

**Los continuos esfuerzos para mejorar la eficiencia y la mejora del entorno de mercado permiten alcanzar un beneficio neto de 498 millones de euros**

## **Cepsa mejora su EBITDA un 48% hasta septiembre, alcanzando los 1346 millones de euros, en línea con la evolución positiva de los trimestres anteriores**

- En los primeros nueve meses de 2021, Cepsa logró un sólido desempeño gracias al continuo foco de la organización en la captura de eficiencias y en excelencia operativa, unido a una mejora del entorno de mercado. Todo ello, a pesar de los retos que suponen el aumento de los precios de la energía y una demanda todavía por debajo de los niveles previos a la pandemia.
- El EBITDA se situó en 1346 millones de euros hasta septiembre de 2021, lo que supone un aumento del 48 % respecto al mismo periodo de 2020 (910 millones de euros), impulsado por la subida de los precios del petróleo y el aumento de la producción de crudo, la mejora de los márgenes y el aumento de la producción de Refino, y el consistente desempeño tanto del área Comercial como de Química.
- Cepsa sigue avanzando en su programa plurianual de eficiencia, un plan a tres años cuyo objetivo es mejorar el margen bruto y capturar ahorros sostenibles en costes operativos. Hasta septiembre de 2021 ya se han capturado 295 millones de euros de mejora de EBITDA, que se suman a los 73 millones de 2020 como parte del Plan de Contingencia.

### **Resultados por unidades de negocio:**

- En Exploración y Producción, Cepsa registró una mejora significativa de sus resultados, alcanzando un EBITDA de 615 millones de euros en los nueve primeros meses del año, un 83 % más que en el mismo periodo de 2020. Este incremento interanual se ha debido principalmente a la subida de los precios del crudo (+66 %), a la reducción de los costes de producción -con un descenso interanual del 11 % en los gastos operativos-, y a un ligero aumento de la producción (+1 %).
- En Refino, a pesar de que los márgenes se vieron afectados por el incremento de los precios de la energía, el aumento de la producción en las refinerías y la aplicación satisfactoria de medidas de eficiencia de costes se tradujeron en un EBITDA de 117 millones de euros en el periodo de enero a septiembre, frente a los 34 millones de euros registrados en los mismos meses de 2020 (+240 %).

- El EBITDA del área comercial siguió mejorando, con un aumento del 12 % respecto a septiembre de 2020, hasta los 345 millones de euros, gracias a un buen comportamiento de los márgenes y a un riguroso enfoque de eficiencia de costes, a pesar de que los volúmenes de ventas se encuentran un 15 % por debajo de los niveles anteriores a la pandemia.
- El negocio de Química continuó ofreciendo unos resultados muy sólidos, con un EBITDA de 355 millones de euros en los nueve primeros meses del año, que ha supuesto un aumento del 39 % frente a septiembre de 2020 (y del 91 % frente al mismo periodo de 2019), impulsado principalmente por la repercusión positiva de una estrategia comercial mejorada, unida a una tendencia sostenida de rendimiento operativo récord desde 2019. Durante el trimestre, el negocio de Química de Cepsa logró un hito importante con la producción de los primeros volúmenes de LAB, materia prima para producir detergentes biodegradables, a partir de aceites vegetales.
- El beneficio neto ajustado (Clean CCS) durante los nueve primeros meses del año fue de 295 millones de euros, una mejora significativa frente a los 31 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. El beneficio neto según las normas de contabilidad internacional (NIIF) fue de 498 millones de euros, el cual se vio positivamente afectado por el aumento de los precios del crudo y se sitúa sustancialmente por encima de las pérdidas de 810 millones de euros registradas en el mismo periodo de 2020, afectadas por el deterioro de activos, el entorno de precios bajos y la reducción de la demanda.
- Cepsa ha seguido optimizando en este periodo las inversiones hasta los 310 millones de euros, frente a los 464 millones de enero a septiembre de 2020.
- El flujo de caja libre antes del capital circulante hasta septiembre experimentó una significativa mejora, pasando de 55 millones de euros en 2020 a 918 millones de euros en 2021, principalmente por la mejora de los resultados.

### Nombramiento del futuro consejero delegado

- El pasado 15 de octubre, Cepsa anunció el nombramiento de Maarten Wetselaar como CEO de la compañía, a partir del 1 de enero de 2022. El actual CEO, Philippe Boisseau, permanecerá en la empresa tras el traspaso como asesor del consejero delegado y del Consejo.

