

Resultados IT 2025

30 de abril de 2025



Índice

1	1T 2025: cumpliendo con nuestros compromisos	1
2	1T 2025: principales métricas	2
3	1T 2025: aspectos más relevantes	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	20
	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



Cumpliendo con nuestros compromisos

Josu Jon Imaz, CEO *"Garantizamos nuestro compromiso de remuneración al accionista"*

"Durante el primer trimestre de 2025 hemos establecido las bases para cumplir con nuestros objetivos del año, garantizando nuestro compromiso de remuneración al accionista, optimizando inversiones y mejorando nuestro portafolio a través de desinversiones que representarán una entrada de caja de entorno a los 700 millones de euros, incluyendo nuestra primera rotación de activos de Generación Baja en Carbono en los Estados Unidos.

Si bien el escenario macroeconómico es incierto y en constante evolución, basándonos en la visibilidad que tenemos a día de hoy, la guía para el año no varía. Incluso bajo un escenario ácido, Repsol mantendrá una sólida posición financiera y su distribución al accionista en 2025".

Posición financiera

La deuda neta se situó en 5.830 M€ en el primer trimestre

El **flujo de caja de las operaciones** durante el primer trimestre de 2025 ascendió a 1.142 M€, compensando parcialmente inversiones, intereses, el dividendo de enero de 2025 y la adquisición de acciones propias bajo el actual programa de recompra de acciones de Repsol. Esta cifra fue inferior en 220 M€ respecto a la del mismo periodo de 2024. Las **inversiones netas** en el primer trimestre de 2025 se situaron en torno a los 1.000 M€.

La **deuda neta** del grupo al final del primer trimestre de 2025 se situó en 5.830 M€, 822 M€ superior a la del final del cuarto trimestre de 2024 y el ratio de **apalancamiento**¹ del grupo se situó en 16,9%, que compara con 14,7% al final del cuarto trimestre de 2024. El ratio de apalancamiento excluyendo arrendamientos se situó en 5,9%.

Transformación del portafolio

c. 700 M€ de desinversiones anunciadas

El negocio de Exploración y Producción de Repsol en Reino Unido y Neo anunciaron una **unión estratégica** para formar NEO NEXT, creando una de las **mayores compañías en el Mar del Norte de Reino Unido**. Repsol poseerá un 45% de la nueva *joint venture*, que prevé **sinergias superiores a los 1.000 M\$** y proyecta una producción de aproximadamente **130.000 barriles** equivalentes de petróleo por día en 2025.

Cierre de la adquisición del 40% de tres complejos industriales que forman parte de **Bunge Iberica**, incrementando el acceso de Repsol a una amplia cartera de materias primas de baja intensidad de carbono para producir combustibles renovables.

Repsol se alió con Stonepeak en su **primera incorporación de un socio en una cartera renovable en los Estados Unidos, recibiendo 340 M\$ por el 46,3% de un portafolio de 777 MW**, ya en operación, en Nuevo México y Texas, incluyendo el proyecto solar Frye (632 MW) y el complejo Jicarilla (125 MW solar y 20 MW almacenamiento).

A su vez, Repsol anunció su asociación con Schrodgers Greencoat, que adquirió una participación del **49% en un portafolio renovable de 400 MW** en España **valorado en un total de 580 M€**.

Remuneración al accionista

0,975 euros brutos por acción en 2025

Dividendo en efectivo: Repsol distribuyó 0,475 euros brutos por acción el 14 de enero de 2025. Adicionalmente el Consejo de Administración de Repsol, S.A. propondrá a la JGA de 2025 la aprobación de un dividendo de 0,5 euros brutos por acción a ser remunerado en julio de 2025, así como un dividendo de 0,5 euros brutos por acción a ser remunerado en enero de 2026.

Amortización de acciones: adquiridas 6,3 millones de acciones, por un valor de 75 M€ dentro del programa de recompra de acciones anunciado en febrero de 2025. A su vez, la compañía adquirió 3,8 millones de acciones a través de la liquidación de derivados, por un valor de mercado de 50 M€.

Escenario ácido para 2025

Análisis de sensibilidades

Escenario ácido desde abril a diciembre: Brent: 65 \$/bbl. Henry Hub: 3.5 \$/Mbtu. Indicador margen de refino: 4 \$/bbl.

Mantenemos nuestros compromisos incluso bajo un escenario ácido:

- Flujo de caja de las operaciones: 5.500 - 6.000 M€.
- Inversiones netas: 3.000 - 3.500 M€, considerando en torno a 2.000 M€ de desinversiones y rotación del portafolio y asumiendo una flexibilidad inversora de alrededor de 500 M€.
- Se mantiene la Remuneración al accionista: 30% - 35% del flujo de caja de las operaciones.

¹ Ratio de apalancamiento es definido como: Deuda neta / (Deuda neta + Capital).

1T 2025: Principales métricas

(Cifras no auditadas) Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía. Ver Anexo IV - Bases de presentación

Resultados (millones de euros)	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Exploración y Producción	458	334	442	3,6
Industrial	131	256	731	(82,1)
Cliente	160	165	156	2,6
Generación Baja en Carbono	5	(11)	(6)	-
Corporación y Otros	(103)	(101)	(56)	(83,9)
Resultado Ajustado	651	643	1.267	(48,6)
Efecto Patrimonial	(194)	(43)	(1)	-
Resultado Específico	(64)	(867)	(235)	72,8
Minoritarios	(27)	231	(62)	56,5
Resultado Neto	366	(36)	969	(62,2)
Beneficio por acción (€/acc)	0,30	(0,04)	0,79	(62,0)
Magnitudes financieras (millones de euros)	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
EBITDA	1.587	1.923	2.143	(25,9)
EBITDA CCS	1.847	1.982	2.144	(13,9)
Flujo de Caja de las Operaciones	1.142	1.618	1.362	(16,2)
Inversiones Orgánicas	1.095	1.591	1.364	(19,7)
Inversiones Inorgánicas	284	25	755	(62,4)
Tipo impositivo grupo (%)	(39)	(36)	(27)	(12,0)
Deuda Neta (*)	5.830	5.008	3.901	49,4
Cotizaciones internacionales (**)	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Brent (\$/Bbl)	75,7	74,7	83,2	(9,0)
Henry Hub (\$/MBtu)	3,7	2,8	2,3	60,9
Henry Hub spot (\$/MBtu)	4,3	2,4	2,4	79,2
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,05	1,07	1,09	(3,7)
Magnitudes operativas	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Producción de Líquidos (Miles de bbl/d)	181	186	202	(10,1)
Producción de Gas (Millones scf/d) (***)	2.017	2.064	2.179	(7,4)
Producción Total (Miles de bep/d)	540	554	590	(8,4)
Precio Realización Crudo (\$/Bbl)	69,8	69,3	76,2	(8,4)
Precio Realización Gas (\$/Miles scf)	4,9	4,0	3,3	48,5
Utilización Destilación Refino España (%)	83,4	88,1	89,3	(5,9)
Utilización Conversión Refino España (%)	91,2	101,7	99,3	(8,1)
Indicador Margen Refino España (\$/Bbl)	5,3	4,8	11,4	(53,5)
Indicadores sostenibilidad	1T 2025	4T 2024	1T 2024	Variación 1T 25 / 1T 24
Indicador de seguridad de proceso (PSIR)	0,31	0,53	0,19	0,12
Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT)	1,72	1,49	1,11	0,61
Reducción de emisiones de CO2e (Miles tn)(****)	60	80	44	16

(*) Incluye arrendamientos: 4.041 M€, 4.281 M€ y 3.902 M€ en el primer trimestre de 2025, cuarto trimestre de 2024 y primer trimestre de 2024, respectivamente. (**) Brent: Brent Dated medio, fuente: Platts. Henry Hub: Henry Hub medio índice First of Month y Henry Hub spot, fuente Platts. Tipo de cambio medio, fuente: Bloomberg (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm3/d = 0,178 Mbep/d. (****) Estimado.

