siderweb
LA COMMUNITY DELL'ACCIAIO

BILANCI d'ACCIAIO 2020

ANALISI
IN CHIAVE STRATEGICA E PROSPETTICA
DEI BILANCI 2019 DELLA FILIERA

ACCIAIO DEL CENTRO-SUD: UN FUTURO DA REINVENTARE

sponsored by

UBI Banca

coface FOR TRADE

REGESTA

Sideralba
The steel you need

giovedì 26 novembre 2020 / www.siderweb.com

siderweb
LA COMMUNITY DELL'ACCIAIO
BILANCI d'ACCIAIO 2020

Claudio Teodori
Università degli Studi di Brescia

Bilanci d'Acciaio 2020

I risultati economici della filiera nel Centro-Sud

LA STRUTTURA DELL'INTERVENTO

1. I valori complessivi
2. Il posizionamento del Centro-Sud
3. Il valore aggiunto della filiera
4. Il 2020 e il 2021: il sentiment delle imprese
5. Conclusioni

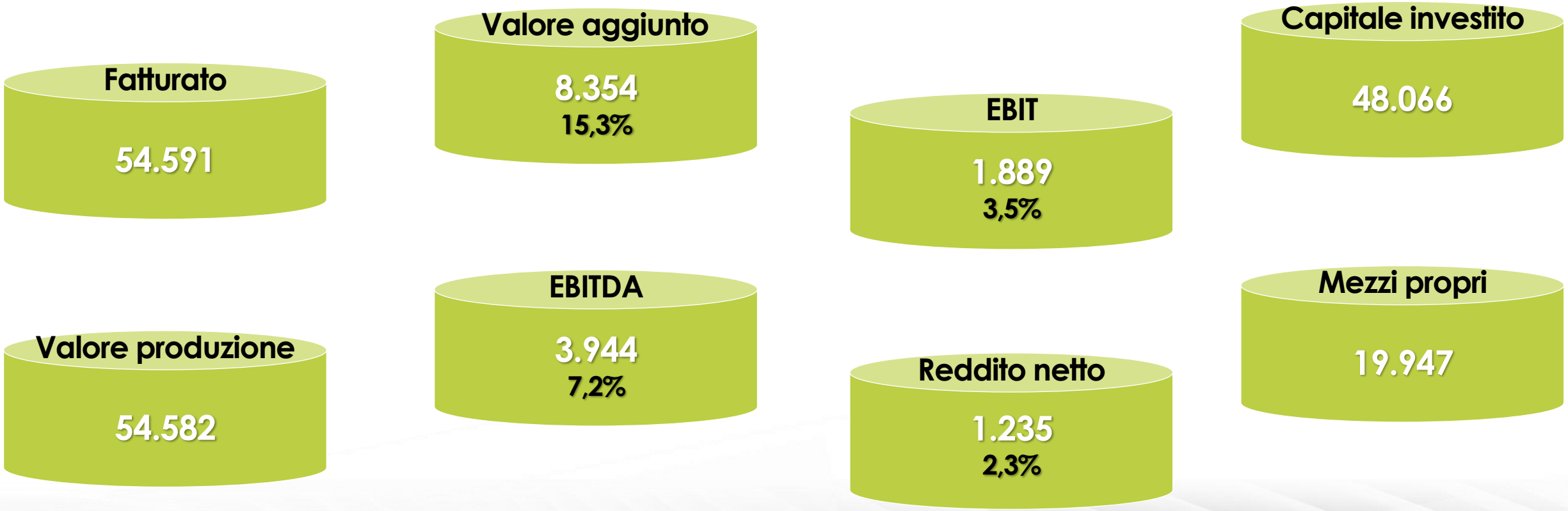
I VALORI COMPLESSIVI

La **popolazione** (2019)

Comparti di attività	Imprese		Fatturato		Bilancio ordinario	
	Numero	%	Ml €	%	% Imprese	% Fatturato
Produzione	485	29	32.358	59	64	98
Distribuzione	387	24	6.303	12	34	87
Centri servizio	195	12	7.896	15	60	96
Commercio di rottame e ferroleghe	264	16	6.160	11	39	89
Taglio e lavorazione lamiera	307	19	1.874	3	17	53
Totale Italia	1.638	100	54.591	100	44	94
Imprese Centro-Sud	167	10	2.122	4	37	84

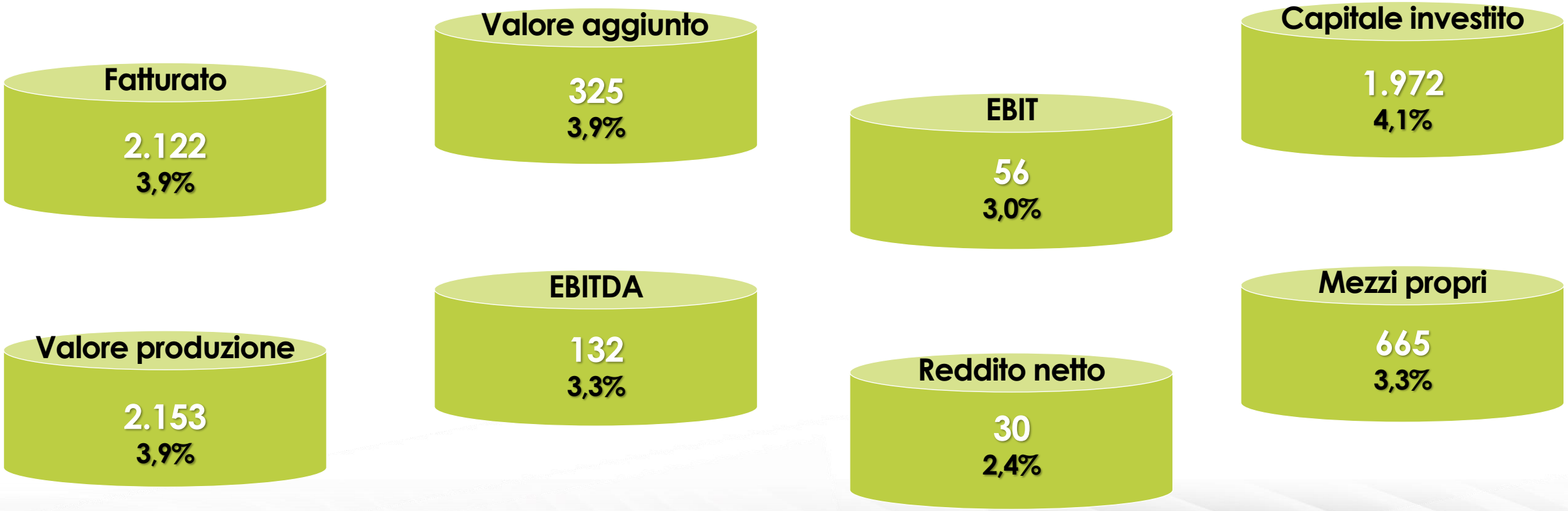
I VALORI COMPLESSIVI

Alcuni **valori di sintesi 2019 Italia** intera popolazione (ml) - % Ricavi



I VALORI COMPLESSIVI

Alcuni **valori di sintesi 2019 Centro-Sud** (ml) - % su totale popolazione



I VALORI COMPLESSIVI

La **situazione complessiva italiana**

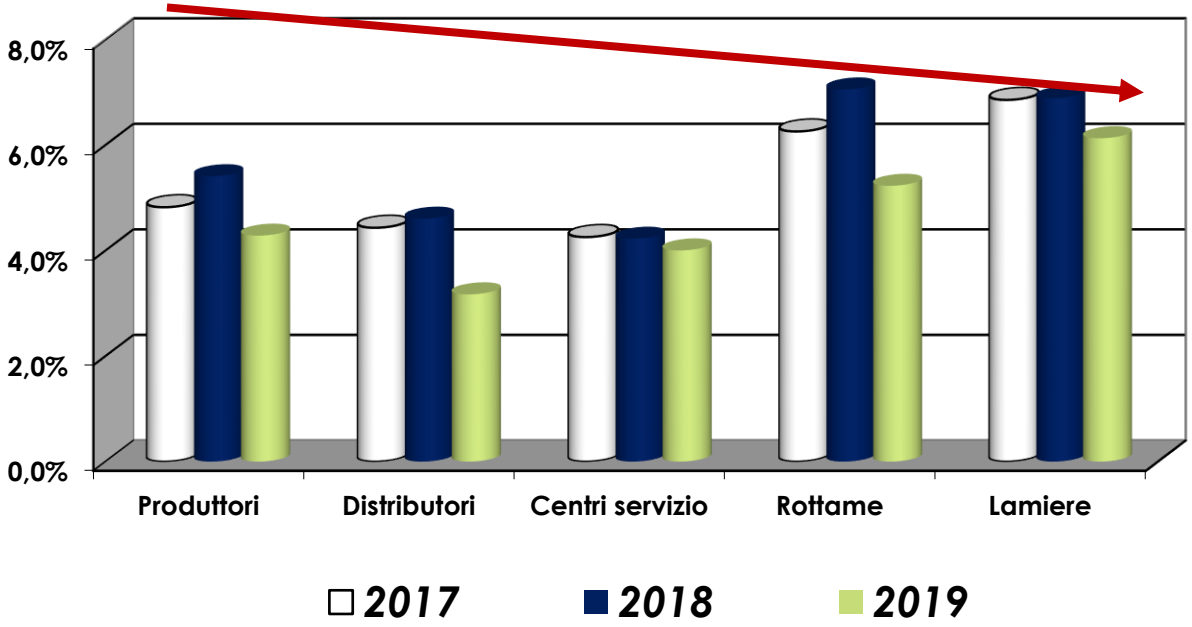
- **Produzione**: buona solidità, risultati economici contenuti
- **Centri servizio**: stabilità nella redditività e insoddisfacente solidità
- **Distribuzione**: posizione relativa in peggioramento
- **Commercio di rottame e ferroleghe**: redditività soddisfacente e solidità in lieve peggioramento
- **Taglio e lavorazione lamiera**: solidità e redditività soddisfacenti nell'intero triennio

