

Cepsa aumenta su EBITDA en el primer trimestre hasta los 583 millones de euros y avanza en su estrategia de transformación *Positive Motion* con la venta de activos de E&P en Colombia

Principales magnitudes financieras

583 millones de euros

Resultado bruto de explotación ajustado (clean CCS EBITDA)

226 millones de euros

Ingresos netos Clean CCS

318 millones de euros

Flujo de caja de las operaciones

217 millones de euros

Inversión de capital

872 millones de euros

Impuestos en España

- El **EBITDA de CCS** fue de **583 millones de euros** en el primer trimestre de 2024 frente a los 556 millones de euros en el mismo periodo de 2023, impulsado principalmente por los sólidos márgenes de refino y la mayor producción de refino. Estos resultados, que representan un aumento del 5 % con respecto al primer trimestre de 2023, son especialmente positivos si se tiene en cuenta que las cifras del primer trimestre de 2023 aún incluían la producción de Abu Dabi hasta el 15 de marzo
- El **beneficio neto de CCS en el primer trimestre de 2024 fue de 226 millones de euros** frente a los 176 millones del primer trimestre de 2023, un sólido aumento incluso sin la contribución de Abu Dabi, favorecido por el robusto entorno de refino durante el periodo
- El **flujo de caja de las operaciones de Cepsa fue de 318 millones de euros** en el primer trimestre de 2024 frente a los 274 millones del primer trimestre de 2023, lo que demuestra la resiliencia de su generación de caja
- **Cepsa ha contribuido con 872 millones de euros en impuestos en España durante el primer trimestre de 2024**, de los cuales 460 millones fueron soportados y 412 millones recaudados por cuenta de Hacienda en el país. En febrero de 2024, Cepsa pagó 122 millones de euros correspondientes al primer tramo del impuesto extraordinario
- La **deuda neta se situó en 2.344 millones de euros** y la empresa mantiene una sólida **posición de liquidez de 4.565 millones de euros**, lo que proporciona un colchón de liquidez suficiente para cubrir los vencimientos en los próximos años
- Las **inversiones en el primer trimestre de 2024 fueron de 217 millones de euros**, de las cuales el **46 % correspondieron a proyectos sostenibles¹**, ya que la empresa sigue ejecutando su estrategia *Positive Motion*. Como parte de las inversiones, **Cepsa ha iniciado la construcción de la mayor planta de biocombustibles de segunda generación del sur de Europa, en colaboración con Bio-Oils**
- Entre otras novedades sobre *Positive Motion* desde el comienzo del año, **Cepsa ha llegado a un acuerdo para la venta de sus activos de Exploración y Producción en Colombia**, sujeto todavía a aprobación regulatoria, y **ha completado con éxito una emisión de bonos a 7 años por 750 millones de euros, la mayor emitida por la compañía hasta la fecha**, reforzando su solidez financiera y apoyando el ambicioso plan de inversiones que sustenta su estrategia para convertirse en líder europeo en la producción de biocombustibles de segunda generación e hidrógeno verde, y el despliegue de una red de cargadores eléctricos ultrarrápidos
- Las **agencias de calificación S&P Global y Fitch Ratings han reafirmado la calificación crediticia de Cepsa en grado de inversión y la perspectiva «estable»** para el grupo en el marco de su revisión anual

1. Capex de Sostenibilidad según los criterios internos de Cepsa para la clasificación de sus actividades sostenibles.





Maarten Wetselaar, CEO de Cepsa:

“Cepsa ha alcanzado nuevos hitos clave en su proceso de transformación, respaldada por unos sólidos resultados financieros a pesar del impacto continuado del impuesto extraordinario sobre las empresas energéticas, mal diseñado en España. Empezamos el año con el inicio de la construcción de nuestra planta de biocombustibles de segunda generación con Bio-Oils, un nuevo y emocionante capítulo para la empresa y para las soluciones de descarbonización para nuestros clientes. Nos complace trabajar con un número cada vez mayor de líderes del sector para impulsar nuestra estrategia Positive Motion, que ha recibido un fuerte respaldo de la comunidad inversora este mes con nuestra mayor emisión de bonos hasta la fecha, de 750 millones de euros.

