



**1° BUSINESS MEETING DI
SHIPPING ITALY**

**«Navi ro-ro e traghetti:
un'eccellenza tutta italiana»**

Opening Speech

Author:

Prof. Giovanni Satta

26.05.2023



1

Il settore Ro-Pax & Ro-Ro: background

2

Fleet overview & Main players

3

Analisi economico-finanziaria del settore

4

Future drivers

Il settore Ro-Ro & Ro-Pax: background

Strategic Business Units e driver di mercato

SEGMENTI DI MERCATO*

Ro-Pax



Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier



Fast Ferries (Passenger Ships)



DRIVER DI
MERCATO

DRIVER
COMPETITIVI



DRIVER
NORMATIVI

DRIVER
TECNOLOGICI

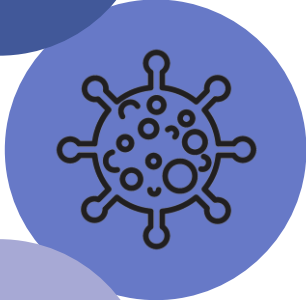
* Elaborazioni dell'autore da IHS Seaweb

Il settore Ro-Ro & Ro-Pax: background

Specificità del settore



1 Esposizione a disruptive events
(COVID-19, conflitto russo-ucraino)



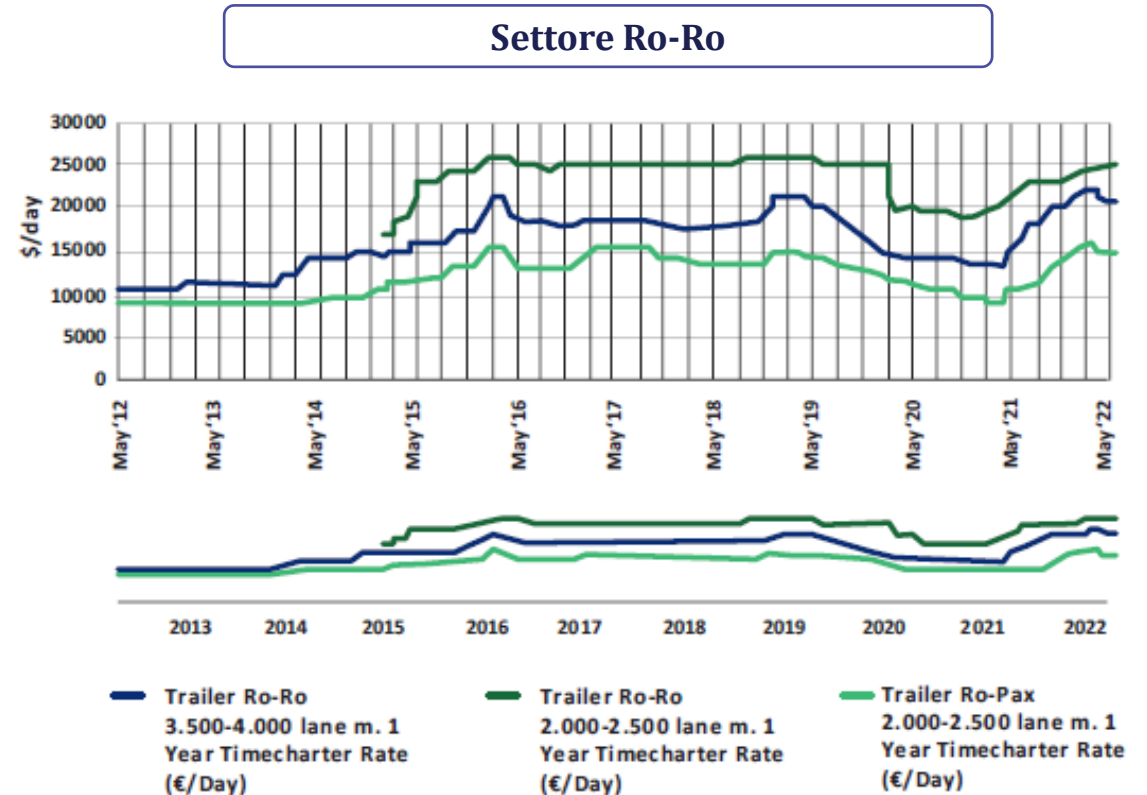
2 Volatilità relativamente contenuta



3 Rilevanza per commercio intra-EU e il ruolo dell'SSS



4 Profili connessi alla continuità territoriale



Fonte: SRM Centro Studi e Ricerche per il Mezzogiorno, 2022



1

Il settore Ro-Pax & Ro-Ro: background

2

Fleet overview & Main players

3

Analisi economico-finanziaria del settore

4

Future drivers

Fleet overview & Main players

Screenshot database

IMO/LR/IHS No.	Name of Ship	Group Owner	Registered Owner	Operator	Shipmanager	Technical Manager	Ship Type_REV	Year	AGE	Classe_AGE	Status
8816912	ACAPULCO JET	Lauroit Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	1989	34	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9144691	ACCIARELLO	BN di Navigazione Spa	BN di Navigazione Spa	BN di Navigazione Spa	BN di Navigazione Spa	BN di Navigazione Spa	Ro-Pax	1997	26	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9086332	ACHERNAR	Tirrenia di Navigazione Spa	CAREMAR	CAREMAR	CAREMAR	CAREMAR	Fast Ferries (Passenger Ship)	1993	30	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
7717298	ADEONA	Tirrenia di Navigazione Spa	CAREMAR	CAREMAR	CAREMAR	CAREMAR	Ro-Pax	1980	43	Più di 40 anni	In Service/Commission
9186106	ADRIANA M	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Unknown	Fast Ferries (Passenger Ship)	1998	25	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
9243435	AF CLAUDIA	Frittelli Maritime Group Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Ro-Pax	2001	22	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
7602089	AF FRANCESCA	Frittelli Maritime Group Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Ro-Pax	1979	44	Più di 40 anni	In Service/Commission
9059107	AF MARINA	Frittelli Maritime Group Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Adria Ferries Spa	Ro-Pax	1994	29	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
7351020	AGATA	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Ro-Pax	1973	50	Più di 40 anni	In Service/Commission
9305805	AGOSTINO LAURO JET	Lauroit Spa	Alilauro Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	2007	16	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
8701569	AIRONE JET	Lauroit Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	1988	35	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
8412895	ALDEBARAN	Tirrenia di Navigazione Spa	CAREMAR	CAREMAR	CAREMAR	CAREMAR	Fast Ferries (Passenger Ship)	1987	36	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9176149	ALE M	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Unknown	Fast Ferries (Passenger Ship)	1997	26	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
7606671	ALGOL	Tirrenia di Navigazione Spa	Compagnia delle Isole Spa	Compagnia delle Isole Spa	Compagnia delle Isole Spa	Unknown	Fast Ferries (Passenger Ship)	1978	45	Più di 40 anni	In Service/Commission
9016026	ALIJUMBO EOLIE	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	1991	32	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9060194	ALIJUMBO MESSINA	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	1992	31	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
8920684	ALIJUMBO ZIBIBBO	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	1991	32	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
8137926	ALTINO	ACTV	ACTV	ACTV	ACTV	Unknown	Fast Ferries (Passenger Ship)	1935	88	Più di 40 anni	In Service/Commission
9020364	AMALFI JET	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Fast Ferries (Passenger Ship)	1991	32	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9784867	AMMARI	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	2015	8	Meno di 10 anni	In Service/Commission
8138023	AMMIANA	ACTV	ACTV	ACTV	ACTV	Unknown	Ro-Pax	1964	59	Più di 40 anni	In Service/Commission
9216121	ANGELINA LAURO JET	Lauroit Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	2000	23	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
9228409	ANNA MARIA LAURO	Lauroit Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Alilauro Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	2000	23	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
8120569	ANNA MUR	Delcomar SAS	Delcomar Srl	Delcomar SAS	Delcomar SAS	Delcomar SAS	Ro-Pax	1983	40	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9276420	ANTIOCO	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	2005	18	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
8708593	ANTONELLO DA MESSINA	Caronte Shipping Spa	Caronte & Tourist Isole Minori	SIREMAR	Caronte & Tourist Isole Minori	Caronte & Tourist Isole Minori	Ro-Pax	1988	35	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
8137809	AQUILEIA	ACTV	ACTV	ACTV	ACTV	Unknown	Fast Ferries (Passenger Ship)	1935	88	Più di 40 anni	In Service/Commission
6601088	ARBATAX	Delcomar SAS	Delcomar Srl	Delcomar SAS	Delcomar SAS	Delcomar Srl	Ro-Pax	1966	57	Più di 40 anni	In Service/Commission
8618138	ARCHIMEDE	Caronte Shipping Spa	Caronte & Tourist Spa	Caronte & Tourist Spa	Caronte & Tourist Spa	Caronte & Tourist Spa	Ro-Pax	1988	35	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9263655	ATHARA	Tirrenia di Navigazione Spa	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Ro-Pax	2003	20	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
9670585	ATLANTIC SAIL	Grimaldi Group Spa	Grimaldi Deep Sea Spa	Atlantic Container Line AB	Grimaldi Group Spa	Grimaldi Deep Sea Spa	Con-Ro, Ro-Ro & Car Carrier	2016	7	Meno di 10 anni	In Service/Commission
9670597	ATLANTIC SEA	Grimaldi Group Spa	ACL Vessel Three H1697A AB	Atlantic Container Line AB	Atlantic Container Line AB	Grimaldi Deep Sea Spa	Con-Ro, Ro-Ro & Car Carrier	2016	7	Meno di 10 anni	In Service/Commission
9670602	ATLANTIC SKY	Grimaldi Group Spa	Atlantic Container Line AB	Atlantic Container Line AB	Atlantic Container Line AB	Grimaldi Deep Sea Spa	Con-Ro, Ro-Ro & Car Carrier	2017	6	Meno di 10 anni	In Service/Commission
9670573	ATLANTIC STAR	Grimaldi Group Spa	ACL Vessel One H1695A AB	Atlantic Container Line AB	Atlantic Container Line AB	Atlantic Container Line AB	Con-Ro, Ro-Ro & Car Carrier	2015	8	Meno di 10 anni	In Service/Commission
9670614	ATLANTIC SUN	Grimaldi Group Spa	Atlantic Container Line AB	Atlantic Container Line AB	Atlantic Container Line AB	Grimaldi Deep Sea Spa	Con-Ro, Ro-Ro & Car Carrier	2017	6	Meno di 10 anni	In Service/Commission
7351082	BASTIA	Moby Spa	Moby Spa	Moby Spa	Moby Spa	Moby Spa	Ro-Pax	1974	49	Più di 40 anni	In Service/Commission
9019066	BENIAMINO CARNEVALE	Tirrenia di Navigazione Spa	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Ro-Pax	1992	31	Tra 25 e 40 anni	In Casualty Or Repairing
6809719	BENITO BUONO	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Medmar Navi Spa	Ro-Pax	1968	55	Più di 40 anni	In Service/Commission
9222522	BITHIA	Tirrenia di Navigazione Spa	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Compagnia Italiana Di Navigaz	Ro-Pax	2001	22	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
7817830	BRIDGE	Caronte Shipping Spa	Caronte & Tourist Isole Minori	Caronte & Tourist Isole Minori	Caronte & Tourist Isole Minori	Caronte & Tourist Isole Minori	Ro-Pax	1979	44	Più di 40 anni	In Service/Commission
7325100	BURANO 2	ACTV	ACTV	ACTV	ACTV	Unknown	Fast Ferries (Passenger Ship)	1973	50	Più di 40 anni	In Service/Commission
9309887	CALYPSO	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	2005	18	Tra 10 e 25 anni	In Service/Commission
8710948	CAPRI JET	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Libera del Golfo Srl	Fast Ferries (Passenger Ship)	1988	35	Tra 25 e 40 anni	In Service/Commission
9736145	CARLO MORACE	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Liberty Lines Spa	Fast Ferries (Passenger Ship)	2014	9	Meno di 10 anni	In Service/Commission

