

BILANCI D'ACCIAIO 2023

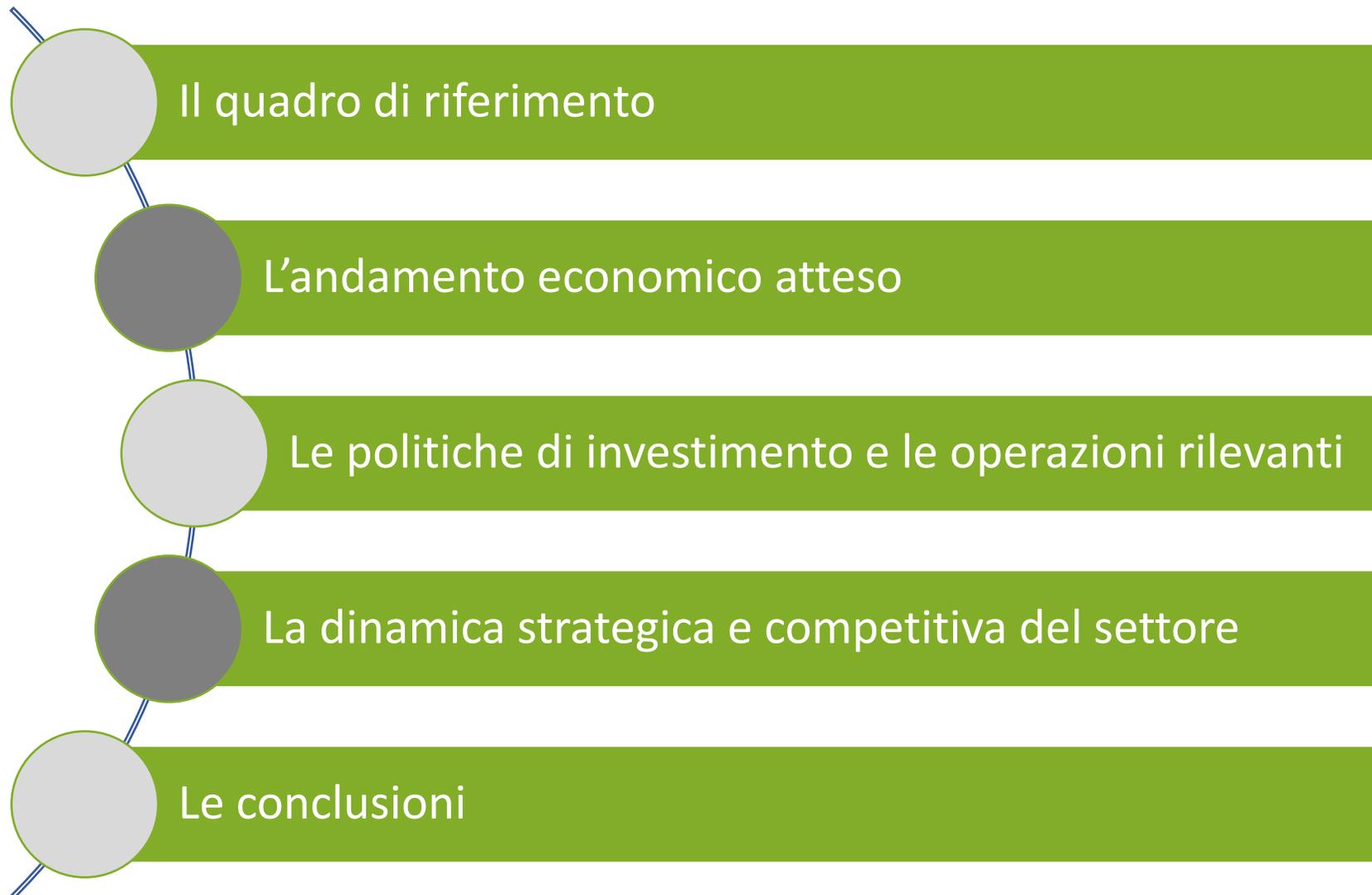


Acciaio: le attese per il 2024 nella survey di siderweb

CLAUDIO TEODORI – Università degli Studi di Brescia



Struttura della presentazione





Alex Hall

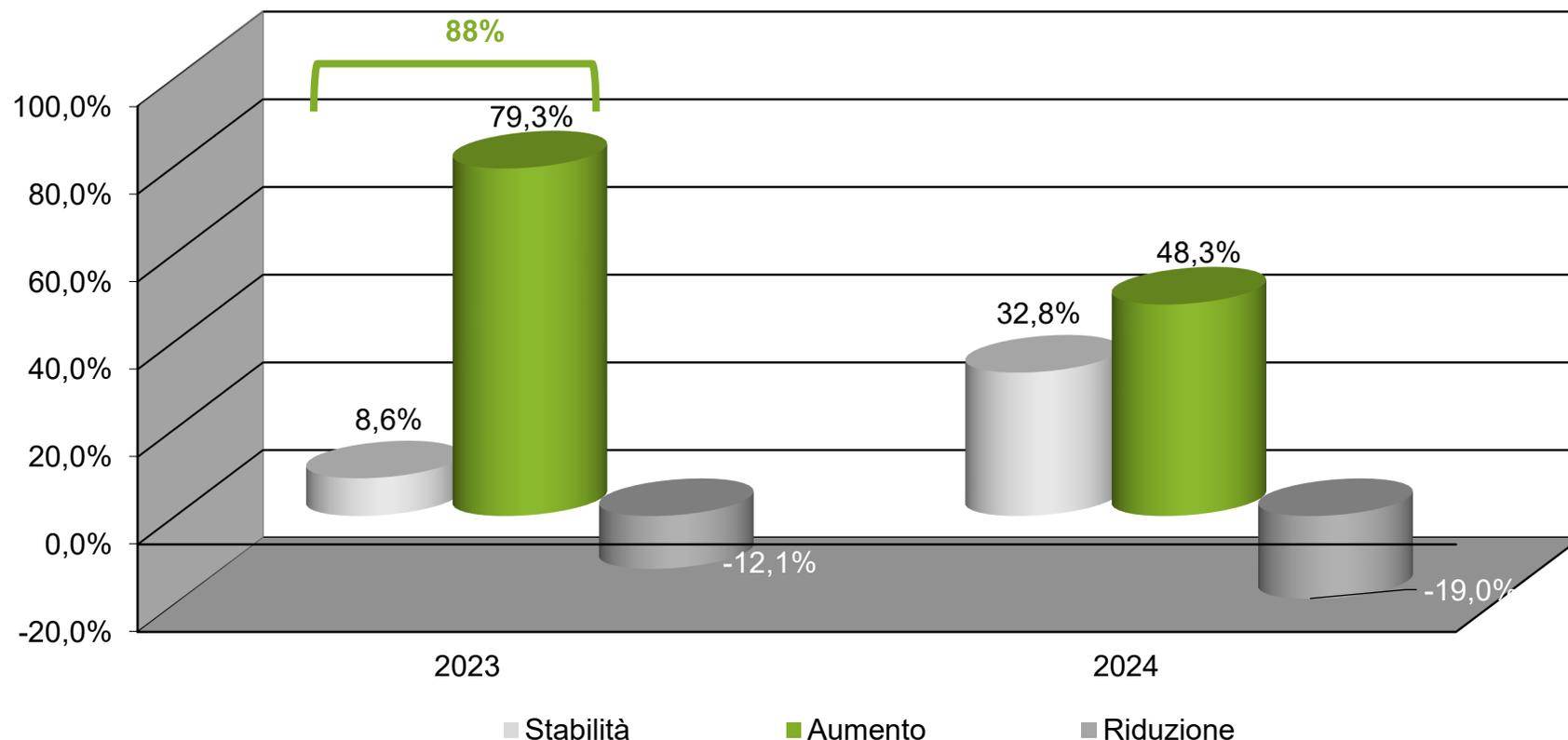
- Calo della produzione industriale
- Tassi di default in aumento
- Inflazione
- Costo del denaro in crescita, riduzione della liquidità
- Calo demografico
- Attenzione contenuta alla formazione
- Dinamica geopolitica complessa (gas)

- Dinamica insoddisfacente del PIL
- Debito pubblico rilevante (forte impatto interessi)
- Deficit pubblico non trascurabile
- Incertezze sul PNRR
- Misure di politica pubblica in stand-by



