

Dossier de Prensa

**Junta General
de Accionistas
2009**



**Solidez y crecimiento
en un entorno complejo**



CLH

1 Evolución del entorno del sector petrolífero

- Internacional
- España

2 Actividad y resultados de CLH

- Año 2008
- Primer trimestre 2009

3 Retos de CLH

1. Evolución del entorno del sector petrolífero

- Internacional
- España

La compleja situación económica mundial influye en el sector del petróleo

Situación económica mundial

Bajada de precios e incremento de la volatilidad

- Fuerte caída de los precios del crudo
- Mayor variabilidad del precio intradía

Descenso de la demanda de crudo y productos petrolíferos

- Progresiva ralentización hasta crecimientos negativos de la demanda global de petróleo y productos petrolíferos

Desequilibrio entre países productores y consumidores de crudo

- Fuerte desequilibrio en el balance exportación-importación de petróleo y productos refinados
- Dependencia de zonas de riesgo elevado

El precio del petróleo desciende desde los máximos registrados en julio de 2008

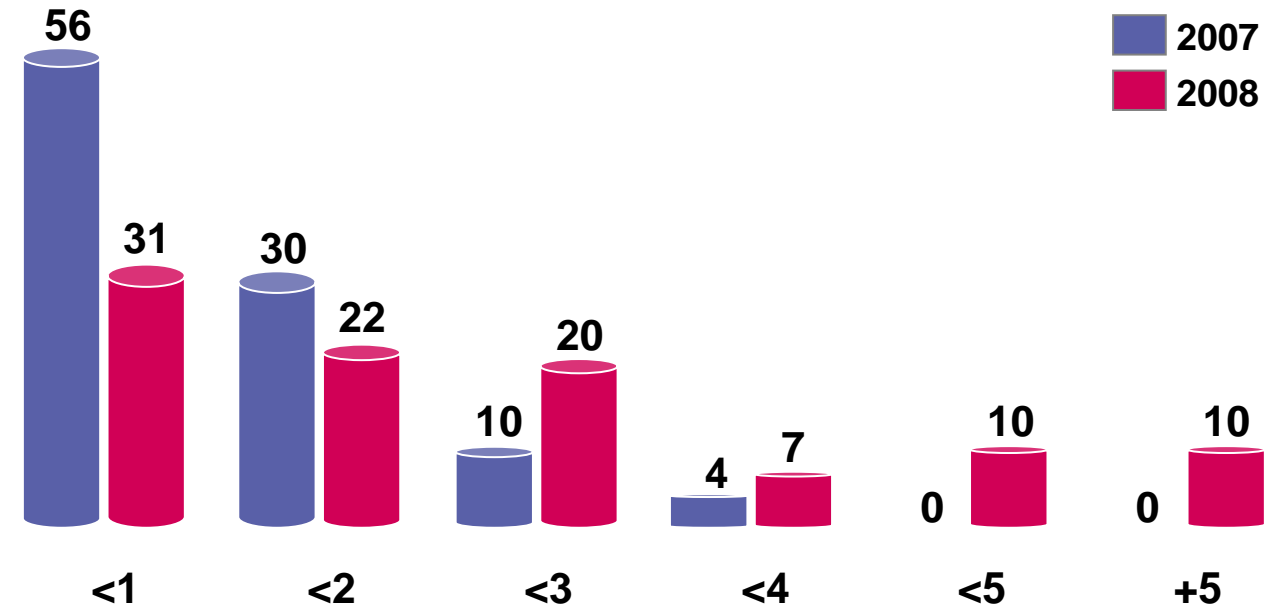
Evolución del precio del crudo Brent



La volatilidad del precio del crudo se incrementa en el último año

Volatilidad de precio del crudo Brent

% de días de trading



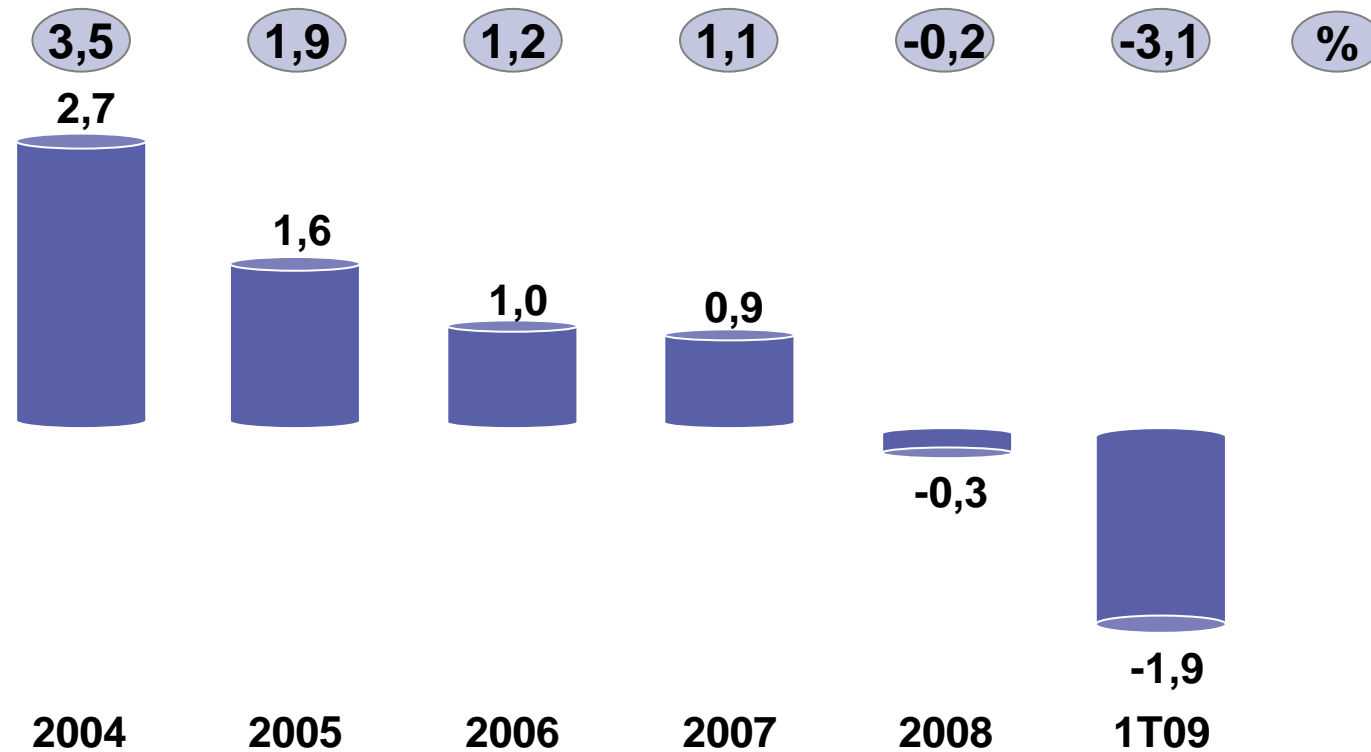
2007: 14% de los días con variaciones de precio superiores a 2\$/bbl

2008: 47% de los días con variaciones del precio superior a 2\$/bbl (20% superior a 4\$/bbl)

Cambio de precio diario (\$/barril)

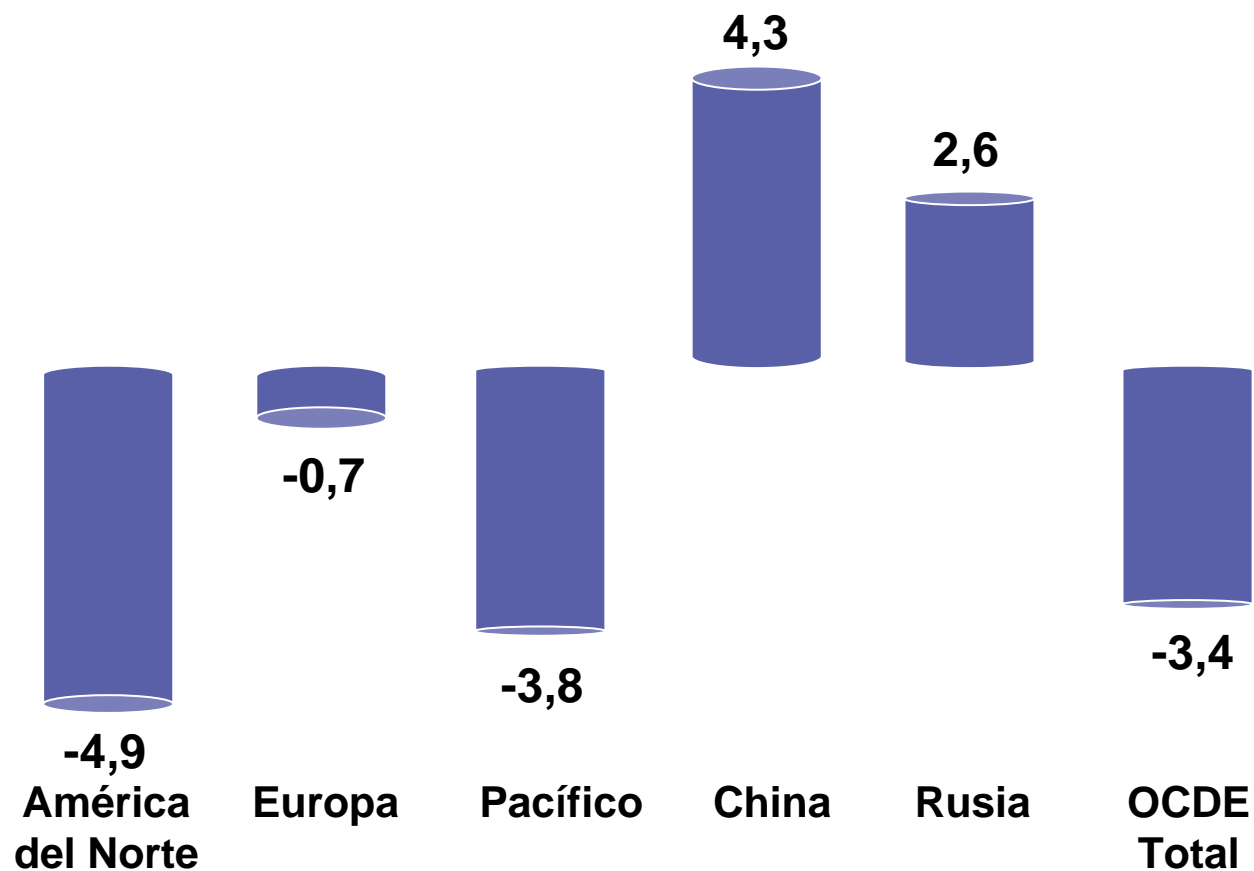
La demanda global de petróleo se ralentiza hasta decrecer en 2008