Fonte: IHS Seaweb, 2023

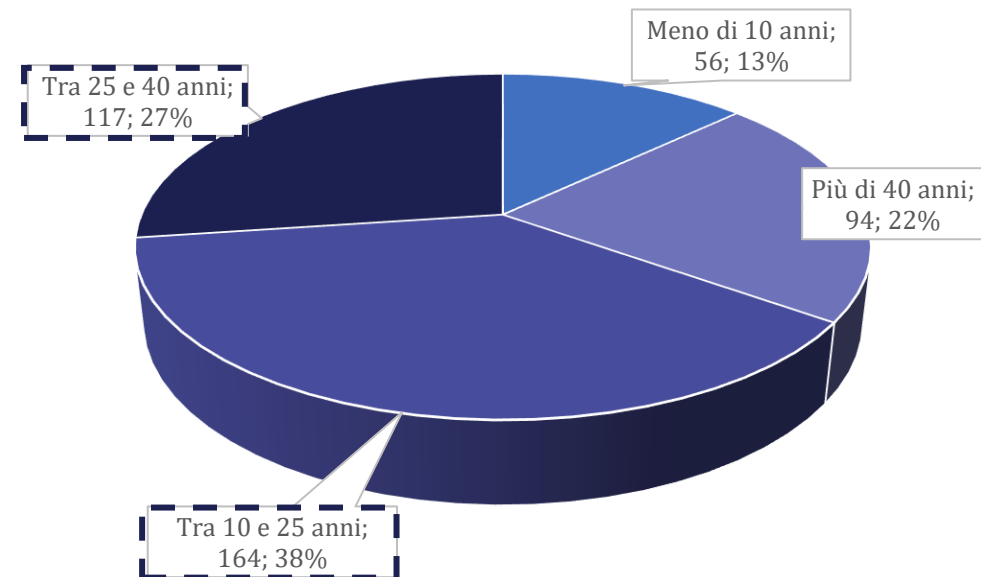
Author: Prof. Giovanni Satta

Fleet overview & Main players

Main statistics: navi operative

Capacity	Unità di misura	AVG.	MIN	MAX	TOT.
Ro-Pax					
GT	tons.	14.904	198	70.016	2.757.391
RORO Lanes Length	m	882	N.D.	3.850	163.177
Passengers	n.	1.111	N.D.	3.500	205.654
Con-Ro, Ro-Ro & Car Carrier					
GT	tons.	49.825	10.488	100.430	5.381.199
RORO Lanes Length	m	3.058	N.D.	7.800	330.329
Passengers	n.	5	N.D.	46	527
Fast Ferries (Passenger Ship)					
GT	tons.	274	50	870	37.922
RORO Lanes Length	m	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Passengers	n.	221	N.D.	700	30.561

Classe d'età



MOBY FANTASY



Youngest Ships (<=1 year):

- ✓ GREAT ANTWERP (Con-Ro & Ro-Ro);
- ✓ MOBY FANTASY (Ro-Pax);
- ✓ ECO ADRIATICA (Con-Ro & Ro-Ro);
- ✓ ECO ITALIA (Con-Ro & Ro-Ro);
- ✓ ECO MALTA (Con-Ro & Ro-Ro);
- ✓ ECO MEDITERRANEA (Con-Ro & Ro-Ro);
- ✓ IGINIA (Ro-Pax)

Oldest Ships (95 years)

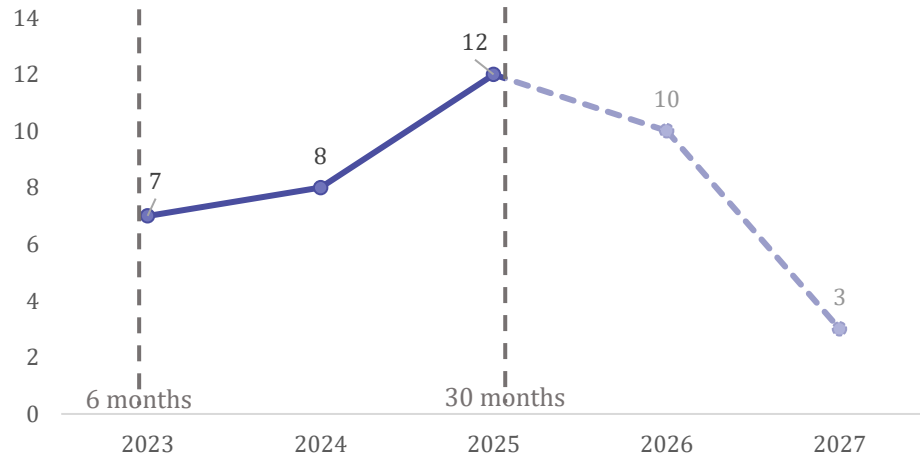
- ✓ FARAGLIONE (Ro-Pax)



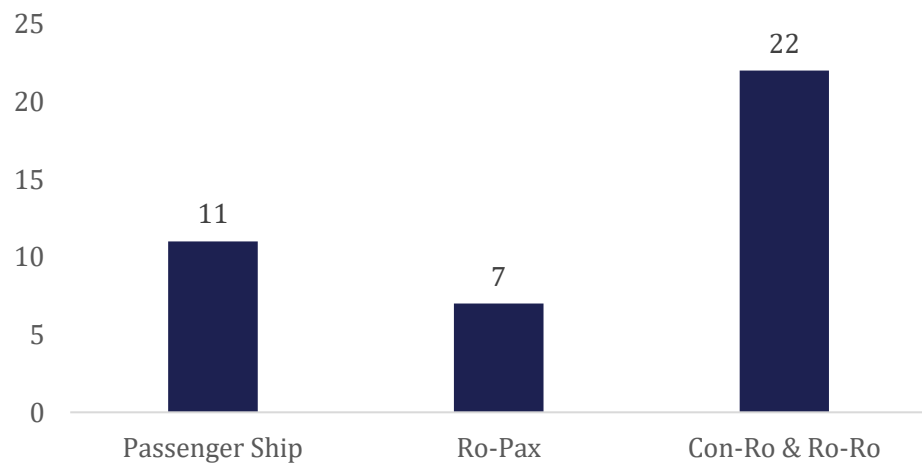
Fleet overview & Main players

Main statistics: unità in costruzione

Timeline di consegna



Ship Type



Status	No. Ships
Keel Laid	1
Launched	5
On Order/Not Commenced	32
Under Construction	2
Totale complessivo	40

Capacity	Unità di misura	AVG.	MIN	MAX	TOT.
Ro-Pax					
GT	tons.	39.266	8.234	69.500	274.868
RORO Lanes Length	m	2.381	N.D.	3.850	16.670
Passengers	n.	1.520	776	2.370	10.646
Con-Ro & Ro-Ro					
GT	tons.	87.784	67.311	91.442	1.931.252
RORO Lanes Length	m	1.777	N.D.	7.800	39.100
Passengers	n.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Fast Ferries (Passenger Ship)					
GT	tons.	371	250	399	4.091
RORO Lanes Length	m	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Passengers	n.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.

Statistiche calcolate su un totale di 40 navi, i cui dati erano disponibili su IHS Seaweb. Si precisa che per 3 navi della Liberty Lines, 2 navi di Caronte & Tourist, la nave di SNAV e BLUE Ferries non risultano disponibili dati.

