

RESULTADOS  
FINANCIEROS  
9 MESES 2026

2.409 millones €

EBITDA CCS ajustado

1.134 millones €

Beneficio neto  
CCS ajustado

885 millones €

Inversión de capital

1.689 millones €

Flujo de caja de las  
operaciones

3.566 millones €

Impuestos en España

## Moeve registra sólidos resultados y una inversión récord, reforzando su transformación hacia energías sostenibles

- **El EBITDA CCS ajustado alcanzó los 2.409 millones de euros** en los nueve primeros meses, impulsado por el sólido desempeño operativo de sus principales líneas de negocio, así como la mejora de los márgenes de refino. Además, el aumento de la utilización de la capacidad de refino y de la producción permitió incrementar los volúmenes de productos clave, como el diésel y el queroseno, contribuyendo a aliviar las presiones sobre el suministro derivadas del aumento de las tensiones geopolíticas y de las disrupciones en los mercados energéticos internacionales.
- **El beneficio neto CCS ajustado se situó en 1.134 millones de euros** en el periodo.
- **Las inversiones alcanzaron una cifra récord de 885 millones de euros**, un 17% más interanual, con 612 millones (69%) destinado a proyectos de transición energética<sup>1</sup>, frente a 396 millones (52%) en el mismo periodo de 2025. De las inversiones totales, el 93% fue realizado en España.
- **Moeve contribuyó con 3.566 millones de euros en impuestos en España** en el periodo, de los que 2.197 millones fueron impuestos soportados por la compañía y 1.369 recaudados por cuenta de la Hacienda española.
- **El flujo de caja de operaciones alcanzó los 1.689 millones de euros** en los nueve primeros meses, respaldando la ejecución de proyectos estratégicos clave y reforzando la posición financiera de la compañía.
- **La deuda neta disminuyó a 2.131 M€**, reduciendo la ratio de apalancamiento, deuda neta - EBITDA, hasta 0,8 veces<sup>2</sup>.
- Entre los principales hitos del periodo, **Moeve celebró el inicio de la construcción del mayor proyecto energético de hidrógeno verde de Europa**, en el Valle Andalúz del Hidrógeno Verde, que supone una inversión conjunta de más de 1.000 millones de euros y la involucración de más de 8.000 empleos directos, indirectos e inducidos en toda la cadena de valor.
- **Moeve anunció un nuevo modelo operativo** para acelerar la ejecución de su estrategia de transformación, con una nueva estructura centrada en la ejecución industrial, la optimización de la cadena de valor y la orientación al cliente.
- Para apoyar a sus clientes en un contexto de elevados precios de la energía, **Moeve ha ampliado y reforzado hasta final de año su campaña de descuentos**. Todos los usuarios de Moeve gow obtendrán un ahorro de 10 cts por litro en sus repostajes, el doble de lo habitual, y pueden acumular hasta 40 cts por litro en función del uso que hagan de las distintas ventajas asociadas al programa.
- Tras la finalización de las conversaciones con Galp sobre una posible combinación de los negocios de downstream, **Moeve sigue plenamente centrada en ejecutar su transformación** con disciplina financiera y foco en la generación de valor sostenible a largo plazo.

<sup>1</sup> Capex de transición energética: Nuestras inversiones de capital en materia de transición energética reflejan nuestro compromiso con la descarbonización y la transición energética. Además de la taxonomía de finanzas sostenibles de la Unión Europea, estas inversiones incluyen principalmente la producción y comercialización de biocombustibles, hidrógeno verde, energías renovables, movilidad eléctrica, proyectos de innovación en transición energética, actividades químicas alineadas con la taxonomía de la UE, asfaltos y betunes modificados e inversiones centradas en la descarbonización, el medio ambiente y la seguridad.

