

Informe de Gestión Intermedio

Enero–junio 2014



Índice:

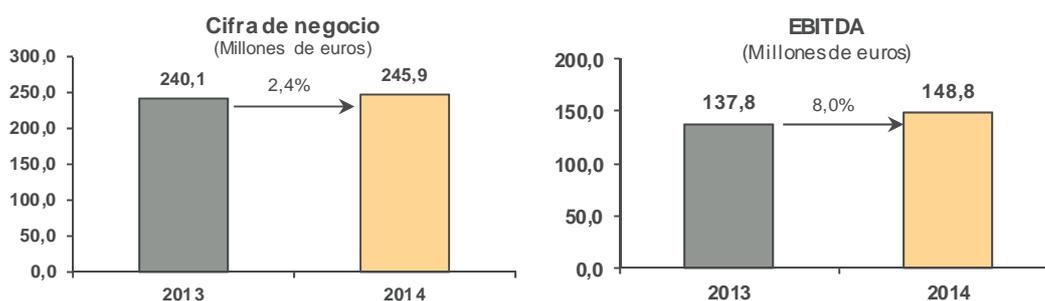
1: Principales magnitudes:.....	2
2. Resultado económico:.....	3
3. Flujos de efectivo y balances consolidados:.....	5
4. Actividad:.....	7
5. Inversiones:.....	8
6. Evolución previsible:.....	8
7. Hechos significativos:.....	8

En el primer semestre de 2014 el grupo CLH ha obtenido un EBITDA de 148,8 millones de euros, un 8,0% más que en el mismo periodo del ejercicio precedente, con una cifra de negocio de 245,9 millones de euros, un 2,4% superior.

1. Principales magnitudes:

CUENTA DE RESULTADOS (Millones de euros)			
	Enero - Junio		
	2013	2014	Variac. %
Ingresos de explotación	261,5	269,8	3,2
Gastos de explotación	164,8	161,2	(2,2)
Beneficio de explotación recurrente	96,7	108,6	12,3
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	0,9	0,0	(100,0)
Otras ganancias y pérdidas netas	(3,5)	(0,4)	88,6
Beneficio de explotación no recurrente	(2,6)	(0,4)	84,6
Neto de operaciones financieras	(7,4)	(8,3)	(12,2)
Beneficio antes de impuestos	86,7	99,9	15,2
Impuesto sobre sociedades	10,7	27,4	156,1
Beneficio después de impuestos	76,0	72,5	(4,6)
EBITDA (Millones de euros)			
	Enero - Junio		
	2013	2014	Variac. %
Beneficio de las actividades ordinarias (1)	89,3	100,3	12,3
Amortizaciones	39,1	39,2	0,3
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	9,4	9,3	(1,1)
EBITDA	137,8	148,8	8,0

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



OTRAS MAGNITUDES

	Ejercicio	Ene.-Jun.	s/ 2013
	2013	2014	Variac. (%)
Total Activo (Millones de euros) (1)	1.169,6	1.135,3	(2,9)
Deuda neta (Millones de euros)	786,1	730,9	(7,0)
Patrimonio Neto (Millones de euros)	208,8	238,6	14,3
Deuda neta / Total Activo (1) (%)	67,2	64,4	(4,2)
Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%)	79,0	75,4	(4,6)
Coste medio de la deuda (%)	2,46	2,45	(0,4)

(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 semestre del ejercicio 2014 ha ascendido a 245,9 millones de euros, 5,8 millones de euros más, un 2,4%, que en el mismo periodo de 2013.

Resultados.-

El **beneficio de explotación recurrente** del primer semestre de 2014 se situó en 108,6 millones de euros, 11,9 millones de euros más, un 12,3%, que en igual periodo del ejercicio precedente. Los ingresos de explotación se han incrementado en 8,3 millones de euros, un 3,2%, mientras que los gastos de explotación decrecieron 3,6 millones de euros, un 2,2%, situándose en 161,2 millones de euros.

Si se excluyen los movimientos derivados del inventario de productos petrolíferos, que han arrojado un resultado neto de 13,5 millones de euros frente a los 10,8 del mismo periodo del año anterior, los ingresos de explotación aumentarían un 3,4% y los gastos de explotación disminuirían un 0,4%, en relación al ejercicio 2013.

Dentro de los ingresos de explotación cabe destacar:

Logística básica, que con 222,9 millones de euros en el primer semestre de 2014, ha aumentado 6,0 millones, un 2,8%, en relación al ejercicio anterior, significándose:

- los ingresos por consignaciones de gasolinas y gasóleos han aumentado en 4,6 millones de euros, un 3,5%.
- los ingresos por consignaciones de productos de aviación han experimentado un incremento de 0,2 millones de euros, un 0,6%.
- el almacenamiento estratégico y de seguridad, con unos ingresos de 35,5 millones de euros en el primer semestre de 2014, han aumentado 0,4 millones de euros, un 1,1%.
- la recepción y almacenamiento de biocarburantes han visto incrementados sus ingresos en 0,1 millones de euros, un 6,6%.

