

Cepsa registra un beneficio neto de 534 millones de euros hasta septiembre, ralentizando su crecimiento en el tercer trimestre

Principales magnitudes financieras

534 mill €

Beneficio neto ajustado (CCS)

2.492 mill €

Resultado Bruto de Explotación Ajustado (CCS EBITDA)

1.476 mill €

Flujo de caja antes de capital circulante

458 mill €

de inversión

1.766 mill €

Impuestos pagados en España

1,0x

Apalancamiento

- El **beneficio neto ajustado (CCS) alcanzó los 534 millones de euros en los nueve primeros meses del año**, frente a los 295 millones del mismo periodo de 2021, en un contexto de gran volatilidad en los mercados energéticos mundiales. El beneficio neto NIIF, hasta septiembre, fue de 982 millones de euros, cifra que supera los 498 millones del mismo periodo del año anterior y que contrasta con la pérdida de 810 millones de euros registrada en 2020.
- **En el tercer trimestre, el beneficio neto ajustado (CCS) se situó en 71 millones de euros**, frente a los 112 millones de euros del mismo periodo de 2021 y los 405 millones de euros del trimestre anterior, lo que refleja la ralentización del crecimiento económico mundial, los elevados precios del gas natural y la disminución de los márgenes de refino respecto al segundo trimestre de 2022.
- **El resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) fue de 2.492 millones de euros** hasta septiembre, frente a los 1.346 millones de euros del mismo periodo del año anterior, de los que el 38 % se generó a nivel nacional. Durante el tercer trimestre, el EBITDA generado en España fue de aproximadamente 100 millones de euros, frente a los 650 millones de euros aportados por los negocios en el extranjero, lo que refleja el descenso de los márgenes de refino y química, el impacto negativo de los descuentos en los carburantes para los clientes de la compañía y la desaceleración económica general.
- **El flujo de caja antes del capital circulante en los nueve primeros meses del año se situó en 1.476 millones de euros**, lo que supone una mejora con respecto a los 1.155 millones de euros del mismo periodo de 2021, aunque se haya visto afectado por unos pagos de impuestos significativamente superiores, especialmente en Exploración y Producción. Durante el tercer trimestre, se produjo un consumo adicional de capital circulante de 105 millones de euros, debido principalmente al aumento de los niveles y precios de las existencias de gas.
- **Cepsa contribuyó con 3.522 millones de euros en impuestos en España** durante los nueve primeros meses del año (2.901 millones de euros en el mismo periodo de 2021), de los cuales 1.766 millones fueron pagados por la compañía y 1.756 millones recaudados por cuenta de la Hacienda Pública española.
- **Cepsa sigue ofreciendo a sus clientes descuentos especiales en carburantes de hasta 50 cts/l**, incluidos los 20 cts/l que ofrece el Gobierno, y lo seguirá haciendo hasta final de año. Hasta septiembre, el **importe total de descuentos ofrecidos** por Cepsa a sus clientes **alcanzó los 88 millones de euros, que se suman al descuento ofrecido por el Gobierno**.
- Dentro del desarrollo de su estrategia *Positive Motion*, **Cepsa firmó un acuerdo en octubre con el puerto de Róterdam para crear el primer corredor de hidrógeno verde** entre el norte y el sur de Europa. Asimismo, **convirtió su línea de crédito sindicado de 2.000 millones de euros en una financiación vinculada a la sostenibilidad** que incluye objetivos de reducción de emisiones de CO₂ y diversidad de género.

Maarten Wetselaar, consejero delegado de Cepsa:

"Cepsa ha obtenido unos resultados robustos en un entorno de mercado volátil con importantes oscilaciones en los precios del gas. En el tercer trimestre, los márgenes de refino volvieron a niveles más normalizados, mientras que la desaceleración económica en Europa ha empezado a afectar a nuestros márgenes y volúmenes del negocio de Química. La incertidumbre regulatoria sigue empañando las perspectivas a corto plazo, con una elevada inseguridad en cuanto a la naturaleza y el volumen de impuestos extraordinarios que se están considerando.

