

Osservatorio sulle condizioni economico-finanziarie del settore Astucci e Scatole Pieghevoli



Ottobre 2015

Credits

GIFASP

GRUPPO ITALIANO FABBRICANTI ASTUCCI E SCATOLE PIEGHEVOLI

Gruppo di Specializzazione aderente ad ASSOGRAFICI

Piazza Castello, 28 20121 Milano

tel. +39 02 4981051

segreteria@gifasp.it

www.gifasp.com

StudiaBo srl

Via Santo Stefano 57, 40125 Bologna

tel. +39 051 5870353

informazioni.aziendali@studiabo.it

www.studiabo.it

StudiaBo srl ha realizzato per conto di GIFASP il presente documento, redatto con le informazioni disponibili al 21 ottobre 2015.

StudiaBo e GIFASP declinano ogni responsabilità circa l'esattezza dei dati pubblicati e possibili errori materiali od omissioni che, nonostante gli accurati controlli, potrebbero essere contenuti nel presente documento.

Si ringrazia per la collaborazione il Centro Studi Assografici.

Executive Summary

Sintesi dei risultati (1)

- **Segnali di miglioramento delle condizioni medie del settore ...** Il 2014 ha registrato, in media, un moderato recupero dei fatturati, dei margini operativi e dell'efficienza d'uso del capitale investito.
- **.. ma con differenze anche significative all'interno del settore.** Questo tende a riflettere sia dinamiche differenti all'interno dei comparti clienti sia soprattutto una diversa composizione geografica dei mercati di destinazione. In particolare, **performance particolarmente positive** per le imprese del settore specializzate nel comparto **Cosmetico**. Viceversa, si segnalano **andamenti meno favorevoli** per le **Piccole imprese** del settore.
- **Differenze significative anche in termini di redditività e autofinanziamento.** Da segnalare che oltre 1 impresa del settore su 4 mostra livelli di redditività industriale (misurata dal ROI) e autofinanziamento (cashflow) nel 2014 prossimi o superiori al 10%. Le imprese specializzate nei comparti **Cosmetico** e **Farmaceutico** si caratterizzano per le condizioni di redditività e autofinanziamento più positive.

Sintesi dei risultati (2)

- **Esistenza di casi di difficoltà crescenti all'interno del settore.** Va segnalato come nel 2014 oltre 1 impresa su 5 abbia presentato livelli negativi di redditività industriale (erano il 15% nel 2007). Inoltre, nel 2014 quasi 1 impresa su 5 ha presentato un cashflow negativo (erano solo il 5% nel 2007). Questi risultati si concentrano soprattutto tra le **Piccole imprese**.
- **Permane sfavorevole il rapporto tra tempi di incasso e tempi di pagamento** e più penalizzante rispetto alla situazione media dell'industria manifatturiera italiana. Nel 2014 i tempi medi di incasso da clienti del settore, pur in riduzione, si sono confermati **mediamente più lunghi** di quelli di pagamento a fornitori.
- **Le condizioni di indebitamento si confermano comunque contenute ...** Il grado di indebitamento medio del settore appare molto contenuto, inferiore alla media manifatturiera italiana.
- **.. grazie ad una elevata patrimonializzazione delle imprese.** Le imprese italiane di Astucci e Scatole Pieghevoli confermano livelli di attività coperte da capitale proprio significativamente superiori alla media manifatturiera italiana.

Sintesi dei risultati (3)

- **Le imprese del settore più orientate ai mercati esteri si caratterizzano come Best Performers...** Gli operatori con una **quota del fatturato realizzata all'estero pari ad almeno il 20%** hanno mostrato nel 2014:
 - livelli di patrimonializzazione superiori alla media;
 - un tasso di rotazione del capitale investito di circa il 17% superiore alle imprese del settore più *domestic-oriented*;
 - una redditività industriale di oltre 3 punti superiore alle imprese del settore più *domestic-oriented*.
- **.. e non sono riconducibili a caratteristiche dimensionali e segmenti clienti specifici.** Si tratta di un *cluster* di 15 imprese tra loro eterogenee: non si tratta, infatti, né delle imprese più grandi né appartengono ad un comparto specifico.
- **La strada dei mercati esteri per garantire crescita e salvaguardia dei margini.** Il monitoraggio continuativo dell'andamento di domanda, concorrenti e prezzi a livello internazionale costituisce una *best practice* a supporto della conoscenza dei mercati esteri.