	—	—	—	—	—	—	—
Ventas de reservas	(10)	—	—	—	(10)	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(276)	—	—	(116)	(160)	—	—	—
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2024 <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>1.830</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.259</b>	<b>571</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Revisión de estimaciones anteriores	(82)	—	—	(93)	13	—	(2)	—
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Compras de reservas <sup>(3)</sup>	136	—	—	—	—	—	136	—
Ventas de reservas	—	—	—	—	—	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(280)	—	—	(119)	(147)	—	(14)	—
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2025 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>1.604</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1.047</b>	<b>437</b>	<b>—</b>	<b>120</b>	<b>—</b>
<b>Total reservas Soc. Consolidadas y Participadas</b>	<b>5.506</b>	<b>2.806</b>	<b>933</b>	<b>1.047</b>	<b>527</b>	<b>45</b>	<b>148</b>	<b>—</b>

## Reservas probadas estimadas desarrolladas de gas natural:

Miles de millones de pies cúbicos

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>A 31 de diciembre de 2022</b>	<b>4.402</b>	<b>1.249</b>	<b>884</b>	<b>1.377</b>	<b>604</b>	<b>51</b>	<b>65</b>	<b>172</b>
Sociedades Consolidadas	2.708	1.249	884	16	284	51	52	172
Sociedades Participadas	1.694	—	—	1.361	320	—	13	—
<b>A 31 de diciembre de 2023</b>	<b>4.364</b>	<b>1.705</b>	<b>694</b>	<b>1.235</b>	<b>475</b>	<b>64</b>	<b>51</b>	<b>139</b>
Sociedades Consolidadas	2.803	1.705	694	3	147	64	51	139
Sociedades Participadas	1.561	—	—	1.232	328	—	—	—
<b>A 31 de diciembre de 2024</b>	<b>4.159</b>	<b>1.859</b>	<b>639</b>	<b>1.151</b>	<b>286</b>	<b>47</b>	<b>52</b>	<b>125</b>
Sociedades Consolidadas	2.842	1.859	639	—	120	47	52	125
Sociedades Participadas	1.317	—	—	1.151	166	—	—	—
<b>A 31 de diciembre de 2025</b>	<b>3.691</b>	<b>1.715</b>	<b>550</b>	<b>1.047</b>	<b>211</b>	<b>35</b>	<b>133</b>	<b>—</b>
Sociedades Consolidadas	2.414	1.715	550	—	89	35	25	—
Sociedades Participadas	1.277	—	—	1.047	122	—	108	—

Nota: Los movimientos de reservas agregados y los totales de reservas a 31 de diciembre, pueden diferir de los valores individuales mostrados debido a que en los cálculos se utilizan las cifras con una precisión mayor a la mostrada en la tabla.

- (1) Los volúmenes de reservas probadas netas totales desarrolladas y no desarrolladas a 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023 y 2022 incluyen un volumen estimado de aproximadamente 480, 559, 616 y 657 miles de millones de pies cúbicos de gas, respectivamente, relativos a importes a pagar a terceros en concepto de regalías que, como se describe más arriba, constituyen una obligación financiera, o son sustancialmente equivalentes a un impuesto a la producción o similar. La producción neta en 2025, 2024, 2023 y 2022 incluye un volumen estimado de aproximadamente 56, 58, 58 y 56 miles de millones de pies cúbicos de gas, respectivamente, relativos a los citados pagos.
- (2) Los volúmenes de reservas probadas netas totales a 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen un volumen de 26 y 2 miles de millones de pies cúbicos de gas asociado a activos clasificados como mantenidos para la venta conforme a las NIIF-UE (Ver Notas 19 y 18 de las Cuentas Anuales consolidadas de 2025 y 2024 respectivamente).
- (3) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUUK, las reservas de la sociedad se presentan en sociedades consolidadas a cierre del año 2023. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Las reservas de la sociedad se presentan en sociedades participadas a cierre del año 2025 (Ver Nota 18 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025).

**Reservas probadas estimadas desarrolladas y no desarrolladas de petróleo crudo, condensado, líquidos del gas natural y gas natural:**
*Millones de barriles equivalentes de petróleo crudo*

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup></b>	<b>1.396</b>	<b>833</b>	<b>284</b>	<b>3</b>	<b>97</b>	<b>115</b>	<b>29</b>	<b>36</b>
Revisión de estimaciones anteriores	59	15	3	(2)	9	20	9	7
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	(22)	(26)	—	—	4	—	—	—
Compras de reservas	55	9	—	—	—	4	43	—
Ventas de reservas	(28)	—	—	—	(28)	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(152)	(73)	(19)	—	(16)	(16)	(17)	(11)
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2023 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>1.308</b>	<b>758</b>	<b>268</b>	<b>—</b>	<b>65</b>	<b>122</b>	<b>63</b>	<b>32</b>
Revisión de estimaciones anteriores	21	(1)	(11)	—	—	(2)	33	2
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	76	76	—	—	—	—	—	—
Compras de reservas	6	6	—	—	—	—	—	—
Ventas de reservas	(16)	(15)	—	—	—	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(143)	(71)	(20)	—	(9)	(14)	(21)	(7)
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2024 <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>1.253</b>	<b>753</b>	<b>237</b>	<b>—</b>	<b>56</b>	<b>106</b>	<b>75</b>	<b>26</b>
Revisión de estimaciones anteriores	(53)	(68)	(7)	—	(1)	23	—	—
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	93	93	—	—	—	—	—	—
Compras de reservas	—	—	—	—	—	—	—	—
Ventas de reservas <sup>(3)</sup>	(111)	(7)	—	—	(31)	—	(50)	(23)
Producción <sup>(1)</sup>	(129)	(67)	(20)	—	(6)	(18)	(14)	(4)
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2025 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>1.053</b>	<b>704</b>	<b>210</b>	<b>—</b>	<b>18</b>	<b>111</b>	<b>10</b>	<b>—</b>
<i>Millones de barriles equivalentes de petróleo crudo</i>								
	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Participadas</b>								
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2022 <sup>(1)</sup></b>	<b>513</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>283</b>	<b>205</b>	<b>—</b>	<b>25</b>	<b>—</b>
Revisión de estimaciones anteriores	(1)	—	—	1	(2)	—	—	—
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	112	—	—	—	112	—	—	—
Compras de reservas	—	—	—	—	—	—	—	—
Ventas de reservas <sup>(3)</sup>	(25)	—	—	—	—	—	(25)	—
Producción <sup>(1)</sup>	(66)	—	—	(22)	(44)	—	—	—
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2023 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>533</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>262</b>	<b>271</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Revisión de estimaciones anteriores	16	—	—	5	10	—	—	—
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	2	—	—	—	2	—	—	—
Compras de reservas	13	—	—	13	—	—	—	—
Ventas de reservas	(2)	—	—	—	(2)	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(66)	—	—	(24)	(42)	—	—	—
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2024 <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>494</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>256</b>	<b>239</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Revisión de estimaciones anteriores	(29)	—	—	(10)	(6)	—	(12)	—
Recuperación mejorada	—	—	—	—	—	—	—	—
Extensiones y descubrimientos	—	—	—	—	—	—	—	—
Compras de reservas <sup>(3)</sup>	64	—	—	—	—	—	64	—
Ventas de reservas	(3)	—	—	—	(3)	—	—	—
Producción <sup>(1)</sup>	(71)	—	—	(26)	(37)	—	(8)	—
<b>Reservas a 31 de diciembre de 2025 <sup>(1) (3)</sup></b>	<b>456</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>219</b>	<b>193</b>	<b>—</b>	<b>44</b>	<b>—</b>
<b>Total reservas Soc. Consolidadas y Participadas</b>	<b>1.510</b>	<b>704</b>	<b>210</b>	<b>219</b>	<b>211</b>	<b>111</b>	<b>54</b>	<b>—</b>

