



**INFORME DE SEGUIMIENTO DE LA
ACTIVIDAD LOGISTICA DE
HIDROCARBUROS LIQUIDOS. CLH
PRIMER SEMESTRE 2017**

Expediente: IS/DE/009/17

18 de octubre de 2017

Índice

1. Actividad: Salidas del sistema CLH	2
2. Actividad: Medios de transporte propios de CLH.....	3
3. Stocks almacenados [parcialmente confidencial]	5
4. Indicadores económico-financieros	7
5. Inversiones	8
6. Hechos significativos acontecidos en el primer semestre de 2017.....	10

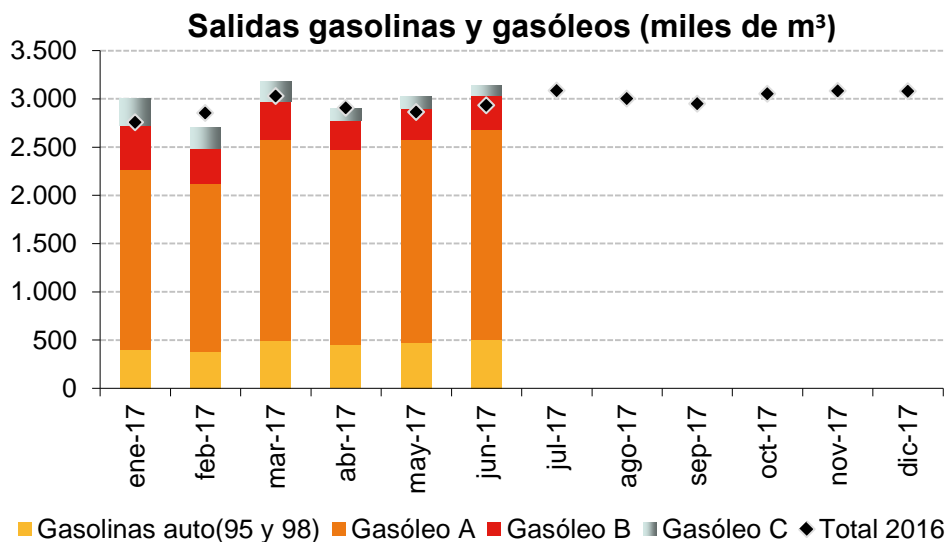
Nota: Los datos aportados en este informe corresponden exclusivamente a la actividad del Grupo CLH en España.

1. Actividad: Salidas del sistema CLH

Aumento de las salidas de gasolinas y gasóleos

Las salidas acumuladas de gasolinas y gasóleos durante el primer semestre de 2017 son superiores, en un 3,5%, a las del mismo semestre de 2016, debido a la continuidad en la recuperación de la demanda interna. Se sitúan en 17,9 millones de m³ (Mm³).

Las retiradas acumuladas de carburantes de automoción, que representan el 82% del volumen total de gasolinas y gasóleos, registran un aumento del 4,9%. Las salidas acumuladas de gasóleo B se incrementan en un 7,0%, mientras que las de gasóleo C se reducen un 18,0%.

