UNICMI

windowmarket.it

Analisi delle performance dei produttori di schermature solari 2010-2017

Carmine Garzia

11 luglio 2018

Il campione

- Il presente lavoro analizza le performance aggregate delle aziende operanti nel settore della produzione di schermature solari. Sono stati considerati quattro profili: crescita, redditività, produttività e struttura finanziaria. Sono state inoltre elaborati dei confronti tra le imprese produttrici di schermature solari e i costruttori di serramenti.
- All'interno del settore delle schermature sono comprese tre grandi famiglie di prodotti.
  - Tende: coperture in tessuto utilizzate per ombreggiare balconi, finestre o porzioni di edifici.
  - Pergotente: strutture rigide con montanti e traversi e copertura telata o con elementi rigidi.
  - Frangisole: elementi dell'involucro edilizio in metallo che hanno la funzione di schermare parzialmente o totalmente la luce solare.
- Tipicamente la maggior parte delle aziende ha un'offerta diversificata che include prodotti afferenti ad almeno due delle tre categorie sopra descritte.
- Il valore **stimato del mercato interno italiano è di circa 405 milioni di Euro (2017).** Il campione è costituito da 45 aziende per 383 milioni di ricavi (nel 2017), mediamente il 25% del fatturato è realizzato sul mercato internazionale, per cui le aziende del campione realizzato circa 290 milioni di fatturato nel mercato interno.

Numero di aziende	45
Fatturato medio	8.528.946 €
Numero dipendenti medio	40
Fatturato aggregato	383.802.549 €

