

Informe de Gestión Intermedio

Enero–junio 2013



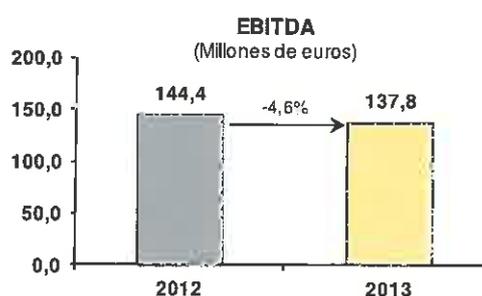
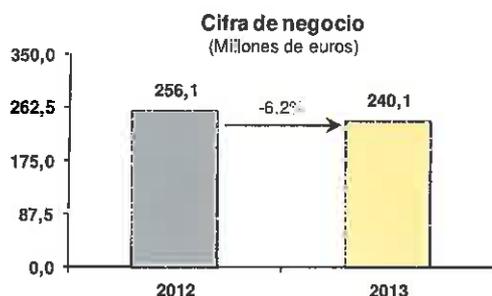
El beneficio después de impuestos del Grupo CLH en el primer semestre de 2013 se sitúa en 76,0 millones de euros, frente a los 69,3 millones del ejercicio anterior, un 9,7% más. El EBITDA ha ascendido a 137,8 millones de euros, un 4,6% inferior al obtenido en 2012.

1. Principales magnitudes:

	Enero - Junio		
	2012	2013	Variac. %
Ingresos de explotación	282,2	261,5	(7,3)
Gastos de explotación	179,4	164,8	(8,1)
Beneficio de explotación recurrente	102,8	96,7	(5,9)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	0,7	0,9	28,6
Otras ganancias y pérdidas netas	(0,4)	(3,5)	n.c.
Beneficio de explotación no recurrente	0,3	(2,6)	n.c.
Neto de operaciones financieras	(8,2)	(7,4)	9,8
Beneficio antes de impuestos	94,9	86,7	(8,6)
Impuesto sobre sociedades	25,6	10,7	(58,2)
Beneficio después de impuestos	69,3	76,0	9,7

EBITDA (Millones de euros)			
	Enero - Junio		
	2012	2013	Variac. %
Beneficio de las actividades ordinarias (1)	94,6	89,3	(5,6)
Amortizaciones	39,5	39,1	(1,0)
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	10,3	9,4	(8,7)
EBITDA	144,4	137,8	(4,6)

(1) Incluye el beneficio de explotación recurrente y el neto de operaciones financieras



OTRAS MAGNITUDES

	Ejercicio	Ene.-Jun.	s/ 2012
	2012	2013	Variac. (%)
Total Activo (Millones de euros) (1)	1.182,1	1.148,4	(2,9)
Deuda neta (Millones de euros)	804,7	754,6	(6,2)
Patrimonio Neto (Millones de euros)	182,4	232,5	27,5
Deuda neta / Total Activo (1) (%)	68,1	65,7	(3,5)
Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%)	81,5	76,4	(6,3)
Coste medio de la deuda (%) (2)	2,46	2,41	(2,0)

(1) Excluidos impuestos especiales pendientes de cobro e ingreso en el Tesoro y el efectivo y equivalentes de efectivo.

(2) Anualizado el dato del primer semestre 2013.

2. Resultado económico:

Cifra de negocio.-

El volumen de negocio generado por el Grupo CLH en el primer semestre del ejercicio 2013 ha ascendido a 240,1 millones de euros, 16,0 millones de euros menos, un 6,2%, que en el mismo periodo de 2012.

Resultados.-

El **beneficio de explotación recurrente** del primer semestre de 2013 se situó en 96,7 millones de euros, 6,1 millones de euros menos, un 5,9%, que en igual periodo del ejercicio precedente. Los ingresos de explotación se han reducido en 20,7 millones de euros, un 7,3%, mientras que los gastos de explotación decrecieron 14,6 millones de euros, un 8,1%, situándose en 164,8 millones de euros.

Si se excluyen los movimientos del inventario de productos petrolíferos, que han arrojado un resultado neto de 10,8 millones de euros frente a los 14,3 del año anterior, los ingresos y gastos de explotación disminuirían, en relación al ejercicio 2012, un 5,8% y un 7,2% respectivamente.

