

RESULTADOS Y ACTIVIDAD DE CEPSA EN EL PRIMER TRIMESTRE 2001

El resultado neto consolidado de CEPSA en el primer trimestre del año ha ascendido a 118 millones de euros (19.593 millones de pesetas), un 80% superior al obtenido en el primer trimestre de 2000.

El resultado antes de impuestos de los tres primeros meses del año se ha situado en 166 millones de euros (27.615 millones de pesetas), con un aumento del 80% con relación al mismo periodo del año anterior.

La cifra de negocio consolidada de enero a marzo de 2001 ha superado los 2.855 millones de euros (475.000 millones de pesetas), con un incremento del 8%. En el periodo las refinerías de CEPSA han tratado un total de 4,7 millones de toneladas de crudo, cantidad similar a la del primer trimestre del año 2000.

El resultado operativo se ha situado en 168 millones de euros (27.986 millones de pesetas), con un incremento de 69 millones de euros (11.454 millones de pesetas) y un crecimiento del 69% con relación al primer trimestre del año 2000.

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

- La mayor actividad de comercialización con unas ventas totales de 6,4 millones de toneladas de productos que supera en un 6% las realizadas de enero a marzo del Ejercicio anterior.
- La sensible mejora de los márgenes de la petroquímica, especialmente en la básica donde los márgenes se han recuperado con relación a la situación deprimida del año 2000.
- El buen comportamiento de los márgenes internacionales de refino, imputables al cambio de especificaciones de los productos así como a la fortaleza de la demanda.
- La evolución más favorable de los márgenes de comercialización .
- La evolución del tipo de cambio del dólar que aumentó un 7% frente al euro en relación con el periodo enero-marzo 2000
- El mantenimiento del elevado precio del crudo que se ha situado, como media, en los mismo niveles del primer trimestre del Ejercicio anterior y que ha contribuido a los buenos 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. En este primer trimestre del año, la producción de petróleo correspondiente a CEPSA ha generado un 7% del resultado operativo del

Grupo.

Por áreas de negocio, el resultado operativo de **Exploración y Producción** ha sido de 12,5 millones de euros, con una producción acumulada en el trimestre en el yacimiento RKF de Argelia de 1,8 millones de barriles de crudo, cantidad que supera en un 5% la obtenida en los tres primeros meses del año 2000.

El resultado operativo del área de **Refino y Distribución** se ha situado en 100,4 millones de euros, cifra que presenta un aumento del 87% sobre el mismo periodo del año anterior. Esta evolución se debe tanto a los factores coyunturales ya citados, como a las importantes inversiones llevadas a cabo por la Compañía para adaptar sus instalaciones a las nuevas especificaciones de los productos y desarrollar sus actividades de comercialización.

Con relación a la actividad **Petroquímica**, el resultado operativo ha sido de 55,3 millones de euros, con un incremento de 61% con relación al mismo periodo del año anterior. Este resultado se ha producido como consecuencia de la evolución positiva de los márgenes de la petroquímica básica y derivada así como por las mayores cantidades vendidas por las principales filiales de la petroquímica derivada de CEPSA, en particular en América, que han superado en un 5% a las correspondientes a enero-marzo 2000.

Resultado Operativo por áreas

Millones	Enero-marzo 2001	Variación % s/ año anterior	Pesetas	Euros
Exploración y Producción	2.080	12,5	10	12,5
Refino y Distribución	16.701	100,487	100	100,487
Petroquímica	9.206	55,3	100	55,3
Total	27.986	168,269	100	168,269

Inversiones

Durante el primer trimestre del 2001, el Grupo CEPSA ha invertido 192 millones de euros (31.950 millones de pesetas), 135 millones de euros (22.404 millones de pesetas) más que el mismo periodo del año anterior, destinados entre otros, a los siguientes proyectos:

- Desarrollo del yacimiento Ourhoud en Argelia y los estudios de otros permisos así como iniciar los trabajos de prospección en las nuevas zonas recientemente adjudicadas a CEPSA en Colombia.
- En la refinería "Gibraltar" se ha iniciado la ampliación de una de las dos unidades de destilación de crudo existentes en dicha refinería con el fin de superar en un 10% su capacidad de tratamiento actual y reducir el déficit de destilados medios.
- En la refinería "Tenerife", construcción de una nueva planta de aguas residuales con el fin de mejorar el tratamiento de las aguas utilizadas en el proceso de refino.
- En la refinería "La Rábida" y al objeto de cumplir con las necesidades de Reservas Estratégicas de España, construcción de cuatro tanques de crudo, que contarán con una capacidad de 150.000 m³ y que se suman a los dos terminados el año pasado. Además se ha iniciado la construcción de cuatro nuevos tanques de gasóleo de 50.000 m³. Por otra parte se está modificando la unidad denominada FCC para incrementar la producción de gases licuados del petróleo, butano y propano, así como la de propileno, materia prima de ERTISA.
- En INTERQUISA, construcción de una nueva planta para duplicar la capacidad de producción de PTA, ácido tereftálico purificado, materia prima utilizada, entre otras aplicaciones, para la fabricación de fibras textiles, pintura en polvo, film, botellas y envases de PET. Además, tras la constitución de INTERQUISA Canadá y la adquisición del terreno, ha comenzado la fase de ingeniería y desarrollo para la construcción de otra nueva planta con una capacidad de producción superior a 500.000 toneladas año de PTA.
- Continuar con la construcción de 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 y, de esta forma, cerrar el ciclo integrado de suministro de materias primas de las tres plantas.
- Montar nuevas instalaciones en plantas industriales y de distribución para el desarrollo de la comercialización de gas butano para uso doméstico así como incrementar el parque de botellas con el fin de continuar con el plan de desarrollo de la comercialización de butano envasado.
- Mejorar la eficiencia de la red de estaciones de servicio en España y Portugal y consolidar la red de Ventas Directas, mediante la creación de filiales y estimulando la fidelización de distribuidores.
- Continuar con el 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. Como resultado de esta política, CEPSA continúa con la renovación de la flota contratada para su abastecimiento de crudo con la recientemente entrada en servicio de un tercer petrolero

de doble casco.

Millones	Enero-Marzo 2001	Pesetas	Euros	Exploración y Producción	7.877	47	Refino y				
Distribución	17.069	103	Petroquímica	5.042	30	I+D, Seguridad, Medio Ambiente y Otros	1.962	12	Total	31.950	192

Situación financiera y patrimonial

Durante el primer trimestre del año 2001 se han contabilizado amortizaciones y provisiones por importe de 64 millones de euros (10.723 millones de pesetas).

Los resultados extraordinarios ha sido de 3,7 millones de euros (612 millones de pesetas) correspondientes a cesiones de activos inmobiliarios.

La deuda media del periodo alcanzó 1.103 millones de euros (183.599 millones de pesetas) con un incremento del 10% mientras que los gastos financieros se han situado 11,9 en millones de euros (1.981 millones de pesetas), todo ello debido fundamentalmente a las mayores inversiones del periodo.

Millones	Enero-Marzo 2001	Enero-Marzo 2000	Pesetas	Euros	Pesetas	Euros	Resultado Económico Bruto de			
Explotación	38.709	233	25.758	155	Resultado Operativo	27.986	168	16.532	99	Resultado antes de
impuestos	27.615	166	15.287	92	Resultado después de impuestos	19.593	118	10.906	66	

(*) Cifras provisionales no auditadas

Madrid, 26 de abril de 2001
Dirección de Relaciones Institucionales
Tfno.: (34) 91 337.63.56