Produttori di zanzariere

2016

Carmine Garzia

Ottobre 2017

- Il lavoro ha come obiettivo l'analisi delle performance aggregate delle aziende che si occupano della produzione di zanzariere per i serramenti. Le performance delle aziende sono state analizzate considerando quattro profili: crescita, redditività, produttività e struttura finanziaria. È stata condotta un'analisi della sostenibilità dei modelli di business delle aziende confrontando crescita, redditività e solidità.
- Lo studio è stato condotto attraverso l'analisi di un campione rappresentativo del settore.
- Il campione è composto da 26 aziende per un fatturato aggregato di 164 milioni di Euro,
- Il lavoro si articola e in due parti:
  1. analisi delle performance di crescita, di redditività, di produttività e della struttura finanziaria del campione aggregato;
  2. Analisi della sostenibilità della crescita.

NUMERO AZIENDE	26
FATTURATO MEDIO	6.322.538 €
NUMERO DIPERNDENTI MEDIO	41
FATTURATO AGGREGATO	164.385.990 €

Zanzariere

- **Crescita.** Si riscontra una ripresa del tasso di variazione dei ricavi nel 2015 e nel 2016. Nel periodo analizzato (2009-2016) i ricavi sono aumentati con un CAGR del 4,5%.
- Il tasso di variazione del valore della produzione risulta piuttosto stabile nel 2015 e nel 2016 ed in ripresa rispetto il 2013 e il 2014.
- La concentrazione del settore nel 2016 si attesta a 948 con un CAGR nel periodo 2009 – 2016 del 3,9%

Zanzariere

- **Redditività.** Da un'analisi degl'indici di redditività si registra una situazione di sostanziale stabilità.

  I margini sulle vendite (ROS) restano stabili per tutto il periodo considerato con un lieve aumento nel 2016 con un valore pari a 8,2%

- La redditività del capitale investito (ROIC) è aumentata nel 2016 e si attesta a 11,8%. Dal 2009 al 2015 la marginalità degli investimenti è caratterizzata da un trend stabile.

- Il ROE è caratterizzato da un andamento simile alla marginalità degli investimenti con una situazione di sostanziale stabilità dal 2009 al 2015 e un aumento nel 2016. Nell'ultimo anno il ROE è pari a 13,1%.

Zanzariere

- **Produttività.** I ricavi per addetto hanno subito una diminuzione nel 2010 e restano costanti dal 2010 al 2016. La diminuzione dal 2009 è pari a -9,3%. La diminuzione dei ricavi per addetto è da imputarsi all'aumento del numero di dipendenti che nel 2016 è pari a circa 1.067 rispetto un valore di 658 nel 2010.

- Risulta costante la produttività delle immobilizzazioni materiali resta costante con un trend in aumento dal 2013 al 2016. Nel 2016 la produttività delle immobilizzazioni materiale si attesta a 4,2 in aumento del 10% rispetto il 2015.

Zanzariere

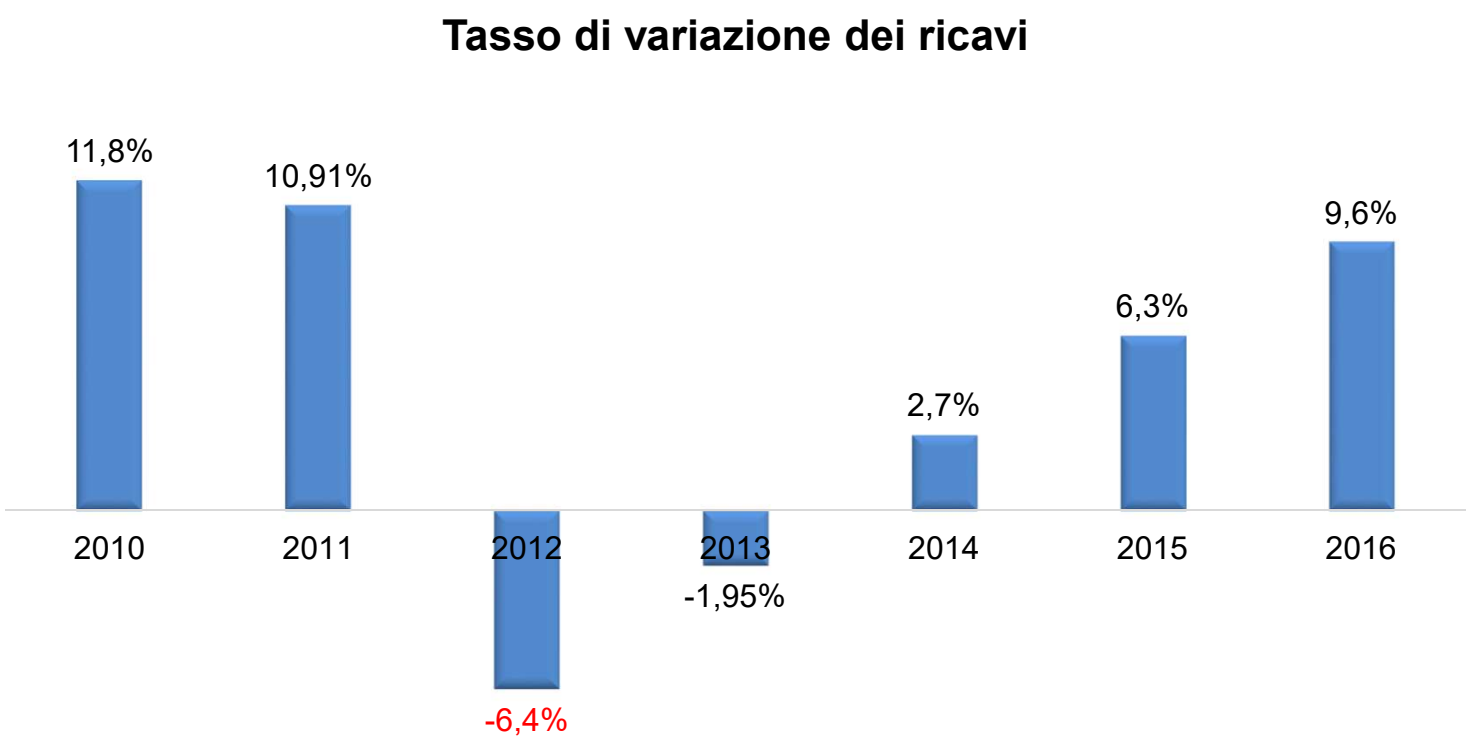
- **Struttura Finanziaria**. Il tasso d'indebitamento iniziale è costante per tutto il periodo considerato con un lieve aumento nel 2016..

- Il margine operativo lordo è aumentato nel 2016 e si attesta a circa 18 milioni di Euro.

  Dal 2013 al 2016 si assiste ad un netto miglioramento della PFN/EBITDA dovuto principalmente alla diminuzione dei debiti finanziari. Nel 2016 si registra il valore più basso del periodo considerato che si attesta a 0,56.

- Si osserva la sostanziale stabilità del tasso d'indebitamento inziale con un trend in lieve diminuzione dal 2013 al 2016. Si rileva un aumento nel 2016 con un valore pari a 2,7.

