

BARCELONA OBSERVATORIO
AIR TRAFFIC DE TRÁFICO AÉREO
INTELLIGENCE UNIT DE BARCELONA

Special Cargo Report
September 2017



Informe Especial Carga
Septiembre 2017

CARGO GLOBAL 2016 Y 2017

GLOBAL CARGO 2016 & H1 2017

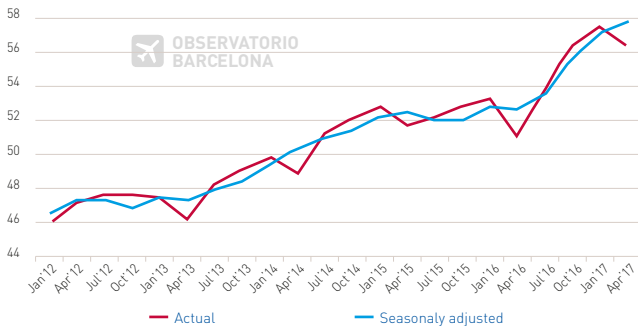
EUROPE'S CARGO DEMAND LEAD THE GROWTH

International FTK	2016	H1 2016	H1 2017
Africa	3.8%	-2.1%	26.8%
Asia Pacific	1.9%	-2.7%	11.0%
Europe	7.1%	3.4%	13.6%
Latin America	5.0%	-6.7%	-0.4%
Middle East	7.1%	6.5%	7.7%
North America	1.5%	-3.1%	13.3%
Total Intercontinental	3.8%	0.2%	11.5%

Fuente: IATA / Source: IATA

THE UPTURN IN THE ECONOMIC CYCLE DRIVES AIR CARGO UPWARDS

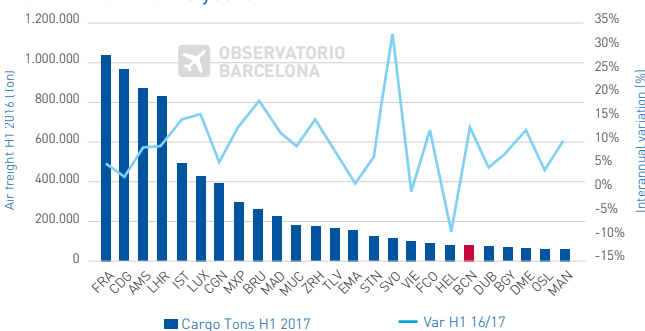
Industry-wide FTKS (billions per rolling 3 m period)



Fuente: IATA / Source: IATA

BCN #20 IN 2016. IMPROVES 7 RANKS IN 5 YEARS

Top 25 European cargo airports H1 2017. Barcelona has jumped from #27 to #20 in 5 years



Fuente: GPA a partir de datos de ACI Europe / Source: GPA using ACI Europe data

• Según TIACA y IATA, **el transporte aéreo está en una tendencia positiva** y se espera que siga creciendo. La recuperación comenzó a principios de 2016 y ha continuado hasta ahora. Esta tendencia es especialmente marcada en el tráfico internacional.

• La causa del crecimiento es la **tendencia creciente en el ciclo económico**, que ha provocado que las empresas repongan stock, que mejore la confianza de los consumidores y se incremente su demanda. La demanda de los consumidores será lo que mantenga el crecimiento en el futuro cercano. El primer semestre de 2017 (H1) ha sido el mejor medio año en la industria en mucho tiempo con crecimientos mundiales de enero a julio por encima del 8%. Durante este período la carga aérea se ha incrementado en los cuatro principales corredores aéreos (Asia-Europa, Asia-NAm, NAm-Europa e IntraAsia).

• **El crecimiento de la demanda de carga aérea ha superado el crecimiento de la capacidad de bodega** desde agosto de 2016. Combinado con unos precios estables y relativamente reducidos de los combustibles (se espera que aumenten lentamente en los próximos años) esto ha contribuido a aumentar los precios y el yield o rendimiento (yield: + 4,5% H1 2017). Las tarifas de fletes aéreos se han incrementado lentamente antes de la peak season. El índice de confianza en el sector ha aumentado para 2017 y el futuro cercano, ya que la demanda de carga sigue siendo robusta se amplían los márgenes y mejora la economía mundial.