**Philippe Boisseau, consejero delegado de Cepsa:**

*Hemos logrado un buen desempeño hasta la fecha y las perspectivas son buenas para lo que queda de 2021, a pesar de la reciente volatilidad de los mercados energéticos mundiales y del aumento de los precios de la energía en Europa. Los sólidos resultados de 2021 se deben a las iniciativas puestas en marcha desde el inicio de la crisis del COVID-19 y al continuo foco en la eficiencia, tanto en costes como en inversiones. Estos resultados proporcionan una base sólida sobre la que construir nuestro plan de transición energética.*

*En 2021 hemos logrado avances significativos en la construcción de una nueva organización y en la preparación y reorientación del negocio para aprovechar al máximo las oportunidades que ofrece la transición energética. Además, hemos puesto en marcha un ambicioso plan de optimización, que ya está proporcionando resultados muy buenos, con aproximadamente 300 millones de euros de impacto positivo en el EBITDA logrados en los primeros nueve meses del año.*

**Encontrará más información sobre los resultados del tercer trimestre de 2021 en el Informe Trimestral disponible en [www.cepsa.com/es/inversores](http://www.cepsa.com/es/inversores)**

**Resultados del tercer trimestre por unidades de negocio***Exploración y Producción*

Los precios del crudo en el tercer trimestre siguieron aumentando, con un precio medio del Brent de 73,5 \$/barril, consolidando el repunte experimentado desde el primer trimestre del año.

Los resultados de las actividades de Exploración y Producción siguieron mejorando, con un aumento del EBITDA del 5 % respecto al segundo trimestre, superando los 227 millones de euros, gracias al incremento de la producción por la progresiva ampliación de las cuotas de la OPEP y al aumento de los precios del crudo (+8 %).

*Refino*

La utilización de las refinerías siguió aumentando, situándose significativamente por encima de las cifras del segundo trimestre (81 %) y ya cerca de los niveles previos a la pandemia, con una media de utilización del 88 % durante el tercer trimestre.

El negocio de Refino experimentó una gran volatilidad en los precios del gas y la electricidad, sobre todo hacia el final del trimestre. Los precios del gas natural en Europa se multiplicaron por dos en el tercer trimestre respecto al segundo, hasta alcanzar los 47 €/MWh, mientras que el precio del *pool*/español aumentó en un 64 %, hasta una media de 118 €/MWh.

El margen de refino se redujo a una media de 4,1 \$/barril en el tercer trimestre del año frente a 4,5 \$/barril en el segundo trimestre de 2021, debido al importante aumento de los costes variables derivado del incremento de los precios de la energía, que aún no se refleja en los precios de los productos finales. En consecuencia, el EBITDA durante el trimestre fue de 30 millones de euros, un 62% menos que en el trimestre anterior.

### *Comercial*

La demanda española de carburantes siguió mostrando signos de mejora en el tercer trimestre de 2021, con un aumento del 8 % respecto al segundo trimestre.

Las ventas comerciales del tercer trimestre mostraron una tendencia positiva continuada, aunque todavía por debajo de los niveles previos a la pandemia, con un aumento de los volúmenes del 12 % respecto al segundo trimestre y del 21 % respecto al primero, a medida que las restricciones a la movilidad han ido disminuyendo. El EBITDA registró un aumento del 40 % respecto al segundo trimestre, alcanzando los 155 millones de euros, gracias a la solidez de los márgenes y al estricto control de costes.

### *Química*

El negocio de Química siguió registrando unos resultados muy sólidos, con un EBITDA de 123 millones de euros, lo que supone un aumento del 35% respecto al tercer trimestre de 2020. Sin embargo, en comparación con el segundo trimestre de 2021, el EBITDA fue un 6% inferior, debido al deterioro de los márgenes en el mercado de fenol/acetona y a los menores resultados en el segmento de disolventes como consecuencia de la reducción de las cargas de producción de los clientes de refino. Estos impactos fueron parcialmente compensados por el buen comportamiento del segmento de LAB (que aumentó un 22% respecto al trimestre anterior) derivado de mayores ventas y márgenes, y el aumento de los volúmenes de producción tras el cambio a la tecnología Detal en la planta de Puente Mayorga.

Durante el trimestre, el negocio de Química de Cepsa logró un hito importante con la producción de los primeros volúmenes de LAB, materia prima para fabricar detergentes biodegradables, a partir de aceites vegetales.

### *Flujo de caja y balance*

El flujo de caja de las operaciones antes de capital circulante durante el tercer trimestre fue de 392 millones de euros, lo que supone un descenso del 14% con respecto al segundo trimestre, debido al mayor pago de impuestos en el periodo.

El flujo de caja libre durante el trimestre disminuyó respecto al segundo trimestre, hasta los 369 millones de euros, debido a la acumulación de capital circulante como consecuencia del aumento de los precios de las materias primas.

Cepsa mantuvo una fuerte posición de liquidez de más de 4100 millones de euros. La compañía tiene un perfil de vencimiento a largo plazo de 4 años, con mínimos vencimientos de deuda hasta 2024, y una deuda neta a 30 de septiembre de 2348 millones de euros, lo que supone un descenso de 475 millones de euros respecto a finales de 2020, a pesar del dividendo a cuenta de 211 millones de euros abonado durante el tercer trimestre de 2021.