Andamento rischiosità (2019)

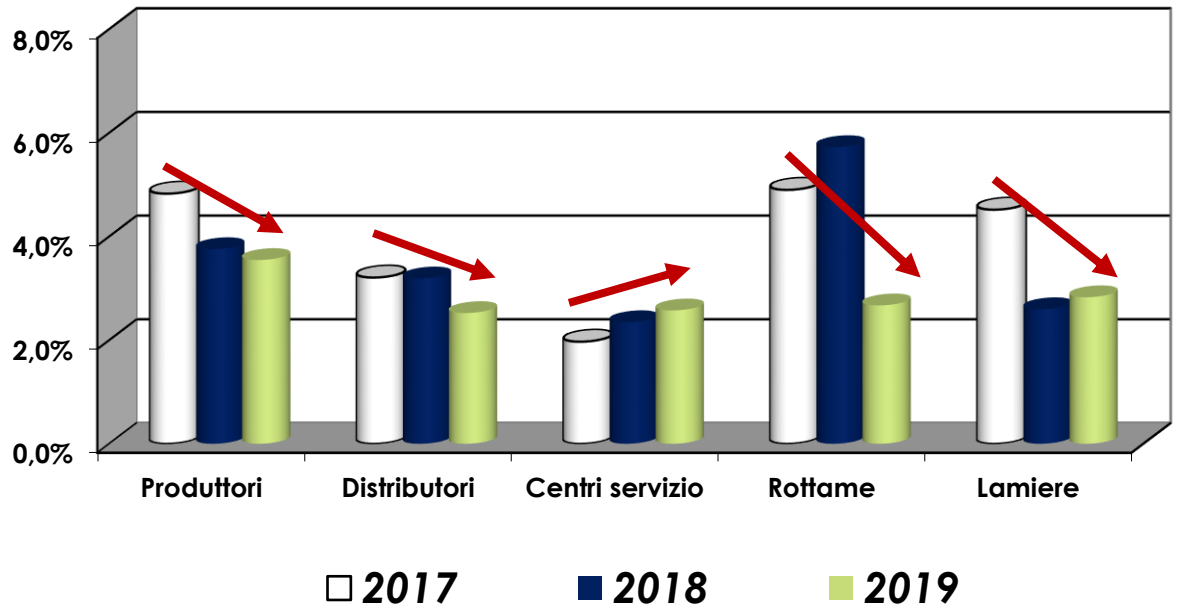
Rischiosità	Produzione	Distribuzione	Centri servizio	Commercio di rottame e ferroleghe	Taglio e lavorazione lamiera
Operativa	↔	↗	↗	↔	↙
Finanziaria	↔	↗	↗	↗	↙