Group Owner

No. Ships

 GRIMALDI GROUP 22

 LIBERTY lines 12

 GNV 4

 3

N/D 2

 CSSC 1*

 SNAV COLLEGAMENTI MARITTIMI 1

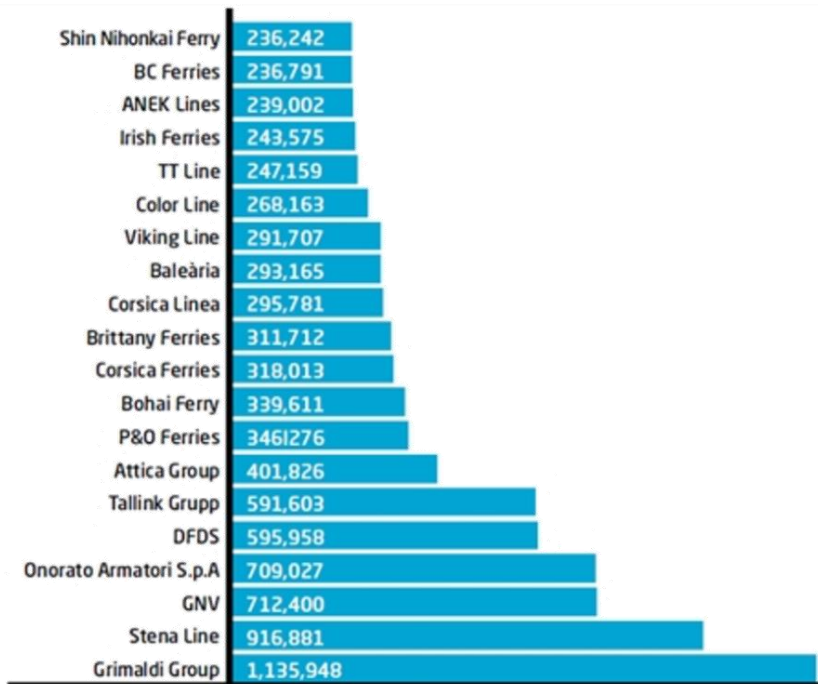
 BLUFERRIES GRUPPO FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 1

*Nave che sarà operata da Moby SpA

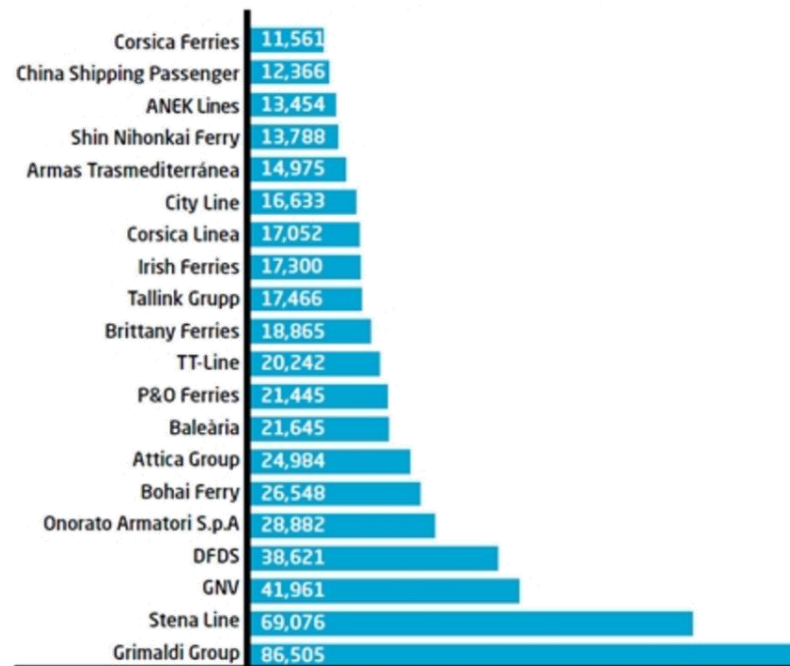
Fleet overview & Main players

Main players worldwide (RO-PAX)

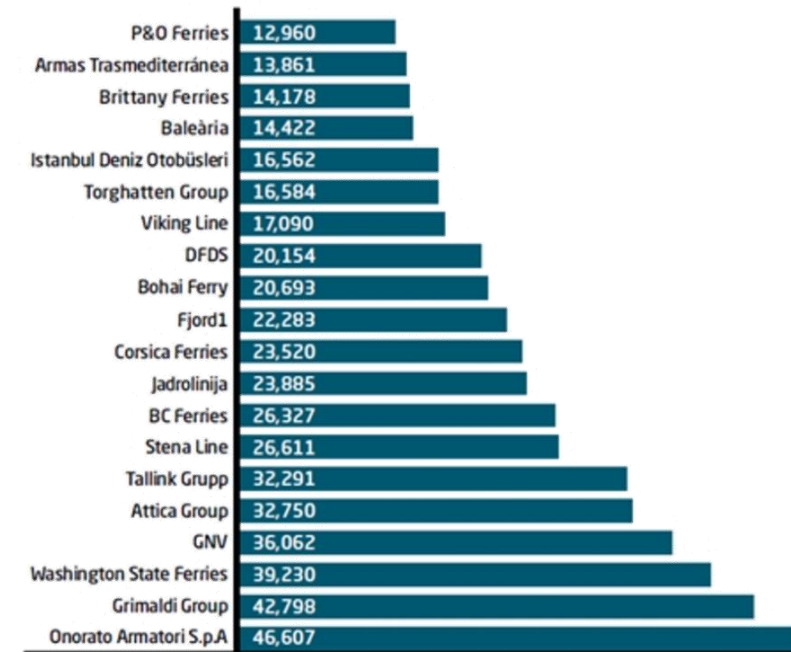
Top 20 ferry operators conventional RO-PAX fleet gross-ton capacities as of 1st April 2022



Top 20 ferry operators conventional RO-PAX fleet freight lane metre capacities as of 1st April 2022



Top 20 ferry operators conventional RO-PAX fleet passenger capacities as of 1st April 2022



Fonte: Shippax, 2022

Fleet overview & Main players

Main players in Italy – 47 players



1921 Ignazio Messina & C.



Fleet overview & Main players

Main players in Italy



Numero navi : 127

di cui

- ✓ Ro-Pax: 30
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 97

GT totale flotta: 5.991.162

di cui

- ✓ Ro-Pax: 1.017.524
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 4.973.638

Ro-Ro Lanes Length totale: 553.547

di cui

- ✓ Ro-Pax: 77.377
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 476.170

Capacità passeggeri totale: 39.754

Capacità container (TEU) totale: 65.474



Numero navi: 9 (Ro-Ro)
GT totale flotta: 605.799
Ro-Ro lanes length totale: 70.200



Numero navi: 5 (Ro-Pax)
GT totale flotta: 148.583
Ro-Ro lanes length totale: 5.140
Capacità passeggeri totale: 8.942



Numero navi: 22
di cui

- ✓ Ro-Pax: 8
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 14

GT totale flotta: 746.117
Ro-Ro lanes length totale: 85.656
Capacità passeggeri totale: 3770



Numero navi: 5 (Con-Ro/Ro-Car Carriers)
GT totale flotta: 502.150
Ro-Ro lanes length totale: 144.500
Capacità container (TEU) totale: 19.000



Numero navi: 5 (Ro-Pax)
GT totale flotta: 137.099
Ro-Ro lanes length totale: 10.150
Capacità passeggeri totale: 5.129



Numero navi: 81
di cui

- ✓ Ro-Pax: 12
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 69

GT totale flotta: 3.851.414
Ro-Ro lanes length totale: 237.901
Capacità passeggeri totale: 21.913
Capacità container (TEU) totale: 46.474

Fonte: CWS appartenenti al gruppo Grimaldi

Fleet overview & Main players

Main players in Italy



Numero navi: 24

di cui

- ✓ Ro-Pax : 22
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier : 2

GT totale flotta: 730.407

di cui

- ✓ Ro-Pax : 709.448
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier : 20.959

Ro-Ro lanes lenght totale: 46.278

di cui

- ✓ Ro-Pax : 43.030
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier : 3.248

Capacità passeggeri totale: 39.241

di cui

- ✓ Ro-Pax : 39.217
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier : 24



Fonte: CWS GNV

Fleet overview & Main players

Main players in Italy



Numero navi : 36

di cui

- ✓ Ro-Pax: 32
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier : 3
- ✓ Fast Ferries (Passenger Ships): 1

GT totale flotta: 701.872

di cui

- ✓ Ro-Pax: 618.279
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 81.668
- ✓ Fast Ferries (Passenger Ships): 1.925

Ro-Ro lanes lenght totale: 31.102

di cui

- ✓ Ro-Pax: 29.002
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 2.100

Capacità passeggeri totale: 46.744

di cui

- ✓ Ro-Pax: 45.288
- ✓ Ro-Ro, Con-Ro & Car Carrier: 934
- ✓ Fast Ferries (Passenger Ships): 522

Numero navi:11

GT totale flotta: 307.079

Ro-Ro lanes lenght totale: 12.232

Capacità passeggeri totale: 15.479



Numero navi: 17

GT totale flotta: 380.886

Ro-Ro lanes lenght totale: 18.283

Capacità passeggeri totale: 26.549



Numero navi: 8

GT totale flotta: 13.907

Ro-Ro lanes lenght totale: 587

Capacità passeggeri totale: 4.716



*

Fonte: CWS appartenenti al gruppo Onorato



1

Il settore Ro-Pax & Ro-Ro: background

2

Fleet overview & Main players

3

Analisi economico-finanziaria del settore

4

Future drivers

Analisi economico-finanziaria del settore

Main players in Italy



37 operatori
(bilancio non
consolidato)



Dati riferiti agli
ultimi 4 anni
disponibili per
ciascuna
compagnia



Dati estratti da
Conto Economico
delle Compagnie

	Ultimo anno disponibile	Anno -1	Anno -2	Anno -3
Ricavi vendite e prestazioni (migl EUR)	2.105.729	1.808.320	2.072.139	2.012.385
Costi per servizi (migl EUR)	833.370	771.303	838.052	823.056
Godimento beni di terzi (migl EUR)	278.071	253.307	208.487	204.449
Ammortamenti e svalutazioni (migl EUR)	287.923	159.703	213.976	210.181
Risultato operativo (migl EUR)	-56.208	-44.026	90.070	58.972
Risultato prima delle imposte (migl EUR)	-45.459	135.223	112.340	119.047
Utile netto	-53.658	131.737	102.161	109.048

