

## Cepsa registra un clean CCS EBITDA de 1.165 millones de euros en los nueve primeros meses del año

### Principales magnitudes financieras

1.165 M €

Resultado bruto de explotación ajustado (Clean CCS EBITDA)

252 M €

Beneficio neto ajustado

1.006 M €

Flujo de caja operativo<sup>1</sup>

439 M €

Inversión de capital

3.358 M €

Impuestos pagados en España

1,7x

Apalancamiento

- El resultado bruto de explotación ajustado (clean CCS EBITDA) fue de **1.165 millones de euros en los nueve primeros meses del año**, frente a los 2.492 millones del mismo periodo del año anterior, impulsado por menores volúmenes del negocio de Exploración y Producción, tras la venta de los activos en Abu Dabi. Por su parte, los márgenes de refino han seguido siendo elevados
- El beneficio neto ajustado (clean CCS) alcanzó los **252 millones de euros** hasta septiembre tras la venta de los activos de Abu Dabi, frente a los 534 millones del mismo periodo de 2022
- El flujo de caja operativo, excluidos los elementos no recurrentes, se situó en **1.006 millones de euros**, frente a los 979 millones de los nueve primeros meses de 2022
- Las inversiones sostenibles, que representaron un **40 % del total**, ascendieron a 439 millones de euros, frente a los 357 millones del mismo periodo del año anterior, lo que refleja el avance de su estrategia *Positive Motion*
- Desde el punto de vista fiscal, durante este periodo, **Cepsa contribuyó con 3.358 millones de euros en impuestos en España**, de los cuales 2.046 millones fueron soportados por la compañía y 1.312 millones recaudados por cuenta de la hacienda pública española. En septiembre, Cepsa abonó 158 millones de euros correspondientes al segundo pago del impuesto extraordinario, lo que ha supuesto un total de 323 millones de euros este año
- La deuda neta de Cepsa se redujo a **2.500 millones de euros en septiembre**, con una ratio de apalancamiento que aumentó a 1,7x, debido a un menor EBITDA tras la venta de los activos de Exploración y Producción. La liquidez aumentó a **4.200 millones de euros**, lo que supone un margen de 4,4 años sin riesgo de refinanciación
- Desde julio, Cepsa ha incrementado la oferta de soluciones sostenibles para sus clientes. Entre otras, la compañía ha iniciado la comercialización de combustible sostenible de aviación (SAF) en cuatro de los principales aeropuertos de España; ha iniciado la comercialización de diésel renovable (HVO) tanto en sus estaciones de servicio como en las instalaciones de varios clientes profesionales; ha realizado con éxito pruebas de biocombustibles 2G en barcos de pasajeros y trenes de mercancías; y ha alcanzado un acuerdo para desarrollar plantas de producción de biometano. También ha recibido un préstamo de **150 millones de euros del Banco Europeo de Inversiones (BEI)** para fomentar la movilidad eléctrica en España y Portugal
- Cepsa ha alcanzado un acuerdo para adquirir la red de estaciones de servicio **Ballenoil**, que cuenta con más de 220 establecimientos en España, ampliando así la red de Cepsa a alrededor de 2.000 estaciones de servicio en el mercado ibérico y permitiendo a la compañía operar tanto en el segmento *low cost* como en el *premium* con su red de estaciones multienergía y servicios de ultraconveniencia

1. Sin elementos no recurrentes

*Maarten Wetselaar, CEO de Cepsa:*

*"Nuestros resultados financieros han experimentado una mejora en el tercer trimestre gracias al aumento de los márgenes de refino, aunque los resultados globales de los nueve primeros meses del año siguen reflejando la repercusión del impuesto extraordinario, que consideramos mal diseñado; así como la volatilidad de los mercados energéticos observada en toda Europa en lo que va de año.*

*En un momento en el que es cada vez más evidente la urgencia de invertir en soluciones energéticas de bajas emisiones de carbono, Cepsa sigue comprometida y centrada en su estrategia Positive Motion para convertirse en el líder de hidrógeno verde, biocombustibles 2G y movilidad sostenible, con una inversión sostenible que aumenta y representa ya el 40 % del gasto este trimestre.*

*Esperamos trabajar con el nuevo Gobierno español para garantizar que el marco fiscal y normativo respalde a la industria y cree un entorno competitivo para la transición energética, fomentando la inversión y permitiendo en España el desarrollo del mayor proyecto europeo de hidrógeno verde".*

## Entorno de mercado

Los precios del crudo aumentaron en el tercer trimestre hasta alcanzar los 86,8 \$/barril (78,4 \$/barril en el segundo trimestre de 2023), debido al compromiso anunciado en junio por la OPEP+ de prolongar los recortes hasta 2024, junto con el equilibrio de las reservas mundiales de petróleo.

