

Cepsa aumenta su EBITDA hasta los 1.099 millones de euros en el primer semestre de 2024

Principales magnitudes financieras

1.099 millones €

Resultado bruto de explotación ajustado (Clean CCS EBITDA)

398 millones €

Ingresos netos Clean CCS

735 millones €

Flujo de caja de las operaciones

545 millones €

Inversión de capital¹

2.077 millones €

Impuestos en España

- El **EBITDA de CCS** fue de **1.099 millones de euros** en el primer semestre de 2024 frente a los 742 millones de euros de en el mismo periodo de 2023, impulsado por un entorno de mercado favorable para el sector energético y mayores ventas de Cepsa Química.
- El **beneficio neto de CCS en el primer semestre** fue de **398 millones de euros**, lo que refleja una mejora con respecto al primer semestre del ejercicio anterior, en el que se registró un beneficio neto de 145 millones de euros.
- El **flujo de caja de las operaciones de Cepsa** fue de **735 millones de euros** en el primer semestre de 2024, frente a los 416 millones de euros del primer semestre de 2023, **lo que demuestra una sólida capacidad de generación de caja**, incluso tras la desinversión de sus activos de Exploración y Producción (E&P) en Abu Dabi el año anterior.
- La **mejora de los resultados ha permitido un aumento en las inversiones totales¹, hasta los 545 millones de euros**, con un peso de la inversión sostenible² del 45% sobre la inversión orgánica en el primer semestre para seguir avanzando en su estrategia *Positive Motion*.
- **Cepsa ha contribuido con 2.077 millones de euros en impuestos en España durante el primer semestre de 2024**, de los cuales se pagaron 1.199 millones y se recaudaron 878 millones por cuenta de Hacienda en el país. La contribución total incluye un pago de 122 millones de euros por el primer tramo del impuesto extraordinario a las empresas energéticas. Este impuesto se calcula sobre los ingresos por ventas en 2023, año en el que Cepsa no registró beneficios, sino pérdidas netas.
- La **deuda neta se situó en 2.493 millones de euros**, ligeramente por debajo de los 2.522 millones de euros con los que cerró el primer semestre de 2023. La compañía mantiene una sólida **posición de liquidez de 5.412 millones de euros**, reforzada por la emisión de bonos a 7 años por valor de 750 millones de euros realizada en abril, que cubre los vencimientos de los próximos años.
- **Continuando con su estrategia de Positive Motion**, Cepsa anunció un **acuerdo para vender sus activos de E&P en Perú**, tras su anuncio previo de la venta de sus **activos de E&P en Colombia**, ambos pendientes de aprobación regulatoria.
- Otra operación de M&A ha sido el cierre de **la adquisición de Ballenoiil por parte de Cepsa**, lo que permite a la compañía ampliar su oferta a los clientes del segmento de bajo coste, en el que tiene previsto ampliar gradualmente sus servicios para incluir puntos de recarga eléctrica y biocombustibles.
- **Cepsa firmó un préstamo de 285 millones de euros con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para la construcción de la mayor planta de biocombustibles de segunda generación del sur de Europa**, lo que pone de manifiesto el apoyo de las principales instituciones financieras públicas a sus proyectos de transición energética.
- Cepsa Química también continuó con la expansión de su línea de productos sostenibles con el inicio en junio de **la construcción de la primera planta química en España para elaborar la base de los geles hidroalcohólicos con la capacidad para utilizar materias primas sostenibles**
- **Cepsa se sitúa como una de las primeras compañías del sector energético a nivel mundial en cuanto a sus compromisos y desempeño ESG** (ambiental, social y de buen gobierno), según **EcoVadis**, compañía especializada en evaluar la sostenibilidad de las empresas, que ha reconocido a Cepsa con la medalla de oro, situándola entre el 3 % de las mejores empresas a nivel mundial por segundo año consecutivo.

1. Incluye inversiones orgánicas e inorgánicas

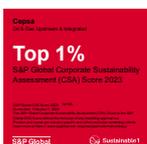
2. Capex de Sostenibilidad según los criterios internos de Cepsa para la clasificación de sus actividades sostenibles.



Maarten Wetselaar, CEO de Cepsa:

"Nos complace informar de unos sólidos resultados en todas nuestras actividades, aunque la comercialización de combustibles en España se vio afectada debido a los elevados niveles de volúmenes fraudulentos vendidos en el mercado. El resultado financiero también sigue viéndose afectado negativamente por el mal diseño del impuesto extraordinario español sobre las empresas energéticas.

