

30 de abril de 2021

El empuje del negocio de la Química y la recuperación del precio del petróleo permiten lograr un beneficio neto de 53 millones de euros

Cepsa aumenta un 17% el EBITDA, hasta los 324 millones de euros, en el primer trimestre del año y consolida su senda de recuperación

- Cepsa ha alcanzado en el primer trimestre del año un EBITDA de 324 millones de euros, un 17 % más que en el cuarto trimestre de 2020, continuando con la senda de mejora de resultados iniciada en el tercer y cuarto trimestres del año pasado. Por su parte, el beneficio neto se incrementó hasta los 53 millones de euros, frente a las pérdidas de 29 millones del trimestre anterior. La acertada ejecución del plan de optimización en curso posibilita a la compañía aprovechar las oportunidades que surjan a medida que los mercados se vayan recuperando durante el 2021.
- Los resultados de Exploración y Producción fueron sólidos, con un EBITDA de 171 millones de euros (un 41 % más que en el cuarto trimestre de 2020), gracias al aumento del precio del petróleo.
- Química registró otro trimestre récord con un EBITDA de 100 millones de euros y buenos resultados en todos los segmentos del mercado.
- Refino se vio afectado por la continua presión sobre los márgenes, que se compensó parcialmente gracias a los buenos resultados del negocio de Trading.
- El área Comercial registró unos resultados más débiles debido a las restricciones a la movilidad y a la situación meteorológica provocada por el temporal Filomena del pasado mes de enero.
- La exitosa ejecución del Plan de Contingencia supuso un ahorro acumulado de más de 500 millones de euros en 2020 y una reducción del 20 % en el programa de inversiones en comparación con los niveles anteriores a la COVID-19. En el primer trimestre de 2021, este programa de gestión amortiguó el impacto negativo de la debilidad de la demanda en los mercados europeo y español.
- Las inversiones en el primer trimestre de 2021 fueron de 104 millones de euros, un 45 % menos que en el trimestre anterior.
- En marzo, Fitch confirmó el rating BBB- de Cepsa con perspectiva estable, destacando la diversificación de los negocios de la compañía y las diversas iniciativas de gestión puestas en marcha para preservar la generación de caja durante el ejercicio.

Philippe Boisseau, consejero delegado de Cepsa:

"La acertada ejecución de nuestro plan de optimización nos ha permitido continuar con una tendencia al alza de la rentabilidad y nos garantiza una posición sólida para aprovechar una esperada recuperación económica durante 2021. La combinación de las acciones de gestión y la fortaleza de la diversificación de nuestros negocios ha contribuido a preservar la generación de caja y la solidez de nuestro balance, respaldando nuestra calificación crediticia.

Me ilusionan las importantes oportunidades que la transición energética presenta para Cepsa y que compartiremos en nuestro Plan Estratégico en los próximos meses".

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

Resultados de las unidades de negocio

Exploración y Producción

En el primer trimestre de 2021 el precio del barril de Brent repuntó hasta una media de 61 \$/bbl, con un aumento del 38 % respecto al trimestre anterior, debido a la mejora del entorno macroeconómico impulsada por los programas mundiales de vacunación contra la COVID-19 y los recortes de la OPEP. Aunque el precio del petróleo se ha mantenido por encima de los 60 dólares/bbl, las perspectivas de los precios del crudo siguen siendo inciertas.

El EBITDA del primer trimestre de 2021 fue de 171 millones de euros, con un aumento del 41 % respecto a los tres meses anteriores, en consonancia con el aumento de los precios del crudo. Los niveles de producción también fueron acordes a los del cuarto trimestre de 2020, con una producción participada de 76,1 kbopd.

