

29 de julio de 2022

Cepsa registra un beneficio neto de 463 millones de euros en el primer semestre de 2022

Principales magnitudes financieras

463 mill €

Beneficio neto ajustado (CCS)

- El **beneficio neto ajustado (CCS)** alcanzó **463 millones de euros en el primer semestre**, frente a los 183 millones registrados en el mismo periodo de 2021 y las pérdidas de 8 millones del primer semestre de 2020, en un contexto de continua volatilidad en los mercados energéticos globales, altos precios del crudo y una situación de incertidumbre regulatoria en España. El beneficio neto NIIF fue de 841 millones en el primer semestre de 2022, frente a los 338 millones del primer semestre de 2021 y las pérdidas de 842 millones registradas en el primer semestre de 2020.

1.742 mill €

Resultado Bruto de Explotación Ajustado (CCS EBITDA)

- El **resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA)** fue de **1.742 millones de euros** en el primer semestre de 2022, frente a 842 millones de euros del mismo periodo del año anterior, del que el 55% se generó fuera de España y el 45% en el país. Esta mejora se debe al incremento de los resultados de Exploración y Producción y al aumento de los márgenes de refino, como consecuencia de las restricciones de oferta de productos procedentes de Rusia, así como la reducción de la capacidad de refino en Europa durante la última década.

826 mill €

Flujo de caja antes de capital circulante

- El **flujo de caja antes del capital circulante se situó en 826 millones de euros**, frente a los 763 millones de euros del primer semestre de 2021, aunque se vio afectado por el aumento de los pagos de impuestos, especialmente en Exploración y Producción. **El flujo de caja después del capital circulante fue de 434 millones de euros**, afectado por el aumento de los precios de las materias primas.

268 mill €

de inversión

- **Cepsa contribuyó en este periodo con 2.232 millones de euros en impuestos en España** (1.685 millones de euros en el primer semestre de 2021), de los cuales 1.153 millones fueron pagados y 1.079 millones recaudados por cuenta de la Hacienda Pública española (principalmente en relación con los impuestos especiales sobre los hidrocarburos).

1.153 mill €

Impuestos pagados en España

- Cepsa ha continuado su proceso de desapalancamiento, **con un ratio de deuda neta sobre EBITDA de 1,1 veces**, gracias al incremento del EBITDA. La compañía mantiene una sólida posición de **liquidez de 3.909 millones de euros**, cubriendo con ello 4,2 años de vencimientos futuros de deuda.

1.1x

Apalancamiento

- Desde el mes de abril, la compañía ofrece **descuentos especiales en carburantes**. Actualmente, Cepsa ofrece a sus clientes descuentos de hasta 50 cts/l, de los cuales 20 cts/l corresponden a la bonificación aprobada por el Gobierno de España y hasta 30 cts/l adicionales vinculados a programas de fidelización que ofrece Cepsa, permitiendo a los consumidores ahorrar hasta

25 euros en un depósito medio de 50 litros. Estos descuentos, que estarán en vigor hasta finales de año, han impactado negativamente en el negocio de estaciones de servicio, lo que ha supuesto una ausencia de beneficios en el segundo trimestre.

- Los **Energy Parks** de Cepsa en España continúan **aportando valor a la compañía y al país**, contribuyendo a su seguridad y autonomía energéticas. **La compañía ha invertido más de 1.700 millones de euros en los últimos cinco años** en su mantenimiento y transformación para convertirlos en activos estratégicos para la transición energética española, pese a su limitada rentabilidad en la última década.
- Como parte de su estrategia "*Positive Motion*", Cepsa se fijó el objetivo de **reducir la captación de agua dulce en zonas de estrés hídrico en un 20% para 2025**, uno de los más ambiciosos del sector energético internacional, lo que permitirá ahorrar más de 3 millones de metros cúbicos de agua dulce al año.

