



PRESS RELEASE

CEPSA'S ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS DECLARES A DIVIDEND INCREASE OF 37.7%

- **2003 net income totalled 612 million euros, nearly five times higher than the earnings figure posted in 1996**
- **CEPSA's dividend per share has had a cumulative increase of 206.5% over the past six years**
- **Total dividend for 2003 comes to 0.95 euros per share**

CEPSA's 2004 Annual General Meeting of Shareholders, which was held today in Madrid, approved the 2003 Financial Statements, with a net income figure of 612 million euros, nearly five times higher than in 1996.

Likewise, all of the remaining Board proposals submitted were approved, including a dividend distribution of 0.95 euros per share, 0.26 euros, or 37.7%, higher than the dividend paid out last year. This dividend distribution is equivalent to a pay-out ratio of 41.5% of consolidated earnings.

CEPSA's Chairman & CEO, Mr. Carlos Pérez de Bricio, in addressing the Annual Meeting, highlighted that this increase was possible thanks to the company's positive earnings performance in 2003, with net income reaching an all-time high of 612 million euros, nearly five times more than the figure posted in 1996, and to its strategic initiatives which have enabled the Company to diversify its cash flow sources.

On October 25, 2003, an interim dividend of 0.42 euros per share was distributed. The final dividend of 0.53 euros per share will be payable as of June 7th, 2004.

At December 31, 2003, CEPSA's shares traded at a price of 27.50 euros, rising 10.11 euros, or 58.14%, from the year before. Taking the last six years as a reference, the price of the Company's shares appreciated 198.3%. In this same period, dividends per share rose 206.5%, with a cumulative annual growth rate averaging 24.1%.

Other resolutions and appointments

The Annual Meeting of Shareholders likewise resolved to approve the Rules and Regulations of Shareholders Meetings and the amendment of the Company's Bylaws as regards distance voting and proxy authorizations, in order to comply with new legislation on the transparency of listed companies, enacted in July 2003.



PRESS RELEASE

The AGM also approved the re-election of Deloitte & Touche España, S.L. for a one year period, as the independent auditors to examine and review the 2004 Financial Statements of Compañía Española de Petróleos, S.A. and the companies pertaining to its Consolidated Group. The meeting similarly resolved to renew the authorization to the Board of Directors of the Company to issue fixed-yield securities that are not convertible into shares of the Company, under the terms and conditions established for these purposes in current legislation up to a maximum amount of three hundred million euros.

The AGM additionally resolved to re-elect the incumbent Directors of the Company, Mr. Ernesto Gerardo Mata López and Mr. Juan Rodríguez Inciarte, both representing SOMAEN DOS, for an additional five-year term of office.

Chairman's AGM speech, Board proposals available at:
http://www.cepsa.com/corporativo/pages/c_3_3_1.htm

Madrid, May 28, 2004
Institutional Relations Division
Tel: (34) 91 337 63 56
www.cepsa.com

Madrid, 28 de mayo de 2004
Dirección de Relaciones Institucionales
Tel: (34) 91 337 63 56
www.cepsa.com



COMUNICADO DE PRENSA

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE CEPSA INCREMENTO DEL DIVIDENDO DEL 37,7%

- El beneficio neto en 2003 ascendió a 612 millones de euros, casi cinco veces más que en 1996
- En los últimos seis años el dividendo por acción se ha incrementado en un 206,5%
- El dividendo total correspondiente al ejercicio 2003 es 0,95 euros por acción

La Junta General de Accionistas de CEPSA, celebrada hoy en Madrid, ha aprobado las cuentas del ejercicio 2003 en las que el beneficio neto ascendió a 612 millones de euros, casi cinco veces más que en 1996.

Así mismo, se aprobaron el resto de propuestas de acuerdos entre las que se encuentra el reparto de un dividendo de 0,95 euros por acción, lo que supone un aumento de 0,26 euros y un 37,7% respecto al abonado en el ejercicio anterior. El dividendo aprobado equivale a un *pay-out* del 41,5%, del beneficio consolidado.

El Presidente de CEPSA, D. Carlos Pérez de Bricio señaló durante su intervención que este incremento ha sido consecuencia de la favorable evolución de los resultados de la Compañía durante el ejercicio 2003, con un beneficio neto de 612 millones de euros casi cinco veces más que en 1996, y de las apuestas estratégicas CEPSA encaminadas a diversificar las fuentes de generación de fondos de la Compañía.

El pasado 25 de octubre se pagó el dividendo a cuenta del ejercicio 2003 por importe de 0,42 euros por acción. A partir del próximo día 7 de junio de 2004 se abonará un dividendo complementario de 0,53 euros por acción.

La cotización de la acción de CEPSA al cierre del ejercicio alcanzó los 27,50 euros, lo que supuso una revalorización de 10,11 euros y un 58,14% sobre la misma fecha del ejercicio anterior. En los últimos seis años, la revalorización de las acciones de CEPSA ha sido del 198,3%. En este mismo periodo, el dividendo por acción se ha incrementado en un 206,5%, lo que significa un crecimiento medio acumulado anual del 24,1%.



COMUNICADO DE PRENSA

Otros acuerdos y nombramientos

La Junta General de Accionistas acordó también la aprobación del Reglamento de la Junta General de Accionistas y la modificación de los Estatutos Sociales en materia de delegación de representación y voto por medios de comunicación a distancia, con el objetivo de adaptarse a la Ley sobre transparencia de las sociedades anónimas cotizadas de julio de 2003.

Así mismo, se aprobaron por una parte, la reelección de Deloitte & Touche España, S.L, por el período de un año, como auditor externo para el examen y revisión de las Cuentas Anuales del Ejercicio 2004 de CEPSA y de las sociedades que integran su Grupo Consolidado. Y por otra, la renovación de la autorización, al Consejo de Administración de la Sociedad, para emitir valores de renta fija, no convertibles en acciones de la Sociedad, en las condiciones establecidas a estos efectos por la legislación vigente, hasta un límite máximo de 300 millones de euros.

Durante la sesión también se acordó la reelección como Consejeros de la Sociedad a D. Ernesto Gerardo Mata López y D. Juan Rodríguez Inciarte, a propuesta de SOMAEN DOS.

*Discurso del Presidente en la Junta General de Accionistas y Acuerdos del Consejo de Administración:
Disponibile en http://www.cepsa.com/corporativo/pages/c_3_3_1.htm*

Madrid, 28 de mayo de 2004
Dirección de Relaciones Institucionales
Tel: (34) 91 337 63 56
www.cepsa.com