



# Servicios Portuarios y Logísticos

D. Juan Carlos Pery

Día del Inversor - 4 de Octubre de 2005

# Servicios Servicios Portuarios y Logísticos

Estrategia de negocio

Organización

Presencia geográfica

Actividades

Principales magnitudes financieras

Situación del mercado y estrategias

## Estrategia de negocio

Organización

Presencia geográfica

Actividades

Principales magnitudes financieras

Situación del mercado y estrategias

Alcanzar una **posición sólida y destacada** en las actividades de mayor **rentabilidad** y perspectivas de **crecimiento** de la **cadena logística de transporte de mercancías** a nivel nacional e internacional, partiendo de las **terminales portuarias como nudo intermodal** de transporte, con objeto de utilizar esa posición para crecer, crear valor y desarrollarse en **nuevos mercados conexos**

# Servicios Servicios Portuarios y Logísticos

Estrategia de negocio

## **Organización**

Presencia geográfica

Actividades

Principales magnitudes financieras

Situación del mercado y estrategias

GRUPO



LÍNEAS DE  
NEGOCIO

OPERACIONES  
PORTUARIAS

SERVICIOS PORTUARIOS

LOGÍSTICA

UNIDADES  
DE NEGOCIO

TERMINALES DE  
CONTENEDORES

TERMINALES  
CONVENCIONALES

AGENCIA

FORWARDING

SERV.  
AUXILIARES

LOGÍSTICA  
ESPECIALIZ.

TRANSPORTE  
COMBINADO

EMPRESAS

Marvalsa  
TdS  
OPCSA  
ATM  
Caucedo  
JingTang  
Iquique

Mar.Val.Sagunto  
GSM  
Mar.Servicesa  
Term.Rías Altas  
TMS

Marmedsa  
Uni.Maritima  
Mar.Eurogulf  
Mallach  
Keller Mar.  
Servinave  
Olsen y Cia.  
Erhardt M.  
...

Universal  
Servinter  
Kec  
Medship  
LLuch Transp.  
Trafimar  
Canary Log.  
Elite Spain

Rebarsa  
Progeco  
Mepsa

Syntax  
Autoterminal

Conterail  
Cotransa  
Sicsa  
Contrain

# Servicios Servicios Portuarios y Logísticos

Estrategia de negocio

Organización

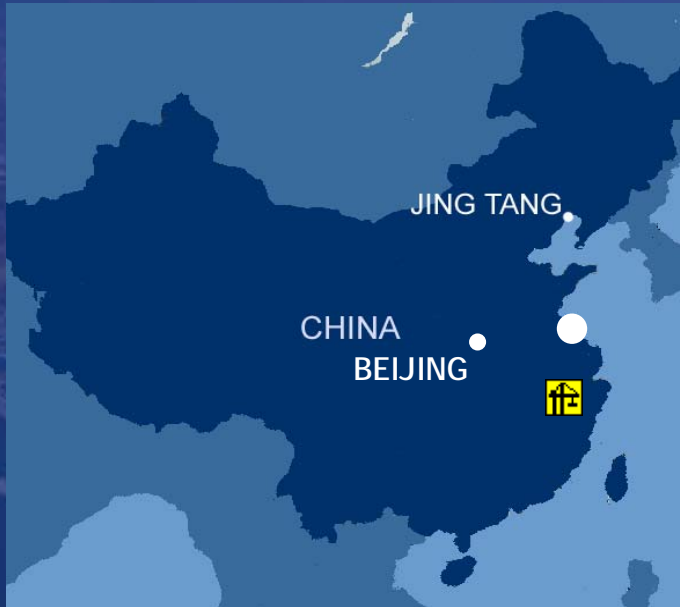
**Presencia geográfica**


Actividades

Principales magnitudes financieras

Situación del mercado y estrategias





 Manipulación portuaria

# Servicios Servicios Portuarios y Logísticos

Estrategia de negocio

Organización

Presencia geográfica

**Actividades**

Principales magnitudes financieras

Situación del mercado y estrategias

Línea de negocio	Actividad	Uds.	Volumen
Manipulación Portuaria Terminal de contenedores	Contenedores	Teus	3.472.891
Manipulación portuaria Terminales convencionales	Graneles sólidos	Tns.	9.303.607
	Perecederos	Tns.	67.992
	Otras cargas	Tns.	4.070.241
Servicios Portuarios Agencia marítima	Agenciamiento	Escalas	3.506
	Fletamentos	Escalas	151
	Aduanas	Despachos	53.514
Tránsitos	Contenedores	Teus	80.699
	Otras cargas	Tns.	582.336
Servicios auxiliares	Varios	K€	25.736
Logística Logística especializada	Vehículos	Uds.	1.632.247
	Contenedores	Teus	362.604