Analisi economico-finanziaria del settore

TOP 15 italian shipping companies: economic & financial performances

Ragione sociale	Descrizione di consolidamento	Chiusura bilancio Ultimo anno disp.	Ricavi vendite e prestazioni migl EUR Ultimo anno disp.	Ricavi vendite e prestazioni migl EUR Anno - 1	Delta (%)	RISULTATO OPERATIVO migl EUR Ultimo anno disp.	RISULTATO OPERATIVO migl EUR Anno - 1	Delta (%)	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE migl EUR Ultimo anno disp.	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE migl EUR Anno - 1	Delta (%)	Posizione finanziaria netta migl EUR Ultimo anno disp.	Posizione finanziaria netta migl EUR Anno - 1	Delta (%)
1 GRIMALDI GROUP S.P.A.	Cons.	31/12/2021	3.293.593	2.638.905	24,81%	516.647	329.897	56,61%	492.312	300.478	63,84%	1.643.174,00	1.527.521,00	7,57%
GRIMALDI GROUP S.P.A.	Non Cons.	31/12/2021	56.447	59.752	-5,53%	-8.309	-7.794	-6,61%	80.677	81.008	-0,41%	85.766,00	159.033,00	-46,07%
2 MOBY S.P.A.	Cons.	31/12/2019	606.373	584.335	3,77%	-171.503	-21.056	-714,51%	-222.208	-58.111	-282,39%	446.922,00	295.630,00	51,18%
MOBY S.P.A.	Non Cons.	31/12/2019	195.615	197.105	-0,76%	-143.904	-9.533	-1409,52%	-198.497	-6.151	-3127,14%	148.569,10	397.828,45	-62,65%
3 GRANDI NAVI VELOCI S.P.A.	Cons.	31/12/2021	441.912	285.414	54,83%	14.702	-13.934	205,51%	-5.979	-42.300	85,86%	97.334,37	208.257,33	-53,26%
4 IGNAZIO MESSINA & C. S.P.A.	Cons.	31/12/2021	342.331	275.739	24,15%	47.066	-3.774	1347,11%	38.232	113.487	-66,31%	228.203,00	281.832,00	-19,03%
5 CIN S.P.A.	Non Cons.	31/12/2019	279.328	271.181	3,00%	3.600	-22.810	115,78%	2.405	-22.827	110,54%	-11.871,73	14.246,49	-183,33%
6 ACTV S.P.A.	Cons.	31/12/2011	224.038	218.349	2,61%	3.086	545	465,84%	4.095	4.670	-12,31%	39.397,01	23.052,82	70,90%
7 ACTV S.P.A.	Non Cons.	31/12/2021	157.898	160.598	-1,68%	1.421	1.153	23,25%	529	-865	161,15%	24.830,03	48.913,70	-49,24%
8 CARONTE & TOURIST S.P.A.	Cons.	31/12/2021	147.361	125.667	17,26%	23.584	12.346	91,03%	21.116	7.213	192,75%	87.640,00	74.324,00	17,92%
9 FORSHIP S.P.A.	Non Cons.	31/12/2021	119.779	139.047	-13,86%	-2.000	3.084	-164,85%	-2.491	3.127	-179,66%	-4.985,92	1.840,61	-370,88%
10 LIBERTY LINES S.P.A.	Cons.	31/12/2018	97.594	102.059	-4,37%	4.176	5.912	-29,35%	3.186	3.765	-15,36%	36.539,85	19.656,70	85,89%
11 ADRIA FERRIES S.P.A.	Non Cons.	31/12/2021	54.108	36.100	49,88%	12.791	7.613	68,03%	12.128	6.527	85,80%	16.831,66	21.405,58	-21,37%
12 SNAV S.P.A.	Non Cons.	31/12/2021	33.991	18.411	84,63%	-1.828	-6.942	73,67%	-1.912	-7.736	75,28%	1.888,50	2.162,02	-12,65%
13 TOSCANA REGIONALE MARITTIMA SPA TOREMAR	Non Cons.	31/12/2021	30.948	27.021	14,53%	1.775	392	353,27%	1.585	202	686,43%	-3.800,40	-882,46	-330,66%
14 BLUFERRIES S.R.L.	Non Cons.	31/12/2021	27.036	22.492	20,20%	6.257	5.707	9,64%	6.174	5.585	10,54%	-3.856,41	-1.982,33	-94,54%
15 FRITTELLI MARITIME GROUP S.P.A.	Non Cons.	31/12/2021	25.374	19.279	31,62%	2.593	1.628	59,29%	3.962	2.042	94,04%	-6.158,37	-2.855,62	-115,66%
		Average	360.807	304.791		18.244	16.614		13.842	22.948		166.260	180.587	
		Median	147.361	139.047		3.086	545		3.186	3.127		36.540	23.053	
		Min	25.374	18.411		-171.503	-22.810		-222.208	-58.111		-11.872	-2.856	
		Max	3.293.593	2.638.905		516.647	329.897		492.312	300.478		1.643.174	1.527.521	

Dati estratti il giorno 25.05.2023 da Aida Bureau Van Dijk con riferimento all'ultimo bilancio disponibile (indicazione dei primi 15 operatori per bilancio consolidato o bilancio civilistico)

Analisi economico-finanziaria del settore

TOP 15 italian shipping companies: financial KPIs

	Ragione sociale	Chiusura bilancio Ultimo anno disp.	EBITDA/Vendite % Ultimo anno disp.	EBITDA/Vendite % Anno - 1	Delta	Redditività delle vendite (ROS) % Ultimo anno disp.	Redditività delle vendite (ROS) % Anno - 1	Delta	Redditività del totale attivo (ROA) % Ultimo anno disp.	Redditività del totale attivo (ROA) % Anno - 1	Delta	Redditività del capitale proprio (ROE) % Ultimo anno disp.	Redditività del capitale proprio (ROE) % Anno - 1	Delta
1	GRIMALDI GROUP S.P.A.	31/12/2021	27,40	23,79	15,17%	14,95	11,91	25,52%	7,05	5,08	38,78%	9,83	6,82	44,13%
	GRIMALDI GROUP S.P.A.	31/12/2021	-10,50	-8,79	-19,45%	-14,04	-12,45	-12,77%	-0,40	-0,38	-5,26%	4,19	4,29	-2,33%
2	MOBY S.P.A.	31/12/2019	21,17	7,10	198,17%	-27,00	-3,56	-658,43%	-20,28	-2,02	-903,96%	n.s.	-63,78	n.d.
	MOBY S.P.A.	31/12/2019	4,99	6,10	-18,20%	n.s.	-3,33	n.d.	-26,91	-1,27	-2018,90%	n.s.	-13,22	n.d.
3	GRANDI NAVI VELOCI S.P.A.	31/12/2021	3,67	-4,09	189,73%	3,16	-4,59	168,85%	2,34	-2,35	199,57%	-8,04	-51,48	84,38%
4	IGNAZIO MESSINA & C. S.P.A.	31/12/2021	24,39	12,06	102,24%	13,26	-1,28	1135,94%	8,74	-0,77	1235,06%	26,31	124,77	-78,91%
5	CIN S.P.A.	31/12/2019	8,32	-0,87	1056,32%	0,87	-6,02	114,45%	0,76	-4,56	116,67%	0,73	-16,73	104,36%
6	ACTV S.P.A.	31/12/2011	8,02	7,74	3,62%	1,21	0,22	450,00%	1,29	0,24	437,50%	1,14	0,43	165,12%
7	ACTV S.P.A.	31/12/2021	0,79	9,05	-91,27%	0,76	0,59	28,81%	0,52	0,37	40,54%	0,30	0,28	7,14%
8	CARONTE & TOURIST S.P.A.	31/12/2021	22,58	16,44	37,35%	10,62	6,09	74,38%	7,07	3,58	97,49%	11,48	2,09	449,28%
9	FORSHIP S.P.A.	31/12/2021	-1,38	2,46	-156,10%	-1,52	2,08	-173,08%	-1,34	2,49	-153,82%	-4,86	5,48	-188,69%
10	LIBERTY LINES S.P.A.	31/12/2018	15,01	14,20	5,70%	4,05	5,22	-22,41%	3,12	4,25	-26,59%	-0,19	4,66	-104,08%
11	ADRIA FERRIES S.P.A.	31/12/2021	28,71	28,25	1,63%	22,65	19,64	15,33%	18,89	12,91	46,32%	53,52	41,63	28,56%
12	SNAV S.P.A.	31/12/2021	3,82	-24,20	115,79%	-5,18	-35,01	85,20%	-4,59	-15,65	70,67%	-10,69	-51,31	79,17%
13	TOSCANA REGIONALE MARITTIMA SPA TOREMAR	31/12/2021	7,41	8,29	-10,62%	3,90	0,93	319,35%	5,84	1,39	320,14%	16,50	1,52	985,53%
14	BLUFERRIES S.R.L.	31/12/2021	31,57	33,36	-5,37%	22,72	25,02	-9,19%	10,19	9,98	2,10%	10,98	10,99	-0,09%
15	FRITTELLI MARITIME GROUP S.P.A.	31/12/2021	12,40	10,42	19,00%	10,05	8,26	21,67%	10,21	7,04	45,03%	28,11	14,23	97,54%
	Average		12,26	8,31		3,78	0,81		1,32	1,20		9,29	1,22	
	Median		8,32	8,29		3,53	0,59		2,34	0,37		4,19	2,09	
	Min		-10,50	-24,20		-27,00	-35,01		-26,91	-15,65		-10,69	-63,78	
	Max		31,57	33,36		22,72	25,02		18,89	12,91		53,52	124,77	

