

CONVERGENCIA EUROPEA Y LIBERALIZACIÓN ENERGÉTICA

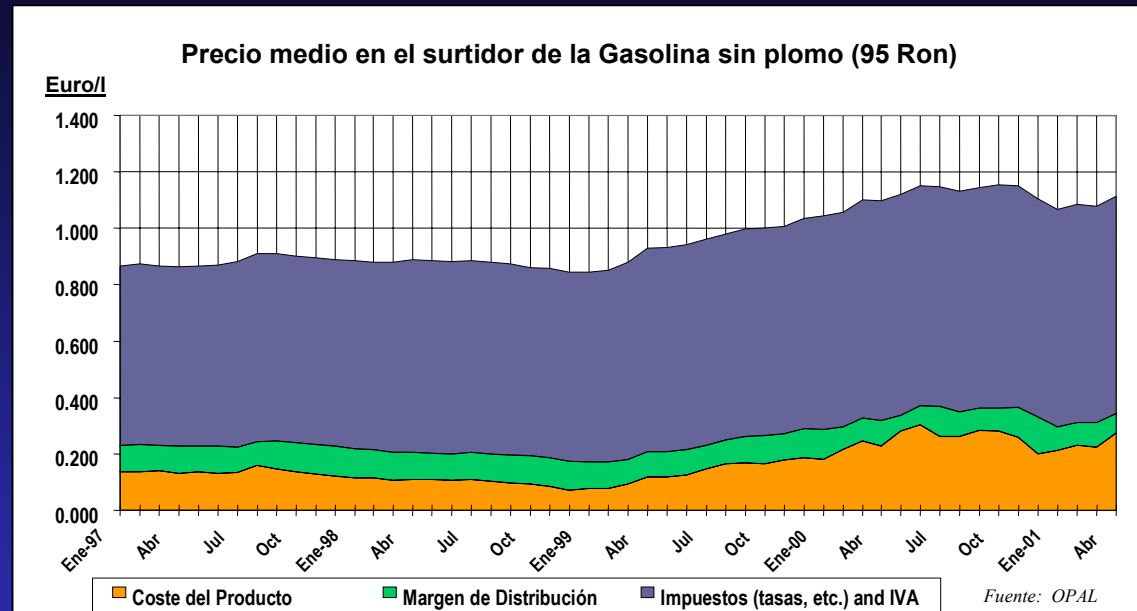
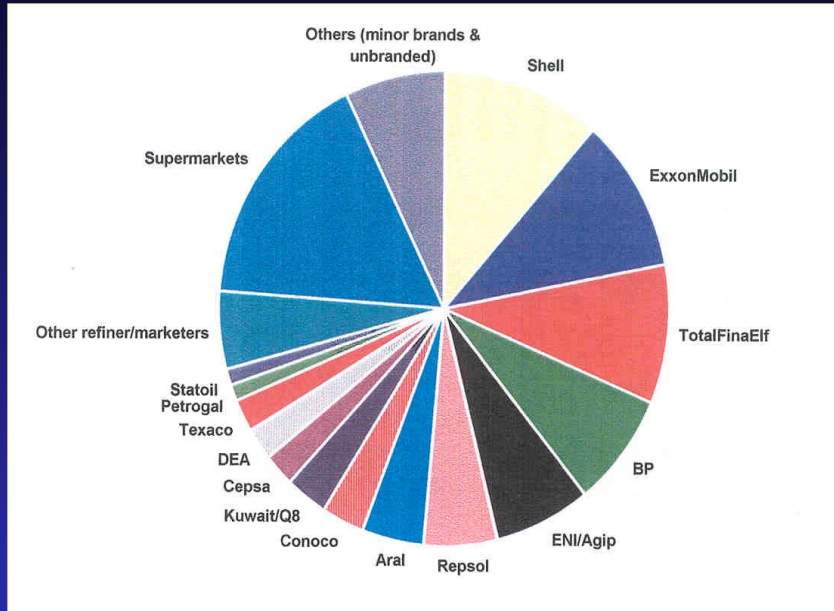
Jorge Segrelles

Club Español de la Industria, Tecnología y Minería

30 mayo 2002

El Mercado Europeo de Productos Petrolíferos es altamente competitivo

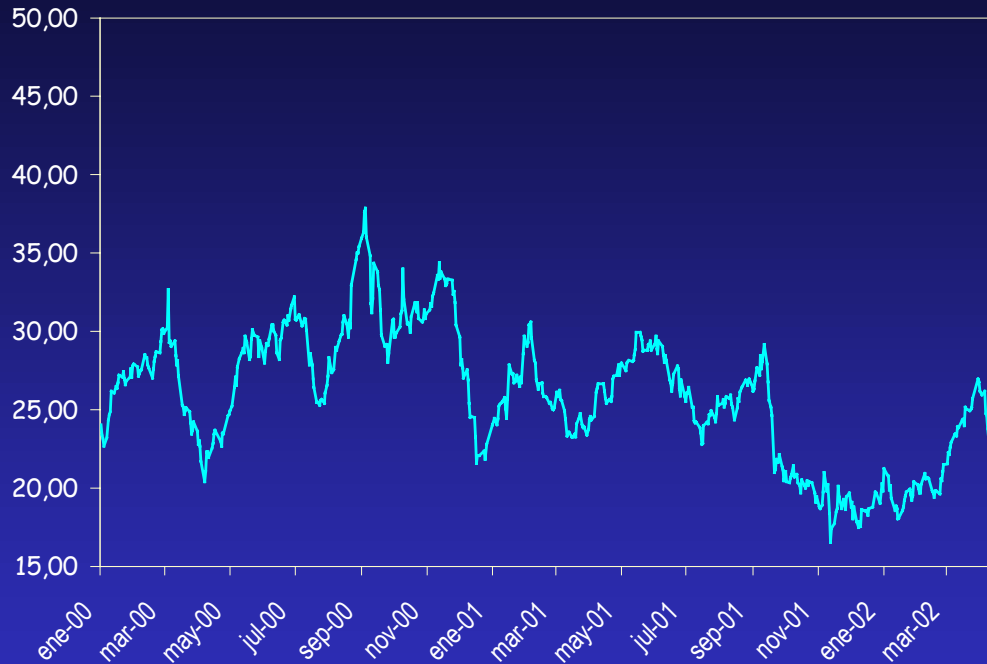
Cuotas de mercado estimadas en la distribución (año 2000)



- El mercado tiene una estructura muy atomizada (± 25 Compañías petroleras integradas).
- Aparición de nuevas marcas y nuevos competidores como los supermercados (15% cuota de mercado).
- Los 5 Operadores mayores de la UE tienen cuotas de mercado entre el 7 y el 11%.
- Los impuestos son el mayor componente de los precios de los combustibles de automoción.
- Las variaciones de los precios en el surtidor (excluyendo los impuestos) entre los diferentes estados miembros son el reflejo de las diferentes estructuras y condiciones de los mercados nacionales.