Logística capilar, ha crecido en su conjunto 0,3 millones de euros, un 0,8%. Los ingresos del sector de aviación han disminuido 0,1 millones de euros, un 0,3% y los del sector marino han pasado de 5,7 millones de euros en 2013 a 6,0 millones en 2014, un 4,7%.

El **neto de operaciones financieras** ha presentado un resultado de menos 8,3 millones de euros, frente a los 7,4 millones de euros del primer semestre del ejercicio anterior. Esta variación es consecuencia, principalmente, de que en el ejercicio pasado la actualización de balances efectuada por la filial Terquimsa impactó positivamente en el resultado en 0,7 millones de euros.

El gasto financiero se ha mantenido en términos similares, con una variación de tan solo 0,1 millones de euros menos. El endeudamiento financiero medio en 2014 se ha situado en 739,3 millones con una tasa del 2,45%, frente a los 761,7 millones de los seis primeros meses de 2013 a una tasa del 2,41%.

El **beneficio de explotación no recurrente** no presenta variación significativa en el primer semestre de 2014 frente a igual periodo de 2013, si se excluyen los 2,6 millones de euros a que dio lugar en 2013 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** ha ascendido a 27,4 millones de euros; 16,7 millones más que en igual periodo de 2013, de los que 15,5 millones tienen su causa en el efecto fiscal a que dio lugar en 2013 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 2014 ha ascendido a 72,5 millones de euros, un 4,6% menos 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 135,5 millones de euros, un 2,8% más que en igual periodo del ejercicio anterior que fue de 131,8 millones de euros.
- las actividades de inversión han requerido recursos financieros por 31,3 millones de euros, un 20,4% menos que los 39,3 millones del ejercicio anterior.
- las actividades de explotación e inversión, en su conjunto, han generado un excedente financiero neto de 104,2 millones de euros, 11,7 millones más que en el primer semestre de 2013.
- por último, en el apartado de actividades de financiación, puede apreciarse que en el primer semestre de 2014 se han pagado 7,0 millones de euros más en concepto de dividendos.

(Millones de euros)		Ene. - Jun.		Variación s/ 2013	
		2013	2014	Importe	%
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN					
(I)	Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación	131,8	135,5	3,7	2,8
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
(II)	Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(39,3)	(31,3)	8,0	20,4
(I+II)	Flujos Generados / Consumidos	92,5	104,2	11,7	12,6
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN					
	Cobros/Pagos por intereses	(9,2)	(9,4)	(0,2)	(2,2)
	Dividendos distribuidos	(32,9)	(39,9)	(7,0)	(21,3)
	Variación endeudamiento neto	(50,4)	(54,9)	(4,5)	(8,9)
(III)	Flujos de efectivo de las actividades de financiación y variación de efectivo y equivalentes de efectivo	(92,5)	(104,2)	(11,7)	(12,6)

(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 115 miles de euros y a 30.06.2014 un incremento de 279 miles de euros.

A continuación se exponen los **balances consolidados** resumidos al 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2014.

(Millones de euros)	Ejercicio		Variación s/ 2013	
	2013	Ene. Jun. 2014	Importe	%
Activos no corrientes	1.090	1.078	(12)	(1,1)
Activos corrientes (1)	909	889	(20)	(2,2)
ACTIVO = PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.999	1.967	(32)	(1,6)
Patrimonio Neto	209	239	30	14,4
Pasivos no corrientes	601	705	104	17,3
Pasivos corrientes	1.189	1.023	(166)	(14,0)
- Impuestos Especiales	829	831	2	0,2
- Otros pasivos corrientes	360	192	(168)	(46,7)

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

4. Actividad:

SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH			
	Ene- Jun (miles m ³)		
	2013	2014	Variac. (%)
Gasolinas y gasóleos auto	12.627,8	12.884,0	2,0
Resto de gasóleos	3.140,8	2.946,8	(6,2)
Fuelóleos	214,4	187,9	(12,4)
TOTAL PRODUCTOS DE TIERRA	15.983,0	16.018,7	0,2
TOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN (*)	3.389,6	3.391,9	0,1
TOTAL	19.372,6	19.410,6	0,2

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

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el primer semestre de 2014 ascendieron a 19,4 millones de metros cúbicos, un 0,2% más que las del año anterior.

