



Instituto de Analistas Financieros
15 de diciembre 1998

➤ **Actividades**

➤ Información Financiera

➤ Objetivos del Grupo CEPSA

➤ Plan de Inversiones

Exploración y Producción

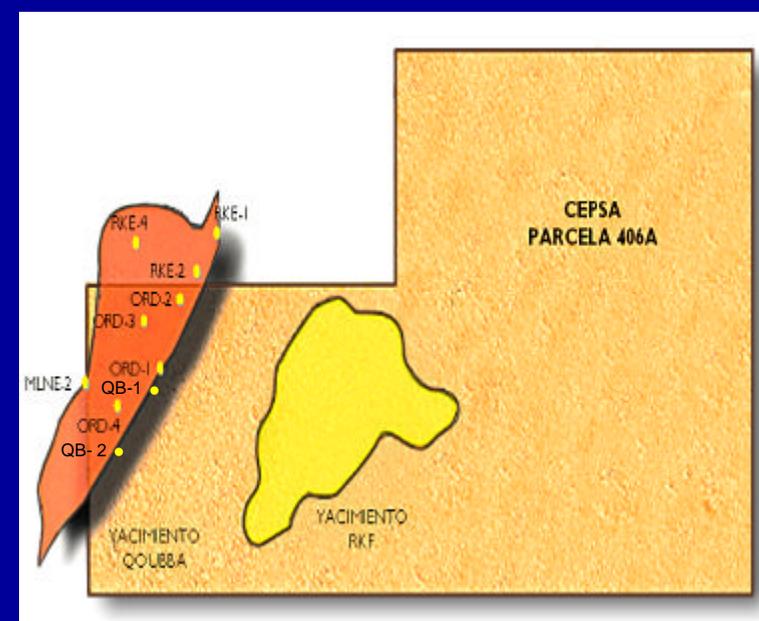
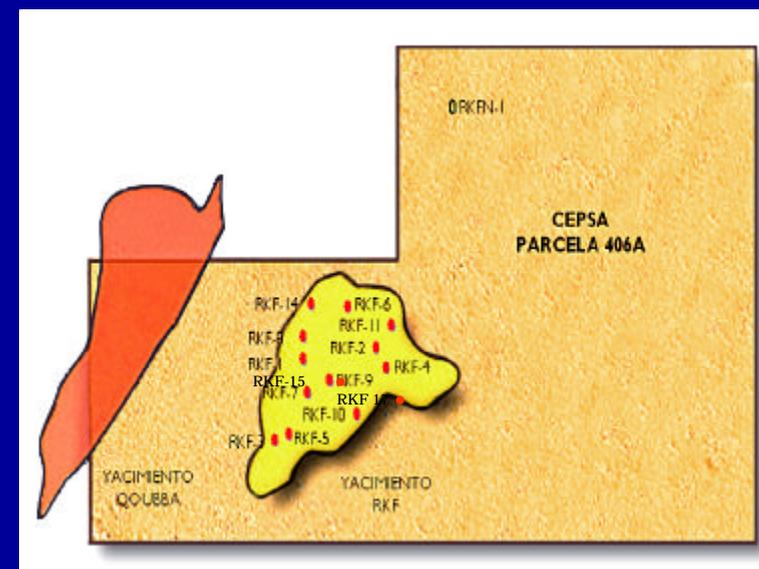
✓ Producción creciente en Argelia:

RKF:

- * Producción actual: 20.000 b/d.
- * Participación de CEPSA: 100%.
- * Reservas recuperables: 100 millones bbl.
- * Crudo 48° API.

QOUBBA:

- * Reservas recuperables totales: 1100 millones de bbl.
- * Crudo 42° API.
- * Participación del bloque 406-A (CEPSA/SN): 60%.
- * Previsto alcanzar el “plateau production” en enero 2002, con 230.000 b/d.