Los márgenes de refino aumentaron a lo largo del trimestre, con un margen medio de Cepsa de 14,4 \$/barril (7,4 \$/barril en el segundo trimestre de 2023), impulsado principalmente por el mejor comportamiento de los destilados ligeros y medios. Actualmente, está previsto que los márgenes de refino del cuarto trimestre de 2023 caigan a niveles similares a los del segundo trimestre del año.

Los precios del gas se situaron en 33,0 €/MWh en el tercer trimestre (35,1 €/MWh en el segundo trimestre de 2023), ya que el equilibrio entre la oferta y la demanda, que se vio afectado por la crisis ucraniana, siguió normalizándose.

En este periodo, los precios del *pool* español de electricidad aumentaron con respecto al periodo anterior, principalmente como consecuencia del descenso de la producción eólica y la mayor demanda, con una media de 96,5 €/MWh (80,3 €/MWh en el segundo trimestre de 2023).

## Desglose de resultados

Las tres áreas de negocio de Cepsa han demostrado una gran resiliencia durante el tercer trimestre del año, gracias a un entorno de mercado favorable, con precios del crudo más altos y mayores márgenes de refino, por encima de la media histórica. La deuda neta se redujo a pesar del impacto del impuesto extraordinario a las empresas energéticas y de la continuación de las inversiones, ya que Cepsa continuó avanzando con su estrategia *Positive Motion*, impulsando proyectos sostenibles para facilitar la transición energética en Europa. Por áreas de negocio:

- **Energía** (Commercial & Clean Energies, Mobility & New Commerce, Energy Parks y Trading). El resultado bruto de explotación ajustado (Clean CCS EBITDA) durante el tercer trimestre de 2023 se situó en 335 millones de euros (frente a los 114 millones de euros del trimestre anterior), con un rendimiento superior de los parques energéticos, gracias a unos márgenes más elevados. Los márgenes de refino durante el tercer trimestre de 2023 alcanzaron una media de 14,4 \$/barril (frente a los 7,4 \$/barril del segundo trimestre de 2023), con un índice de utilización que aumentó hasta el 94 %, frente al 91 % del trimestre anterior. Las ventas también aumentaron hasta los 4,5 millones de toneladas durante el trimestre, por encima del segundo trimestre, gracias a la temporada de verano.
- **Química**. Resultados ligeramente inferiores a los del segundo trimestre de 2023, debido a la reducción de márgenes y volúmenes provocada por la difícil situación de la industria europea. El resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) fue de 52 millones de euros (60 millones en el segundo trimestre de 2023).
- **Exploración y Producción**. Aumento significativo del resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) hasta los 73 millones de euros (58 millones de euros en el segundo trimestre de 2023), gracias al aumento de los precios del Brent y a una producción sostenida, con volúmenes de 32.800 barriles/día (32.400 barriles/día en el segundo trimestre de 2023). La base de activos de Exploración y Producción de Cepsa mantiene unos precios de equilibrio muy bajos y una mejor conversión de caja tras la desinversión en Abu Dabi.

## Hitos

Desde el inicio del tercer trimestre de 2023, Cepsa ha seguido avanzando considerablemente en el desarrollo de su estrategia '*Positive Motion*'.

En el negocio de **biocombustibles**, Cepsa ha iniciado la venta de combustible sostenible de aviación (SAF) en cuatro de los principales aeropuertos españoles (Madrid, Barcelona, Palma de Mallorca y Sevilla) a todos los clientes que lo soliciten, convirtiéndose en la primera compañía que ofrece biocombustibles para aviación de forma permanente en dichos aeropuertos, y ha firmado una colaboración con Air Europa para suministrar 14,4 toneladas de SAF a la compañía aérea durante un año para cubrir el primer vuelo mensual Madrid-La Habana. También se han realizado con éxito pruebas de biocombustibles de segunda generación en barcos de pasajeros y trenes de mercancías, así como la compañía ha comenzado a suministrar biocombustibles 2G en el Puerto de Barcelona y este mes ha iniciado la comercialización de diésel 100 % renovable (HVO) a clientes profesionales, tanto en sus estaciones de servicio como en las instalaciones de varias empresas.