En los productos de tierra, que representan el 82,5% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han tenido un incremento del 2,0%, que refleja una moderada mejoría del consumo. El resto de gasóleos se han reducido en un 6,2%, provocado por el menor consumo de gasóleo de calefacción. Por su parte, las salidas de fuelóleos, que representan el 1,5%, mantienen su tendencia a la baja, dando lugar a una disminución total del 12,4%.

Las salidas de productos de aviación han aumentado en el primer semestre del año 2014 un 0,2% respecto al mismo periodo del año anterior, debido a la mayor actividad en los aeropuertos durante el segundo trimestre de 2014, provocada por el incremento del turismo. Las retiradas de productos de marina han disminuido un 0,2%.

La actividad de los medios de transporte, expresada en toneladas kilómetros realizados, ha disminuido en su conjunto en un 1,0%. El transporte por oleoducto se ha visto incrementado en un 7,6% mientras que el transporte por buque tanque y por camión cisterna han experimentado una disminución del 33,5% y del 12,0% respectivamente.

5. Inversiones

Las inversiones realizadas en el primer semestre de 2014 alcanzaron los 23,3 millones de euros frente a los 14,6 millones de euros del año 2013, lo que supone un incremento del 59,9%.

Un 56,0% ,13,0 millones de euros, correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas principalmente a la realización de mejoras operativas y de seguridad (10,2 millones de euros) y a la construcción de nuevos centros y ampliación de capacidad de almacenamiento (2,8 millones de euros); el 18,2%, 4,2 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 San Fernando de Henares- Torrejón de Ardoz; un 11,5%, 2,7 millones de euros, se han destinado a proyectos ligados a la protección medioambiental; un 8,0%, 1,9 millones de euros, al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos y el 6,3% restante se ha destinado a inversiones en negocios internacionales.

6. Evolución previsible

Durante el período enero-junio de 2014 la actividad en volumen de salidas de las instalaciones ha crecido un 0,2% sobre el mismo periodo del ejercicio 2013. En los próximos meses se espera que se mantenga esta tendencia.

7. Hechos significativos acontecidos durante el primer semestre de 2014:

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos en el primer semestre 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 consejo 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.

Acuerdos adoptados por Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de abril de 2014

- Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2013, así como la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio.
- Aprobar la aplicación de resultados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 de 147.000.614,98 euros y la distribución de reservas de libre disposición por importe de 5.965.004,75 euros, de la forma que se indica a continuación:
 - Aplicar a los resultados del ejercicio el dividendo a cuenta, ya distribuido, de 113.494.689,00 euros.

- Distribuir como dividendo complementario y con cargo a reservas la cantidad de 39.470.930,73 euros, que se abonará a todas las acciones de la Compañía, el día 12 de mayo de 2014.
- Ratificar el nombramiento por cooptación de los siguientes consejeros dominicales: D^a. Ivana Semeraro; D. Mohamed Anwar Khamis Al Lawati. D. Álvaro Julio Badiola Guerra, D. Ramón Enrique Bergareche Gandarias y Marthilor2, S.C.A., de conformidad con lo acordado por el Consejo de Administración.
- Reelegir, por un periodo de un año –ejercicio 2014-, 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 2013.
- Facultar al Consejo de Administración y especialmente al Presidente 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 24 de junio de 2014

- Tomar razón de las renunciaciones a los cargos de consejeros presentadas por D. Daniel Micheal Agostino y Global Noray, S.L.
- Designar por cooptación al accionista D. Deepak Kumar Agrawal, para ocupar el puesto de consejo dejado vacante por la renuncia presentada por D. Daniel Micheal Agostino, puesto que fue reelegido por un plazo de cinco años mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 27 de abril de 2012.
- Designar por cooptación al accionista D. Rajaram Rao, para ocupar el puesto de consejo dejado vacante por la renuncia presentada por Global Noray, S.L., puesto que fue reelegido por un plazo de cinco años mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 27 de abril de 2012.

- Nombrar miembro del Comité de Auditoría al consejero D. Deepak Kumar Agrawal en sustitución de D. Daniel Micheal Agostino.

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 Oman Oil Refineries Petroleum Industries Logistics Company LLC (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%.
- Con fecha 30 de mayo de 2014, y según la información recibida de la entidad Global Infrastructure GP II, LP, la Compañía Logística de Hidrocarburos CLH, S.A. ha comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que, con esa misma fecha, GIP II Palma Luxco II, S.A.R.L., una entidad constituida por ciertos fondos cuyo socio general (general partner) es Global Infrastructure GP II, LP, que a su vez actúa a través de su socio general (general partner) Global Infrastructure Investors II, LLC, ha formalizado la compraventa de 3.502.923 acciones de la clase C, titularidad de Global Noray, S.L., 3.502.922 acciones de la clase C y una acción de la clase D, titularidad de Global Salamina, S.L., representativas todas ellas del 10% del capital social de CLH.

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.