



RESULTADOS Y ACTIVIDAD DEL GRUPO CEPSA PRIMER SEMESTRE 1998

En el primer semestre de 1998 el beneficio después de impuestos del Grupo CEPSA se ha situado en 16.301 millones de pesetas, un 43% superior al obtenido en los seis primeros meses del pasado año.

Ha continuado la tendencia positiva del resto de magnitudes financieras iniciada a principios de año. El resultado operativo ha alcanzado 30.877 millones de pesetas frente a los 22.130 del primer semestre de 1997, con un incremento próximo al 40%.

El resultado económico bruto de explotación ha sido un 32% superior al obtenido en el primer semestre de 1997, alcanzando 51.862 millones de pesetas.

Las ventas realizadas en el semestre, cerca de 11 millones de toneladas, suponen una variación positiva superior al 9% con relación al mismo periodo del año anterior.

Estos resultados se basan, entre otros, en los siguientes factores:

- La evolución de los márgenes de refino, con una mejora del 12% con relación al primer semestre de 1997
- La disminución del precio del crudo, de un 30% en el caso del Brent (13,65 \$/bbl en términos medios para enero-junio 98 frente a 19,58 \$/bbl en el mismo periodo del año anterior)
- La apreciación del dólar frente a la peseta próxima al 8% (153,5 en el primer semestre de 1998, frente a 142,5 en el mismo periodo de 1997) y su estabilidad de los últimos meses
- La entrada en producción de las últimas ampliaciones de capacidad productiva
- Las medidas de contención de costes

En los seis primeros meses de 1998 la posición financiera del Grupo ha mejorado debido a la evolución positiva de generación de fondos y a la disminución de los tipos de interés que se han traducido en una reducción de los costes financieros netos del 8% y en una disminución del endeudamiento consolidado de 17.000 millones de pesetas.

Por áreas de negocio, la actividad y los resultados han sido los siguientes:

Petróleo

Exploración y Producción de crudo. En el primer semestre la producción total del yacimiento RKF, situado en el bloque 406 A del Sahara argelino, ha alcanzado los 3,1 millones de barriles de crudo. La mayor actividad de producción y ventas junto con la disminución de los costes unitarios de producción y la depreciación del dólar con relación a la peseta, han compensado la disminución del precio crudo.

En el yacimiento Qoubba continúan las labores de perforación y construcción de las instalaciones necesarias para su puesta en explotación.

Las refinerías del Grupo han destilado un total de 9,7 millones de toneladas de crudo, un 8% más que enero-junio de 1997 mientras que las ventas de las líneas comerciales del Grupo han aumentado un 10% con relación al primer semestre de 1997.

La evolución positiva de las principales magnitudes que afectan al Area de Petróleo, ya comentadas, así como la mayor producción y actividad comercial, han permitido alcanzar en el primer semestre un resultado operativo de 20.237 millones de pesetas, un 50% superior al alcanzado en el mismo periodo de 1997. El resultado económico bruto de explotación ha sido de 37.147 millones de pesetas, un 34% superior al alcanzado en el mismo periodo del pasado año.

Petroquímica

La petroquímica básica se ha visto afectada por los bajos precios de los productos, como resultado del descenso del precio del crudo, así como por los efectos derivados de la crisis asiática. Estas circunstancias junto con la inestabilidad del precio de algunas de las materias primas y la parada programada de abril-mayo de las unidades petroquímicas del Grupo, han dado lugar a unas ventas en toneladas ligeramente inferiores a las del primer semestre de 1997.

Sin embargo, la petroquímica especializada de CEPSA ha seguido una tendencia positiva debido a la estabilidad de unos buenos márgenes internacionales, al crecimiento de la demanda y a la disminución del precio de parte de las materias primas utilizadas, como el paraxileno. A estos factores hay que añadir la producción a plena capacidad de todas las plantas, incluyendo, desde Abril, la nueva instalación de cumeno en ERTISA. Las ventas en toneladas han superado en un 3% las obtenidas en el mismo periodo de 1997.

El conjunto de la petroquímica del Grupo aportó 10.640 millones de pesetas al resultado operativo, cifra que supera en un 23% el obtenido en enero-junio 1997. El resultado económico bruto de explotación ha alcanzado 14.715 millones de pesetas, con un incremento del 27% sobre el primer semestre de 1997.

Inversiones

Durante el primer semestre del año, el Grupo CEPSA ha invertido cerca de 21.000 millones de pesetas a los siguientes proyectos:

- ♦ Continuación de las actividades de exploración y producción en Argelia.
- ♦ Construcción de una nueva unidad de reformado catalítico y mejora de la unidad de sulfolane de la refinería "Gibraltar" con el fin de mejorar la eficiencia y la capacidad de tratamiento de aromáticos.
- ♦ Continuación de los trabajos de construcción de una nueva planta de azufre en la refinería "La Rábida" para tratar el azufre procedente de la hidrodesulfuración.
- ♦ Ampliación de las plantas de cumeno y fenol de Ertisa. La ampliación de la planta de cumeno entró en producción a finales del pasado mes de abril mientras que la de fenol comenzará a producir en el último trimestre del año.
- ♦ Ampliación de la capacidad de producción de Derprosa, con una segunda línea de producción de film de polipropileno.
- ♦ Nuevas instalaciones en plantas industriales para optimizar la producción y el almacenamiento de productos.
- ♦ Ampliación y mejora de las estaciones de servicio y consolidación de la red de ventas directas en España y

Portugal.

- Consolidación de las ventas a granel de GLP y acondicionamiento de las plantas de envasado.

Estas inversiones se han distribuido por áreas de actividad de la siguiente forma:

(Millones de pesetas)	Enero - junio 98
• Exploración y Producción	2.319
• Refino y Distribución	8.859
• Petroquímica	8.555
• I+D, Seguridad, Medio Ambiente y otros	1.181

Cuenta de resultados del Grupo CEPSA:

(Millones de pesetas)	Enero-Junio 98	Enero-Junio97	Var.(%)
➤ Resultado económico bruto de explotación (1)	51.862	39.251	
32			
➤ Resultado operativo (2)	30.877	22.129	40
➤ Resultado antes de impuestos	23.417	16.823	39
➤ Resultado después de impuestos	16.301	11.656	43

(1) REBE = Ingresos - Costes operativos + Resultado sociedades puestas en equivalencia

(2) RO = REBE - Amortizaciones - Provisiones de circulante

Madrid, 27 de julio de 1998