□ Refino

- ✓ **Tres refinerías con una capacidad total de 20 millones de toneladas/año.**
- ✓ **Capacidades adaptadas al mercado.**
- ✓ **Cumplimiento de especificaciones Auto Oil para el año 2000.**
- ✓ **Sinergias con la petroquímica (aromáticos).**



❑ Comercialización

- ✓ **Red de 1700 estaciones de servicio en España.**
 - * **Alto volumen de ventas por estación.**
 - * **Vínculo fuerte: 70%.**
 - * **Creciente proporción de ingresos non-oil: cerca de 650 tiendas de conveniencia y otros servicios (lavados, cambio de aceite, restaurantes, etc.).**

- ✓ **Cuotas crecientes en mercado de ventas directas : gasóleos agrícola y doméstico.**

- ✓ **Fuerte posicionamiento en los mercados de lubricantes, asfaltos y aviación.**

- ✓ **Quinto suministrador de combustible para buques a nivel mundial. Reciente constitución de CEPSA Panamá.**



Comercialización GLP

- ❑ **Distribución y comercialización de propano y butano para la agricultura, vivienda, industria y servicios.**
- ❑ **Desarrollo de la comercialización de la nueva botella de acero inoxidable de butano doméstico. Inicialmente se dirigirá a los mercados de Andalucía y Valencia, para continuar con Extremadura, Castilla La Mancha y Cataluña. Posteriormente a los de Madrid y resto de España.**
- ❑ **Desarrollo de las áreas de negocio de propano canalizado y gasificación de poblaciones.**



□ Portugal

- ✓ Red de 140 estaciones de servicio.
Cuota de mercado: 6%.
- ✓ Consolidación de la posición en los mercados de Ventas Directas, asfaltos y lubricantes.
- ✓ Actividades integradas con las del mercado español.

□ Marruecos

- ✓ Reciente constitución de CEPSA MAGHREB, “joint venture” entre IPIC y CEPSA.
- ✓ Desarrollo de actividades de almacenamiento, comercialización y distribución de productos petrolíferos.



Petroquímica básica

Las actividades petroquímicas del Grupo están fuertemente integradas con las de refino.

Comercialización directa y por medio de filiales en el Reino Unido, Italia y Portugal de los derivados petroquímicos, especialmente aromáticos, de las refinerías “Gibraltar” y “La Rábida”.

Producción estimada para 1998: 725.000 toneladas (benceno, tolueno, paraxileno, propileno, ciclohexano, etc.).



Petroquímica derivada

Importantes sinergias con el refino y con la petroquímica básica.

Tres líneas esenciales con posiciones de coliderazgo y cuotas de mercado significativas a nivel internacional.

INTERQUISA: materias primas para la industria del poliéster

Capacidad de 460.000 toneladas de productos. Incremento de competitividad con las últimas inversiones.

PETRESA: materias primas para detergentes Biodegradables.

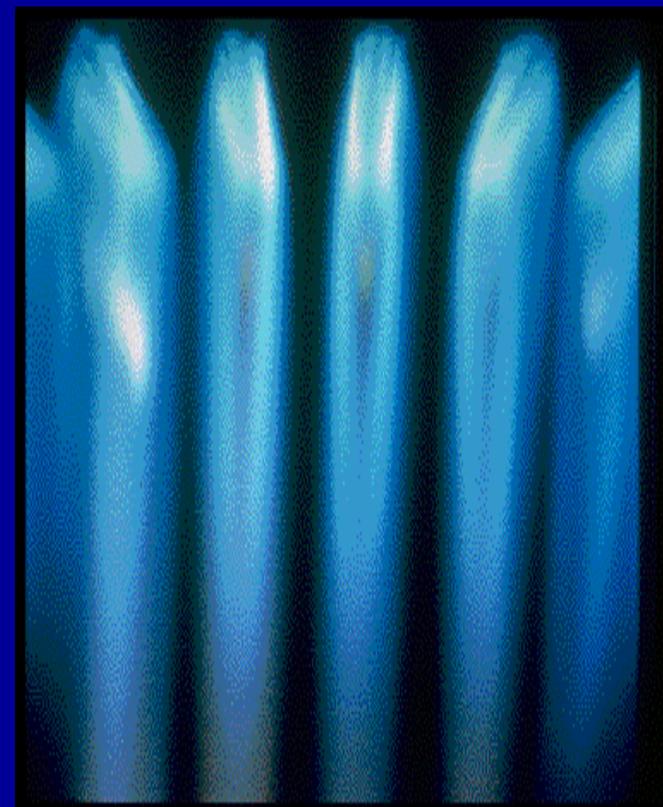
Líder a nivel mundial con una capacidad de cerca de 300.000 Tm/año, con plantas en Canadá y España.