Dati estratti il giorno 25.05.2023 da Aida Bureau Van Dijk con riferimento all'ultimo bilancio disponibile (indicazione dei primi 15 operatori per bilancio consolidato o bilancio civilistico)

Analisi economico-finanziaria del settore

TOP 15 italian shipping companies: financial KPIs

Ragione sociale	Chiusura bilancio Ultimo anno disp.	Debt/Equity ratio % Ultimo anno disp.	Debt/Equity ratio % Anno - 1	Delta	Debt/EBITDA ratio % Ultimo anno disp.	Debt/EBITDA ratio % Anno - 1	Delta	Indice di copertura delle immob. (finanziario) % Ultimo anno disp.	Indice di copertura delle immob. (finanziario) % Anno - 1	Delta	Indice di liquidità Ultimo anno disp.	Indice di liquidità Anno - 1	Delta
1 GRIMALDI GROUP S.P.A.	31/12/2021	0,47	0,45	4,44%	2,19	2,71	-19,19%	1,00	0,96	4,17%	1,01	0,80	26,25%
GRIMALDI GROUP S.P.A.	31/12/2021	0,06	0,09	-33,33%	-18,39	-30,25	39,21%	1,00	1,00	0,00%	0,81	0,87	-6,90%
2 MOBY S.P.A.	31/12/2019	-4,05	4,76	-185,08%	3,59	11,15	-67,80%	0,06	0,61	-90,16%	0,21	0,52	-59,62%
MOBY S.P.A.	31/12/2019	-1,10	9,54	-111,53%	11,88	28,56	-58,40%	-0,05	0,75	-106,67%	0,27	0,65	-58,46%
3 GRANDI NAVI VELOCI S.P.A.	31/12/2021	1,48	3,78	-60,85%	7,45	-25,31	129,44%	1,04	1,05	-0,95%	1,08	1,17	-7,69%
4 IGNAZIO MESSINA & C. S.P.A.	31/12/2021	2,08	3,29	-36,78%	3,36	8,36	-59,81%	1,07	0,89	20,22%	1,48	0,73	102,74%
5 CIN S.P.A.	31/12/2019	0,00	0,50		0,00	-21,20		0,99	0,71	39,44%	1,00	0,68	47,06%
6 ACTV S.P.A.	31/12/2011	0,66	0,41	60,98%	2,03	1,32	53,79%	0,53	0,46	15,22%	0,97	1,04	-6,73%
7 ACTV S.P.A.	31/12/2021	0,43	0,85	-49,41%	16,88	2,78	507,19%	0,61	0,57	7,02%	0,77	0,84	-8,33%
8 CARONTE & TOURIST S.P.A.	31/12/2021	0,85	0,87	-2,30%	2,13	3,32	-35,84%	0,84	0,88	-4,55%	0,94	1,03	-8,74%
9 FORSHIP S.P.A.	31/12/2021	0,11	0,22	-50,00%	-3,25	3,42	-195,03%	73,28	61,26	19,62%	1,30	1,77	-26,55%
10 LIBERTY LINES S.P.A.	31/12/2018	0,83	0,81	2,47%	2,45	2,20	11,36%	1,43	1,25	14,40%	2,05	2,03	0,99%
11 ADRIA FERRIES S.P.A.	31/12/2021	1,45	1,80	-19,44%	2,01	2,56	-21,48%	1,12	0,97	15,46%	1,26	0,78	61,54%
12 SNAV S.P.A.	31/12/2021	0,29	0,29	0,00%	2,25	-0,71	416,90%	1,16	1,15	0,87%	1,03	1,07	-3,74%
13 TOSCANA REGIONALE MARITTIMA SPA TOREMAR	31/12/2021	0,57	0,76	-25,00%	1,01	1,09	-7,34%	0,40	0,31	29,03%	0,68	0,54	25,93%
14 BLUFERRIES S.R.L.	31/12/2021	0,10	0,15	-33,33%	0,47	0,72	-34,72%	1,09	0,83	31,33%	1,47	0,61	140,98%
15 FRITTELLI MARITIME GROUP S.P.A.	31/12/2021	0,10	0,12	-16,67%	0,37	0,62	-40,32%	1,51	1,05	43,81%	1,68	1,25	34,40%
	Average	0,25	1,69		2,14	-0,51		5,12	4,39		1,06	0,96	
	Median	0,43	0,76		2,13	2,20		1,00	0,89		1,01	0,84	
	Min	-4,05	0,09		-18,39	-30,25		-0,05	0,31		0,21	0,52	
	Max	2,08	9,54		16,88	28,56		73,28	61,26		2,05	2,03	

Dati estratti il giorno 25.05.2023 da Aida Bureau Van Dijk con riferimento all'ultimo bilancio disponibile (indicazione dei primi 15 operatori per bilancio consolidato o bilancio civilistico)



1

Il settore Ro-Pax & Ro-Ro: background

2

Fleet overview & Main players

3

Analisi economico-finanziaria del settore

4

Future drivers

Future drivers

Fitfor55

Future drivers
Fitfor55

EUETS

Author: Prof. Giovanni Satta

Green strategies & green investments

Future drivers
Green strategies & green investments

Hard investments

- Sistemi di propulsione e carburanti alternativi
- Soluzioni tecniche per l'efficienza energetica
- Sistemi di trattamento delle acque
- Sistemi di trattamento dei rifiuti di fondo; Automazione e tecnologie digitali.

Soft investments

- Ottimizzazione della velocità di viaggio (Eloise, Streamline)
- Weather Routing
- Fleet Optimization
- Miglioramento e implementazione del "Crewing"

Hard investments table:

Investimenti in ricerca e sviluppo	Investimenti in tecnologia	Investimenti in risorse umane	Investimenti in infrastruttura	Investimenti in capitale umano
• Ricerca e sviluppo in tecnologia	• Sviluppo di nuove tecnologie	• Sviluppo di nuove risorse umane	• Sviluppo di nuove infrastrutture	• Sviluppo di nuove competenze

Author: Prof. Giovanni Satta

Green finance & Co-funding schemes

Future drivers
Green finance & Co-funding schemes

The Sustainability-Linked Bond Principles

The Green Bond Principles

PIANO NAZIONALE DI RIPRESA E RESILIENZA

Author: Prof. Giovanni Satta

M&A deals

Future drivers
M&A deals: global transactions in Ro-Pax & Ro-Ro markets

M&A

1. Nell'area temporale 1999-2018, il mercato europeo delle fusioni e acquisizioni (M&A) nel settore del trasporto marittimo ha rappresentato il 48,7% di tutte le transazioni finanziarie a livello mondiale (valore 924 M&A, per un valore complessivo delle transazioni pari a 73,3 miliardi di dollari), come riportato dall'elaborazione dei dati di S&P Capital I-Q.
2. Nel periodo 2015-2018, il 39% delle operazioni nel settore marittimo europeo (ovvero 363 operazioni) si riferiscono a una società target operante nel mercato dei traghetti e delle navi ro-pax, determinando un sostanziale consolidamento del mercato.
3. Nel periodo 2015-2018, il mercato europeo delle fusioni e acquisizioni (M&A) nel settore del trasporto marittimo ha rappresentato il 48,7% di tutte le transazioni finanziarie a livello mondiale (valore 924 M&A, per un valore complessivo delle transazioni pari a 73,3 miliardi di dollari), come riportato dall'elaborazione dei dati di S&P Capital I-Q.
4. Nel periodo 2015-2018, il 39% delle operazioni nel settore marittimo europeo (ovvero 363 operazioni) si riferiscono a una società target operante nel mercato dei traghetti e delle navi ro-pax, determinando un sostanziale consolidamento del mercato.

Author: Prof. Giovanni Satta



Future drivers

Fitfor55

EU Emission Trading System (EU-ETS)

L'EU Emission Trading System (EU – ETS), si fonda su un meccanismo di tipo cap&trade: viene fissato un tetto massimo complessivo alle emissioni consentite sul territorio europeo nei settori interessati (cap) cui corrisponde un equivalente numero di quote (dove ogni quota corrisponde a 1 tonnellata di CO₂eq) che possono essere acquistate o vendute su un apposito mercato (trade). Una delle principali novità contenute all'interno della proposta di revisione dell'EU ETS inserita all'interno del pacchetto «Fit for 55», riguarda l'inclusione del settore dello shipping all'interno del sistema di scambio di quote di emissione. In particolare, saranno incluse le navi oltre 5.000 GT a partire dal 2023 e saranno oggetto di applicazione della misura il 100% delle emissioni generate nei viaggi intra-EEA, e il 50% delle emissioni generate nei viaggi da/per porti non EEA, con importanti ripercussioni sulla competitività dei porti europei.