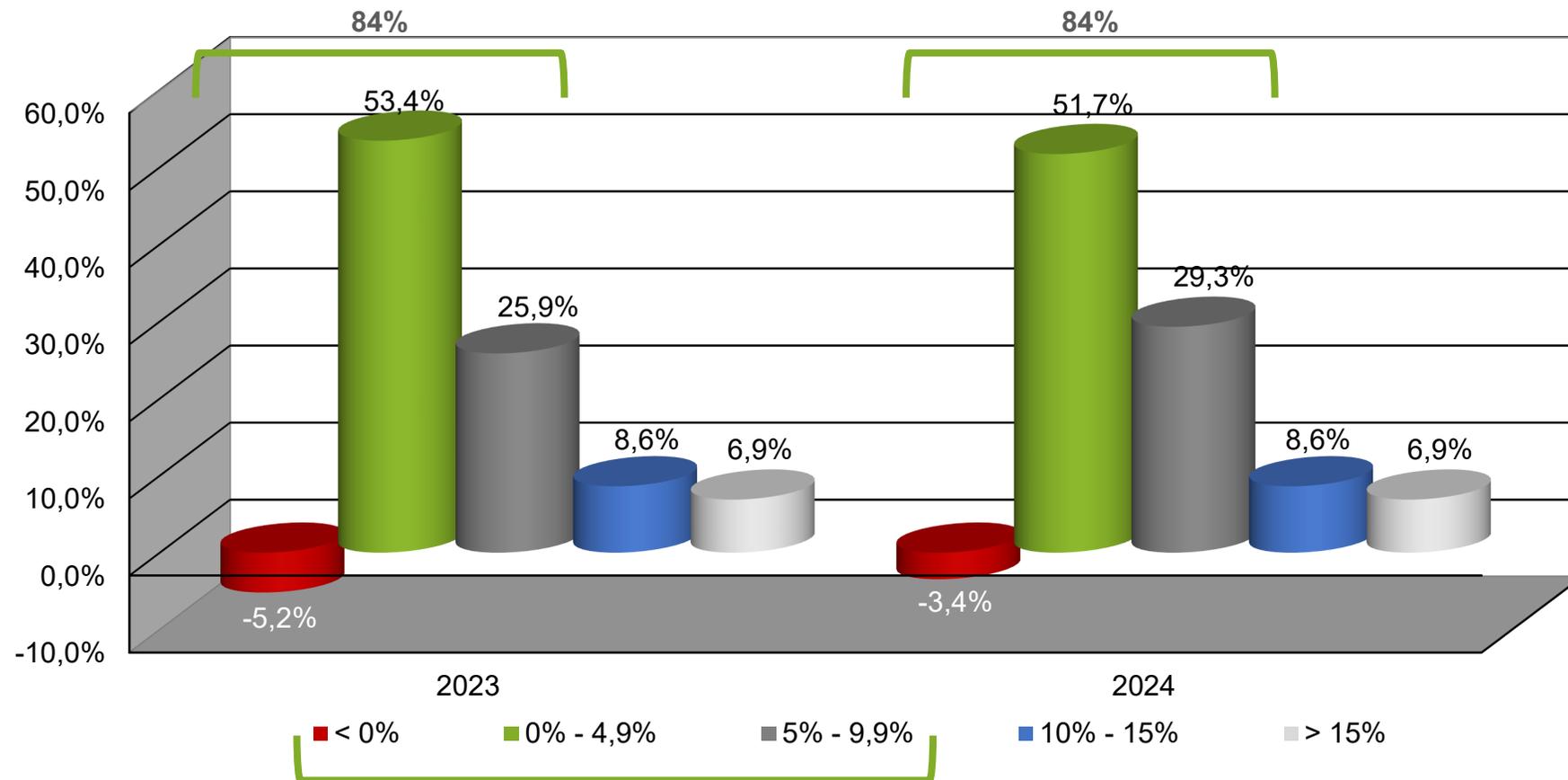
Il fatturato

- Dinamica positiva nel 2023
- Quadro discreto nel 2024 con maggiore stabilità
- Andamento regressivo dei prezzi di vendita
- Sostanziale invarianza nella distribuzione geografica (un punto in più estero)