Otro paso importante en nuestro camino a convertirnos en un referente en la transición energética ha sido el acuerdo para vender nuestros activos de Exploración y Producción en Colombia. El siguiente gran paso en la ejecución de nuestra estrategia será la decisión final de inversión sobre nuestro proyecto de hidrógeno verde en el sur de España en cuanto estén preparados el marco normativo y los incentivos necesarios para hacer posible los proyectos de energía verde que son tan cruciales para crear una economía verde líder en España y Europa”.





Entorno de mercado

Los precios del crudo se mantuvieron razonablemente estables en 83,2 \$/bbl (81,3 \$/bbl en el primer trimestre de 2023), afectados por una combinación de factores, como los recortes de producción de la OPEP+, la incertidumbre sobre la economía china y las tensiones geopolíticas en Ucrania y Oriente Medio, que añadieron percepción de riesgo en el mercado.

La producción de refino aumentó durante el trimestre hasta 5,6 Mt (4,7 Mt en el primer trimestre de 2023), manteniéndose el margen medio de refino de Cepsa en el primer trimestre de 2024 en niveles sólidos (10,7 \$/bbl frente a 10,9 \$/bbl en el primer trimestre de 2023) impulsado por la situación en el Mar Rojo, que tensó los mercados mundiales de petróleo reduciendo el suministro tanto de crudo como de productos procedentes de Asia y Oriente Medio. Esta falta de producto empujó las subidas de los destilados, apoyando los márgenes de refino. Además de estos efectos, el retraso en la ampliación de la capacidad de refino y el contexto geopolítico agravaron la ya tensa situación de los mercados petroleros en Europa, lo cual también contribuyó a mantener los márgenes de refino en rangos sólidos durante el trimestre.

El precio del gas natural TTF bajó significativamente en el periodo hasta 27,4 €/MWh (54,1 €/MWh en el primer trimestre de 2023). Esta importante corrección de los precios del gas natural se debió a los elevados niveles de almacenamiento en Europa y a las buenas entradas de GNL, junto con unas temperaturas más suaves en febrero y marzo que moderaron la demanda hacia finales del trimestre.

Los precios del *pool* eléctrico español siguieron bajando en comparación con el primer trimestre de 2023 hasta una media de 44,9 €/MWh, en gran parte gracias a la elevada generación de energía renovable impulsada por las condiciones meteorológicas y a la reducción de los precios del gas natural en toda Europa.





Desglose de resultados del primer trimestre de 2024

Las tres principales divisiones de negocio de Cepsa (Energía, Química y Exploración y Producción) tuvieron una evolución positiva durante el primer trimestre. El clean CCS EBITDA en el periodo se situó en 583 millones de euros, frente a los 556 millones de euros del mismo periodo del año anterior, debido principalmente a los sólidos resultados del segmento de Energía, gracias a los fuertes márgenes de refino y al aumento de la producción. El EBITDA del Grupo en el periodo también fue un 5 % superior al del mismo periodo del año anterior, incluso sin la contribución de los activos de Abu Dabi. El flujo de caja de las operaciones en el periodo se situó en 318 millones de euros, incluido el impacto de un pago de 122 millones de euros por el primer tramo del impuesto extraordinario aplicado a las empresas energéticas españolas, y compara positivamente con respecto a la generación de caja de 274 millones de euros en el mismo periodo del año anterior.

Por división:

Energía. (Energy Parks, Commercial & Clean Energies y Mobility & New Commerce). El EBITDA de la actividad de Energía se situó en 477 millones de euros durante el periodo (211 millones en el primer trimestre de 2023), impulsado principalmente por unos sólidos márgenes de refino de 10,7 \$/bbl y una mayor producción, que se situó en 5,6 Mt (4,7 Mt en el primer trimestre de 2023). El ratio de utilización del refino fue superior, en un 99 % (frente al 84 % del primer trimestre de 2023), lo que contribuyó significativamente a estos sólidos resultados. Las ventas comerciales se mantuvieron en línea con el mismo periodo del año anterior, alcanzando 4,0 Mt en el primer trimestre de 2024, frente a 4,1 Mt en el primer trimestre de 2023.

Química. El CCS EBITDA de la división Química aumentó a 70 millones de euros en el primer trimestre de 2024 (64 millones en el primer trimestre de 2023), gracias a la fuerte recuperación de los volúmenes en Europa, el mayor rendimiento de la acetona, el buen comportamiento del LAB gracias a unos precios de la energía más moderados y unos gastos fijos más bajos. Durante el primer trimestre del año, las ventas de productos químicos alcanzaron las 613 kton, lo que supone un notable aumento respecto a las 537 kton del primer trimestre de 2023.