## Terminales de Contenedores

Terminales Convencionales y Empresas Estibadoras

Servicios Portuarios

- Agencia Marítima
- Forwarding (tránsitos)
- Servicios Auxiliares

Logística

- Logística especializada
- Transporte combinado

Puertos (Concesiones)	País	Situación	Estado	Año Incorp.	Inicio Oper.	Fin Conc.
Marítima Valenciana	España	Valencia	Exp/Const.	1999	1999	2031
Terminales Marítimas del Sudeste (Tds)	España	Málaga	Exp/Const.	1999	2004	2030
Operaciones Portuarias Canarias (OPCSA)	España	Las Palmas	Exp/Const.	1999	1999	2027
Abra Terminales Marítimas (ATM)	España	Bilbao	Explotac.	1999	2002	2033
Terminal de Caucedo	Rep. Dom.	Caucedo	Exp/Const.	2003	2003	2053
Jing Tang	China	Jing Tang	Exp/Const.	2003	2004	2054
Iquique	Chile	Iquique	Explotac.	2000	2000	2019

Puertos (Concesiones)	Particip. %	Método Consolid. (*)	Cifra de negocio 05 (100%)	(Miles Teus/año)			Nº de grúas de muelle
				Teus manip. en 2004	Capacidad actual (05)	Capac. futura	
Marítima Valenciana	100,00%	C.G.	€ 115 mn	1.555	1.800	2.500 (en 07)	14
Terminales Marítimas del Sudeste (Tds)	85,00%	C.G.	€ 20 mn	150	380	850 (en 07)	3
Operaciones Portuarias Canarias (OPCSA)	45,00%	P.E.	€ 45 mn	759	1.000	1.400 (en 09)	6
Abra Terminales Marítimas (ATM)	44,52%	P.E.	€ 18 mn	208	600	-	5
Terminal de Caucedo	15,00%	P.E.	€ 35 mn	211	600	2.500 (en 10)	5
Jing Tang	52,00%	C.G.	€ 3,5 mn	3	500	-	1 + (1)
Iquique	40,00%	P.E.	€ 11,1 mn	95	200	-	2

Capacidad Terminales Contenedores	
2005	5.100.000 Teus/año
2010	8.700.000 Teus/año

(\*) C.G.: Consolidación global; P.E.: Puesta en equivalencia

## MARÍTIMA VALENCIANA, S.A.



### Evolución Teus manipulados

(Miles de Teus)



Crecimiento de la actividad previsto en próximos años hará necesario inversiones en Maquinaria (grúas, trastainers,... ) y formación de 600 personas

## TERMINALES DEL SUDESTE (Málaga)



### Evolución Teus manipulados

(Miles de Teus)



- TDS tiene un contrato de operación con la línea naviera Maersk hasta el año 2011. Objetivo: incrementar su tráfico hasta utilizar el 100% de la capacidad de la terminal
- Se está desarrollando una terminal de vehículos para una ó varias marcas, combinado con la implantación de actividades complementarias a desarrollar por SINTAX

## OPCSA (Las Palmas)



### Evolución Teus manipulados

(Miles de Teus)



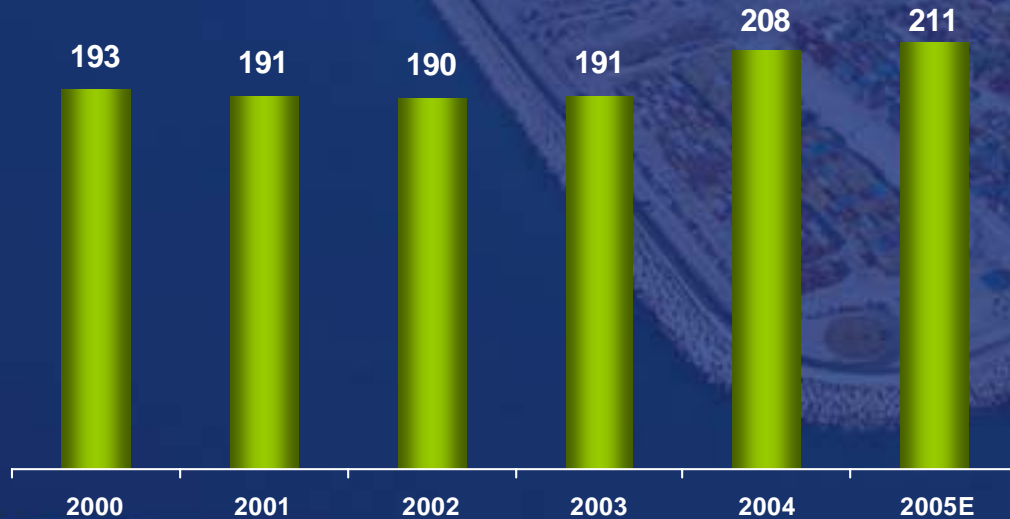
- La productividad de OPCSA es una de las mejores de España
- Es una terminal fundamentalmente de trasbordo

## ATM (Bilbao)



### Evolución Teus manipulados

(Miles de Teus)