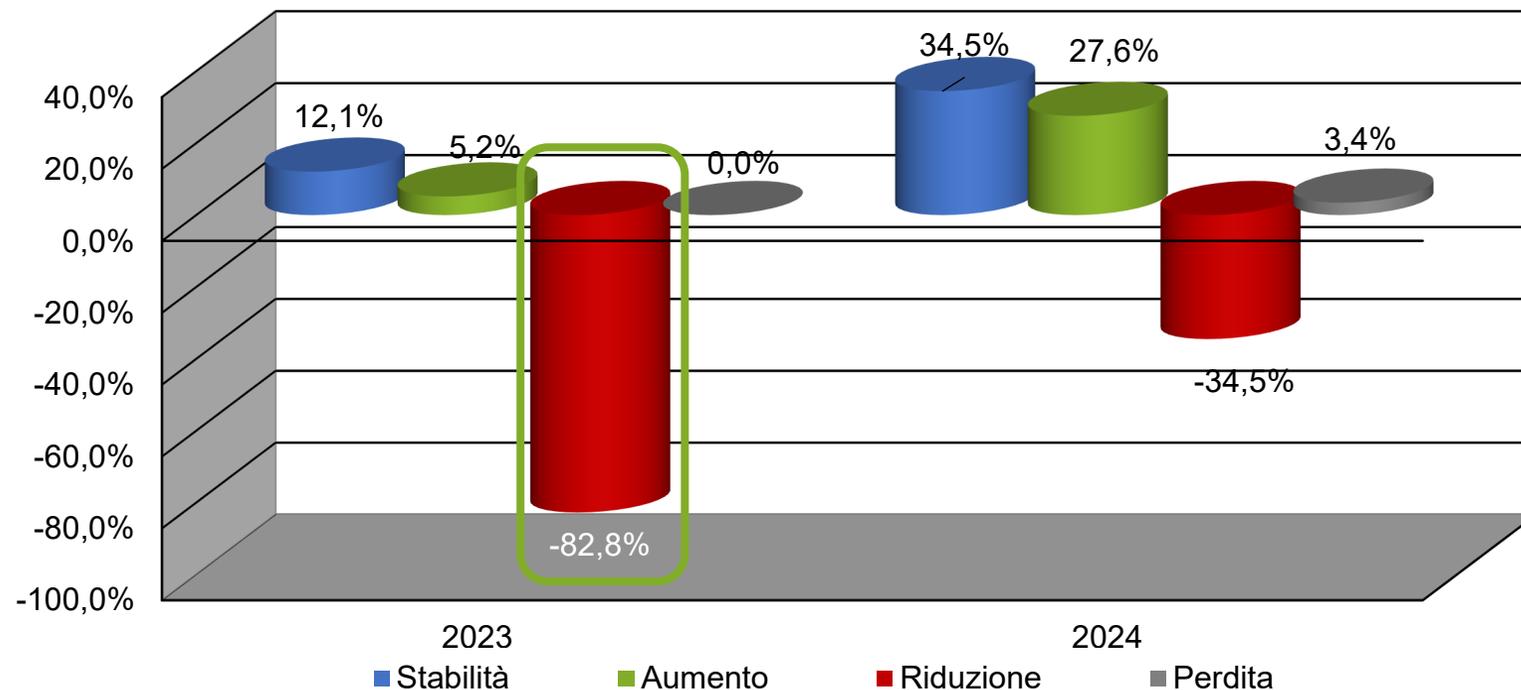
L'andamento dei risultati economici (EBITDA)

- Situazione non pienamente soddisfacente
- Assenza di variazioni tra 2023 e 2024



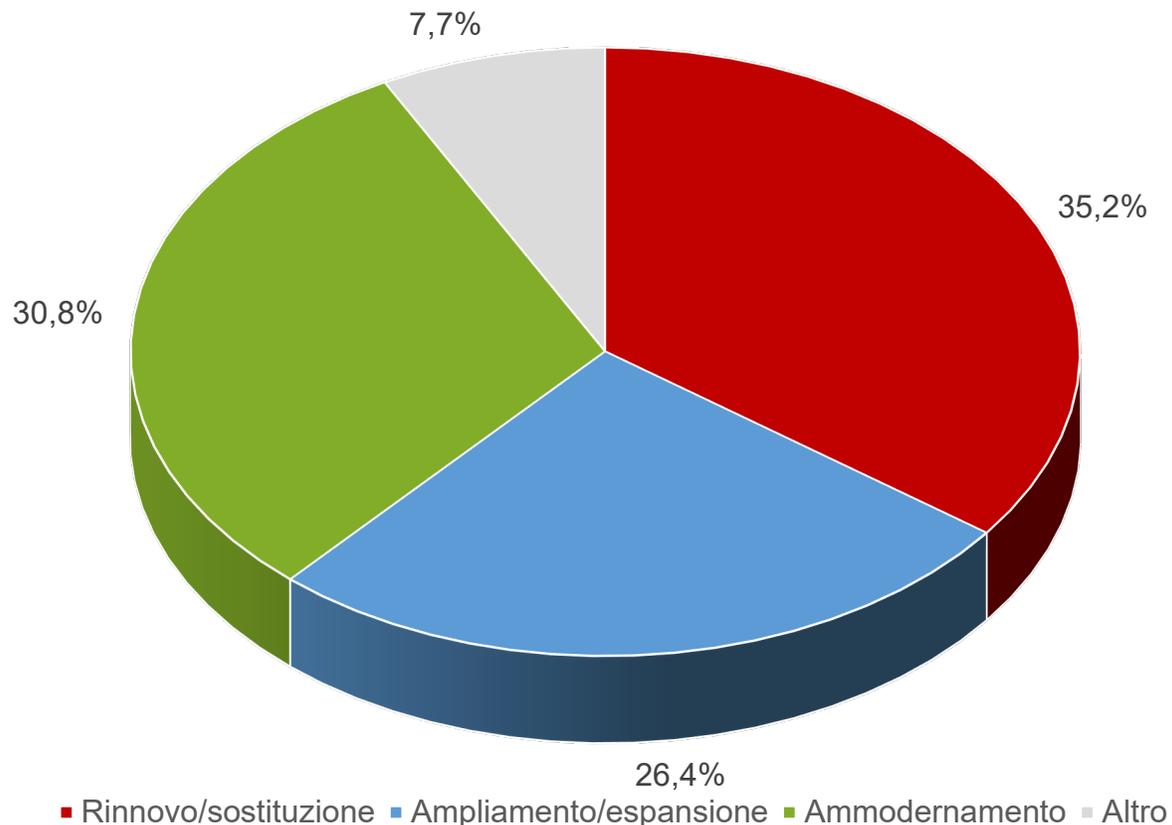
L'andamento dei risultati economici (utile netto)