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

La **redditività operativa**



Popolazione

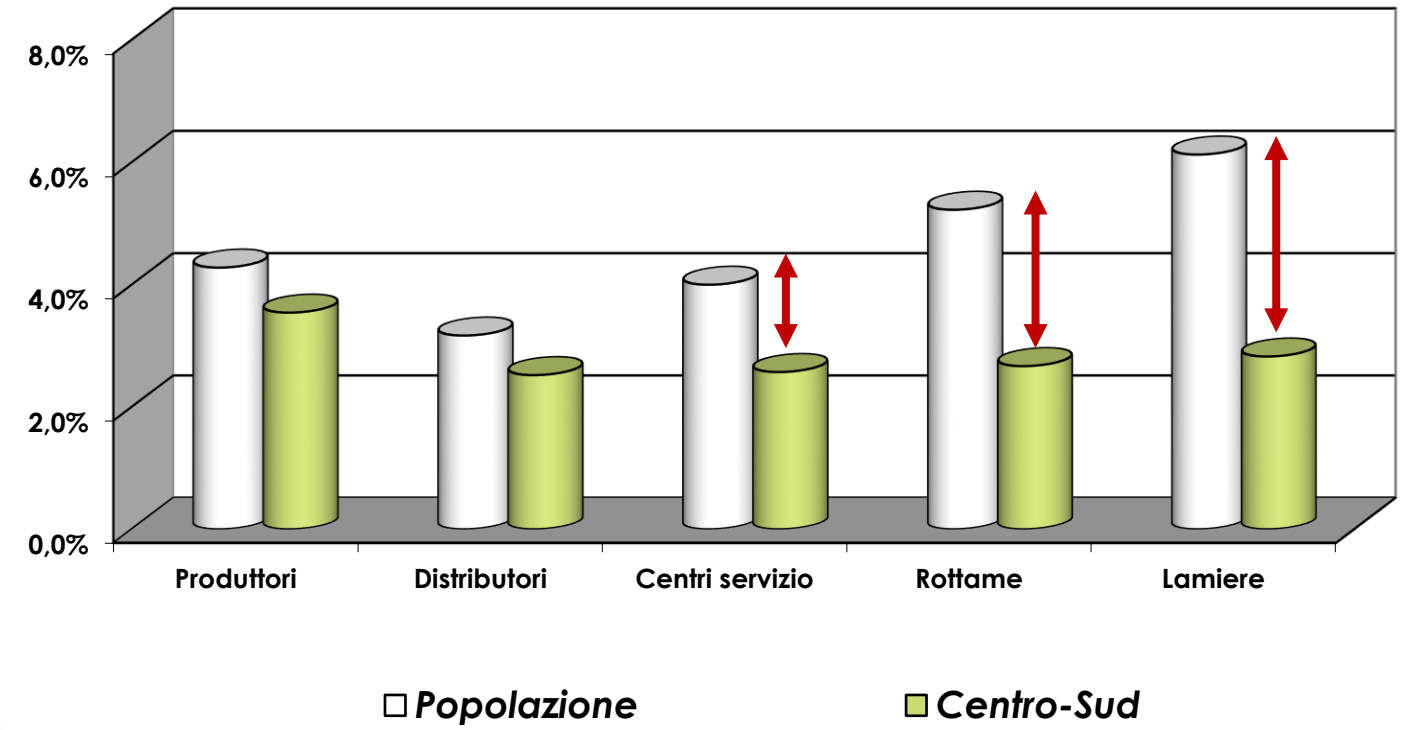


Centro-Sud

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

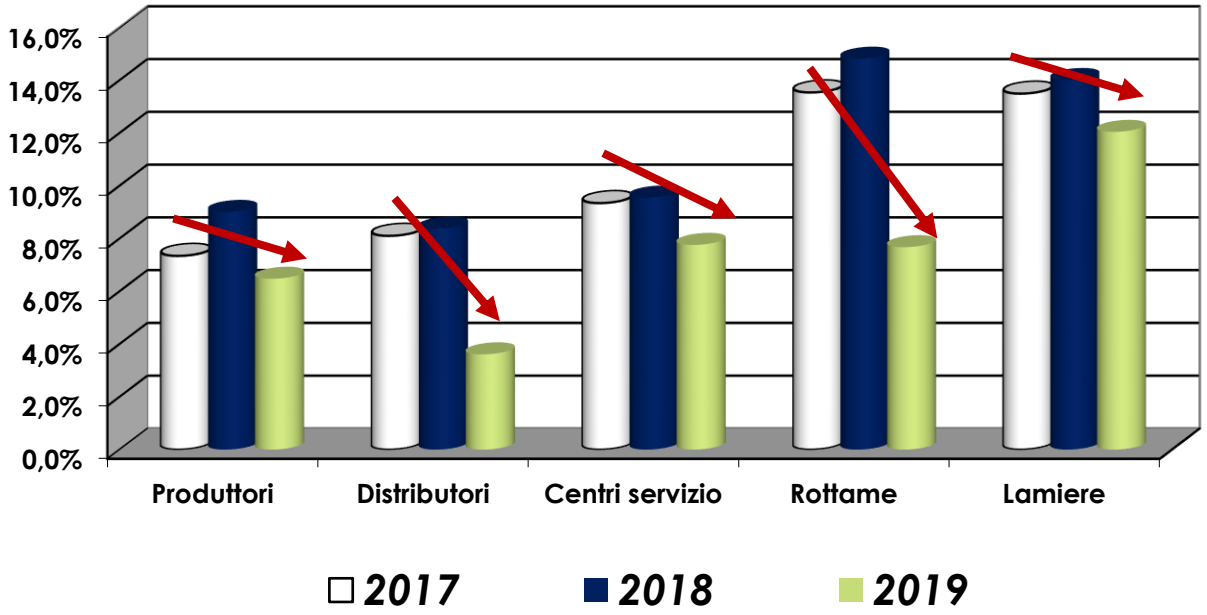
La **redditività operativa (2019)**

- **Valori generalmente contenuti**
- **Redditività generalmente inferiore**
- **Similarità tra le fasi della filiera nel Centro-Sud (eccezione produzione)**
- **Analoga situazione per la marginalità sulle vendite (Ros), con eccezione della fase distributiva**
- **Minore efficienza finanziaria con eccezione della produzione**