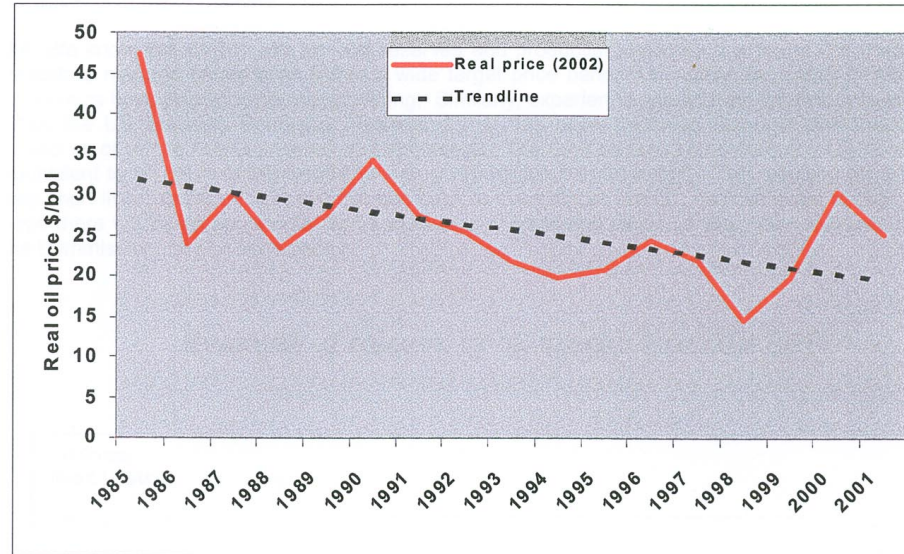
1. CRUDOS Y REFINO

EVOLUCIÓN DEL CRUDO BRENT (\$/Bbl)



- ◆ Estabilidad de los precios a medio plazo en comparación con la volatilidad de los precios spot

VARIACIÓN PRECIOS BRENT EN FUNCIÓN DE LOS PLAZOS

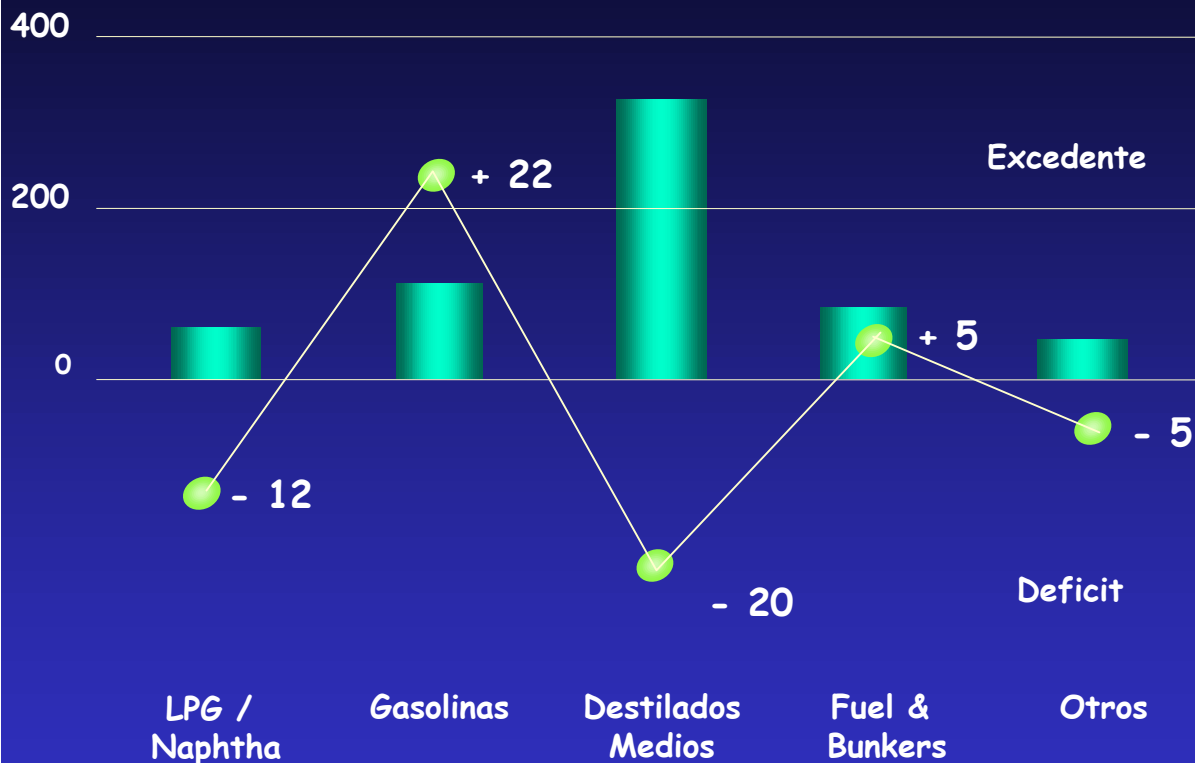


Source BP

- ♦ **Largo plazo:** desde mediados de los 80 las subidas de precio del crudo no son sostenibles
- ♦ **Medio plazo:** los ciclos macroeconómicos, las condiciones de inversión y la situación geopolítica ocasionan fluctuaciones de una duración entre 3 y 5 años
- ♦ **Corto plazo:** la volatilidad es una característica de los mercados de commodities, y el petróleo no es una excepción. Los precios a corto dependen de: competencia entre productores, combinación de factores macroeconómicos y estacionales, anticipaciones y retrasos en el desarrollo de nuevas capacidades de producción

EL REFINO EN EUROPA: LOS DESAJUSTES EN EL BALANCE OFERTA/DEMANDA CRECEN

Demanda de Productos Petrolíferos - Millones TM - Año 2000 (UE)



