

Información Económico-Financiera del Grupo CEPSA

Cuenta de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre

Millones de euros

	2003	2002	2001	2000	1999
Cifra de negocios	13.199	11.459	11.664	12.174	8.136
Otros ingresos	67	153	117	153	57
Ingresos de explotación (*)	13.266	11.612	11.781	12.328	8.193
Aprovisionamientos	(7.991)	(7.175)	(7.324)	(8.030)	(4.452)
Gastos de personal	(402)	(380)	(365)	(353)	(318)
Otros gastos	(3.564)	(3.299)	(3.216)	(3.066)	(2.878)
Resultado Económico	1.309	758	875	879	546
Amortización del Inmovilizado	(378)	(261)	(243)	(239)	(205)
Variación provisiones de tráfico	5	(8)	(12)	(25)	38
Beneficio de Explotación	936	489	621	615	379
Resultado financiero neto	(8)	(22)	(51)	(56)	(29)
Participación en beneficios sociedades puesta en equivalencia	19	18	45	35	34
Amortización fondo de comercio y diferencia negativa de consolidación	(8)	(10)	(9)	(14)	(2)
Beneficio de Actividades Ordinarias	939	475	605	581	383
Otros ingresos y gastos netos	7	100	(21)	(91)	(20)
Beneficio antes de impuestos	946	575	584	490	363
Impuesto sobre Sociedades	(326)	(97)	(132)	(125)	(107)
Resultado atribuido a socios externos	(8)	(17)	(18)	(9)	(2)
Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	612	461	435	356	254

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

Millones de euros

	2003	2002	2001	2000	1999
Beneficio antes de impuestos	946	575	584	490	363
Coste financiero operacional:					
Total resultado financiero neto	(8)	(22)	(51)	(56)	(29)
Gastos e ingresos financieros no operacionales	8	16	26	27	16
Total coste financiero operacional	-	(6)	(25)	(29)	(13)
Resultado operacional	946	581	609	519	376
Elementos excepcionales:					
Variación de provisiones a largo plazo	(25)	(40)	(26)	(145)	(42)
Otros resultados no recurrentes	46	137	11	50	35
Total elementos excepcionales	21	97	(15)	(94)	(8)
Resultado operacional recurrente	925	484	625	613	384
Dotaciones amortización de inmovilizado	(378)	(262)	(243)	(240)	(205)
Dotaciones amortización fondo de comercio	(8)	(11)	(9)	(19)	(13)
Variación provisiones de circulante	19	(7)	(16)	(35)	36
Resultado económico bruto de la explotación (*)	1.292	764	892	907	565

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

Detalle por áreas de negocios

Resultados

Millones de euros

	2003	2002	2001	2000	1999
Resultado económico bruto de la explotación					
Exploración y Producción	527	58	68	82	34
Refino, Distribución y Petroquímica Básica	607	468	604	627	354
Petroquímica Derivada	131	214	222	200	156
Gas y Electricidad	27	24	(2)	(2)	21
Total Resultado económico bruto de la explotación	1.292	764	892	907	565
Resultado operacional					
Exploración y Producción	395	21	37	40	7
Refino, Distribución y Petroquímica Básica	471	386	448	338	232
Petroquímica Derivada	61	163	149	151	125
Gas y Electricidad	19	11	(25)	(11)	12
Total Resultado operacional	946	581	609	518	376

Inversiones en Inmovilizado Material, Inmaterial y Financiero en Empresas Asociadas

Millones de euros

	2003	2002	2001	2000	1999
Exploración y Producción	67	236	266	80	38
Refino, Distribución y Marketing	306	242	312	338	139
Petroquímica	71	219	315	61	188
Tecnología Gas y Cogeneración	33	3	24	40	23
Corporación	8	9	15	6	8
Total Inversiones	485	709	932	525	396

