

Informe de Resultados

Enero–marzo 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 resultado después de impuestos del Grupo CLH en el primer trimestre de 2012 ha ascendido a 33,1 millones de euros, 2,5 millones menos que en igual periodo del ejercicio anterior, con un Ebitda que se ha situado en los 72,0 millones de euros.

1. Principales Magnitudes:

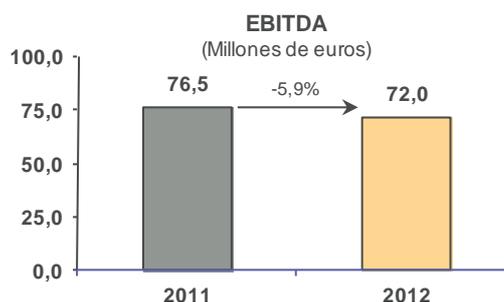
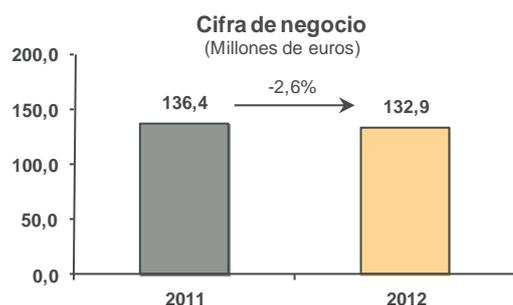
CUENTA DE RESULTADOS (Millones de euros)

	Enero - Marzo		
	2011	2012	Variac. %
Ingresos de explotación	149,2	146,5	(1,8)
Gastos de explotación	95,4	95,1	(0,3)
Beneficio de explotación recurrente	53,8	51,4	(4,5)
Otras ganancias y pérdidas netas	(0,1)	(0,1)	0,0
Beneficio de explotación no recurrente	(0,1)	(0,1)	0,0
Neto de operaciones financieras	(2,9)	(4,2)	(44,8)
Beneficio antes de impuestos	50,8	47,1	(7,3)
Impuesto sobre sociedades	15,2	14,0	(7,9)
Beneficio después de impuestos	35,6	33,1	(7,0)

EBITDA (Millones de euros)

	Enero - Marzo		
	2011	2012	Variac. %
Beneficio de las actividades ordinarias (1)	50,9	47,2	(7,3)
Amortizaciones	20,8	19,7	(5,3)
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	4,8	5,1	6,3
EBITDA	76,5	72,0	(5,9)

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



OTRAS MAGNITUDES

	Ejercicio	Ene- Mar	s/ 2011
	2011	2012	Variac. (%)
Total Activo (Millones de euros) (1)	1.184,6	1.155,0	(2,5)
Deuda neta (Millones de euros)	761,4	741,1	(2,7)
Patrimonio Neto (Millones de euros)	196,6	228,3	16,1
Deuda neta / Total Activos (%)	64,3	64,2	(0,2)
Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%)	79,5	76,4	(3,9)
Coste medio de la deuda (%) (2)	2,77	2,56	(7,6)

(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 trimestre 2012.

2. Resultado económico:

Cifra de negocio.-

El volumen de negocio generado por el Grupo CLH en el primer trimestre el ejercicio 2012 ha ascendido a 132,9 millones de euros, 3,5 millones de euros menos, un 2,6%, que en el mismo periodo de 2011.

Resultados.-

El **beneficio de explotación recurrente** del primer trimestre de 2012 se situó en 51,4 millones de euros, 2,4 millones, un 4,5%, menos que en igual periodo del ejercicio precedente. Los ingresos de explotación se han reducido en 2,7 millones de euros, un 1,8%, mientras que los gastos de explotación decrecieron en 0,3 millones de euros, un 0,3%, situándose en 95,1 millones de euros.

Si se excluyen los movimientos del inventario de productos petrolíferos, que, en ambos periodos, han arrojado un resultado neto de 8,4 millones de euros, los ingresos de explotación tan solo se reducirían en un 0,5%, mientras que los gastos de explotación crecerían un 1,9%.

En el capítulo de ingresos de explotación cabe destacar:

Logística básica, que con 115,6 millones de euros en el primer trimestre de 2012, ha disminuido un 1,5%, 1,8 millones, en relación al ejercicio anterior, significándose:

- los ingresos por consignaciones de gasolinas y gasóleos que, han aumentado en 1,3 millones de euros, un 1,8%.
- por contra, los ingresos por consignaciones de productos de aviación se han reducido en 2,5 millones de euros, un 16,5%, debido a que, dada la atonía que está experimentando el consumo de queroseno en este primer trimestre de 2012, se está disponiendo de las existencias depositadas en el sistema logístico de CLH en detrimento de las consignaciones.
- el almacenamiento estratégico y de seguridad, que con unos ingresos de 18,0 millones de euros en el primer trimestre de 2012, ha visto reducida esta cifra en 0,8 millones, un 4,0%, 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 11,3%, al pasar de 1,5 millones a 1,7 millones de euros.

Logística capilar, ha aumentado un 5,1%, 0,7 millones, fundamentalmente por el aumento de los ingresos en el sector marino que han pasado de 1,7 millones de euros en el primer trimestre de 2011 a 2,8 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.

El **resultado financiero** ha disminuido 1,3 millones de euros, pasando de -2,9 millones en el primer trimestre del ejercicio 2011 a -4,2 en el mismo periodo de 2012, significándose:

- El coste financiero derivado del mayor volumen de endeudamiento medio, que ha pasado de 725,0 millones de euros en 2011 a 776,7 en 2012, se ha visto compensado con la caída de tipos que han pasado de 2,77% en el primer trimestre de 2011 a 2,56 en igual periodo de 2012, por lo que el citado coste financiero se ha incrementado en tan solo 0,2 millones euros.
- la participación en el resultado de asociadas ha supuesto un menor ingreso financiero de 1,1 millones de euros en este trimestre de 2012.

