

# Informe de resultados

## Enero–septiembre 2012



### Índice:

1. Principales Magnitudes:.....	2
2. Resultado económico:.....	3
3. Flujos de efectivo y balances consolidados: .....	5
4. Actividad: .....	6
5. Inversiones:.....	7
6. Evolución previsible:.....	8
7. Hechos significativos: .....	8

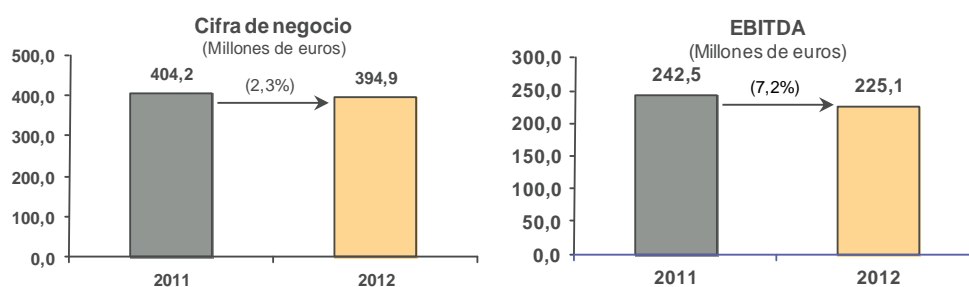
El beneficio de explotación recurrente del Grupo CLH en los nueve primeros meses de 2012 ha ascendido a 162,4 millones de euros, un 5,8% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, con un beneficio después de impuestos de 109,3 millones de euros, un 8,8% menos que el alcanzado en el mismo periodo del ejercicio precedente.

## 1. Principales Magnitudes:

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b> ( Millones de euros )			
	<b>Enero - Septiembre</b>		
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Variac. %</b>
Ingresos de explotación	440,6	433,5	(1,6)
Gastos de explotación	268,2	271,1	1,1
<b>Beneficio de explotación recurrente</b>	<b>172,4</b>	<b>162,4</b>	<b>(5,8)</b>
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	0,0	0,7	n.c.
Otras ganancias y pérdidas netas	0,1	(0,6)	n.c.
<b>Beneficio de explotación no recurrente</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>(0,0)</b>
Neto de operaciones financieras	(7,5)	(11,8)	(57,3)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>165,0</b>	<b>150,7</b>	<b>(8,7)</b>
Impuesto sobre sociedades	45,2	41,4	(8,4)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>119,8</b>	<b>109,3</b>	<b>(8,8)</b>

<b>EBITDA</b> ( Millones de euros )			
	<b>Enero - Septiembre</b>		
	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>Variac. %</b>
Beneficio de las actividades ordinarias ( 1 )	164,9	150,6	(8,7)
Amortizaciones	63,0	59,1	(6,2)
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	14,6	15,4	5,5
<b>EBITDA</b>	<b>242,5</b>	<b>225,1</b>	<b>(7,2)</b>

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



### OTRAS MAGNITUDES

	Ejercicio	Ene - Sep	s/ 2011
	2011	2012	Variac. (%)
Total Activo (Millones de euros) (1)	1.184,6	1.155,6	(2,4)
Deuda neta (Millones de euros)	761,4	693,6	(8,9)
Patrimonio Neto (Millones de euros)	196,6	260,1	32,3
Deuda neta / Total Activo (1) (%)	64,3	60,0	(6,7)
Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%)	79,5	72,7	(8,6)
Coste medio de la deuda (%) (2)	2,77	2,45	(11,6)

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

(2) Anualizado el dato de los primeros nueve meses de 2012.

## 2. Resultado económico:

### Cifra de negocio.-

El volumen de negocio generado por el Grupo CLH en los primeros nueve meses del ejercicio 2012 ha ascendido a 394,9 millones de euros, 9,3 millones de euros menos, un 2,3%, que en el mismo periodo de 2011.

### Resultados.-

El **beneficio de explotación recurrente** acumulado a septiembre de 2012 se situó en 162,4 millones de euros, 10,0 millones, un 5,8%, menos que en igual periodo del ejercicio precedente. Los ingresos de explotación se han reducido en 7,1 millones de euros, un 1,6%, mientras que los gastos de explotación han aumentado 2,9 millones de euros, un 1,1%, situándose en 271,1 millones de euros.

