

26 DE ABRIL DE 2022

Cepsa registra un EBITDA de 605 millones de euros en el primer trimestre

Principales magnitudes financieras

605 mill €

Resultado Bruto de Explotación Ajustado (CCS EBITDA)

58 mill €

Beneficio Neto Ajustado (CCS)

205 mill €

Flujo de caja antes de capital circulante

1,5x

Apalancamiento

3.400 mill €

Liquidez

- El **resultado bruto de explotación ajustado** (CCS EBITDA) fue de **605 millones de euros** en el primer trimestre de 2022, frente a los 324 millones de euros del mismo periodo de 2021, impulsado por la subida de los precios del crudo, el aumento de la producción en el negocio de Exploración y Producción, y los sólidos resultados registrados por el negocio de Química, a pesar de los elevados costes energéticos
- El **beneficio neto ajustado** (CCS) **fue de 58 millones de euros** (beneficio neto NIIF de 265 millones de euros), lo que supone una mejora respecto a los 53 millones de euros del primer trimestre de 2021 (beneficio neto NIIF de 75 millones de euros)
- El **flujo de caja** antes de capital circulante se situó en **205 millones de euros**, por debajo de la cifra del primer trimestre de 2021 de 309 millones de euros, como consecuencia del aumento del pago de impuestos en el negocio de Exploración y Producción en comparación con créditos fiscales aplicados en el mismo periodo de 2021
- La compañía continúa reduciendo su ratio de endeudamiento, con una **relación entre la deuda neta y el EBITDA** que **se reduce hasta 1,5x**, gracias a la mejor evolución del EBITDA en el periodo
- Cepsa mantiene una sólida posición de **liquidez de 3.400 millones de euros**, que cubre los próximos 4,5 años de vencimientos de deuda
- Estos sólidos resultados **respaldan la nueva estrategia de la compañía a 2030, 'Positive Motion'**, anunciada a finales de marzo, que permitirá a Cepsa convertirse en líder en movilidad y energía sostenibles en España y Portugal, y ser un referente en la transición energética
- Cepsa firmó una serie de **alianzas estratégicas** para descarbonizar el transporte aéreo a gran escala, entre las que se encuentran Grupo Iberia, Binter y Air Nostrum, a través del desarrollo, producción y suministro de biocombustibles sostenibles para la aviación (SAF)
- Desde el 1 de abril, Cepsa ofrece **descuentos especiales** de hasta 25 cts./l que se suman a los 20 cts./l ofrecidos por el Gobierno de España para que sus clientes fidelizados puedan llenar su depósito a precios de combustible similares a los de 2021. Estos descuentos, implementados para ayudar a mitigar el impacto de los elevados precios del combustible, estarán vigentes hasta el 30 de junio

Maarten Wetselaar, consejero delegado de Cepsa:

"Este ha sido otro trimestre de sólidos resultados en Cepsa, con un buen comportamiento de todas nuestras métricas financieras. Estos resultados se producen tras la presentación de nuestra nueva estrategia para 2030, 'Positive Motion', que traza un ambicioso camino para que Cepsa se convierta en líder en hidrógeno verde, biocombustibles y movilidad eléctrica.

No cabe duda de que vivimos tiempos de incertidumbre, sobre todo en los mercados energéticos, sin embargo, en Cepsa contamos con gran capacidad para reaccionar con flexibilidad a la evolución del entorno, tal y como ponen de manifiesto estos resultados".

Entorno de mercado

Los precios del crudo aumentaron significativamente en el primer trimestre, alcanzando una media de 101,4 \$/barril (frente a la media de 60,9 \$/barril en el mismo periodo del año anterior y 79,7 \$/barril en el cuarto trimestre de 2021), principalmente como consecuencia de una oferta ajustada, agravada por las tensiones geopolíticas derivadas del conflicto en Ucrania.

Los márgenes de refino se incrementaron durante el primer trimestre, situándose el margen medio de Cepsa en 2,5 \$/barril (frente a 1,9 \$/barril en el primer trimestre de 2021 y 3,8 \$/barril en el cuarto trimestre de 2021), aunque impactados negativamente por el incremento de los precios del gas natural, provocado por el conflicto en Ucrania, que registró una media de 95,6 €/MWh (frente a 18,5 €/MWh en el mismo periodo del año anterior y 92,2 €/MWh en el cuarto trimestre de 2021).

La demanda española de carburantes aumentó frente a los tres primeros meses de 2021 en un 8 %, aunque disminuyó un 8 % en relación al cuarto trimestre de 2021, debido a la huelga del sector del transporte en España, que se tradujo en una menor movilidad.

