

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2010
Ejercicio 2009

Informe del Presidente
D. Santiago Bergareche Busquet

Madrid, 28 de mayo de 2010.

Introducción

Señoras y señores Accionistas:

Me dirijo a ustedes tras cumplir mi primer ejercicio completo al frente del Consejo de Administración de CEPSA.

Agradezco en nombre del Consejo de Administración y en el mío propio, su presencia hoy aquí y su apoyo en un año, 2009, que ha estado plagado de retos para la Compañía.

Documentación

En la documentación que se les ha facilitado, se incluye:

- Un detalle pormenorizado por Áreas de Negocio de las actividades del Grupo CEPSA.
- Las Cuentas Anuales e Informes de Gestión de CEPSA y de su Grupo, los cuales, como es preceptivo, han sido examinadas por Auditores Externos, en cuyas cartas de opinión, que también se facilitan, no figura ninguna clase de limitación al alcance, incertidumbre o salvedad de las mismas.
- El informe explicativo al Informe de Gestión de CEPSA.

- El Informe Anual de Gobierno Corporativo.
- El Resumen del Informe de Responsabilidad Corporativa, cuyo texto, en su integridad, podrán encontrarlo, al igual que el resto de la información en nuestra página web.
- Y el texto íntegro de las Propuestas de Acuerdos, junto con los informes preceptivos, que se van a someter a su aprobación.

Evolución de la estructura accionarial de la Compañía.

Como saben, el año 2009 ha sido clave para CEPESA desde el punto de vista societario. En septiembre, el Banco Santander y Unión Fenosa cerraron la venta de su participación a Internacional Petroleum Investment Company (IPIC), el Fondo soberano de Abu Dhabi que ha pasado a tener el 47,02% de la Compañía, convirtiéndose en nuestro segundo mayor accionista después de la petrolera TOTAL, que posee un 48,83% del capital. Ambos socios gozan de un reconocido prestigio internacional y cuentan con gran experiencia en nuestro Grupo.

Estos cambios han supuesto una modificación en la composición del Consejo de Administración, encaminados a agilizar la gestión de este Órgano de cara a los próximos años.

Cambios en el Consejo de Administración.

La nueva situación accionarial culminó por tanto con los correspondientes cambios en el Consejo de Administración.

D. Pedro López Jiménez presentó su dimisión el 27 de mayo de 2009 como Administrador de la Compañía en representación de Unión Fenosa. El 1 de octubre la Sociedad informó de las dimisiones del Vicepresidente D. Alfredo Sáenz Abad y de los Consejeros, D. Fernando de Asúa Álvarez, D. Ernesto Mata López y D. Juan Rodríguez Inciarte. Todos representaban a Banco Santander.

También presentaron su dimisión D. Joël Vigneras y D. Jean-Luc Guiziou, que representaban a TOTAL, y D. José Luis Leal Maldonado, Administrador Independiente.

Por otra parte, se nombraron, por el sistema de cooptación, como Consejeros a propuesta de IPIC a D. Khadem Al Qubaisi y a D. David Forbes. Además, D. Khadem Al Qubaisi ha sido nombrado también Vicepresidente del Consejo de Administración y miembro de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

En el Consejo celebrado en abril de 2010 presentó asimismo su dimisión, como Administradora de la Sociedad, Dña. Bernadette Spinoy. En esa misma sesión se eligió, por cooptación, como Administradora dominical externa de la Sociedad, en representación de TOTAL, y para cubrir la vacante de la Sra. Spinoy, a Dña. Nathalie Brunelle.

Agradezco muy sinceramente a Banco Santander y a Unión Fenosa su importante aportación a la Compañía. Han contribuido a posicionar a CEPESA en el lugar tan relevante que hoy ocupa dentro del sector. Sin duda, ha sido un honor contar con todos los representantes salientes del anterior Consejo de Administración.

Me gustaría también destacar el nombramiento en 2009 como Presidente de Honor de D. Carlos Pérez de Bricio, que tantos años ha dedicado a este Grupo para conseguir que CEPESA se haya convertido en la gran empresa que es hoy.

Deseo hacer una mención especial sobre D. Alfonso Escámez, que, como sabrán, falleció el pasado 16 de mayo. Don Alfonso Escámez fue Presidente de CEPESA entre los años 1984 y 1996, pasando posteriormente a ser nombrado Presidente de Honor de la Compañía. Desde aquí quiero enviar en nombre del Consejo de Administración y en el mío propio nuestro más sentido pésame a sus familiares, y recordar a una personalidad tan significativa y relevante para las finanzas y la energía en este país. Toda una Institución en el mundo de la empresa que ha dejado su huella para siempre en CEPESA.

