

# Informe de Resultados

## Enero–marzo 2015



### 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 para 2015: .....	8
7. Hechos significativos de 2015: .....	8

**En el primer trimestre del ejercicio 2015 el Grupo CLH ha obtenido un beneficio después de impuestos de 39,3 millones de euros, un 19,8% más que en el primer trimestre de 2014, y un EBITDA que ha crecido un 8,8% hasta alcanzar los 77,5 millones de euros.**

**1. Principales Magnitudes:****CUENTA DE RESULTADOS**

( Millones de euros )

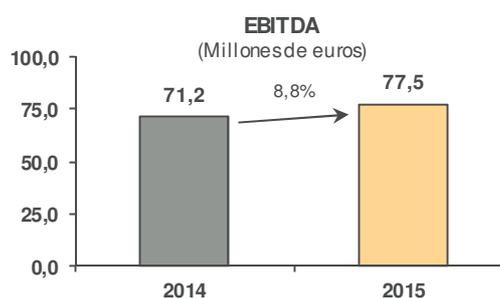
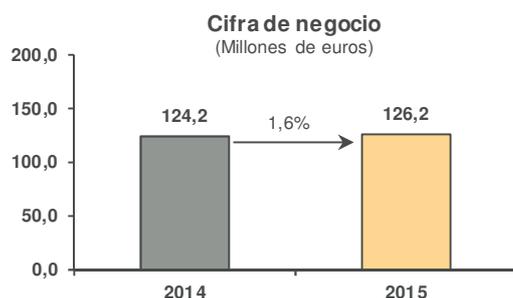
	Enero - Marzo		
	2014	2015	Variac. %
Ingresos de explotación	136,2	138,0	1,3
Gastos de explotación	85,2	80,4	(5,6)
<b>Beneficio de explotación recurrente</b>	<b>51,0</b>	<b>57,6</b>	<b>12,9</b>
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	0,0	0,0	n.c.
Otras ganancias y pérdidas netas	(0,2)	0,0	n.c.
<b>Beneficio de explotación no recurrente</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>100,0</b>
Neto de operaciones financieras	(4,1)	(3,2)	22,0
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>46,7</b>	<b>54,4</b>	<b>16,5</b>
Impuesto sobre sociedades	13,9	15,1	8,6
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>32,8</b>	<b>39,3</b>	<b>19,8</b>

**EBITDA**

( Millones de euros )

	Enero - Marzo		
	2014	2015	Variac. %
Beneficio de las actividades ordinarias (1)	46,9	54,4	16,0
Amortizaciones	19,7	19,2	(2,5)
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	4,6	3,9	(15,2)
<b>EBITDA</b>	<b>71,2</b>	<b>77,5</b>	<b>8,8</b>

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



## OTRAS MAGNITUDES

	Ejercicio	Ene.-Mar.	s/ 2014
	2014	2015	Variac. (%)
Total Activo (Millones de euros) (1)	1.146,9	1.151,0	0,4
Deuda neta (Millones de euros)	755,8	724,3	(4,2)
Patrimonio Neto (Millones de euros)	197,5	239,6	21,3
Deuda neta / Total Activo (1) (%)	65,9	62,9	(4,6)
Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%)	79,3	75,1	(5,3)
Coste medio de la deuda (%) (2)	2,49	2,03	(18,5)

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

(2) Dato anualizado

## 2. Resultado económico:

### Cifra de negocio.-

El volumen de negocio generado por el Grupo CLH en el primer trimestre de 2015 ha ascendido a 126,2 millones de euros, 2,0 millones de euros más, un 1,6%, que en el mismo periodo del ejercicio 2014.

### Resultados.-

El **beneficio de explotación recurrente** del primer trimestre de 2015 se situó en 57,6 millones de euros, 6,6 millones de euros más, un 12,9%, que en el mismo periodo del ejercicio precedente. Los ingresos de explotación se han incrementado en 1,8 millones de euros, un 1,3%, mientras que los gastos de explotación decrecieron 4,8 millones de euros, un 5,6%, situándose en 80,4 millones de euros.

Si se excluyen los movimientos del inventario de productos petrolíferos, que, en el primer trimestre de 2015 han arrojado un resultado neto de 8,9 millones de euros frente a los 7,2 del ejercicio anterior, los ingresos de explotación aumentarían un 3,4% y los gastos de explotación disminuirían un 0,5%, en relación al primer trimestre del ejercicio 2014.