Con todo, el **beneficio después de impuestos** del Grupo CLH en el primer trimestre del ejercicio 2012 ha ascendido a 33,1 millones de euros, un 7,0% 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 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 64,7 millones de euros, un 1,9% más que en el ejercicio anterior que fue de 63,5 millones de euros.
- las actividades de inversión han requerido recursos financieros por 37,1 millones de euros, un 8,8% más que los 34,1 millones del primer trimestre del ejercicio anterior.
- las actividades de explotación e inversión, en su conjunto, han generado un excedente financiero neto de 27,6 millones de euros, 1,8 millones menos que en el primer trimestre de 2011.
- por último, en el apartado de actividades de financiación puede apreciarse que en el primer trimestre de 2012, se han pagado 1,3 millones de euros más de interés y 2,5 millones más en concepto de dividendos.

		Ene.- Mar.		VARIACION s/ 2011	
		2011	2012	IMPORTE	%
(Millones de euros)					
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN					
(I)	Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación	63,5	64,7	1,2	1,9
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
(II)	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(34,1)	(37,1)	(3,0)	(8,8)
(I+II)	Flujos Generados / Consumidos	29,4	27,6	(1,8)	(6,1)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN					
	Cobros/Pagos por intereses	(3,8)	(5,1)	(1,3)	(34,2)
	Dividendos distribuidos	0,0	(2,5)	(2,5)	n.c.
	Variación endeudamiento neto	(25,6)	(20,0)	5,6	21,9
(III)	Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(29,4)	(27,6)	1,8	6,1

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

(Millones de euros)	Ejercicio	Ene.- Mar.	Variación s/ 2011	
	2011	2012	Importe	%
Activos no corrientes	1.069	1.062	(7)	(0,7)
Activos corrientes (1)	883	947	64	7,2
ACTIVO = PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.952	2.009	57	2,9
Patrimonio Neto	197	228	31	15,7
Pasivos no corrientes	553	655	102	18,4
Pasivos corrientes	1.202	1.126	(76)	(6,3)
- Impuestos Especiales	767	754	(13)	(1,7)
- Otros pasivos corrientes	435	372	(63)	(14,5)

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

4. Actividad:

SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH (Miles de metros cúbicos)

	Ene- Mar		
	2011	2012	Variac. (%)
Gasolinas y gasóleos auto	6.635	6.573	(0,9)
Resto de gasóleos	2.094	2.029	(3,1)
Fuelóleos	187	139	(25,9)
TOTAL PRODUCTOS DE TIERRA	8.916	8.741	(2,0)
TOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN	1.650	1.594	(3,4)
TOTAL	10.566	10.335	(2,2)

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el período enero-marzo de 2012 ascendieron a 10,3 millones de metros cúbicos, un 2,2% menos que las del año anterior, como consecuencia de la reducción de la

demanda motivada por la desfavorable coyuntura económica, y el elevado precio de los productos refinados.

En los productos de tierra, que representan el 84,6% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han disminuido un 0,9%. La demanda del resto de gasóleos se ha reducido en un 3,1%, motivado principalmente por la caída del consumo de gasóleo de calefacción, como consecuencia de las altas temperaturas que se han registrado en este primer trimestre. Por su parte, los fuelóleos han disminuido un 25,9%.

Las salidas de productos de aviación han disminuido en el primer trimestre de 2012 en un 12,2% respecto al mismo periodo del año anterior, esta bajada se ha visto influida por la situación coyuntural que atraviesan algunas compañías aéreas. Las retiradas de productos de marina han aumentado conjuntamente un 23,6%, este incremento se ha producido principalmente como consecuencia de la puesta en funcionamiento de nuevos tanques de almacenamiento de ifos en la Instalación de Algeciras.

La actividad de los medios de transporte, expresada en toneladas por kilómetro recorrido, se ha visto incrementada en su conjunto en un 13,9%. Los incrementos se produjeron en transporte por buques tanque, un 31,9%, y en transporte por oleoducto, un 11,3%, mientras que el transporte por camión cisterna disminuyó en un 22,7%.

5. Inversiones:

Las inversiones realizadas en el primer trimestre de 2012 alcanzaron los 12,5 millones de euros frente a los 26,5 millones de euros del año 2011, lo que supone un descenso del 52,9%.

Un 76,8% (9,6 millones de euros) correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas principalmente a la construcción de nuevas plantas de almacenamiento (6,4 millones de euros) y realización de mejoras operativas y de seguridad (3,2 millones de euros); el 18,0% (2,2 millones de euros) se destinó a mejorar las infraestructuras de transporte y a la prolongación de la red de oleoductos; 4,5% (0,6 millones de euros) se han destinado a proyectos ligados a la protección medioambiental y el 0,7% restante (0,1 millones de euros) al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos.

6. Evolución previsible:

Durante el período enero-marzo la actividad en volumen de salidas de las instalaciones ha descendido un 2,2% sobre el ejercicio 2011. Es muy probable que esta debilidad de la demanda de hidrocarburos se mantenga a lo largo del ejercicio 2012 dadas las negativas previsiones de actividad económica contempladas por diversos organismos o estamentos oficiales.

El Grupo CLH continuará desarrollando el plan de inversiones de 97,9 millones de euros previsto para el total del ejercicio 2012.

7. Hechos significativos acontecidos durante el primer trimestre de 2012:

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos en el primer 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^a. 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^a. María Victoria Vázquez Sacristán.

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.