• Según TIACA, el aumento del **comercio electrónico** ("la mega tendencia de nuestro tiempo" que incrementa la demanda exprés), también impulsará el crecimiento de la carga aérea en los próximos años. Combinado con un aumento en la demanda de artículos sensibles a la temperatura como productos farmacéuticos y alimentos frescos, las perspectivas actuales para el flete aéreo son positivas.

• En **Europa** el tráfico se concentra en los **4 grandes enclaves** de carga. **BCN** consolida su posición en el top 20, cuando era #27 hace sólo 5 años.

• According to TIACA and IATA, **air freight is in a positive trend** and it is expected to remain growing. The recovery started in early 2016 and has continued until now. This trend is specially marked in international traffic.

• The growth is driven by an **upturn in the economic cycle**, which has caused firms to restock, and consumer confidence and demand to soar. The later will be driving air freight up for the time being. The first half of 2017 (H1) has been the best half year in the industry in a long time with Jan - Jul worldwide growths above 8%. Air trade has increased in all 4 major trade routes during this period (Asia-Europe, Asia-NAm, NAm-Europe and IntraAsia).

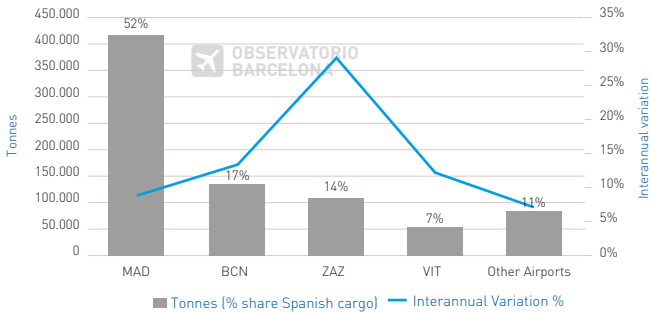
• **Demand for air freight has outpaced the growth in belly capacity** since August 2016. Combined with controlled fuel prices (they are expected to rise slowly in the years to come) this has helped to drive both prices and **yields up** (yields: +4.5% in H1 2017). Air freight rates have slowly edged upwards ahead of peak season. The general confidence rate in the sector is increasing for the whole of 2017 and the near future since freight demand remains robust, alongside widening profit margins and the increase in global economic performance is the driving force behind this.

• According to TIACA, the increase in **ecommerce** ("the mega-trend of our times"), which increases express demand, will also be driving air freight growth up for the years to come, alongside with an increase in demand temperature-sensitive items like pharmaceuticals and fresh foodstuffs. The current perspectives for air freight are positive.

• In **Europe** traffic is concentrated in the **4 big freight gateways**. **BCN** consolidates its position in the **top 20**, when it was #27 only 5 years ago.

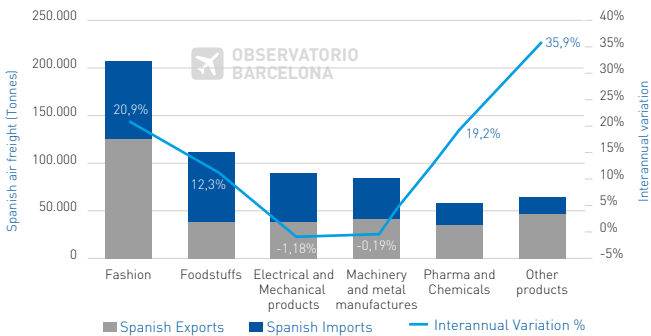
CARGA AÉREA DE ESPAÑA SPANISH AIR FREIGHT

BCN & ZAZ WIN MARKET SHARE PROGRESSIVELY Main Spanish Cargo Airports 2016. Spanish air freight 2016:11.2%



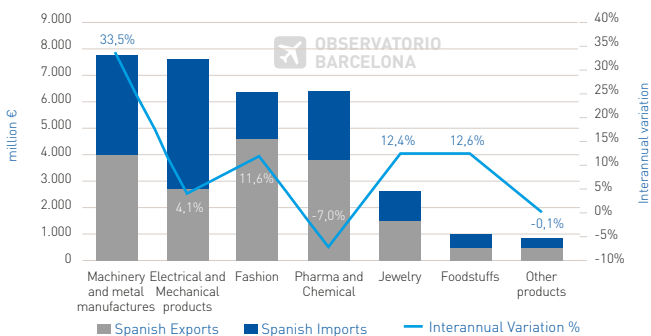
Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de Aena
Source: GPA using Aena data