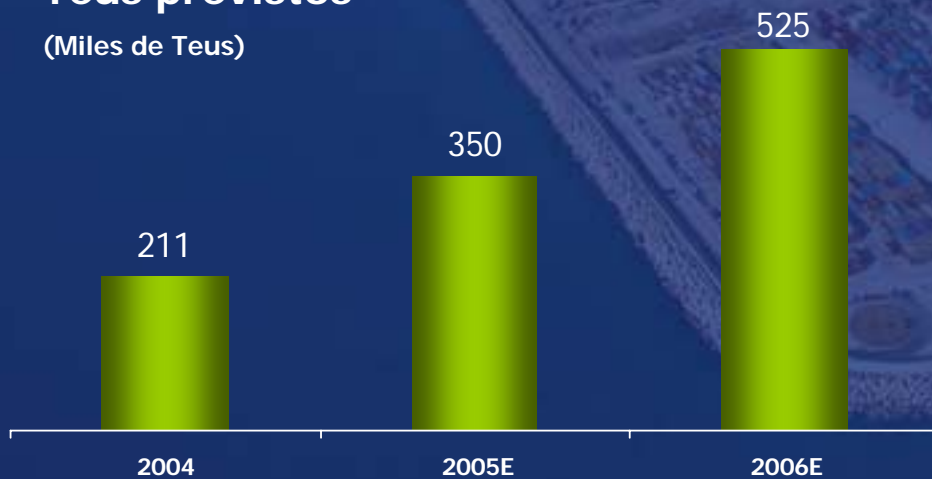
Puerto estratégico en el  
Norte de España

## CAUCEDO (República Dominicana)



### Teus previstos

(Miles de Teus)



- Terminal de 50 Ha con 30 Ha de parque logístico
- Status de zona franca
- Segundo puerto de la República Dominicana; el primero, Haina, está congestionado
- Excelente situación geográfica para el área del Caribe

## JINGTANG (China)



Socios: Autoridad Portuaria de JingTang y Golden State (Sociedad norteamericana con base en California dedicada a asesoramiento de empresas e inversión en capital riesgo) con una importante presencia en China y excelentes relaciones en este país.

### Teus previstos

(Miles de Teus)



- Crecimiento del tráfico de contenedores en China: 29% anual en los últimos 10 años.
- Economía emergente y grandes posibilidades de desarrollo.

## IQUIQUE (Chile)

Evolución Teus manipulados

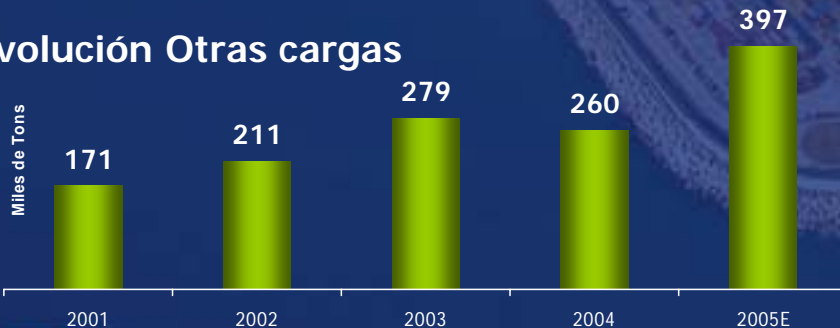


Evolución Graneles



Socio: SAAM (60%), pertenece al grupo Compañía Sudamericana de Vapores, líder en este sector en Chile

Evolución Otras cargas



- Volúmenes relativamente modestos. Sin embargo, es una terminal que arroja beneficios debido a la mezcla de cargas que se maneja y donde los tráficos muestran un crecimiento muy positivo

## Terminales de Contenedores

## Terminales Convencionales y Empresas Estibadoras

## Servicios Portuarios

- Agencia Marítima
- Forwarding (tránsitos)
- Servicios Auxiliares

## Logística

- Logística especializada
- Transporte combinado

Marítima Valenciana Sagunto	100,00%	España	Sagunto	Concesión	Carga general y futas (frigorífico)	Explotac.	1999	2015
GSM	86,00%	España	Santander	Concesión	Graneles sólidos	Constr.	2003	2030
Marítima Servicesa	42,50%	España	Valencia	Concesión	Graneles sólidos	Explotac.	1997	2019
Terminal Rías Altas	64,00%	España	La Coruña	Concesión	Contenedores y Carga General	Explotac.	2003	2026
Terminal A + C (Castellón) (C.T.P.)	40,00%	España	Castellón	Concesión	Polivalente	Explotac.	2004	2018
Terminal Frigorífica A Coruña	47,00%	España	A Coruña	Concesión		Explotac.	2001	2004
FRICASA	75,00%	España	Castellón	Concesión	Fruta, perecederos	Explotac.	1998	2018
TMGA	18,00%	España	La Coruña	Estibadora	Polivalente	Explotac.	1996	--
TMS	62,50%	España	Santander	Estibadora	Graneles sólidos	Explotac.	2001	--
Opemar	20,00%	España	Málaga	Estibadora	Polivalente	Explotac.	1999	--
T.M.C.	50,00%	España	Cartagena	Estibadora	Polivalente	Explotac.	1999	--
Tecasa	78,00%	España	Castellón	Estibadora	Polivalente	Explotac.	1982	--
Terminal Frigorífica de Sagunto	100,00%	España	Sagunto	Concesión	Fruta, perecederos	Explotac.	2002	--
Terminal de Graneles de Castellón	33,00%	España	Castellón	Estibadora	Graneles sólidos	Explotac.	2004	--

**Tráfico Actual**

**12,0 Mn Ton/año**

**Capacidad Máxima**

**22 Mn Ton/año**

**Cifra de Negocio 2005e  
(100%)**

**€ 35 mn**



## Terminales convencionales (Concesiones)

### GRANELES

- Graneles Sólidos Minerales GSM (Carbón y Clinker). Santander (86%)
- Marítima Servicesa (Carbón y clinker). Valencia (42,5%)