Aspectos más relevantes del 1T 2025

Resultado ajustado

651 M€

El **Resultado ajustado** del primer trimestre de 2025 ascendió a 651 M€, 616 M€ inferior al del mismo periodo de 2024.

Exploración y Producción

458 M€

En **Exploración y Producción**, el resultado ajustado ascendió a 458 M€, 16 M€ superior al del mismo periodo de 2024, debido principalmente a unos mayores precios de realización de gas, menores costes de producción, menor amortización, así como a la apreciación del dólar frente al euro.

Esto fue parcialmente compensado por menores volúmenes, menores precios de realización de crudo, mayores regalías, mayores costes de exploración y mayores impuestos debido principalmente a un mayor resultado operativo.

Industrial

131 M€

En **Industrial**, el resultado ajustado ascendió a 131 M€, 600 M€ inferior al del mismo periodo del 2024, debido principalmente a unos menores resultados en Refino, Mayorista y Trading de Gas y Trading.

Esto fue parcialmente compensado por unos menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Cliente

160 M€

En **Cliente**, el resultado ajustado ascendió a 160 M€, 4 M€ superior al del mismo periodo del 2024, debido principalmente a unos mayores resultados en estaciones de servicio, Ventas Directas, GLP y Aviación.

Esto fue parcialmente compensado por unos menores resultados en Comercialización de Electricidad y Gas, Asfaltos y Especialidades.

Generación Baja en Carbono

5 M€

En **Generación Baja en Carbono**, el resultado ajustado ascendió a 5 M€, 11 M€ superior al del mismo periodo de 2024, debido principalmente a unos mayores precios del pool y mayores volúmenes en renovables.

Esto fue parcialmente compensado por menores volúmenes y mayores costes en ciclos combinados.

Corporación y Otros

-103 M€

En **Corporación y Otros**, el resultado ajustado se situó en -103 M€, que compara con los -56 M€ del mismo periodo de 2024, debido principalmente a unos menores ingresos financieros que fueron parcialmente compensados por un mayor resultado por posiciones de tipo de cambio.

Resultado neto

366 M€

El **Resultado Neto** ascendió a 366 M€, 603 M€ inferior al del mismo periodo de 2024.

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 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Resultado Ajustado	458	334	442	3,6
Resultado de las operaciones	802	587	644	24,5
Impuesto sobre beneficios	(345)	(253)	(206)	(67,5)
Resultado de participadas	1	0	4	(75,0)
EBITDA	1.146	1.113	1.025	11,8
Inversiones	599	726	619	(3,2)
Tipo Impositivo Efectivo (%) (*)	(43)	(43)	(32)	(11,0)
Cotizaciones internacionales (**)	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Brent (\$/Bbl)	75,7	74,7	83,2	(9,0)
WTI (\$/Bbl)	71,4	70,3	76,9	(7,2)
Henry Hub (\$/MBtu)	3,7	2,8	2,3	60,9
Henry Hub spot (\$/MBtu)	4,3	2,4	2,4	79,2
Tipo de cambio medio (\$/€)	1,05	1,07	1,09	(3,7)
Precios de realización	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Crudo (\$/Bbl)	69,8	69,2	76,2	(8,4)
Gas (\$/Miles scf)	4,9	4,0	3,3	48,5
Producción	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Líquidos (Miles de bbl/d)	181	186	202	(10,1)
Gas (Millones scf/d) (***)	2.017	2.064	2.179	(7,4)
Total (Miles de bep/d)	540	554	590	(8,4)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Brent: Brent Dated medio, fuente: Platts. WTI medio Nymex First Month. Henry Hub: Henry Hub medio índice First of Month y Henry Hub spot, fuente Platts. Tipo de cambio medio, fuente: Bloomberg (***). 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm3/d = 0,178 Mbep/d

Resultados primer trimestre 2025

El **Resultado Ajustado** ascendió a 458 M€, 16 M€ superior respecto al del mismo periodo de 2024 debido principalmente a unos mayores precios de realización de gas, menores costes de producción, menor amortización, así como a la apreciación del dólar frente al euro. Esto fue parcialmente compensado por menores volúmenes, menores precios de realización de crudo, mayores regalías, mayores costes de exploración y mayores impuestos debido principalmente a un mayor resultado operativo.

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 **mayores precios de realización del gas**, parcialmente compensados por unos menores precios de realización del crudo, tuvieron un impacto positivo en el resultado de las operaciones de 173 M€.
- Los **menores volúmenes** tuvieron un impacto negativo en el resultado de las operaciones de 118 M€ principalmente debido a las actividades de mantenimiento en Reino Unido y Noruega, así como a la desinversión de activos maduros en Trinidad y Tobago y de Eagle Ford South West en el cuarto trimestre y segundo trimestre de 2024 respectivamente así como al declino natural de los campos, que fueron parcialmente compensados por la conexión de nuevos pozos en Libia y por la adquisición de Tomoporo-La Ceiba (Venezuela).
- Las **menores amortizaciones** tuvieron un impacto positivo de 66 M€ en el resultado de las operaciones.
- Los **menores costes de producción y costes generales** tuvieron un impacto positivo el resultado de las operaciones en 69 M€.
- Los **mayores costes exploratorios** impactaron negativamente el resultado de las operaciones en 7 M€.
- Las **mayores regalías** impactaron negativamente en el resultado de las operaciones en 33 M€.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 139 M€ debido principalmente a un mayor resultado operativo así como por la regularización de la estimación de impuestos en el primer trimestre de 2024.
- La **apreciación del dólar frente al euro** impactó positivamente en el resultado de las operaciones en 28 M€.
- Los resultados de sociedades participadas y la salida de Colombia explican el resto de la variación.

Producción

La **producción media en Exploración y Producción** alcanzó 540 kbep/d en el primer trimestre de 2025, 49 kbep/d inferior a la del mismo periodo de 2024 debido principalmente a una desinversión en activos maduros en Trinidad y Tobago en el cuarto trimestre de 2024, a la menor producción en el activo no convencional de Eagle Ford (Estados Unidos) como consecuencia del declino y la desinversión de Eagle Ford Southwest en el segundo trimestre de 2024, a las actividades de mantenimiento en Reino Unido y Noruega y a la desinversión de todos los activos productivos en Colombia, así como al declino natural de los campos. Esto fue parcialmente compensado por la adquisición de Tomoporo-La Ceiba (Venezuela), así como por la ausencia de periodos de fuerza mayor y la conexión de nuevos pozos en Libia.

