

Shipping Italy

Il quotidiano online del trasporto marittimo

Il Centro studi Fedespedit certifica con i numeri l'aumento dei noli e dei risultati dei vettori container

Nicola Capuzzo · Tuesday, July 9th, 2024

Il Centro Studi di Fedespedit (Federazione nazionale delle imprese di spedizioni) ha pubblicato oggi la consueta relazione intitolata “Le compagnie di navigazione: un’analisi economico-finanziaria – bilanci”, elaborata per il nono anno consecutivo con lo scopo di analizzare le performance economico-finanziarie delle principali compagnie di navigazione attive nel trasporto container. L’edizione di quest’anno prende in esame i bilanci 2023 delle prime dieci compagnie di navigazione (Cosco, Oocl, Evergreen, Hapag-Lloyd, Hyundai MM, Maersk, Wan Hai, Yang-Ming, Zim e One) e contiene un focus anche sui risultati del primo trimestre 2024. Msc non rendendo pubblici i propri bilanci non rientra nell’esame dei risultati finanziari.

Dopo il crollo del 2022 (-3,9% sul 2021), nel 2023 il traffico container è rimasto sostanzialmente stabile (+0,6%) raggiungendo il livello di 176,2 milioni di Teu. La stabilità dei traffici in tutto il mondo ha influito anche sul livello della domanda e dei noli che ha confermato un trend decrescente: in media il livello dei noli nel 2023 si è attestato su -50% rispetto al 2022. Con riferimento ai ritardi sugli orari previsti di arrivo nei porti, la situazione è progressivamente migliorata, con una loro netta diminuzione: secondo i dati forniti da Sea Intelligence, se ad inizio 2022, solo il 30,4% delle navi era in orario rispetto alla programmazione, tale percentuale è salita a maggio 2023 al 66,8%.

Di seguito alcune delle principali evidenze emerse dall’analisi.

A maggio 2024, la flotta a disposizione delle 12 compagnie esaminate è pari a 3.813 navi, il 55% delle portacontainer totali; la capacità complessiva è pari a circa 25,4 milioni di Teu (85,4% del totale), con una capacità media per nave di 6.679 Teu.

Le società coinvolte nelle tre grandi alleanze (2M, Ocean Alliance e The Alliance) controllano l’81,4% dell’offerta di capacità e il 51,3% delle navi; va ricordato che a gennaio 2025 l’alleanza 2M (Maersk e MSC) verrà sciolta e al suo posto Maersk formerà una nuova partnership denominata Gemini Cooperation con Hapag Lloyd, che uscirà da THE Alliance.

Dopo un anno eccezionale come il 2022 (con fatturati cresciuti fino al +400%), il 2023 ha segnato un netto ridimensionamento dei ricavi (determinato da minore movimentazione e dal forte calo dei noli) che hanno registrato per tutte le compagnie marittime variazioni negative, dal -36,9% al

-65,2%.

Per quanto riguarda il 2024, lo scoppio della guerra a Gaza e il proseguire degli attacchi degli Houti yemeniti alle navi in transito nel Mar Rosso, ha determinato la diversione delle rotte che transitavano per il Canale di Suez verso il Capo di Buona Speranza, con conseguente forte ripresa dei noli, di fatto raddoppiati nell'arco di poche settimane, rispetto ai valori medi di dicembre 2023. A questo fenomeno si è aggiunta la ripresa del traffico nel primo trimestre del 2024 (43,6 milioni di Teu contro i 39,9 dello stesso periodo del 2023; +9,2%) da ascrivere soprattutto alla crescita dell'export dai Paesi del Far East. I risultati ottenuti dalle varie compagnie di navigazione differiscono in modo significativo tra loro, con alcune, soprattutto quelle asiatiche, ma anche ZIM, che riescono ad aumentare fatturato e risultati finali, anche recuperando situazioni negative del 2023.

ISCRIVITI ALLA NEWSLETTER QUOTIDIANA GRATUITA DI SHIPPING ITALY

SHIPPING ITALY E' ANCHE SU WHATSAPP: BASTA CLICCARE QUI PER ISCRIVERSI AL CANALE ED ESSERE SEMPRE AGGIORNATI

3. SOCIETA' CONSIDERATE E PERFORMANCE OPERATIVE

Nelle tabelle seguenti sono indicate le principali voci relative al Conto Economico, espresse in **moneta locale**, e dieci **indici di bilancio**, scelti tra quelli più comunemente utilizzati dagli analisti finanziari per la loro capacità di evidenziare i vari aspetti della situazione economico-finanziaria dell'impresa. Essi sono: **ROS** (EBIT-Earning Before Interest and Taxes)/Fatturato), **ROA** (EBIT/Capitale investito), **ROE** (Risultato finale/Mezzi propri), **Quick Ratio**, o Indice di liquidità (Liquidità a breve/Passività Correnti), **Cassa/Debiti vs banche a breve**, **Rapporto di indebitamento bancario** (Debiti finanziari totali/Mezzi propri), **Debiti vs banche a M-L/Investimenti fissi**, **EBIT/Oneri finanziari**, **Debiti finanziari totali/EBITDA** (Earning Before Interest, Taxes, Depreciation, Ammortization) e **Quoziente di indebitamento (Mezzi di terzi/Mezzi propri)**. Con debiti finanziari s'intende la somma dei debiti vs banche, leasing e derivati a breve e M/L termine.

Dopo un anno eccezionale come il 2022, il 2023 ha segnato un netto ridimensionamento dei fatturati determinato, sia da una minore movimentazione, sia soprattutto dal forte calo dei noli rispetto ai valori dell'anno precedente.