<sup>2</sup> Ratio de deuda neta sobre EBITDA de los últimos doce meses (excluido el IFRS)



## Maarten Wetselaar, CEO de Moeve

"Nuestros sólidos resultados nos permiten realizar inversiones récord en España, preparando un sistema energético más sostenible en el futuro y, al mismo tiempo, seguir cumpliendo una responsabilidad fundamental: contribuir a garantizar el suministro energético que hoy necesitan las personas, las empresas y la industria. Este trimestre hemos celebrado un importante hito con el inicio de la construcción en Huelva del mayor proyecto energético de hidrógeno verde en Europa, que impulsará el empleo y la industria local y que forma parte de una inversión de 2.400 millones de euros para la producción de hidrógeno verde y biocombustibles de segunda generación."

## Principales resultados del primer semestre de 2026

### Por negocio:

**Energía:** El negocio de Energía obtuvo un EBITDA CCS ajustado de 2.048 millones de euros (frente a 976 en los nueve primeros meses de 2025), gracias al sólido desempeño operativo y comercial de todos los negocios, así como a la favorable evolución de los márgenes de refino. Además, el aumento del grado de utilización de la capacidad de refino y de la producción permitió incrementar los volúmenes de productos clave, como diésel y queroseno, contribuyendo a aliviar la escasez de suministro provocada por la crisis de Ormuz.

**Química:** La división de Química obtuvo un EBITDA CCS ajustado de 253 millones de euros (frente a 138 en los nueve primeros meses de 2025), impulsado por la mejora de los márgenes del LAB y el comportamiento resiliente del negocio de fenol y acetona, con mayores márgenes de la acetona, favorecidos por un equilibrio más ajustado entre oferta y demanda en Europa.

**Exploración y Producción:** El negocio de Exploración y Producción obtuvo un EBITDA CCS ajustado de 238 millones de euros (frente a 200 en los nueve primeros meses de 2025), reflejo del aumento de los precios del crudo en un contexto de intensificación de las tensiones geopolíticas.

### Situación financiera

La deuda neta<sup>3</sup> descendió durante el periodo hasta 2.131 millones de euros, mientras que el ratio de apalancamiento, deuda neta - EBITDA de los últimos doce meses se redujo hasta 0,8 veces<sup>4</sup>. Moeve mantuvo una sólida posición de liquidez de 5.256 millones de euros, permitiendo cubrir cómodamente los vencimientos de deuda hasta finales de 2030.

<sup>3</sup> Excluidas las obligaciones por arrendamientos de la NIIF 16.

<sup>4</sup> Ratio de deuda neta sobre EBITDA de los últimos doce meses (excluido el IFRS)

## Hitos

Moeve ha seguido avanzando en su estrategia *Positive Motion* para convertirse en un referente en moléculas verdes y movilidad sostenible en España y Portugal, con relevantes progresos en sus principales proyectos de transformación desde el inicio del tercer trimestre.

[La compañía inició la construcción de la primera fase del Valle Andaluz del Hidrógeno Verde](#), el mayor proyecto energético de hidrógeno verde de Europa, en su parque energético de Palos de la Frontera (Huelva). Denominada Onuba, esta primera fase contará con 300 MW de capacidad de electrólisis y representa una inversión conjunta de más de 1.000 millones de euros. El proyecto, en el que Moeve posee una participación mayoritaria del 51%, constituye un hito significativo en la ambición de la compañía de convertir el sur de España en uno de los principales centros europeos de producción de hidrógeno verde.

[Moeve anunció un nuevo modelo operativo para acelerar la ejecución de su estrategia Positive Motion](#), con una estructura organizativa más integrada, centrada en la ejecución industrial y en una estrategia orientada al cliente. El nuevo modelo establece dos áreas, Comercial y Operaciones, y reduce el Comité de Dirección a ocho miembros para favorecer una toma de decisiones más ágil, una mayor eficiencia operativa y una coordinación más estrecha en toda la compañía.

[Moeve lanzó una oferta para duplicar el ahorro en carburante de sus clientes hasta final de año](#), reforzando su compromiso de apoyar a los consumidores ante el aumento de los precios de la energía. Del 15 de septiembre al 31 de diciembre de 2026, los miembros del programa de fidelización Moeve gow obtendrán, al menos, 10 céntimos por litro de saldo en sus compras de carburante, el doble de lo habitual.