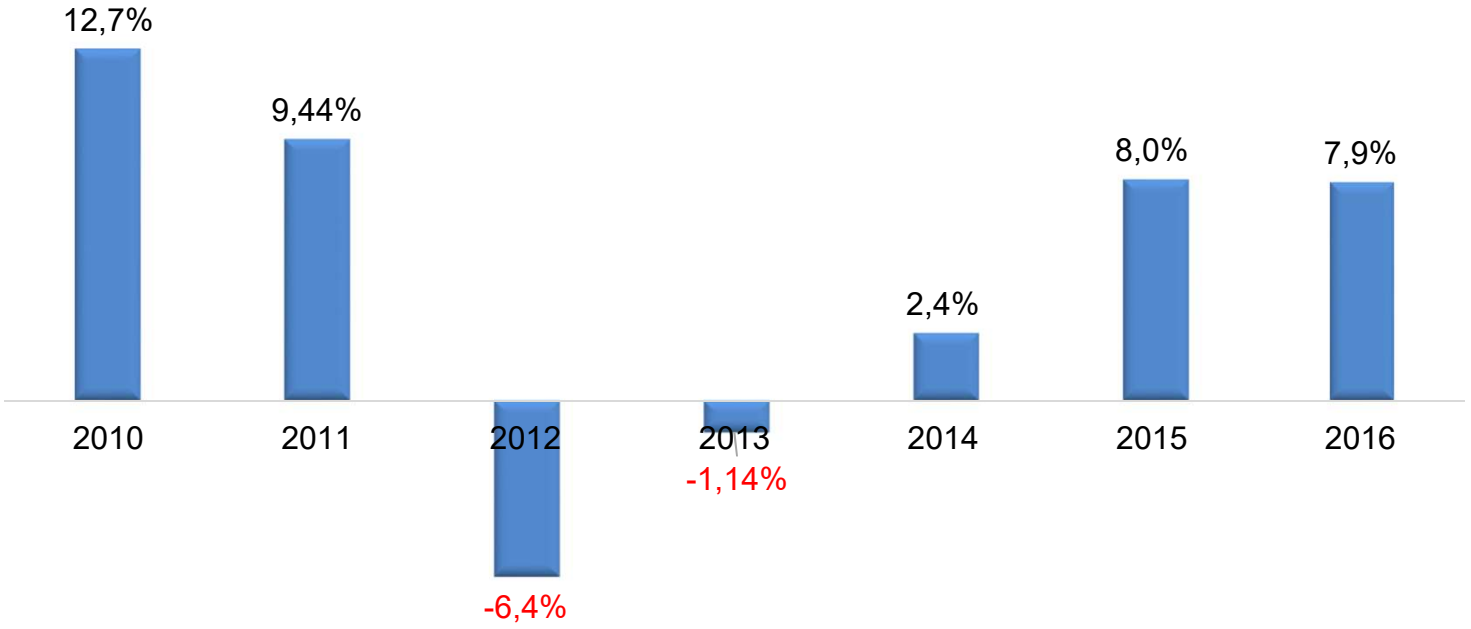
Crescita


Tasso di variazione dei ricavi
11,8%
10,91%
-6,4%
-1,95%
2,7%
6,3%
9,6%
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016

Crescita

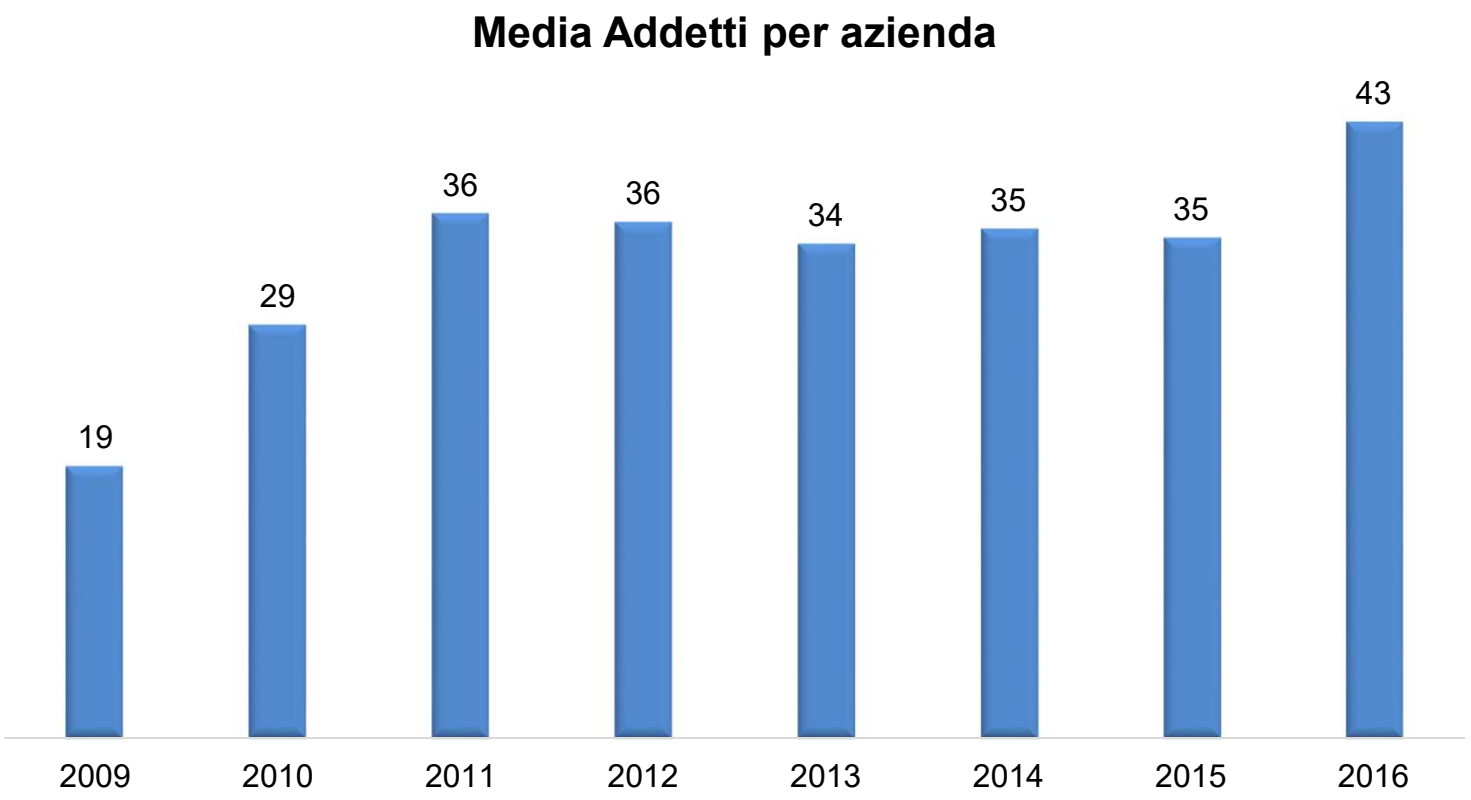
CAGR indice di Concentrazione (2009 – 2016): 3,9%
Indice di Concentrazione HHI (2016): 948

