

**Instituto Español de
Analistas Financieros**

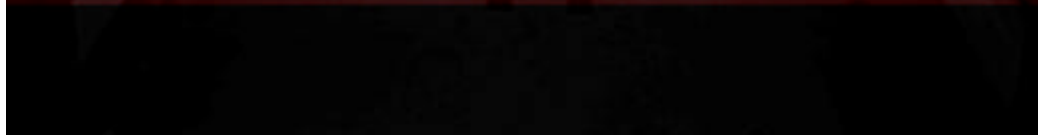
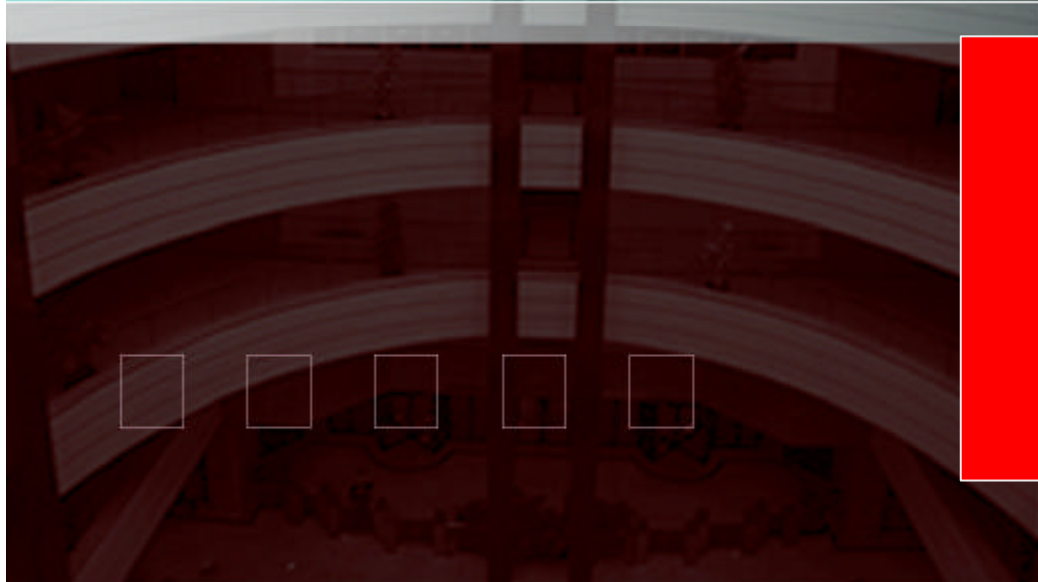
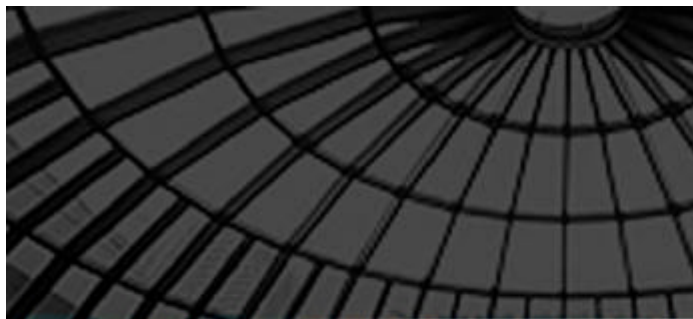
Madrid, 4 de diciembre de 2002



ÍNDICE

- ✍ **CEPSA 1997-2001**
- ✍ **Plan Estratégico 2003-2007**
 - ✍ **Premisas del plan**
 - ✍ **Objetivos por áreas:**
 - ✍ Exploración y producción
 - ✍ Refino y comercialización
 - ✍ Gas y Electricidad
 - ✍ Petroquímica
 - ✍ **Inversiones**
 - ✍ **Objetivos en resultados**

CEPSA 1997 - 2001





1997 - 2001








- ✍ CEPSA ha centrado sus inversiones en proyectos destinados a:
 - ✍ Consolidar los negocios básicos: refinio y comercialización
 - ✍ Alcanzar una posición de liderazgo en la petroquímica especializada
 - ✍ Desarrollar nuevas oportunidades de negocio: exploración y producción, gas y electricidad





1997 - 2001

Millones de €

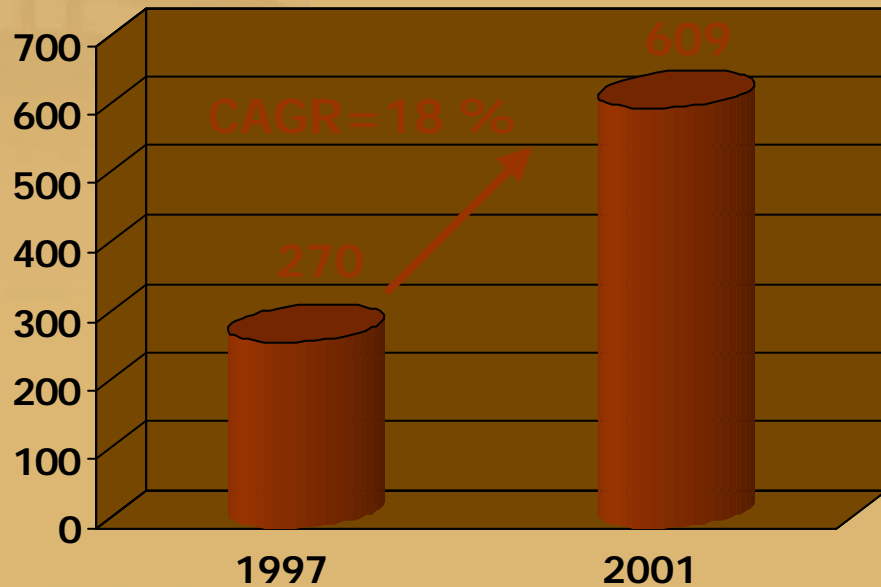
| | |
|---|--------------|
|  Inversiones | 2.412 |
|  Exploración y Producción | 490 |
|  Refino, Comercialización y Petroquímica Básica | 1.039 |
|  Gas y Electricidad | 116 |
|  Petroquímica | 767 |
|  Dividendos | 537 |
|  Incremento de la deuda financiera | 77 |



