



Instituto Español de Analistas Financieros

Madrid, 11 de diciembre, 2001



- ◆ **CEPSA 1996-2000**
- ◆ **Resultados acumulados tercer trimestre**
- ◆ **Objetivos por áreas**
 - ✓ **Exploración y producción**
 - ✓ **Refino y comercialización**
 - ✓ **Petroquímica**
- ◆ **Plan de inversiones**
- ◆ **Objetivos en resultados**

CEPSA 1996-2000





CEPSA 1996-2000

El Grupo concentra sus esfuerzos en fortalecer sus negocios básicos y crear nuevas oportunidades

- ◆ **Desinversiones de 202 Mlts. € en negocios no estratégicos (Krafft, Resisa, Condepols, Derprosa)**
- ◆ **Inversiones concentradas en:**
 - ✓ **Mejoras en Refino, Distribución y Marketing:
950 Mlts. €**
 - ✓ **Consolidación de los negocios de Petroquímica como líderes :
549 Mlts. €**



CEPSA 1996-2000

◆ **Inversión en desarrollo de Exploración y Producción:**

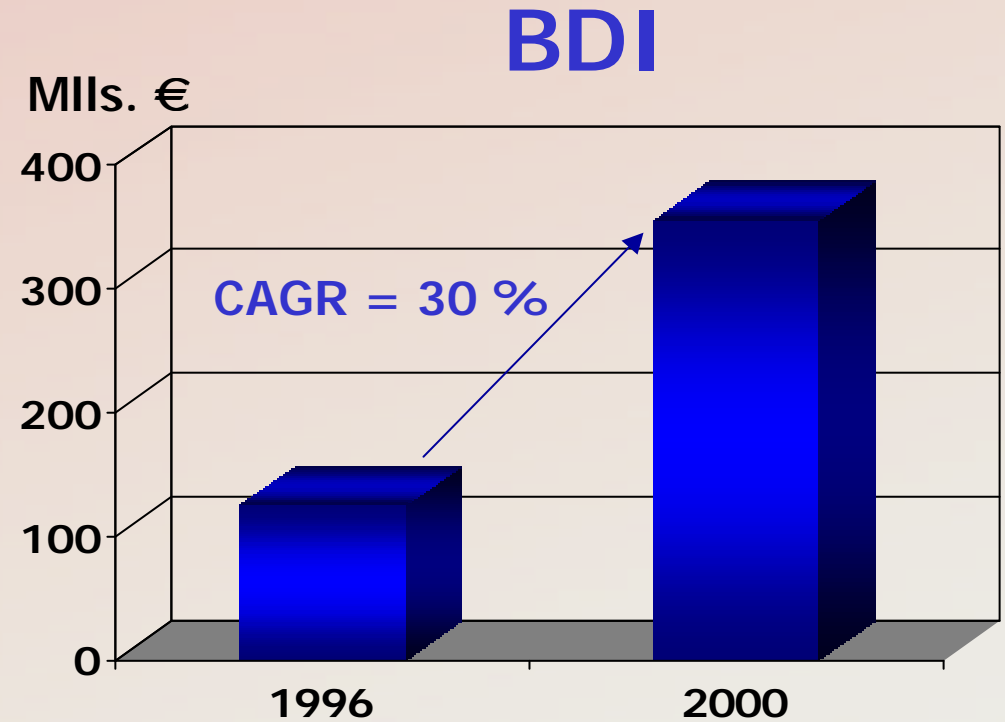
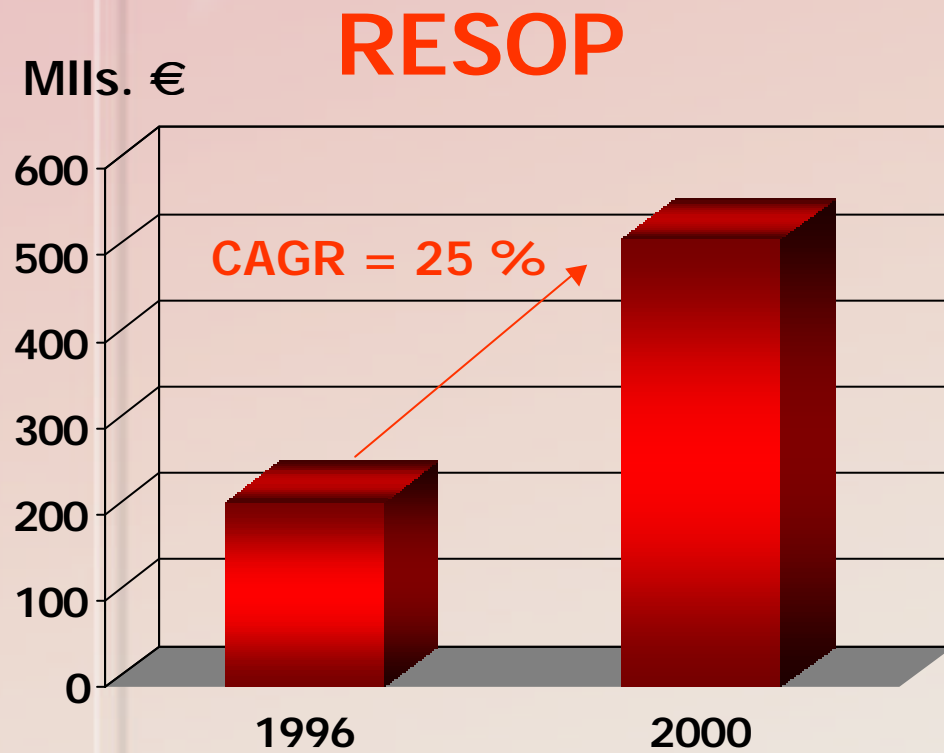
288 Mlts. €

