

# COMUNICADO DE PRENSA

## CEPSA: RESULTADOS ENERO-SEPTIEMBRE 2002

**El resultado neto de CEPSA se sitúa en 333 millones de euros, igualando el obtenido el año anterior, con un volumen de negocio de más de 8.500 millones de euros**

### Resultados de CEPSA en el tercer trimestre de 2002

En el área de **Exploración y Producción**, el resultado económico bruto de explotación del tercer trimestre ha alcanzado 16,9 millones de euros, con un aumento del 24% respecto al trimestre precedente. Esta evolución se debe principalmente al incremento de la cotización del crudo, el Brent de referencia ha crecido un 8% con relación al segundo trimestre de 2002, situándose en 26,95 dólares por barril, a unas mayores ventas y a la apreciación del euro en un 7%. La mejoras en otros conceptos de la cuenta de resultados han dado lugar a un resultado operacional de 10,7 millones de euros, cifra superior en un 86% a la obtenida en el segundo trimestre de 2002.

El área de **Refino y Distribución** ha obtenido un resultado económico bruto de explotación de 101,7 millones de euros, inferior en un 10% respecto al trimestre anterior. Estos resultados se han visto afectados por el mantenimiento de unos bajos márgenes de refino, cuya media en este trimestre se ha situado en 1,4 dólares por barril. Adicionalmente, la situación de los mercados nacionales e internacionales no ha permitido compensar este menor margen de refino. Por otra parte, la venta en el tercer trimestre de un 1,025% de la participación de CEPSA en CLH, tras el informe positivo de la Comisión Nacional de la Energía, y la enajenación de otros activos no estratégicos, han permitido obtener un resultado operacional de 73,5 millones de euros, un 18% superior al del segundo trimestre 2002.

En el tercer trimestre de 2002, el resultado económico bruto de explotación del área **Petroquímica**, asciende a 74,2 millones de euros, con lo que la petroquímica representa el 38% del acumulado de CEPSA, y supone un descenso del 11% con relación al periodo abril-junio 2002. El resultado operacional del área petroquímica se ha situado en 60,9 millones de euros, un 9% menos que el segundo trimestre 2002.

Con todo ello, el resultado económico bruto de explotación (EBITDA) del tercer trimestre del año se ha situado en 192,8 millones de euros, un 8% inferior al obtenido en el segundo trimestre de 2002. En el mismo periodo, el resultado operacional (EBIT) ha alcanzado 145,0 millones de euros, que representa un aumento del 7% también con relación al segundo trimestre.

Millones de euros	3 trimestre 2002	2 trimestre 2002	Variación (%)	1 trimestre 2002
<b>Resultado Económico Bruto de Explotación : EBITDA</b>	<b>192,8</b>	<b>209,3</b>	<b>(8)</b>	<b>153,8</b>
Exploración y Producción	16,9	13,7	24	12,0
Refino y Distribución	101,7	112,7	(10)	78,3
Petroquímica	74,2	82,9	(11)	63,5
<b>Resultado Operacional : EBIT</b>	<b>145,0</b>	<b>135,0</b>	<b>7</b>	<b>163,0</b>
Exploración y Producción	10,7	5,7	86	3,2
Refino y Distribución	73,5	62,5	18	109,2
Petroquímica	60,9	66,7	(9)	50,5

# COMUNICADO DE PRENSA

## **Resultados de CEPSA en los nueve primeros meses de 2002**

El resultado después de impuestos de CEPSA de enero a septiembre de 2002 ha ascendido a 333,3 millones de euros, cifra similar a la del mismo periodo de 2001.

En los nueve primeros meses de 2002 el resultado económico bruto de explotación se ha situado en 555,8 millones de euros, un 18%, 122,4 millones de euros, menos que el año anterior. El resultado operacional, después de incorporar 79,7 millones de euros en concepto de resultados extraordinarios netos de provisiones a largo plazo, ha ascendido a 442,9 millones de euros, 47,7 millones de euros menos que el año anterior equivalentes a un descenso del 10%.

