

La compañía dará a conocer su nuevo plan estratégico el 30 de marzo

Cepsa registra un EBITDA de 1.815 millones de euros en 2021

- **La mejora de las condiciones de mercado, una vez sobrepasados los efectos negativos de la pandemia, el incremento de los precios del crudo y las iniciativas de optimización impulsadas por la compañía permitieron mejorar los resultados en todos los negocios y áreas funcionales**
- **La compañía mantiene una sólida posición financiera que le permite abordar los retos de la transición energética. A cierre de ejercicio, Cepsa contaba con un ratio de apalancamiento de 1,6x la deuda neta sobre el EBITDA, y una liquidez suficiente para hacer frente a los próximos 4,5 años de vencimientos de deuda**
- **En 2021, Cepsa fue reconocida como referente a nivel global por las agencias de calificación en materia de sostenibilidad: Sustainalytics le ha otorgado el primer puesto como empresa independiente de petróleo y gas, mientras que S&P CSA (Corporate Sustainability Assessment) la ha situado en el primer cuartil del sector energético**

Maarten Wetselaar, consejero delegado de Cepsa:

"Los buenos resultados de 2021 suponen una base sólida para nuestros planes de impulsar la transición energética. Estoy deseando compartir con nuestros grupos de interés nuestra nueva estrategia a finales de este mes, la cual se apoya en la nueva estructura organizativa de la compañía y sitúa al cliente en el centro de nuestro impulso en materia de descarbonización. Estamos decididos a acelerar nuestro paso para convertirnos en una empresa líder en soluciones basadas en energías renovables y mejorar la independencia energética de Europa.

Mientras tanto, seguimos de cerca los acontecimientos que están sucediendo en Ucrania. Todas aquellas personas que se encuentran en peligro están en nuestros pensamientos".

El resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) de 2021 fue de 1.815 millones de euros, frente a los 1.187 millones de euros de 2020, un 53 % más que en el ejercicio anterior gracias a la mejora de las condiciones del mercado, una vez los efectos

negativos de la pandemia de COVID-19 fueron disminuyendo y las iniciativas de optimización siguieron contribuyendo a **mejorar los resultados** en todos los negocios y áreas funcionales.

En 2021, el beneficio neto ajustado (Clean CCS) fue de 310 millones de euros (661 millones de euros NIIF), lo que supone una mejora significativa respecto al millón de euros de 2020 (pérdida neta de 919 millones de euros NIIF), gracias a la recuperación de la demanda y al aumento de los precios del crudo.

La **generación de flujo de caja libre** antes de capital circulante se situó en **1.065 millones de euros**, multiplicando por más de ocho la cifra de 2020, como resultado de la mejora de las condiciones del mercado y del programa de optimización y eficiencia destinado a mejorar el margen bruto, capturar eficiencias de costes y la racionalización de inversiones.

En 2021 se produjo una **reducción significativa de la ratio de apalancamiento** de deuda neta sobre EBITDA, que pasó de 2,7x a finales de 2020 a **1,6x a finales de 2021**.

A cierre de ejercicio, Cepsa seguía manteniendo una **fuerte posición de liquidez de 3.476 millones de euros**, suficiente para cubrir los próximos 4,5 años de vencimientos de deuda.

Nueva estrategia

Cepsa comunicará su **nuevo plan estratégico el próximo 30 de marzo**. Esta estrategia abordará las oportunidades que la compañía perseguirá en la transición energética y marcará un punto de inflexión en su visión a largo plazo.

La **transformación de la compañía ya está en marcha**. El **firme compromiso de Cepsa con los criterios de sostenibilidad y ESG** se ha traducido en varias alianzas estratégicas para avanzar en la descarbonización de sus clientes, ya sea mediante el suministro de moléculas verdes en la red de estaciones de servicio, como mediante el desarrollo de combustibles sostenibles para la aviación (SAF).

Entre las **recientes alianzas** anunciadas está la que se ha establecido con Endesa en materia de movilidad eléctrica; las que se han sellado con Iberia, Iberia Express y Binter para desarrollar y producir combustibles sostenibles para la aviación (SAF); y la alcanzada con Redexis para crear la primera red global de estaciones de servicio que generen energía renovable en Europa.