Exploración y Producción. El CCS EBITDA de Exploración y Producción de Cepsa en el primer trimestre de 2024 fue de 73 millones de euros (310 millones de euros en el primer trimestre de 2023, que incluía la contribución de Abu Dabi hasta el 15 de marzo), lo que incluye la mejora de la producción de Working Interest debido a la reincorporación de la producción de RKF a principios de año y al buen comportamiento del yacimiento de Ourhourd. Unos precios del crudo bastante estables y en niveles saludables también impulsaron los resultados de Exploración y Producción.





Hitos

Desde el inicio del primer trimestre de 2024, Cepsa ha seguido avanzando en su estrategia *Positive Motion* para convertirse en líder de la movilidad sostenible, el hidrógeno verde y los biocombustibles de segunda generación en España y Portugal en esta década, con varios hitos clave.

En abril, [Cepsa completó con éxito una nueva emisión de bonos a 7 años por 750 millones de euros](#), la mayor hasta la fecha, que marca el regreso de Cepsa a los mercados de capitales después de cuatro años. La emisión de bonos, con vencimiento en 2031, subraya la confianza de los inversores en la capacidad de Cepsa para llevar a cabo *Positive Motion*.

La fortaleza del perfil de negocio y balance de Cepsa fue reconocida a principios de año cuando [S&P Global y Fitch Ratings reafirmaron la calificación crediticia de Cepsa en grado de inversión y perspectiva «estable»](#). S&P revisó la perspectiva de Cepsa a «estable» basándose en las favorables condiciones del mercado, la mejora esperada de los resultados financieros y la solidez de la política financiera, mientras que Fitch reafirmó la calificación crediticia de emisor a largo plazo de Cepsa en BBB-, destacando su perfil de negocio diversificado y su fuerte posición de mercado en la península ibérica.

En el **negocio de biocombustibles**, Cepsa inicio la construcción de su [planta de producción de segunda generación en Huelva](#), lo que será la mayor instalación de este tipo en el sur de Europa, con capacidad para producir de forma flexible 500 000 toneladas anuales de combustible sostenible de aviación y gasóleo renovable. La planta, que entrará en funcionamiento en 2026, supondrá una inversión total de 1200 millones de euros y forma parte de una *joint venture* que incluye dos plantas existentes de biodiesel de Cepsa y Bio-Oils, ya operativas. Estos activos formarán el segundo mayor complejo de combustibles renovables de Europa, con una capacidad de producción total de un millón de toneladas al año. Cepsa mantiene una participación del 55% en la *joint venture*.

En **movilidad sostenible**, otra de las piedras angulares de la nueva Cepsa, recibió un respaldo financiero con el [préstamo verde de hasta 150 millones de euros concedido por e Instituto de Crédito Oficial \(ICO\)](#). Este préstamo financiará parcialmente la instalación de puntos de recarga ultrarrápida en las estaciones de servicio de Cepsa, fomentando la movilidad de los vehículos eléctricos en España y Portugal. Además, [Cepsa ha lanzado un nuevo negocio de recarga eléctrica](#) para clientes profesionales, que permite a las empresas recargar sus flotas tanto en sus propias instalaciones como en las estaciones de servicio de Cepsa.

En el negocio **químico**, [Cepsa continuó su apuesta por descarbonizar el mercado del cuidado del hogar con NextLab Low Carbon](#), un novedoso producto de LAB desarrollado por Cepsa Química que reduce casi un 20 % las emisiones de carbono respecto al LAB tradicional, según los resultados del Análisis del Ciclo de Vida realizado por expertos independientes.





En **gestión del agua**, [Cepsa inauguró una nueva planta de reutilización de aguas residuales en el Parque Energético de San Roque](#), que permitió una reducción del 25 % en el consumo de agua. El compromiso de Cepsa con la gestión eficiente del agua ha sido reconocido por CDP, la agencia internacional de calificación, que [otorgó a la compañía una calificación de referencia \(A-\) en seguridad hídrica](#), una distinción alcanzada por solo el 4 % de sus homólogos del sector. CDP también ha reconocido a Cepsa como líder mundial en gestión climática dentro de su sector.