# Reservas probadas estimadas desarrolladas de petróleo crudo, condensado, líquidos del gas natural y gas natural:

Millones de barriles equivalentes de petróleo crudo

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>A 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1.107</b>	<b>276</b>	<b>204</b>	<b>268</b>	<b>212</b>	<b>71</b>	<b>44</b>	<b>32</b>
Sociedades Consolidadas	673	276	204	3	67	71	21	32
Sociedades Participadas	434	—	—	265	145	—	23	—
<b>A 31 de diciembre de 2023</b>	<b>1.097</b>	<b>359</b>	<b>160</b>	<b>240</b>	<b>171</b>	<b>80</b>	<b>60</b>	<b>25</b>
Sociedades Consolidadas	723	359	160	—	38	80	60	25
Sociedades Participadas	374	—	—	240	133	—	—	—
<b>A 31 de diciembre de 2024</b>	<b>1.042</b>	<b>375</b>	<b>146</b>	<b>231</b>	<b>120</b>	<b>77</b>	<b>68</b>	<b>23</b>
Sociedades Consolidadas	720	375	146	—	30	77	68	23
Sociedades Participadas	322	—	—	231	90	—	—	—
<b>A 31 de diciembre de 2025</b>	<b>922</b>	<b>363</b>	<b>126</b>	<b>216</b>	<b>80</b>	<b>91</b>	<b>47</b>	<b>—</b>
Sociedades Consolidadas	607	363	126	—	18	91	10	—
Sociedades Participadas	315	—	—	216	62	—	37	—

Nota: Los movimientos de reservas agregados y los totales de reservas a 31 de diciembre, pueden diferir de los valores individuales mostrados debido a que en los cálculos se utilizan las cifras con una precisión mayor a la mostrada en la tabla.

- (1) Los volúmenes de reservas probadas netas totales desarrolladas y no desarrolladas a 31 de diciembre de 2025, 2024, 2023 y 2022 incluyen un volumen estimado de aproximadamente 114, 131, 145 y 144 millones de barriles equivalentes, respectivamente, relativos a importes a pagar a terceros en concepto de regalías que, como se describe más arriba, constituyen una obligación financiera o son sustancialmente equivalentes a un impuesto a la producción o similar. La producción neta en 2025, 2024, 2023 y 2022 incluye un volumen estimado de aproximadamente 13, 13, 13 y 13 millones de barriles equivalentes, respectivamente, relativos a los citados pagos.
- (2) Los volúmenes de reservas probadas netas totales a 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen un volumen de 9 y 41 millones de barriles equivalentes asociado a activos clasificados como mantenidos para la venta conforme a las NIIF-UE (Ver Notas 19 y 18 de las Cuentas Anuales consolidadas de 2025 y 2024 respectivamente).
- (3) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUUK, las reservas de la sociedad se presentan en sociedades consolidadas a cierre del año 2023. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Las reservas de la sociedad se presentan en sociedades participadas a cierre del año 2025 (Ver Nota 18 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025).

## Estimación de flujos de caja futuros normalizados

### Medición normalizada de los flujos de caja netos futuros descontados relativos a reservas probadas de hidrocarburos

La estimación de los flujos de caja netos futuros se ha realizado de acuerdo con los criterios establecidos por el sistema "SPE/WPC/AAPG/SPEE/SEG/SPWLA/EAGE Petroleum Resources Management System", referido normalmente por su acrónimo SPE-PRMS (SPE - Society of Petroleum Engineers)". Los precios de los hidrocarburos y otras bases económicas sobre evolución futura de los costes se corresponden con la mejor estimación utilizada por la empresa para determinar el valor futuro de sus activos (ver Nota 3.5.1 y 6.1 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025). Estas bases económicas se aplican a la producción futura estimada de las reservas probadas de hidrocarburos a la fecha del último balance presentado, menos los costes futuros estimados (basados en los costes actuales) para el desarrollo, la producción y el desmantelamiento de las reservas probadas, y asumiendo la continuidad de las condiciones económicas existentes.

Los costes de producción futuros se han estimado con base en la estructura de costes al cierre del ejercicio y se proyectan de acuerdo con las bases económicas indicadas. Los costes de desarrollo futuros se han calculado en función de estudios técnicos realizados por Repsol y por los operadores con los que Repsol comparte la titularidad. Los impuestos estimados para cada uno de los ejercicios futuros han sido determinados de acuerdo con el régimen contractual y fiscal al cierre del ejercicio. La tasa utilizada para descontar los flujos de caja netos futuros ha sido el 10%.

El valor actual de los flujos de caja netos futuros estimado con las anteriores hipótesis no tiene la intención ni debería ser interpretado como el valor razonable de las reservas de hidrocarburos del Grupo. Una estimación del valor razonable de mercado de dichas reservas debería incluir la futura explotación de volúmenes no clasificados aún como reservas probadas y una tasa de descuento representativa del valor del dinero en el tiempo al momento de la realización del cálculo, así como de las incertidumbres inherentes a las estimaciones realizadas.