Como resultado de **este ambicioso plan de descarbonización**, que la compañía ha intensificado en 2021, Cepsa ha sido reconocida como **referente** por las agencias de calificación en materia de sostenibilidad **Sustainalytics**, la cual le ha otorgado **el primer puesto** como empresa independiente de petróleo y gas a nivel global, y **S&P CSA (Corporate Sustainability Assessment)**, que ha situado a la compañía en el **primer cuartil** del sector energético.



NOTA DE PRENSA

Conflicto en Ucrania

Cepsa dejó de comprar crudo, gas natural y productos petrolíferos rusos el día que empezó la guerra, y la compañía no prevé que esta postura vaya a cambiar en un futuro próximo. Cepsa ha tenido tradicionalmente una actividad comercial muy limitada en Rusia y actualmente ha dejado de vender productos en este país.

La compañía está colaborando con varias ONG, como ACNUR, para apoyar a la población civil afectada.

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

Evolución de los negocios en 2021

El resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) de 2021 fue de 1.815 millones de euros, frente a los 1.187 millones de euros de 2020, lo que supone un aumento del 53 % gracias a la mejora de las condiciones del mercado, ya que los efectos de la pandemia de COVID-19 fueron disminuyendo y las iniciativas de optimización marcadas por la dirección han seguido surtiendo un efecto positivo en todos los negocios y áreas funcionales. Durante este periodo, cabe destacar en las distintas áreas de negocio:

El resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) del negocio de *Exploración y Producción*, casi se duplicó, hasta alcanzar los 905 millones de euros (+97 %), debido principalmente al incremento de los precios del crudo, sustancialmente más altos que en 2020 (+70 %), gracias a la recuperación de la demanda.

El resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) de *Refino* se multiplicó por nueve hasta alcanzar los 93 millones de euros en 2021, frente a los 10 millones de euros de 2020, a pesar del impacto negativo del aumento de los precios del gas natural, especialmente en el cuarto trimestre. Unos mayores índices de uso (+3% respecto a 2020) y un mejor entorno de márgenes de refino (media de 3,7 \$/barril en 2021 frente a los 2,6 \$/barril en 2020), respaldados por la mejora de los precios de los destilados ligeros y pesados, compensados parcialmente por los mayores precios del gas.

El aumento de los volúmenes de ventas (+9 % respecto a 2020) en *Comercialización*, en línea con la recuperación de la demanda nacional de combustible, se tradujo en un aumento del 19 % del resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS), hasta alcanzar los 478 millones de euros en 2021, frente a los 400 millones de euros en 2020, lo que demuestra la resiliencia de este negocio, incluso con una demanda por debajo de los niveles prepandémicos.

Química siguió registrando unos resultados muy sólidos, con un aumento del 29 % del resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) con respecto a 2020, hasta alcanzar los 461 millones de euros, gracias al aumento de los volúmenes (+5 %) y a la mejora de los márgenes y los precios. Cepsa Química ha introducido materias primas renovables y recicladas en la producción de sus principales productos industriales, dando un paso más para reforzar su compromiso con el desarrollo sostenible y con el cumplimiento de los objetivos medioambientales de sus clientes.

En 2021, el beneficio neto ajustado (Clean CCS) de la compañía fue de 310 millones de euros, lo que representa una mejora significativa respecto al millón de euros registrado en 2020, que se ha visto positivamente afectado por el aumento de los precios de las materias primas. El beneficio neto NIIF fue de 661 millones de euros, con un impacto positivo por la menor valoración de las existencias (coste medio de los últimos doce meses frente a coste de reposición), y muy por encima de la pérdida neta de 919 millones de euros registrada en el mismo periodo de 2020.

Durante el ejercicio, Cepsa continuó llevando un exhaustivo control de las inversiones para mantener la generación de caja, con una inversión en activos fijos de 473 millones de euros, un 27 % menos que en 2020.