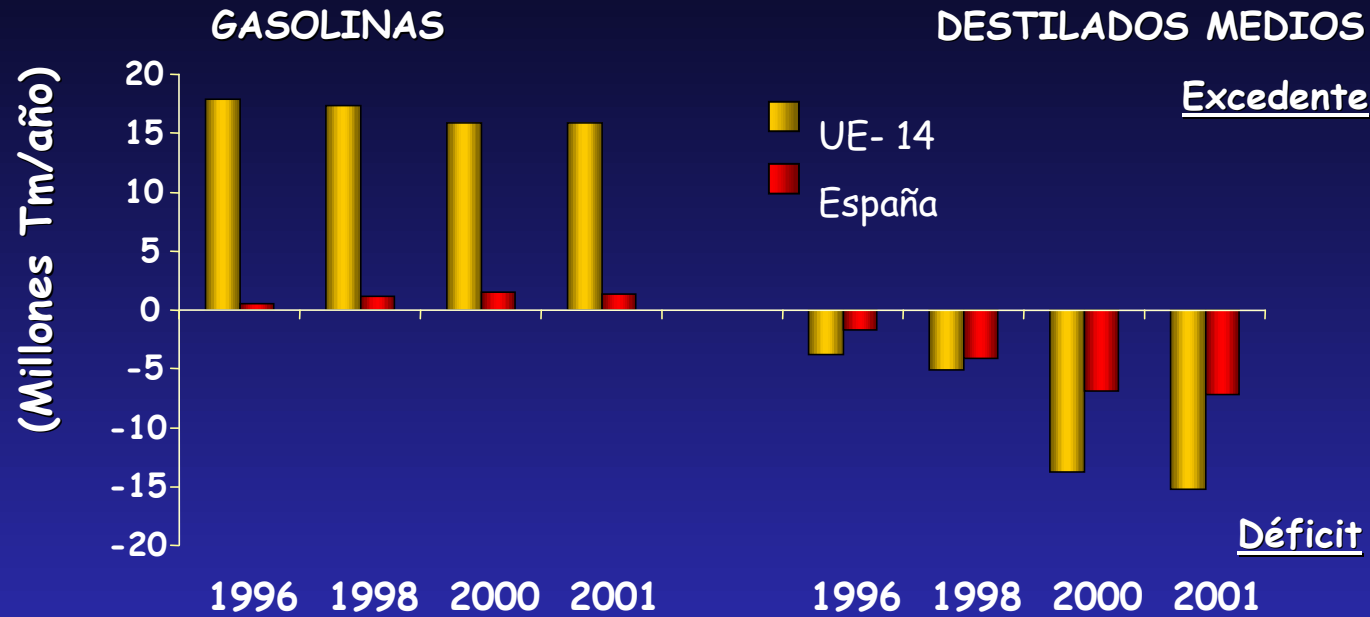
✓ La demanda de productos ligeros aumentará, la demanda de fueles pesados caerá

✓ El tipo de crudos del futuro será más pesado y con más azufre

Para satisfacer la demanda las refinerías deberán realizar adaptaciones sustanciales:

- ✓ Las inversiones necesitan estar justificadas económicamente
- ✓ Habrá riesgo de subidas temporales de precios y/o problemas de suministro debido a unas especificaciones de productos más estrictas

EL REFINO EN ESPAÑA: DESEQUILIBRIOS PRODUCCIÓN-DEMANDA DE PRODUCTOS

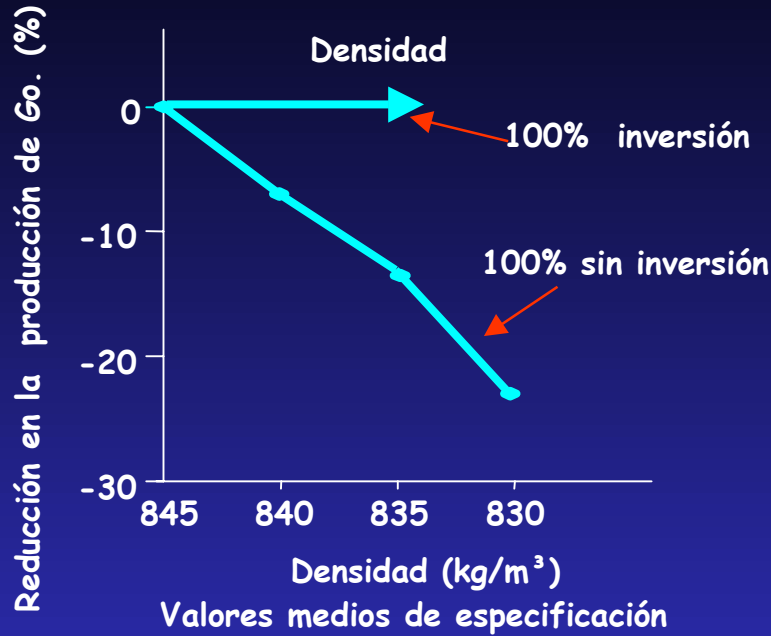


Fuente : AIE

- ✓ El Deficit de Gasóleo y el exceso de Gasolinas tienden a aumentar
- ✓ Más reducciones de contenido de azufre en productos

MAYORES RESTRICCIONES EN LAS ESPECIFICACIONES PODRÍAN AFECTAR AL SUMINISTRO DE COMBUSTIBLES

• Refino



✓ El cumplimiento de las especificaciones más severas sin inversiones implicaría reducción de la producción

✓ La situación actual deficitaria de GO y las tasas previstas de aumento del parque de vehículos agravarán la situación

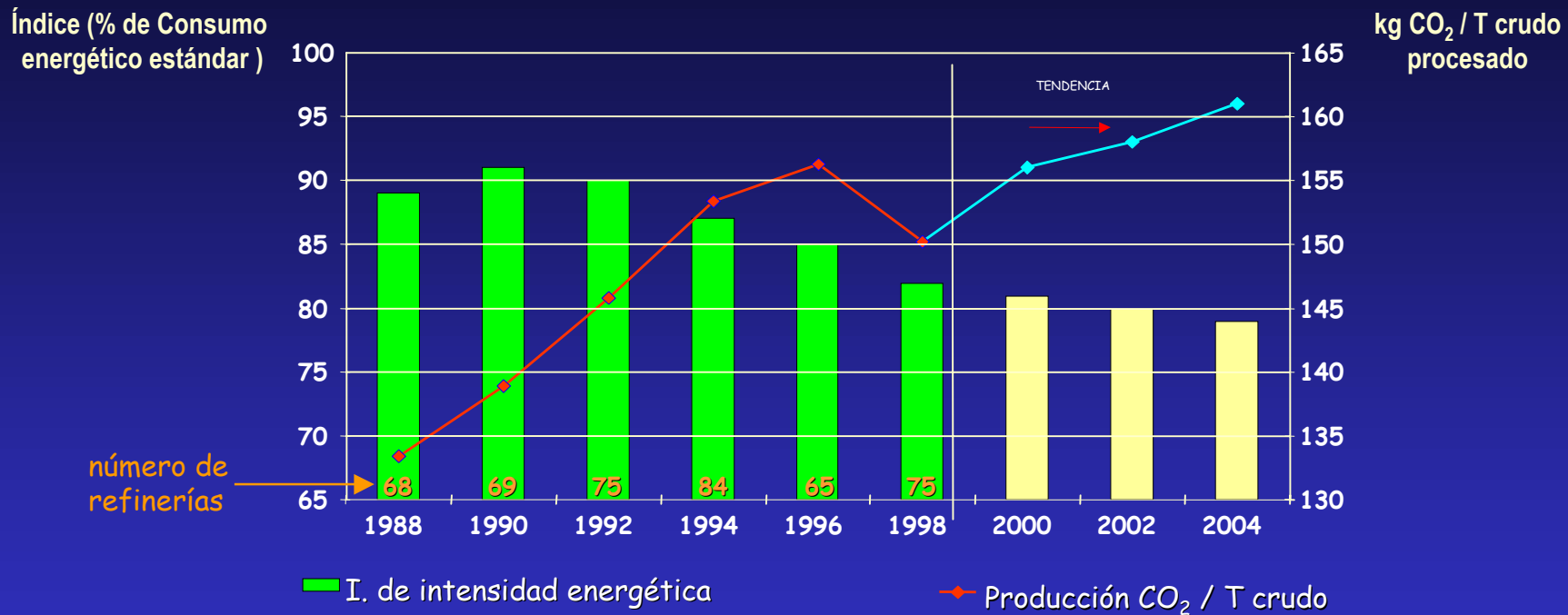
• Distribución

✓ Las nuevas reducciones de azufre propuestas y los nuevos grados de combustibles harán que la distribución sea más compleja y costosa

