

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

Esta nota es un anuncio y no constituye un folleto ni una oferta de valores en ninguna jurisdicción, incluyendo los Estados Unidos de América, Canadá, Australia o Japón. Los valores a los que se refiere este documento no han sido, ni serán, registrados de acuerdo con la *Securities Act* de 1933 de los Estados Unidos de América, en su versión vigente (la "*Securities Act*"), y no deben ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América si no se produce su registro o resulta aplicable una exención del requisito de registro de conformidad con la *Securities Act*. No habrá ninguna oferta pública de valores en los Estados Unidos de América.

Ni este anuncio ni nada contenido en él deberán ser la base de, ni debe confiarse en ellos en relación con, cualquier oferta o compromiso en cualquier jurisdicción. Los inversores no deben comprar acciones ordinarias (las "Acciones") de Compañía Española de Petróleos, S.A.U. ("CEPSA" o la "Sociedad") salvo sobre la base de la información que contenga el folleto informativo (el "Folleto") que está preparando la Sociedad y que se espera que sea aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") en relación con una posible oferta de venta de ciertas Acciones y la posterior admisión a negociación de las Acciones en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia (las "Bolsas de Valores Españolas") para su contratación a través del Sistema de Interconexión Bursátil o Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas ("Admisión"). Una vez aprobado por la CNMV, el Folleto se publicará y estará disponible en la página web de la Sociedad ([www.cepsa.com/en/investors](http://www.cepsa.com/en/investors)) y en la de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

#### **PARA SU PUBLICACIÓN INMEDIATA**

17 de septiembre de 2018



#### **ANUNCIO DE INTENCIÓN DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN EN LAS BOLSAS DE MADRID, BARCELONA, BILBAO Y VALENCIA**

Compañía Española de Petróleos, S.A.U. ("CEPSA" o la "Sociedad"), un proveedor de energía integrado, presente en toda la cadena de valor del petróleo y del gas con una exposición diversificada a mercados altamente atractivos, anuncia hoy su intención de salir a Bolsa (la "Salida a Bolsa" o la "Oferta").

La Oferta consistirá en una oferta de venta, con componente únicamente secundario, de un número limitado de Acciones existentes de la Sociedad por parte del accionista único de la Sociedad ("CEPSA Holding LLC" o el "Accionista Vendedor") a inversores cualificados internacionales, así como a ciertos empleados de la Sociedad y sus filiales en España (el "Tramo de Empleados").

La Sociedad tiene la intención de solicitar la admisión a negociación de sus acciones ordinarias (las "Acciones") en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia (las "Bolsas de Valores Españolas") para su contratación a través del Sistema de Interconexión Bursátil o Mercado Continuo de las Bolsas de Valores Españolas ("Admisión").

Pedro Miró, Vicepresidente y Consejero Delegado de CEPSA, comentó:

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

*“El anuncio de hoy marca un hito importante en la historia de CEPSA. Desde la adquisición en 2011 del 100% del capital de la Sociedad por nuestro actual accionista hemos crecido con su apoyo para convertirnos en una compañía energética global, con presencia en más de 20 países y con una cartera más diversificada. Hoy, podemos mirar hacia delante a un futuro brillante: tenemos un plan estratégico hasta 2030 con el objetivo de fortalecer nuestro modelo de negocio integrado y consolidar nuestro negocio internacionalmente.”*

Musabbbeh Al Kaabi, *Chief Executive Officer* de Petróleo & Petroquímica y miembro de Comité de Inversiones de Mubadala, comentó:

*“Estamos orgullosos de nuestra relación de colaboración con CEPSA, que es una inversión energética estratégica para Mubadala y un referente nacional en el sector industrial español. El anuncio de intención de admisión a negociación de hoy es el resultado de los fuertes cimientos que ha construido la compañía para convertirse en una compañía energética integrada sólidamente establecida y un líder global en un número muy importante de mercados de producto. Estamos comprometidos a la ejecución de la Salida a Bolsa, pasando a cotizar en las Bolsas de Valores Españolas, como un paso natural y estratégico para CEPSA que le proporcionará un mejor acceso a los mercados de capitales para apoyar su flexibilidad financiera”.*

## **DETALLES DE LA OFERTA**

La Oferta incluirá una oferta de venta de ciertas Acciones existentes (las “Acciones Ofrecidas Iniciales”) por parte del Accionista Vendedor a inversores cualificados internacionales dentro y fuera de España. Adicionalmente, el Accionista Vendedor tiene la intención de ofrecer un número limitado de Acciones Ofrecidas Iniciales (las “Acciones del Tramo de Empleados”) a empleados de la Sociedad y sus filiales en España que cumplan con ciertos requisitos (“Empleados Relevantes”). Las acciones inicialmente ofrecidas como Acciones del Tramo de Empleados representarán aproximadamente un 0,20% del total de Acciones Ofrecidas Iniciales.

Se espera que el capital flotante (*free float*) mínimo tras la Oferta sea del 25%, sin tener en cuenta posibles sobre-adjudicaciones, en su caso, cumpliendo así con el nivel mínimo requerido por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”). Se espera que la Oferta tenga lugar durante el cuarto trimestre de 2018.