Evolución de la demanda global de crudo (Mbpd)



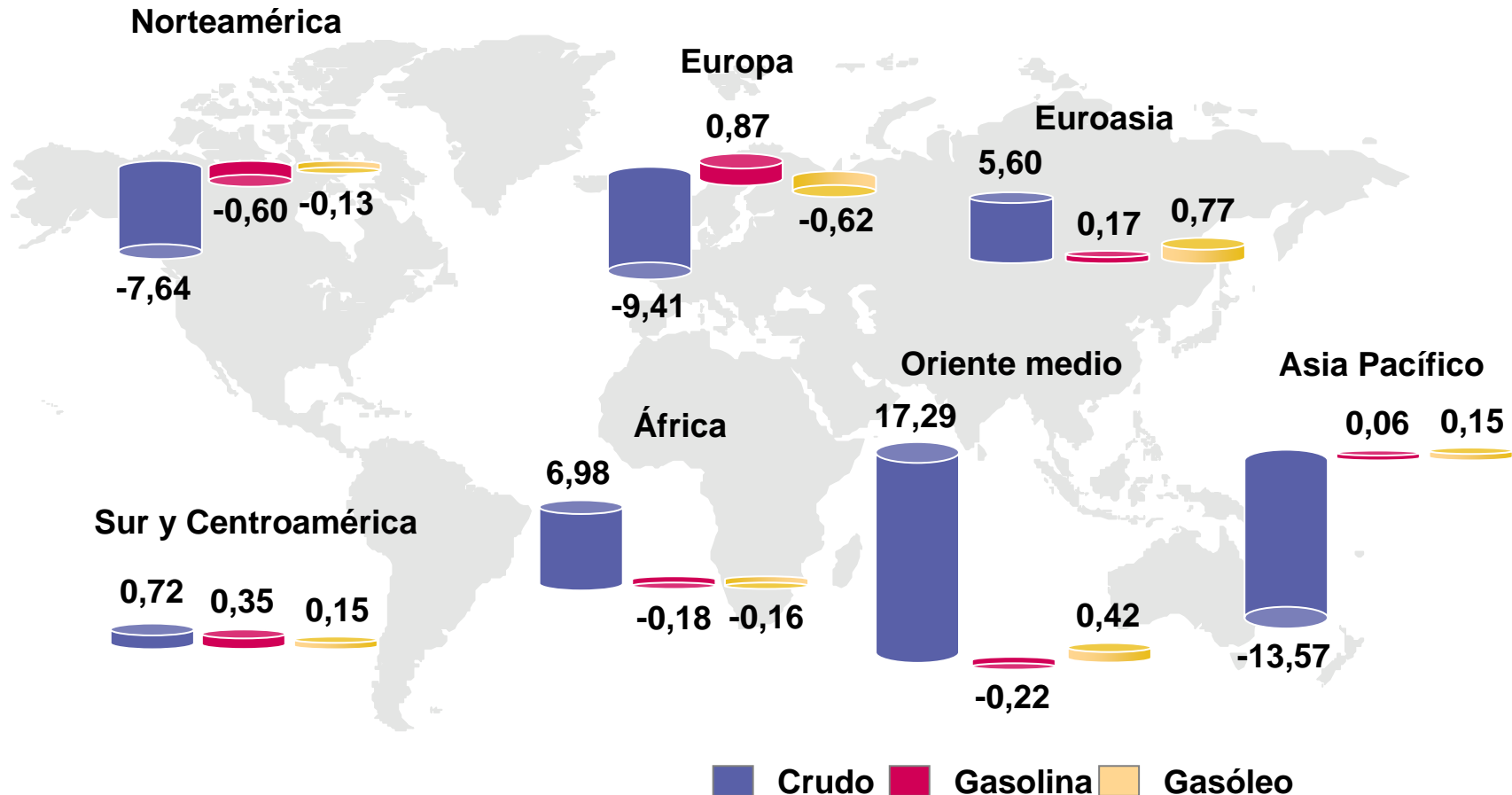
La demanda global de productos petrolíferos se reduce

Variación de la demanda en millones de barriles diarios (2008 - 2007) (%)



Existe un fuerte desequilibrio en el balance exportación-importación de petróleo y productos

Exportación neta de petróleo y productos (Mbpd)



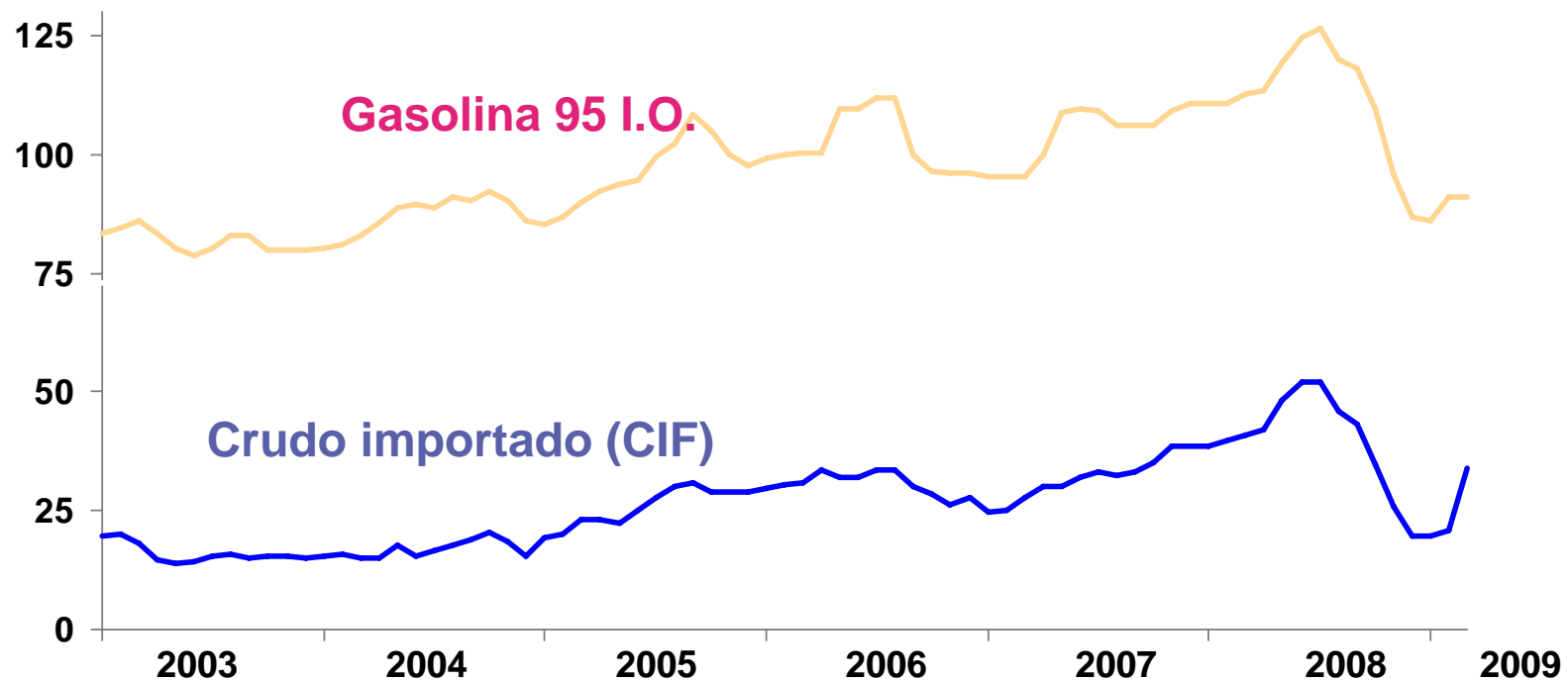
1. Evolución del entorno del sector petrolífero