Nuestro resistente y diverso portafolio de negocios, que se ve reflejado en los sólidos resultados obtenidos en lo que va de año, sigue respaldando las inversiones que estamos efectuando a medida que ponemos en marcha nuestra estrategia Positive Motion para posicionar a España y Portugal como líderes de la transición energética en Europa, suministrando hidrógeno verde y biocombustibles a todo el continente. Estamos consiguiendo grandes progresos, como ha demostrado recientemente nuestro acuerdo con el puerto de Róterdam para crear el primer corredor de hidrógeno verde entre el norte y el sur de Europa, una de las muchas iniciativas que sitúan a Cepsa a la cabeza de un futuro sostenible para las necesidades energéticas de España y Europa.

De cara al futuro, Cepsa está bien posicionada para seguir cumpliendo con nuestra estrategia, haciendo realidad la transición energética y el largo y complejo camino de Europa hacia la independencia energética y el net zero".

Entorno de mercado

Los precios del crudo disminuyeron durante el tercer trimestre hasta una media de 100,9 \$/barril (frente a los 113,8 \$/barril del segundo trimestre de 2022 y los 73,5 \$/barril del tercer trimestre de 2021), principalmente como consecuencia del empeoramiento de las perspectivas de la demanda a raíz de las preocupaciones económicas mundiales derivadas del aumento de los costes energéticos en Europa, la persistente inflación elevada y la fuerte subida de los tipos de interés. Aunque la OPEP+ acordó reducir las cuotas en 2 millones de barriles diarios en su última reunión, la reacción del mercado a esta reducción de la oferta ha sido discreta, lo que indica la importancia de las presiones de la demanda por los problemas económicos mundiales.

Los márgenes de refino también se redujeron durante el tercer trimestre, volviendo a niveles más normalizados, con un margen medio en Cepsa de 7,6 \$/barril (frente a los 19,1 \$/barril del segundo trimestre de 2022 y los 4,2 \$/barril del tercer trimestre de 2021), fundamentalmente por el aumento de los precios del gas natural y la menor producción de destilados medios en un entorno todavía muy volátil.

Debido a que continúa la crisis de Ucrania, los precios del gas en Europa han seguido siendo extremadamente variables, con fluctuaciones anormalmente altas, con un TTF que alcanzó un máximo histórico en agosto de 350 €/MWh y una media del tercer trimestre de 196,2 €/MWh (frente a los 95,6 €/MWh del segundo y los 47,4 €/MWh del tercer trimestre de 2021). Se espera que los precios del gas sigan siendo elevados en un futuro inmediato, una visión que ya está afectando a las economías europeas y que está haciendo mella en el crecimiento económico y las perspectivas de la región.

Los precios en el pool español de electricidad siguieron siendo elevados, aunque disminuyeron ligeramente respecto al trimestre anterior, registrando una media de 146,3 €/MWh en el tercer

trimestre (respecto a los 182,8 €/MWh del segundo trimestre y los 117,8 €/MWh del tercer trimestre de 2021).

Detalle de resultados

A lo largo del tercer trimestre, Cepsa ha seguido registrando unos buenos resultados, aunque algo inferiores a los máximos registrados en el trimestre anterior. El negocio de Exploración y Producción volvió a registrar un trimestre de resultados muy positivos, mientras que los negocios de Energía y Química se vieron afectados por los precios récord del gas y, este último, por una menor demanda. Por divisiones:

