

Repsol: resultados primer trimestre 2026

30 de abril de 2026

repsol

Índice

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1 | 1T 2026: Una estrategia convincente a 2028 | 2 |
| 2 | 1T 2026: Principales métricas | 2 |
| 3 | 1T 2026: 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 | 13 |
| | Efecto Patrimonial | 14 |
| | Resultados Específicos | 14 |
| 5 | Análisis de flujos de caja | 15 |
| 6 | Evolución de la deuda neta y liquidez | 16 |
| 7 | Hechos destacados | 18 |
| 8 | Anexo I - Información por segmentos de negocio | 22 |
| | Magnitudes Operativas | 26 |
| 9 | Anexo II - Estados Financieros Consolidados NIIF-UE | 29 |
| 10 | Anexo III - Bases de Presentación | 35 |

Una estrategia convincente a 2028

Josu Jon Imaz, CEO

"Asignación de capital disciplinada"

"En el primer trimestre de 2026, presentamos nuestro Capital Markets Day, definiendo una estrategia convincente a 2028, basada en un marco de remuneración al accionista atractivo, en una asignación de capital disciplinada y en un portafolio enfocado en la creación de valor. Con un objetivo de incrementar en un 20% el flujo de caja de las operaciones de Repsol durante los próximos tres años, alcanzando los 6.500 M€ en 2028, junto con un rango de distribución a nuestros accionistas de entre el 30 y el 40 por ciento.

En un entorno geopolítico cada vez más complejo y volátil, que amenaza con redefinir el paradigma energético, nos enfocamos en asegurar la seguridad de suministro, basándonos en una operación disciplinada y eficiente de nuestro portafolio integrado, mientras seguimos suministrando energía fiable a nuestros clientes".

Posición Financiera

FCO excluyendo fondo de maniobra: c.2.400 M€ en el 1T

Durante el trimestre, el **flujo de caja de las operaciones** (FCO) se situó en 1.042 M€ y, excluyendo la variación negativa del fondo de maniobra, el FCO se situó aproximadamente en 2.400 M€ y superó a las inversiones netas, intereses, minoritarios, el pago de 0,50 euros brutos por acción realizado el 14 de enero de 2026, así como la adquisición de acciones propias bajo el actual programa de recompra de acciones de Repsol por importe de 350 millones de euros, lanzado en marzo de 2026.

La **deuda neta** del grupo, al final del primer trimestre se situó en 4.800 M€, 313 M€ superior a la del cierre del cuarto trimestre de 2025. La deuda neta excluyendo arrendamientos se situó en 2.001 M€ en el primer trimestre. El ratio de **apalancamiento**¹ del grupo se situó en 14,3 %, que compara con 14 % al final del cuarto trimestre de 2025. El ratio de apalancamiento excluyendo arrendamientos se situó en 6,5 %.

Exploración y Producción

Mejorando nuestro portafolio

La joint venture de Repsol en el Reino Unido, Neo Next, junto con HitecVision, anunció el cierre de su fusión con el negocio de Exploración y Producción de TotalEnergies en el Reino Unido, **dando lugar a Neo Next+**, que se convertirá en el **principal operador y productor del Reino Unido** en la Plataforma Continental, con una producción bruta prevista superior a 250.000 bep/d.

Repsol anunció que a través de la empresa conjunta Repsol Sinopec Brasil (RBS), **comenzó a producir petróleo en Lapa Suroeste** (participada por RBS en un 25%), situada en la cuenca de Santos (Brasil). Lapa Suroeste añadirá 25.000 barriles brutos de petróleo al día cuando alcance la producción continuada de crudo, elevando el total de la producción del campo Lapa a unos 60.000 barriles brutos diarios.

El **gobierno de los Estados Unidos** adjudicó **42 bloques de exploración de petróleo y gas en Alaska** a un consorcio integrado por Repsol (30 % operador) y Shell (70 %).

Retribución al accionista

Cumpliendo los compromisos de 2026

Dividendo en efectivo: Repsol distribuyó 0,5 euros brutos por acción el 14 de enero de 2026. Adicionalmente el Consejo de Administración de Repsol, S.A. ha propuesto a la JGA de 2026 la aprobación de un dividendo de 0,551 euros brutos por acción cuyo pago está previsto en julio de 2026, así como un dividendo de 0,530 euros brutos por acción cuya distribución está prevista en enero de 2027.

Junta General de Accionistas 2026

14 de mayo de 2026

Repsol convocó su **Junta General de Accionistas de 2026**, que se celebrará, previsiblemente, el 14 de mayo de 2026, en segunda convocatoria, a las 12:00 horas (CEST), en su domicilio social (Calle Méndez Álvaro, 44, Madrid).

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

1T 2026: principales métricas

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
|---|------------|------------|------------|-----------------------|
| Exploración y Producción | 302 | 111 | 319 | (5,3) |
| Industrial | 440 | 423 | 132 | 233,3 |
| Cliente | 160 | 168 | 156 | 2,6 |
| Generación Baja en Carbono | (4) | 18 | 2 | - |
| Corporación y Otros | (25) | (59) | (52) | 51,9 |
| Resultado Neto Ajustado | 873 | 661 | 557 | 56,7 |
| Efecto Patrimonial | 593 | (155) | (189) | - |
| Resultado Específico | (537) | 216 | (2) | - |
| Resultado Neto | 929 | 722 | 366 | 153,8 |
| Beneficio por acción (€/acc) | 0,82 | 0,64 | 0,30 | 173,3 |
| Magnitudes financieras (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| EBITDA Ajustado | 2.613 | 1.383 | 1.244 | 110,0 |
| EBITDA Ajustado CCS | 1.790 | 1.597 | 1.504 | 19,0 |
| Flujo de Caja de las Operaciones | 1.042 | 1.512 | 1.024 | 1,8 |
| Inversiones | 996 | 825 | 1.138 | (12,5) |
| Inversiones netas | 780 | 701 | 754 | 3,4 |
| Tipo impositivo grupo (%) | (36) | (33) | (40) | 4,0 |
| Deuda Neta | 4.800 | 4.487 | 4.694 | 2,3 |
| Deuda Neta excluyendo arrendamientos | 2.001 | 1.616 | 1.345 | 48,8 |
| Cotizaciones internacionales ⁽¹⁾ | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Brent (\$/Bbl) | 81,1 | 63,7 | 75,7 | 7,1 |
| Henry Hub (\$/MBtu) | 5,1 | 3,5 | 3,7 | 37,8 |
| Henry Hub spot (\$/MBtu) | 4,9 | 3,7 | 4,3 | 14,0 |
| Tipo de cambio medio (\$/€) | 1,17 | 1,16 | 1,05 | 11,4 |
| Magnitudes operativas | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Producción de Líquidos (Miles de bbl/d) | 182 | 184 | 181 | 0,6 |
| Producción de Gas (Millones scf/d) ⁽²⁾ | 2.005 | 2.023 | 2.017 | (0,6) |
| Producción Total (Miles de bep/d) ⁽³⁾ | 539 | 544 | 540 | (0,2) |
| Utilización Destilación Refino España (%) | 79,3 | 88,4 | 83,4 | (4,1) |
| Utilización Conversión Refino España (%) | 86,1 | 101,1 | 91,2 | (5,1) |
| Indicador Margen Refino España (\$/Bbl) | 10,9 | 11,1 | 5,3 | 105,7 |
| Indicadores sostenibilidad | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | Var. 1T26 / 1T25 |
| Indicador de seguridad de proceso (PSIR) | 0,21 | 0,43 | 0,31 | (0,10) |
| Índice de Frecuencia de accidentes total (IFT) | 2,37 | 1,57 | 1,72 | 0,65 |
| Reducción de emisiones de CO ₂ e (Miles tn) ⁽⁴⁾ | 60 | 74 | 83 | (23) |

⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾ 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm3/d = 0,178 Mbep/d. ⁽³⁾ Incluye producción de compañías participadas. ⁽⁴⁾ Estimado.

Aspectos más relevantes del 1T 2026

Resultado neto ajustado

873 M€

El **resultado neto ajustado** del primer trimestre de 2026 ascendió a 873 M€, 316 M€ superior al del mismo periodo de 2025.

Exploración y Producción

302 M€

Industrial

440 M€

En **Exploración y Producción**, el resultado neto ajustado ascendió a 302 M€, 17 M€ inferior al del mismo periodo de 2025, debido principalmente a unos menores volúmenes, mayores costes de producción, una mayor amortización, la depreciación del dólar frente al euro y las salidas de Colombia e Indonesia.