◆ **Inversión en posicionamiento en Gas y Electricidad:**

46 Mlts. €



CEPSA 1996-2000



CAGR: Tasa de crecimiento anual acumulado

RESULTADOS ACUMULADOS TERCER TRIMESTRE



**RESULTADOS ENERO-SEP.**

Mlls. €	2000	2001	%
◆ Resultado Operativo	399,1	490,8	23,0
✓ Exploración y Producción	41,5	38,8	
✓ Refino, Distribución, Marketing y Gas	245,8	294,3	
✓ Petroquímica	111,8	158,1	
◆ Resultado neto	278,3	333,4	19,8
◆ Resultado neto corriente	274,5	338,1	23,2

OBJETIVOS POR ÁREAS



EXPLORACION Y PRODUCCIÓN





- ◆ **Importantes activos en fase de desarrollo en Argelia, en asociación con Sonatrach**
- ◆ **Reservas recuperables totales**
 - ✓ **RKF: 100 MII. bbls (CEPSA W. Int. 100%)**
 - ✓ **OURHOUD: 1.100 MII. bbls (CEPSA W. Int. 39,8%)**
- ◆ **Exploración en curso en Colombia, Yemen y España**

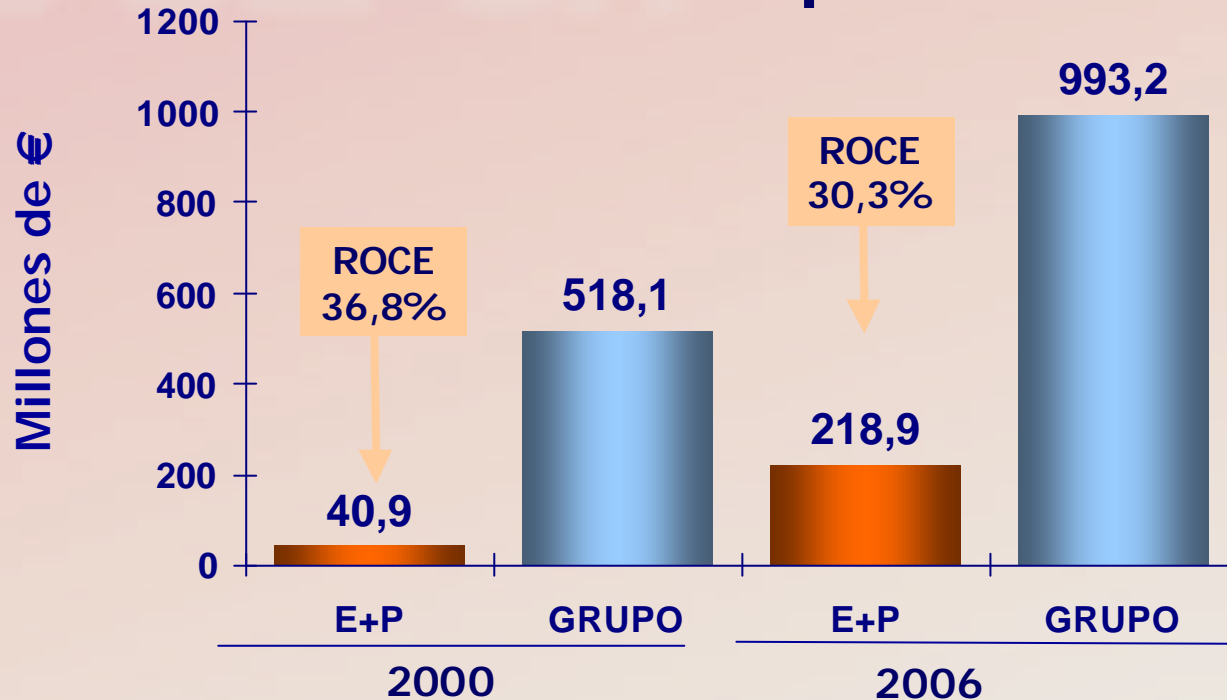


◆ **Yacimientos RKF + OURHOUD**

- ✓ **Future Net DCF > 1.000 MILs. US\$**
(crudo Brent: 20\$/bbl, tasa de descuento 10%)
- ✓ **CAPEX + OPEX = 5 \$/bbl producido**
- ✓ **Producción neta CEPESA: De 10.000 bbl/día actuales, a 50.000 bbl/día a principios de 2003**



Resultado Operativo



Incrementar el Resultado Operativo, hasta alcanzar una contribución del 22% sobre el total del Grupo

REFINO Y COMERCIALIZACIÓN





Objetivos Refino y Petroquímica de Base

- ◆ **Adecuación de las Refinerías a la producción de las nuevas calidades de carburantes**
- ◆ **Ampliación de capacidad de la Refinería “Gibraltar” (San Roque) para potenciar la sinergia Refino-Petroquímica**



Comercialización: Principales objetivos

◆ Reestructuración y rentabilización de la Red

	2000	2006
✓ PP.VV. en propiedad	58%	61%
✓ PP.VV. operados	32%	37%
✓ Número de TIENDAS	776	981
✓ Margen non-oil sobre margen de carburantes red	18,9%	30,2%



Comercialización: Principales objetivos

◆ GLP

	2000	2006
✓ Volumen (Tm/año)		
■ Propano	96.000	146.000
■ Butano doméstico	45.000	188.000
✓ Cuota de mercado	6%	14%
✓ Alcanzar un ROCE del 16,5%		



