

BILANCI D'ACCIAIO 2023



**Industria: i risultati di bilancio
nel 2020/2022**

CRISTIAN CARINI – Università degli Studi di Brescia



I valori complessivi

Cluster

Imprese per classe di fatturato in milioni di euro

| Cluster | Fino a 10 | | 10,1-50 | | 50,1 e altre | | Totale | |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | imprese | fatturato | imprese | fatturato | Imprese | fatturato | Imprese | fatturato |
| Fabbricazione di prodotti in metallo | 752 | 2.694 | 428 | 9.523 | 112 | 11.138 | 1.292 | 23.355 |
| Fabbricazione di macchine e apparecchiature | 579 | 2.636 | 635 | 14.797 | 408 | 75.921 | 1.622 | 93.355 |
| Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto | 101 | 367 | 140 | 3.389 | 141 | 84.416 | 382 | 88.172 |
| Costruzioni | 55 | 112 | 83 | 2.094 | 60 | 11.658 | 198 | 13.864 |
| Energia, oil & gas | 89 | 249 | 63 | 1.464 | 48 | 135.489 | 200 | 137.203 |
| Totale | 1.576 | 6.068 | 1.349 | 31.267 | 769 | 318.622 | 3.694 | 355.948 |

Valore aggiunto

72.391 +5,5%

Ebit totale

26.979 +48,3%

Capitale investito

516.076 +7,7%

Ebitda

35.581 +7,0%

Reddito netto

19.617 +52,4%

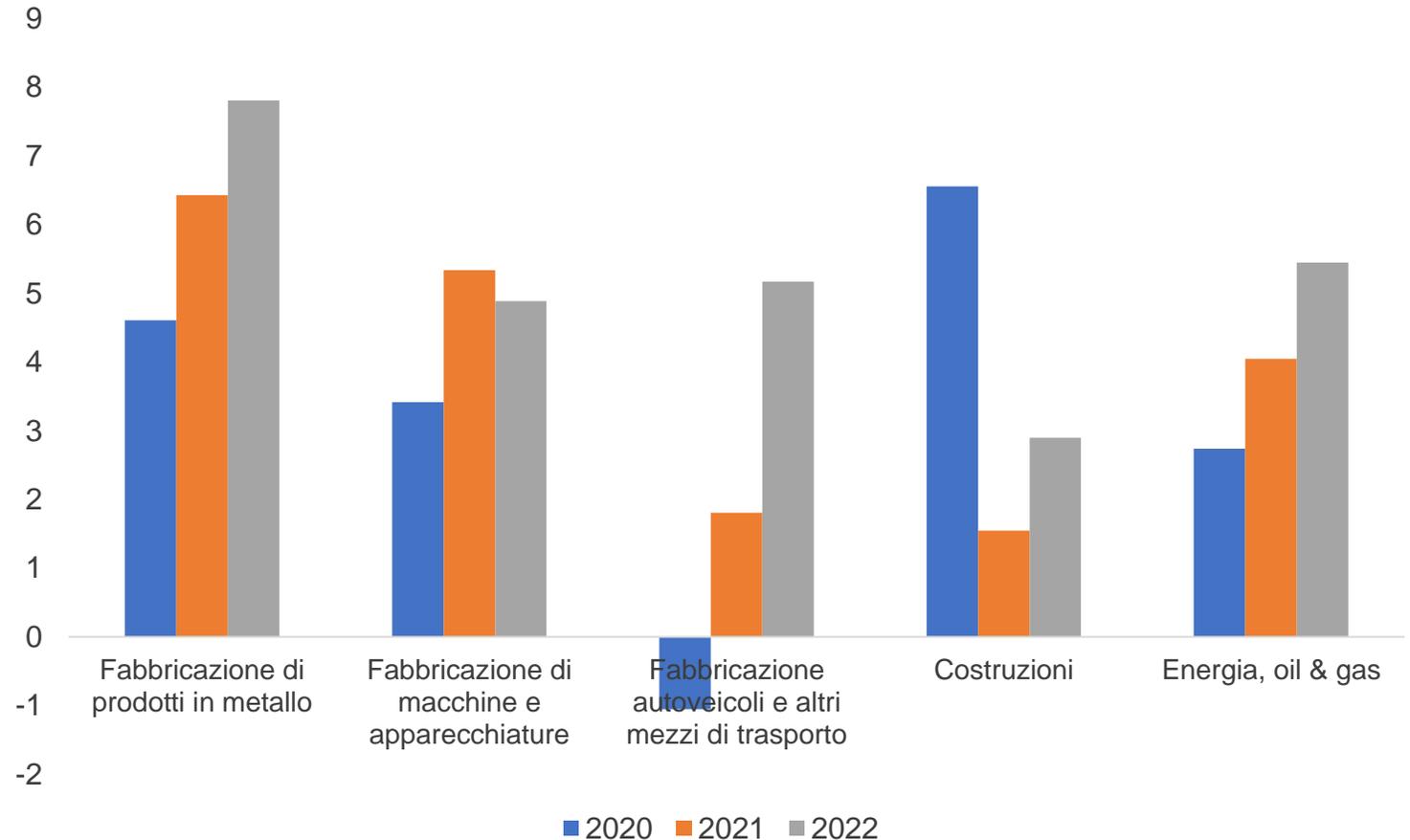
Mezzi propri

196.327 +7,1%



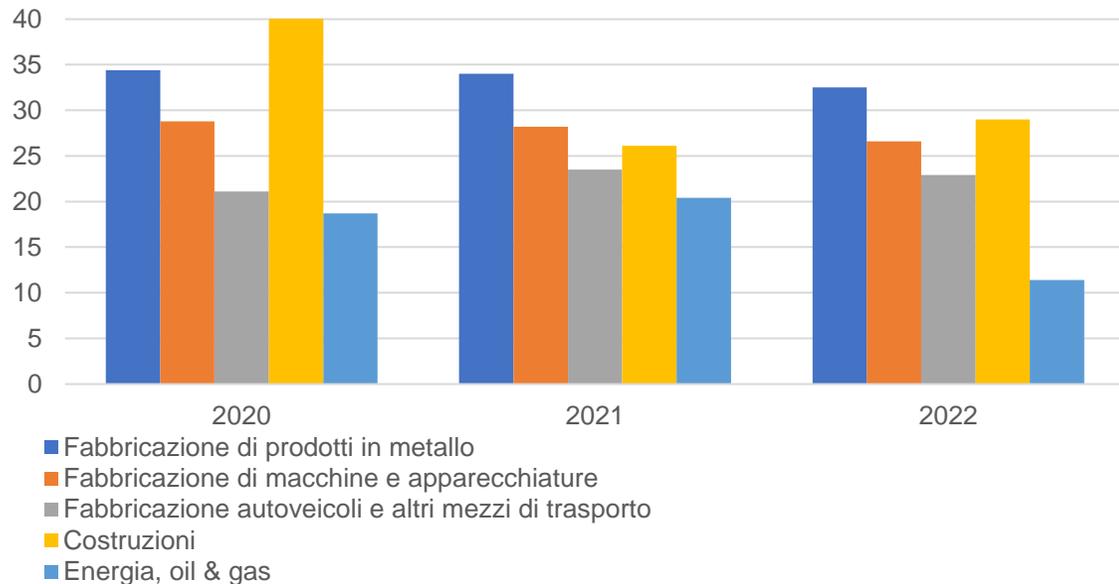
La redditività operativa complessiva

- Valori con variazioni in aumento tranne che per le Costruzioni nel 2021, Fabbricazione di macchine e apparecchiature nel 2022.
- Marginalità delle vendite soddisfacente con una aumento costante per il cluster Fabbricazione di prodotti in metallo e alternato per gli altri.
- Rotazione del capitale (efficienza finanziaria) in leggero aumento ma relativamente bassa (sotto l'unità).