EUETS

Energy Taxation Directive (ETD)

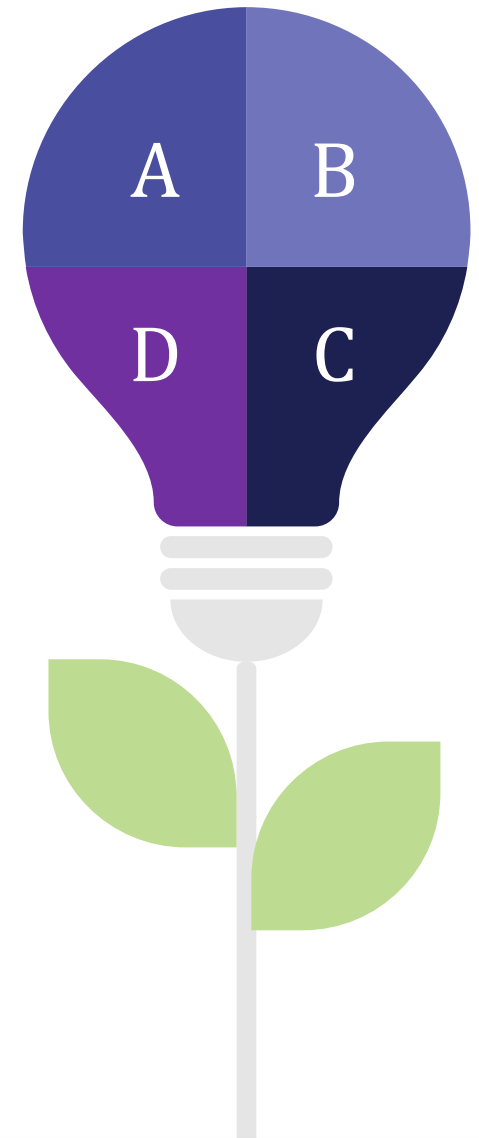
La Commissione Europea con la revisione dell'ETD vuole allineare il sistema di tassazione dell'energia con le politiche comunitarie in tema di sostenibilità promuovendo l'utilizzo di tecnologie verdi e rimuovendo esenzioni e riduzioni delle tasse anacronistiche che incoraggiano l'utilizzo di combustibili fossili. In particolare, è proposta la soppressione delle esenzioni fiscali per l'acquisto o l'uso di combustibili per uso marittimo nell'EEA a partire dal 2023. I combustibili saranno tassati in ragione del loro contenuto energetico e delle loro prestazioni ambientali.

Fuel EU Maritime Initiative

La regolazione proposta introduce limiti più stringenti sulla carbon intensity dell'energia utilizzata dalle navi a partire dal 2025. La normativa si applicherebbe a navi che superano le 5000 GT e riguarderebbe l'energia utilizzata a bordo nel periodo di attracco in un porto comunitario, tutta l'energia utilizzata a bordo quando la nave opera rotte tra porti comunitari, e il 50% dell'energia utilizzata a bordo quando la nave opera rotte tra un porto comunitario e un porto extra-UE. Inoltre, a partire dal 2030, le navi portacontainer e le navi passeggeri che attraccano in un porto europeo dovranno necessariamente connettersi a fonti di energia a terra per coprire i fabbisogni energetici della nave in ormeggio.

Alternative Fuels Infrastructure directive (AFID)

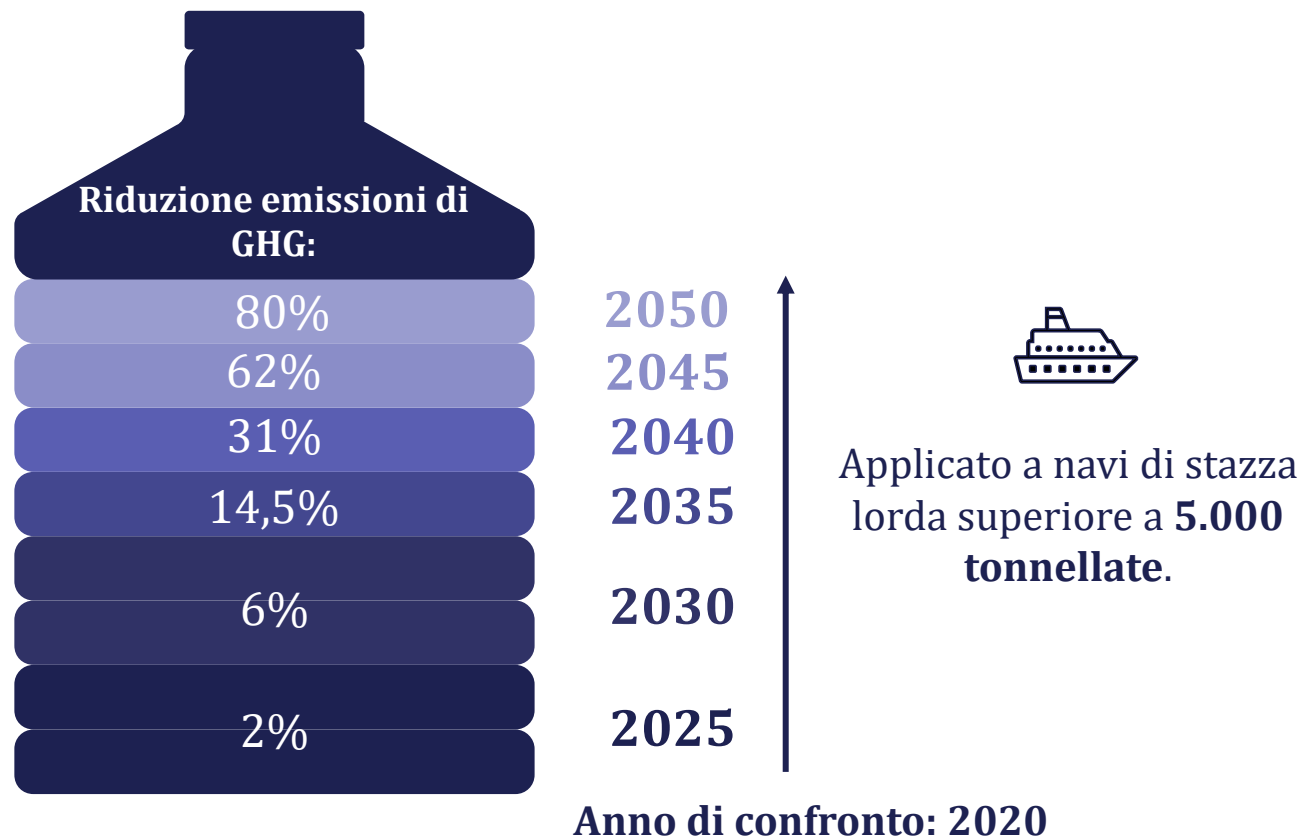
L'Alternative Fuels Infrastructure Directive (AFID) è uno schema progettato per aumentare la disponibilità di combustibili alternativi e di forniture elettriche più rispettose del clima nei porti dell'Unione Europea. L'AFID, in vigore dal 2014, è stata progettata per promuovere una rete infrastrutturale sufficiente per la ricarica e il rifornimento delle navi ormeggiate con combustibili alternativi, fornendo alternative ai motori attualmente alimentati da combustibili fossili. La proposta inserita all'interno del pacchetto Fit For 55 si pone l'obiettivo di trasformare la Direttiva in un regolamento rendendola vincolante.



Future drivers

Fitfor55

Secondo una nota congiunta il Parlamento e il Consiglio dell'Ue "hanno raggiunto un accordo sui carburanti marittimi più puliti, chiedendo di ridurre le emissioni delle navi del 2% entro il 2025 e dell'80% entro il 2050, per aiutare l'Ue a diventare neutrale dal punto di vista climatico".



POLITICA ASSOCIAZIONI

Fit for 55: accordo raggiunto sulle nuove norme UE per carburanti marittimi puliti

Parlamento e Consiglio Europeo definiscono il percorso per ridurre le emissioni delle navi del 2% entro il 2025 e dell'80% entro il 2050

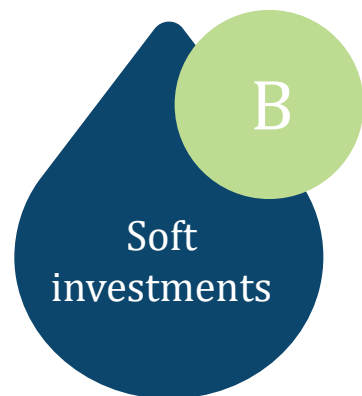
DI REDAZIONE SHIPPING ITALY | 23 MARZO 2023

[🔗](#) [📧](#) [f](#) [🐦](#) [✉](#) [📄](#) STAMPA



Future drivers

Green strategies & green investments



- ✓ Sistemi di propulsione e carburanti alternativi;
- ✓ Soluzioni tecniche per l'efficientamento energetico;
- ✓ Sistemi di trattamento delle acque;
- ✓ Sistemi di trattamento dei rifiuti di bordo;
- ✓ Automazione e tecnologie digitali.

- ✓ Ottimizzazione della velocità di viaggio (Slow Steaming)
- ✓ Weather Routing
- ✓ Trim Optimization
- ✓ Miglioramento e implementazione dell'"Autopilot".

Hard investments

Sistemi di propulsione e carburanti alternativi	Soluzioni tecniche per l'efficientamento energetico	Sistemi di trattamento delle acque	Sistemi di trattamento dei rifiuti di bordo	Automazione e tecnologie digitali
<ul style="list-style-type: none"> •Sistemi Integrati di Propulsione Elettrica (IEPS)/Batterie •Motori ibridi Diesel-Elettrici •Propulsione ad energia eolica •VLSFO/ULSFO •LNG/LPG •Idrogeno/Celle a combustibile (<i>Fuel Cells</i>) •Biocarburanti •..... 	<ul style="list-style-type: none"> •<i>Scrubbers</i> •<i>Bubble technology</i> •Impiego di eliche controrotanti •Efficientamento del design dello scafo e dei bulbi •Sistemi HVAC •Sfruttamento dell'energia solare •Cold Ironing •.... 	<ul style="list-style-type: none"> •Sistemi avanzati di purificazione delle acque reflue (AWWPS) •Svuotamento e riempimento dei serbatoi di acqua di zavorra •Trattamento a bordo dell'acqua di zavorra •... 	<ul style="list-style-type: none"> •Politiche di riduzione dei rifiuti •Compattatori per rifiuti indifferenziati/differenziati •<i>Converter NV</i> •Gestione dei rifiuti chimici pericolosi •... 	<ul style="list-style-type: none"> •Navigazione autonoma •Tecnologie digitali •Sistemi di Intelligenza Artificiale •...