- Internacional
- España

Los precios finales de los productos en España siguen la tendencia de los mercados internacionales

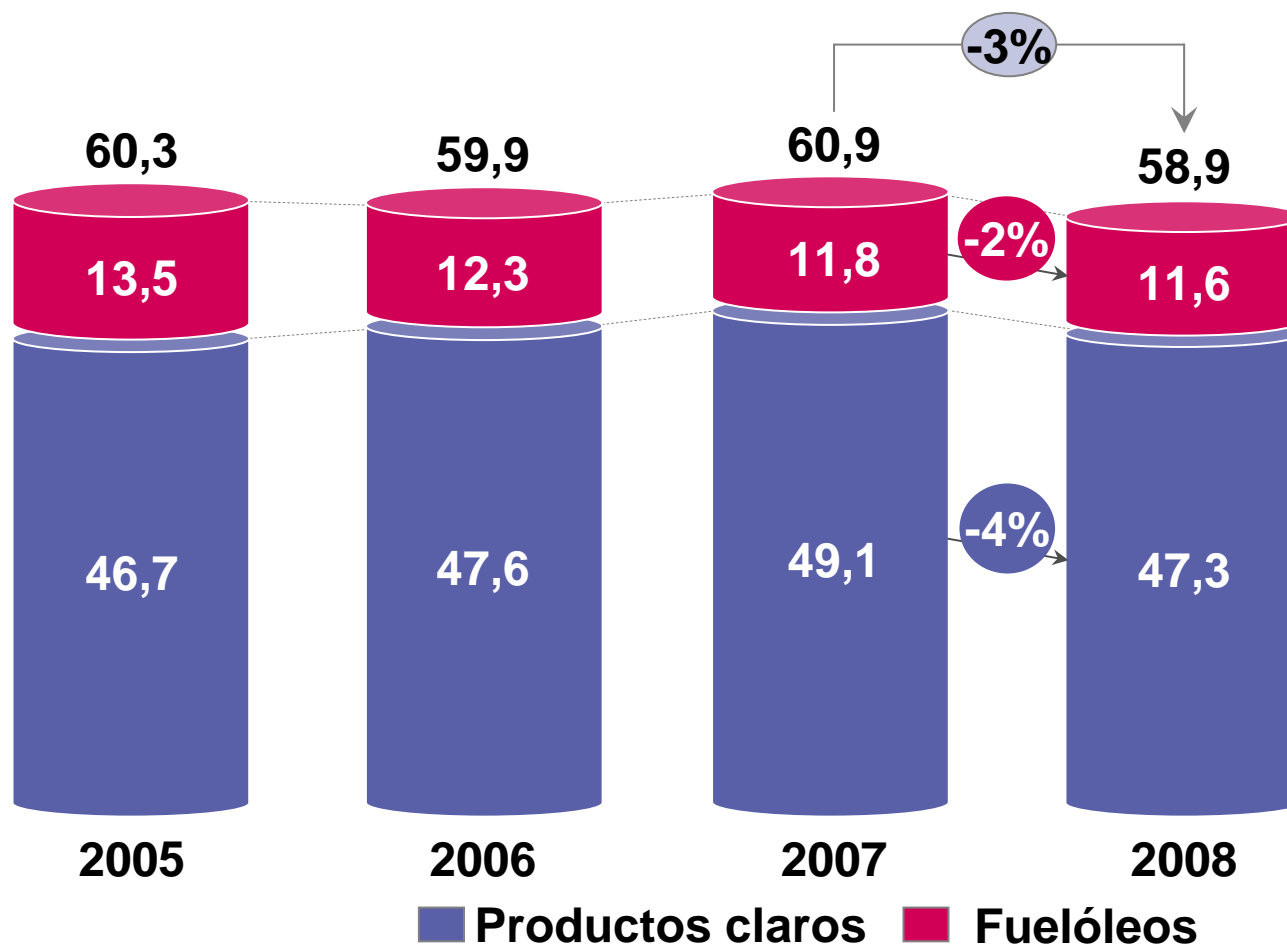
Evolución del precio del crudo y productos

(Céntimos de €/litro)



La demanda de productos petrolíferos en España disminuye un 3% en el último año

Demanda de productos petrolíferos (Millones de toneladas)

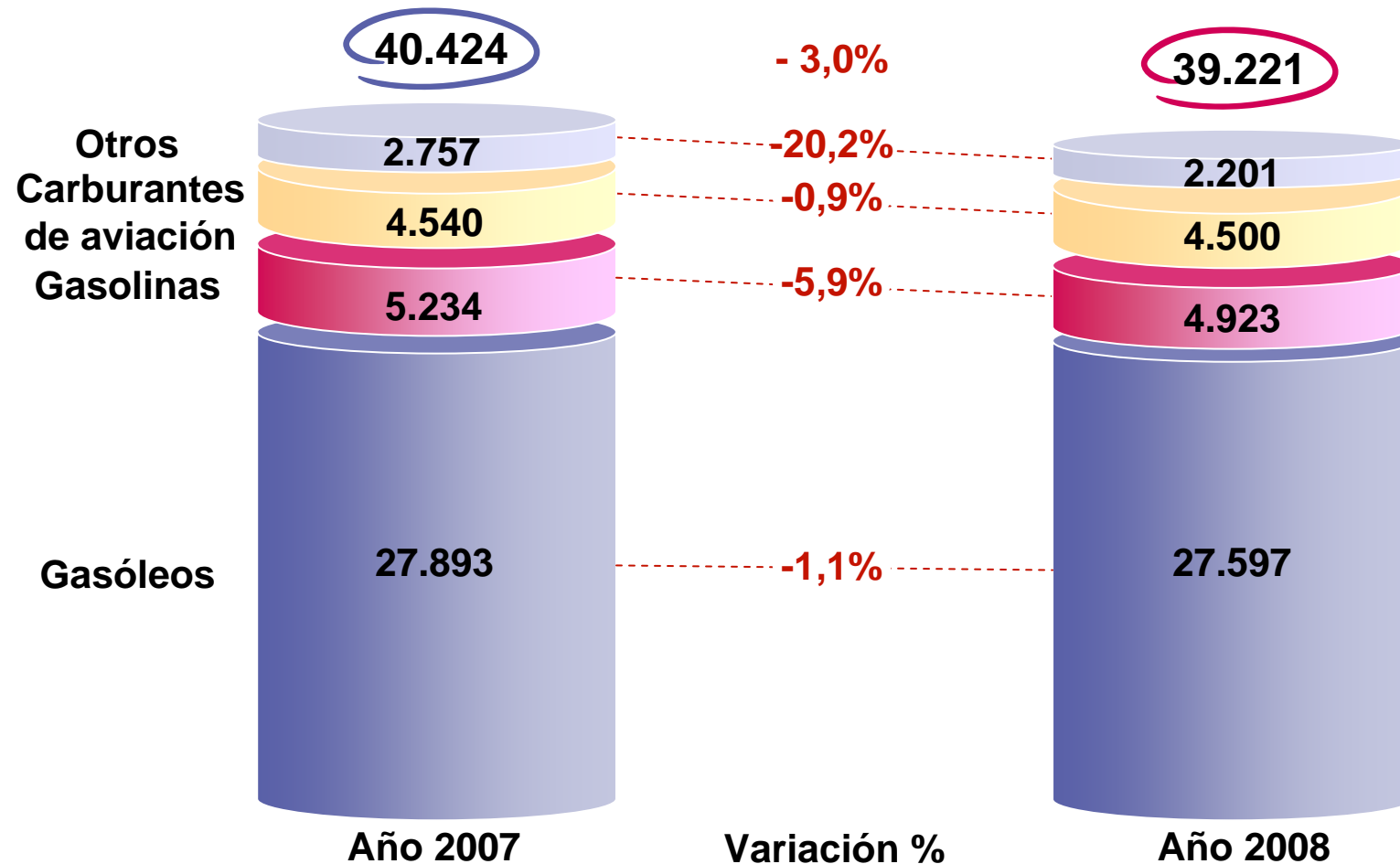


2. Actividad y resultados de CLH

- Año 2008
- Primer trimestre 2009

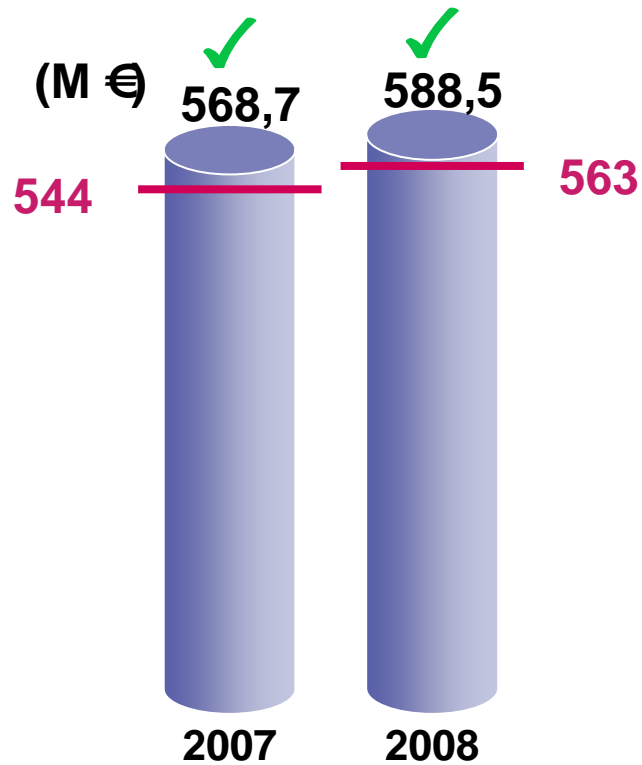
El entorno macroeconómico provoca una disminución de la actividad de un 3% en 2008