Exploración

Durante el primer trimestre de 2025, un pozo exploratorio, Nesser-1 en Libia, fue declarado negativo. Adicionalmente, un pozo exploratorio, SIR-X1 en Bolivia, se encontraba en evaluación al cierre del trimestre.

Los **costes exploratorios** durante el primer trimestre ascendieron a 16 M€, un 54% superior respecto al mismo periodo de 2024.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en Exploración y Producción durante el primer trimestre de 2025 ascendieron a 599 M€, 20 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2024.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 88% de la inversión total y se realizaron principalmente en los Estados Unidos (56%), Brasil (23%) y Trinidad y Tobago (7%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 4% del total y se realizaron fundamentalmente en México (29%), Estados Unidos (20%), Libia (17%) y Bolivia (15%).

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 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Resultado Ajustado	131	256	731	(82,1)
Resultado de las operaciones a CCS	175	325	950	(81,6)
Impuesto sobre beneficios	(42)	(70)	(219)	80,8
Resultado de participadas	(2)	1	0	-
Efecto patrimonial (ddi)	(196)	(40)	4	-
EBITDA	141	485	877	(83,9)
EBITDA CCS	403	540	871	(53,7)
Inversiones	502	336	267	88,0
Tipo Impositivo Efectivo (%) (*)	(24)	(21)	(23)	(1,0)
Resultados (millones de euros)	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Indicador margen de refino España (\$/Bbl)	5,3	4,8	11,4	(53,5)
Utilización Destilación Refino España (%)	83,4	88,1	89,3	(5,9)
Utilización Conversión Refino España (%)	91,2	101,7	99,3	(8,1)
Crudo procesado (Mtn)	10,2	11,0	11,0	(7,2)
Indicador Margen Químico (€/t)	187	153	205	(8,8)
Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas)	474	477	462	2,6
Cotizaciones internacionales (\$/Bbl) (**)	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Diferencial Maya vs Brent	(8,7)	(9,7)	(12,0)	27,5
Diferencial Gasolina vs Brent	11,8	11,7	20,7	(43,0)
Diferencial Diésel vs Brent	19,3	17,7	29,4	(34,4)

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones (**) Fuente: Platts

Resultados primer trimestre 2025

El **resultado ajustado** ascendió a 131 M€, 600 M€ inferior respecto al del mismo trimestre de 2024. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Industrial respecto al mismo periodo del año anterior son los siguientes:

- En **Refino**, el resultado de las operaciones fue inferior en 601 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a un menor margen de refino, principalmente afectado por unos menores diferenciales de los destilados medios y gasolinas, así como por unos mayores costes energéticos y menores ratios de utilización de destilación y conversión.

- En **Repsol Perú**, el resultado de las operaciones fue inferior en 11 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a un menor margen de refino y mayores costes que fueron parcialmente compensados por unos mayores resultados en el negocio de movilidad.
- En **Química**, el resultado de las operaciones se situó prácticamente en línea respecto al del mismo periodo del año anterior.
- En los negocios de **Trading y Mayorista y Trading de Gas**, el resultado de las operaciones fue inferior en 225 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a una menor contribución por parte de ambos negocios.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 177 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 2025 ascendieron a 502 M€, 235 M€ superior a las del mismo trimestre de 2024 y corresponden principalmente al primer pago por la adquisición del 40% de tres complejos industriales que forman parte de Bunge Iberica e inversiones en los negocios de Refino y Química.

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 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Resultado Ajustado	160	165	156	2,6
Resultado de las operaciones a CCS	213	215	211	0,9
Impuesto sobre beneficios	(53)	(49)	(55)	3,6
Resultado de participadas	0	(1)	0	-
Efecto patrimonial (ddi)	2	(3)	(5)	-
EBITDA	328	324	264	24,2
EBITDA CCS	326	328	271	20,3
Inversiones	98	118	65	50,8
Tipo Impositivo Efectivo (%) (*)	(25)	(23)	(26)	1,0
Magnitudes operativas	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Ventas Marketing propio España (Diésel & Gasolinas en km3)	3.585	3.749	3.245	10,5
Electricidad comercializada (GWh)(**)	2.063	1.785	1.676	23,1
Ventas de GLP (Miles de toneladas)	388	309	365	6,2

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Datos estimados para la Península Ibérica.

Resultados primer trimestre 2025

El **resultado ajustado** ascendió a 160 M€, 4 M€ superior respecto al del mismo trimestre de 2024. 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 superior en 20 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores resultados en estaciones de servicio y Ventas Directas.
- En **Comercialización de Electricidad y Gas**, el resultado de las operaciones fue inferior en 15 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior principalmente debido a unos mayores costes energéticos que fueron parcialmente compensados por el incremento del número de clientes.
- En **GLP**, el resultado de las operaciones fue 7 M€ superior respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores volúmenes.
- En **Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades**, el resultado de las operaciones fue inferior en 3 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos menores resultados en Asfaltos y Especialidades y a unos mayores costes fijos que fueron parcialmente compensados por unos mayores resultados en Aviación.

- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 2 M€ debido a unos mayores incentivos fiscales.
- Los **resultados de otras actividades y de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** devengadas en el primer trimestre de 2025 ascendieron a 98 M€, 33 M€ superior a las del mismo trimestre de 2024 y corresponden principalmente a las inversiones en los negocios de Comercialización de Electricidad y Gas y Movilidad, así como a la adquisición del 40% de la compañía filipina de lubricantes Unioil Lubricants.

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 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Resultado Ajustado	5	(11)	(6)	-
Resultado de las operaciones	24	11	8	200,0
Impuesto sobre beneficios	(11)	(6)	(3)	(266,7)
Resultado de participadas	(8)	(16)	(11)	27,3
EBITDA	52	37	24	116,7
Inversiones	170	403	1.157	(85,3)
Tipo Impositivo Efectivo (%) (*)	(45)	(51)	(35)	(10,0)

Resultados (millones de euros)	1T 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Indicador Pool eléctrico España (€/MWh) (**)	86,0	94,7	44,8	92,0
Electricidad generada (GWh)	2.128	1.762	1.886	12,8

(*) Calculado sobre el resultado de las operaciones. (**) Indicador Pool eléctrico España, fuente: OMIE.

Resultados primer trimestre 2025

El **resultado ajustado** ascendió a 5 M€, 11 M€ superior respecto al del mismo trimestre de 2024. 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 superior en 20 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores precios del pool eléctrico y unos mayores volúmenes en los activos eólicos y solares que fueron parcialmente compensados por mayores costes e impuestos.
- En **Ciclos Combinados**, el resultado de las operaciones fue inferior en 4 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos menores volúmenes y mayores costes que fueron parcialmente compensados por mayores precios.
- Los **impuestos sobre beneficios** aumentaron en 8 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido a un mayor resultado operativo.
- 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 2025 ascendieron a 170 M€, 987 M€ inferior a las del mismo trimestre de 2024 (impactado por la adquisición de ConnectGen) y corresponden principalmente al desarrollo de proyectos renovables en los Estados Unidos y España.