Tasso di variazione valore della produzione

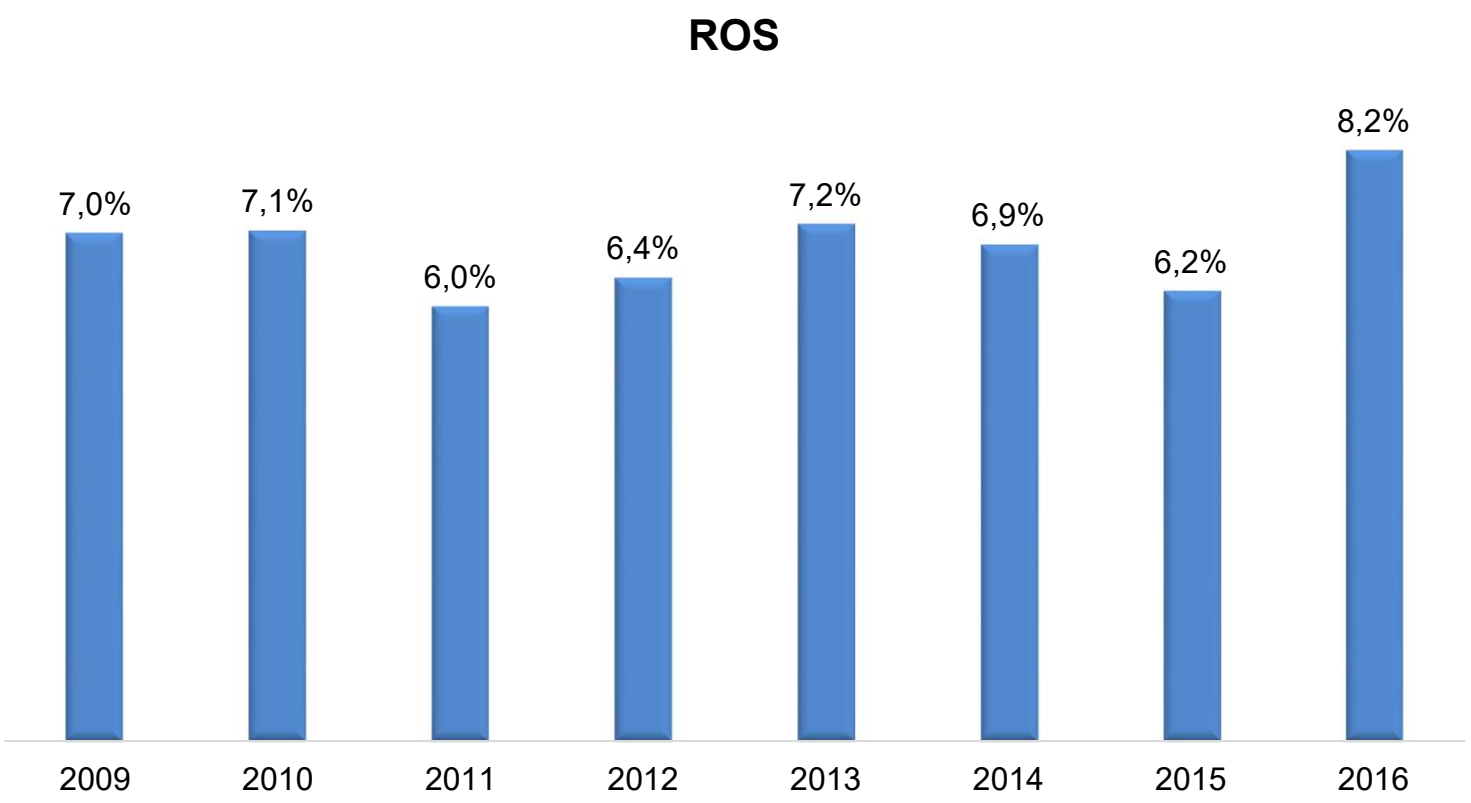


UNICMI
UNCSAAL · ACAI

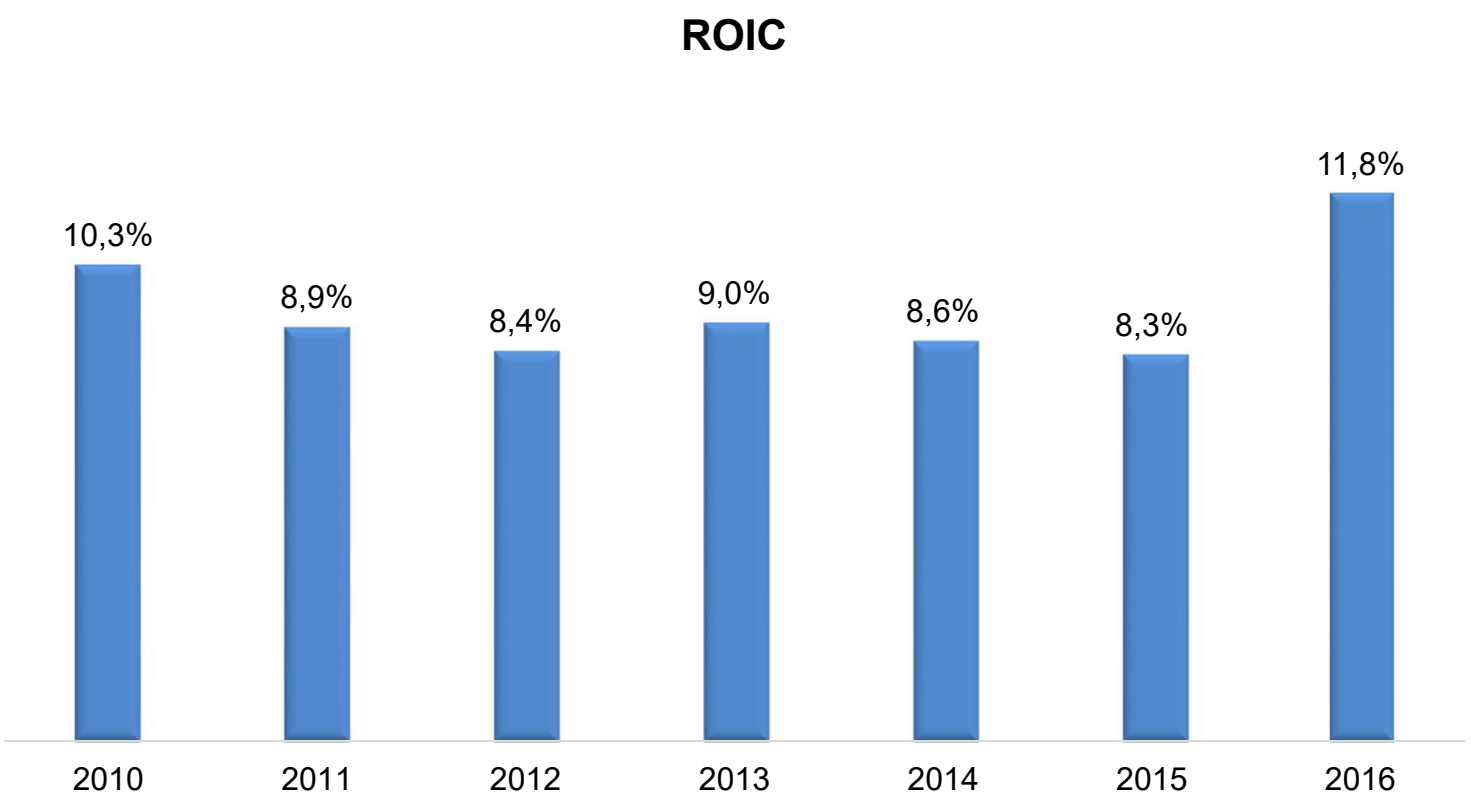
Crescita


Media Addetti per azienda
19
29
36
36
34
35
35
43
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016