[Moeve y Skytanking](#), uno de los principales proveedores mundiales de servicios de suministro de combustible de aviación, sellaron una alianza estratégica para establecer una sociedad conjunta al 50% para acelerar el crecimiento de estos servicios en los aeropuertos españoles. En virtud del acuerdo, Skytanking adquirió una participación del 50% en Spanish Intoplane Services, hasta entonces filial íntegramente participada por Moeve.

[Moeve y ArcelorMittal lanzarán una plataforma conjunta de innovación para acelerar la descarbonización industrial](#) mediante su alianza *Green Molecules to Green Steel*. La iniciativa se centrará en desarrollar y escalar tecnologías basadas en moléculas verdes, como el hidrógeno renovable, el biometano y los biocombustibles de segunda generación, para apoyar la transición hacia una producción de acero con menores emisiones.

[Moeve y Emerita Resources firmaron un acuerdo para suministrar diésel 100% renovable al sector minero](#), contribuyendo a la descarbonización del proyecto minero Iberian Belt West, en Huelva. Moeve suministrará biocombustible de segunda generación para maquinaria pesada y operaciones de transporte de mineral, con potencial para reducir las emisiones de CO<sub>2</sub> en aproximadamente 2.600 toneladas al año.

[Moeve alcanzó y superó en un 5% su objetivo para 2030 de aumentar un 50% la intensidad de circularidad de los residuos operativos de sus centros industriales andaluces](#). Desde 2019, la compañía ha minimizado, reciclado y valorizado más de 32.000 toneladas de residuos operativos, una cantidad equivalente a la generada por una población de aproximadamente 11.000 personas durante el mismo periodo.

[El negocio de Química ha logrado convertirse en el primero del mundo auditado conforme a la certificación ISCC Carbon Footprint](#) para la producción de productos basados en el uso de biometano.

## Indicadores de mercado

| Indicadores de Mercado                                  | Q3'26  | Q2'26  | Q3'25  | Variación vs. |       | YTD 2026 | YTD 2025 | YTD Variación |
|---------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------------|-------|----------|----------|---------------|
|                                                         |        |        |        | Q3'25         | Q2'26 |          |          |               |
| Precio de Brent (\$/barril)                             | 97,0   | 104,5  | 69,1   | 40%           | (7)%  | 94,0     | 70,9     | 33%           |
| Margen de refino de Moeve (\$/barril)                   | 26,8   | 11,3   | 9,2    | n.m           | n.m   | 17,0     | 7,2      | n.m           |
| Precio PVB (€/MWh)                                      | 64,4   | 44,9   | 32,7   | 97%           | 43%   | 49,5     | 38,0     | 30%           |
| Precio del pool español de electricidad (€/MWh)         | 121,9  | 55,4   | 66,6   | 83%           | n.m   | 74,1     | 63,4     | 17%           |
| Tipo de cambio medio EUR/USD                            | 1,15   | 1,16   | 1,17   | (1)%          | (1)%  | 1,16     | 1,12     | 4%            |
| Demanda de combustible en España (1.000m3) <sup>1</sup> | 11.701 | 11.257 | 11.384 | 3%            | 4%    | 33.417   | 32.670   | 2%            |