Cuadro de Financiación al 31 de diciembre

Millones de euros

Orígenes	2003	2002	2001	2000	1999
Recursos procedentes de las operaciones	1.028	660	851	760	514
Subvenciones de capital y otros ingresos a distribuir	24	14	66	9	43
Enajenaciones de inmovilizado	79	159	31	73	58
Variación del endeudamiento financiero neto	(215)	286	58	225	298
Otros orígenes de epígrafes del largo plazo	(99)	21	(4)	(7)	12
Variación del capital circulante	(115)	(73)	169	(167)	(347)
Total Orígenes	702	1.067	1.170	892	578
Aplicaciones					
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	11	10	18	13	8
Adquisiciones de inmovilizado	485	709	910	525	396
Otras inversiones financieras	(81)	85	28	56	14
Dividendos	243	181	144	110	89
Aplicaciones a su finalidad provisiones para riesgos y gastos	44	82	49	185	71
Aplicaciones por variaciones en el Grupo consolidado	-	-	22	4	-
Total Aplicaciones	702	1.067	1.170	892	578

Recursos procedentes de las operaciones al 31 de diciembre

Millones de euros

	2003	2002	2001	2000	1999
Beneficio neto del ejercicio (incluido minoritarios)	620	478	453	365	256
Amortizaciones	392	281	262	255	209
De inmovilizado	369	251	233	225	190
De gastos a distribuir en varios ejercicios	9	10	10	14	15
Fondo de comercio de consolidación y otras amortizaciones	14	20	19	16	4
Provisiones netas	38	48	55	191	93
Otros recursos generados	10	(30)	90	(21)	(23)
Recursos generados	1.060	777	860	789	535
Eliminación de beneficios procedentes del inmovilizado	(32)	(117)	(9)	(29)	(21)
Recursos procedentes de las operaciones	1.028	660	851	760	514

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

Millones de euros

Activo	2003	2002	2001	2000	1999
A. Accionistas, por desembolsos no exigidos	-	-	-	-	-
B. Inmovilizado:	3.659	3.679	3.243	2.608	2.459
I. Gastos de establecimiento	-	5	3	3	5
II. Inmovilizaciones inmateriales	902	933	720	399	220
III. Inmovilizaciones materiales	2.405	2.313	2.128	1.761	1.697
IV. Inmovilizaciones financieras	352	428	393	446	538
C. Fondo de comercio de consolidación	99	95	105	110	7
D. Gastos a distribuir en varios ejercicios	57	58	84	87	60
E. Activo circulante:	2.401	2.179	2.072	2.312	1.855
I. Accionistas por desembolsos exigidos	-	-	-	-	-
II. Existencias	736	674	623	611	557
III. Deudores	1.418	1.364	1.253	1.591	1.181
IV. Inversiones financieras temporales	182	76	130	57	59
V. Tesorería	41	36	43	33	43
VI. Ajustes por periodificación	24	29	22	20	15
ACTIVO TOTAL	6.216	6.011	5.505	5.117	4.381

Millones de euros

Pasivo	2003	2002	2001	2000	1999
A. Fondos propios:	2.899	2.518	2.263	1.968	1.724
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	1.067	896	720	467	387
V. Reservas de sociedades consolidadas por integración global o proporcional	726	625	535	475	397
VI. Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(52)	(55)	(60)	22	27
VII. Diferencias de conversión	(40)	(45)	(2)	3	4
VIII. Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante	612	461	435	356	254
IX. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(112)	(62)	(61)	(52)	(43)
B. Intereses minoritarios	38	36	46	40	9
C. Diferencia negativa de consolidación	2	4	5	1	1
D. Ingresos a distribuir en varios ejercicios	363	239	154	98	100
E. Provisiones para riesgos y gastos	303	302	342	348	391
F. Acreedores a largo plazo:	954	1.148	1.045	800	505
I. Emisión de obligaciones y otros valores	-	-	-	-	-
II. Deudas con entidades de crédito	836	997	931	522	243
III. Otros acreedores:					
Deuda financiera remunerada	39	57	32	201	192
Otras deudas no remuneradas	79	80	69	74	70
IV. Deudas con empresas asociadas	-	14	13	3	-
G. Acreedores a corto plazo:	1.657	1.764	1.649	1.862	1.651
I. Emisión de obligaciones y otros valores	-	-	-	-	90
II. Deuda financiera:					
Entidades de crédito	260	242	232	482	460
Otras deudas financieras remuneradas	57	234	223	34	18
III. Deudas con empresas asociadas	235	208	195	200	204
IV. Acreedores comerciales	743	735	660	873	647
V. Otras deudas no comerciales	353	339	333	263	221
VI. Ajustes por periodificación	9	6	7	10	11
PASIVO TOTAL	6.216	6.011	5.505	5.117	4.380