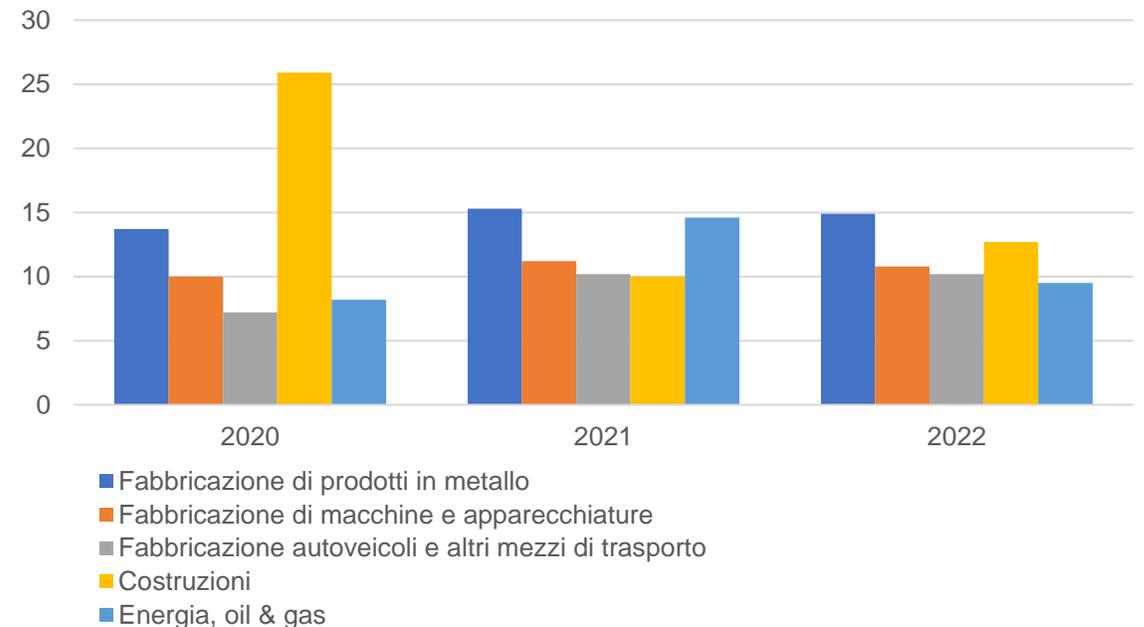


- Valore aggiunto sul fatturato in costante calo, tranne per il cluster Autoveicoli e altri mezzi di trasporto.
- Miglior assorbimento dei costi strutturali.
- Ebitda in crescita fino al 2021 tranne per il cluster Costruzioni, ma il valore del 2022 è molto al di sotto di quello del 2020.

