



INSIGHT, ANALISI E INTERVISTE
ALLE SOCIETÀ QUOTATE IN BORSA.
LEGGI LETTERA ALL'INVESTITORE
DI ALBERTO NOSARI



FTSE MIB ▾ STAR ▾ MID ▾ SMALL ▾ AIM ▾ MERCATI ▾ SETTORI ▾ LETTERA ALL'INVESTITORE ▾



Home > Sezioni > Lettera all'Investitore > D'Amico - Lancia Adc in un mercato prossimo al turn around

Sezioni Lettera all'Investitore Settori Oil & Gas Segmenti Star

D'AMICO – LANCIA ADC IN UN MERCATO PROSSIMO AL TURN AROUND

28/04/2017

6

Archiviata la correzione di mercato che ha colpito i conti delle società di trasporto di prodotti raffinati nel 2016, **d'Amico** è pronta a cavalcare la ripresa del settore attesa dal management del gruppo e dai maggiori studi di ricerca per la seconda metà del 2017. Come nel 2012, la multinazionale dello shipping si prepara ad affrontare il turn around lanciando anche un aumento di capitale da circa 35 milioni di euro più warrant gratuiti finalizzato a migliorare la flessibilità finanziaria e cogliere eventuali opportunità di mercato.

Indice:

1. Marco Fiori, Ceo di **d'Amico**, illustra le priorità strategiche
2. Bottom archiviato, mercato in fase di turn around
3. Diversi indicatori confermano che la ripresa è vicina
4. Il mercato dello shipping – Domanda trainata da macro-trend
5. Il mercato dello shipping – Macrotrend favorevoli
6. Il mercato dello shipping – le dinamiche dell'offerta
7. Il mercato dello shipping – un settore presto in equilibrio
8. Il mercato dello shipping – la view degli esperti di settore
9. Aumento di capitale – ammontare contenuto rispetto al NAV
10. Aumento di capitale – un'opportunità in vista del turn around
11. Diverse analogie con il precedente aumento di capitale, ma fondamentali migliori
12. 2016 – un anno di correzione per il mercato
13. 2016 – un anno difficile anche per i peers
14. Consensus e prospettive per il prossimo triennio
15. Titolo sui minimi e multipli a sconto sui peers

D'amico archivia il 2016 mitigando l'impatto della forte correzione che ha colpito le società dello shipping nel secondo semestre dell'anno. Il tutto grazie ad una politica

Lettera all'Investitore

D'AMICO – LANCIA ADC IN UN MERCATO PROSSIMO AL TURN AROUND

28/04/2017



GO INTERNET – ALL'AVANGUARDIA NELLA CONNESSIONE TRA 5G E FIBRA

26/04/2017



INWIT – UNA REDDITIVITÀ ELEVATA E SOSTENIBILE

24/04/2017

Analisi e Approfondimenti:

MERCATI – I TITOLI DEL FTSE MIB CHE POSSONO ANCORA SALIRE

26/04/2017



OVS – PIANO STRATEGICO 2017-2019

20/04/2017



OIL&GAS – IL SETTORE SENZA SPINTA SOFFRE LE DINAMICHE DELL'ORO NERO

20/04/2017

Editoriali:

commerciale prudente che caratterizza il gruppo guidato da Marco Fiori e che prevede il mantenimento di una percentuale importante sul fatturato di contratti di medio lungo termine.

Una contrazione di mercato ormai alle spalle in quanto il bottom è già stato raggiunto e la società si appresta a navigare acque più tranquille in attesa della ripresa del mercato prevista nella seconda metà del 2017. Inversione confermata anche dai principali brokers e uffici studi che seguono da vicino il settore e le cui ragioni sono riassumibili in tre argomenti principali. In primis, gli analisti si attendono una crescita media annua quasi del 2% della capacità di raffinazione a livello globale tra il 2017 e il 2021. Dinamica che ovviamente darà impulso anche al mercato dello shipping di prodotti raffinati. D'altra parte, l'offerta di navi sul mercato delle MR dovrebbe calare vistosamente nel prossimo biennio poiché i cantieri sopravvissuti alla crisi hanno bassa disponibilità a costruire nuove navi. Infine le major del petrolio stanno mostrando rinnovato interesse a fissare i contratti di lungo periodo, elemento che denota come i maggiori players del settore si aspettano una ripresa degli spot rate.

In tale contesto si inserisce anche il lancio dell'aumento di capitale avviato il 24 aprile scorso. Un'operazione da 35 milioni con emissione di 140,2 milioni di nuove azioni da assegnarsi nel rapporto di 1 azione più 1 warrant gratuito ogni 3 azioni possedute e che rappresenta un'altra tappa importante per cogliere eventuali opportunità di mercato e migliorare la flessibilità finanziaria del gruppo. Aumento che, secondo l'Ad di **d'Amico**, Marco Fiori, "rappresenta un'opportunità per i nostri azionisti per poter cogliere a pieno la ripartenza del mercato prevista nei prossimi 6-12 mesi dopo aver raggiunto il bottom nella seconda parte dello scorso anno". In questo contesto il titolo in Borsa sembra già rispecchiare tali attese infatti dal giorno del lancio dell'adc, lo scorso 24 aprile, ha guadagnato circa il 16% a dimostrazione che il mercato ha apprezzato tale operazione.

