

5 de marzo de 2021

**El último trimestre del año confirma la senda de recuperación iniciada por la compañía entre los meses de julio y septiembre**

## **Cepsa registra un EBITDA de 1.187 millones de euros en 2020**

- **Pese a la compleja situación provocada por la pandemia, todos los segmentos de negocio lograron alcanzar un EBITDA positivo. Cabe destacar el resultado de Química, que logró un año récord, y la resiliencia mostrada por el negocio de Comercialización**
- **El Plan de Contingencia implementado logró superar el objetivo de ahorro inicial de 500 millones de euros, hasta alcanzar los 527 millones de euros**
- **La compañía mantiene una sólida posición financiera que le permite abordar los retos de la transición energética. A cierre de ejercicio, la empresa contaba con una liquidez capaz de hacer frente a casi 5 años de vencimientos de deuda y un ratio de deuda neta a EBITDA de 2,7x**
- **Durante 2020 Cepsa ha asegurado el suministro energético y químico como parte de su responsabilidad como industria esencial**

Philippe Boisseau, consejero delegado de Cepsa: *"El año 2020 ha sido extremadamente complejo para la industria del petróleo y el gas a nivel mundial. Nuestra prioridad desde el principio de la pandemia ha sido, y sigue siendo, garantizar la seguridad, la salud y la protección de todos nuestros empleados, clientes y proveedores, y mantener nuestras operaciones como proveedor de energía esencial para la sociedad. Asimismo, hemos estado centrados en estabilizar los flujos de caja, reforzando el balance y aumentando la liquidez para proteger a la compañía.*

*Gracias a nuestro temprano enfoque en la eficiencia, el control de costes y acciones comerciales, hemos terminado el año con un flujo de caja libre positivo y una posición financiera muy sólida. Esto nos permitirá capturar las oportunidades que surjan a partir de la esperada recuperación del mercado durante 2021.*

*La pandemia ha actuado también como catalizador de la transición energética. En los próximos meses anunciaremos nuestra nueva estrategia, que marcará un punto de inflexión para Cepsa dando un giro verde a nuestras actividades. Estoy muy ilusionado con nuestro nuevo plan estratégico, que establecerá cómo Cepsa abordará las oportunidades que ofrece la transición energética y ampliará sus compromisos medioambientales".*

## **El ejercicio 2020 demostró la solidez del modelo de negocio diversificado de la compañía.**

El EBITDA de 2020 alcanzó los 1.187 millones de euros, y todos los segmentos de negocio registraron un EBITDA positivo en este ejercicio. El buen comportamiento del negocio de Química, que logro un año récord, y la resiliencia mostrada por el negocio de Comercialización compensaron la caída de la actividad de las áreas de Exploración y Producción y de Refino generada por la reducción de la demanda y la bajada del precio del petróleo provocados por la COVID-19.

El flujo de caja operativo<sup>1</sup> del ejercicio fue de 881 millones de euros, con una liberación adicional de 138 millones de euros proveniente de la variación del capital circulante, como resultado del descenso de los precios del crudo y de los productos, y de la aplicación de varias iniciativas de optimización.

Las medidas implementadas dentro del Plan de Contingencia, que se puso en marcha en abril, superaron el objetivo inicial de 500 millones de euros, consiguiendo 527 millones de euros de ahorro al final del ejercicio.

La compañía invirtió el pasado ejercicio 652 millones de euros, fundamentalmente destinados a incrementar la eficiencia de sus instalaciones industriales.

A lo largo del 2020, la empresa mejoró considerablemente su estructura de capital, reforzando su posición de liquidez y poniendo fin a los vencimientos de deuda, incluyendo dos emisiones de bonos de 500 millones cada una. En diciembre, la empresa contaba con una liquidez total<sup>1</sup> de 4.530 millones de euros, capaces de hacer frente a casi 5 años de vencimientos de deuda y con un ratio de deuda neta a EBITDA de 2,7x<sup>2</sup>.