Salidas de productos de CLH (miles de toneladas)

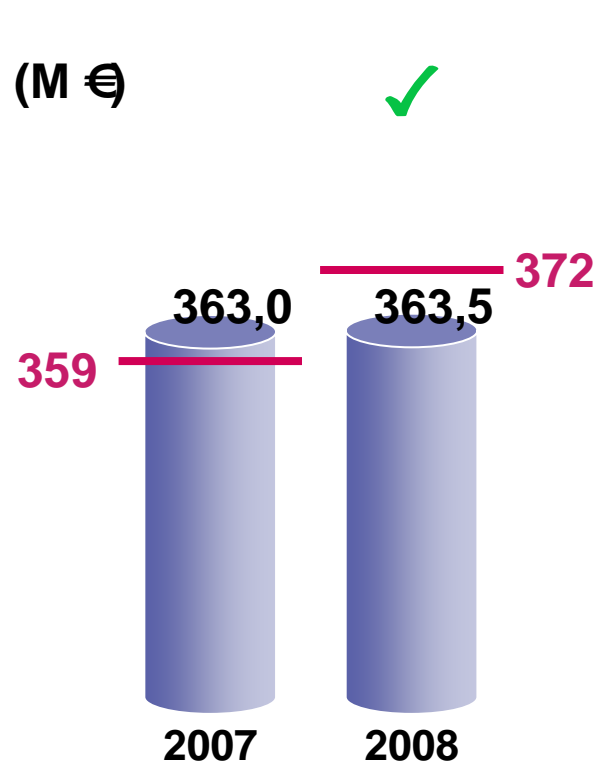


CLH mantiene el crecimiento de sus resultados en 2008 en línea con el Plan Estratégico

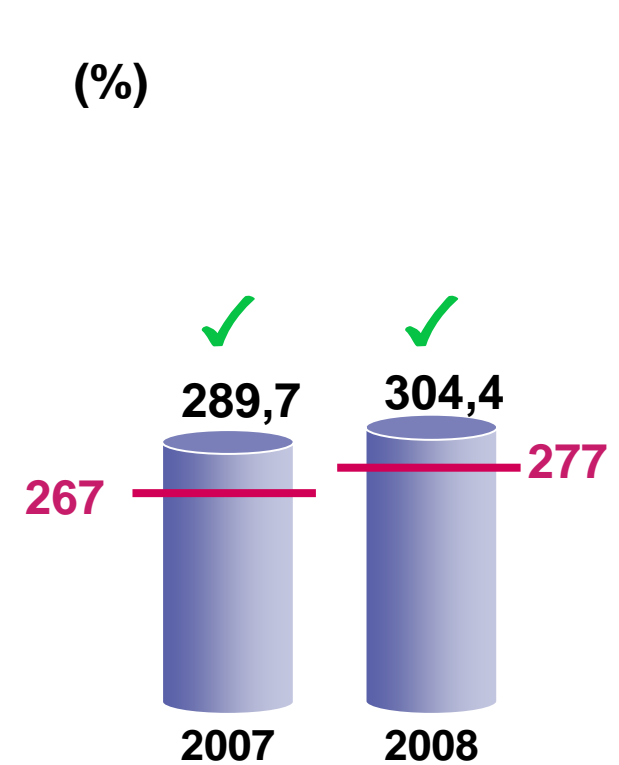
Ingresos de explotación: +3,5%



Gastos de explotación: +0,1%



EBITDA: +5,1%

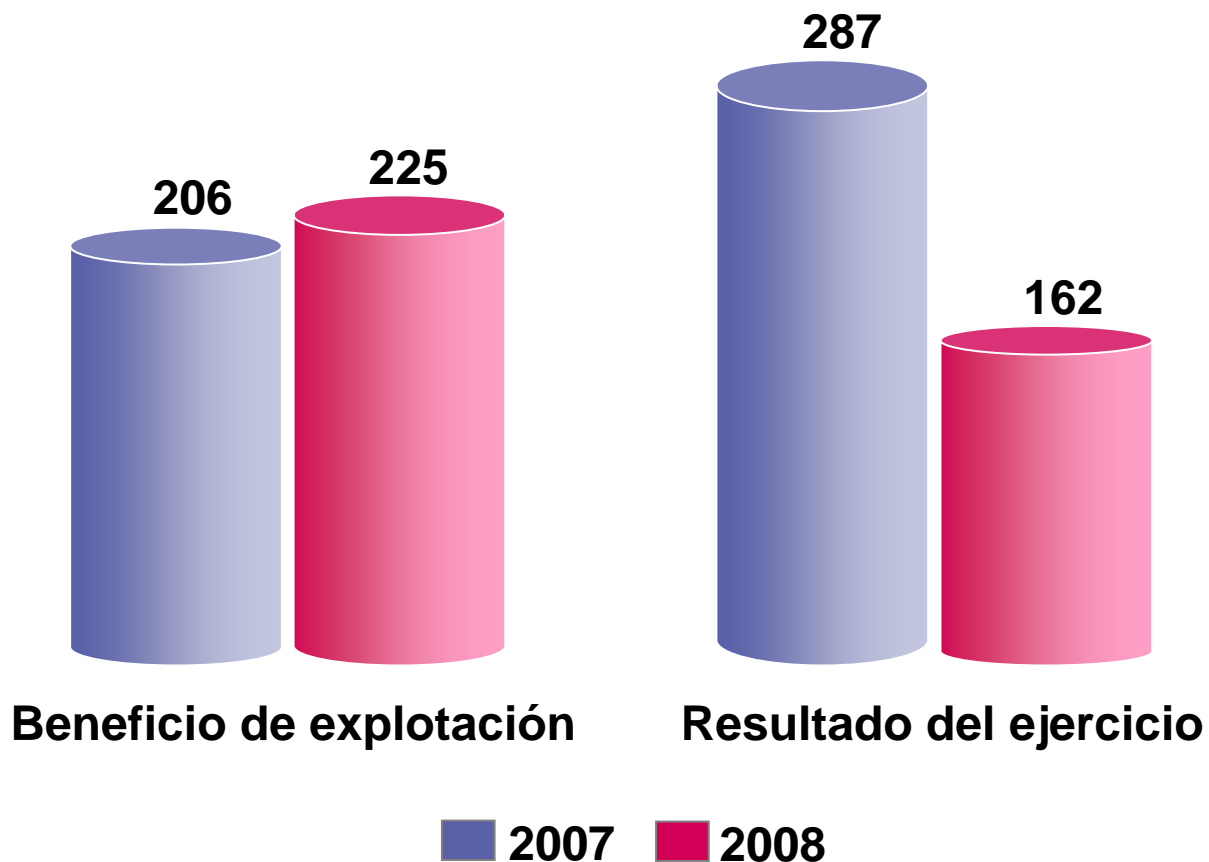


— Nivel previsto en el Plan Estratégico

✓ Cumplimiento de los objetivos del Plan Estratégico

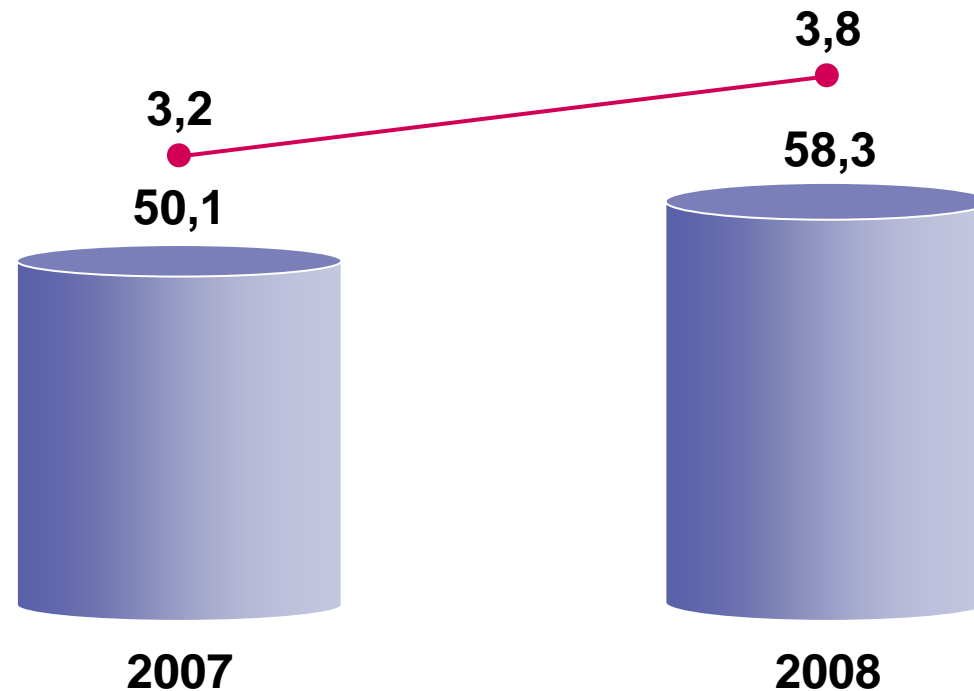
En 2008, el beneficio de explotación de CLH alcanza 225 M € y el resultado del ejercicio 162 M €