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 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Resultado Ajustado	(103)	(101)	(56)	(83,9)
Resultado de Corporación y ajustes	(95)	(51)	(59)	(61,0)
Resultado financiero	(40)	(45)	(18)	(122,2)
Impuesto sobre beneficios	31	(2)	22	40,9
Resultado de participadas	1	(3)	(1)	-
EBITDA	(80)	(36)	(47)	(70,2)
Intereses Netos (*)	(22)	5	36	-
Inversiones	10	33	11	(9,1)
Tipo Impositivo Efectivo (%) (**)	23	(2)	29	(6,0)

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

Resultados primer trimestre 2025

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en el primer trimestre de 2025 se situó en -95 M€, que compara con -59 M€ en el mismo periodo de 2024, debido principalmente a ajustes negativos de consolidación intersegmento.

El **resultado financiero** antes de impuestos en el primer trimestre de 2025 se situó en -40 M€, el cual compara con un resultado de -18 M€ en el mismo periodo de 2024, debido principalmente a unos menores ingresos financieros que fueron parcialmente compensados por un mayor resultado por posiciones de tipo de cambio.

Efecto Patrimonial

Resultados primer trimestre 2025

El **efecto patrimonial** se situó en -194 M€ durante el primer trimestre de 2025 debido principalmente a un menor precio del crudo respecto al trimestre anterior. Esto compara con -1 M€ en el mismo periodo de 2024.

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 2025	4T 2024	1T 2024	% Variación 1T 25 / 1T 24
Desinversiones	42	6	4	-
Reestructuración de plantilla	(13)	(7)	(34)	61,8
Deterioros	(1)	(682)	259	-
Provisiones y otros	(92)	(184)	(464)	80,2
Resultados Específicos	(64)	(867)	(235)	72,8

Resultados primer trimestre 2025

Los **resultados específicos** del primer trimestre de 2025 se situaron en -64 M€, que compara con -235 M€ en el mismo periodo de 2024, y corresponden principalmente a provisiones.

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 2025	1T 2024
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES		
EBITDA A CCS	1.847	2.144
Cambios en el capital corriente CCS ⁽¹⁾	(726)	(911)
Cobros de dividendos	0	5
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	161	292
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(140)	(168)
	1.142	1.362
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones:	(1.362)	(2.233)
Inversiones orgánicas	(1.156)	(1.472)
Inversiones inorgánicas	(206)	(761)
Cobros por desinversiones	308	104
	(1.054)	(2.129)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)	88	(767)
Operaciones con minoritarios	(64)	63
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(569)	(505)
Intereses netos	(87)	(74)
Autocartera	(131)	(158)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO	(763)	(1.441)
Actividades de financiación y otros	(773)	746
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1.536)	(695)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.093	4.552
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3.557	3.857

(1) Efecto patrimonial antes de impuestos de -260 M€ y -1 M€ para el primer trimestre del 2025 y el primer trimestre de 2024 respectivamente.

El **flujo de caja de las operaciones** durante el primer trimestre de 2025 ascendió a 1.142 M€, 220 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2024 debido principalmente a un menor EBITDA CCS, impactado por un menor margen de refino y menores precios de realización del crudo, así como por un capital corriente negativo.

El **flujo de caja libre** ascendió a 88 M€, 855 M€ superior respecto al del mismo periodo de 2024, debido principalmente a unas menores inversiones netas que fueron parcialmente compensadas por un menor flujo de caja de las operaciones.

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 2025
DEUDA NETA AL INICIO DEL PERIODO	5.008
EBITDA A CCS	(1.847)
CAMBIOS EN EL CAPITAL CORRIENTE CCS ⁽²⁾	726
COBROS / PAGOS POR IMPUESTOS DE BENEFICIOS	(161)
INVERSIONES NETAS	1.066
DIVIDENDOS Y REMUNERACIONES DE OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	569
AUTOCARTERA: ACCIONES PROPIAS Y DERIVADOS SOBRE ACCIONES ⁽³⁾	122
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO PROPIO	0
OPERACIONES CON MINORITARIOS	64
INTERESES Y OTROS MOVIMIENTOS ⁽⁴⁾	283
DEUDA NETA AL CIERRE DEL PERIODO	5.830
CAPITAL EMPLEADO (M€)	34.512
APALANCAMIENTO: DEUDA NETA / CAPITAL EMPLEADO (%)	16,9

(1) Incluye arrendamientos por importe de 4.041 M€ y 4.281 M€ en el primer trimestre de 2025, y cuarto trimestre de 2024, respectivamente.

(2) Efecto patrimonial antes de impuestos de 260 M€ en el primer trimestre de 2025.

(3) Incluye principalmente las compras realizadas bajo el Programa de Recompra de Acciones para su amortización por un valor de €-75 millones (6,3 millones de acciones adquiridas bajo el programa de recompra lanzado en marzo de 2025) y las acciones físicas compradas durante el período (4,7 millones de acciones).

(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 2025 se situó en 5.830 M€, 822 M€ superior a la del cierre del cuarto trimestre de 2024 debido principalmente a inversiones netas, incluyendo la adquisición de Bunge, el incremento del capital corriente, el dividendo de enero de 2025 y la adquisición de acciones propias bajo el actual programa de recompra de acciones de Repsol.

El ratio de **apalancamiento** del grupo al cierre del primer trimestre se situó en 16,9%, que compara con 14,7% al cierre del cuarto trimestre de 2024. El ratio de apalancamiento excluyendo arrendamientos se situó en 5,9%.

La **liquidez** del grupo al cierre del primer trimestre de 2025 se situó en 8.497 M€ (incluyendo las líneas de crédito comprometidas no dispuestas), lo que supone 2,60 veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo, que compara con 3,51 veces al cierre del cuarto trimestre de 2024.

Hechos destacados

Desde la publicación de los resultados del cuarto trimestre de 2024, los hechos más significativos relacionados con la compañía han sido los siguientes:

Exploración y Producción

Mar. 2025

El 27 de marzo, Repsol alcanzó un acuerdo histórico para consolidar su negocio de Upstream en el Mar del Norte de Reino Unido con NEO Energy Group Limited ("NEO UK"), operador independiente líder de petróleo y gas en Reino Unido, mediante un canje de acciones. La joint venture resultante se convertirá en una compañía de petróleo y gas más sólida y diversificada en el Mar del Norte, destinada a convertirse en uno de los mayores productores independientes en la Plataforma Continental del Reino Unido (UKCS, por sus siglas en inglés). Esta operación estratégica mejorará significativamente la escala operativa, la eficiencia y las perspectivas de crecimiento de la joint venture, reforzando el compromiso de Repsol E&P de maximizar el valor de sus activos en Reino Unido. La transacción posicionará a la nueva joint venture como líder del mercado en UKCS, con una producción proyectada para 2025 de aproximadamente 130.000 barriles equivalentes de petróleo por día (boe/d).

A su vez, la joint venture prevé sinergias superiores a los 1.000 millones de dólares, lo que mejorará la generación de caja y la rentabilidad para los accionistas. En línea con los estándares de mercado en UKCS, Repsol E&P mantendrá un compromiso de financiación de hasta 1.800 millones de dólares en términos nominales, que representa aproximadamente el 40% de las obligaciones de decomisionado de sus activos aportados. Repsol E&P seguirá proporcionando garantías de decomisionado para los activos que aporte a la joint venture. La transacción no aumentará la exposición actual (ya reflejada en los estados financieros) y garantizará un enfoque sostenible y responsable del decomisionado de los activos.