ERTISA: cumeno, fenol, acetona y metilaminas. Reciente incremento de la capacidad de producción de fenol-acetona.



Gas Natural

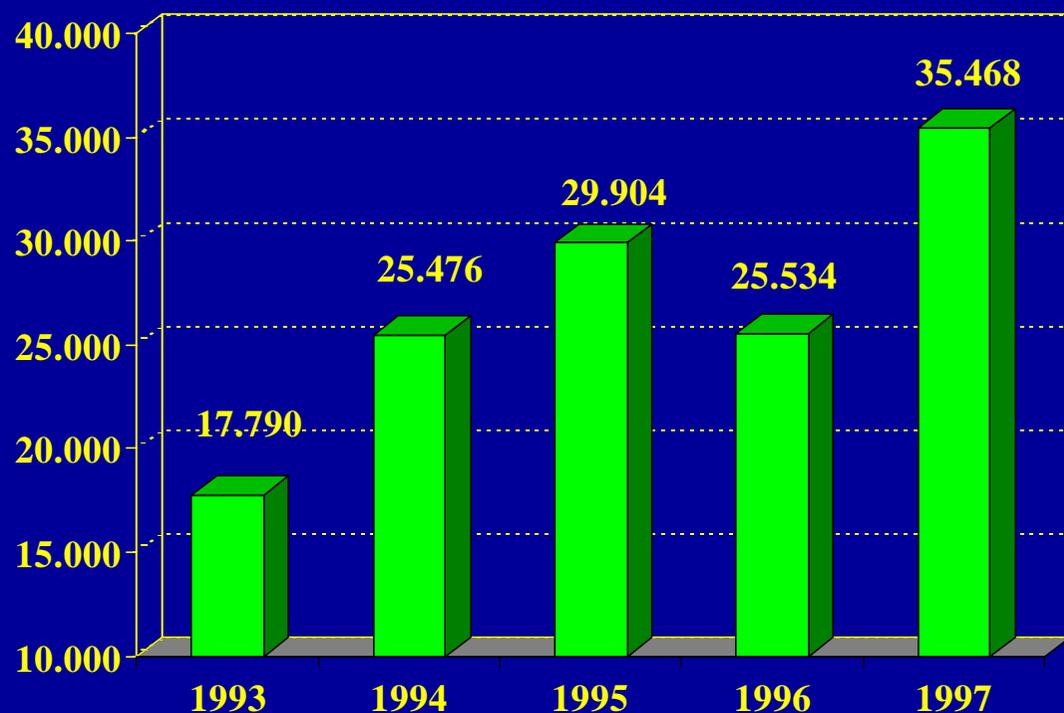
- **En el nuevo marco de progresiva liberalización que la nueva legislación Comunitaria y española regulan, CEPSA prevé aprovechar las oportunidades de entrada en el negocio del gas natural en proyectos sinérgicos con sus actividades actuales.**



- Actividades
- **Información Financiera**
- Objetivos del Grupo CEPSA
- Plan de Inversiones

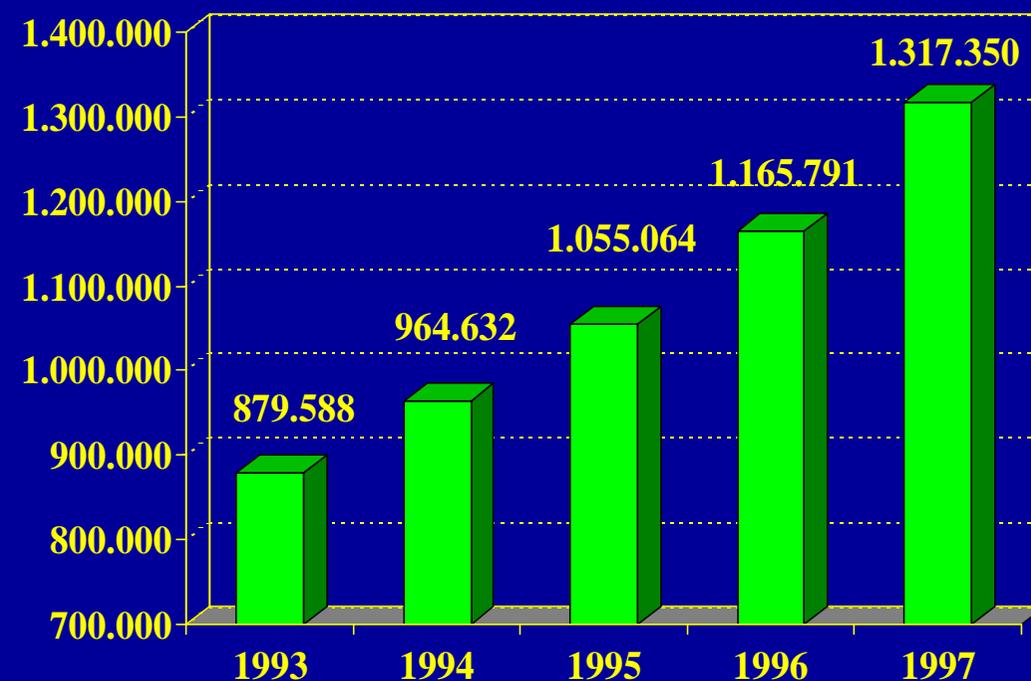
Evolución del Beneficio antes de Impuestos