Esto fue parcialmente compensado por unos mayores precios de realización de gas, menores costes exploratorios, menores regalías, mejores resultados en sociedades participadas y unos menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

En **Industrial**, el resultado neto ajustado ascendió a 440 M€, 308 M€ superior al del mismo periodo del 2025, debido principalmente a unos mayores resultados en Refino, Repsol Perú, Trading y Mayorista y Trading de Gas.

Esto fue parcialmente compensado por unos menores resultados en Química, ajustes negativos de ventas no trascendidas y unos mayores impuestos derivados de un mayor resultado operativo.

Cliente

160 M€

Generación Baja en Carbono

-4 M€

En **Cliente**, el resultado neto ajustado ascendió a 160 M€, aproximadamente en línea respecto al mismo periodo del año anterior debido principalmente a unos mayores resultados en estaciones de servicio que fueron compensados por menores resultados en GLP y Comercialización de Electricidad y Gas.

En **Generación Baja en Carbono**, el resultado neto ajustado ascendió a -4 M€, 6 M€ inferior al del mismo periodo de 2025, debido principalmente a unos menores resultados en Renovables.

Esto fue parcialmente compensado por unos mayores resultados en CCGTs y unos menores impuestos derivados de un menor resultado operativo.

Corporación y Otros

-25 M€

En **Corporación y Otros**, el resultado neto ajustado se situó en -25 M€, que compara con los -52 M€ del mismo periodo de 2025, debido principalmente a unos mayores resultados por posiciones de autocartera, interés y tipo de cambio.

Resultado neto

929 M€

El **Resultado Neto** ascendió a 929 M€, 563 M€ superior al del mismo periodo de 2025.

Análisis de resultados por segmentos

Exploración y Producción

(Cifras no auditadas) Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------------------------------|
| Resultado Neto Ajustado | 302 | 111 | 319 | (5,3) |
| Resultado de las operaciones | 451 | 159 | 562 | (19,8) |
| Impuesto sobre beneficios | (232) | (116) | (264) | 12,1 |
| Resultado de participadas | 184 | 111 | 127 | 44,9 |
| Minoritarios | (101) | (43) | (106) | 4,7 |
| EBITDA Ajustado | 670 | 472 | 793 | (15,5) |
| Flujo de Caja de las Operaciones | 573 | 401 | 551 | 4,0 |
| Inversiones | 317 | 352 | 418 | (24,2) |
| Inversiones netas | 314 | 338 | 128 | 145,3 |
| Tipo Impositivo Efectivo (%) (*) | (52) | (73) | (47) | (5,0) |
| Cotizaciones internacionales (**) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Brent (\$/Bbl) | 81,1 | 63,7 | 75,7 | 7,1 |
| WTI (\$/Bbl) | 72,7 | 59,1 | 71,4 | 1,8 |
| Henry Hub (\$/MBtu) | 5,1 | 3,5 | 3,7 | 37,8 |
| Henry Hub spot (\$/MBtu) | 4,9 | 3,7 | 4,3 | 14,0 |
| NBP ICE (\$/MBtu) | 11,6 | 10,3 | 14,9 | (22,1) |
| Tipo de cambio medio (\$/€) | 1,17 | 1,16 | 1,05 | 11,4 |
| Producción | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Consolidadas | | | | |
| Líquidos (Miles de bbl/d) | 109 | 108 | 136 | (19,9) |
| Gas (Millones scf/d) | 1.094 | 1.180 | 1.316 | (16,9) |
| Participadas | | | | |
| Líquidos (Miles de bbl/d) | 73 | 76 | 45 | 62,2 |
| Gas (Millones scf/d) | 910 | 843 | 701 | 29,8 |
| Total (Miles de bep/d) | 539 | 544 | 540 | (0,2) |
| Precios de realización | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Consolidadas | | | | |
| Crudo (\$/Bbl) | 69,7 | 57,7 | 71,2 | (2,1) |
| Gas (\$/Miles scf) | 5,4 | 3,7 | 4,9 | 10,2 |
| Participadas | | | | |
| Crudo (\$/Bbl) | 72,8 | 58,6 | 67,2 | 8,3 |
| Gas (\$/Miles scf) | 5,1 | 4,9 | 4,8 | 6,3 |
| Información económica participadas | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| EBITDA ajustado | 489 | 382 | 353 | 38,5 |
| Resultado de las operaciones | 360 | 253 | 240 | 50,0 |
| Tipo Impositivo Efectivo (%) (*) | (37) | (30) | (34) | (8,8) |
| Inversiones | 237 | 348 | 190 | 24,7 |

(*) 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. NBP ICE medio, fuente: ICE Futures Europe. Tipo de cambio medio, fuente: Bloomberg (***) 1.000 Mcf/d = 28,32 Mm3/d = 0,178 Mbep/d.

Resultados primer trimestre 2026

El **Resultado Neto Ajustado** ascendió a 302 M€, 17 M€ inferior respecto al del mismo periodo de 2025 debido principalmente a unos menores volúmenes, mayores costes de producción, una mayor amortización, la depreciación del dólar frente al euro y las salidas de Colombia e Indonesia. Esto fue parcialmente compensado por unos mayores precios de realización de gas, menores costes exploratorios, menores regalías, mejores resultados en sociedades participadas y unos menores impuestos derivados de un menor 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, excluyendo el efecto de las salidas de países, son los siguientes:

- Los **mayores precios de realización de gas** tuvieron un impacto positivo en el resultado de las operaciones de 104 M€.
- Los **menores volúmenes** tuvieron un impacto negativo en el resultado de las operaciones de 59 M€ debido principalmente a la menor producción en los activos no convencionales de Eagle Ford y Marcellus (Estados Unidos) y por un incidente operativo en un ducto de líquidos de gas de un tercero en Perú. Esto fue parcialmente compensado por el inicio de la producción en Leon & Castile en el Golfo de América y por la conexión de nuevos pozos en Libia.
- Las **mayores amortizaciones** tuvieron un impacto negativo de 19 M€ en el resultado de las operaciones.
- Los **mayores costes de producción y costes generales** tuvieron un impacto negativo el resultado de las operaciones de 27 M€.
- Los **menores costes exploratorios** tuvieron un impacto positivo en el resultado de las operaciones de 10 M€.
- Las **menores regalías** impactaron positivamente el resultado de las operaciones en 7 M€.

Adicionalmente:

- Las salidas de **Indonesia y Colombia** tuvieron un impacto negativo en el resultado de las operaciones de 37 M€.
- Los **resultados de sociedades participadas** tuvieron un impacto positivo de 57 M€ debido a una mayor contribución de Brasil, Venezuela y Bolivia.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 32 M€ debido principalmente a un menor resultado operativo.
- La **depreciación del dólar frente al euro** impactó negativamente el resultado de las operaciones en 63 M€.
- Minoritarios y otros explican el resto de la variación.

Producción

La **producción media en Exploración y Producción** alcanzó 539 kbep/d en el primer trimestre de 2026, 1 kbep/d inferior a la del mismo periodo de 2025 debido principalmente a la desinversión de todos los activos productivos en Indonesia y Colombia en 2025, a la menor producción en los activos no convencionales de Marcellus y Eagle Ford (Estados Unidos), a un incidente operativo en un ducto de líquidos de gas de un tercero en Perú, junto con el declino natural de los campos. Esto fue parcialmente compensado por una mayor producción en Reino Unido tras la integración en la JV Neo Next y a su adquisición de una participación del 32% en el campo Culzean, a la entrada en producción de Leon & Castile en el Golfo de América, a una mayor producción en Libia y a la conexión de nuevos pozos en Trinidad & Tobago.

Exploración

Al cierre del primer trimestre de 2026, un pozo exploratorio, YPC-EX1D en Bolivia, fue declarado positivo y tres pozos exploratorios: Kobra en Libia, Quokka-1 en los Estados Unidos y 34/8-A-37 en Noruega se encontraban en evaluación.

Los **costes exploratorios** durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a 7 M€, un 59% inferior respecto al mismo periodo de 2025.

Inversiones

Las **inversiones** durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a 317 M€, 101 M€ inferior respecto al mismo periodo de 2025.

- Las **inversiones en desarrollo** representaron un 83% de la inversión total y se realizaron principalmente en los Estados Unidos (86%), Argelia (5%) y Perú (3%).
- Las **inversiones en exploración** representaron un 11% del total y se realizaron fundamentalmente en los Estados Unidos (84%), Noruega (6%) y México (5%).