Si se excluyen los movimientos del inventario de productos petrolíferos, que en los primeros nueve meses de 2011 supusieron un resultado neto de 21,7 millones de euros y 18,9 millones en el mismo periodo de 2012, los ingresos de explotación se reducirían un 1,3%, mientras que los gastos de explotación crecerían un 0,6%.

En el capítulo de ingresos de explotación cabe destacar:

**Logística básica**, que con 341,8 millones de euros en los primeros nueve meses de 2012, ha disminuido un 2,1%, 7,2 millones, en relación al ejercicio anterior, lo que está en consonancia con la reducción que están experimentando las salidas de producto desde instalaciones de CLH, significándose:

- los ingresos por consignaciones de gasolinas y gasóleos, que han disminuido 1,3 millones de euros, un 0,6%.

- los ingresos por consignaciones de productos de aviación se han reducido en 4,3 millones de euros, un 7,8%.

- el almacenamiento estratégico y de seguridad, que con unos ingresos de 53,5 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012, ha visto reducida esta cifra en 1,5 millones, un 2,8%, respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

- la recepción y almacenamiento de biocarburantes ha visto incrementados sus ingresos en 0,2 millones de euros, un 5,4%, al pasar de 4,3 millones a 4,5 millones de euros.

**Logística capilar**, ha aumentado un 1,4%, 0,8 millones de euros, en su conjunto. En el sector marino, los ingresos han pasado de 6,3 millones de euros acumulados a septiembre de 2011 a 8,9 millones en el mismo periodo del ejercicio en curso, debido a la capacidad de almacenamiento puesta en servicio en el puerto de Algeciras en el segundo semestre de 2011. Por contra, los ingresos por suministros en el sector aviación, en línea con la ya citada caída de actividad, han disminuido 1,6 millones de euros, un 3,4%, en estos nueve meses de 2012 en relación con igual periodo de 2011.

El **resultado financiero** ha disminuido 4,3 millones de euros, pasando de -7,5 millones en los nueve primeros meses del ejercicio 2011 a -11,8 en el mismo periodo de 2012. La variación obedece, principalmente, a la menor atribución patrimonial por la participación en el resultado de asociadas, que en 2012 ha supuesto 3,8 millones de euros menos que en los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

Con todo, el **beneficio después de impuestos** del Grupo CLH en los nueve primeros meses del ejercicio 2012 ha ascendido a 109,3 millones de euros, un 8,8% inferior que el obtenido en el mismo periodo del ejercicio precedente.

### 3. Flujos de efectivo y balances consolidados:

En el estado de flujos de efectivo resumido que se muestra a continuación, elaborado por el método directo, puede apreciarse que:

- las actividades de explotación han generado un excedente neto de efectivo que asciende a 193,9 millones de euros, un 4,6% menos que en el ejercicio anterior que fue de 203,2 millones de euros.
- las actividades de inversión han requerido recursos financieros por 73,2 millones de euros, un 13,4% menos que los 84,5 millones de los nueve primeros meses del ejercicio anterior.
- en su conjunto, las actividades de explotación e inversión, han generado un excedente financiero neto de 120,7 millones de euros, 2,0 millones más que en el acumulado a septiembre de 2011.
- por último, en el apartado de actividades de financiación, puede apreciarse que en los nueve primeros meses de 2012 se ha producido una variación de 0,7 millones de euros en el neto de cobros/pagos por intereses y, que se han pagado 8,1 millones más en concepto de dividendos. Con todo, la deuda neta ha disminuido en 67,8 millones de euros en los nueve primeros meses de 2012.

(Millones de euros)

	Ene.-Sep.		VARIACION s/ 2011	
	2011	2012	IMPORTE	%
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación	203,2	193,9	(9,3)	(4,6)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(84,5)	(73,2)	11,3	13,4
<b>Flujos Generados / Consumidos</b>	<b>118,7</b>	<b>120,7</b>	<b>2,0</b>	<b>1,7</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
Cobros/Pagos por intereses	(13,5)	(14,2)	(0,7)	(5,2)
Dividendos distribuidos	(30,6)	(38,7)	(8,1)	(26,5)
Variación endeudamiento neto	(74,6)	(67,8)	6,8	9,1
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación y variación de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(118,7)</b>	<b>(120,7)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>(1,7)</b>

A continuación se recogen los **balances consolidados** resumidos al 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2012.