UNICMI

windowmarket.it

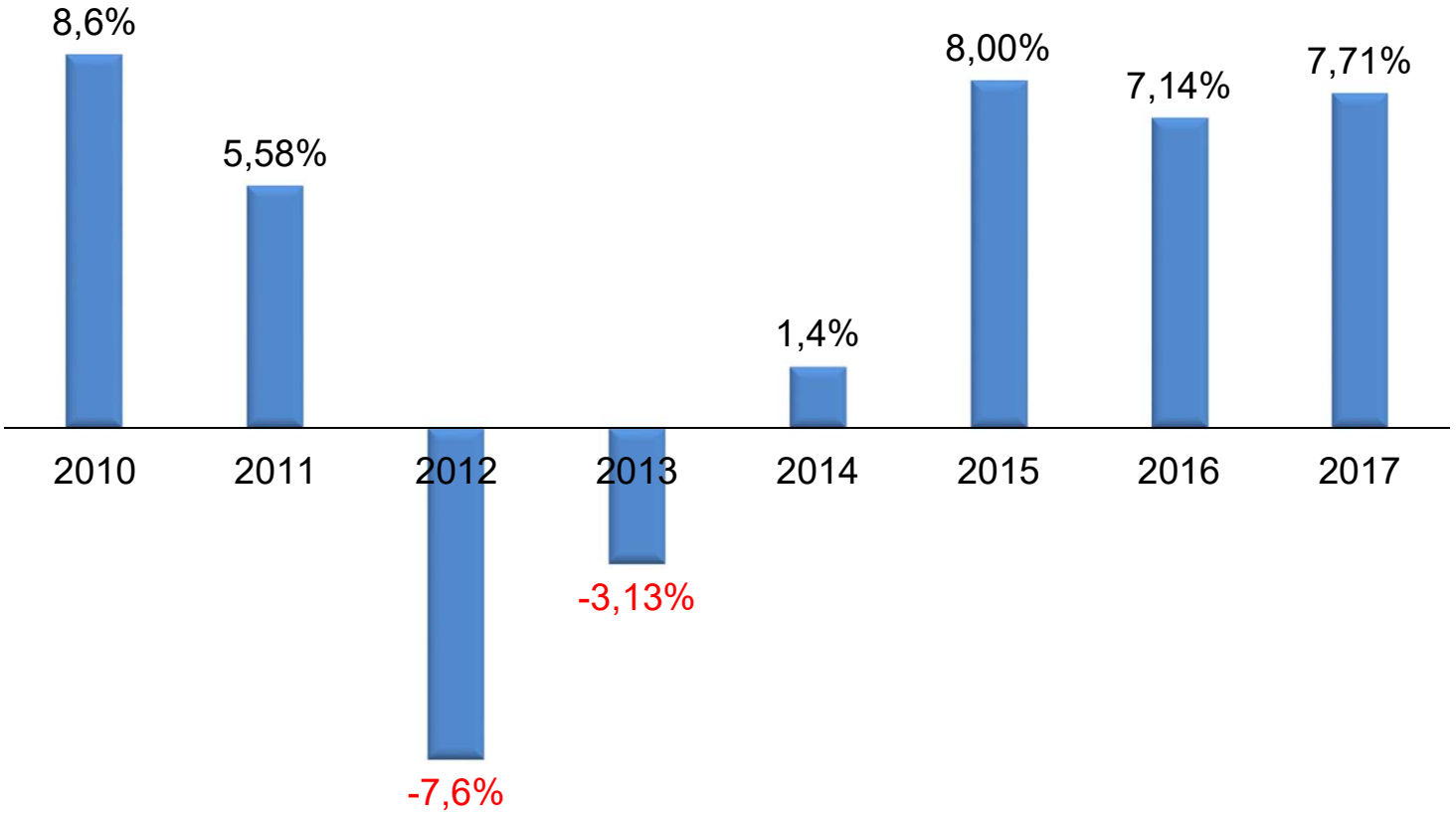
Crescita e redditività

- **Crescita.** Il 2017 si conferma un anno positivo per il settore delle schermature solari con una variazione dei ricavi del 7,7%. Nel periodo 2009 - 2017 si registra un CAGR positivo del 2,7%.
- **Redditività.** la marginalità delle vendite (ROS) è stata caratterizzata da valori estremamente positivi nel 2015 e nel 2016. Nel 2017 si assiste ad una diminuzione del ROS che si attesta a 5,3%, un valore sostanzialmente positivo anche se al di sotto della media rispetto il periodo considerato.