1997 - 2001

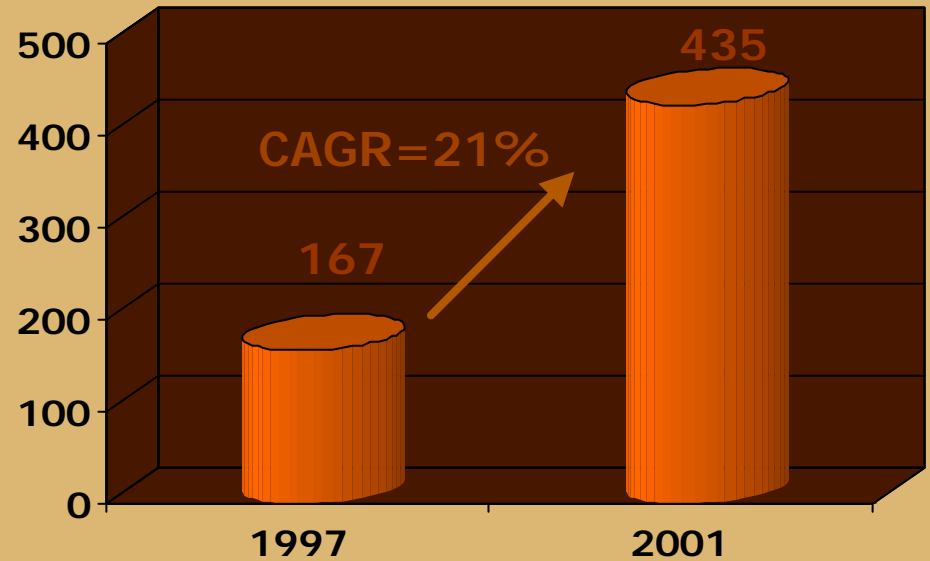
Resultado Operacional

Millones de €



BDI

Millones de €



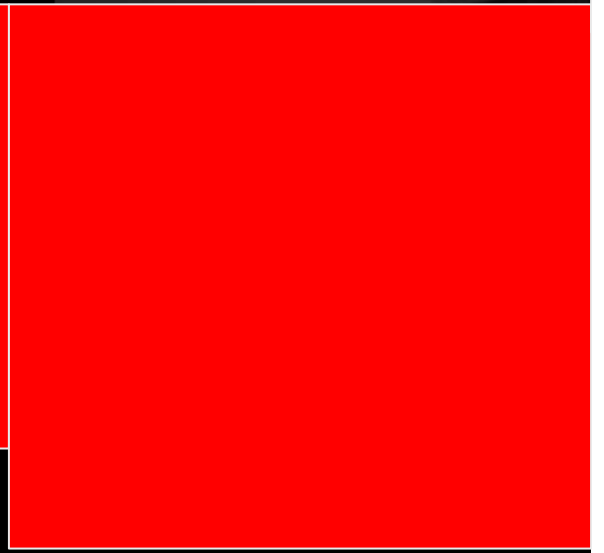
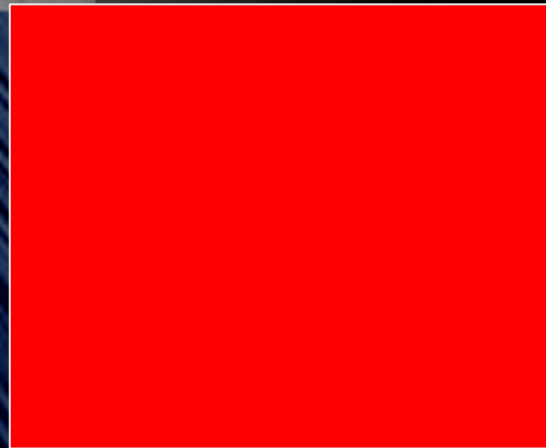
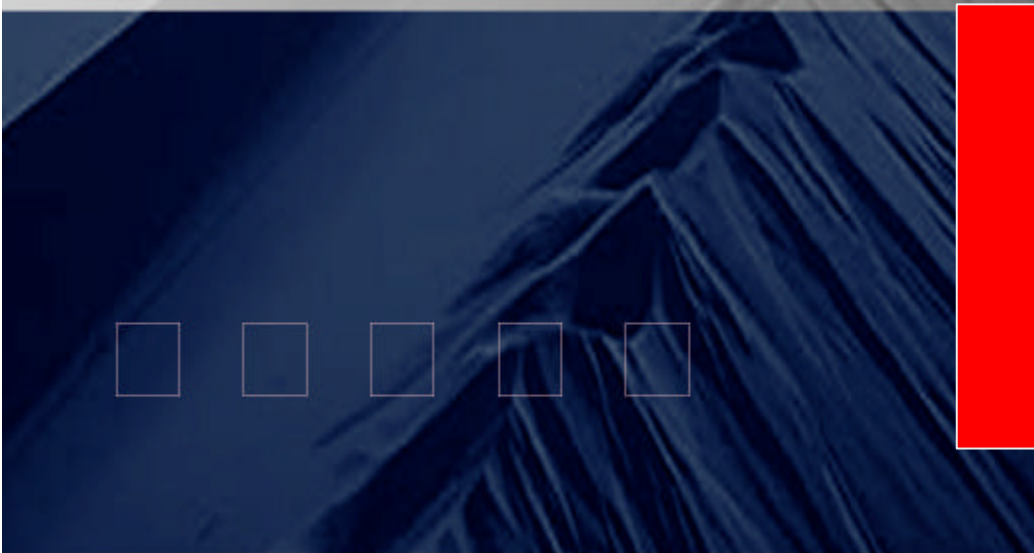
CAGR: Tasa de crecimiento anual acumulado



PREMISAS DEL PLAN

| | 2003 | Años siguientes |
|---|------|-----------------|
|  Tipo de cambio €/ \$ | 1,0 | 1,0 |
|  Tipos de interés (%) | | |
|  EURIBOR 3 meses | 4,0 | 4,0 |
|  Inflación (%) | | |
|  Zona Euro | 2,0 | 2,0 |
|  Brent FOB (\$ constantes/bbl) | 20,0 | 17,0 |
|  Margen refino CIF NWE Brent (\$/bbl) | 2,1 | 2,1 a 2,2 |



EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN








Argelia

Hasta hoy

-  Yacimiento RKF (100% CEPSA)
-  Producción neta para CEPSA en 2002: 3 millones de barriles

Futuro inmediato

-  Puesta en producción del yacimiento Ourhoud
38,9% CEPSA (Producción total 230.000 bbl/día)
-  Producción neta CEPSA: De 10.000 bbl/día actuales a

50.000 bbl/día en abril 2003






EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

- ✍ Reservas netas probadas para CEPSA en el bloque 406-A:
> 200 millones de barriles
- ✍ CAPEX + OPEX = 5 \$/bbl producido
- ✍ Net discounted future cash-flow: > 1.200 Mlls. US\$






Objetivos a largo plazo

-  Confirmar y desarrollar reservas de gas en Argelia
-  Exploración y producción en nuevas áreas: Colombia y Yemen
-  Elección y gestión de nuevos proyectos



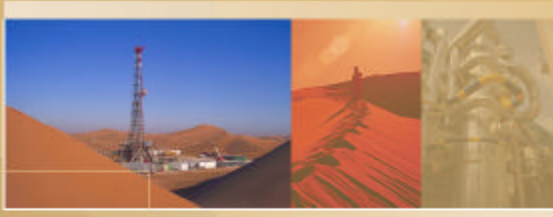
-  Incrementar la producción neta para CEPSA hasta alcanzar los 80.000 barriles/día

-  Programa de exploración normativa para renovar las reservas y mantener un nivel de reservas de 180 millones de boe a

