

COMUNICADO DE PRENSA

CEPSA: RESULTADOS DEL EJERCICIO 2001

El resultado consolidado después de impuestos del Ejercicio 2001 se sitúa en 435 millones de euros, con un crecimiento del 22% con relación al año 2000.

El beneficio neto de CEPSA ha ascendido en el año 2001 a 435 millones de euros (72.358 millones de pesetas) que supone un crecimiento medio anual del 27% en los cinco últimos años. En el cuarto trimestre del año, el resultado neto se ha situado en 101,5 millones de euros.

El resultado operacional ha alcanzado 567,4 millones de euros (94.408 millones de pesetas), con un crecimiento del 17% con relación al año anterior. En el último trimestre del año, esta magnitud se ha situado en 98,3 millones de euros.

El resultado operativo o resultado operacional corriente (antes de extraordinarios) ha alcanzado 624,9 millones de euros (103.970 millones de pesetas), con un crecimiento de 12 millones de euros con relación al año 2000. El correspondiente al último trimestre del año se ha situado en 134,2 millones de euros.

La cifra de negocio consolidada del Ejercicio 2001 ha sido de 11.664 millones de euros (1.940.729 millones de pesetas) con un descenso del 4% con relación al Ejercicio anterior por la bajada de los precios ligada a la reducción del 14% de la cotización del crudo en el 2001 frente a la media del año 2000. El pasado año, las refinerías de CEPSA han tratado 19,4 millones de toneladas de productos mientras que la comercialización consolidada de la Compañía ha aumentado un 3% con relación al año 2000, situándose en 25,8 millones de toneladas.

Este incremento de la actividad comercial de CEPSA ha sido determinante en la superación de los beneficios del año anterior. A esta circunstancia, se ha unido la recuperación de los márgenes comerciales, muy deprimidos en el 2000, que ha compensado la bajada del 41% de los márgenes europeos de refino. En estos resultados, ha influido también de forma positiva la apreciación del dólar a lo largo del año 2001, que aumentó un 3% con relación al euro y la evolución favorable de aquellos mercados petroquímicos en los que se centra la actividad de CEPSA.

Resultado Operativo por áreas

Por áreas de negocio, el resultado operativo de **Exploración y Producción** ha sido de 34,8 millones de euros (5.783 millones de pesetas), un 20% inferior al obtenido el año anterior. Esta disminución se debe al menor precio del petróleo cuya cotización, para el crudo Brent de referencia, ha descendido un 14%, situándose en media en 24,5 dólares por barril en el año 2001 frente a los 28,4 dólares por barril del año anterior. Además, la cantidad de barriles vendidos

COMUNICADO DE PRENSA

procedentes del yacimiento RKF se ha reducido en un 1% debido al recorte de la cuota de producción de Argelia acordada por la OPEP. Exploración y Producción ha contribuido en un 6% al resultado operativo total de CEPSA, con unas ventas de 3,52 millones de barriles de crudo.

En cuanto al área de **Refino y Distribución**, el resultado operativo del año se ha situado en 376,7 millones de euros (62.671 millones de pesetas), cifra que representa un descenso del 8% con relación al Ejercicio anterior. La disminución en el resultado se debe fundamentalmente a menores márgenes de refino. La mejora de los márgenes comerciales ha compensado sólo en parte esta disminución. El área ha supuesto el 60% del resultado operativo consolidado.

Por último, en el Ejercicio 2001, el área **Petroquímica** ha obtenido un resultado operativo de 213,5 millones de euros (35.516 millones de pesetas) que supone un crecimiento del 34% con relación al año anterior y representa el 34% del resultado operativo total de CEPSA. El fuerte incremento de los márgenes de comercialización de la petroquímica básica y el aumento de las ventas en la petroquímica especializada, fundamentalmente en las filiales PETRESA e INTERQUISA, han permitido esta nueva mejora en los resultados del área.

Millones Resultado Operativo	Enero-diciembre 2001			Variación % s/año anterior
	Pesetas	Euros	%	
Exploración y Producción	5.783	34,76	6	(20)
Refino y Distribución	62.671	376,66	60	(8)
Petroquímica	35.516	213,46	34	34
Total	103.970	624,87	100	2

Inversiones

Durante el Ejercicio 2001, CEPSA ha invertido 931,8 millones de euros (155.036 millones de pesetas), 406,5 millones de euros (67.636 millones de pesetas) más que el año anterior.

Inversiones (Millones)	Enero-diciembre 2001	
	Pesetas	Euros
Exploración y Producción	44.320	266,37
Refino y Distribución	49.418	297,01
Petroquímica	54.802	329,37
I+D, Seguridad, Medio Ambiente y Otros	6.497	39,05
Total	155.036	931,79

El incremento de las inversiones se debe fundamentalmente a grandes proyectos, que en su mayoría finalizarán en el último trimestre de 2002, entre los que cabe destacar:

- El desarrollo del yacimiento Ourhoud en Argelia cuya puesta en producción está prevista para finales de 2002 así como a los trabajos de prospección en las nuevas zonas adjudicadas a CEPSA en Colombia.