Maarten Wetselaar, consejero delegado de Cepsa:

"Cepsa ha presentado unos sólidos resultados financieros en el primer semestre de 2022, en un contexto de volatilidad en el sector energético internacional y una situación regulatoria incierta. En España, la presión regulatoria ha afectado a nuestro negocio en el segundo trimestre y puede seguir teniendo un impacto en el futuro.

Estos resultados permitirán financiar inversiones de hasta 8.000 millones de euros que hemos comprometido para promover la transición energética y la lucha contra el cambio climático. A través de nuestra Estrategia 2030, 'Positive Motion', Cepsa quiere ser líder en hidrógeno verde, biocombustibles y movilidad sostenible en España y Portugal.

Estas inversiones representan pasos decisivos para descarbonizar nuestro negocio y el de nuestros clientes, reforzando así la agenda europea de transición energética. Este objetivo es hoy más importante que nunca, porque facilitará no solo una energía más limpia y barata en el futuro, sino también la independencia energética de Europa que garantice su suministro. Gobiernos y empresas debemos colaborar para facilitar y acelerar este objetivo.

Estamos centrados en permanecer cerca de nuestros clientes, tal y como hicimos durante los momentos más duros de la pandemia, y en promover medidas que puedan ayudar a corto plazo. Por ello, y dado el excepcional entorno del mercado, en abril introdujimos un descuento especial en los combustibles que se mantendrá hasta finales de año".

Entorno de mercado

Los precios del crudo en el segundo trimestre siguieron una tendencia al alza, con una media de 113,8 \$/barril durante el segundo trimestre este año, (frente a los 68,8 \$/barril en el segundo trimestre de 2021 y 101,4 \$/barril en el primer trimestre del año), principalmente

como consecuencia de una continua situación de escasez de oferta, agravada por las tensiones geopolíticas y el aumento de la demanda mundial, a medida que va acabándose la pandemia provocada por la COVID-19.

Los márgenes de refino aumentaron durante el segundo trimestre, situándose el margen medio de Cepsa en 19,1 \$/barril en este periodo (mientras que en el mismo periodo del año anterior fue de 4,5 \$/barril y 2,3 \$/bbl en el primer trimestre de 2022), impulsado principalmente por la importante escasez de suministro debida a las sanciones impuestas a Rusia, combinada con la disminución de la capacidad de refino en Europa durante los últimos años.

Con la crisis ucraniana, que redujo significativamente los volúmenes de gas natural que llegaban a Europa desde Rusia, los precios del gas aumentaron drásticamente en el periodo, alcanzando un máximo de 227 euros/MWh (TTF), con una presión creciente y continua sobre los suministros alternativos, como los volúmenes de GNL estadounidense. Se prevé que los precios del gas sigan siendo elevados, ya que continúan las tensiones entre Rusia y el resto de Europa.

Los precios del pool de electricidad español continuaron una tendencia al alza, con una marcada volatilidad, registrando una media de 182,8 €/MWh en el segundo trimestre del año (71,8 €/MWh en el segundo trimestre de 2021 y 229,4 €/MWh en el primer trimestre de 2022).

Detalle de resultados

Los tres principales negocios de Cepsa tuvieron una evolución positiva durante el segundo trimestre. La empresa registró una importante mejora del EBITDA gracias a la subida de los precios del crudo y a los robustos márgenes de refino, contrarrestados por los elevados precios del gas natural, que afectaron a la rentabilidad de los negocios de refino y productos químicos. Por división:

- **Energía.** (Energy Parks, Commercial & Clean Energies y Mobility & New Commerce). El resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) durante el segundo trimestre se situó en 620 millones de euros (190 millones de euros en el segundo trimestre de 2021 y 143 millones de euros en el primer trimestre de 2022), principalmente como consecuencia de la mejora del negocio de Energy Parks. Los márgenes de refino durante el trimestre se situaron en una media de 19,1 \$/barril, tras los débiles márgenes de la última década, y los índices de utilización de las instalaciones aumentaron hasta el 90%, frente al 83% del trimestre anterior. Las ventas comerciales también se comportaron positivamente, aumentando un 8% respecto al primer trimestre de 2022, gracias a la mejora de la demanda de combustible en España tras la pandemia de COVID-19, y a los extraordinarios descuentos ofrecidos por Cepsa y otros participantes en el mercado. Sin embargo, los descuentos en carburantes ofrecidos por Cepsa han tenido un impacto negativo en el negocio de estaciones de servicio durante el segundo trimestre, lo que ha provocado una ausencia de beneficios de este negocio en este periodo.
- **Química.** Continua con resultados robustos gracias a la solidez de los márgenes, especialmente en el segmento de los surfactantes, con un resultado bruto de explotación

