

| | INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL GRUPO CEPSA

Cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Cifra de negocios	11.459	11.664	12.174	8.136	6.975
Otros ingresos	153	117	153	57	70
Ingresos de explotación(*)	11.612	11.781	12.328	8.193	7.045
Aprovisionamientos	(7.175)	(7.324)	(8.030)	(4.452)	(3.346)
Gastos de personal	(380)	(365)	(353)	(318)	(320)
Otros gastos	(3.299)	(3.216)	(3.066)	(2.878)	(2.744)
Resultado Económico	758	875	879	546	636
Amortización del Inmovilizado	(261)	(243)	(239)	(205)	(190)
Variación provisiones de tráfico	(8)	(12)	(25)	38	(39)
Beneficio de Explotación	489	621	615	379	407
Resultados financiero neto	(22)	(51)	(56)	(29)	(76)
Participación en beneficios sociedades puesta en equivalencia	18	45	35	34	29
Amortización fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación	(10)	(9)	(14)	(2)	(2)
Beneficio de Actividades Ordinarias	475	605	581	383	357
Otros ingresos y gastos netos	100	(21)	(91)	(20)	(48)
Beneficio antes de impuestos	575	584	490	363	309
Impuesto sobre Sociedades	(97)	(132)	(125)	(107)	(79)
Resultado atribuido a socios externos	(17)	(18)	(9)	(2)	(2)
Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	461	435	356	254	229

(*) Ingresos de Explotación incluyen íntegramente el concepto de "variación de existencias de productos terminados y en curso"

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Beneficio antes de impuestos	575	584	490	363	309
Coste financiero operacional:					
Total resultado financiero neto	(22)	(51)	(56)	(29)	(76)
Gastos e ingresos financieros no operacionales	16	26	27	16	13
Total coste financiero operacional	(6)	(25)	(29)	(13)	(63)
Resultado operacional	581	609	519	376	373
Elementos excepcionales:					
Variación de provisiones a largo plazo	(40)	(26)	(145)	(42)	(83)
Otros resultados no recurrentes	137	11	50	35	21
Total elementos excepcionales	97	(15)	(94)	(8)	(62)
Resultado operacional recurrente	484	625	613	384	435
Dotaciones amortización de inmovilizado	(262)	(243)	(240)	(205)	(208)
Dotaciones amortización fondo de comercio	(11)	(9)	(19)	(13)	(5)
Variación provisiones de circulante	(7)	(16)	(35)	36	(39)
Resultado económico bruto de la explotación (*)	764	892	907	565	686

(*) Incluye la participación en beneficios puesta en equivalencia de sociedades logística

Detalles por Áreas de Negocio

Resultados

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Resultado económico bruto de la explotación					
Exploración y Producción	58	68	82	34	12
Refino y Distribución	440	545	607	346	491
Petroquímica	266	280	219	185	165
Total Resultado económico bruto de la explotación	764	892	907	565	668
Resultado operacional					
Exploración y Producción	21	37	40	7	(9)
Refino y Distribución	352	370	313	224	244
Petroquímica	208	202	166	145	138
Total Resultado operacional	581	609	518	376	373

Inversiones en Inmovilizado Material, Inmaterial y Financiero en Empresas Asociadas

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Exploración y Producción	236	266	80	38	33
Refino, Distribución y Marketing	237	297	328	136	123
Petroquímica	224	329	72	192	107
Tecnología, Gas y Cogeneración	3	24	40	23	13
Corporación	9	15	6	8	11
Total Inversiones	709	932	525	396	287

Cuadro de financiación al 31 de diciembre

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Orígenes					
Recursos procedentes de las operaciones	660	851	760	514	533
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	14	66	9	43	15
Enajenaciones de inmovilizado	159	31	73	58	100
Variación del endeudamiento financiero neto	286	58	225	298	(298)
Otros orígenes de epígrafes del largo plazo	21	(4)	(7)	12	82
Variación del capital circulante	(73)	169	(167)	(347)	24
Total orígenes	1.067	1.170	892	578	456
Aplicaciones					
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	10	18	13	8	7
Adquisiciones de inmovilizado	709	910	525	396	287
Otras inversiones financieras	85	28	56	14	21
Dividendos	181	144	110	89	79
Aplicaciones a su finalidad provisiones para riesgos y gastos	82	49	185	71	58
Aplicaciones por variaciones en el Grupo consolidado	-	22	4	-	5
Total aplicaciones	1.067	1.170	892	578	456