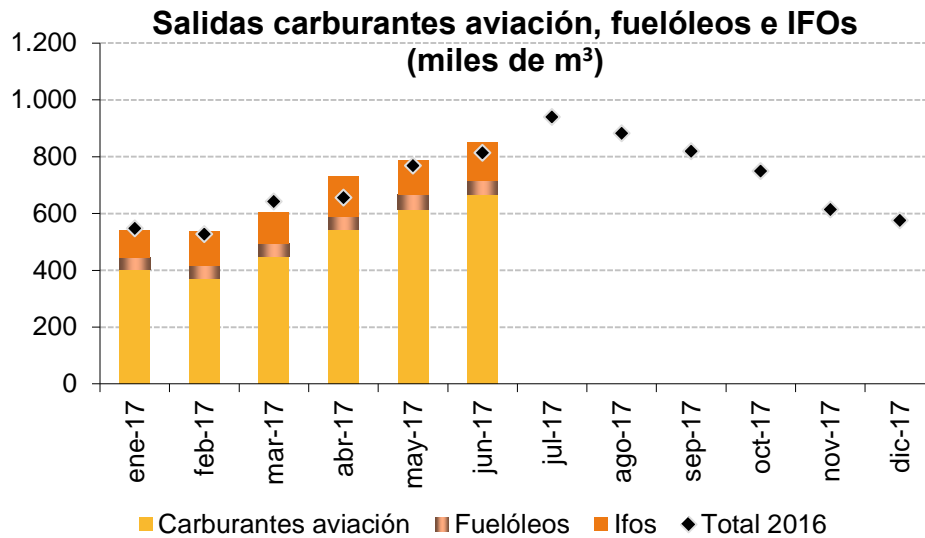


Fuente: CLH

Aumento de las salidas de fuelóleos, carburantes de aviación e IFOs

Las salidas acumuladas de carburantes de aviación, fuelóleos e IFOs durante el primer semestre de 2017 son superiores en un 2,6% a las del mismo periodo del año anterior. Se sitúan en 4,1 Mm³.

Las salidas acumuladas de fuelóleos se sitúan un 1,9% por encima de las del primer semestre de 2016. Las salidas acumuladas de carburantes de aviación experimentan un crecimiento del 5,6% por la mayor actividad en los aeropuertos. Por el contrario, las salidas acumuladas de IFOs se reducen en un 8,1%.



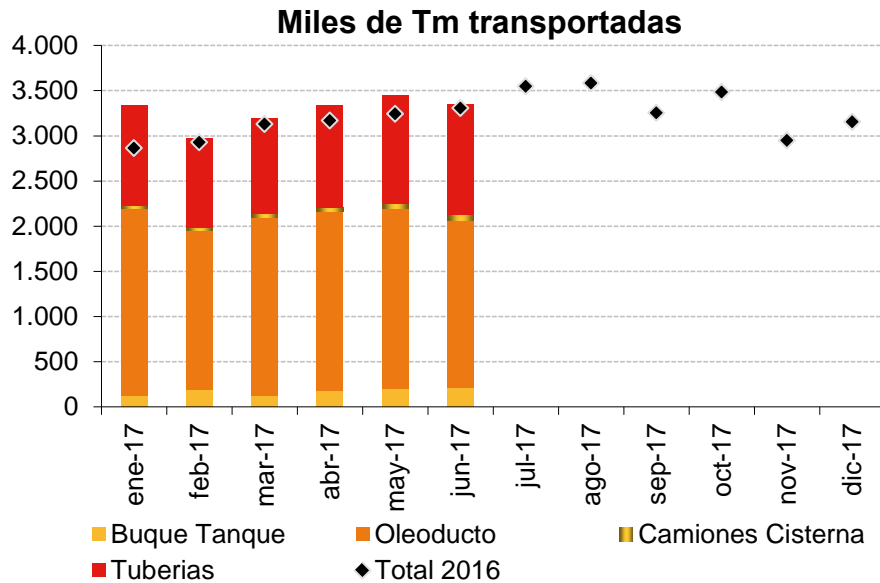
Fuente: CLH

2. Actividad: Medios de transporte propios de CLH

Aumenta la actividad total de los medios de transporte

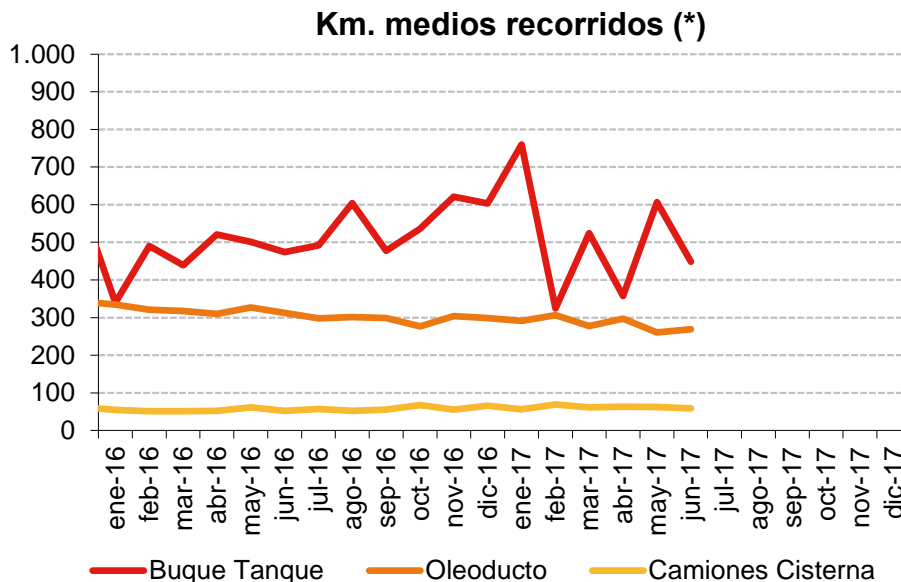
La actividad total de los medios de transporte acumulada durante el primer semestre de 2017 es superior en un 5,4% a la del mismo semestre de 2016. Se sitúa en 19,7 millones de toneladas (MTm).