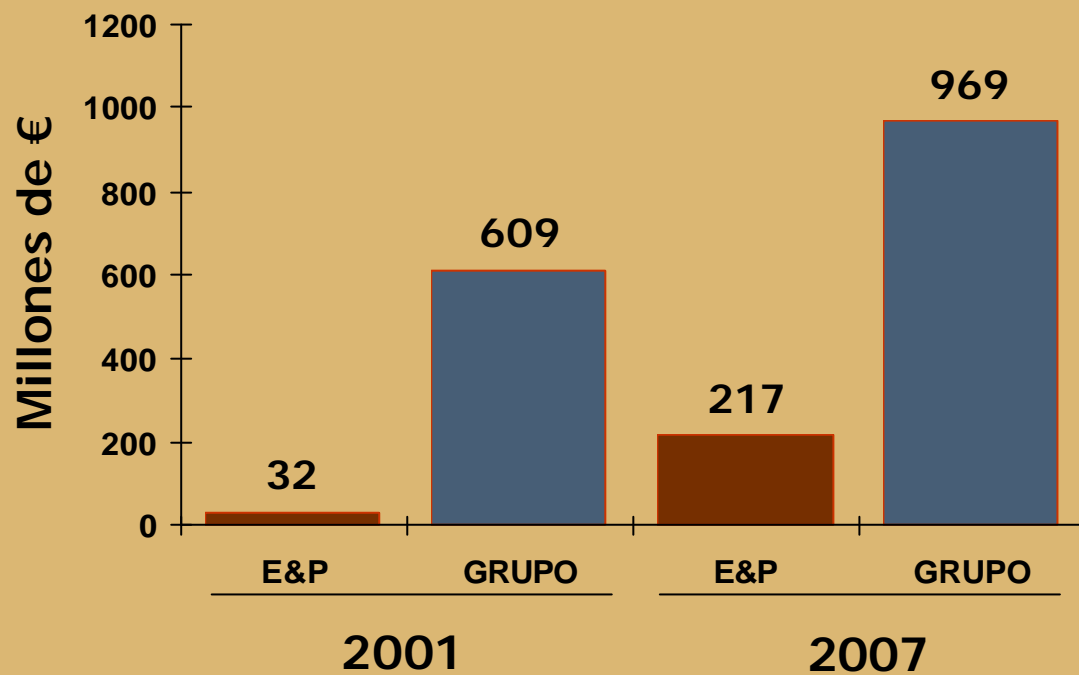
□ □ □ □ medio y largo plazo



Inversión de 604 millones de € en nuevos proyectos



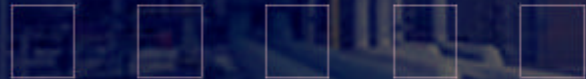
Resultado Operacional E&P



Incrementar el Resultado Operacional hasta alcanzar una contribución del 22% al Resultado Operacional total de 2007

REFINO Y COMERCIALIZACIÓN

- Refino y Petroquímica Básica
- Comercialización





Refino y Petroquímica Básica: Principales Objetivos

- ✍ Asegurar rentabilidad
- ✍ Cumplir Directivas sobre medio ambiente y calidad de productos
- ✍ Incrementar la seguridad de las plantas y de la cadena logística





- ✍ Continuar con las medidas de productividad y ahorro de costes (80 M de € en el periodo del plan) y mejorar sinergia con petroquímica
- □ □ □ □
- ✍ Inversión de 137 M de € adaptación Auto-Oil y cambios en las operaciones de las refinerías



Comercialización: Principales Objetivos

Estaciones de Servicio y Ventas Directas

-  Consolidar posicionamiento de la red en España y Portugal
-  Reestructurar y rentabilizar la red

| | 2002 | 2007 |
|-----------------------------|------|------|
| PP.VV. en Propiedad | 61% | 63% |
| PP.VV. Operados (COCO-DOCO) | 35% | 39% |





Comercialización: Principales Objetivos

✍ Estaciones de Servicio y Ventas Directas

- ✍ Aumentar aportación "non-oil" en la red

| | 2002 | 2007 |
|---|-------|-------|
| Margen "non-oil" sobre margen de carburantes red | 25,6% | 32,3% |

- ✍ Fidelizar clientes



- ✍ Complementar la red de filiales de ventas directas para mejorar la cobertura de alcance nacional



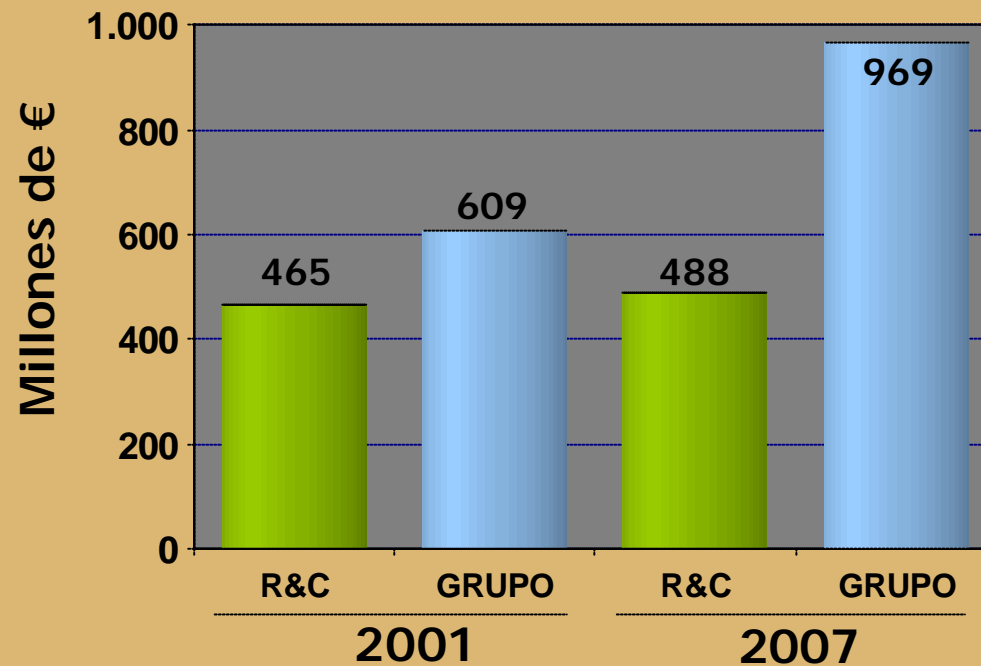
Comercialización: Principales Objetivos

✍ Incrementar penetración en el mercado GLP

| | 2002 | 2007 |
|--|---------|---------|
| ✍ Volumen (Tm/año) | | |
| ✍ Propano | 106.000 | 155.000 |
| ✍ Butano doméstico | 85.000 | 217.000 |
| ✍ Cuota de mercado propano | 11% | 16% |
| ☐ ☐ ☐ ☐ ☐ ✍ Cuota de mercado butano | 5% | 16% |