El flujo de caja libre antes del capital circulante en 2021 se recuperó sustancialmente hasta alcanzar los 1.065 millones de euros, frente a los 122 de 2020, gracias a los mejores resultados y a las iniciativas de optimización y eficiencia puestas en marcha para mejorar el perfil del negocio y proteger la generación de flujo de caja.

Evolución de los negocios en el cuarto trimestre de 2021

Cepsa obtuvo un resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) de 470 millones de euros en el último trimestre del año, frente a los 504 millones de euros del tercero, lo que supone una disminución del 7 %, debido principalmente al aumento de los precios del gas natural, que repercutió en los márgenes de refino. Todo ello se vio parcialmente compensado por unos resultados más sólidos en Exploración y Producción, debidos a los altos precios del crudo y a la plena aplicación de las medidas de optimización y eficiencia previstas.

Los precios del crudo siguieron aumentando en el cuarto trimestre, con una media de 79,7 \$/barril, a pesar de la disminución en el crecimiento económico global debida a la preocupación por el impacto de la variante ómicron de COVID-19 en el mes de diciembre.

Los márgenes de refino del mercado disminuyeron a lo largo el trimestre y el margen medio de Cepsa durante el cuarto trimestre se situó en los 3,8 \$/barril frente a los 4,2 \$/barril del tercer trimestre de 2021. Dicha repercusión se debió principalmente al aumento de los precios del gas natural en Europa, que registraron un máximo de 132,9 €/MWh en diciembre.

Los precios de la electricidad también experimentaron un aumento significativo, especialmente hacia el final del trimestre. El precio de pool español subió a una media de 211 €/MWh, un 79 % más que en el tercer trimestre y cuatro veces más que en el cuarto trimestre de 2020.

La demanda española de carburantes siguió mostrando signos de mejora, aumentando un 4 % respecto al tercer trimestre y un 14 % respecto al cuarto trimestre de 2020.

Algunos aspectos destacados por unidad de negocio durante el cuarto trimestre:

Los resultados de *Exploración y Producción* mostraron una continua y fuerte mejora secuencial, con un resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) que alcanzó los 290 millones de euros (+28 % frente al tercer trimestre), impulsado principalmente por el aumento de los precios del crudo (+9 %) y la reducción de los costes de producción. La producción fue similar a la del trimestre anterior.

Refino tuvo un resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) negativo durante el cuarto trimestre, principalmente debido al significativo aumento de los precios del gas natural, que afectó negativamente a los márgenes (3,8 \$/barril frente a los 4,2 \$/barril del tercer trimestre) y en especial al negocio de gas y electricidad. La utilización de las refinerías se mantuvo estable respecto a los tres meses anteriores, con un 87 % de ratio de utilización en el cuarto trimestre.

Los volúmenes en el área *Comercial* siguieron aumentando durante el cuarto trimestre (+5 % respecto al tercer trimestre y +24 % respecto al cuarto trimestre de 2020), pero se mantuvieron algo por debajo de los niveles anteriores a la pandemia de COVID-19. El resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) registró un ligero descenso con respecto al tercer trimestre, hasta los 132 millones de euros, debido a la reducción de los márgenes.

Química siguió registrando buenos resultados, con un resultado bruto de explotación ajustado (EBITDA Clean CCS) de 106 millones de euros. Esta cifra fue un 14 % inferior a la del tercer trimestre, debido principalmente a la reducción de los volúmenes vendidos a determinados clientes en el marco de una estrategia global de optimización de los márgenes, aunque estos se mantuvieron estables.

El beneficio neto ajustado (Clean CCS), de 15 millones de euros a lo largo del cuarto trimestre, fue inferior a los 112 millones de euros registrados en el tercer trimestre, debido principalmente al impacto de los menores márgenes de refino, sobre todo en los meses de noviembre y diciembre.

Cepsa continuó gestionando con rigor sus inversiones en este periodo, con una inversión en activo fijo a lo largo del cuarto trimestre de 163 millones de euros.

El flujo de caja libre positivo antes del capital circulante, de 286 millones de euros, fue similar al del tercer trimestre (290 millones de euros), en línea con la evolución del EBITDA.