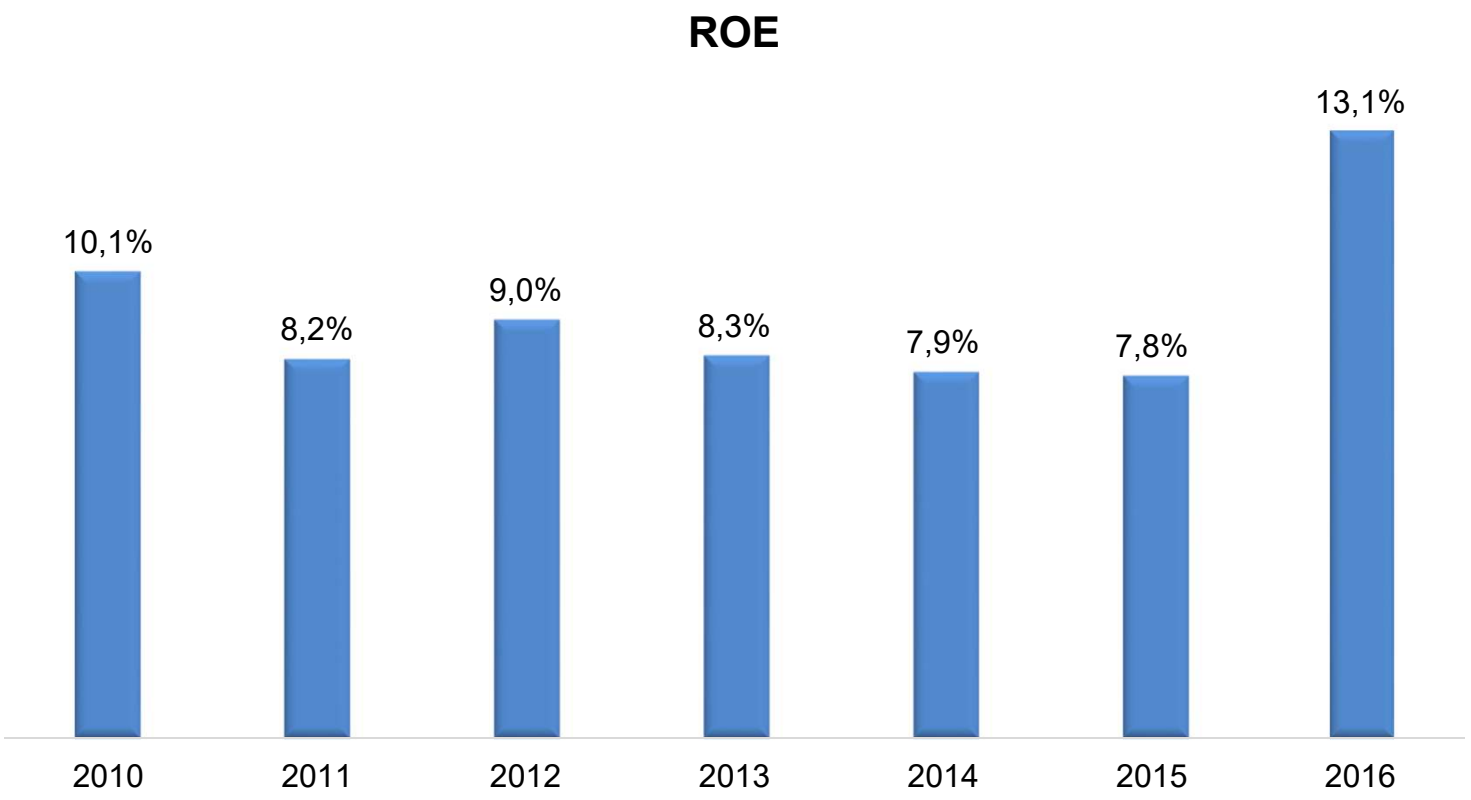
Redditività



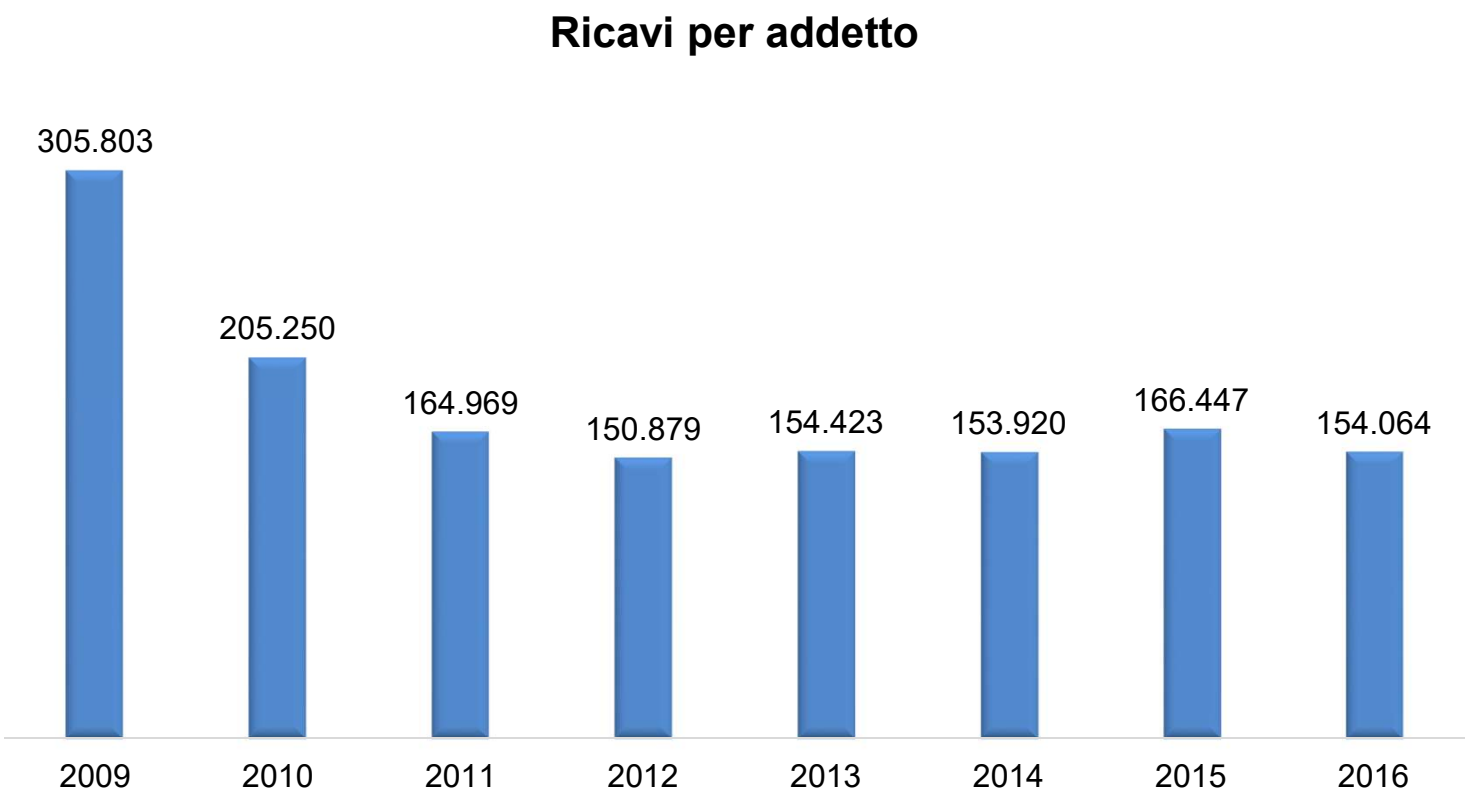
Redditività



Redditività

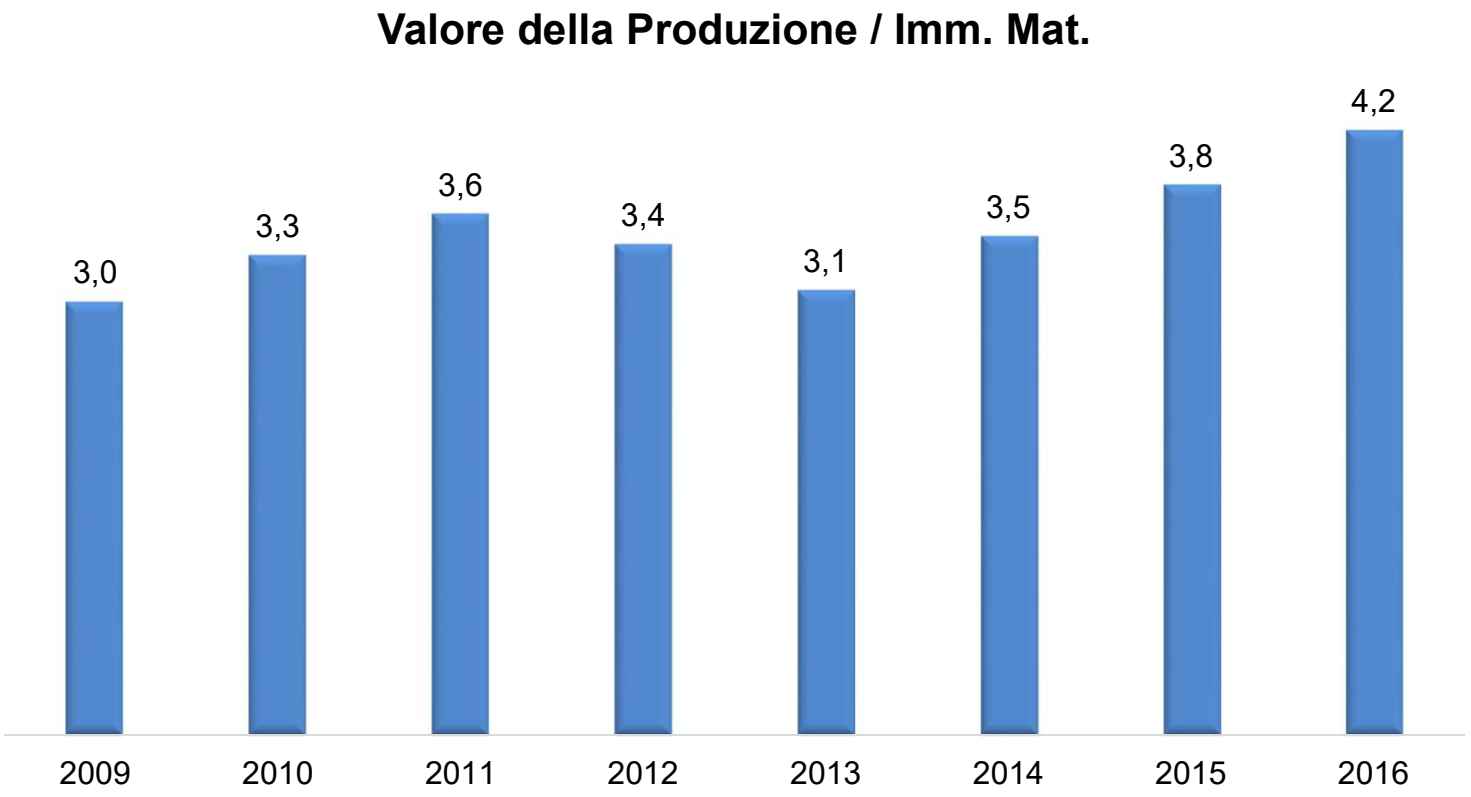


Produttività



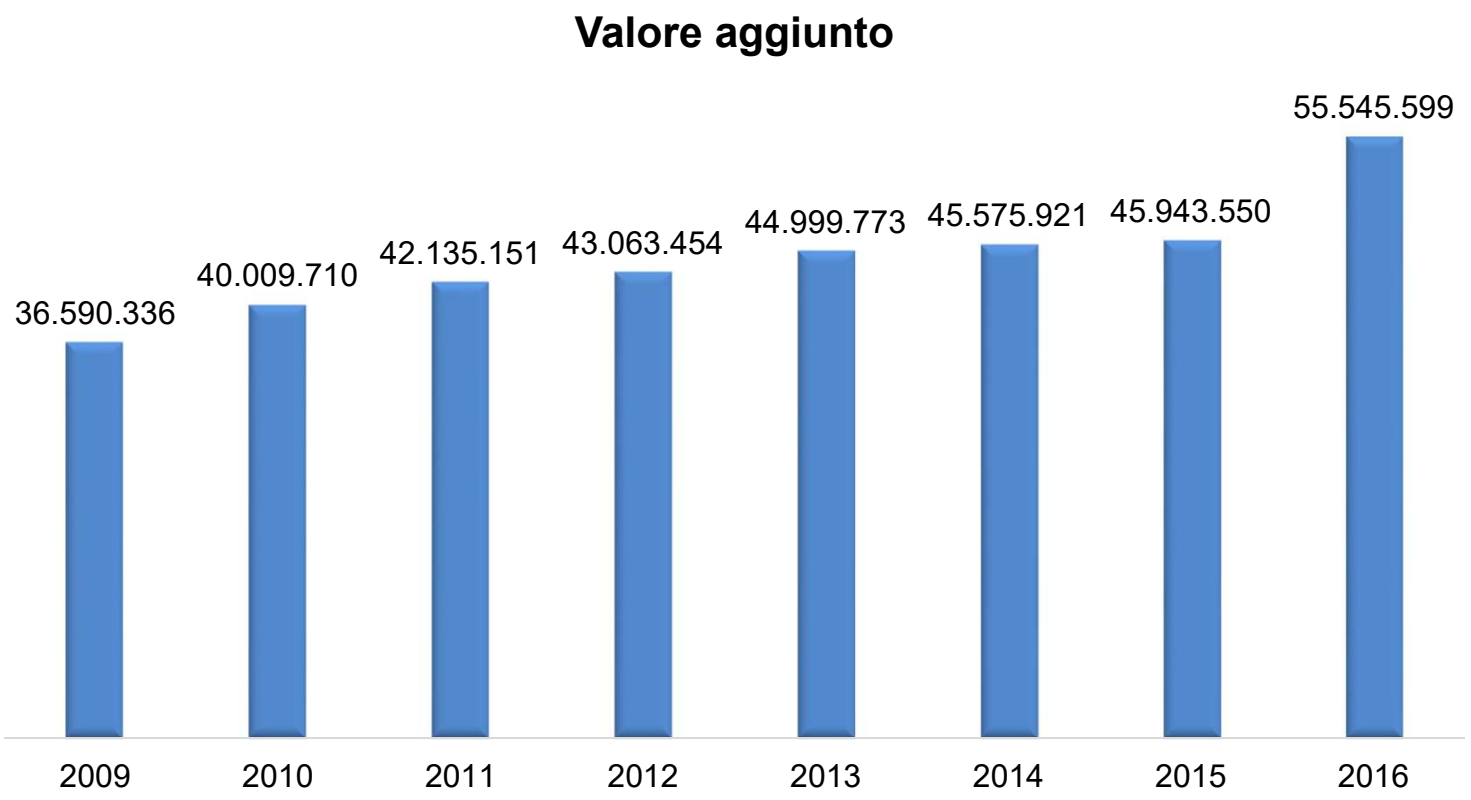
UNICMI
