

Cepsa registra un EBITDA de 556 millones de euros en el primer trimestre, un 8 % menos que en 2022

Principales magnitudes financieras

556 M€

Resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA)

323 M€

Impuesto extraordinario

-297 M€

Beneficio neto NIIF

0,8x

Apalancamiento

- El **resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) fue de 556 millones de euros** en el primer trimestre de 2023, frente a 605 millones de euros en el mismo periodo de 2022, debido a la bajada de los precios del crudo y de la producción de refino como consecuencia de las paradas programadas de mantenimiento en ambos parques energéticos de Huelva y Campo de Gibraltar, circunstancias que mermaron los sólidos márgenes de refino y los positivos resultados de Commercial & Clean Energies.
- El **beneficio neto ajustado (CCS) se situó en 176 millones de euros**, frente a los 58 millones del primer trimestre de 2022, gracias a la mejora de los márgenes de refino. Sin embargo, Cepsa registró **una pérdida de 297 millones de euros en el beneficio neto IFRS del periodo**, frente al beneficio neto de 265 millones de euros del primer trimestre de 2022, debido al impuesto extraordinario por importe de **323 millones de euros** que grava a las empresas energéticas en España, así como la caída en la variación de los inventarios.
- El **flujo de caja** antes de variaciones en el capital circulante **alcanzó los 285 millones de euros**, por encima de la cifra del primer trimestre de 2022 de 205 millones de euros, impulsado principalmente por los mayores márgenes de refino.
- La **inversión alcanzó los 114 millones de euros** en el primer trimestre de 2023 frente a los 89 millones de euros del primer trimestre de 2022, **de los cuales el 30% correspondió a negocios sostenibles**, frente al 17 % del primer trimestre del ejercicio anterior, a medida que Cepsa avanza firmemente en su estrategia *Positive Motion* para liderar los sectores de hidrógeno verde, biocombustibles y la movilidad eléctrica en España y Portugal.
- Cepsa continúa con la senda de desapalancamiento, reduciendo su ratio **de deuda neta sobre EBITDA a 0,8x**, impulsado por la menor deuda tras la desinversión de los activos de Abu Dabi. La **posición de liquidez se mantiene sólida en 4.300 millones de euros**, cubriendo los vencimientos de deuda hasta finales de 2027.
- **Cepsa completó la venta de sus activos de Exploración y Producción en Abu Dabi** a Total Energies, en línea con su compromiso de liderar la transición energética en Europa. Los resultados incluyen la aportación de estos activos hasta el 15 de marzo, fecha de cierre de la operación.
- Cepsa ha firmado nuevos acuerdos durante este trimestre **para desarrollar el Valle Andaluz del Hidrógeno Verde** y ha creado una **joint venture para construir la mayor planta de biocombustibles 2G del sur de Europa** con Bio-Oils, miembro del Grupo Apical.
- Cepsa renovó en abril su **programa de fidelización**, con el que sus clientes podrán ahorrar de media más de **300 euros al año**. Durante 2022 y el primer trimestre de 2023, **Cepsa ahorró a sus clientes 145 millones de euros**, gracias a los descuentos en carburantes ofrecidos por la compañía, que se han sumado a los descuentos temporales ofrecidos por el Gobierno español.

Maarten Wetselaar, CEO de Cepsa:

"No cabe duda de que corren tiempos inciertos, sobre todo en los mercados energéticos y en el entorno normativo. El hecho de que el impuesto extraordinario gravado a las empresas energéticas españolas haya deparado a Cepsa pérdidas según las normas internacionales de información financiera en el primer trimestre ilustra su mal diseño y su impacto desproporcionado -más del doble que nuestros principales competidores en proporción al beneficio neto- en una compañía como Cepsa que está invirtiendo fuertemente en el futuro energético de España.

A pesar de ello, ha sido otro trimestre de transformación para Cepsa en el que impulsamos aún más nuestra estrategia Positive Motion para liderar la producción de hidrógeno verde y los biocombustibles, y la movilidad eléctrica en España y Portugal. Desde que pusimos en marcha esta estrategia, hemos firmado una serie de importantes alianzas industriales y este trimestre no ha sido una excepción. Hemos alcanzado acuerdos significativos con agentes clave del sector para desarrollar y promover el Valle Andaluz del Hidrógeno Verde. En este trimestre también se ha producido la venta de nuestros activos de Exploración y Producción en Abu Dabi a Total Energies, desprendiéndonos de una gran parte de nuestras operaciones tradicionales de E&P para poder balancear mayores esfuerzos en la producción y suministro de combustibles sostenibles.