Marco Económico.

Antes de informarles sobre las principales magnitudes de la Compañía en el ejercicio de 2009, permítanme comentarles, señores Accionistas, de forma breve, el marco en el que hemos desarrollado nuestra actividad.

El pasado año se ha caracterizado por una importante crisis internacional sufrida en todos los mercados. El sector de la energía no ha sido ajeno a esta realidad, (aunque de ella se han obtenido conclusiones destacables de cara al futuro).

Los malos datos con los que cerramos el año 2008 se han visto desgraciadamente superados durante 2009. El año comenzó con un fuerte retroceso del PIB mundial, y en el conjunto del año el crecimiento fue negativo situándose en un menos 0,8%.

En España, la evolución ha sido más negativa. Las recientes medidas de ajuste fiscal y de recorte de gasto público propuestas por el Gobierno, sin duda, duras, necesarias, y esperemos que suficientes, están dirigidas a ayudar a reducir el déficit público, y debieran permitir a nuestro país mantenerse dentro del marco de la estabilidad del Euro.

Según el Fondo Monetario Internacional, la economía española retrocedió el pasado año un 3,6% y las perspectivas para 2010 se mantienen en números rojos. De acuerdo con este Organismo, no será hasta 2011 cuando empecemos a experimentar un leve crecimiento. Por su parte, las tasas de desempleo alcanzaron casi el 20%, y siguen estabilizadas en los primeros meses del presente año.

Sector Energético.

En lo referente a la industria del petróleo, todos somos conscientes del difícil entorno en el que se ha desarrollado nuestra actividad empresarial en este último periodo. En resumen, en 2009 hemos presenciado, una bajada importante de la demanda de productos petrolíferos; una subida continua de los precios del crudo; una actividad económica débil y unos márgenes de refino históricamente bajos, todo ello con un dólar norteamericano muy depreciado.

Durante 2009, el consumo mundial de petróleo continuó con la tendencia descendente que comenzó en 2008, alcanzando una cifra levemente inferior a los 85 millones de barriles al día.

Por su parte, el precio de esta materia prima subió de manera continuada durante el pasado año debido, principalmente, a las restricciones de producción de la OPEP, con un precio medio durante el año que no superó los 61,5 \$/barril, un 37% menos que en el acumulado del año anterior.

Con relación al dólar estadounidense, moneda de referencia en CEPSA, puesto que es la divisa en la que se realizan la mayoría de las transacciones y operaciones, se ha apreciado un 5% en el conjunto del año, aunque durante el último trimestre de 2009 se depreció el 3%.

Esta complicada situación económica y el entorno tan desfavorable en el que se ha visto inmersa tanto CEPSA como las demás empresas petroleras, ha supuesto que su beneficio y el resto de sus principales magnitudes económicas y operativas se hayan visto afectadas negativamente:

- El Beneficio Neto Ajustado, magnitud que elimina el efecto patrimonial de la variación del precio de los inventarios y otros resultados no recurrentes, y que representa el resultado neto del negocio real de la Compañía, se situó en 270 millones de euros, un 49% menos que el año anterior.
- Nuestro Patrimonio Neto Total, al cierre de ejercicio, se situaba en 5.353 millones de euros, con una Deuda Neta de 1.388 millones, lo que representa un 25,9% sobre los Fondos Propios, destacando que esta Deuda Neta (1.388 millones de euros) es ligeramente superior al EBITDA del ejercicio (1.058 millones de euros).
- El Resultado Neto Atribuible, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), alcanzó los 375 millones de euros, un 36% superior al correspondiente al año anterior, debido a una variación positiva de 105 millones de euros en el valor de las existencias y otros resultados no recurrentes después de impuestos.

Obviamente, tal y como les explicará el Consejero Delegado, de forma detallada más adelante, todas las áreas de CEPESA se han visto afectadas por este difícil ejercicio.

La situación actual no es favorable, pero la Compañía cuenta con una base sólida accionarial y financiera y está afrontando con éxito el reto de encontrar y aplicar soluciones a los grandes desafíos de esta recesión económica internacional.

Nos encontramos, sin embargo, ante la necesidad de atender una gran demanda energética que seguirá aumentando como motor del desarrollo industrial y del desarrollo económico de los países, principalmente en las economías emergentes, pero que

ha llegado a su techo en las economías desarrolladas.