- Quadro in peggioramento nel 2023
- Maggiore stabilizzazione nel 2024
- Espansione dell'attività con minori margini/utigli

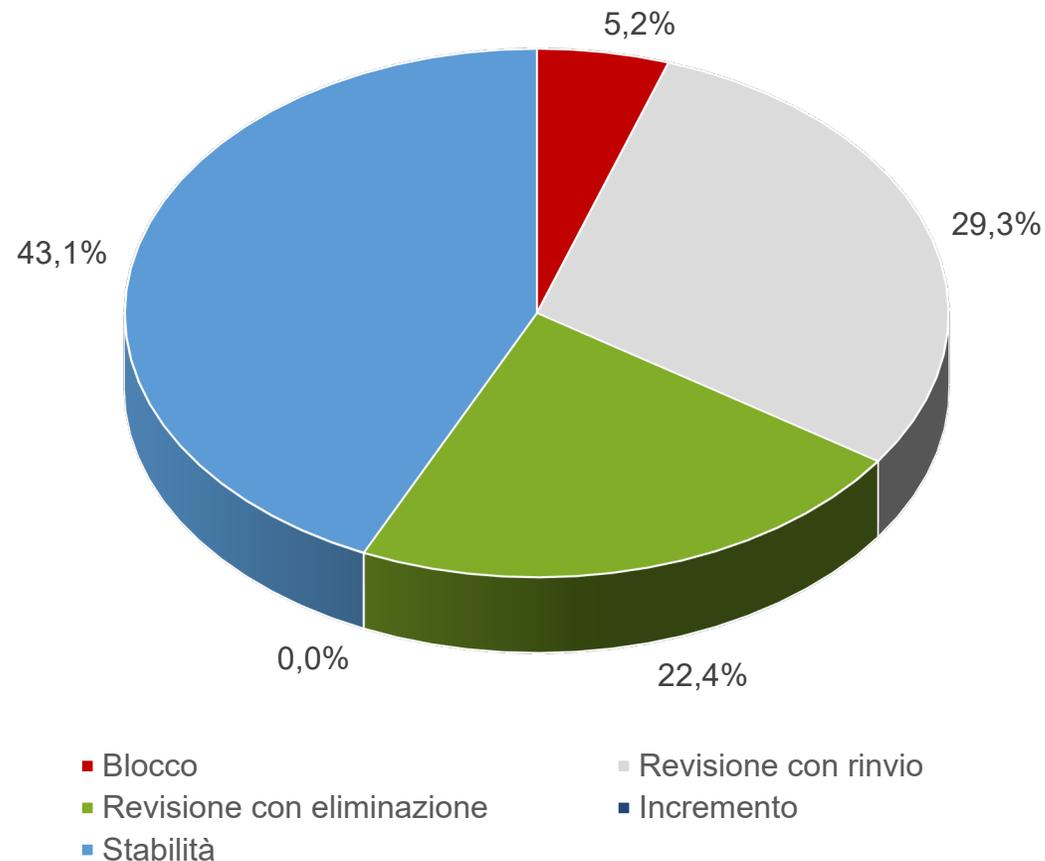


Le politiche di investimento e le operazioni rilevanti

Motivazione investimenti



Piano degli investimenti



- Impatto del costo del denaro
- Ruolo delle misure di sostegno (48% rilevanti)



Le politiche di investimento e le operazioni rilevanti

- Efficientamento dei processi produttivi
- Risparmio energetico
- Prodotto (flessibilità e diversificazione)
- Sostenibilità (ambientale)
- Produzione intelligente e integrata
- Integrazione verticale (ottimizzazione del processo, IoT)
- Integrazione orizzontale