PHARMA AND FASHION LEAD THE GROWTH IN VOLUME International Spanish Air Freight by Weight (Tonnes) 2016 Interannual Variation: 13,3%



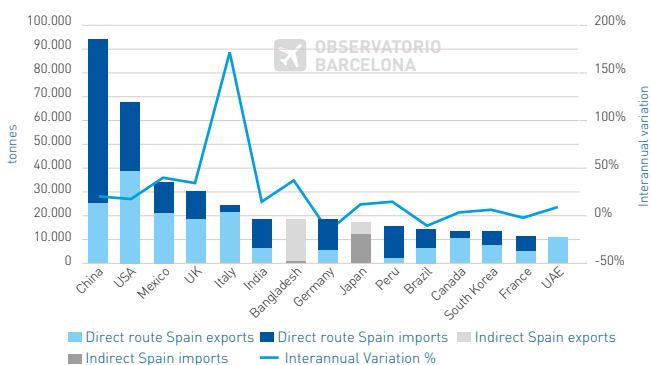
Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

MACHINERY IS THE FASTEST GROWING PRODUCT BY VALUE International Spanish Air Freight by Value (M€) 2016



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

CHINA AND THE US, MARKET LEADERS Top 15 countries for Spanish Air Freight



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

- El transporte aéreo español creció un 11,2% en 2016 hasta un total de 800.000 toneladas. En el primer semestre de 2017 (H1), ha aumentado un 15,5%. Los cinco principales aeropuertos de carga de España concentran el 89% del transporte aéreo español. Madrid y Barcelona son aeropuertos de carga general, mientras que Zaragoza actúa como centro comercial Inditex (moda) y Caladero (pescado fresco para Mercadona). Vitoria es el centro de DHL para España. Madrid es el principal centro de carga, pero su posición ha sido erosionada por BCN y ZAZ en los últimos 10 años.

- La moda es el principal sector de carga aérea española en peso, seguido por la maquinaria & los productos metálicos, y los productos alimenticios. España es un mercado exportador en los sectores de moda y farmacia & química, mientras que los sectores de manufacturas metálicas y electricidad los flujos están equilibrados entre importaciones y exportaciones.

- La carga aérea española tiene un valor medio de 52 €/Kg. Los productos farmacéuticos y químicos son los más valiosos (100 €/Kg) junto con la joyería (418 €/kg), aunque este último sector sólo represente el 1% del flete aéreo español. Las manufacturas de metal (93 €/kg) y los productos eléctricos (84 €/kg) son los otros artículos de alto valor, mientras que la moda (30 €/Kg), los productos alimenticios (8 €/Kg) y otros productos son los de un valor más reducido.

- La moda y el sector de farmacia y químico lideran el crecimiento del mercado aéreo español en volumen, mientras que las manufacturas de metal es el que más crece en valor.

- América del Norte (Estados Unidos, México y Canadá) es la principal región internacional asociada al transporte aéreo español, seguida por el mercado chino. India y Bangladesh son los principales mercados de importación, vinculados a los productos farmacéuticos y a la moda, respectivamente. Japón es uno de los principales mercados de exportación española no cubierto; es especialmente importante para la región de Cataluña.

- Spanish air freight grew by 11.2% in 2016 for a total of 800,000 tonnes. In H1 2017 Spanish air freight has grown by 15.5%. The top 5 cargo airports of Spain concentrate 89% of the Spanish air freight. Madrid and Barcelona are general cargo airports, while Zaragoza acts as an Inditex (textiles) and Caladero (fresh fish for Mercadona) hub. Vitoria is the DHL hub for Spain. Madrid is the main cargo hub, but its position has been slowly eroded by BCN and ZAZ in the last 10 years.

- Fashion is the main Spanish air freight products by weight, followed by machinery & metal products and foodstuffs. In the Fashion and in the Pharma & Chemical sectors, Spain is a net exporter, while imports and exports are balanced for the Metal Manufactures and Electrical sectors.

- Spanish air freight has an average value of 52 €/Kg. Pharma & Chemical products are the most valuable (100 €/Kg) along with Jewelry (418 €/kg) even if the later only represents 1% of the Spanish air freight. Metal Manufactures (93 €/kg) and Electrical products (84 €/kg) are the other high value items, while Fashion (30 €/Kg), Foodstuffs (8 €/Kg) and other products (14 €/Kg) are the lower end of the Spanish air freight.

