

COMUNICADO DE PRENSA

CEPSA incrementa en un 20% su resultado acumulado a septiembre

El resultado neto consolidado de CEPSA en los nueve primeros meses del año se ha situado en 333,4 millones de euros (55.476 millones de pesetas), un 20% superior al obtenido en el mismo periodo de 2000 y un 53% por encima del obtenido en el primer semestre del año.

De enero a septiembre de 2001 CEPSA ha obtenido una cifra de negocio consolidada próxima a los 9.000 millones de euros (cerca de un billón y medio de pesetas), con un incremento del 2% sobre el mismo periodo del año anterior. Las refinerías de CEPSA han tratado un total de 15,1 millones de toneladas de crudo, cantidad que supera en un 3% a la de enero-septiembre del año 2000.

El resultado económico bruto de explotación (EBITDA) ha alcanzado 678,2 millones de euros (112.845 millones de pesetas) que representa un aumento del 16% con relación a enero-septiembre de 2000.

El resultado operativo se ha situado en 490,7 millones de euros (81.644 millones de pesetas), con un crecimiento del 23% respecto a los nueve primeros meses del año 2000.

En estos resultados han influido varios factores entre los que cabe destacar los siguientes:

- Unas mayores ventas que han superado los 19 millones de toneladas de productos y que suponen un incremento del 2,3 % con relación a las realizadas de enero a septiembre del Ejercicio anterior.
- El mejor comportamiento de la petroquímica básica, motivado por la caída de los precios de sus materias primas, junto con el mantenimiento de la petroquímica derivada donde tanto los márgenes como las ventas han tenido un comportamiento positivo.
- La mejora de los márgenes comerciales, muy deprimidos en los nueve primeros meses de 2000, que han compensado la disminución de los márgenes de refino y que se han situado de enero a septiembre de 2001 un 34% por debajo de los del mismo periodo del año anterior.
- La evolución del tipo de cambio del dólar que se apreció un 5% frente al euro en relación con el periodo enero-septiembre de 2000
- La disminución del precio del crudo que se ha situado, como media, un 7% por debajo del de los nueve primeros meses de 2000 y que ha repercutido negativamente en los resultados del área de Exploración y Producción, aunque con un impacto sensiblemente menor en CEPSA al presentado en otras compañías del sector, con mayores producciones de crudo.

Por áreas de negocio, el resultado operativo de **Exploración y Producción** ha sido de 38,4 millones de euros, con un descenso del 7% sobre el periodo enero-septiembre de 2000. El impacto favorable de la apreciación del dólar ya comentado, no ha sido suficiente para compensar en su totalidad el menor precio medio del crudo durante el periodo. Las ventas del yacimiento RKF de Argelia correspondientes a CEPSA han sido de 2,7 millones de barriles de crudo, cantidad que supera en un 4% la alcanzada en los nueve primeros meses del año 2000. El área de Exploración y Producción ha aportado cerca del 8% del resultado operativo consolidado.

El resultado operativo del área de **Refino y Distribución** se ha situado en 294,3 millones de euros, cifra que presenta un aumento del 20% sobre el mismo periodo del año anterior. Este incremento es el resultado tanto de las inversiones llevadas a cabo para adaptar las instalaciones a las nuevas

COMUNICADO DE PRENSA

especificaciones de los productos y desarrollar las actividades de comercialización, como de los factores coyunturales anteriormente descritos. En los nueve primeros meses del año 2001, el área de Refino y Distribución ha generado el 60% del resultado operativo.

En cuanto a la actividad **Petroquímica**, el resultado operativo ha sido de 158,1 millones de euros, un 32% del resultado operativo total, con un incremento del 41,4% con relación al mismo periodo del año anterior. Estos resultados se han producido como consecuencia de la evolución positiva de los márgenes de la petroquímica básica y derivada así como por el mantenimiento de las cantidades vendidas por las principales filiales.

Resultado Operativo por áreas

Millones	Enero-septiembre 2001			Variación % s/año anterior
	Pesetas	Euros	%	
Exploración y Producción	6.383	38,4	7,8	-7
Refino y Distribución	48.960	294,3	60,0	20
Petroquímica	26.301	158,1	32,2	41
Total	81.644	490,7	100,0	23

Inversiones

Durante el periodo enero-septiembre de 2001, el Grupo CEPSA ha invertido 620,9 millones de euros (103.301 millones de pesetas), 302 millones de euros (50.181 millones de pesetas) más que enero-septiembre de 2000.

Inversiones (Millones)	Enero-septiembre 2001		Enero-sept.2000
	Pesetas	Euros	Euros
Exploración y Producción	26.165	157,3	66,5
Refino y Distribución	37.831	227,4	224,6
Petroquímica	34.607	208,0	22,4
I+D, Seguridad, Medio Ambiente y Otros	4.698	28,2	5,8
Total	103.301	620,9	319,3

El aumento de las inversiones se explica por:

- La aceleración del desarrollo del yacimiento Ourhoud en Argelia y los estudios de otros permisos así como por los trabajos de prospección en las nuevas zonas adjudicadas a CEPSA en Colombia.
- La construcción de cuatro tanques de crudo, recientemente 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 PTA, ácido tereftálico purificado, materia prima utilizada, entre otras aplicaciones,

COMUNICADO DE PRENSA

para la fabricación de fibras textiles, pintura en polvo, film, botellas y envases de PET. Además, se ha iniciado la 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 ampliación de PETRESA (San Roque) para duplicar la capacidad de producción de parafinas hasta 400.000 Tm/año con el fin de satisfacer el incremento de las necesidades de las plantas de PETRESA en España, Canadá y Brasil.
- El montaje de nuevas instalaciones en plantas industriales y de distribución para el desarrollo de la comercialización de gas butano para uso doméstico, así como por el incremento del 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.
- 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 del Grupo.

Situación financiera y patrimonial

Durante los nueve primeros meses del año 2001 se han contabilizado amortizaciones y provisiones por importe de 187,5 millones de euros (31.201 millones de pesetas) correspondientes en su mayoría a amortizaciones de inmovilizado y a provisiones de circulante.

La deuda media neta se ha situado en 178.771 millones de pesetas con un tipo de interés medio del 4,7%.

Los resultados extraordinarios han sido de 10,6 millones de euros (1.767 millones de pesetas) que se corresponden fundamentalmente a cesiones de activos inmobiliarios.

En septiembre, el Consejo de Administración de CEPSA acordó fijar el dividendo bruto a cuenta del Ejercicio 2001 en 38 pesetas por acción (0,2284 euros), cantidad que representa un incremento del 19% con relación al dividendo a cuenta del Ejercicio 2000. Esta decisión supone un desembolso total de 10.168 millones de pesetas (61,11 millones de euros).

Cuenta de Resultados Consolidada (*)

Resultados Consolidada (Millones)	Enero-sept. 2001*		Enero-sept. 2000	
	Pesetas	Euros	Pesetas	Euros
Resultado Económico Bruto de Explotación	112.845	678,2	97.372	585,2
Resultado Operativo	81.644	490,7	66.393	399,03
Resultado antes de impuestos	77.648	466,7	64.761	389,2
Resultado después de impuestos	55.476	333,4	46.311	278,33

(*) Cifras provisionales no auditadas

Madrid, 29 de octubre de 2001