Comercialización: Principales objetivos

◆ Lubricantes

- ✓ Continuar con el programa de mejoras que han permitido aumentar la productividad en un 100% (expresada en Tm/persona) en el período 1996-2000
- ✓ Fortalecer J.V. LUBRISUR, al pasar de 50/50 con MOBIL a 65/35 con BP
- ✓ Incrementar capacidad y calidad en bases lubricantes y blending



Comercialización: Principales objetivos

◆ Electricidad

- ✓ Adquisición del 100% de los intereses en cogeneración (240 Mw)
- ✓ Participación nuevo ciclo combinado: 800 Mw (25% CEPESA)
- ✓ Estudio nuevos proyectos de CCGT vinculados a nuestras necesidades de vapor



Comercialización: Principales objetivos

◆ Gas

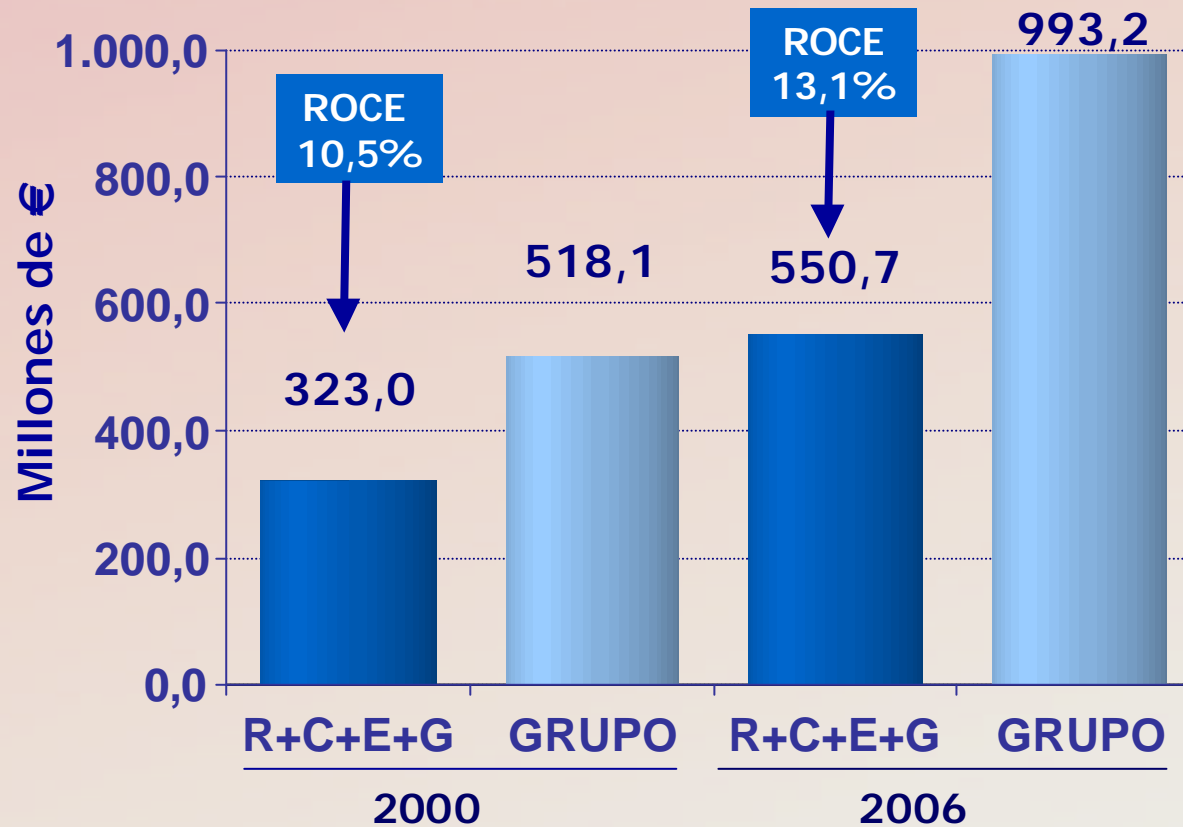
- ✓ Sociedad de comercialización de gas natural en J.V. con TOTALFINAELF (50/50)
- ✓ Desarrollar las infraestructuras necesarias (Proyecto MEDGAZ)

◆ Electricidad + Gas:

- ✓ Alcanzar un RESOP de 25 Mils. € en 2006



Resultado Operativo R&C&E&G



Incrementar el Resultado Operativo a una tasa anual acumulativa del 10 %

PETROQUÍMICA





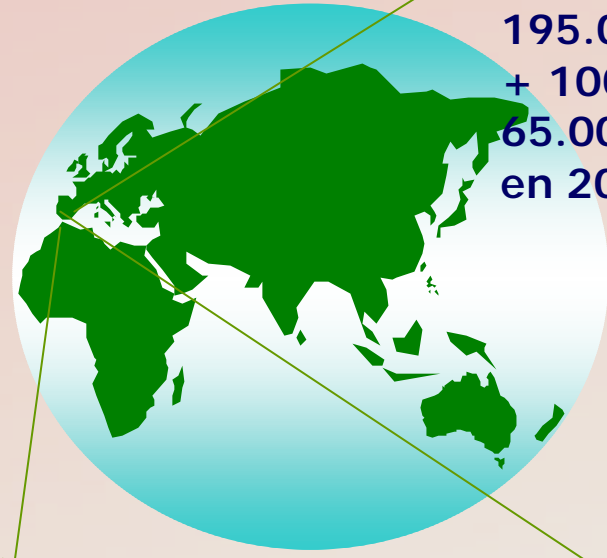
PETROQUÍMICA

**INTERQUISA
(Canadá)**
+ 500.000 Tm/año
en el 2002



**PETRESA
(Canadá)**
135.000 Tm/año

ERTISA (España)
320.000 Tm/año fenol
195.000 Tm/año acetona
+ 100.000 Tm/año fenol y
65.000Tm/año acetona
en 2001