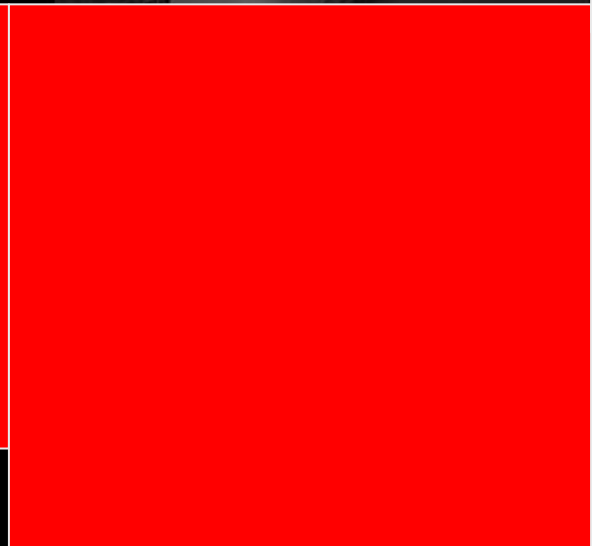
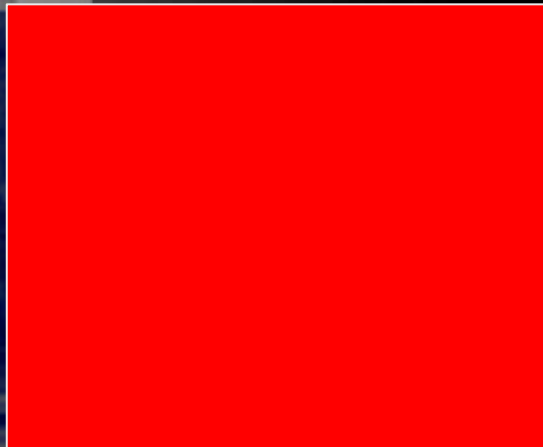
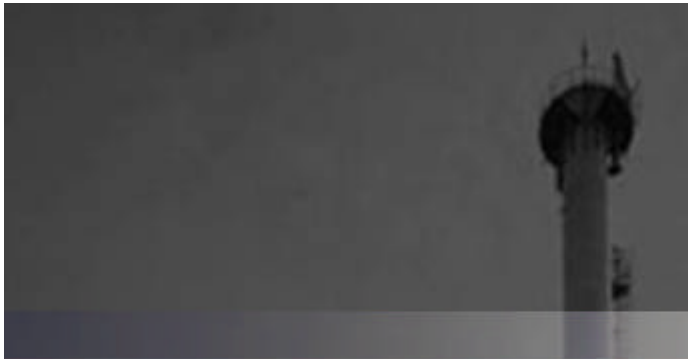


Resultado Operacional R&C



Incrementar el Resultado Operacional en un 5%, que representará en 2007 un 50% del Resultado Operacional consolidado

GAS Y ELECTRICIDAD







Gas y Electricidad: Principales Objetivos

Preparar el futuro del área Gas y Electricidad para lograr mayor presencia en la cadena de valor

Gas:

 Afianzar el aprovisionamiento y la logística, gestionando la compra de gas y participando en el desarrollo y control de la infraestructura logística (Proyecto MEDGAZ)

 Desarrollar ciclos combinados a gas sinérgicos con las refinerías


 Impulsar la comercialización de gas



Gas y Electricidad: Principales Objetivos

Electricidad

Generación

 Estudio y participación en proyectos de ciclo combinado vinculados a necesidades de vapor

Comercialización

 Creación de un centro de gestión (compra/venta de electricidad)

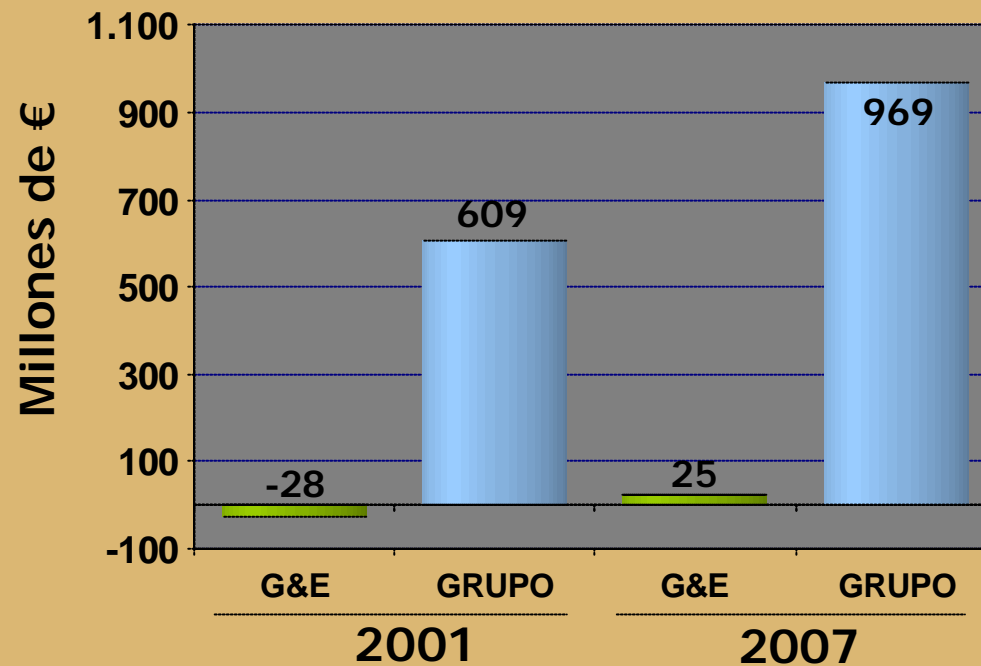


 Desarrollo de la comercialización de electricidad a terceros (actualmente excedentes vertidos a la red)