Cepsa, como actor relevante en el sector energético español, asumió durante 2020 la responsabilidad de mantener su actividad esencial, asegurando el suministro energético y químico, en coordinación permanente con las distintas Autoridades.

La compañía dará a conocer su nuevo plan estratégico en los próximos meses. La nueva estrategia supondrá un giro verde en los negocios y actividades de la empresa, abordando las oportunidades de la transición energética y marcando un punto de inflexión en su trayectoria.

Los dividendos pagados correspondientes al ejercicio 2020 han sido de 166 millones de euros, lo que supone un descenso del 63% frente a la magnitud pagada el año anterior.

---

<sup>1</sup> Corresponde al efectivo en el balance más las facilidades de crédito comprometidas disponibles.

<sup>2</sup> No incluye los efectos de la NIIF 16.

## **En el cuarto trimestre confirma la tendencia al alza iniciada por la compañía entre los meses de julio y septiembre**

Cepsa registró un EBITDA de 277 millones de euros en el cuarto trimestre de 2020, consolidando así la tendencia positiva que empezó durante el tercer trimestre, cuando la actividad económica comenzó a recuperarse. Mejoraron los resultados en todos los segmentos de negocio, excepto en el de Comercialización, puesto que la red de Estaciones de Servicio se vio afectada por las nuevas restricciones de movilidad.

El flujo de caja operativo durante el último trimestre del año fue de 218 millones de euros, acorde con los 224 millones de euros registrados durante el trimestre anterior; las cuatro unidades de negocio generaron un flujo de caja positivo durante este período.

El beneficio neto ajustado (Clean CCS) del trimestre se situó en 29 millones de euros negativos, frente a los 39 millones de euros registrados en el tercer trimestre de 2020, como consecuencia de mayores amortizaciones e impuestos.

Las operaciones continuaron con regularidad entre los meses de octubre y diciembre, con un incremento en la producción de hidrocarburos, mientras que el rendimiento de refino fue ligeramente inferior al del trimestre anterior, debido a la adaptación de las refinerías a la menor demanda del mercado.

El flujo de caja de las operaciones antes del capital circulante fue de 218 millones de euros durante el cuarto trimestre (881 millones de euros en el ejercicio), manteniendo así la tendencia positiva que se inició en el trimestre anterior gracias a la mejora de los resultados.

El beneficio neto NIIF fue de 108 millones de euros negativos (919 millones de euros negativos en el ejercicio 2020), como consecuencia del efecto sin impacto en caja de la valoración de las existencias y el deterioro de los activos de 96 millones de euros (369 millones en el ejercicio 2020) y 175 millones de euros (551 millones en 2020), respectivamente.

Como consecuencia de las iniciativas mencionadas, el flujo de caja durante el último trimestre se situó en 205 millones de euros, todavía por debajo de la cifra registrada en el cuarto trimestre de 2019, pero reafirmando, no obstante, la tendencia positiva que se inició en el tercer trimestre de 2020 respecto a la cifra del segundo trimestre, que fue de 87 millones de euros negativos.

Al final del trimestre Cepsa seguía manteniendo una posición de liquidez muy sólida que ascendía a 4.530 millones de euros, con un vencimiento medio de la deuda de 4,4 años y un balance sólido. Las tres agencias de calificación reafirmaron las calificaciones de grado de inversión de Cepsa durante el primer semestre del año.

## Evolución de los negocios

En el cuarto trimestre de 2020, Cepsa registró un EBITDA de 277 millones de euros, consolidando así la tendencia positiva que se inició en el tercer trimestre, a pesar de un entorno que sigue siendo volátil. A lo largo del último trimestre, la compañía obtuvo una mejora de los resultados generales de todos los segmentos de negocio, excepto del de comercialización, que se vio afectado por las nuevas restricciones de movilidad. El EBITDA de 2020 se situó en 1.187 millones de euros.