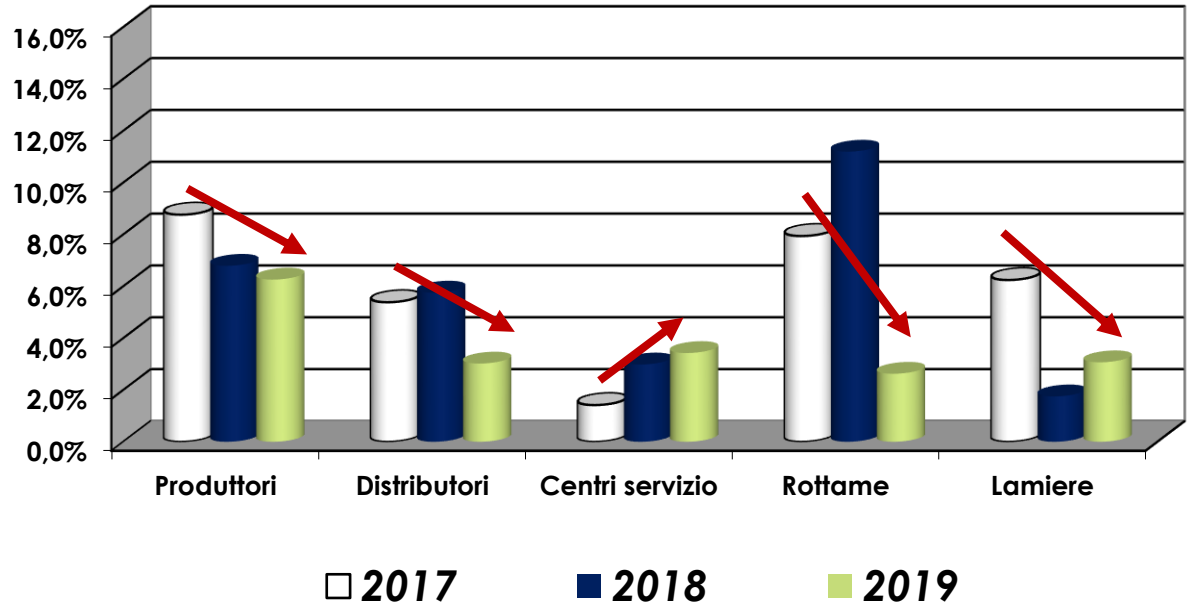


IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

La **redditività netta**



Popolazione

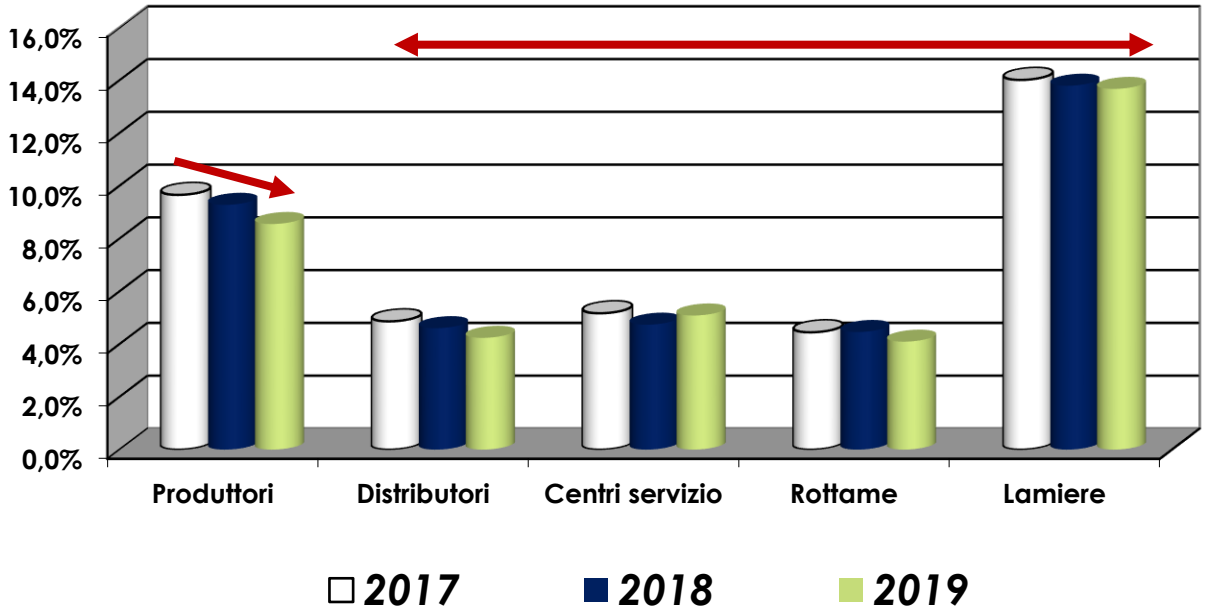


Centro-Sud

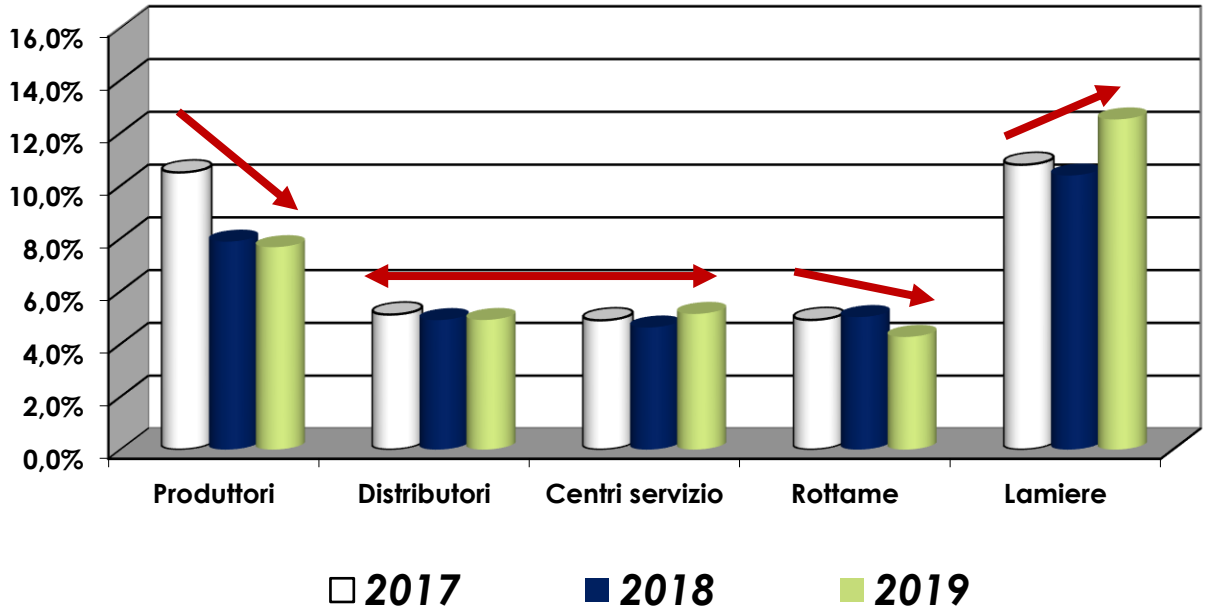
Bilanci d'Acciaio 2020 © siderweb 2020

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

La **marginalità lorda** → **Ebitda/Fatturato**



Popolazione

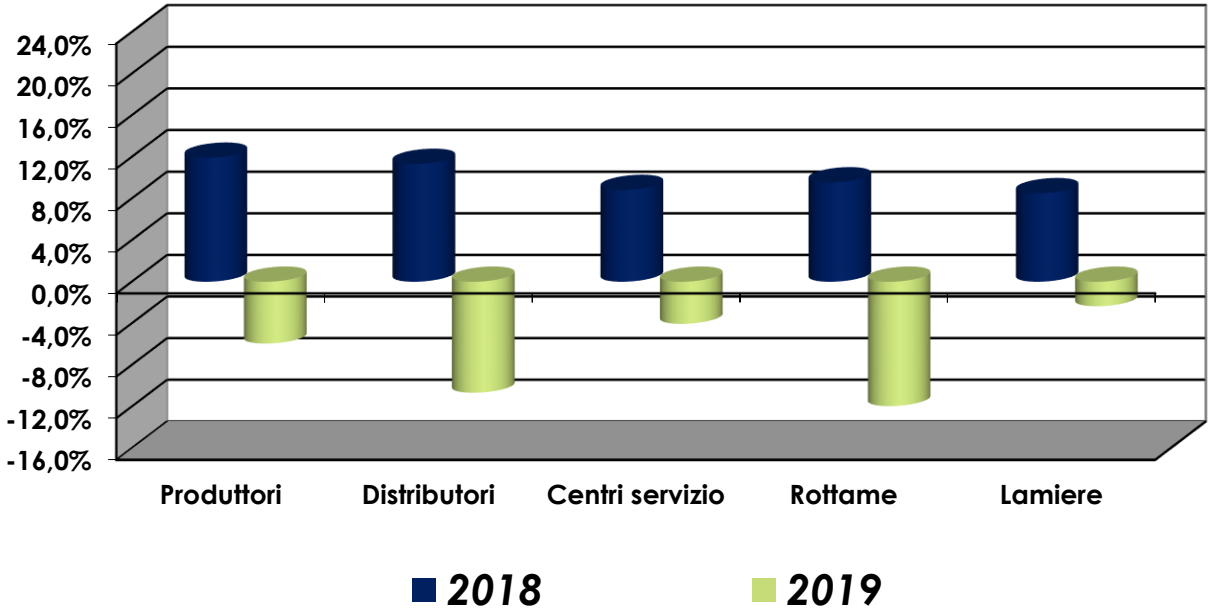


Centro-Sud

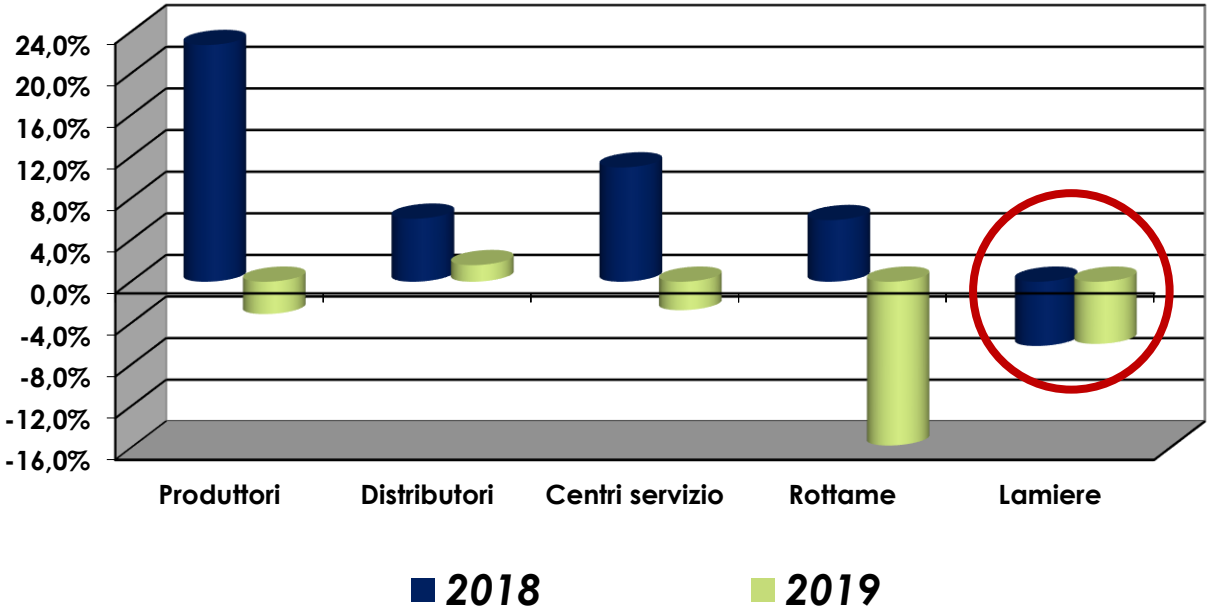
Bilanci d'Acciaio 2020 © siderweb 2020

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

Lo **sviluppo operativo** → **Fatturato**



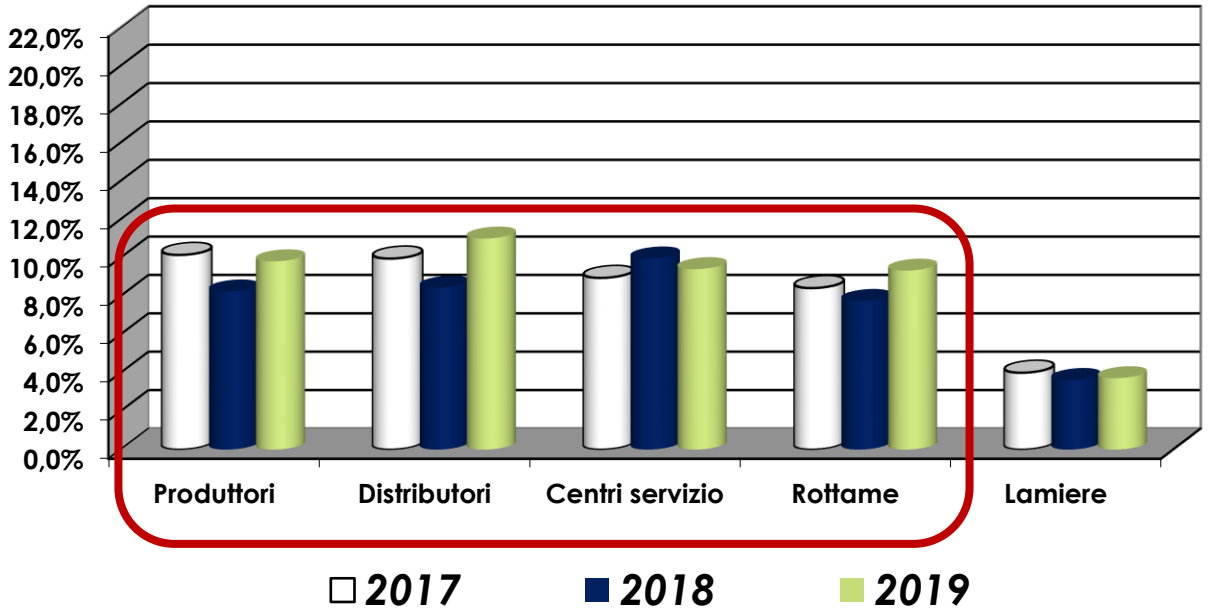
