

Informe de Resultados

Enero– marzo 2014



Índice:

| | |
|--|---|
| 1. Principales magnitudes: | 2 |
| 2. Resultado económico: | 4 |
| 3. Flujos de efectivo y balances consolidados: | 6 |
| 4. Actividad: | 7 |
| 5. Inversiones: | 8 |
| 6. Evolución previsible: | 9 |
| 7. Hechos significativos: | 9 |

El beneficio después de impuestos del Grupo CLH en el primer trimestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 32,8 millones de euros, frente a los 26,1 millones del mismo periodo del ejercicio anterior, un 25,7% más. El EBITDA se sitúa en 71,2 millones de euros, un 16,9% más que en el ejercicio precedente.

1. Principales Magnitudes:

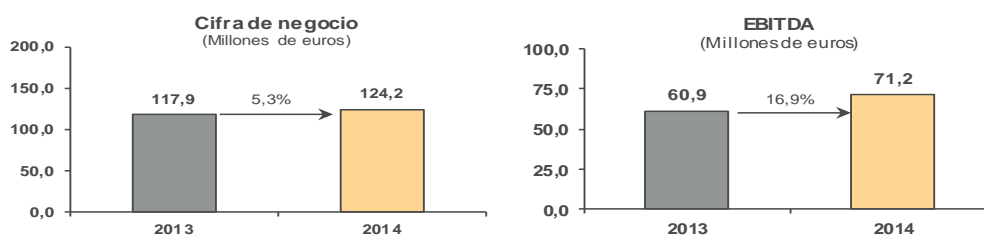
CUENTA DE RESULTADOS (Millones de euros)

| | Enero - Marzo | | |
|--|---------------|--------------|-------------|
| | 2013 | 2014 | Variac. % |
| Ingresos de explotación | 129,2 | 136,2 | 5,4 |
| Gastos de explotación | 88,5 | 85,2 | (3,7) |
| Beneficio de explotación recurrente | 40,7 | 51,0 | 25,3 |
| Resultado de la enajenación de activos no corrientes | 0,6 | 0,0 | n.c. |
| Otras ganancias y pérdidas netas | (0,2) | (0,2) | 0,0 |
| Beneficio de explotación no recurrente | 0,4 | (0,2) | n.c. |
| Neto de operaciones financieras | (4,1) | (4,1) | 0,0 |
| Beneficio antes de impuestos | 37,0 | 46,7 | 26,2 |
| Impuesto sobre sociedades | 10,9 | 13,9 | 27,5 |
| Beneficio después de impuestos | 26,1 | 32,8 | 25,7 |

EBITDA (Millones de euros)

| | Enero - Marzo | | |
|--|---------------|-------------|-------------|
| | 2013 | 2014 | Variac. % |
| Beneficio de las actividades ordinarias (1) | 36,6 | 46,9 | 28,1 |
| Amortizaciones | 19,6 | 19,7 | 0,5 |
| Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados | 4,7 | 4,6 | (2,1) |
| EBITDA | 60,9 | 71,2 | 16,9 |

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



OTRAS MAGNITUDES

| | Ejercicio | Ene.-Mar. | vs 2013 |
|--|-----------|-----------|-------------|
| | 2013 | 2014 | Variac. (%) |
| Total Activo (Millones de euros) (1) | 1.169,6 | 1.144,5 | (2,1) |
| Deuda neta (Millones de euros) | 786,1 | 731,0 | (7,0) |
| Patrimonio Neto (Millones de euros) | 208,8 | 240,1 | 15,0 |
| Deuda neta / Total Activo (1) (%) | 67,2 | 63,9 | (4,9) |
| Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%) | 79,0 | 75,3 | (4,7) |
| Coste medio de la deuda (%) | 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. Resultado económico:

Cifra de negocio.-

El volumen de negocio generado por el Grupo CLH en el primer trimestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 124,2 millones de euros, 6,3 millones de euros más, un 5,3%, que en el primer trimestre del año anterior.

