

■ INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL GRUPO CEP SA

Cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre

Millones de Euros

	2001	2000	1999	1998	1997
Cifra de negocios	11.664,0	12.174,3	8.135,8	6.975,0	7.917,4
Otros ingresos	116,9	153,4	57,3	69,9	71,0
Ingresos de explotación*	11.780,9	12.327,7	8.193,1	7.044,9	7.988,4
Aprovisionamientos	(7.324,3)	(8.029,9)	(4.451,8)	(3.345,7)	(4.540,2)
Gastos de personal	(365,1)	(353,0)	(317,6)	(320,1)	(342,9)
Otros gastos	(3.216,2)	(3.065,6)	(2.878,1)	(2.743,6)	(2.620,9)
Resultado Económico	875,3	879,2	545,6	635,5	484,4
Amortización del Inmovilizado	(242,8)	(238,8)	(204,6)	(189,9)	(190,2)
Variación provisiones de tráfico	(11,8)	(25,3)	38,1	(38,9)	(12,3)
Beneficio de Explotación	620,7	615,1	379,1	406,7	281,9
Resultados financiero neto	(51,4)	(55,8)	(28,6)	(76,2)	(70,5)
Participación en beneficios sociedades puesta en equivalencia	44,9	35,2	34,2	28,8	25,8
Amortización fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación	(8,9)	(13,7)	(2,1)	(2,3)	(9,8)
Beneficio de Actividades Ordinarias	605,3	580,8	382,6	357,0	227,6
Otros ingresos y gastos netos	(20,9)	(91,1)	(20,0)	(47,6)	(14,4)
Beneficio antes de impuestos	584,4	489,7	362,6	309,4	213,2
Impuesto sobre Sociedades	(131,8)	(125,1)	(106,8)	(78,5)	(43,6)
Resultado atribuido a socios externos	(17,7)	(8,5)	(1,6)	(2,3)	(2,6)
Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	434,9	356,1	254,2	228,6	167,0

* Ingresos de Explotación incluyen integralmente el concepto de "variación de existencias de productos terminados y en curso"

Millones de Euros

	2001	2000	1999	1998	1997
Beneficio antes de impuestos	584,4	489,7	362,6	309,4	213,2
Coste financiero operacional:					
Total resultado financiero neto	(51,4)	(55,8)	(28,6)	(76,2)	(70,5)
Gastos e ingresos financieros no operacionales	26,4	27,0	15,5	13,1	13,9
Total coste financiero operacional	(25,0)	(28,8)	(13,1)	(63,1)	(56,6)
Resultado operacional	609,4	518,5	375,7	372,5	269,8
Elementos excepcionales:					
Variación de provisiones a largo plazo	(26,3)	(144,8)	(42,5)	(82,9)	(50,0)
Otros resultados no recurrentes	10,9	50,5	34,6	20,7	17,8
Total elementos excepcionales	(15,4)	(94,3)	(7,9)	(62,2)	(32,2)
Resultado operacional recurrente	624,8	612,8	383,6	434,7	302,0

Inversiones en Inmovilizado Material, Inmaterial y Financiero en Empresas Asociadas (Detalles por Áreas de Negocio)

Millones de Euros

	2001	2000	1999	1998	1997
Exploración y Producción	266,4	79,6	37,5	33,2	29,0
Refino, Distribución y Marketing	297,0	327,6	135,6	123,4	159,2
Petroquímica	329,4	71,7	192,3	106,9	65,9
Tecnología, Gas y Cogeneración	23,5	40,4	22,5	13,4	16,4
Corporación	15,5	5,9	8,3	10,5	4,3
Total Inversiones	931,8	525,2	396,2	287,4	274,8

Cuadro de financiación al 31 de diciembre

Millones de Euros

	2001	2000	1999	1998	1997
Orígenes					
Recursos procedentes de las operaciones	850,8	760,0	514,1	533,3	455,7
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	66,4	8,5	43,0	15,0	13,5
Enajenaciones de inmovilizado	30,7	73,0	58,0	99,7	5,9
Variación del endeudamiento financiero neto	57,7	224,5	297,6	(297,7)	(86,8)
Otros orígenes de epígrafes del largo plazo	(3,9)	(7,1)	11,7	82,4	(0,8)
Variación del capital circulante	168,8	(166,5)	(346,9)	23,7	9,5
Total orígenes	1.170,5	892,4	577,5	456,4	397,0
Aplicaciones					
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	18,2	13,2	8,0	6,6	6,8
Adquisiciones de inmovilizado	937,6	581,5	409,8	308,0	286,3
Dividendos	143,9	109,5	88,5	78,6	65,8
Aplicaciones a su finalidad provisiones para riesgos y gastos	48,6	184,5	71,2	58,4	30,3
Aplicaciones por variaciones en el Grupo consolidado	22,2	3,7	-	4,8	7,8
Total aplicaciones	1.170,5	892,4	577,5	456,4	397,0