Industrial

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| Resultado Neto Ajustado | 440 | 423 | 132 | 233,3 |
| Resultado de las operaciones a CCS | 601 | 588 | 173 | 247,4 |
| Impuesto sobre beneficios | (154) | (137) | (42) | (266,7) |
| Resultado de participadas | (5) | (13) | 0 | - |
| Minoritarios | (2) | (15) | 1 | - |
| Efecto patrimonial (ddi) | 577 | (152) | (190) | - |
| EBITDA Ajustado | 1.607 | 591 | 136 | - |
| EBITDA Ajustado CCS | 807 | 802 | 398 | 102,8 |
| Flujo de Caja de las Operaciones | 140 | 781 | (210) | - |
| Inversiones | 344 | 131 | 423 | (18,7) |
| Inversiones netas | 344 | 130 | 421 | (18,3) |
| Tipo Impositivo Efectivo (%)(*) | (26) | (23) | (25) | (1,0) |
| Magnitudes operativas | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Indicador margen de refino España (\$/Bbl) | 10,9 | 11,1 | 5,3 | 105,7 |
| Utilización Destilación Refino España (%) | 79,3 | 88,4 | 83,4 | (4,1) |
| Utilización Conversión Refino España (%) | 86,1 | 101,1 | 91,2 | (5,1) |
| Crudo procesado (Mtn) | 9,8 | 11,0 | 10,2 | (3,9) |
| Indicador Margen Químico (€/t) | 174 | 232 | 187 | (7,0) |
| Ventas de Productos Petroquímicos (Miles de toneladas) | 501 | 459 | 474 | 5,7 |
| Cotizaciones internacionales (\$/Bbl) (**) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Diferencial Maya vs Brent | (11,7) | (7,5) | (8,7) | (34,5) |
| Diferencial Gasolina vs Brent | 11,0 | 20,0 | 11,8 | (6,8) |
| Diferencial Diésel vs Brent | 38,0 | 30,3 | 19,3 | 96,9 |

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

Resultados primer trimestre 2026

El **resultado neto ajustado** ascendió a 440 M€, 308 M€ superior respecto al del mismo trimestre de 2025. 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 superior en 326 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a un mayor margen de refino, principalmente originado por unos mayores diferenciales de los destilados medios y las gasolinas, así como a un diferencial más amplio entre crudos pesados y ligeros. Esto fue parcialmente compensado por un efecto negativo del decalaje en precios del queroseno.
- En **Repsol Perú**, el resultado de las operaciones fue superior en 5 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a unos mayores resultados en el negocio de movilidad que fueron parcialmente compensados por unos menores resultados en Refino originados principalmente por un efecto negativo del decalaje de precios.
- En **Química**, el resultado de las operaciones fue inferior en 11 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a un menor indicador de margen químico.
- En los negocios de **Trading y Mayorista y Trading de Gas**, el resultado de las operaciones fue superior en 343 M€ respecto al del mismo periodo del año anterior debido a una mayor contribución de ambos negocios.
- Los **impuestos sobre beneficios** se incrementaron en 112 M€ debido a un mayor 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** durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a 344 M€, 79 M€ inferior a las del mismo trimestre de 2025 y corresponden principalmente a las inversiones en los negocios de Refino, Química e Hidrógeno.

Cliente

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| Resultado Neto Ajustado | 160 | 168 | 156 | 2,6 |
| Resultado de las operaciones a CCS | 214 | 221 | 207 | 3,4 |
| Impuesto sobre beneficios | (56) | (54) | (52) | (7,7) |
| Resultado de participadas | 6 | 6 | 5 | 20,0 |
| Minoritarios | (4) | (5) | (4) | 0,0 |
| Efecto patrimonial (ddi) | 16 | (3) | 1 | - |
| EBITDA Ajustado | 349 | 344 | 319 | 9,4 |
| EBITDA Ajustado CCS | 326 | 347 | 317 | 2,8 |
| Flujo de Caja de las Operaciones | 429 | 199 | 442 | (2,9) |
| Inversiones | 100 | 117 | 94 | 6,4 |
| Inversiones netas | 98 | 116 | 92 | 6,5 |
| Tipo Impositivo Efectivo (%) (*) | (26) | (25) | (25) | (1,0) |
| Magnitudes operativas | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Ventas Marketing propio España (Gasóleo & Gasolinas en km3) | 3.899 | 3.840 | 3.585 | 8,8 |
| Electricidad comercializada (GWh)(**) | 2.615 | 2.336 | 2.069 | 26,4 |
| Ventas de GLP (Miles de toneladas) | 399 | 323 | 388 | 2,8 |

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

Resultados primer trimestre 2026

El **resultado neto ajustado** ascendió a 160 M€, 4 M€ superior respecto al del mismo trimestre de 2025. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Cliente respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Movilidad**, el resultado de las operaciones fue superior en 10 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores resultados en estaciones de servicio que fueron parcialmente compensados por unos menores resultados en Ventas Directas.
- En **Comercialización de Electricidad y Gas**, el resultado de las operaciones fue inferior en 2 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores costes.
- En **GLP**, el resultado de las operaciones fue 9 M€ inferior respecto al del mismo trimestre del año anterior debido a unos menores márgenes.
- En **Lubricantes, Aviación, Asfaltos y Especialidades**, el resultado de las operaciones se situó prácticamente en línea respecto al mismo periodo del año anterior.
- Los **impuestos sobre beneficios** se incrementaron en 4 M€ debido principalmente a un mayor resultado operativo.

- Los **resultados de otras actividades y de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** en el primer trimestre de 2026 ascendieron a 100 M€, 6 M€ superior a las del mismo trimestre de 2025 y corresponden principalmente a las inversiones en los negocios de Comercialización de Electricidad y Gas y Movilidad.

Generación Baja en Carbono

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------------|
| Resultado Neto Ajustado | (4) | 18 | 2 | - |
| Resultado de las operaciones | 12 | 34 | 24 | (50,0) |
| Impuesto sobre beneficios | (8) | (7) | (11) | 27,3 |
| Resultado de participadas | (10) | (7) | (8) | (25,0) |
| Minoritarios | 2 | (2) | (3) | - |
| EBITDA Ajustado | 53 | 50 | 52 | 1,9 |
| Flujo de Caja de las Operaciones | 41 | 0 | 40 | 2,5 |
| Inversiones | 233 | 203 | 192 | 21,4 |
| Inversiones netas | 22 | 96 | 124 | (82,3) |
| Tipo Impositivo Efectivo (%) (*) | (66) | (21) | (45) | (21,0) |
| Magnitudes operativas | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
| Indicador Pool eléctrico España (€/MWh) (**) | 43,3 | 70,8 | 86,0 | (49,7) |
| Electricidad generada (GWh) | 3.349 | 3.381 | 2.128 | 57,4 |

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

Resultados primer trimestre 2026

El **resultado neto ajustado** ascendió a -4 M€, 6 M€ inferior respecto al del mismo trimestre de 2025. Los principales factores que explican las variaciones en el resultado de los negocios de Generación Baja en Carbono respecto al mismo trimestre del año anterior son los siguientes:

- En **Renovables**, el resultado de las operaciones fue inferior en 18 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos menores precios del pool eléctrico en España, que fueron parcialmente compensados por una mayor producción eólica y solar procedente de nuevos activos.
- En **Ciclos Combinados**, el resultado de las operaciones fue superior en 6 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido principalmente a unos mayores volúmenes que fueron parcialmente compensados por menores precios y mayores costes.
- Los **impuestos sobre beneficios** disminuyeron en 3 M€ respecto al del mismo trimestre del año anterior debido a un menor resultado operativo.
- Los **resultados de otras actividades y los resultados de sociedades participadas** explican el resto de la variación.

Inversiones

Las **inversiones** en el primer trimestre de 2026 ascendieron a 233 M€, 41 M€ superior a las del mismo trimestre de 2025 y corresponden principalmente al desarrollo de proyectos renovables en los Estados Unidos, España y Chile.

Corporación y otros

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|-----------------------|
| Resultado Neto Ajustado | (25) | (59) | (52) | 51,9 |
| Resultado de Corporación y ajustes | (83) | (104) | (72) | (15,3) |
| Resultado financiero | 51 | (2) | 8 | - |
| Impuesto sobre beneficios | 5 | 16 | 8 | (37,5) |
| Resultado de participadas | (35) | 10 | (14) | - |
| Minoritarios | 37 | 21 | 18 | 105,6 |
| EBITDA Ajustado | (66) | (74) | (56) | (17,9) |
| Intereses Netos (*) | (41) | (36) | 6 | - |
| Flujo de Caja de las Operaciones | (141) | 131 | 201 | (170,1) |
| Inversiones | 2 | 22 | 11 | (81,8) |
| Inversiones netas | 2 | 21 | (11) | - |
| Tipo Impositivo Efectivo (%) (**) | 17 | 16 | 12 | 5,0 |

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

Resultados primer trimestre 2026

El resultado operativo de **Corporación y ajustes** en el primer trimestre de 2026 se situó en -83 M€, que compara con -72 M€ en el mismo periodo de 2025, debido principalmente a unos mayores costes que fueron parcialmente compensados por a unos menores ajustes negativos de consolidación intersegmento.

