

# Informe de Gestión Intermedio

## Enero–junio 2011



**El resultado después de impuestos de enero a junio de 2011 ha sido de 74,6 millones de euros, un 5,5% superior al del mismo periodo de 2010.**

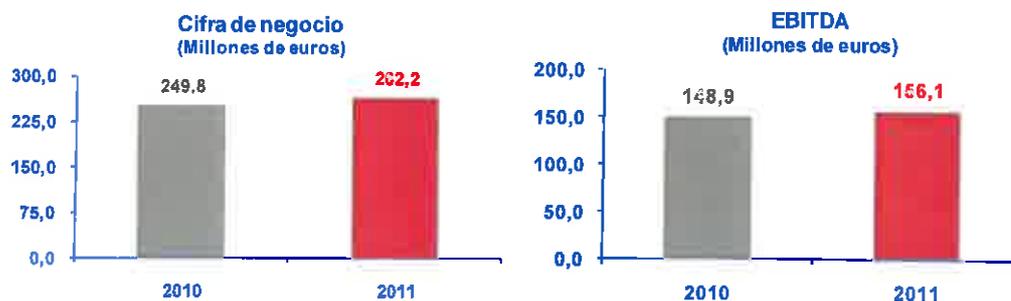
**El Ebitda ha ascendido a 156,1 millones de euros, superando en un 4,8% al del ejercicio anterior que fue de 148,9 millones.**

**1. Principales Magnitudes:**

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b> ( Millones de euros )			
	<b>Enero - Junio</b>		
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variac. %</b>
Ingresos de explotación	274,3	286,6	4,5
Gastos de explotación	167,2	178,3	6,6
<b>Beneficio de explotación recurrente</b>	<b>107,1</b>	<b>108,3</b>	<b>1,1</b>
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	0,0	(0,3)	n.c.
Otras ganancias y pérdidas netas	(1,9)	0,2	n.c.
<b>Beneficio de explotación no recurrente</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>94,7</b>
Neto de operaciones financieras	(4,2)	(3,7)	11,9
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>101,0</b>	<b>104,5</b>	<b>3,5</b>
Impuesto sobre sociedades	30,3	29,9	(1,3)
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>70,7</b>	<b>74,6</b>	<b>5,5</b>

<b>EBITDA</b> ( Millones de euros )			
	<b>Enero - Junio</b>		
	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>Variac. %</b>
Beneficio de las actividades ordinarias ( 1 )	102,9	104,7	1,7
Amortizaciones	39,8	41,8	5,0
Gastos por deudas con terceros y gastos asimilados	6,2	9,6	54,8
<b>EBITDA</b>	<b>148,9</b>	<b>156,1</b>	<b>4,8</b>

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



## OTRAS MAGNITUDES

	Enero - Junio		
	2010	2011	Variac. (%)
Total Activo (Millones de euros)	1.924,8	1.920,9	(0,2)
Deuda neta (Millones de euros)	635,8	696,8	9,6
Patrimonio Neto (Millones de euros)	227,3	235,9	3,8
Deuda neta / Total Activos (%)	33,0	36,3	10,0
Deuda neta / (Deuda neta + Fondos propios) (%)	73,7	74,7	1,4
Coste medio de la deuda (%)	1,99	2,70	35,7
Inversiones (Millones de euros)	56,5	51,5	(8,8)
Beneficio básico y diluido por acción (Euros)	1,01	1,07	5,5

**2. Resultado económico:****Cifra de negocio.-**

El volumen de negocio generado por el Grupo CLH en el primer semestre de 2011 ha ascendido a 262,2 millones de euros, 12,4 millones de euros, un 5,0% más que en el mismo periodo de 2010.

**Resultados.-**

El **beneficio de explotación recurrente** durante los seis primeros meses de 2011 se situó en 108,3 millones de euros, superando en 1,2 millones, un 1,1%, al del primer semestre del ejercicio precedente.

Si se excluyen, tanto en ingresos como en gastos, los correspondientes a los movimientos del inventario de productos petrolíferos, el aumento del beneficio de explotación recurrente sería de 1,0 millón de euros; con un incremento del 1,0% tanto en ingresos como en gastos de explotación, incremento en gastos que se convierte en una disminución del 0,2%, en el caso de excluir las dotaciones para amortización.

En el capítulo de ingresos de explotación cabe destacar:

**Logística básica**, que con 230,6 millones de euros en el primer semestre de 2011 ha superado en 1,2 millones de euros, un 0,5%, el importe obtenido en el mismo periodo de 2010, significándose:

- Los ingresos por consignaciones de gasolinas y gasóleos que, en consonancia con el descenso de actividad, han disminuido en 4,7 millones de euros, un 3,3%.
- Por contra, los ingresos por consignaciones de Jet A-1 y gasolina de aviación se han incrementado en 3,5 millones de euros, un 12,1%, en línea con el crecimiento que, ya desde finales del ejercicio precedente, viene aconteciendo en este mercado.
- Así mismo, los ingresos por almacenamiento estratégico y de seguridad han aumentado 0,7 millones de euros, un 1,9%.
- Igualmente, la recepción y almacenamiento de biocarburantes han visto incrementados sus ingresos en 1,0 millón de euros, al pasar de 1,9 millones a 2,9 millones de euros.