ajustado (CCS EBITDA) de 106 millones de euros (132 millones de euros en el segundo trimestre de 2021 y 110 millones de euros en el primer trimestre de 2022). Los volúmenes de LAB aumentaron durante el trimestre en comparación con el mismo periodo del año pasado y con el trimestre anterior, con una demanda sólida tanto para las aplicaciones de productos de cuidado personal como del hogar. Los volúmenes del segmento intermedio (fenol/acetona y disolventes) disminuyeron con respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la elevada y extraordinaria demanda registrada durante el año 2021, y disminuyeron con respecto al anterior trimestre debido principalmente a una parada de mantenimiento programada en la planta de Palos de la Frontera junto con ciertas paradas de varios clientes, también por razones de mantenimiento.

- **Exploración y Producción.** Este negocio ha llevado a cabo una mejora sostenida de los resultados, con un resultado bruto de explotación ajustado (CCS EBITDA) de 438 millones de euros (217 millones de euros en el segundo trimestre de 2021 y 384 millones de euros en el primer trimestre de 2022) gracias a la subida de los precios del crudo (+65% frente al segundo trimestre de 2021 y +12% frente al primer trimestre de 2022) y una producción sostenida de 81.300 barriles/día (72.800 barriles/día en el segundo trimestre de 2021 y 81.500 barriles/día en el primer trimestre de 2022). A pesar de la mejora de los resultados, el negocio de Exploración y Producción tuvo una modesta tasa de conversión de efectivo durante el trimestre, debido al extraordinario entorno de altos impuestos relacionado con el escenario de altos precios del crudo.

Principales hitos del trimestre

En mayo, Cepsa anunció que invertirá hasta 5.000 millones de euros en Andalucía hasta 2030, lo que representa el 60% de su inversión total prevista para esta década. Esta inversión generará 17.000 empleos directos, indirectos e inducidos en la región durante la construcción y el funcionamiento de los proyectos en la región. La compañía apuesta por Andalucía como lugar estratégico para liderar la producción de hidrógeno verde y biocombustibles, con el fin de descarbonizar la industria y otros sectores específicos como la aviación, el transporte pesado o el marítimo.

También en mayo, Cepsa inició el desmantelamiento de su refinería de Santa Cruz de Tenerife, la más antigua de España y que no estaba operativa, otro importante hito que demuestra su compromiso de liderar la transición energética en Europa. La compañía sigue apostando por Canarias, donde anunció sus planes de invertir 400 millones de euros para garantizar la seguridad del suministro, liderar la movilidad eléctrica y promover la descarbonización de las Islas. Entre otros proyectos, Cepsa ha firmado una alianza en junio con la principal empresa de alquiler de coches de la región, CICAR, para impulsar el uso de vehículos de alquiler eléctricos.

También durante el trimestre, la compañía puso en marcha el programa "Sumamos Energías" para promover la integración de proyectos de energías renovables en colaboración con los municipios. El programa implica el trabajo conjunto con las autoridades gubernamentales locales y los ciudadanos, así como la creación de un fondo local de desarrollo sostenible destinado a fomentar la creación de empleo, la formación y la protección del medio ambiente en cada zona.

Durante el segundo trimestre, Cepsa completó su revisión estratégica sobre su división química. Tras el anuncio en noviembre de 2021 de que la división tendría una mayor autonomía operativa, Cepsa Química está obteniendo unos sólidos resultados operativos y financieros. Por ello, los accionistas han llegado a la conclusión de que el mejor camino para el negocio es que permanezca dentro del Grupo Cepsa.