- **Energía.** (Energy Parks, Commercial & Clean Energies, Mobility & New Commerce y Trading). El resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) durante el tercer trimestre se situó en 117 millones de euros (frente a los 620 millones de euros del segundo trimestre y los 184 millones de euros del mismo periodo de 2021), principalmente como consecuencia de la disminución de los márgenes de refino que afectó al negocio de Energy Parks. Los márgenes de refino durante el trimestre volvieron a niveles más normalizados, con una media de 7,6 \$/barriles y unos índices de utilización del 87 %. Las ventas de Comercial tuvieron un comportamiento positivo, con un aumento del 5 % respecto al segundo trimestre de 2022, gracias al impulso de la temporada de verano, aunque la rentabilidad del negocio de movilidad se vio afectada por los descuentos extraordinarios ofrecidos a los clientes. El negocio de Trading se ha beneficiado de las oportunidades del mercado y ha obtenido unos resultados muy positivos.
- **Química.** Los resultados fueron menores este trimestre debido a la disminución de los volúmenes de ventas y a la presión sobre los márgenes, especialmente en los segmentos de LAB y fenol/acetona, con un resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) de 96 millones de euros (frente a los 106 millones de euros del segundo trimestre y los 124 millones de euros del tercer trimestre de 2021). Los volúmenes de LAB disminuyeron durante el trimestre respecto al mismo periodo del año pasado y al trimestre anterior, aunque los márgenes siguen siendo robustos, ya que los mayores costes de la energía se compensan con unos menores costes de suministro. El segmento de productos intermedios tuvo un rendimiento mixto, con un aumento de los volúmenes y el EBITDA de los disolventes en relación con el segundo trimestre de 2022, mientras que el negocio de fenol/acetona se vio afectado por una menor demanda debido a la ralentización del crecimiento económico mundial. Los márgenes siguieron bajo presión durante el trimestre debido a la sobreoferta del mercado, especialmente en Europa y China.
- **Exploración y Producción.** Obtuvo unos muy buenos resultados, con un resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) en el tercer trimestre de 575 millones de euros (frente a los 438 millones de euros del segundo trimestre y los 226 millones de euros del tercer trimestre de 2021), principalmente como consecuencia del continuo aumento de la producción, que alcanzó los 86.500 barriles/día (+7 % respecto al segundo trimestre y +13 % respecto al tercer trimestre de 2021) y de los elevados precios del crudo. El flujo de caja de este negocio, sin embargo, fue algo más modesto debido a los elevados pagos de impuestos debido a los elevados precios del crudo.

Principales hitos del trimestre

Durante el trimestre, Cepsa ha seguido alcanzando importantes hitos en el marco de su estrategia para 2030, *Positive Motion*, con la que prevé invertir entre 7.000 y 8.000 millones de euros a lo largo de la década para transformarse en una compañía de movilidad sostenible y energías limpias, prestando especial atención a los biocombustibles y al hidrógeno verde.

Como parte de su transformación, Cepsa Química comenzó a suministrar en julio NextLab (alquilbenceno lineal, LAB), una nueva gama de productos sostenibles que incluye materias primas renovables y recicladas. Además, adquirió a Petrobras el 28 % que no poseía de su filial de LAB en Brasil, Deten Química, reforzando su presencia como único productor de LAB en el país, un mercado atractivo y con altos índices de crecimiento anual.

Cepsa inició en septiembre la producción de biocombustibles avanzados (2G) en su Parque Energético La Rábida (Huelva) a partir de aceites de cocina usados, que pueden reducir las emisiones hasta en un 80 % en todo su ciclo de vida (en comparación con los combustibles fósiles convencionales).

Uno de los principales hitos desde el cierre del trimestre es el acuerdo que Cepsa ha alcanzado en octubre con el puerto de Róterdam para crear el primer corredor de hidrógeno verde entre el norte y el sur de Europa, garantizando una cadena de suministro de este producto entre Algeciras y Róterdam, dos de los puertos más importantes de Europa. El acuerdo refuerza la ambición de Cepsa de convertirse en protagonista en la producción de hidrógeno verde en Europa.

En línea con el compromiso de la compañía con sus objetivos estratégicos de descarbonización y ESG en general, en octubre Cepsa convirtió su línea de crédito sindicada de 2.000 millones de euros en una financiación vinculada a la sostenibilidad que incluye objetivos de reducción de emisiones de CO₂ y diversidad de género. Cepsa acordó, junto con su sindicato de bancos, donar el 100 % del ajuste de los intereses a proyectos medioambientales y sociales, un acuerdo único en los mercados sindicados. Esta operación ejemplifica el continuo apoyo que Cepsa recibe de la comunidad financiera y su confianza respecto a la estrategia *Positive Motion* de la compañía, así como su compromiso con la transición energética.

Durante el mes de octubre, Cepsa también completó el primer ensayo de biocombustibles marítimos avanzados en España. El biocombustible 2G probado se puede utilizar en barcos sin ninguna modificación y tiene la ventaja de no tener prácticamente óxido de azufre (Sox), lo que permite reducir las emisiones de CO₂ hasta en un 85 % en comparación con los combustibles fósiles tradicionales.