**PETRESA
(Brasil)**
220.000 Tm/año

**PETRESA
(España)**
220.000 Tm/año

**INTERQUISA
(España)**
460.000 Tm/año
+ 300.000 Tm/año
en el 2002

**Liderazgo internacional en productos petroquímicos
(LAB, PTA, fenol)**

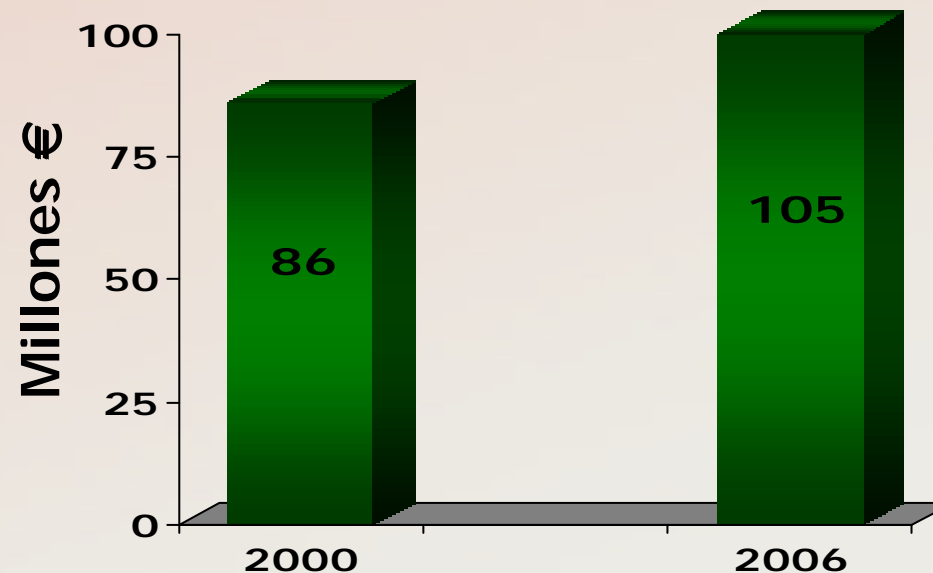




◆ **PETRESA (LAB)**

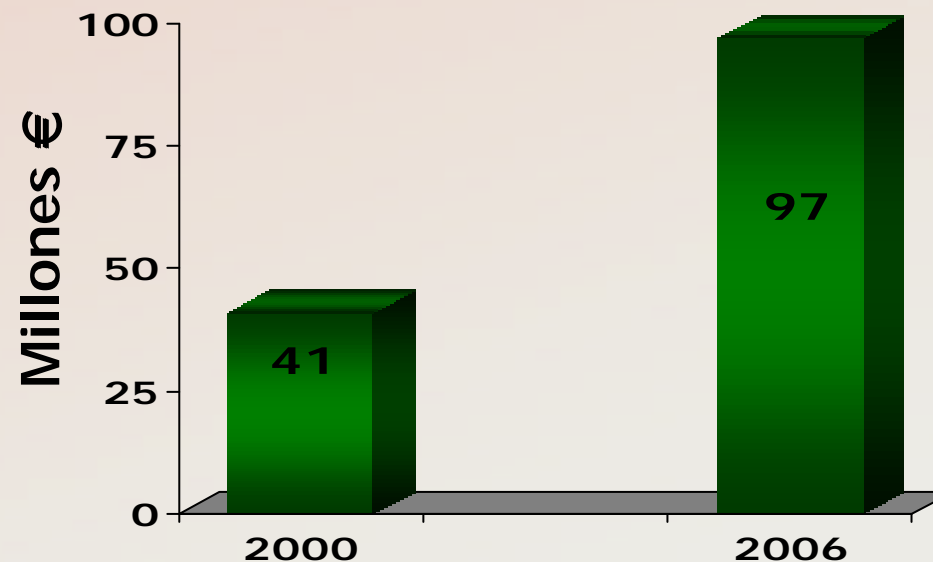
- ✓ Líder mundial, con un 20% de cuota de mercado
- ✓ Integración total del consumo de n-parafina de las tres plantas, incrementando la capacidad en San Roque con una nueva planta de 180.000 Tm/año de n-parafinas