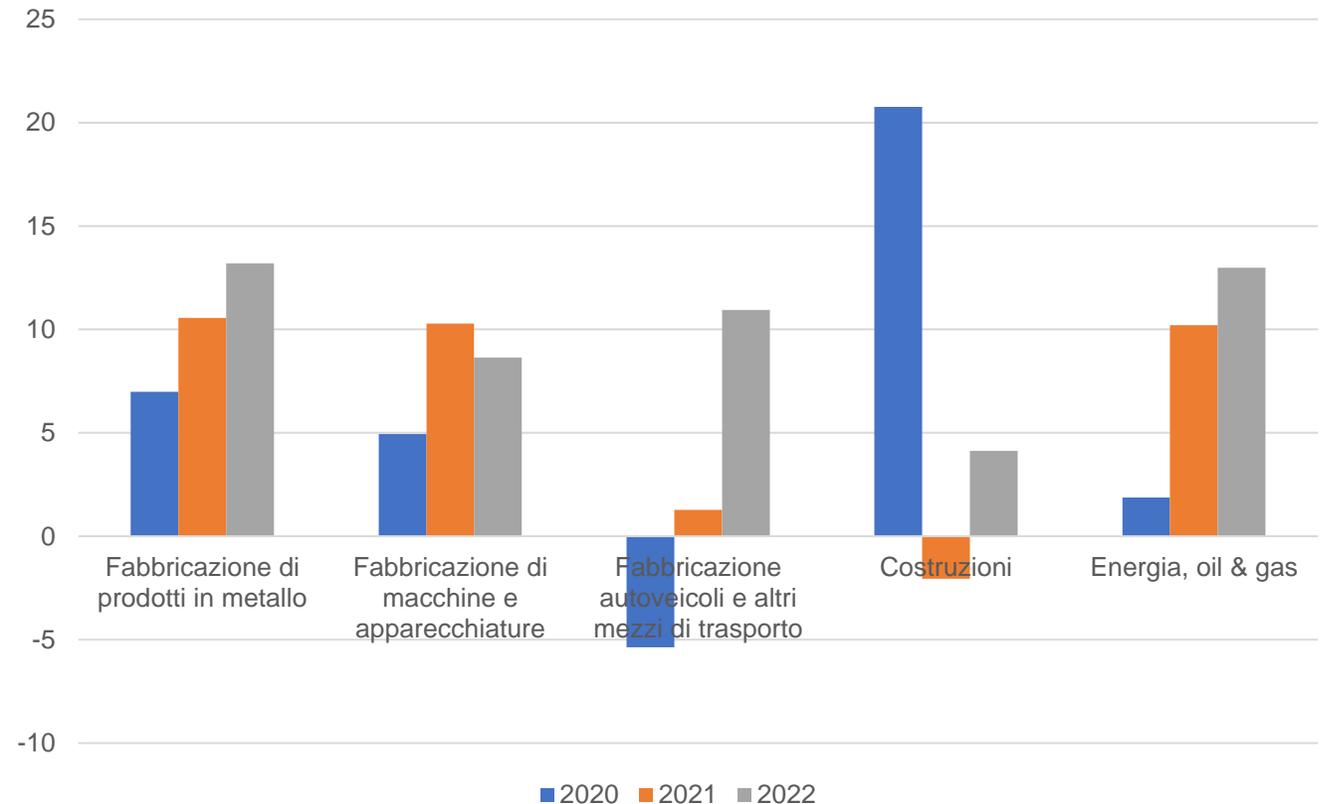
Valore aggiunto/fatturato



Ebitda/fatturato

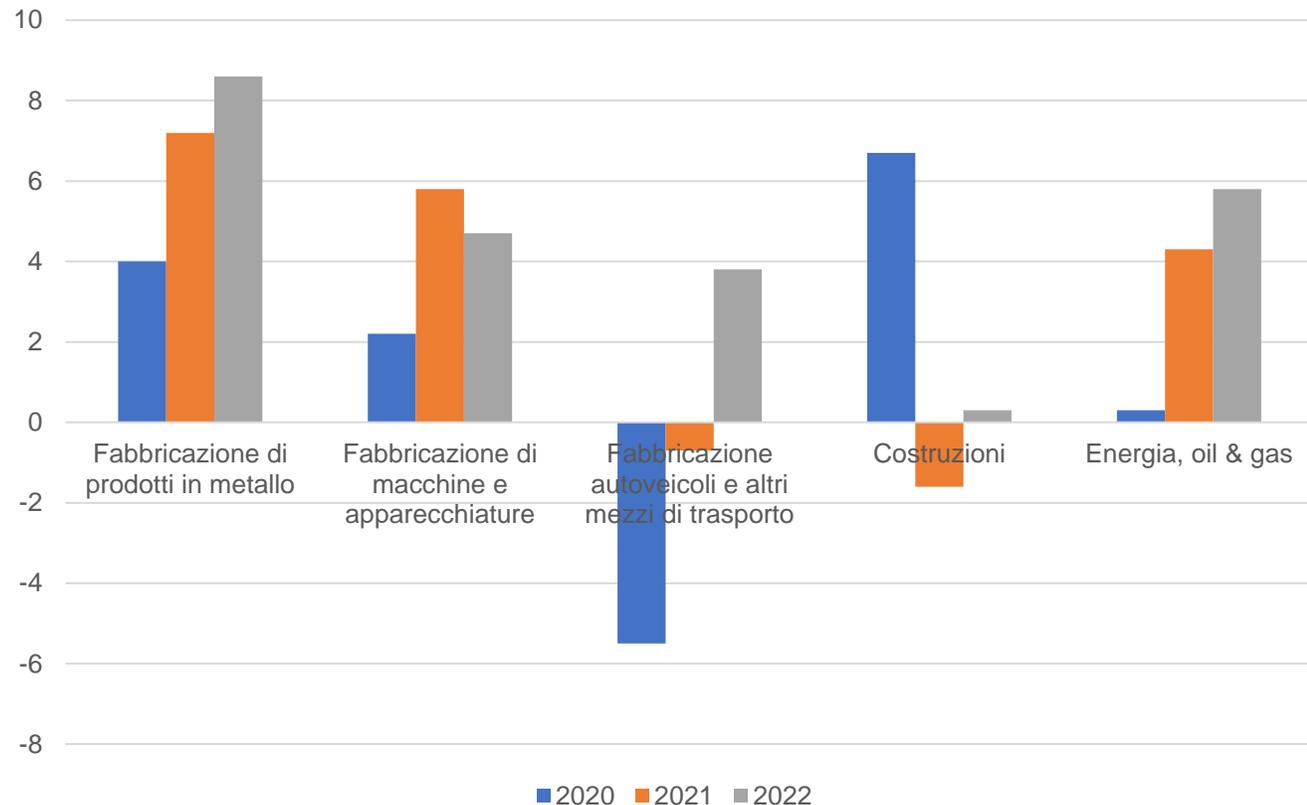


- Incidenza del reddito netto positiva per tutti i cluster, tranne che per il cluster Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto nel 2020 e Costruzioni nel 2021.
- ROE tendenzialmente in miglioramento.
- Progressione costantemente positiva per i cluster Fabbricazione di prodotti in metallo ed Energia, oil & gas. In calo per il cluster Fabbricazione di macchine e apparecchiature nel 2022, forte crescita per il cluster Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto nel 2022. In ripresa per il cluster delle Costruzioni nel 2022, ma notevolmente sotto il livello del 2020.



