

LÍNEAS NAVIERAS

HAPAG-LLOYD: RESULTADOS I TRIMESTRE 2022

PRINCIPALES INDICADORES

	I Trim 2021	I Trim 2022	
Número de barcos	241	248	El 47% de los barcos es flota propia.
Capacidad en contenedores (miles de TEUS)	2.758	3.033	La capacidad agregada creció un 10%.
Volumen Transportado (miles de TEUS)	2.975	2.987	El volumen transportado no tuvo variación frente al primer trimestre del año anterior.
Ingresos (Millones de euros)	4.067	7.977	Los ingresos crecieron un 96% frente a 2021. La principal razón es el comportamiento positivo de los fletes.
EBITDA (Millones de euros)	1.584	4.726	El volumen transportado no tuvo variación frente al primer trimestre del año anterior.
Utilidades por Acción (Euros)	6,83	23,71	El EBITDA tuvo un crecimiento de casi el 200%.
ROIC	43,3%	118,5%	El margen EBITDA es del 59%.

Fuente: Elaboración propia con datos del Quarterly financial report Q1 2022

ESTIMACIONES PARA LOS PRÓXIMOS AÑOS

	Año 2021	Año 2022	Año 2023	Año 2024
Ingresos (Millones de Dólares)	20.356	33.035	23.861	17.695
EBITDA (Millones de Dólares)	12.842	18.547	9.389	3.388
Margen EBITDA	48,7%	56,1%	39,3%	19,1%
ROE	81,1%	71,3%	27,8%	3,1%

Fuente: JP MORGAN

Entre el año 2022 y 2024, se estima una disminución en los ingresos de Hapag de un 46% y una reducción en su EBITDA, correspondiente al 64% menos. La razón de esta reducción obedece a las complejidades futuras que pueden darse entre la oferta y la demanda de transporte marítimo, así como la disminución de los fletes.

DISTRIBUCIÓN DE SERVICIOS A NIVEL MUNDIAL

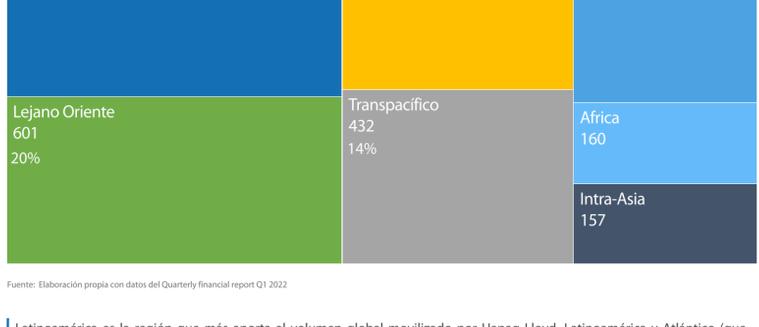


- Flota de 248 barcos portacontenedores
- Capacidad de transporte de 3 millones de TEUS
- 123 Servicios globales
- 22.000 Clientes

Fuente: Elaboración propia con datos del Quarterly financial report Q1 2022

VOLUMEN GLOBAL MOVILIZADO POR REGIÓN

Año 2022 I Miles de TEUS

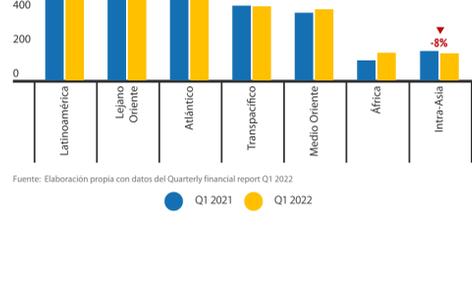


Fuente: Elaboración propia con datos del Quarterly financial report Q1 2022

Latinoamérica es la región que más aporta al volumen global movilizado por Hapag Lloyd. Latinoamérica y Atlántico (que incluye Europa y Mediterráneo) representan un poco más del 40% de los volúmenes de contenedores de la línea naviera en el primer trimestre de 2022.

EVOLUCIÓN VOLUMEN HAPAG POR REGIÓN

TEUS I Trim año 2021 VS I Trim año 2022

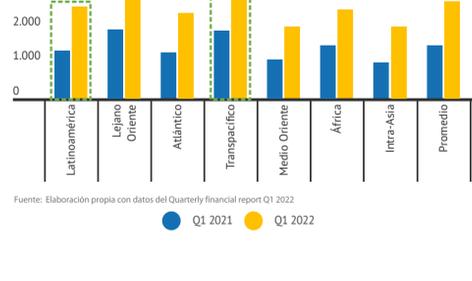


Fuente: Elaboración propia con datos del Quarterly financial report Q1 2022

Comparado con el primer trimestre de 2021, los TEUS movilizados en el mismo periodo del año 2022 en Latinoamérica y Atlántico disminuyeron 4% y 5%, respectivamente. La otra región con comportamiento negativo fue el tráfico intra-Asia, que fue el de mayor disminución pero también el de menor volumen.