El **resultado financiero** antes de impuestos en el primer trimestre de 2026 se situó en 51 M€, que compara con 8 M€ en el mismo periodo de 2025, debido principalmente a unos mayores resultados por posiciones de autocartera, de tipo de interés y de tipo de cambio que fueron parcialmente compensados por unos mayores gastos por intereses netos.

Efecto Patrimonial

Resultados primer trimestre 2026

El **efecto patrimonial** se situó en 593 M€ durante el primer trimestre de 2026 debido principalmente a un mayor precio del crudo y productos petrolíferos respecto al trimestre anterior. Esto compara con -189 M€ en el mismo periodo de 2025.

Resultados Específicos

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Resultados (millones de euros) | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 | % Var. 1T26 / 1T25 |
|-----------------------------------|--------------|------------|------------|-----------------------|
| Desinversiones | (30) | (1) | 31 | - |
| Reestructuración de plantilla | (6) | (20) | (11) | 45,5 |
| Deterioros | (361) | 106 | (1) | - |
| Provisiones y otros | (140) | 131 | (21) | - |
| Resultados Específicos | (537) | 216 | (2) | - |

Resultados primer trimestre 2026

Los **resultados específicos** del primer trimestre de 2026 se situaron en -537 M€, que compara con -2 M€ en el mismo periodo de 2025, y corresponden principalmente a deterioros en Química.

Análisis de flujos de caja

(Cifras no auditadas)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| | DATOS TRIMESTRALES | |
|---|--------------------|----------------|
| | 1T 2026 | 1T 2025 |
| EBITDA A CCS | 1.790 | 1.504 |
| Cambios en el capital corriente CCS ⁽¹⁾ | (561) | (609) |
| Cobros de dividendos | 124 | 13 |
| Cobros/(pagos) por impuesto de beneficios | (208) | 254 |
| Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación | (103) | (138) |
| FLUJO DE CAJA DE LAS OPERACIONES | 1.042 | 1.024 |
| Inversiones | (996) | (1.138) |
| Empresas del grupo, asociadas y préstamos a participadas | (26) | (200) |
| Inmovilizado material, intangible y otros | (970) | (938) |
| Desinversiones | 216 | 319 |
| Empresas del grupo, asociadas y préstamos a participadas | 210 | 81 |
| Inmovilizado material, intangible y otros | 6 | 238 |
| FLUJO DE CAJA LIBRE | 262 | 205 |
| Otras actividades de inversión y financiación | (399) | (1.693) |
| AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | (137) | (1.488) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO | 3.261 | 4.758 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 3.124 | 3.270 |

(1) Efecto patrimonial antes de impuestos de 823 M€ en el primer trimestre de 2026 y -260 M€ en el primer trimestre de 2025.

El **flujo de caja de las operaciones** durante el primer trimestre de 2026 ascendió a 1.042 M€, 18 M€ superior respecto al mismo periodo de 2025 debido principalmente a un mayor EBITDA CCS, a un mayor cobro de dividendos y a un menor efecto negativo de la variación del fondo de maniobra, que fueron parcialmente compensados por unos mayores impuestos.

El **flujo de caja libre** durante el primer trimestre de 2026 ascendió a 262 M€, 57 M€ superior respecto al del mismo periodo de 2025, debido principalmente a un mayor flujo de caja de las operaciones y menores inversiones que fueron parcialmente compensados por unas menores desinversiones.

Evolución de la deuda neta y liquidez

(Cifras no auditadas)

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

| EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA ⁽¹⁾ (Millones de euros) | 1T 2026 |
|--|-------------------|
| Deuda neta al inicio del periodo | 4.487 |
| Flujo de caja de las operaciones | (1.042) |
| Inversiones y desinversiones | 780 |
| Operaciones con minoritarios | 0 |
| Otros movimientos en las inversiones netas ⁽²⁾ | 0 |
| Dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | 578 |
| Dividendos pagados a minoritarios | 32 |
| Instrumentos de patrimonio propio | 0 |
| Autocartera: acciones propias y derivados sobre acciones ⁽³⁾ | 18 |
| Intereses y otros movimientos ⁽⁴⁾ | (53) |
| Deuda neta al cierre del periodo | 4.800 |
| Deuda neta al cierre del periodo excluyendo arrendamientos | 2.001 |
| | Marzo 2026 |
| Capital empleado (M€) | 33.517 |
| Apalancamiento: Deuda neta / Capital empleado (%) | 14,3 |
| Apalancamiento sin arrendamientos: Deuda neta / Capital empleado (%) | 6,5 |

(1) Incluye arrendamientos por importe de 2.799 M€ (E&P 241 M€, Industrial 1.505 M€, Cliente 769 M€, GBC 281 M€ y Corporación 3 M€) y 2.871M€ en el primer trimestre de 2026 y cuarto trimestre de 2025, respectivamente.

(2) Incluye principalmente cambios en el perímetro de la deuda neta.

(3) Incluye principalmente las compras realizadas bajo el Programa de Recompra de Acciones para su amortización por un valor de -44 M€ (1,9 millones de acciones adquiridas bajo el programa de recompra lanzado en marzo de 2026), que fueron parcialmente compensadas por actividades de derivados y transacciones de mercado.

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

La **deuda neta** del Grupo al cierre del primer trimestre de 2026 se situó en 4.800 M€, 313 M€ superior a la del cierre del cuarto trimestre de 2025 debido principalmente al efecto negativo de la variación del fondo de maniobra asociada a los inventarios, las inversiones netas, el dividendo de 0,5 € brutos por acción pagado en efectivo en enero de 2026 y a las acciones propias adquiridas bajo el actual programa de recompra de 350 M€ de Repsol.

El ratio de **apalancamiento** del grupo al cierre del primer trimestre se situó en 14,3%, que compara con 14,0% al cierre del cuarto trimestre de 2025. El ratio de apalancamiento excluyendo arrendamientos se situó en 6,5%.

Las **inversiones netas** durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a 780 M€, 26 M€ superior respecto a las del primer trimestre de 2025 debido principalmente a unas menores desinversiones que fueron parcialmente compensadas por menores inversiones.

La **liquidez** del grupo al cierre del primer trimestre de 2026 se situó en 10.296 M€ (incluyendo las líneas de crédito comprometidas no dispuestas), lo que supone 4,21 veces los vencimientos de deuda bruta a corto plazo, que compara con 5,37 veces al cierre del cuarto trimestre de 2025.

| Deuda neta por perímetro de negocio (M€) | 1T 2026 | 4T 2025 |
|---|----------------|----------------|
| Subgrupo Repsol E&P, Sarl ⁽¹⁾ | 6.137 | 6.032 |
| Subgrupo Repsol Renovables, SA ⁽²⁾ | 3.181 | 3.119 |

⁽¹⁾ Subgrupo en el que Breakwater Energy Holdings S.à r.l. (subsidiario de EIG Global Energy Partners – "EIG"), posee el 25%.

⁽²⁾ Subgrupo en el que Crédit Agricole Assurances y Energy Infrastructure Partners, conjuntamente poseen el 25%.

Hechos destacados

Desde la publicación de los resultados del cuarto trimestre de 2025, los hechos más significativos relacionados con la compañía han sido los siguientes:

Exploración y Producción

Mar. 2026 El 11 de Marzo, Repsol, anunció que a través de la empresa conjunta Repsol Sinopec Brasil y en consorcio con TotalEnergies y Shell, comenzó a producir petróleo en Lapa Suroeste, situada en la cuenca de Santos, aproximadamente a 300 kilómetros de la costa de Brasil.

Lapa Suroeste añadirá 25.000 barriles brutos de petróleo al día cuando alcance la producción continuada de crudo, elevando el total del yacimiento de Lapa a unos 60.000 barriles brutos diarios. Repsol Sinopec Brasil posee un 25% de participación en el proyecto, mientras que TotalEnergies (operador) posee el 48% y Shell el 27%, respectivamente.

