



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

Expediente: IS/DE/009/17

10 de mayo de 2018

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 2017 y avance 2018	10

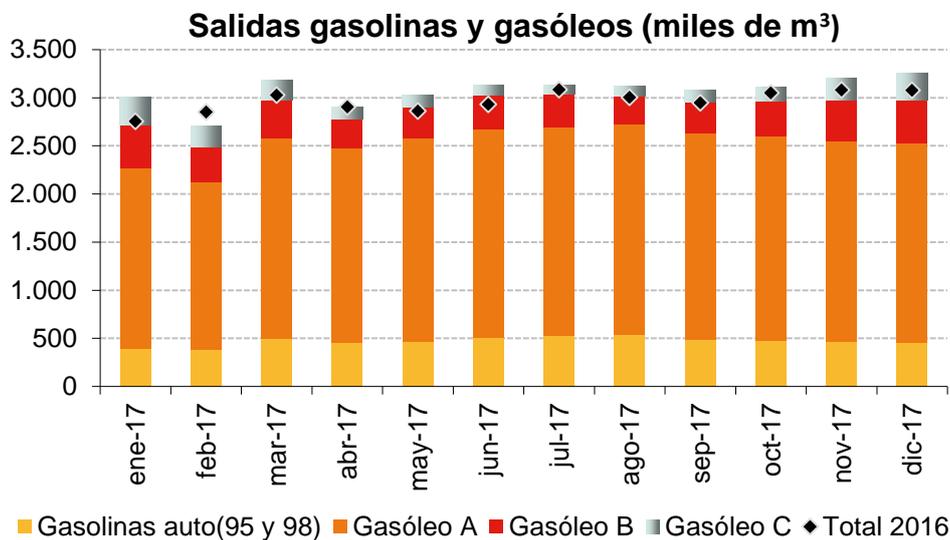
Nota: Los datos aportados en este informe corresponden exclusivamente a la actividad del Grupo CLH en España.

1. Actividad: Salidas del sistema CLH

Aumento de las salidas de gasolinas y gasóleos

Las salidas acumuladas de gasolinas y gasóleos durante 2017 son superiores, en un 3,5%, a las del año 2016, debido a la continuidad en la recuperación de la demanda interna. Se sitúan en 36,9 millones de m³ (Mm³).

Las retiradas acumuladas de carburantes de automoción, que representan el 83% del volumen total de gasolinas y gasóleos, registran un aumento del 4,5%. Las salidas acumuladas de gasóleo B se incrementan en un 4,5%, mientras que las de gasóleo C se reducen un 10,3%.

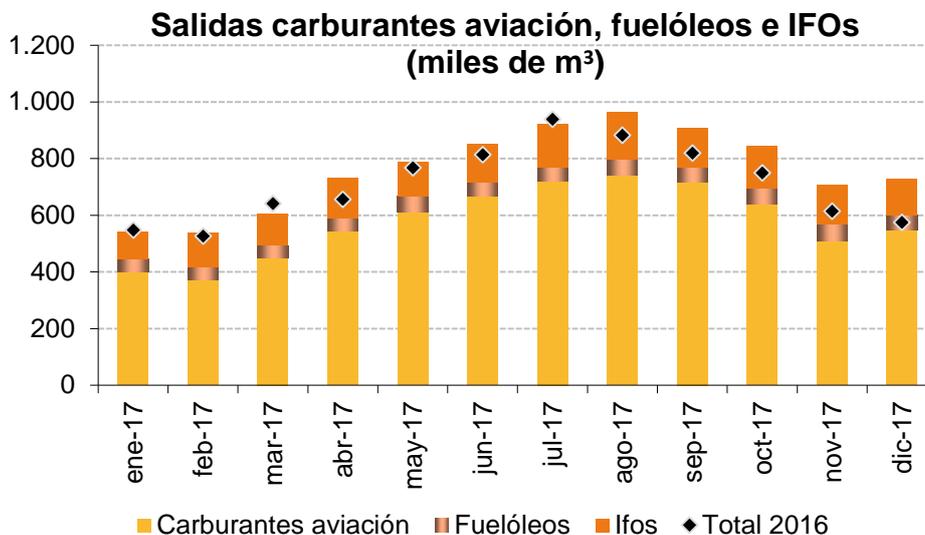


Fuente: CLH

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

Las salidas acumuladas de carburantes de aviación, fuelóleos e IFOs durante 2017 son superiores en un 7,0% a las del año 2016. Se sitúan en 9,1 Mm³.