✓ **RESOP:**





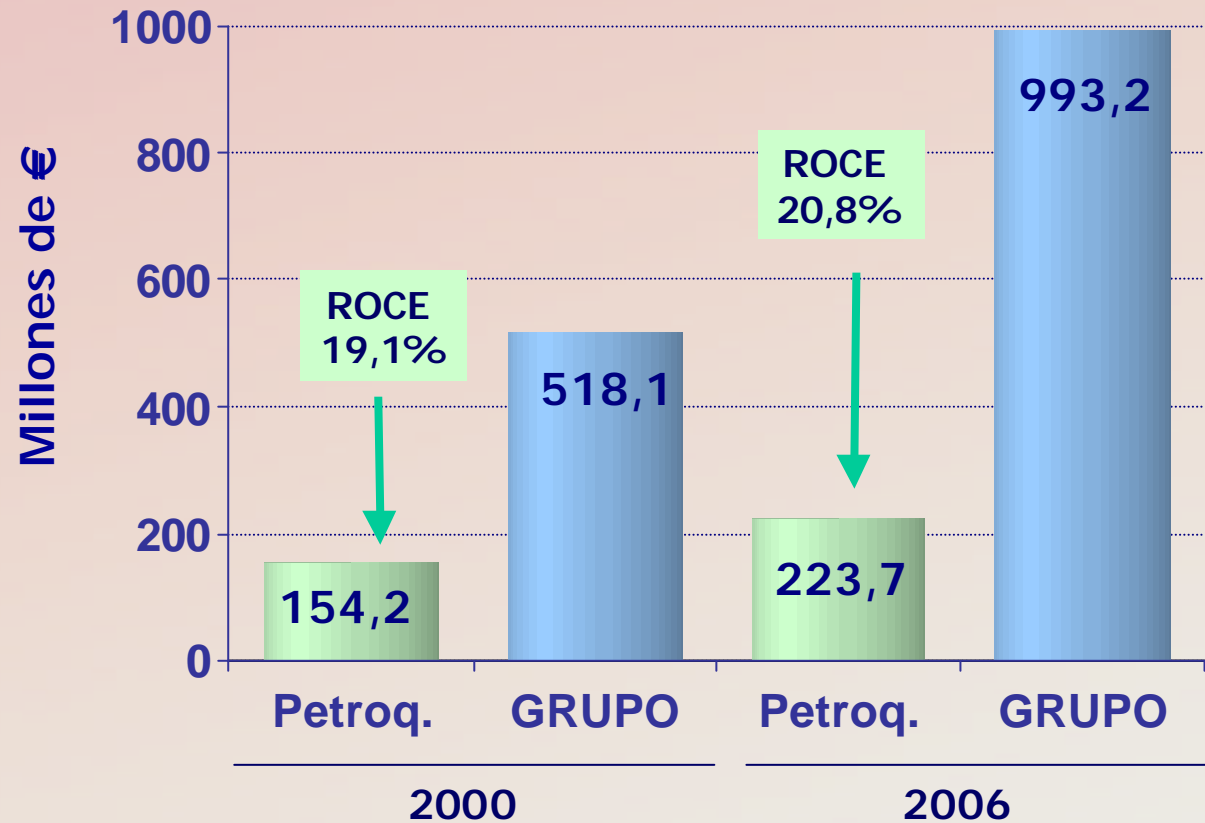
- ◆ **INTERQUISA (PTA, DMT, PIPA)**
 - ✓ Posicionarse como 2º suministrador de PTA en la UE y Norteamérica
 - Incremento de ventas desde 422 kTm en 2000 a 1.280 kTm en 2004
- ✓ **RESOP:**





PETROQUÍMICA

Resultado Operativo Petroquímica



Incrementar el Resultado Operativo un 45%

PLAN DE INVERSIONES





PLAN DE INVERSIONES

Millones €	2002 -2006	
	Inversión	MBA
◆ Exploración & Producción	637	1.072
◆ Refino, Comercialización & Química básica	1.184	2.229
✓ Refino y Química básica	524	
✓ Comercialización	660	
◆ Gas natural (sin MEDGAZ)	169	155
◆ Petroquímica derivada	554	1.084
Total	2.544	4.538

