

OSSERVATORIO GIFASP 2018

“Le condizioni economico finanziarie del settore Astucci e Scatole Pieghevoli”

EXECUTIVE SUMMARY



Executive Summary (1)

- Nel 2017 il settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli ha registrato una **crescita dei fatturati del +5.3% in euro, in linea con la performance media delle imprese manifatturiere italiane** ...Nuovo punto di massimo dal lato dell'efficienza d'uso del capitale investito, pur se ancora su livelli inferiori al benchmark manifatturiero . Si segnala, non ultimo, un incremento di circa il 4% nel numero degli addetti settoriali .
- Il settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli conferma **livelli di marginalità superiori alla media delle imprese manifatturiere italiane** , con un gruppo di “best performers” (20% delle imprese) che evidenzia un livello 2017 dell'EBITDA in % del valore della produzione superiore al 15%.
- **Performance settoriali mediamente migliori** del benchmark manifatturiero si segnalano anche in termini di **redditività** e **autofinanziamento** ; da rilevare, in particolare, che 1 impresa del settore su 3 mostra livelli di redditività (ROI) nel 2017 superiori a 10; 1 su 4 registra un livello di autofinanziamento (*cash-flow*) superiore al 10% del valore della produzione.
- **Il grado di indebitamento del settore si mantiene particolarmente contenuto**: nel 2017 il *Leverage* (Debiti finanziari / Capitale proprio) si è confermato su livelli più contenuti della media manifatturiera. Da segnalare, inoltre, l'anno scorso un costo medio del debito ai minimi storici.

Executive Summary (2)

- L'analisi dei bilanci d'esercizio a livello di cluster merceologici segnala **performance particolarmente favorevoli** per le imprese del settore specializzate nel **segmento Cosmetico**, con tassi di crescita, livelli dei margini e condizioni di autofinanziamento decisamente più elevate della media nel 2017.
- L'analisi dei bilanci d'esercizio a livello di cluster dimensionali, invece, segnala **performance particolarmente favorevoli** per le **Medie imprese** (50-99 addetti) del settore, sia in termini di crescita sia anche di condizioni reddituali. Questo risultato non tiene, tuttavia, conto dell'eventuale appartenenza a Gruppi delle diverse aziende, che potrebbe costituire un "fattore critico di successo" soprattutto in termini di efficienza (date le possibili maggiori economie realizzabili a livello di gruppo).
- L'analisi dei bilanci d'esercizio segnala, non ultimo, **performance decisamente più favorevoli** nell'efficienza d'uso del capitale investito (*turnover ratios*) per le **imprese** del settore più **"export-oriented"** (con almeno il 20% del fatturato realizzato all'estero), che beneficiano anche di tempi medi di incasso da clienti (*giorni clienti*) meno penalizzanti della media del settore.

Executive Summary (3)

- Pur in un quadro settoriale complessivamente positivo, si segnalano condizioni mediamente meno favorevoli per le **imprese del settore più piccole** (con meno di 50 addetti), caratterizzate da **condizioni reddituali e livelli di autofinanziamento significativamente inferiori** a quelli delle Medie-Grandi imprese. In tale contesto, continua a pesare lo sbilanciamento tra *giorni clienti* (che, seppure in riduzione tendenziale, continuano ad essere prossimi ai 100 giorni) e tempi medi di pagamento fornitori (*giorni fornitori*).
- **Specializzazione, vocazione internazionale e organizzazione finalizzata all'efficienza** (con un ruolo distintivo del controllo di gestione) sembrano, in linea generale, i **fattori "premianti"** all'interno del settore. Al fine di consentire di sviluppare al meglio i percorsi di internazionalizzazione e un controllo di gestione sui prezzi di approvvigionamento, GIFASP - in collaborazione con StudiaBo - sta veicolando ai propri associati un servizio informativo periodico, denominato "**Barometro degli Astucci e Scatole Pieghevoli**", e finalizzato a:
 - monitorare l'evoluzione dei mercati internazionali del settore;
 - approfondire i mercati a maggiore potenziale per le vendite del settore;
 - monitorare l'evoluzione dei paesi concorrenti esteri del settore;
 - fornire dei benchmark di prezzo per supportare i processi di approvvigionamento.