✓ La restricción y "Balkanización" de las especificaciones limitarán el potencial de las importaciones para solventar problemas de suministro a corto plazo. Posibles subidas de precio temporales

LA EFICIENCIA OBTENIDA EN LAS REFINERÍAS SE VE CONTRARRESTADA POR LA DEMANDA DE PRODUCTOS DE MAYOR CALIDAD

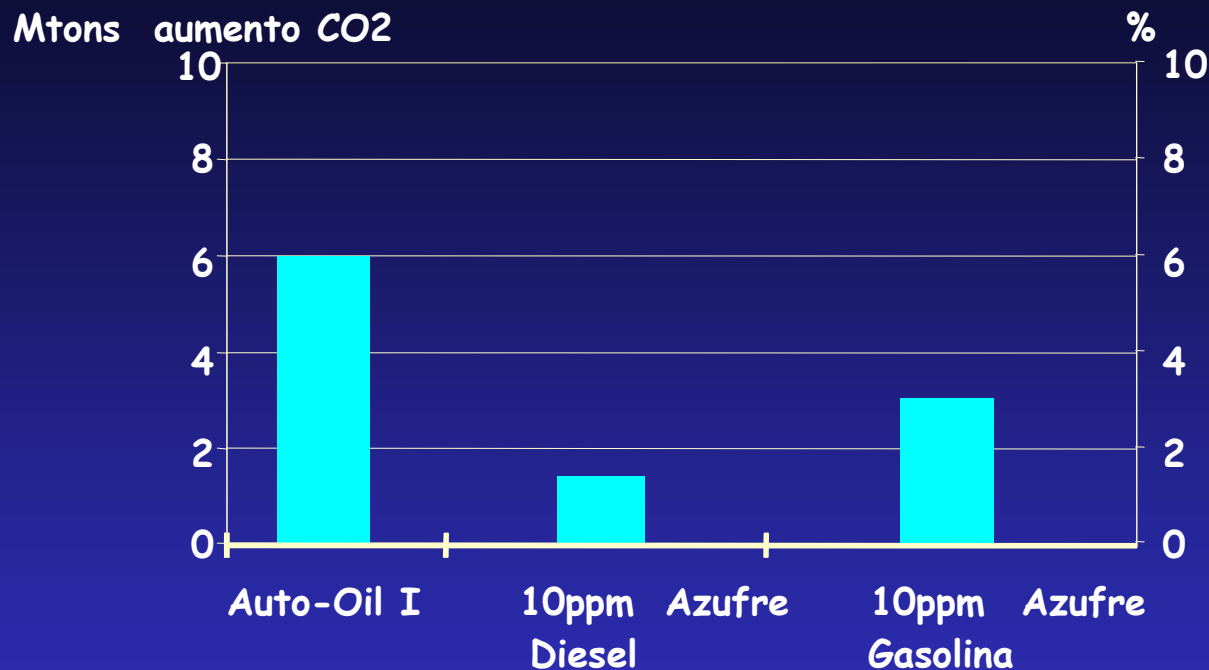
Índice de intensidad energética-Refinerías Europeas



Fuente : Solomon / Concawe

- ✓ La Industria ha conseguido continuas mejoras en los distintos procesos de refino.
- ✓ Las emisiones de CO₂ tenderán a aumentar en el futuro, al necesitar más energía para producir carburantes que mejoren la calidad del aire, y para utilizar en motores más eficientes.