UNCSAAL · ACAI

Produttività



UNICMI
UNCSAAL · ACAI

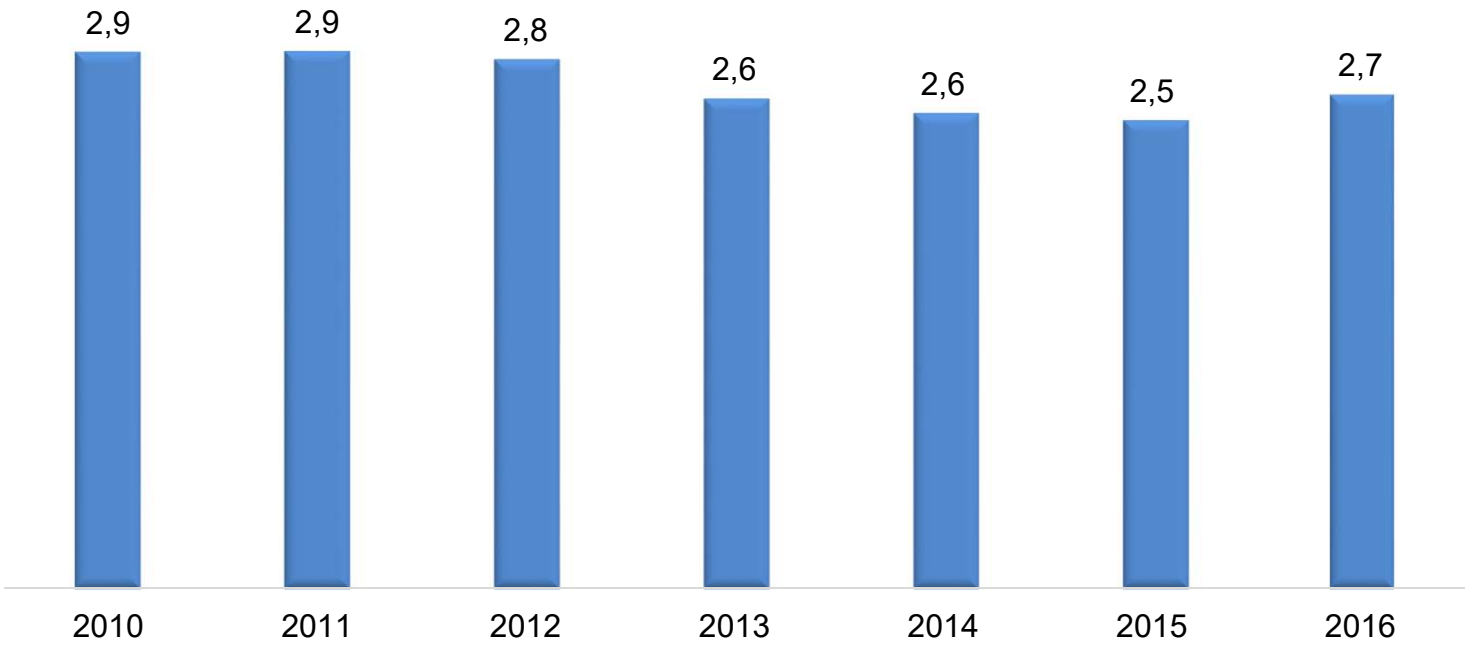
Produttività



UNICMI
UNCSAAL · ACAI

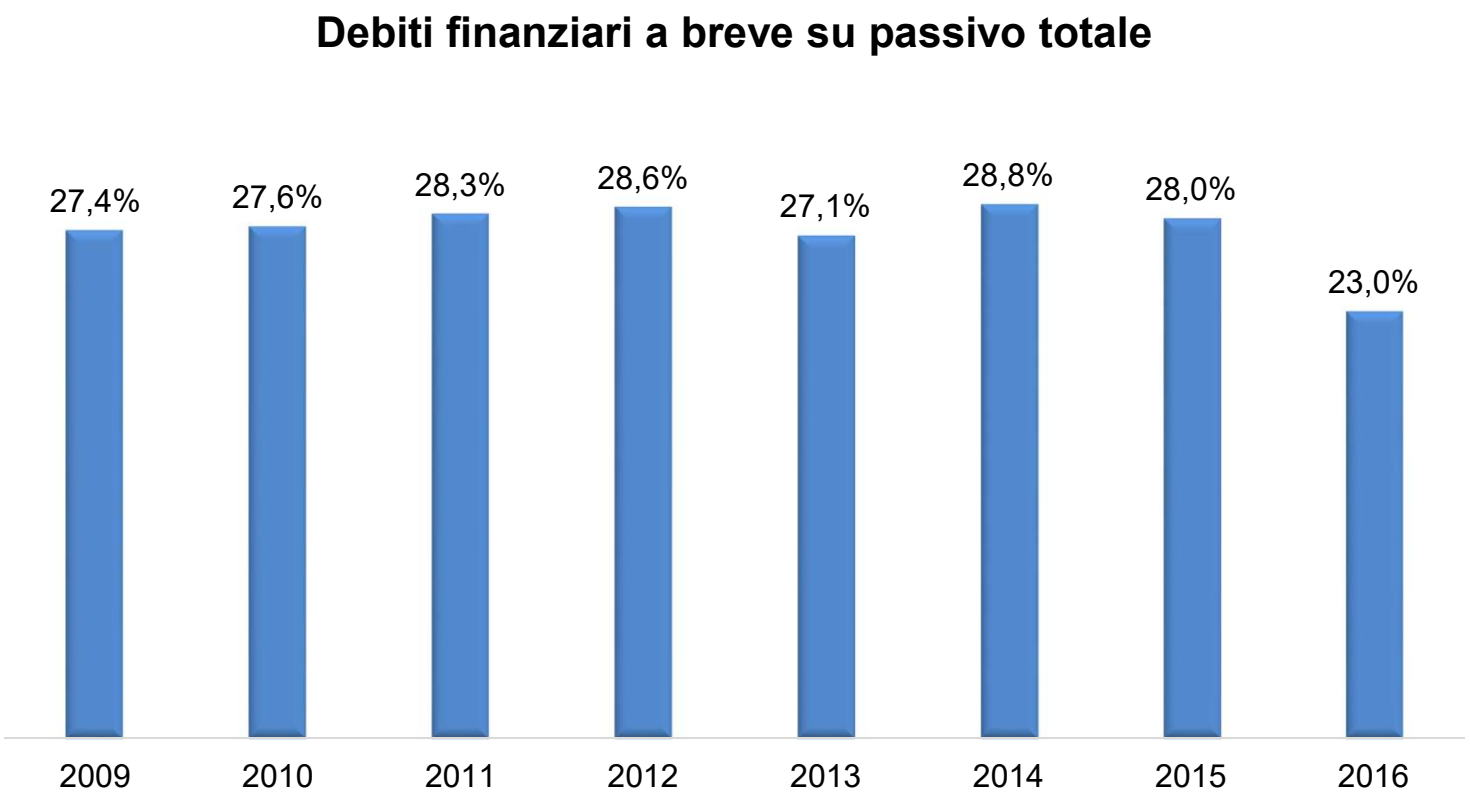
Struttura finanziaria

Tasso di indebitamento (iniziale)