### CARGA GENERAL

- Terminal Marítima de Sagunto (TEMARSA). Sagunto (Valencia) (100%)
- Terminal Rial Altas (TRA). A Coruña (64%)
- Castellón Terminal Portuaria (CTP). Castellón (37,5%)

### FRIGORÍFICAS

- Terminal Frigorífica A Coruña (47%) (Coruña Fruit Terminal)
- Frigorífica Castellón SA (FRICASA). Castellón (75%) (Castellón Fruit Terminal)
- Terminal Frigorífica de Sagunto (100%) (Sagunto Fruit Terminal)

**Tráfico 2005e: 6,0 Mn ton.**

## Empresas estibadoras

• Terminal Marítima de Galicia (TMGA)	A Coruña	18%
• Terminales Marítimas de Santander (TMS)	Santander	63%
• Opemar	Málaga	20%
• Terminal Marítima de Cartagena (TMC)	Murcia	50%
• Terminales de Castellón S.A. (TECASA)	Castellón	78%
• Terminal de Graneles de Castellón	Castellón	33%



**Manipulación 2005e: 6 Mn ton (100% Sociedades)**

## Terminal de Sagunto: Concesión de explotación

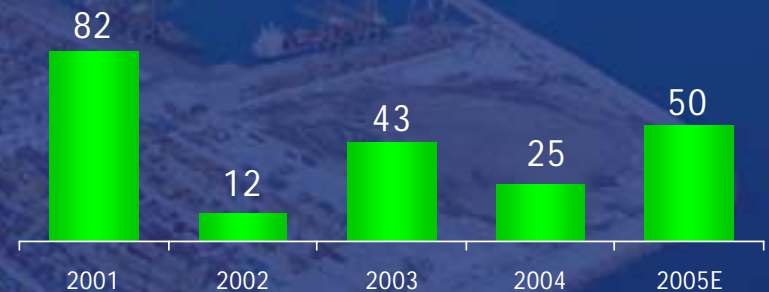


% D-SPL	100%
Año Incorporación	1997
Fin Concesión	2015
Nº grúas en muelle	10
Cifra Negocio 2005e (100%)	16 M€

### Situación privilegiada respecto a las nuevas Terminales del Puerto de Sagunto

- Su actividad principal es la manipulación de productos siderúrgicos para SIDMED
- Opera también tráfico de maderas y carga general
- Entre sus instalaciones dispone de una Terminal Frigorífica (Perecederos)

Evolución Perecederos (Miles de Tons.)



Evolución Otras cargas (Miles de Tons.)



Terminales de Contenedores

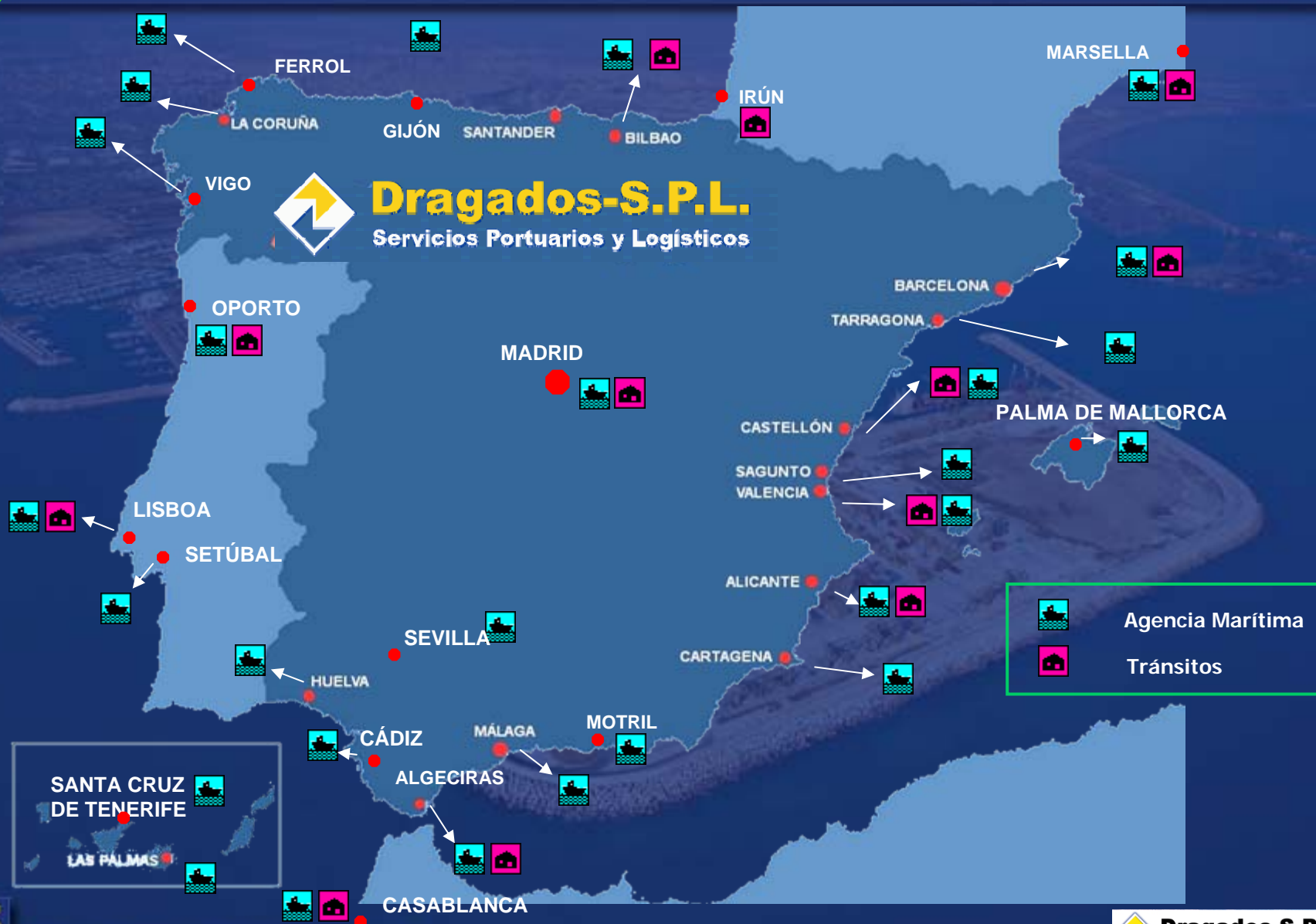
Terminales Convencionales y Empresas Estibadoras

