

29 de julio de 2021

El incremento del precio del crudo y el buen desempeño de los negocios de Refino y Química permiten alcanzar un beneficio neto de 183 millones de euros en la primera mitad del año

Cepsa mejora su EBITDA un 33%, hasta los 842 millones de euros, en el primer semestre, impulsada por la mejora de la coyuntura económica y el avance de su proceso de transformación

- Cepsa ha alcanzado en el primer semestre de 2021 un EBITDA de 842 millones de euros, un 33 % más que en el mismo periodo de 2020. Este resultado refleja una fuerte recuperación tras el impacto causado por la COVID-19 debido a las condiciones favorables del mercado, principalmente durante el segundo trimestre, y el impacto positivo de las acciones de optimización en curso. En el segundo trimestre de 2021, el EBITDA de la compañía se ha incrementado en un 60% respecto al trimestre anterior.
- El proceso de transformación de Cepsa iniciado en 2020 sigue avanzando y, a lo largo de este periodo, se ha seguido apostando por iniciativas de optimización y medidas de eficiencia de costes como parte del Programa Plurianual de Eficiencia puesto en marcha a principios del año 2020. Este programa es un esfuerzo colectivo de toda la compañía en el que participan todas las unidades de negocio y las áreas funcionales, y que consta de más de 1.100 iniciativas destinadas a impulsar el EBITDA y la generación de flujo de caja en el periodo 2020-2023, así como una nueva organización plenamente dedicada a su ejecución. A junio de 2021, y gracias a este programa, Cepsa ya ha captado 131 millones de euros de ahorros sostenibles, que se suman a los 73 millones de euros alcanzados en 2020 en el marco del Plan de Contingencia.
- Los resultados de Exploración y Producción fueron sustancialmente más sólidos que en el mismo periodo del año anterior, con un EBITDA de 388 millones de euros, un 71 % más que en los seis primeros meses de 2020, gracias a la subida de los precios del crudo (+57 % frente al primer semestre de 2020) y a la reducción de los costes de explotación, ya que la producción de las regiones de bajo coste aumentó debido a la supresión parcial de las cuotas de la OPEP.
- En Refino, a pesar de las menores tasas de utilización media en las refinerías en el primer semestre de 2021 frente al primero de 2020, el EBITDA aumentó un 4 %, hasta los 87 millones de euros, como resultado de la mejora de los márgenes y de la exitosa implementación de medidas de eficiencia. Además, los niveles de utilización han ido aumentando gradualmente a lo largo del primer semestre hasta alcanzar una media del 84 % en el mes de junio.
- El EBITDA del área Comercial fue de 191 millones de euros, un 8 % superior al primer semestre de 2020. Esta actividad continúa viéndose afectada por las consecuencias de la COVID-19 y las restricciones de movilidad, situándose en niveles similares a los del primer semestre de 2020 pero todavía por debajo a los del mismo periodo de 2019.

- El negocio de Química sigue obteniendo resultados récord, con un EBITDA de 231 millones de euros, un 40 % más que en el primer semestre de 2020, gracias a una combinación de márgenes robustos, debido a un entorno de oferta ajustado, y una renovada estrategia comercial en todos los segmentos.
- Cepsa ha seguido optimizando las inversiones, con una disminución del 35 % respecto al primer semestre de 2020, hasta los 212 millones de euros.
- El Consejo de Administración, que se reunió ayer, ha revisado y ha apoyado los principios clave de la nueva estrategia de Cepsa, que se dará a conocer a principios de otoño.

Philippe Boisseau, consejero delegado de Cepsa:

"La transformación de Cepsa de los últimos 18 meses ha continuado a lo largo de la pandemia, con una organización renovada, reforzada con el nombramiento de nuevo talento incorporado a la alta dirección. Estos cambios, junto con las medidas de eficiencia que hemos puesto en marcha, están empezando a dar sus frutos, tal y como demuestran los buenos resultados financieros de este trimestre, que han supuesto una relevante mejora respecto al primer trimestre del año. El programa de eficiencia en el que estamos inmersos se trata de un programa plurianual cuyo objetivo es continuar salvaguardando los márgenes e impulsar la rentabilidad, lo que, combinado con un mejor entorno de mercado, nos permite mirar al futuro con renovado optimismo".