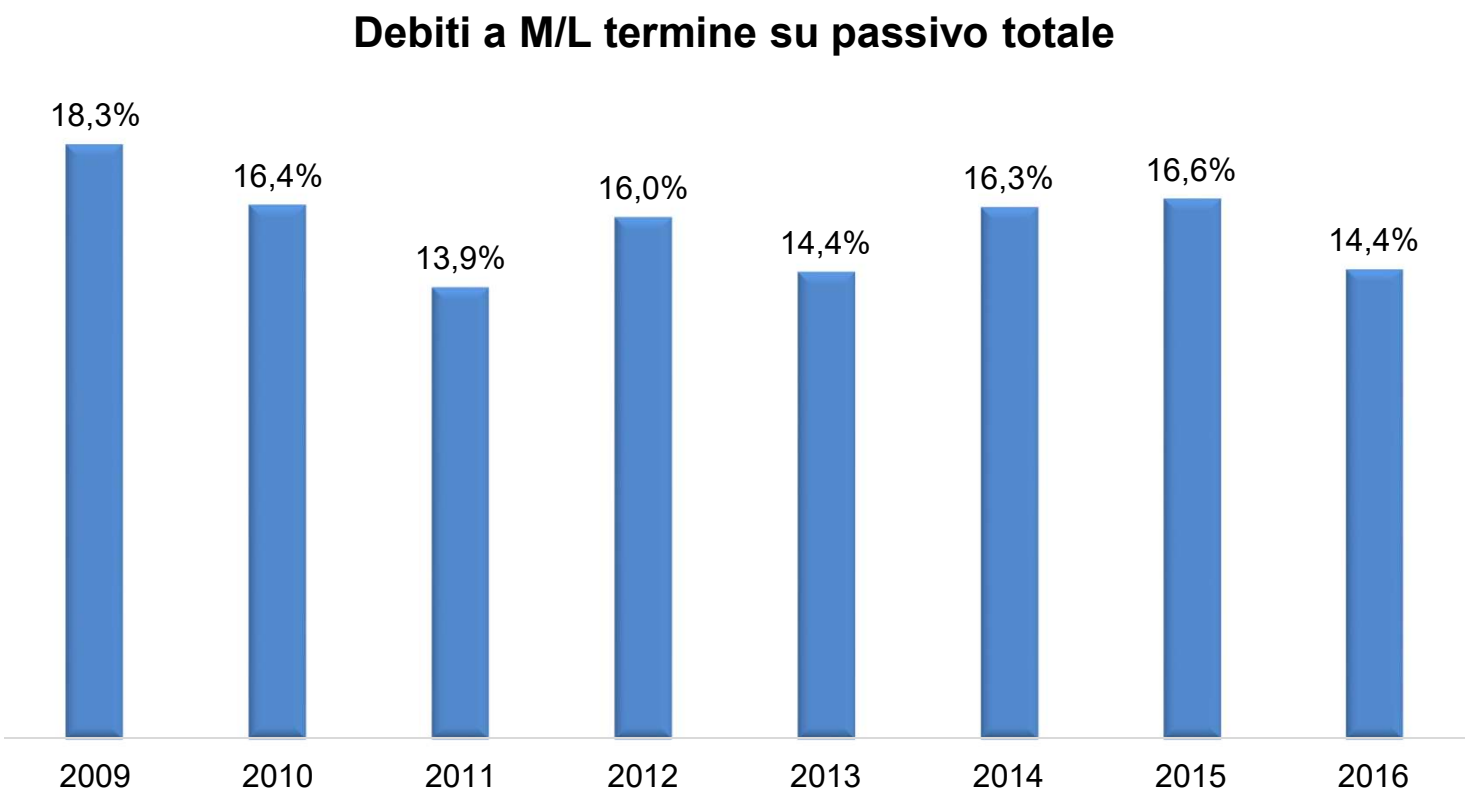
UNICMI
UNCSAAL · ACAI

Struttura finanziaria



UNICMI
UNCSAAL · ACAI

Struttura finanziaria

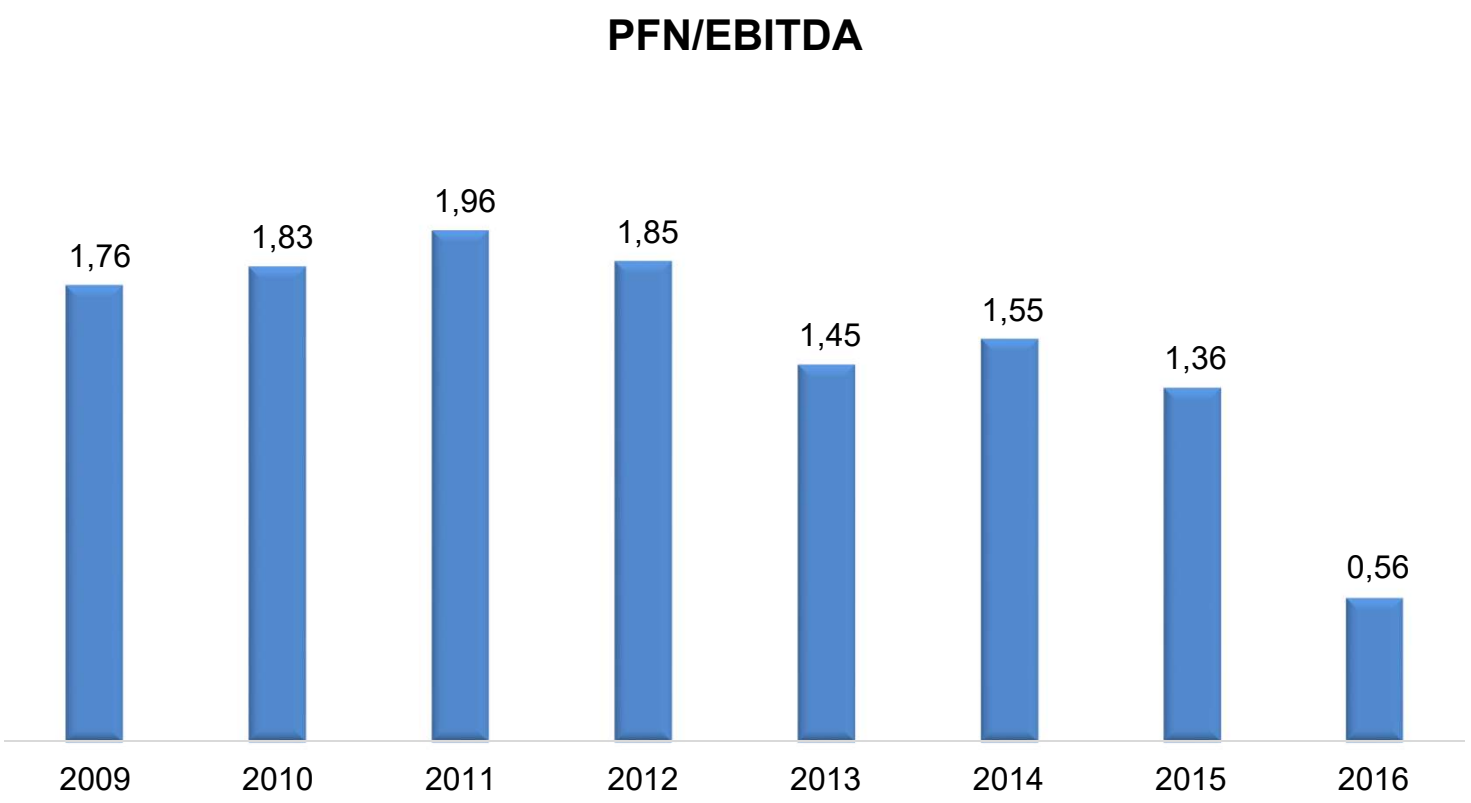


UNICMI
UNCSAAL · ACAI

Struttura finanziaria

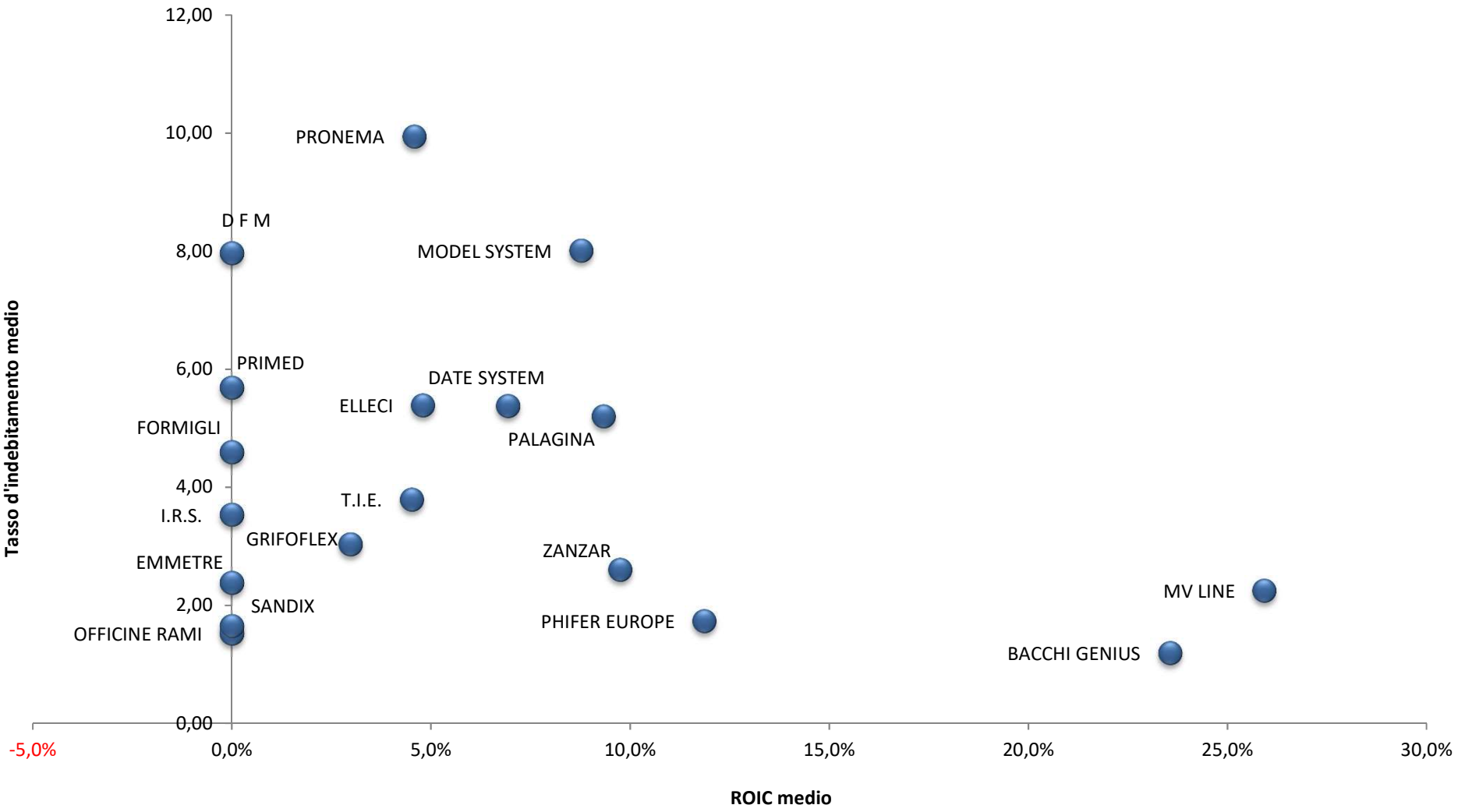
UNICMI
UNCSAAL · ACAI

Struttura finanziaria



UNICMI
UNCSAAL · ACAI

Zanzariere - Indebitamento e Redditività – ROIC 2009 - 2016

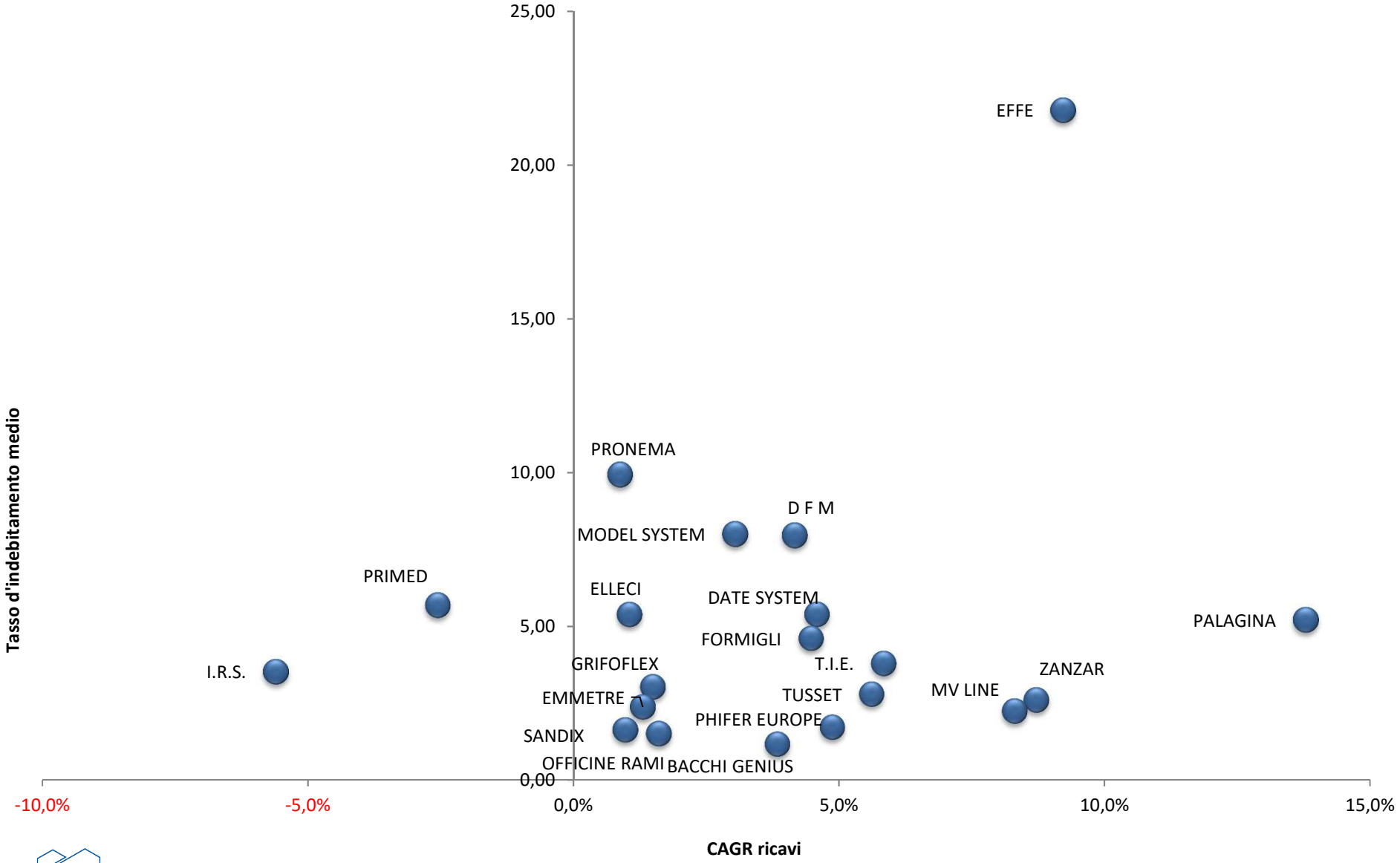


N.B. eliminati Outliers: Tusset; Effe

UNICMI
UNCSAAL · ACAI

Zanzariere - Crescita e Redditività 2009 - 2016

Zanzariere - Indebitamento e Crescita 2009 - 2016



UNICMI
UNCSAAL · ACAI

ZANZARIERE

STATO PATRIMONIALE	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ATTIVO	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
CREDITI VERSO SOCI	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Rimanenze	31.867.234	36.467.733	39.162.315	39.159.969	38.528.748	39.503.751	41.671.646	42.325.124
Crediti	41.125.765	44.371.541	45.146.927	46.196.322	48.171.381	47.388.068	48.907.976	49.099.202
Attività finanziarie	53.825	53.825	53.825	52.467	147.439	256.788	242.665	179.467
Disponibilità liquide	9.324.243	9.473.070	10.415.313	12.016.112	16.902.525	18.387.284	22.517.894	25.005.024
ATTIVO CIRCOLANTE	**82.371.067**	**90.366.169**	**94.778.380**	**97.424.870**	**103.750.093**	**105.535.891**	**113.340.181**	**116.608.817**
Immobilizzazioni Immateriali, di cui:	1.893.215	2.253.121	2.640.161	2.527.549	3.296.739	5.045.913	3.402.102	3.015.972
a) Avviamento	0	0	0	0	0	0	0	0
Immobilizzazioni Materiali	41.230.028	41.964.796	42.287.100	42.032.264	45.834.607	41.875.665	41.003.616	40.251.359
Immobilizzazioni Finanziarie	755.774	728.038	1.059.573	1.381.410	1.212.432	1.116.367	2.967.122	2.749.614
ATTIVO FISSO	**43.879.017**	**44.945.955**	**45.986.834**	**45.941.223**	**50.343.778**	**48.037.945**	**47.372.840**	**46.016.945**
RATEI E RISCONTI	1.314.655	1.110.276	1.311.037	1.004.673	921.733	976.952	957.897	1.259.325