En **gestión de residuos**, [Cepsa avanzó en su compromiso con la circularidad](#), trabajando con nuevas tecnologías, proyectos de coprocesamiento de residuos y sinergias con otras empresas para minimizar, reciclar y valorizar 6.390 toneladas de residuos operativos en 2023, un 73 % más que el año anterior, evitando más de 3.000 toneladas de emisiones de CO2. La estrategia de economía circular de la compañía energética ha sido reconocida con la certificación de AENOR.



Indicadores de mercado

Indicadores de Mercado	Q1'24	Q4'23	Q1'23	Variación vs.		FY 2023	FY 2022	FY Variación
				Q1'23	Q4'23			
Precio de Brent (\$/bbl)	83.2	84.0	81.3	2%	(1)%	82.6	101.2	(18)%
Margen de refino Cepsa (\$/bbl) ¹	10.7	7.5	10.9	(2)%	43%	10.0	9.6	4%
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	27.4	40.6	54.1	(49)%	(32)%	40.7	120.5	(66)%
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	44.9	75.3	96.4	(53)%	(40)%	87.1	167.5	(48)%
Tipo de cambio medio EUR/USD	1.09	1.08	1.07	1%	0%	1.08	1.05	3%
Demanda de Combustible en España (m3)	9,845	10,101	9,236	7%	(3)%	39,878	39,542	1%

Nota: Las cifras no incluyen los activos de Abu Dhabi desde el 15 de Marzo 2023 en adelante.

1. El Margen de refino Cepsa se ha modificado para reflejar el reparto de determinados costes corporativos, incluyendo los costes variables de la energía.

Principales magnitudes operativas

Principales indicadores operativos	Q1'24	Q4'23	Q1'23	Variación vs.		FY 2023	FY 2022	FY Variación
				Q1'23	Q4'23			
Producción de las refinerías (mton)	5.6	5.1	4.7	18%	9%	20.3	20.7	(2)%
Utilización de las refinerías (%)	99%	91%	84%	18%	8%	90%	92%	(2)%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	1,320	733	705	87%	80%	733	705	4%
Ventas de Comercial (mton)	4.0	4.2	4.1	(2)%	(3)%	17.0	17.7	(4)%
Producción de Electricidad (GWh)	429	478	598	(28)%	(10)%	2,385	2,896	(18)%
Ventas de Gas Natural (GWh)	5,561	7,084	6,691	(17)%	(21)%	27,520	25,468	8%
Ventas de Química (kton)	613	570	537	14%	7%	2,125	2,490	(15)%
Producción de crudo (participada) (kbopd)	35.6	32.1	71.8	(50)%	11%	42.1	82.8	(49)%
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	79.4	79.6	82.3	(4)%	(0)%	80.7	97.7	(17)%
Ventas de crudo (millones bbl)	1.2	1.1	4.7	(76)%	10%	8.3	22.3	(63)%

Nota: Las cifras no incluyen los activos de Abu Dhabi desde el 15 de Marzo 2023 en adelante.

Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q1'24	Q4'23	Q1'23	Variación vs.		FY 2023	FY 2022	FY Variación
				Q1'23	Q4'23			
Energy	477	170	211	125%	181%	830	828	0%
Química	70	47	64	9%	47%	223	382	(42)%
Exploración y Producción	73	51	310	(77)%	43%	493	1,868	(74)%
Corporación	(36)	(31)	(29)	(23)%	(15)%	(144)	(139)	(4)%
EBITDA¹	583	237	556	5%	146%	1,402	2,939	(52)%
EBIT ¹	379	140	436	(13)%	170%	766	2,178	(65)%
Resultado Neto ¹	226	26	176	28%	767%	278	790	(65)%
Resultado Neto IFRS ²	(8)	(117)	(297)	97%	93%	(233)	1,100	(121)%
Flujo de Caja Operativo antes de Cap. Circulante³	391	304	285	37%	29%	1,087	1,797	(39)%
Flujo de Caja Operativo³	318	442	274	16%	(28)%	1,126	1,549	(27)%
Inversiones (devengo)	(313)	(292)	(114)	175%	7%	(732)	(743)	(1)%
Sostenible ³	(62)	(115)	(34)	80%	(46)%	(289)	(185)	56%
Crecimiento / Discrecional	(188)	(39)	(34)	461%	382%	(128)	(327)	(43)%
Mantenimiento y HSE convencional	(63)	(138)	(46)	38%	(54)%	(315)	(231)	36%
Flujo de caja libre⁴	100	245	1,126	(91)%	(59)%	1,614	901	79%
Flujo de caja libre antes de Cap. Circulante⁴	174	107	1,137	(85)%	62%	1,576	1,149	37%
Deuda Neta⁵	2,344	2,291	2,270	3%	2%	2,291	2,756	(17)%
Deuda Neta / LTM EBITDA Clean CCS⁵	1.9x	1.9x	0.8x	127%	1%	1.9x	1.0x	89%
Liquidez⁶	4,565	4,359	4,283	7%	5%	4,359	4,023	8%

