

Informe de Resultados

Enero–diciembre 2012



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 para 2013: 8	
7. Hechos significativos de 2012: . 9	

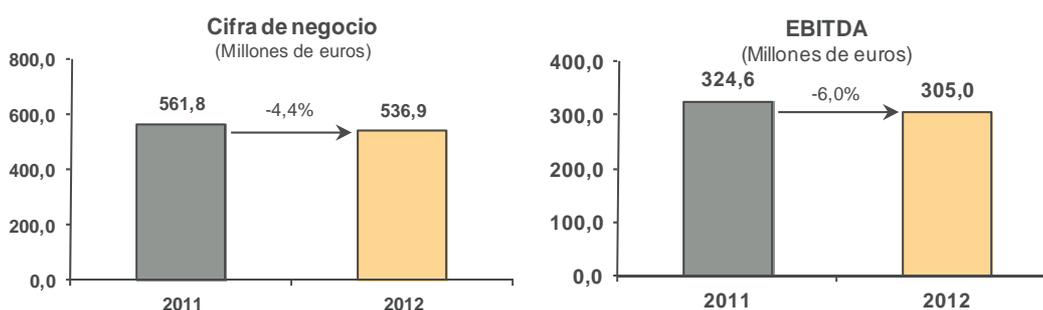
El beneficio de explotación recurrente del Grupo CLH en el ejercicio 2012 ha ascendido a 222,0 millones de euros, un 4,3% inferior al del ejercicio anterior, con un beneficio después de impuestos de 147,9 millones de euros, frente a los 162,8 millones del ejercicio anterior.

1. Principales Magnitudes:

CUENTA DE RESULTADOS (Millones de euros)			
	Enero - Diciembre		
	2011	2012	Variac. %
Ingresos de explotación	615,7	589,6	(4,2)
Gastos de explotación	383,8	367,6	(4,2)
Beneficio de explotación recurrente	231,9	222,0	(4,3)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	7,0	0,3	(95,7)
Otras ganancias y pérdidas netas	0,6	1,1	83,3
Beneficio de explotación no recurrente	7,6	1,4	(81,6)
Neto de operaciones financieras	(11,4)	(15,9)	(39,5)
Beneficio antes de impuestos	228,1	207,5	(9,0)
Impuesto sobre sociedades	65,3	59,6	(8,7)
Beneficio después de impuestos	162,8	147,9	(9,2)

EBITDA (Millones de euros)			
	Enero - Diciembre		
	2011	2012	Variac. %
Beneficio de las actividades ordinarias (1)	220,5	206,1	(6,5)
Amortizaciones	84,6	78,8	(6,9)
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	19,5	20,1	3,1
EBITDA	324,6	305,0	(6,0)

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



OTRAS MAGNITUDES

	Ejercicio		s/ 2011
	2011	2012	Variac. (%)
Total Activo (Millones de euros) (1)	1.184,6	1.182,1	(0,2)
Deuda neta (Millones de euros)	761,4	804,7	5,7
Patrimonio Neto (Millones de euros)	196,6	182,4	(7,2)
Deuda neta / Total Activo (1) (%)	64,3	68,1	5,9
Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%)	79,5	81,5	2,5
Coste medio de la deuda (%)	2,77	2,46	(11,2)
Inversiones (Millones de euros)	108,9	79,2	(27,3)
Beneficio básico y diluido por acción (Euros)	2,32	2,11	(9,2)

(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 ejercicio 2012 ha ascendido a 536,9 millones de euros, 24,9 millones de euros menos, un 4,4%, que en el periodo 2011.

Resultados.-

El **beneficio de explotación recurrente** del ejercicio 2012 se situó en 222,0 millones de euros, 9,9 millones de euros menos, un 4,3%, que en el ejercicio precedente. Los ingresos de explotación se han reducido en 26,1 millones de euros, un 4,2%. En este mismo porcentaje han disminuido los gastos de explotación, al haber pasado de 383,8 millones de euros en 2011 a los 367,6 millones en 2012.

Si se excluyen los movimientos del inventario de productos petrolíferos, que han arrojado un resultado neto de 29,5 millones de euros, los ingresos y gastos de explotación disminuirían, en relación al ejercicio 2011, un 2,6% y un 1,8% respectivamente.

En el capítulo de ingresos de explotación cabe destacar:

Logística básica, que con 457,0 millones de euros en 2012, ha disminuido un 2,4%, 11,2 millones, en relación al ejercicio anterior, significándose:

- los ingresos por consignaciones de gasolinas y gasóleos que, en mejor proporción que el descenso de actividad, han disminuido en 3,0 millones de euros, un 1,1%.
- los ingresos por consignaciones de productos de aviación han experimentado una disminución de 6,1 millones de euros, un 8,4% menos.
- el almacenamiento estratégico y de seguridad, con unos ingresos de 71,0 millones de euros en 2012, han disminuido un 2,7%, 2,0 millones de euros.
- la recepción y almacenamiento de biocarburantes han visto disminuidos sus ingresos en 0,2 millones de euros, un 3,4% menos.

