

BILANCI D'ACCIAIO 2023



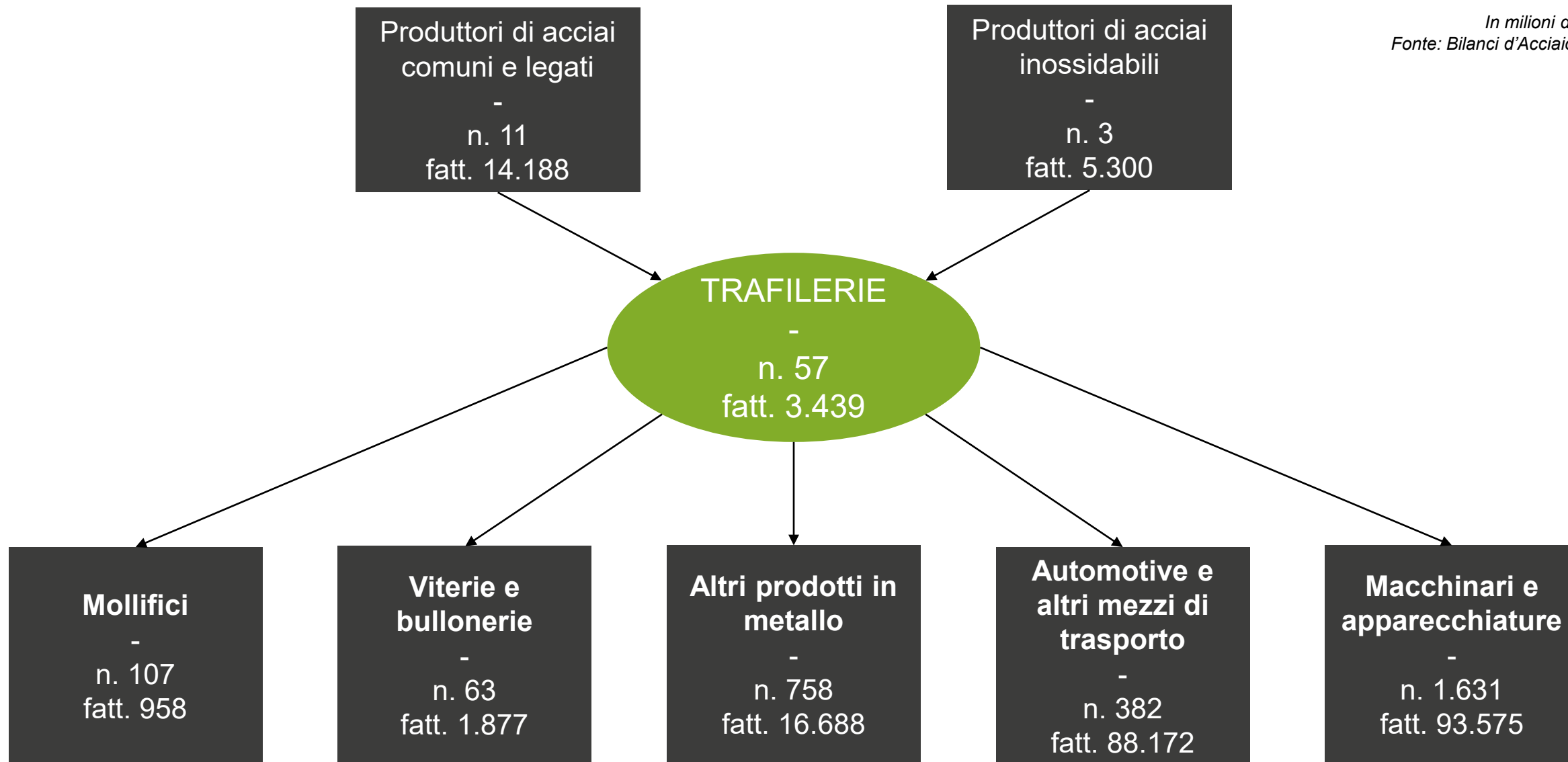
**I risultati della filiera delle trafilerie
nel triennio 2020-2022**