La volatilidad de los precios de la electricidad se mantuvo en el primer trimestre del año. Los precios del *pool* español siguieron aumentando con respecto al cuarto trimestre de 2021, hasta una media de 229 €/MWh (un 9 % más que en el cuarto trimestre de 2021), y cuatro veces más que en el primer trimestre de 2021.

Detalle de resultados

Las tres principales áreas de negocio de Cepsa (Energía, Química y Exploración y Producción) tuvieron una evolución positiva durante el primer trimestre del año. El EBTIDA se vio impulsado por unos precios más altos del crudo, el aumento de la producción del área de Exploración y Producción y el mantenimiento de los sólidos resultados de Química, aunque los elevados precios del gas natural afectaron a los márgenes de refino. Por líneas de negocio:

- **Energía** (Commercial & Clean Energies, Mobility & New Commerce, Energy Parks y Trading). El resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) durante el primer trimestre se situó en 143 millones de euros (mientras que en el mismo periodo de 2021 este resultado fue de 89 millones de euros y en el cuarto trimestre de 2021 fue de 108 millones de euros), principalmente como consecuencia de la mejora del negocio de Energy Parks. Los márgenes de refino durante el trimestre se situaron en una media de 2,5 \$/barril, afectados por el aumento de los costes de la energía y la reducción de la utilización de las instalaciones frente al trimestre anterior, que fue del 83 %, debido a la parada programada de una unidad de crudo en el Energy Park Gibraltar-San Roque. Las ventas del área comercial disminuyeron un 8 % con respecto al cuarto trimestre de 2021 como consecuencia de la huelga de transporte, mencionada anteriormente, y los márgenes se mantuvieron estables.
- **Química.** Continuó registrando unos resultados sólidos, con un resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) de 110 millones de euros (frente a los 100 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2021 y los 106 millones de euros durante el último trimestre de 2021) con volúmenes similares y márgenes sólidos y sostenidos, a pesar de los elevados precios del gas y la electricidad registrados durante el trimestre.
- **Exploración y Producción.** Este negocio registró una mejora sustancial de los resultados, con un resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) de 384 millones de euros (mientras que en el mismo periodo de 2021 fue de 171 millones de euros y en el cuarto trimestre de 2021 fue de 290 millones de euros), gracias a la subida de los precios del crudo (+67 % frente al primer trimestre de 2021 y +27 % frente al cuarto trimestre de 2021) y al aumento de la producción, que alcanzó los 81.500 barriles/día, significativamente superior a la de los trimestres anteriores (71.900 barriles/día en el primer trimestre de 2021 y 74.200 barriles/día en el cuarto trimestre de 2021), debido a la reducción de las restricciones de la cuota de la OPEP, el aumento de la producción en Abu Dabi y las mejoras operativas en los campos para reducir su declive natural.

Estrategia 2030 – 'Positive Motion'

55 %	15-20 %	7.000-8.000	>60 %
Reducción del alcance 1 y 2 para 2030	Reducción índice intensidad carbono 2030	Millones de euros Inversión en esta década	Inversión destinada a negocios sostenibles

Cepsa presentó el 30 de marzo su nueva estrategia a 2030, 'Positive Motion' con el objetivo de convertirse en líder en movilidad y energía sostenibles en España y Portugal, y en un referente en la transición energética.

Para 2030, Cepsa reducirá sus emisiones de CO₂ (alcance 1 y 2) en un 55 % con respecto a 2019 y será neutra en carbono antes de 2050. En cuanto al alcance 3, la compañía reducirá su índice de intensidad de carbono entre un 15 % y un 20 % para 2030.

Según el nuevo plan estratégico, Cepsa invertirá entre 7.000 y 8.000 millones de euros en esta década, de los que más del 60 % se destinará a negocios sostenibles a partir de 2023. Esto se traducirá en una mayor contribución de los negocios sostenibles al EBITDA, hasta representar más de la mitad en 2030.

Principales hitos del trimestre

Durante el primer trimestre de 2021, Cepsa firmó varias alianzas estratégicas para impulsar la descarbonización del transporte aéreo a gran escala, entre ellas, con Grupo Iberia, Binter y Air Nostrum, mediante el desarrollo, producción y suministro de biocombustibles de aviación sostenibles (SAF) a partir de materias primas circulares, como aceites usados de cocina o grasas animales de uso no alimentario. Estos acuerdos contemplan otras fuentes de energía alternativas, como el hidrógeno renovable y la electricidad, para promover la movilidad sostenible en las flotas de aviones y de tierra.

La compañía inició la desinstalación de su refinería en Tenerife como parte de un acuerdo estratégico entre Cepsa y el Gobierno de Canarias para promover la sostenibilidad y la transición energética mediante la transformación de los terrenos en zonas verdes para la ciudad.