- Fashion and Pharma & Chemicals are leading the growth of the Spanish air market in volume, while Metal Manufactures are the fastest growing in terms of value.

- North America (the US, Mexico and Canada) is the main international partner region for the Spanish air freight, followed by the Chinese market. India and Bangladesh are key import markets, linked to pharmaceuticals and fashion respectively. Japan is one of the primary uncovered export markets for Spanish products, especially for the region of Barcelona (Catalonia).

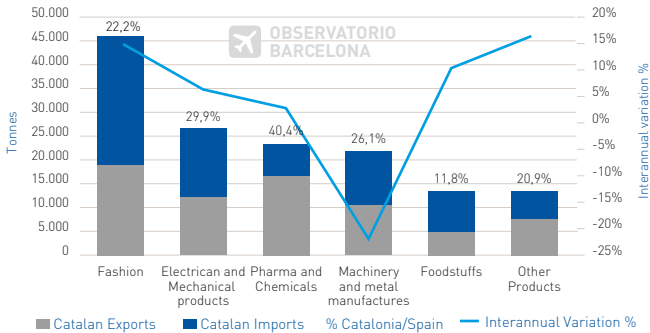
BCN CARGA AÉREA: PRODUCTOS Y DESTINOS

BCN AIR FREIGHT: PRODUCTS AND DESTINATIONS

FASHION LEADS BY WEIGHT...

Catalonia international air freight by weight 2016 (tonnes)

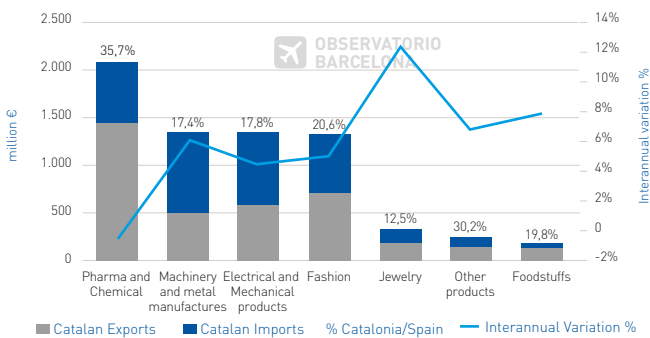
Interannual Variation: +5,8%



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

WHILE PHARMA & CHEMICALS, MACHINERY AND JEWELRY ADD VALUE

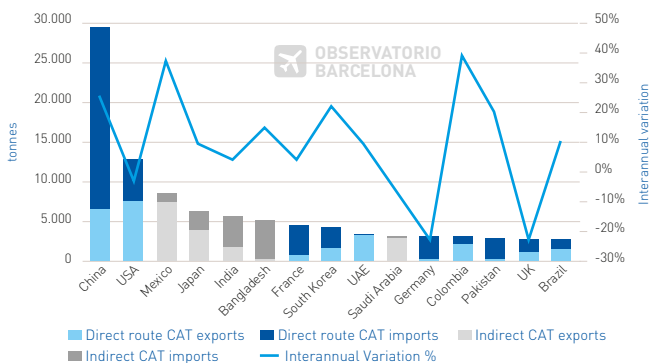
Catalonia International Air Freight by Value (M€) 2016



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

MEXICO, JAPAN AND INDIA, CLEAR BCN OPPORTUNITIES FOR NEW FLIGHTS

Top 15 Countries for Catalonia Air Freight 2016 (Weight)



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

- **Cataluña es la región de origen y destino del 23% de la carga aérea española.** Este desequilibrio con la importancia del aeropuerto en el total del transporte aéreo español (17%), muestra que el aeropuerto tiene potencial para crecer en carga aérea.

- **Barcelona lidera el tráfico español de productos farmacéuticos y químicos (40% del total español), especialmente en las exportaciones (53%).** También es fuerte en los sectores industriales de Manufacturas de metales y productos eléctricos (especialmente para la industria del automóvil), así como el sector de la moda, mostrando una **economía productiva diversa.**

- **En 2016 la moda y los productos alimenticios han sido el sector de más rápido crecimiento en peso,** mientras que la joyería y las manufacturas pesadas han estado creciendo en valor. Sin embargo, el sector farmacéutico y químico es el más valioso.