El cuadro siguiente presenta el valor actual de los flujos de caja netos futuros, relativos a reservas probadas desarrolladas y no desarrolladas de hidrocarburos, calculados sobre la base de las hipótesis anteriormente mencionadas.

Millones de euros								
A 31 de diciembre de 2023								
	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Flujos de caja futuros	50.155	25.826	7.112	3	2.749	8.743	4.607	1.115
Costes futuros de producción	(19.411)	(10.765)	(2.979)	(3)	(1.050)	(957)	(3.259)	(398)
Costes futuros de desarrollo y abandono	(11.391)	(5.463)	(749)	–	(217)	(501)	(4.425)	(36)
Gastos futuros por impuestos sobre beneficios	(5.926)	(780)	(1.078)	–	(482)	(4.516)	1.177	(247)
<b>Flujos netos de caja futuros D.D.I.</b>	<b>13.427</b>	<b>8.818</b>	<b>2.306</b>	<b>–</b>	<b>1.000</b>	<b>2.769</b>	<b>(1.900)</b>	<b>434</b>
Efecto de actualizar al 10%	(5.139)	(3.807)	(978)	–	(362)	(950)	1.056	(98)
<b>Valor actual</b>	<b>8.288</b>	<b>5.011</b>	<b>1.328</b>	<b>–</b>	<b>638</b>	<b>1.819</b>	<b>(844)</b>	<b>336</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Flujos de caja futuros	19.277	–	–	5.320	13.957	–	–	–
Costes futuros de producción	(7.717)	–	–	(1.777)	(5.940)	–	–	–
Costes futuros de desarrollo y abandono	(3.574)	–	–	(210)	(3.364)	–	–	–
Gastos futuros por impuestos sobre beneficios	(2.735)	–	–	(1.317)	(1.418)	–	–	–
<b>Flujos netos de caja futuros D.D.I.</b>	<b>5.251</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.016</b>	<b>3.235</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Efecto de actualizar al 10%	(2.279)	–	–	(833)	(1.446)	–	–	–
<b>Valor actual</b>	<b>2.972</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.183</b>	<b>1.789</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Valor total actual <sup>(1)</sup></b>	<b>11.260</b>	<b>5.011</b>	<b>1.328</b>	<b>1.183</b>	<b>2.427</b>	<b>1.819</b>	<b>(844)</b>	<b>336</b>

- (1) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUK, los flujos netos de caja futuros descontados de la sociedad se presentan en sociedades consolidadas a cierre del año 2023.

<i>Millones de euros</i>								
A 31 de diciembre de 2024								
	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Flujos de caja futuros	50.110	26.839	6.043	3	2.556	7.974	5.700	995
Costes futuros de producción	(22.695)	(12.625)	(3.009)	(3)	(1.032)	(918)	(4.676)	(432)
Costes futuros de desarrollo y abandono	(11.754)	(5.272)	(655)	(1)	(103)	(486)	(5.149)	(88)
Gastos futuros por impuestos sobre beneficios	(5.098)	(895)	(718)	(1)	(448)	(4.226)	1.372	(182)
<b>Flujos netos de caja futuros D.D.I.</b>	<b>10.563</b>	<b>8.047</b>	<b>1.661</b>	<b>(2)</b>	<b>973</b>	<b>2.344</b>	<b>(2.753)</b>	<b>293</b>
Efecto de actualizar al 10%	(3.859)	(3.581)	(594)	–	(318)	(808)	1.503	(61)
<b>Valor actual</b>	<b>6.704</b>	<b>4.466</b>	<b>1.067</b>	<b>(2)</b>	<b>655</b>	<b>1.536</b>	<b>(1.250)</b>	<b>232</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Flujos de caja futuros	20.241	–	–	5.920	14.321	–	–	–
Costes futuros de producción	(8.005)	–	–	(2.140)	(5.865)	–	–	–
Costes futuros de desarrollo y abandono	(3.184)	–	–	(326)	(2.858)	–	–	–
Gastos futuros por impuestos sobre beneficios	(2.938)	–	–	(1.419)	(1.519)	–	–	–
<b>Flujos netos de caja futuros D.D.I.</b>	<b>6.114</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2.035</b>	<b>4.079</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Efecto de actualizar al 10%	(2.906)	–	–	(745)	(2.161)	–	–	–
<b>Valor actual</b>	<b>3.208</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.290</b>	<b>1.918</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Valor total actual</b>	<b>9.912</b>	<b>4.466</b>	<b>1.067</b>	<b>1.288</b>	<b>2.573</b>	<b>1.536</b>	<b>(1.250)</b>	<b>232</b>

<i>Millones de euros</i>								
A 31 de diciembre de 2025								
	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Flujos de caja futuros	35.560	22.680	4.812	–	257	7.264	547	–
Costes futuros de producción	(14.846)	(11.001)	(2.326)	–	(79)	(1.135)	(305)	–
Costes futuros de desarrollo y abandono	(5.682)	(4.246)	(524)	–	(36)	(488)	(388)	–
Gastos futuros por impuestos sobre beneficios	(4.229)	(213)	(582)	–	–	(3.558)	124	–
<b>Flujos netos de caja futuros D.D.I.</b>	<b>10.803</b>	<b>7.220</b>	<b>1.380</b>	<b>–</b>	<b>142</b>	<b>2.083</b>	<b>(22)</b>	<b>–</b>
Efecto de actualizar al 10%	(3.995)	(2.724)	(498)	–	(37)	(756)	20	–
<b>Valor actual</b>	<b>6.808</b>	<b>4.496</b>	<b>882</b>	<b>–</b>	<b>105</b>	<b>1.327</b>	<b>(2)</b>	<b>–</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Flujos de caja futuros	17.146	–	–	4.328	10.358	–	2.460	–
Costes futuros de producción	(7.245)	–	–	(1.594)	(4.083)	–	(1.568)	–
Costes futuros de desarrollo y abandono	(4.904)	–	–	(272)	(2.411)	–	(2.221)	–
Gastos futuros por impuestos sobre beneficios	(1.615)	–	–	(1.054)	(941)	–	380	–
<b>Flujos netos de caja futuros D.D.I.</b>	<b>3.382</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>1.408</b>	<b>2.923</b>	<b>–</b>	<b>(949)</b>	<b>–</b>
Efecto de actualizar al 10%	(1.442)	–	–	(450)	(1.445)	–	453	–
<b>Valor actual</b>	<b>1.940</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>958</b>	<b>1.478</b>	<b>–</b>	<b>(496)</b>	<b>–</b>
<b>Valor total actual <sup>(1)</sup></b>	<b>8.748</b>	<b>4.496</b>	<b>882</b>	<b>958</b>	<b>1.583</b>	<b>1.327</b>	<b>(498)</b>	<b>–</b>

- (1) En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Los flujos netos de caja futuros descontados de la sociedad se presentan en sociedades participadas a cierre del año 2025.