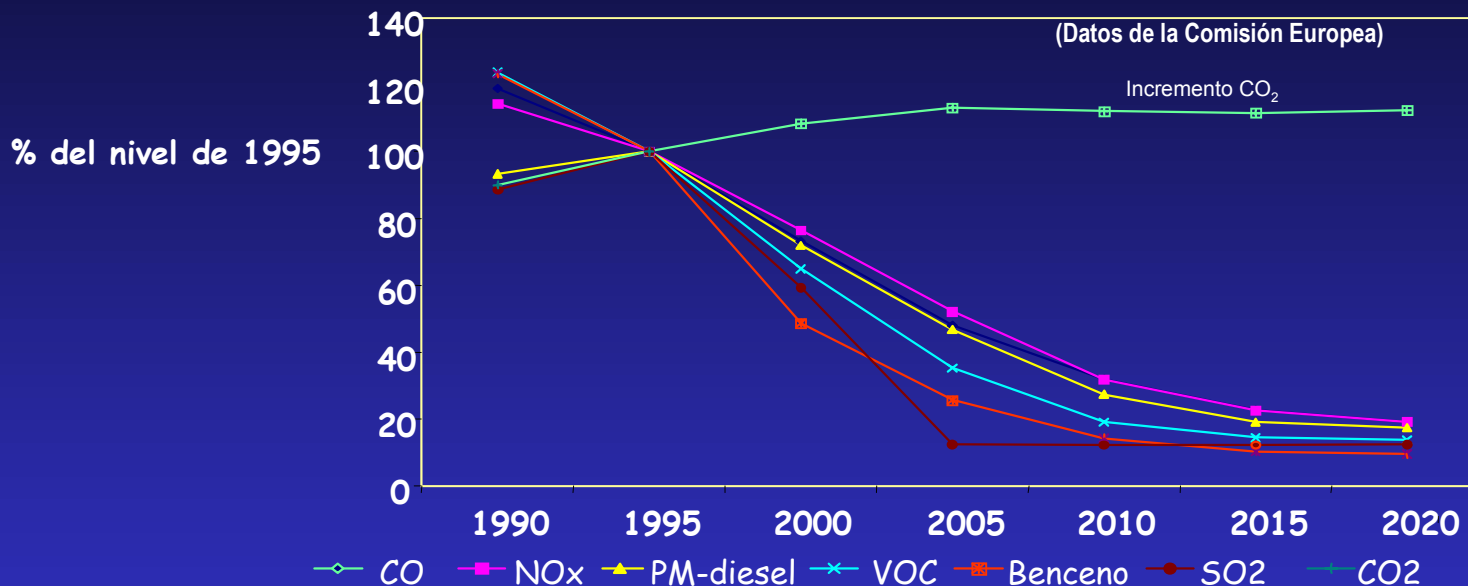
IMPACTO DEL PROGRAMA AUTO-OIL EN EL CONSUMO ENERGÉTICO DE LAS REFINERÍAS



Fuente : CONCAWE

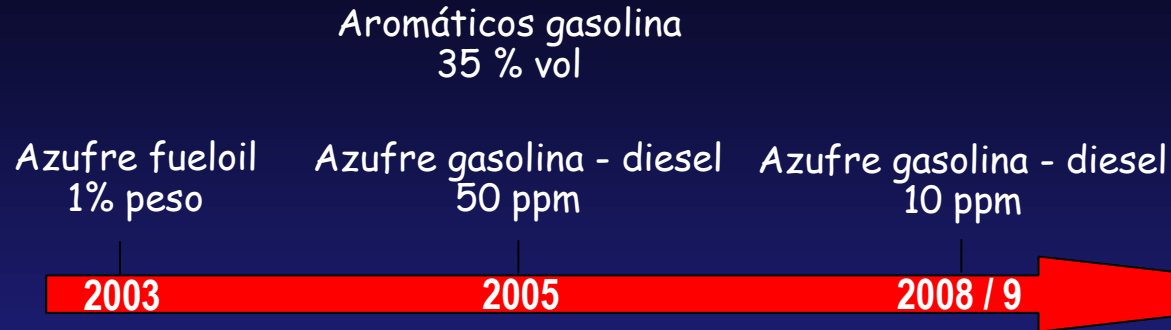
- ✓ Las mayores restricciones en las especificaciones de los combustibles han afectado negativamente a las emisiones de CO_2
- ✓ Los ahorros de energía de las nuevas generaciones de motores, a los cuales se ha comprometido la industria del automóvil, requerirán carburantes sin azufre, y por lo tanto, mayor consumo de energía en las refinerías

Reducción de emisiones en el transporte por carretera



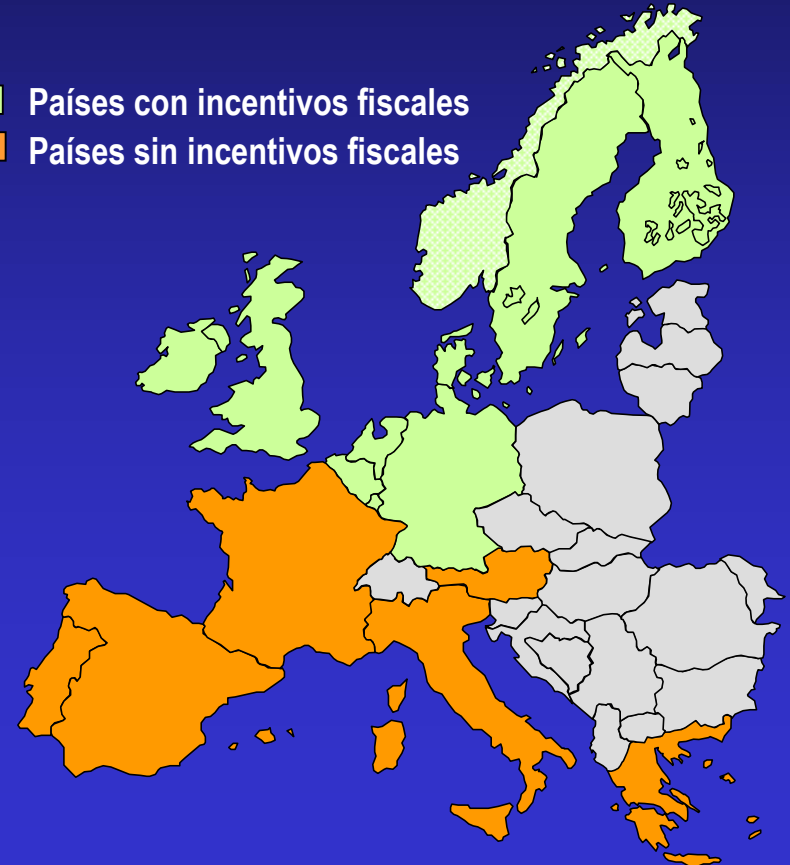
✓ Cualquier cambio adicional en las especificaciones de los combustibles tendría muy poco impacto en los agentes contaminantes, pero requeriría mayor consumo de energía, que incrementa la producción de CO₂ de las refinerías

PERSPECTIVAS 2002+ : CALIDAD PRODUCTOS CONVENCIONALES



- ◆ Fuel-oil 1% azufre 1-1-2003
(Solicitada armonización otras specs con mercados europeos)
- ◆ La mejora de calidad de gasolina y diesel se centra en el azufre
 - 2005: 50 ppm
 - 2008/9: 10 ppm
- ◆ Se extienden los incentivos fiscales para adelantar la introducción de carburantes "sin azufre" (50-10 ppm)