Al cierre de la transacción, el Grupo Repsol E&P tendrá un 45% de la joint venture y NEO UK, un 55%. Este reparto de las acciones refleja la contribución y la alineación estratégica de ambos grupos en la creación de una compañía líder en UKCS. El cierre de la transacción, previsto durante el tercer trimestre del año, está sujeto al cumplimiento de las condiciones habituales en este tipo de operaciones.

Industrial

Abr. 2025

El 15 de abril, Repsol anunció el avance en la construcción de su segunda planta de combustibles 100% renovables en el Complejo Industrial de Puertollano, que estará operativa en 2026. Con una inversión superior a 120 millones de euros, este proyecto transforma una unidad de producción de diésel en una planta capaz de procesar residuos para producir combustibles 100% renovables.

Ciente

- Abr. 2025** El 10 de abril, Repsol anunció una inversión de 2,5 millones de euros en su fábrica de especialidades de Palencia (España) para una nueva línea de fabricación de perlas de parafina. Esta inversión permite la instalación de una nueva línea de fabricación que aumentará la capacidad de producción en un 33%.
- Abr. 2025** El 28 de abril, Repsol anunció que ya cuenta con más de 1.000 estaciones de servicio con Diésel Nexa 100% renovable en la Península Ibérica, de las cuales 998 están en España y 63 en Portugal. Este hito confirma el compromiso de la compañía con los combustibles renovables, ampliando el abanico de tecnologías disponibles para la movilidad de los clientes. El Diésel Nexa 100% renovable es el combustible de más alta gama del mercado español, ya que cuenta con una formulación exclusiva que optimiza las prestaciones, alarga la vida del motor y está diseñado para todos los motores diésel. Asimismo, está producido a partir de residuos orgánicos y, con la tecnología actual, ya permite reducir las emisiones netas de CO₂ hasta en un 90% en comparación con el de origen mineral al que sustituye, gracias a la menor intensidad de carbono del combustible renovable por su origen orgánico.

Generación Baja en Carbono

- Mar. 2025** El 26 de marzo, Repsol anunció un acuerdo con Schrodgers Greencoat, gestora especializada en infraestructuras renovables de Schrodgers Capital, que entra como socio con un 49% en una cartera eólica y solar de 400 megavatios (MW), valorada en 580 millones de euros.
- El portafolio incluye ocho parques eólicos, con 300 MW en total, situados en Huesca, Zaragoza y Teruel. Además, engloba dos plantas fotovoltaicas de 100 MW en total en Palencia. Se prevé que todos los activos estén operativos a lo largo del primer semestre de 2025. El cierre de la operación se encuentra sujeto a trámites administrativos por parte del comprador.
- Repsol mantendrá el control de los activos. Como parte de la operación, Repsol cerró en diciembre de 2024 una financiación sindicada a largo plazo de 348 millones de euros con BBVA, Crédit Agricole CIB, Banco Sabadell y el ICO.
- Este acuerdo es un paso más en la estrategia de Repsol en el negocio renovable, que se centra en la optimización de la estructura financiera y la rentabilidad de los proyectos incorporando socios a los activos para maximizar la generación de valor y asegurar retornos superiores al doble dígito.
- Abr. 2025** El 14 de abril, Repsol anunció el inicio de la producción de electricidad en Antofagasta Fase 1, su mayor parque eólico hasta la fecha y uno de los más grandes de Chile. Situado en la comuna de Taltal, en la región de Antofagasta, cuenta con una potencia total instalada de 364 MW.
- Con una inversión de cerca de 400 millones de euros, Antofagasta Fase 1, que entrará en operación comercial en las próximas semanas, es el primer proyecto renovable desarrollado totalmente por Repsol en Chile. En la misma región chilena, Repsol planea la construcción de la Fase 2, que añadirá aproximadamente 450 MW a su cartera de activos renovables.

Abr. 2025

El 29 de abril, Repsol se alió con Stonepeak en su primera incorporación de un socio en una cartera renovable en EE.UU. Repsol recibirá 340 millones de dólares (unos 300 millones de euros), que la firma estadounidense de inversión alternativa especializada en infraestructuras y activos reales invertirá para adquirir una participación del 46,3 por ciento en la sociedad titular de una cartera de 777 MW solares y de almacenamiento, en Nuevo México y Texas, que controlarán conjuntamente.

Esta transacción supone valorar la cartera solar y de almacenamiento de energía en baterías en 735 millones de dólares (unos 650 millones de euros). Además, Repsol obtuvo aproximadamente 60 millones de dólares en concepto de tax equity para esta cartera (proyectos ITC). Teniendo en cuenta ambas transacciones, el valor total asciende aproximadamente a 795 millones de dólares (unos 705 millones de euros).

Corporación

Mar. 2025

El 4 de marzo, Repsol comunicó 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 al amparo de: (a) lo previsto en el Reglamento (UE) 596/2014 y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052 (el "Reglamento Delegado"); y (b) de la autorización para la adquisición de autocartera conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2022, dentro del punto décimo del orden del día (la "Autorización de la Junta").

La inversión máxima neta del Programa de Recompra asciende a 300.000.000 de euros. Asimismo, el número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 50.000.000 de acciones.

El Programa de Recompra comenzará el día 5 de marzo de 2025 y permanecerá vigente hasta el 30 de julio de 2025.

Desde el 5 de marzo de 2025, Repsol ha informado periódicamente sobre las operaciones realizadas al amparo del Programa de Recompra.

Mar. 2025

El 27 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 29 de mayo de 2025, a las 12:00 p.m. horas (CEST), en primera convocatoria y, en el mismo lugar y hora, el día 30 de mayo de 2025, en segunda convocatoria.

Abr. 2025

El 1 de abril, 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 30 de mayo de 2025, a las 12:00 p.m. (CEST), en segunda convocatoria.