- La marginalità sul capitale investito è cresciuta con un CAGR del 5,1% nel periodo 2010-2016. Nel 2017 si rileva una diminuzione della redditività del capitale investito con un valore che si attesta al 10%, in linea con la media del periodo considerato.
- Le performance di crescita e di redditività sono ampiamente positive

Crescita e redditività

CAGR ricavi (2009 - 2016): 2,7%

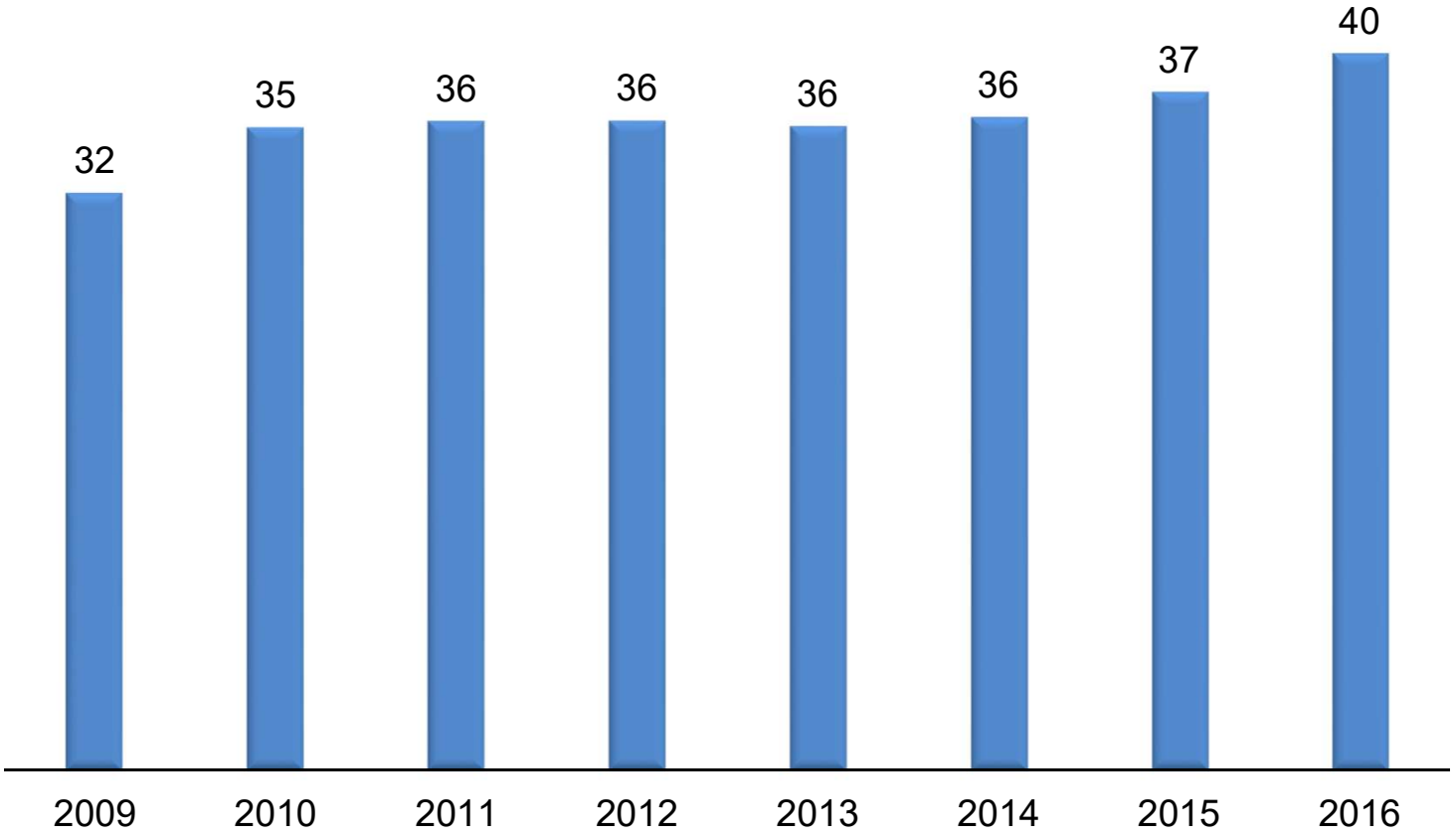
Tasso di variazione dei ricavi (2010 - 2017)