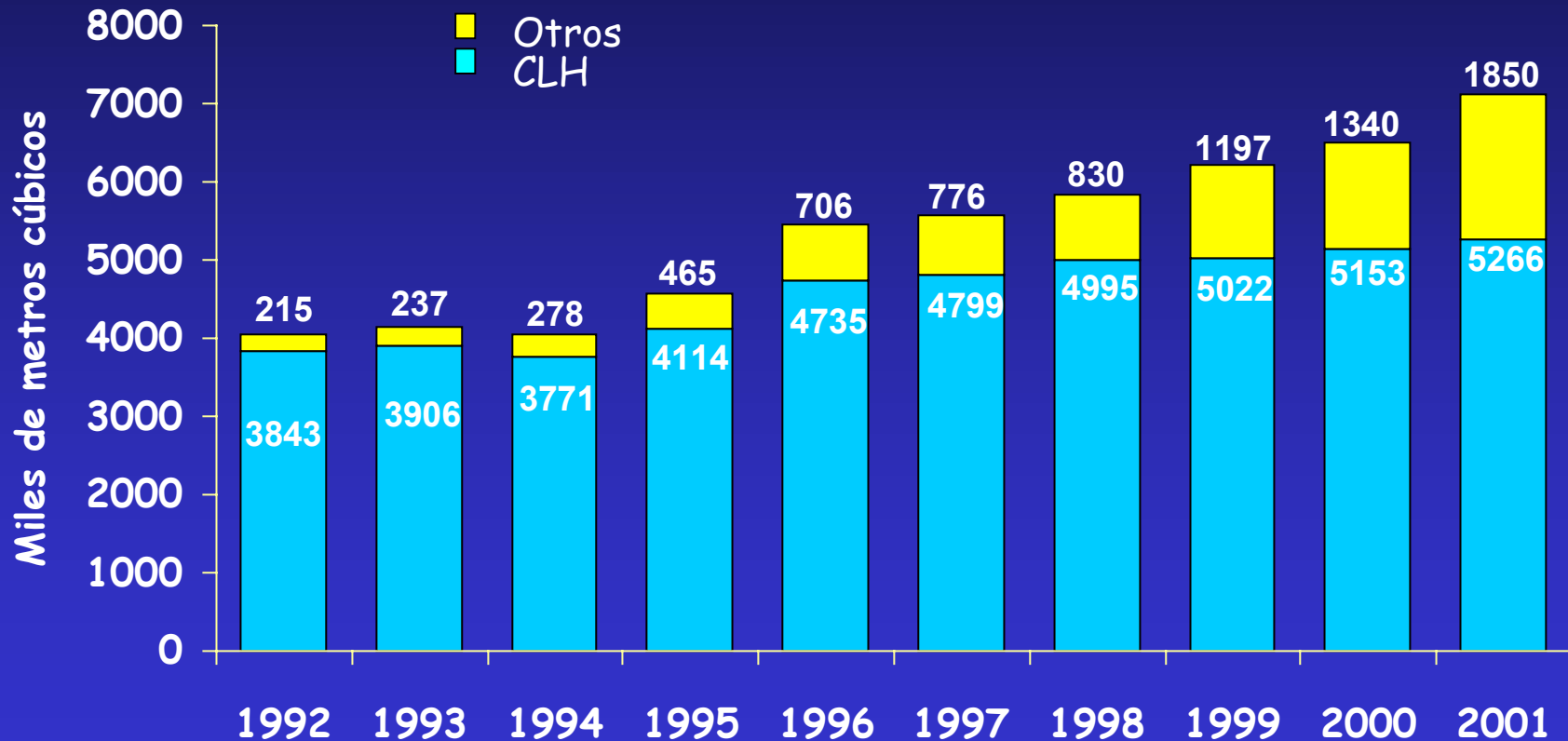
■ Países con incentivos fiscales
■ Países sin incentivos fiscales



2. LOGÍSTICA

ALTERNATIVAS LOGÍSTICAS EN PENÍNSULA Y BALEARES

EVOLUCIÓN CAPACIDAD DE ALMACENAMIENTO DE GASOLINAS Y GASÓLEOS








Fuente: CNE y elaboración propia

COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS (CLH)



INFRAESTRUCTURA 2001	
Capacidad Almacenamiento	6,3 Mm3
Oleoductos	3.424 Km
Buques-Tanque	7 Uds.
Retirada Productos	35,7 MTm

-  REFINERIA
-  OLEODUCTO
-  ALMACENAM.
-  AEROPUERTO
-  SUMINISTRO BUNKER

ALTERNATIVAS LOGÍSTICAS EN PENÍNSULA Y BALEARES



3. COMERCIALIZACIÓN DE PRODUCTOS

RED ESPAÑOLA vs EUROPA 2001 (e)

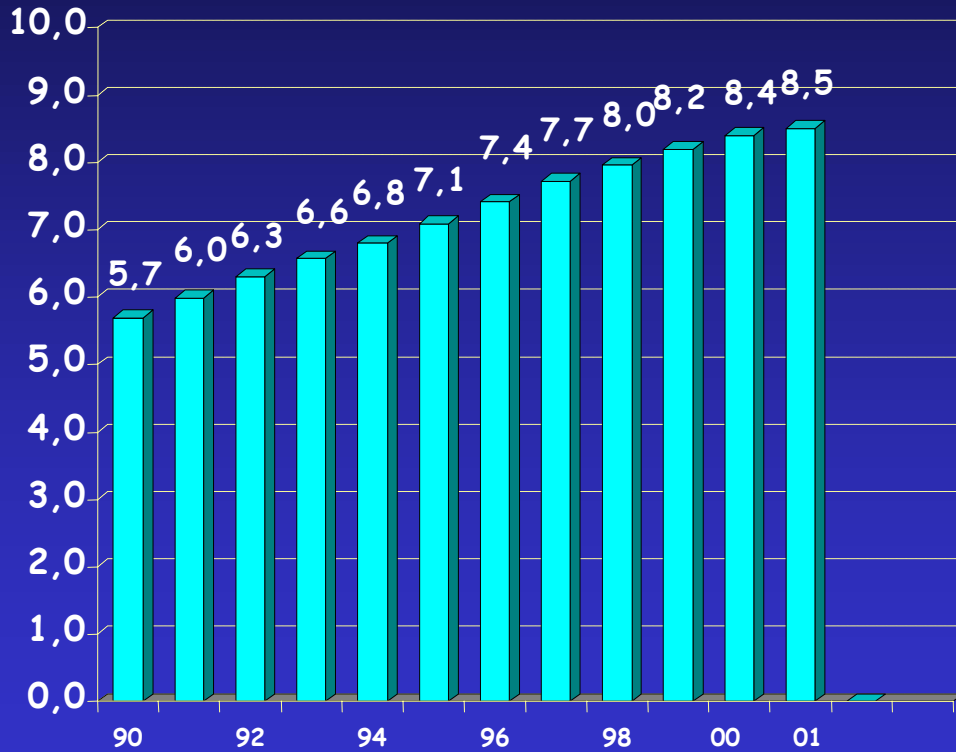
Número total PP.VV. (1 Enero)

<u>Países</u>	<u>1990</u>	<u>2001</u>	<u>Variación (%)</u>
Alemania	19.351	16.324	- 16
Bélgica	6.200	4.414	- 29
Francia	25.700	16.230	- 37
Holanda	6.600	3.700	-44
Italia	29.628	23.870	- 19
R. Unido	19.465	12.177	- 37
Portugal	1.971	2.800	+42
España	5.473	8.444	+ 54