TOTALE ATTIVO	**127.564.739**	**136.422.400**	**142.076.251**	**144.370.766**	**155.015.604**	**154.550.788**	**161.670.918**	**163.885.087**
PASSIVO								
Totale debiti, di cui:	**74.835.599**	**80.368.956**	**82.652.336**	**79.567.209**	**83.594.380**	**81.608.652**	**88.982.984**	**82.033.257**
a) finanziari	34.898.521	37.601.725	40.137.446	41.305.902	41.965.042	44.438.123	45.262.042	37.706.282
b) v/fornitori	19.724.196	19.448.282	19.111.804	18.999.539	20.515.404	18.416.164	18.759.033	20.528.592
Fondi rischi	1.660.907	1.638.027	1.616.984	1.600.670	1.630.648	1.782.443	1.722.300	1.951.844
Trattamento di fine rapporto	4.656.554	5.062.564	5.628.357	6.163.935	6.693.667	6.948.325	7.622.627	8.010.231
PATRIMONIO NETTO	**44.185.382**	**47.149.314**	**49.874.374**	**54.723.915**	**60.554.892**	**61.288.157**	**60.812.069**	**69.847.325**
Ratei e Risconti	2.226.297	2.203.539	2.304.200	2.315.037	2.542.017	2.923.211	2.530.938	2.042.430
TOTALE PASSIVO	**127.564.739**	**136.422.400**	**142.076.251**	**144.370.766**	**155.015.604**	**154.550.788**	**161.670.918**	**163.885.087**

ZANZARIERE

CONTO ECONOMICO	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
VALORE DELLA PRODUZIONE	**123.750.165**	**139.474.434**	**152.644.896**	**142.936.633**	**141.300.117**	**144.742.319**	**156.295.077**	**168.609.675**
Ricavi vendite e prestazioni	120.792.353	135.054.819	149.791.538	140.167.021	137.436.576	141.144.638	149.968.346	164.385.990
Totale Variazioni	917.507	1.958.135	329.928	-595.262	164.412	-356.338	2.158.835	-72.022
COSTI DELLA PRODUZIONE	**110.747.530**	**125.516.659**	**138.775.743**	**128.700.350**	**126.288.634**	**129.355.740**	**141.286.783**	**149.752.249**
Materie prime e consumo	62.380.027	72.596.024	80.989.386	68.156.375	65.010.338	67.751.612	77.403.511	77.962.476
Servizi	22.365.317	24.968.828	26.763.834	26.594.747	24.799.831	26.727.281	26.802.325	27.469.365
Godimento beni di terzi	3.319.283	3.385.429	3.557.938	3.497.214	3.269.715	3.571.784	3.522.160	4.132.815