Abr. 2026 El 16 de Abril, Repsol comunicó la firma de un acuerdo con el Ministerio de Hidrocarburos de Venezuela y con la compañía estatal Petróleos de Venezuela (PDVSA), sujeto al cumplimiento de condiciones, que le permitirá incrementar la producción de petróleo en Petroquiriquire (60% PDVSA y 40% Repsol), garantizar los mecanismos de pago y fortalecer el marco operativo de sus actividades en el país, bajo el Acuerdo Marco originalmente firmado en 2023.

En el Acuerdo Marco, originalmente firmado en 2023 y posteriormente enmendado en 2024, se prevé el mecanismo para la ampliación de la duración de las concesiones del yacimiento de Petroquiriquire y se incorporaron los campos Tomoporo y La Ceiba.

El Acuerdo Marco estableció las condiciones necesarias para avanzar en el cumplimiento de las metas de producción establecidas por los socios, sujeto a la programación de cargamentos de crudos pesados por parte de PDVSA equivalentes a la producción de Petroquiriquire. El proyecto se desarrollará bajo el liderazgo compartido de Repsol y PDVSA y conforme a los más altos estándares técnicos, operativos y de gobernanza. Repsol aportará su experiencia técnica y sus capacidades logísticas y comerciales, profundizando su compromiso a largo plazo con el desarrollo del potencial energético de Venezuela.

Ciente

Mar. 2026 El 4 de Marzo, Repsol anunció que había alcanzado los 10 millones de usuarios en Waylet, su aplicación de pago y fidelización. Con este hito, la compañía se adelanta al objetivo fijado en la actualización de su Plan Estratégico 2024-2027, que establecía alcanzar esta cifra en 2027.

Waylet se afianza así como una herramienta clave dentro de la estrategia digital de Repsol y contribuye a consolidar la relación digital de la compañía con sus clientes. En esta línea, Repsol continuará desarrollando nuevas funcionalidades y servicios orientados a facilitar el día a día de los usuarios y ampliar las posibilidades de interacción a través de la aplicación.

Mar. 2026 El 18 de Marzo, Repsol anunció la puesta en marcha de medidas, desde el sábado 21 de marzo hasta el lunes 6 de abril, para apoyar a sus clientes multiplicando por dos los descuentos en carburantes, en un entorno de incremento de precios provocado por el fuerte aumento de las cotizaciones internacionales de la gasolina y el gasóleo debido al conflicto en Oriente Medio.

El 1 de abril, Repsol amplió hasta el 3 de mayo estos descuentos para clientes particulares y transportistas.

Corporación

Mar. 2026 El 9 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 que el Consejo acordó implementar el 18 de febrero de 2026, al amparo de: (a) lo previsto en el Reglamento (UE) 596/2014 y en el Reglamento Delegado (UE) 2016/1052; 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, o cualquier otra que la sustituya en el futuro.

La inversión máxima neta del Programa ascenderá a 350.000.000 de euros. El número máximo de acciones a adquirir al amparo del Programa de Recompra dependerá del precio medio al que se realicen las compras, pero no excederá de 37.500.000 de acciones.

El Programa de Recompra comenzó el día 10 de marzo de 2026 y permanecerá vigente hasta el 30 de julio de 2026.

Desde el 10 de marzo de 2026, Repsol ha informado periódicamente sobre las operaciones realizadas al amparo del Programa de Recompra.

- Mar. 2026** El 10 de Marzo, Repsol celebró su Capital Markets Day, en el que presentó la actualización de sus métricas operativas y financieras para el periodo 2026-2028 al margen de la volatilidad provocada por el conflicto en Oriente Medio. Esta actualización, en las actuales circunstancias macroeconómicas y geopolíticas, demuestra la fortaleza de los negocios, con previsión de alcanzar 6.500 millones de euros de flujo de caja operativa en 2028, lo que garantiza el crecimiento del grupo.
- Repsol mantiene sus prioridades estratégicas: solidez financiera, disciplina inversora y mejora de la retribución al accionista.
- Plan de inversión de entre 8.500 y 10.000 millones de euros, con un 55% destinado a España y Portugal y un 34%, a Estados Unidos. Un 30% del total irá a proyectos bajos en carbono.
- La retribución prevista al accionista se sitúa entre el 30% y el 40% del flujo de caja operativo en el periodo, incluyendo dividendos y recompra de acciones. Repsol distribuirá 3.600 millones de euros en dividendo en efectivo hasta 2028.
- Aspectos destacados por división:
- Exploración y Producción: la producción neta estimada para 2028 se situará en 580.000-600.000 barriles equivalentes de petróleo al día, un 40% en los Estados Unidos.
 - Industrial: inversiones netas de entre 3.900 y 4.100 millones para mantener las instalaciones a la vanguardia y consolidar las iniciativas bajas en carbono como palanca clave de crecimiento y diferenciación.
 - Cliente: refuerzo del liderazgo en los negocios tradicionales e impulso de la multienergía.
 - Generación Baja en Carbono: alcanzar hasta 9.000 MW en operación en 2028, limitando la exposición financiera.
- Mar. 2026** El 25 de marzo, el Consejo de Administración de Repsol, S.A. acordó convocar la Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en su domicilio social (Calle Méndez Álvaro, 44, Madrid), el día 13 de mayo de 2026, a las 12:00 p.m. horas (CEST), en primera convocatoria y, en el mismo lugar y hora, el día 14 de mayo de 2026, en segunda convocatoria.
- Mar. 2026** El 31 de marzo, Repsol, S.A. remitió el texto completo del anuncio de convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, que se celebrará en su domicilio social (Calle Méndez Álvaro, 44, Madrid), previsiblemente, el próximo día 14 de mayo de 2026, a las 12:00 p.m. horas (CEST), en segunda convocatoria.
- Abr. 2026** El 9 de abril, Repsol publicó su "Trading Statement", que es un documento que proporciona información provisional para el primer trimestre de 2026, incluyendo datos sobre el entorno económico así como el desempeño de la empresa durante los períodos.
- Abr. 2026** El 16 de abril, Repsol puso en marcha el Decimosexto Ciclo del Plan de Compra de Acciones por los beneficiarios de los Programas de Incentivo a Largo Plazo del Grupo Repsol 2022-2025.

Madrid, a 30 de abril de 2026

Hoy 30 de abril de 2026 a las 12:30 horas (CEST), tendrá lugar una teleconferencia para analistas e inversores institucionales con el objetivo de informar de los resultados del Grupo Repsol correspondientes al primer trimestre de 2026. 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 por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| Millones de euros | | PRIMER TRIMESTRE 2026 | | | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|-------------------------|--------------------|------------------------|----------------|--|
| | Resultado de las operaciones | Resultado financiero | Impuesto sobre beneficios | Resultado de participadas | Minoritarios | Resultado neto ajustado | Efecto Patrimonial | Resultados Específicos | Resultado Neto | |
| Exploración y Producción | 451 | — | (232) | 184 | (101) | 302 | — | (2) | 300 | |
| Industrial | 601 | — | (154) | (5) | (2) | 440 | 577 | (423) | 594 | |
| Cliente | 214 | — | (56) | 6 | (4) | 160 | 16 | (30) | 146 | |
| Generación Baja en Carbono | 12 | — | (8) | (10) | 2 | (4) | — | (2) | (6) | |
| Corporación y otros | (83) | 51 | 5 | (35) | 37 | (25) | — | (80) | (105) | |
| TOTAL | 1.195 | 51 | (445) | 140 | (68) | 873 | 593 | (537) | 929 | |

| Millones de euros | | CUARTO TRIMESTRE 2025 | | | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|-------------------------|--------------------|------------------------|----------------|--|
| | Resultado de las operaciones | Resultado financiero | Impuesto sobre beneficios | Resultado de participadas | Minoritarios | Resultado neto ajustado | Efecto Patrimonial | Resultados Específicos | Resultado Neto | |
| Exploración y Producción | 159 | — | (116) | 111 | (43) | 111 | — | 124 | 235 | |
| Industrial | 588 | — | (137) | (13) | (15) | 423 | (152) | (23) | 248 | |
| Cliente | 221 | — | (54) | 6 | (5) | 168 | (3) | (14) | 151 | |
| Generación Baja en Carbono | 34 | — | (7) | (7) | (2) | 18 | — | (16) | 2 | |
| Corporación y otros | (104) | (2) | 16 | 10 | 21 | (59) | — | 145 | 86 | |
| TOTAL | 898 | (2) | (298) | 107 | (44) | 661 | (155) | 216 | 722 | |

| Millones de euros | | PRIMER TRIMESTRE 2025 | | | | | | | | |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|--------------|-------------------------|--------------------|------------------------|----------------|--|
| | Resultado de las operaciones | Resultado financiero | Impuesto sobre beneficios | Resultado de participadas | Minoritarios | Resultado neto ajustado | Efecto Patrimonial | Resultados Específicos | Resultado Neto | |
| Exploración y Producción | 562 | — | (264) | 127 | (106) | 319 | — | (57) | 262 | |
| Industrial | 173 | — | (42) | — | 1 | 132 | (190) | 8 | (50) | |
| Cliente | 207 | — | (52) | 5 | (4) | 156 | 1 | (3) | 154 | |
| Generación Baja en Carbono | 24 | — | (11) | (8) | (3) | 2 | — | (37) | (35) | |
| Corporación y otros | (72) | 8 | 8 | (14) | 18 | (52) | — | 87 | 35 | |
| TOTAL | 894 | 8 | (361) | 110 | (94) | 557 | (189) | (2) | 366 | |