Recursos procedentes de las operaciones al 31 de diciembre

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Beneficio neto del ejercicio (incluido minoritarios)	478	453	365	256	231
Amortizaciones	281	262	255	209	230
De inmovilizado	251	233	225	190	175
De gastos a distribuir en varios ejercicios	10	10	14	15	15
Fondo de comercio de consolidación y otras amortizaciones	20	19	16	4	40
Provisiones netas	48	55	191	93	144
Otros recursos generados	(30)	90	(21)	(23)	(17)
Recursos generados	777	860	789	535	587
Eliminación de beneficios procedentes del inmovilizado	(117)	(9)	(29)	(21)	(54)
Recursos procedentes de las operaciones	660	851	760	514	533

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

Millones de euros

ACTIVO	2002	2001	2000	1999	1998
A. Accionistas, por desembolsos no exigidos	-	-	-	-	-
B. Inmovilizado:	3.679	3.243	2.608	2.459	2.287
I. Gastos de establecimiento	5	3	3	5	6
II. Inmovilizaciones inmateriales	933	720	399	220	213
III. Inmovilizaciones materiales	2.313	2.128	1.761	1.697	1.691
IV. Inmovilizaciones financieras	428	393	446	538	378
C. Fondo de comercio de consolidación	95	105	110	7	7
D. Gastos a distribuir en varios ejercicios	58	84	87	60	72
E. Activo circulante:	2.179	2.072	2.312	1.855	1.269
I. Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-
II. Existencias	674	623	611	557	421
III. Deudores	1.364	1.253	1.591	1.181	724
IV. Inversiones financieras temporales	76	130	57	59	80
V. Tesorería	36	43	33	43	31
VI. Ajustes por periodificación	29	22	20	15	13
ACTIVO TOTAL	6.011	5.505	5.117	4.381	3.635

Millones de euros

PASIVO	2002	2001	2000	1999	1998
A. Fondos propios:	2.518	2.263	1.968	1.724	1.554
I. Capital suscrito	268	268	268	268	268
II. Prima de emisión	339	339	339	339	339
III. Reserva de revalorización	91	91	91	91	91
IV. Otras reservas de la sociedad dominante	896	720	467	387	328
V. Reservas de sociedades consolidadas por integración global o proporcional	625	535	475	397	311
VI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(55)	(60)	22	27	30
VII. Diferencias de conversión	(45)	(2)	3	4	(1)
VIII. Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	461	435	356	254	229
IX. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(62)	(61)	(52)	(43)	(40)
B. Intereses minoritarios	36	46	40	9	9
C. Diferencia negativa de consolidación	4	5	1	1	1
D. Ingresos a distribuir en varios ejercicios	239	154	98	100	66
E. Provisiones para riesgos y gastos	302	342	348	391	385
F. Acreedores a largo plazo:	1.148	1.045	800	505	597
I. Emisión de obligaciones y otros valores	-	-	-	-	90
II. Deudas con entidades de crédito	997	931	522	243	244
III. Otros acreedores:					
Deuda financiera remunerada	57	32	201	192	185
Otras deudas no remuneradas	80	69	74	70	78
IV. Deudas con empresas asociadas	14	13	3	-	-
G. Acreedores a corto plazo:	1.764	1.649	1.862	1.651	1.023
I. Emisión de obligaciones y otros valores	-	-	-	90	-
II. Deuda financiera:					
Entidades de crédito	242	232	482	460	190
Otras deudas financieras remuneradas	234	223	34	18	9
III. Deudas con empresas asociadas	208	195	200	204	190
IV. Acreedores comerciales	735	660	873	647	402
V. Otras deudas no comerciales	339	333	263	221	223
VI. Ajustes por periodificación	6	7	10	11	9
PASIVO TOTAL	6.011	5.505	5.117	4.380	3.635