**Logística capilar**, ha aumentado un 8,4%, 2,5 millones, fundamentalmente por el aumento de los ingresos en los sectores de aviación y marino que han pasado de 29,2 millones de euros en 2010 a 31,7 millones en 2011.

El **resultado financiero** ha mejorado 0,5 millones de euros, pasando de -4,2 millones de euros en el periodo enero-junio de 2010 a -3,7 en el mismo periodo de 2011:

- El incremento de tipos de interés en 2011, unido al mayor volumen de endeudamiento medio, que ha pasado de 619,2 a 708,1 millones de euros, ha supuesto un incremento de los gastos financieros de 3,4 millones de euros.
- El citado efecto, de incremento de tipos, ha propiciado que los ingresos por operaciones financieras hayan superado en 0,7 millones de euros a los del ejercicio precedente.
- Asimismo, la participación en el resultado de asociadas ha arrojado un diferencial neto de 3,4 millones de euros.

Con todo, el **beneficio después de impuestos** del Grupo CLH se eleva a 74,6 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2011, 3,9 millones de euros más, un 5,5%, que en el mismo periodo del ejercicio precedente.



**3. Actividad:**

**SALIDAS DE INSTALACIONES DE CLH**  
(Miles de metros cúbicos)

	Enero - Junio		
	2010	2011	Variac. %
Gasolinas y Gasóleos auto	14.392	13.646	(5,2)
Resto de Gasóleos	3.855	3.308	(14,2)
Fuelóleos y otros	337	359	6,5
<b>SUBTOTAL PRODUCTOS TIERRA</b>	<b>18.584</b>	<b>17.313</b>	<b>(6,8)</b>
<b>SUBTOTAL PRODUCTOS MARINA Y AVIACIÓN</b>	<b>3.354</b>	<b>3.781</b>	<b>12,7</b>
<b>TOTAL PRODUCTOS</b>	<b>21.938</b>	<b>21.094</b>	<b>(3,8)</b>

Las salidas de productos petrolíferos desde instalaciones de CLH en el primer semestre de 2011 ascendieron a 21,1 millones de metros cúbicos, un 3,8% inferiores a las del año anterior. Esta reducción viene motivada por la disminución de la demanda que se está produciendo en un entorno de decrecimiento económico, por la bajada del límite de velocidad en autopistas y por el cambio a gas de instalaciones de producción eléctrica en Baleares.

En los productos de tierra, que representan el 82,1% del total, las retiradas de los carburantes de automoción han disminuido un 5,2%. Con respecto al resto de gasóleos, también de tierra, el descenso en las salidas ha alcanzado un 14,2%. Mientras, los fuelóleos se han recuperado ligeramente, hasta alcanzar un incremento del 6,5% como consecuencia de la prestación de un nuevo servicio de carácter temporal.

Las salidas de productos de aviación, por el contrario, se han incrementado en el primer semestre de 2011 en un 12,0% respecto al mismo periodo del año anterior, confirmando la tendencia iniciada en el ejercicio 2010. De estos, el Jet A1 ha alcanzado un crecimiento del 6,9%.

Las retiradas de gasóleos e ifos de marina han crecido conjuntamente un 15,2%, debido principalmente al fuerte incremento del 24,2% que se ha producido en las retiradas de ifos, frente al retroceso del 4,8% en las salidas de gasóleos de marina.

No obstante, la reducción en 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 3,6%. Así, en el transporte por buque tanque se ha producido un incremento del 11,5%, como consecuencia de la utilización de un nuevo buque de mayor capacidad que permite realizar una mejor gestión con menores costes unitarios. En el transporte por oleoducto, también se ha producido un incremento que ha alcanzado el 2,4%, y que está justificado por la mayor distancia de transporte demandada por nuestros clientes. En cambio, el transporte realizado por camión cisterna disminuyó el 3,6%.

#### **4. Inversiones**

Las inversiones realizadas en el período enero-junio de 2011 alcanzaron los 51,5 millones de euros frente a los 56,5 millones de euros del año 2010.

Un 74,4 % (38,3 millones de euros) correspondieron a inversiones realizadas en instalaciones de almacenamiento y aeropuertos, enfocadas principalmente a la construcción de nuevas plantas de almacenamiento e incremento de capacidad (24,2 millones de euros) y, a la realización de mejoras operativas y de seguridad (14,1 millones de euros); el 17,7% (9,1 millones de euros) se destinó a mejorar las infraestructuras de transporte y a la prolongación de la red de oleoductos; 6,2% (3,2 millones de euros) se han destinado a proyectos ligados a la protección medioambiental y el 1,7% restante (0,9 millones de euros) al desarrollo de aplicaciones informáticas y a la adquisición de maquinaria y equipos.