Este incremento es debido a los mayores volúmenes transportados por camión cisterna (+16,2%), oleoducto (+8,2%) y tubería (+5,8%). La actividad de transporte por buque tanque es la única que disminuye (-21,2%).



Fuente: CLH

Respecto a los kilómetros medios recorridos durante el primer semestre de 2017 destaca el descenso de la distancia media recorrida por oleoducto en relación con el primer semestre de 2016 (284 km, -11,4%). Por su parte, la distancia media recorrida por buque-tanque aumenta hasta los 503 Km (+9,3%) y la correspondiente al camión cisterna hasta los 62 km (+15,2%).



(*) Información elaborada a partir del indicador MTm*km aportado por CLH

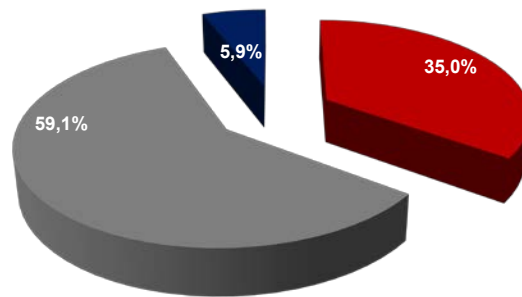
Fuente: CLH

3. Stocks almacenados

Descenso de los stocks medios almacenados

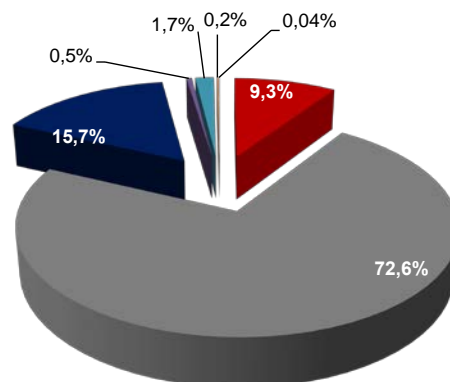
El volumen medio almacenado del total de productos petrolíferos¹ durante el primer semestre de 2017 es inferior en un 1,0% al correspondiente al mismo periodo de 2016.

Las existencias operativas aumentan (+17,0%), en línea con el repunte de la demanda de productos petrolíferos, así como las existencias de CLH (+5,6%). Por el contrario, las existencias mínimas de seguridad son inferiores (-10,0%).



Volumen medio almacenado por tipología de existencias* 1S 2017

■ Existencias Operativas ■ Existencias de Seguridad
■ Existencias de CLH



Volumen medio almacenado por producto* 1S 2017

■ Gasolinas ■ Gasóleos ■ Querosenos ■ Fielóleos
■ IFOs ■ Biodiesel ■ Bioetanol

**Existencias a final de mes. No se incluyen las existencias de Agencias internacionales Fuente: CLH*

¹ Gasolinas, gasóleos, querosenos, fuelóleos, IFOs y biocarburantes.

[INICIO CONFIDENCIAL]

[...]