Resultados del ejercicio 2008 (Millones de euros)



Los resultados positivos reflejan el esfuerzo de CLH en desarrollar áreas de negocio atractivas

Evolución del almacenamiento estratégico y de seguridad

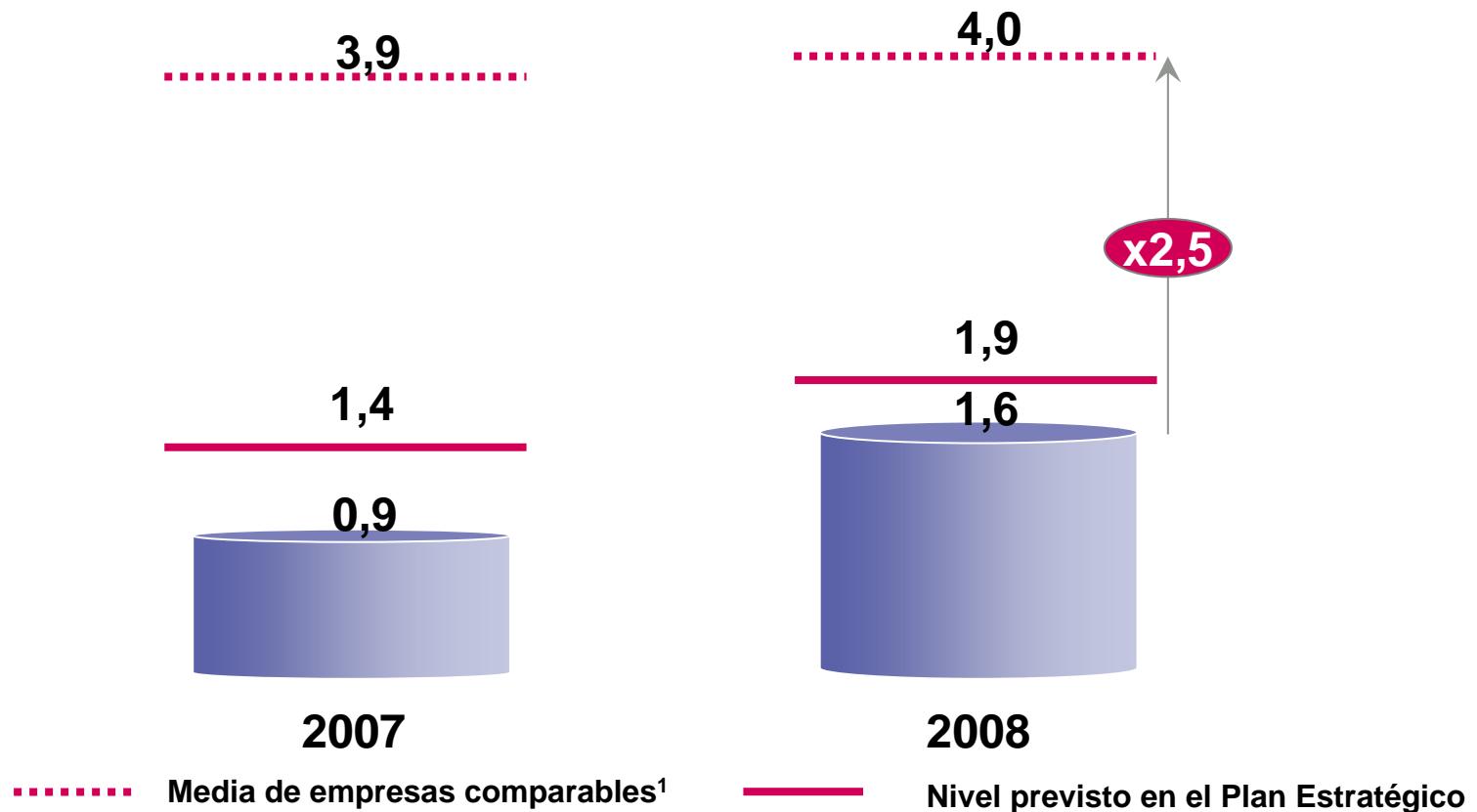


- Ingresos por almacenamiento estratégico y de seguridad (M €)
- Capacidad para almacenamiento estratégico (M m³)

CLH mantiene una sólida posición financiera

El nivel de endeudamiento sigue las previsiones del Plan Estratégico

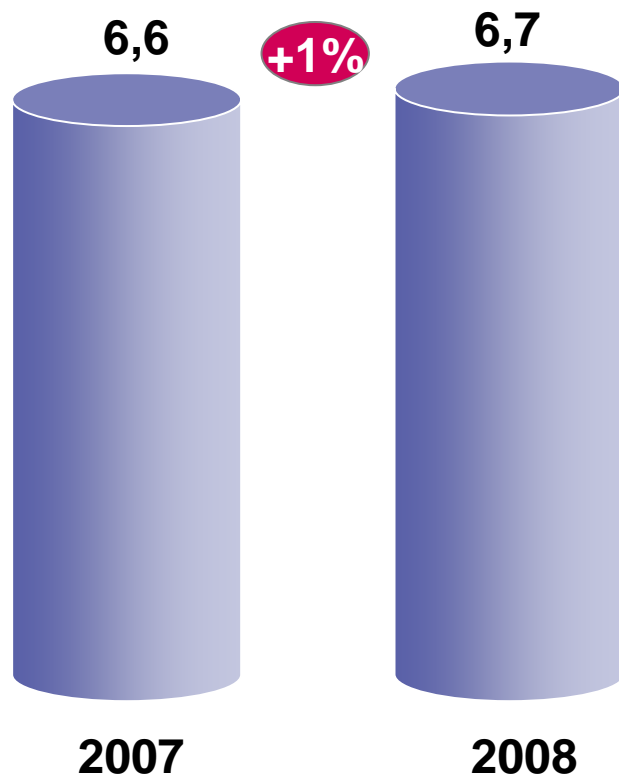
Evolución de deuda financiera neta/ EBITDA



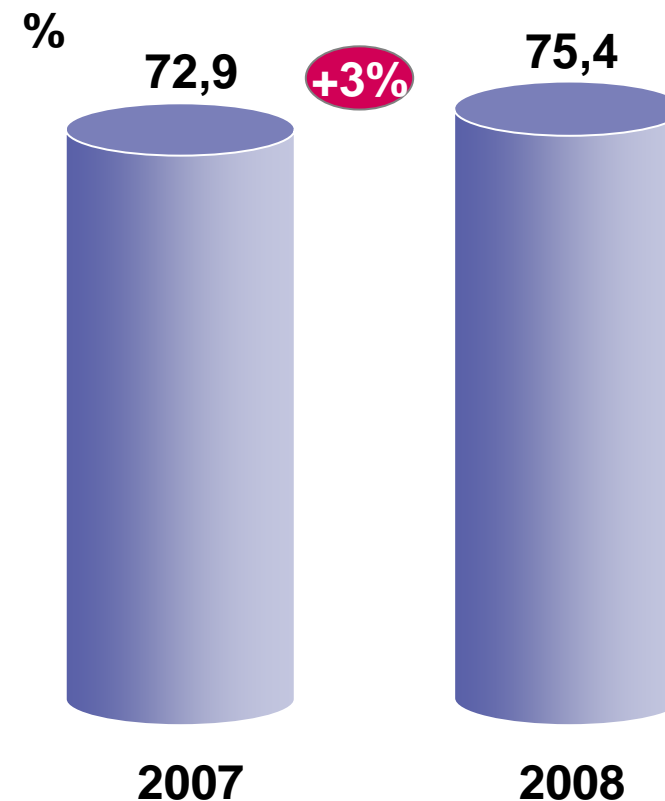
1. Considerando Enbridge, Magellan, REE, Nustar Energy, Enagás, TEPPCO
Fuente: Infinancials; análisis BCG

Se alcanzan mejoras en los ratios de eficiencia gracias a los esfuerzos en la gestión