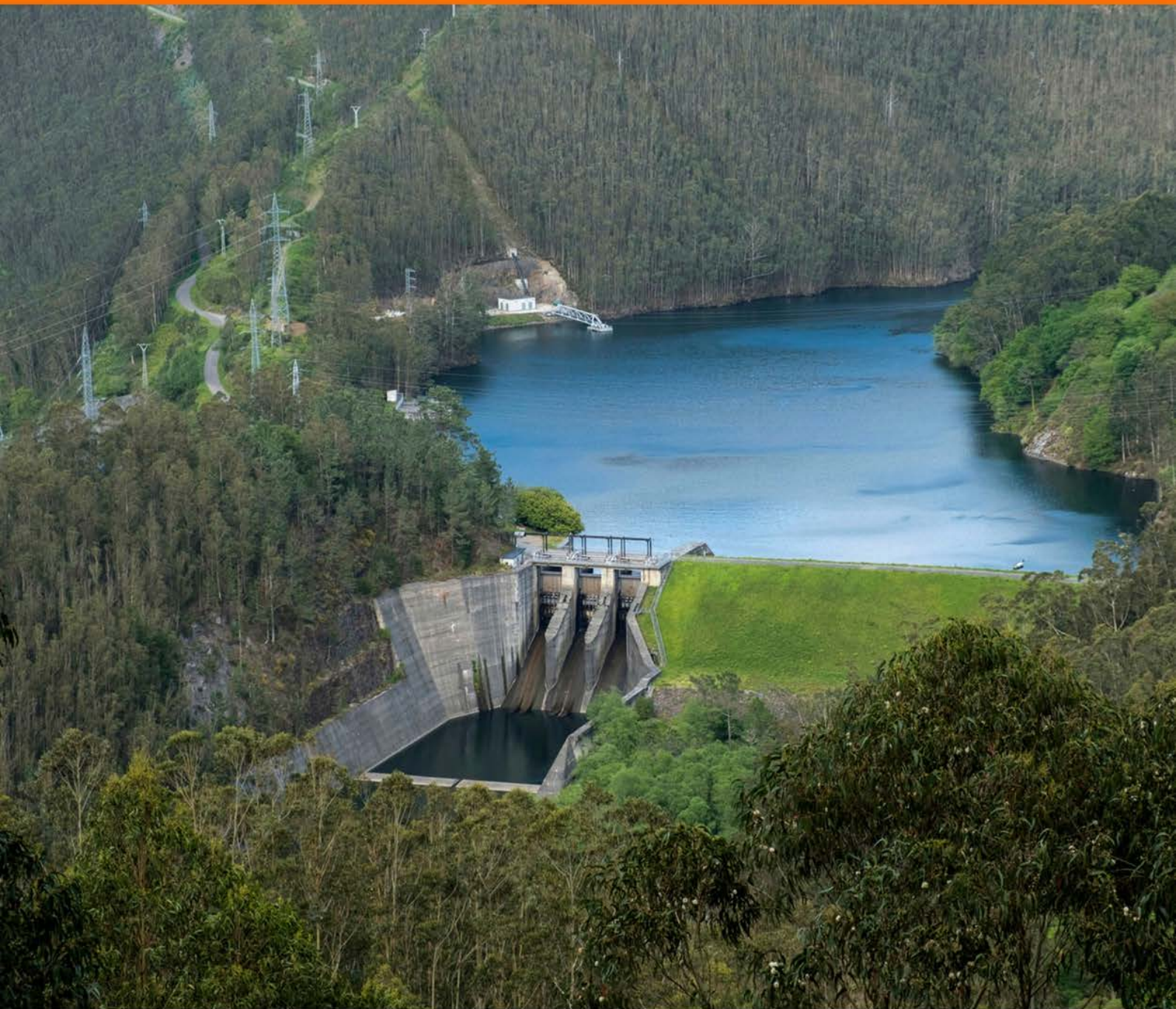
Abr. 2025

El 7 de abril, Repsol publicó su "Trading Statement", documento que contiene información provisional correspondiente al primer trimestre de 2025, incluyendo datos sobre entorno económico, así como datos operativos de la compañía durante el periodo.

Madrid a 30 de abril de 2025

Hoy 30 de abril de 2025 a las 10:30 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 2025. 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 un mes desde el día de su celebración.

Anexo I- Información por segmentos de negocio



Resultados por segmentos de negocio

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

Millones de euros		PRIMER TRIMESTRE 2025							
	Resultado de las operaciones	Resultado financiero	Impuesto sobre beneficios	Resultado de participadas	Resultado ajustado	Efecto Patrimonial	Resultados Específicos	Minoritarios	Resultado Neto
Exploración y Producción	802	—	(345)	1	458	—	(107)	(65)	286
Industrial	175	—	(42)	(2)	131	(196)	9	7	(49)
Cliente	213	—	(53)	—	160	2	(4)	(4)	154
Generación Baja en Carbono	24	—	(11)	(8)	5	—	(48)	8	(35)
Corporación y Otros	(95)	(40)	31	1	(103)	—	86	27	10
TOTAL	1.119	(40)	(420)	(8)	651	(194)	(64)	(27)	366

Millones de euros		CUARTO 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	587	—	(253)	—	334	—	(1.109)	194	(581)
Industrial	325	—	(70)	1	256	(40)	271	(5)	482
Cliente	215	—	(49)	(1)	165	(3)	(33)	(4)	125
Generación Baja en Carbono	11	—	(6)	(16)	(11)	—	(20)	7	(24)
Corporación y Otros	(51)	(45)	(2)	(3)	(101)	—	24	39	(38)
TOTAL	1.087	(45)	(380)	(19)	643	(43)	(867)	231	(36)

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

Minoritarios

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

Millones de euros	PRIMER TRIMESTRE 2025			
	Resultado Ajustado	Efecto Patrimonial	Específicos	Total Minoritarios
Exploración y Producción	(116)	—	51	(65)
Industrial	2	5	—	7
Cliente	(4)	—	—	(4)
Generación Baja en Carbono	(3)	—	11	8
Corporación y Otros	27	—	—	27
TOTAL	(94)	5	62	(27)

Millones de euros	CUARTO TRIMESTRE 2024			
	Resultado Ajustado	Efecto Patrimonial	Específicos	Total Minoritarios
Exploración y Producción	(85)	—	279	194
Industrial	(4)	(1)	—	(5)
Cliente	(5)	1	—	(4)
Generación Baja en Carbono	—	—	7	7
Corporación y Otros	35	—	4	39
TOTAL	(59)	0	290	231

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)

Otra información financiera por segmento

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

EBITDA	DATOS TRIMESTRALES		
Millones de euros	1T 2025	4T 2024	1T 2024
Exploración y Producción	1.146	1.113	1.025
Industrial	141	485	877
Cliente	328	324	264
Generación Baja en Carbono	52	37	24
Corporación y Otros	(80)	(36)	(47)
TOTAL	1.587	1.923	2.143

EBITDA CCS	DATOS TRIMESTRALES		
Millones de euros	1T 2025	4T 2024	1T 2024
Industrial	403	540	871
Cliente	326	328	271
TOTAL	1.847	1.982	2.144

INVERSIONES ORGÁNICAS	DATOS TRIMESTRALES		
Millones de euros	1T 2025	4T 2024	1T 2024
Exploración y Producción	599	726	619
Industrial	232	336	241
Cliente	84	115	64
Generación Baja en Carbono	170	389	431
Corporación y Otros	10	25	9
TOTAL	1.095	1.591	1.364

INVERSIONES INORGÁNICAS	DATOS TRIMESTRALES		
Millones de euros	1T 2025	4T 2024	1T 2024
Exploración y Producción	—	—	—
Industrial	270	—	26
Cliente	14	3	1
Generación Baja en Carbono	—	14	726
Corporación y Otros	—	8	2
TOTAL	284	25	755

	CAPITAL EMPLEADO		IMPORTE CIFRA DE NEGOCIOS	
	DATOS ACUMULADOS		ENERO - MARZO	
Millones de euros	MARZO 2025 (**)	DICIEMBRE 2024	2025	2024
Exploración y Producción	11.107	11.554	1.835	1.816
Industrial	12.657	11.917	11.203	12.113
Cliente	2.635	2.801	6.626	6.205
Generación Baja en Carbono	6.294	6.185	234	165
Corporación y Otros	1.819	1.650	(4.944)	(4.609)
TOTAL	34.512	34.107	14.954	15.690
ROACE (%) (*)	1,1	5,8		

(*) El ROACE CCS a marzo de 2025 es del 1,7%.