Company	Local Currency	Consolidated Income statement 2021 (millions)	Consolidated Income statement 2022 (millions)	Consolidated Income statement 2023 (millions)	% change 23/22	EBIT 2021 (millions)	EBIT 2022 (millions)	EBIT 2023 (millions)	% change 23/22	Profit (loss) 2021 (millions)	Profit (loss) 2022 (millions)	Profit (loss) 2023 (millions)	% change 23/22	Profit (loss)/ Revenue (%)
CMA	USD	55.980	74.500	47.020	-36,9%	23.110	33.310	9.010	-73,0%	17.810	24.880	3.640	-85,4%	7,7%
COS	RMB	334.790	392.775	178.571	-54,5%	128.454	160.201	22.487	-86,0%	103.852	131.417	28.396	-78,4%	15,9%
EVE	TWD	489.869	628.906	290.655	-53,8%	284.916	374.495	46.528	-87,6%	263.110	346.173	39.975	-88,5%	13,8%
HLL	EUR	22.356	34.667	18.094	-47,8%	9.375	17.477	2.579	-85,2%	9.085	17.043	2.951	-82,7%	16,3%
HMM	KRM	13.794.148	18.582.770	8.400.969	-54,8%	7.462.001	9.864.638	521.014	-94,7%	5.337.151	10.085.439	968.692	-90,4%	11,5%
MSK	USD	62.049	81.949	51.705	-36,9%	19.188	30.728	3.499	-88,6%	18.033	29.321	3.908	-86,7%	7,6%
OOC	USD	16.879	19.925	8.359	-58,0%	7.392	9.849	867	-91,2%	7.128	9.967	1.368	-86,3%	16,4%
WHA	TWD	228.335	293.310	102.016	-65,2%	128.003	118.175	-8.628	-107,3%	103.417	93.129	-5.783	-106,2%	-5,7%
YMG	TWD	334.332	378.040	140.990	-62,7%	203.800	220.936	-1.502	-100,7%	165.602	181.016	5.077	-97,2%	3,6%
ZIM	USD	10.735	12.610	5.177	-58,9%	5.807	6.136	-2.503	-140,8%	4.649	4.629	-2.688	-158,1%	-51,9%
ONE (a)	YEN	1.607.811	3.353.986	3.909.100	16,6%	395.542	1.894.848	1.988.597	4,9%	369.942	1.865.415	2.003.190	7,4%	51,2%
ONE (b)	USD	30.098	29.282	14.536	-50,4%	17.194	15.005	392	-97,4%	16.756	14.997	974	-93,5%	6,7%

a) Chiusura 31/03; b) anno solare

Fonte: bilanci aziendali

5. IL 1° TRIMESTRE DEL 2024

Pr quanto riguarda il 1° trimestre 2024 i risultati ottenuti dalle varie compagnie differiscono in modo significativo tra loro, con alcune, soprattutto quelle asiatiche, ma anche ZIM, che riescono ad aumentare fatturato e risultati finali, anche recuperando situazioni negative (es. Wan Hai e ZIM).

Company	Local Currency	Consolidated Income statement 1°Q23 (milions)	Consolidated Income statement 1°Q24 (milions)	% change 24/23	EBIT 1Q23 (milions)	EBIT 1Q24 (milions)	% change 24/23	Profit (loss) 1°Q23 (milions)	Profit (loss) 1°Q24 (milions)	% change 23/24
CMA (a)	USD	12.722	11.834	-7,0%	3.430	2.390	-30,3%	2.011	785	-61,0%
COS (b)	RMB	47.353	48.270	1,9%	9.853	9.160	-7,0%	8.582	7.682	-10,5%
EVE (b)	TWD	66.827	86.637	29,6%	11.137	15.654	40,6%	6.334	18.223	187,7%
HLL	EUR	5.619	4.260	-24,2%	1.747	365	-79,1%	1.893	299	-84,2%
MSK	USD	14.207	12.355	-13,0%	2.326	177	-92,4%	2.323	208	-91,0%
ONE	USD	4.639	3.860	-16,8%	1.185	223	-81,2%	1.210	356	-70,6%
OOC	USD	2.176	1.980	-9,0%	n.d.	n.d.	-	n.d.	n.d.	-
WHA	USD	800	864	8,0%	n.d.	n.d.	-	-70	145	306,9%
YMG	TWD	36.953	43.800	18,5%	1.470	7.900	437,5%	3.462	9.400	171,5%
ZIM	USD	1.390	1.452	4,5%	-14	167	1292,9%	-65	96	248,4%

a) EBITDA; b) Operating profit

	Compagnia	x1000 Teu			USD/Teu		
		1°T23	1°T24	Var %	1°T23	1°T24	Var %
I risultati di bilancio sono naturalmente influenzati dall'andamento dei noli, che ha determinato una flessione generalizzata dei ricavi per unità di carico (USD/Teu) rispetto ai valori dello stesso periodo del 2023, pur in presenza di un aumento dei volumi trasportati.	COS	6.099	6.027	-1,2%	1.272	1.172	-7,9%
	CMA	5.022	5.610	11,7%	1.767	1.400	-20,8%
	HLL	2.842	3.037	6,9%	1.999	1.359	-32,0%
	MSK	5.448	5.856	7,5%	1.435	1.184	-17,5%
	ONE	2.595	3.000	15,6%	1.788	1.287	-28,0%
	OOC	1.738	1.797	3,4%	1.252	1.102	-12,0%
	WHA	3.642	4.480	23,0%	n.d.	n.d.	-
	ZIM	769	846	10,0%	1.390	1.452	4,5%

Fonte: bilanci aziendali, stampa specializzata

This entry was posted on Tuesday, July 9th, 2024 at 12:14 pm and is filed under [Market report, Politica&Associazioni](#)

You can follow any responses to this entry through the [Comments \(RSS\)](#) feed. Both comments and pings are currently closed.