Popolazione



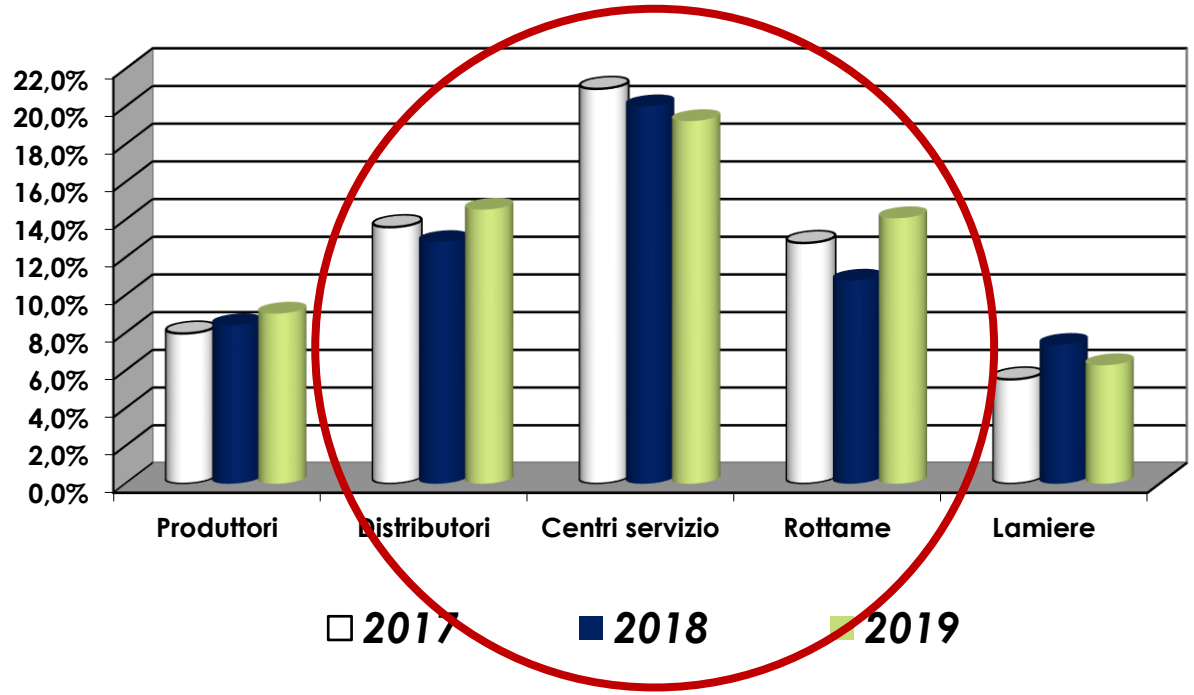
Centro-Sud

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

La **sostenibilità economica del debito** → **OF/Ebitda**



Popolazione



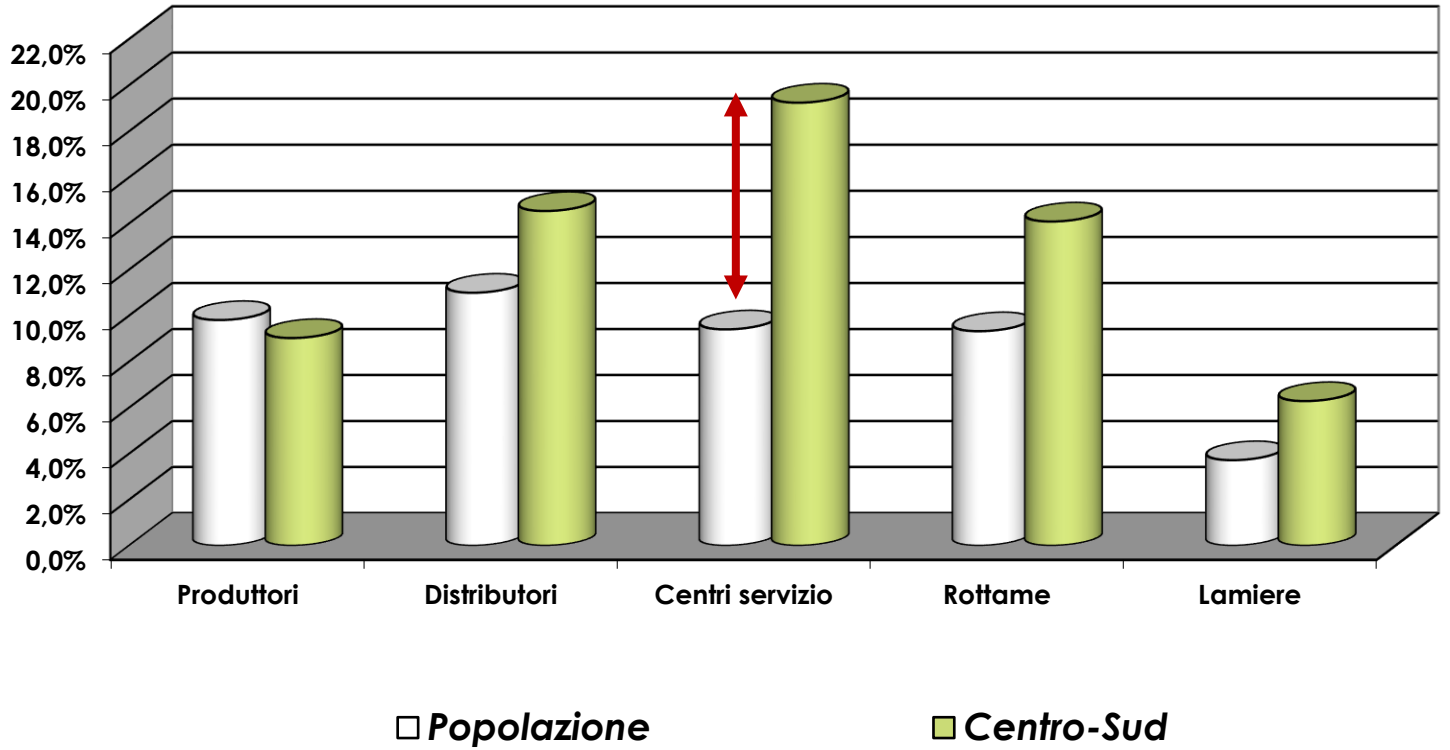
Centro-Sud

Bilanci d'Acciaio 2020 © siderweb 2020

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

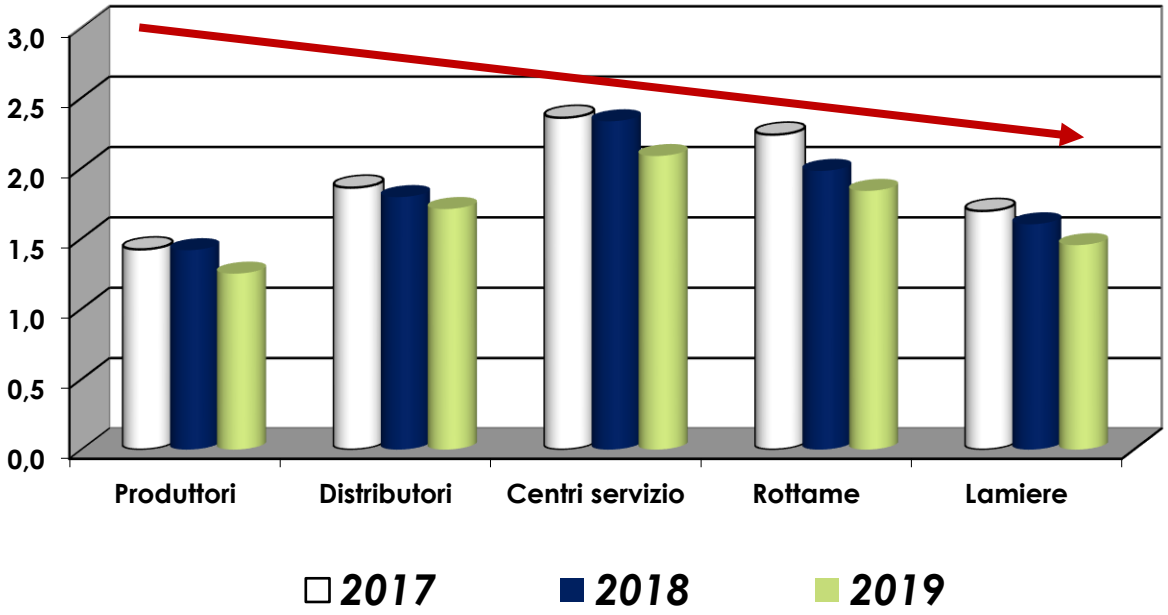
La **sostenibilità economica del debito** → **OF/Ebitda (2019)**

- **Minore sostenibilità economica del debito**
- **Maggiori differenze per i centri servizio e la distribuzione**
- **Rischiosità finanziaria da monitorare**
- **Tendenza media al peggioramento nel triennio**

