

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



Novembre 2014

Executive Summary

- **Continuano le difficoltà 'ambientali' per le imprese del settore ...** Il 2013 ha confermato, in media, debolezza dei fatturati (in leggero recupero dopo la caduta del 2012) e condizioni in peggioramento sui margini operativi. Le imprese di **Medie** dimensioni (50-99 addetti) appaiono quelle più in difficoltà sia dal lato dei margini che della redditività.
- **.. ma con differenze anche significative all'interno del settore in termini di crescita e soprattutto di efficienza d'uso dei fattori produttivi.** Questo tende a riflettere sia dinamiche differenti all'interno dei comparti clienti sia soprattutto una diversa composizione geografica dei mercati di destinazione.
- **Differenze significative anche in termini di valore aggiunto e autofinanziamento.** A livello di comparti, **Cosmetico** e **Farmaceutico** si caratterizzano per le performance più positive.

- **Permane in tensione il rapporto tra tempi di incasso e tempi di pagamento.** Nel 2013 i tempi di incasso da clienti, pur in riduzione, si sono confermati **mediamente più lunghi** di quelli di pagamento a fornitori. Le imprese del settore maggiormente orientate ai mercati esteri evidenziano, peraltro, tempi di incasso di oltre il 20% inferiori a quelle focalizzate sul mercato interno.
- **Le condizioni di indebitamento si confermano comunque contenute ...** Il grado di indebitamento medio del settore appare molto contenuto – **inferiore alla media manifatturiera italiana** – e soprattutto in calo.
- **.. grazie ad una elevata patrimonializzazione delle imprese.** Le imprese italiane di Astucci e Scatole Pieghevoli presentano livelli elevati di attività coperte da capitale proprio – **superiori alla media manifatturiera italiana** - e in crescita negli ultimi anni.

- **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%** mostrano:
 - **capacità di aggiungere valore e generare flussi di cassa decisamente superiori alla media;**
 - **un tasso di rotazione del capitale investito di circa un terzo superiore alla media;**
 - **tempi di incasso da clienti e tempi di rotazione magazzino di quasi il 20% inferiori alla media.**
- **.. e non sono riconducibili a caratteristiche dimensionali e segmenti clienti specifici.** Si tratta di un *cluster* di 17 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 quale strumento a supporto della conoscenza dei mercati esteri.