## Cambios en la medición normalizada de los flujos de caja netos futuros descontados relativos a reservas probadas de hidrocarburos

El siguiente cuadro muestra los cambios en el valor actual de los flujos de caja netos futuros durante 2023, 2024 y 2025:

Millones de euros	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>9.854</b>	<b>4.812</b>	<b>2.167</b>	<b>(1)</b>	<b>509</b>	<b>1.664</b>	<b>252</b>	<b>451</b>
Cambios por precios de venta o transferencia y por costes de producción futuros	(844)	122	(847)	(16)	28	321	(447)	(5)
Cambios en los costes de desarrollo futuros y abandono	(128)	(307)	9	(1)	6	(4)	153	16
Ventas y transferencias de petróleo y gas producidos durante el período	(4.230)	(1.342)	(694)	1	(233)	(906)	(726)	(330)
Cambios netos por extensiones, descubrimientos y mejora de la recuperación en las reservas	(282)	(279)	—	—	(3)	—	—	—
Cambios netos por compra/venta de activos	(1.111)	61	—	—	157	35	(1.364)	—
Cambios netos por revisiones en los volúmenes estimados	782	244	31	16	(48)	668	(211)	82
Costes de desarrollo previamente estimados incurridos durante el ejercicio	1.740	1.352	59	—	132	74	95	28
Efecto de la actualización y tipo de cambio	1.427	789	272	—	95	242	(22)	51
Cambios en impuestos sobre beneficios	1.935	37	490	1	53	(104)	1.379	79
Variación neta	(711)	677	(680)	1	187	326	(1.143)	(79)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023 <sup>(1)</sup></b>	<b>8.288</b>	<b>5.011</b>	<b>1.328</b>	<b>—</b>	<b>638</b>	<b>1.819</b>	<b>(844)</b>	<b>336</b>
Cambios por precios de venta o transferencia y por costes de producción futuros	(2.226)	(1.421)	(440)	—	(92)	(360)	114	(27)
Cambios en los costes de desarrollo futuros y abandono	418	(209)	37	—	5	(142)	775	(48)
Ventas y transferencias de petróleo y gas producidos durante el período	(3.578)	(1.177)	(401)	—	(175)	(921)	(731)	(173)
Cambios netos por extensiones, descubrimientos y mejora de la recuperación en las reservas	203	203	—	—	—	—	—	—
Cambios netos por compra/venta de activos	(27)	(50)	—	1	16	—	6	—
Cambios netos por revisiones en los volúmenes estimados	(756)	(100)	37	(3)	8	224	(942)	20
Costes de desarrollo previamente estimados incurridos durante el ejercicio	1.888	1.246	66	—	98	109	357	12
Efecto de la actualización y tipo de cambio	1.218	806	184	—	102	256	(170)	40
Cambios en impuestos sobre beneficios	1.276	157	256	—	55	551	185	72
Variación neta	(1.584)	(545)	(261)	(2)	17	(283)	(406)	(104)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>6.704</b>	<b>4.466</b>	<b>1.067</b>	<b>(2)</b>	<b>655</b>	<b>1.536</b>	<b>(1.250)</b>	<b>232</b>
Cambios por precios de venta o transferencia y por costes de producción futuros	(880)	(523)	35	—	(34)	(329)	(29)	—
Cambios en los costes de desarrollo futuros y abandono	(37)	(8)	(19)	—	(4)	2	(8)	—
Ventas y transferencias de petróleo y gas producidos durante el período	(2.172)	(733)	(312)	—	(46)	(807)	(274)	—
Cambios netos por extensiones, descubrimientos y mejora de la recuperación en las reservas	476	477	—	—	(1)	—	—	—
Cambios netos por compra/venta de activos	520	(49)	—	2	(451)	—	1.232	(214)
Cambios netos por revisiones en los volúmenes estimados	316	(262)	1	—	(1)	562	16	—
Costes de desarrollo previamente estimados incurridos durante el ejercicio	1.041	845	66	—	13	95	22	—
Efecto de la actualización y tipo de cambio	(192)	(124)	(39)	—	(42)	(59)	90	(18)
Cambios en impuestos sobre beneficios	1.032	407	83	—	16	327	199	—
Variación neta	104	30	(185)	2	(550)	(209)	1.248	(232)
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2025 <sup>(1)</sup></b>	<b>6.808</b>	<b>4.496</b>	<b>882</b>	<b>—</b>	<b>105</b>	<b>1.327</b>	<b>(2)</b>	<b>—</b>

- (1) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUK, los flujos de caja netos futuros de la sociedad se presentan en sociedades consolidadas a cierre del año 2023. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Los flujos de caja netos futuros de la sociedad se presentan en sociedades participadas a cierre del año 2025.