Nota: Las cifras no incluyen los activos de Abu Dhabi desde el 15 de Marzo 2023 en adelante.

1. En bases Clean CCS (excluyendo el efecto de los extraordinarios y los inventarios)

2. La Pérdida Neta IFRS de €233m del FY'23, se debe principalmente a cambios en las valoraciones de inventarios y al impacto del impuesto extraordinario sobre las compañías energéticas en

3. El Capex sostenible se basa en criterios internos de clasificación de actividades sostenibles

4. Antes de actividades de financiación

5. Excluye IFRS 16

6. Definido como caja y activos líquidos, más líneas de crédito comprometidas y no comprometidas disponibles.





Cepsa es una empresa líder a nivel internacional comprometida con la movilidad y la energía sostenibles, con una consolidada experiencia técnica tras más de 90 años de actividad. La empresa posee además un negocio de productos químicos líder en el mundo, con unas operaciones cada vez más sostenibles.

En el marco de su plan estratégico *Positive Motion* para 2030, Cepsa pretende ser líder en movilidad sostenible, biocombustibles e hidrógeno verde en España y Portugal, y convertirse en un referente en la transición energética. La empresa sitúa a los clientes en el centro de su negocio y va a trabajar con ellos para ayudarles a alcanzar sus objetivos de descarbonización.

Los criterios ESG inspiran todas las acciones de Cepsa para avanzar hacia su objetivo neto positivo. A lo largo de esta década, reducirá las emisiones de CO₂ de alcance 1 y 2 en un 55 % y su índice de intensidad de carbono de productos energéticos vendidos en un 15-20 % respecto a 2019, con el objetivo de conseguir emisiones netas cero para 2050.

Madrid, 26 de abril de 2024
Cepsa – Dirección de Comunicación
medios@cepsa.com
www.cepsa.com
Tel.: (+34) 91 337 60 00

Este comunicado de prensa ha sido preparado por la Compañía Española de Petróleos, S. A. («Cepsa») con fines exclusivamente informativos.

Parte de la información contenida en esta nota de prensa está basada en las previsiones realizadas por la dirección y refleja las condiciones y opiniones mayoritarias a fecha de hoy, que están sujetas a modificaciones. Este documento puede contener proyecciones relativas a Cepsa y sus filiales. Las proyecciones son declaraciones que no corresponden a hechos históricos y que pueden identificarse con palabras como «esperar», «anticipar», «prever», «creer», «estimar», «entender» o expresiones similares. Las proyecciones no constituyen garantías de resultados, precios, márgenes, tipos de cambio o cualquier otro acontecimiento futuro y están sujetas a importantes riesgos, incertidumbre, modificaciones y otros factores que pueden ser ajenos a la voluntad de Cepsa o que pueden ser difíciles de predecir.

Salvo que así lo estipule la legislación aplicable, Cepsa no se compromete a publicar ninguna información adicional, a actualizar esta nota de prensa ni a corregir ninguna inexactitud que pueda contener.

Aunque la presente nota de prensa se haya preparado de buena fe, no se ofrece ni se ofrecerá ninguna representación o garantía, explícita o implícita, y Cepsa, cualquiera de sus filiales o sus respectivos asesores, empleados o agentes no aceptan ni aceptarán ninguna responsabilidad u obligación en lo referido a la exactitud o integridad de la presente nota de prensa. Se declina expresamente cualquier responsabilidad de este tipo.

La presente nota de prensa no pretende ser exhaustiva. La información que incluye no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos de Cepsa.