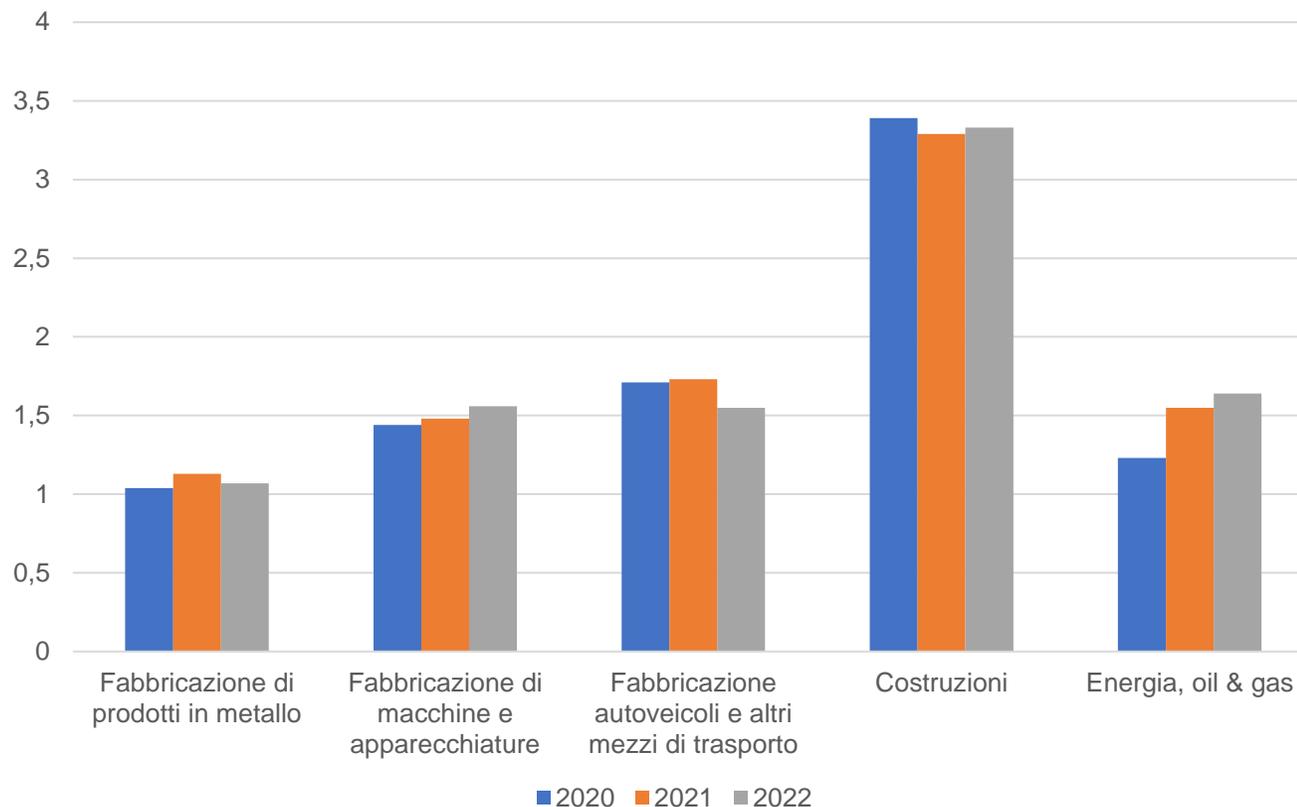
Il differenziale rendimento capitale finanziario investito – costo debiti finanziari

- Il rendimento del capitale finanziario investito (ROI) è aumentato per tutti i cluster.
- Nel 2022 il costo medio dei debiti finanziari è cresciuto per tutti i cluster ed è ritornato sui valori del 2020.
- Il differenziale è migliorato nel 2022 per tutti i cluster, eccetto che per il cluster Fabbricazione di macchine e apparecchiature.
- La rischiosità finanziaria si è ridotta per tutti i cluster rispetto all'inizio del periodo, ma rimane relativamente più alta per le Costruzioni.