Los ingresos de explotación disminuyen en consonancia con la caída de actividad que, en su conjunto, ha sido del 5,8%, destacándose:

Logística básica, que con 216,9 millones de euros en el primer semestre de 2013, ha disminuido un 4,1%, 9,4 millones, en relación al ejercicio anterior, significándose:

- los ingresos por consignaciones de gasolinhas y gasóleos han disminuido en 6,4 millones de euros, un 4,6%.
- los ingresos por consignaciones de productos de aviación han experimentado una disminución de 0,3 millones de euros, un 0,9% menos.
- el almacenamiento estratégico y de seguridad, con unos ingresos de 35,1 millones de euros en 2013, han disminuido un 2,1%, 0,7 millones de euros.
- la recepción y almacenamiento de biocarburantes han visto disminuidos sus ingresos en 1,8 millones de euros, un 50,3% menos.

Logística capilar, ha disminuido en su conjunto 2,7 millones de euros, un 8,0%. Los ingresos del sector de aviación han disminuido 2,6 millones de euros, un 9,7% y los del sector marino han pasando de 5,9 millones de euros en 2012 a 5,7 millones en 2013, un 3,4% menos.

El **neto de operaciones financieras** ha presentado un resultado de menos 7,4 millones de euros, un 8,8% más favorable que el obtenido en los seis primeros meses de 2012. Esta variación es consecuencia de:

- Los 0,7 millones de euros de ingresos que se han registrado en este periodo, como consecuencia de la actualización de balances llevada a cabo por la filial Terquimsa, consolidada por puesta en equivalencia y 1,2 millones de euros menos de ingresos de operaciones financieras.
- Un menor gasto financiero por 1,0 millón de euros, como consecuencia del menor volumen de endeudamiento, 761,7 millones en 2013 frente a 812,7 en los seis primeros meses de 2012, unido a una ligera mejora de la tasa media de interés, 2,41% en 2013 frente a 2,49% en 2012.

El **beneficio de explotación no recurrente**, no presenta variación significativa en el primer semestre de 2013 frente a igual periodo de 2012, si se excluyen los 2,6 millones de euros a que ha dado lugar el devengo del gravamen único por la

actualización de balances llevada a cabo por las sociedades que integran el Grupo.

El **gasto por impuesto sobre sociedades** se ha visto minorado en 15,5 millones de euros, como consecuencia del efecto fiscal a que ha dado lugar la actualización de balances por la mayor deducción futura de amortizaciones.

Con todo, el **beneficio después de impuestos** del Grupo CLH en el primer semestre del ejercicio 2013 ha ascendido a 76,0 millones de euros, un 9,7% más que el obtenido en el mismo periodo del ejercicio precedente.

3. Flujos de efectivo y balances consolidados:

En los estados de flujos de efectivo resumidos que se muestra a continuación, elaborados por el método directo, puede apreciarse que:

- las actividades de explotación han generado un excedente neto de efectivo que asciende a 131,8 millones de euros, un 13,4% más que en igual periodo del ejercicio anterior que fue de 116,2 millones de euros.
- las actividades de inversión han requerido recursos financieros por 39,3 millones de euros, un 27,1% menos que los 53,9 millones del ejercicio anterior.
- las actividades de explotación e inversión, en su conjunto, han generado un excedente financiero neto de 92,5 millones de euros, 30,2 millones más que en 2012.
- por último, en el apartado de actividades de financiación, puede apreciarse que en el primer semestre de 2013, se han pagado 6,4 millones de euros menos en concepto de dividendos e intereses de la deuda.

(Millones de euros)

	Ene. - Jun.		Variación s/ 2012	
	2012	2013	Importe	%
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación	116,2	131,8	15,6	13,4
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(53,9)	(39,3)	14,6	27,1
Flujos Generados / Consumidos	62,3	92,5	30,2	48,5
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Cobros/Pagos por intereses	(9,8)	(9,2)	0,6	6,1
Dividendos distribuidos	(38,7)	(32,9)	5,8	15,0
Variación endeudamiento neto	(13,8)	(50,4)	(36,6)	n.c.
Flujos de efectivo de las actividades de financiación y variación de efectivo y equivalentes de efectivo	(62,3)	(92,5)	(30,2)	(48,5)

Nota: En la variación de endeudamiento neta se excluye la de los gastos por formalización de deudas, que a 30.06.2012 ascendían a 1.018 miles de euros y a 30.06.2013 a 779 miles de euros

A continuación se exponen los **balances consolidados** resumidos al 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2013.