*2017: Preview

Crescita e redditività

Media Addetti per azienda (2009 - 2016)

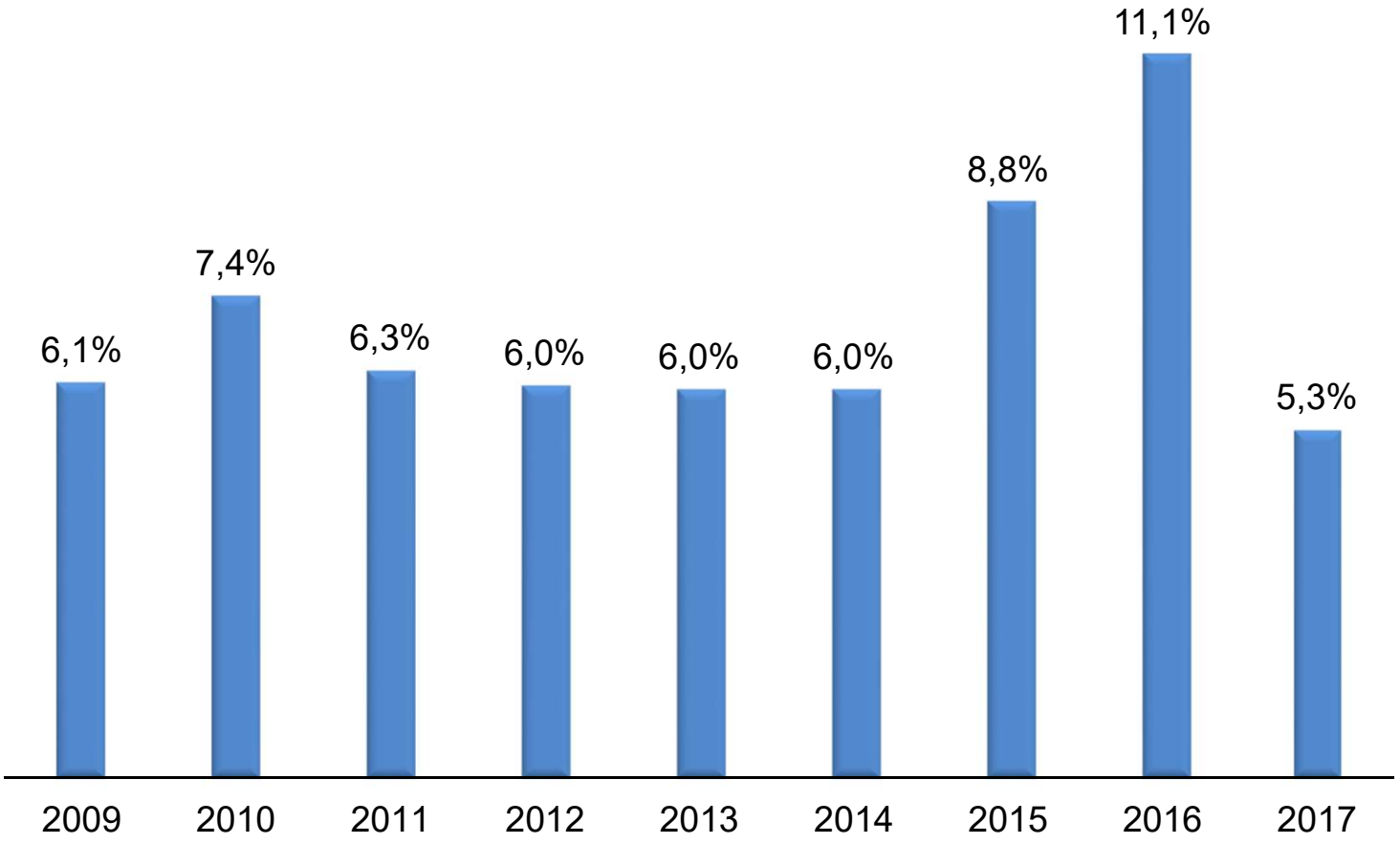


UNICMI

windowmarket.it

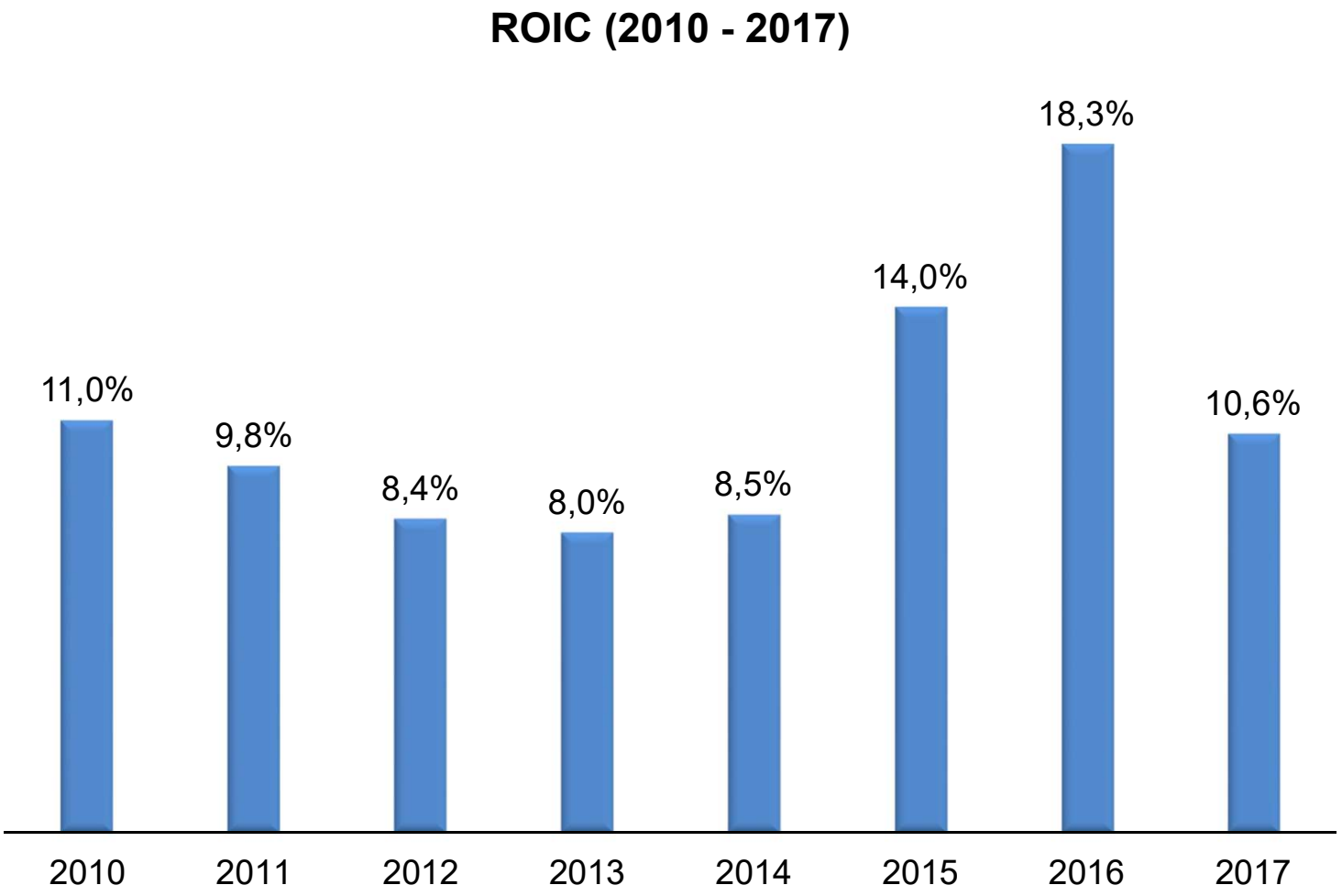
Crescita e redditività

ROS (2009 - 2017)



