

## COMUNICADO DE RESULTADOS EJERCICIO 2009

- **El Resultado Neto Ajustado de 2009 alcanza los 270 millones de euros, un 49% menos que en 2008.**
- **El Resultado Operativo (EBIT) Ajustado del año 2009 se sitúa en 467 millones de euros, un 48% menor al de un año antes.**
- **El Resultado Económico Bruto de Explotación (EBITDA) Ajustado es de 1.086 millones de euros, lo que supone un descenso del 29% interanual.**
- El Resultado Neto Ajustado del cuarto trimestre se sitúa en 58 millones de euros, inferior en un 35% al del trimestre anterior y en un 67% al del cuarto trimestre de 2008.
- El Grupo CEPSA ha realizado inversiones en el año 2009 por un importe de 951 millones de euros, destinadas, fundamentalmente, a continuar los proyectos que se vienen desarrollando para incrementar la actividad en el área de Exploración & Producción; aumentar la producción de gasóleo en las refinerías de “La Rábida” y “Gibraltar - San Roque”, mejorar la eficiencia energética y la competitividad del área de Refino & Distribución así como finalizar el gasoducto Argelia-España y nuevas cogeneraciones en el área de Gas & Electricidad.
- El dividendo complementario acordado por el Consejo de Administración será de 0,40 euros por acción lo que sitúa al dividendo total en 0,80 €/a, un 20% inferior al dividendo del año pasado.

### PRINCIPALES RESULTADOS

Millones de euros (excepto donde se indique otra magnitud)

<b>4T09 vs 3T09</b>					<b>Cuadro 1</b>				
<b>4T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T08</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>		<b>12M09</b>	<b>12M08</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
247	303	442	-55	-18%	REBE (EBITDA) AJUSTADO	1.086	1.520	-434	-29%
93	128	239	-35	-27%	RESOP (EBIT) AJUSTADO	467	898	-432	-48%
58	89	177	-31	-35%	RESULTADO NETO AJUSTADO	270	524	-255	-49%

El Resultado Neto Ajustado elimina el efecto patrimonial de variación de precio de los inventarios y otros elementos no recurrentes y, por ello, permite apreciar los fundamentos del negocio independientemente del mayor o menor valor de los inventarios que son necesarios, tanto legal (existencias mínimas de seguridad), como operativamente.

<b>4T09 vs 3T09</b>						<b>12M09</b>	<b>12M08</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
<b>4T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T08</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>					
58	89	177	-31	-35%	RESULTADO NETO AJUSTADO	270	524	-255	-49%
-22	-35	-466	13	-38%	Efecto variación precio en inventarios y otros no recurrentes	105	-250	355	N/A
36	54	-288	-17	-32%	RESULTADO NETO	375	275	100	36%

El Resultado Neto de 2009 se ha visto favorecido por un efecto positivo de valoración de inventarios de 111 millones de euros mientras que el de 2008 recogía un efecto negativo de -245 millones de euros. La razón de este comportamiento tan distinto se encuentra en la evolución de los precios de crudos y productos: mientras que 2008 cerró con el crudo alrededor de 36 \$/b, lo que obligó a realizar una fuerte provisión por depreciación de inventarios, en 2009 ha sucedido lo contrario, con una continua elevación de la cotización de crudos y productos; esta subida y la consiguiente revalorización de los inventarios, ha supuesto la aplicación de aquella provisión.

**ENTORNO Y PRINCIPALES MAGNITUDES DE REFERENCIA**

		4T09 vs 3T09							Cuadro 2	
4T09	3T09	4T08	Var.	% Var.		12M09	12M08	Var.	% Var.	
74,6	68,3	54,9	6,3	9%	Cotización Brent Dated (\$/bbl)	61,5	97,0	-35,5	-37%	
1,48	1,43	1,32	0,05	3%	Tipo de cambio \$/€	1,39	1,47	-0,08	-5%	
<b>Diferenciales de las cotizaciones de productos FOBMED menos crudo Brent (\$/tm)</b>										
79,6	67,0	-78,3	12,6		Nafta	51,2	29,2	22,1		
116,8	133,7	52,9	-16,9		Gasolina 95	119,2	103,0	16,2		
58,1	55,2	184,8	2,9		Gasóleo A	69,2	207,2	-138,0		
-127,4	-115,3	-174,3	-12,1		Fuelóleo 3,5%	-118,3	-274,2	155,8		
0,5	0,9	5,0	-0,4	-48%	Margen refino Cracking (\$/bbl)	1,5	7,0	-5,5	-79%	
-4,4	-4,0	-0,8	-0,4	-10%	Margen refino Hydroskimming (\$/bbl)	-3,4	-2,5	-0,9	-36%	