Resultados.-

El **beneficio de explotación recurrente** del primer trimestre del ejercicio 2014 se situó en 51,0 millones de euros, 10,3 millones de euros más, un 25,3%, que en el mismo periodo del ejercicio precedente. Los ingresos de explotación se han incrementado en 7,0 millones de euros, un 5,4%, mientras que los gastos de explotación decrecieron 3,3 millones de euros, un 3,7%, situándose en 85,2 millones de euros.

Si se excluyen los movimientos del inventario de productos petrolíferos, que en el primer trimestre de 2014 han arrojado un resultado neto de 7,2 millones de euros, los ingresos de explotación se incrementaron, en relación al primer trimestre de 2013, un 5,8% y los gastos de explotación se redujeron un 2,8%.

En el capítulo de ingresos de explotación cabe destacar:

Logística básica, que con 113,1 millones de euros en el primer trimestre de 2014, se ha incrementado un 6,3%, 6,7 millones, en relación al ejercicio anterior, significándose:

- los ingresos por consignaciones de gasolinas y gasóleos, con 71,5 millones de euros, han aumentado, sobre los del primer trimestre de 2013, en 5,0 millones, un 7,4%.
- los ingresos por consignaciones de productos de aviación, 12,7 millones, han experimentado un aumento de 0,8 millones, un 7,0% más.
- el almacenamiento estratégico y de seguridad, con unos ingresos de 17,8 millones de euros en el primer trimestre de 2014, ha aumentado un 1,0%, 0,2 millones.

Logística capilar, con un importe de 12,2 millones de euros, ha disminuido, en su conjunto, un 2,2%, 0,3 millones, destacando:

- el sector marino, con unos ingresos totales de 3,0 millones de euros, han aumentado en 0,2 millones, un 7,7%.
- el sector aviación ha alcanzado los 8,8 millones de euros, con una disminución de ingresos del 5,7%, 0,5 millones.

El **neto de operaciones financieras** en el primer trimestre de 2014 ha ascendido a menos 4,1 millones de euros, mismo resultado que en el ejercicio precedente, donde:

- Los ingresos financieros han disminuido 0,1 millones de euros.
- El coste financiero se ha reducido en 0,1 millones de euros, con un endeudamiento financiero medio que ha pasado de 778,3 millones de euros en el primer trimestre de 2013 a 755,0 millones en el trimestre actual, a una tasa media de interés del 2,39% en 2013 y del 2,41% en 2014.

Con todo, el **beneficio después de impuestos** del Grupo CLH en el primer trimestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 32,8 millones de euros, un 25,7% superior al 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 77,5 millones de euros, un 3,0% menos que en el ejercicio anterior, que fue de 79,9 millones de euros.
- las actividades de inversión han requerido recursos financieros por 16,6 millones de euros, un 32,5% menos que los 24,6 millones del ejercicio anterior.
- las actividades de explotación e inversión, en su conjunto, han generado un excedente financiero neto de 60,9 millones de euros, 5,6 millones más que el primer trimestre de 2013.
- En el apartado de actividades de financiación se aprecia que el endeudamiento neto ha disminuido en 55,1 millones de euros en el primer trimestre de 2014.

| (Millones de euros) | | Ene. - Mar. | | Variación s/ 2013 | |
|------------------------------------|---|---------------|---------------|-------------------|---------------|
| | | 2013 | 2014 | Importe | % |
| ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | | | |
| (I) | Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación | 79,9 | 77,5 | (2,4) | (3,0) |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | | |
| (II) | Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (24,6) | (16,6) | 8,0 | 32,5 |
| (I + II) | Flujos Generados / Consumidos | 55,3 | 60,9 | 5,6 | 10,1 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | | | |
| | Cobros/Pagos por intereses | (4,8) | (4,7) | 0,1 | 2,1 |
| | Dividendos distribuidos | (0,2) | (1,1) | (0,9) | n.c. |
| | Variación endeudamiento neto | (50,3) | (55,1) | (4,8) | (9,5) |
| (III) | Flujos de efectivo de las actividades de financiación y variación de efectivo y equivalentes de efectivo | (55,3) | (60,9) | (5,6) | (10,1) |

(1) En la variación neta de endeudamiento se excluye la de los gastos por formalización de deudas que en 2013 ha supuesto una disminución de 57 miles de euros y en 2014 una disminución de 54 miles de euros.