Millones de pesetas



Evolución de la Cifra de Negocios

Millones de pesetas



Miles de millones de pesetas	Enero-Oct.98	Enero-Oct.97	%Oct. 98/97
◆ Rdo. Económico Bruto de Explotación	89,5	72,9	23
◆ Resultado Operativo	57,7	43,5	33
◆ Beneficio antes de impuestos	44,7	31,8	41
◆ Beneficio después de impuestos	31,6	23,6	34

Balance consolidado a 31.10.98

(Miles de millones de pesetas)

ACTIVO		% Var. 98/97	PASIVO		% Var. 98/97
Inmov. Mat. Bruto	526,9	3,3	Fondos Propios	252,3	7,8
Amort. Inmov. Mat.	(250,5)	5,6	Provisiones y otros	75,4	19,0
Inmov. Fin. y otros Act.	99,4	8,1	Acreedores a largo	106,5	(4,8)
Gastos a distribuir	18,1	(9,0)	* Financieros	93,4	
Activo circulante	210,5	(9,2)	* No financieros	13,1	
* Existencias	62,2		Acreedores a corto	170,2	(17,5)
* Deudores	125,1		* Deuda retribuida	26,3	
* Otros Act. Circ.	23,2		* Deuda no retribuida	143,9	
Total Activo	604,4	(1,8)	Total Pasivo	604,4	(1,8)

Evolución del dividendo

(Pesetas brutas por acción)	1996	1997	1998
Dividendo a cuenta	60	60	75
Dividendo complementario	60	70	(*)
Dividendo Total	120	130	(*)

Capital social: 44.595.823.500 pesetas

Número de acciones: 89.191.647

Valor nominal: 500 pesetas por acción

(*) Pendiente Junta General de Accionistas

Cotización de las acciones CEPSA (Mercado Continuo) pesetas/acción

	1996	1997	Hasta el 11/12/98
Máxima	4.395	5.340	6.080
Mínima	3.115	3.405	4.000
Media	3.635	4.550	5.090
Ultima	3.960	4.600	5.230*
PER	15,55	14,61	12,4**
Beneficio neto/acción	233,76	311,45	415**

(*) Cierre del 14/12/98

() Estimación en base a previsión de beneficios**

- Actividades
- Información Financiera
- **Objetivos del Grupo CEPSA**
- Plan de Inversiones

Exploración y Producción:

- ❑ **Argelia: mantener una producción de 20.000 b/d en RKF y alcanzar una producción de 230.000 b/d en QOUBBA en el año 2002.**
- ❑ **Evaluar oportunidades de inversión en otros países.**

Perspectivas:

(Miles de millones de pesetas)	1999	2003	Acum. 99-03
❑ Inversiones	12,1	9,1	75,6
❑ Resultado Operativo	0,4	18,7	37,7

Objetivos del Grupo CEPSA (II)



Refino y Marketing :