- **Los tráficos BCN son más orientados a Asia que los de España en su conjunto. Existen oportunidades claras para los nuevos vuelos a Méjico, Japón, India y Arabia Saudí** que se beneficiarían de una base de carga relevante en el aeropuerto. China ofrece oportunidades tanto para la capacidad extra en bodega como para aviones cargueros.

- **Barcelona and its region (Catalonia) are the Origin & Destination of 23% of the Spanish air freight.** This imbalance with the importance of the airport in the total Spanish air cargo (17%), shows that the airport has potential to grow even further in air freight.

- **Barcelona leads the Spanish traffics in Pharma & Chemicals (40% of the Spanish total), especially in exports (53%).** It is also strong in the industrial sectors of Metal Manufactures and Electrical products (especially the automotive industry) as well as Fashion, showing a diverse productive economy.

- **In 2016 Fashion and foodstuffs have been the fastest growing sectors in weight,** while Jewelry and heavy manufactures have been growing in value. Still, the Pharma & Chemical sector is the most valuable one.

- **The BCN traffics are more Asian-oriented than those of Spain as a whole. There are some marked opportunities for new flights to Mexico, Japan, Saudi Arabia and India** that would benefit from a relevant cargo foothold in the airport. China presents opportunities for both extra belly capacity and freighters.

LEYENDA / LEGEND

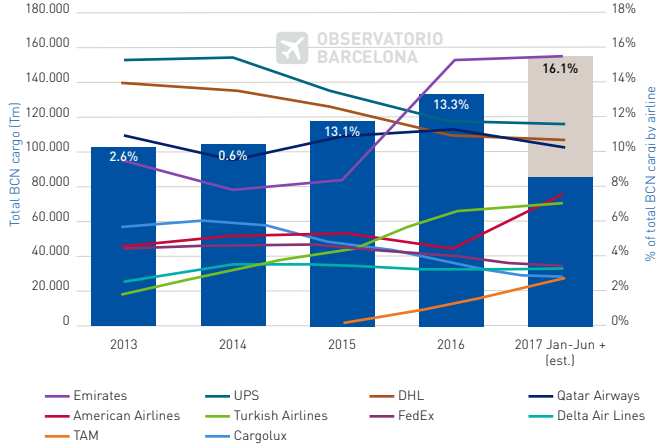
TARIC codes per category	TARIC Codes
Electrical Products	84, 85
Fashion	41-43,50-67
Foodstuffs	01-12, 15-23
Machinery & metal manufactures	39, 40, 72-83, 86-92
Pharma and chemicals	28-38

Nota metodológica: se han usado datos de AEAT de importaciones y exportaciones correspondientes al ejercicio 2015 y 2016. Datos provisionales sujetos a revisión. Se han agrupado los productos según tipología para facilitar el análisis de los mismos según la tabla anterior

Methodological note: Customs data for the year 2015 and 2016 was used for imports and exports. Provisional customs data may be subject to further revisions. Data has been aggregated to ease analysis as per the table above

BCN CARGA AÉREA-AEROLÍNEAS Y RUTAS BCN AIR FREIGHT: AIRLINES AND ROUTES

150K tons in 2017. CAGR 2013-17:8.4%
Top 10 Cargo airlines of BCN. 5 years evolution & BCN total cargo



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de Aena
Source: GPA using Aena data

BCN LONG HAUL DESTINATIONS Increasing flights to latam, USA and Middle East



DESTINATIONS

Banjul, Cairo, Dakar, Sal, Accra, Beijing, Singapore, Baku, Atlanta, Charlotte, New York, Washington, Miami, Philadelphia, Montreal, Toronto, Amman, Beirut, Doha, Dubai, Tel Aviv, Bogota, Buenos Aires, Sao Paulo.

NEW DESTINATIONS 2017

Teheran, Shanghai, Hong Kong, Seoul, Islamabad, Lahore, Boston, Chicago, Los Angeles, San Francisco, Fort Lauderdale, Havana, Punta Cana, Lima

Fuente: Comitè de Desenvolupament de Rutes Aèries de Barcelona (CDRA)
Source: Barcelona Air Route Development Committee (BARDC)

- Barcelona es el 7º aeropuerto europeo en pasajeros y el 20º en carga. La tendencia de la carga ha sido positiva en los últimos años, y el aeropuerto terminará 2017 con 150.000 toneladas de carga aérea. El aeropuerto de Barcelona ha crecido de manera constante en pasajeros, carga, nuevas rutas y frecuencias, especialmente en el mercado de largo recorrido.