Otra información financiera por segmento

(Cifras no auditadas) (Millones de euros)

Elaborado de acuerdo al criterio de reporte de la compañía por segmento de negocio. Ver Anexo III - Bases de presentación

| EBITDA | DATOS TRIMESTRALES | | |
|----------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 |
| Millones de euros | | | |
| Exploración y producción | 670 | 472 | 793 |
| Industrial | 1.607 | 591 | 136 |
| Cliente | 349 | 344 | 319 |
| Generación Baja en Carbono | 53 | 50 | 52 |
| Corporación y otros | (66) | (74) | (56) |
| TOTAL | 2.613 | 1.383 | 1.244 |

| EBITDA CCS | DATOS TRIMESTRALES | | |
|--------------------------|--------------------|--------------|--------------|
| | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 |
| Millones de euros | | | |
| Industrial | 807 | 802 | 398 |
| Cliente | 326 | 347 | 317 |
| TOTAL | 1.790 | 1.597 | 1.504 |

| INVERSIONES ORGÁNICAS | DATOS TRIMESTRALES | | |
|----------------------------|--------------------|------------|------------|
| | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 |
| Millones de euros | | | |
| Exploración y producción | 317 | 352 | 418 |
| Industrial | 344 | 119 | 229 |
| Cliente | 100 | 114 | 82 |
| Generación Baja en Carbono | 231 | 203 | 192 |
| Corporación y otros | 2 | 22 | 11 |
| TOTAL | 994 | 810 | 932 |

| INVERSIONES INORGÁNICAS | DATOS TRIMESTRALES | | |
|----------------------------|--------------------|-----------|------------|
| | 1T 2026 | 4T 2025 | 1T 2025 |
| Millones de euros | | | |
| Exploración y producción | — | — | — |
| Industrial | — | 12 | 194 |
| Cliente | — | 3 | 12 |
| Generación Baja en Carbono | 2 | — | — |
| Corporación y otros | — | — | — |
| TOTAL | 2 | 15 | 206 |

| Millones de euros | CAPITAL EMPLEADO | | IMPORTE CIFRA NEGOCIOS | |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------------|---------------|
| | DATOS ACUMULADOS | | ENERO - MARZO | |
| | MARCH 2026 | DICIEMBRE 2025 | 2026 | 2025 |
| Exploración y producción | 10.839 | 10.556 | 1.015 | 1.307 |
| Industrial | 12.123 | 11.550 | 12.322 | 11.091 |
| Cliente | 2.526 | 2.614 | 7.183 | 6.554 |
| Generación Baja en Carbono | 6.171 | 5.992 | 231 | 234 |
| Corporación y otros | 1.858 | 1.393 | (5.133) | (4.778) |
| TOTAL | 33.517 | 32.105 | 15.618 | 14.408 |

Inversiones netas

| Millones de euros | 1T 2026 | Exploración y Producción | Industrial | Cliente | Generación Baja en Carbono | Corporación y Otros |
|--|--------------|--------------------------------|--------------|-------------|----------------------------------|------------------------|
| Pagos por inversiones (inversiones brutas) | (996) | (317) | (344) | (100) | (233) | (2) |
| Cobros por desinversiones | 216 | 3 | — | 2 | 211 | — |
| Inversión/Desinversión | (780) | (314) | (344) | (98) | (22) | (2) |
| Operaciones con minoritarios | — | — | — | — | — | — |
| Cambios en la deuda neta por variaciones en el perímetro de consolidación | — | — | — | — | — | — |
| Total inversión neta | (780) | (314) | (344) | (98) | (22) | (2) |

| Millones de euros | 1T 2025 | Exploración y Producción | Industrial | Cliente | Generación Baja en Carbono | Corporación y Otros |
|--|--------------|--------------------------------|--------------|-------------|----------------------------------|------------------------|
| Pagos por inversiones (inversiones brutas) | (1.138) | (418) | (423) | (94) | (192) | (11) |
| Cobros por desinversiones | 319 | 290 | 2 | 2 | 3 | 22 |
| Inversión/Desinversión | (819) | (128) | (421) | (92) | (189) | 11 |
| Operaciones con minoritarios ⁽¹⁾ | 65 | — | — | — | 65 | — |
| Cambios en la deuda neta por variaciones en el perímetro de consolidación | — | — | — | — | — | — |
| Total inversión neta | (754) | (128) | (421) | (92) | (124) | 11 |

⁽¹⁾ Incluye principalmente aportaciones de capital realizadas por el socio Janus Renewables, S.L.

Magnitudes operativas

Magnitudes operativas (I)

| | Unidad | 1T 2025 | 2T 2025 | 3T 2025 | 4T 2025 | Ene - Dic 2025 | 1T 2026 | % Variación 1T26 / 1T25 |
|----------------------------------|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|--------------|----------------------------|
| PRODUCCIÓN CONSOLIDADA | | | | | | | | |
| TOTAL | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 370 | 385 | 340 | 318 | 353 | 303 | (18,1) |
| Producción de Líquidos | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 136 | 153 | 121 | 108 | 129 | 109 | (19,9) |
| América del Norte | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 40 | 44 | 40 | 42 | 42 | 40 | (0,3) |
| Latinoamérica | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 19 | 15 | 16 | 16 | 16 | 14 | (27,4) |
| Europa, África y resto del mundo | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 77 | 94 | 65 | 49 | 71 | 55 | (28,8) |
| Producción de Gas Natural | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 234 | 231 | 218 | 210 | 223 | 195 | (16,7) |
| América del Norte | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 146 | 144 | 141 | 139 | 142 | 132 | (9,5) |
| Latinoamérica | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 54 | 51 | 57 | 55 | 54 | 47 | (12,8) |
| Europa, África y resto del mundo | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 35 | 36 | 21 | 16 | 27 | 16 | (55,4) |
| Producción de Gas Natural | <i>Millones scf/d</i> | 1.316 | 1.298 | 1.226 | 1.180 | 1.255 | 1.094 | (16,9) |
| PRODUCCIÓN PARTICIPADAS | | | | | | | | |
| TOTAL | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 170 | 172 | 212 | 227 | 195 | 235 | 38,2 |
| Producción de Líquidos | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 45 | 41 | 71 | 76 | 59 | 73 | 62,2 |
| América del Norte | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Latinoamérica | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 45 | 41 | 43 | 41 | 43 | 42 | (7,1) |
| Europa, África y resto del mundo | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 0 | 0 | 27 | 35 | 16 | 31 | - |
| Producción de Gas Natural | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 125 | 131 | 141 | 150 | 137 | 162 | 29,6 |
| América del Norte | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Latinoamérica | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 125 | 131 | 133 | 130 | 130 | 130 | 3,9 |
| Europa, África y resto del mundo | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 0 | 0 | 8 | 20 | 7 | 32 | - |
| Producción de Gas Natural | <i>Millones scf/d</i> | 701 | 733 | 791 | 843 | 768 | 910 | 29,8 |
| PRODUCCIÓN COMBINADA | | | | | | | | |
| TOTAL | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 540 | 557 | 551 | 544 | 548 | 539 | (0,2) |
| Producción de Líquidos | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 181 | 195 | 192 | 184 | 188 | 182 | 0,6 |
| América del Norte | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 40 | 45 | 40 | 42 | 42 | 40 | (1,0) |
| Latinoamérica | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 64 | 56 | 59 | 58 | 60 | 56 | (13,1) |
| Europa, África y resto del mundo | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 77 | 94 | 93 | 84 | 86 | 86 | 12,0 |
| Producción de Gas Natural | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 359 | 362 | 359 | 360 | 361 | 357 | (0,6) |
| América del Norte | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 146 | 144 | 141 | 139 | 145 | 132 | (9,2) |
| Latinoamérica | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 179 | 182 | 190 | 185 | 180 | 177 | (1,1) |
| Europa, África y resto del mundo | <i>(Miles de bbl/d)</i> | 35 | 36 | 29 | 36 | 35 | 48 | 37,4 |
| Producción de Gas Natural | <i>Millones scf/d</i> | 2.017 | 2.032 | 2.017 | 2.023 | 2.022 | 2.005 | (0,6) |