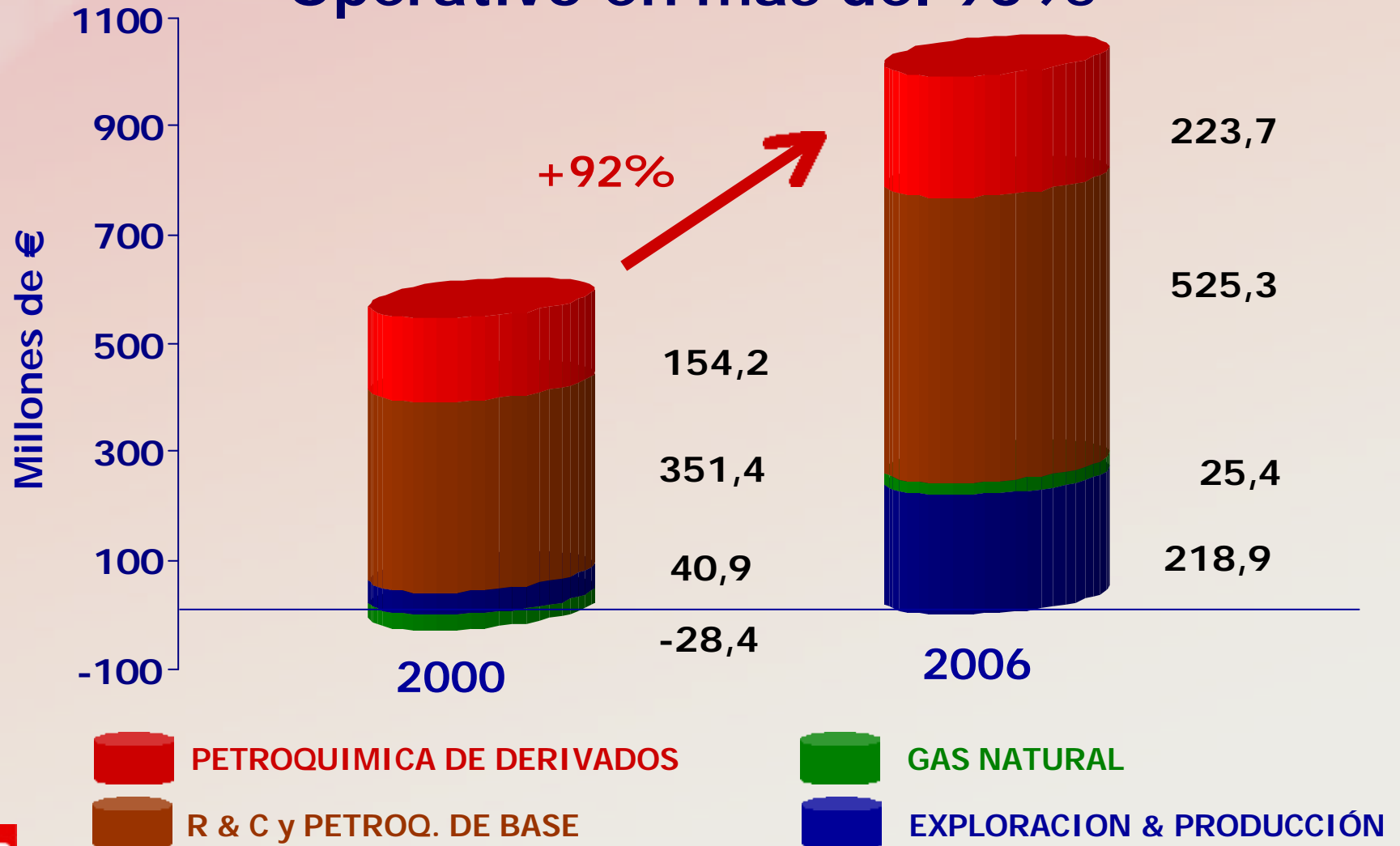
OBJETIVOS EN RESULTADOS





OBJETIVOS EN RESULTADOS

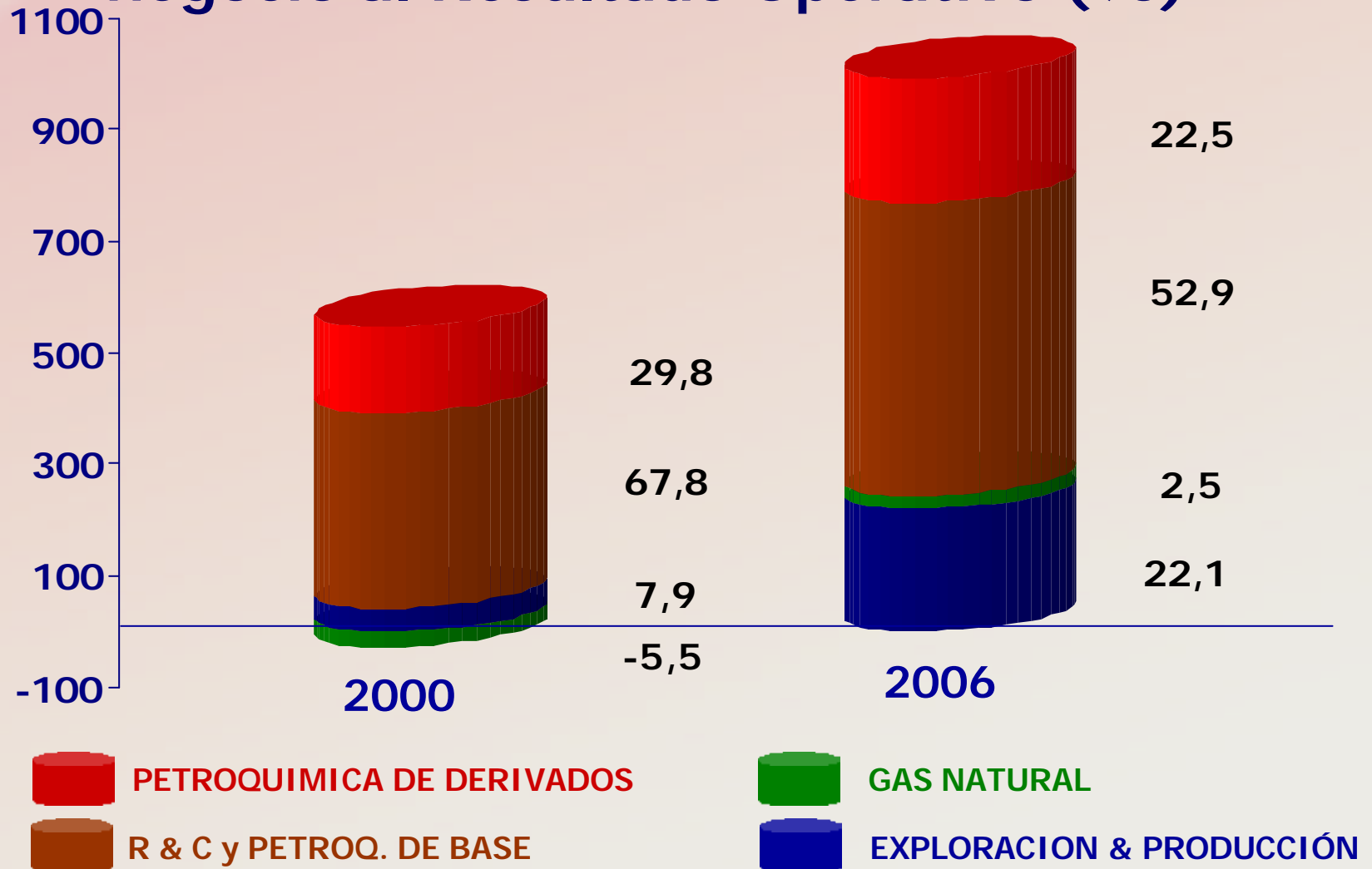
Aumentar el Resultado Operativo en más del 90%