Tipologia investimenti	Incidenze percentuali			
	2022/2023		2024	
	Totale	Ricorrenza	Totale	Ricorrenza
Sicurezza	18,0%	41,4%	17,1%	36,2%
Nuova tecnologia, innovazione, automazione	30,8%	70,7%	30,1%	63,8%
Digitalizzazione	15,8%	36,2%	11,4%	24,1%
Logistica	10,5%	24,1%	13,0%	27,6%
Formazione	9,8%	22,4%	13,8%	29,3%
Ricerca e sviluppo	9,8%	22,4%	10,6%	22,4%
Altro	5,3%		4,1%	
Totale	100,0%		100,0%	



Le politiche di investimento e le operazioni rilevanti

- Riorganizzazione degli stabilimenti connessa agli investimenti in innovazione
- Diversificazione dell'attività per la riduzione del rischio complessivo
- Rafforzamento del concetto di filiera con varie modalità
- Potenziamento dell'attività di internazionalizzazione

Operazioni rilevanti	Totale	Ricorrenza
Riorganizzazione degli stabilimenti	20,7%	31,0%
Diversificazione dell'attività	17,2%	25,9%
Collaborazione strategica con imprese della filiera (accordi)	16,1%	24,1%
Acquisizione di società della filiera (partecipazione)	11,5%	17,2%
Altro	11,5%	
Progetti di internazionalizzazione	8,0%	12,1%
Incorporazione di società della filiera (fusione)	3,4%	5,2%
Apertura del capitale a terzi	3,4%	5,2%
Formazione di/partecipazione a reti d'impresa	3,4%	5,2%
Cessione/liquidazione dell'attività	3,4%	5,2%
Riduzione della lunghezza della filiera	1,1%	1,7%
Totale	100,0%	



I costi delle materie prime

Impatto	Valori percentuali	Durata attesa	Valori percentuali
Incremento inferiore al 10%	19,0%	Temporanea, in fase di riduzione	12,1%
Incremento tra il 10% e il 29,9%	41,4%	Temporanea e successivo ritorno ai prezzi ante crisi	10,3%
Incremento tra il 30% e il 49,9%	62,0%	Temporanea, con mantenimento di una parte dell'incremento di prezzo che si è manifestato	39,7%
Incremento superiore al 50%	1,7%	Duratura anche nel 2024	31,0%
Nessuna variazione significativa	15,5%	Strutturale	6,9%
Riduzione del costo medio	22,4%		
Totale	100,0%	Totale	100,0%

- Impatto complessivo sul conto economico non trascurabile
- Preoccupazione per l'andamento futuro
- Facilità di approvvigionamento



I costi dell'energia

Impatto costi energia	Valori percentuali
Aumento maggiore del 20%	32,8%
Aumento inferiore al 20%	31,0%
Stabilità	12,1%
Riduzione inferiore al 20%	17,2%
Riduzione superiore al 20%	6,9%
Totale	100,0%

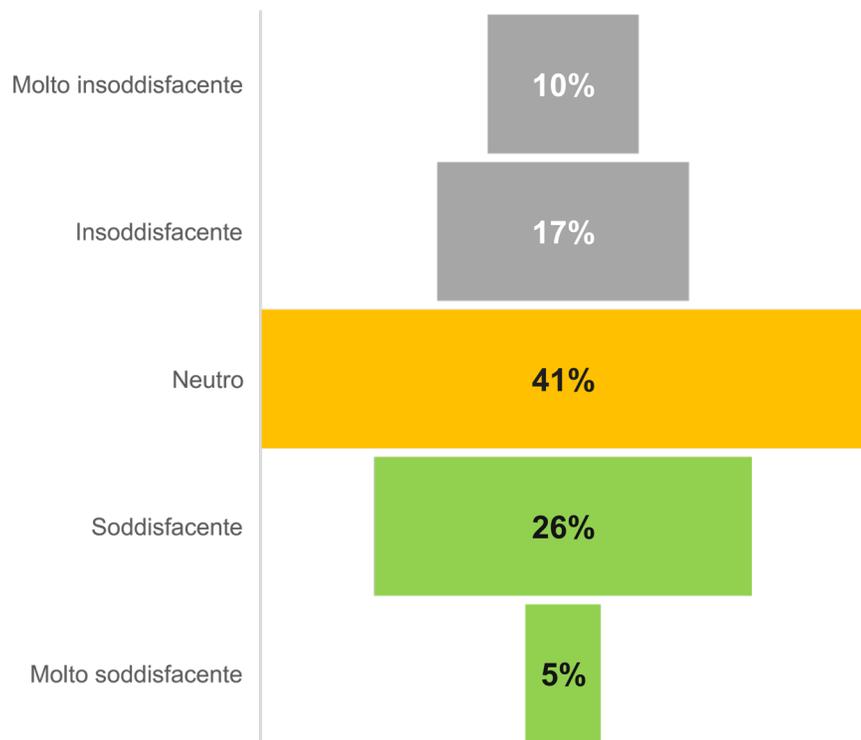
- Quasi due terzi delle imprese evidenzia un aumento
- Politica energetica nazionale inadeguata (84%)
- Trasparenza dei mercati e dei prezzi