Inmovilizado Material e Inmaterial al 31 de diciembre

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
Inmovilizado material bruto:	4.537	4.241	3.700	3.359	3.217
Terrenos y construcciones	277	263	240	229	217
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.407	3.263	3.082	2.863	2.749
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	89	92	83	60	53
Anticipos e inmovilizaciones en curso	584	480	178	120	117
Otro Inmovilizado	180	142	117	88	81
Amortizaciones y provisiones inmovilizado material:	2.224	2.113	1.940	1.662	1.526
Terrenos y construcciones	47	44	38	33	29
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.070	1.964	1.797	1.548	1.421
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	46	48	44	28	25
Otro inmovilizado	61	57	61	54	51
Inmovilizado material neto:	2.313	2.128	1.761	1.697	1.691
Terrenos y construcciones	230	220	202	197	188
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.337	1.299	1.285	1.315	1.328
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	43	44	39	32	29
Otro inmovilizado	119	86	56	34	30
Anticipos e inmovilizaciones en curso	584	480	178	120	117
Inmovilizado inmaterial bruto:	1.367	1.094	721	490	439
Gastos de Investigación y Desarrollo	945	710	445	370	335
Concesiones, patentes, licencias y otros	49	47	43	37	33
Fondo de comercio	11	11	7	6	7
Aplicaciones informáticas	78	67	53	42	34
Otro inmovilizado inmaterial	284	260	173	34	31
Amortizaciones y provisiones inmovilizado inmaterial:	434	374	322	270	226
Gastos de Investigación y Desarrollo	302	266	232	203	169
Concesiones, patentes, licencias y otros	40	37	32	28	24
Fondo de comercio	4	4	3	2	2
Aplicaciones informáticas	61	51	42	26	21
Otro inmovilizado inmaterial	26	17	13	11	10
Inmovilizado inmaterial neto:	933	720	399	220	213
Gastos de Investigación y Desarrollo	643	444	213	167	165
Concesiones, patentes, licencias y otros	8	10	11	9	10
Fondo de comercio	7	7	4	4	5
Aplicaciones informáticas	17	16	11	16	12
Otro inmovilizado inmaterial	258	243	161	23	21

Estado de Equilibrio Financiero (antes de la distribución de resultados) al 31 de diciembre

Millones de euros

	2002	2001	2000	1999	1998
CAPITAL EMPLEADO					
1. Activo fijo neto:	3.757	3.432	2.805	2.525	2.367
1.1. Inmovilizado material	2.313	2.128	1.761	1.697	1.691
1.2. Inmovilizado financiero	367	393	446	538	378
1.3. Inmovilizado inmaterial	933	720	399	220	213
1.4. Otros activos fijos netos	144	192	200	71	85
2. Capital circulante:	797	734	893	682	342
2.1. Existencias	674	623	611	557	421
2.2. Clientes y deudores de explotación	1.364	1.253	1.591	1.181	724
2.3. Inversiones financieras temporales no remuneradas	20	30	17	12	7
2.4. Proveedores y otras deudas comerciales	(944)	(854)	(1.074)	(850)	(592)
2.5. Otros deudores y acreedores no comerciales	(317)	(318)	(253)	(217)	(218)
CAPITALES INVERTIDOS	4.554	4.167	3.698	3.207	2.708
3. Capitales gratuitos	(505)	(511)	(457)	(364)	(324)
3.1. Ingresos a distribuir	(146)	(154)	(98)	(100)	(66)
3.2. Provisiones para riesgos y gastos (excluido fondo interno de pensiones)	(265)	(275)	(282)	(193)	(179)
3.3. Impuestos diferidos y acreedores, largo plazo	(94)	(82)	(77)	(70)	(78)
TOTAL CAPITAL EMPLEADO	4.049	3.655	3.241	2.843	2.385
FONDOS PROPIOS MÁS FINANCIACIÓN NETA					
4. Recursos permanentes:	3.666	3.344	2.798	2.366	2.289
4.1. Fondos propios	2.518	2.263	1.968	1.724	1.554
4.2. Intereses minoritarios	36	46	40	9	9
4.3. Diferencias negativas de consolidación	4	5	1	1	1
4.4. Fondo interno de pensiones	36	67	66	197	205
4.5. Acreedores a largo plazo remunerados	1.072	963	723	436	519
5. Financiación neta a corto plazo:	383	311	442	477	96
5.1. Financiación a corto plazo	475	454	515	568	200
5.2. Inversiones financieras temporales remuneradas	(56)	(100)	(40)	(48)	(73)
5.3. Tesorería	(36)	(43)	(33)	(43)	(31)
TOTAL FONDOS PROPIOS MÁS FINANCIACIÓN NETA	4.049	3.655	3.241	2.843	2.385
Pro memoria					
Fondo de maniobra (2-5)	414	423	450	204	246