La compañía sigue avanzando en su estrategia de transformación, como demuestra el inicio de la construcción de nuestra planta de biocombustibles de segunda generación en Huelva, el avance en el diseño de detalle de nuestro ambicioso proyecto de hidrógeno verde en Andalucía y el despliegue continuado de cargadores ultrarrápidos para vehículos eléctricos, pronto también en la red de estaciones de bajo coste Ballenoil que adquirimos en junio. Nuestro objetivo sigue siendo claro: convertirnos en esta década en un proveedor líder de moléculas verdes a medida que contribuimos a la elaboración de marcos regulatorios y fiscales que permitan a España ampliar su potencial como referente de energías limpias".



Entorno de mercado

Durante el segundo trimestre de 2024, los precios del crudo oscilaron entre 77,6 - 91,0 \$/barril, con una media de 84,9 \$/barril (78,4 \$/barril en el segundo trimestre de 2023), reflejando principalmente las tensiones geopolíticas, la continuación de los recortes voluntarios de la producción por parte de la OPEC+ y la dinámica de la oferta y la demanda mundiales. Esto provocó una tendencia ligeramente alcista, aunque volátil, de los precios del crudo frente al trimestre anterior.

La producción de refino fue ligeramente superior a la del mismo trimestre del año anterior, situándose en 5,3Mt (5,1Mt en el segundo trimestre de 2023) y el margen medio de refino de Cepsa se mantuvo sólido en 7,7\$/barril (7,3\$/barril en el segundo trimestre de 2023).

El precio del gas natural PVB se mantuvo relativamente estable en comparación con el segundo trimestre de 2023, pero aumentó un 17% en comparación con el primer trimestre de 2024 (31,7 €/MWh en el segundo trimestre de 2024 frente a 27,2 €/MWh en el primer trimestre de 2024) debido principalmente a la preocupación por el suministro como consecuencia del conflicto de Oriente Medio y la creciente demanda en Asia en un contexto de disminución del suministro de GNL a Europa en el periodo. Además, la ralentización del almacenamiento y el cierre definitivo del mayor yacimiento de gas de Europa añadieron más presión al alza sobre los precios.

Los precios del pool eléctrico español disminuyeron significativamente en comparación con el primer trimestre de 2024 y el mismo periodo del año anterior, hasta situarse en una media de 33,4 €/MWh, reflejando la estabilización tras los picos invernales e influidos por el aumento de la generación de energía renovable y la reducción de los precios del gas natural en toda Europa.



Desglose de resultados del segundo trimestre de 2024

Los tres negocios de Cepsa han tenido un comportamiento sólido en el segundo trimestre, con resultados financieros y operativos superiores a los del mismo periodo del año anterior, en un contexto de estabilidad de los indicadores operativos y de mercado. El Clean CCS EBITDA se situó en 515 millones de euros, cifra significativamente superior a los 186 millones del segundo trimestre de 2023. Los beneficios netos de CCS también fueron elevados en el trimestre, 172 millones de euros en el segundo trimestre de 2024, gracias a las favorables condiciones del mercado y a las sólidas cifras de producción de la mayoría de los segmentos de negocio, lo que supone una mejora significativa respecto a la pérdida neta de 31 millones de euros del segundo trimestre de 2023.

Por división:

Energía. (Energy Parks, Commercial & Clean Energies y Mobility & New Commerce). El EBITDA de la actividad de Energía se situó en 399 millones de euros durante el periodo (114 millones en el segundo trimestre de 2023), impulsado principalmente por unos sólidos márgenes de refino de 7,7 \$/barril y una producción estable, que se situó en 5,3 Mt (5,1 Mt en el segundo trimestre de 2023). El ratio de utilización del refino fue del 94 % (frente al 91 % del segundo trimestre de 2023), lo que contribuyó significativamente a estos sólidos resultados. La reducción de los costes energéticos también contribuyó a los resultados del trimestre. Las ventas comerciales se mantuvieron prácticamente sin cambios, alcanzando 4,3 Mt en el segundo trimestre de 2024 (4,3 Mt en el segundo trimestre de 2023), con unos volúmenes penalizados por las prácticas fraudulentas generalizadas que se produjeron en el mercado español.

