



OSSERVATORIO GIFASP 2024

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

Ottobre 2024



Executive Summary

- Nel 2023, complici anche i ribassi di prezzo lungo la filiera, il settore degli Astucci e Scatole Pieghevoli ha registrato un **moderato calo dei fatturati (-0.8%), pur rimanendo su livelli ampiamente superiori a quelli pre-pandemici.**
- In moderato peggioramento anche l'**efficienza d'uso del capitale investito del settore (-4.4%),** su livelli peraltro leggermente inferiori a quelli pre-pandemici.
- A fronte di minori tensioni dal lato dei costi delle materie prime, **i margini del settore hanno potuto recuperare alcuni punti, favorendo un tanto atteso rialzo della redditività operativa settoriale.** Nel 2023 i livelli del ROI (*Return On Investment*) hanno riguadagnato circa 5 punti, risalendo su livelli di massimo dell'ultimo decennio per l'esperienza storica del settore. In particolare, quote rilevanti di aziende (rispettivamente il 67 e il 50%) hanno evidenziato livelli di margini operativi (EBITDA) e redditività industriale (ROI) a due cifre.
- A fronte di tempi pagamento fornitori in allungamento, 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 2024



I risultati dell'indagine GIFASP di ottobre 2024

Indagine sull'andamento di produzione e fatturato 2024
Indici (2023=100)

	Minimo ¹	Mediana	Massimo ²
Produzione Qtà-9 mesi 2024	93.6	103.0	108.8
Fatturato-9 mesi 2024	90.7	97.7	104.8
Produzione Qtà-12 mesi 2024	96.0	102.8	109.3
Fatturato-12 mesi 2024	93.4	100.2	107.8

¹ **Minimo**: 1° quartile

² **Massimo**: 3° quartile

- L'indagine GIFASP sulle aziende associate segnala una **fase congiunturale tuttora debole**, con livelli mediani di **Produzione in quantità** e **Fatturato** vicini ai corrispondenti livelli 2023.
- Le **stime di chiusura anno** (12 mesi) segnalano una crescita rispetto al 2023 del +2.8% nella **Produzione in quantità** e una complessiva stabilità del **Fatturato**.

Le difficoltà dell'export settoriale (soprattutto UE)

Commercio estero astucci e scatole pieghevoli
Var. % tendenziali (prezzi costanti)

	2022	2023	Gen-Set 2024	2024 ^E
Export ITALIA	+10.0%	-3.1%	-7.6%	-6.5%
Export altri UE	+2.4%	-9.4%	-8.8%	-7.0%
Export Mondo	+4.6%	-10.1%	-4.3%	-3.5%

Fonte: ExportPlanning.com

- Nei primi 9 mesi del 2024 il commercio estero del settore ha confermato **dinamiche negative**, dopo un biennio 2021-2022 favorevole.
- In particolare, l'**export Italia** ha mostrato una **intensificazione della fase negativa** già iniziata nel 2023 (-7.6% nei primi 9 mesi dell'anno, dopo il -3.1% dell'anno precedente), scontando le stesse **difficoltà delle altre imprese UE** (-8.8% nei primi 9 mesi dell'anno) e **più accentuate rispetto all'insieme dei competitori internazionali** (-4.3% a livello di export mondiale).
- A fine 2024 ci si attende per l'**export Italia** un **calo del 6.5% rispetto al 2023**.

Segnali di ripresa a monte della filiera ancora da consolidare

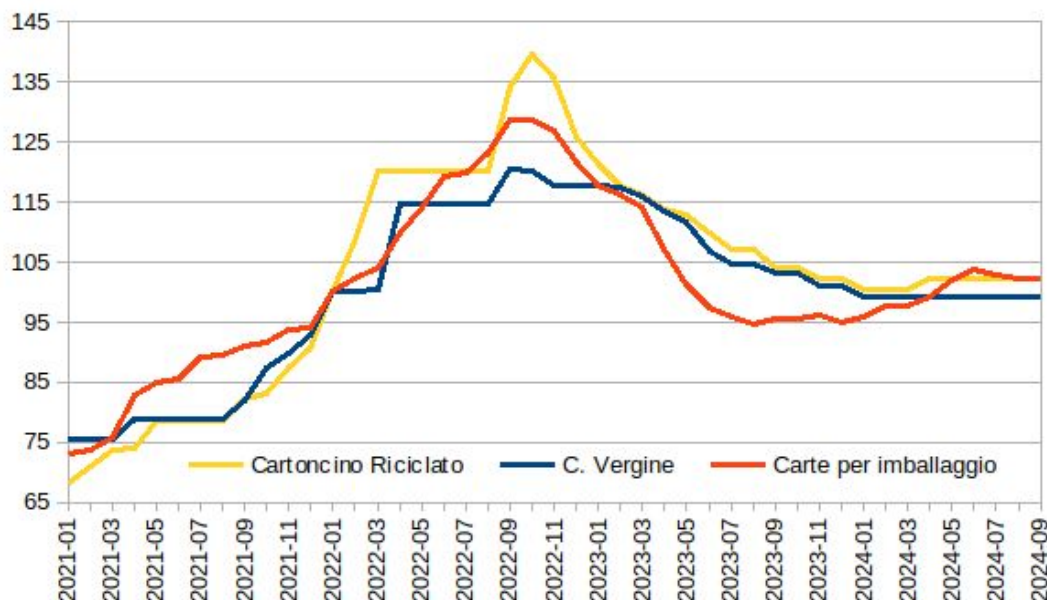
Import mondiale di cartoncini per astucci e scatole pieghevoli
(indice a prezzi costanti, 2021 = 100)