Recursos procedentes de las operaciones al 31 de diciembre

Millones de Euros

	2001	2000	1999	1998	1997
Beneficio neto del ejercicio (incluido minoritarios)	452,6	364,6	255,8	230,9	169,6
Amortizaciones	262,1	254,7	208,5	229,5	212,1
De inmovilizado	232,7	224,8	190,0	174,6	175,5
De gastos a distribuir en varios ejercicios	10,1	14,0	14,7	15,3	14,7
Fondo de comercio de consolidación y otras amortizaciones	19,3	15,9	3,8	39,6	21,9
Provisiones netas	55,2	191,3	93,3	144,1	80,0
Otros recursos generados	89,9	(21,4)	(22,5)	(17,4)	(6,2)
Recursos generados	859,8	789,2	535,1	587,1	455,5
Otros recursos procedente de las operaciones	(9,0)	(29,2)	(21,0)	(53,8)	0,2
Recursos procedentes de las operaciones	850,8	760,0	514,1	533,3	455,7

Balance de situación (antes de la distribución de resultados) al 31 de diciembre

Millones de Euros

ACTIVO	2001	2000	1999	1998	1997
A. Accionistas, por desembolsos no exigidos	-	-	-	-	-
B. Inmovilizado:	3.243,4	2.608,2	2.459,0	2.287,0	2.176,7
I. Gastos de establecimiento	2,8	2,7	4,6	5,6	4,0
II. Inmovilizaciones inmateriales	719,9	399,3	219,9	213,0	209,1
III. Inmovilizaciones materiales	2.128,0	1.760,7	1.696,6	1.690,8	1.639,1
IV. Inmovilizaciones financieras	392,7	445,5	537,9	377,6	324,5
C. Fondo de comercio de consolidación	105,1	110,2	6,5	7,2	9,8
D. Gastos a distribuir en varios ejercicios	83,9	86,8	59,8	72,3	119,3
E. Activo circulante:	2.072,2	2.311,7	1.855,3	1.268,6	1.393,4
I. Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-
II. Existencias	623,5	611,3	556,8	420,7	452,0
III. Deudores	1.253,0	1.590,8	1.181,0	723,8	829,8
IV. Inversiones financieras temporales	129,9	56,6	59,3	80,3	65,2
V. Tesorería	43,5	32,7	42,9	30,5	31,1
VI. Ajustes por periodificación	22,3	20,3	15,3	13,3	15,3
ACTIVO TOTAL	5.504,6	5.116,9	4.380,6	3.635,1	3.699,2

Millones de Euros

PASIVO	2001	2000	1999	1998	1997
A. Fondos propios:	2.263,4	1.968,3	1.723,6	1.553,9	1.406,1
I. Capital suscrito	267,6	267,6	267,6	268,0	268,0
II. Prima de emisión	338,7	338,7	338,7	338,7	338,7
III. Reserva de revalorización	90,9	90,9	90,9	90,9	90,9
IV. Otras reservas de la sociedad dominante	719,7	466,8	386,8	328,3	286,9
V. Reservas de sociedades consolidadas por integración global o proporcional	534,9	474,9	397,3	310,5	269,6
VI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(59,7)	22,0	27,2	29,6	15,6
VII. Diferencias de conversión	(2,5)	2,8	4,3	(0,5)	1,6
VIII. Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	434,9	356,1	254,2	228,6	167,0
IX. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(61,1)	(51,5)	(43,4)	(40,2)	(32,2)
B. Intereses minoritarios	45,8	40,3	8,5	9,2	14,4
C. Diferencia negativa de consolidación	5,1	0,7	1,0	1,3	-
D. Ingresos a distribuir en varios ejercicios	154,4	98,4	100,4	65,9	52,7
E. Provisiones para riesgos y gastos	341,9	348,2	390,8	384,6	313,8
F. Acreedores a largo plazo:	1.045,0	799,5	505,3	597,2	671,9
I. Emisión de obligaciones y otros valores	-	-	-	90,2	90,2
II. Deudas con entidades de crédito	931,2	521,8	243,2	244,0	328,7
III. Otros acreedores:					
Deuda Financiera remunerada	31,6	200,7	192,4	184,9	187,4
Otras deudas no remuneradas	69,2	74,0	69,6	78,1	65,6
IV. Deudas con empresas asociadas	13,0	3,0	-	-	-
G. Acreedores a corto plazo:	1.649,0	1.861,5	1.650,7	1.023,0	1.240,3
I. Emisión de obligaciones y otros valores	-	-	90,1	-	8,3
II. Deuda financiera:					
Entidades de crédito	231,7	481,5	460,2	190,4	354,2
Otras deudas financieras remuneradas	222,7	33,7	17,5	9,4	23,0
III. Deudas con empresas asociadas	194,8	200,2	203,6	190,0	176,3
IV. Acreedores comerciales	659,5	873,3	646,9	401,6	447,1
V. Otras deudas no comerciales	333,4	262,9	221,1	223,1	213,0
VI. Ajustes por periodificación	6,9	9,9	11,3	8,5	18,4
PASIVO TOTAL	5.504,6	5.116,9	4.380,3	3.635,1	3.699,2