Banco Santander, S.A., Citigroup Global Markets Limited, Merrill Lynch International y Morgan Stanley & Co. International plc (Morgan Stanley) actúan como Coordinadores Globales y *Joint Bookrunners* en la Oferta; Barclays Bank PLC, BNP PARIBAS, First Abu Dhabi Bank PJSC, Société Générale y UBS Limited actúan como *Joint Bookrunners* adicionales y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y CaixaBank BPI actúan como Co-Lead Managers (los “*Managers*”). Rothschild & Co. (“Rothschild”) actúa como asesor financiero exclusivo de la Sociedad y del Accionista Vendedor en relación con la Oferta.

Se espera que el Accionista Vendedor conceda a uno de los *Managers*, o a su agente, como agente de estabilización, una opción de compra de Acciones adicionales de la Sociedad para cubrir sobre-adjudicaciones de Acciones en la Oferta y posiciones cortas resultantes de operaciones de estabilización, en su caso.

Se espera que la Sociedad y el Accionista Vendedor asuman compromisos de no disposición (*lock-up*) de 180 días de duración tras de la Oferta, sujetos a las excepciones habituales. Adicionalmente, en relación con el Tramo de Empleados, los Empleados Relevantes que adquieran Acciones del Tramo de Empleados asumirán un compromiso de no disposición (*lock-up*) de seis meses.

La Oferta y la Admisión requieren la aprobación del Folleto por parte de la CNMV. Este proceso de aprobación está en curso. Una vez aprobado por la CNMV, el Folleto se publicará y se pondrá a disposición del público en la página web de la Sociedad ([www.cepsa.com/en/investors](http://www.cepsa.com/en/investors)) y de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). La aprobación del Folleto por parte de la CNMV no constituirá una valoración

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

de los méritos de las inversiones propuestas a los inversores.

## **INFORMACIÓN SOBRE LA SOCIEDAD**

CEPSA es un líder energético integrado en la Península Ibérica presente en toda la cadena de valor del petróleo y del gas. Con base en España, CEPSA tenía 10.243 empleados a 30 de junio de 2018.

Constituida en 1929 como la primera compañía privada de petróleo en España, CEPSA ha evolucionado con éxito, combinando una estrategia de crecimiento orgánico con adquisiciones estratégicas, desde ser una mera refinería situada en el Sur de España a ser una compañía proveedora de energía verticalmente integrada, focalizada en el crecimiento internacional.

Hoy, CEPSA ofrece soluciones energéticas a sus clientes en todo el mundo a través de su presencia global, con operaciones en 5 continentes y 20 países.

### **Visión general del negocio de CEPSA**

Como proveedor de energía integrado líder, CEPSA está presente en toda la cadena de valor, a través de los siguientes segmentos de negocio:

- **Exploración y Producción (E&P):** El segmento de E&P se dedica a la exploración y desarrollo de yacimientos de petróleo y gas y a la producción de crudo y gas natural. Tras la adquisición de una participación del 20% en las concesiones *offshore* de SARB y Umm Lulu en 2018, las operaciones *upstream* de CEPSA se sitúan en Abu Dhabi, Argelia, Latinoamérica (Colombia, Perú) y el Sudeste Asiático (Tailandia y Malasia), y en España en 27 bloques en fase de exploración, desarrollo o producción.

La producción atribuida (*net entitlement production*) en el primer semestre de 2018 y en el ejercicio 2017 ascendió aproximadamente a 59 mil barriles de crudo equivalente por día ("kboe/d") y 65 kboe/d (excluyendo la producción de SARB y Umm Lulu, en los que se espera un incremento de producción – *ramp-up* - durante el primer trimestre de 2019), respectivamente, de los cuales aproximadamente el 96% y el 97%, respectivamente, corresponden a crudo, y el resto corresponden a gas natural.

Adicionalmente, se espera que SARB y Umm Lulu agreguen más de 40kboe/d of producción en fase de "plateau" en 2020.

En el primer semestre de 2018, las reservas 2P de CEPSA totales fueron equivalentes a 468 millones de barriles de crudo equivalente ("MMboe"). Durante el primer semestre de 2018 y el ejercicio 2017, el EBITDA ajustado del segmento de E&P ascendió a €264 millones y €497 millones, respectivamente, representando el 35% y el 27%, respectivamente, del EBITDA ajustado consolidado.

- **Refino:** El segmento de Refino se dedica a la destilación de crudo y su transformación en productos refinados para su venta en el mercado. Las instalaciones de refino de CEPSA en España tienen una capacidad de destilación total de aproximadamente 483 miles de barriles por día ("kbbbl/d") desde agosto de 2018. CEPSA era el segundo operador con mayor capacidad de refino en la Península Ibérica, con aproximadamente el 31% de la capacidad total de producción de refino en España a 31 de diciembre de 2017 (fuente: CORES).

A través las refinerías de su exclusiva propiedad, estratégicamente situadas, que posee, con acceso directo al Atlántico y el Mediterráneo, CEPSA provee tanto a los mercados domésticos como a los internacionales. En el primer semestre de 2018 y en el ejercicio 2017, las refinerías de CEPSA tuvieron una producción total de destilación de 10,8 millones de toneladas métricas ("Mt") y 21,4 Mt, respectivamente. Sus refinerías tuvieron una tasa media de utilización de 92,0% y 90,6% en el primer semestre de 2018 y en el ejercicio 2017, respectivamente, y durante el

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

ejercicio 2017 CEPSA adquirió crudo como materia prima de más de 40 graduaciones diferentes y de 37 suministradores distintos, incluyendo el segmento E&P.