GIANFRANCO TOSINI - Ufficio Studi siderweb

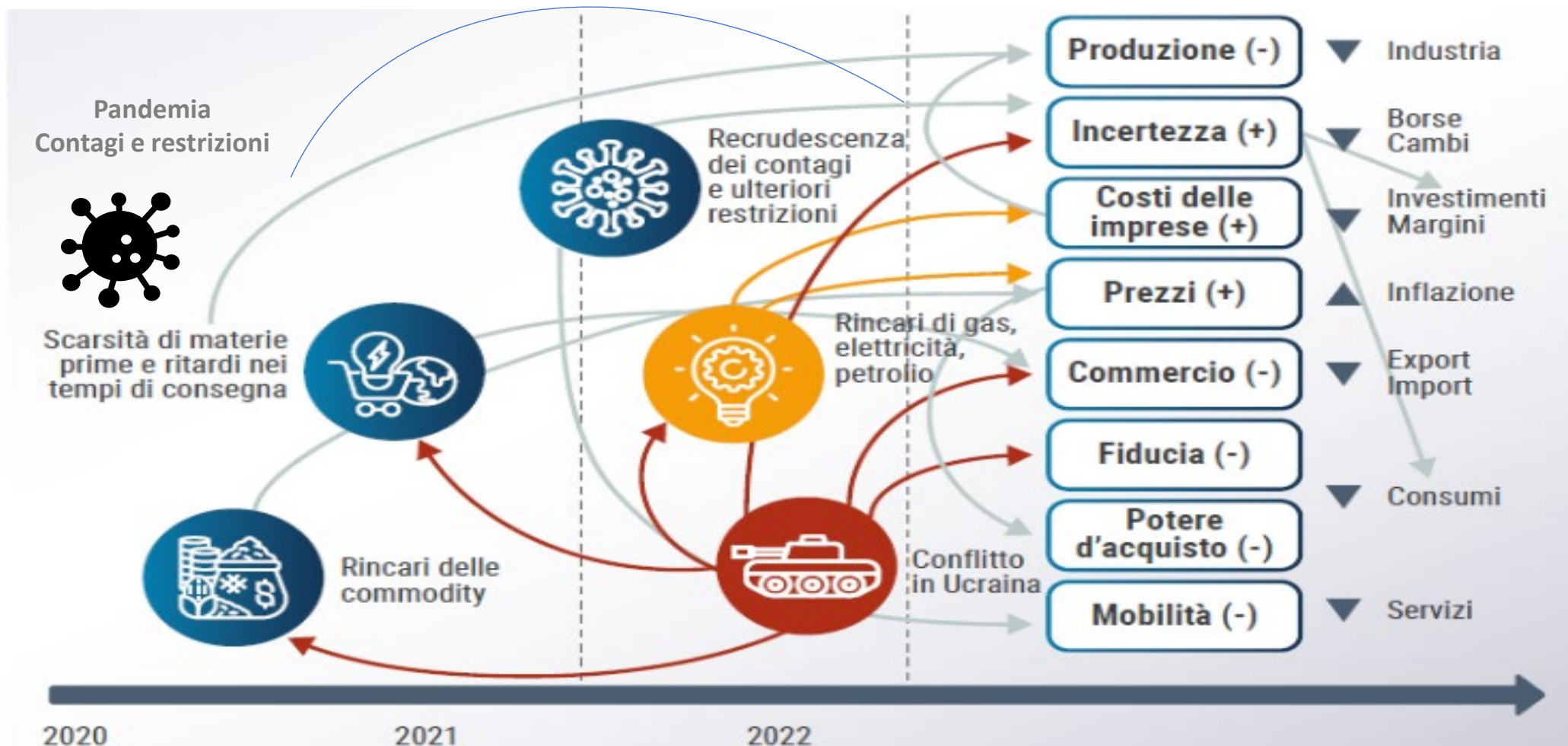


La filiera delle trafilerie

*In milioni di euro.
Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023*



Il contesto macroeconomico 2020-2022



Cluster della filiera	2022/21	2021/20
Produttori acciai comuni e legati	11,5%	87,2%
Produttori acciai inossidabili	55,3%	38,2%
Trafilerie	20,4%	63,5%
Mollifici	11,7%	32,1%
Viterie e bullonerie	21,0%	26,3%
Altri prodotti in metallo	12,8%	26,3%
Autoveicoli a altri mezzi di trasporto	13,2%	18,4%
Macchinari e apparecchiature	9,7%	24,2%

Var. % rispetto al periodo precedente. Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Valore aggiunto e EBITDA su fatturato

Cluster della filiera	Valore aggiunto			Ebitda		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	18,2	17,4	12,0	13,1	10,9	1,0
Produttori di acciai inossidabili	17,5	14,6	12,4	10,3	6,3	1,9
Trafilerie	20,6	20,6	20,0	12,9	11,5	7,3
Mollifici	36,1	38,4	38,3	14,8	16,2	13,9
Viterie e bullonerie	35,5	34,2	33,1	17,7	16,7	14,6
Altri prodotti in metallo	31,6	33,3	33,7	14,5	15,0	13,5
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	22,8	23,5	21,1	10,1	10,2	7,2
Macchinari e apparecchiature	26,4	28,0	28,7	10,7	11,1	9,9