[FIN CONFIDENCIAL]

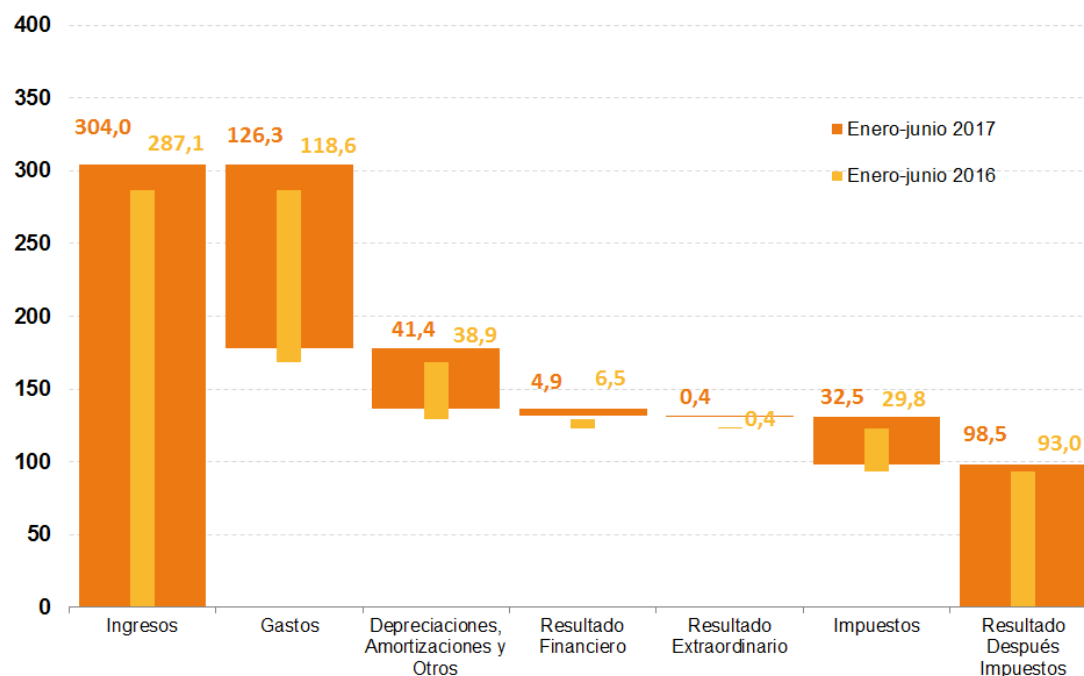
4. Indicadores económico-financieros

Principales magnitudes

PRINCIPALES MAGNITUDES			
	ENE/JUN17	ENE/JUN-16	2017/2016
	M€	M€	%
Ingresos	304,0	287,1	5,9%
Gastos	126,3	118,6	6,5%
EBITDA	177,7	168,5	5,5%
Depreciaciones, Amortizaciones y Otros	41,4	38,9	6,5%
Resultado Operativo	136,3	129,6	5,1%
Resultado Financiero	-4,9	-6,5	-24,5%
Resultado Extraordinario	-0,39	-0,36	9,8%
Resultado Antes Impuestos	131,0	122,8	6,7%
Impuestos	32,5	29,8	9,1%
Resultado Después Impuestos	98,5	93,0	5,9%

Fuente: CLH

Comparativa cuenta de resultados 2017 vs. 2016 (millones de euros)



Fuente: CLH

El resultado operativo del primer semestre de 2017 se sitúa en 136,3 millones de euros (M€), un 5,1% más que el correspondiente al primer semestre de 2016. Los ingresos operativos se incrementan un 5,9% y la partida de gastos aumenta un 6,5%.

El resultado antes de impuestos del primer semestre de 2017 se sitúa en 131,0 M€, un 6,7% superior al obtenido en el primer semestre de 2016.

El resultado después de impuestos del primer semestre de 2017 se sitúa en 98,5 M€, un 5,9% superior al obtenido en el mismo periodo de 2016.