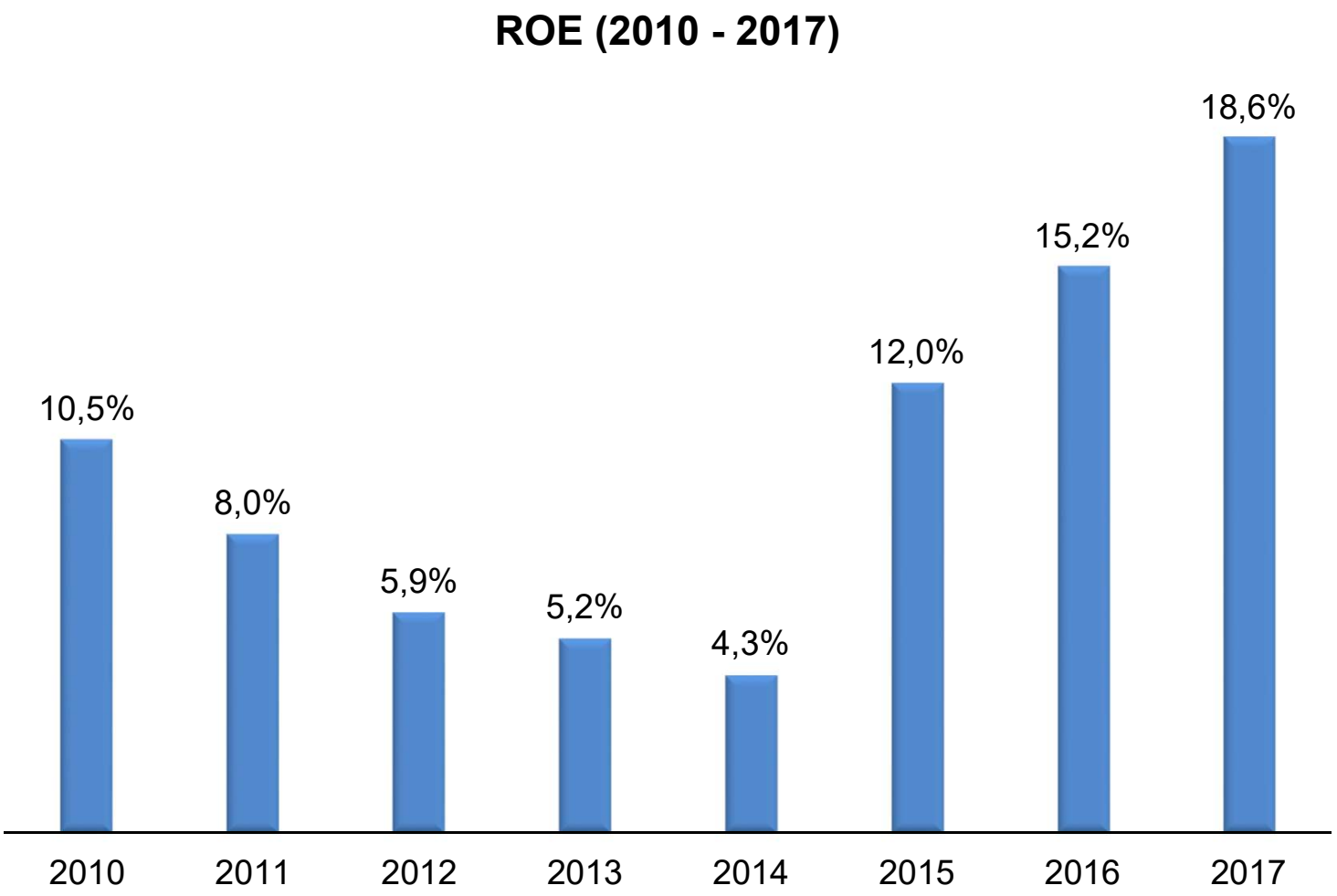
*2017: Preview

Crescita e redditività



*2017: Preview

Crescita e redditività



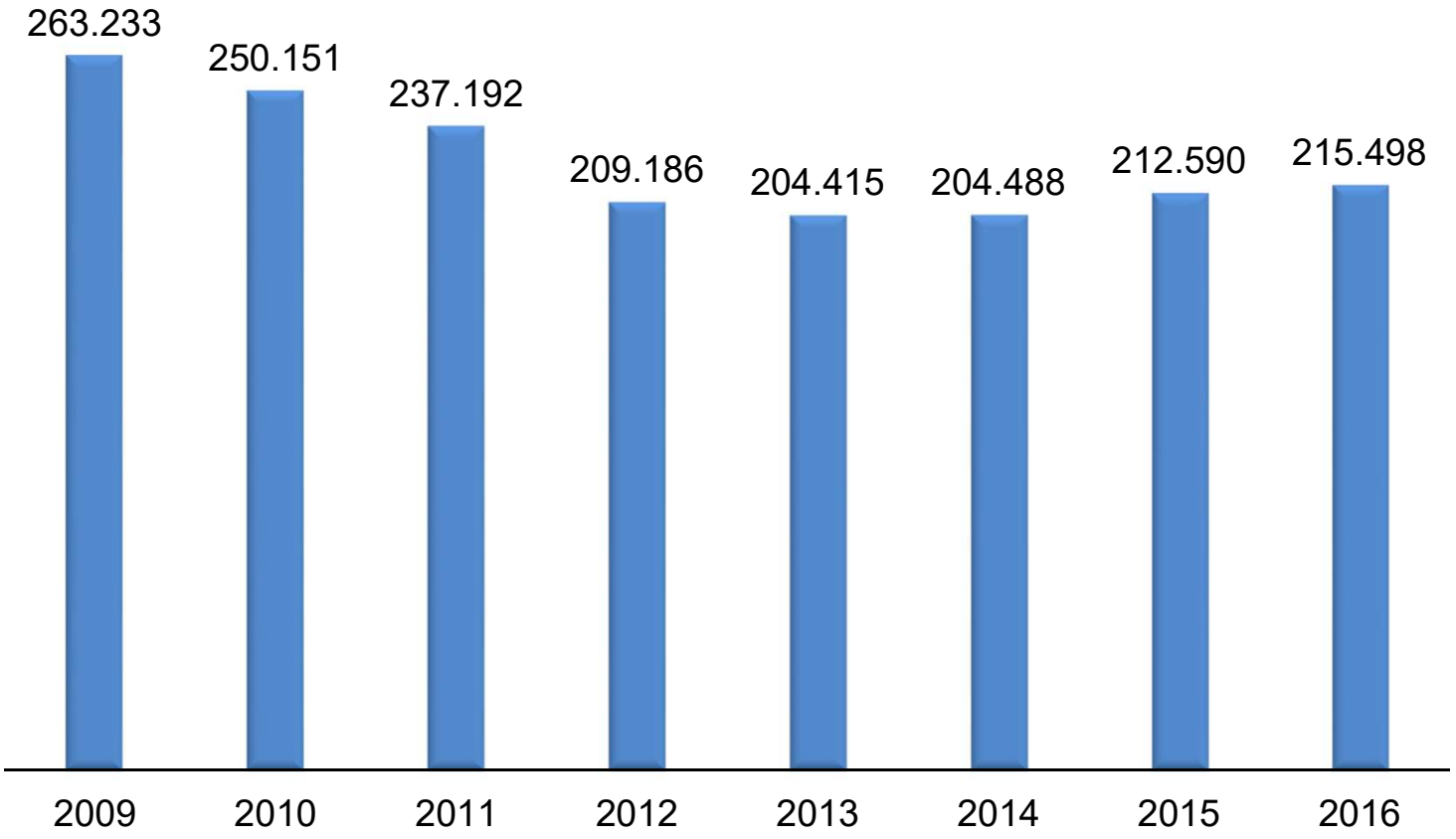
*2017: Preview

Produttività

- I ricavi medi per addetto sono stati interessati da un trend in diminuzione fino al 2014. Si assiste ad un'inversione di tendenza dal 2015 in poi con un lieve aumento della produttività degli addetti.