(Millones de euros)	Ejercicio		Ene.-Jun.		Variación s/ 2012	
	2012	2013	2012	2013	Importe	%
Activos no corrientes	1.091	1.082	(9)	(0,8)		
Activos corrientes (1)	797	874	77	9,7		
ACTIVO = PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.888	1.956	68	3,6		
Patrimonio Neto	182	232	50	27,5		
Pasivos no corrientes	689	633	(56)	(8,1)		
Pasivos corrientes	1.017	1.091	74	7,3		
- Impuestos Especiales	706	807	101	14,3		
- Otros pasivos corrientes	311	284	(27)	(8,7)		

(1) Incluidos impuestos especiales pendientes de cobro e ingreso en el Tesoro.

4. Actividad:**SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH**

	Enero - Junio		
	2012	2013	Variac. %
Gasolinas y Gasóleos auto	13.387	12.628	(5,7)
Resto de Gasóleos	3.243	3.141	(3,1)
Fuelóleos y otros	273	214	(21,6)
TOTAL PRODUCTOS TIERRA	16.903	15.983	(5,4)
TOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN (*)	3.660	3.389	(7,4)
TOTAL PRODUCTOS	20.563	19.372	(5,8)

(*) Incluye salidas de ifos del depósito aduanero para re-exportación

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el período enero-junio de 2013 ascendieron a 19,4 millones de metros cúbicos, un 5,8% menos que las del año anterior, como consecuencia de la caída de la demanda interna.

En los productos de tierra, que representan el 82,5% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han disminuido un 5,7% y la demanda del resto de gasóleos se ha reducido en un 3,1%. Por su parte, las salidas de fuelóleos se han visto reducidas, además de por la situación del entorno económico, por el cese de actividad para estos productos en la instalación de almacenamiento de Castellón, dando lugar a una disminución total del 21,6%.

Las salidas de productos de aviación, han disminuido en el primer semestre de 2013 en un 2,3% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta bajada se ha visto influida por la situación coyuntural que atraviesan algunas compañías aéreas y la reducción del número de pasajeros. Por su parte, las retiradas de productos de marina han disminuido un 9,5% y los productos destinados a la reexportación han reducido su actividad en un 81,7%.

La actividad de los medios de transporte, expresada en toneladas por kilómetro recorrido, ha disminuido en su conjunto en un 2,8%. Pese al incremento que se ha producido en transporte por buques tanque de un 36,6%, derivado de las mejores condiciones de atraque en Castellón y de la supresión de la contratación de buques en el mercado spot, en el resto de medios de transporte se ha producido una disminución, así, en el caso del transporte por oleoducto, baja en un 9,7%, y en el transporte por camión cisterna en un 3,1%.

5. Inversiones:

Las inversiones realizadas en el primer semestre de 2013 alcanzaron los 14,6 millones de euros frente a los 28,0 millones de euros del año 2012, lo que supone un descenso del 47,9%, como consecuencia de la finalización de una gran parte de los proyectos en nuevas infraestructuras.

Un 64,4% (9,4 millones de euros) correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas principalmente a la realización de mejoras operativas y de seguridad (6,5 millones de euros) y a la construcción de nuevas plantas de almacenamiento (2,9 millones de euros); el 18,4% (2,7 millones de euros) se destinó a mejorar las infraestructuras de transporte y a la prolongación de la red de oleoductos; 11,7% (1,7 millones de euros) se han destinado a proyectos ligados a la protección medioambiental y el 5,5% restante (0,8 millones de euros) al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos.

6. Evolución previsible:

Durante el período enero-junio la actividad en volumen de salidas de las instalaciones ha descendido un 5,8% sobre el ejercicio 2012. Es muy probable que esta reducción de la demanda de hidrocarburos se suavice en los próximos trimestres como consecuencia de las mejores previsiones del PIB para finales del año.

7. Hechos significativos acontecidos durante el primer semestre de 2013:

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos en el primer semestre de 2013, han sido los siguientes:

Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 26 de febrero de 2013

- Aprobar el Plan Estratégico de la Compañía correspondiente al periodo 2012-2016.
- Formular las Cuentas Anuales y los Informes de Gestión de la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2012.

- Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2012 y, como anexo del mismo, la información complementaria requerida por el artículo 61 bis de la ley del Mercado de Valores.
- Aprobar el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2012, emitido de conformidad con el artículo 61 ter de la Ley del Mercado de Valores.

Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 2 de abril de 2013

- Convocar Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el domicilio social, calle Titán, número 13, de Madrid, el día 4 de junio de 2013, a las trece horas, en primera convocatoria o el día 5 de junio de 2013, a la misma hora y lugar, en segunda convocatoria. Las propuestas de acuerdos que se someterán a la aprobación de la Junta General así como la restante información y documentación requerida legalmente, se puso a disposición de los accionistas con ocasión de la publicación del anuncio de convocatoria.