Logística capilar, ha disminuido un 1,3%, 0,9 millones de euros. En este capítulo destaca el crecimiento de 2,5 millones de euros, un 26,9%, que ha experimentado el sector marino, mientras que los ingresos del sector terrestre, con un total de 1,1 millones de euros, han permanecido en línea con los del ejercicio anterior y, por el contrario, los ingresos del sector aviación han disminuido un 5,5%, 3,4 millones, hasta alcanzar los 57,4 millones de euros.

El **neto de operaciones financieras** ha presentado un resultado de menos 15,9 millones de euros en 2012 frente a los menos 11,4 millones del ejercicio anterior. Esta variación es consecuencia de la disminución de ingresos derivada de la menor atribución patrimonial por la participación en el resultado de asociadas, que ha supuesto, en relación al ejercicio 2011, un menor resultado financiero de 3,9 millones de euros. Por la parte del gasto, el coste financiero derivado del mayor volumen de endeudamiento medio, que ha pasado de 692,6 millones de euros en 2011 a 795,5 en 2012, se ha visto compensado, en su mayor parte, con la caída del tipo medio de financiación que ha pasado del 2,77% en el ejercicio 2011 al 2,46% en 2012, por lo que el citado coste financiero se ha incrementado en tan solo 0,4 millones euros.

Dentro del **beneficio de explotación no recurrente**, que en 2012 ha ascendido a 1,4 millones de euros, destacan los siguientes capítulos:

- *Resultado de la enajenación de activos no corrientes*; ha presentado un beneficio de 0,3 millones de euros, frente a los 7,0 millones de euros obtenidos en 2011. La diferencia se justifica, principalmente, por los 8,3 millones de euros que supuso en 2011 la permuta de los terrenos de la antigua instalación de almacenamiento de Burgos.
- *Otras ganancias y pérdidas netas*; con un resultado positivo de 1,1 millones de euros, que se desglosan en 1,7 millones correspondientes a reversión de provisiones por responsabilidades, al no haberse materializado las eventualidades que estaban dotadas, y -0,6 millones de euros destinados a dotación de provisiones y otros gastos.

Con todo, el **beneficio después de impuestos** del Grupo CLH en el ejercicio 2012 ha ascendido a 147,9 millones de euros, un 9,2% menos que el obtenido en el 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 223,8 millones de euros, un 9,8% menos que en el ejercicio anterior que fue de 248,0 millones de euros.
- las actividades de inversión han requerido recursos financieros por 95,0 millones de euros, un 13,1% menos que los 109,3 millones del ejercicio anterior.
- las actividades de explotación e inversión, en su conjunto, han generado un excedente financiero neto de 128,8 millones de euros, 9,9 millones menos que en 2011.
- por último, en el apartado de actividades de financiación se recogen los importes pagados en concepto de dividendos e intereses de la deuda por importe de 172,2 millones de euros.

(Millones de euros)	Ene. - Dic.		Variación s/ 2011	
	2011	2012	Importe	%
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN				
Flujo neto de efectivo de las actividades de explotación	248,0	223,8	(24,2)	(9,8)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN				
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(109,3)	(95,0)	14,3	13,1
Flujos Generados / Consumidos	138,7	128,8	(9,9)	(7,1)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN				
Cobros/Pagos por intereses	(18,8)	(18,8)	0,0	0,0
Dividendos distribuidos	(146,5)	(153,4)	(6,9)	(4,7)
Variación endeudamiento neto	26,6	43,4	16,8	63,2
Flujos de efectivo de las actividades de financiación y variación de efectivo y equivalentes de efectivo	(138,7)	(128,8)	9,9	7,1

Nota: En la variación neta de endeudamiento se excluye la de los gastos por formalización de deudas, que a 31.12.2012 ascendían a 894 miles de euros y a 31.12.2011 a 884 miles de euros

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

(Millones de euros)	Ejercicio		Variación s/ 2011	
	2011	2012	Importe	%
Activos no corrientes	1.069	1.091	22	2,1
Activos corrientes (1)	883	797	(86)	(9,7)
ACTIVO = PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.952	1.888	(64)	(3,3)
Patrimonio Neto	197	182	(15)	(7,6)
Pasivos no corrientes	553	689	136	24,6
Pasivos corrientes	1.202	1.017	(185)	(15,4)
- Impuestos Especiales	767	706	(61)	(8,0)
- Otros pasivos corrientes	435	311	(124)	(28,5)

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

4. Actividad:

SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH

	Enero - Diciembre		
	2011	2012	Variac. %
Gasolinas y Gasóleos auto	27.617	26.717	(3,3)
Resto de Gasóleos	6.322	6.126	(3,1)
Fuelóleos y otros	645	479	(25,7)
TOTAL PRODUCTOS TIERRA	34.584	33.322	(3,6)
TOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN (*)	8.123	7.656	(5,7)
TOTAL PRODUCTOS	42.707	40.978	(4,0)

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

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el ejercicio 2012 ascendieron a 41,0 millones de metros cúbicos, un 4,0% inferiores a las del año anterior. Esta reducción, motivada por el actual entorno económico, ha estado más contenida que la padecida en el consumo nacional, cuya disminución supera el 6,0%.