- El crecimiento del transporte aéreo de BCN está causado por una combinación de sectores productivos fuertes en su área de influencia (farmacia y química, moda, automoción y alimentación), la mejora de su red intercontinental, un sector logístico competitivo y un proyecto dinámico de comunidad de carga aérea.

- El aumento de la carga ha sido impulsado por las aerolíneas de Oriente Medio. Emirates, Qatar Airways y Turkish Airlines forman la tríada principal para el tráfico directo entre Asia y el aeropuerto, aprovechando la un alto número de frecuencias y falta de enlaces directos entre Barcelona diversos de sus principales mercados asiáticos. American Airlines está creciendo rápidamente en el aeropuerto, con sus 5 rutas, y LATAM ha visto una evolución muy positiva desde que comenzó a operar en Barcelona en 2015.

- El mapa de rutas de Barcelona se ha ido ampliando. A finales de 2017, ya incluye 38 destinos de largo recorrido. La mayoría de ellos se están expandiendo progresivamente para llegar a ser vuelos diarios.

- Barcelona is the 7th European airport in passengers and the 20th in cargo. The cargo trend has been positive in the last few years, and the airport will end 2017 with 150,000 air freight tonnes. It has been growing steadily in passengers, cargo, new routes and frequencies, especially in the long haul market.

- The BCN air freight growth is caused by a combination of strong productive sectors in its catchment area (pharma & chemicals, fashion, automotives and foodstuffs), and improvement of its intercontinental network, a competitive logistics sector and a dynamic cargo community project.

- The cargo increase has been driven by the Middle East airlines. Emirates, Qatar Airways and Turkish Airlines form the main triad for the direct Asian traffic at the airport, taking advantage of a lack of direct links between Barcelona and key Asian markets and a high number frequencies. American Airlines is growing fast at the airport, with its 5 routes, and LATAM has seen a very positive evolution since it started operations in Barcelona in 2015.

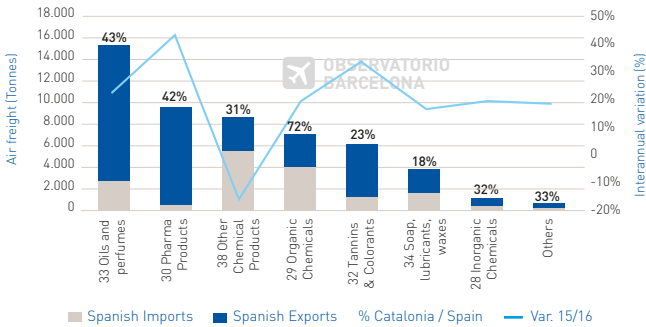
- The Barcelona route map for cargo has been expanding. By the end of 2017 it amounts to 38 long haul destinations. Most of them are steadily expanding to include daily flights.

Con la colaboración de: / In collaboration with:



ESPAÑA: SECTORES FARMACÉUTICO Y QUÍMICO SPANISH PHARMA & CHEMICAL SECTOR

CATALONIA, LEADING THE GROWTH IN PHARMA Spanish Air Pharma & Chemical by Product 2016 Interannual var: +19%



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

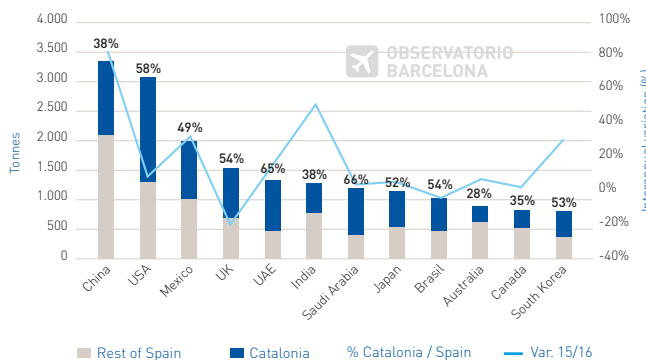
- Los productos farmacéuticos y químicos españoles ascienden a **58.000 toneladas** de flete aéreo, valoradas en 5.800 millones de euros. Esto representa el 9,4% del peso del flete aéreo español y el 18,2% de su valor.