Esta fuerte demanda mundial, sin lugar a dudas, deberá ser compatible con la progresiva toma de conciencia sobre el cambio climático. Lo que está en cuestión, hoy en día, es el modelo energético en el que se fundamentará el crecimiento económico futuro.

Ante la magnitud del reto que implica este cambio del modelo energético, es fundamental asegurar el suministro de productos indispensables para el desarrollo industrial, ser eficaces en la utilización de los recursos naturales y minimizar el impacto de nuestras actividades en el medio ambiente y siempre, en un contexto que no reste competitividad a la Unión Europea frente a terceros países menos exigentes en la lucha por la sostenibilidad medioambiental.

Las energías convencionales en general y las que tienen a los hidrocarburos como fuente de energía primaria en particular, seguirán siendo trascendentales en los próximos años. El llamado “mix energético” será la única vía para atender realmente nuestras necesidades y el petróleo y el gas natural seguirán siendo protagonistas indispensables en la composición de la cesta energética.

Estoy convencido de que CEPSA es y será capaz de hacer frente a estos desafíos y seguirá ocupando una posición competitiva a la salida de la crisis. Nuestros equipos profesionales continuarán trabajando con el máximo esfuerzo para optimizar los recursos de los que se dispone. El fin último de CEPSA es y será continuar generando riqueza y valor para sus Accionistas, empleados y clientes con el objetivo de cumplir las expectativas que la Sociedad tiene depositadas en ella.

Aspectos bursátiles

Tras el importante ajuste de nuestra cotización en marzo de 2009, ésta se ha deslizado a la baja en línea con la evolución de los Mercados. Como bien saben, tras el acuerdo en firme de venta de las acciones de CEPSA por parte de Banco Santander y Unión Fenosa a International Petroleum Investment Company, se produjo un sensible descenso del Valor. Desde entonces, la acción ha mantenido la tendencia descendente de los principales Índices de la Bolsa de Madrid, cerrando el ejercicio 2009 con un valor de 22,71€

Propuesta de aplicación de resultados

Teniendo en cuenta la compleja y desfavorable coyuntura a la que he hecho referencia y al fuerte proceso inversor en el que estamos inmersos, el Consejo ha decidido someter a su aprobación, señores accionistas:

- El pago, por Compañía Española de Petróleos, S. A., de un dividendo de 0,80 euros por acción, equivalente a un “*Pay Out*” del 79% sobre el beneficio consolidado sin incluir el impacto de los resultados no recurrentes, y un 57,1% sobre el Beneficio Neto de CEPSA, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

Del dividendo que acabo de anunciarles:

- El pasado mes de diciembre se han abonado a cuenta del ejercicio 2009, la cantidad de 0,40 euros por acción, por lo que si se aprueba la presente propuesta, se abonará un importe complementario de otros 0,40 euros por acción que se hará efectivo el próximo 21 de junio.

Otras propuestas del Consejo.

Además de la aprobación de las cuentas anuales y de los informes de gestión de Compañía Española de Petróleos, S.A. y de su Grupo Consolidado, así como de la propuesta de aplicación del resultado, de la gestión social, y de la reelección, que también se les propone, de DELOITTE como Auditor Externo para el ejercicio de 2010, someteremos a su aprobación:

- Modificar el artículo 47 de dichos Estatutos Sociales en lo referente a la Comisión Ejecutiva y al Comité de Auditoría, de modo que se reflejen en el mismo las características que deben reunir ambos órganos sociales con arreglo a la legislación vigente y a la actual situación accionarial de la Sociedad.

Asimismo, se les propondrá:

- Ratificar en sus cargos de Consejeros a D. Khadem Al Qubaisi, D. David Forbes y a Dña. Natalie Brunelle, designados por cooptación en los meses de octubre de 2009 y de abril de 2010, respectivamente.
- Reelegir, por un nuevo mandato, a D. José Manuel Otero Novas como Administrador Independiente de la Sociedad.
- Y, por último, fijar en 13 el número de Administradores del Consejo de Administración de la Sociedad, conforme a lo establecido en el artículo 33 de los Estatutos Sociales.

Despedida

Señoras y señores Accionistas, quisiera concluir agradeciendo, una vez más, su confianza en el Consejo de Administración, en el equipo directivo y en los empleados de nuestro Grupo.

Nuestra saneada situación financiera y el capital humano de la Compañía son sin duda la base de nuestro éxito futuro y presente.

La responsabilidad de todos los que forman parte de CEPESA está contribuyendo a que la Compañía mantenga su fortaleza, supere los grandes desafíos del momento y continúe adelante hacia un futuro lleno de posibilidades.

Muchas gracias.