

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS

506 millones €

EBITDA CCS ajustado

147 millones €

Beneficio neto
CCS ajustado

283 millones €

Flujo de caja de las
operaciones

272 millones €

Inversión de capital

1.068 millones €

Impuestos en España

Moeve registra un EBITDA de 506 millones de euros en el primer trimestre de 2026 y acelera sus inversiones en proyectos de energía sostenible en España

- El EBITDA CCS ajustado ascendió a 506 millones de euros en el primer trimestre de 2026, un 34 % más que en el primer trimestre de 2025, respaldado por un rendimiento sólido en sus principales negocios. Este resultado refleja en parte un entorno de incertidumbre geopolítica y volatilidad del mercado.
- El beneficio neto CCS ajustado alcanzó los 147 millones de euros durante el primer trimestre del año, un 7 % más que en el primer trimestre de 2025.
- Las inversiones ascendieron a 272 millones de euros en el primer trimestre, de los que el 69 % se destinaron a proyectos relacionados con la transición energética¹, en línea con la estrategia de la compañía, *Positive Motion*.
- En los últimos cinco años se han invertido 2.085 millones de euros destinados a aumentar la eficiencia y la flexibilidad de los parques energéticos de Moeve en España, reforzando la independencia y seguridad energética de Europa.
- El flujo de caja de operaciones alcanzó los 283 millones de euros, lo que permitió a la empresa mantener su apalancamiento durante el despliegue de su ambiciosa estrategia de transformación, incluida la preparación para el inicio de la construcción del Valle Andaluz del Hidrógeno Verde.
- En respuesta a los altos precios de la energía, Moeve está reforzando su programa de fidelización mediante beneficios de hasta 67 céntimos por litro de combustible a clientes de su Plan Multienergía, permitiendo alcanzar hasta la fecha un ahorro total de 17 millones de euros.
- Entre los hitos de *Positive Motion* en el primer trimestre, Moeve anunció la decisión final de inversión para el Valle Andaluz del Hidrógeno Verde, el mayor proyecto de hidrógeno verde del sur de Europa, con 300 MW de capacidad de producción que se construirán en una primera fase.
- Asimismo, Moeve y Galp anunciaron un acuerdo no vinculante para avanzar en conversaciones sobre la posible integración de sus negocios *downstream* con el objetivo de crear dos plataformas europeas líderes en energía y movilidad en la península ibérica. Se espera un posible acuerdo vinculante para mediados de 2026².

1. 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 renovable, energías renovables, movilidad eléctrica impulsada por energías renovables, proyectos de I+D en transición energética, actividades químicas alineadas con la taxonomía de la UE.

2. El proceso se encuentra actualmente en una fase no vinculante; cualquier posible transacción sigue estando sujeta a la negociación y ejecución de acuerdos definitivos y vinculantes, a las aprobaciones corporativas necesarias y a la autorización regulatoria aplicable.





Maarten Wetselaar, CEO de Moeve:

“Moeve ha obtenido un resultado financiero sólido en un trimestre marcado por la incertidumbre geopolítica y la volatilidad de los precios de la energía. Este escenario subraya la creciente urgencia de lograr la seguridad y la resiliencia energéticas, y refuerza los argumentos a favor de las moléculas verdes producidas en Europa y para Europa. En este contexto, estamos orgullosos de haber alcanzado la decisión final de inversión sobre la primera fase del Valle Andaluz del Hidrógeno Verde, de haber comprometido la cifra récord del 69 % de nuestras inversiones en proyectos de transición energética en España y de estar avanzando en conversaciones con Galp sobre la posible integración de nuestros negocios downstream. Las inversiones actuales están sentando las bases de una energía limpia, segura e independiente para las próximas décadas”.



Principales resultados del primer trimestre de 2026

Moeve obtuvo un **EBITDA CCS ajustado de 506 millones de euros en el primer trimestre de 2026** (respecto a los 377 millones de euros en el primer trimestre de 2025), lo que refleja un sólido rendimiento en todas las actividades y, en particular, en el segmento de energía de la compañía. Los resultados se vieron influidos por la incertidumbre a nivel global causada por las tensiones en Oriente Medio, que han provocado un aumento de los precios y perturbaciones en las cadenas mundiales de suministro.