(Millones de euros)	Ejercicio	Ene.- Sep.	Variación s/ 2011	
	2011	2012	Importe	%
<b>Activos no corrientes</b>	1.069	1.060	(9)	(0,8)
<b>Activos corrientes (1)</b>	883	863	(20)	(2,3)
<b>ACTIVO = PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	1.952	1.923	(29)	(1,5)
<b>Patrimonio Neto</b>	197	260	63	32,0
<b>Pasivos no corrientes</b>	553	661	108	19,5
<b>Pasivos corrientes</b>	1.202	1.002	(200)	(16,6)
- Impuestos Especiales	767	665	(102)	(13,3)
- Otros pasivos corrientes	435	337	(98)	(22,5)

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

#### 4. Actividad:

##### SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH

	Enero- Septiembre		
	2011	2012	Variac. (%)
Gasolinas y gasóleos auto	20.900	20.233	(3,2)
Resto de gasóleos	4.475	4.360	(2,6)
Fuelóleos	500	373	(25,4)
<b>TOTAL PRODUCTOS DE TIERRA</b>	25.875	24.966	(3,5)
<b>TOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN</b>	6.180	5.940	(3,9)
<b>TOTAL</b>	32.055	30.906	(3,6)

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el período enero-septiembre de 2012 ascendieron a 30,9 millones de metros cúbicos, un 3,6% inferiores a las del año anterior. Esta reducción viene motivada por la disminución de la demanda que se está produciendo en un entorno económico desfavorable.

En los productos de tierra, que representan el 80,8% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han disminuido un 3,2%. El resto de gasóleos de tierra, dedicados principalmente a la agricultura y a calefacción, han disminuido su volumen de retiradas en un 2,6% y los fuelóleos, que sólo representan el 1,5%, un 25,4%.

Las salidas de productos de aviación han disminuido en el periodo enero-septiembre de 2012 en un 11,8% respecto al mismo periodo del año anterior como consecuencia de la situación coyuntural de la economía, del precio de los carburantes y de la reducción del número de pasajeros derivada de la crisis internacional.

Las retiradas de productos de marina han aumentado conjuntamente un 23,9%, debido principalmente al fuerte incremento del 37,2% en las retiradas de ifos, frente al retroceso del 16,9% en las salidas de gasóleos de marina.

No obstante, a pesar de haberse reducido el volumen de retiradas de las instalaciones de CLH, la actividad de los medios propios de transporte, expresada en toneladas por kilómetro recorrido, se ha visto incrementada en su conjunto en un 7,1%, debido al cambio en el esquema de entregas de productos a CLH, que ha supuesto un aumento de las entregas de refinería a cambio de una fuerte reducción de los productos de importación. Los incrementos se produjeron en transporte por buques tanque, un 22,3% y en transporte por oleoducto, un 4,3%, mientras que el transporte por camión cisterna disminuyó en un 7,9%.

## **5. Inversiones:**

Las inversiones realizadas en el período enero–septiembre de 2012 alcanzaron los 45,6 millones de euros frente a los 76,0 millones de euros del año 2011.

Un 66,5% (30,3 millones de euros) correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas principalmente a la finalización de las nuevas plantas de almacenamiento en Salamanca y Almodóvar. De esta inversión se dedicaron a incremento de capacidad 18,5 millones de euros y a realización de mejoras operativas y de seguridad 11,8 millones de euros. El 18,9% de la inversión total (8,6 millones de euros) se destinó a mejorar las infraestructuras de transporte y a la prolongación de la red de oleoductos, un 10,3% (4,7 millones de euros) a proyectos ligados a la protección medioambiental y un 4,3% (2,0 millones de euros) al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos.

## **6. Evolución previsible:**

Durante el período enero-septiembre la actividad en volumen de salidas de las instalaciones ha descendido un 3,6% sobre el ejercicio 2011. La tendencia para los próximos meses de este indicador estará ligada a la evolución de la demanda nacional y del entorno económico.

El Grupo CLH continuará desarrollando su plan de inversiones, que contempla 82,1 millones de euros para el total del ejercicio 2012. Esto supone desplazar en el tiempo el desarrollo de alguno de los proyectos contemplados inicialmente.