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



Fuente: CLH

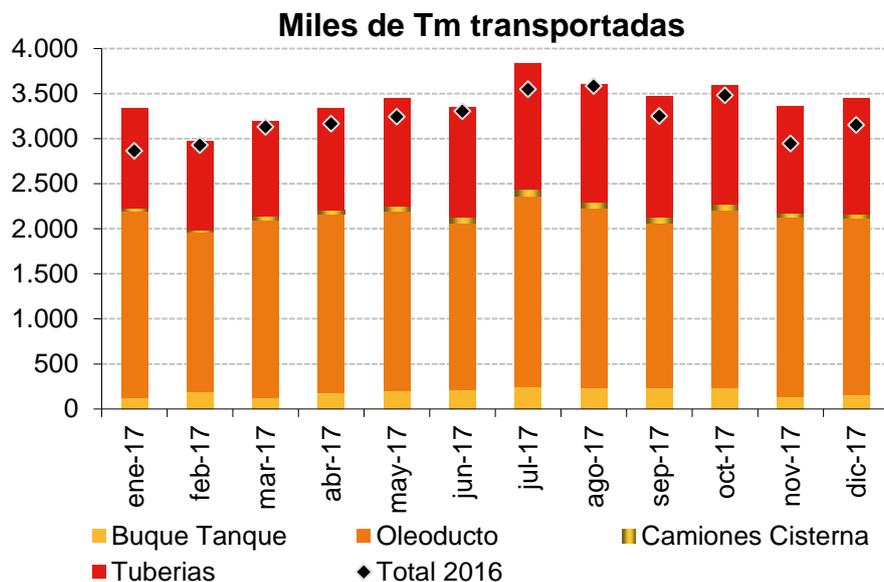
2. Actividad: Medios de transporte propios de CLH

Aumenta la actividad total de los medios de transporte

La actividad total de los medios de transporte acumulada durante 2017 es superior en un 6,1% a la de 2016. Se sitúa en 41,0 millones de toneladas (MTm).

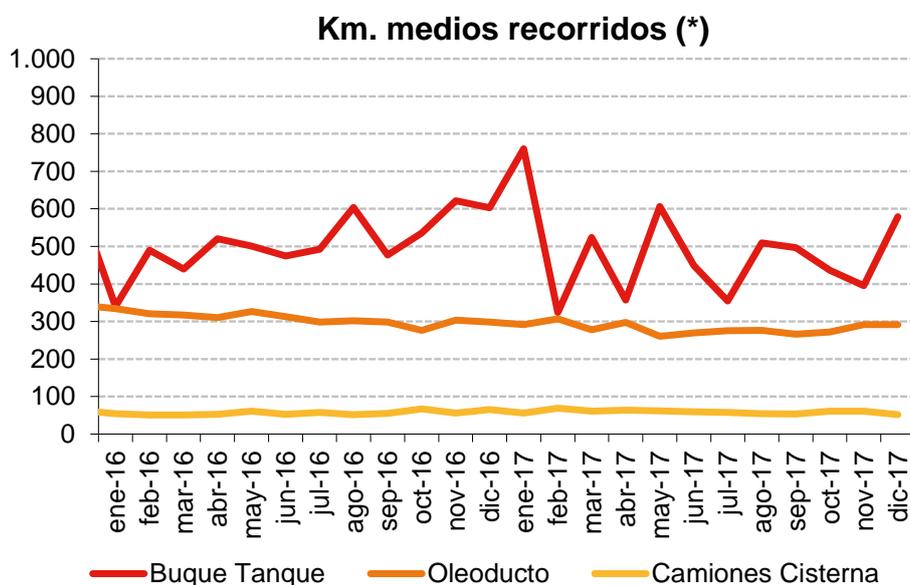
Este incremento es debido a los mayores volúmenes transportados por camión cisterna (+14,2%), oleoducto (+6,6%) y tubería (+8,9%). La actividad de transporte por buque tanque es la única que disminuye (-13,8%).

Durante 2017, el 89,5% del total del transporte se realizó por oleoducto, el 8,3% por buque-tanque y el 2,2% restante mediante camión cisterna (vs. 87,5%, 10,5% y 2,0% de 2016, respectivamente).