Los **balances consolidados** resumidos al 31 de diciembre de 2013 y 31 de marzo de 2014 se exponen seguidamente.

| (Millones de euros) | Ejercicio | | Variación s/ 2013 | |
|--|--------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 2013 | 2014 | Importe | % |
| Activos no corrientes | 1.090 | 1.085 | (5) | (0,5) |
| Activos corrientes (1) | 909 | 893 | (16) | (1,8) |
| ACTIVO = PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 1.999 | 1.978 | (21) | (1,1) |
| Patrimonio Neto | 209 | 240 | 31 | 14,8 |
| Pasivos no corrientes | 601 | 603 | 2 | 0,3 |
| Pasivos corrientes | 1.189 | 1.135 | (54) | (4,5) |
| - Impuestos Especiales | 829 | 833 | 4 | 0,5 |
| - Otros pasivos corrientes | 360 | 302 | (58) | (16,1) |

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

4. Actividad:

SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH

| | Ene- Mar (miles m ³) | | |
|--|----------------------------------|----------------|-------------|
| | 2013 | 2014 | Variac. (%) |
| Gasolinas y gasóleos auto | 6.102,2 | 6.211,9 | 1,8 |
| Resto de gasóleos | 1.857,8 | 1.813,6 | (2,4) |
| Fuelóleos | 105,2 | 83,3 | (20,8) |
| TOTAL PRODUCTOS DE TIERRA | 8.065,2 | 8.108,8 | 0,5 |
| TOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN (*) | 1.461,6 | 1.469,5 | 0,5 |
| TOTAL | 9.526,8 | 9.578,3 | 0,5 |

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

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el período enero-marzo de 2014 ascendieron a 9,6 millones de metros cúbicos, un 0,5% más que las del año anterior.

En los productos de tierra, que representan el 84,7% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han tenido un incremento del 1,8%, que refleja una moderada mejoría del consumo. El resto de gasóleos se han reducido en un 2,4%, provocado por el menor consumo de gasóleo para calefacción y a pesar de la mayor demanda de gasóleo para uso industrial y agrícola.

Por su parte, las salidas de fuelóleos mantienen su tendencia a la baja, dando lugar a una disminución total del 20,8%.

Las salidas de productos de aviación, han disminuido en el primer trimestre del año 2014 en un 2,4% respecto al mismo periodo del año anterior. Las retiradas de productos de marina han crecido un 7,5% debido principalmente al incremento de la actividad de bunkering en Algeciras.

La actividad de los medios de transporte, expresada en toneladas kilómetros realizados, ha aumentado en su conjunto en un 1,5%. El transporte por oleoducto se ha visto incrementado en un 8,8% mientras que el transporte por buque tanque y por camión cisterna han experimentado una disminución del 26,9% y del 7,2%, respectivamente.

5. Inversiones:

Las inversiones realizadas en el primer trimestre de 2014 alcanzaron los 11,0 millones de euros frente a los 8,4 millones de euros del año 2013, lo que supone un incremento del 30,8%.

Un 56,4% (6,2 millones de euros) correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas principalmente a la realización de mejoras operativas y de seguridad (4,1 millones de euros) y a la construcción de nuevos centros y ampliación de capacidad de almacenamiento (2,1 millones de euros); el 19,1% (2,1 millones de euros) se destinó a mejorar las infraestructuras de transporte, principalmente la nueva conexión del aeropuerto Adolfo Suárez Madrid-Barajas con la instalación de almacenamiento de CLH en San Fernando de Henares- Torrejón de Ardoz; un 6,4% (0,7 millones de euros) se han destinado a proyectos ligados a la protección medioambiental; un 4,5% (0,5 millones de euros) al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos y el 13,6% (1,5 millones de euros) restante a inversiones en negocios internacionales.