En los productos de tierra, que representan el 81,3% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han disminuido un 3,3%. El resto de gasóleos de tierra, dedicados principalmente a la agricultura y a calefacción, han disminuido su volumen de retiradas en un 3,1%. Los fuelóleos, siguiendo la misma tendencia que en los últimos años, han visto reducidas las retiradas en un 25,8%.

Las salidas de productos de aviación han disminuido en el ejercicio 2012 un 11,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Esta bajada es consecuencia de la reducción del número de tráficos aéreos.

Las retiradas de gasóleos e ifos de marina se han incrementado conjuntamente un 12,5%. Analizando individualmente el comportamiento de los dos grupos de productos, las retiradas de ifos han experimentado un incremento del 20,6%, como consecuencia de la ampliación de las infraestructuras y de los nuevos servicios ofrecidos a los clientes, en cambio las salidas de gasóleos de marina se ha reducido un 16,5%.

No obstante, a pesar de haberse reducido el volumen de retiradas de las instalaciones de CLH, la actividad de los medios de transporte, expresada en toneladas por kilómetro recorrido, se ha visto incrementada en su conjunto en un 8,6% debido principalmente a un cambio en la estructura de entregas de productos por parte de nuestros clientes. Los mayores incrementos se produjeron en el transporte por buque tanque, un 14,4% y en el transporte por oleoducto, un 7,6%. En cambio, el transporte realizado por camión cisterna, dedicado principalmente al suministro a pequeños aeropuertos y bases aéreas, disminuyó un 7,2%

5. Inversiones:

Las inversiones realizadas en el ejercicio 2012 alcanzaron los 79,2 millones de euros frente a los 108,9 millones de euros del año 2011, lo que supone un descenso del 27,3%.

Un 56,6%, 44,8 millones de euros, correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas, principalmente, a la construcción de las nuevas instalaciones de almacenamiento de Almodóvar y Salamanca. De esta inversión, a incremento de capacidad se dedicaron 22,6 millones de euros y a realización de mejoras operativas y de seguridad 22,2 millones de euros. El 23,7% de la inversión total, 18,8 millones de euros, se destinó a mejorar las infraestructuras de transporte, principalmente a la nueva conexión del hidrante del aeropuerto de Barajas con la instalación de almacenamiento de Torrejón, un 13,1%, 10,4 millones de euros, a proyectos ligados a la protección medioambiental y un 6,6%, 5,2 millones de euros, al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos.

6. Evolución previsible para el año 2013:

Para el año 2013 se estima que las retiradas de productos sigan la misma tendencia que la mostrada por la marcha de la economía española, cuyas previsiones son de crecimiento negativo. A pesar de ello, la búsqueda de nuevas oportunidades en la prestación de servicios y la política de contención de costes seguida por CLH, permitirá la obtención de unos resultados previsiblemente satisfactorios dentro del entorno actual.

El grupo CLH tiene previsto la aprobación en 2013 de un nuevo Plan Estratégico.

Durante el año 2013 se prevé:

- dotar de mayor flexibilidad al sistema logístico mediante la construcción de nueva capacidad de almacenamiento y la finalización del oleoducto que une la instalación de Torrejón y el aeropuerto de Barajas.
- captar actividad de nuevos mercados.
- atender las nuevas demandas de servicios y las previsiones de entregas de productos petrolíferos de los operadores.
- elevar el nivel de calidad de los servicios prestados a los clientes, orientando la gestión hacia la excelencia empresarial.
- aumentar la eficiencia de las operaciones garantizando en todo momento la seguridad de las personas, la integridad de las infraestructuras y la protección del medio ambiente.
- seguir potenciando la responsabilidad corporativa.

7. Hechos significativos acontecidos durante el ejercicio 2012:

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos durante el ejercicio 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.

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 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 consejero 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.

Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 27 de noviembre de 2012

- Aprobar el reparto, el día 20 de diciembre de 2012, de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio de 2012, de 1,64 euros por acción, equivalente a 114.895.858 euros, del que se efectuará, en su caso, la retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o del Impuesto sobre Sociedades, según la naturaleza del perceptor.

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.