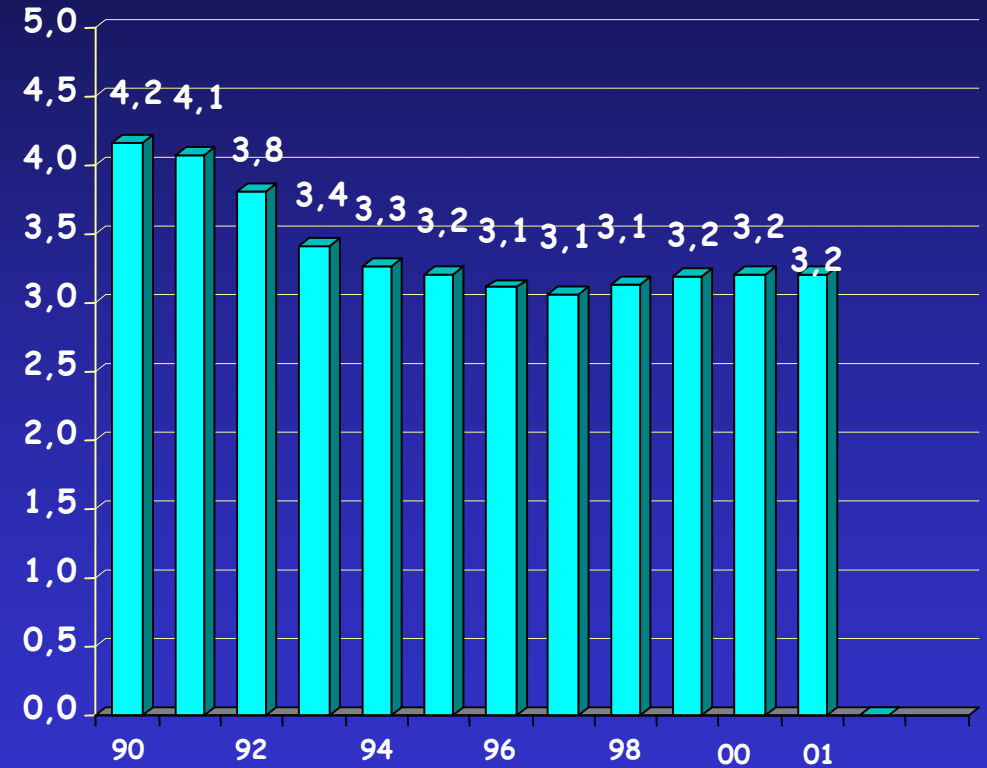
Fuente: elaboración propia

RED ESPAÑOLA DE ESTACIONES DE SERVICIO

MILES DE PP.VV



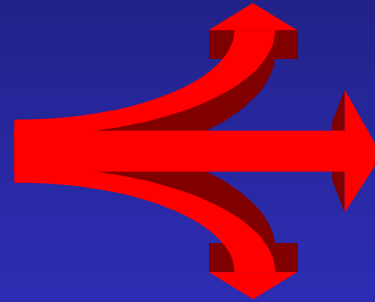
VENTA MEDIA POR PP.VV (Miles m3)



Fuente: elaboración propia

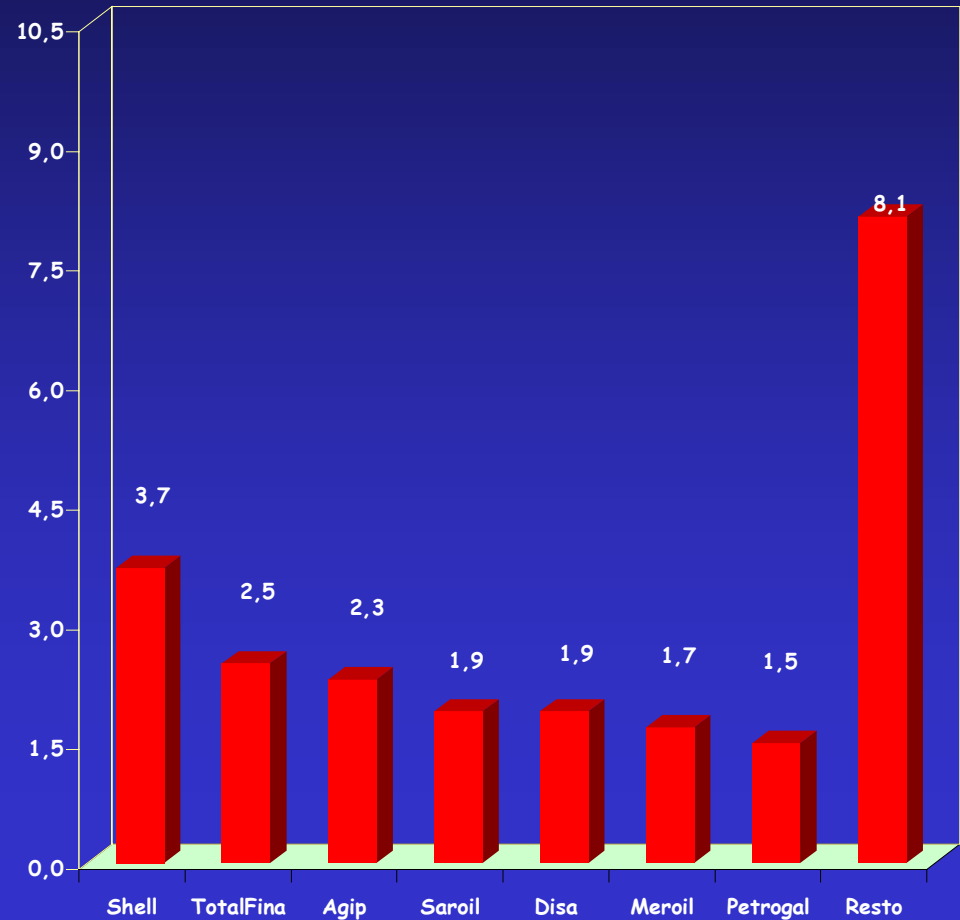
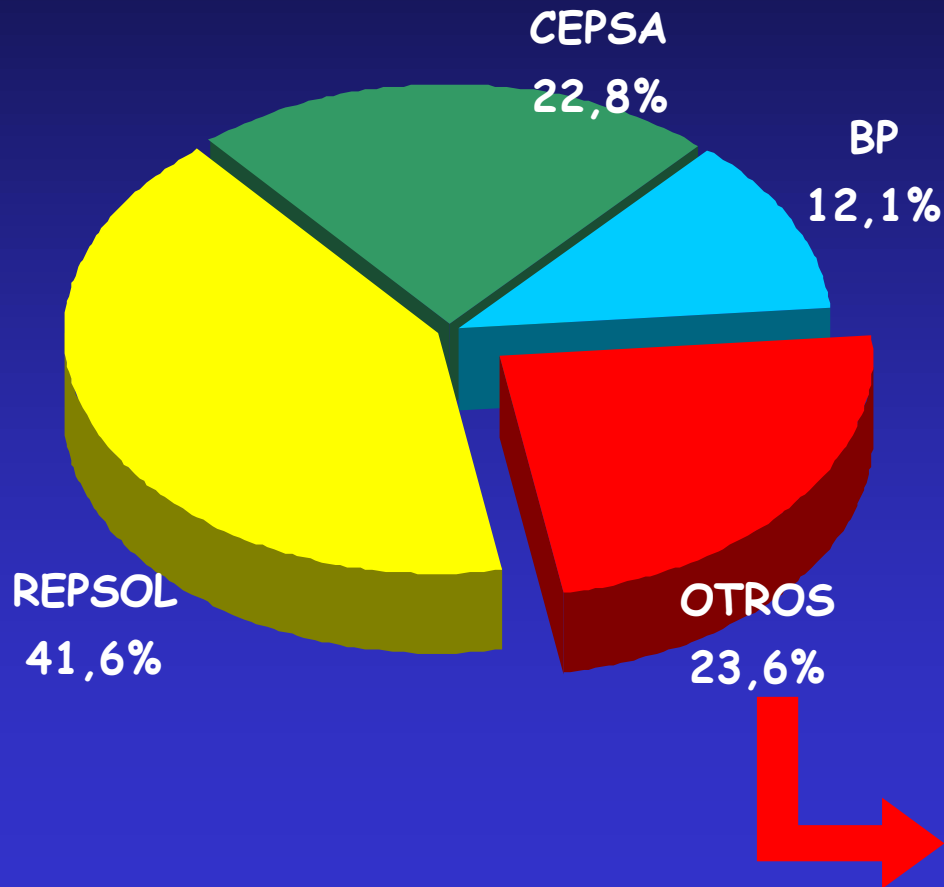
RED ESPAÑOLA DE EE.SS: DISMINUCIÓN DEL NÚMERO DE NUEVAS APERTURAS