Química. El CCS EBITDA de la división de Química aumentó a 76 millones de euros en el segundo trimestre de 2024 (60 millones en el segundo trimestre de 2023), gracias a la fuerte recuperación de los volúmenes en Europa (LAB, fenol y disolventes) y al descenso de los precios del gas natural. Durante el mismo periodo, las ventas de productos químicos fueron de 620.000 toneladas, aumentando un 31 %, desde las 474.000 toneladas del segundo trimestre de 2023.

Exploración y Producción. El CCS EBITDA de Exploración y Producción en el segundo trimestre de 2024 fue de 83 millones de euros (58 millones de euros en el segundo trimestre de 2023), reflejando una producción estable de 34.400 barriles/día y unos precios del crudo saludables en el periodo. La reanudación de la producción del yacimiento de RKF (Argelia) a principios de año, tras su parada por mantenimiento, también contribuyó a las cifras de producción del segundo trimestre y a los resultados financieros globales.



Hitos

Cepsa ha avanzado significativamente en la ejecución de su estrategia *Positive Motion* durante el primer semestre del año, alcanzando una serie de hitos clave.

En **biocombustibles**, [Cepsa firma un préstamo de 285 millones de euros con el Banco Europeo de Inversiones \(BEI\) para la construcción de la mayor planta de biocombustibles de segunda generación del sur de Europa](#). La planta, que Cepsa está construyendo junto con Bio-Oils, supone una inversión asociada de 1.200 millones de euros y contará con una producción anual flexible de 500.000 toneladas de combustible de aviación sostenible (SAF) y diésel renovable (HVO) a partir de residuos orgánicos, proporcionando una solución inmediata de economía circular para descarbonizar el transporte terrestre, marítimo y aéreo.

En **hidrógeno verde**, Cepsa ha seleccionado a [thyssenkrupp nucera](#) y [Siemens Energy](#) para suministrar electrolizadores de 400 megavatios (MW) para la primera fase de su Valle Andaluz del Hidrógeno Verde. thyssenkrupp nucera fue elegida para proporcionar un paquete de diseño de ingeniería básica para el proyecto de 400 MW, suministrando 300 MW con 15 unidades electrolizadoras Scalum de 20 MW cada una. La tecnología de electrólisis de membrana de intercambio de protones (PEM) de Siemens constituirá los 100 MW restantes. El proyecto forma parte de los planes de Cepsa de desarrollar 2 gigavatios de capacidad de hidrógeno verde en Andalucía para 2030. La compañía también firmó un acuerdo con [Evos](#), empresa líder en almacenamiento de energía líquida y productos químicos con centros en ubicaciones estratégicas de Europa, para permitir el almacenamiento de metanol verde de Cepsa en las instalaciones de almacenamiento de Evos en Algeciras y Róterdam.

En el negocio **químico**, Cepsa [inició la construcción de una nueva planta de alcohol isopropílico \(IPA\)](#) en Palos de la Frontera (Huelva) para la producción de la base de geles hidroalcohólicos, así como productos de limpieza doméstica e industrial. La instalación será la primera de este tipo en España que utilice hidrógeno verde y será capaz de sustituir materias primas de origen fósil en la producción de IPA por alternativas sostenibles.

Asimismo, con el objetivo de seguir facilitando la transición energética en Europa, [Cepsa ha puesto en marcha "Cepsa Light Up"](#), una nueva aceleradora de startups destinada a impulsar el desarrollo de tecnologías emergentes, que se centrará en los sectores *clean tech*, *deep science* y *deep tech*, para impulsar la innovación en la producción de hidrógeno verde, biocombustibles y movilidad sostenible.



Indicadores de mercado

Indicadores de Mercado	Q2'24	Q1'24	Q2'23	Variación vs.		YTD 2024	YTD 2023	YTD Variación
				Q2'23	Q1'24			
Precio de Brent (\$/bbl)	84,9	83,2	78,4	8%	2%	84,1	79,8	5%
Margen de refino Cepsa (\$/bbl) ¹	7,7	10,7	7,3	5%	(28)%	9,3	9,0	3%
Precio PVB (€/MWh)	31,7	27,2	31,9	(1)%	17%	29,5	41,5	(29)%
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	33,4	44,9	80,3	(58)%	(26)%	39,1	88,3	(56)%
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,08	1,09	1,09	(1)%	(0)%	1,08	1,08	(0)%
Demanda de Combustible en España (1.000m3) ²	10.730	9.845	10.025	7%	9%	20.575	19.261	7%

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.