Principali azioni da compiere	Totale	Ricorrenza
Riconsiderare la valutazione del nucleare	17,2%	48,3%
Investire in modo adeguato sulle energie rinnovabili	16,0%	44,8%
Ridurre la dipendenza da singoli Paesi	14,1%	39,7%
Migliorare la politica di diversificazione	10,4%	29,3%
Riaprire i giacimenti di gas italiani	9,8%	27,6%



Le politiche pubbliche

Impatto PNRR sulla filiera siderurgica italiana



Impatto (rilevanza) di "Industria 5.0"	Valori percentuali
Non rilevante	1,7%
Poco rilevante	10,3%
Neutra	48,3%
Rilevante	31,0%
Molto rilevante	8,6%
Totale	100,0%

Efficacia (adeguatezza) di "Industria 5.0"	Valori percentuali
Inadeguata	8,6%
Insufficiente	25,9%
Sufficiente	51,7%
Buona	13,8%
Ottima	0,0%
Totale	100,0%



Altri elementi esaminati

Dimensione aziendale	Totale	Ricorrenza
È un falso problema	16,3%	25,9%
Richiede una crescita per acquisizioni	22,8%	36,2%
Richiede accordi tra le imprese per lo sviluppo di prodotti/processi comuni	23,9%	37,9%
Richiede di rafforzare i rapporti di filiera	31,5%	50,0%
Presuppone processi di investimento con nuovi soci e finanziatori	4,3%	6,9%
Altro	1,1%	
Totale	100,0%	

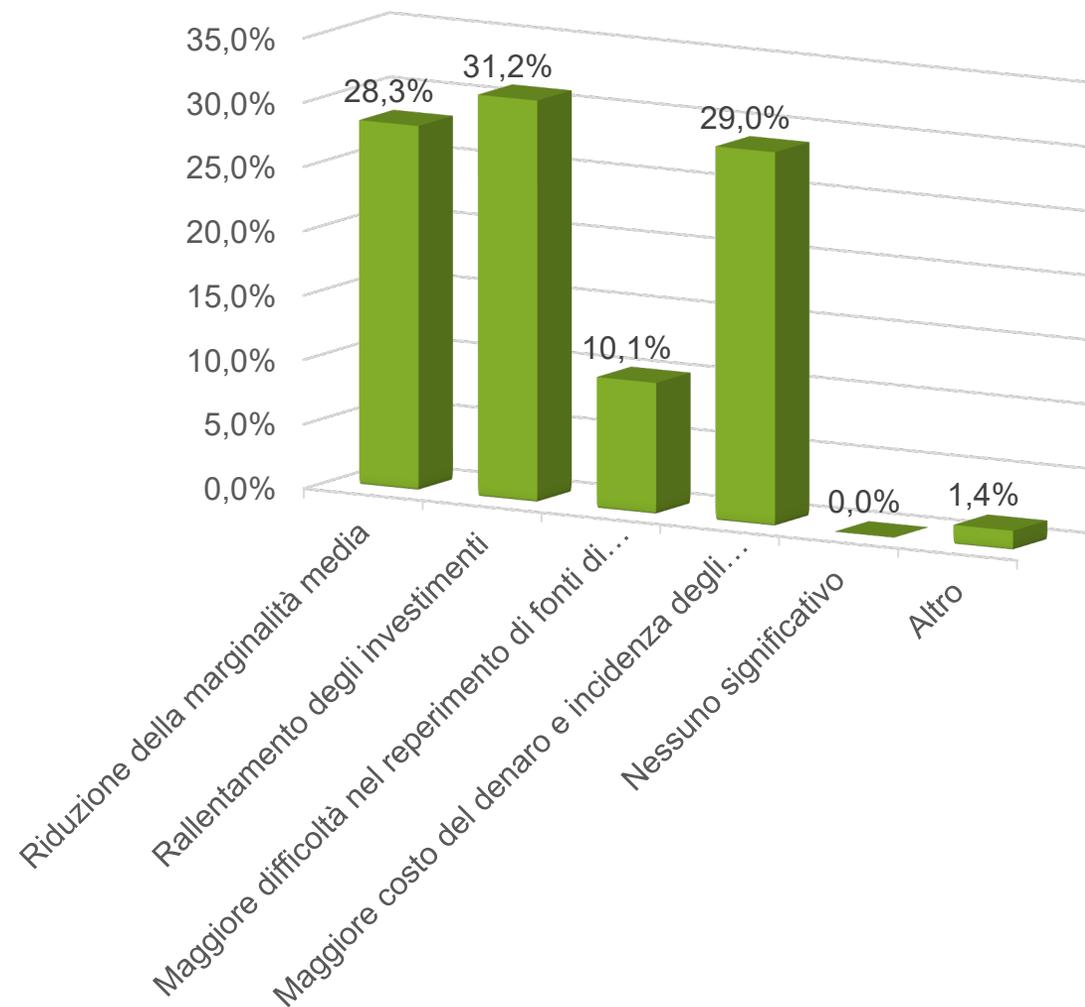
Elementi influenzanti il modello di business	Totale	Ricorrenza
Maggiore flessibilità operativa	25,9%	62,1%
Maggiore peso alla digitalizzazione	18,0%	43,1%
Razionalizzazione organizzativa	14,4%	34,5%
Revisione dei rapporti di fornitura	11,5%	27,6%
Enfasi sui prodotti a maggiore valore aggiunto	9,4%	22,4%
Maggiore attenzione ai mercati esteri	7,2%	17,2%
Intervento sui segmenti di clientela	5,8%	13,8%
Riduzione della lunghezza della filiera	3,6%	8,6%
Nessun cambiamento rilevante	2,2%	5,2%
Altro	2,2%	
Totale	100,0%	