OBJETIVOS EN RESULTADOS

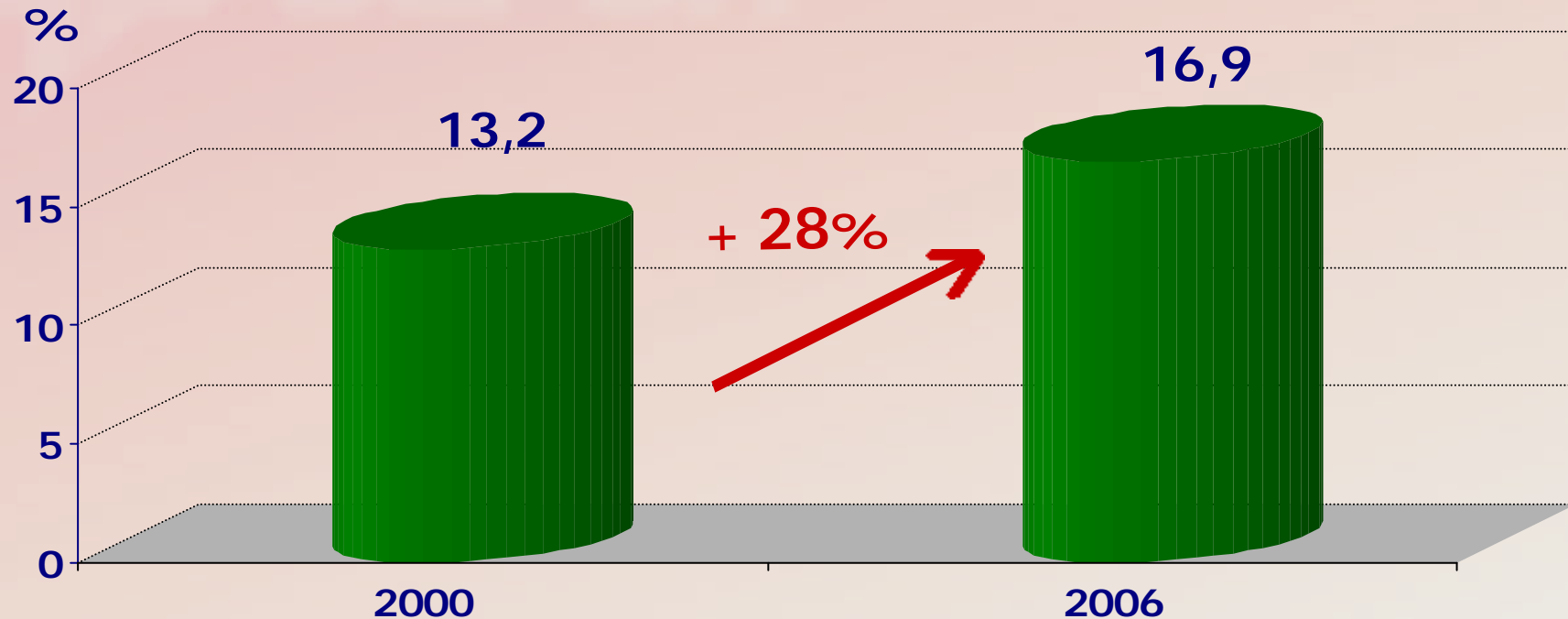
Equilibrar la contribución de las áreas de negocio al Resultado Operativo (%)





OBJETIVOS EN RESULTADOS

Elevar la rentabilidad en términos de ROCE al 16,9%*



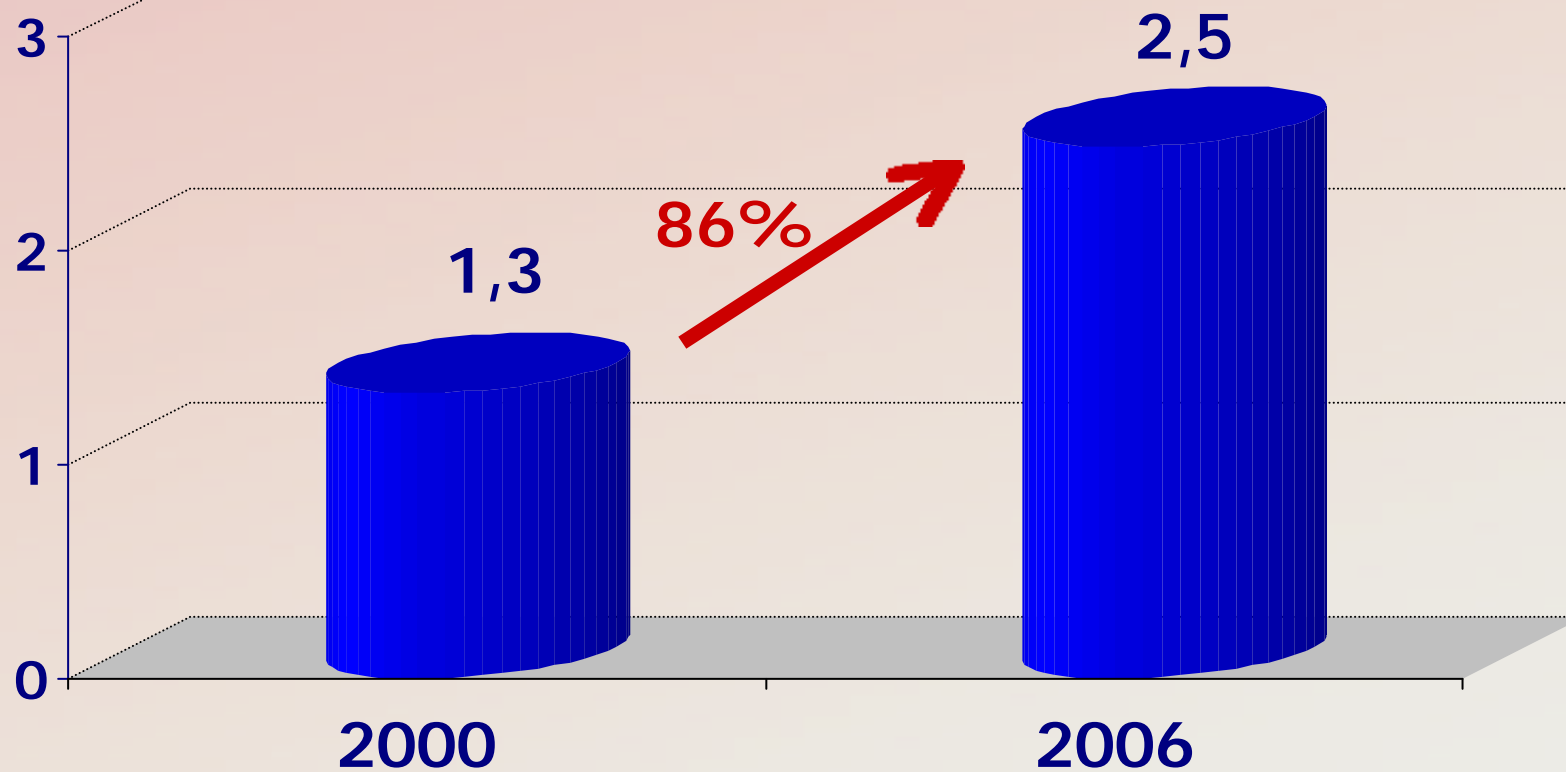
ROCE (*)