Magnitudes operativas (II)

| | Ud. | 1T 2025 | 2T 2025 | 3T 2025 | 4T 2025 | Ene - Dic 2025 | 1T 2026 | % Variación 1T26 / 1T25 |
|--------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------------|------------|----------------------------|
| CRUDO PROCESADO | <i>Mtoe</i> | 10,2 | 9,2 | 10,7 | 11,0 | 41,1 | 9,8 | (3,9) |
| Europa | <i>Mtoe</i> | 9,2 | 8,3 | 9,6 | 10,0 | 37,1 | 8,8 | (4,5) |
| Resto del Mundo | <i>Mtoe</i> | 1,0 | 0,9 | 1,1 | 1,0 | 4,0 | 1,0 | 0,0 |
| VENTAS DE PROD.PETRO. | <i>kt</i> | 10.856 | 11.455 | 12.109 | 12.053 | 46.473 | 11.284 | 3,9 |
| Ventas Europa | <i>kt</i> | 9.377 | 9.862 | 10.571 | 10.384 | 40.194 | 9.675 | 3,2 |
| Marketing Propio* | <i>kt</i> | 4.935 | 5.366 | 5.638 | 5.470 | 21.409 | 5.231 | 6,0 |
| Productos claros | <i>kt</i> | 3.856 | 4.260 | 4.394 | 4.347 | 16.857 | 4.150 | 7,6 |
| Otros productos | <i>kt</i> | 1.079 | 1.106 | 1.244 | 1.123 | 4.552 | 1.081 | 0,2 |
| Resto Ventas Mercado Nacional | <i>kt</i> | 2.001 | 2.255 | 2.403 | 2.255 | 8.914 | 2.320 | 15,9 |
| Productos claros | <i>kt</i> | 1.938 | 2.201 | 2.337 | 2.221 | 8.697 | 2.271 | 17,2 |
| Otros productos | <i>kt</i> | 63 | 54 | 66 | 34 | 217 | 49 | (22,2) |
| Exportaciones | <i>kt</i> | 2.441 | 2.241 | 2.530 | 2.659 | 9.871 | 2.124 | (13,0) |
| Productos claros | <i>kt</i> | 1.051 | 657 | 1.048 | 1.256 | 4.012 | 705 | (32,9) |
| Otros productos | <i>kt</i> | 1.390 | 1.584 | 1.482 | 1.403 | 5.859 | 1.419 | 2,1 |
| Ventas Resto del Mundo | <i>kt</i> | 1.479 | 1.593 | 1.538 | 1.669 | 6.279 | 1.609 | 8,8 |
| Marketing Propio | <i>kt</i> | 928 | 924 | 821 | 891 | 3.564 | 851 | (8,3) |
| Productos claros | <i>kt</i> | 876 | 874 | 749 | 821 | 3.320 | 802 | (8,4) |
| Otros productos | <i>kt</i> | 52 | 50 | 72 | 70 | 244 | 49 | (5,8) |
| Resto Ventas Mercado Nacional | <i>kt</i> | 411 | 555 | 607 | 641 | 2.214 | 633 | 54,0 |
| Productos claros | <i>kt</i> | 342 | 468 | 528 | 564 | 1.902 | 553 | 61,7 |
| Otros productos | <i>kt</i> | 69 | 87 | 79 | 77 | 312 | 80 | 15,9 |
| Exportaciones | <i>kt</i> | 140 | 114 | 110 | 137 | 501 | 125 | (10,7) |
| Productos claros | <i>kt</i> | 0 | 28 | 0 | 0 | 28 | 5 | - |
| Otros productos | <i>kt</i> | 140 | 86 | 110 | 137 | 473 | 120 | (14,3) |
| QUÍMICA | | | | | | | | |
| VENTAS PROD. PETROQUÍMICOS | <i>kt</i> | 474 | 441 | 446 | 459 | 1.820 | 501 | 5,7 |
| Europa | <i>kt</i> | 405 | 391 | 371 | 372 | 1.539 | 414 | 2,2 |
| Básica | <i>kt</i> | 86 | 74 | 82 | 70 | 312 | 63 | (26,8) |
| Derivada | <i>kt</i> | 319 | 317 | 289 | 303 | 1.227 | 351 | 10,0 |
| Resto del Mundo | <i>kt</i> | 69 | 50 | 76 | 86 | 281 | 87 | 25,9 |
| Básica | <i>kt</i> | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 | - |
| Derivada | <i>kt</i> | 69 | 50 | 76 | 86 | 281 | 78 | 12,9 |
| GLP | | | | | | | | |
| GLP comercializado | <i>kt</i> | 388 | 243 | 203 | 323 | 1.158 | 399 | 2,8 |
| Europa | <i>kt</i> | 386 | 241 | 201 | 322 | 1.150 | 397 | 3,1 |
| Resto del Mundo | <i>kt</i> | 2 | 2 | 2 | 2 | 8 | 2 | (37,9) |

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 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 2026 | DICIEMBRE 2025 |
|---|-----------------------|---------------------------|
| Inmovilizado intangible | 2.910 | 2.920 |
| Inmovilizado material | 25.697 | 25.652 |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 4.442 | 3.721 |
| Activos financieros no corrientes | 1.190 | 1.000 |
| Activos por impuestos diferidos | 3.464 | 3.368 |
| Otros activos no corrientes | 1.449 | 1.394 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 39.152 | 38.055 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 2 | 1.227 |
| Existencias | 7.379 | 5.475 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 9.794 | 6.557 |
| Otros activos corrientes | 549 | 135 |
| Otros activos financieros corrientes | 5.046 | 4.718 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 3.124 | 3.261 |
| ACTIVO CORRIENTE | 25.894 | 21.373 |
| TOTAL ACTIVO | 65.046 | 59.428 |
| Fondos propios | 27.472 | 26.654 |
| Otro resultado global acumulado | (1.386) | (1.514) |
| Atribuido a los intereses minoritarios | 2.631 | 2.478 |
| PATRIMONIO NETO TOTAL | 28.717 | 27.618 |
| Provisiones no corrientes | 3.038 | 3.002 |
| Pasivos financieros no corrientes | 11.434 | 11.410 |
| Pasivos por impuesto diferido y otros fiscales | 2.509 | 2.419 |
| Otros pasivos no corrientes | 1.223 | 1.099 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 18.204 | 17.930 |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 2 | 466 |
| Provisiones corrientes | 1.327 | 1.177 |
| Pasivos financieros corrientes | 2.687 | 2.018 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 14.109 | 10.219 |
| PASIVO CORRIENTE | 18.125 | 13.880 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 65.046 | 59.428 |

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).

| | 1T 2026 | 1T 2025 |
|--|--------------------|--------------------|
| Ventas | 15.502 | 14.307 |
| Ingresos por prestación de servicios y otros ingresos | 116 | 101 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 63 | 275 |
| Aprovisionamientos | (10.248) | (11.193) |
| Amortización del inmovilizado | (569) | (641) |
| (Dotación)/Reversión por deterioro | (482) | (83) |
| Gastos de personal | (540) | (569) |
| Transportes y fletes | (556) | (398) |
| Suministros | (187) | (225) |
| Beneficios / (Pérdidas) por enajenaciones y baja de activos | (33) | 0 |
| Otros ingresos / (gastos) de explotación | (1.664) | (1.004) |
| RESULTADO DE LAS OPERACIONES | 1.402 | 570 |
| Ingresos por intereses | 55 | 72 |
| Gastos por intereses | (96) | (65) |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 285 | (90) |
| Diferencias de cambio | (175) | 134 |
| (Dotación)/Reversión por deterioro de instrumentos financieros | 0 | 30 |
| Otros ingresos y (gastos) financieros | (18) | (12) |
| RESULTADO FINANCIERO | 51 | 69 |
| Resultado de inversiones contabilizadas por el método de la participación ⁽¹⁾ | 131 | 28 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1.584 | 667 |
| Impuesto sobre beneficios | (568) | (274) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 1.016 | 393 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | (87) | (27) |
| RESULTADO TOTAL ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 929 | 366 |
| BENEFICIO POR ACCIÓN ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (€/acción) | | |
| Básico | 0,82 | 0,30 |
| Diluido | 0,82 | 0,30 |