El entorno de la industria petrolera en 2009 ha estado marcado por una bajada importante de la demanda de petróleo, gas y productos petrolíferos consecuencia de la adversa situación económica global. A pesar de ello, los precios del crudo han ido subiendo de manera continua a lo largo del año, sostenidos principalmente por las restricciones de producción aplicadas por la OPEP, una mayor demanda en Asia y posiciones en los mercados de futuros anticipando la salida de la crisis económica.

Así, el precio del **crudo Brent**, calidad de referencia en Europa, que comenzó el año a 36,55 \$/b, ha mostrado un alza prácticamente ininterrumpida a lo largo del año hasta 77,67 \$/b al cierre del año. A pesar de esta subida, la media anual se ha situado en 61,5 \$/b, un nivel muy inferior a los 97 \$/b de promedio en 2008.

La debilidad de la actividad económica en el conjunto del año, especialmente en los países de la OCDE, ha impedido que la subida de la materia prima se traslade en la misma medida a los precios de los productos derivados del crudo.

Destaca la evolución del diferencial Gasóleo-Brent que, en el cuarto trimestre de 2009, ha continuado muy débil (58 \$/t) llevando el promedio anual a los 69,2 \$/t. Ambas cifras, trimestral y acumulada se sitúan muy por debajo de los 207,2 \$/t del diferencial medio de 2008.

Como consecuencia de esta evolución en los diferenciales producto-crudo y al encarecimiento de las fórmulas de compra de los crudos, los **márgenes de refino** se han deteriorado hasta situarse en valores históricamente bajos. Los márgenes publicados por la Agencia Internacional de la Energía (AIE) para la zona en la que se sitúan las refinerías de CEPSA (Ural Med Cracking y Ural Med Hydroskimming) han disminuido significativamente. El margen Hydroskimming ha pasado de - 2,5 \$/b en 2008 a - 3,4 \$/b en 2009 y el margen de conversión (Cracking) se ha hundido de 7 \$/b en 2008 a 1,5 \$/b en 2009. Ambos márgenes se han deteriorado en el cuarto trimestre de 2009 frente al tercero, un 48% el Cracking y un 10% el Hydroskimming. En comparación al cuarto trimestre de 2008 el deterioro se acentúa significativamente en ambas referencias.

El **dólar estadounidense** ha continuado su depreciación frente al euro en el cuarto trimestre (un 3% frente al tercero), llevando el promedio anual a 1,39 \$/€. Ahora bien, este nivel supone una apreciación del 5 % con respecto al cambio de igual periodo de 2008, que se situó en 1,47 \$/€

## RESUMEN DE RESULTADOS AJUSTADOS

En el **ejercicio 2009**, el Grupo CEPSA ha alcanzado un Resultado Económico Bruto de Explotación (EBITDA) Ajustado de 1.086 millones de euros, cifra que es inferior en un 29% a la del ejercicio 2008.

El Resultado Operativo (EBIT) Ajustado alcanza los 467 millones de euros y el Resultado Neto Ajustado 270 millones de euros. Estas cifras, suponen descensos de 432 millones de euros (- 48%) y 255 millones de euros (- 49%) respectivamente, frente al mismo periodo de 2008.

El fuerte deterioro de la demanda de productos petrolíferos en el conjunto de 2009, consecuencia del retroceso de la producción industrial y, por ende, de todas las formas del transporte, principal uso de los derivados del petróleo, ha causado un fuerte impacto en los resultados del área de Refino y Distribución que descienden de forma muy notable frente a 2008.