El EBITDA de las actividades Exploración y Producción del cuarto trimestre fue de 122 millones de euros (458 millones de euros en el ejercicio 2020), con una disminución del 52 % interanual, que se vio afectado por la bajada del precio del crudo (-30% interanual) y la menor producción (-19% interanual) debido principalmente a las restricciones de cuota de la OPEP y el declino natural de los campos en Sudamérica y el Sudeste asiático. La producción participada de Cepsa durante el cuarto trimestre de 2020 ascendió a 73.000 barriles/día.

A lo largo del trimestre se observó una cierta recuperación en el negocio de Exploración y Producción, ya que los precios del crudo pasaron de 39 \$/barril a principios de octubre a 50 \$/barril en diciembre, y ha continuado subiendo hasta los 65 \$/barril en febrero.

El EBITDA resultado bruto de explotación ajustado (Clean CCS EBITDA) de Refino se situó en 24 millones de euros negativos en el cuarto trimestre de 2020 (10 millones en el ejercicio 2020), lo que supuso una disminución del 128% interanual, ya que los márgenes de refino en Europa siguieron sufriendo una gran presión (-35% interanual) y la producción tuvo que adaptarse a la reducción de la demanda del mercado (-11% interanual). La utilización media de las refinerías se redujo al 71% en el cuarto trimestre de 2020, en comparación con el 80% del tercer trimestre de 2020, ya que dos unidades de la refinería La Rábida en Huelva estuvieron en parada de mantenimiento prolongada durante el período. Estas instalaciones están preparadas para su puesta en funcionamiento en cuanto se recupere la demanda.

Los márgenes de refino en Europa siguieron sufriendo una gran presión durante el cuarto trimestre debido a la escasa demanda causada por la COVID-19, habiéndose recuperado, no obstante, de las cifras más bajas de toda la década registradas durante el tercer trimestre. Así, el indicador del margen medio de refino de Cepsa para el cuarto trimestre se situó en 2,4 \$/barril, frente a los 0,5 \$/barril del tercer trimestre, lo que supone un aumento de 4,5 veces durante el período.

El negocio de Química obtuvo un EBITDA de 101 millones de euros en el cuarto trimestre de 2020 (357 millones de euros en el ejercicio 2020), lo que supuso un aumento del 68 % interanual gracias a los buenos resultados en la mejora de los márgenes de los tres segmentos de negocio. La evolución positiva del negocio de Química de Cepsa observada durante los trimestres anteriores continuó durante el cuarto, con volúmenes de venta similares a los de 2019 y fuertes márgenes en todos los segmentos de negocio.

En un entorno de mercado todavía volátil y gracias a su posición de liderazgo mundial, el negocio de Química de Cepsa siguió demostrando su resiliencia con un excelente rendimiento, registrando un año récord.

En octubre de 2020, Cepsa fue reconocida en los Premios Europeos de Medio Ambiente por su tecnología Detal. El proyecto, ubicado en la planta química de Cepsa en Puente Mayorga, reducirá los residuos generados por la planta y mejorará su sostenibilidad mediante una drástica reducción de los niveles de emisión y del consumo de materias primas. La inversión total de este proyecto de innovación tecnológica será de 100 millones de euros.

En el cuarto trimestre, el EBITDA del negocio de Comercialización disminuyó un 24% interanual hasta los 92 millones de euros (400 millones en el ejercicio 2020) debido a las nuevas restricciones de movilidad, que afectan especialmente a la red de Estaciones de Servicio. Los segmentos del mercado mayorista y asfaltos siguieron creciendo con fuerza gracias a la mejora de los márgenes y al aumento de las exportaciones en el caso de los asfaltos. Por su parte, los volúmenes en la red de Estaciones de Servicio fueron inferiores a un 23 % interanual, aumentaron significativamente en comparación con los niveles observados en el segundo trimestre (+51 %). Todas las Estaciones de Servicio permanecieron plenamente operativas durante el último trimestre del año.