5. Inversiones

Inversiones acumuladas

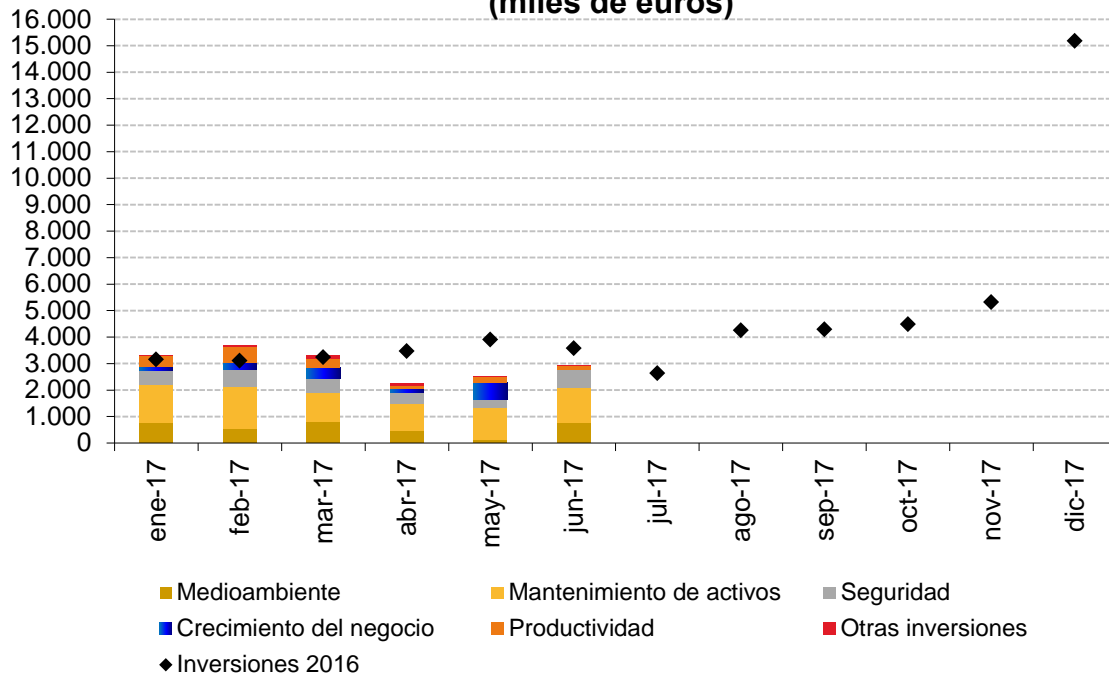
Las inversiones totales realizadas por el Grupo CLH en España durante el primer semestre de 2017 alcanzan los 18,0 millones de euros (M€), cifra inferior en un 11,9% a la del primer semestre de 2016².

Su desglose es el siguiente:

- ✓ Mantenimiento de los activos: 7,6 M€ (42% de la inversión total)
- ✓ Medioambiente: 3,5 M€ (19% de la inversión total)
- ✓ Seguridad: 3,2 M€ (18% de la inversión total)
- ✓ Productividad: 1,9 M€ (10% de la inversión total)
- ✓ Crecimiento del negocio: 1,6 M€ (9% de la inversión total)
- ✓ Otras inversiones: 0,2 M€ (2% de la inversión total)