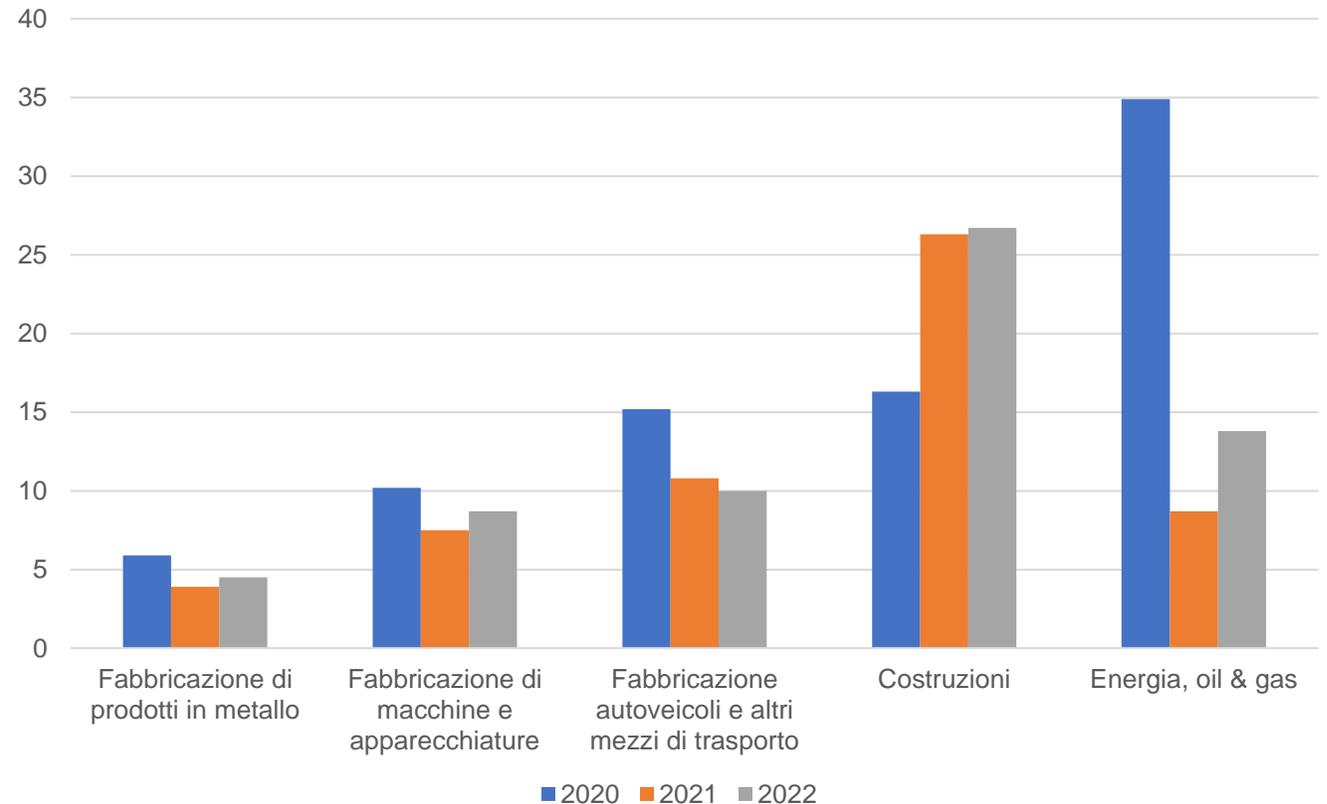


Il rapporto di indebitamento complessivo

- Variazioni molto contenute.
- Dinamiche molto simili 2020-2021, in aumento (eccetto che per il cluster Costruzioni) e 2021-2022, in ulteriore aumento (ad eccezione dei cluster Fabbricazione di prodotti in metallo e Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto).
- Valore significativamente più alto per le Costruzioni rispetto agli altri cluster.
- Simile trend nel rapporto di indebitamento finanziario ad eccezione delle Costruzioni, dove il rapporto si è ridotto costantemente, e del cluster Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto, dove il rapporto è diminuito nel 2022 rispetto al 2021.
- Copertura delle immobilizzazioni positiva solo per i cluster Fabbricazione di prodotti in metallo e Fabbricazione di macchine e apparecchiature .