En abril, anunciamos un acuerdo global con Bio-Oils, miembro del grupo Apical, para la construcción de la mayor planta de biocombustibles 2G del sur de Europa, el último proyecto de nuestra estrategia Positive Motion. Esta planta nos permitirá producir 500.000 toneladas anuales de combustible de aviación sostenible y diésel renovable, para ayudar a nuestros clientes a descarbonizar la aviación y el transporte marítimo y terrestre.

En Cepsa seguimos centrados en el papel que esta compañía puede desempeñar como solución para el suministro de energía limpia y la seguridad de abastecimiento en España, e incluso, en Europa".

Entorno de mercado

Los precios del crudo en el primer trimestre se redujeron ligeramente, con una media de 81,3 \$/barril durante el trimestre, (101,4 \$/barril en el primer trimestre de 2022 y 88,7 \$/barril en el cuarto trimestre de 2022) principalmente como consecuencia de una demanda china inferior a la prevista, los temores de recesión, la subida de los tipos de interés y la incertidumbre del mercado tras la quiebra del Silicon Valley Bank.

Los márgenes de refino se incrementaron significativamente durante el trimestre, situándose el margen medio de Cepsa en 11,1 \$/barril (2,2 \$/barril en el primer trimestre de 2022 y 8,7 \$/barril en el cuarto trimestre de 2022), beneficiándose de la caída de los precios del gas natural, que registraron una media de 54,1 €/MWh (95,6 €/MWh en el primer trimestre de 2022 y 94,4 €/MWh en el cuarto trimestre de 2022).

La demanda española de carburantes disminuyó un 2 % frente al primer trimestre de 2022 y un 9 % frente al cuarto trimestre del 2022, afectada por factores macroeconómicos generales, como el aumento de los tipos de interés y la elevada inflación a nivel global.

La volatilidad de los precios de la electricidad se mantuvo durante el trimestre. Los precios del *poo*/español siguieron reduciéndose con respecto al cuarto trimestre de 2022 hasta una media de 96,4 €/MWh (-15 % con respecto al cuarto trimestre de 2022), y -58 % con respecto al primer trimestre de 2022.

Desglose de resultados del primer trimestre de 2023

Las tres principales divisiones de negocio de Cepsa (Energía, Química y Exploración y Producción) han tenido un comportamiento dispar durante el primer trimestre, con un EBTIDA en el segmento de Energía impulsado por los mayores márgenes de refino y un comportamiento en Química apuntalado por unos márgenes sostenidos, a los que han contribuido los menores costes de la energía, ya que los precios del gas natural cayeron significativamente durante el trimestre. Sin embargo, Exploración y Producción se vio afectada por la bajada de los precios del crudo y por la disminución de la producción.

- **Energía** (Commercial & Clean Energies, Mobility & New Commerce, Energy Parks y Trading). El resultado bruto de explotación ajustado (Clean CCS EBITDA) se situó en 211 millones de euros en el primer trimestre de 2023 (143 millones de euros en el primer trimestre de 2022 y -53 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022), principalmente como consecuencia de la mejora del negocio de Energy Parks. Los márgenes de refino durante el trimestre aumentaron significativamente hasta una media de 11,1 \$/barril, influidos positivamente por la reducción de los costes de la energía. Las paradas programadas de mantenimiento en ambos parques energéticos, que finalizaron a tiempo, redujeron ligeramente la utilización. La parada en el Parque Energético La Rábida (Huelva), la de mayor envergadura de la historia de la instalación, tenía como objetivo reducir las emisiones de CO₂ de la planta, aumentar su capacidad de producción de biocombustibles 2G y mejorar la seguridad. Las ventas de Commercial & Clean Energies disminuyeron un 8 % respecto al cuarto trimestre de 2022, con unos márgenes al por mayor que siguieron siendo elevados.
- **Química**. El resultado bruto de explotación ajustado (Clean CCS EBITDA) fue de 64 millones de euros (110 millones de euros en el primer trimestre de 2022 y 70 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022), debido a la persistencia de un mercado complejo, como consecuencia de una importante contracción de la demanda que se tradujo en una reducción global de los volúmenes de ventas y los márgenes. Tanto el segmento de LAB como el de productos intermedios (fenol y disolventes) se vieron impactados por la ralentización de la demanda, especialmente en Europa, como consecuencia de los altos costes energéticos y la elevada inflación, que han obligado a clientes relevantes a detener temporalmente sus operaciones.
- **Exploración y Producción**. Durante el primer trimestre, este negocio tuvo un menor rendimiento, con un resultado bruto de explotación ajustado (Clean CCS EBITDA) de 310 millones de euros (384 millones de euros en el mismo periodo del año anterior y 471 millones de euros en el cuarto trimestre de 2022), como consecuencia de los menores precios del crudo (-20 % frente al primer trimestre de 2022 y -8 % frente al último trimestre de 2022) y la menor producción de 71.800 barriles/día, inferior a la de trimestres anteriores (81.500 barriles/día en el primer trimestre de 2022 y 81.800 barriles/día en el cuarto trimestre de 2022). El 15 de marzo se completó la desinversión de los activos en Abu Dabi, anunciada anteriormente, en favor de Total Energies. Las cifras incluyen las aportaciones de estos activos hasta la fecha de cierre de la operación.