Cepsa también ha comenzado a desarrollar la **producción de biometano** a partir de residuos agrícolas y ganaderos tras alcanzar un acuerdo con Kira Ventures para construir hasta 15 plantas de biometano en España durante esta década. El objetivo de Cepsa para 2030 es gestionar 4 TWh anuales para descarbonizar su actividad industrial, sustituyendo el consumo de gas natural por biometano en sus parques energéticos y plantas químicas, que además será un vector complementario para producir hidrógeno verde y empleo en movilidad sostenible.

En **movilidad sostenible**, Cepsa y Endesa han presentado '*Juntos en cada recarga*', una oferta conjunta para todos los usuarios de vehículos eléctricos que combina las ventajas de la movilidad eléctrica y las redes de recarga de ambas empresas para que sean compatibles entre sí. Asimismo, el BEI ha concedido un préstamo de 150 millones de euros a Cepsa para fomentar la movilidad eléctrica en España y Portugal. El acuerdo de financiación permitirá instalar más de 1.800 cargadores ultrarrápidos para vehículos eléctricos en toda la península ibérica, algo que respalda la estrategia '*Positive Motion*' de Cepsa. Actualmente, Cepsa tiene construidos más de 130 puntos de recarga ultrarrápida en sus estaciones de servicio, avanza en el desarrollo de otros 330 y su objetivo en 2030 es contar con este tipo de cargadores en más de 1000 en su red de estaciones.

Entre otras novedades, **Cepsa ha alcanzado un acuerdo para adquirir la red de estaciones de servicio de Ballenoil**, compuesta por más de 220 establecimientos *low cost* en España. El acuerdo, que está pendiente de aprobación por las autoridades competentes, permitirá ampliar la red de estaciones de servicio de Cepsa a alrededor de 2.000 establecimientos y facilitará a la compañía **operar tanto en el segmento *low cost* como en el *premium*** de estaciones de servicio multienergía, que incluye además servicios de restauración y ultraconveniencia.

## Indicadores de mercado

Indicadores de Mercado	Q3'23	Q2'23	Q3'22	Variación vs.		YTD 2023	YTD 2022	YTD Variación
				Q3'22	Q2'23			
Precio de Brent (\$/bbl)	86,8	78,4	100,9	(14)%	11%	82,1	105,3	(22)%
Margen de refino Cepsa (\$/bbl) <sup>1</sup>	14,4	7,4	7,9	83%	96%	10,9	9,9	10%
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	33,0	35,1	196,2	(83)%	(6)%	40,7	129,1	(68)%
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	96,5	80,3	146,3	(34)%	20%	91,1	185,8	(51)%
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,09	1,09	1,01	8%	(0)%	1,08	1,06	2%
Demanda de Combustible en España (m3)	10.515	10.025	10.277	2%	5%	29.775	29.403	1%

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

1. El Margen de refino de 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	Q3'23	Q2'23	Q3'22	Variación vs.		YTD 2023	YTD 2022	YTD Variación
				Q3'22	Q2'23			
Producción de los parques energéticos (mton)	5,3	5,1	5,3	1%	4%	15,2	15,8	(4)%
Utilización de los parques energéticos (%)	94%	91%	94%	0%	3%	90%	94%	(4)%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	685	685	622	10%	-	685	622	10%
Ventas de comercial (mton)	4,5	4,3	4,6	(4)%	5%	12,8	13,2	(3)%
Producción de electricidad (GWh)	797	512	888	(10)%	56%	1.907	2.357	(19)%
Ventas de gas natural (GWh)	7.736	6.006	5.899	31%	29%	20.433	17.981	14%
Ventas de Química (kton)	544	474	587	(7)%	15%	1.554	1.926	(19)%
Producción de crudo (participada) (kbopd)	32,8	32,4	86,5	(62)%	1%	45,5	83,1	(45)%
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	83,1	73,0	107,4	(23)%	14%	80,9	99,5	(19)%
Ventas de crudo (millones bbl)	1,3	1,2	5,8	(78)%	8%	7,2	16,5	(56)%