Marco Fiori, Ceo di **d'Amico**, illustra le priorità strategiche



Marco Fiori - ceo **d'Amico**

"Mantenere una prudente strategia commerciale, fissando i contratti di lungo periodo nei prossimi anni (tasso di copertura) tra il 40 e il 60% del fatturato, in relazione alle condizioni di mercato; incrementare le nostre quote di mercato tramite il consolidamento dei rapporti con le principali oil majors e le più importanti trading-house internazionali, potendo contare su un management interno molto qualificato e una rete commerciale ben ramificata; collocare con successo l'aumento di capitale finalizzato a migliorare la flessibilità finanziaria e beneficiare dell'attesa ripresa del mercato cogliendo eventuali opportunità." Sono queste, afferma Marco Fiori, ceo di **d'Amico** International Shipping (DIS), "le priorità strategiche a cui stiamo lavorando per sviluppare ulteriormente il gruppo".

Il numero uno di DIS mantiene una view molto positiva sul mercato delle navi cisterna nel medio-lungo termine: "credo fermamente che il nostro mercato abbia dei fondamentali sottostanti molto forti di cui beneficeremo negli anni a venire". Infatti, prosegue il top manager "dal lato della domanda ci attendiamo un buon livello di crescita del nostro mercato di riferimento che beneficerà di alcuni macro trend globali in atto. Dal lato dell'offerta, invece, prevediamo una riduzione nella messa a mare di

IMMOBILIARE – LE BANCHE CENTRALI CERCANO DI ATTENUARE LA CORSA DEI PREZZI

27/04/2017



BUONE NOTIZIE DALLE ELEZIONI IN FRANCIA, PIAZZA AFFARI PRONTA AL RIMBALZO

24/04/2017



MERCATI FINANZIARI – FALSE CREDENZE E MITI DA SFATARE

20/04/2017

Analisi tecnica:

ANALISI TECNICA – INTESA, SALDAMENTE INSERITA IN UN CANALE RIALZISTA

27/04/2017



ANALISI TECNICA – UNIPOLSAI, LA RESISTENZA A 2,12 EURO RIMANE UN GROSSO OSTACOLO

27/04/2017



ANALISI TECNICA – STM, TREND RIALZISTA PRONTO A RIPARTIRE SOPRA 14,85 EURO

27/04/2017

Risultati societari:

GRUPPO ESPRESSO – RACCOLTA PUBBLICITARIA IN CRESCITA NEL 1Q 2017

27/04/2017



STM – CONTI IN CRESCITA NEL 1Q 2017, GUIDANCE 2Q SUPERIORE ALLE ATTESE

27/04/2017



ACSM-AGAM – I SOCI APPROVANO BILANCIO 2016 E DIVIDENDO A 0,05 EURO

27/04/2017

nuove product tankers nel prossimo biennio”.

Ecco perché, secondo Marco Fiori, l’aumento di capitale da 35 milioni, con emissione di warrant gratuiti, lanciato il 24 aprile, fornisce “un’opportunità ai nostri azionisti per cogliere a pieno la ripartenza del mercato prevista nei prossimi 6-12 mesi dopo aver raggiunto il bottom nella seconda parte dello scorso anno”.

Bottom archiviato, mercato in fase di turn around

Archiviata dunque la correzione di mercato, che si è verificata nella seconda metà del 2016 e che ha portato i titoli dei principali operatori dello shipping di prodotti raffinati (d’Amico, Ardmore e Scorpio Tankers) sul bottom di mercato, DIS si prepara al turnaround.

Marco Fiori ha così commentato “sono soddisfatto di come DIS abbia gestito e minimizzato gli impatti negativi di questa correzione del mercato. Da un lato abbiamo beneficiato del nostro elevato livello di copertura tramite contratti a tariffa fissa (46% dei giorni nave 2016 disponibili ad un tasso fisso medio giornaliero pari a 15.214 usd) che ci garantiscono una buona protezione contro la volatilità del mercato spot e dall’altro abbiamo gradualmente ridotto la nostra flotta in time charter-in, a breve termine, al fine di minimizzare l’esposizione al mercato”.

Diversi indicatori confermano che la ripresa è vicina

La tempesta sembra dunque ormai lontana e il management si prepara per navigare in acque più tranquille.

Di fatto tutto sembra far pensare che l’inversione di rotta per i player del settore sia alle porte. Fornendo pertanto un attraente potenziale di rivalutazione, anche perché, in un mercato ciclico come quello dello shipping, il prezzo del noleggio di una nave ad 1 anno, così come il valore delle navi (nuove ed usate) è ai minimi dal 2009.

Rates and Asset Values.



Fonte: presentazione societaria

I segnali principali che questo sta avvenendo ci sono tutti:

- Le stime sulla domanda futura di navi per il trasporto di prodotti raffinati rimangono positive e con tassi di crescita interessanti;
- L’offerta di nuove navi è in calo. Infatti, il numero di nuove navi messe a mare nel segmento di mercato dove d’Amico è ben posizionata, le MR (navi a medio raggio: 25.000-55.000 dwt), dovrebbe crollare nel prossimo biennio vista la bassa

Calendari società:

UTILITY – IL CALENDARIO DEL 1° TRIMESTRE 2017 (AGGIORNAMENTO)
 26/04/2017



MODA – IL CALENDARIO DEL 1° TRIMESTRE 2017
 21/04/2017



MEDIA – IL CALENDARIO DEL 1° TRIMESTRE 2017
 21/04/2017

Cerca tra le aziende

Seleziona l'azienda

In accordance with:

CFA Institute +
 aiaf
 Associazione Italiana degli Analisti e Consulenti Finanziari **

Partnerships:

Bloomberg
 directa
 FACTSET
 FINECO
 S A N K
 Bit Market Services
 London Stock Exchange Group
 mediolanum BANCA
 THOMSON REUTERS
 Webankit