Encontrará más información sobre los resultados del segundo trimestre de 2021 en el Informe Trimestral disponible en <https://www.cepsa.com/es/inversores>

Resultados de las unidades de negocio en el segundo trimestre

Upstream

Los precios del crudo en el segundo trimestre de 2021 se mantuvieron en la franja de los 65-70 \$/barril, consolidando el repunte experimentado en el primer trimestre, impulsado por la mejora del entorno macroeconómico debido al avance de la vacunación contra el virus de la COVID-19 y a los recortes sostenidos de la producción de la OPEP.

El EBITDA de este negocio en el segundo trimestre de 2021 fue de 217 millones de euros, un 26 % más que en el primer trimestre, como resultado de un ligero aumento de la producción debido al levantamiento parcial de las cuotas de la OPEP (+1 %) y a la subida de los precios del crudo (+10 %).

Refino

Los márgenes de refino mejoraron de manera significativa durante el trimestre, principalmente debido a los fuertes precios de los productos petroquímicos. Esto, junto con los mayores índices de utilización de las refinerías de Cepsa en un mercado europeo que continúa desabastecido, se tradujo en una mejora del EBITDA de diez veces, hasta los 79 millones de euros, frente a los 8 millones registrados en el primer trimestre del año.

Los márgenes de refino medios durante el trimestre se situaron en 4,9 \$/barril frente a 2,1 \$/barril en el primer trimestre de 2021. La utilización media de las refinerías aumentó hasta el 81 % en el segundo trimestre, ya que las dos unidades de la refinería de Huelva, que permanecían paradas desde septiembre de 2020, reanudaron la producción en mayo.

Comercial

La demanda española de combustibles sigue afectada por la COVID-19. Sin embargo, la demanda durante el segundo trimestre mostró signos de mejora, con un aumento del 6 % frente al primero, debido al levantamiento de las restricciones a la movilidad y a la reapertura gradual de la economía.

En el segundo trimestre de 2021, el EBITDA del área Comercial aumentó un 38 % respecto al trimestre anterior, hasta los 111 millones de euros, con un volumen de ventas que se incrementó en un 8 % en comparación con el de los tres primeros meses del año.

Química

El negocio de Química volvió a obtener unos resultados excelentes, con un EBITDA de 132 millones de euros en el segundo trimestre de 2021, un 32 % más que en el primero, gracias a una combinación de márgenes robustos, debido a un entorno de oferta ajustado, y una renovada estrategia comercial, que ha permitido optimizar las ventas en todos los segmentos.

Durante el segundo trimestre, Cepsa ha impulsado la innovación en su negocio químico mediante la puesta en marcha de su renovada Planta Química Puente Mayorga, en la que ha invertido 117 millones de euros para optimizar la eficiencia en el uso de las materias primas, reducir las emisiones y la generación de residuos, y mejorar la seguridad. Como líder en el mercado internacional de LAB y colicenciataria de la tecnología Detal, Cepsa ha puesto en marcha la primera planta química del mundo que ha cambiado una tecnología basada en ácido fluorhídrico por el innovador sistema Detal para la producción de materias primas para la fabricación de detergentes biodegradables. Este proyecto fue reconocido por el Ministerio para la Transición Ecológica (MITECO) en la sección española de los Premios Europeos de Medio Ambiente a la Empresa 2020.

Flujo de caja y balance

El flujo de caja de las operaciones antes del capital circulante en el segundo trimestre de 2021 fue de 454 millones de euros, lo que supone un aumento del 47 % respecto al primer trimestre de 2021, a consecuencia de la mejora de los resultados. Durante el trimestre, el capital circulante disminuyó en 292 millones de euros, lo que invierte parcialmente el impacto negativo experimentado durante los tres primeros meses del año, a pesar del aumento de los precios de las materias primas.

A finales del segundo trimestre de 2021, la empresa mantiene una sólida posición de liquidez, con una liquidez total de aproximadamente 4.500 millones de euros y un vencimiento medio de la deuda de 4,1 años.

La deuda neta durante el trimestre se redujo en 600 millones de euros, hasta los 2.400 millones aproximadamente, y el ratio de apalancamiento de la deuda neta sobre el EBITDA mejoró de manera significativa, al pasar de 3,3 veces en el primer trimestre a 1,9 veces en el segundo, ya dentro del rango objetivo de la compañía.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

En su reunión de julio, el Consejo de Administración revisó y apoyó los principios clave de la nueva estrategia de Cepsa, que la compañía espera comunicar al mercado a principios de otoño.