El flujo de caja de las operaciones se situó en 283 millones de euros (respecto a los 338 millones en el primer trimestre de 2025), lo que refleja un incremento temporal de capital circulante debido a la actual volatilidad del mercado, con impacto tanto en precios como en incremento de stocks con el objetivo de reforzar la seguridad energética. Las inversiones ascendieron a 272 millones de euros, **de los que el 69 % se destinaron a iniciativas de descarbonización y transición energética**, decisivas para conseguir un mix energético más diversificado y seguro.

Moeve ha contribuido con 1.068 millones de euros en impuestos en España durante el primer trimestre de 2026, de los cuales 704 millones fueron soportados y 364 millones recaudados por cuenta de Hacienda en el país.

La deuda neta al final del trimestre se situó en 2.562 millones de euros, ligeramente por encima de la cifra de diciembre de 2025, debido al incremento de capital circulante y al aumento de las inversiones pagadas. La deuda neta en relación con el EBITDA se mantuvo estable en 1,6x, en línea con la política financiera conservadora de la empresa.

Por división:

Energía: El EBITDA CCS ajustado para el negocio de Energía alcanzó los 404 millones de euros en el primer trimestre de 2026 (frente a los 288 millones del mismo periodo de 2025), respaldado por unos sólidos márgenes de refino en un entorno de mercado muy volátil e incierto. El aumento de las ventas de productos comerciales también contribuyó a los resultados de Energía.

Química. La división Química obtuvo un EBITDA CCS ajustado de 62 millones de euros (frente a los 50 millones del primer trimestre de 2025), gracias al aumento de los volúmenes de ventas y a la mejora general de los resultados, ya que la demanda de productos se recuperó durante el trimestre.

Exploración y Producción. El negocio de Exploración y Producción registró un EBITDA CCS ajustado de 84 millones de euros, un 12 % más que en el mismo trimestre del año anterior, gracias al aumento de los precios del crudo en marzo, que subieron principalmente por las perturbaciones en el estrecho de Ormuz y las condiciones geopolíticas subyacentes.





Hitos

Durante el primer trimestre, Moeve ha avanzado de forma significativa en su estrategia *Positive Motion* para convertirse en líder en la producción de moléculas verdes y movilidad sostenible en España y Portugal para 2030.

En materia de **hidrógeno verde**, [el consejo de administración de Moeve aprobó la decisión final de inversión para iniciar la construcción del Valle Andaluz del Hidrógeno Verde](#). La primera fase, conocida como Onuba, representará el mayor proyecto del sur de Europa, con una capacidad de 300 MW y la opción de ampliarla con otros 100 MW. El proyecto recibió 304 millones de euros del Gobierno de España en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia, financiado por la Unión Europea – NextGenerationEU, a través del programa Valles del H2, para el desarrollo del proyecto de hasta 400 MW -, y ha sido designado como Proyecto de Interés Común Europeo (PCI) por la Unión Europea, para la independencia y la seguridad energética en Europa.

En materia de **aviación sostenible**, [Moeve suministró más de 515 toneladas métricas de combustible sostenible de aviación \(SAF\) a Condor](#) para vuelos desde el aeropuerto Tenerife Sur, en Canarias, a las principales ciudades alemanas, como Hamburgo, Múnich, Fráncfort y Düsseldorf.

En materia de **movilidad**, [el Plan Multienergía de Moeve y Naturgy se reforzó y amplió en respuesta a los precios elevados de la energía, ofreciendo a sus clientes más del doble del ahorro habitual](#).

Además, [Moeve anunció en enero que había alcanzado con éxito su objetivo de reducir la extracción de agua dulce en las zonas con estrés hídrico donde opera en España consiguiendo reducir la captación en un 21 % en 2025 con respecto a 2019. Moeve también fue nombrado líder europeo de su sector en la clasificación de la Evaluación Global de la Sostenibilidad Corporativa de S&P por tercer año consecutivo](#).

Finalmente, las agencias de calificación **Moody's y Fitch han reafirmado la calificación crediticia de Moeve en grado de inversión y la perspectiva 'estable'** en el marco de su revisión anual.