Inmovilizado material e inmaterial al 31 de diciembre

Millones de Euros

	2001	2000	1999	1998	1997
Inmovilizado material bruto:	4.240,7	3.700,2	3.358,9	3.216,7	3.064,3
Terrenos y construcciones	263,4	240,2	229,1	216,7	229,1
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.263,0	3.082,0	2.862,5	2.749,1	2.540,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	91,9	83,2	59,7	53,3	58,6
Anticipos e inmovilizaciones en curso	479,9	178,0	119,5	116,8	163,7
Otro Inmovilizado	142,5	116,8	88,1	80,8	72,4
Amortizaciones y provisiones inmovilizado material:	2.112,7	1.939,5	1.662,3	1.525,8	1.425,2
Terrenos y construcciones	43,7	37,9	32,6	29,2	32,6
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.964,1	1.797,1	1.547,9	1.421,2	1.317,5
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	48,2	43,8	28,1	24,8	28,8
Otro inmovilizado	56,7	60,7	53,7	50,6	46,3
Inmovilizado material neto:	2.128,0	1.760,7	1.696,6	1.690,9	1.639,1
Terrenos y construcciones	219,7	202,3	196,5	187,5	196,5
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.298,9	1.284,9	1.314,6	1.327,9	1.223,0
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	43,7	39,4	31,6	28,5	29,8
Otro inmovilizado	85,8	56,1	34,4	30,2	26,1
Anticipos e inmovilizaciones en curso	479,9	178,0	119,5	116,8	163,7
Inmovilizado inmaterial bruto:	1.094,4	721,2	489,5	439,2	407,3
Gastos de Investigación y Desarrollo	709,9	444,9	370,1	334,7	301,7
Concesiones, patentes, licencias y otros	46,8	42,9	37,2	33,3	40,8
Fondo de comercio	10,7	7,0	6,1	6,5	6,3
Aplicaciones informáticas	67,3	53,0	42,4	33,5	31,6
Otro inmovilizado inmaterial	259,7	173,4	33,7	31,2	26,9
Amortizaciones y provisiones inmovilizado inmaterial:	374,5	321,9	269,5	226,2	198,2
Gastos de Investigación y Desarrollo	265,7	232,3	202,7	169,3	136,9
Concesiones, patentes, licencias y otros	36,7	32,0	27,8	23,8	31,2
Fondo de comercio	3,6	3,0	2,1	1,8	1,1
Aplicaciones informáticas	51,4	42,0	26,2	21,2	20,7
Otro inmovilizado inmaterial	17,1	12,6	10,7	10,1	8,3
Inmovilizado inmaterial neto:	719,9	399,3	220,0	213,0	209,1
Gastos de Investigación y Desarrollo	444,2	212,6	167,4	165,4	164,8
Concesiones, patentes, licencias y otros	10,1	10,9	9,4	9,5	9,6
Fondo de comercio	7,1	4,0	4,0	4,7	5,2
Aplicaciones informáticas	15,9	11,0	16,2	12,3	10,9
Otro inmovilizado inmaterial	242,6	160,8	23,0	21,1	18,6

Estado de equilibrio financiero (antes de la distribución de resultados) al 31 de diciembre