Fuente: CLH

Respecto a los kilómetros medios recorridos durante 2017 destaca el descenso de la distancia media recorrida por oleoducto en relación con el 2016 (281 km, -8,7%). Por su parte, la distancia media recorrida por buque-tanque disminuye hasta los 483 Km (-5,0%) y la correspondiente al camión cisterna aumenta hasta los 59 km (+5,1%).



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

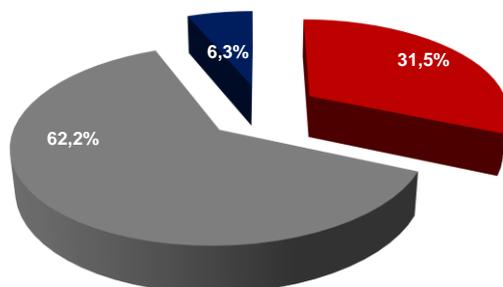
Fuente: CLH

3. Stocks almacenados

Descenso de los stocks medios almacenados

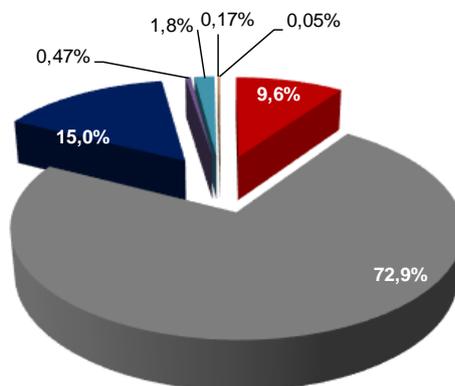
El volumen medio almacenado del total de productos petrolíferos¹ durante 2017 es inferior en un 6,5% al de 2016.

Las existencias operativas disminuyen (-0,6%), así como las existencias mínimas de seguridad (-9,7%) y las propias de CLH (-0,7%).



Volumen medio almacenado por tipología de existencias* Año 2017

■ Existencias Operativas ■ Existencias de Seguridad
■ Existencias de CLH



Volumen medio almacenado por producto* Año 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]