Aunque el precio del crudo ha repuntado en los últimos trimestres, el valor promedio del año es inferior al de 2008, y las restricciones aplicadas a las producciones OPEP han afectado de forma negativa al área de Exploración y Producción.

Las áreas restantes también se ven afectadas por la recesión económica: Petroquímica, que, al igual que el resto del sector, sufre una disminución de actividad y márgenes en el conjunto de 2009, a pesar de una mejoría en el último trimestre del año 2009 frente al mismo periodo de 2008, y Gas y Electricidad que se ve afectada por el descenso de la demanda y la fuerte reducción de los precios de la electricidad.

A continuación se detallan los resultados más significativos por áreas.

## CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREA DE NEGOCIO

		<u>4T09 vs 3T09</u>					<u>Cuadro 3</u>		
<u>4T09</u>	<u>3T09</u>	<u>4T08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>		<u>12M09</u>	<u>12M08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>
247	303	442	-55	-18%	<b>REBE AJUSTADO</b>	1.086	1.520	-434	-29%
73	58	38	15	26%	Exploración y Producción	209	330	-122	-37%
-10	28	200	-38	N/A	Refino y Distribución	136	412	-276	-67%
17	27	-10	-11	-38%	Petroquímica	65	91	-25	-28%
13	14	11	-1	-6%	Gas y Electricidad	56	66	-10	-14%
<b>93</b>	<b>128</b>	<b>239</b>	<b>-35</b>	<b>-27%</b>	<b>RESOP AJUSTADO</b>	<b>467</b>	<b>898</b>	<b>-432</b>	<b>-48%</b>
<b>137</b>	<b>182</b>	<b>315</b>	<b>-45</b>	<b>-25%</b>	<b>RESOP AJUSTADO (Millones \$)</b>	<b>650</b>	<b>1.321</b>	<b>-671</b>	<b>-51%</b>
21	28	-3	-7	-25%	Otros conceptos no operativos	52	-7	59	N/A
-55	-63	-57	8	-12%	Impuesto sobre sociedades	-238	-351	113	-32%
-1	-4	-2	3	-72%	Intereses de socios minoritarios	-11	-16	5	-30%
<b>58</b>	<b>89</b>	<b>177</b>	<b>-31</b>	<b>-35%</b>	<b>RESULTADO NETO AJUSTADO</b>	<b>270</b>	<b>524</b>	<b>-255</b>	<b>-49%</b>
-22	-35	-466	13	-38%	Efecto variación precio en inventarios y otros no recurrentes	105	-250	355	N/A
36	54	-288	-17	-32%	<b>RESULTADO NETO</b>	375	275	100	36%
<b>Cifras en Millones de USD</b>									
<b>86</b>	<b>127</b>	<b>234</b>	<b>-41</b>	<b>-33%</b>	<b>RESULTADO NETO AJUSTADO</b>	<b>376</b>	<b>771</b>	<b>-395</b>	<b>-51%</b>
-32	-50	-615	18	-36%	Efecto variación precio en inventarios y otros no recurrentes	146	-367	513	N/A
54	77	-381	-23	-30%	<b>RESULTADO NETO</b>	522	404	118	29%

## RESULTADOS DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO

### EXPLORACIÓN Y PRODUCCIÓN

Millones de euros (excepto donde se indique otra magnitud)

<u>4T09 vs 3T09</u>					<u>Cuadro 4</u>				
<u>4T09</u>	<u>3T09</u>	<u>4T08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>		<u>12M09</u>	<u>12M08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>
73	58	38	15	26%	RESOP ajustado	209	330	-122	-37%
118,3	115,4	117,4	2,9	3%	Producción participada (kbbls/d)	116,9	121,9	-5,0	-4%
50,8	53,1	53,5	-2,3	-4%	Producción atribuida (kbbls/d)	54,7	47,9	6,8	14%
4,7	4,9	4,9	-0,2	-5%	Producción atribuida (millones bbls)	20,0	17,5	2,4	15%
2,7	2,6	1,1	0,0	1%	Crudo comercializado (millones bbls)	11,6	8,0	3,5	44%
197,1	178,3	146,8	18,9	11%	Crudo comercializado (millones \$)	692,7	682,4	10,2	2%

### Actividad

La producción de crudo en el año 2009, correspondiente a la participación de CEPSA, ha alcanzado los 116,9 mil barriles/día, un 5% menos que en el año anterior por el impacto de la disminución de cuotas de producción aplicadas por la OPEP.