1. Fuente: Exolum. Engloba gasolina, diésel A, diésel B, diésel C y jet.

## Principales magnitudes operativas

| Principales indicadores operativos           | Q3'26 | Q2'26 | Q3'25 | Variación vs. |       | YTD 2026 | YTD 2025 | YTD Variación |
|----------------------------------------------|-------|-------|-------|---------------|-------|----------|----------|---------------|
|                                              |       |       |       | Q3'25         | Q2'26 |          |          |               |
| Producción de los parques energéticos (mton) | 5,6   | 5,0   | 5,3   | 6%            | 12%   | 15,2     | 14,9     | 2%            |
| Utilización de los parques energéticos (%)   | 100%  | 90%   | 94%   | 6%            | 10%   | 90%      | 89%      | 2%            |
| Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)   | 1.320 | 1.320 | 1.320 | -             | -     | 1.320    | 1.320    | -             |
| Margen de refino de Moeve (\$/barril)        | 26,8  | 11,3  | 9,2   | n.m           | n.m   | 17,0     | 7,2      | n.m           |
| Ventas de Comercial (mton)                   | 5,2   | 4,9   | 5,0   | 5%            | 7%    | 15,0     | 14,2     | 5%            |
| Producción de electricidad (GWh)             | 708   | 656   | 785   | (10)%         | 8%    | 2.079    | 2.088    | (0)%          |
| Ventas de gas natural (GWh)                  | 3.492 | 2.797 | 3.882 | (10)%         | 25%   | 9.829    | 13.298   | (26)%         |
| Ventas de Química (kton)                     | 556   | 480   | 582   | (4)%          | 16%   | 1.594    | 1.680    | (5)%          |
| Producción de crudo (participada) (kbopd)    | 30,4  | 29,8  | 31,2  | (2)%          | 2%    | 29,9     | 31,1     | (4)%          |
| Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)  | 97,8  | 118,7 | 70,0  | 40%           | (18)% | 93,0     | 71,0     | 31%           |
| Ventas de crudo (millones bbl)               | 1,3   | 0,4   | 1,2   | 14%           | n.m   | 3,0      | 3,4      | (11)%         |

## Principales magnitudes financieras

| Resumen Financiero - millones de €<br>(salvo que se especifique lo contrario)        | Q3'26        | Q2'26        | Q3'25        | Variación vs. |              | YTD 2026     | YTD 2025     | YTD Variación |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                                                                                      |              |              |              | Q3'25         | Q2'26        |              |              |               |
| Energy                                                                               | 1.103        | 541          | 411          | n.m           | n.m          | 2.048        | 976          | n.m           |
| Química                                                                              | 81           | 110          | 31           | n.m           | (26)%        | 253          | 138          | 82%           |
| Exploración y Producción                                                             | 93           | 61           | 61           | 52%           | 53%          | 238          | 200          | 19%           |
| Corporación                                                                          | (46)         | (40)         | (44)         | (4)%          | (15)%        | (130)        | (121)        | (7)%          |
| <b>EBITDA<sup>1</sup></b>                                                            | <b>1.231</b> | <b>672</b>   | <b>459</b>   | <b>n.m</b>    | <b>83%</b>   | <b>2.409</b> | <b>1.192</b> | <b>n.m</b>    |
| EBIT <sup>1</sup>                                                                    | 1.011        | 514          | 299          | n.m           | 97%          | 1.806        | 921          | 96%           |
| Resultado Neto <sup>1</sup>                                                          | 676          | 311          | 148          | n.m           | n.m          | 1.134        | 472          | n.m           |
| Resultado Neto IFRS <sup>2</sup>                                                     | 789          | 380          | 64           | n.m           | n.m          | 1.430        | 246          | n.m           |
| <b>Flujo de Caja Operativo antes de Cap. Circulante</b>                              | <b>1.354</b> | <b>599</b>   | <b>514</b>   | <b>n.m</b>    | <b>n.m</b>   | <b>2.498</b> | <b>1.090</b> | <b>n.m</b>    |
| <b>Flujo de Caja Operativo</b>                                                       | <b>927</b>   | <b>479</b>   | <b>479</b>   | <b>94%</b>    | <b>94%</b>   | <b>1.689</b> | <b>1.131</b> | <b>49%</b>    |
| <b>Inversiones (devengo)</b>                                                         | <b>(280)</b> | <b>(332)</b> | <b>(255)</b> | <b>(10)%</b>  | <b>16%</b>   | <b>(885)</b> | <b>(757)</b> | <b>(17)%</b>  |
| Crecimiento / Discrecional                                                           | (213)        | (250)        | (172)        | (23)%         | 15%          | (663)        | (491)        | (35)%         |
| Mantenimiento y HSE convencional                                                     | (68)         | (83)         | (82)         | 18%           | 18%          | (222)        | (266)        | 17%           |
| <b>Inversiones de transición energética (% del total de inversiones)<sup>2</sup></b> | <b>70%</b>   | <b>69%</b>   | <b>54%</b>   | <b>31%</b>    | <b>1%</b>    | <b>69%</b>   | <b>52%</b>   | <b>32%</b>    |
| <b>Flujo de caja libre<sup>4</sup></b>                                               | <b>600</b>   | <b>400</b>   | <b>225</b>   | <b>n.m</b>    | <b>50%</b>   | <b>844</b>   | <b>362</b>   | <b>n.m</b>    |
| <b>Flujo de caja libre antes de Cap. Circulante<sup>4</sup></b>                      | <b>1.026</b> | <b>519</b>   | <b>260</b>   | <b>n.m</b>    | <b>98%</b>   | <b>1.653</b> | <b>321</b>   | <b>n.m</b>    |
| <b>Deuda Neta<sup>5</sup></b>                                                        | <b>2.131</b> | <b>2.330</b> | <b>2.328</b> | <b>(8)%</b>   | <b>(9)%</b>  | <b>2.131</b> | <b>2.328</b> | <b>(8)%</b>   |
| <b>Deuda Neta / LTM EBITDA Clean CCS<sup>5</sup></b>                                 | <b>0,8x</b>  | <b>1,2x</b>  | <b>1,7x</b>  | <b>(54)%</b>  | <b>(35)%</b> | <b>0,8x</b>  | <b>1,7x</b>  | <b>(54)%</b>  |
| <b>Liquidez<sup>6</sup></b>                                                          | <b>5.256</b> | <b>5.034</b> | <b>5.519</b> | <b>(5)%</b>   | <b>4%</b>    | <b>5.256</b> | <b>5.519</b> | <b>(5)%</b>   |