COMUNICADO DE PRENSA

- La construcción de cuatro tanques de crudo, ya terminados, que cuentan con una capacidad de 150.000 m³ y que se suman a los dos finalizados el año pasado. Además, en la refinería de La Rábida (Huelva) y para cubrir las necesidades de almacenamiento de reservas estratégicas, se continúa con la construcción de cuatro tanques de gasóleo de 50.000 m³, cuya finalización está prevista para el primer trimestre de 2002. Por otra parte, se ha modificado la unidad denominada FCC para incrementar la producción de propileno y gases licuados del petróleo.
- El inicio de la adecuación de las instalaciones productivas para adaptarlas a las nuevas especificaciones de productos que entrarán en vigor en enero de 2005.
- La construcción de una nueva planta en INTERQUISA (San Roque) para duplicar la capacidad de producción de ácido tereftálico purificado (PTA), materia prima utilizada, entre otras aplicaciones, para la fabricación de fibras textiles, pintura en polvo, film, botellas y envases de PET. Además, continúan los trabajos de construcción de otra nueva planta en Canadá, en las proximidades de Montreal, cuya capacidad de producción superará las 500.000 toneladas año de PTA. La puesta en producción de ambas instalaciones está prevista para finales de 2002.
- La ampliación de PETRESA (San Roque) para duplicar la capacidad de producción de parafinas hasta 400.000 toneladas año con el fin de satisfacer el incremento de las necesidades de las plantas de PETRESA en España, Canadá y Brasil de esta materia prima.
- La construcción de una nueva planta de envasado en San Roque (Cádiz), en las proximidades de la refinería y el montaje de nuevas instalaciones de distribución para el desarrollo de la comercialización de gas butano para uso doméstico. Asimismo, se sigue incrementando el parque de botellas para continuar con el plan de desarrollo de la comercialización de butano envasado.
- La mejora de la eficiencia de la red de estaciones de servicio en España y Portugal y la consolidación de la red de ventas directas, mediante la creación de filiales y el estímulo de la fidelización de distribuidores.
- En cumplimiento del Real Decreto 6-2000 de 23 de junio sobre Medidas Urgentes de Intensificación de la Competencia de Mercados de Bienes y Servicios, en el último trimestre del año CEPSA, Repsol YPF y BP, han procedido a la firma de una promesa bilateral de compraventa del 25% de las acciones de CLH con la empresa canadiense Enbridge Inc. Esta operación supondría para CEPSA la venta de un 5,125% de CLH. El buen desarrollo del proceso de "due dilligence" permite prever, a corto plazo, la realización efectiva de la venta. Dentro del marco establecido por el Real Decreto citado, CEPSA ha incorporado a su red de estaciones de servicio, a través de la adquisición de la sociedad Avanti, 61 puntos de venta que compensan, sólo en parte, las bajas producidas durante el periodo por la no renovación de contratos con distribuidores y algunas desinversiones.
- La adquisición hasta el 100% de las tres plantas de cogeneración participadas por CEPSA y su integración, junto con las otras dos plantas de la compañía, en una unidad con el fin de optimizar su eficiencia
- La continuidad del plan de mejoras en instalaciones industriales, centros de almacenamiento y transporte de productos con el fin de minimizar el impacto medioambiental y aumentar la seguridad en el desarrollo de las actividades de CEPSA.

COMUNICADO DE PRENSA

Situación financiera y patrimonial

Durante el Ejercicio 2001 se han contabilizado amortizaciones y provisiones por un importe de 267,23 millones de euros (44.473 millones de pesetas) que se corresponden a provisiones de circulante así como a amortizaciones de inmovilizado.

Los resultados extraordinarios han sido de 5,7 millones de euros (953 millones de pesetas) correspondientes, en su mayoría, a cesiones de activos inmobiliarios.

La deuda media neta se ha situado en 1.106,4 millones de euros (184.091 millones de pesetas), con un tipo de interés medio del 4,3%.

A partir del 25 de octubre se inició el pago del dividendo a cuenta de los resultados del Ejercicio 2001 que supone un desembolso de 61,1 millones de euros (10.168 millones de pesetas).

Cuenta de resultados del Grupo CEPSA (*):

Millones	Enero-dic. 2001		Enero-dic. 2000		Var. (%)
	Pesetas	Euros	Pesetas	Euros	
† Rdo. Económico Bruto de Explotación	148.443	892,16	150.980	907,41	(2)
† Resultado Operativo (1)	103.970	624,87	101.966	612,83	2
† Resultado Operacional (2)	94.408	567,40	80.945	486,49	17
† Resultado antes de impuestos	97.218	584,29	81.474	489,67	19
† Resultado después de impuestos	72.358	434,88	59.250	356,10	22

(*) Cifras en proceso de auditoría

(1) Resultado Operativo = Resultado Operacional Corriente

(2) Resultado Operacional = Resultado Operativo – Puesta en equivalencia de sociedades + Remuneración de contingencias sociales + Variación de provisiones de inmovilizado + Variación de provisiones para otros riesgos y gastos + Resultados extraordinarios + Subvenciones de capital

Madrid, 27 de febrero de 2002
Dirección Relaciones Institucionales