El segmento de Refino también incluye una unidad de *trading* y otra de Gas y Electricidad ("G&P"). La unidad de *trading* es responsable de la adquisición de crudo y otras materias primas necesarias a proveedores externos para atender las necesidades del día a día de las refinerías, de la venta de aquella parte de la producción de crudo que corresponde a CEPSA en virtud de los contratos de concesión suscritos (*equity crude*) y de la venta de los excedentes de productos refinados a clientes externos. La unidad de G&P de CEPSA es responsable del suministro de gas natural y electricidad a grandes clientes en los sectores industrial y comercial, incluyendo las propias instalaciones de refino y petroquímica de CEPSA en España.

En el primer semestre de 2018 y el ejercicio 2017, los márgenes de refino de CEPSA ascendieron a US\$5,5/bbl y US\$7,5/bbl, respectivamente. En el primer semestre de 2018 y el ejercicio 2017, el EBITDA ajustado del segmento de Refino ascendió a €245 millones y €874 millones, respectivamente, representando el 32% y el 47% del EBITDA ajustado consolidado.

- **Comercialización:** El segmento de Comercialización comercializa y ofrece productos derivados del petróleo y otros servicios a través de la red de estaciones de servicio de CEPSA en España, Portugal, Andorra y Gibraltar, y a través de su red nacional e internacional de agentes y distribuidores.

El segmento de Comercialización se organiza en torno a siete líneas de negocio: red minorista, LPG, aviación, *bunker*, lubricantes, asfaltos y mayorista.

A 30 de junio de 2018, CEPSA tenía 1.824 estaciones de servicio (incluyendo estaciones de servicio de propiedad del distribuidor y operadas) en la Península Ibérica, de las cuales 1.037 también incluían tiendas de conveniencias o supermercados (excluyendo tiendas operadas por distribuidores y no franquiciadas por CEPSA), apoyando su oferta de productos distintos de los combustibles.

En el primer semestre de 2018 y el ejercicio 2017, las ventas totales de productos petrolíferos del segmento de Comercialización alcanzaron aproximadamente 10,7 Mt y 21,6 Mt, respectivamente. Durante el ejercicio 2017, las refinerías de CEPSA suministraron aproximadamente el 78% de los productos vendidos a través del segmento de Comercialización, siendo el resto adquiridos de proveedores externos. Durante el primer semestre de 2018 y el ejercicio 2017, el EBITDA ajustado del segmento de Comercialización ascendió a €144 millones y €314 millones, respectivamente, representando el 19% y el 17% del EBITDA ajustado consolidado.

- **Petroquímica:** El segmento de Petroquímica produce y comercializa productos petroquímicos básicos y sus derivados. CEPSA dispone de operaciones petroquímicas en siete países distintos (España, Alemania, China, Indonesia, Canadá, Nigeria y Brasil) (excluyendo oficinas comerciales) conforme a la siguiente estructura: una línea de negocio de surfactantes (que elabora alquibenceno lineal (LAB), LABSA, n-parafina y productos de alcohol graso, ácidos grasos, glicerina y derivados de alcoholes grasos), una línea de negocio de fenol (que elabora fenol, cumeno, acetona y derivados) y una línea de negocio de disolventes. En el primer semestre de 2018, las líneas de negocio de surfactantes, fenoles y disolventes vendieron 361 miles de toneladas métricas ("Kt"), 875 Kt y 308 Kt, respectivamente. En el ejercicio 2017, las líneas de negocio de surfactantes, fenoles y disolventes vendieron 619 Kt, 1.665 Kt y 622 Kt, respectivamente. Durante el ejercicio 2017, el segmento de Refino de CEPSA suministró aproximadamente el 72% de las necesidades de materias primas de petroquímica, siendo el resto adquirido a proveedores externos.

En el primer semestre de 2018 y en el ejercicio 2017, el EBITDA ajustado del segmento de Petroquímica ascendió a €128 millones y €239 millones, respectivamente, representando el 17% y el 13% del EBITDA ajustado consolidado.

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

En el primer semestre de 2018, CEPSA anunció un resultado neto (NIAT) ajustado de €335 millones, y un EBITDA ajustado de €760 millones. En 2017, CEPSA reportó €884 millones de resultado neto (NIAT) ajustado, representando una tasa de crecimiento anual compuesta ("CAGR" por sus siglas en inglés) de un +22% entre 2015 y 2017, lo que refuerza la solidez del modelo de negocio integrado pese a las condiciones volátiles de mercado. Durante el mismo periodo, la Sociedad registró una CAGR del +3% en el EBITDA ajustado (€1.874 en 2017), con un retorno medio del capital empleado de un 14% (frente a un 8% en 2015).

### **Equipo Gestor**

El equipo gestor de CEPSA tiene una dilatada experiencia de gestión. La experiencia del equipo gestor incluye un amplio espectro de sectores, siendo un reflejo de su fuerte dedicación y sus capacidades.