Actividad de la red
de oleoductos (Gtxkm)

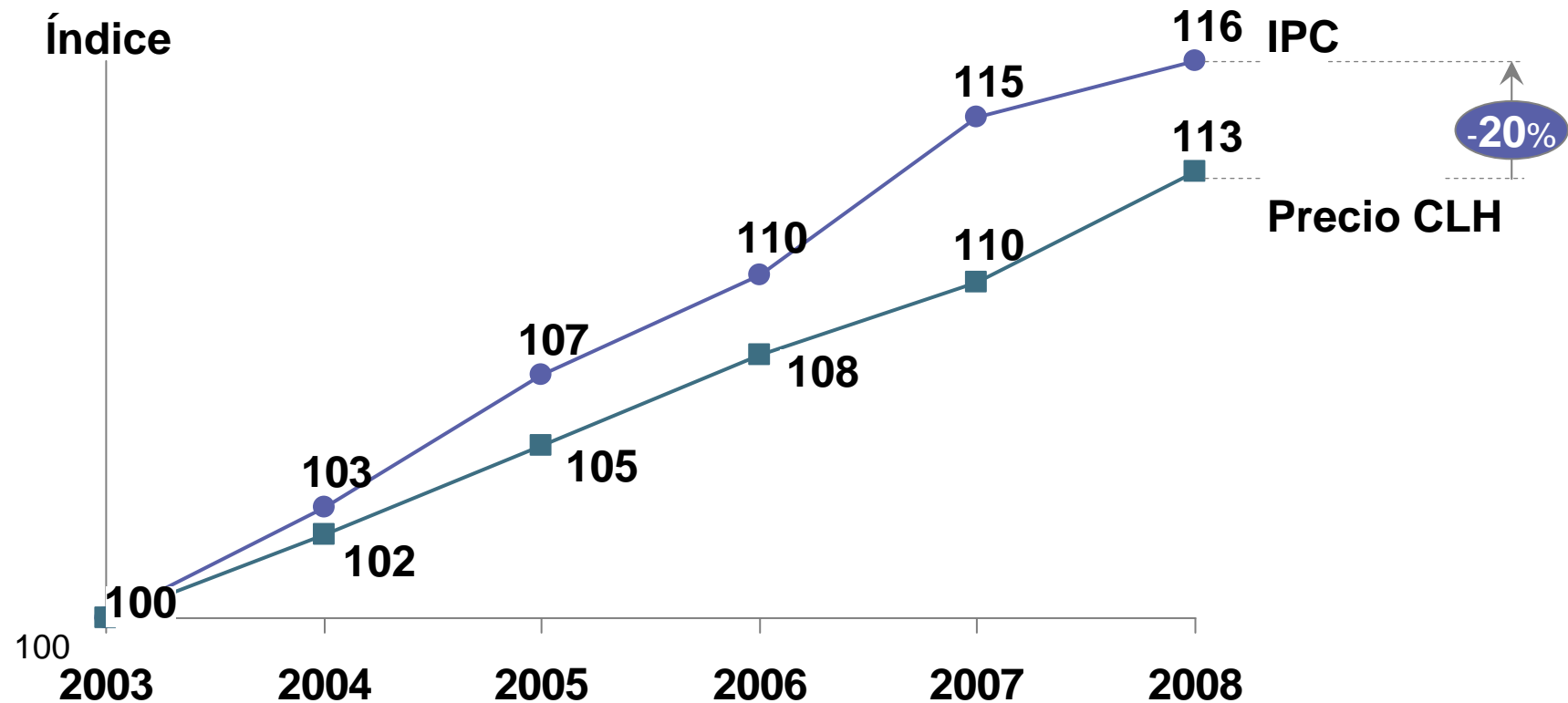


Grado medio de llenado de la
capacidad de almacenamiento



Los precios de la logística básica evolucionan ~20% por debajo del IPC

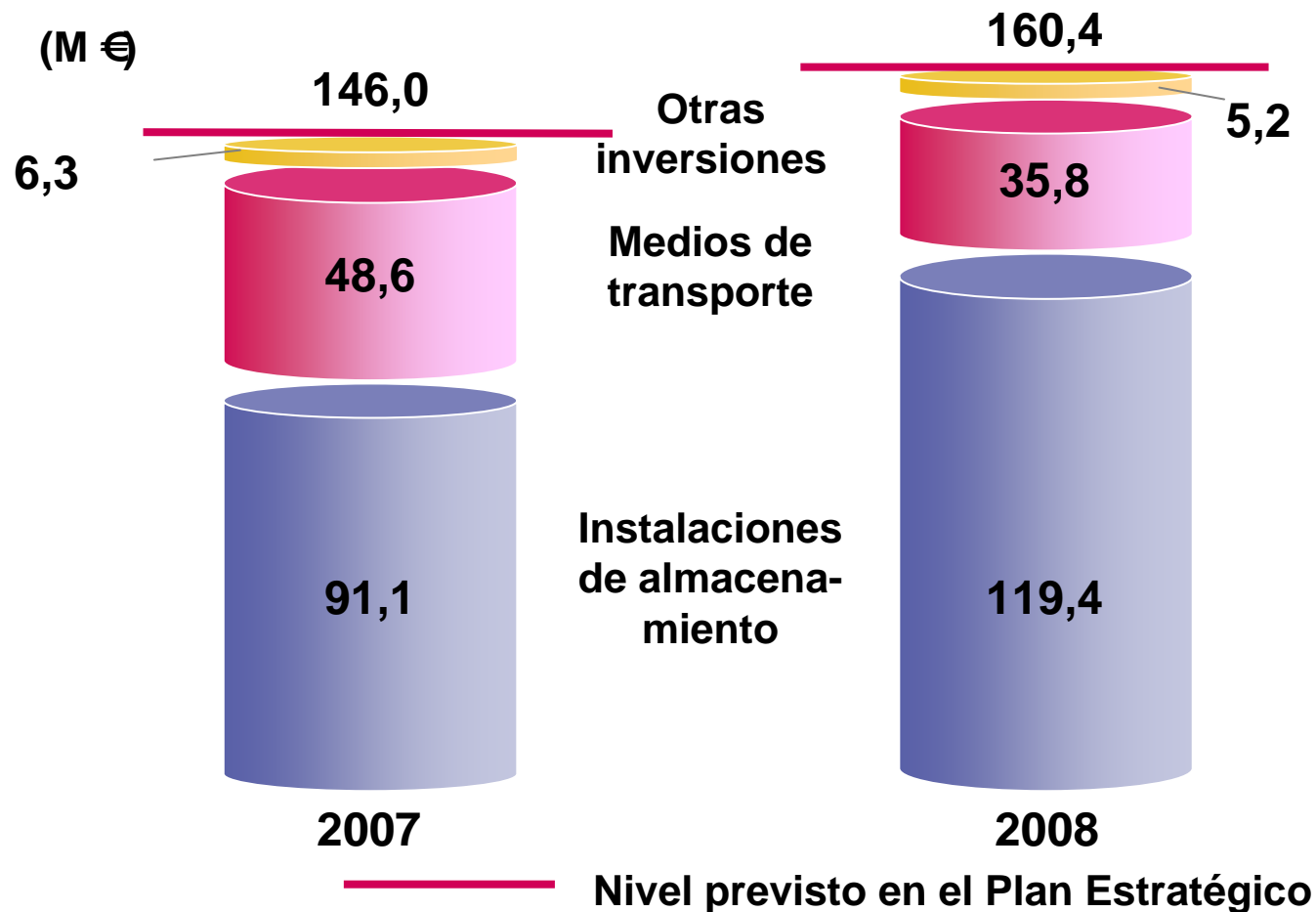
Evolución de los precios de CLH¹



1. El precio incluye la recepción, el almacenamiento, el transporte, la expedición y la carga de camiones cisterna
2. Precio medio resultante en 2008: 7.645 €/m³ ó 0,0076 €/litro

CLH mantiene la inversión rentable como palanca de crecimiento acorde con el Plan Estratégico

Inversiones realizadas (2007-2008)



CLH mantiene la inversión rentable como palanca de crecimiento acorde con el Plan Estratégico (II)

Proyectos más importantes de 2008

**Construcción de ~500.000 m³
de capacidad de almacenamiento**

Adecuación de 10 instalaciones adicionales para biodiesel

Adecuación de instalaciones aeroportuarias

**Puesta en marcha del oleoducto
Zaragoza- Torrejón de Ardoz, de 290 kilómetros de longitud**

**Inauguración del nuevo laboratorio
central en Torrejón de Ardoz**

En 2008 se avanza en la internacionalización de CLH en línea con el Plan Estratégico