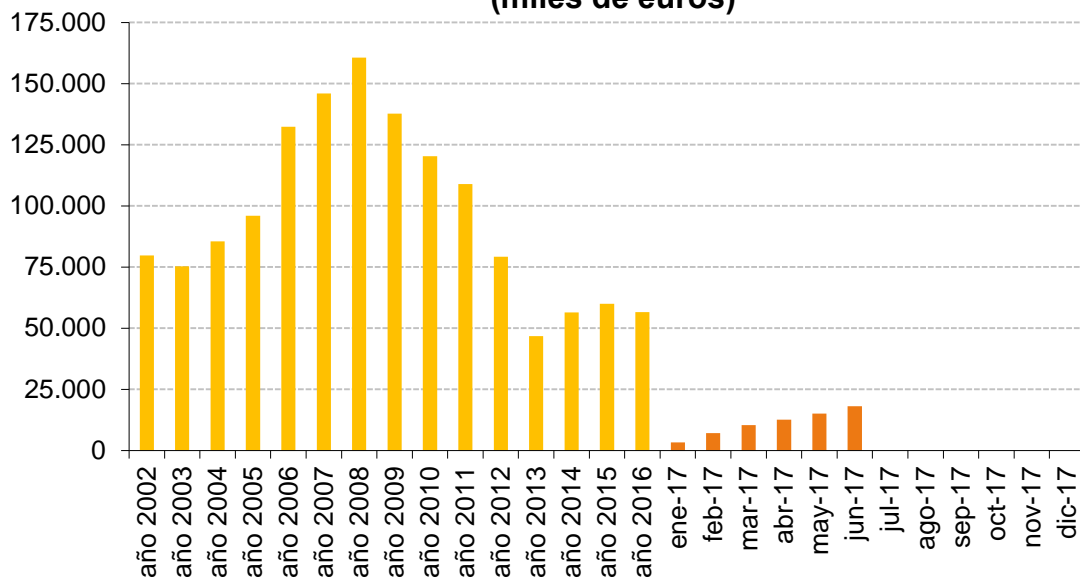
² Por su parte, las inversiones internacionales realizadas por CLH durante el primer semestre de 2017 [sin incluir las acometidas por CLH-PS (Reino Unido), ORPIC (Omán) y CLH Aviation Ireland Ltd (Irlanda)] ascienden a 16,6 M€, de los cuales 10,4 M€ se han destinado al proyecto en Omán y 6,2 M€ al proyecto en el aeropuerto de Dublín. Esta cifra es superior en un 38,0% a las inversiones internacionales realizadas por CLH a lo largo del primer semestre de 2016.

Inversiones - España (miles de euros)



Fuente: CLH

Inversiones acumuladas - España (miles de euros)



Fuente: CLH

6. Hechos significativos acontecidos en el primer semestre de 2017

Modificación del accionariado de CLH

En abril de 2017, CVC Capital Partners se convierte en el primer accionista de CLH tras la adquisición de un 25% del capital social de la compañía, procedente de las participaciones ostentadas por: Ardian (10%), Kutxabank (5%), Abanca (5%) y Alberta Investment Management Corporation (5%).

En mayo de 2017, el fondo Macquarie European Infrastructure Fund 5 Rey Holdings (MEIF5), gestionado por Macquarie Infrastructure and Real Assets Europe (MIRA), alcanza un acuerdo vinculante con AMP Capital Investors y Oman Oil Company para la adquisición del 10% ostentado por cada una de estas compañías en CLH. De este modo, MIRA, con un 20% del capital social, se convierte en el tercer principal accionista de la compañía logística.

En mayo de 2017, Stichting Depositary APG Infraestructure Pool 2017 II, que actúa como depositario de APG Infraestructure Pool 2017 II, adquiere el 5% del capital social de CLH ostentado hasta el momento por el fondo bcIMC CLH Investment Partnership.

En junio de 2017, Crédit Agricole Assurances eleva al 10% su participación en CLH, tras comprar un 5% a Ardian. Con esta venta, Ardian, que llegó a ser el primer accionista de CLH con un 25% del capital, rebaja su participación en la compañía hasta el 10%.

Así, la estructura accionarial de CLH, coincidente con la existente a la fecha de este informe, es la siguiente:

Accionistas		
Participación directa	Participación indirecta	Porcentaje
Servet Shareholdings, S.L.	CVC Capital Partners	25,00%
Borealis Spain Parent B.V.	OMERS Administration Corporation	24,77%
MEIF 5 Rey Holdings, S.L.	Macquaire Infrastructure and Real Assets (Europe) Limited	20,00%
Marthilores 3, S.L.	ARDIAN, S.A.S.	10,00%
Vaugirard Infra S.L.	Crédit Agricole Assurances S.A.	10,00%
Stichting Depositary APG Infraestructure Pool 2017 II	APG Infraestructure Pool 2017 II	5,00%
Simcoe Titán, S.L.	The Workplace Safety and Insurance Board (WSIB)	5,00%
Otros	-	0,23%

Junta General Ordinaria de Accionistas

El 25 de abril de 2017 tiene lugar la Junta General Ordinaria de Accionistas en la que se adoptan los siguientes acuerdos:

- ✓ Aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Sociedad y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio 2016, así como la gestión del Consejo de Administración durante dicho ejercicio.
- ✓ Aprobar la aplicación de resultados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2016 de 206.581.048,21 euros, de la forma que se indica a continuación:
 - Aplicar a los resultados del ejercicio el dividendo a cuenta, ya distribuido, de 168.560.615,27 euros.
 - Distribuir como dividendo complementario la cantidad de 38.013.714,97 euros, que se abonará a todas las acciones de la Compañía, el día 11 de mayo de 2017.
 - Destinar la cifra de 6.717,97 euros a reserva voluntaria.
- ✓ Ratificar el nombramiento por cooptación de D. Sultán Hamed Khamis Al Bartamani, Borealis Spain Holdings, B.V., Borealis Spain Parent, B.V., Borealis Spain Parent 2, B.V. y D. Jean Baptiste Michel Renard como consejeros externos dominicales, de conformidad con lo aprobado por el Consejo de Administración y reelegir el puesto de Consejo de todos ellos por el periodo estatutario de cinco años.
- ✓ Nombrar como consejeros externos dominicales por el plazo estatutario de cinco años a Global Casandra, S.L., Theatre Directorship Services Alpha, S.à.r.l., Theatre Directorship Services Beta, S.à.r.l., Theatre Directorship Services Delta, S.à.r.l., Theatre Directorship Services Gama, S.à.r.l. y D. Paul Frederic Garry Whittaker.
- ✓ Reelegir como consejeros externos dominicales por el plazo estatutario de cinco años a D. José Luis López de Silanes Busto, D. Ramón Enrique Bergareche Gandarias, Marthilor2, S.C.A. y D. Robert Edward Verrion.
- ✓ Reelegir, por un periodo de un año (ejercicio 2017) 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 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.

Plan estratégico 2017-2021

El 13 de marzo de 2017, el Presidente y el Consejero Delegado del Grupo CLH presentan el nuevo Plan Estratégico 2017-2021 de la compañía, que prevé unas inversiones de 829 millones de euros y tiene como objetivo impulsar la expansión internacional y mantener la excelencia de las operaciones.

En España, el Grupo CLH invertirá cerca de 300 millones de euros en la mejora de sus infraestructuras. Se destinarán a mejoras operativas y de seguridad y a la automatización de las mismas, así como al desarrollo de proyectos de protección medioambiental. En concreto, en nuestro país, el Plan estratégico contempla tres líneas de actuación principales: 1) se desarrollarán nuevos servicios más adaptados a las necesidades de los clientes, particularmente en las zonas de costa; 2) se continuará potenciando la incorporación de las últimas tecnologías para continuar mejorando la eficiencia lograda durante los últimos años; y 3) se pondrá en marcha un profundo cambio para atender con mayor flexibilidad las necesidades de sus clientes.

Por su parte, la inversión directa del Grupo CLH en los proyectos internacionales existentes (Reino Unido, Irlanda y Omán) superará los 130 millones de euros.

- ✓ En Reino Unido, donde el Grupo CLH está presente desde 2015 a través de CLH-PS, se prevé la implantación de un nuevo modelo comercial inspirado en el sistema de funcionamiento que CLH ha desarrollado en España. Este nuevo modelo permitirá ofrecer importantes mejoras en la prestación de los servicios a sus clientes y también una mayor eficiencia operativa.
- ✓ En Irlanda, donde el Grupo CLH inició la operación de la instalación en el aeropuerto de Dublín en mayo de 2016 a través de CLH Aviation Ireland, la principal línea de actuación prevista es la finalización de la construcción de la nueva instalación que multiplicará por seis el tamaño de la instalación actual y que podría estar operativa en mayo de 2019.
- ✓ En Omán, la principal línea de actuación prevista es la finalización del proyecto de construcción y puesta en marcha de una instalación de almacenamiento y de un oleoducto de cerca de 300 kilómetros de longitud a finales de 2017, así como el inicio de las operaciones de estas infraestructuras a través de Orpic Logistic Company, la joint venture creada por el Grupo CLH junto con la empresa omaní Orpic.

Finalmente, el Plan estratégico 2017-2021 contempla la inversión de 400 millones de euros en los nuevos proyectos internacionales que la compañía prevé acometer.