Inmovilizado Material e Inmaterial al 31 de diciembre

Millones de euros

	2003	2002	2001	2000	1999
Inmovilizado material bruto:	4.794	4.537	4.241	3.700	3.359
Terrenos y construcciones	285	277	263	240	229
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.975	3.407	3.263	3.082	2.863
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	84	89	92	83	60
Anticipos e inmovilizaciones en curso	217	584	480	178	120
Otro Inmovilizado	233	180	142	117	88
Amortizaciones y provisiones inmovilizado material:	2.389	2.224	2.113	1.940	1.662
Terrenos y construcciones	52	47	44	38	33
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.223	2.070	1.964	1.797	1.548
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	44	46	48	44	28
Otro inmovilizado	70	61	57	61	54
Inmovilizado material neto:	2.405	2.313	2.128	1.761	1.697
Terrenos y construcciones	233	230	220	202	197
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.752	1.337	1.299	1.285	1.315
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	40	43	44	39	32
Otro inmovilizado	163	119	86	56	34
Anticipos e inmovilizaciones en curso	217	584	480	178	120
Inmovilizado inmaterial bruto:	1.457	1.367	1.094	721	490
Gastos de Investigación y Desarrollo	1.007	945	710	445	370
Concesiones, patentes, licencias y otros	56	49	47	43	37
Fondo de comercio	10	11	11	7	6
Aplicaciones informáticas	89	78	67	53	42
Otro inmovilizado inmaterial	295	284	260	173	34
Amortizaciones y provisiones inmovilizado inmaterial:	555	434	374	322	270
Gastos de Investigación y Desarrollo	402	302	266	232	203
Concesiones, patentes, licencias y otros	46	40	37	32	28
Fondo de comercio	4	4	4	3	2
Aplicaciones informáticas	68	61	51	42	26
Otro inmovilizado inmaterial	35	26	17	13	11
Inmovilizado inmaterial neto:	902	933	720	399	220
Gastos de Investigación y Desarrollo	605	643	444	213	167
Concesiones, patentes, licencias y otros	10	8	10	11	9
Fondo de comercio	6	7	7	4	4
Aplicaciones informáticas	21	17	16	11	16
Otro inmovilizado inmaterial	260	258	243	161	23

