



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 > Settori > Oil & Gas > d'Amico - Svalutazioni e IFRS 16 pesano sulla bottom line nel 2Q...

Oil & Gas | Risultati Societari | Small

D'AMICO - SVALUTAZIONI E IFRS 16 PESANO SULLA BOTTOM LINE NEL 2Q 2019

12/09/2019

d'Amico ha chiuso il secondo trimestre del 2019 con ricavi base time charter in aumento del 5,3% a 62,4 milioni di dollari, riflettendo l'incremento delle tariffe medie giornaliere nel periodo. Forte incremento invece per l'Ebitda, che sale a 25,5 milioni grazie a un mercato più solido e al contributo dell'IFRS 16 che, insieme alle svalutazioni, ha invece pesato sull'Ebit, in perdita per 6,6 milioni. La perdita netta è aumentata da 16,6 a 18,8 milioni, scontando anche un peggioramento della gestione finanziaria. Infine, dal lato patrimoniale, l'indebitamento finanziario netto è sceso a 698,5 milioni di dollari dai 748,7 milioni rilevati lo scorso 31 marzo.

Nel periodo aprile-giugno i ricavi base time charter di **d'Amico** International Shipping sono aumentati del 5,3% a 62,4 milioni di dollari rispetto al pari periodo del 2018, nonostante la fase di manutenzione vissuta dalle raffinerie nel periodo.

Nel trimestre in esame il gruppo ha riportato una tariffa spot giornaliera in media di \$ 13.074, con un miglioramento del 26,6% su base annua ma in leggero calo rispetto ai tre mesi precedenti, mentre la tariffa fissa è scesa del 3,2% a \$ 14.398.

In media, i TCE giornalieri della società si sono attestati a \$ 13.710, in aumento del 16% su base annua.

Tariffe giornaliere TCE di DIS (\$)	2018				2019		Var. a/a
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	
Spot	12.726	10.327	8.689	11.617	13.583	13.074	26,6%
Fissa	15.001	14.867	14.716	14.850	14.604	14.398	-3,2%
Media	13.446	11.818	10.680	12.184	14.057	13.710	16,0%

Fonte: dati societari; elaborazione Market Insight

Nella gestione operativa l'Ebitda è passato da un risultato negativo di 17 mila dollari a uno positivo di 25,5 milioni, con un'incidenza sul fatturato del 40,8 per cento.

Una dinamica che ha beneficiato di un mercato dei noli più solido, di una struttura dei costi più efficiente e del contributo di 9,7 milioni derivante dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

Lettera all'Investitore:



AMM - "CRESCITA SELETTIVA E SVILUPPO DELLA REDDITIVITA'"
04/09/2019



PIERREL - ESPANSIONE PRODUTTIVA ED INTERNAZIONALE PER ACCELERARE SULLA CRESCITA
02/09/2019

Company Insight:



MCDONALD'S - MARGINI IN CRESCITA GRAZIE AL REFRANCHISING
05/09/2019



TELEFONICA - CONNETTIVITÀ E DIGITALIZZAZIONE COME FONDAMENTI STRATEGICI
02/09/2019

Editoriali:

L'Ebit ha riportato invece un deficit di 6,6 milioni, comunque in calo rispetto ai -9,7 milioni del 2Q 2018, scontando ammortamenti più che raddoppiati a causa dell'IFRS 16 (9,1 milioni) e la svalutazione di due navi di proprietà della società a controllo congiunto Glenda International Shipping.

Il trimestre si è chiuso con una perdita netta aumentata da 16,6 a 18,8 milioni, scontando anche il peggioramento della gestione finanziaria.

CONTO ECONOMICO (\$ mln)	1Q 18	2Q 18	3Q 18	4Q 18	1Q 19	2Q 18	Var. a/a
Ricavi base time charter	66,3	59,3	55,1	64,2	63,9	62,4	5,3%
Ebitda	10,1	(0,0)	(2,2)	9,7	22,4	25,5	n.s.
Ebitda margin	15,2%	n.c.	n.c.	15,1%	35,1%	40,8%	n.c.
Ammortamenti	(9,3)	(9,6)	(10,5)	(5,5)	(17,2)	(32,1)	> 100%
Ebit	0,8	(9,7)	(12,7)	4,2	5,2	(6,6)	-31,5%
Ebit margin	1,3%	n.c.	n.c.	6,5%	8,1%	n.c.	n.c.
Gestione finanziaria	(4,2)	(6,9)	(8,1)	(17,6)	(10,6)	(12,1)	75,2%
Utile ante imposte	(3,4)	(16,6)	(20,8)	(13,4)	(5,4)	(18,7)	13,0%
Imposte	(0,2)	(0,1)	(0,2)	(0,5)	(0,1)	(0,1)	59,7%
Tax rate	n.s.	n.s.	n.c.	n.c.	n.s.	n.s.	n.c.
Utile netto	(3,6)	(16,6)	(21,0)	(13,9)	(5,5)	(18,8)	13,1%
Net margin	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.	n.c.

Fonte: dati societari; elaborazione Market Insight

Dal lato patrimoniale l'indebitamento finanziario netto è sceso a 698,5 milioni di dollari, rispetto ai 748,7 milioni rilevati lo scorso 31 marzo, di cui 137,8 milioni inerenti all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16.

Nel periodo, si ricorda, la società ha completato un aumento di capitale per circa 44 milioni.

STATO PATRIMONIALE (\$ mln)	31.03.19	30.06.19
Patrimonio netto totale	328,2	354,3
Indebitamento finanziario netto	748,7	698,5

Fonte: dati societari; elaborazione Market Insight

Per la seconda parte dell'anno il management si aspetta un'accelerazione della domanda di navi cisterna, in scia ai maggiori volumi di raffinazione soprattutto alla luce della prossima entrata in vigore della normativa IMO 2020.

AZIENDE D'Amico

Mi piace 0



ARTICOLI CORRELATI



09/09/2019



I MERCATI ED IL DOLLARO FORTE

03/09/2019



LE RECESSIONI NON SONO MAI PREVEDIBILI

20/08/2019

Analisi Tecnica:



10/09/2019



ANALISI TECNICA - RECORDATI: SEGNALI DI STANCHEZZA PER IL TREND RIALZISTA DI LUNGO PERIODO

09/09/2019



ANALISI TECNICA - SALINI IMPREGIO: FASE DI COMPRESIONE IN CORSO

06/09/2019

Analisi e Approfondimenti:



11/09/2019



MEDIA - DATI DIFFUSIONALI ADS DI LUGLIO 2019

11/09/2019