La producción atribuida a CEPSA en 2009, entendida como la aplicación de las condiciones contractuales y antes del pago de impuestos, fue de 20,0 millones de barriles, un 15% más que el año anterior. CEPSA incorpora, desde marzo de 2008, la producción del yacimiento Caracara en Colombia. Esta nueva aportación se suma a la venta de barriles extraídos de los yacimientos argelinos, que en 2009 resulta, en aplicación de las reglas del reparto de producción, muy superior a la de 2008 por los menores precios del crudo.

Además, CEPSA ha continuado desarrollando un importante esfuerzo de exploración en Argelia (bloque de Timimoun, que ha pasado en el mes de octubre a la fase de desarrollo para producir gas a partir de 2013), Colombia (16 bloques, 11 como operador), Perú (4 bloques, todos como operador) y Egipto (2 bloques, 1 como operador).

### Resultados

En el área de **Exploración y Producción**, el nivel de precio del crudo en el acumulado del año, muy inferior al del año anterior, ha incidido negativamente en los resultados obtenidos por CEPSA durante este periodo. El Resultado Operativo (EBIT) Ajustado de 209 millones de euros supone un 37% menos que en el mismo período de 2008.

En el cuarto trimestre, con la recuperación del precio del crudo, el Resultado Operativo (EBIT) Ajustado es de 73 millones de euros, un 26% mayor que el trimestre anterior y sensiblemente superior al último trimestre de 2008.

### REFINO Y DISTRIBUCIÓN

Millones de euros (excepto donde se indique otra magnitud)

<u>4T09 vs 3T09</u>					<u>Cuadro 5</u>				
<u>4T09</u>	<u>3T09</u>	<u>4T08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>		<u>12M09</u>	<u>12M08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>
-10	28	200	-38	N/A	RESOP ajustado	136	412	-276	-67%
4,4	5,3	5,6	-0,9	-17%	Producción Refinerías (millones tons)	20,3	21,6	-1,3	-6%
6,7	6,7	6,8	0,0	0%	Ventas de productos (millones tons)	26,5	26,8	-0,3	-1%

### Actividad

El descenso del consumo de productos petrolíferos ha generado una situación de exceso de oferta, sobre todo en países de la OCDE, lo que unido a la degradación de las condiciones de abastecimiento y de comercialización, han conducido a un deterioro sin precedentes de los resultados de refino y distribución.

La producción de las refinerías de CEPSA en 2009 ha alcanzado los 20,3 millones de toneladas, cantidad inferior (- 6%) a la de 2008, aun cuando en el cuarto trimestre fue un 17% menos que en el trimestre anterior. Este descenso es debido a la reducción voluntaria de tratamiento en las refinerías ajustándose a las condiciones económicas del momento.

Las ventas han alcanzado 26,5 millones de toneladas en 2009, cifra inferior en un 1% a la del mismo periodo de 2008. En lo que se refiere a las ventas de carburantes, éstas han descendido un 4,9% en relación al mismo periodo del año anterior, en el que ya habían descendido un 5% frente al año precedente.

### Resultados

En **Refino y Distribución** el Resultado Operativo (EBIT) Ajustado de 136 millones de euros es inferior al del mismo periodo de 2008 en un 67% (276 millones de euros menos). La mayor parte de esta diferencia (-210 millones de euros) se ha generado en el cuarto trimestre de 2009, en el cual el resultado operativo ha sido negativo por importe de 10 millones de euros cuando resultó muy positivo en el mismo periodo de 2008.