Indicadores de mercado

Indicadores de Mercado	Q3'22	Q2'22	Q3'21	Variación vs.		YTD 2022	YTD 2021
				Q3'21	Q2'22		
Precio de Brent (\$/bbl)	100,9	113,8	73,5	37%	(11)%	105,3	67,7
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	7,6	19,1	4,2	80%	(60)%	9,8	3,7
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	196,2	95,6	47,4	314%	105%	129,1	30,2
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	146,3	182,8	117,8	24%	(20)%	185,8	78,5
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,01	1,06	1,18	(15)%	(5)%	1,06	1,20
Demanda de Combustible en España (m3)	10.277	9.691	9.911	6%	4%	29.403	27.827

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	Q3'22	Q2'22	Q3'21	Variación vs.		YTD 2022	YTD 2021
				Q3'21	Q2'22		
Producción de las refinerías (mton)	5,3	5,4	5,5	(4)%	(1)%	15,8	14,9
Utilización de las refinerías (%)	87%	90%	88%	(1)%	(3)%	87%	79%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	622	578	515	21%	8%	622	515
Ventas de Comercial (mton)	4,6	4,4	4,3	8%	5%	13,2	11,7
Producción de Electricidad (GWh)	888	746	833	7%	19%	2.357	1.876
Ventas de Gas Natural (GWh)	5.895	5.327	10.240	(42)%	11%	17.977	26.375
Capacidad instalada renovables (MW)	28,9	28,9	28,9	-	-	28,9	28,9
Ventas de Química (kton)	587	619	758	(23)%	(5)%	1.926	2.205
Producción de crudo (participada) (kbopd)	86,5	81,3	76,5	13%	7%	83,1	73,8
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	107,4	105,3	70,6	52%	2%	99,5	65,3
Ventas de crudo (millones bbl)	5,8	4,9	4,3	36%	19%	16,5	13,4

Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q3'22	Q2'22	Q3'21	Variación vs.		YTD 2022	YTD 2021
				Q3'21	Q2'22		
Energía	117	620	184	(36)%	(81)%	881	462
Química	96	106	124	(23)%	(10)%	312	355
Exploración y Producción	575	438	226	154%	31%	1.397	615
Corporación	(38)	(28)	(30)	25%	37%	(98)	(86)
EBITDA CCS (a)	750	1.137	504	49%	(34)%	2.492	1.346
EBIT CCS (a)	558	910	327	71%	(39)%	1.874	800
Resultado Neto CCS (a)	71	405	112	(36)%	(82)%	534	295
Resultado Neto IFRS	142	576	161	(12)%	(75)%	982	498
Flujo de Caja Operativo antes de cap. circulante	650	621	392	66%	5%	1.476	1.155
Flujo de Caja Operativo	545	378	471	16%	44%	979	1.295
Inversiones (devengo)	(240)	(129)	(97)	146%	86%	(458)	(310)
Sostenible	(39)	(30)	(23)	71%	30%	(84)	(77)
Crecimiento / Discrecional	(56)	(57)	(38)	47%	(2)%	(163)	(127)
Mantenimiento y HSE convencional	(43)	(42)	(36)	20%	4%	(110)	(105)
Fusiones y adquisiciones	(101)	0	0	n.a	n.a	(101)	0
Flujo de caja libre antes de capital circulante	324	256	369	(12)%	27%	490	918
Flujo de caja libre	429	498	290	48%	(14)%	987	777
Deuda Neta (b)	2.790	2.758	2.348	19%	1%	2.790	2.348
Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (b)	1,0x	1,1x	1,6x	(36)%	(6)%	1,0x	1,6x
Liquidez (c)	3.803	3.909	4.119	(8)%	(3)%	3.803	4.119

(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 ESG inspiran todas las acciones de Cepsa para avanzar hacia su objetivo neto positivo. A lo largo de esta década va a reducir sus emisiones de CO2 de alcance 1 y 2 en un 55 % y su índice de intensidad de carbono en un 15-20 %, con el objetivo de conseguir emisiones netas cero en 2050.

Madrid, 11 de noviembre de 2022

Departamento de Comunicación de Cepsa

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.