

COMUNICADO DE PRENSA

CEPSA: RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2003

El resultado neto sin extraordinarios de CEPSA en el primer trimestre de 2003 alcanza los 150 millones de euros, un 129 % más que en el mismo periodo de 2002

En los tres primeros meses del año, el resultado económico bruto de explotación (EBITDA) se ha situado en 282,3 millones de euros, un 83% más que en enero-marzo 2002, apoyado en la puesta en marcha del nuevo yacimiento en Argelia y en la coyuntura extraordinaria de los mercados de crudo y de los márgenes de fabricación.

El resultado operacional (EBIT) ha alcanzado 208,1 millones de euros. Esta cifra, que supone un incremento del 28% con relación a los tres primeros meses del ejercicio anterior, se ha obtenido sin que exista una aportación relevante de resultados de carácter no recurrente.

El resultado después de impuestos obtenido por CEPSA en el primer trimestre 2003 ha ascendido a 152,6 millones de euros, cifra que representa un incremento del 26 % frente a los 121,6 millones de euros del primer trimestre 2002.

| Millones de euros (*) | Enero-marzo 2003 | Enero-marzo 2002 | Var. % 1T2003/1T2002 | Oct-Dic 2002 | Var. % 1T2003/4T2002 |
|--|------------------|------------------|----------------------|--------------|----------------------|
| Rdo. Económico Bruto de Explotación (EBITDA) | 282,3 | 153,8 | 83 | 208,2 | 36 |
| Rdo. Operacional (EBIT) | 208,1 | 163,0 | 28 | 135,3 | 54 |
| Rdo. Neto sin extraordinarios | 149,7 | 65,2 | 129 | 111,8 | 34 |
| Resultado después de impuestos | 152,6 | 121,6 | 26 | 127,5 | 20 |
| Cotización del Brent (\$/bbl) | 31,5 | 21,1 | 49 | 26,8 | 17 |
| Cotización del Brent (€/bbl) | 29,4 | 24,1 | 22 | 26,8 | 9 |
| Paridad \$/€ | 1,073 | 0,876 | 22 | 1,000 | 7 |

Resultado Operacional (EBIT): Beneficio antes de gastos financieros netos e impuestos

(*) Cifras no auditadas

Resultados por áreas

En **Exploración y Producción**, el resultado operacional se ha elevado hasta 62,9 millones de euros, frente a 3,2 millones de euros obtenidos en el primer trimestre 2002. Este fuerte incremento, obedece, sobre todo, a la puesta en producción a finales de 2002 del yacimiento Ourhoud; en el momento actual, el yacimiento, en el que CEPSA participa en un 40 % aproximadamente, se encuentra en disposición de obtener el régimen de producción normalizado (230.000 barriles por día). En su conjunto, las ventas de crudo realizadas por CEPSA con origen en los campos argelinos ascendió a 3,2 millones de barriles frente a los 0,7 del año precedente.

El incremento de resultados se debe también a la evolución de las cotizaciones internacionales del crudo. Durante los tres primeros meses de 2003, el precio medio del crudo Brent se ha situado en 31,5 \$/bbl, un 49% por encima de la media de enero-marzo de

COMUNICADO DE PRENSA

2002. Teniendo en cuenta el impacto del fortalecimiento del euro en el primer trimestre de 2003 con relación a 2002, el incremento del precio del crudo en euros se ha situado en un 22%.

En **Refino y Distribución**, el resultado operacional, 115,9 millones de euros se ha incrementado ligeramente (+1%) con relación a enero-marzo de 2002, período en el que CEPSA, junto a las otras compañías refinadoras españolas, procedió a vender parte de sus acciones en CLH. Si se compara el resultado operacional de carácter recurrente, que ha ascendido en 2003 a 112,9 millones de euros, el incremento respecto a los 45,2 millones obtenidos en el año anterior es del 150 %.

En el trimestre, las refinerías de CEPSA han operado a un ritmo similar al del mismo periodo del año anterior, destilando más de 5 millones de toneladas de crudo, con unos márgenes de refino que han mejorado sensiblemente. El margen medio (CIF-MED) del periodo ha alcanzado los 4,6 \$/bbl frente a 0,9 \$/bbl en el primer trimestre del año 2002.

En cuanto a la actividad comercial, se han vendido 6,1 millones de toneladas de productos petrolíferos, cifra un 11% superior a la alcanzada en el mismo periodo del año anterior, si bien los márgenes unitarios de comercialización, inferiores en un 7 % a los de 2002, evidencian las dificultades existentes para repercutir el incremento de las materias primas a los suministros en estaciones de servicio y en otros mercados.