Millones de euros

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Participadas</b>								
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>2.945</b>	–	–	<b>1.295</b>	<b>2.130</b>	–	<b>(480)</b>	–
Cambios por precios de venta o transferencia y por costes de producción futuros	(81)	–	–	(35)	(46)	–	–	–
Cambios en los costes de desarrollo futuros y abandono	(164)	–	–	23	(187)	–	–	–
Ventas y transferencias de petróleo y gas producidos durante el período	(1.317)	–	–	(329)	(988)	–	–	–
Cambios netos por extensiones, descubrimientos y mejora de la recuperación en las reservas	602	–	–	–	602	–	–	–
Cambios netos por compra/venta de activos	474	–	–	–	–	–	474	–
Cambios netos por revisiones en los volúmenes estimados	(1)	–	–	69	(70)	–	–	–
Costes de desarrollo previamente estimados incurridos durante el ejercicio	219	–	–	8	211	–	–	–
Efecto de la actualización y tipo de cambio	447	–	–	186	272	–	(11)	–
Cambios en impuestos sobre beneficios	136	–	–	86	50	–	–	–
Variación neta	315	–	–	8	(156)	–	463	–
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>2.972</b>	–	–	<b>1.183</b>	<b>1.789</b>	–	–	–
Cambios por precios de venta o transferencia y por costes de producción futuros	142	–	–	(71)	213	–	–	–
Cambios en los costes de desarrollo futuros y abandono	(93)	–	–	(22)	(71)	–	–	–
Ventas y transferencias de petróleo y gas producidos durante el período	(1.263)	–	–	(252)	(1.011)	–	–	–
Cambios netos por extensiones, descubrimientos y mejora de la recuperación en las reservas	2	–	–	–	2	–	–	–
Cambios netos por compra/venta de activos	100	–	–	102	(2)	–	–	–
Cambios netos por revisiones en los volúmenes estimados	40	–	–	11	29	–	–	–
Costes de desarrollo previamente estimados incurridos durante el ejercicio	598	–	–	11	587	–	–	–
Efecto de la actualización y tipo de cambio	454	–	–	184	270	–	–	–
Cambios en impuestos sobre beneficios	256	–	–	144	112	–	–	–
Variación neta	236	–	–	107	129	–	–	–
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>3.208</b>	–	–	<b>1.290</b>	<b>1.918</b>	–	–	–
Cambios por precios de venta o transferencia y por costes de producción futuros	(471)	–	–	(66)	(405)	–	–	–
Cambios en los costes de desarrollo futuros y abandono	(356)	–	–	19	(375)	–	–	–
Ventas y transferencias de petróleo y gas producidos durante el período	(933)	–	–	(465)	(468)	–	–	–
Cambios netos por extensiones, descubrimientos y mejora de la recuperación en las reservas	–	–	–	–	–	–	–	–
Cambios netos por compra/venta de activos	(530)	–	–	–	(14)	–	(516)	–
Cambios netos por revisiones en los volúmenes estimados	24	–	–	9	15	–	–	–
Costes de desarrollo previamente estimados incurridos durante el ejercicio	607	–	–	45	562	–	–	–
Efecto de la actualización y tipo de cambio	(43)	–	–	(45)	(18)	–	20	–
Cambios en impuestos sobre beneficios	434	–	–	171	263	–	–	–
Variación neta	(1.268)	–	–	(332)	(440)	–	(496)	–
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2025 <sup>(1)</sup></b>	<b>1.940</b>	–	–	<b>958</b>	<b>1.478</b>	–	<b>(496)</b>	–
<b>Total Sociedades Consolidadas y Participadas</b>	<b>8.748</b>	<b>4.496</b>	<b>882</b>	<b>958</b>	<b>1.583</b>	<b>1.327</b>	<b>(498)</b>	–

(1) En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Los flujos de caja netos futuros de la sociedad se presentan en sociedades participadas a cierre del año 2025.

## Resultados de las actividades de exploración y producción de hidrocarburos

El cuadro siguiente incluye los ingresos y gastos directamente relacionados con las actividades de exploración y producción de hidrocarburos del Grupo. No se incluye imputación alguna de los costes financieros o de los gastos generales no asociados directamente a los activos, a excepción de la actualización financiera de la provisión por desmantelamiento, por lo que no es necesariamente indicativo de la contribución de dichas actividades a los resultados netos consolidados.

<i>Millones de euros</i>								
A 31 de diciembre de 2023								
	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Ingresos								
Ventas a sociedades fuera del Grupo	3.200	583	600	1	321	726	557	412
Ventas a sociedades del Grupo	1.771	1.098	3	–	–	403	267	–
<b>Total ingresos</b>	<b>4.971</b>	<b>1.681</b>	<b>603</b>	<b>1</b>	<b>321</b>	<b>1.129</b>	<b>824</b>	<b>412</b>
Costes de producción	(876)	(354)	(89)	(17)	(140)	(67)	(154)	(55)
Impuestos a la producción	(190)	(31)	(108)	–	–	(51)	–	–
Gastos de Exploración <sup>(1)</sup>	(116)	(65)	–	–	(34)	–	(21)	4
Otros ingresos y otros gastos	(573)	(259)	(94)	(16)	(30)	(11)	(132)	(31)
Amortizaciones, provisiones y abandono <sup>(2)</sup>	(2.051)	(1.099)	(70)	(3)	(117)	(168)	(526)	(68)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.165</b>	<b>(127)</b>	<b>242</b>	<b>(35)</b>	<b>–</b>	<b>832</b>	<b>(9)</b>	<b>262</b>
Impuestos sobre beneficios <sup>(3)</sup>	(1.363)	(556)	(81)	10	98	(457)	(227)	(150)
<b>Resultado de las actividades</b>	<b>(198)</b>	<b>(683)</b>	<b>161</b>	<b>(25)</b>	<b>98</b>	<b>375</b>	<b>(236)</b>	<b>112</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Ingresos								
Ventas a sociedades fuera del Grupo	1.996	–	–	628	982	–	386	–
Ventas a sociedades del Grupo	604	–	–	–	581	–	23	–
<b>Total ingresos</b>	<b>2.600</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>628</b>	<b>1.563</b>	<b>–</b>	<b>409</b>	<b>–</b>
Costes de producción	(464)	–	–	(33)	(240)	–	(191)	–
Impuestos a la producción	(357)	–	–	(94)	(263)	–	–	–
Gastos de Exploración <sup>(1)</sup>	(4)	–	–	–	(1)	–	(3)	–
Otros ingresos y otros gastos	(502)	12	–	(251)	(154)	–	(109)	–
Amortizaciones, provisiones y abandono <sup>(2)</sup>	(1.015)	–	–	(107)	(744)	–	(164)	–
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>258</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>143</b>	<b>161</b>	<b>–</b>	<b>(58)</b>	<b>–</b>
Impuestos sobre beneficios <sup>(3)</sup>	(28)	–	–	(107)	48	–	31	–
<b>Resultado de las actividades</b>	<b>230</b>	<b>12</b>	<b>–</b>	<b>36</b>	<b>209</b>	<b>–</b>	<b>(27)</b>	<b>–</b>
<b>Resultado total de las actividades <sup>(4)</sup></b>	<b>32</b>	<b>(671)</b>	<b>161</b>	<b>11</b>	<b>307</b>	<b>375</b>	<b>(263)</b>	<b>112</b>