Cambios estructurales y de gestión

Tal y como se anunció en octubre de 2021, Maarten Wetselaar asumió su cargo de consejero delegado de Cepsa el 1 de enero de 2022. Wetselaar se incorporó procedente de Royal Dutch Shell, donde fue miembro del Comité Ejecutivo durante los últimos 6 años como director de soluciones integradas de gas, renovables y energía.

En enero de este año, el nuevo consejero delegado de la compañía ha reorganizado la estructura de Cepsa, definiendo dos nuevas áreas de negocio orientadas al cliente energético: Mobility & New Commerce y Commercial & Clean Energies. Asimismo, la actividad de Refino pasa a denominarse Energy Parks, y se mantienen las áreas de Exploración y Producción, Química y

Trading. Con esta nueva estructura, la empresa ha sentado las bases para acelerar su transformación y liderar la transición energética.

En diciembre de 2021 y enero de 2022, Cepsa anunció varios cambios en la alta dirección con el nombramiento de Carmen de Pablo como directora financiera, exdirectora financiera del fabricante español de componentes de automóvil Gestamp, que también dirigirá las áreas de estrategia, fusiones y adquisiciones y ESG. Por su parte, Carlos Barrasa, expresidente ejecutivo de BP España, se incorpora como director del nuevo negocio de Commercial & Clean Energies, y Savvas Manousos, procedente de Maersk Oil Trading, se incorpora como director de Trading. El Comité de Dirección se ha reforzado, por lo tanto, con estos tres nuevos ejecutivos con amplia trayectoria y experiencia internacional.

Fruto del compromiso y los pasos que la compañía está dando en materia de ESG y, en particular en lo relacionado con el capital humano, Cepsa fue reconocida en el *ranking* Financial Times Diversity Leaders como la primera empresa del sector energético español y la décima de Europa; asimismo, se situó por séptimo año consecutivo como una de las mejores empresas para trabajar en España por el Top Employers Institute. Dos distinciones que avalan el impulso de la compañía en este sentido.

Alianzas y orientación al cliente

En diciembre de 2021, Cepsa anunció una alianza con Endesa que permitirá que los clientes de vehículos eléctricos de España y Portugal utilicen tanto la red pública que Endesa X ya ha construido como la nueva red de recarga ultrarrápida que Cepsa empezará a implantar este año. Ambas compañías trabajan actualmente para desarrollar la que será la mayor red de recarga ultrarrápida en carretera en España y Portugal.

Además, Cepsa ha cerrado un acuerdo con Redexis para crear la primera red global de estaciones de servicio que generan energía renovable en Europa. El plan de ambas empresas es finalizar la instalación de paneles fotovoltaicos en toda la red de estaciones de servicio de Cepsa en España y Portugal para 2023. Para llevar a cabo este proyecto, se utilizarán más de 40.000 paneles fotovoltaicos de alta tecnología con una capacidad de producción de más de 32.800 MWh al año, equivalente al consumo energético anual de 11.000 hogares. A finales de 2021, ya se habían instalado paneles en 80 estaciones de servicio de Cepsa.

Asimismo, en enero de 2022, Cepsa y el Grupo Iberia sellaron una alianza estratégica para descarbonizar el transporte aéreo a gran escala. La iniciativa consiste en desarrollar y producir combustibles sostenibles para la aviación (SAF) a partir de materias primas circulares, aceites

usados reciclados y otras materias primas vegetales sostenibles. El acuerdo, que también incluye a Iberia Express, contempla otras fuentes de energía alternativas como el hidrógeno renovable y la electricidad para promover la movilidad sostenible en las flotas terrestres de la compañía aérea. En febrero, Cepsa firmó un acuerdo similar con la aerolínea canaria Binter.

Estos ejemplos son una prueba de la gran apuesta de la compañía por las alianzas centradas en el cliente. De cara al futuro, Cepsa continuará identificando oportunidades para trabajar con sus clientes, ayudarles a descarbonizarse y desarrollar productos que apoyen el camino hacia la neutralidad.