Refino

El EBITDA ascendió a 8 millones de euros en el primer trimestre de 2021, frente a los 24 millones de euros negativos de los tres últimos meses de 2020, recuperando así en este trimestre un resultado positivo que, aunque aún de manera discreta, contribuye al beneficio total de la compañía. Esta mejora de los resultados se debe en parte a los resultados positivos de Trading y, en menor medida, a un cambio en la asignación de ciertos costes corporativos para reflejar de manera más correcta la rentabilidad subyacente de cada unidad de negocio. El cambio en la asignación de estos costes no ha tenido un impacto material en el resto de las unidades de negocio.

Esta mejora de los resultados se produce a pesar de que los márgenes de refino durante el trimestre se mantuvieron bajo presión (2,1 dólares/bbl en el primer trimestre de 2021, frente a 2,4 dólares/bbl en el cuarto trimestre de 2020) debido a la persistente debilidad de la demanda. La utilización de las refinerías se mantuvo acorde a los bajos niveles del trimestre anterior, en un 67 %, como consecuencia de la parada de mantenimiento programada de varias unidades de la Refinería Gibraltar-San Roque (Cádiz) y de la prolongación de la parada de dos plantas de la Refinería La Rábida (Huelva).

El negocio de Gas y Electricidad, que proporciona suministro tanto a las propias operaciones de Cepsa como a las de clientes industriales del mercado mayorista, se benefició de la mejora de los precios del pool español, que aumentó un 13 % respecto al cuarto trimestre.

Comercial

En el primer trimestre de 2021 el EBITDA del área comercial se redujo un 13 % respecto al trimestre anterior, situándose en 80 millones de euros. Cepsa experimentó una ligera disminución de los volúmenes en relación a los de los tres meses anteriores debido a las nuevas restricciones a la movilidad impuestas en Europa a principios de 2021 y al impacto del temporal Filomena en la península ibérica, que repercutió en los volúmenes por encima de las reducciones estacionales habituales. Los márgenes se mantuvieron en buen estado.

Química

Química obtuvo un EBITDA de 100 millones de euros en el primer trimestre de 2021, acorde a los resultados récord obtenidos en el cuarto trimestre de 2020 y con unos márgenes sólidos en todos los segmentos. Estos resultados se han visto impulsados por el buen rendimiento del segmento LAB (con una alta demanda continuada de detergentes biodegradables en el marco de la COVID-19) y por la recuperación de los márgenes en Fenol-Acetona, al mejorar la demanda mundial de plásticos y fibras. Las condiciones del mercado siguen favoreciendo la posición de liderazgo global de Cepsa en dichas áreas.

Flujo de caja y balance

El flujo de efectivo de las operaciones antes del capital circulante en el primer trimestre de 2021 fue de 309 millones de euros, lo que supone un aumento del 42 % respecto al cuarto trimestre de 2020, debido a la mejora de los resultados y a la reducción de los impuestos.

A finales del primer trimestre de 2021 la compañía contaba con una liquidez total de 4500 millones de euros y un vencimiento medio de la deuda a 4 años, con una ratio de deuda neta sobre el EBITDA de 3,3 veces, por encima del nivel del cuarto trimestre de 2020 debido al efecto en el EBITDA de los 12 meses completos de la COVID-19. El nivel de endeudamiento neto fue ligeramente superior al de finales de 2020, debido al impacto negativo del capital circulante.

En marzo, Fitch confirmó la calificación BBB- de Cepsa con perspectiva estable y destacó la diversificación de los negocios de la compañía, así como las acciones acometidas para mantener la generación de flujo de

caja y el compromiso de los accionistas con la calificación de grado de inversión de Cepsa, tal y como demuestra la significativa reducción del pago de dividendos.

Acontecimientos posteriores al cierre del periodo

Cepsa prevé reanudar, durante el segundo trimestre de 2021, la producción en las dos plantas de la refinería de Huelva que están paradas desde septiembre de 2020. De este modo, los niveles de utilización de las refinerías de la compañía volverían a situarse en torno al 85 %.

En abril de 2021, Cepsa se convirtió en una de las primeras compañías en el mundo en utilizar la tecnología "Lookout for Equipment" de Amazon Web Services para el mantenimiento predictivo a gran escala de sus instalaciones industriales.