Millones de euros

A 31 de diciembre de 2024

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Ingresos								
Ventas a sociedades fuera del Grupo	3.239	413	652	—	215	611	1.090	258
Ventas a sociedades del Grupo	1.829	1.041	2	—	—	327	459	—
<b>Total ingresos</b>	<b>5.068</b>	<b>1.454</b>	<b>654</b>	<b>—</b>	<b>215</b>	<b>938</b>	<b>1.549</b>	<b>258</b>
Costes de producción	(1.118)	(316)	(96)	(22)	(56)	(80)	(510)	(38)
Impuestos a la producción	(156)	(10)	(110)	7	—	(43)	—	—
Gastos de Exploración <sup>(1)</sup>	(95)	(19)	(1)	—	(43)	1	(24)	(9)
Otros ingresos y otros gastos	(384)	(161)	(86)	136	(41)	(1)	(212)	(19)
Amortizaciones, provisiones y abandono <sup>(2)</sup>	(3.458)	(1.546)	(77)	(1)	(477)	(140)	(1.062)	(155)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>(143)</b>	<b>(598)</b>	<b>284</b>	<b>120</b>	<b>(402)</b>	<b>675</b>	<b>(259)</b>	<b>37</b>
Impuestos sobre beneficios <sup>(3)</sup>	(395)	149	(140)	(17)	130	(423)	(27)	(67)
<b>Resultado de las actividades</b>	<b>(538)</b>	<b>(449)</b>	<b>144</b>	<b>103</b>	<b>(272)</b>	<b>252</b>	<b>(286)</b>	<b>(30)</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Ingresos								
Ventas a sociedades fuera del Grupo	1.489	—	—	623	866	—	—	—
Ventas a sociedades del Grupo	490	—	—	—	490	—	—	—
<b>Total ingresos</b>	<b>1.979</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>623</b>	<b>1.356</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Costes de producción	(306)	—	—	(51)	(255)	—	—	—
Impuestos a la producción	(310)	—	—	(109)	(201)	—	—	—
Gastos de Exploración <sup>(1)</sup>	(3)	—	—	—	(3)	—	—	—
Otros ingresos y otros gastos	(330)	3	—	(259)	(74)	—	—	—
Amortizaciones, provisiones y abandono <sup>(2)</sup>	(359)	—	—	31	(390)	—	—	—
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>671</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>235</b>	<b>433</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Impuestos sobre beneficios <sup>(3)</sup>	(155)	—	—	48	(203)	—	—	—
<b>Resultado de las actividades</b>	<b>516</b>	<b>3</b>	<b>—</b>	<b>283</b>	<b>230</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Resultado total de las actividades <sup>(4)</sup></b>	<b>(22)</b>	<b>(446)</b>	<b>144</b>	<b>386</b>	<b>(42)</b>	<b>252</b>	<b>(286)</b>	<b>(30)</b>

Millones de euros

A 31 de diciembre de 2025

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Ingresos								
Ventas a sociedades fuera del Grupo	1.639	188	607	–	60	76	580	128
Ventas a sociedades del Grupo	2.469	1.364	2	–	–	872	231	–
<b>Total ingresos</b>	<b>4.108</b>	<b>1.552</b>	<b>609</b>	<b>–</b>	<b>60</b>	<b>948</b>	<b>811</b>	<b>128</b>
Costes de producción	(970)	(353)	(120)	(29)	(16)	(86)	(342)	(24)
Impuestos a la producción	(168)	(19)	(99)	–	–	(50)	–	–
Gastos de Exploración <sup>(1)</sup>	(346)	(32)	–	–	(272)	(6)	(7)	(29)
Otros ingresos y otros gastos	(434)	(199)	(93)	(147)	(12)	49	(24)	(8)
Amortizaciones, provisiones y abandono <sup>(2)</sup>	(610)	78	(77)	(2)	(76)	(114)	(508)	89
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.580</b>	<b>1.027</b>	<b>220</b>	<b>(178)</b>	<b>(316)</b>	<b>741</b>	<b>(70)</b>	<b>156</b>
Impuestos sobre beneficios <sup>(3)</sup>	(709)	(186)	(83)	120	136	(511)	(144)	(41)
<b>Resultado de las actividades</b>	<b>871</b>	<b>841</b>	<b>137</b>	<b>(58)</b>	<b>(180)</b>	<b>230</b>	<b>(214)</b>	<b>115</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Ingresos								
Ventas a sociedades fuera del Grupo	1.830	–	–	731	698	–	401	–
Ventas a sociedades del Grupo	415	–	–	–	388	–	27	–
<b>Total ingresos</b>	<b>2.245</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>731</b>	<b>1.086</b>	<b>–</b>	<b>428</b>	<b>–</b>
Costes de producción	(487)	–	–	(63)	(194)	–	(230)	–
Impuestos a la producción	(276)	–	–	(97)	(179)	–	–	–
Gastos de Exploración <sup>(1)</sup>	(18)	–	–	–	(18)	–	–	–
Otros ingresos y otros gastos	(444)	(1)	–	(437)	(12)	–	6	–
Amortizaciones, provisiones y abandono <sup>(2)</sup>	(399)	–	–	(121)	(116)	–	(162)	–
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>621</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>13</b>	<b>567</b>	<b>–</b>	<b>42</b>	<b>–</b>
Impuestos sobre beneficios <sup>(3)</sup>	(358)	–	–	(50)	(273)	–	(35)	–
<b>Resultado de las actividades</b>	<b>263</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>(37)</b>	<b>294</b>	<b>–</b>	<b>7</b>	<b>–</b>
<b>Resultado total de las actividades <sup>(4)</sup></b>	<b>1.134</b>	<b>840</b>	<b>137</b>	<b>(95)</b>	<b>114</b>	<b>230</b>	<b>(207)</b>	<b>115</b>

(1) Los “Gastos de exploración” incluyen un deterioro neto de activos de exploración por importe de 258 y 5 millones de euros en 2025 y 2024, respectivamente, y una reversión neta de activos de exploración por importe de 20 millones de euros en 2023 (ver Nota 5 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025, ver Nota 4.6 de las Cuentas Anuales consolidadas 2024 y ver Nota 20.1 de las Cuentas Anuales consolidadas 2023).