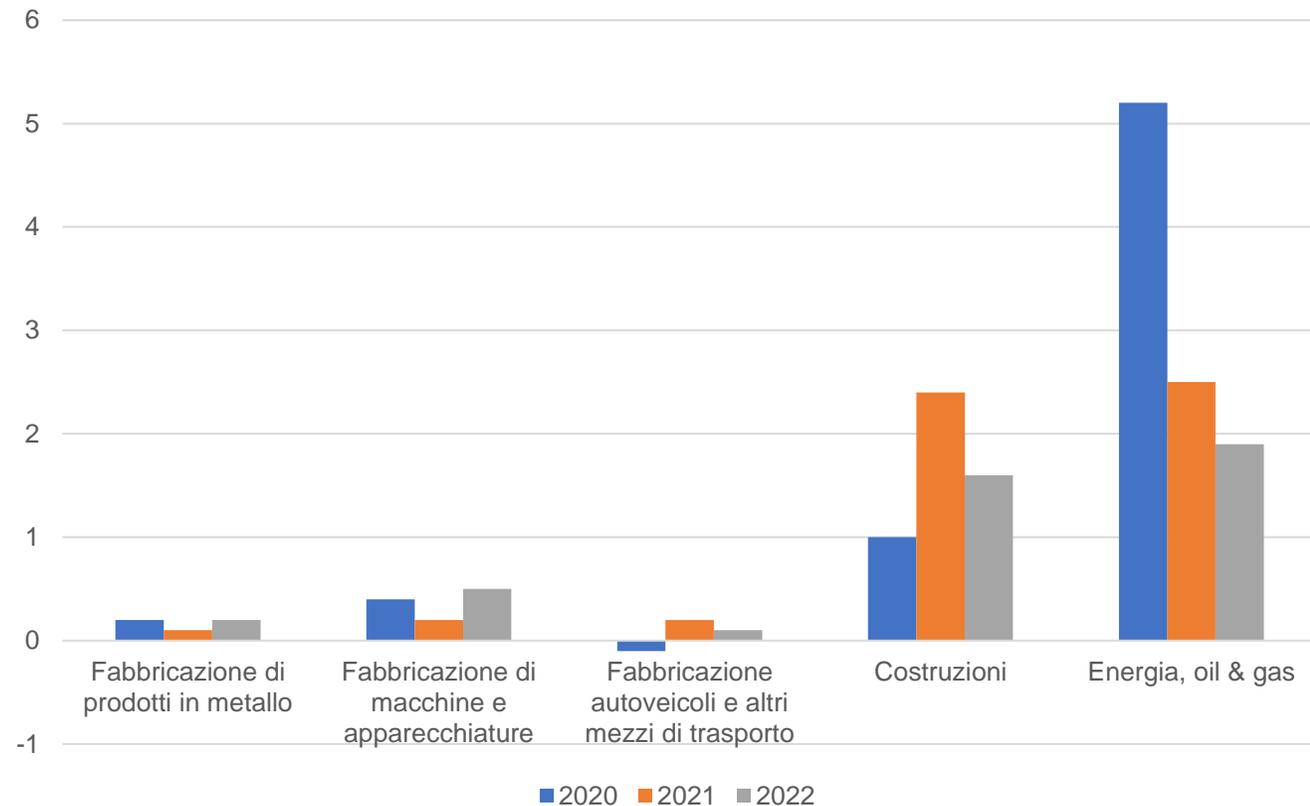


- Livello complessivo sostenibile, con delle criticità nel cluster Costruzioni.
- Miglioramento in quasi tutti i cluster a eccezione delle Costruzioni il cui livello di sostenibilità è peggiorato rispetto ad inizio periodo a causa di un aumento dell'assorbimento di oneri finanziari da parte dell'Ebitda.
- Inversione di tendenza molto netta nel cluster Energia, oil & gas che, ad inizio periodo, presentava un alto livello di insostenibilità economica del debito.
- Tutti i cluster, ad eccezione di Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto, presentano un lieve peggioramento della situazione rispetto all'anno precedente.