## Servicios Portuarios

- Agencia Marítima
- Forwarding (tránsitos)
- Servicios Auxiliares

## Logística

- Logística especializada
- Transporte combinado



## Agencia Marítima

Empresa	Situación
<b>AGENCIA MARÍTIMA</b>	
Marítima del Mediterráneo	Barcelona, Algeciras, Alicante, Baleares, Cádiz, Madrid, Huelva, Sagunto, Sevilla, Tarragona y Valencia
Universal Marítima	Barcelona, Algeciras, Alicante, Bilbao, Madrid y Valencia
Marítima Eurogulf	Bilbao, Gijón, Vigo
Marítima Mallach	Castellón
Keller Marítima	Lisboa, Oporto, Setúbal (Portugal)
Trafimar	Casablanca
Medship	Marsella, Martigues (Francia)
Servinave Ships	Lisboa, Oporto
Olsen y Cía	Las Palmas y Tenerife
Marítima Gargayo	Málaga, Motril
Marítima Consiflet	La Coruña, El Ferrol, Vigo
Erhardt Mediterráneo	Cartagena
Medistar Shping	Augusta (Italia), Sarroch (Italia), Siracusa (Italia)
Montañés de Consignaciones	Santander
Marítima de Galicia	Vigo
<b>FLETAMIENTOS</b>	
Marítima del Mediterráneo	Valencia
Marítima Eurogulf	Bilbao, Gijón
Universal Marítima	Bilbao
Marítima Mallach	Castellón
Jotabe Marítima	Madrid

## Tránsitos

Empresa	Situación
<b>ADUANAS</b>	
Servinter	Barcelona, Algeciras, Cartagena, Grao-Castellón, Madrid, Málaga, Sagunto, Valencia
Universal Forwarding	Barcelona, Algeciras, Alicante, Bilbao, Castellón, Madrid, Valencia
Kec -Tránsitos e Navegação	Lisboa, Oporto
Medship	Marsella
Lluch Transportir	Barcelona, Alicante, Bilbao, Gerona, Irún, Madrid, Sevilla, Valencia
Trafimar Logisitics	Barcelona, Algeciras, Bilbao, Madrid, Valencia
Trafimar SARL	Casablanca
Canary Logistics Bridge	Las Palmas y Tenerife
Elite Spain	Barcelona
<b>SERVICIOS AUXILIARES</b>	
Rebarsa	Barcelona
PROGECO España	Barcelona
PROGECO Vigo	Vigo
PROGECO Bilbao	Bilbao
Mepsa	Barcelona

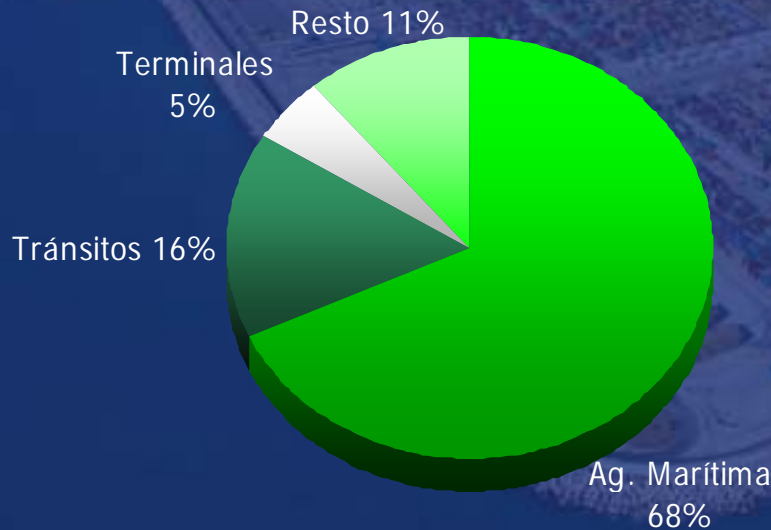
## Marítima del Mediterráneo



<b>Año adquisición</b>	<b>2000</b>
------------------------	-------------

Marítima del Mediterráneo realiza otras actividades como apoyo a la actividad fundamental (Agencia marítima y tránsitos) para dar mejor servicio a los clientes: terminales convencionales y empresas estibadoras, remolque marítimo, transporte terrestre y servicios auxiliares