- Dopo una fase di ripresa nella prima parte del 2024, l'**import mondiale di cartoncini per astucci e scatole pieghevoli** sta evidenziando andamenti debolmente negativi, senza spunti di crescita significativi.

Il ridimensionamento dei prezzi delle carte...

Prezzi delle carte: indici in euro (2022-01=100)



Prezzi delle carte: var% anno/anno

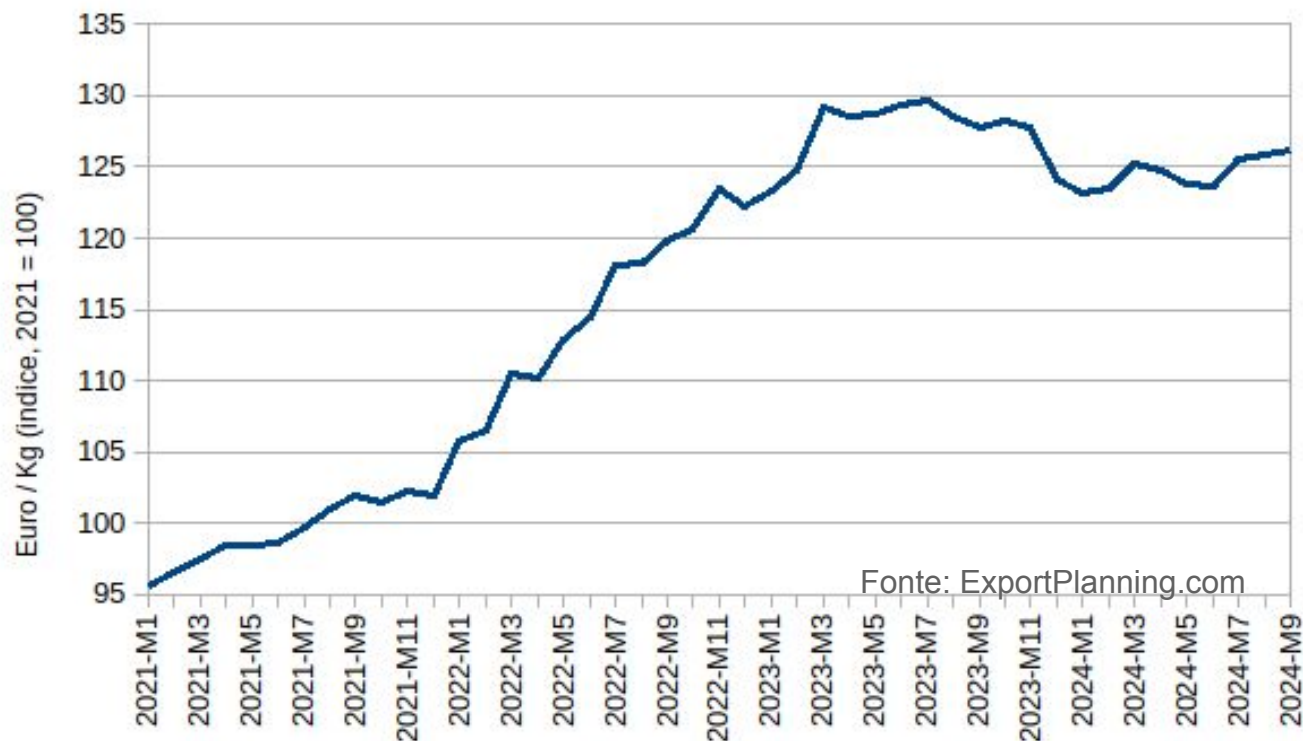
	2023	Gen-Set 2024
C. Imballaggio	-12.3%	-3.8%
C. Riciclato	-10.0%	-9.5%
C Vergine	-3.7%	-10.2%

Fonti: PricePedia.it, CCIAA Milano

Nei primi 9 mesi 2024 i prezzi delle carte nel mercato UE hanno evidenziato una **nuova contrazione tendenziale** per la media delle **carte per imballaggio** (-3.8%, dopo il -12.3% del 2023) e per **cartoncino riciclato** (-9.5%) e **cartoncino vergine** (-10.2%).