- **Pedro Miró (Consejero Delegado y Vicepresidente)** se unió a CEPSA en 1976 y ha desarrollado toda su carrera en distintas áreas de la Sociedad. En septiembre de 2013 fue nombrado Consejero Delegado de la Sociedad y en junio de 2014 fue nombrado Vicepresidente del Consejo de Administración de CEPSA.
- **Álvaro Badiola (Chief Financial Officer)** se unió a CEPSA en su puesto actual en 2012. Con anterioridad, en el periodo entre 2001 y 2012, el Sr. Badiola desempeñó distintos cargos en Telefónica, incluyendo el de Consejero Delegado de Telefónica Perú, y posiciones de *controller*. Comenzó su carrera profesional desarrollando distintas posiciones de *controller* y auditor. Actualmente, es miembro de los consejos de administración de varias filiales de CEPSA y de Medgaz.
- **Juan Antonio Vera García (Chief Operations Officer)** se unió a CEPSA en 1991 y ha asumido varios puestos de gestión en la Sociedad, como el de *Corporate Strategy Manager*, *General Manager* en Medgaz y *Ourhoud Asset Manager* (Argelia). Es miembro de los consejos de administración de varias filiales y fundaciones vinculadas con CEPSA y Presidente de Medgaz.
- **Héctor Perea (Director de Estrategia y Desarrollo de Negocio)** se unió a CEPSA en 2009 en la división de planificación de la Refinería de San Roque, Gibraltar, y posteriormente desarrolló distintos cargos en los departamentos de Tecnología de Producto y Estrategia de Negocio. En 2014 fue promocionado a Director de Estrategia y Desarrollo de Negocio de CEPSA. Comenzó su Carrera en BASF Singapur.
- **Luis Travesedo Loring (Director de Exploración y Producción)** se unió a CEPSA como *Financial Manager* en 1994 y ha desarrollado toda su carrera en el sector de E&P. Ha sido el Director de Exploración y Producción de la Sociedad desde 2008.
- **Antonio Joyanes Díaz (Director de Refino)** se unió a CEPSA en 1996 y ha desarrollado distintos puestos de dirección y técnicos antes de convertirse en el Director de Refino en 2018.
- **Álvaro Díaz Bild (Director de Comercialización)** se unió a la Sociedad en 1988 y ha sido Director de Comercialización desde 2014, ocupando distintos puestos en la Sociedad durante su carrera profesional, incluyendo el de director de coordinación del negocio electrónico y el de Director de Planificación de IT e Innovación, entre otros.
- **José Manuel Martínez Sánchez (Director de Petroquímica)** ha sido Director de Petroquímica de la Sociedad desde 2014 y se unió a la Sociedad en 1990, ocupando distintos puestos en operaciones, ingeniería, desarrollo de negocio y cadena de suministro antes de ser nombrado Director.



**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

- **Íñigo Díaz de Espada Soriano (Director de Comunicaciones)** se unió a CEPSA en 1982 y ha sido el Director de Comunicaciones y Relaciones Institucionales de la Sociedad desde 2014.
- **Ignacio Pinilla Rodríguez (Director de Asesoría Jurídica y Secretario General)** es el Director de Asesoría Jurídica de la Sociedad desde 2001 y fue nombrado Secretario del Consejo de Administración y del Comité de Auditoría, Cumplimiento y Ética en 2012. Con más de 30 años de experiencia, con anterioridad trabajó en la aerolínea Iberia, Construcciones Aeronáuticas y la compañía de cementos Portland Iberia. Antes de esto, ejerció como Abogado del Estado y trabajó para los Ministerios españoles de Salud y Economía y Hacienda Pública.

## **ELEMENTOS DESTACADOS DE LA INVERSIÓN**

La Sociedad basa sus actividades en las siguientes fortalezas clave:

### **Cadena de valor altamente integrada, consiguiendo solidez de resultados durante los ciclos económicos**

- CEPSA busca utilizar esta flexibilidad para optimizar sus decisiones de producción, con el objetivo de maximizar sus márgenes globales a través de toda la cadena de valor. Por ejemplo, en el ejercicio 2017, las refinerías de CEPSA suministraron aproximadamente el 78% de los productos comercializados a través del segmento de Comercialización y aproximadamente el 72% de las materias primas utilizadas en su segmento de Petroquímica. Este nivel de integración permite a CEPSA obtener eficiencias en la cadena de suministro y en sus operaciones y optimizar los márgenes en toda la cadena de valor.

El modelo de negocio integrado de CEPSA ha permitido a la Sociedad generar flujos de caja robustos en periodos de severas condiciones de mercado y posiciona a la Sociedad favorablemente para beneficiarse de las tendencias macroeconómicas. La cobertura natural que proporciona la diversificación a través de la cadena de valor energética, junto con el enfoque disciplinado aplicado a las inversiones, han permitido a CEPSA conseguir sólidos beneficios y resultados financieros, permitiéndole distribuir dividendos de forma continuada.

### **Sólida base de activos de *upstream* focalizada en el largo plazo**

- CEPSA opera una cartera sólida, a largo plazo, de activos de E&P, que comprende 17 activos en producción en seis países con unas reservas 2P netas totales de 468 MMboe y una capacidad atribuida (*net entitlement production*) de 59 Kboe/d (a 30 de junio de 2018).

La cartera de activos de producción de CEPSA se centra en cuatro áreas clave (Argelia, Abu Dhabi, Latinoamérica y el Sudeste Asiático). En 2018, la Sociedad adquirió un interés del 20% en las concesiones SARB y Umm Lulu en Abu Dhabi, con un plazo de 40 años, un nuevo contrato de 25 años de duración para un nuevo desarrollo del yacimiento de petróleo RKF en Argelia, y una extensión contractual de 10 años en relación con el gran yacimiento de Ourhoud en Argelia. Estas adiciones reforzarán la cartera de activos E&P de CEPSA, ayudando a establecer una plataforma de bajo coste, largo plazo, y focalizada en concesiones.