En el primer trimestre, la contribución fiscal total de Cepsa alcanzó los 1.786 millones de euros, de los que el 67%, es decir, 1.192 millones de euros, se pagaron en España. Esto se suma al impuesto extraordinario de 323 millones de euros impuesto a Cepsa en función de los ingresos de 2022, que debe pagarse este año. Cepsa pagó 164 millones de euros del impuesto extraordinario en el primer trimestre y cargó contablemente el importe total.

Principales hitos del trimestre

En línea con su estrategia *Positive Motion*, **la compañía anunció en marzo que había desinvertido su negocio Exploración y Producción de Abu Dabi**, en favor de Total Energies, para racionalizar su huella en este sector y reequilibrar la cartera global hacia negocios sostenibles. Las tres agencias de calificación, S&P, Moody's y Fitch, reafirmaron la calificación de grado de inversión de Cepsa tras la transacción.

Durante el trimestre, **Cepsa ha superado los 2 GW de proyectos solares en desarrollo** (2,1 GW), casi un tercio del objetivo de capacidad renovable para 2030 fijado hace un año para producir una energía estimada de 4500 GWh anuales. En concreto, Cepsa está desarrollando 17 proyectos de energía fotovoltaica en Castilla-La Mancha, Andalucía, Extremadura y la Comunidad de Madrid.

Cepsa firmó una serie de acuerdos en el trimestre para desarrollar e impulsar el Valle Andaluz del Hidrógeno Verde con Enagás Renovable, Alter Enersun, EDP, Fertiberia y Damas, así como con ACE Terminal en Holanda para crear una cadena de suministro de hidrógeno verde entre el sur y el norte de Europa.

En abril, **Cepsa y Bio-Oils**, miembro del grupo Apical, **crearon una *joint venture* para promover la producción de biocombustibles 2G a través de la construcción de la mayor planta del sur de Europa**, ubicada en el Parque Energético La Rábida de Cepsa en Palos de la Frontera (Huelva), tal y como se anunció en el mes de marzo. La instalación supondrá una inversión de hasta 1000 millones de euros, una de las mayores inversiones privadas en la historia de Andalucía. La nueva planta se asegurará la mayor parte del suministro de materia prima a partir de residuos orgánicos, como residuos agrícolas o aceites de cocina usados, mediante un acuerdo global a largo plazo con Apical, lo que le permitirá hacer frente a uno de los principales retos a los que se enfrenta la industria: el acceso a la materia prima.

También en abril, **Cepsa actualizó su programa de fidelización para clientes minoristas, Cepsa GOW, para ayudarles a ahorrar más de 300 euros al año**. Cepsa ha desarrollado un amplio ecosistema de alianzas, que permite a los clientes obtener hasta un 10% de saldo en sus compras en más de 40 marcas asociadas, entre ellas Amazon, eDreams, Europcar, MediaMarkt, Pangea y Sprinter, para canjear en Cepsa. Los miembros del programa también obtendrán crédito en sus compras de combustible, electricidad, lavado de coches y productos en las tiendas Cepsa; en concreto, podrán obtener hasta 6 céntimos por litro de combustible.