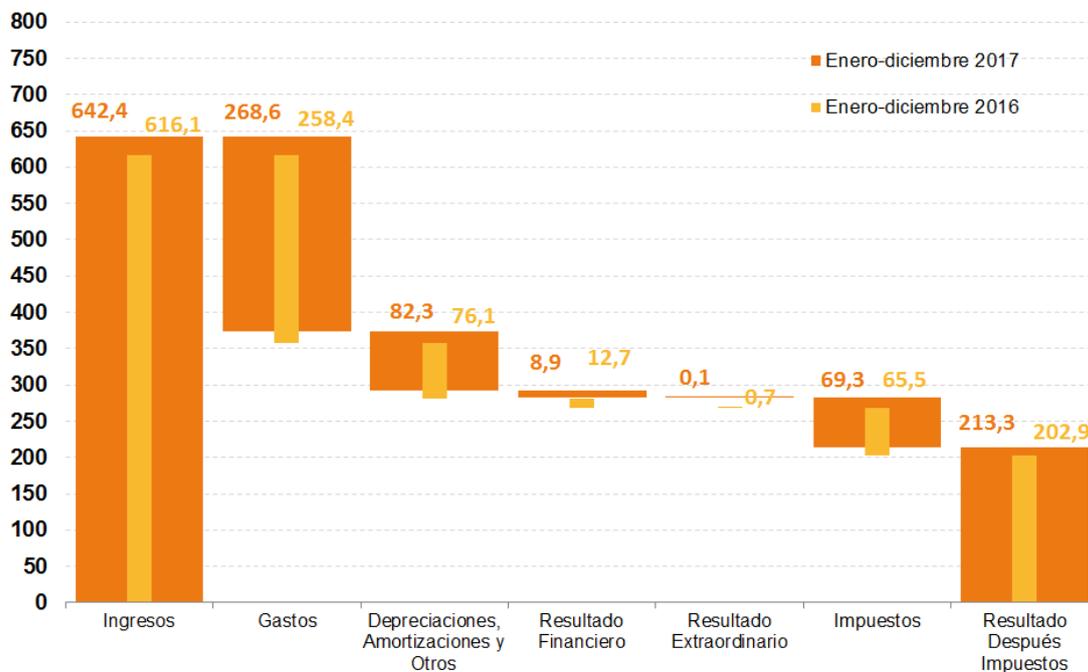
4. Indicadores económico-financieros

Principales magnitudes

	PRINCIPALES MAGNITUDES		
	ENE/DIC17	ENE/DIC-16	2017/2016
	M€	M€	%
Ingresos	642,4	616,1	4,3%
Gastos	268,6	258,4	4,0%
EBITDA	373,8	357,8	4,5%
Depreciaciones, Amortizaciones y Otros	82,3	76,1	8,2%
Resultado Operativo	291,5	281,7	3,5%
Resultado Financiero	-8,9	-12,7	-29,7%
Resultado Extraordinario	0,08	-0,68	
Resultado Antes Impuestos	282,7	268,3	5,4%
Impuestos	69,3	65,5	5,9%
Resultado Después Impuestos	213,3	202,9	5,1%

Fuente: CLH

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



Fuente: CLH

El resultado operativo del 2017 se sitúa en 291,5 millones de euros (M€), un 3,5% más que el correspondiente al de 2016. Los ingresos operativos se incrementan un 4,3% y la partida de gastos aumenta un 4,0%.

El resultado antes de impuestos de 2017 se sitúa en 282,7 M€, un 5,4% superior al obtenido en 2016.

El resultado después de impuestos del 2017 se sitúa en 213,3 M€, un 5,1% superior al obtenido en 2016.

5. Inversiones

Inversiones acumuladas

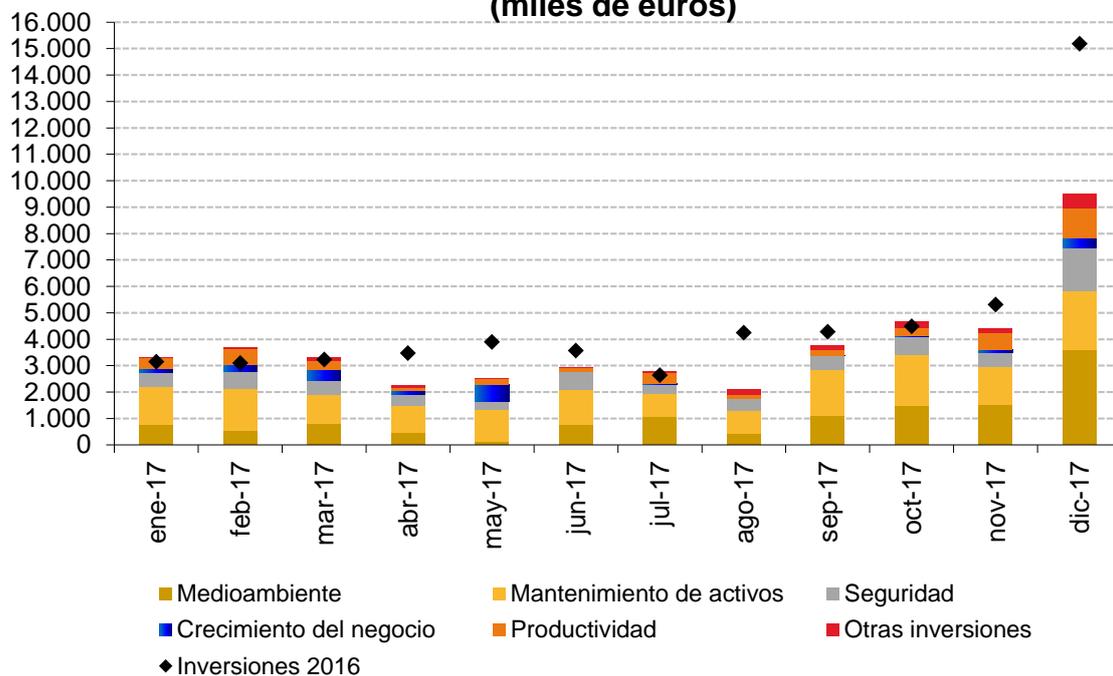
Las inversiones totales realizadas por el Grupo CLH en España durante el 2017 alcanzan los 45,3 millones de euros (M€), cifra inferior en un 20,1% a la del 2016².