A lo largo de los años, CEPSA ha desarrollado relaciones sólidas con compañías clave en el sector del petróleo nacional e internacional en las áreas en las que opera. Su experiencia pasada con Sonatrach, Ecopetrol, Petrobras y, más recientemente, con ADNOC y Pemex, sirve de apoyo a la estabilidad y longevidad del negocio.

### **Sistema de refino estructuralmente aventajado**

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

- CEPSA opera dos refinerías en San Roque (Cádiz) y Palos (Huelva) y tiene una participación del 50% en la de ASES (Tarragona), siendo el segundo operador por tamaño en la Península Ibérica. Sus refinerías abastecen el mercado comprendido por la Península Ibérica y las Islas Canarias y están estratégicamente localizadas para aprovechar oportunidades de exportación hacia el Norte y el Oeste de África y Latinoamérica, áreas deficitarias en producción de petróleo. La proximidad de las refinerías permite a CEPSA operarlas como un único sistema de refino, permitiendo el intercambio de materias primas y productos intermedios y, por tanto, optimizando la cadena de suministros y maximizando la flexibilidad de producción. CEPSA también aprovecha la flexibilidad de suministro dado que puede adquirir crudo de varias regiones en el mundo (en el ejercicio 2017, procesó más de 40 grados distintos de crudo de 37 proveedores), tanto de su segmento E&P como de proveedores externos.

Se espera que la implementación del IMO 2020 incremente los precios de los destilados medios, y para sacar partido de esto CEPSA está implementado el proyecto de conversión de combustible denominado "Bottom of the Barrel", con el fin de asegurar la sostenibilidad a largo plazo de su sistema de refino.

**Fuerte negocio de combustible minorista, centrado en el cliente, en mercados crecientes y con liderazgo en los canales de comercialización**

- CEPSA tiene una posición de liderazgo en sus canales de comercialización en la Península Ibérica, a través de sus divisiones de red minorista, LPG, aviación, lubricantes, asfaltos, bunker y mayorista. El alto nivel de integración con sus refinerías permite a la Sociedad fijarse como objetivo la maximización de márgenes en todos los canales.

CEPSA es el segundo operador en la Península Ibérica con 1.824 estaciones de servicio (incluyendo las que son de propiedad del distribuidor y operadas) a 30 de junio de 2018. La Sociedad tiene una oferta potente de productos no petrolíferos, con relaciones de colaboración estratégicas o contratos de franquicia con Carrefour, McDonalds, Burger King y los buzones de Correos CityPak, entre otros, y programas muy atractivos de lealtad, con asociaciones con Carrefour e Iberia Airlines, así como proveedores de servicios bancarios y de seguros, como Wizink, Visa y Línea Directa.

CEPSA tiene también una presencia relevante en el sector de LPG, y ha expandido su negocio de LPG a las Islas Canarias y Portugal. La Sociedad tiene posiciones de mercado preferentes en aviación (dando servicio a las 10 mayores aerolíneas y con presencia en todos los aeropuertos españoles), y combustibles bunker en España (en parte, dada la localización estratégica de sus refinerías).

**Plataforma petroquímica de primer nivel con liderazgo global en segmentos clave y un relevante potencial de expansión**

- CEPSA opera una plataforma petroquímica global con una posición de liderazgo en mercados de productos seleccionados y tecnologías propias. Es el primer productor global de LAB y cumeno, y el segundo mayor productor de fenol (por capacidad de producción en el ejercicio 2017). CEPSA también es un productor líder de disolventes en la Península Ibérica, y tiene una posición relevante en el Reino Unido e Italia. Su plataforma petroquímica está altamente integrada con sus refinerías (en el ejercicio 2017, el segmento de Refino suministró aproximadamente el 72% de los insumos utilizados en el segmento de Petroquímica), permitiendo a la Sociedad optimizar su suministro de materias primas y sus márgenes de producto.

Para el LAB, ha desarrollado tecnologías propias a través de su relación estratégica con Honeywell UOP ("UOP"), incluyendo la tecnología LAB DETAL (la tecnología más utilizada para la producción de LAB), que licencia a terceros.

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

La Sociedad tiene distintos proyectos con el objetivo de fortalecer aún más sus posiciones de liderazgo: ha firmado un acuerdo de desarrollo con ADNOC con el objetivo de construir una planta de LAB en Abu Dhabi de 150 Kt por año, integrada con la refinería East Ruwais de ADNOC.

**Equipo gestor experto con historial probado de consecución de objetivos y fortaleza financiera**

- La Sociedad tiene un equipo de alta dirección fuerte, con un historial probado de consecución de resultados y de ejecución de proyectos a gran escala, tales como la importante expansión de la refinería de Palos (Huelva) en 2009, la construcción del gaseoducto de Medgaz completada en 2011, el desarrollo de una planta de fenol en Shanghái en 2014 y la construcción de la planta de alcoholes químicos en Indonesia durante 2017.