La demanda de combustibles de automoción en España, si bien fue significativamente superior a la del segundo trimestre (+48%), en el último trimestre del año registró un ligero retroceso en comparación con los tres meses anteriores (-11%) debido al efecto estacional del periodo vacacional y al restablecimiento de las restricciones a la movilidad.

En noviembre, Cepsa e Ionity finalizaron el primer corredor de la mayor red de recarga interurbana de alta potencia de la Península Ibérica. El corredor Madrid-Barcelona, con cinco estaciones de recarga de alta potencia, permite, por primera vez, cubrir esta distancia en un vehículo eléctrico sin añadir tiempo de recarga adicional al trayecto. Cepsa e Ionity tienen previsto operar cargadores eléctricos de alta potencia en 35 estaciones de servicio de Cepsa a finales de 2021 en los principales corredores de España y Portugal.

### Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

La demanda de productos petrolíferos en Iberia sigue viéndose negativamente afectada por las consecuencias de la COVID-19. En enero entraron en vigor nuevas restricciones a la movilidad tanto en España como en Portugal, lo que se ha traducido en una disminución del 20% de los volúmenes de ventas del negocio de comercialización respecto a diciembre.

En enero, Cepsa llegó a un acuerdo para transferir su cartera de clientes residenciales de electricidad y gas a Podo, una empresa especializada en la comercialización de electricidad y gas a clientes residenciales. Esta operación forma parte de la revisión de activos que la compañía está llevando a cabo para centrarse en los negocios más estratégicos. Cepsa seguirá suministrando gas y electricidad 100% renovable a industrias y empresas, un negocio que representa el 97% de su comercialización total en este campo frente al 3% que representaba el negocio residencial.

En febrero, Cepsa y Auchan llegaron a un acuerdo para la apertura de puntos de venta «My Auchan» en la red de Estaciones de Servicio de Cepsa en Portugal. El primer punto de venta ya está abierto en Ramada, en la localidad de Odivelas.

En los próximos meses la compañía espera que continúe la presión sobre los márgenes de refino en Europa y una demanda moderada de productos refinados, ya que las economías europeas, incluidas las de España y Portugal, siguen viéndose afectadas por las consecuencias de la COVID-19.

No obstante, la estructura de costes ajustada tras las iniciativas de eficiencia acometidas en 2020, el sólido balance y amplia liquidez de la compañía, y la reorganización implementada durante el pasado año para potenciar la orientación comercial y la captación de oportunidades dotan a Cepsa de una buena posición para aprovechar la esperada reapertura de la economía en 2021.

## Indicadores de mercado

Indicadores de mercado	4Q'20	3Q'20	4Q'19	Variación vs.		Año 2020	Año 2019
				4Q'19	3Q'20		
Precio de Brent (\$/bbl)	44,2	43,0	63,3	(30)%	3%	41,7	64,3
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	2,4	0,5	3,8	(35)%	424%	2,5	4,3
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	14,3	7,8	12,7	13%	85%	9,3	13,6
Precio del pool español de electricidad (€/MWh)	40,1	37,5	41,0	(2)%	7%	34,0	47,7
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,19	1,17	1,11	8%	2%	1,14	1,12