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

Magnitudes Operativas



Magnitudes Operativas (I)

	Unidad	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	Ene - Dic 2024	1T 2025	% Variación 1T25 / 1T24
PRODUCCIÓN DE HIDROCARBUROS	K Bep/día	590	589	553	554	571	540	(8,4)
Producción de Líquidos	K Bep/día	202	214	181	186	196	181	(10,1)
Ámerica del Norte	K Bep/día	47	51	44	42	46	40	(14,7)
Latinoamérica	K Bep/día	70	78	70	67	71	64	(8,4)
Europa, África y resto del mundo	K Bep/día	84	86	66	78	79	77	(9,0)
Producción de Gas Natural	K Bep/día	388	375	372	368	376	359	(7,4)
Ámerica del Norte	K Bep/día	158	153	142	139	148	146	(7,8)
Latinoamérica	K Bep/día	190	189	195	191	191	179	(6,0)
Europa, África y resto del mundo	K Bep/día	40	33	35	37	36	35	(12,8)
Producción de Gas Natural	Millones scf/d	2.179	2.103	2.091	2.064	2.109	2.017	(7,4)

Magnitudes Operativas (II)

	Unidad	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	Ene - Dic 2024	1T 2025	% Variación 1T25 / 1T24
CRUDO PROCESADO	M tep	11,0	10,5	10,8	11,0	43,3	10,2	(7,2)
Europa	M tep	9,9	9,7	9,9	9,9	39,5	9,2	(7,4)
Resto del Mundo	M tep	1,0	0,7	1,0	1,0	3,8	1,0	(4,9)
VENTAS DE PROD.PETROLÍFEROS	Kt	12.002	12.108	11.648	12.432	48.190	10.856	(9,5)
Ventas Europa	Kt	10.652	10.639	10.172	10.833	42.296	9.377	(12,0)
Marketing Propio*	Kt	4.765	5.008	5.202	5.345	20.320	4.935	3,6
Productos claros	Kt	3.529	3.818	4.036	4.140	15.523	3.856	9,3
Otros productos	Kt	1.236	1.190	1.166	1.205	4.797	1.079	(12,7)
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	2.278	2.068	2.025	2.189	8.560	2.001	(12,2)
Productos claros	Kt	2.240	2.027	1.981	2.145	8.393	1.938	(13,5)
Otros productos	Kt	38	41	44	44	167	63	65,8
Exportaciones	Kt	3.609	3.563	2.945	3.299	13.416	2.441	(32,4)
Productos claros	Kt	1.704	1.790	1.476	1.599	6.569	1.051	(38,3)
Otros productos	Kt	1.905	1.773	1.469	1.700	6.847	1.390	(27,0)
Ventas Resto del Mundo	Kt	1.350	1.469	1.476	1.599	5.894	1.479	9,6
Marketing Propio	Kt	786	779	771	814	3.150	928	18,1
Productos claros	Kt	748	737	696	754	2.935	876	17,1
Otros productos	Kt	38	42	75	60	215	52	36,8
Resto Ventas Mercado Nacional	Kt	455	562	575	523	2.115	411	(9,7)
Productos claros	Kt	354	516	481	420	1.771	342	(3,4)
Otros productos	Kt	101	46	94	103	344	69	(31,7)
Exportaciones	Kt	109	128	130	262	629	140	28,4
Productos claros	Kt	0	0	0	0	0	0	—
Otros productos	Kt	109	128	130	262	629	140	28,4
QUÍMICA								
VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS	Kt	462	476	503	477	1.918	474	2,6
Europa	Kt	395	375	417	377	1.564	405	2,6
Básica	Kt	97	78	83	88	346	86	(11,3)
Derivada	Kt	298	297	334	289	1.218	319	7,2
Resto del Mundo	Kt	68	101	85	100	354	69	2,1
Básica	Kt	7	0	5	6	17	0	(100,0)
Derivada	Kt	61	101	81	94	336	69	14,0
GLP								
GLP comercializado	Kt	365	249	211	309	1.134	388	6,2
Europa	Kt	361	247	208	307	1.123	385	6,7
Resto del Mundo	Kt	4	3	2	2	12	2	(39,9)

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) (Millones de euros)

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

	MARZO	DICIEMBRE
	2025	2024
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible	3.246	3.295
Inmovilizado material	30.977	32.376
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	697	484
Activos financieros no corrientes	247	894
Activos por impuestos diferidos	3.237	4.540
Otros activos no corrientes	1.405	1.608
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.410	557
Existencias	6.285	6.366
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.334	8.318
Otros activos corrientes	530	320
Otros activos financieros corrientes	3.102	1.939
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.557	5.093
TOTAL ACTIVO	64.027	65.790
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	26.089	25.883
Otro resultado global acumulado	72	606
Atribuido a los intereses minoritarios	2.521	2.610
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	2.953	5.142
Pasivos financieros no corrientes	9.537	10.262
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	3.233	3.367
Otros pasivos no corrientes	1.009	1.179
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	2.586	35
Provisiones corrientes	1.367	1.525
Pasivos financieros corrientes	3.376	2.875
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	11.284	12.306
TOTAL PASIVO	64.027	65.790

Cuenta de resultados

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

	RESULTADO TRIMESTRAL		
	1T 2025	4T 2024	1T 2024
Ingresos de las actividades ordinarias	14.954	14.051	15.690
Resultado de las operaciones	1.119	1.087	1.754
Resultado financiero	(40)	(45)	(18)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(8)	(19)	(8)
Resultado antes de impuestos	1.071	1.023	1.728
Impuesto sobre beneficios	(420)	(380)	(461)
RESULTADO AJUSTADO	651	643	1.267
Efecto patrimonial	(194)	(43)	(1)
Resultado específico	(64)	(867)	(235)
Minoritarios	(27)	231	(62)
RESULTADO NETO	366	(36)	969

Estado de flujos de efectivo

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

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

	DATOS TRIMESTRALES	
	1T 2025	1T 2024
I. FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES		
EBITDA A CCS	1.847	2.144
Cambios en el capital corriente CCS ⁽¹⁾	(726)	(911)
Cobros de dividendos	0	5
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	161	292
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(140)	(168)
	1.142	1.362
II. FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones:	(1.362)	(2.233)
Inversiones orgánicas	(1.156)	(1.472)
Inversiones inorgánicas	(206)	(761)
Cobros por desinversiones	308	104
	(1.054)	(2.129)
FLUJO DE CAJA LIBRE (I. + II.)	88	(767)
Operaciones con minoritarios	(64)	63
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(569)	(505)
Intereses netos	(87)	(74)
Autocartera	(131)	(158)
CAJA GENERADA EN EL PERIODO	(763)	(1.441)
Actividades de financiación y otros	(773)	746
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1.536)	(695)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	5.093	4.552
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3.557	3.857

(1) Efecto patrimonial antes de impuestos de -260 M€ y -1 M€ para el primer trimestre del 2025 y el primer trimestre de 2024 respectivamente.