En los últimos tres años, la Sociedad ha reportado crecimiento en su EBITDA ajustado y su resultado neto (NIAT) ajustado pese a las condiciones de volatilidad del mercado. Adicionalmente, CEPSA ha reducido sus costes fijos en un 11% entre el ejercicio 2015 y el ejercicio 2017, incluyendo una reducción en costes de personal mediante una iniciativa de reducción de personal. La Sociedad ha gestionado de forma prudente su balance, endeudamiento y posición de liquidez aplicando una severa disciplina en las decisiones de inversión, focalizándose en la continua mejora de la calidad de su base de activos y en oportunidades atractivas de crecimiento. Tiene un programa de inversión disciplinado con criterios estrictos para estudiar nuevas oportunidades de inversión y un proceso disciplinado de adjudicación de capital con un objetivo de umbral de inversión de 1.5 veces el coste medio ponderado de capital ("WACC" por sus siglas en inglés).

Adicionalmente, CEPSA cuenta con el apoyo de su accionista indirecto último, Mubadala Investment Company, con experiencia significativa en la industria del petróleo y petroquímica, habiendo sido ambos pilares de su expansión y su realización de proyectos complejos.

## **PRIORIDADES ESTRATÉGICAS**

La estrategia y el enfoque de CEPSA es afrontar las demandas de los clientes en relación con necesidades energéticas cambiantes. CEPSA pretende participar activamente en las tendencias cambiantes de la industria y permanecer al frente entre sus competidores. La estrategia a largo plazo de CEPSA se basa en un enfoque de tres niveles:

- Reforzar sus fortalezas clave: asegurar la sostenibilidad y reforzar sus fortalezas clave a lo largo de su *portfolio* frente a las dinámicas cambiantes del mercado y los cambios regulatorios.
- Expandir sus fortalezas a mercados adyacentes: replicar los éxitos conseguidos en mercados clave a mercados y cadenas de valor adyacentes, accediendo a mercados de alto crecimiento.
- Desarrollar gradualmente nuevas capacidades y mercados: Asumir gradualmente los negocios relativos a tendencias emergentes en el campo de la energía (p.e. movilidad, renovables, digital) para continuar siendo un proveedor de energía de preferencia.

## **GOBIERNO CORPORATIVO**

Antes la exclusión de cotización en 2011 por IPIC, una entidad de Abu Dhabi que posteriormente se fusionó con Mubadala Development Company PJSC, ambas bajo el control común de Mubadala Investment Company PJSC, CEPSA tuvo una larga historia como sociedad cotizada. Desde la fecha de exclusión, CEPSA ha mantenido una estructura de gobierno corporativo y ha continuado aplicando



**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

políticas alineadas con los estándares internacionales de mejores prácticas de buen gobierno corporativo.

**AVISO IMPORTANTE**

La información contenida en esta nota tiene únicamente fines informativos y no pretende ser total ni completa. No se puede confiar en la información contenida en este anuncio ni en su exactitud, verosimilitud o exhaustividad a ningún efecto.

Ni esta nota ni su contenido deben distribuirse en los Estados Unidos de América, Canadá, Australia, Japón o cualquier otra jurisdicción donde hacerlo pudiera constituir un incumplimiento de cualquier ley o regulación relevante en dicha jurisdicción.

Esta nota no es una oferta de venta ni una solicitud de ofertas de compra de ningún valor emitido por la Sociedad en cualquier jurisdicción en la que dicha oferta o venta sería ilícita y ni esta nota ni la información aquí contenida pueden ser distribuidas o publicadas, directa o indirectamente, en dichas jurisdicciones. La distribución de esta nota puede estar restringida por la ley de algunas jurisdicciones y las personas en cuyo poder obre este documento o cualquier otra que información aquí referida deberán informarse sobre, y cumplir, tales restricciones. Cualquier incumplimiento de estas restricciones puede constituir una infracción de las leyes sobre valores de cualquiera de dichas jurisdicciones.

Esta nota es un anuncio y no un folleto o documento de oferta, y nada de lo contenido en esta nota debe interpretarse como una oferta de valores. Cualquier compra de Acciones en la Oferta propuesta deberá efectuarse únicamente sobre la base de la información contenida en el Folleto preparado por la Sociedad en relación con la Oferta y la Admisión, en la versión que se apruebe por la CNMV, y una vez sea aprobado. Cuando se produzca la aprobación, el Folleto se publicará y se pondrá a disposición del público en la página web de la Sociedad ([www.cepsa.com/en/investors](http://www.cepsa.com/en/investors)) y en la de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). Antes de adquirir Acciones, las personas que lean este anuncio deberán asegurarse de que entienden completamente y aceptan los riesgos que serán descritos en el Folleto una vez publicado.

Ni los *Managers* ni Rothschild, ni sus correspondientes partes vinculadas ni los administradores, directivos, empleados, asesores o agentes de ninguno de los anteriores aceptan responsabilidad alguna, de ninguna clase, ni hacen ninguna declaración o garantía, expresa o implícita, en relación con la veracidad, exactitud o carácter completo de la información de este anuncio (o con cualquier omisión de información en el anuncio), ni en relación con ninguna otra información relativa a la Sociedad, sus filiales o sus participadas o el Accionista Vendedor, ya sea escrita u oral, o en forma visual o electrónica, independientemente de la forma en que se transmita o se ponga a disposición, o en relación con cualquier pérdida o daño que pueda producirse por el uso de este anuncio o sus contenidos o que de otra forma se produzca en relación con los mismos. La información de este anuncio está sujeta a cambios.