#### **5. Evolución previsible para el segundo semestre de 2011**

Durante el primer semestre la actividad en volumen de salidas de las instalaciones ha descendido un 3,8% sobre el ejercicio 2010. La tendencia para los próximos meses de este indicador estará ligada a la evolución de la demanda nacional y del entorno económico.

El Grupo CLH continuará desarrollando su plan de inversiones, que contempla una asignación de 119,5 millones de euros para el total del ejercicio 2011, con el que prevé cumplir los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2007-2011.

## **6. Hechos significativos acontecidos en el primer semestre del ejercicio 2011:**

Los hechos significativos referentes al Consejo de Administración acontecidos en el primer semestre de 2011, han sido los siguientes:

### **Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 22 de febrero de 2011**

- Formular las Cuentas Anuales y los Informes de Gestión de CLH y del Grupo consolidado, correspondientes al ejercicio 2010.
- Aprobar el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2010.

### **Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 29 de marzo de 2011**

- Tomar razón de la designación de D<sup>a</sup>. Tanya Covassin como representante persona física del consejero Global Ramayana, S.L., en sustitución de D. José Luis Palomo Álvarez.
- Tomar razón de la renuncia al cargo presentada por los consejeros D. Demetrio Carceller Arce y D. Raimundo Baroja Rieu.
- Designar por cooptación al accionista Marthilores, S.L.U., sociedad a través de la que los "Fondos AXA PE" han adquirido la participación accionarial de DISA en CLH, que estará representado por D. Mathias Burghadt, para ocupar el puesto de consejo dejado vacante por la renuncia presentada por D. Raimundo Baroja Rieu, puesto que fue designado por un plazo de cinco años mediante acuerdo de la Junta General celebrada el día 29 de mayo de 2007.
- Designar por cooptación al accionista Marthilor, S.à.r.l., que estará representado por D. Andrew Liau, para ocupar el puesto de consejo dejado vacante por la renuncia presentada por D. Demetrio Carceller Arce, 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 miembro del Comité de Nombramientos y Retribuciones al consejero D. Pedro Fernández Frial.

- Nombrar miembro del Comité de Auditoría al consejero Marthilores, S.L.U., representada por D. Mathias Burghadt.
- Nombrar Presidente del Comité de Auditoría al consejero D. Alfredo Barrios Prieto.

#### **Acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de fecha 26 de abril de 2011**

- Modificar los artículos 8, 15 y 21 del Reglamento del Consejo de Administración para su adecuación a los cambios legislativos que se han producido, durante el ejercicio 2010, tras la aprobación del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y la reforma de la Ley del Mercado de Valores en lo que se refiere a la regulación del Comité de Auditoría.

#### **Acuerdos adoptados por Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de mayo de 2011.**

- Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2010, 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 2010 de 155.259.704,37 euros, de la forma que se indica a continuación:
  - Aplicar a los resultados del ejercicio el dividendo a cuenta, ya distribuido, de 124.003.456,50 euros.
  - Distribuir como dividendo complementario la cantidad de 31.253.074,55 euros, que se abonará a todas las acciones de la Compañía, el día 15 de junio de 2011.
  - Destinar la cifra de 3.173,32 euros a reserva voluntaria.
- Aprobar la propuesta de modificación de los siguientes artículos de los Estatutos Sociales: artículo 14º (Anuncio de la convocatoria), artículo 15º (Constitución de la Junta General), artículo 17º (Representación en la Junta General), artículo 24º (Estructura del Órgano de Administración) y artículo 35º bis (Comité de Auditoría), para su adaptación a los recientes

cambios legislativos introducidos en el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y en la Disposición Adicional Decimoctava de la Ley del Mercado de Valores.

- Aprobar la propuesta de modificación de los siguientes artículos del Reglamento de la Junta General de Accionistas: artículo 4 (Convocatoria de la Junta), artículo 6 (Derecho de información y participación. Página web de la Sociedad), artículo 8 (Derecho de representación), artículo 11 (Constitución de la Junta General), artículo 15 (Adopción de acuerdos) y artículo 18 (Publicidad, comunicación e inscripción de los acuerdos), para su adaptación a los recientes cambios legislativos en coordinación con la modificación de los Estatutos Sociales.
- Ratificar el nombramiento por cooptación del consejero Marthilor, S.à.r.l., de conformidad con lo acordado por el Consejo de Administración.
- Ratificar el nombramiento por cooptación del consejero Marthilores, S.L.U., de conformidad con lo acordado por el Consejo de Administración.
- Reelegir, por un periodo de un año –ejercicio 2011- a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad y de su Grupo Consolidado.
- 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.

### **Otros hechos significativos**

- Con fecha 18 de marzo de 2011, AXA Investment Managers Private Equity Europe, SA ("AXA PE") ha comunicado la formalización de la compraventa acordada con DISA Financiación, S.A.U. y DISA Península, S.L.U. y la consecuente transmisión de 7.005.846 acciones nominativas con derecho a voto de la clase C, representativas del 10 % del capital social de CLH, a unos fondos cuyos gestores están asesorados por AXA PE y que han adquirido las referidas acciones a través de una sociedad de reciente constitución (MARTHILORES, S.L.U.)



#### 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.*