Indicadores de mercado

Indicadores de Mercado	Q1'26	Q4'25	Q1'25	Variación vs.		FY 2025	FY 2024	Variación FY
				Q1'25	Q4'25			
Precio de Brent (\$/barril)	80,6	63,7	75,7	6%	27%	69,1	80,8	(15)%
Margen de refino de Moeve (\$/barril) ¹	11,0	9,6	6,3	75%	15%	7,9	7,0	13%
Precio PVB (€/MWh)	39,9	29,6	46,6	(14)%	35%	35,9	34,5	4%
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	44,2	70,9	85,3	(48)%	(38)%	67,7	63,0	7%
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,17	1,16	1,05	11%	1%	1,13	1,08	5%
Demanda de combustible en España (1.000m3) ²	10.459	11.031	10.280	2%	(5)%	43.701	43.263	1%

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

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

Principales magnitudes operativas

Principales indicadores operativos	Q1'26	Q4'25	Q1'25	Variación vs.		FY 2025	FY 2024	Variación FY
				Q1'25	Q4'25			
Producción de los parques energéticos (mton)	4,5	5,2	5,0	(10)%	(12)%	20,1	20,7	(3)%
Utilización de los parques energéticos (%)	81%	92%	90%	(10)%	(12)%	90%	92%	(3)%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	1.320	1.320	1.320	-	-	1.320	1.320	-
Ventas de Comercial (mton)	4,8	5,0	4,5	8%	(4)%	18,2	17,1	6%
Producción de electricidad (GWh)	716	801	669	7%	(11)%	2.749	2.152	28%
Ventas de gas natural (GWh)	3.540	3.861	5.650	(37)%	(8)%	17.159	28.757	(40)%
Ventas de Química (kton)	558	565	551	1%	(1)%	2.245	2.391	(6)%
Producción de crudo (participada) (kbopd)	29,5	30,2	32,1	(8)%	(2)%	30,8	34,4	(10)%
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	79,6	63,7	76,1	5%	25%	69,1	79,2	(13)%
Ventas de crudo (millones bbl)	1,3	1,2	1,1	17%	10%	4,6	5,0	(8)%

Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q1'26	Q4'25	Q1'25	Variación vs.		FY 2025	FY 2024	Variación FY
				Q1'25	Q4'25			
Energy	404	424	288	40%	(5)%	1.400	1.453	(4)%
Química	62	43	50	24%	45%	181	253	(29)%
Exploración y Producción	84	59	75	12%	42%	259	298	(13)%
Corporación	(44)	(34)	(36)	(23)%	(31)%	(155)	(152)	(2)%
EBITDA¹	506	493	377	34%	3%	1.685	1.852	(9)%
EBIT ¹	281	204	272	3%	37%	1.126	1.052	7%
Resultado Neto ¹	147	214	138	7%	(31)%	686	444	54%
Resultado Neto IFRS ²	261	95	92	1,8x	1,7x	341	92	2,7x
Flujo de Caja Operativo antes de Cap. Circulante	546	401	357	53%	36%	1.491	1.253	19%
Flujo de Caja Operativo	283	383	338	(16)%	(26)%	1.514	1.123	35%
Inversiones (devengo)	(272)	(394)	(222)	23%	(31)%	(1.151)	(1.293)	(11)%
<i>Crecimiento / Discrecional</i>	(201)	(281)	(142)	41%	(29)%	(772)	(830)	(7)%
<i>Mantenimiento y HSE convencional</i>	(72)	(113)	(79)	(9)%	(37)%	(379)	(463)	(18)%
Inversiones de transición energética (% del total de inversiones)²	69%	59%	62%	n.a	n.a	55%	43%	n.a
Flujo de caja libre⁴	(155)	69	43	n.a	n.a	431	472	(9)%
Flujo de caja libre antes de Cap. Circulante⁴	107	87	63	71%	23%	408	602	(32)%
Deuda Neta⁵	2.562	2.362	2.399	7%	8%	2.362	2.369	(0)%
Deuda Neta / LTM EBITDA Clean CCS⁵	1,6x	1,6x	1,6x	(3)%	1%	1,6x	1,4x	12%
Liquidez⁶	4.809	5.493	5.579	(14)%	(12)%	5.493	6.115	(10)%

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 periodo 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 €2m en Q1'26; €72m en Q4'25; y €3m en Q1'25

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, a 7 de mayo de 2026
Moeve – Corporate Affairs
medios@moeveglobal.com
www.moeveglobal.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», «prevén», «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.