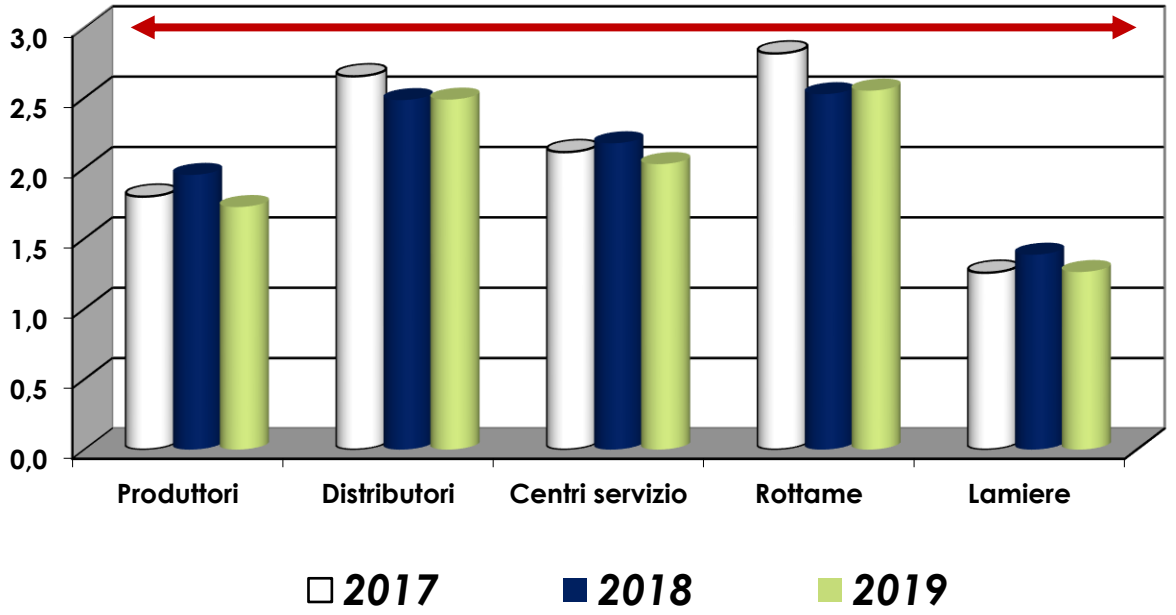


IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

Il **rapporto di indebitamento complessivo**



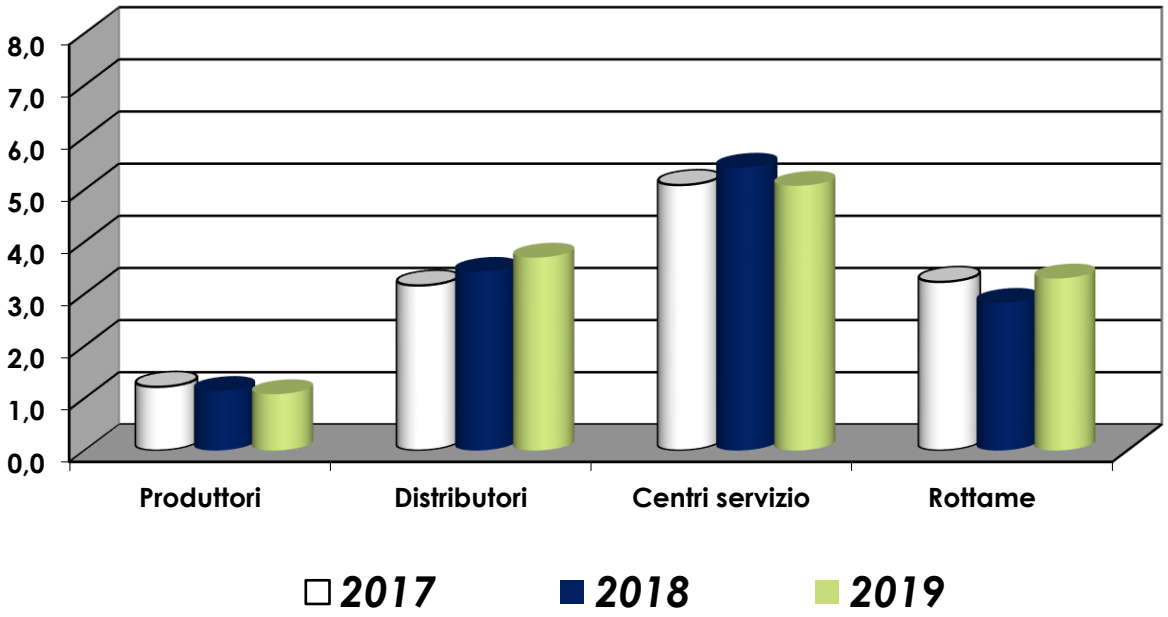
Popolazione



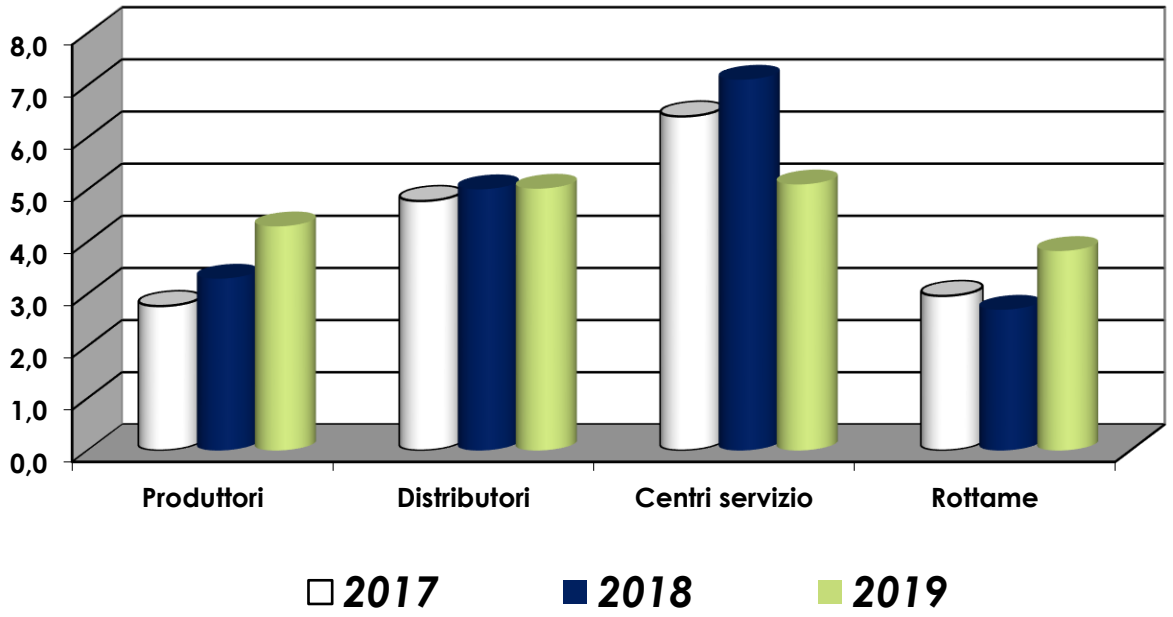
Centro-Sud

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

La **posizione finanziaria netta su Ebitda – Imprese più grandi**



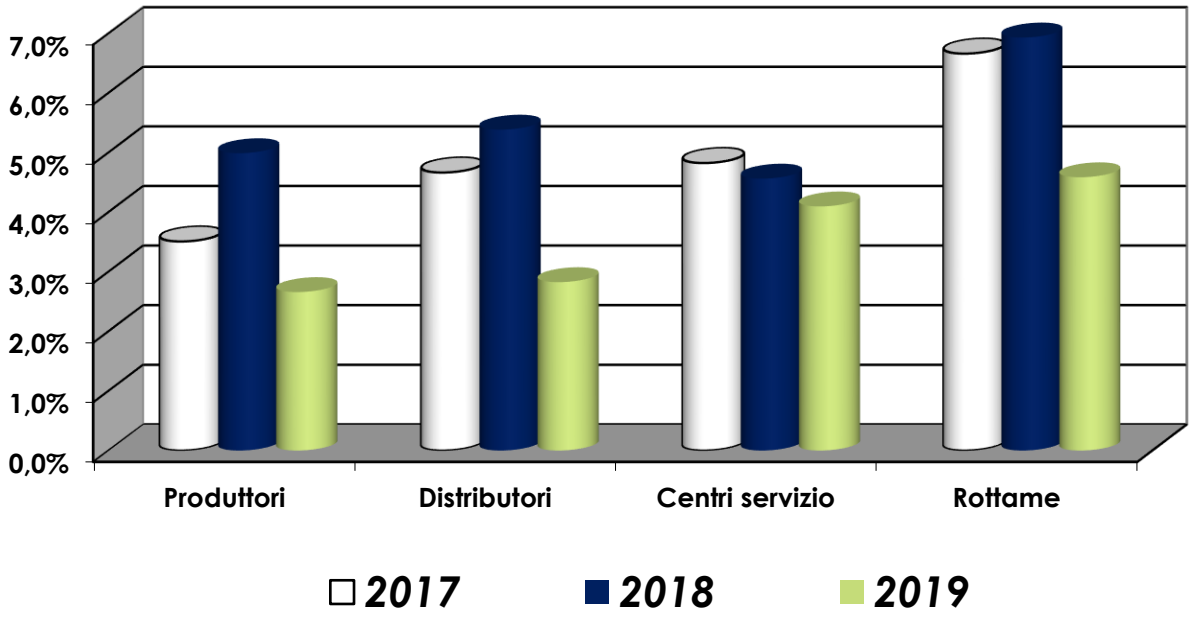
Popolazione



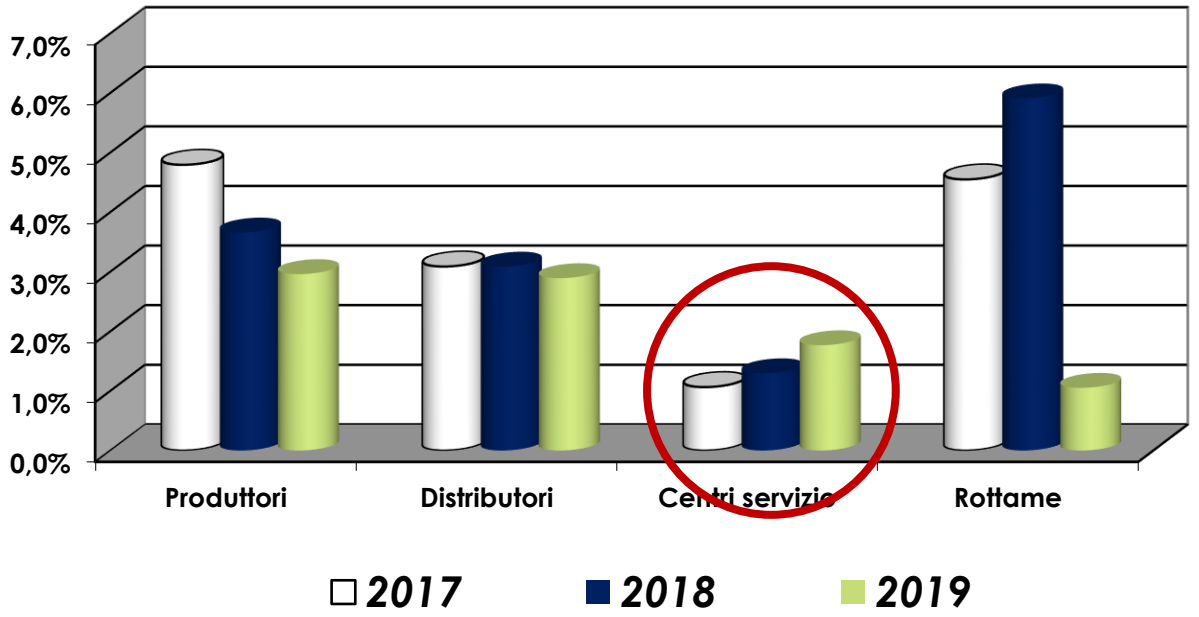
Centro-Sud

IL POSIZIONAMENTO DEL CENTRO-SUD

Il **rendimento/costo delle risorse finanziarie – Imprese più grandi**



Popolazione