(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 | |
|---|----------------|----------------|
| | 2026 | 2025 |
| Resultado antes de impuestos | 1.584 | 667 |
| Ajustes de resultado: | 1.029 | 577 |
| Amortización del inmovilizado | 569 | 641 |
| Otros (netos) | 460 | (64) |
| Cambios en el capital corriente | (1.384) | (349) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | (187) | 129 |
| Cobros de dividendos | 124 | 13 |
| Cobros / (pagos) por impuesto sobre beneficios | (208) | 254 |
| Otros cobros / (pagos) de actividades de explotación | (103) | (138) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE EXPLOTACIÓN | 1.042 | 1.024 |
| Pagos por inversiones: | (2.404) | (2.245) |
| Empresas del grupo, asociadas y préstamos a participadas | (26) | (200) |
| Inmovilizado material, intangible y otros | (970) | (938) |
| Otros activos financieros | (1.408) | (1.107) |
| Cobros por desinversiones: | 1.425 | 756 |
| Empresas del grupo, asociadas y préstamos a participadas | 210 | 81 |
| Inmovilizado material, intangible y otros | 6 | 238 |
| Otros activos financieros | 1.209 | 437 |
| Otros flujos de efectivo | 24 | 33 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE INVERSIÓN | (955) | (1.456) |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio: | (77) | (131) |
| Emisión | 0 | 0 |
| Devolución y amortización | 0 | 0 |
| Adquisición | (81) | (136) |
| Enajenación | 4 | 5 |
| Operaciones con minoritarios: | (32) | (64) |
| Cobros/pagos por transacciones con minoritarios | 0 | 63 |
| Dividendos pagados a minoritarios | (32) | (127) |
| Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero: | 680 | 10 |
| Emisión | 2.738 | 3.414 |
| Devolución y amortización | (2.058) | (3.404) |
| Pagos por remuneraciones de accionistas y otros instrumentos de patrimonio | (578) | (569) |
| Otros flujos de efectivo de actividades de financiación: | (239) | (229) |
| Pagos de intereses | (122) | (111) |
| Otros cobros / (pagos) de actividades de financiación | (117) | (118) |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE FINANCIACIÓN | (246) | (983) |
| EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | 22 | (73) |
| AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES | (137) | (1.488) |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 3.261 | 4.758 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 3.124 | 3.270 |

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 | |
|--|---------------|--------------|
| | 2026 | 2025 |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 1.016 | 393 |
| Por ganancias y pérdidas actuariales | 0 | 0 |
| 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 no reclasificables al resultado): | 0 | 0 |
| Cobertura de flujos de efectivo: | (458) | 206 |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | (685) | 109 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 227 | 97 |
| Diferencias de conversión: | 431 | (748) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 433 | (758) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (2) | 10 |
| Participación de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas: | 82 | (1) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 81 | (1) |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | 1 | 0 |
| Efecto impositivo | 158 | (45) |
| OTRO RESULTADO GLOBAL (Partidas reclasificables al resultado): | 213 | (588) |
| TOTAL OTRO RESULTADO GLOBAL | 213 | (588) |
| RESULTADO TOTAL GLOBAL DEL EJERCICIO | 1.229 | (195) |
| a) Atribuidos a la entidad dominante | 1.057 | (168) |
| b) Atribuidos a intereses minoritarios | 172 | (27) |

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 | | | | | Otro resultado global acumulado | Intereses minoritarios | Patrimonio Neto |
| | Capital | Prima de Emisión y reservas | Acciones y part. en patrimonio propias | Otros instrumentos de patrimonio | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | | | |
| Saldo final al 31/12/2024 | 1.157 | 20.681 | (2) | 2.291 | 1.756 | 606 | 2.610 | 29.099 |
| Resultado total global del ejercicio | — | — | — | — | 366 | (534) | (27) | (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: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 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 | 2.521 | 28.682 |
| Resultado total global del ejercicio | — | 4 | — | — | 1.533 | (1.585) | (8) | (56) |
| Operaciones con socios o propietarios: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Ampliación/(Reducción) de capital | (52) | (649) | 701 | — | — | — | — | — |
| Dividendos y remuneración al accionista | — | (1.131) | — | — | — | — | (125) | (1.256) |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | — | 11 | (567) | 9 | — | — | — | (547) |
| Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro | — | 11 | — | — | — | (1) | 97 | 107 |
| Otras operaciones con socios y propietarios | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Otras variaciones: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Obligaciones perpetuas subordinadas | — | (57) | — | 749 | — | — | — | 692 |
| Otras variaciones | — | 3 | — | — | — | — | (7) | (4) |
| Saldo final al 31/12/2025 | 1.105 | 20.607 | (3) | 3.046 | 1.899 | (1.514) | 2.478 | 27.618 |
| Resultado total global del ejercicio | — | — | — | — | 929 | 128 | 172 | 1.229 |
| Operaciones con socios o propietarios: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Ampliación/(Reducción) de capital | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Dividendos y remuneración al accionista | — | — | — | — | — | — | (32) | (32) |
| Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | — | (5) | (72) | (3) | — | — | — | (80) |
| Incrementos / (Reducciones) por variaciones del perímetro | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Otras operaciones con socios y propietarios | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Otras variaciones: | — | — | — | — | — | — | — | — |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | — | 1.899 | — | — | (1.899) | — | — | — |
| Obligaciones perpetuas subordinadas | — | (22) | — | 2 | — | — | — | (20) |
| Otras variaciones | — | (12) | — | 1 | — | — | 13 | 2 |
| Saldo final al 31/03/2026 | 1.105 | 22.467 | (75) | 3.046 | 929 | (1.386) | 2.631 | 28.717 |

Anexo III - Bases de Presentación

Bases de presentación de la información financiera

Repsol prepara unos estados financieros primarios (ver Anexo II – 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 2025).

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 información por segmentos del Grupo se presenta de acuerdo con los requisitos de desglose establecidos por la NIIF 8 "Segmentos de operación".

La definición de los segmentos de negocio se basa en las diferentes actividades desarrolladas por el Grupo, así como en la estructura organizativa aprobada por el Consejo de Administración para la gestión de los negocios. Tomando como referencia estos segmentos, el Comité Ejecutivo, como máxima autoridad en la toma de decisiones o "chief operating decision maker" analiza 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 refinación 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.

Cada uno de estos segmentos son gestionados de forma separada por administradores de segmento (Directores Generales de negocio), que toman decisiones para el segmento en su conjunto y que son miembros del Comité Ejecutivo.

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.

Modelo de presentación de los resultados por segmentos:

En el cuarto trimestre de 2025, el Grupo cambió la forma de gestionar y evaluar sus segmentos y, por tanto, ha modificado las medidas financieras y de desempeño que se revisan internamente para la toma de decisiones y la información por segmentos reportada conforme a la NIIF 8 (ver Nota 4 de las Cuentas Anuales consolidadas 2025). La información reportada sobre segmentos correspondiente a periodos

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

anteriores, ha sido modificada reflejando estos cambios para permitir una adecuada comparabilidad entre períodos.

La medida del resultado de cada segmento es el denominado Resultado Neto Ajustado, que contiene el resultado de operaciones continuadas a coste de reposición ("Current Cost of Supply" o CCS), neto de impuestos, el resultado correspondiente a las inversiones contabilizadas por el método de la participación ("Resultado de participadas") y el resultado atribuido a minoritarios ("Minoritarios") y sin incluir ciertos ingresos y gastos ("Resultados específicos") descritos más adelante. El resultado financiero de las sociedades consolidadas y los ajustes de consolidación intersegmento se asignan al Resultado de Corporación y otros.

En concreto, el resultado de las operaciones a CCS considera como coste de los volúmenes vendidos el correspondiente a los costes de aprovisionamiento y producción del propio período. Es el criterio comúnmente utilizado en el sector para presentar los resultados de los negocios de los segmentos 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, a efectos contables, de acuerdo con las NIIF-UE, se utiliza el método del coste medio ponderado.

En el **Efecto patrimonial** se refleja la diferencia entre el resultado a CCS y el resultado a coste medio ponderado. Se presenta de forma independiente, neto de impuestos y 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 Minoritarios.

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. 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 ESMA (European Securities Market Association) y las medidas utilizadas en los presentes estados financieros elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y adoptadas por la Unión Europea (UE). Esta información se puede encontrar en el Anexo II Medidas Alternativas de Rendimiento del Informe de Gestión consolidado de 2025 o en www.repsol.com.

Disclaimer

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

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

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

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

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



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

REPSOL, SA
C/ Méndez Álvaro, 44
28045 Madrid (Spain)
www.repsol.com