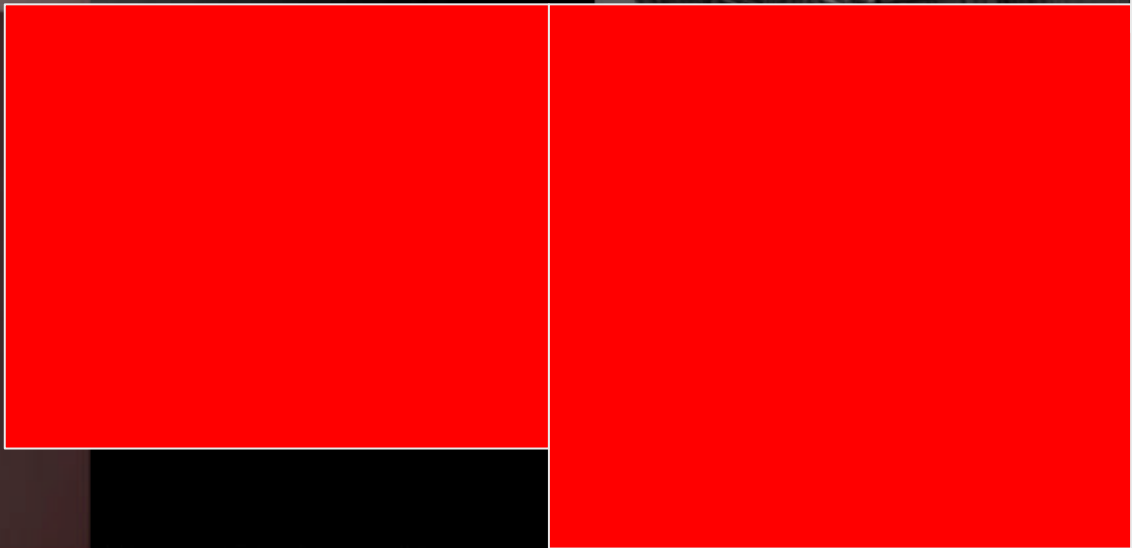
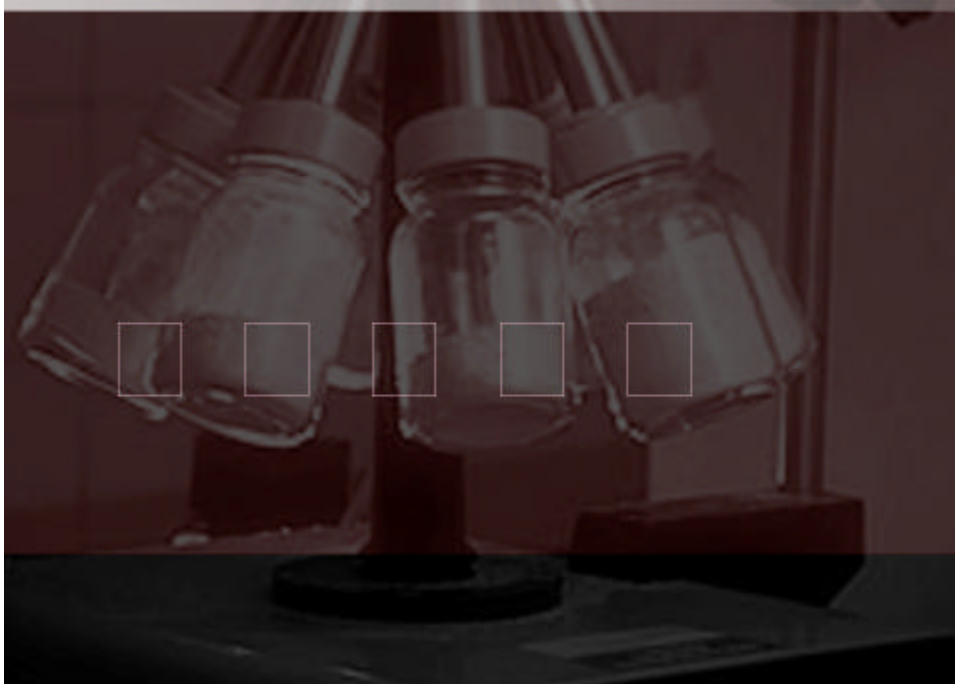
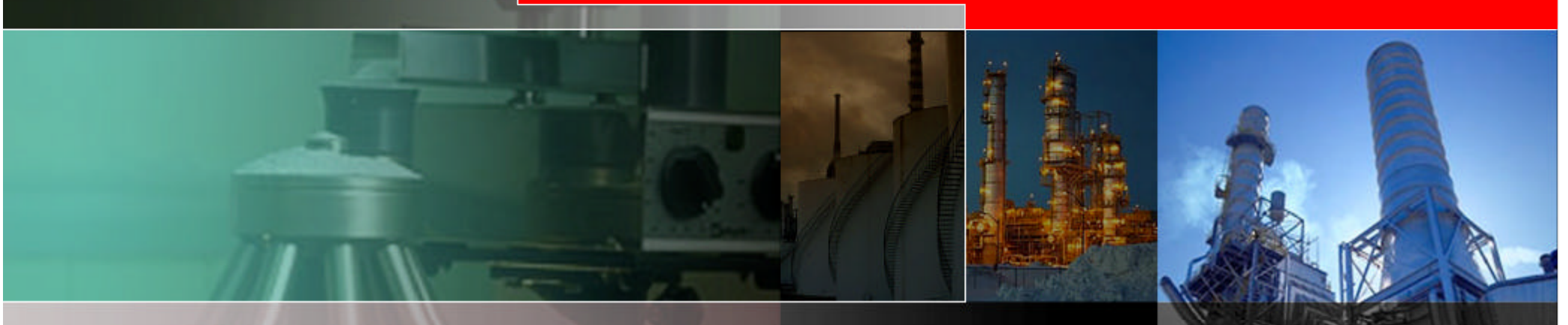
GAS Y ELECTRICIDAD

Resultado Operacional G&E



Incrementar el Resultado Operacional hasta 25 millones de €, que representará en 2007 un 3% del Resultado Operacional consolidado

PETROQUÍMICA





PETROQUÍMICA

PETRESA

(España)

220.000 Tm /año LAB
400.000 Tm/año Parafinas
82.500 Tm/año LAS

ERTISA

(España)

350.000 Tm/año fenol
220.000 Tm/año acetona
500.000 Tm/año de cumeno

PETRESA

(Canadá)

135.000 Tm/año LAB

INTERQUISA

(Canadá)

500.000 Tm /año PTA
en el 2003

PETRESA

(Brasil)

235.000 Tm/año LAB
82.500 Tm/año LAS

INTERQUISA

(España)

90.000 Tm/año DMT
50.000 Tm/año PIA
350.000 Tm/año PTA
+ 300.000 Tm/año PTA
desde febrero 2003

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



Petroquímica: Principales Objetivos

- ✍ **Consolidar la internacionalización de las actividades**
- ✍ **Buscar nuevas oportunidades de negocio en mercados en crecimiento**
- ✍ **Incrementar la seguridad de las plantas y de la cadena logística**





INTERQUISA (PTA, DMT, PIPA)

✍ **Posicionarse como segundo suministrador de PTA en Occidente:**

✍ 19% en la Unión Europea en el 2004

✍ 10% en Norteamérica en el 2004

✍ **Incrementar la producción de PTA al final del Plan**

✍ **Mayor integración en el uso de materias primas**

□ □ □ □ □
procedentes del refino



PETROQUÍMICA

PETRESA (LAB y LAS)

- ✍ Optimizar y mejorar las plantas actuales para incrementar la producción de LAB
- ✍ Incrementar la cuota de mercado mundial, actualmente situada en un 16%
- ✍ Gestión integrada del consumo de materias primas de las plantas de España, Canadá y Brasil



PETROQUÍMICA

ERTISA (Cumeno, fenol, acetona y aminas)