- Il valore aggiunto per addetto è stato interessato da un trend negativo fino al 2013. Dal 2014 in poi si assiste ad un'inversione di tendenza e all'aumento della produttività. Nel 2016 il valore aggiunto per addetto si attesta a 68.373 €, poco sopra la media del periodo considerato (64.482 €).
- La produttività delle immobilizzazioni materiali è stata caratterizzata da un trend in aumento a partire dal 2014. Nel periodo 2009 - 2017 si registra un CAGR positivo del 0,5%. Nel 2017 la produttività delle immobilizzazioni materiali si attesta a 10,4, poco al di sopra della media del periodo (10,2).
- Nel complesso le performance di produttività sono soddisfacenti.

Produttività

Ricavi per addetto (2009 - 2016)

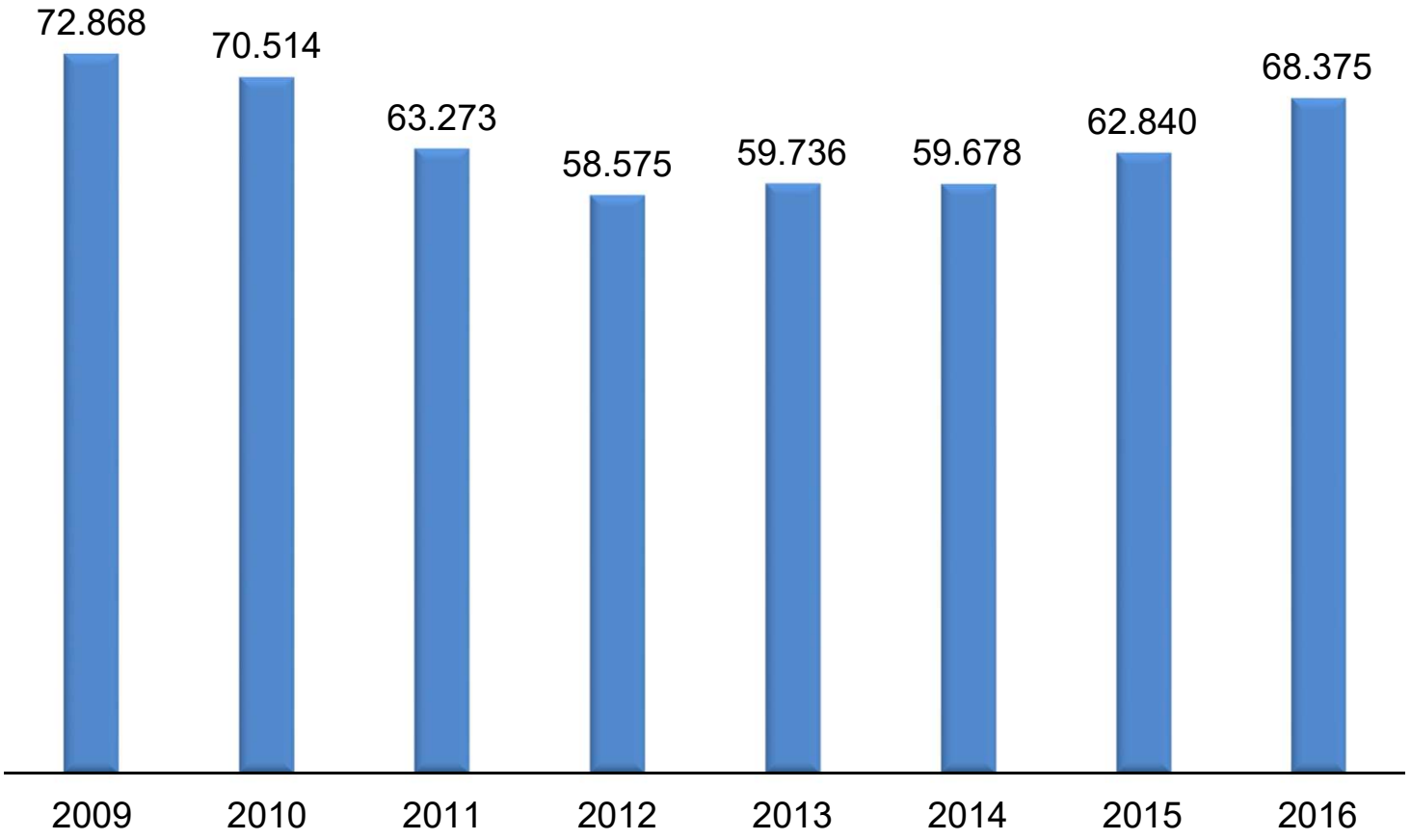


UNICMI

windowmarket.it

Produttività

Valore aggiunto per addetto (2009 - 2016)