Estructura Estado de Equilibrio Financiero (antes de la distribución de resultados) al 31 de diciembre

	2002	2001	2000	1999	1998
Activo neto					
1. Activo fijo neto	92,79%	93,90%	86,56%	88,81%	99,24%
2. Capital circulante	19,70%	20,09%	27,55%	23,97%	14,33%
3. Capitales gratuitos	(12,48)%	(13,99)%	(14,11)%	(12,78)%	(13,57)%
Capital empleado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
4. Recursos permanentes	90,54%	92,53%	88,04%	85,12%	96,45%
5. Financiación neta a corto plazo	9,46%	7,47%	11,96%	14,88%	3,55%
Pro memoria:					
Fondo de maniobra	10,24%	11,58%	13,89%	7,19%	10,30%

Ratios rentabilidad y patrimoniales al 31 de diciembre

	2002	2001	2000	1999	1998
Ratios rentabilidad					
Importe neto de la cifra de negocio / Activo total medio	2,0	2,2	2,6	2,0	1,9
Rentabilidad capital empleado (R.O.A.C.E.) (1)	12,86%	13,52%	12,87%	10,76%	11,69%
Rentabilidad fondos propios (R.O.A.E.) (2)	19,28%	20,55%	19,29%	15,51%	15,45%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante / Número medio de acciones (3)	1,7	1,6	1,3	1,0	0,9
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante / Importe neto cifra negocios	4,02%	3,73%	2,93%	3,12%	3,27%
Deuda media / Recursos generados	1,8	1,4	1,3	1,4	1,3

(1) Beneficios antes de intereses, descontando impuestos operativos/Capital Empleado medio.

(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.

	2002	2001	2000	1999	1998
Ratios patrimoniales					
Recursos permanentes / Activo total neto	91,59%	92,53%	88,04%	85,12%	96,45%
Recursos permanentes / Activo fijo neto	111,03%	112,33%	116,05%	108,10%	110,38%
Activo circulante / Acreedores a corto plazo	123,49%	125,66%	124,18%	112,38%	124,02%
Activos líquidos / Acreedores a corto plazo	85,27%	87,85%	91,34%	78,66%	82,89%
Capital circulante / Financiación a corto plazo	167,80%	161,59%	173,25%	120,03%	171,06%
Endeudamiento neto remunerado / Fondos propios	57,76%	56,28%	59,18%	52,95%	39,59%
Endeudamiento neto remunerado (incluido F.I.P.) / Fondos propios	59,19%	59,25%	62,56%	64,41%	52,79%
Endeudamiento neto remunerado (incluido F.I.P.) / Pasivo total neto	32,73%	32,18%	33,30%	34,62%	30,29%

Guía de direcciones del Grupo CEPSA

COMPAÑÍA ESPAÑOLA DE PETRÓLEOS, S.A.

Centro	Dirección	Teléfono	Fax
Sede Social	Avda. del Partenón, 12 28042 Madrid	91 337 60 00	91 725 41 16
Refinería Tenerife	Álvaro Rodríguez López, s/n 38005 Sta. Cruz de Tenerife (Tenerife)	922 60 26 00	922 21 88 03
Refinería "Gibraltar"	Puente Mayorga, s/n 11360 San Roque (Cádiz)	956 69 80 60	956 10 34 77
Refinería "La Rábida"	Polígono Nuevo Puerto. Apdo. 289 21080 Palos de la Frontera (Huelva)	959 53 00 35	959 35 01 19

ÁREA DE PETRÓLEO: Filiales Nacionales

Empresa	Dirección	Teléfono	Fax
Cepsa Card, S.A.	Avda. del Partenón, 12 3ª Sector C 28042 Madrid	900 200 100	91 337 76 66
Cepsa Elf Gas, S.A.	Avda. Ribera del Loira, 50 – 1ª Sector A 28042 Madrid	91 337 96 41 902 155 156	91 337 96 48
Cepsa Estaciones de Servicio, S.A.	Avda. del Partenón, 12 3ª Sector B 28042 Madrid	91 337 60 00	91 337 75 69
Compañía de Investigación y Explotaciones Petrolíferas, S.A. (CIEPSA)	Avda. Ribera del Loira, 50 28042 Madrid	91 337 72 10	91 337 72 15
Cepsa Lubricantes, S.A. (C.L.S.A.)	Avda. Ribera del Loira, 50 3ª Plta. 28042 Madrid	91 337 67 79	91 337 96 62
Lubricantes del Sur, S.A. (LUBRISUR)	Avda. Ribera del Loira, 50 2ª Plta. 28042 Madrid	91 337 75 80	91 337 75 89
Productos Asfálticos, S.A. (PROAS)	Avda. Ribera del Loira, 50 2ª A 28042 Madrid	91 337 71 27/25	91 337 71 33