Su desglose es el siguiente:

- ✓ Mantenimiento de los activos: 16,7 M€ (37% de la inversión total)
- ✓ Medioambiente: 12,7 M€ (28% de la inversión total)
- ✓ Seguridad: 7,4 M€ (16% de la inversión total)
- ✓ Productividad: 4,6 M€ (10% de la inversión total)
- ✓ Crecimiento del negocio: 2,2 M€ (5% de la inversión total)
- ✓ Otras inversiones: 1,7 M€ (4% de la inversión total)

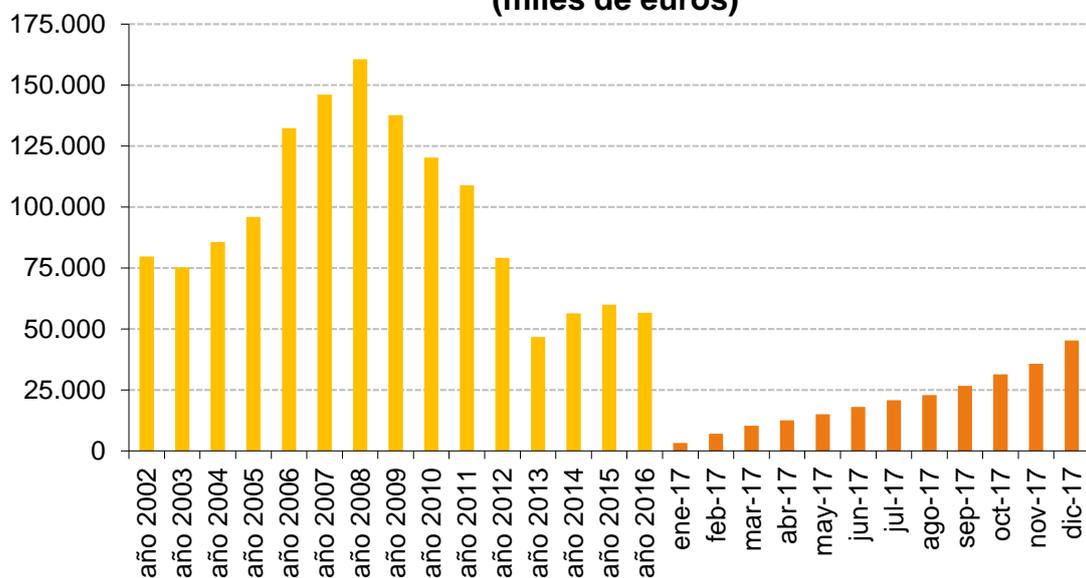
² Por su parte, las inversiones internacionales realizadas por CLH durante 2017 [sin incluir las acometidas por CLH-PS (Reino Unido), ORPIC (Omán) y CLH Aviation Ireland Ltd (Irlanda)] ascienden a 29,5 M€, de los cuales 10,4 M€ se han destinado al proyecto en Omán y 19,1 M€ al proyecto en el aeropuerto de Dublín. Esta cifra es superior en un 18,0% a las inversiones internacionales realizadas por CLH a lo largo de 2016.

Inversiones - España (miles de euros)



Fuente: CLH

Inversiones acumuladas - España (miles de euros)



Fuente: CLH

6. Hechos significativos acontecidos en 2017 y avance 2018

Expansión internacional de CLH

En octubre de 2017, Orpic Logistics Company (OLC), sociedad conjunta creada por la Compañía Logística de Hidrocarburos (CLH) y Oman Oil Refineries and Petroleum Industries (Orpic), inicia sus operaciones comerciales en Omán. La filial de CLH pone en servicio la instalación de almacenamiento de Al Jefnain, en las inmediaciones de Mascate. Se trata de un nuevo centro de almacenamiento y distribución de productos petrolíferos, que cuenta con una capacidad de más de 170.000 metros cúbicos y 16 isletas de carga.