<u>AÑO</u>	<u>Nº PPVV</u>
• 1990	5.473
• 1994	6.801
• 1998	7.954
• 2001	8.444



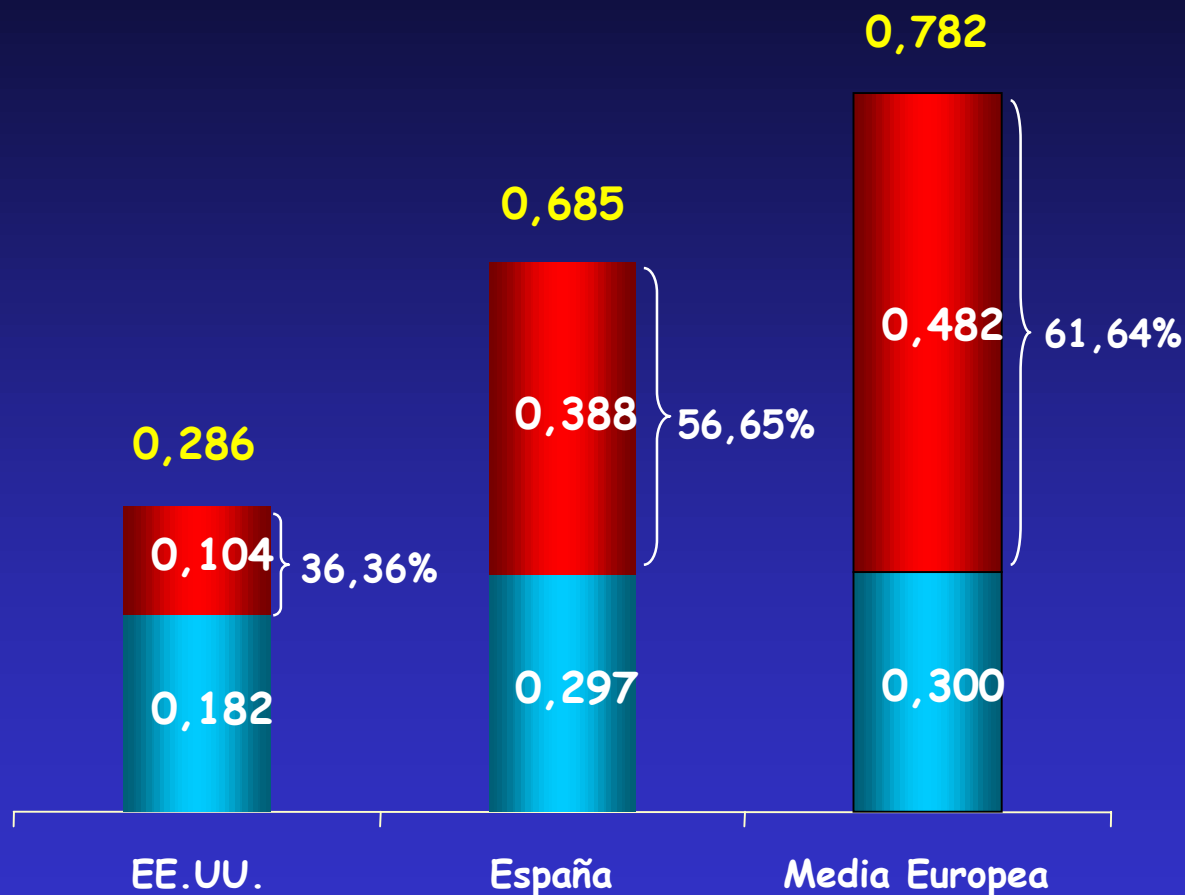
<u>COMPAÑÍA</u>	<u>PPVV</u>
Repsol YPF	3.704
Cepsa	1.710
BP	582
Shell	302
TotalFinaElf	187
Petrogal	179
Saras (Jet)	134
Agip	127
Esso	67
Avanti	61
Tamoil	43
Q-8	25
Otros (estimación)	1.323
TOTAL	8.444

CUOTA EN CORES 2001 (TOTAL PRODUCTOS)



COMPARACIÓN DE LA FISCALIDAD DEL GASÓLEO A EN ESPAÑA, UE Y EE.UU.

GASOLEO AUTO P.V.P. (Euros/litro)



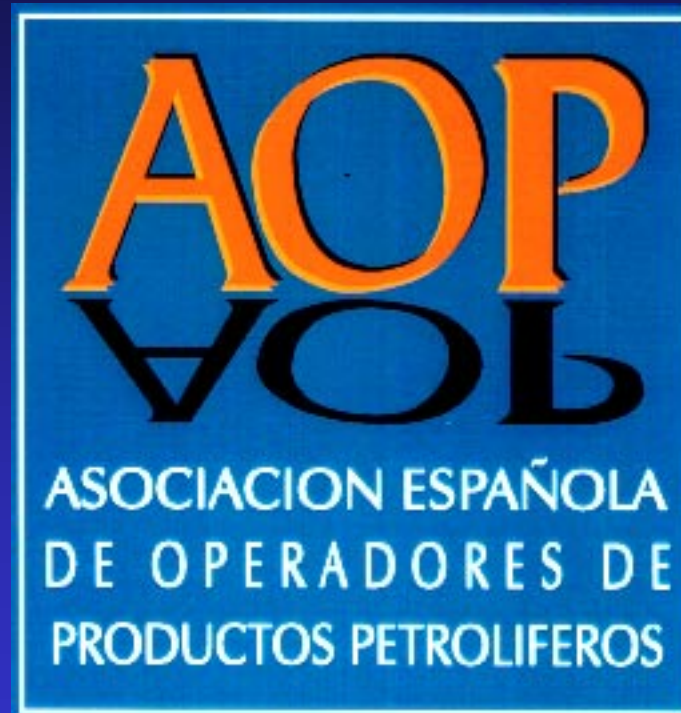
PVP: Precio de venta al público

PAI: Precio Antes de Impuestos

Carga fiscal

Precios Marzo 2002

Fuente: Agencia Internacional de la Energía; Boletín petrolero UE



www.aop.es