..e la stabilizzazione dei listini di vendita del settore

Export UE di astucci e scatole pieghevoli:
evoluzione valori medi unitari (Euro/Kg, indice 2021 = 100)



Nel corso dei primi 9 mesi del 2024 i **prezzi alle esportazioni UE** del settore hanno evidenziato una **stabilizzazione** (-2.3% rispetto alla media 2023), su livelli comunque ancora molto elevati.

Lo scenario settoriale nel 2024/2025

Lo **scenario in atto** vede i seguenti fenomeni:

- A. la **domanda settoriale non riparte**, con performance deboli di produzione e fatturato (negative sui mercati esteri);
- B. sta, seppur più debolmente, continuando il ridimensionamento dei prezzi delle carte, con una contestuale **stabilizzazione dei listini di vendita del settore**.

Le **previsioni StudiaBo per il 2025** incorporano:

- 1. una **ripresa della domanda mondiale del settore**: +3.9% in € rispetto al 2024, dopo il -5.5% del 2023 (fonte: [ExportPlanning](#));
- 2. un contestuale **aumento dei prezzi delle carte** nell'ordine del +5.6% medio annuo rispetto al 2024 (fonte: [PricePedia](#)).

Appendice statistica e metodologica



Dinamiche del settore Astucci e Scatole Pieghevoli

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Isem 2024
Produzione (fonte Assografici)													
- tons/000	583	578	606	633	637	649	655	681	679	726	719	681	
- var. %	-5.5	-0.9	+4.9	+4.5	+0.7	+1.9	+0.9	+3.9	-0.3	+6.9	-1.0	-5.3	-1.7
Esportazioni													
- tons/000	88	84	83	84	88	91	92	92	87	94	96	89	
- var. %	+7.6	-4.4	-1.1	+1.4	+4.4	+3.4	+1.4	-0.4	-5.4	+7.6	+2.5	-7.1	-10.0
Importazioni													
- tons/000	43	40	43	42	50	54	53	55	50	60	74	74	
- var. %	-5.7	-6.4	+6.6	-1.6	+19.3	+7.4	-3.1	+5.6	-9.6	+19.8	+23.1	-0.1	-2.4
Consumo apparente													
- tons/000	538	534	566	591	599	612	615	644	642	692	697	666	
- var. %	-7.4	-0.7	+5.9	+4.4	+1.4	+2.1	+0.5	+4.8	-0.4	+7.8	+0.7	-4.5	-0.7
Per confronto (fonte Assografici):													
Esportazioni cartoncino per astucci													
- tons/000	395	416	428	451	488	505	508	502	506	558	438	348	
- var. %	-17.8	+5.3	+2.8	+5.4	+8.4	+3.5	+0.4	-1.0	+0.6	+10.3	-21.5	-20.6	+2.6
Importazioni cartoncino per astucci													
- tons/000	608	622	669	705	711	728	751	740	731	768	900	821	
- var. %	+2.4	+2.3	+7.6	+5.5	+0.8	+2.3	+3.2	-1.4	-1.1	+5.0	+17.2	-8.9	+21.3

Dinamiche del settore Astucci e Scatole Pieghevoli

Il Centro Studi di Assografici segnala:

- **nel 2023** gli astucci e scatole pieghevoli, a seguito di un rallentamento del ritmo produttivo a partire dal secondo trimestre, hanno un calo del 5.3% delle quantità prodotte rispetto al 2022; soffre la domanda del segmento nel comparto alimentare, mentre va meglio quella della cosmesi-profumeria e della farmaceutica. Si tratta di un risultato produttivo in linea con quello dell'imballaggio in carta, cartone e flessibile in Italia, ma peggiore di quello della produzione industriale complessiva, che chiude l'anno 2023 con una diminuzione del 2.9% sul 2022.
- **Nel 2024** la produzione in quantità di astucci e scatole pieghevoli, dopo le indicazioni ancora negative del primo trimestre (-5.4%), ha nel secondo trimestre una discreta ripresa (+2%), per cui il primo semestre 2024 si chiude con un modesto calo produttivo (-1.7%) sul primo semestre 2023. Il trend macroeconomico dei primi 6 mesi 2024 resta però lento in termini di crescita del Pil (+0.5%) e quello dei consumi nazionali è stazionario, per gli effetti dell'alta inflazione che ha caratterizzato il biennio 2022-2023. Sul fronte della domanda dei settori di sbocco, le indicazioni sono molto positive dalla cosmesi-profumeria, moderatamente positive dall'alimentare e moderatamente negative dalla farmaceutica.

Il campione di bilanci analizzato

Numerosità bilanci per anno

	'13	'14	'15	'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23
N.bil.	65	65	64	61	59	62	63	62	68	68	66

Numerosità bilanci per cluster (dati 2023)

Comparti	N. addetti			Totale
	< 49	50-99	> 99/group	
Cosmetico	2	2	4	8
Farmaceutico	5	5	4	14
General Packaging	17	11	12	40
Altro	2	1	1	4
Totale	26	19	21	66

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.