En octubre de 2017, el Grupo CLH anuncia que CLH Aviación suministrará combustible a cinco aeropuertos de Panamá y se ocupará de la operación y del mantenimiento de sus respectivas instalaciones aeroportuarias, después de haber resultado adjudicataria del concurso convocado por el Gobierno de Panamá. Entre los aeropuertos asignados, destaca el Aeropuerto Internacional de Tocumen, que presta servicio a la capital panameña y está considerado uno de los más importantes del continente, con alrededor de 40 aerolíneas que vuelan a 80 destinos en 35 países de Europa y América. En 2016, registró cerca de 15 millones de pasajeros y sus necesidades de combustibles ascendieron a 823.000 metros cúbicos. El contrato para suministrar combustible también abarcará a la futura Terminal 2 de Tocumen, que empezará a operar previsiblemente en 2018, y a cuatro aeropuertos del interior del país: Scarlett Martínez, Enrique Jiménez de Colón, Panamá Pacífico y Enrique Malek. La compañía gestionará las instalaciones de almacenamiento de los cinco aeropuertos en régimen de concesión durante un plazo de diez años y además construirá una nueva estación de servicio en la terminal del aeropuerto de Tocumen. El contrato también contempla la incorporación de nuevos vehículos de suministro para todos los aeropuertos. El Grupo CLH inicia así su cuarta operación internacional, tras los proyectos de Reino Unido, Irlanda y Omán, apoyado en las oportunidades de desarrollo comercial y en su experiencia en la gestión de instalaciones aeroportuarias.

En marzo de 2018, Orpic Logistics Company (OLC) inaugura el oleoducto Mascate-Sohar. Este oleoducto, en el que se han invertido 336 millones de dólares, supone una importante infraestructura logística que permite transportar más del 50% de los combustibles del país, y contribuye a mejorar la seguridad vial, al reducir el número de viajes de camiones cisterna dentro y en los alrededores de la capital, Mascate. Se trata de un oleoducto multiproducto y bidireccional que, con sus 290 kilómetros, conecta las refinerías de Mina Al Fahal y Sohar de Orpic con la instalación de

almacenamiento y distribución en Al Jefnain, así como con el Aeropuerto Internacional de Mascate.

Modificación del accionariado de CLH

Durante 2017, CLH experimenta una importante renovación de su estructura accionarial con la entrada de tres nuevos accionistas (CVC, Macquarie y APG) y el aumento de la participación de Crédit Agricole en el capital de la compañía.

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 a 31 de diciembre de 2017 (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 Depository APG Infrastructure Pool 2017 II	APG Infrastructure Pool 2017 II	5,00%
Simcoe Titán, S.L.	The Workplace Safety and Insurance Board (WSIB)	5,00%
Otros	-	0,23%

Fuente: CLH

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.

Otros hechos significativos

En febrero de 2017, el Grupo CLH renueva el Sello de Excelencia Europea 500+ que concede el Club de Excelencia en Gestión (CEG), tras superar la evaluación externa realizada por AENOR. Este reconocimiento es la máxima distinción que otorga el CEG a la excelencia de las organizaciones.

En agosto de 2017, CLH comunica que destinó cerca de 37 millones de euros a proyectos medioambientales en el periodo 2014-2016, que le han permitido utilizar los recursos, tecnologías y procesos de forma más eficiente y respetuosa con el entorno natural y social. Dentro de su política de protección de la biodiversidad, la compañía ha completado el plan de estudios ambientales que inició en 2012, en colaboración con la asociación para el estudio y defensa de la naturaleza GREFA (Grupo de Rehabilitación de la Fauna Autóctona y su Hábitat), para medir la integración de sus oleoductos en zonas de especial riqueza biológica.

En agosto de 2017, CLH comunica que invirtió más de 22 millones de euros en proyectos de Investigación, Desarrollo e Innovación entre 2014 y 2016. Entre las principales iniciativas desarrolladas, destaca la patente de un nuevo sistema para realizar la carga de productos petrolíferos en los camiones cisterna de un modo más seguro y respetuoso con el medio ambiente. CLH ha implementado este nuevo sistema en 12 instalaciones, con la previsión de instalarlo en el resto de plantas en un plazo aproximado de dos años. En total, el proyecto contempla la adaptación de 200 isletas de carga.

En enero de 2018, CLH-PS y Phillips 66 Limited formalizan un contrato de suministro a largo plazo que se extenderá hasta diciembre de 2033. En virtud de este contrato, con entrada en vigor el 1 de febrero de 2018, Phillips 66 transportará a través de la red de oleoductos de CLH-PS en Reino Unido un significativo volumen de productos petrolíferos desde su refinería de Humber hasta la Terminal de Bramhall, desde donde serán distribuidos a los clientes mayoristas y minoristas de Phillips 66. CLH-PS también se encargará de la explotación y mantenimiento de la referida Terminal.

