

OSSERVATORIO GIFASP 2023

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

Ottobre 2023



Executive Summary

- Nel 2022, complici anche gli incrementi di prezzo lungo la filiera, il settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli ha registrato un **forte aumento dei fatturati (+24.3%), toccando un nuovo punto di massimo storico.**
- In significativo miglioramento anche l'**efficienza d'uso del capitale investito del settore (+13%),** che l'anno scorso ha recuperato livelli superiori a quelli pre-pandemici.
- Pur in presenza di pressioni dal lato dei costi, **i margini del settore hanno guadagnato 8 decimi di punto, favorendo un significativo rialzo della redditività operativa settoriale.** Nel 2022 i livelli del ROI (*Return On Investment*) hanno riguadagnato circa 4 punti, risalendo su livelli di massimo dell'ultimo decennio per l'esperienza storica del settore.
- A fronte di tempi incasso e pagamento in ridimensionamento, il contenimento dei fabbisogni di capitale circolante ha sostenuto la **capacità di autofinanziamento del settore.** Da qui, **il grado di indebitamento del settore si è potuto mantenere particolarmente contenuto.**

Le condizioni del settore nel 2023

A decorative graphic in the bottom right corner of the slide. It features a large blue triangle pointing upwards and to the right. A thin yellow line runs parallel to the hypotenuse of the triangle, and a thin grey line runs parallel to the yellow line, creating a layered effect.

Il cambio di scenario settoriale nel 2023

I principali **fattori del cambiamento di scenario in atto** appaiono i seguenti:

- A. significativa **frenata della domanda settoriale in quantità**;
- B. **ridimensionamento dei prezzi delle carte, con stabilizzazione dei listini di vendita del settore.**

Questi due fattori tenderanno a intensificarsi nella parte finale del 2023: le previsioni di consenso sono, da un lato, di un ulteriore rallentamento della domanda e, dall'altro, di una ulteriore pressione al ribasso dei prezzi di vendita (date attese di ulteriori riduzioni dei prezzi delle carte).

I risultati dell'indagine GIFASP di ottobre 2023

Indagine sull'andamento di produzione e fatturato 2023 Indici (2022=100)

	Minimo	Mediana	Massimo
Produzione Qtà-9 mesi 2023	70.0	98.7	121.7
Fatturato-9 mesi 2023	80.0	99.5	121.0
Produzione Qtà-12 mesi 2023	80.0	98.2	118.5
Fatturato-12 mesi 2023	88.0	98.8	118.3

- L'indagine GIFASP sulle aziende associate segnala un deterioramento della crescita, con livelli mediani di **Produzione in quantità** e **Fatturato** scesi al di sotto dei corrispondenti livelli 2022; tuttavia, l'entità di tali scostamenti risulta contenuta.
- Da rilevare, comunque, l'ampia eterogeneità dei risultati, in un range (MIN/MAX) compreso fra il -30% e il +21.7%.

Appendice statistica e metodologica



Dinamiche del settore Astucci e Scatole Pieghevoli

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Isem 2023
<i>Produzione (fonte Assografici)</i>													
- tons/000	617	583	578	606	633	637	649	655	681	679	726	719	
- var. %	+1.6	-5.5	-0.9	+4.9	+4.5	+0.7	+1.9	+0.9	+3.9	-0.3	+6.9	-1.0	-4.0
<i>Esportazioni</i>													
- tons/000	82	88	84	83	84	88	91	92	92	87	94	96	
- var. %	-1.7	+7.6	-4.4	-1.1	+1.4	+4.4	+3.4	+1.4	-0.4	-5.4	+7.6	+2.5	-4.9
<i>Importazioni</i>													
- tons/000	46	43	40	43	42	50	54	53	55	50	60	74	
- var. %	+0.9	-5.7	-6.4	+6.6	-1.6	+19.3	+7.4	-3.1	+5.6	-9.6	+19.8	+23.1	+3.0
<i>Consumo apparente</i>													
- tons/000	581	538	534	566	591	599	612	615	644	642	692	697	
- var. %	+2.1	-7.4	-0.7	+5.9	+4.4	+1.4	+2.1	+0.5	+4.8	-0.4	+7.8	+0.7	-3.1
<i>Per confronto (fonte Assografici):</i>													
<i>Esportazioni cartoncino per astucci</i>													
- tons/000	481	395	416	428	451	488	505	508	502	506	558	440	
- var. %	-8.9	-17.8	+5.3	+2.8	+5.4	+8.4	+3.5	+0.4	-1.0	+0.6	+10.3	-21.1	-25.4
<i>Importazioni cartoncino per astucci</i>													
- tons/000	593	608	622	669	705	711	728	751	740	731	768	929	
- var. %	+8.3	+2.4	+2.3	+7.6	+5.5	+0.8	+2.3	+3.2	-1.4	-1.1	+5.0	+20.9	-5.1

Dinamiche del settore Astucci e Scatole Pieghevoli

Il Centro Studi di Assografici segnala:

- **nel 2022** gli astucci e scatole pieghevoli, a seguito di un rallentamento del ritmo produttivo nella seconda parte dell'anno, hanno un modesto calo dell'1% delle quantità prodotte rispetto al 2021; tiene comunque la domanda del segmento, per la moderata crescita del comparto alimentare e quella più intensa della cosmesi-profumeria e della farmaceutica. Si tratta di un risultato produttivo leggermente peggiore di quello della produzione industriale italiana che chiude l'anno 2022 con una lieve diminuzione dello 0,3% sul 2021;
- **nel 2023** la produzione in quantità di astucci e scatole pieghevoli, dopo il lieve calo tendenziale nel 1° trimestre dello 0.9%, subisce nel 2° trimestre una diminuzione più intensa del 7%, in sintonia col rallentamento del ciclo macroeconomico, della domanda dei settori di sbocco e dei consumi nazionali, che risentono del lento rientro dell'inflazione, ancora su livelli elevati; complessivamente il primo semestre 2023 per gli astucci e scatole pieghevoli si chiude con un calo produttivo del 4% sul primo semestre 2022.

Il campione di bilanci analizzato

Numerosità bilanci per anno

	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22
N.bil.	68	65	65	64	61	59	62	63	62	62	58

Numerosità bilanci per cluster (dati 2022)

Comparti	N. addetti			Totale
	< 49	50-99	> 99/group	
Cosmetico	2	1	4	7
Farmaceutico	5	4	3	12
General Packaging	14	10	12	36
Altro	1	1	1	3
Totale	22	16	20	58

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.