Este anuncio incluye afirmaciones que son, o deben ser entendidas como, “declaraciones prospectivas”. Estas declaraciones prospectivas pueden identificarse por el uso de terminología prospectiva, incluyendo los términos “cree”, “estima”, “anticipa”, “espera”, “pretende”, “planea”, “puede”, “hará” o “debería” o, en cada caso, su equivalente en negativo o cualquier otra variación de esta terminología. Las declaraciones prospectivas de este anuncio se basan en varias asunciones. Aunque la Sociedad cree que estas asunciones eran razonables cuando se hicieron, las asunciones están por naturaleza sujetas a riesgos significativos, incertidumbres, contingencias y otros factores importantes, conocidos o desconocidos, que son difíciles o imposibles de predecir, y están fuera de su control. Las declaraciones prospectivas no son garantías de rendimiento futuro y los resultados de operaciones, la situación financiera y la liquidez efectivos, así como la evolución de la industria en la que opera la Sociedad, pueden diferir significativamente de aquellos contenidos o sugeridos en las declaraciones prospectivas de este anuncio. No puede confiarse en el rendimiento pasado de la Sociedad como indicador del rendimiento futuro. Las declaraciones prospectivas solo están referidas

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

a la fecha de este anuncio y la Sociedad, el Accionista Vendedor, los *Managers*, Rothschild y sus respectivos administradores, directivos, empleados, agentes, partes vinculadas y asesores se exoneran expresamente de cualquier obligación o compromiso de publicar cualquier actualización o revisión de las declaraciones prospectivas de este anuncio.

En cualquier estado miembro del Espacio Económico Europeo que haya transpuesto la Directiva 2003/71/EC, en su redacción vigente (conjuntamente con cualquier norma de trasposición en cualquier estado miembro, la “Directiva de Folletos”), este anuncio sólo estará dirigido a inversores cualificados en dicho estado miembro, en el sentido del apartado (1) (2) del artículo 2 de la Directiva de Folletos.

Los valores a los que se refiere esta nota no han sido ni serán registrados bajo la *Securities Act* de 1933 de los Estados Unidos de América, en su versión vigente (la “*Securities Act*”), y no pueden ser ofrecidos o vendidos en los Estados Unidos de América, salvo que se registren conforme a los requisitos de la *Securities Act* o a menos que resulte aplicable a una exención de tal obligación o en virtud de una operación no sujeta al requisito de registro conforme a la *Securities Act*. No existe la intención de registrar los valores aquí mencionados en los Estados Unidos de América o de realizar una oferta pública de valores en los Estados Unidos de América.

En el Reino Unido, este anuncio solo se difunde y únicamente va dirigido a Inversores Cualificados (*Qualified Investors*, tal y como este término se define en el apartado (7) del artículo 86 de la Ley de Mercados y Servicios Financieros del año 2000 (*Financial Services and Markets Act 2000*) que sean personas (i) con experiencia profesional en materia de inversiones incluidas en la definición de “*investment professionals*” del artículo 19(5) de la Orden de 2005, de desarrollo de la Ley de Mercados y Servicios Financieros del año 2000 (la “Orden”); o (ii) que se correspondan con lo dispuesto en los apartados (2) (a) a (d) del artículo 49 de dicha Orden (todas las personas referidas en los apartados (i) y (ii) recibirán el nombre de “Personas Pertinentes”). Cualquier persona que no sea una Persona Pertinente no deberá actuar sobre la base de este anuncio y no debe confiar en el mismo.

Los *Managers* y Rothschild actúan exclusivamente para la Sociedad y para el Accionista Vendedor y nadie más en relación con la potencial Oferta. No considerarán a ninguna otra persona como sus correspondientes clientes en relación con la potencial Oferta y no serán responsables frente a ninguna otra persona distinta de la Sociedad y el Accionista Vendedor a los efectos de brindarles las protecciones correspondientes a sus respectivos clientes, ni por dar asesoramiento en relación con la potencial Oferta, el contenido de este anuncio o cualquier operación, acuerdo o cualquier otra cuestión aquí referida.

En relación con la Oferta planteada, cada *Manager* y las entidades que en su caso los controlan y/o cualquiera de sus partes vinculadas, podrán adquirir Acciones por cuenta propia y, en dicha condición, podrán retener, comprar o vender en su propio nombre dichas Acciones y cualesquiera otros valores de la Sociedad o inversión relacionada con las mismas y podrán ofrecer o vender dichos valores u otras inversiones en relación con la Oferta o en cualquier otro contexto. De acuerdo con lo anterior, las menciones en el Folleto, si se publica, en el sentido de que las Acciones se ofrezcan, adquieran, coloquen, o sean objeto de cualquier otra operación, deberán ser entendidas como comprensivas de cualquier oferta, adquisición o colocación de Acciones a los *Managers* o cualquier parte vinculada relevante en dicha condición. Adicionalmente, ciertos *Managers* o sus partes vinculadas pueden suscribir contratos de carácter financiero (incluyendo *swaps* o contratos por diferencias) en relación con los cuales ellos o sus partes vinculadas pueden en distintos momentos adquirir, poseer o disponer de Acciones. Los *Managers* no tienen intención de hacer pública ninguna de estas inversiones u operaciones, salvo para dar cumplimiento a obligaciones legales o regulatorias.