Cepsa y Vueling firmaron en junio un acuerdo para acelerar la descarbonización del transporte aéreo mediante la investigación y producción de combustibles de aviación sostenibles (SAF). Ambas compañías están priorizando el desarrollo de estos combustibles sostenibles como herramienta para seguir reduciendo la huella de carbono del transporte aéreo y contribuir a los objetivos de la Agenda 2030 y la lucha contra el cambio climático. La alianza también trabajará en el desarrollo de nuevas alternativas energéticas, como el hidrógeno renovable, y la electrificación de las flotas terrestres de Vueling, que incluyen los vehículos de suministro, las operaciones de carga y descarga de equipajes y la asistencia a los aviones.

Indicadores de mercado

Indicadores de mercado	Q2'22	Q1'22	Q2'21	Variación vs.		YTD 2021
				Q2'21	Q1'22	
Precio de Brent (\$/bbl)	113,8	101,4	68,8	65%	12%	64,9
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	19,1	2,3	4,5	323%	728%	3,3
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	95,6	95,6	24,8	286%	0%	21,6
Precio del pool español de electricidad (€/MV)	182,8	229,4	71,8	155%	(20)%	58,6
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,06	1,12	1,21	(12)%	(5)%	1,21
Demanda de Combustible en España (m ³)	9,691	9,435	9,194	5%	3%	17,963

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	Q2'22	Q1'22	Q2'21	Variación vs.		YTD 2021
				Q2'21	Q1'22	
Producción de las refinerías (mton)	5,4	5,1	5,2	3%	5%	9,4
Utilización de las refinerías (%)	90%	83%	81%	11%	8%	74%
Capacidad instalada biocombustibles (Kt/y)	578	578	578	-	-	578
Ventas de Comercial (mton)	4,4	4,1	3,8	16%	8%	7,4
Producción de Electricidad (GWh)	746	724	573	30%	3%	1,043
Ventas de Gas Natural (GWh)	5,331	6,756	7,639	(30)%	(21)%	16,133
Ventas de Química (kton)	619	720	732	(16)%	(14)%	1,447
Producción de crudo (participada) (kbopd)	81,3	81,5	72,8	12%	(0)%	72,4
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	105,3	86,5	65,5	61%	22%	62,8

Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q2'22	Q1'22	Q2'21	Variación vs.		YTD 2021
				Q2'21	Q1'22	
Energy	620	143	190	227%	334%	278
Química	106	110	132	(19)%	(3)%	231
Exploración y Producción	438	384	217	102%	14%	388
Corporación	(28)	(32)	(20)	36%	(13)%	(56)
EBITDA CCS (a)	1,137	605	518	120%	88%	842
EBIT CCS (a)	910	406	317	187%	124%	472
Resultado Neto CCS (a)	405	58	130	212%	599%	183
Resultado Neto IFRS	576	265	262	120%	117%	338
Flujo de Caja Operativo antes de cap. circulante	621	205	454	37%	203%	763
Flujo de Caja Operativo	378	56	746	(49)%	578%	825
Inversiones (devengo)	(129)	(89)	(109)	19%	45%	(212)
Sostenible	(30)	(15)	(32)	n.a	100%	(55)
Crecimiento / Discrecional	(57)	(46)	(45)	29%	25%	(88)
Mantenimiento y HSE convencional	(42)	(28)	(32)	28%	49%	(69)
Flujo de caja libre antes de capital circulante	498	60	353	41%	730%	488
Flujo de caja libre	256	(89)	644	(60)%	387%	549
Deuda Neta (b)	2,758	2,918	2,412	14%	(5)%	2,412
Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (b)	1,1x	1,5x	1,9x	(43)%	(28)%	1,9x
Liquidez (c)	3,909	3,362	4,495	(13)%	16%	4,495

(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, 29 de julio 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.