En los tres primeros meses de 2003, el área **Petroquímica Derivada** ha generado un resultado operacional de 25,4 millones de euros, que se sitúa un 43% por debajo del obtenido en el primer trimestre 2002, aunque solo un 22% con respecto al cuarto trimestre 2002. Los márgenes comerciales de algunos productos de especialidad de CEPSA han estado fuertemente condicionados por el aumento del precio de las materias primas y por la apreciación del euro frente al dólar.

El resultado operacional del área de **Gas y Electricidad**, hasta ahora integrada dentro de las otras áreas y que agrupa las actividades de comercialización de gas natural y de generación y comercialización de electricidad, se ha situado en 3,9 millones de euros.

| Resultados por áreas (*) Millones de euros | Enero-Marzo 2003 | Enero-Marzo 2002 | Var. % 1T2003/ 1T2002 | Oct.-Dic. 2002 | Var. % 1T2003/ 4T2002 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Resultado Operacional: EBIT | 208,1 | 162,9 | 28 | 137,9 | 51 |
| Exploración y Producción | 62,9 | 3,2 | | 1,0 | |
| Refino y Distribución | 115,9 | 114,8 | | 101,7 | |
| Petroquímica Derivada | 25,4 | 44,6 | | 32,6 | |
| Gas y Electricidad | 3,9 | 0,3 | | 2,5 | |

Resultado Operacional (EBIT): Beneficio antes de gastos financieros netos e impuestos

(*) Cifras no auditadas

Inversiones

Durante el primer trimestre de 2003, CEPSA ha continuado desarrollando su programa de inversiones, al que ha destinado un total de 95 millones de euros para:

- Continuar con las actividades de Exploración de crudo en nuevas áreas, especialmente en Suramérica, y con el desarrollo de los campos argelinos.

COMUNICADO DE PRENSA

- La construcción de la planta de INTERQUISA Canadá de 500.000 Tm. de PTA-DMT, materias primas utilizadas fundamentalmente en la industria poliéster, cuya producción, efectiva en el verano de 2003, estará destinada al mercado norteamericano. La ampliación de las instalaciones de INTERQUISA San Roque culminada a finales de marzo de 2003 y que permitirá producir 350.000 Tm. adicionales de PTA-DMT.
- La construcción de una nueva planta de hidrodesulfuración en la refinería de San Roque, Cádiz, y la remodelación de cuatro 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 modificación de la planta de FCC en la refinería Gibraltar con el fin de incrementar la producción de propileno, materia prima de la petroquímica derivada de CEPSA, reduciendo el de otros productos de menor valor añadido.
- La ampliación del pantalán en la refinería Gibraltar, con el fin de mejorar la eficiencia en las operaciones de carga y descarga de crudo y productos.
- Continuar con el desarrollo de las instalaciones de almacenamiento, envasado y distribución necesarias para el crecimiento de la actividad de comercialización de butano y propano doméstico.

| Inversiones - Millones de euros | Enero-marzo 2003 (*) |
|--|----------------------|
| Exploración y Producción | 11,6 |
| Refino, Petroquímica Básica y Distribución | 57,1 |
| Petroquímica Derivada | 24,8 |
| I+D, Seguridad, Medio Ambiente y Otros | 2,0 |
| Total | 95,5 |

(*) cifras no auditadas

Situación financiera y patrimonial

La deuda media neta del periodo ha sido de 1.338,9 millones de euros, con unos tipos de interés de CEPSA que, en media, se han situado en un 2,3%.

La autonomía financiera (Gearing), relación entre la deuda neta y los fondos propios, se ha situado a finales de marzo de 2003 en un 55%, frente al 62% de diciembre de 2002, y pone de manifiesto tanto el elevado nivel de recursos generados en el trimestre como la saneada situación financiera de CEPSA.

Otros hechos del trimestre

En el mes de marzo, y en cumplimiento de lo establecido en el Real Decreto 6/2000, CEPSA, junto a Repsol-YPF y BP España, han procedido a vender un 10 % de las acciones de CLH a la compañía Oman Oil Company. CEPSA contribuye con un 2,73 %. Los resultados de esta operación se incorporarán a la cuenta de resultados en el momento en que desaparezcan las facultades resolutorias a favor del comprador, derivadas de su condición de sociedad indirectamente controlada por una entidad pública.

Madrid, 8 de mayo de 2003
Dirección de Relaciones Institucionales
Tel: (34) 91 337 63 56 - www.cepsa.com