Future drivers

Green Finance



The Sustainability-Linked Bond Principles

- ✓ Selezione dei Key Performance Indicators (KPIs)
- ✓ Ponderazione degli obiettivi di performance di sostenibilità (SPT)
- ✓ Caratteristiche e specificità dei Bond/Loan
- ✓ Reporting
- ✓ Verification



The Green Bond Principles

- ✓ Utilizzo dei proventi (proceeds)
- ✓ Processo di valutazione e selezione del progetto
- ✓ Revenue management
- ✓ Reporting



- ✓ Le aziende devono sviluppare sistemi di reporting CSR ed ESG adeguati per accedere ai meccanismi di green finance.
- ✓ Crescente importanza degli standard EFRAG

Future drivers

Co-funding schemes: PNRR e Fondo Complementare Nazionale (1/2)



Obiettivo dell'intervento

L'obiettivo dell'investimento è di rendere le attività portuali più compatibili e armoniose con le attività e la vita urbana, grazie ad interventi per ridurre i consumi energetici e aumentarne la sostenibilità ambientale, utilizzando anche energie rinnovabili. Queste misure contribuiranno a ridurre le emissioni di gas a effetto serra del 55% entro il 2030.

Costo totale dell'investimento

€ 270 mln



Obiettivo dell'intervento

L'investimento ha l'obiettivo di migliorare l'accessibilità marittima attraverso interventi di potenziamento e consolidamento delle dighe, delle banchine, dei moli e alla realizzazione di nuove piattaforme logistiche per adeguare le infrastrutture alla misura delle navi e alla transizione energetica della mobilità marittima.

Costo totale dell'investimento

€ 1,47 mld

Future drivers

Co-funding schemes: PNRR e Fondo Complementare Nazionale (2/2)



Obiettivo dell'intervento

L'obiettivo dell'investimento è elettrificare le banchine per ridurre al minimo la dipendenza dai combustibili fossili e l'impatto ambientale del settore dei trasporti marittimi, intervenendo principalmente nei porti della rete centrale della Trans European Network Transport (TEN-T).



Obiettivo dell'intervento

L'obiettivo dell'investimento è di contribuire alla riduzione dell'impatto ambientale del trasporto marittimo, migliorare la coesione sociale assicurando la continuità territoriale attraverso servizi marittimi sostenibili di cui verranno potenziate attrattività e comodità per i passeggeri.

Costo totale dell'investimento

€ 700 mln

Costo totale dell'investimento

€ 800 mln

Future drivers

Refitting – II call

- ✓ Dopo il parziale fallimento registrato con il primo "decreto rinnovo flotte", **che ha stanziato solo 186 milioni di euro sui 500 disponibili**, il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti starebbe lavorando a una seconda procedura prima di rinunciare e destinare ad altri capitoli di spesa le ingenti risorse teoricamente assegnate dal fondo complementare al PNRR per il rinnovo (acquisto di nuove unità o retrofit) del naviglio nazionale.
- ✓ Il nuovo bando dovrà tenere conto delle **modifiche recentemente apportate al GBER - General block exemption regulation**, la normativa europea che regola le esenzioni sugli aiuti di Stato. In particolare, avrà un peso rilevante la riscrittura dell'articolo che regola gli aiuti ai mezzi di trasporto, condizionando l'erogazione dei finanziamenti pubblici (sia per il retrofit che per la nuova costruzione) alla definizione di "veicolo pulito" per la nave beneficiata, intendendo per tale un'unità a emissioni zero o alimentata per almeno il 25% da combustibili a zero emissioni.

In arrivo un secondo decreto per il rinnovo flotte con fondi Pnrr

Possibile apertura alle navi da crociera e ai cantieri extraUe purché mediterranei, ma il più stringente vincolo green potrebbe far rinunciare il Ministero

DI REDAZIONE SHIPPING ITALY | 24 MARZO 2023



Fonte: Shipping Italy, 2023.

Future drivers

Fitfor55

Future drivers
Fitfor55

EUETS

Energy Transition Directive (ETD)

Fit for 55 package

EUETS

Author: Prof. Giovanni Satta

Green strategies & green investments

Future drivers
Green strategies & green investments

Hard investments

Soft investments

Hard investments

Investimenti in ricerca e sviluppo	Investimenti in capitale umano	Investimenti in infrastrutture	Investimenti in tecnologie	Investimenti in innovazione
• Sviluppo di nuove tecnologie e prodotti	• Formazione e sviluppo delle competenze	• Infrastrutture per la produzione e la distribuzione	• Tecnologie per la produzione e la distribuzione	• Innovazione nei processi e nei prodotti

Author: Prof. Giovanni Satta

Green finance & Co-funding schemes

Future drivers
Green finance & Co-funding schemes

The Sustainability-Linked Bond Principles

The Green Bond Principles

PIANO NAZIONALE DI RIPRESA E RESILIENZA

Author: Prof. Giovanni Satta

M&A deals

Future drivers
M&A deals: global transactions in Ro-Pax & Ro-Ro market

M&A

1. **Intensa attività nel mercato M&A tra il 2000 e il 2008**, con un aumento significativo del volume transazionale delle operazioni.
2. **Crisi finanziaria del 2008**: le condizioni di mercato e la crisi finanziaria globale hanno causato una riduzione delle transazioni M&A e dei nuovi accordi.
3. **Ripresa nel 2015**: la condizione di mercato più favorevole e la maggiore disponibilità di credito bancario hanno stimolato nuovamente le fusioni e acquisizioni.
4. **Le tre più salite delle M&A** possono influenzare il mercato, i prezzi dei trasporti, la qualità e la frequenza del servizio.

Author: Prof. Giovanni Satta



Future drivers

M&A deals: global transactions in Ro-Pax & Ro-Ro market

- ✓ Nell'arco temporale 1999-2018, il mercato europeo delle di fusioni e acquisizioni (M&A) nel settore del trasporto marittimo ha rappresentato il **48,7% di tutte le transazioni finanziarie a livello mondiale** (ovvero **924 M&A**, per un valore complessivo delle transazioni pari a **73,3 miliardi di dollari**), come riportato dall'elaborazione dei dati di S&P Capital I-Q. Nello stesso periodo, circa il **39% delle operazioni nel settore navale europeo** (ossia **361 operazioni**) si riferiscono a una società target operante nel mercato dei **traghetti e delle navi ro-pax**, determinando un sostanziale consolidamento del mercato.



1

Intensa attività nel mercato M&A tra il **2006** e il **2008**, con un aumento significativo del valore finanziario delle operazioni.

2

Crisi finanziaria del 2008: le condizioni di mercato e la crisi finanziaria generale hanno causato una riduzione delle transazioni concluse e dei prezzi medi pagati.

3

Ripresa nel 2015: le condizioni di mercato più favorevoli e la maggiore disponibilità di risorse finanziarie hanno alimentato nuovamente le fusioni e acquisizioni.

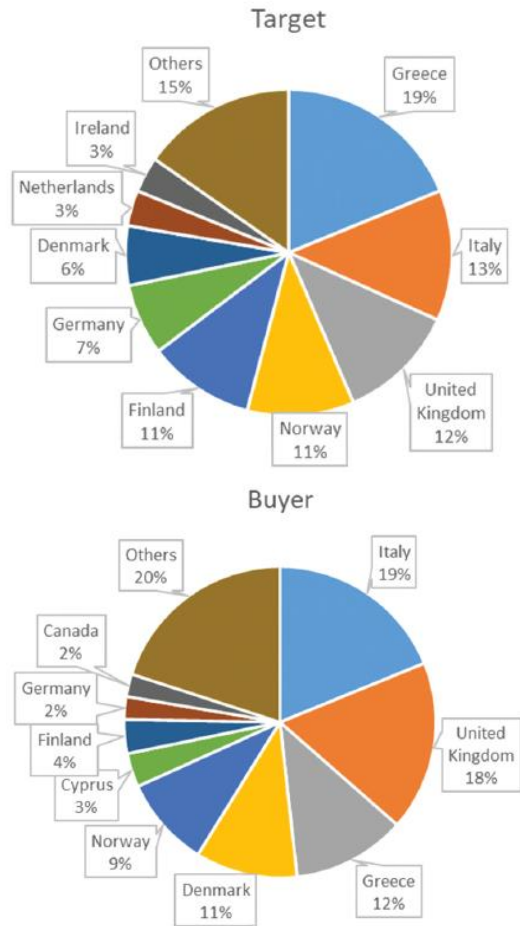
4

Le implicazioni delle M&A possono influenzare notevolmente le condizioni di mercato, i prezzi dei trasporti, la qualità e la frequenza del servizio.