## Principales magnitudes financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	4Q'20	3Q'20	4Q'19	Variación vs.		Año 2020	Año 2019
				4Q'19	3Q'20		
Exploración y Producción	122	110	252	(52)%	11%	458	963
Refino	(24)	(50)	86	(128)%	51%	10	433
Marketing	92	131	121	(24)%	(30)%	400	463
Química	101	92	60	68%	10%	357	246
Corporación	(14)	(6)	(12)	(18)%	(128)%	(39)	(48)
<b>EBITDA Clean CCS</b>	<b>277</b>	<b>277</b>	<b>507</b>	<b>(45)%</b>	<b>0%</b>	<b>1.187</b>	<b>2.058</b>
EBIT Clean CCS	52	113	321	(84)%	(54)%	383	1.267
Resultado Neto Clean CCS	(29)	39	186	(115)%	(174)%	1	610
Resultado Neto IFRS	(108)	31	440	(124)%	(447)%	(919)	820
<b>Flujo de Caja Operativo antes de capital circulante</b>	<b>218</b>	<b>224</b>	<b>479</b>	<b>(54)%</b>	<b>(2)%</b>	<b>881</b>	<b>1.773</b>
<b>Flujo de Caja Operativo</b>	<b>374</b>	<b>449</b>	<b>704</b>	<b>(47)%</b>	<b>(17)%</b>	<b>1.019</b>	<b>2.079</b>
<b>Inversiones (devengo)</b>	<b>(188)</b>	<b>(136)</b>	<b>(319)</b>	<b>41%</b>	<b>(38)%</b>	<b>(652)</b>	<b>(924)</b>
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>205</b>	<b>292</b>	<b>421</b>	<b>(51)%</b>	<b>(30)%</b>	<b>260</b>	<b>1.152</b>
<b>Flujo de caja libre antes de capital circulante</b>	<b>49</b>	<b>66</b>	<b>196</b>	<b>(75)%</b>	<b>(26)%</b>	<b>122</b>	<b>846</b>
<b>Deuda Neta (a)</b>	<b>2.825</b>	<b>2.858</b>	<b>2.746</b>	<b>3%</b>	<b>(1)%</b>	<b>2.825</b>	<b>2.746</b>
<b>Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (a)</b>	<b>2,7x</b>	<b>2,2x</b>	<b>1,4x</b>	<b>87%</b>	<b>21%</b>	<b>2,7x</b>	<b>1,4x</b>
<b>Liquidez (b)</b>	<b>4.550</b>	<b>4.617</b>	<b>3.099</b>	<b>47%</b>	<b>(1)%</b>	<b>4.550</b>	<b>3.099</b>

Nota: El resultado neto IFRS acumulado a septiembre incluye el efecto contable de la valoración de inventarios por importe de 369 M€ y el deterioro de activos de Exploración y Producción por importe de 551 M€

(a) Excluye la deuda ligada a la IFRS 16

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

## Principales magnitudes operativas

Principales Indicadores operativos	4Q'20	3Q'20	4Q'19	Variación vs.		Año 2020	Año 2019
				4Q'19	3Q'20		
Producción de crudo (participada) (kbopd)	72,7	70,7	89,7	(19)%	3%	75,8	92,6
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	44,1	42,6	63,3	(30)%	3%	41,6	64,0
Costes operativos de E&P (\$/boe)	10,9	9,3	10,0	9%	18%	10,2	9,9
Producción de las refinerías (mton)	4,5	4,9	5,1	(11)%	(8)%	19,3	21,5
Utilización de las refinerías (%)	71%	80%	85%	(16)%	(11)%	78%	89%
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	2,4	0,5	3,8	(35)%	424%	2,5	4,3
Ventas de Marketing (mton)	3,6	3,8	4,7	(23)%	(5)%	14,8	15,4
Ventas de Química (kton)	687	693	738	(7)%	(1)%	2.795	2.890
Producción de Electricidad (GWh)	547	1.241	800	(32)%	(56)%	2.799	3.587
Ventas de Gas Natural (GWh)	8.707	7.343	9.040	(4)%	19%	30.918	33.176
Capacidad instalada de energías renovables (MW)	28,9	28,9	28,9	-	-	28,9	28,9

**Más información sobre los resultados del cuarto trimestre de 2020 en el Informe Trimestral disponible en <https://www.cepsa.com/es/inversores>**

*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.*



NOTA DE **PRENSA**

---

**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, 5 de marzo de 2021

**Departamento de Comunicación de Cepsa**

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

Tel.: (34) 91 337 62 02

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

Tel.: (+34) 91 337 60 00