En el capítulo de ingresos de explotación cabe destacar:

**Logística básica**, que en el primer trimestre de 2015 ha alcanzado la cifra de 116,9 millones de euros, 3,8 millones de euros, un 3,4%, más que en el mismo periodo de 2014, significándose:

- los ingresos por consignaciones de gasolinas y gasóleos, con 74,5 millones de euros, han aumentado, sobre los del primer trimestre de 2014, en 3,0 millones, un 4,2%.
- los ingresos por consignaciones de productos de aviación, 13,9 millones, han experimentado un incremento de 1,1 millones, un 9,0%.
- el almacenamiento estratégico y de seguridad, con unos ingresos de 17,9 millones de euros en los tres primeros meses de 2015, ha repetido la misma cifra del primer trimestre de 2014.
- la recepción y almacenamiento de biocarburantes, 0,9 millones de euros, ha visto incrementado sus ingresos en un 0,3%.

**Logística capilar**, con un importe de 12,5 millones de euros, ha crecido, en su conjunto, un 2,8%, 0,3 millones. Los ingresos del sector marino han decrecido 0,3 millones, un 8,9% y los del sector de aviación se han incrementado un 6,7%, 0,6 millones.

El **neto de operaciones financieras** ha presentado un resultado de menos 3,2 millones de euros, un 22,0%, 0,9 millones de euros, mejor que en el mismo trimestre del ejercicio 2014, debido tanto al menor endeudamiento promedio por valor de 15,3 millones de euros, como a una reducción de la tasa de coste de la deuda, que ha pasado del 2,41% en 2014 al 2,03% en el primer trimestre de 2015.

El **beneficio antes de impuestos** en el primer trimestre de 2015 ascendió a 54,4 millones de euros, un 16,5% más que en el mismo periodo de 2014.

El **gasto por impuesto sobre sociedades** del primer trimestre de 2015 ha ascendido a 15,1 millones de euros, 1,2 millones más que en mismo periodo del ejercicio 2014, un 8,6% más.

Con todo, el **beneficio después de impuestos** del Grupo CLH, en el primer trimestre del ejercicio 2015, ha ascendido a 39,3 millones de euros, un 19,8% superior al obtenido en el ejercicio precedente.

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

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

- las actividades de explotación han generado un excedente neto de efectivo que asciende a 63,5 millones de euros, un 18,1% menos que en el primer trimestre del ejercicio anterior, que fue de 77,5 millones de euros.
- las actividades de inversión han requerido recursos financieros por 23,6 millones de euros, un 42,2% más que los 16,6 millones de los primeros tres meses del ejercicio anterior.
- las actividades de explotación e inversión, en su conjunto, han generado un excedente financiero neto de 39,9 millones de euros, 21,0 millones menos que en 2014.
- Con todo, en el primer trimestre del ejercicio 2015, se ha reducido la deuda en 27,2 millones de euros.

(Millones de euros)		Ene. - Mar.		Variación s/ 2014	
		2014	2015	Importe	%
<b>ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>					
(I)	Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación	77,5	63,5	(14,0)	(18,1)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>					
(II)	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(16,6)	(23,6)	(7,0)	(42,2)
(I+II)	<b>Flujos Generados / Consumidos</b>	<b>60,9</b>	<b>39,9</b>	<b>(21,0)</b>	<b>(34,5)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>					
	Cobros/Pagos por intereses	(4,7)	(8,7)	(4,0)	(85,1)
	Dividendos distribuidos	(1,1)	(4,0)	(2,9)	n.c.
	Variación endeudamiento neto	(55,1)	(27,2)	27,9	50,6
(III)	<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación y variación de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(60,9)</b>	<b>(39,9)</b>	<b>21,0</b>	<b>34,5</b>

(1) En la variación neta de endeudamiento se excluye la de los gastos por formalización de deudas, que en 2014 ha supuesto una disminución de 54 miles de euros y en 2015 un incremento de 4.237 miles de euros.

A continuación se exponen los **balances consolidados** resumidos al 31 de marzo de 2015 y 2014.