Indicadores de mercado

Indicadores de mercado	Q2'21	Q1'21	Q2'20	Variación vs.		YTD 2021	YTD 2020
				Q2'20	Q1'21		
Precio de Brent (\$/bbl)	68,8	60,9	29,2	136%	13%	64,9	39,7
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	4,9	2,1	1,7	186%	132%	3,6	3,5
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	24,8	18,5	5,3	365%	34%	21,6	7,5
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	71,8	45,2	23,2	210%	59%	58,6	29,0
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,21	1,20	1,10	9%	0%	1,21	1,10

KPI operativos

Principales Indicadores operativos	Q2'21	Q1'21	Q2'20	Variación vs.		YTD 2021	YTD 2020
				Q2'20	Q1'21		
Producción de crudo (participada) (kbopd)	76,9	76,1	76,0	1%	1%	76,5	80,0
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	65,5	59,7	27,8	136%	10%	62,8	40,1
Costes operativos de E&P (\$/boe)	9,0	9,1	10,3	(13)%	(1)%	9,1	10,3
Producción de las refinerías (mton)	5,2	4,2	4,4	18%	23%	9,4	9,8
Utilización de las refinerías (%)	81%	67%	74%	10%	20%	74%	81%
Ventas de Comercial (mton)	3,8	3,6	3,0	30%	8%	7,4	7,3
Ventas de Química (kton)	732	715	691	6%	2%	1.447	1.416
Producción de Electricidad (GWh)	573	470	490	17%	22%	1.043	1.011
Ventas de Gas Natural (GWh)	7.639	8.493	6.199	23%	(10)%	16.133	14.868
Capacidad instalada renovable (MW)	28,9	28,9	28,9	-	-	28,9	28,9

Resumen financiero

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q2'21	Q1'21	Q2'20	Variación vs.		YTD 2021	YTD 2020
				Q2'20	Q1'21		
Exploración y Producción	217	171	62	250%	26%	388	227
Refino	79	8	(11)	792%	845%	87	84
Comercial	111	80	52	112%	38%	191	176
Química	132	100	86	53%	32%	231	165
Corporación	(20)	(35)	(9)	127%	(42)%	(56)	(19)
EBITDA Clean CCS	518	324	180	188%	60%	842	633
EBIT Clean CCS	317	155	(27)	1276%	104%	472	219
Resultado Neto Clean CCS	130	53	(93)	240%	143%	183	(8)
Resultado Neto IFRS	262	75	(286)	192%	247%	337	(841)
Flujo de Caja Operativo antes de cap. circulante	454	309	86	426%	47%	763	439
Flujo de Caja Operativo	746	79	95	684%	846%	824	196
Inversiones (devengo)	(109)	(104)	(168)	(35)%	5%	(212)	(328)
<i>Crecimiento</i>	(63)	(56)	(122)	(48)%	12%	(119)	(232)
<i>Mantenimiento y HSE</i>	(46)	(47)	(46)	0%	(4)%	(93)	(96)
Flujo de caja libre	644	(95)	(87)	842%	780%	549	(236)
Flujo de caja libre antes de capital circulante	353	136	(96)	469%	160%	488	7
Deuda Neta (a)	2.412	3.032	3.131	(23)%	(20)%	2.412	3.131
Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (a)	1,9x	3,3x	2,0x	(5)%	(42)%	1,9x	2,0x
Liquidez (b)	4.495	4.485	4.524	(1)%	0%	4.495	4.524

(a) Excluye deuda ligada a IFRS 16

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

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.

Cepsa es una compañía energética y química global, que opera de manera integrada en todas las fases de la cadena de valor de los hidrocarburos, además de fabricar productos a partir de materias primas de origen vegetal y contar con presencia en el sector de las energías renovables. Cuenta con 90 años de experiencia y un equipo de más de 10.000 profesionales, con excelencia técnica y capacidad de adaptación. Cepsa está presente en cinco continentes.

Madrid, 29 de julio de 2021

Departamento de Comunicación de Cepsa

medios@cepsa.com

www.cepsa.com

Tel.: (+34) 91 337 60 00