**Cifra de negocio Marmedsa 2005e: € 150 mn**



- Actualmente se está desinvirtiendo en sociedades con participación minoritaria no estratégicas para el negocio
- Se espera obtener un crecimiento continuado del EBITDA. En 2005 un 8,3% de la facturación



## REBARSA



% D-SPL

35%

A través de Marítima del Mediterráneo

Cifra de negocio 2005e

€ 13 mn

- Realiza el 60% del remolque en el puerto de Barcelona. Además da servicio en los puertos de San Carlos de la Rápita, Alcanar y Vilanova i la Geltrú
- Evolución del crecimiento: incremento de tráfico del Puerto (En 2004 entraron 9.000 buques)
- 8 remolcadores con potencias entre 1.650 y 4.000 HP
- Dispone de medios para la prestación de servicios de remolque costero y de altura

Terminales de Contenedores

Terminales Convencionales y Empresas Estibadoras

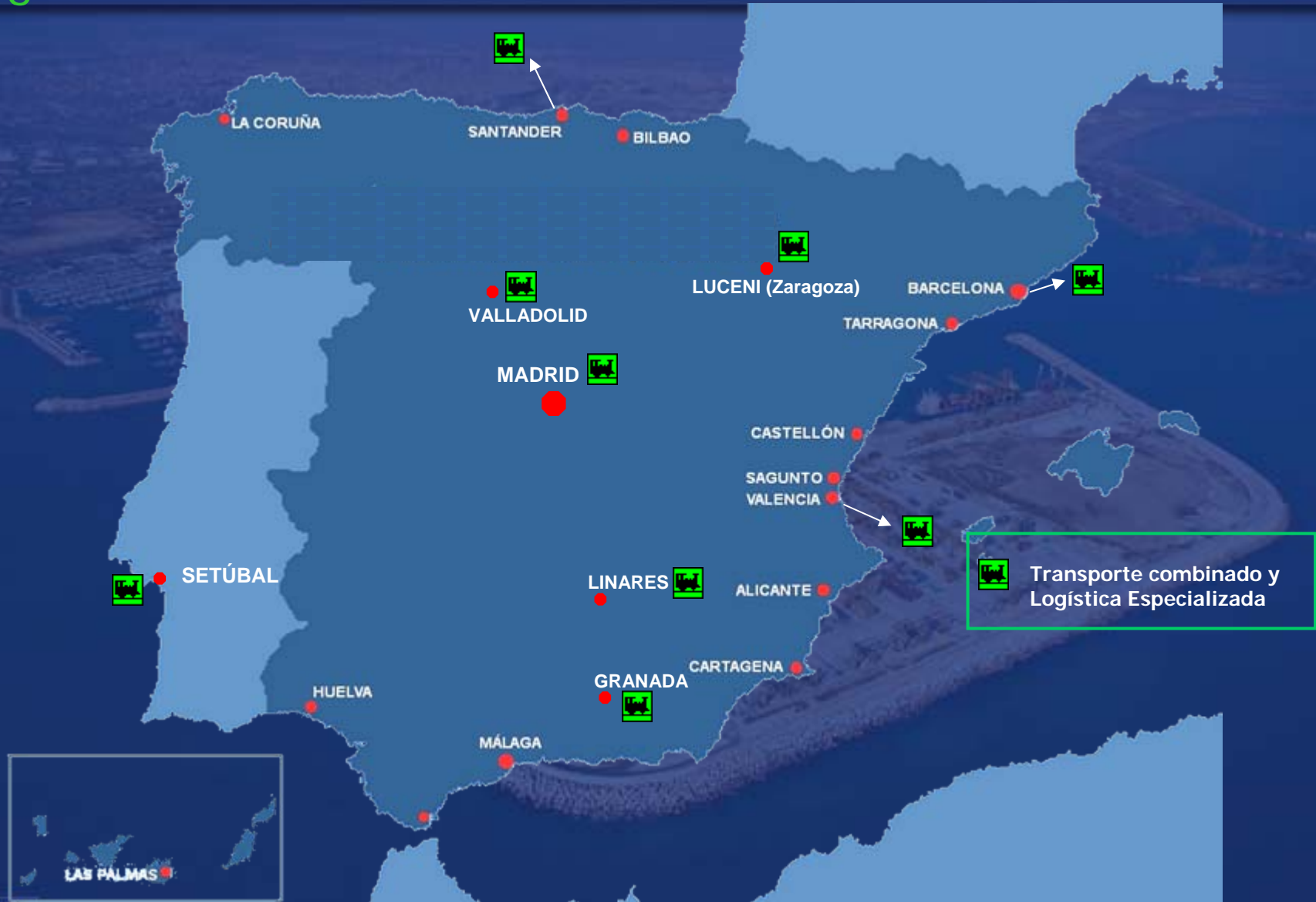
Servicios Portuarios

- Agencia Marítima
- Forwarding (tránsitos)
- Servicios Auxiliares

**Logística**

- Logística especializada
- Transporte combinado

# Logística: Presencia geográfica



## Diversas participaciones en distintas empresas

Movimiento actual (vehíc./año)	1.632.247
Año adquisición (Syntax)	2002
Cifra de negocio 2005e	€ 148 mn