ÁREA DE PETRÓLEO: Asociadas Nacionales

Empresa	Dirección	Teléfono	Fax
Asfáltos Españoles, S.A. (ASESA)	C/Juan Bravo, 3 Planta Baja 28006 Madrid	91 431 31 82	91 431 63 02
Compañía Logística de Hidrocarburos C.L.H., S.A.	C/Capitán Haya, 41 28036 Madrid	91 582 51 00	91 556 20 23
Societat Catalana de Petròlis, S.A. (PETROCAT)	Avda. Diagonal, 605, 4º, 2ª 08028 Barcelona	93 400 50 70	93 204 85 08

ÁREA DE PETRÓLEO: Asociadas extranjeras

Empresa	Dirección	Teléfono	Fax
Cepsa Maghreb	46, Av. Des F.A.R. Casablanca 20000 (Marruecos)	00 02 54 25 60	00 02 54 25 59

ÁREA DE PETRÓLEO: Filiales Extranjeras

Empresa	Dirección	Teléfono	Fax
Cepsa International B.V.	Riverstate Office Building Amsteldijk 166, 2 nd floor 1079 LH 1007 MA Amsterdam (Holanda)	00 3120 64 46 125	00 3120 64 23 185

ÁREA DE PETROQUÍMICA: Filiales Nacionales

Empresa	Dirección	Teléfono	Fax
Ertisa, S.A.	Avda. del Partenón, 12, 2º D. 28042 Madrid	91 337 66 83	91 337 66 91
Intercontinental Química, S.A. (INTERQUISA)	Avda. del Partenón, 12 5º Sector C 28042 Madrid	91 337 74 74	91 337 74 70
Petroquímica Española, S.A. (PETRESA)	Avda. del Partenón, 12 5º Sector A 28042 Madrid	91 337 97 77	91 337 97 66
Plastificantes de Lutzana, S.A. (P.D.L.)	La Florida, s/n 48930 Lutzana-Baracaldo (Vizcaya)	94 490 51 00	94 499 65 89

ÁREA DE PETROQUÍMICA: Filiales Extranjeras

Empresa	Dirección	Teléfono	Fax
Cepsa Italia SpA.	Viale Milanofiori Palazzo A/6 20090 Assago Milan (Italia)	00 3902 824 21 86	00 3902 824 21 80
Cepsa Portuguesa de Petróleos	Avda. Columbano Bordalo Pinheiro 108 1070 Lisboa (Portugal)	00 35121 721 76 00	00 35121 727 52 69
Cepsa U.K. Ltd.	International Press Centre 76 Shoe Lane, 7 th Floor London EC4A 3JB (Reino Unido)	00 441 582 40 45 33	00 441 582 41 96 44
Deten Química, S.A.	Rue Hidrogênio, 1744 Complexo Petroquímico de Camaçari Bahía (Brasil)	00 55 71 832 21 25	00 55 71 834 51 56
Ertisa Great Britain, Limited	2, Sekforte Court 217/219 John Street London EC1 V4LY (Reino Unido)	00 44 207 253 64 40	00 44 207 253 63 44
Ertisa Netherland B.V.	Wieldrechtseweg, 50 P.O. Box 8101 3301 – CC Dordrech (Holanda)	00 31 78 652 62 00	00 31 78 618 34 45
Interquisa Canadá	10 200 Sherbrooke Street, West, Montreal, Québec H1B 1B4 (Canadá)	00 1 514 645 78 87	00 1 514 645 91 15
Petresa Canadá Inc.	5250, Boulevard Bécancour Bécancour (Quebec) GOX 1B0 (Canadá)	00 1 819 294 14 14	00 1 819 294 26 26
Petresa INTERNACIONAL, N.V.	Boulevard de Waterloo, 39, Hilton Tower Bruselas B-1000 (Bélgica)	00 322 548 97 20	00 322 514 27 55