

OSSERVATORIO GIFASP 2022

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

Novembre 2022



Executive Summary

- Nel 2021 il settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli ha registrato una **ri-accelerazione dei fatturati (+9.9%), toccando un nuovo punto di massimo storico.**
- Vanno tuttavia sottolineate le **pressioni sui margini operativi del settore**, che l'anno scorso si sono ulteriormente ridotti e scesi su livelli di minimo per l'esperienza del settore nell'ultimo decennio. E' peraltro da evidenziare l'elevata dispersione delle performance all'interno del settore, con 1/4 delle aziende che presenta margini su livelli particolarmente elevati (>15% del valore della produzione) e un altro 27% livelli piuttosto contenuti (<5%).
- **La riduzione dei margini ha causato un ridimensionamento dei livelli di redditività operativa settoriale.** Nel 2021 i livelli del ROI (*Return On Investment*) sono scesi sui livelli più bassi dell'ultimo decennio per l'esperienza storica del settore.
- E' peraltro continuata la favorevole evoluzione di tempi incasso e pagamento, consentendo un contenimento dei fabbisogni di capitale circolante e sostenendo la **capacità di autofinanziamento del settore.** Inoltre, **il grado di indebitamento del settore si mantiene particolarmente contenuto.**

Dinamiche del settore Astucci e Scatole Pieghevoli

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Isem 2022
<i>Produzione (fonte Assografici)</i>													
- tons/000	607	617	583	578	606	633	637	649	655	681	679	726	
- var. %	+7.4	+1.6	-5.5	-0.9	+4.9	+4.5	+0.7	+1.9	+0.9	+3.9	-0.3	+6.9	+0.2
<i>Esportazioni</i>													
- tons/000	83	82	88	84	83	84	88	91	92	92	87	94	
- var. %	+2.7	-1.7	+7.6	-4.4	-1.1	+1.4	+4.4	+3.4	+1.4	-0.4	-5.4	+7.6	+7.7
<i>Importazioni</i>													
- tons/000	45	46	43	40	43	42	50	54	53	55	50	60	
- var. %	+7.8	+0.9	-5.7	-6.4	+6.6	-1.6	+19.3	+7.4	-3.1	+5.6	-9.6	+19.8	+43.0
<i>Consumo apparente</i>													
- tons/000	569	581	538	534	566	591	599	612	615	644	642	692	
- var. %	+8.2	+2.1	-7.4	-0.7	+5.9	+4.4	+1.4	+2.1	+0.5	+4.8	-0.4	+7.8	+2.5
<i>Per confronto (fonte Assografici):</i>													
<i>Esportazioni cartoncino per astucci</i>													
- tons/000	528	481	395	416	428	451	488	505	508	502	506	559	
- var. %	+29.2	-8.9	-17.8	+5.3	+2.8	+5.4	+8.4	+3.5	+0.4	-1.0	+0.6	+10.5	-11.3
<i>Importazioni cartoncino per astucci</i>													
- tons/000	548	593	608	622	669	705	711	728	751	740	731	809	
- var. %	+20.5	+8.3	+2.4	+2.3	+7.6	+5.5	+0.8	+2.3	+3.2	-1.4	-1.1	+10.6	+9.1

Il Centro Studi di Assografici segnala:

- nel 2021 gli astucci e scatole pieghevoli, a seguito della crescita più intensa del settore cosmesi-profumeria e dell'alimentare e di quella più modesta della farmaceutica, incrementano le quantità prodotte del 6.9% rispetto al 2020, caratterizzato dalla crisi pandemica Covid-19. Si tratta di un risultato produttivo moderatamente inferiore a quello della produzione industriale italiana che chiude l'anno 2021 con una crescita significativa a due cifre dell'11.5% sul 2020;
- dopo la moderata crescita tendenziale nel 1 trimestre 2022 dello 0.3%, per la produzione in quantità di astucci e scatole pieghevoli si segnala nel 2 trimestre 2022 un incremento ancora più lieve dello 0.1%, in sintonia col rallentamento del ciclo macroeconomico: complessivamente il primo semestre 2022 si chiude con un leggero aumento dello 0.2% sul primo semestre 2021.

Il campione di bilanci analizzato

Numerosità bilanci per anno

	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21
N.bil.	65	68	65	65	64	61	58	61	62	61	60

Numerosità bilanci per cluster (dati 2021)

Comparti	N. addetti			Totale
	< 49	50-99	> 99/group	
Cosmetico	3	1	4	8
Farmaceutico	5	4	4	13
General Packaging	16	10	11	37
Altro			1	1
Totale	24	16	20	60

La ricostruzione delle poste di bilancio è avvenuta applicando la metodologia degli **indici a catena** che permette di gestire **campioni dinamici** con tecniche statistiche tipiche dei campioni chiusi. Tale metodologia consente quindi di superare il problema della diversa numerosità del campione di bilanci nell'arco temporale analizzato e di sfruttare tutte le informazioni disponibili.