- Fundamentalmente logística del automóvil, a través de diferentes empresas:
  - De carga, descarga y almacenaje de vehículos:
    - Autoterminal (33%), en Barcelona
    - Puerto Seco Santander Ebro (59,4%), en Luceni, Zaragoza
    - Diversas campas de Syntax
  - De comercialización, transporte y distribución de vehículos:
    - Syntax (75,03%) y sus filiales LTF, de transporte por ferrocarril y Balsa de distribución por carretera
  - De personalización de vehículos: Syntax
- Almacenaje y manipulación de materiales metálicos





Tráfico 2004: TEUs	262.604
Cifra de negocio 2005e	€ 60 mn

- Transporte multimodal por carretera y ferrocarril de contenedores en base a la posición de D-SPL en las terminales
- La actividad la realizan diversos tipos de empresa:
  - Terminales Ferroviarias: Conte Rail 50%, (Madrid)
  - Empresas de Transporte por Carretera: Cotransa 50%; Laumar 50%
  - Operadores Ferroviarios: Sicsa 50,5%; Container Train 57,12%
- Se prevé que el transporte ferroviario tenga un mayor desarrollo según vaya entrando en vigor la nueva normativa sobre ferrocarriles, que permite a las empresas privadas tener vagones y tracción propia
- Conte-Rail: concesionaria del Puerto Seco de Madrid (única terminal en España con condición de Aduana Marítima)

# Servicios Servicios Portuarios y Logísticos

Estrategia de negocio

Organización

Presencia geográfica

Actividades

**Principales magnitudes financieras**

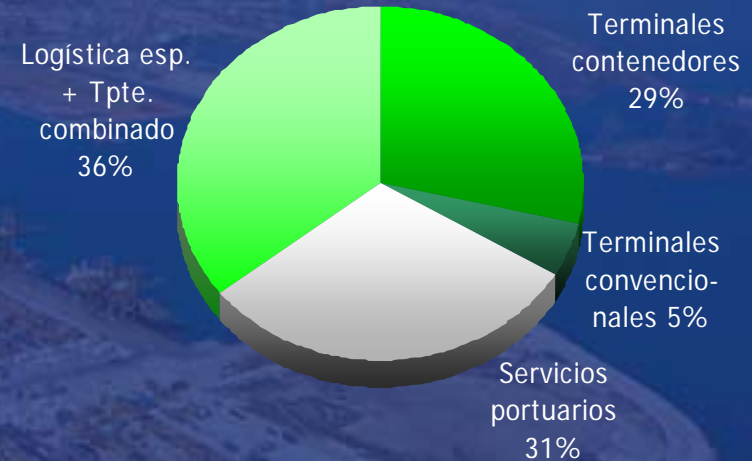
Situación del mercado y estrategias

## Cuenta de PyG

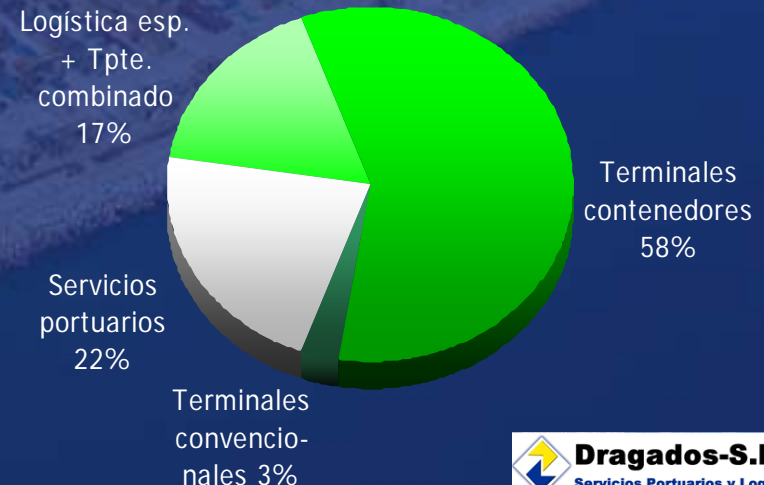
(Millones de Euros)

	2004	2005e
<b>Cifra de negocios</b>	<b>464</b>	<b>502</b>
<b>EBITDA</b>	<b>59</b>	<b>69</b>
<b>Margen</b>	<b>12,7%</b>	<b>13,8%</b>
<b>EBIT</b>	<b>36</b>	<b>47</b>
<b>Margen</b>	<b>7,8%</b>	<b>9,4%</b>
<b>B° Neto</b>	<b>18</b>	<b>25</b>
<b>Margen</b>	<b>3,9%</b>	<b>5,0%</b>

Cifra de Negocio 2005e



B.D.I. 2005e



## Balance

(Millones de Euros)

	2004	2005e
Inmovilizado no corrientes	405	425
Fondo de comercio	53	58
Fondo de Maniobra	51	45
<b>Total Activo</b>	<b>509</b>	<b>528</b>
Patrimonio atribuible a la Sociedad Dominante	121	147
Socios externos	27	26
Deuda Neta	347	298
Financiación de proyectos	0	47
Otros pasivos no circulantes	13	10
<b>Total Pasivo</b>	<b>509</b>	<b>528</b>