Indicadores de mercado

Indicadores de mercado	Q4'21	Q3'21	Q4'20	Variación vs.		Año 2021	Año 2020
				Q4'20	Q3'21		
Precio de Brent (\$/bbl)	79,7	73,5	44,2	80%	9%	70,7	41,7
Margen de refino Cepsa (\$/bbl)	3,8	4,2	1,8	111%	(10)%	3,7	2,6
Precio del gas natural (Dutch TTF) (€/MWh)	92,2	47,4	14,3	545%	94%	45,7	9,3
Precio del pool español de electricidad (€/MV)	211,0	117,8	40,1	426%	79%	111,9	34,0
Tipo de cambio medio EUR/USD	1,14	1,18	1,19	(4)%	(3)%	1,18	1,14
Demanda de Combustible en España (mt)	10.286	9.911	9.058	14%	4%	38.113	33.921

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 financieras

Resumen Financiero - millones de € (salvo que se especifique lo contrario)	Q4'21	Q3'21	Q4'20	Variación vs.		Año 2021	Año 2020
				Q4'20	Q3'21		
Exploración y Producción	290	227	122	139%	28%	905	458
Refino	(24)	30	(24)	1%	(181)%	93	10
Comercial	132	155	92	43%	(15)%	478	400
Química	106	123	101	5%	(14)%	461	357
Corporación	(34)	(31)	(14)	144%	10%	(121)	(39)
EBITDA Clean CCS	470	504	277	70%	(7)%	1.815	1.187
EBIT Clean CCS	254	327	52	389%	(22)%	1.054	383
Resultado Neto Clean CCS	15	112	(29)	154%	(86)%	310	1
Resultado Neto IFRS	163	161	(108)	251%	1%	661	(919)
Flujo de Caja Operativo antes de cap. circular	300	392	218	38%	(23)%	1.456	881
Flujo de Caja Operativo	11	471	374	(97)%	(98)%	1.306	1.019
Inversiones (devengo)	(163)	(97)	(188)	(13)%	68%	(473)	(652)
Crecimiento	(68)	(48)	(106)	(35)%	42%	(236)	(423)
Mantenimiento y HSE	(95)	(49)	(82)	16%	93%	(237)	(229)
Flujo de caja libre	(4)	369	205	(102)%	(101)%	915	260
Flujo de caja libre antes de capital circulante	286	290	49	482%	(1)%	1.065	122
Deuda Neta (a)	2.759	2.348	2.825	(2)%	17%	2.759	2.825
Deuda Neta / EBITDA Clean CCS (a)	1,6x	1,6x	2,7x	(39)%	4%	1,6x	2,7x
Liquidez (b)	3.476	4.119	4.550	(24)%	(16)%	3.476	4.550

(a) Excluye deuda ligada a IFRS 16

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

Principales magnitudes operativas

Principales Indicadores operativos	Q4'21	Q3'21	Q4'20	Variación vs.		Año 2021	Año 2020
				Q4'20	Q3'21		
Producción de crudo (participada) (kbopd)	74,2	76,5	68,4	8%	(3)%	73,9	71,5
Precio efectivo de venta del crudo (\$/bbl)	75,3	70,6	44,1	71%	7%	68,2	41,6
Costes operativos de E&P (\$/boe)	10,3	8,5	10,9	(5)%	22%	9,2	10,2
Producción de las refinerías (mton)	5,4	5,5	4,5	19%	(2)%	20,3	19,3
Utilización de las refinerías (%)	87%	88%	71%	22%	(1)%	81%	78%
Ventas de Comercial (mton)	4,5	4,3	3,6	24%	5%	16,2	14,8
Ventas de Química (kton)	738	758	687	7%	(3)%	2.943	2.795
Producción de Electricidad (GWh)	842	833	547	54%	1%	2.719	2.799
Ventas de Gas Natural (GWh)	8.039	10.202	8.707	(8)%	(21)%	34.374	30.918
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 la energía, 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 unos 10.000 profesionales, con excelencia técnica, capacidad de adaptación y el mayor capital humano. Cepsa está presente en cinco continentes.

Madrid, 16 de marzo de 2022

Departamento de Comunicación de Cepsa

medios@cepsa.com

www.cepsa.com

Tel.: (+34) 91 337 60 00