### PETROQUÍMICA

Millones de euros (excepto donde se indique otra magnitud)

<b>4T09 vs 3T09</b>					<b>Cuadro 6</b>				
<b>4T09</b>	<b>3T09</b>	<b>4T08</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>		<b>12M09</b>	<b>12M08</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
17	27	-10	-11	-38%	<b>RESOP ajustado</b>	65	91	-25	-28%
0,7	0,8	0,6	0,0	-5%	Ventas de productos (millones tons)	3,0	3,1	-0,1	-4%

### Actividad

Las ventas de productos petroquímicos en 2009 han alcanzado 3,0 Mt, un 4% menos que en el mismo periodo de 2008, reflejando el peor contexto en toda la actividad petroquímica. Las ventas del cuarto trimestre disminuyen un 5% sobre el trimestre anterior.

### Resultados

El Resultado Operativo (EBIT) Ajustado en el ejercicio 2009 ha sido de 65 millones de euros, un 28% menos que el mismo periodo de 2008. A pesar del entorno recesivo en el que se encuentra el área, los esfuerzos de reducción de costes fijos y variables, fruto de la sinergia alcanzada al agrupar las actividades del área en la sociedad CEPSA Química SA, han permitido compensar parcialmente la degradación de márgenes y actividad. En la comparación intertrimestral, el cuarto trimestre de 2009 mejora en 27 millones de euros los resultados del mismo período del año anterior.

## GAS Y ELECTRICIDAD

Millones de Euros (excepto donde se indique otra)

<u>4T09 vs 3T09</u>					<u>Cuadro 7</u>				
<u>4T09</u>	<u>3T09</u>	<u>4T08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>		<u>12M09</u>	<u>12M08</u>	<u>Var.</u>	<u>% Var.</u>
13	14	11	-1	-6%	<b>RESOP ajustado</b>	56	66	-10	-14%
766	794	871	-29	-4%	Ventas de electricidad (Gwh)	3.273	3.494	-221	-6%
32,9	35,1	64,5	-2,2	-6%	Precio medio del "Pool" (€/Mwh)	37,0	64,4	-27,4	-43%
6.039	5.171	4.767	868	17%	Ventas de Gas Natural (Gwh)	21.338	22.122	-784	-4%

En el año 2009, la media de los precios de venta de electricidad al "pool" ha alcanzado 37 €/Mwh, inferior en un 43% al del año anterior. Se mantiene la tendencia descendente, registrándose en el cuarto trimestre el valor más bajo desde el año 2004.

### Actividad

Las ventas de electricidad del periodo acumulado se han situado en 3.273 Gwh, cifra inferior en un 6% a la de 2008, mientras que la variación del cuarto trimestre frente al tercero es de - 4%, en línea con la reducción de la demanda nacional de electricidad.

En cuanto a la comercialización de gas natural, realizada a través de la sociedad CEPSA Gas Comercializadora S.A. (participada por CEPSA en un 35%), las ventas se han situado en 21.338 Gwh en 2009, con un descenso de actividad del 4% con respecto al mismo periodo de 2008, también, en porcentaje similar a la caída de la demanda de gas natural en España.

### Resultados

El Resultado Operativo (EBIT) Ajustado del área de **Gas y Electricidad** alcanza 56 millones de euros, un 14% menos que en 2008, lo que refleja el escenario de descenso del consumo español de gas natural y electricidad así como el deterioro de márgenes, especialmente en la venta de electricidad, cuyo precio ha descendido más rápidamente que el de su materia prima.

### INVERSIONES

A lo largo de 2009, CEPSA ha invertido 951 millones de euros, fundamentalmente en las áreas de Exploración & Producción, Refino & Distribución y Gas & Electricidad.

**Las inversiones más relevantes se concretan en tres áreas:**

- Exploración y Producción; incremento de las actividades de exploración en varios países (Argelia, Colombia, Egipto y Perú).
- Refino y Distribución; en la actividad de Refino destaca la construcción de las nuevas unidades de Crudo y de Hydrocracking en la refinería "La Rábida", que se pondrán en servicio a la largo de 2010, así como las nuevas unidades de Vacío e Hidrógeno (dentro del complejo de Mild-Hydrocracking) en la refinería "Gibraltar-San Roque", que aumentarán significativamente la competitividad de estas instalaciones.
- Gas y Electricidad; en la actividad de Electricidad destacan la construcción de las Plantas de Cogeneración en la instalaciones de Lubrisur en San Roque, Asesa en Tarragona y refinería "La Rábida" y, en lo que se refiere a la actividad de gas natural, señalar la construcción del gasoducto submarino de Argelia a Almería por la sociedad MEDGAZ que se pondrá en servicio a lo largo de 2010.

