

Tuesday 10 of Nov 1998,



COMPANÍA ESPAÑOLA DE PETROLEOS, S.A.

Resultados tercer trimestre 1998 Grupo CEPSA

RESULTADOS Y ACTIVIDAD DEL GRUPO CEPSA TERCER TRIMESTRE 1998

En los nueve primeros meses del año, las principales magnitudes financieras del Grupo CEPSA han experimentado una tendencia positiva. Así, el resultado operativo ha alcanzado 50.784 millones de pesetas frente a los 38.220 de enero-septiembre 1997, con un incremento del 33%. El resultado económico bruto de explotación ha sido un 25% superior al obtenido en el mismo periodo de 1997, alcanzando 80.093 millones de pesetas. El beneficio después de impuestos del Grupo CEPSA se ha situado en 28.645 millones de pesetas, un 49% superior al obtenido en el periodo enero-septiembre 1997.

A nivel acumulado de los nueve primeros meses de 1998, la cifra de negocios consolidada del Grupo CEPSA ha experimentado un ligero descenso debido fundamentalmente al menor precio del crudo y de los productos petrolíferos, situándose en 873.902 millones de pesetas.

En el periodo enero-septiembre 1998 se ha producido una reducción del endeudamiento consolidado próxima a los 50.000 millones de pesetas como consecuencia de los buenos resultados de la actividad comercial, con unas ventas de 16,7 millones de toneladas, un 8% superiores a las de 1997, de la disminución de las necesidades de capital circulante resultantes de los menores precios del crudo, del descenso de los tipos de interés así como de las desinversiones realizadas en Resisa y Krafft que han aportado algo más de 2.500 millones de pesetas al resultado después de impuestos del Grupo.

Los resultados de los nueve primeros meses del año se basan, entre otros, en los siguientes factores:

- La evolución de los márgenes de refino, con una mejora del 11%.
- La disminución del precio del crudo, de un 31% en el caso del Brent (13,27 \$/bbl en términos

medios para enero-septiembre 98 frente a 19,22 \$/bbl en el mismo periodo del año anterior).

- La apreciación del dólar frente a la peseta en un 4% (152,0 pesetas/dólar en los nueve primeros meses de 1998, frente a 145,8 pesetas/dólar en el mismo periodo de 1997).
- La mayor capacidad productiva del Grupo, fundamentalmente en el área petroquímica.
- Las medidas de contención de costes.

La evolución de las principales magnitudes financieras en el periodo enero-septiembre 98 así como los datos provisionales conocidos a principios de noviembre, hacen posible estimar para el cierre del Ejercicio un beneficio por acción del orden de 400 pesetas y, con los niveles actuales de cotización, un PER de 12. Recientemente el Consejo de Administración aprobó el incremento a 75 pesetas por acción del dividendo a cuenta de los resultados del Ejercicio en curso, cantidad que supone un incremento del 25% con relación al dividendo a cuenta del Ejercicio anterior. El dividendo total del Ejercicio 1997 ascendió a 130 pesetas por título de las que 60 correspondieron al dividendo a cuenta.

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

Petróleo

En cifras acumuladas de los nueve primeros meses del año, la producción total del yacimiento RKF, situado en el Sahara Argelino, alcanzó los 4,8 millones de barriles de crudo de gran calidad mientras que las ventas realizadas ascendieron a 2,3 millones de barriles, cantidad que supera en 1 millón de barriles la obtenida en el mismo periodo del año anterior. La mayor actividad de producción y ventas junto con la disminución de los costes unitarios de producción y la apreciación del dólar con relación a la peseta, han compensado en parte la disminución del precio del crudo.

En el yacimiento Qoubba, también localizado en el Sahara Argelino, 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 14,5 millones de toneladas de crudo, cantidad muy similar a la de enero-septiembre de 1997.

La evolución positiva de las principales magnitudes que afectan al Área de Petróleo, ya comentadas, así como la mayor producción y actividad comercial, han permitido alcanzar un resultado operativo de 36.083 millones de pesetas, un 44% superior al obtenido en los nueve primeros meses de 1997. El resultado económico bruto de explotación ha sido de 59.744 millones de pesetas, un 29% superior al alcanzado en el mismo periodo del pasado año.

Petroquímica

El conjunto de la petroquímica del Grupo aportó 14.701 millones de pesetas al resultado operativo, cifra que supera en un 12% el obtenido en enero-septiembre 1997. El resultado económico bruto de explotación ha ascendido a 20.349 millones de pesetas, con un incremento del 13% sobre los nueve primeros meses de 1997.

Las importantes sinergias existentes entre el refino y la petroquímica del Grupo han suavizado el impacto negativo de la coyuntura internacional.

Los efectos de la crisis asiática con exceso de oferta y precios bajos, han supuesto el descenso de los resultados en el mes de septiembre de parte de las filiales de la petroquímica especializada.

La petroquímica básica se ha visto afectada por la caída de los precios de los productos petroquímicos y por el mantenimiento de los precios de las gasolinas y las naftas que constituyen la referencia de coste.

Inversiones

En los tres primeros trimestres del año, el Grupo CEPSA ha dedicado cerca de 33.300 millones de pesetas a los siguientes proyectos:

- Continuación de las actividades de exploración y producción en Argelia.
- Construcción y puesta en marcha de una nueva unidad de reformado catalítico y mejora de la unidad de sulfolane de la refinería "Gibraltar" con el fin de optimizar la eficiencia y la capacidad de tratamiento de aromáticos, necesarios para el desarrollo de la petroquímica derivada del Grupo y producir el hidrógeno

indispensable para la desulfuración de los gasóleos (Proyecto RZ-100).

- ♦ 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, puesta en marcha el pasado mes de mayo, y fenol, prevista para finales de año, en Ertisa, con el fin de alcanzar una producción de 300.000 Tm/año.
- ♦ Ampliación de la capacidad 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.
- ♦ Desarrollo de actividades de comercialización y distribución de productos petrolíferos en Marruecos con la constitución de Cepsa Maghreb.
- ♦ Ampliación y mejora la red comercial en España y Portugal.
- ♦ Consolidación de las ventas a granel de GLP y acondicionamiento de las plantas de llenado para la próxima comercialización de butano envasado.

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

| (Millones de pesetas) | Enero - septiembre 98 |
|--|-----------------------|
| • Exploración y Producción | 3.964 |
| • Refino y Distribución | 13.788 |
| • Petroquímica | 13.405 |
| • I+D, Seguridad, Medio Ambiente y otros | 2.133 |

Cuenta de resultados del Grupo CEPSA (*):

| (Millones de pesetas) | Enero-Sept. 98 | Enero-Sept. 97 | Var.(%) |
|--|----------------|----------------|---------|
| ➤ Resultado económico bruto de explotación (1) | 80.093 | 64.193 | |
| 25 | | | |
| ➤ Resultado operativo (2) | 50.784 | 38.220 | 33 |
| ➤ Resultado antes de impuestos | 40.406 | 27.311 | 48 |
| ➤ Resultado después de impuestos | 28.645 | 19.242 | 49 |

| (Millones de pesetas) | Enero-Junio. 98 | Tercer trimestre 98 |
|--|-----------------|---------------------|
| ➤ Resultado económico bruto de explotación (1) | 51.862 | 28.231 |
| ➤ Resultado operativo (2) | 30.877 | 19.907 |
| ➤ Resultado antes de impuestos | 23.504 | 16.902 |
| ➤ Resultado después de impuestos | 16.350 | 12.295 |

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

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

(*) Cifras provisionales, no auditadas

Madrid, 10 de noviembre de 1998