- ❑ **Potenciar las sinergías con la petroquímica: Incremento producción de propileno y de aromáticos.**
- ❑ **Aumentar el valor añadido de las unidades de refino y mejorar los rendimientos de las refinerías.**
- ❑ **Preparar las refinerías para el 2005 (Auto Oil).**
- ❑ **Continuar con la adecuación a las nuevas legislaciones de emisiones y seguridad.**
- ❑ **Completar el posicionamiento en rutas principales y grandes ciudades.**
- ❑ **Crecimiento selectivo y potenciación de la Red de EE.SS. de Portugal (del 6% al 10%).**
- ❑ **Creación de una Red marca CEPSA en Marruecos y desarrollo de otras líneas de negocio.**
- ❑ **Aumentar la cuota de mercado de productos en los que CEPSA tiene una posición significativa a nivel internacional (Bunker).**

Perspectivas:

(Miles de millones de pesetas)	1999	2003	Acum. 99-03
❑ Inversiones Refino	14,4	17,8	76,2
❑ Inversiones Marketing	24,9	18,1	105,5
❑ Resultado Operativo R y M	41,8	48,6	219,7

Petroquímica :

- ❑ Incrementar la producción de los aromáticos necesarios a la petroquímica derivada.
- ❑ Incrementar capacidad de INTERQUISA, para hacer frente al aumento de demanda.
- ❑ Consolidar la posición de PETRESA (mercado NAFTA y países emergentes)
- ❑ Conseguir nuevos mercados y mantener el liderazgo en costes de producción en ERTISA.

Perspectivas:

(Miles de millones de pesetas)

	1999	2003	Acum. 99-03
❑ Inversiones	11,3	9,3	37,9
❑ Resultado Operativo	13,4	22,2	94,4

Objetivos generales del Grupo: reducción de costes

- ❑ **Mejoras de procesos.**
- ❑ **Continuación del plan de optimización en logística.**
- ❑ **Optimización de recursos.**
- ❑ **Período 1999-2003 ahorro total de costes: 53.000 millones de pesetas sobre actividades actuales.**

- Actividades
- Información Financiera
- Objetivos del Grupo CEPSA
- **Plan de Inversiones**

Plan de inversiones



Miles de millones de pesetas	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	Total
Exploración y Producción	4,9	7,1	12,1	24,2	20,7	9,5	9,1	87,6
Refino y Marketing	31,5	27,8	39,3	42,7	30,8	33,0	35,9	241,0
Refino	18,3	14,3	14,4	17,6	12,7	13,7	17,8	108,8
Marketing	13,2	13,5	24,9	25,1	18,1	19,3	18,1	132,2
Petroquímica	9,0	13,3	11,3	4,0	7,5	5,8	9,3	60,2
Otras Areas	2,3	4,2	3,5	2,4	2,3	2,3	2,3	19,3
Total inversiones	47,6	52,6	66,2	73,3	61,3	50,6	56,5	408,1
Beneficio Antes de Impuestos	35,4	49,8*	49,0	52,8	56,3	75,0	83,3	402,2