1. En bases Clean CCS (excluyendo el efecto de los extraordinarios y los inventarios) A diferencia de la IFRS, que refleja la valoración de inventarios basada en costes históricos o medios, el CCS se basa en los costes de suministro y producción del período corriente, lo que proporciona una visión más comparable del desempeño operativo subyacente en todo el sector al eliminar los efectos de los precios sobre los inventarios.

2. Inversiones de transición energética medidas bajo el criterio interno de Moeve para la clasificación de actividades sostenibles.

3. Antes de actividades de financiación y dividendos. El total de dividendos pagados (ordinarios + minoritarios) fueron €358m en Q3'26, €130m en Q2'26 y €2m en Q1'26

4. Excluye IFRS 16

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





**Moeve** es una compañía internacional, formada por más de 11.000 empleados, comprometida con la energía y la movilidad sostenibles, cuya ambición es ser uno de los motores de la transición energética en Europa y acelerar su descarbonización y la de sus clientes.

Tras más de 90 años siendo un referente del sector energético como Cepsa, en 2024 lanzó su nueva marca, Moeve, que refleja la aceleración de su transformación para liderar la producción de energías sostenibles basadas en moléculas verdes, como hidrógeno verde y biocombustibles de segunda generación, y la producción de productos químicos sostenibles. Asimismo, la compañía está desarrollando una amplia red de carga eléctrica ultrarrápida en España y Portugal para impulsar la movilidad sostenible.

A través de su plan estratégico para 2030, Positive Motion, Moeve trabaja para transformar la movilidad y la energía con el fin de crear un mundo mejor, garantizando el suministro energético de hoy y centrándose en facilitar la energía sostenible del mañana.

Madrid, 30 de octubre de 2026

**Moeve – Corporate Affairs**

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

[www.moevegloab.com](http://www.moevegloab.com)

Tel.: (+34) 91 337 60 00

Este comunicado de prensa ha sido preparado por Moeve, S.A. 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 Moeve y sus filiales. Las proyecciones son declaraciones que no corresponden a hechos históricos y que pueden identificarse con palabras como «esperan», «anticipan», «preven», «creen», «estiman», «entenden» 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 Moeve o que pueden ser difíciles de predecir.

Salvo que así lo estipule la legislación aplicable, Moeve 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 Moeve, 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 Moeve.