El calendario de la Oferta, incluida la fecha de Admisión, puede estar afectado por un conjunto de circunstancias tales como las condiciones de mercado. La Admisión está condicionada, entre otras, al cumplimiento de los requisitos establecidos por la legislación española, incluyendo la aprobación de

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

un folleto informativo. No existe ninguna garantía de que la Oferta se efectuará ni de que la Admisión tendrá lugar y no debe basar sus decisiones financieras en las intenciones de la Sociedad en relación con la Admisión en esta fase. Realizar las inversiones a las que se refiere este anuncio puede exponer al inversor a un riesgo significativo de perder toda o parte de la cantidad invertida y los potenciales inversores deberán estudiar la lista (no exhaustiva) de factores de riesgo que se incluirá en el folleto a ser publicado en relación con la Oferta. Las personas que consideren realizar tales inversiones deben consultar a una persona autorizada especializada en asesorar en estas inversiones. Este anuncio no constituye una recomendación en relación con la Oferta. El valor de las Acciones puede tanto disminuir como aumentar. Los potenciales inversores deben consultar a un asesor profesional la adecuación de la Oferta para la persona de que se trate. El rendimiento pasado no puede ser tenido en consideración como indicación del rendimiento futuro.

En relación con la Oferta, un agente de estabilización (o sus agentes) actuando por su propia cuenta y de los *Managers* podrá, en la medida en que lo permitan y con sujeción a las leyes y reglamentos aplicables (en particular, al Reglamento de la Comisión (CE) número 596/2014 y el Reglamento Delegado (CE) número 1052/2016), sobre-adjudicar acciones o efectuar operaciones dentro o fuera de un mercado regulado con el objeto de mantener el precio de mercado de las Acciones en un nivel superior al que habrían tenido de otro modo en el mercado abierto. Dichas operaciones podrán comenzar a partir de la fecha de admisión a negociación de las Acciones en las Bolsas de Valores españolas y finalizará no más tarde de los 30 días siguientes. No se puede asegurar que se vayan a efectuar estas operaciones y, en caso de que se inicien, podrán concluir en cualquier momento. No existe obligación alguna del agente de estabilización de llevar a cabo estas operaciones. Esta estabilización será llevada a cabo de acuerdo con las leyes y reglamentos aplicables (en particular, con las normas de publicación de información y reporte de operaciones a la CNMV).

Algunas cifras contenidas en este documento, incluyendo información financiera, han sido objeto de ajustes de redondeo. Por tanto, en algunos casos, la suma o porcentaje de variación de los números contenidos en este documento puede no corresponderse exactamente con la cifra total de que se trate.

**Información a los Distribuidores:** Exclusivamente a los efectos de los requisitos de gobernanza de productos establecidos en: (a) la Directiva 2014/65/UE relativa a los mercados de instrumentos financieros, en su versión vigente ("MiFID II"); (b) los artículos 9 y 10 de la Directiva Delegada (UE) de la comisión Europea 2017/593, por la que se complementa MiFID II; y (c) las normas nacionales de trasposición (conjuntamente, los "Requisitos de Gobernanza de Productos MiFID II"), y rechazando expresamente cualquier responsabilidad, extracontractual, contractual, o de cualquier otro tipo, que podría corresponder de otra manera a un "fabricante" (a los efectos de los Requisitos de Gobernanza de Productos MiFID II) en relación con los mismos, los valores objeto de la Oferta han sido objeto de un proceso de aprobación de producto, que ha determinado que dichos valores son (i) compatibles con un mercado objetivo final de inversores minoristas e inversores que cumplan los criterios aplicables para considerarse clientes profesionales y contrapartes elegibles, tal y como dichos términos se definen en MiFID II (la "Evaluación de Mercado Objetivo"). Sin perjuicio de la Evaluación de Mercado Objetivo, los Distribuidores deben tener en cuenta que: el precio de los valores puede disminuir y los inversores podrían perder toda o parte de su inversión; las Acciones no ofrecen un retorno garantizado ni protección de capital; y una inversión en las Acciones es únicamente compatible con inversores que no requieran un retorno garantizado o protección de capital, y que (por su propia cuenta o junto con un asesor apropiado, financiero o de otro tipo) sean capaces de evaluar los méritos y riesgos de la inversión y tengan suficientes recursos para ser capaces de soportar las pérdidas que puedan resultar de la misma. La Evaluación de Mercado Objetivo es sin perjuicio de las restricciones de venta que derivan de requisitos contractuales, legales o regulatorios en relación con la Oferta. Adicionalmente, se deja constancia de que, pese a la Evaluación de Mercado Objetivo, los *Managers* solo procurarán inversores que cumplan con los criterios aplicables para ser considerados clientes profesionales y contrapartes elegibles. A efectos aclaratorios, la Evaluación de Mercado Objetivo no constituye (a) una valoración de la adecuación o el carácter apropiado, a los efectos de MiFID II; o (b) una recomendación a ningún inversor o grupo de inversores para que inviertan en, o adquieran, o tomen cualquier otra decisión en relación con los

**PROHIBIDO SU ENVÍO, DISTRIBUCIÓN O PUBLICACIÓN, TOTAL O PARCIAL, DIRECTA O INDIRECTAMENTE, EN O LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, CANADÁ, AUSTRALIA, JAPÓN O CUALQUIER OTRA JURISDICCIÓN DONDE HACERLO PUDIERA CONSTITUIR UN INCUMPLIMIENTO DE CUALQUIER LEY O REGULACIÓN RELEVANTE EN DICHA JURISDICCIÓN.**

valores. Cada distribuidor es responsable de llevar a cabo su propia evaluación del mercado en relación con los valores y de determinar los canales de distribución apropiados.