	2000	2006
✓ Exploración y Producción	36,8%	30,2%
✓ Refino, Comerc. y Petroq. de Base	12,0%	13,5%
✓ Petroquímica de Derivados	19,1%	20,8%
✓ Gas Natural y Electricidad	--	9,9%



Resultados por acción

€/Acción



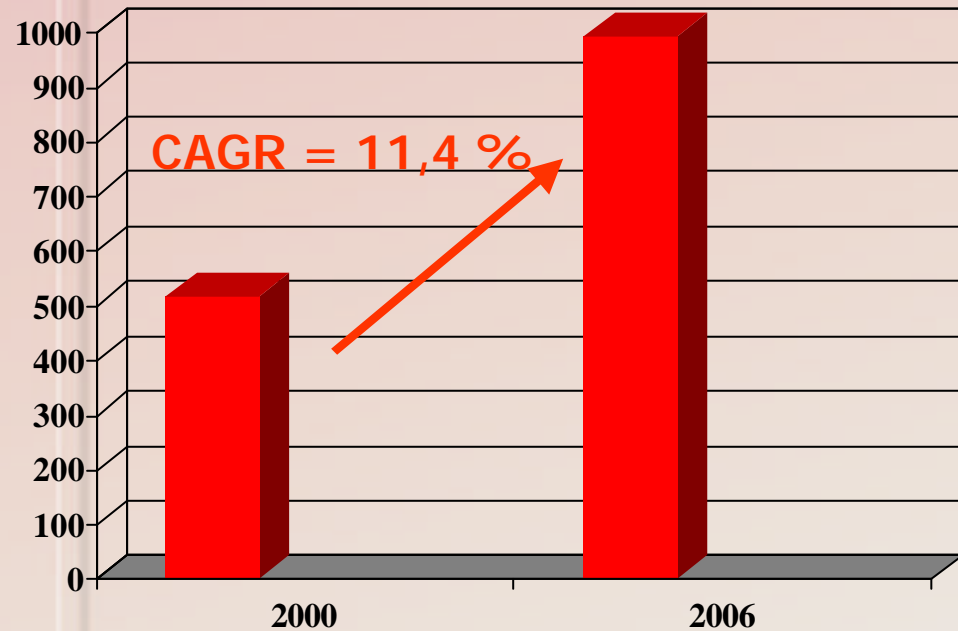


OBJETIVOS EN RESULTADOS

Evolución Resultado Operativo y BDI 2000/2006

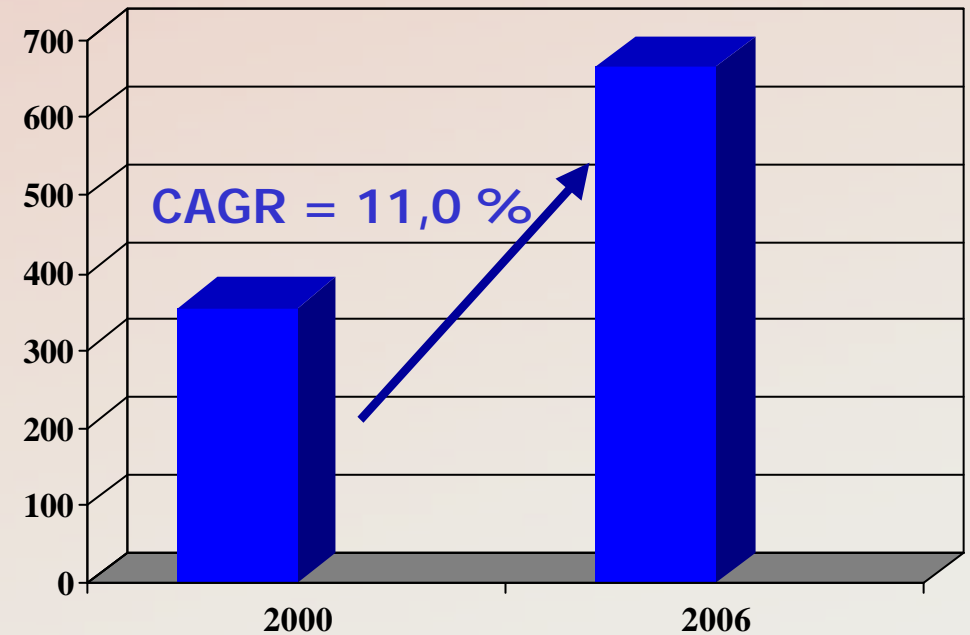
RESOP

Millones €



BDI

Millones €



CAGR: Tasa de crecimiento anual acumulado