(Millones de euros)	Ejercicio		Variación s/ 2014	
	2014	Ene.- Mar. 2015	Importe	%
<b>Activos no corrientes</b>	1.077	1.075	(2)	(0,2)
<b>Activos corrientes (1)</b>	932	923	(9)	(1,0)
<b>ACTIVO = PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>2.009</b>	<b>1.998</b>	<b>(11)</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	198	240	42	21,2
<b>Pasivos no corrientes</b>	651	666	15	2,3
<b>Pasivos corrientes</b>	1.160	1.092	(68)	(5,9)
- Impuestos Especiales	884	870	(14)	(1,6)
- Otros pasivos corrientes	276	222	(54)	(19,6)

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

#### 4. Actividad:

##### SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH

(Miles de m <sup>3</sup> )	Enero - Marzo		
	2014	2015	Variac. %
Gasolinas y Gasóleos auto	6.211,9	6.579,0	5,9
Resto de Gasóleos	1.813,6	2.031,0	12,0
Fuelóleos y otros	83,3	135,4	62,5
<b>TOTAL PRODUCTOS TIERRA</b>	<b>8.108,8</b>	<b>8.745,4</b>	<b>7,9</b>
<b>TOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN (*)</b>	<b>1.469,5</b>	<b>1.481,9</b>	<b>0,8</b>
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>	<b>9.578,3</b>	<b>10.227,3</b>	<b>6,8</b>

(\*) Incluye salidas de ifos del depósito aduanero para reexportación

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el período enero-marzo de 2015 ascendieron a 10,2 millones de metros cúbicos, un 6,8% superiores a las del año anterior.

En los productos de tierra, que representan el 85,5% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han tenido un incremento del 5,9%, que refleja

una mejora importante del consumo. El resto de gasóleos se han incrementado en un 12,0%.

Por su parte, las salidas de fuelóleos han experimentado una notable subida (62,5%) derivado del mayor uso de este combustible en las plantas de generación eléctrica.

Las salidas de productos de aviación, han aumentado en el primer trimestre del año 2015 en un 8,1% respecto al mismo periodo del año anterior. Las retiradas de productos de marina han disminuido un 14,7% debido principalmente a la disminución de los volúmenes destinados a la reexportación.

La actividad de los medios de transporte, expresada en toneladas kilómetro realizado, ha disminuido en su conjunto en un 4,7%. El transporte por oleoducto y por buque tanque ha experimentado un descenso del 2,9% y del 15,5% respectivamente. Por su parte, el camión cisterna ha tenido un incremento del 0,7%.

## **5. Inversiones:**

Las inversiones realizadas en el primer trimestre de 2015 alcanzaron los 14,6 millones de euros frente a los 11,0 millones de euros del año 2014, lo que supone un incremento del 32,7%.

- el 59,6% (8,7 millones de euros) correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas principalmente a la realización de mejoras operativas y de seguridad (4,7 millones de euros) y a la construcción de nuevos centros y ampliación de capacidad de almacenamiento (4,0 millones de euros)

- el 11,0% (1,6 millones de euros) se ha destinado a proyectos ligados a la protección medioambiental.

- el 9,6% (1,4 millones de euros) corresponde al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos.

- el 6,8% (1,0 millones de euros) se ha destinado a mejoras en las infraestructuras de transporte.

- por último, el 13,0% (1,9 millones de euros) restante, a inversiones en negocios internacionales, en concreto al proyecto en Omán.

## **6. Evolución previsible para el año 2015:**

- Durante el período enero-marzo la actividad en volumen de salidas de las instalaciones ha crecido un 6,8% sobre el mismo periodo del ejercicio 2014.
- En los próximos meses se espera que se mantenga esta tendencia aunque más atenuada

## **7. Hechos significativos acontecidos en el primer trimestre del ejercicio 2015:**

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos en el primer trimestre de 2015, han sido los siguientes:

### **Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 23 de febrero de 2015**

- 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 2014.
- Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2014, emitido de conformidad con lo dispuesto en la Circular 5/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Aprobar el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2014, emitido de conformidad con lo dispuesto en la Circular 4/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## **Otros hechos significativos**

- Con fecha 19 de marzo de 2015, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha firmado los contratos para la adquisición de GPSS (Government Pipeline and Storage System), la red de oleoductos más importante del Reino Unido, por ochenta y dos (82) millones de libras, sujeta dicha adquisición al cumplimiento de determinadas condiciones que se han cumplido el 30 de abril de 2015

### **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.*