Indicadores de mercado

Indicadores de Mercado	Q1'23	Q4'22	Q1'22	Variation vs.		FY 2022	FY 2021
				Q1'22	Q4'22		
Precio de Brent (\$/bbl)	81.3	88.7	101.4	(20)%	(8)%	101.2	70.7
Margen de refino Cepsa (\$/bbl) ¹	11.1	8.7	2.2	405%	28%	9.6	3.7
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	54.1	94.4	95.6	(43)%	(43)%	120.5	45.7
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	96.4	113.2	229.4	(58)%	(15)%	167.5	111.9
Tipo de cambio medio EUR/USD	1.07	1.02	1.12	(4)%	5%	1.05	1.18
Demanda de Combustible en España (m3)	9,236	10,139	9,435	(2)%	(9)%	39,542	38,113

1. 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	Q1'23	Q4'22	Q1'22	Variation vs.		FY 2022	FY 2021
				Q1'22	Q4'22		
Producción de las refinerías (mton)	4.7	4.9	5.1	(7)%	(4)%	20.7	20.3
Utilización de las refinerías (%) ¹	84%	86%	92%	(9)%	(2)%	84%	81%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	705	705	578	22%	-	705	578
Ventas de Comercial (mton)	4.1	4.5	4.1	(0)%	(8)%	17.7	16.2
Producción de Electricidad (GWh)	598	539	724	(17)%	11%	2,896	2,719
Ventas de Gas Natural (GWh)	6,689	7,487	6,756	(1)%	(11)%	25,468	34,374
Ventas de Química (kton)	537	567	720	(25)%	(5)%	2,493	2,943
Producción de crudo (participada) (kbopd)	71.8	81.8	81.5	(12)%	(12)%	82.8	73.9
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	82.3	92.7	86.5	(5)%	(11)%	97.7	68.2
Ventas de crudo (millones bbl)	4.7	5.8	5.8	(19)%	(19)%	22.3	18.7

1. Utilización de las refinerías incluye la destilación y la entrada de productos intermedios; calculada sobre el total procesado (destilados y productos intermedios).

Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q1'23	Q4'22	Q1'22	Variation vs.		FY	
				Q1'22	Q4'22	2022	2021
Energy	211	(53)	143	48%	499%	828	570
Química	64	70	110	(42)%	(9)%	382	461
Exploración y Producción	310	471	384	(19)%	(34)%	1,868	905
Corporación	(29)	(41)	(32)	(9)%	(29)%	(139)	(121)
EBITDA CCS (a)	556	448	605	(8)%	24%	2,939	1,815
EBIT CCS (a)	436	304	406	7%	43%	2,178	1,054
Resultado Neto CCS (a)	176	256	58	203%	(31)%	790	310
Resultado Neto IFRS	(297)	117	265	(212)%	(353)%	1,100	661
Flujo de Caja Operativo antes de cap. circulante	285	113	205	39%	154%	1,797	1,456
Flujo de Caja Operativo	274	570	56	392%	(52)%	1,549	1,306
Inversiones (devengo)	(114)	(293)	(89)	28%	(61)%	(743)	(473)
Sostenible	(34)	(100)	(15)	130%	(66)%	(185)	(126)
Crecimiento / Discrecional	(34)	(63)	(46)	(27)%	(47)%	(226)	(175)
Mantenimiento y HSE convencional	(46)	(130)	(28)	65%	(65)%	(231)	(172)
Fusiones y adquisiciones	-	-	-	-	-	(101)	-
Flujo de caja libre orgánico (b)	77	413	(89)	187%	(81)%	1,000	805
Flujo de caja libre orgánico antes de capital circulante (b)	88	(44)	60	46%	301%	1,248	955
Deuda Neta (c)	2,270	2,756	2,918	(22)%	(18)%	2,756	2,759
Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (c)	0.8x	1.0x	1.5x	(44)%	(16)%	1.0x	1.6x
Liquidez (d)	4,283	4,023	3,647	17%	6%	4,023	3,736

(a) En bases Clean CCS

(b) Excluye actividades de M&A

(c) Excluye deuda ligada a IFRS 16

(d) Definido como caja y activos líquidos, más líneas de crédito comprometidas y no comprometidas disponibles.

Cepsa es una empresa líder a nivel internacional comprometida con la movilidad y la energía sostenibles, con una sólida experiencia técnica tras más de 90 años de actividad. La empresa posee además un negocio de productos químicos líder en el mundo, con unas operaciones cada vez más sostenibles.

Cepsa presentó en 2022 su nuevo plan estratégico para 2030, Positive Motion, que proyecta su ambición de convertirse en líder en movilidad sostenible, biocombustibles e hidrógeno verde en España y Portugal y un referente clave en la transición energética.

La empresa sitúa a los clientes en el centro de su negocio y va a trabajar con ellos para ayudarlos 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 el índice de intensidad de carbono de sus productos en un 15-20 %, con el objetivo de conseguir emisiones netas cero en 2050.

Madrid, 5 de mayo de 2023

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.