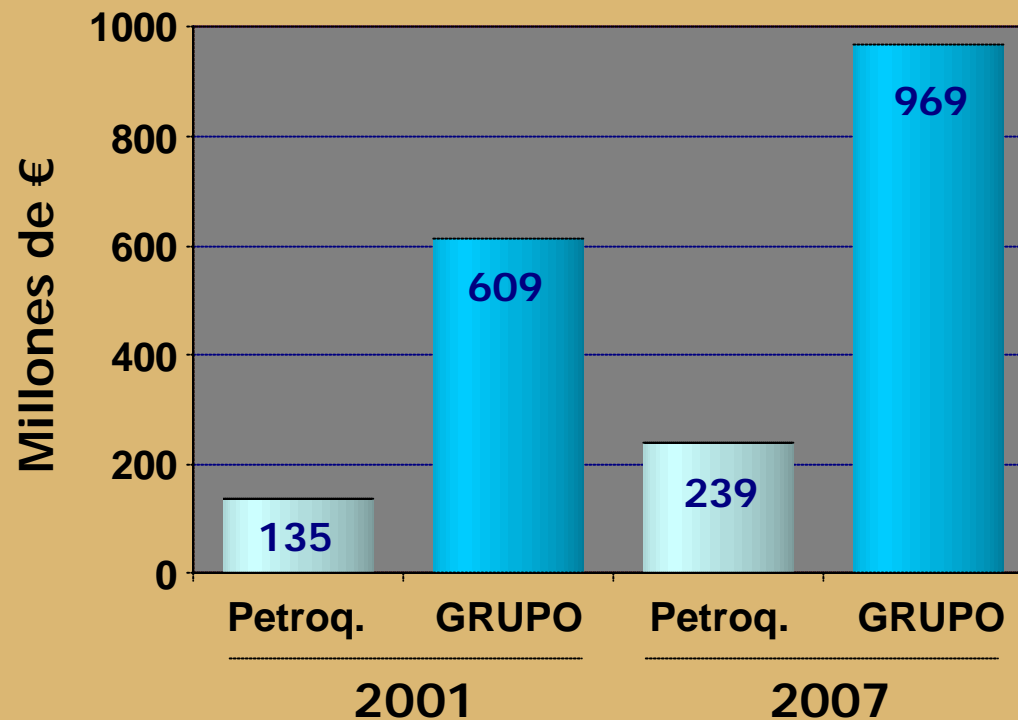
- ✍ Aumentar la capacidad de producción de fenol en 100.000 Tm/año para acompañar el crecimiento de consumo de policarbonatos de grandes clientes
- ✍ Mejorar la eficiencia en los procesos





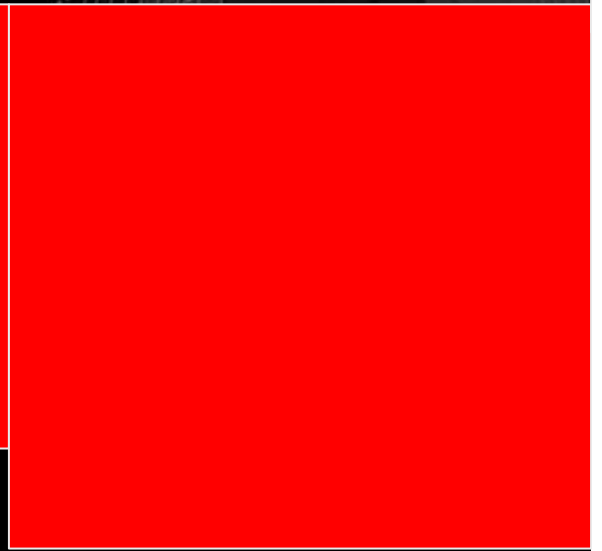
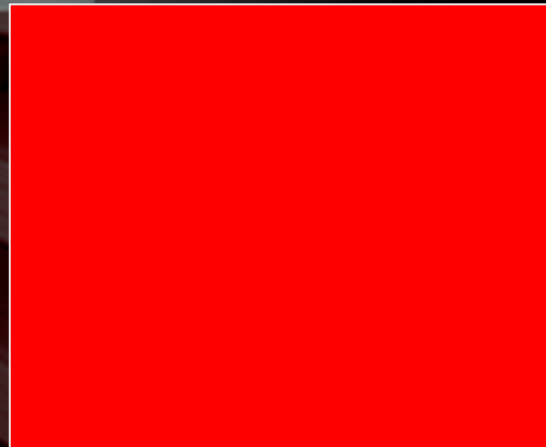
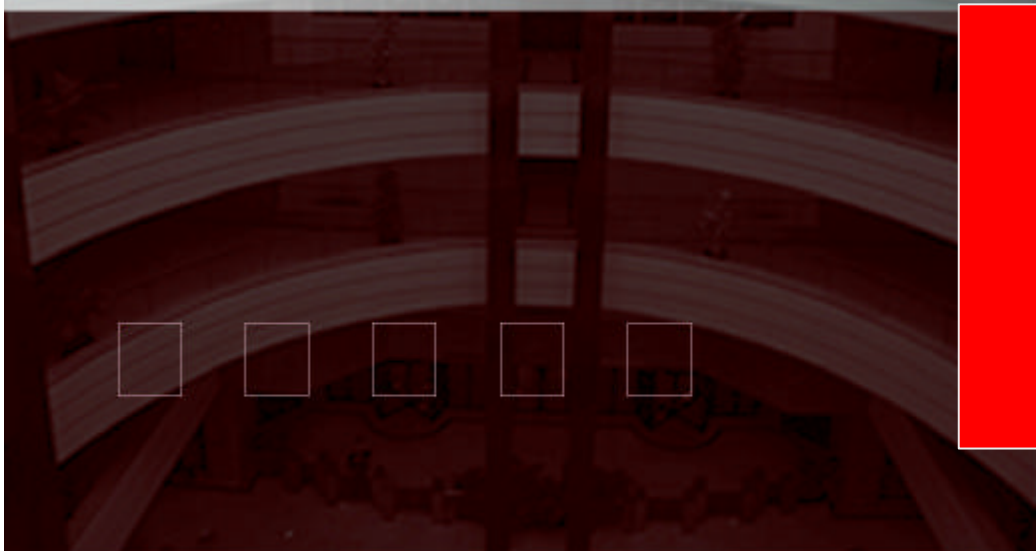
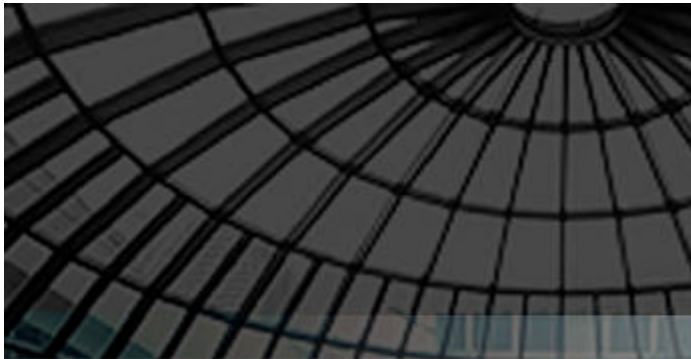
PETROQUÍMICA

Resultado Operacional Petroquímica



Incrementar el Resultado Operacional en un 77% hasta representar un 25% del Resultado Operacional en 2007

PLAN DE INVERSIONES











PLAN DE INVERSIONES

Millones de €

2003 -2007

| | Inversión | MBA* |
|--|--------------|--------------|
|  Exploración & Producción | 826 | 1.490 |
|  Refino, Comercialización & Petroq. Básica | 1.190 | 2.294 |
|  Refino y Petroq. Básica | 506 | |
|  Comercialización | 684 | |
|  Gas y Electricidad | 82 | 145 |
|  Petroquímica | 291 | 1.174 |
| Total | 2.389 | 5.103 |