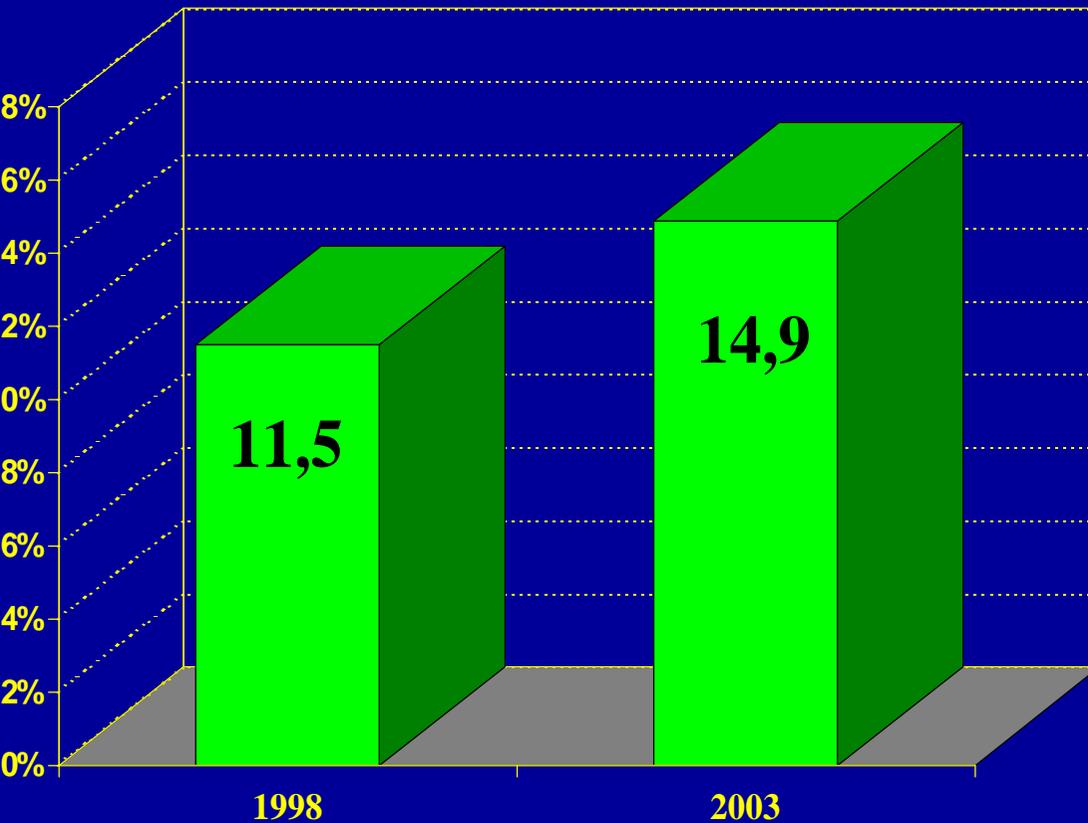
* Hasta Noviembre

Ratios 1998-2003



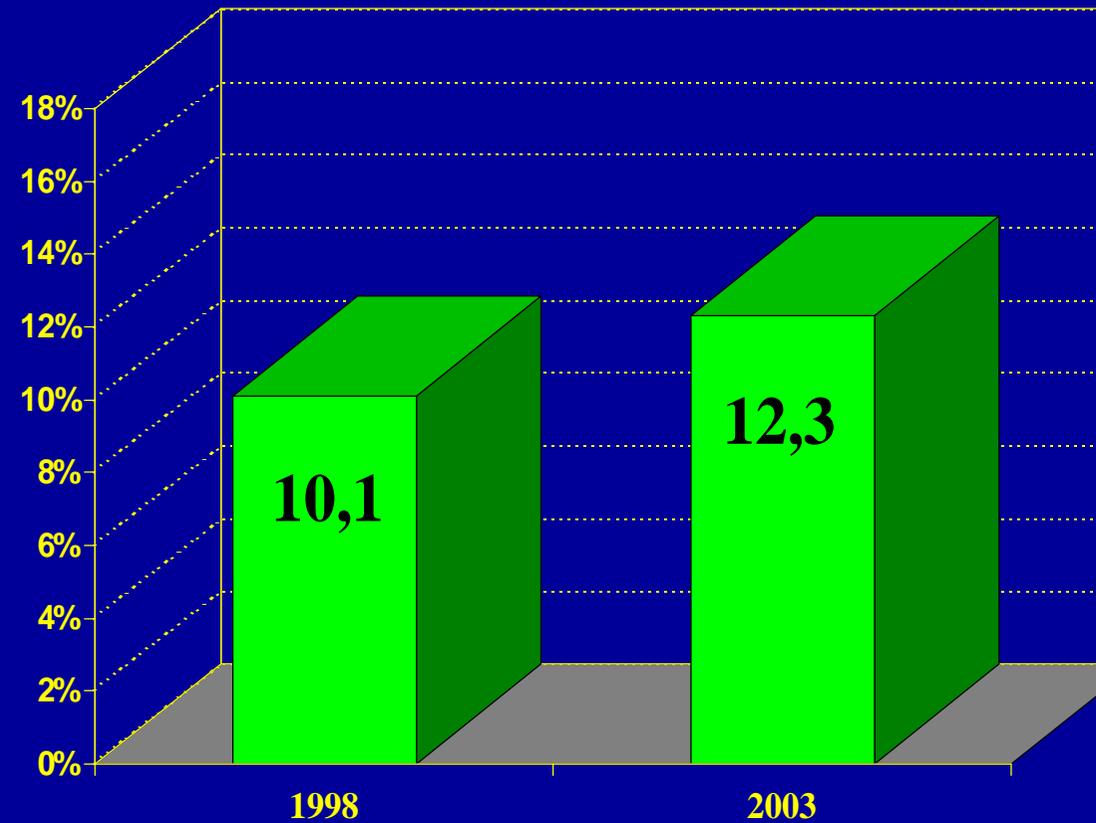
Return on Equity (ROE)