## **7. Hechos significativos acontecidos durante los primeros nueve meses de 2012:**

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos hasta el tercer trimestre de 2012, han sido los siguientes:

### **Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 31 de enero de 2012**

- Tomar razón de la renuncia presentada por D. Alfredo Barrios Prieto a los cargos de consejero y Presidente del Comité de Auditoría.
- Designar por cooptación al accionista D. Jorge Lanza Perea, para ocupar el puesto de consejero dejado vacante por la renuncia presentada por D. Alfredo Barrios Prieto, puesto que fue designado por un plazo de cinco años mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 29 de mayo de 2007.
- Nombrar Presidente del Comité de Auditoría a D. Mathias Burghardt, persona física representante del consejero Marthilores, S.L.
- Nombrar miembro del Comité de Auditoría al consejero D. Jorge Lanza Perea.

### **Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 28 de febrero de 2012**

- 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 2011.



- Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2011 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 2011, emitido de conformidad con el artículo 61 ter de la Ley del Mercado de Valores.
- Convocar Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el domicilio social, calle Titán, número 13, de Madrid, el día 27 de abril de 2012, a las trece horas, en primera convocatoria o el día 28 de abril de 2012, a la misma hora y lugar, en segunda convocatoria. El orden del día y las propuestas de acuerdos que se someterán a la aprobación de la Junta General así como la restante información y documentación requerida legalmente, se pondrá a disposición de los accionistas con ocasión de la publicación del anuncio de convocatoria.
- Tomar razón de la designación de D. Carlos María Olazábal Estecha como representante persona física del consejero Kartera 1, S.L. en sustitución de D<sup>a</sup>. Alicia Vivanco González.
- Tomar razón de la designación de D. Fernando Vázquez de Lapuerta como representante persona física del consejero NCG Banco, S.A. en sustitución de D<sup>a</sup>. María Victoria Vázquez Sacristán.

#### **Acuerdos adoptados por Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de abril de 2012**

- Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2011, 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 2011 de 152.523.963,24 euros, de la forma que se indica a continuación:
  - Aplicar a los resultados del ejercicio el dividendo a cuenta, ya distribuido, de 116.297.027,00 euros.
  - Distribuir como dividendo complementario la cantidad de 36.220.218,65 euros, que se abonará a todas las acciones de la Compañía, el día 16 de mayo de 2012.

- Destinar la cifra de 6.717,59 euros a reserva voluntaria.
- Aprobar la creación de la página web corporativa [www.clh.es](http://www.clh.es) como sede electrónica de la sociedad, a los efectos previstos en el artículo 11 bis de la Ley de Sociedades de Capital.
- Ratificar los nombramientos por cooptación de los consejeros, D. Pedro Miró Roig, D. Stanislav Michael Kolenc, NCG BANCO, S.A. y D. Jorge Lanza Perea, de conformidad con lo acordado por el Consejo de Administración.

Nombrar consejero, por plazo de cinco años, a D. Carlos Morán Moya.

Reelegir consejeros, por plazo de cinco años, a D. Daniel Micheal Agostino, D. José Eulogio Aranguren Escobar, D. Mario Armero Montes, D. João Pedro Leitao Pinheiro de Figueiredo Brito, D. Pedro Fernández Frial, GLOBAL NORAY, S.L., GLOBAL WINCHE, S.L., KARTERA 1, S.L., D. Stanislav Michael Kolenc, D. Jorge Lanza Perea, D. José Luis López de Silanes Busto, MARTHILORES, S.L., MARTHILOR, S.à.r.l., D. Pedro Miró Roig, NCG BANCO, S.A. y D. Robert Edward Verrion.

- Reelegir, por un periodo de un año –ejercicio 2012-, 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 2011.
- 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 27 de abril de 2012**

El Consejo de Administración, celebrado a continuación de la Junta General Ordinaria, acordó la continuidad de los cargos de Presidente-Consejero

Delegado, Secretario y Vicesecretario del Consejo, así como de los vocales y cargos del Comité de Auditoría y del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

### **Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 25 de septiembre de 2012**

- Designar por cooptación al accionista D. Rui Nuno Tavares de Almeida Moreira da Cruz, para ocupar el puesto de consejo que ha sido dejado vacante por la renuncia presentada por D. João Pedro Leitão Pinheiro de Figueiredo Brito, puesto que fue reelegido por un plazo de cinco años mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 27 de abril de 2012.

#### 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.*