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

Millones de euros

	2003	2002	2001	2000	1999
CAPITAL EMPLEADO					
1. Activo fijo neto:	3.805	3.757	3.432	2.805	2.525
1.1. Inmovilizado material	2.405	2.313	2.128	1.761	1.697
1.2. Inmovilizado financiero	352	367	393	446	538
1.3. Inmovilizado inmaterial	902	933	720	399	220
1.4. Otros activos fijos netos	146	144	192	200	71
2. Capital circulante:	907	797	734	893	682
2.1. Existencias	736	674	623	611	557
2.2. Clientes y deudores de explotación	1.418	1.364	1.253	1.591	1.181
2.3. Inversiones financieras temporales no remuneradas	69	20	30	17	12
2.4. Proveedores y otras deudas comerciales	(978)	(944)	(854)	(1.074)	(850)
2.5. Otros deudores y acreedores no comerciales	(338)	(317)	(318)	(253)	(217)
CAPITALES INVERTIDOS	4.712	4.554	4.167	3.698	3.207
3. Capitales gratuitos	(506)	(505)	(511)	(457)	(364)
3.1. Ingresos a distribuir	(156)	(146)	(154)	(98)	(100)
3.2. Provisiones para riesgos y gastos (excluido fondo interno de pensiones)	(271)	(265)	(275)	(282)	(193)
3.3. Impuestos diferidos y acreedores, largo plazo	(79)	(94)	(82)	(77)	(70)
TOTAL CAPITAL EMPLEADO	4.206	4.049	3.655	3.241	2.843
FONDOS PROPIOS MÁS FINANCIACIÓN NETA					
4. Recursos permanentes:	4.043	3.666	3.344	2.798	2.366
4.1. Fondos propios	2.899	2.518	2.263	1.968	1.724
4.2. Intereses minoritarios	38	36	46	40	9
4.3. Diferencias negativas de consolidación	2	4	5	1	1
4.4. Fondo interno de pensiones	32	36	67	66	197
4.5. Diferencias positivas de cambio no realizadas	207	93	6	5	1
4.6. Acreedores a largo plazo remunerados	865	979	957	718	435
5. Financiación neta a corto plazo:	163	383	311	442	477
5.1. Financiación a corto plazo	317	475	454	515	568
5.2. Inversiones financieras temporales remuneradas	(113)	(56)	(100)	(40)	(48)
5.3. Tesorería	(41)	(36)	(43)	(33)	(43)
TOTAL FONDOS PROPIOS MÁS FINANCIACIÓN NETA	4.206	4.049	3.655	3.241	2.843
Pro memoria:					
Fondo de maniobra [2.]-[5.]	744	414	423	450	204

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

	2003	2002	2001	2000	1999
Activo neto					
1. Activo fijo neto	90,46%	92,79%	93,90%	86,56%	88,81%
2. Capital circulante	21,56%	19,70%	20,09%	27,55%	23,97%
3. Capitales gratuitos	(12,03)%	(12,48)%	(13,99)%	(14,11)%	(12,78)%
Capital empleado	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
4. Recursos permanentes	96,12%	90,54%	92,53%	88,04%	85,12%
5. Financiación neta a corto plazo	3,88%	9,46%	7,47%	11,96%	14,88%
Pro memoria:					
Fondo de maniobra	17,69%	10,24%	11,58%	13,89%	7,19%

Ratios Rentabilidad y Patrimoniales al 31 de diciembre

Ratios rentabilidad	2003	2002	2001	2000	1999
Importe neto de la cifra de negocio / Activo total medio	2,2	2,0	2,2	2,6	2,0
Rentabilidad capital empleado (R.O.A.C.E.) [1]	15,11%	12,86%	13,52%	12,87%	10,76%
Rentabilidad fondos propios (R.O.A.E.) [2]	22,60%	19,28%	20,55%	19,29%	15,51%
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante / Número medio de acciones	2,3	1,7	1,6	1,3	1,0
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante / Importe neto cifra negocios	4,64%	4,02%	3,73%	2,93%	3,12%
Deuda media / Recursos generados	1,1	1,8	1,4	1,3	1,4

[1] Beneficios antes de intereses, descontando impuestos operativos/Capital Empleado medio

[2] Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante/Fondos propios medios

Ratios patrimoniales	2003	2002	2001	2000	1999
Recursos permanentes / Activo total neto	96,54%	91,59%	92,53%	88,04%	85,12%
Recursos permanentes / Activo fijo neto	119,55%	111,03%	112,33%	116,05%	108,10%
Activo circulante / Acreedores a corto plazo	144,90%	123,49%	125,66%	124,18%	112,38%
Activos líquidos / Acreedores a corto plazo	100,48%	85,27%	87,85%	91,34%	78,66%
Capital circulante / Financiación a corto plazo	286,12%	167,80%	161,59%	173,25%	120,03%
Endeudamiento neto remunerado / Fondos propios	35,46%	57,76%	56,28%	59,18%	52,95%
Endeudamiento neto remunerado (incluido F.I.P.) / Fondos propios	36,56%	59,19%	59,25%	62,56%	64,41%
Endeudamiento neto remunerado (incluido F.I.P.) / Pasivo total neto	22,50%	32,73%	32,18%	33,30%	34,62%