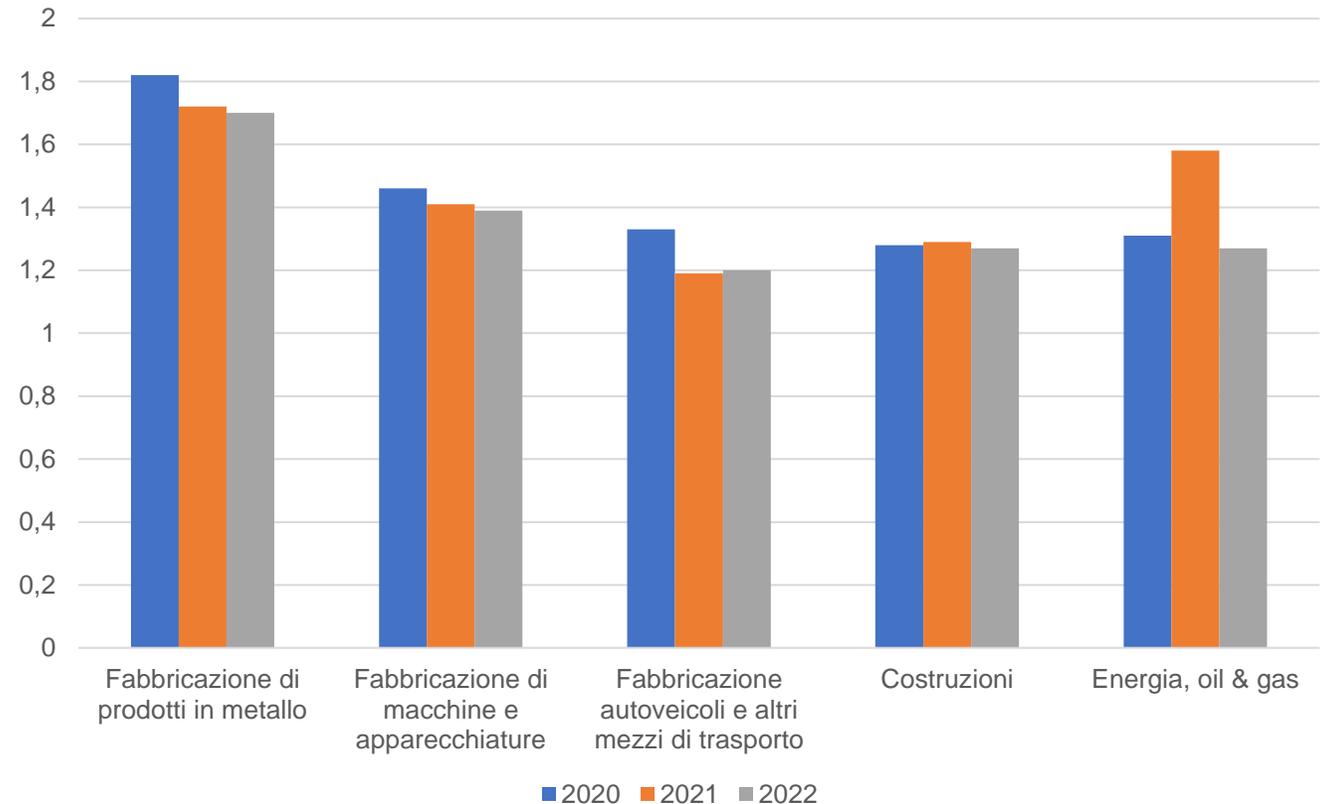


La posizione finanziaria netta (PNF) e l'EBITDA

- Diffuso miglioramento, tranne per il cluster Fabbricazione di macchine e apparecchiature.
- Rispetto all'inizio del periodo la situazione è peggiorata per i cluster Fabbricazione di macchine e apparecchiature, Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto e Costruzioni. È invece migliorata per il cluster Energia, oil & gas .
- Nel 2022, i cluster Energia, oil & gas e Costruzioni presentano i valori più alti, pari a oltre quattro volte la media degli altri cluster.



- Diffusa diminuzione della liquidità complessiva (attività breve/passività a breve).
- Stesso andamento per la liquidità primaria (attività breve-rimanenze/passività a breve).
- Solo i cluster Fabbricazione di prodotti in metallo ed Energia, oil & gas presentano una liquidità primaria prossima o superiore a 1, ovvero possono far fronte a tutti gli impegni a breve senza intaccare le rimanenze.
- Il flusso monetario caratteristico, dopo l'aumento nel 2021, ha registrato una riduzione, tranne per i cluster Costruzioni, Energia, oil & gas. Il flusso è invece aumentato in tutti e tre gli anni per il cluster Fabbricazione autoveicoli e altri mezzi di trasporto.



Considerazioni di sintesi

- Ricavi e redditività in aumento nel 2021, con segnali di diminuzione nel corso del 2022.
- Rischiosità operativa e finanziaria attenuata nel 2021, con un'inversione di tendenza nella seconda parte di 2022 per alcuni cluster.

| | Prodotti in metallo | | Macchinari e apparecchiature | | Autoveicoli a altri mezzi trasporto | | Costruzioni | | Oil & Gas | |
|-------------------------------------|----------------------------|------|-------------------------------------|------|--|------|--------------------|------|----------------------|------|
| | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 | 2020 |
| <u>Valore aggiunto</u> Fatturato | ↓ | ↓ | ↓ | ↓ | ↑ | ↓ | ↓ | ↑ | ↑ | ↓ |
| Redditività caratteristica | ↑ | ↑ | ↑ | ↓ | ↑ | ↑ | ↓ | ↑ | ↑ | ↓ |
| Redditività netta | ↑ | ↑ | ↑ | ↓ | ↑ | ↑ | ↓ | ↑ | ↑ | ↑ |
| Rischiosità finanziaria | ↓ | ↓ | ↓ | ↑ | ↓ | ↓ | ↑ | ↓ | ↓ | ↓ |
| Indebitamento complessivo | = | = | = | ↑ | = | ↓ | = | = | ↑ | ↑ |



BILANCI D'ACCIAIO 2023

siderweb
LA COMMUNITY DELL'ACCIAIO

Caro-acciaio:
l'impatto sui bilanci dell'industria

Milano, mercoledì 22 novembre 2023

un evento sponsorizzato da

main sponsor

BPER:
Banca

 **REGESTA**
GROUP

sponsor

coface
FOR TRADE

ICIM
GROUP