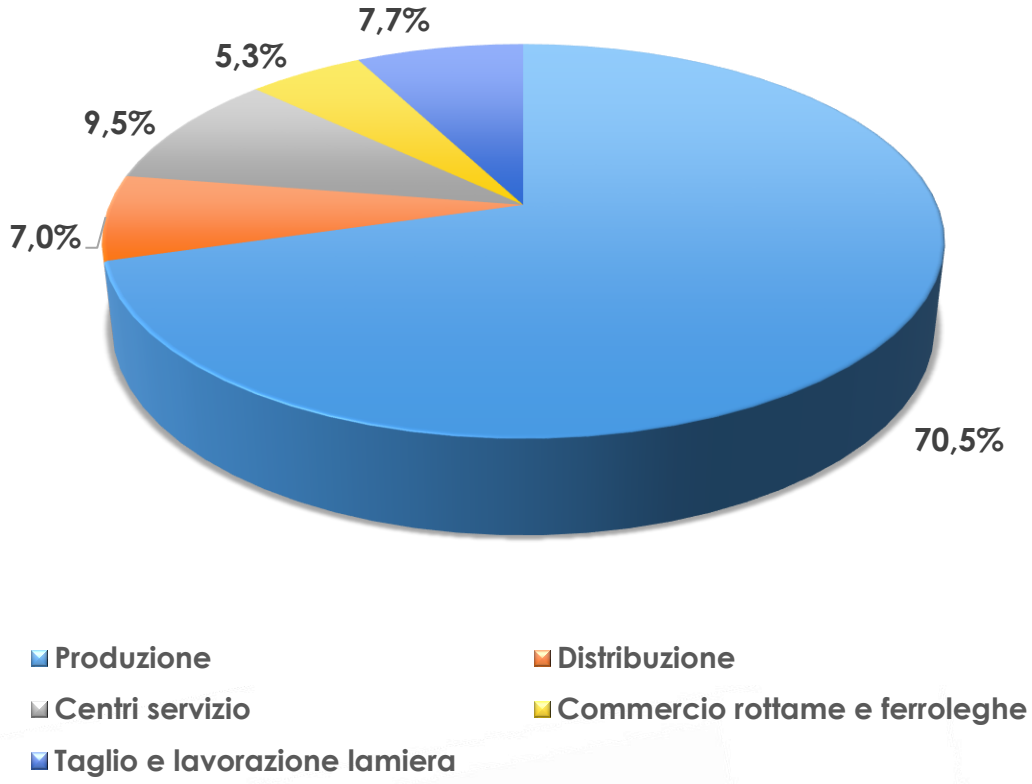


Centro-Sud

IL VALORE AGGIUNTO DELLA FILIERA

La **popolazione (2019 e triennio – totale imprese)**

- Personale: 53%
- Azienda: 25%
- Finanziatori: 4%
- Stato: 5%
- Soci: 15%

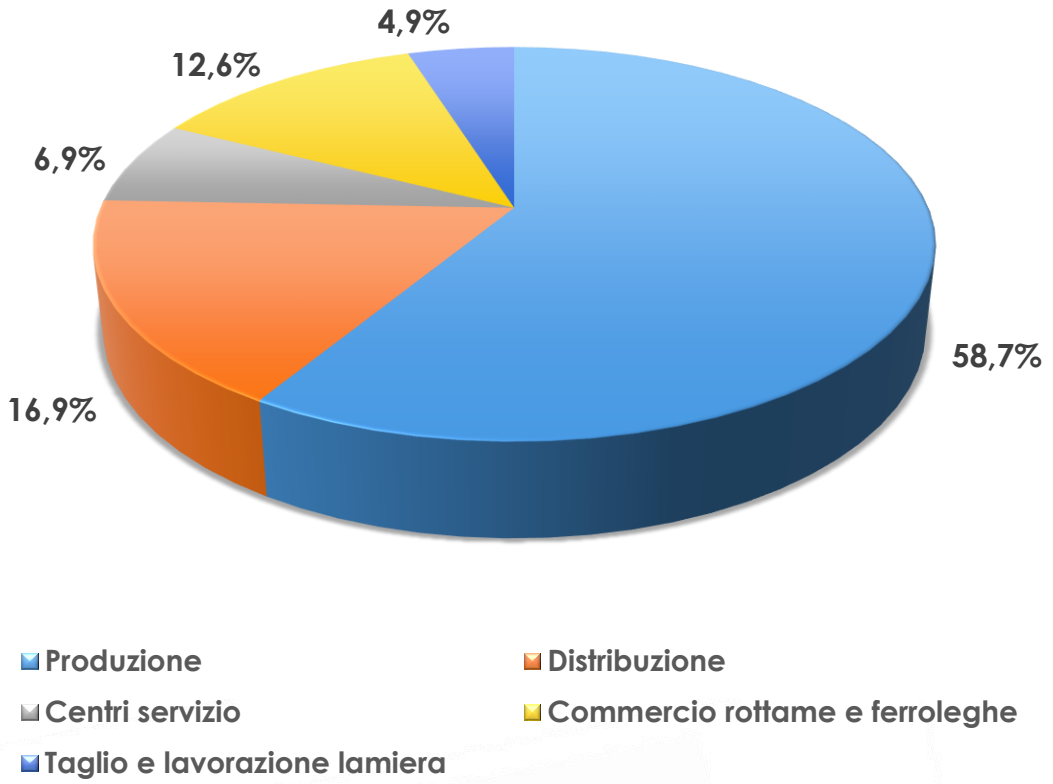


2017	2018	2019
33,6%	33,3%	34,2%
16,0%	**15,2%**	**15,3%**
7,1%	7,1%	7,2%

IL VALORE AGGIUNTO DELLA FILIERA

Il **Centro-Sud (2019 e triennio – totale imprese)**

- Personale: 59% (53%)
- Azienda: 23% (25%)
- Finanziatori: 5% (4%)
- Stato: 5% (5%)
- Soci: 9% (15%)



2017	2018	2019
27,5%	28,8%	32,5%
16,2%	**14,7%**	**15,3%**
9,5%	9,6%	10,2%
16,0%	**15,2%**	**15,3%**