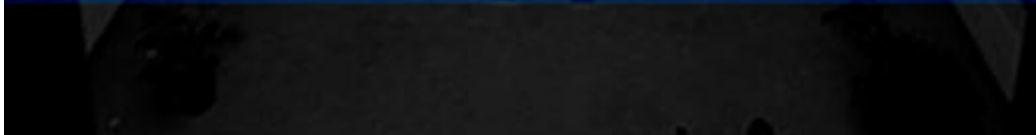
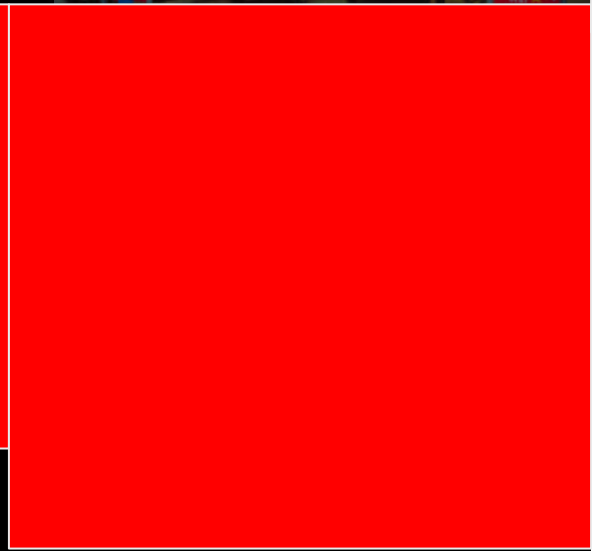
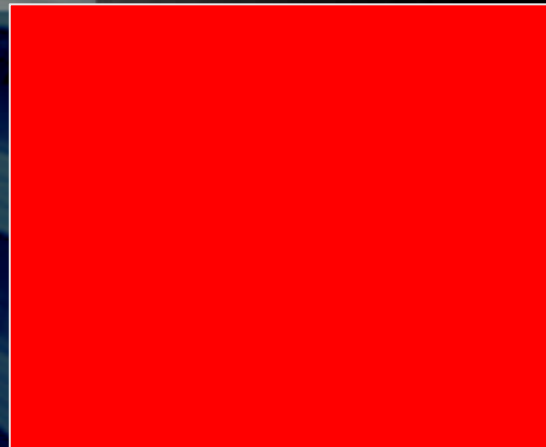
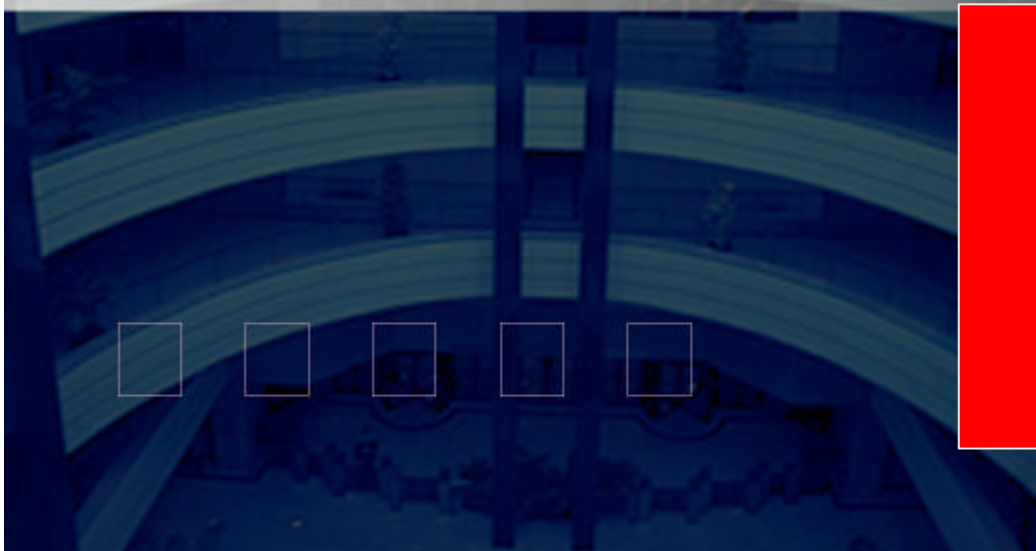
MBA duplica las inversiones