Rdo. después de impuestos - extraordinarios/fondos propios

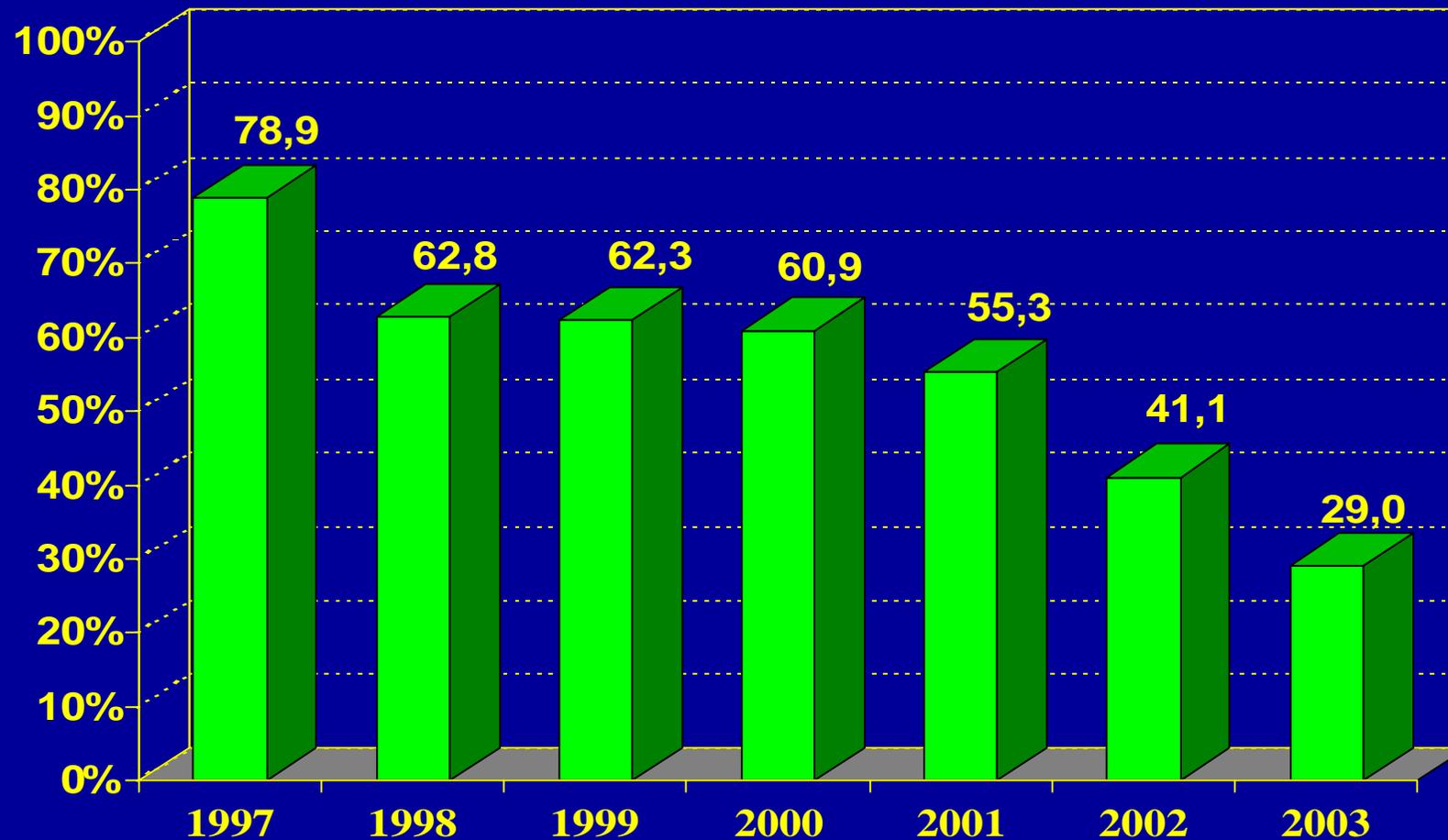


Return on Capital Employed (ROCE)

Resultado operativo- impuestos/Capital empleado



Recursos remunerados/Recursos propios



Muchas gracias