In % sul fatturato. Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



EBIT caratteristico e reddito netto su fatturato

Cluster della filiera	Ebit caratteristico			Reddito netto		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	10,5	7,6	-4,0	8,9	7,0	3,8
Produttori di acciai inossidabili	6,9	2,7	-4,5	2,9	2,7	-5,0
Trafilerie	9,2	7,1	2,2	7,3	4,8	1,3
Mollifici	8,0	9,2	6,3	6,6	7,1	4,5
Viterie e bullonerie	10,1	8,5	5,2	7,4	6,6	4,4
Altri prodotti in metallo	7,8	7,1	6,0	6,8	5,3	4,6
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	3,7	1,8	-1,5	5,1	0,7	-3,6
Macchinari e apparecchiature	5,3	5,7	4,0	4,1	5,1	2,9

In % sul fatturato. Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Redditività del capitale investito e delle vendite

Cluster della filiera	ROA (Redditività dell'attivo)			ROS (Redditività delle vendite)		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	12,6%	6,8%	-2,4%	11,5%	7,6%	-3,5%
Produttori di acciai inossidabili	3,8%	2,7%	-2,1%	5,3%	2,8%	-2,6%
Trafilerie	11,4%	7,1%	1,9%	10,0%	7,1%	2,5%
Mollifici	7,4%	7,6%	4,3%	8,8%	9,5%	6,3%
Viterie e bullonerie	7,2%	5,8%	3,2%	9,9%	8,6%	5,4%
Altri prodotti in metallo	7,9%	6,3%	4,7%	9,4%	7,8%	6,7%
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	5,2%	1,8%	-1,1%	6,8%	2,7%	-1,8%
Macchinari e apparecchiature	4,9%	5,3%	3,4%	6,5%	7,3%	5,1%

Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Redditività del capitale proprio e del capitale investito

Cluster della filiera	ROE (Redditività capitale proprio)			ROI (redditività capitale finanziario)		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	33,3%	25,5%	-7,1%	21,0%	13,6%	-4,5%
Produttori di acciai inossidabili	5,3%	7,4%	-10,5%	5,7%	4,1%	2,8%
Trafilerie	21,7%	12,8%	2,1%	16,3%	10,7%	2,5%
Mollifici	12,0%	12,8%	6,3%	10,0%	10,5%	5,6%
Viterie e bullonerie	11,3%	9,1%	4,8%	9,8%	7,6%	4,2%
Altri prodotti in metallo	13,2%	9,9%	6,9%	11,3%	9,1%	6,5%
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	11,0%	1,3%	-5,4%	10,0%	3,3%	-1,9%
Macchinari e apparecchiature	8,6%	10,3%	5,0%	8,3%	9,0%	5,6%

Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Cluster della filiera	ROI-costo debiti finanziari			Oneri finanziari su Ebitda		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	16,4%	11,0%	-7,8%	6,7%	5,2%	89,7%
Produttori di acciai inossidabili	2,7%	0,9%	-5,1%	10,9%	15,2%	84,0%
Trafilerie	14,0%	8,6%	0,5%	3,6%	4,4%	10,6%
Mollifici	7,6%	8,5%	3,5%	4,3%	3,3%	5,4%
Viterie e bullonerie	7,8%	6,1%	2,5%	3,1%	3,0%	3,9%
Altri prodotti in metallo	8,5%	6,8%	3,9%	4,8%	3,9%	6,0%
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	3,8%	-0,7%	-5,5%	10,0%	10,8%	15,2%
Macchinari e apparecchiature	4,7%	5,8%	2,2%	8,7%	7,5%	10,2%

Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Cluster della filiera	Debiti finanziari su fatturato %			Patrimonio netto su immobilizzazioni		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	19,2	21,5	27,3	1,0	0,9	0,7
Produttori di acciai inossidabili	37,0	30,6	50,3	1,1	1,0	0,8
Trafilerie	20,1	23,9	39,1	1,6	1,3	1,1
Mollifici	26,2	27,4	35,9	1,3	1,2	1,2
Viterie e bullonerie	27,6	34,0	34,4	1,1	1,1	1,1
Altri prodotti in metallo	24,3	26,2	31,4	1,4	1,3	1,3
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	16,3	27,4	30,5	0,8	0,8	0,8
Macchinari e apparecchiature	26,3	26,2	30,1	1,0	1,0	1,0

Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Rapporto di indebitamento finanziario e totale

Cluster della filiera	Rapporto indebitamento finanziario			Rapporto indebitamento totale		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	0,5	0,6	0,5	1,6	2,2	2,0
Produttori di acciai inossidabili	0,6	0,8	1,2	1,4	1,7	1,9
Trafilerie	0,5	0,6	0,6	1,1	1,3	1,1
Mollifici	0,4	0,4	0,5	0,9	1,0	0,9
Viterie e bullonerie	0,4	0,4	0,4	0,9	0,9	0,8
Altri prodotti in metallo	0,4	0,4	0,4	1,0	1,1	1,0
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	0,3	0,5	0,5	1,6	1,7	1,7
Macchinari e apparecchiature	0,5	0,5	0,5	1,6	1,5	1,4

Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Liquidità primaria e secondaria

Cluster della filiera	Liquidità primaria			Liquidità secondaria		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	1,0	0,8	0,8	1,5	1,2	1,3
Produttori di acciai inossidabili	0,7	0,6	0,6	1,3	1,2	1,1
Trafilerie	1,0	0,9	1,0	1,6	1,5	1,6
Mollifici	1,3	1,3	1,5	2,0	1,9	2,2
Viterie e bullonerie	1,0	1,1	1,2	1,6	1,8	1,9
Altri prodotti in metallo	1,2	1,2	1,3	1,7	1,7	1,9
Automotive e altri mezzi trasporto	0,7	0,8	0,9	1,2	1,2	1,3
Macchinari e apparecchiature	0,9	0,9	1,0	1,4	1,4	1,5

Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023

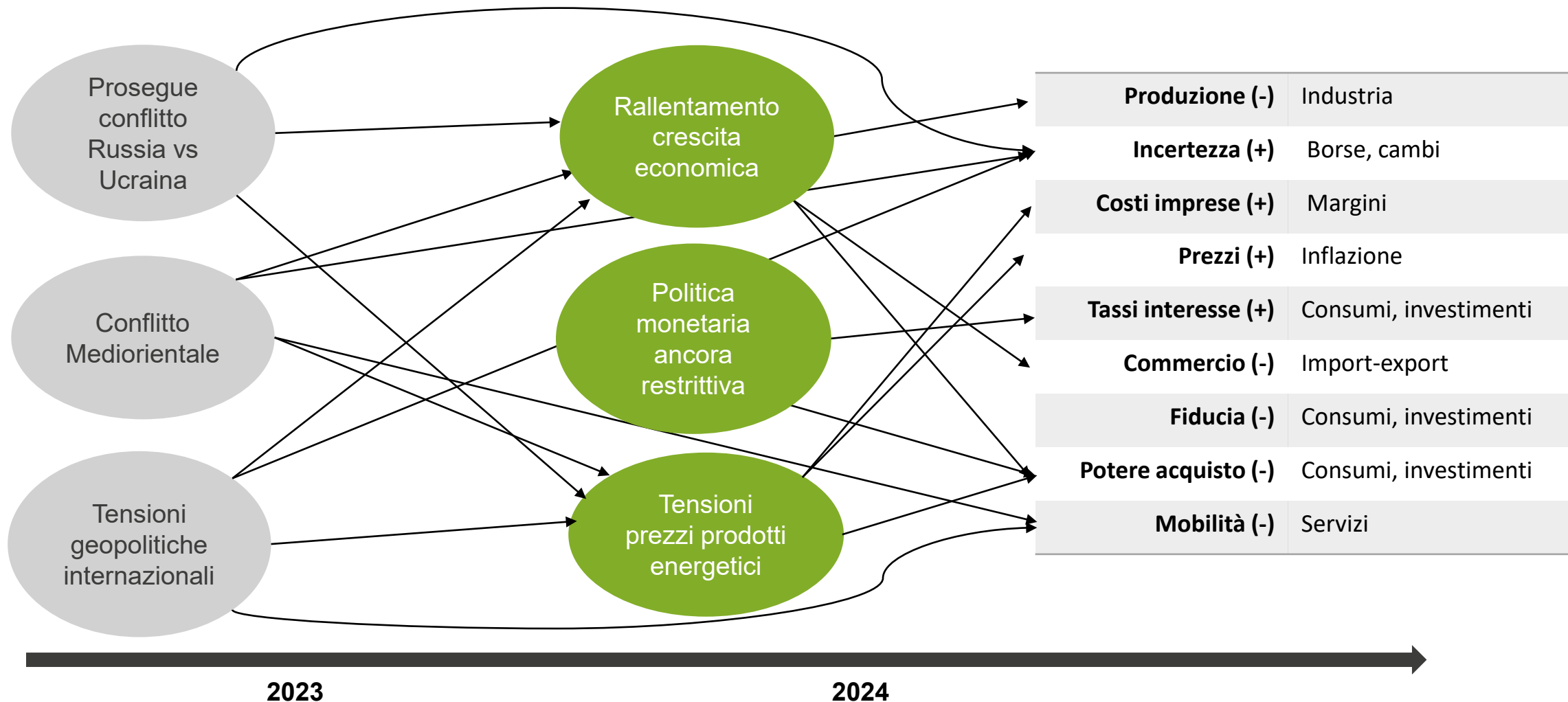


Cluster della filiera	Cash flow su fatturato %			Posizione finanziaria netta su Ebitda		
	2022	2021	2020	2022	2021	2020
Produttori di acciai comuni e legati	11,4	-0,3	-17,3	-0,7	-1,2	-6,8
Produttori di acciai inossidabili	4,5	7,1	-28,6	-2,2	-3,2	-20,6
Trafilerie	6,3	7,3	-30,1	-0,8	-1,0	-3,0
Mollifici	6,9	12,6	-21,8	-0,8	-0,6	-0,9
Viterie e bullonerie	12,9	11,4	-12,0	0,2	0,2	0,4
Altri prodotti in metallo	7,8	12,1	-16,2	-0,2	-0,1	-0,2
Autoveicoli e altri mezzi trasporto	8,7	7,6	6,3	-0,1	-0,2	0,1
Macchinari e apparecchiature	6,3	12,1	-7,4	-0,5	-0,2	-0,4

Fonte: Bilanci d'Acciaio 2023



Il contesto macroeconomico 2023-2024



Le previsioni 2023 - 2024

	2023	2024
Produzione	Riduzione in tutti i cluster della filiera ad eccezione del cluster Autoveicoli e altri mezzi di trasporto.	Leggera ripresa in tutti i cluster che l'avevano diminuita nel 2023 e prosecuzione a ritmo più sostenuto nel cluster Autoveicoli e altri mezzi di trasporto.
Fatturato	In diminuzione in tutti i cluster della filiera (ad eccezione degli Autoveicoli e altri mezzi di trasporto) a causa del calo delle vendite in quantità e la riduzione dei prezzi rispetto al 2022.	Modesto recupero in tutti i cluster (più sostenuto per Autoveicoli e altri mezzi di trasporto) per maggiori vendite in quantità e stabilità dei prezzi rispetto al 2023.
Redditività	Diminuzione a causa del calo dei ricavi e della riduzione dei margini provocata dalla contrazione del mark up e della maggiore incidenza dei costi fissi.	Modesto aumento rispetto all'anno precedente per lieve miglioramento dei margini e maggiori vendite. Valori significativamente inferiori a quelli del 2022.



	2023	2024
Liquidità	<p>Diminuzione a causa del calo dei ricavi delle vendite e della riduzione dei margini e della redditività della gestione caratteristica, con conseguente contrazione dei flussi di cassa. Al contempo, si riduce il fabbisogno di liquidità per minori necessità di finanziamento del capitale circolante.</p>	<p>Modesto aumento in conseguenza della ripresa delle vendite e di un modesto miglioramento della redditività della gestione industriale. Al contempo aumenta il fabbisogno di risorse per finanziare l'aumento del capitale circolante indotto dalla ripresa della produzione e delle vendite.</p>
Rischiosità	<p>Aumento dei debiti a causa della riduzione della redditività e dei flussi di cassa. Peggiora la sostenibilità dell'indebitamento a causa della riduzione del differenziale fra la redditività del capitale finanziario investito (ROI) e il costo dei debiti provocato dall'aumento del costo del denaro rispetto alla media del 2022.</p>	<p>Stabilizzazione dell'indebitamento in generale, con un leggero aumento dei debiti a breve collegato alla crescita del capitale circolante conseguente alla ripresa della produzione e delle vendite. Stabilizzazione del livello degli oneri finanziari sull'Ebitda grazie all'aumento di quest'ultimo e all'inizio delle riduzioni dei tassi di interesse.</p>



BILANCI D'ACCIAIO 2023

siderweb
LA COMMUNITY DELL'ACCIAIO

Trafilando nell'incertezza
Lecco, giovedì 16 novembre 2023

un evento sponsorizzato da

main sponsor

BPER:
Banca

 **REGESTA
GROUP**

coface
FOR TRADE


SAS
ENGINEERING AND PLANNING

 **CALEOTTO**

sponsor