CLH colaborará en la modernización del sistema logístico de Cuba Petróleo

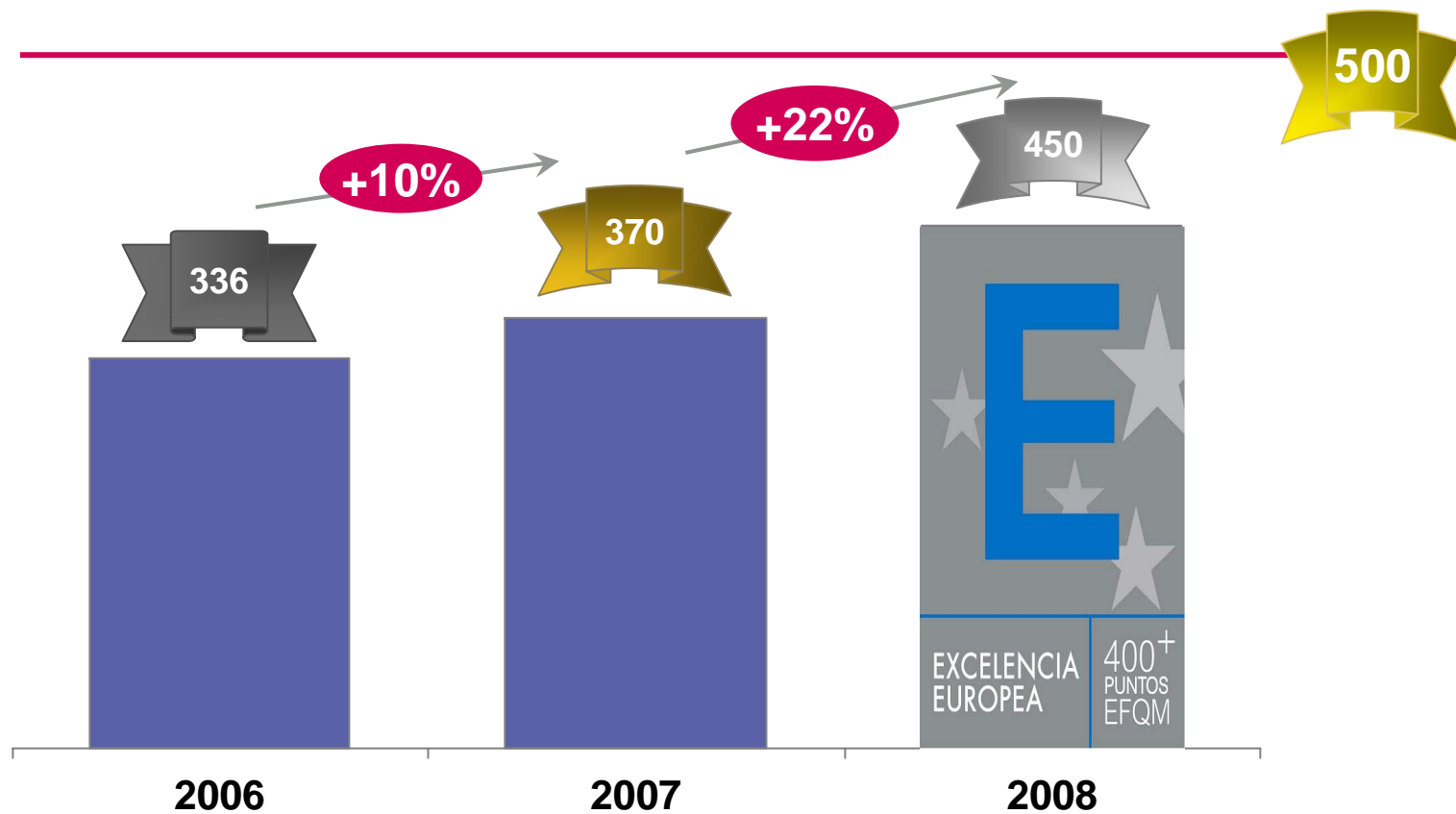
- Acuerdo marco de colaboración para el diseño e implantación del nuevo sistema logístico de Cuba Petróleo
- Tres fases de proyecto previstas, estando en marcha la primera fase de diagnóstico y detección de oportunidades de mejora



CLH camina hacia la excelencia según el Plan Estratégico

Objetivo de calidad: Sello de Oro

Objetivo Plan Estratégico



Durante 2008, CLH continúa el desarrollo de políticas de calidad y responsabilidad social

Desarrollo
de recursos
humanos



- Certificación de Empresa Familiarmente Responsable
- Plan de rejuvenecimiento de plantilla

Plan director de
responsabilidad
corporativa



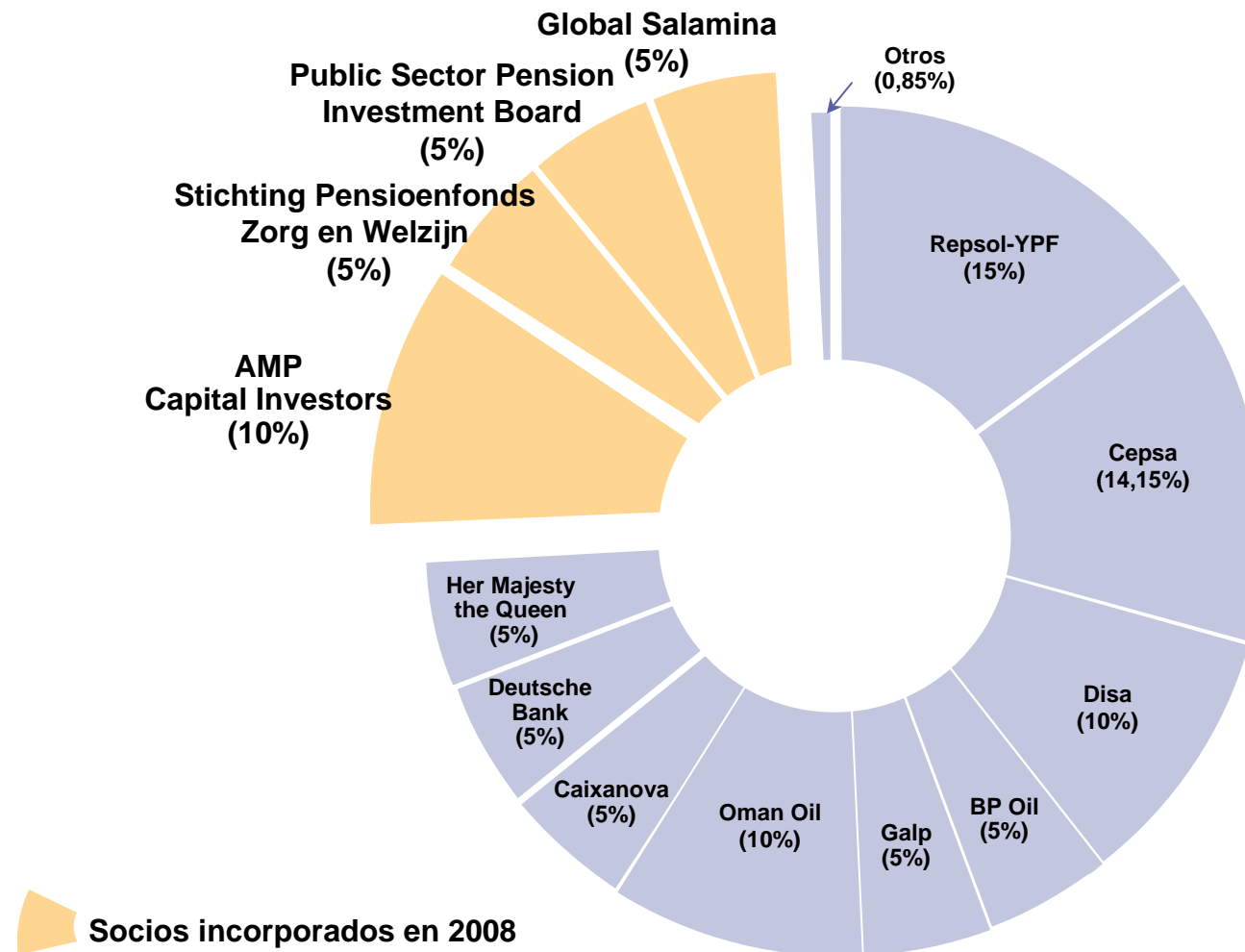
- Política de "cero accidentes"
- Certificación ISO 14.001
- Traslado de instalaciones a emplazamientos más sostenibles

Implantación del
modelo
de calidad



- Cinco certificados de ISO9001:2000 (AENOR)
- Cuatro acreditaciones según ISO 17025:2005 (ENAC)