EVOLUCIÓN TARIFAS PROMEDIO HAPAG POR REGIÓN

USD/TEU I Trim año 2021 VS I Trim año 2022

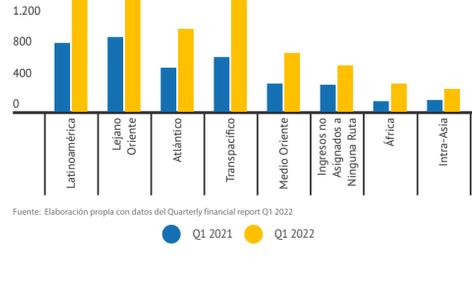


Fuente: Elaboración propia con datos del Quarterly financial report Q1 2022

Las tarifas en promedio se han incrementado en un 84%. Los fletes promedio que más han crecido con en la ruta Transpacífico (+96%) y Latinoamérica (+92%).

EVOLUCIÓN INGRESOS TOTALES HAPAG POR REGIÓN

Millones Euros I Trim año 2021 VS I Trim año 2022

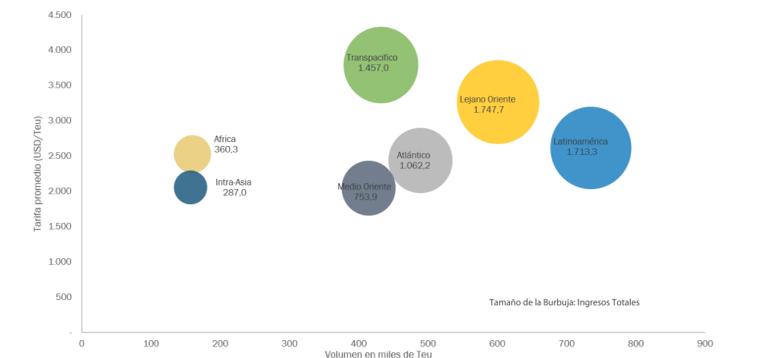


Fuente: Elaboración propia con datos del Quarterly financial report Q1 2022

El mayor ingreso por TEU lo tiene la ruta Transpacífico, a donde la línea naviera ha destinado la mayor parte de los esfuerzos en términos de disponibilidad y capacidad.

HAPAG-LLOYD: VOLUMENES, TARIFAS E INGRESOS POR REGIÓN

I Trim año 2022



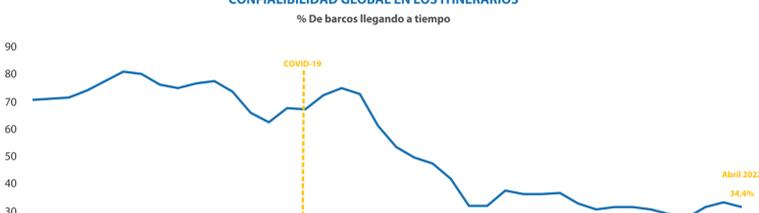
Fuente: Elaboración propia con datos del Quarterly financial report Q1 2022

Latinoamérica es la región que más volumen de TEUS aporta a Hapag-Lloyd y la segunda que más ingresos le genera.

CONFIABILIDAD EN LOS ITINERARIOS

CONFIABILIDAD GLOBAL EN LOS ITINERARIOS

% De barcos llegando a tiempo



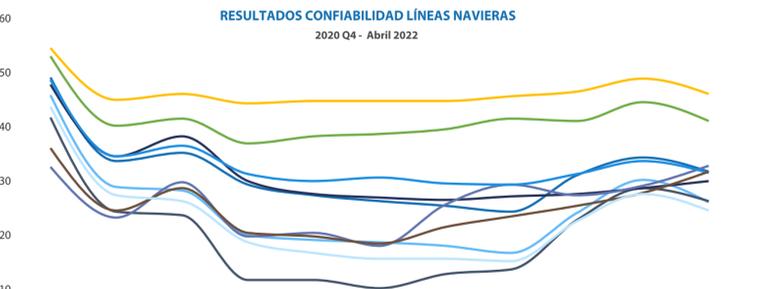
Fuente: Gráfica adaptada de Sea-Intelligence

● % Barcos llegando a tiempo

El indicador de confiabilidad de los itinerarios de las Líneas Navieras en abril marcó una pequeña baja con respecto al mes anterior, con un 34,4% de los portacontenedores reportando llegadas a tiempo en los puertos de destino, indicando un decrecimiento global interanual de -4,7 puntos porcentuales y un decrecimiento mensual del -1,5 puntos porcentuales.

RESULTADOS CONFIABILIDAD LÍNEAS NAVIERAS

2020 Q4 - Abril 2022



Fuente: Elaboración propia con datos de Sea-Intelligence

En el pasado mes de marzo, Maersk logró llegar al 50% de confiabilidad en sus itinerarios por primera vez desde el año 2020, sin embargo, para abril este indicador decreció mostrando un 47,5% de barcos llegando a tiempo. A pesar de esto, sigue siendo nuevamente la línea naviera más confiable junto con Hamburg Sud, quien hace parte del grupo Maersk y que cuenta con una confiabilidad del 42,5%.