Cuadro 8

<u>Millones Euros</u>	<u>12M09</u>
Exploración y Producción	214
Refino y Distribución	594
Petroquímica	34
Gas y Electricidad	101
Corporación	8
<b>Inversiones totales GRUPO CEPSA</b>	<b>951</b>

### SITUACIÓN FINANCIERA Y PATRIMONIAL

En este periodo, el Grupo CEPSA ha generado flujos de tesorería de la explotación por valor de 1.196 millones de euros y ha incrementado la deuda financiera en 132 millones de euros. Estos recursos, han permitido el pago de inversiones y otros activos a largo plazo por un total de 986 millones de euros y el pago de dividendos por importe de 292 millones de euros.

El volumen total de deuda sigue en niveles muy contenidos, como refleja el índice de autonomía financiera, expresado como el cociente entre la deuda neta y los fondos propios, que en el periodo acumulado de 2009 se ha situado en el 25,9 %.

### HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO

#### HECHOS RELEVANTES DEL PRIMER SEMESTRE

- Con fecha 25 de marzo, el Banco Santander comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), como Hecho Relevante, el acuerdo alcanzado con International Petroleum Investment Company, compañía del Emirato de Abu Dhabi, que ya es accionista de CEPSA, para la venta de su paquete accionario del 32,5% en CEPSA. Asimismo, UNIÓN FENOSA también envió un Hecho Relevante a la CNMV, en el que, remitiéndose al comunicado del Banco Santander, informó de que su participación del 5% en CEPSA se enajenaría a IPIC en las mismas condiciones que las acordadas por el Banco Santander e IPIC en ejecución del mandato para la venta conjunta por el Banco Santander del referido paquete del 5%. Por su parte, el accionista IPIC comunicó también a la CNMV, con relación a la mencionada operación que, entre las condiciones a la que está sometida la citada compraventa, se encuentra la de obtener la dispensa de la CNMV de formular una Oferta Pública de Adquisición (OPA), al amparo de lo dispuesto en el Art. 4.2 del Real Decreto 1066/2007. Sin perjuicio de lo anterior, esta Compañía comunicó también que esta condición es renunciabile. Con estas operaciones que, según indicó el Banco Santander, aún estaban sujetas a la obtención de las autorizaciones oportunas y al cierre de la financiación, IPIC pasaría a tener el 47,016% de las acciones de la Compañía, de acuerdo con la información que obra en poder de CEPSA.

- Con fecha 27 de mayo la Sociedad comunica la dimisión de D. Pedro López Jiménez como Administrador de la Compañía, en representación de UNIÓN FENOSA.

- El 26 de junio de 2009 la Sociedad remite información sobre la Junta General Ordinaria de Accionistas y sobre los acuerdos aprobados, entre los que destacan la aprobación de las cuentas anuales del Ejercicio 2008 y los Informes de Gestión, el dividendo íntegro del ejercicio que asciende a 1 euro por acción, abonándose el complementario de 0,60 euros por acción en fecha 7 de julio, y la ratificación o reelección en sus cargos de los Administradores Santiago Bergareche Busquet, Joël Vigneras, Jean-Luc Guiziu, Juan Rodríguez Inciarte y Ernesto Mata López.

#### HECHOS RELEVANTES DEL SEGUNDO SEMESTRE

- Con fecha 30 de julio de 2009 IPIC, Grupo Santander y UNIÓN FENOSA han comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que han completado la transacción anunciada como Hecho Relevante el 25 de marzo pasado y la intención de IPIC de solicitar a dicho Organismo la dispensa de la obligación de formular una Oferta Pública de Adquisición por la totalidad de los valores de CEPSA al amparo de lo previsto en los artículos 60.2 de la LMV y 4.2 del R.D. 1066/2007. La compra-venta a

Grupo Santander y UNIÓN FENOSA, S.A. del 37,527% de CEPSA está sometida a condición resolutoria de la no obtención de la dispensa.