fuerte reducción de la deuda

* MBA: Margen Bruto de Autofinanciación

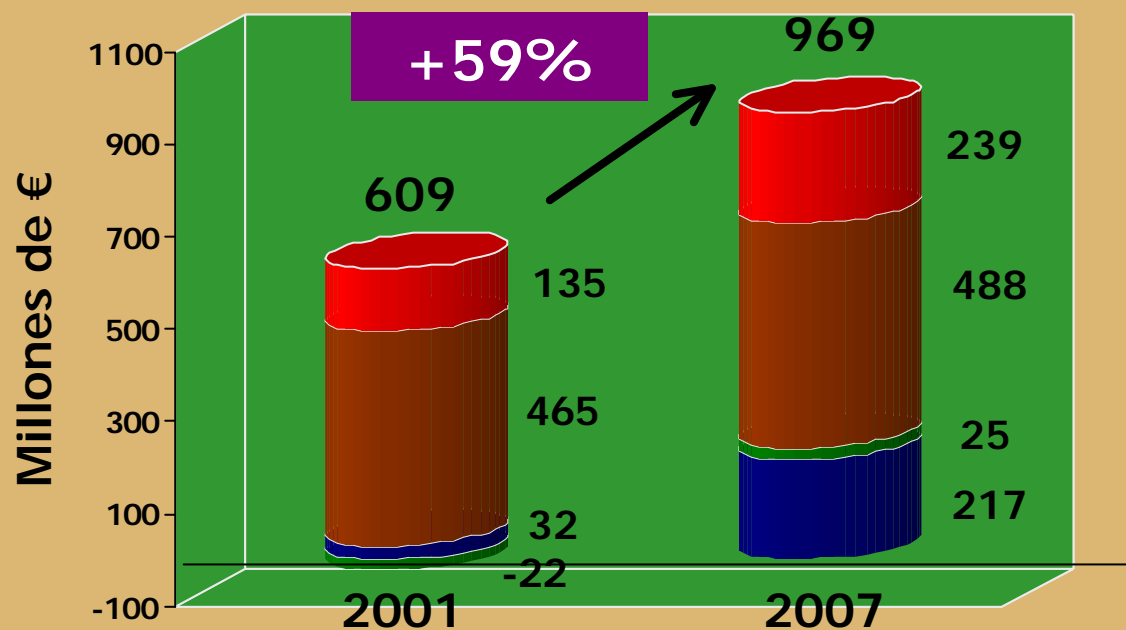
OBJETIVOS EN RESULTADOS





OBJETIVOS EN RESULTADOS

Aumentar el Resultado Operacional en un 59%



PETROQUÍMICA



R & C y PETROQ. BÁSICA



GAS Y ELECTRICIDAD

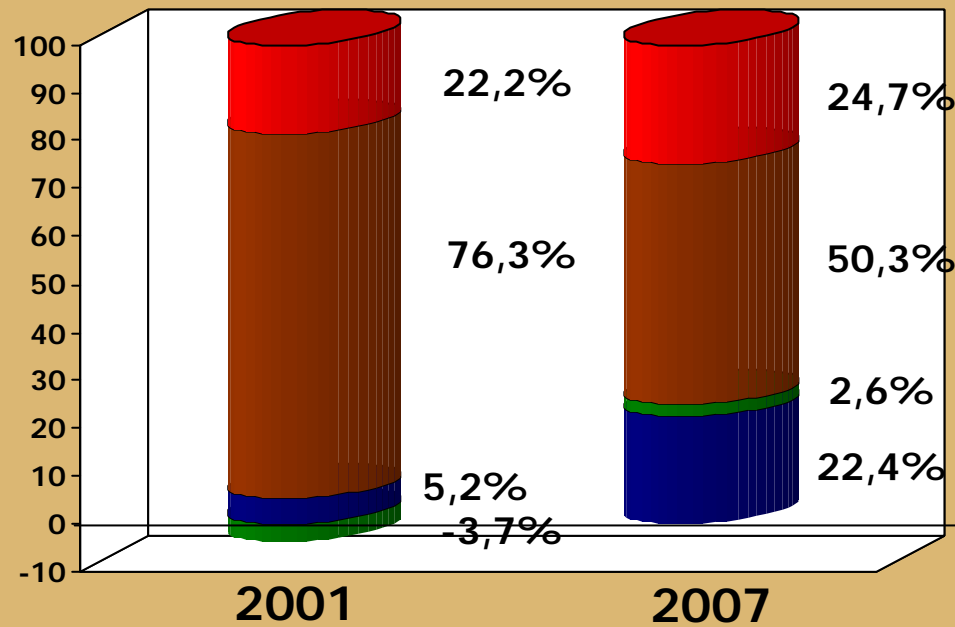


EXPLORACIÓN & PRODUCCIÓN



OBJETIVOS EN RESULTADOS

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



PETROQUIMICA



R & C y PETROQ. BÁSICA



GAS Y ELECTRICIDAD

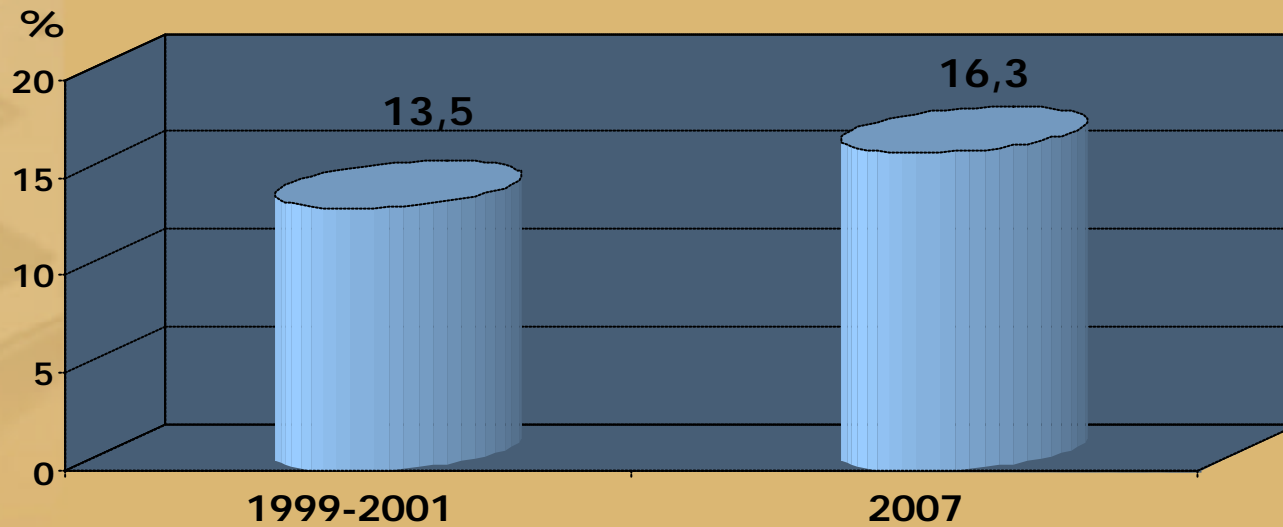


EXPLORACION & PRODUCCIÓN



OBJETIVOS EN RESULTADOS

Elevar la rentabilidad en términos de ROCE al 16,3%



ROCE *

Objetivo 2007

| | |
|--|--------|
| <input type="checkbox"/> Exploración y Producción | 24,0 % |
| <input type="checkbox"/> Refino, Comerc., Petroq. Básica | 12,9 % |
| <input type="checkbox"/> Gas y Electricidad | 21,8 % |
| <input type="checkbox"/> Petroquímica | 18,2 % |

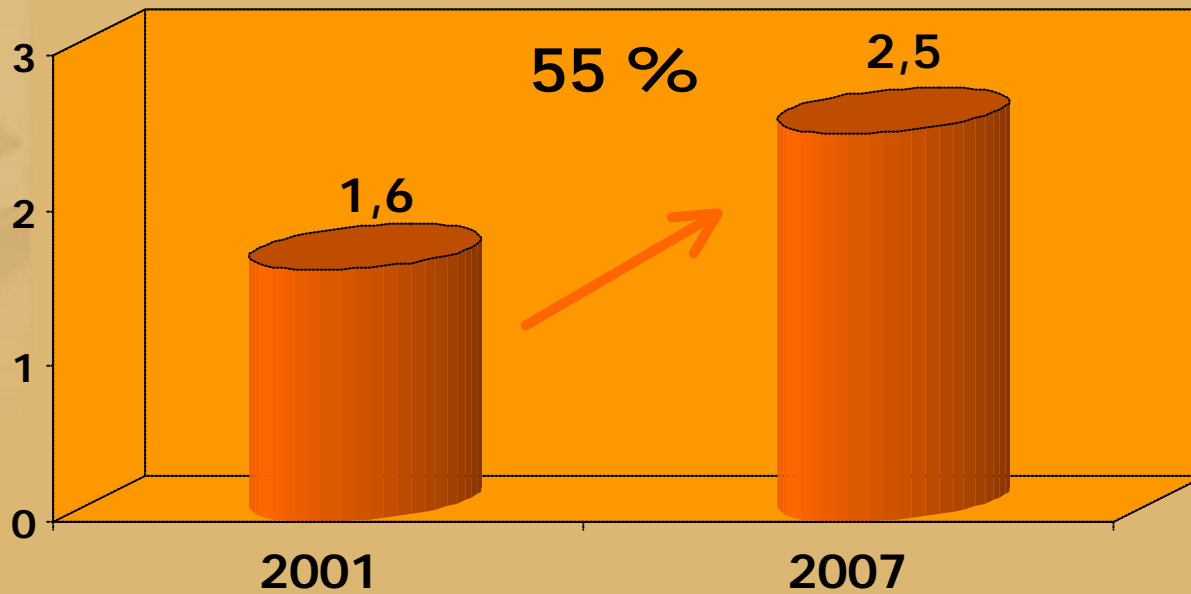
(*) Con capital empleado del año sin inmovilizado en curso



OBJETIVOS EN RESULTADOS

Resultados por acción

? /Acción





OBJETIVOS EN RESULTADOS

Análisis de sensibilidad sobre BDI en el Plan

Millones de €

Media del Plan

 **Tipo de cambio €/ \$**

Revalorización del dólar en
5 céntimos de euro por dólar

37,8

 **Precio del crudo**

Incremento de 4\$/bbl

58,0

 **Margen de refino**

Incremento de 0,1 \$/bbl

10,6



Madrid, 4 de diciembre de 2002

Muchas gracias