2. Fuente: Exolum. Engloba gasolina, diesel A, diesel B, diesel C y Jet.

Principales magnitudes operativas

Principales indicadores operativos	Q2'24	Q1'24	Q2'23	Variación vs.		YTD 2024	YTD 2023	YTD Variación
				Q2'23	Q1'24			
Producción de las refinerías (mton)	5,3	5,5	5,1	3%	(4)%	10,8	9,9	9%
Utilización de las refinerías (%)	94%	99%	91%	3%	(5)%	96%	88%	9%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	1.320	1.320	685	93%	-	1.320	685	93%
Ventas de Comercial (mton)	4,3	4,0	4,3	1%	6%	8,3	8,4	(1)%
Producción de Electricidad (GWh)	428	429	512	(16)%	(0)%	857	1.110	(23)%
Ventas de Gas Natural (GWh)	6.202	6.691	6.006	3%	(7)%	12.893	12.698	2%
Ventas de Química (kton)	620	613	474	31%	1%	1.233	1.010	22%
Producción de crudo (participada) (kbopd)	34,4	35,6	32,4	6%	(3)%	35,0	52,0	(33)%
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	81,8	79,4	73,0	12%	3%	80,7	80,4	0%
Ventas de crudo (millones bbl)	1,4	1,2	1,2	18%	23%	2,6	5,9	(57)%

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)	Q2'24	Q1'24	Q2'23	Variación vs.		YTD		YTD Variación
				Q2'23	Q1'24	2024	2023	
Energy	399	477	114	249%	(16)%	875	326	169%
Química	76	70	60	28%	10%	146	123	18%
Exploración y Producción	83	73	58	44%	14%	156	368	(58)%
Corporación	(43)	(36)	(46)	7%	(19)%	(79)	(75)	(5)%
EBITDA¹	515	583	186	177%	(12)%	1.099	742	48%
EBIT ¹	319	379	2	x16	(16)%	698	438	59%
Resultado Neto ¹	172	226	(31)	656%	(24)%	398	145	175%
Resultado Neto IFRS ²	175	(8)	(96)	282%	x24	168	(393)	143%
Flujo de Caja Operativo antes de Cap. Circulante	372	391	214	74%	(5)%	764	499	53%
Flujo de Caja Operativo	417	318	142	194%	31%	735	416	77%
Flujo de Caja de Inversiones³	(327)	(217)	(150)	(118)%	(51)%	(545)	813	(167)%
Sostenible ⁴	(91)	(99)	(68)	(33)%	9%	(190)	(145)	(31)%
Crecimiento / Discrecional	(152)	(22)	(18)	(747)%	(593)%	(175)	1.089	(116)%
Mantenimiento y HSE convencional	(84)	(96)	(64)	(32)%	12%	(180)	(131)	(38)%
Flujo de caja libre⁵	90	100	(8)	x12	(10)%	190	1.229	(85)%
Flujo de caja libre antes de Cap. Circulante⁵	45	173	64	(30)%	(74)%	218	1.312	(83)%
Deuda Neta⁶	2,493	2,344	2,522	(1)%	6%	2,493	2,522	(1)%
Deuda Neta / LTM EBITDA Clean CCS⁶	1.6x	1.9x	1.4x	12%	(16)%	1.6x	1.4x	12%
Liquidez⁷	5,412	4,565	4,069	33%	19%	5,412	4,069	33%

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 €393m del YTD 2023, se debe principalmente al impacto de cambios en las valoraciones de inventarios y del impuesto extraordinario sobre las compañías energéticas en España.

3. Incluye inversiones orgánicas e inorgánicas

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

5. Antes de actividades de financiación y dividendos. El total de dividendos pagados (ordinarios + minoritarios) fueron €185m en el segundo trimestre y €195m en la primera mitad del año.

6. Excluye 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.

A través de su plan estratégico para 2030, *Positive Motion*, Cepsa 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 CO₂ de alcance 1 y 2 en un 55 %, respecto a 2019, y el índice de intensidad de carbono de los productos energéticos que comercializa en un 15-20 %, con el objetivo de conseguir emisiones netas cero antes de 2050.

Madrid, 29 de julio de 2024

Departamento de Comunicación de Cepsa

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.