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
	2025	2024
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado intangible	3.068	3.125
Inmovilizado material	26.628	27.977
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	3.351	3.186
Activos financieros no corrientes	905	1.533
Activos por impuestos diferidos	3.112	4.405
Otros activos no corrientes	1.494	1.696
ACTIVO CORRIENTE		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2.408	524
Existencias	6.118	6.211
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7.448	7.364
Otros activos corrientes	509	296
Otros activos financieros corrientes	3.280	2.111
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	3.270	4.758
TOTAL ACTIVO	61.591	63.186
PATRIMONIO NETO TOTAL		
Fondos propios	26.089	25.883
Otro resultado global acumulado	72	606
Atribuido a los intereses minoritarios	2.521	2.610
PASIVO NO CORRIENTE		
Provisiones no corrientes	2.896	5.137
Pasivos financieros no corrientes	8.709	9.433
Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales	2.597	2.658
Otros pasivos no corrientes	1.006	1.176
PASIVO CORRIENTE		
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	2.586	4
Provisiones corrientes	1.354	1.514
Pasivos financieros corrientes	3.397	2.945
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	10.364	11.220
TOTAL PASIVO	61.591	63.186

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 2025	1T 2024
Ventas	14.307	15.083
Ingresos por prestación de servicios	101	103
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	275	(39)
Aprovisionamientos	(11.193)	(10.777)
Amortización del inmovilizado	(641)	(676)
(Dotación)/Reversión por deterioro	(83)	303
Gastos de personal	(569)	(582)
Transportes y fletes	(398)	(556)
Suministros	(225)	(167)
Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones de activos	0	6
Otros ingresos / (gastos) de explotación	(1.004)	(1.367)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	570	1.331
Ingresos por intereses	72	131
Gastos por intereses	(65)	(86)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(90)	138
Diferencias de cambio	134	(126)
(Dotación)/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	30	(22)
Otros ingresos y gastos financieros	(12)	(6)
RESULTADO FINANCIERO	69	29
RESULTADO INVERSIONES CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN ⁽¹⁾	28	124
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	667	1.484
Impuesto sobre beneficios	(274)	(453)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	393	1.031
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(27)	(62)
RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	366	969

BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (€/acción)

Básico	0,30	0,79
Diluido	0,30	0,79

⁽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	
	2025	2024
I. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Resultado antes de impuestos	667	1.484
Ajustes al resultado:		
Amortización del inmovilizado	641	676
Otros ajustes del resultado (netos)	(64)	(316)
EBITDA	1.244	1.844
Cambios en el capital corriente	(349)	(820)
Cobros de dividendos	13	29
Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios	254	352
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	(138)	(165)
	1.024	1.240
II. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por inversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	(226)	(774)
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	(815)	(1.199)
Otros activos financieros	(1.204)	(713)
Pagos por inversiones	(2.245)	(2.686)
Cobros por desinversiones		
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	61	91
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	236	9
Otros activos financieros	459	602
Cobros por desinversiones	756	702
Otros flujos de efectivo	33	27
	(1.456)	(1.957)
III. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de instrumentos de patrimonio propios	0	0
Cobros/(pagos) por instrumentos de patrimonio	(131)	(158)
Cobros/(pagos) por transacciones con minoritarios	63	158
Dividendos pagados a minoritarios	(127)	(95)
Cobros por emisión de pasivos financieros	3.414	2.526
Pagos por devolución y amortización de pasivos financieros	(3.404)	(1.711)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(569)	(505)
Pagos de intereses	(111)	(92)
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	(118)	(94)
	(983)	29
Efecto de las variaciones en los tipos de cambio	(73)	29
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(1.488)	(659)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	4.758	4.129
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3.270	3.470

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	
	2025	2024
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	393	1.031
OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas no reclasificables al resultado):	0	1
Por ganancias y pérdidas actuariales	0	1
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):	(588)	244
Cobertura de flujos de efectivo:	206	(141)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	109	32
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	97	(173)
Diferencias de conversión:	(748)	400
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(758)	397
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	10	3
Participación de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas:	(1)	(2)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(1)	(2)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
Efecto impositivo	(45)	(13)
TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL	(588)	245
RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO	(195)	1.276
a) Atribuidos a la entidad dominante	(168)	1.169
b) Atribuidos a intereses minoritarios	(27)	107

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						
	Fondos Propios						Patrimonio Neto
	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	
Saldo final al 31/12/2023	1.217	19.485	(8)	2.288	3.168	47	29.070
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	—	1	—	—	969	199	1.276
Operaciones con socios o propietarios:	—	—	—	—	—	—	—
Ampliación/(Reducción) de capital	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos y remuneración al accionista	—	—	—	—	—	(99)	(99)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	(6)	(150)	(3)	—	—	(159)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	—	—	—	—	—	—	—
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	—	—	—	(1)	2
Saldo final al 31/03/2024	1.217	22.636	(158)	2.286	969	246	30.126
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	—	(2)	—	—	787	358	937
Operaciones con socios o propietarios:	—	—	—	—	—	—	—
Ampliación/(Reducción) de capital	(60)	(771)	831	—	—	—	—
Dividendos y remuneración al accionista	—	(1.158)	—	—	—	(237)	(1.395)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	18	(675)	4	—	—	(653)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	—	(2)	—	—	—	2	—
Otras operaciones con socios y propietarios	—	—	—	—	—	133	133
Otras variaciones de patrimonio neto:	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—
Obligaciones perpetuas subordinadas	—	(46)	—	1	—	—	(45)
Otras variaciones	—	6	—	—	—	(10)	(4)
Saldo final al 31/12/2024	1.157	20.681	(2)	2.291	1.756	606	29.099
Total Ingresos / (gastos) reconocidos	—	—	—	—	366	(534)	(195)
Operaciones con socios o propietarios:	—	—	—	—	—	—	—
Ampliación/(Reducción) de capital	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos y remuneración al accionista	—	—	—	—	—	(132)	(132)
Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	—	(5)	(135)	(4)	—	—	(144)
Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro	—	—	—	—	—	—	—
Otras operaciones con socios y propietarios	—	—	—	—	—	65	65
Otras variaciones de patrimonio neto:	—	—	—	—	—	—	—
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	—	1.756	—	—	(1.756)	—	—
Obligaciones perpetuas subordinadas	—	(15)	—	1	—	—	(14)
Otras variaciones	—	(2)	—	—	—	5	3
Saldo final al 31/03/2025	1.157	22.415	(137)	2.288	366	72	28.682

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 3 de las Cuentas Anuales consolidadas 2024).

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, en especial el almacenamiento de CO₂...
- Industrial: actividades de refino de petróleo, petroquímica y trading, transporte y comercialización al por mayor de crudo, gas natural y combustibles, incluyendo el desarrollo de actividades relacionadas con nuevos productos como hidrógeno, 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 fuentes renovables y mediante CCGTs².

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 las joint ventures 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](#).

Modificaciones en la información no financiera (Indicadores sostenibilidad) presentada como comparativa. El dato de PSIR del cuarto trimestre de 2024 de la página 2 “1T 2025: Principales métricas” ha sido modificado respecto al publicado en la Nota de resultados del cuarto trimestre de 2024 (0,42) tras la conclusión de la investigación de un incidente de seguridad de proceso que ha actualizado su calificación inicial (Tier 3) a la de Tier 2.

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