(2) En el epígrafe de “Amortizaciones, provisiones y abandono” se incluyen reversiones de deterioros netos de activos productivos y en desarrollo por importe de 668 millones de euros en 2025 y deterioros netos de 1.510 y 883 millones de euros en 2024 y 2023, respectivamente (ver Nota 6 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025, Nota 5 de las Cuentas Anuales consolidadas 2024 y la Nota 20 de las Cuentas Anuales 2023).

(3) El epígrafe “impuestos sobre beneficios” incluye el deterioro de créditos fiscales registrado en 2023 por importe de 647 millones de euros (ver Nota 20 de las Cuentas Anuales consolidadas de 2023).

(4) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUK, los resultados de la sociedad a esa fecha se presentan en sociedades participadas a cierre del año 2023, estando en el ejercicio 2024 en sociedades consolidadas. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P S.a.r.l. y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited (“Neo Next”) con una participación del 45% por parte de Repsol. Los resultados de la sociedad a cierre del año 2025 se presentan en sociedades participadas.

## Inversiones

### Inversiones del periodo (costes soportados)

Los costes soportados representan importes capitalizados durante el año por adquisiciones de propiedades y por actividades de exploración, desarrollo y producción, incluidos los costes de desmantelamiento.

Millones de euros								
A 31 de diciembre de 2023	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Adquisiciones de propiedades con reservas probadas	789	144	—	—	—	33	612	—
Adquisiciones de propiedades que no tienen reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Costes de exploración	153	96	—	—	43	4	5	5
Costes de desarrollo	1.760	1.333	(23)	1	155	57	224	13
<b>Costes Soportados</b>	<b>2.702</b>	<b>1.573</b>	<b>(23)</b>	<b>1</b>	<b>198</b>	<b>94</b>	<b>841</b>	<b>18</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Adquisiciones de propiedades con reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Adquisiciones de propiedades que no tienen reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Costes de exploración	39	—	—	—	39	—	—	—
Costes de desarrollo	732	81	—	75	508	—	68	—
<b>Costes Soportados</b>	<b>771</b>	<b>81</b>	<b>—</b>	<b>75</b>	<b>547</b>	<b>—</b>	<b>68</b>	<b>—</b>
<b>Total costes soportados <sup>(1)</sup></b>	<b>3.473</b>	<b>1.654</b>	<b>(23)</b>	<b>76</b>	<b>745</b>	<b>94</b>	<b>909</b>	<b>18</b>
Millones de euros								
A 31 de diciembre de 2024	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Adquisiciones de propiedades con reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Adquisiciones de propiedades que no tienen reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Costes de exploración	216	92	—	—	95	5	19	5
Costes de desarrollo	2.151	1.529	43	1	115	78	361	24
<b>Costes Soportados</b>	<b>2.367</b>	<b>1.621</b>	<b>43</b>	<b>1</b>	<b>210</b>	<b>83</b>	<b>380</b>	<b>29</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Adquisiciones de propiedades con reservas probadas	73	—	—	73	—	—	—	—
Adquisiciones de propiedades que no tienen reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Costes de exploración	23	—	—	—	23	—	—	—
Costes de desarrollo	725	6	—	(45)	764	—	—	—
<b>Costes Soportados</b>	<b>821</b>	<b>6</b>	<b>—</b>	<b>28</b>	<b>787</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Total costes soportados</b>	<b>3.188</b>	<b>1.627</b>	<b>43</b>	<b>29</b>	<b>997</b>	<b>83</b>	<b>380</b>	<b>29</b>

Millones de euros

A 31 de diciembre de 2025

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Adquisiciones de propiedades con reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Adquisiciones de propiedades que no tienen reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Costes de exploración	80	19	—	—	37	18	1	5
Costes de desarrollo	1.510	1.163	58	—	8	129	135	17
<b>Costes Soportados</b>	<b>1.590</b>	<b>1.182</b>	<b>58</b>	<b>—</b>	<b>45</b>	<b>147</b>	<b>136</b>	<b>22</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Adquisiciones de propiedades con reservas probadas	1.445	—	—	—	—	—	1.445	—
Adquisiciones de propiedades que no tienen reservas probadas	—	—	—	—	—	—	—	—
Costes de exploración	22	—	—	—	22	—	—	—
Costes de desarrollo	896	2	—	7	782	—	105	—
<b>Costes Soportados</b>	<b>2.363</b>	<b>2</b>	<b>—</b>	<b>7</b>	<b>804</b>	<b>—</b>	<b>1.550</b>	<b>—</b>
<b>Total costes soportados <sup>(1)</sup></b>	<b>3.953</b>	<b>1.184</b>	<b>58</b>	<b>7</b>	<b>849</b>	<b>147</b>	<b>1.686</b>	<b>22</b>

- (1) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUK, los costes soportados de la sociedad hasta esa fecha se presentan en sociedades participadas, estando a partir de entonces los costes en sociedades consolidadas. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Los costes soportados de la sociedad a cierre del año 2025 se presentan en sociedades participadas.

## Inversiones acumuladas (costes capitalizados)

Representan los importes de los costes históricos capitalizados relativos a las actividades de exploración y producción, incluyendo los equipos e instalaciones auxiliares, así como su correspondiente amortización y provisión acumuladas.