# Servicios Servicios Portuarios y Logísticos

Estrategia de negocio

Organización

Presencia geográfica

Actividades

Principales magnitudes financieras

**Situación del mercado y estrategias**

## Terminales de contenedores

### SITUACIÓN DEL MERCADO

- Muy consolidado en España (concentrado)
- Entrada de Armadores con concesiones de Terminales dedicadas
- Pocas posibilidades de desarrollo de nuevas Terminales de tamaño medio/grande en España
- Incremento del número de contenedores en régimen de tránsito marítimo

### ESTRATEGIA

- Optimizar las Terminales de España
- Invertir en terminales en el ámbito internacional (Brasil, Portugal, Estados Unidos, Norte de Europa, etc)
- Obtener la mayoría en algunas de las concesiones donde nuestra participación es inferior al 50% o salir de ellas
- Gestionar Terminales de armadores

## Terminales convencionales

### SITUACIÓN DEL MERCADO

- La mayoría de Terminales que realizan la manipulación de carga general son de tamaño pequeño y su accionariado suele estar compuesto por varios empresarios del sector marítimo, cuya actividad básica son los servicios portuarios que utilizan las Terminales como complemento de la base de su negocio.
- Localización geográfica en cada Puerto.
- Especializadas por productos (Equipos específicos).
- Especializadas por cliente (fidelización).

### ESTRATEGIA

- Ordenar participaciones accionariales.
- Apostar por nuevas terminales con inversiones y condicionantes de protección Medio-Ambiental (futuro).
- Mejorar la gestión comercial y operativa.

## Agencia Marítima

### SITUACIÓN DEL MERCADO

- Tráfico Marítimo con elevado índice de crecimiento anual
- Mayor número de buques/más operaciones portuarias
- Mayor número de escalas en los Puertos
- Crecimiento del transporte terrestre.
- Concentración en grandes empresas navieras con estructuras comerciales propias con necesidad de externalizar algunos servicios operativos
- Especialización de los armadores de tipo mediano/pequeño

### ESTRATEGIA

- Aprovechar el desarrollo del sector
- Aprovechar las oportunidades que pueden generar la externalización de servicios de las grandes líneas regulares
- Apoyarse en la comercialización de los armadores medianos/pequeños y prestarles toda la gama de servicios operativos
- Servir de base para generar oportunidades de negocios relacionados con otras actividades
- Desarrollo de sistemas informáticos y de comunicaciones

## Forwarding

### SITUACIÓN DEL MERCADO

- Concentración de empresas mediante fusiones o adquisiciones (grandes grupos) DHL, Danzas, UPS-FRITZ, etc.)
- Prestación de servicios integrales (globales)
- Desarrollo de servicios de valor añadido (logística)
- Irrupción de filiales, especializados de grandes navieras
- Agrupación de empresas pequeña/mediana, buscando dimensión regional y especialización
- Mejora del servicio al cliente con implantación de herramientas informáticas (ajuste de costos)

### ESTRATEGIA

- Concentración de las empresas del grupo
- Desarrollar sistemas informáticos tecnológicamente avanzados
- Desarrollo de la logística
- Aprovechar las oportunidades de adquisiciones que surjan en el sector
- Desarrollo internacional

## Servicios Auxiliares

- No se consideran estratégicos salvo el caso de Remolque y Almacenes Frigoríficos
- Se mantendrán aquellos que permitan atender satisfactoriamente a los clientes como base de fortaleza empresarial como instrumentos complementarios del fin básico de la unidad de negocio

## Logística especializada - Automóvil

### SITUACIÓN DEL MERCADO

- Existen 12 marcas de coches instaladas en España (17 fábricas)
- Tercer fabricante europeo (7º mundial)
- Ratio de exportación – 85%
- Tendencia a fabricar modelos a escala mundial

### ESTRATEGIA

- Mantener la actividad en el transporte por carretera
- Crecer en el transporte por ferrocarril
- Mejorar la actividad en las campas, añadiendo servicios complementarios como la personalización
- Aumentar la actividad en manipulación portuaria de vehículos
- Crecimiento en Alemania y apertura de mercados en Países del Este Europeo y Marruecos

## Transporte combinado

### SITUACIÓN DEL MERCADO

- Lento desarrollo e implantación de la Ley de liberación del sector ferroviario
- Pesimismo en los posibles operadores privados
- Las empresas actuales son cautivas de Renfe para la realización de tráficos
- Situación de conflicto en el transporte por carretera.

### ESTRATEGIA

- Posicionarse para una posible multioferta en un futuro más o menos próximo
- Unificar la actividad de nuestros operadores en una sola sociedad para optimizar
- Ampliación de la terminal ferroviaria de Madrid
- Optimizar la actividad del tráfico por carretera



**ACS**

SERVICIOS Y CONCESIONES



**Dragados-S.P.L.**

SERVICIOS PORTUARIOS Y LOGÍSTICOS

# SERVICIOS PORTUARIOS Y LOGÍSTICOS

Día del Inversor - 4 de Octubre de 2005