6. Evolución previsible para el año 2014:

Durante el período enero-marzo la actividad en volumen de salidas de las instalaciones ha crecido un 0,5% sobre el mismo periodo del ejercicio 2013. En los próximos meses se espera que se mantenga esta tendencia.

7. Hechos significativos acontecidos en el primer trimestre del ejercicio 2014:

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos en el primer trimestre de 2014, han sido los siguientes:

Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 28 de enero de 2014

- Tomar razón de las renunciaciones a los cargos de consejeros presentadas por parte de D. Hamed Sloom Mubarak Al Athobi, D. Stanislav Michael Kolenc, D. Pedro Miró Roig y D. Carlos Morán Moya.
- Designar por cooptación a los accionistas D. Mohamed Anwar Khamis Al Lawati, D^a. Ivana Semeraro, D. Álvaro Julio Badiola Guerra y Marthilor2, S.C.A., para ocupar, respectivamente, los puestos de consejo que han sido dejados vacantes por las renunciaciones presentadas por D. Hamed Sloom Mubarak Al Athobi, D. Stanislav Michael Kolenc, D. Pedro Miró Roig y D. Carlos Morán Moya, puestos que fueron reelegidos por un plazo de cinco años mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 27 de abril de 2012, a excepción del puesto ocupado por el Sr. Al Lawati, que fue reelegido mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 25 de mayo de 2010.
- Tomar razón de las renunciaciones presentadas por los consejeros D. José Eulogio Aranguren Escobar y Marthilores, S.L. como miembros del Comité de Auditoría.
- Nombrar presidente del Comité de Auditoría al consejero independiente D. Nicolás Villén Jiménez, en sustitución del consejero Marthilores, S.L.

- Nombrar miembros del Comité de Auditoría a los consejeros D. Mohamed Anwar Khamis Al Lawati y Marthilor2, S.C.A., representado por D. Juan Angoitia Grijalba.
- Nombrar miembro y presidente del Comité de Nombramientos y Retribuciones al consejero Marthilores, S.L., representado por D. Mathias Burghardt, en sustitución de D. Pedro Miró Roig.
- Nombrar miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones al consejero D. José Eulogio Aranguren Escobar.

Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 25 de febrero de 2014

- 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 2013.
- Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2013, 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 2013, emitido de conformidad con lo dispuesto en la Circular 4/2013, de 12 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.
- Tomar razón de la renuncia presentada por parte de D. Richard W. Dinneny al cargo de consejero.
- Designar por cooptación al accionista D. Ramón Enrique Bergareche Gandarias, para ocupar el puesto de consejero que ha sido dejado vacante por la renuncia presentada por D. Richard W. Dinneny, puesto que fue reelegido por un plazo de cinco años mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 27 de abril de 2012.

Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 25 de marzo de 2014

- Convocar Junta General Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el domicilio social, calle Titán, número 13, de Madrid, el día 29 de abril de

2014, a las trece horas, en primera convocatoria o el día 30 de abril de 2014, a la misma hora y lugar, en segunda convocatoria. El anuncio de convocatoria y las propuestas de acuerdos que se someterán a la aprobación de la Junta General así como la restante información general previa a la Junta requerida legalmente, estará a disposición de los accionistas a través de la página web www.clh.es hasta la celebración de la Junta General.

Otros hechos significativos

- Con fecha 22 de enero de 2014, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha suscrito un acuerdo con la empresa omaní Oman Oil Refineries and Petroleum Industries Company (ORPIC) para crear una empresa mixta, denominada Orpic Logistics Company (OLC), que invertirá 200 millones de dólares en la construcción y explotación de nuevas infraestructuras logísticas en Omán; y en la que CLH tendrá una participación del 40% y ORPIC del 60%.

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.