Costi del personale	23.587.701	26.051.935	28.265.998	28.827.171	29.988.290	30.189.342	30.935.256	36.688.173
Variazione materie	-2.456.931	-3.034.608	-2.493.160	-626.334	849.666	-1.332.272	-186.248	811.129
Oneri diversi di gestione	1.552.133	1.549.051	1.691.747	2.251.177	2.370.794	2.447.993	2.809.779	2.688.291
VALORE AGGIUNTO	**36.590.336**	**40.009.710**	**42.135.151**	**43.063.454**	**44.999.773**	**45.575.921**	**45.943.550**	**55.545.599**
MARGINE OPERATIVO LORDO	**13.002.635**	**13.957.775**	**13.869.153**	**14.236.283**	**15.011.483**	**15.386.579**	**15.008.294**	**18.857.426**
Tot. Ammortamenti e Svalutazioni, di cui:	4.480.464	4.399.165	4.826.124	5.219.408	5.066.548	5.662.290	5.412.173	5.284.132
a) ammortamenti	3.974.023	3.889.927	4.179.315	4.174.664	4.236.470	4.972.673	4.805.889	4.723.401
Accantonamenti per rischi e altri acc.	17.170	7.771	22.529	19.736	100.346	17.840	241.351	116.331
RISULTATO OPERATIVO								
Proventi e oneri finanziari	-1.619.253	-1.664.342	-2.018.008	-2.113.261	-1.855.817	-1.852.066	-1.440.996	-1.362.397
Rettifiche attività finanziarie	0	-5.010	-4.848	0	0	-8.118	-28.455	-76.927
Proventi/Oneri straordinari	-156.442	-8.703	180.239	574.182	-59.441	242.281	-7.202	-12.853
RISULTATO ANTE IMPOSTE	**6.729.306**	**7.872.784**	**7.177.883**	**7.458.060**	**7.929.331**	**8.088.546**	**7.878.117**	**12.004.786**
Imposte correnti, differite e anticipate	2.269.611	3.427.426	3.322.027	2.957.012	3.411.593	3.305.889	3.085.115	4.045.770
UTILE/PERDITA DI ESERCIZIO								

UNICMI

La presente relazione è stata redatta dal Prof. Carmine Garzia sulla base di dati elaborati dall'Ufficio Studi di UNICMI - Unione Nazionale delle Industrie delle Costruzioni Metalliche dell'Involucro e dei Serramenti.

I dati contenuti nel presente documento non possono essere divulgati senza specifica autorizzazione scritta.

© 2017 UNICMI e Prof. Carmine Garzia.

Per informazioni: **carmine.garzia@me.com.**