El resultado económico bruto de explotación del área de **Exploración y Producción** de estos nueve primeros meses, 42,5 millones de euros, ha disminuido un 27% con relación a enero-septiembre 2001. El descenso del 7% de la cotización internacional del crudo Brent de referencia, la apreciación del euro en un 3% respecto al dólar y la reducción del 15% de las cantidades vendidas de crudo debido a las restricciones de la OPEP, son las causas de esta evolución. Esta contracción de los resultados ha llevado a que el resultado operacional se sitúe en 19,6 millones de euros, un 51% inferior al acumulado a septiembre de 2001.

En Refino y Distribución, a nivel internacional, al ya mencionado descenso del precio de la materia prima que, en el caso del Brent de referencia se ha situado como media de los nueve primeros meses del año en 24,37 dólares por barril, hay que oponer que también se han producido bajadas en las cotizaciones internacionales de los principales productos petrolíferos. Así, la cotización de la gasolina sin plomo de 95 octanos se ha reducido en un 15% respecto al mismo periodo de 2001 y la del gasóleo en un 14%. En consecuencia, el margen por transformar crudo en gasolina o gasóleo se ha visto reducido un 41 y 42% respectivamente.

En España, el precio medio de la gasolina de 95 octanos se sitúa en 30,39 céntimos de euro por litro, 3,57 céntimos de euro inferior a la media del mismo periodo de 2001 y 0,39 céntimos de euro por debajo de la media de 14 países de la Unión Europea (UE). Respecto al gasóleo, su precio medio se sitúa en 29,84 céntimos de euro por litro. Este precio también es inferior al de enero-septiembre de 2001 en 3,68 céntimos de euro por litro y 0,38 céntimos menor que la media UE de 14 países.

Estas circunstancias, que se traducen en una caída del margen de refino global en un 55% y en un descenso del margen de comercialización del 6%, son las principales causas de que el resultado económico bruto de explotación del área de **Refino y Distribución**, que se ha situado en 292,7 millones de euros, sea un 30% inferior al obtenido en los nueve primeros meses de 2001. En cuanto a la actividad comercial, hay que destacar que CEPSA ha vendido 17,3 millones de toneladas de productos petrolíferos, cifra que supone un incremento del 2% respecto a enero-septiembre 2001. Por otra parte, las sucesivas ventas de participaciones en CLH, por un total del 7,125% de su capital social, así como otras enajenaciones de activos han permitido equilibrar la cuenta de resultados y obtener un resultado operacional de 245,2 millones de euros, un 16% inferior al del mismo periodo de 2001.

El área **Petroquímica** ha generado de enero a septiembre 2002 un resultado económico bruto de explotación 220,7 millones de euros, un 10% más que el obtenido en los nueve primeros meses de 2001 y cerca del 40% del resultado económico bruto de explotación global. El incremento de las cantidades vendidas en un 6%, fruto de los últimos aumentos de capacidad productiva y las

## COMUNICADO DE PRENSA

mejoras de demanda y márgenes de la petroquímica básica son los principales factores que explican esta evolución. En esta misma línea, el resultado operacional acumulado a septiembre ha alcanzado 178,1 millones de euros, un 12% superior al del mismo periodo de 2001.

Millones de euros	Enero-Sept. 2002		Enero-Sept. 2001		Variación (%)
<b>Resultado Económico Bruto de Explotación : EBITDA</b>	<b>555,8</b>	<b>100%</b>	<b>678,2</b>	<b>100%</b>	<b>(18)</b>
Exploración y Producción	42,5	7,6	58,0	8,6	(27)
Refino y Distribución	292,7	52,7	418,9	61,7	(30)
Petroquímica	220,7	39,7	201,4	29,7	10
<b>Resultado Operacional : EBIT</b>	<b>442,9</b>		<b>490,6</b>		<b>(10)</b>
Exploración y Producción	19,6		39,8		(51)
Refino y Distribución	245,2		292,5		(16)
Petroquímica	178,1		158,4		12

### Inversiones

De enero a septiembre 2002 CEPSA han continuado desarrollando su programa de inversiones , al que ha destinado un total de 510,2 millones de euros para:

- Ultime las obras en el yacimiento Ourhoud cuya puesta en producción está previsto que se desarrolle progresivamente a partir de finales de 2002 hasta alcanzar el plateau de producción acordado de 230.000 barriles día en el mes de abril de 2003. Además, la adquisición de los activos de CMS en Colombia permitirá fortalecer y diversificar el área de producción de hidrocarburos.
- La construcción de una planta de 500.000 Tm. de PTA-DMT de INTERQUISA Canadá, cuya producción será efectiva a partir de 2003 y estará destinada al mercado norteamericano. El desarrollo de las obras en las instalaciones de INTERQUISA San Roque para fabricar, a partir del próximo año, 350.000 Tm. adicionales de PTA-DMT. Estas dos plantas, permitirán la consolidación del desarrollo internacional de esta línea de negocios.
- La finalización, el pasado verano, de la ampliación de la planta de parafinas de PETRESA, en San Roque, para la producción de esta materia prima utilizada en sus plantas situadas en España, Canadá y Brasil.
- El inicio de la construcción de una nueva planta de hidrosulfuración en la refinería de San Roque, Cádiz, y la remodelación de 4 plantas ya existentes en las tres refinerías, cuyo objetivo es reducir el contenido en azufre de las gasolinas y gasóleos, de acuerdo con las especificaciones de productos del programa Auto-Oil 2005.
- La implantación de nuevos sistemas de aplicaciones informáticas, entre los que cabe destacar el proyecto M.A.S. (Mantenimiento, Aprovisionamiento y Servicios), que consiste en la definición de un nuevo modelo de gestión de compras y mantenimiento que está permitiendo ya importantes reducciones de costes.

Inversiones (Millones de euros)	Enero-septiembre 2002	Enero-septiembre 2001
Exploración y Producción	166,3	157,3
Refino y Distribución	161,7	227,4
Petroquímica	172,9	208,0
I+D, Seguridad, Medio Ambiente y Otros	9,3	28,2
<b>Total</b>	<b>510,2</b>	<b>620,9</b>

# COMUNICADO DE PRENSA

## Situación financiera y patrimonial

La deuda neta del periodo se ha situado en 1.229,2 millones de euros. La disminución de los tipos de interés de CEPSA, que en media se han situado en el 2,6%, es el factor más relevante para reducir los gastos financieros un 37% respecto al año anterior y situarlos en 24,1 millones de euros.

Los fondos propios a septiembre 2002 se elevan a 2.458,9 millones de euros, cifra que comparada con el volumen de deuda manifiesta la solvencia de la compañía.

El Consejo de Administración reunido a finales de septiembre aprobó un dividendo a cuenta de los resultados del Ejercicio 2002 de 0,23 euros brutos por acción que se abonará a través de las entidades adheridas al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores desde el 4 de noviembre. Esta decisión supone un desembolso total de 61,5 millones de euros. El dividendo complementario será aprobado por la Junta General de Accionistas en el primer semestre de 2003.

## Otros hechos

El pasado mes de septiembre SONATRACH y CEPSA han firmado tres acuerdos que refuerzan la posición de ambas compañías en los mercados del gas, del petróleo y de la electricidad. Suponen la participación de SONATRACH en la filial de CEPSA que agrupará sus actividades de cogeneración en la Península así como en CEPSA Gas Comercializadora, sociedad dedicada a la comercialización de gas natural en España. El tercer acuerdo contempla la constitución de una sociedad conjunta de trading para trabajar sobre opciones de pricing en cargamentos de crudo.

## Resumen y datos básicos

Julio-Sept. 2002	Abril-Junio 2002	Var. (%)	Millones de euros Cifras no auditadas	Enero-Sept 2002	Enero-Sept. 2001	Var. (%)
192,8	209,3	(8)	Rdo. Económico Bruto Explotación EBITDA	555,8	678,2	(18)
145,0	135,0	7	Resultado Operacional EBIT	442,9	490,6	(10)
113,3	78,5	44	Resultado después de impuestos	333,3	333,4	0
26,95	25,04	8	Cotización del Brent (\$/bbl)	24,37	26,16	(7)
0,984	0,919	7	Paridad \$/€	0,926	0,896	3
27,40	27,24	(1)	Cotización del Brent (€/bbl)	26,31	29,21	(10)

Definiciones:

- Resultado Económico Bruto de Explotación (EBITDA): Ingresos – costes operativos + resultado de sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia
- Resultado Operacional (EBIT): Beneficio antes de gastos financieros netos e impuestos

Madrid, 5 de noviembre de 2002  
Dirección de Relaciones Institucionales  
Tel: (34) 91 337 63 56 - [www.cepsa.com](http://www.cepsa.com)