- Confronto internazionale
- Accesso al credito
- Nuove tecnologie



L'inflazione

- Processo di riduzione lento
- Aumento dei tassi di interesse
- Impatto sul conto economico
- Riduzione delle garanzie statali
- Minore liquidità disponibile



I rischi e le incertezze

Livelli di rischio	1	2	3	4	5
Operativo – Prezzi materie prime	1,7%	10,3%	24,1%	37,9%	25,9%
Operativo – Disponibilità materie prime	3,4%	19,0%	41,4%	24,1%	12,1%
Operativo – Costo dell'energia	0,0%	3,4%	27,6%	37,9%	31,0%
Finanziario e di liquidità	3,4%	10,3%	32,8%	39,7%	13,8%
Tasso interesse (costo del denaro)	0,0%	6,9%	24,1%	43,1%	25,9%
Ambientale	6,9%	15,5%	29,3%	27,6%	20,7%
Dimensionale e di crescita	1,7%	27,6%	37,9%	19,0%	13,8%
Concorrenza internazionale	5,2%	20,7%	27,6%	24,1%	22,4%
Tecnologico	5,2%	15,5%	31,0%	31,0%	17,2%
Strategico	3,4%	19,0%	36,2%	27,6%	13,8%
Valutario	8,6%	25,9%	43,1%	13,8%	8,6%
Inflattivo	1,7%	15,5%	25,9%	41,4%	15,5%
Struttura proprietaria	12,1%	12,1%	48,3%	12,1%	15,5%
Continuità generazionale	3,4%	17,2%	36,2%	25,9%	17,2%
Paese	8,6%	15,5%	31,0%	25,9%	19,0%



- Ritorno della **preoccupazione** e dell'**incertezza**
- Attenzione alla **marginalità**
- **Energia** (costo) e ruolo delle rinnovabili
- **Costi operativi** come maggiore elemento di **criticità**
- Rischio di **competitività** e **posizionamento** dell'Italia
- Concorrenza **sleale**



- Settori di riferimento e **legami economici** con altri Paesi
- Costo del **denaro**, accesso al **credito** e **investimenti**
- Attenzione al **valore aggiunto** e ai **prodotti**
- Enfasi alla **filiere** e alle forme di **collaborazione**
- **Flessibilità** operativa e organizzativa
- Cambiamenti **geo-politici**

Si misura l'intelligenza di un individuo
dalla qualità d'incertezze che è capace di sopportare
[Immanuel Kant]



L'incertezza è una margherita i cui petali
non si finiscono mai di sfogliare
[Mario Vargas Llosa]

L'incertezza è la condizione perfetta per incitare
l'uomo a scoprire le proprie possibilità
[Erich Fromm]



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