Desde el 1 de abril, Cepsa ofrece descuentos especiales de hasta 25 cts./l que se suman a los 20 cts./l ofrecidos por el Gobierno de España para que sus clientes fidelizados puedan llenar su depósito a precios de combustible similares a los de 2021. Estos descuentos, implementados para ayudar a mitigar el impacto de los elevados precios del combustible, estarán vigentes hasta el 30 de junio.

Indicadores de mercado

Indicadores de mercado	Q1'22	Q4'21	Q1'21	Variación vs.		FY 2021
				Q1'21	Q4'21	
Precio de Brent (\$/bbl)	101,4	79,7	60,9	67%	27%	70,7
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	2,5	3,8	1,9	33%	(34)%	3,7
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	95,6	92,2	18,5	417%	4%	45,7
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	229,4	211,0	45,2	407%	9%	111,9
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,12	1,14	1,2	(7)%	(2)%	1,18
Demanda de Combustible en España (m ³)	9,435	10,286	8,768	8%	(8)%	38,113

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

Principales magnitudes operativas

Principales Indicadores operativos	Q1'22	Q4'21	Q1'21	Variación vs.		FY 2021
				Q1'21	Q4'21	
Producción de las refinerías (mton)	5,1	5,4	4,2	21%	(6)%	20,3
Utilización de las refinerías (%)	83%	87%	67%	23%	(4)%	81%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	578	578	578	-	-	578
Ventas de Comercial (mton)	4,1	4,5	3,6	14%	(8)%	16,2
Producción de Electricidad (GWh)	724	842	470	54%	(14)%	2,719
Ventas de Gas Natural (GWh)	6.756	8.039	8.488	(20)%	(16)%	34.374
Ventas de Química (kton)	720	738	715	1%	(2)%	2,943
Producción de crudo (participada) (kbopd)	81,5	74,2	71,9	13%	10%	73,9
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	86,5	75,3	59,7	45%	15%	68,2
Costes operativos de E&P (\$/boe)	9,2	10,3	9,1	2%	(11)%	9,2

Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q1'22	Q4'21	Q1'21	Variación vs.		FY 2021
				Q1'21	Q4'21	
Energía	143	108	89	62%	33%	570
Química	110	106	100	10%	4%	461
Exploración y Producción	384	290	171	124%	32%	905
Corporación	(32)	(34)	(35)	(10)%	(6)%	(121)
EBITDA CCS (a)	605	470	324	87%	29%	1,815
EBIT CCS (a)	406	254	155	161%	60%	1,054
Resultado Neto CCS (a)	58	15	53	9%	287%	310
Resultado Neto IFRS	265	163	75	251%	63%	661
Flujo de Caja Operativo antes de cap. circulante	205	300	309	(34)%	(32)%	1,456
Flujo de Caja Operativo	56	11	79	(29)%	420%	1,306
Inversiones (devengo)	(89)	(163)	(104)	(14)%	(45)%	(473)
Sostenible	(15)	(46)	(21)	(28)%	(67)%	(119)
Crecimiento / Discrecional	(46)	(48)	(46)	(0)%	(4)%	(175)
Mantenimiento y HSE convencional	(28)	(69)	(37)	(24)%	(60)%	(179)
Flujo de caja libre antes de capital circulante	60	286	136	(55)%	(79)%	1,065
Flujo de caja libre	(89)	(4)	(95)	6%	n.m.	915
Deuda Neta (b)	2,918	2,759	3,032	(4)%	6%	2,759
Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (b)	1,5x	1,6x	3,3x	(55)%	(9)%	1,6x
Liquidez (c)	3,362	3,476	4,485	(25)%	(3)%	3,476

(a) En bases Clean CCS

(b) Excluye deuda ligada a IFRS 16

(c) Definido como caja y activos líquidos, más líneas de crédito comprometidas disponibles.

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

Cepsa ha presentado en 2022 su nuevo plan estratégico para 2030, Positive Motion, que proyecta su ambición de ser líder en movilidad sostenible, biocombustibles e hidrógeno verde en España y Portugal, y de convertirse en un referente de la transición energética. La empresa sitúa a los clientes en el centro de su actividad y trabajará con ellos para ayudarles a avanzar en sus objetivos de descarbonización.

Los criterios de ESG inspiran todo lo que hace Cepsa para avanzar hacia su objetivo Net Positive. En esta década, reducirá un 55% sus emisiones de CO₂ de alcance 1 y 2, y entre un 15% y un 20% las de alcance 3, con el objetivo de llegar a cero emisiones netas en 2050.

Madrid, 26 de abril de 2022

Cepsa – Dirección de Comunicación

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.