Millones de Euros

	2001	2000	1999	1998	1997
ACTIVO NETO	3.432,4	2.805,2	2.525,3	2.366,5	2.305,9
1. Activo fijo neto:	3.432,4	2.805,2	2.525,3	2.366,5	2.305,9
1.1. Inmovilizado material	2.128,0	1.760,7	1.696,6	1.690,8	1.639,1
1.2. Inmovilizado financiero	392,7	445,5	537,9	377,6	324,6
1.3. Inmovilizado inmaterial	719,9	399,3	219,9	213,0	209,1
1.4. Otros activos fijos netos	191,8	199,7	70,9	85,1	133,1
2. Capital circulante:	734,3	892,6	681,7	341,8	459,7
2.1. Existencias	623,5	611,3	556,8	420,7	452,0
2.2. Clientes y deudores de explotación	1.253,0	1.590,8	1.181,0	723,8	829,8
2.3. Inversiones Financieras Temporales no remuneradas	30,1	16,6	11,5	7,1	17,4
2.4. Proveedores y otras deudas comerciales	(854,3)	(1.073,5)	(850,4)	(591,5)	(623,4)
2.5. Otros deudores y acreedores no comerciales	(318,0)	(252,6)	(217,2)	(218,3)	(216,1)
ACTIVO TOTAL NETO	4.166,7	3.697,8	3.207,0	2.708,3	2.765,6
PASIVO NETO	3.855,6	3.255,4	2.729,7	2.612,2	2.459,0
3. Recursos permanentes:	3.855,6	3.255,4	2.729,7	2.612,2	2.459,0
3.1. Fondos propios	2.263,4	1.968,3	1.723,7	1.554,0	1.406,1
3.2. Ingresos a distribuir	154,4	98,4	100,4	65,9	52,7
3.3. Intereses minoritarios	45,8	40,3	8,5	9,2	14,4
3.4. Diferencias negativas de Consolidación	5,1	0,7	1,0	1,3	-
3.5. Provisiones para riesgos y gastos	341,9	348,2	390,8	384,6	313,8
3.6. Acreedores a largo plazo remunerados	962,8	722,5	435,5	519,0	606,2
3.7. Acreedores a largo plazo no remunerados	82,2	77,0	69,8	78,2	65,8
4. Financiación neta a corto plazo:	311,1	442,4	477,3	96,1	306,6
4.1. Financiación a corto plazo	454,4	515,1	567,9	199,8	385,5
4.2. Inversiones financieras temporales remuneradas	(99,8)	(40,0)	(47,8)	(73,1)	(47,8)
4.3. Tesorería	(43,5)	(32,7)	(42,8)	(30,6)	(31,1)
PASIVO TOTAL NETO	4.166,7	3.697,8	3.207,0	2.708,3	2.765,6
Pro memoria:					
Fondo de maniobra (2-4)	423,2	450,2	204,4	245,7	153,1

Estructura estado de equilibrio financiero (antes de la distribución de resultados) al 31 de diciembre

	2001	2000	1999	1998	1997
Activo neto					
1. Activo fijo neto	82,38%	75,86%	78,74%	87,38%	83,38%
2. Capital circulante	17,62%	24,14%	21,26%	12,62%	16,62%
Activo total neto = Pasivo total neto	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
3. Recursos permanentes	92,53%	88,04%	85,12%	96,45%	88,91%
4. Financiación neta a corto plazo	7,47%	11,96%	14,88%	3,55%	11,09%
Pro memoria:					
Fondo de maniobra	10,16%	12,17%	6,37%	9,07%	5,54%

Ratios rentabilidad y patrimoniales al 31 de diciembre

	2001	2000	1999	1998	1997
Ratios rentabilidad					
Importe neto de la cifra de negocio / Activo total medio	2,2	2,6	2,0	1,9	2,2
Rentabilidad Capital empleado (R.O.A.C.E.) (1)	13,52%	12,87%	10,76%	11,69%	8,95%
Rentabilidad Fondos propios (R.O.A.E.) (2)	20,55%	19,29%	15,51%	15,45%	25,44%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante/Número medio de acciones (3)	270,4	221,4	158,1	142,2	103,8
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante/Importe neto cifra negocios	3,73%	2,93%	3,12%	3,27%	2,13%
Deuda media/Recursos generados	1,4	1,3	1,4	1,3	2,1

(1) Beneficios antes de intereses,descontando impuestos operativos/Capital Empleado medio (Activo total neto - Provisiones a largo plazo e Ingresos a distribuir).

(2) Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante/Fondos propios medios.

(3) En el ejercicio 1999 se realizó la redenominación del capital a Euros, canjeando una acción de valor nominal 500 pesetas por tres acciones de valor nominal de 1 Euro. Los datos de años anteriores se han homogeneizado a efectos de su presentación.

	2001	2000	1999	1998	1997
Ratios patrimoniales					
Recursos permanentes / Activo total neto	92,53%	88,04%	85,12%	96,45%	88,91%
Recursos permanentes / Activo fijo neto	112,33%	116,05%	108,10%	110,38%	106,64%
Activo circulante / Acreedores a corto plazo	125,66%	124,18%	112,38%	124,02%	112,34%
Activos líquidos / Acreedores a corto plazo	87,85%	91,34%	78,66%	82,89%	75,90%
Capital circulante / Financiación a corto plazo	161,59%	173,25%	120,03%	171,06%	119,24%
Endeudamiento neto remunerado / Fondos propios	56,28%	59,18%	52,95%	39,59%	64,92%
Endeudamiento neto remunerado (incluido F.I.P.) / Fondos propios	59,25%	62,56%	64,41%	52,79%	79,20%
Endeudamiento neto remunerado (incluido F.I.P.) / Pasivo total neto	32,18%	33,30%	34,62%	30,29%	40,27%