Nuevos accionistas apuestan por las perspectivas de negocio de CLH

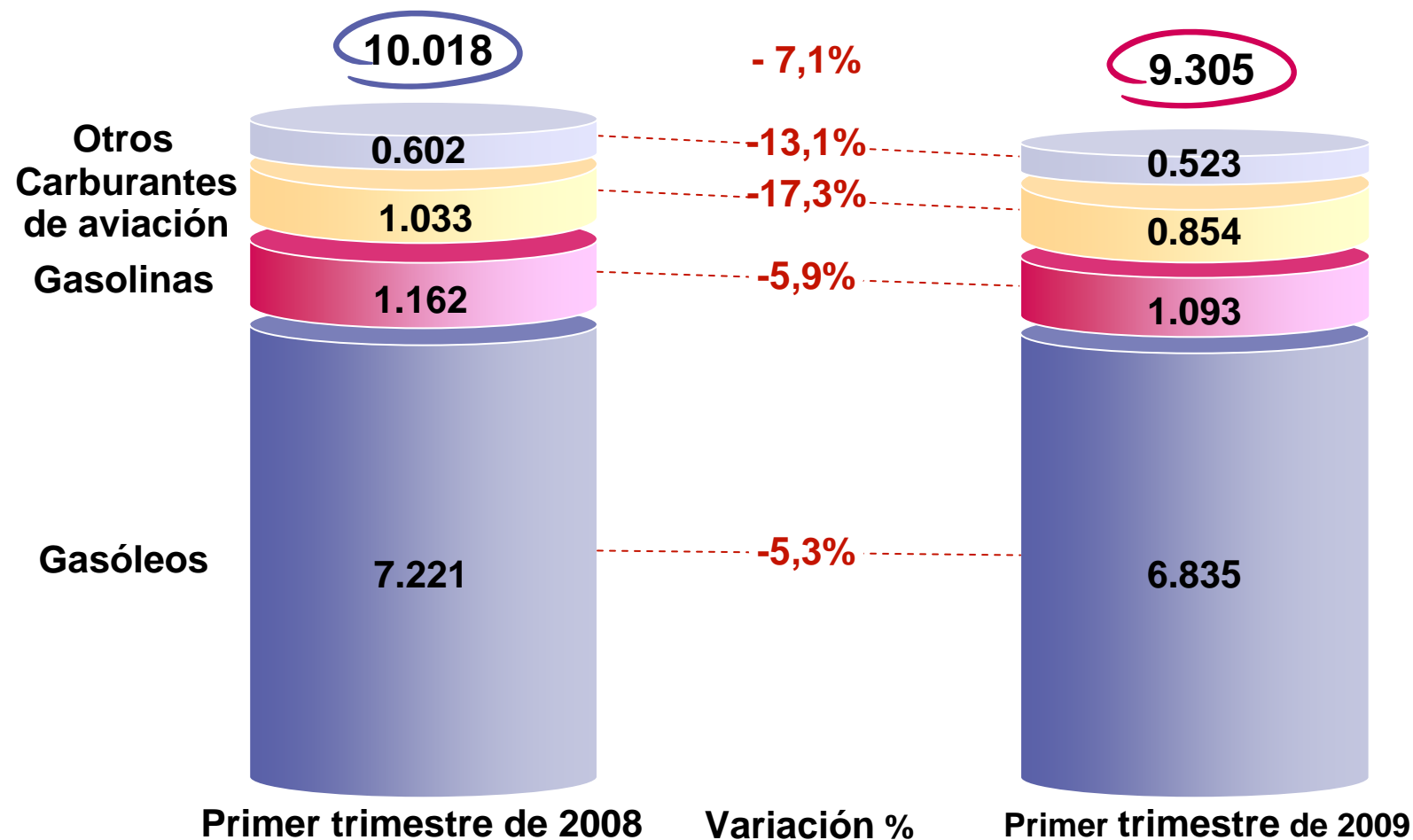


2. Actividad y resultados de CLH

- Año 2008
- Primer trimestre 2009

La actividad en el primer trimestre de 2009 mantiene la tendencia del año 2008

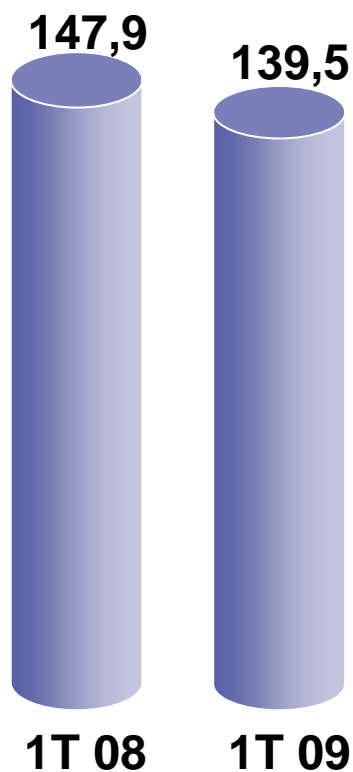
Salidas de productos de CLH (miles de toneladas)



Los principales indicadores económicos disminuyen en menor medida que la actividad

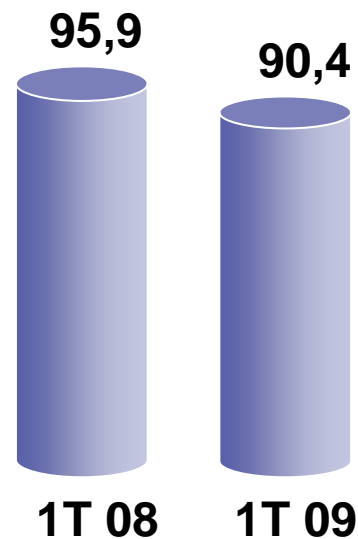
Ingresos de explotación: -5,7%

(M €)



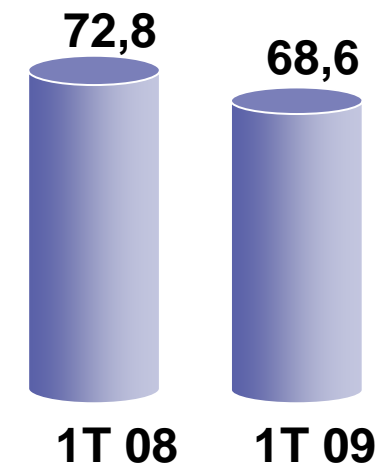
Gastos de explotación: -5,7%

(M €)



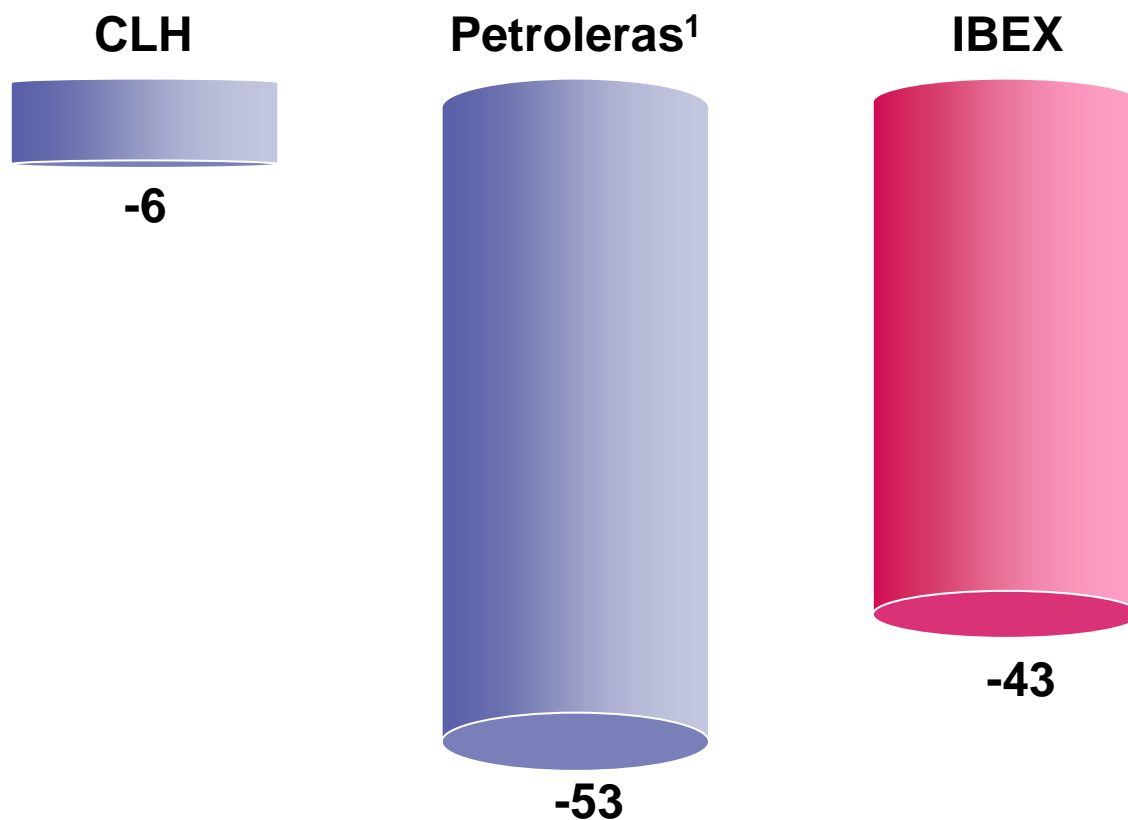
EBITDA: -5,8%

(M €)



El resultado de CLH se comporta mejor que el de otras compañías

Evolución del Beneficio de Explotación en el primer trimestre de 2009 respecto a 2008 (%)



1. BP, ChevronTexaco, Conoco, ENI, Shell, ExxonMobil, Total, Repsol (4T08 vs. 4T07)
Fuente: Infinancials; IBEX 35

3. Retos de CLH

CLH continuará creando valor para el accionista de acuerdo al Plan Estratégico 2007 - 2011