RESULTADOS CONFIABILIDAD PRINCIPALES RUTAS

Abril 2021 vs Abril 2022



Fuente: Elaboración propia con datos de Sea-Intelligence

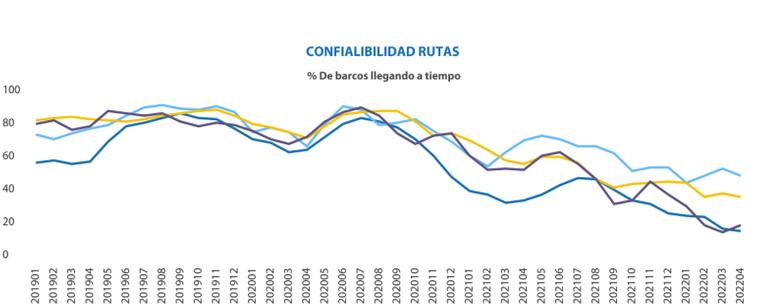
● MAR/APR 2021 ● MAR/APR 2022 ● YY change

Las rutas relacionadas con Oceanía fueron las que tuvieron mayores mejoras interanuales en la confiabilidad de sus itinerarios en el mes de abril con respecto al mismo mes del año 2021. Así mismo, la ruta Transpacífico dirección Oeste presentó 6,8 puntos porcentuales por encima de lo marcado en el mismo periodo del año pasado.

Las rutas Transatlántico Este, América del Sur-Mediterráneo, América del Norte-América del Sur y América del Sur-América del Norte mostraron las peores caídas en sus llegadas a tiempo con disminuciones de 18,8, 21,8, 20,1 y 33,7 puntos porcentuales respectivamente.

CONFIABILIDAD RUTAS

% De barcos llegando a tiempo



Fuente: Elaboración propia con datos de Sea-Intelligence

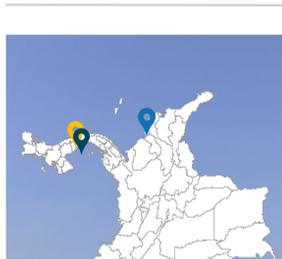
● Transatlántico EB ● Suramérica - Med. ● N. América - South América ● South América - N. América

Realizando un acercamiento a las rutas que presentaron las mayores caídas en su desempeño en el mes de abril, observamos que la ruta Suramérica - Norteamérica es la que ha tenido el mayor decrecimiento si comparamos con el nivel de confiabilidad que venía presentando desde antes de la pandemia.

COMPORTAMIENTO PUERTOS DE PANAMÁ Y CARTAGENA

VOLUMENES DE CARGA PUERTOS PANAMÁ Y CARTAGENA

TEUS Abril 2022



Fuente: Autoridad Marítima de Panamá, Base de Datos Grupo Puerto de Cartagena

Al mes de abril de 2022 se siguieron presentando variaciones negativas en los movimientos de TEUS de los principales puertos panameños y el Puerto de Cartagena, esto obedece en gran medida al declive en el transbordo de buques portacontenedores en la región.

MIT aún sigue presentando decrecimientos en sus volúmenes pero con una tendencia de crecimiento del transbordo, mientras tanto Rodman ha venido con una tendencia a la baja tanto en carga doméstica como de transbordo. El Puerto de Cartagena ha ido recuperando poco a poco sus volúmenes pero aún presenta variaciones negativas.

Esto se da principalmente por las omisiones y blank sailings de las líneas navieras han venido implementando en las rutas de América del Sur como medida para aliviar los efectos del confinamiento en China y sus afectaciones a la cadena de suministro.

NOTAS

Preparado por: Equipo de Investigación y Análisis Grupo Puerto de Cartagena

Fuentes de Información: Sea-Intelligence, Hapag-Lloyd, JP Morgan, Autoridad Marítima de Panamá, Grupo Puerto de Cartagena.

Condiciones de Uso: Este informe ha sido preparado por el equipo de investigación y análisis del Grupo Puerto de Cartagena. No debe ser distribuido, copiado, vendido o alterado sin la autorización expresa de la Organización, ni debe ser utilizado para cualquier fin distinto a servir como material informativo, el cual no constituye una oferta, asesoría financiera o económica, recomendación personalizada o sugerencia del Grupo Puerto de Cartagena para la toma de decisiones. El uso de la información suministrada es de exclusiva responsabilidad de su receptor, por lo que será responsabilidad de cada usuario el análisis que desarrolle y los datos que se tomen con base en la información que en este documento se relaciona. La información y opiniones del informe constituyen un análisis a la fecha de publicación y están sujetas a cambio sin previo aviso. Por ende, la información puede no estar actualizada o no ser exacta. Cualquier opinión o información contenida en este documento es exclusivamente atribuible a su autor y ha sido preparada independientemente y autónomamente a la luz de la información que hemos tenido disponible en el momento.