

OSSERVATORIO GIFASP 2016

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

Novembre 2016



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 2 novembre 2016.

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 (1)

- Nel 2015 il settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli ha registrato una **crescita dei fatturati del +4.6% in euro, superiore alla media delle imprese manifatturiere italiane...** ma con differenze anche significative all'interno del settore. Segnali di miglioramento anche dal lato dell'efficienza d'uso del capitale investito.
- Il settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli conferma **livelli di marginalità (9.5%) superiori alla media delle imprese manifatturiere italiane**, con un gruppo di “best performers” (quasi $\frac{1}{5}$ del settore) che evidenziano un livello 2015 dell'EBITDA in % del valore della produzione superiore al 15%. Redditività industriale media (misurata dal **ROI, Return On Investment**) in crescita (6.3%).
- Tuttavia, si segnala anche la presenza di un gruppo non piccolo (9%) di imprese con livelli 2015 di EBITDA negativi. Differenze significative anche in termini di redditività e autofinanziamento. Da segnalare che oltre 1 impresa del settore su 4 mostra livelli di redditività (ROI) e autofinanziamento (cashflow) nel 2015 prossimi o superiori al 10%.
- **Il grado di indebitamento del settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli risulta particolarmente contenuto:** nel 2015 il Leverage (Debiti finanziari / Capitale proprio) ha toccato un minimo storico (0.54), con oltre la metà delle imprese del settore su livelli inferiori a 0.5.

Executive Summary (2)

- Tra le imprese “best performers” del settore **Astucci e Scatole Pieghevoli**, spiccano le performance particolarmente positive per gli operatori che si rivolgono al comparto **Cosmetico**. Va tuttavia evidenziato come la tendenza in atto, all’interno del settore, ad una diversificazione dei comparti di destinazione impone una maggiore cautela nel leggere i risultati per comparto.
- **Le vendite all’estero del settore Astucci e Scatole Pieghevoli** stanno evidenziando nel periodo più recente **dinamiche particolarmente positive**, nelle quantità ma soprattutto nei valori: dopo il +5.3 medio annuo in euro del biennio 2014-2015, nei primi tre trimestri 2016 l’export italiano del settore è cresciuto del +13.4% in euro rispetto al corrispondente periodo 2015, con guadagni di quote sui mercati esteri e prezzi medi in aumento, superiori a quelli dei tradizionali paesi competitori, quali la Germania.
- **Le imprese del settore più orientate ai mercati esteri (*export-oriented*) si caratterizzano per livelli elevati di efficienza d’uso del capitale**, con un tasso di rotazione del capitale investito di oltre il 20% superiore alle imprese del settore più *domestic-oriented*. Tale condizione si associa, inoltre, a **tempi medi di incasso (giorni clienti) decisamente inferiori** (20 giorni in meno) a quelli tipici delle imprese del settore più *domestic-oriented*.