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

## Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q3'23	Q2'23	Q3'22	Variación vs.		YTD 2023	YTD 2022	YTD Variación
				Q3'22	Q2'23			
Energy	335	114	117	186%	194%	660	881	(25)%
Química	52	60	96	(46)%	(13)%	176	312	(44)%
Exploración y Producción	73	58	575	(87)%	27%	442	1.397	(68)%
Corporación	(37)	(46)	(38)	(2)%	(18)%	(112)	(98)	15%
<b>EBITDA<sup>1</sup></b>	<b>423</b>	<b>186</b>	<b>750</b>	<b>(44)%</b>	<b>127%</b>	<b>1.165</b>	<b>2.492</b>	<b>(53)%</b>
EBIT <sup>1</sup>	188	2	558	(66)%	x94	626	1.874	(67)%
Resultado Neto <sup>1</sup>	107	(31)	71	50%	444%	252	534	(53)%
Resultado Neto IFRS <sup>2</sup>	278	(96)	142	96%	388%	(116)	982	(112)%
<b>Flujo de Caja Operativo antes de Cap. Circulante<sup>3</sup></b>	<b>442</b>	<b>214</b>	<b>650</b>	<b>(32)%</b>	<b>107%</b>	<b>1.106</b>	<b>1.476</b>	<b>(25)%</b>
<b>Flujo de Caja Operativo<sup>3</sup></b>	<b>425</b>	<b>142</b>	<b>545</b>	<b>(22)%</b>	<b>199%</b>	<b>1.006</b>	<b>979</b>	<b>3%</b>
<b>Inversiones orgánicas (devengo)<sup>4</sup></b>	<b>(163)</b>	<b>(162)</b>	<b>(139)</b>	<b>18%</b>	<b>1%</b>	<b>(439)</b>	<b>(357)</b>	<b>23%</b>
Sostenible	(66)	(72)	(39)	70%	(8)%	(173)	(84)	106%
Crecimiento / Discrecional	(28)	(28)	(56)	(50)%	1%	(89)	(163)	(45)%
Mantenimiento y HSE convencional	(69)	(62)	(43)	59%	12%	(177)	(110)	61%
<b>Flujo de caja libre orgánico<sup>3, 4, 5</sup></b>	<b>263</b>	<b>(8)</b>	<b>421</b>	<b>(37)%</b>	<b>x36</b>	<b>497</b>	<b>586</b>	<b>(15)%</b>
<b>Flujo de caja libre orgánico antes de Cap. Circulante<sup>3, 4, 5</sup></b>	<b>280</b>	<b>64</b>	<b>526</b>	<b>(47)%</b>	<b>335%</b>	<b>597</b>	<b>1.083</b>	<b>(45)%</b>
<b>Deuda Neta<sup>6</sup></b>	<b>2.488</b>	<b>2.522</b>	<b>2.790</b>	<b>(11)%</b>	<b>(1)%</b>	<b>2.488</b>	<b>2.790</b>	<b>(11)%</b>
<b>Deuda Neta / LTM EBITDA Clean CCS<sup>6</sup></b>	<b>1,7x</b>	<b>1,4x</b>	<b>1,0x</b>	<b>72%</b>	<b>21%</b>	<b>1,7x</b>	<b>1,0x</b>	<b>72%</b>
<b>Liquidez<sup>7</sup></b>	<b>4.162</b>	<b>4.069</b>	<b>3.803</b>	<b>9%</b>	<b>2%</b>	<b>4.162</b>	<b>3.803</b>	<b>9%</b>

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 €116m del YTD'23, se debe principalmente a cambios en las valoraciones de inventarios y al impacto del impuesto extraordinario sobre las compañías energéticas en España.

3. Excluye 158m€ pagados en el Q3'23 y 323m€ en la cifra de YTD 2023, en relación al impuesto extraordinario sobre las compañías energéticas en España.

4. Excluye actividades de M&A

5. Antes de actividades de financiación

6. Excluye deuda ligada a IFRS 16

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

**Cepsa** es una compañía internacional líder comprometida con la movilidad y la energía sostenibles con una sólida experiencia técnica tras más de 90 años de actividad. La compañía también cuenta con un negocio de química líder a nivel mundial con una actividad cada vez más sostenible.

Cepsa ha presentado en 2022 su nuevo plan estratégico para 2030, *Positive Motion*, que proyecta su ambición de ser líder en movilidad sostenible, biocombustibles e hidrógeno verde en España y Portugal, y de convertirse en un referente de la transición energética. La empresa sitúa a los clientes en el centro de su actividad y trabajará con ellos para ayudarles a avanzar en 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 va a reducir sus emisiones de CO<sub>2</sub> de alcance 1 y 2 en un 55 % y su índice de intensidad de carbono en un 15-20 %, con el objetivo de conseguir emisiones netas cero antes de 2050.

Madrid, 16 de noviembre de 2023

**Departamento de Comunicación de Cepsa**

[medios@cepsa.com](mailto:medios@cepsa.com)

[www.cepsa.com](http://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.*