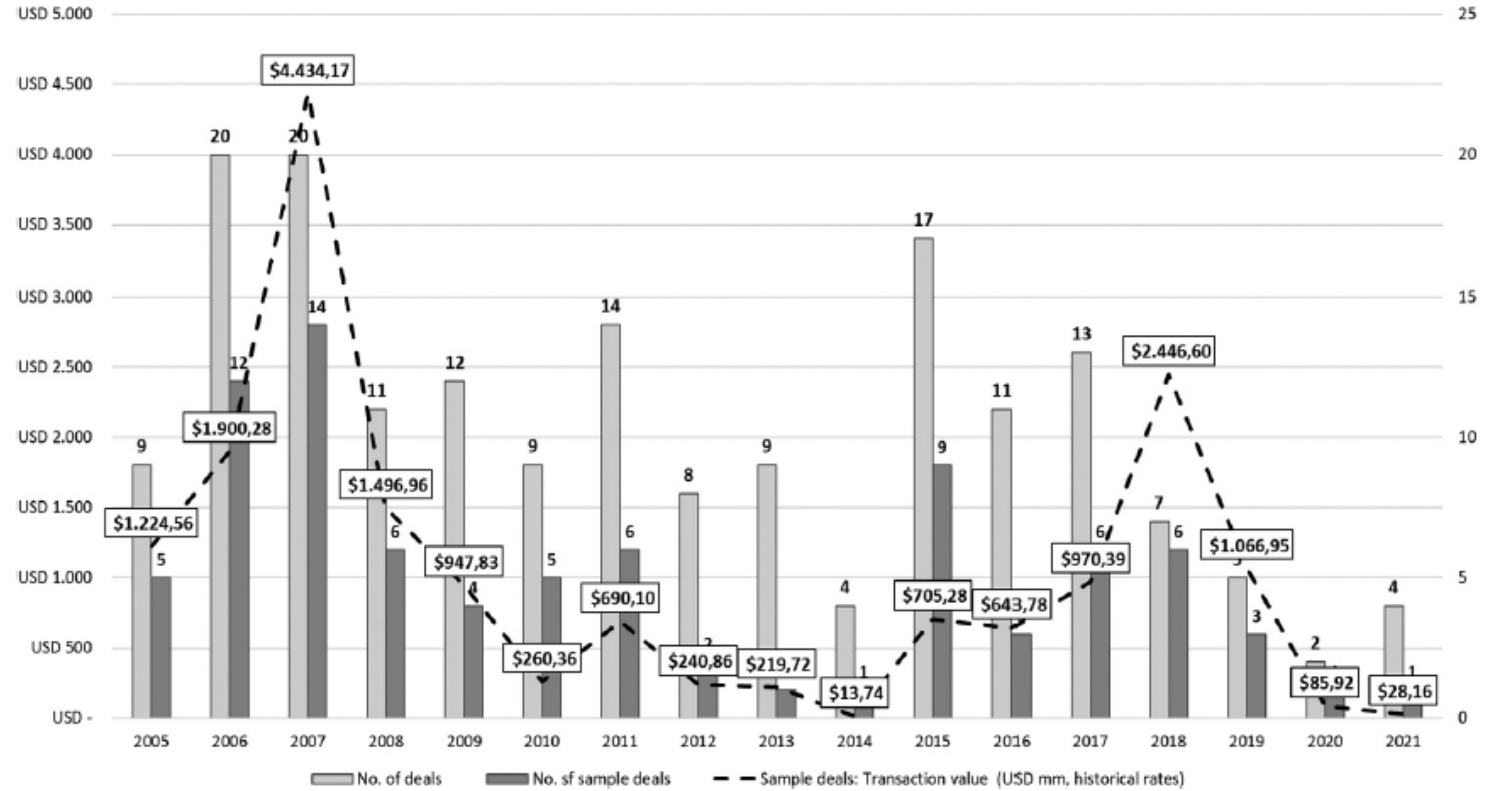
Future drivers

M&A deals: transactions in EU Ro-Pax & Ro-Ro market

Distribuzione spaziale delle M&As transaction nel settore ferry e ro-pax a livello europeo.



Evoluzione temporale delle M&As transaction nel settore ferry e ro-pax a livello europeo.



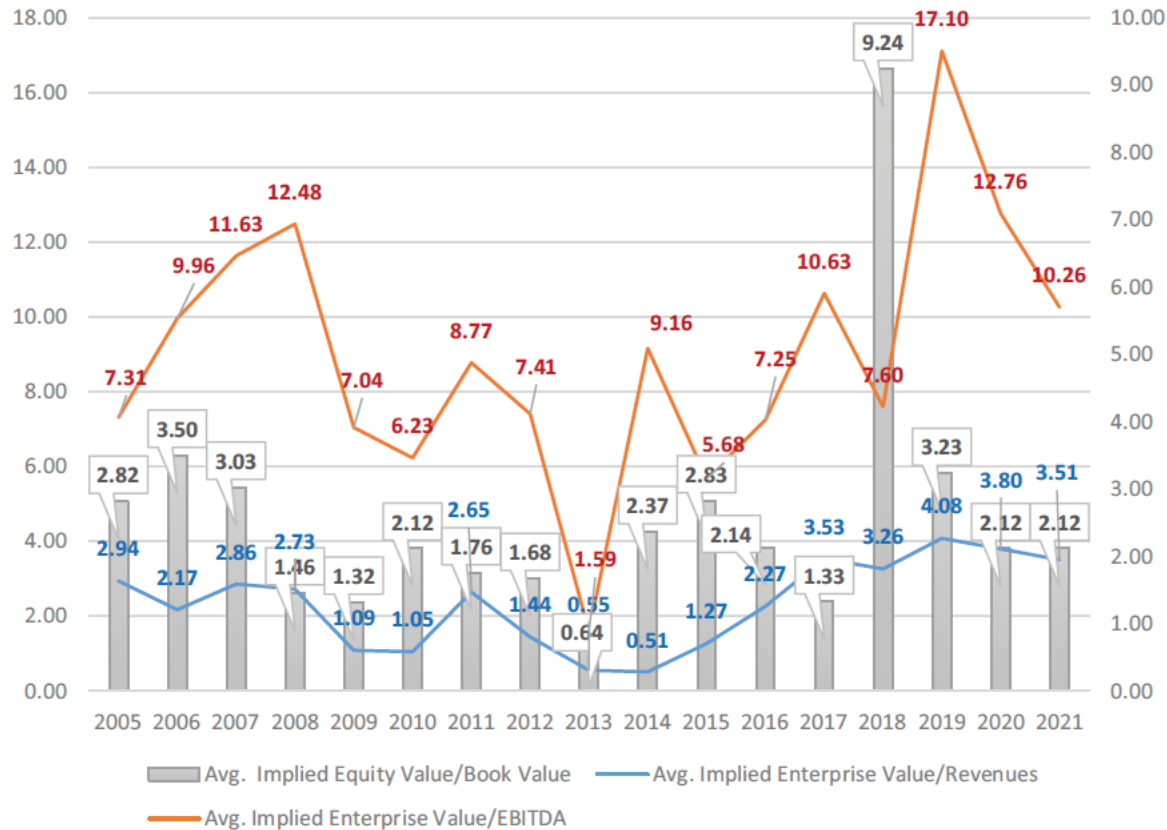
Fonte: Satta et. al, 2023

Numero di transazioni: 85
Valore totale: oltre 17.000 milioni di dollari
Timeframe: 2005-2021
Average Transaction value: 258.0 milioni di dollari
Average Enterprise value: 529.2 milioni di dollari

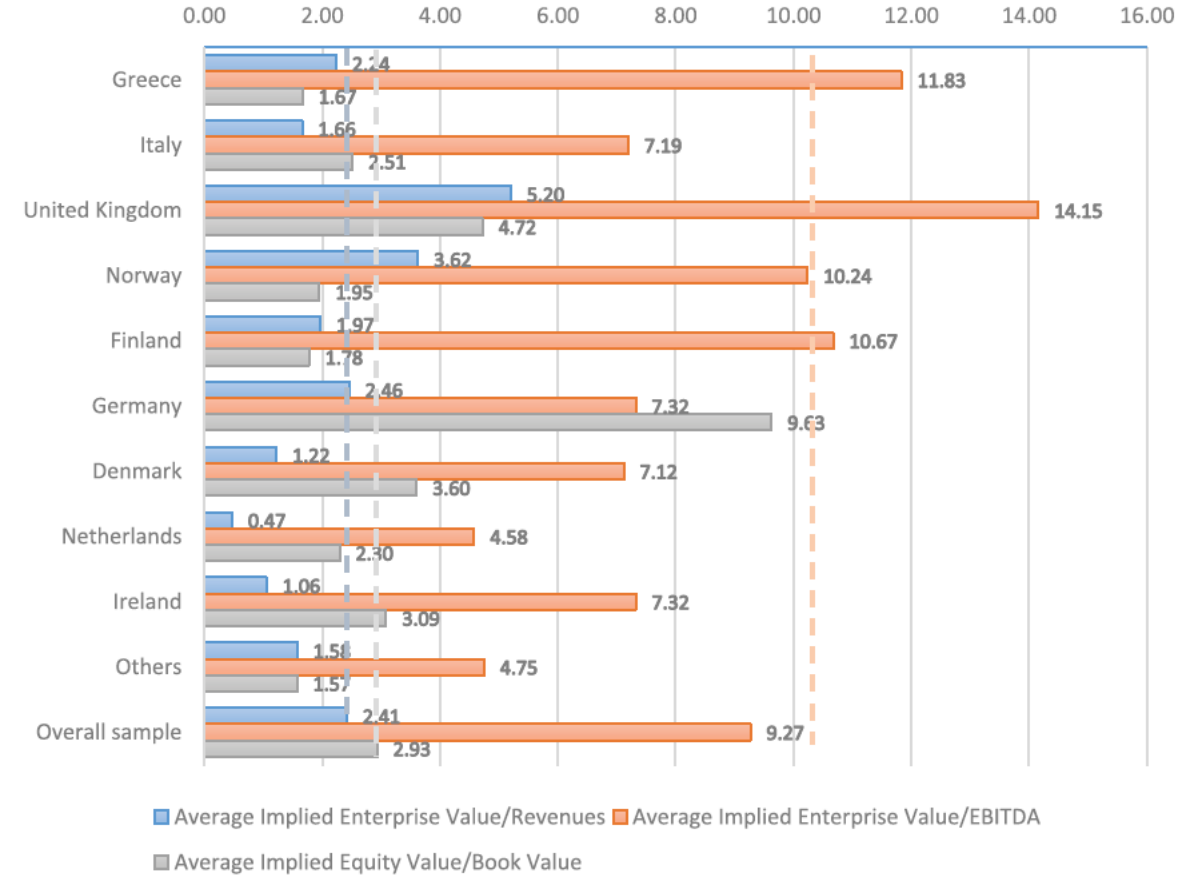
Future drivers

M&A deals: financial multiples

Evoluzione temporale dei multipli di valutazione impliciti nelle fusioni e acquisizioni di navi ro-pax/traghetti.



Multipli di valutazione impliciti nelle operazioni di M&A di navi ro-pax/traghetti: differenze geografiche.



Fonte: Satta et. al, 2023