Acuerdos adoptados por Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 4 de junio de 2013

- Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2012, así como la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio.
- Aprobar la propuesta de aplicación de resultados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2012 de 147.679.065,15 euros, de la forma que se indica a continuación:
 - ⇒ Aplicar a los resultados del ejercicio el dividendo a cuenta, ya distribuido, de 114.895.858,00 euros.
 - ⇒ Distribuir como dividendo complementario la cantidad de 32.780.348,76 euros, que se abonará a todas las acciones de la Compañía, el día 12 de junio de 2013.
 - ⇒ Destinar la cifra de 2.858,39 euros a reserva voluntaria.

- Aprobar, con efectos 1 de enero de 2013, el balance de actualización de valores de la Sociedad cerrado a 31 de diciembre de 2012, de conformidad con lo establecido en el artículo 9 de la Ley 16/12, de 27 de diciembre.
- Aprobar la propuesta de modificación de los siguientes artículos de los Estatutos Sociales: el artículo 24º, para fijar en veintiún miembros el número de miembros que pasan a integrar el Consejo de Administración y el artículo 35º bis, para que al menos uno de los miembros del Comité de Auditoría sea independiente y designado teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad y/o auditoría
- Ratificar el nombramiento por cooptación del consejero dominical, D. Rui Nuno Tavares de Almeida Moreira da Cruz, de conformidad con lo acordado por el Consejo de Administración.

Nombrar consejero independiente, por el plazo estatutario de cinco años, a Don Nicolás Villén Jiménez.

- Reelegir, por un periodo de un año –ejercicio 2013-, a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, SL. como auditor de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado.
- Aprobar el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros correspondiente al ejercicio 2012.
- Facultar al Consejo de Administración y especialmente al Presidente-Consejero Delegado y al Secretario del citado Órgano para que, cualquiera de ellos, indistintamente, pueda realizar cuantas actuaciones sean necesarias en orden a la inscripción en el Registro Mercantil de los acuerdos adoptados, pudiendo, al efecto, si es preciso, comparecer ante Notario para otorgar la o las escrituras públicas y las actas que sean necesarias con facultad expresa de subsanación de errores o defectos de los acuerdos de esta Junta, sin alterar la naturaleza, alcance o significado de los mismos.

Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 25 de junio de 2013

- Tomar razón de la renuncia presentada por D. Jorge Lanza Perea como miembro del Comité de Auditoría.

- Designar miembro del Comité de Auditoría al consejero independiente D. Nicolás Villén Jiménez, en atención a sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad y auditoría.
- Aprobar la modificación de los artículos 8 y 15 del Reglamento del Consejo de Administración para su adecuación a los cambios estatutarios que se han producido tras los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 4 de junio de 2013.

Otros hechos significativos

- British Columbia Investment Management Corporation ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que, con fecha 25 de junio de 2013, una entidad constituida por ciertos fondos gestionados y asesorados por dicha Corporación (los "Fondos bclMC") ha formalizado un contrato de compraventa a término con Galp Energía España, S.A.U. ("GALP"), como consecuencia del cual se materializará en las próximas semanas la transmisión por GALP, y la adquisición de forma indirecta por los Fondos bclMC, de 3.502.923 acciones nominativas con derecho a voto de la clase C, representativas del 5% del capital social de CLH, por el precio de 111.000.000 euros.

AVISO LEGAL

La presente información sobre resultados de negocio, que ha sido elaborada por la COMPAÑÍA LOGÍSTICA DE HIDROCARBUROS CLH, S.A. en cumplimiento de la normativa vigente, tiene un carácter meramente informativo.

Las manifestaciones sobre proyecciones de negocio que en ella se contienen, responden a intenciones, expectativas y previsiones de CLH, y no constituyen garantías de futuro cumplimiento. En la medida en que el contenido de dichas manifestaciones puede estar sujeto a cambios o modificaciones, CLH no se responsabiliza de su exactitud y corrección ni garantiza que la información sea completa y esté totalmente actualizada.

Asimismo, CLH no será responsable en forma alguna de los daños y perjuicios de cualquier naturaleza que pudieran derivarse del uso de este documento, o de cualquier información contenida en el mismo, con una finalidad distinta de la meramente informativa a que el mismo se destina.

Salvo en la medida en que la normativa aplicable lo requiera, CLH no asume la obligación, aun cuando se publiquen nuevos datos o se produzcan nuevos hechos, de informar públicamente de posibles actualizaciones, revisiones o modificaciones de la información o de las manifestaciones contenidas en este documento.