## Indicadores de mercado

Indicadores de mercado	Q3'21	Q2'21	Q3'20	Variación vs.		YTD 2021	YTD 2020
				Q3'20	Q2'21		
Precio de Brent (\$/bbl)	73,5	68,8	43,0	71%	7%	67,7	40,8
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	4,1	4,5	0,4	925%	(9)%	3,6	2,8
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	47,4	24,8	7,8	508%	91%	30,2	7,6
Precio del pool español de electricidad (€/MV)	117,8	71,8	37,5	214%	64%	78,5	31,9
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,18	1,21	1,17	1%	(2)%	1,20	1,13

El Margen de refino Cepsa se ha modificado para reflejar el reparto de determinados costes corporativos, incluyendo los costes variables de la energía.

## Resumen financiero

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q3'21	Q2'21	Q3'20	Variation vs.		YTD 2021	YTD 2020
				Q3'20	Q2'21		
Exploración y Producción	227	217	110	107%	5%	615	337
Refino	30	79	(50)	160%	(62)%	117	34
Comercial	155	111	131	18%	40%	345	307
Química	123	132	92	35%	(6)%	355	256
Corporación	(31)	(20)	(6)	403%	51%	(86)	(25)
<b>EBITDA Clean CCS</b>	<b>504</b>	<b>518</b>	<b>277</b>	<b>82%</b>	<b>(3)%</b>	<b>1.346</b>	<b>910</b>
EBIT Clean CCS	327	317	113	190%	3%	800	331
Resultado Neto Clean CCS	112	130	39	189%	(14)%	295	31
Resultado Neto IFRS	161	262	31	418%	(39)%	498	(810)
<b>Flujo de Caja Operativo antes de cap. circular</b>	<b>392</b>	<b>454</b>	<b>224</b>	<b>75%</b>	<b>(14)%</b>	<b>1.155</b>	<b>663</b>
<b>Flujo de Caja Operativo</b>	<b>471</b>	<b>746</b>	<b>449</b>	<b>5%</b>	<b>(37)%</b>	<b>1.295</b>	<b>645</b>
<b>Inversiones (devengo)</b>	<b>(97)</b>	<b>(109)</b>	<b>(136)</b>	<b>(28)%</b>	<b>(10)%</b>	<b>(310)</b>	<b>(464)</b>
Crecimiento	(48)	(63)	(85)	(44)%	(24)%	(167)	(317)
Mantenimiento y HSE	(49)	(46)	(51)	(3)%	8%	(142)	(147)
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>369</b>	<b>644</b>	<b>292</b>	<b>27%</b>	<b>(43)%</b>	<b>918</b>	<b>55</b>
<b>Flujo de caja libre antes de capital circulante</b>	<b>290</b>	<b>353</b>	<b>66</b>	<b>339%</b>	<b>(18)%</b>	<b>777</b>	<b>73</b>
<b>Deuda Neta (a)</b>	<b>2.348</b>	<b>2.412</b>	<b>2.858</b>	<b>(18)%</b>	<b>(3)%</b>	<b>2.348</b>	<b>2.858</b>
<b>Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (a)</b>	<b>1,6x</b>	<b>1,9x</b>	<b>2,2x</b>	<b>(29)%</b>	<b>(18)%</b>	<b>1,6x</b>	<b>2,2x</b>
<b>Liquidez (b)</b>	<b>4.119</b>	<b>4.495</b>	<b>4.617</b>	<b>(11)%</b>	<b>(8)%</b>	<b>4.119</b>	<b>4.617</b>

(a) Excluye deuda ligada a IFRS 16

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

## KPI operativos

Principales Indicadores operativos	Q3'21	Q2'21	Q3'20	Variation vs.		YTD 2021	YTD 2020
				Q3'20	Q2'21		
Producción de crudo (participada) (kbopd)	80,4	76,9	70,7	14%	5%	77,8	76,9
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	70,6	65,5	42,7	65%	8%	65,3	40,9
Costes operativos de E&P (\$/boe)	8,5	9,0	9,3	(8)%	(6)%	8,9	10,0
Producción de las refinerías (mton)	5,5	5,2	4,9	12%	7%	14,9	14,7
Utilización de las refinerías (%)	88%	81%	80%	9%	8%	79%	81%
Ventas de Comercial (mton)	4,3	3,8	3,8	12%	12%	11,7	11,1
Ventas de Química (kton)	758	732	693	9%	4%	2.205	2.108
Producción de Electricidad (GWh)	833	573	1.241	(33)%	45%	1.876	2.252
Ventas de Gas Natural (GWh)	10.200	7.639	7.348	39%	34%	26.335	22.204
Capacidad instalada renovable (MW)	28,9	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 10.000 profesionales, con excelencia técnica y capacidad de adaptación. Cepsa está presente en cinco continentes.

Madrid, 4 de noviembre de 2021

**Departamento de Comunicación de Cepsa**

[medios@cepsa.com](mailto:medios@cepsa.com)

[www.cepsa.com](http://www.cepsa.com)

Tel.: (+34) 91 337 60 00