Millones de euros								
A 31 de diciembre de 2023	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Costes capitalizados en propiedades con reservas probadas	20.985	12.499	567	73	1.245	1.825	2.300	2.476
Costes capitalizados en propiedades que no tienen reservas probadas	677	226	—	—	398	1	4	48
	21.662	12.725	567	73	1.643	1.826	2.304	2.524
Equipos e instalaciones auxiliares	6.149	2.162	815	29	468	1.269	1.201	205
<b>Total costes capitalizados</b>	<b>27.811</b>	<b>14.887</b>	<b>1.382</b>	<b>102</b>	<b>2.111</b>	<b>3.095</b>	<b>3.505</b>	<b>2.729</b>
Amortizaciones y provisión acumulada	(15.287)	(7.390)	(567)	(101)	(974)	(2.501)	(1.559)	(2.195)
<b>Importes netos</b>	<b>12.524</b>	<b>7.497</b>	<b>815</b>	<b>1</b>	<b>1.137</b>	<b>594</b>	<b>1.946</b>	<b>534</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Costes capitalizados en propiedades con reservas probadas	9.832	—	—	1.619	8.213	—	—	—
Costes capitalizados en propiedades que no tienen reservas probadas	55	—	—	—	55	—	—	—
	9.887	—	—	1.619	8.268	—	—	—
Equipos e instalaciones auxiliares	3.984	13	—	849	3.122	—	—	—
<b>Total costes capitalizados</b>	<b>13.871</b>	<b>13</b>	<b>—</b>	<b>2.468</b>	<b>11.390</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Amortizaciones y provisión acumulada	(10.416)	—	—	(2.003)	(8.413)	—	—	—
<b>Importes netos</b>	<b>3.455</b>	<b>13</b>	<b>—</b>	<b>465</b>	<b>2.977</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Total importes netos <sup>(2)</sup></b>	<b>15.979</b>	<b>7.510</b>	<b>815</b>	<b>466</b>	<b>4.114</b>	<b>594</b>	<b>1.946</b>	<b>534</b>

Millones de euros								
A 31 de diciembre de 2024	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Costes capitalizados en propiedades con reservas probadas	22.955	13.999	605	17	1.337	1.784	2.578	2.635
Costes capitalizados en propiedades que no tienen reservas probadas	746	268	—	—	412	6	3	57
	23.701	14.267	605	17	1.749	1.790	2.581	2.692
Equipos e instalaciones auxiliares	7.210	3.041	896	16	573	1.112	1.332	240
<b>Total costes capitalizados</b>	<b>30.911</b>	<b>17.308</b>	<b>1.501</b>	<b>33</b>	<b>2.322</b>	<b>2.902</b>	<b>3.913</b>	<b>2.932</b>
Amortizaciones y provisión acumulada	(18.663)	(9.390)	(669)	(26)	(1.422)	(2.332)	(2.336)	(2.488)
<b>Importes netos</b>	<b>12.248</b>	<b>7.918</b>	<b>832</b>	<b>7</b>	<b>900</b>	<b>570</b>	<b>1.577</b>	<b>444</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Costes capitalizados en propiedades con reservas probadas	10.237	—	—	1.824	8.413	—	—	—
Costes capitalizados en propiedades que no tienen reservas probadas	65	—	—	—	65	—	—	—
	10.302	—	—	1.824	8.478	—	—	—
Equipos e instalaciones auxiliares	4.527	19	—	899	3.609	—	—	—
<b>Total costes capitalizados</b>	<b>14.829</b>	<b>19</b>	<b>—</b>	<b>2.723</b>	<b>12.087</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Amortizaciones y provisión acumulada	(10.677)	—	—	(2.088)	(8.589)	—	—	—
<b>Importes netos</b>	<b>4.152</b>	<b>19</b>	<b>—</b>	<b>635</b>	<b>3.498</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Total importes netos <sup>(1)(2)</sup></b>	<b>16.400</b>	<b>7.937</b>	<b>832</b>	<b>642</b>	<b>4.398</b>	<b>570</b>	<b>1.577</b>	<b>444</b>



Millones de euros

A 31 de diciembre de 2025

	Total	Estados Unidos	Perú	Venezuela	Resto de América	África	Europa	Asia y Oceanía
<b>Sociedades Consolidadas</b>								
Costes capitalizados en propiedades con reservas probadas	16.635	12.816	548	—	510	1.567	1.061	133
Costes capitalizados en propiedades que no tienen reservas probadas	254	233	—	—	2	18	1	—
	16.889	13.049	548	—	512	1.585	1.062	133
Equipos e instalaciones auxiliares	6.626	3.219	832	15	325	1.122	1.110	3
<b>Total costes capitalizados</b>	<b>23.515</b>	<b>16.268</b>	<b>1.380</b>	<b>15</b>	<b>837</b>	<b>2.707</b>	<b>2.172</b>	<b>136</b>
Amortizaciones y provisión acumulada	(13.675)	(8.002)	(662)	(14)	(709)	(2.184)	(1.968)	(136)
<b>Importes netos</b>	<b>9.840</b>	<b>8.266</b>	<b>718</b>	<b>1</b>	<b>128</b>	<b>523</b>	<b>204</b>	<b>—</b>
<b>Sociedades Participadas</b>								
Costes capitalizados en propiedades con reservas probadas	10.491	—	—	1.629	7.453	—	1.409	—
Costes capitalizados en propiedades que no tienen reservas probadas	25	—	—	—	25	—	—	—
	10.516	—	—	1.629	7.478	—	1.409	—
Equipos e instalaciones auxiliares	4.546	19	—	785	3.621	—	121	—
<b>Total costes capitalizados</b>	<b>15.062</b>	<b>19</b>	<b>—</b>	<b>2.414</b>	<b>11.099</b>	<b>—</b>	<b>1.530</b>	<b>—</b>
Amortizaciones y provisión acumulada	(9.422)	—	—	(1.955)	(7.397)	—	(70)	—
<b>Importes netos</b>	<b>5.640</b>	<b>19</b>	<b>—</b>	<b>459</b>	<b>3.702</b>	<b>—</b>	<b>1.460</b>	<b>—</b>
<b>Total importes netos <sup>(1) (2)</sup></b>	<b>15.480</b>	<b>8.285</b>	<b>718</b>	<b>460</b>	<b>3.830</b>	<b>523</b>	<b>1.664</b>	<b>—</b>

- (1) En el ejercicio 2024, se incluyen activos clasificados como mantenido para la venta por importe de 529 millones de euros. En el ejercicio 2025, se incluyen activos clasificados como mantenido para la venta por importe de 690 millones de euros.
- (2) En octubre de 2023, se adquirió el 49% restante de la sociedad RRUK, los costes capitalizados de la sociedad se presentan en sociedades consolidadas a cierre del año 2023. En julio de 2025, se ha completado la alianza entre Repsol E&P y NEO Energy, formando la joint venture Neo Next Energy Limited ("Neo Next") con una participación del 45% por parte de Repsol. Los costes capitalizados de la sociedad a cierre del año 2025 se presentan en sociedades participadas.

La información incluida en el presente documento se remite a los efectos de lo establecido en el artículo 226 de la Ley del Mercado de Valores.