- El día 20 de agosto de 2009 International Petroleum Investment Company (IPIC) presenta ante la CNMV solicitud de dispensa de Oferta Pública de Adquisición de acciones de la entidad Compañía Española de Petróleos, S.A. Fue otorgada la dispensa por la CNMV con fecha 15 de septiembre de 2009.
- Con fecha 1 de octubre de 2009, la sociedad comunica cambios significativos en el Consejo de Administración. En esta comunicación la sociedad informa de las dimisiones de los consejeros Alfredo Sáenz Abad, Fernando de Asúa Álvarez, Juan Rodríguez Inciarte, Ernesto Mata López, Joël Vigneras, Jean-Luc Guiziou y José Luis Leal. Por otra parte, se nombra con carácter provisional como consejeros de la sociedad a Khadem Al Qubaisi y a David Forbes, ambos en representación de IPIC. Khadem Al Qubaisi es nombrado también Vicepresidente del Consejo de Administración y miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- EL 7 de octubre de 2009, la Compañía anuncia la aprobación, por parte de las Autoridades argelinas, del Plan de Desarrollo para el Proyecto de Gas de Timimoun. El proyecto, que será operado por una organización conjunta en la que CEPSA participará con un 11,25%, junto con Sonatrach (51%) y TOTAL (37,75%), se localiza al suroeste de Argelia, contempla la perforación de alrededor de 40 pozos y se espera que entre en producción en 2013 con un caudal de de gas de 5 millones de m<sup>3</sup>/día (1,6 bcm/año).
- El día 25 de noviembre de 2009, CEPSA, por aprobación del Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de esta fecha, comunica el pago de un dividendo a cuenta de 0,40 euros por acción a pagarse el día 14 de diciembre del año.
- Dividendo Complementario de 2009: En la reunión del Consejo de Administración del 25 de febrero de 2010, se ha acordado la propuesta de un pago de dividendo complementario de 0,40 euros por acción, lo que sitúa al dividendo total en 0,80 €/a, un 20% inferior al dividendo del año pasado. Esta propuesta se someterá a aprobación en la Junta General de Accionistas del Ejercicio 2009.

#### **CRITERIOS DE PRESENTACIÓN DE RESULTADOS**

*Los estados financieros consolidados del Grupo CEPSA se elaboran de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que utilizan el criterio de Coste Medio Unitario (CMU) para valorar las existencias. Sin embargo, para medir la rentabilidad de los segmentos de negocio, CEPSA, como las demás compañías del sector, ajusta los resultados eliminando el efecto patrimonial de las variaciones de precios de los inventarios y los elementos no recurrentes.*

#### **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

**# Producción Atribuida** – Producción del yacimiento atribuida a CEPSA, tras la aplicación de las condiciones contractuales y antes del pago de impuestos.

**# Producción Participada** – Participación en la producción del yacimiento antes de aplicar las disposiciones contractuales y el pago de impuestos

**# REBE** – Resultado Económico Bruto de la Explotación (EBITDA), que incluye ingresos menos costes operativos mas el resultado de sociedades logísticas consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

**# RESOP** – Resultado Operativo, que incluye el REBE, amortizaciones, subvenciones, deterioro de activos corrientes, deterioro de inmovilizado y provisiones operativas

**# RESULTADO NETO** – Resultado atribuido a la Sociedad Dominante, que equivale a RESOP menos resultado financiero neto, provisiones no operativas, otros ingresos y gastos, impuesto de Sociedades e intereses de socios minoritarios.

#### **NOTA al Cuadro 3**

Las cifras en dólares USA se han obtenido a partir de las cifras en euros y convertidas según el tipo de cambio medio del periodo correspondiente (anual, semestral o trimestral), según los datos que figuran en el Cuadro 2.

Madrid, 25 de febrero de 2010

CEPSA - Dirección de Comunicación y Relaciones Institucionales

**Comunicación Corporativa**

Tel: (34) 91 337 6202

[relaciones.institucionales@cepsa.com](mailto:relaciones.institucionales@cepsa.com)

[www.cepsa.com](http://www.cepsa.com)