- El **flete farmacéutico y químico español se centra en las exportaciones**; representan un 61% del total del flete farmacéutico. La carga aérea química y farmacéutica española creció un 19% en 2016, con un crecimiento del 9% en las exportaciones y del 39% en las importaciones.

- Las **principales regiones** farmacéuticas y químicas de España son **Cataluña (40%)** y **Madrid (24%)**. Zaragoza (1%) es importante en otros sectores aéreos, pero no en la química.

- Barcelona es especialmente importante en las exportaciones farmacéuticas** y químicas, donde representa el 47% del total de España. Viendo sólo el código TARIC 30 (productos farmacéuticos) representa el 53% de las exportaciones aéreas españolas para estos productos. En las importaciones BCN y MAD están empatados, con un 30% del total cada uno.

CATALAN LEADERSHIP IN EXPORTS TO MOST MARKETS Top 12 Spanish Pharma and Chemical Air Exports by country 2106



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

- Fuerte crecimiento de las exportaciones españolas de productos farmacéuticos** (TARIC 30). BCN creció un 10%, mientras que España creció un 13%. Las importaciones de productos farmacéuticos también están en alza: crecimiento de +65% en BCN. Las exportaciones de productos químicos orgánicos también crecen un 15% en Barcelona y del 7% en toda España.

- La carga aérea española de farmacia y química tiene un **valor medio de 100,9 €/Kg**, muy por encima del promedio de productos aéreos españoles (51,8 €/Kg). El valor de las exportaciones es ligeramente superior al valor de las importaciones.

- Spanish pharma & chemicals amount to **58,000 tons of air freight**, valued at 5,800 million €. This represents 9.4% of the Spanish air freight in weight and 18.2% of its value.

- Spanish pharma & chemical air freight is centered on exports**, which represent 61% of the total pharma freight. Spanish air pharma & chemicals grew by 19% in 2016, with a growth of 9% in exports and 39% in imports.

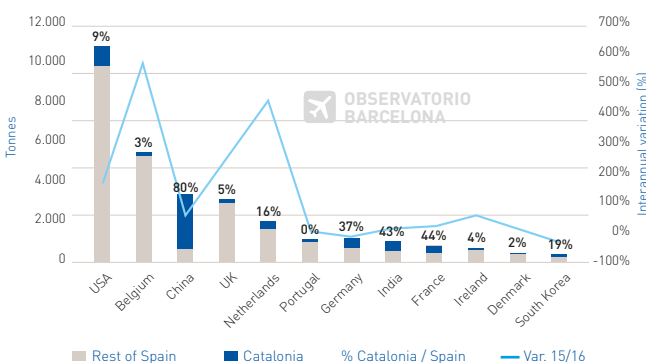
- The **main pharma & chemical regions** in Spain are **Catalonia (Barcelona's area) (40%)** and **Madrid (24%)**. Zaragoza (1%) is important in other air sectors, but not in pharma.

- Barcelona is especially important in pharma & chemical exports**, where it accounts for 47% of the total of Spain. Looking at TARIC 30 code (pharmaceutical products) it represents 53% of the Spanish air exports. In imports BCN and MAD are tied at 30%.

- Strong growth of the Spanish exports for pharmaceutical products** (TARIC 30). BCN grew by 10% while Spain as a whole grew by 13%. Imports on Pharmaceutical products are also on the rise: with a growth of +65% in BCN. Organic Chemical exports are also on the rise, with a growth of 15% in Barcelona and 7% for the whole of Spain.

- Spanish air pharma & chemicals are **valued at 100.9 €/Kg**, well above the average of air products (51.8 €/Kg). The value of exports is slightly higher than the value of imports.

USA IMPORTS FOR SPAIN, WHILE CHINA FOR CATALONIA Top 12 Spanish Pharma and Chemical Air imports by country 2016



Fuente: Elaboración GPA a partir de datos de AEAT
Source: GPA using Spanish Customs data

Elaborado por:



+34 934 169 429
info@gpa.aero
www.gpa.aero

Patrocinado por:



Edición: Septiembre 2017

Production: September 2017