

Cepsa logra la calificación de grado de inversión por las tres principales agencias de rating

- **Cepsa ha sido calificada como 'BBB-' con perspectiva positiva por Fitch Ratings, 'Baa3' con perspectiva estable por Moody's y 'BBB-' con perspectiva estable por Standard & Poor's**
- **Las tres principales agencias han reconocido la diversificación de Cepsa a lo largo de la cadena de valor de la energía y su modelo de negocio integrado**
- **Este importante hito confirma la solvencia financiera de la compañía**

Las tres principales agencias de calificación a nivel internacional, [Fitch Ratings Inc.](#), [Moody's Investors Services Limited](#) y [Standard & Poor's Ratings Services](#), han calificado a Cepsa en grado de inversión (*investment grade*). La compañía ha sido calificada como 'BBB-' con perspectiva positiva por Fitch, 'Baa3' con perspectiva estable por Moody's y 'BBB-' con perspectiva estable por Standard & Pools.

Las calificaciones de grado de inversión, publicadas hoy, reconocen la diversificación de Cepsa a lo largo de la cadena de valor de la energía, así como los beneficios de su modelo de negocio integrado, que proporciona una mayor resiliencia ante diferentes escenarios de precios del crudo y márgenes de refino. En este sentido, Moody's ha destacado: "el modelo de negocio de la compañía ha conllevado una generación de EBITDA relativamente estable durante los últimos cinco años, a pesar de la volatilidad de los precios del crudo".

Se trata de la primera vez que la compañía solicita estas calificaciones crediticias. La calificación de Cepsa de grado de inversión contribuirá a la optimización de su estructura de capital, abriendo la posibilidad de acceder a los mercados de capitales de deuda para diversificar sus fuentes de financiación y afrontar su crecimiento futuro.

Las calificaciones de Cepsa de grado de inversión ofrecen a los mercados financieros una referencia clara y una evaluación independiente de la solvencia financiera actual y a medio plazo de la compañía, aportando mayor transparencia al mercado.

Las agencias han valorado positivamente el sólido perfil de Cepsa, basado en unos activos de exploración y producción robustos, con costes de producción reducidos y orientados al largo plazo; un negocio de refino de tamaño relevante, eficiente en costes y situado en el primer cuartil de los principales rankings europeos; un fuerte posicionamiento en el negocio comercial, contando con la segunda red de estaciones de servicio más grande de Iberia; y un negocio químico líder mundial en surfactantes y fenol.

La perspectiva positiva de Fitch refleja su expectativa de que Cepsa pueda mejorar su perfil de riesgo de negocio y/o financiero a medio plazo hasta un nivel acorde con la calificación 'BBB'. Según Fitch, la compañía "tiene el potencial de reducir su apalancamiento en tanto en cuanto alcance su objetivo de incrementar la producción de su negocio de exploración y producción en Emiratos Árabes Unidos".

Por su parte, Standard & Poors ha destacado el impacto positivo en el negocio de la mejora del tamaño y la rentabilidad del negocio de exploración y producción. Según sus estimaciones, "las métricas de crédito de la compañía se mantendrán estables durante una importante fase de inversión y la generación de caja del negocio de *upstream* aumentará en los próximos dos a tres años".

Las calificaciones crediticias tienen en cuenta el reciente [acuerdo entre Mubadala y The Carlyle Group](#) para la venta de una participación minoritaria en Cepsa (de entre el 30 y el 40%). Tras el cierre de la transacción, esperado para finales de 2019, Carlyle se convertirá en un socio estratégico y de gran valor añadido para Cepsa dada su dilatada experiencia en el sector de la energía.

Más información: www.cepsa.com/es/compania/informacion-financiera

Cepsa es una compañía energética global, que opera de manera integrada en todas las fases de la cadena de valor de los hidrocarburos, además de fabricar productos a partir de materias primas de origen vegetal y contar con presencia en el sector de las energías renovables.

Cuenta con más de 85 años de experiencia y un equipo de cerca de 10.000 profesionales, con excelencia técnica y capacidad de adaptación. Está presente en los cinco continentes a través de sus áreas de negocio de Exploración y Producción, Refino, Química, Comercialización, Gas y Electricidad, y Trading.

Madrid, 26 de abril de 2019

Cepsa – Dirección de Comunicación
medios@cepsa.com
Tel: (34) 91 337 62 02
www.cepsa.com
Tel: (34) 91 337 60 00