Por último, también en el mes de abril de 2021, Cepsa e IONITY inauguraron sus primeros puntos de recarga ultrarrápida en Portugal, en la autovía que conecta Lisboa y el sur del país, lo que ha supuesto la puesta en marcha de la *Via Verde Eletric*, un proyecto de Brisa participado por Cepsa e IONITY, para crear la mayor red de carga eléctrica de larga distancia en Portugal.

Indicadores de mercado

Indicadores de mercado	Q1'21	Q4'20	Q1'20	Variación vs.		FY 2020
				Q1'20	Q4'20	
Precio de Brent (\$/bbl)	60,9	44,2	50,3	21%	38%	41,7
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	2,1	2,4	4,7	(55)%	(12)%	2,5
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	18,5	14,3	9,5	95%	29%	9,3
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	45,2	40,1	34,9	30%	13%	34,0
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,20	1,19	1,10	9%	1%	1,14

Resumen financiero

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q1'21	Q4'20	Q1'20	Variación vs.		FY 2020
				Q1'20	Q4'20	
Exploración y Producción	171	122	165	4%	41%	458
Refino	8	(24)	95	(91)%	(134)%	10
Comercial	80	92	124	(35)%	(13)%	400
Química	100	101	79	27%	(1)%	357
Corporación	(35)	(14)	(10)	266%	154%	(39)
EBITDA Clean CCS	324	277	453	(28)%	17%	1.187
Resultado Neto Clean CCS	53	(29)	85	(37)%	(287)%	1
Resultado Neto IFRS	75	(108)	(556)	(114)%	(170)%	(919)
Flujo de Caja Operativo antes de cap. circulante	309	218	353	(12)%	42%	881
Flujo de Caja Operativo	79	374	101	(22)%	(79)%	1.019
Inversiones (devengo)	(104)	(188)	(161)	(35)%	(45)%	(652)
<i>Crecimiento</i>	(56)	(106)	(110)	(49)%	(47)%	(423)
<i>Mantenimiento y HSE</i>	(47)	(82)	(51)	(6)%	(42)%	(229)
Flujo de caja libre	(95)	205	(150)	(37)%	(146)%	260
Flujo de caja libre antes de capital circulante	136	49	102	32%	176%	122
Deuda Neta (a)	3.032	2.825	2.991	1%	7%	2.825
Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (a)	3,3x	2,7x	1,6x	109%	22%	2,7x
Liquidez (b)	4.485	4.550	3.450	30%	(1)%	4.550

(a) Excluye deuda ligada a IFRS 16

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

KPI operativos

Principales Indicadores operativos	Q1'21	Q4'20	Q1'20	Variación vs.		FY 2020
				Q1'20	Q4'20	
Producción de crudo (participada) (kbopd)	76,1	72,7	84,0	(9)%	5%	75,8
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	59,7	44,1	55,8	7%	35%	41,6
Costes operativos de E&P (\$/boe)	9,1	9,9	10,3	(12)%	(8)%	10,2
Producción de las refinerías (mton)	4,2	4,5	5,4	(22)%	(6)%	19,3
Utilización de las refinerías (%)	67%	71%	88%	(23)%	(5)%	78%
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	2,1	2,4	4,7	(55)%	(12)%	2,5
Ventas de Comercial (mton)	3,6	3,6	4,3	(17)%	(2)%	14,8
Ventas de Química (kton)	715	687	725	(1)%	4%	2.795
Producción de Electricidad (GWh)	470	547	522	(10)%	(14)%	2.799
Ventas de Gas Natural (GWh)	8.488	8.707	8.665	(2)%	(3)%	30.918
Capacidad instalada de energías renovables (MW)	28,9	28,9	28,9	-	-	28,9

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, 30 de abril de 2021

Departamento de Comunicación de Cepsa

medios@cepsa.com

www.cepsa.com

Tel.: (+34) 91 337 60 00