IL 2020 E IL 2021: IL SENTIMENT DELLE IMPRESE

L'andamento atteso di fatturato e utile

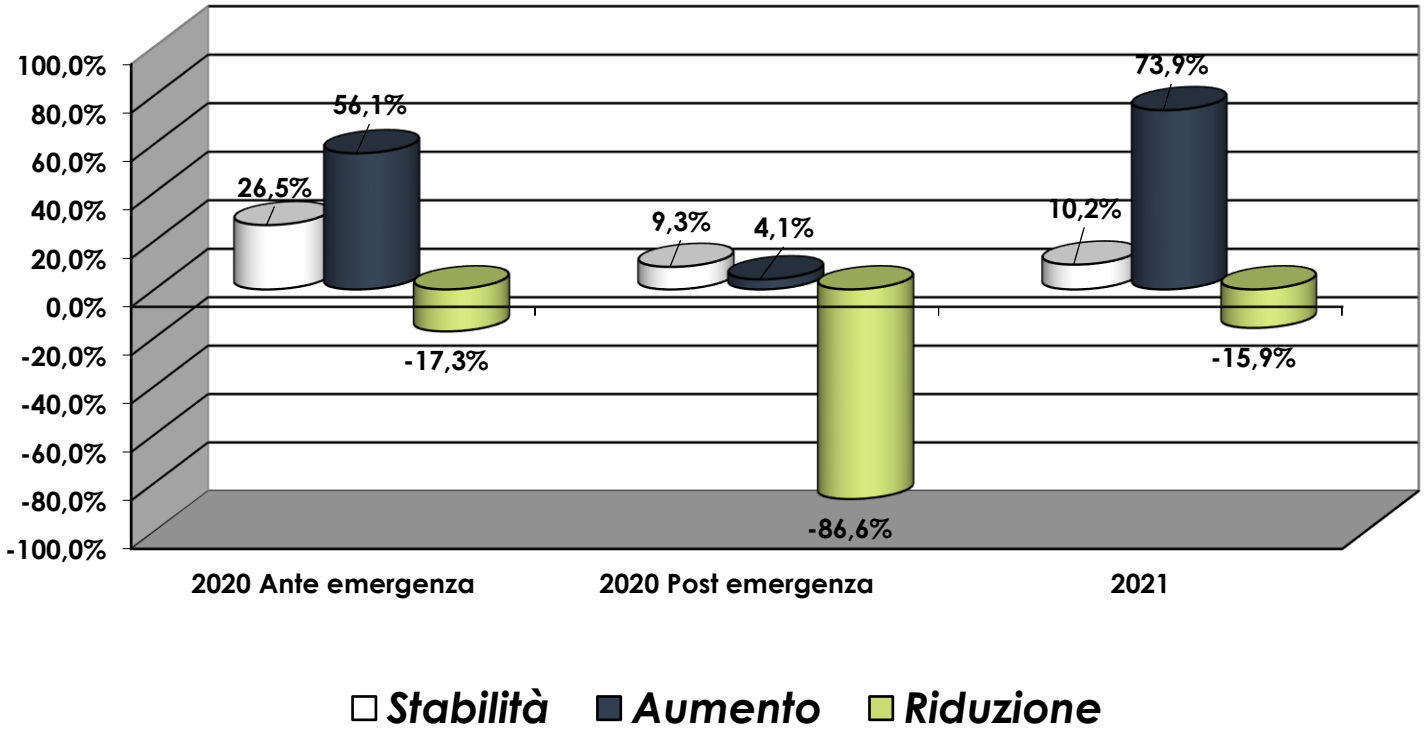
Calo atteso reddito o perdita 2020

87%

Aumento atteso reddito 2021

84%

Andamento atteso del fatturato



IL 2020 E IL 2021: IL SENTIMENT DELLE IMPRESE

La **politica degli investimenti**

Destinazione degli investimenti

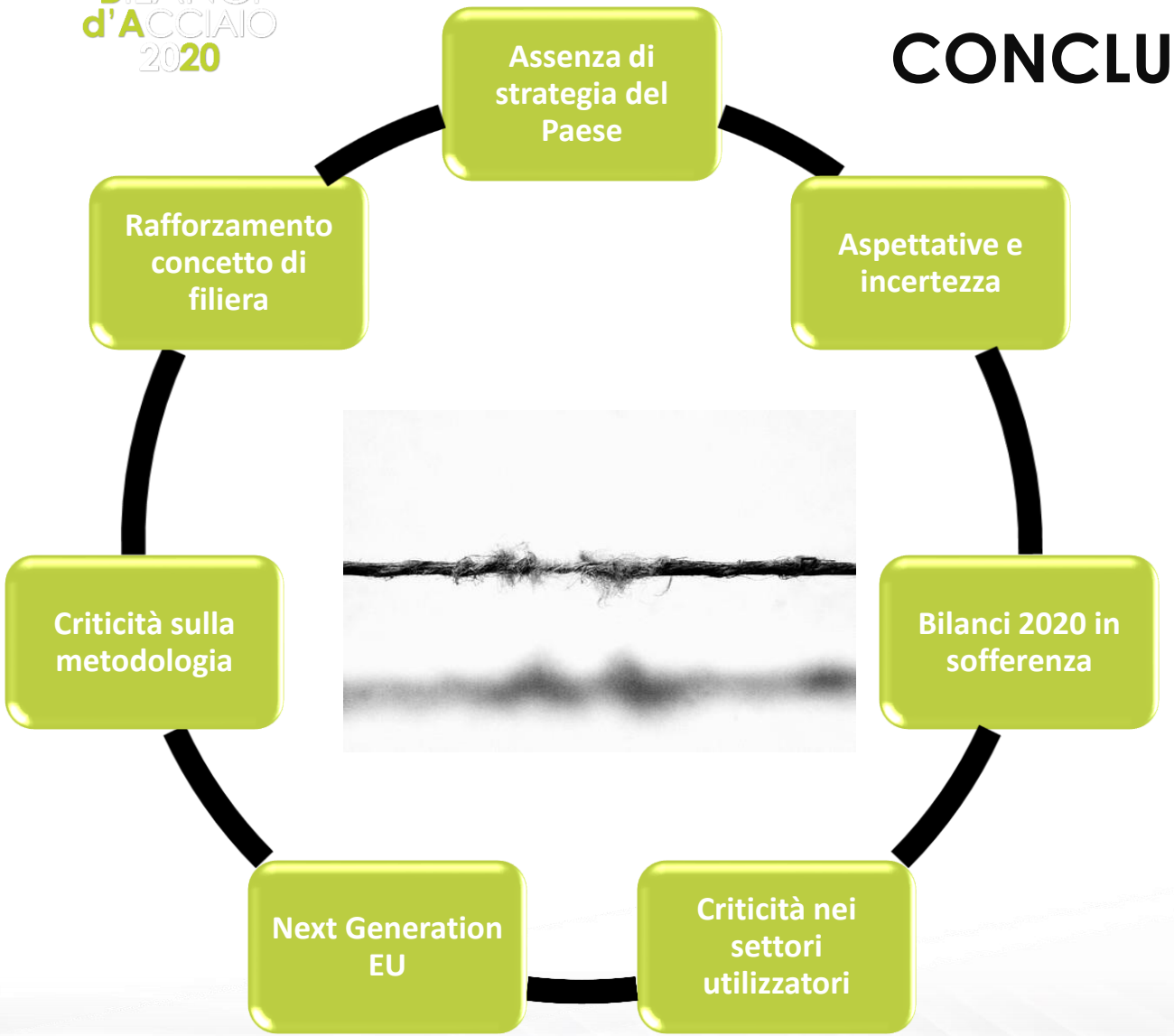
Tipologie	2020	2021
Investimenti in nuova tecnologia/innovazione	22,3%	20,7%
Investimenti di rinnovo/sostituzione	19,0%	17,6%
Investimenti di ammodernamento	17,4%	17,6%
Investimenti di ampliamento	15,8%	14,9%
Investimenti in sicurezza	13,6%	16,0%
Investimenti in digitalizzazione	12,0%	13,3%
Totale	100,0%	100,0%

IL 2020 E IL 2021: IL SENTIMENT DELLE IMPRESE

Le **operazioni rilevanti**

Tipologie	%
Accordi di collaborazione strategica con imprese della filiera	25,2%
Riorganizzazione degli stabilimenti	18,0%
Acquisizione di società della filiera	14,4%
Diversificazione dell'attività	12,9%
Progetti di internazionalizzazione	7,9%
Apertura del capitale a terzi	6,5%
Ristrutturazione del debito	6,5%
Formazione di/partecipazione a reti d'impresa	4,3%
Incorporazione di società della filiera	2,9%
Cessione/liquidazione dell'attività	1,4%
Totale	100,0%

CONCLUSIONI



… Domani saremo ciò che oggi sceglieremo di essere, perché non possiamo permetterci di non scegliere …

CONCLUSIONI

- Mai come oggi dobbiamo guardare avanti
- Consapevolezza di dover essere pronte per la ripartenza (investimenti)
- Cautela ma alcune scelte sottendono la speranza di una rapida svolta
- Necessità di riflettere su nuovi business model e nuove scelte strutturali e relazionali

Nulla impedirà al sole di sorgere ancora, nemmeno la notte più buia. Perché oltre la nera cortina della notte c'è un'alba che ci aspetta

[Khalil Gibran]