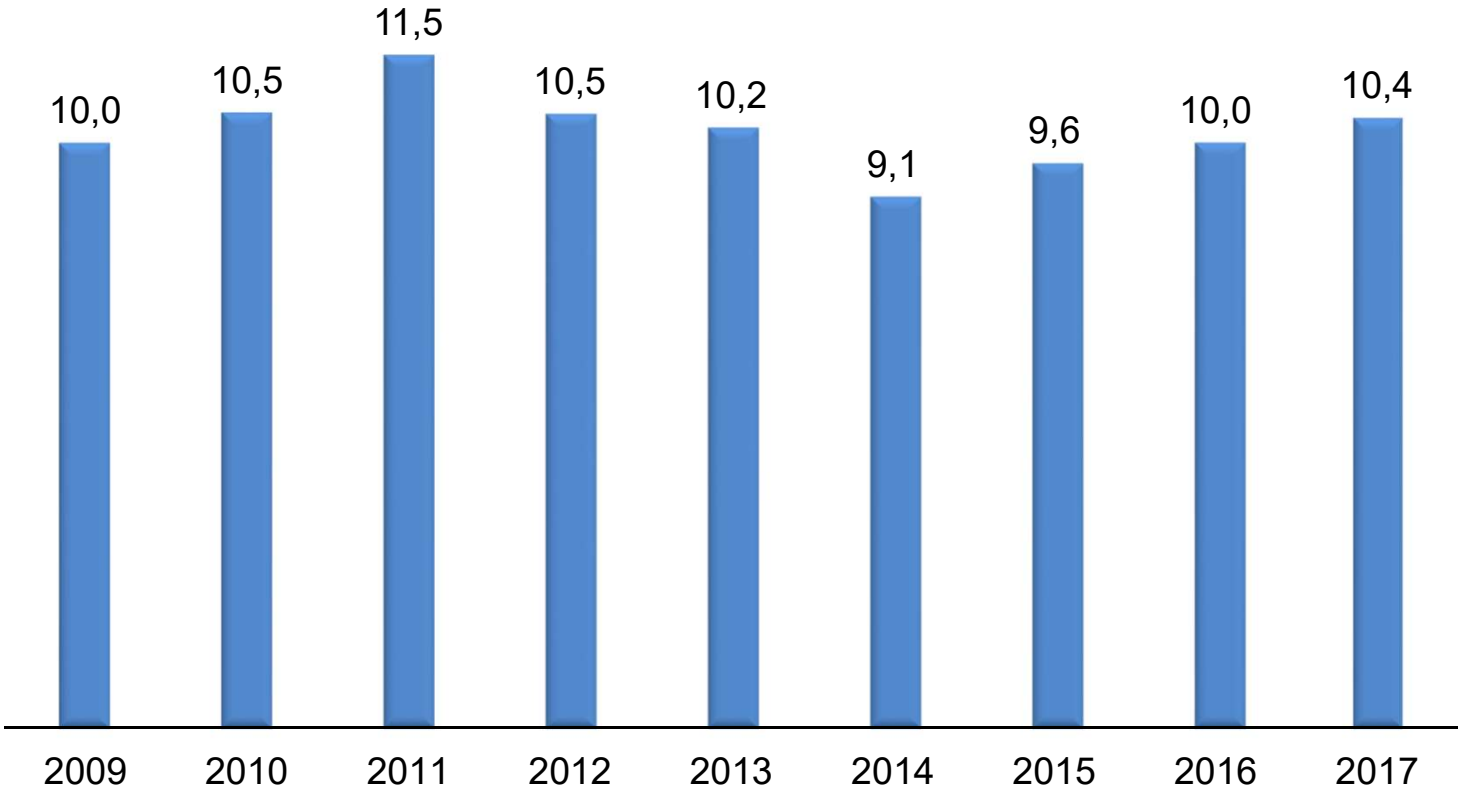


UNICMI

windowmarket.it

Produttività

Valore della Produzione / Imm. Mat. (2009 - 2017)

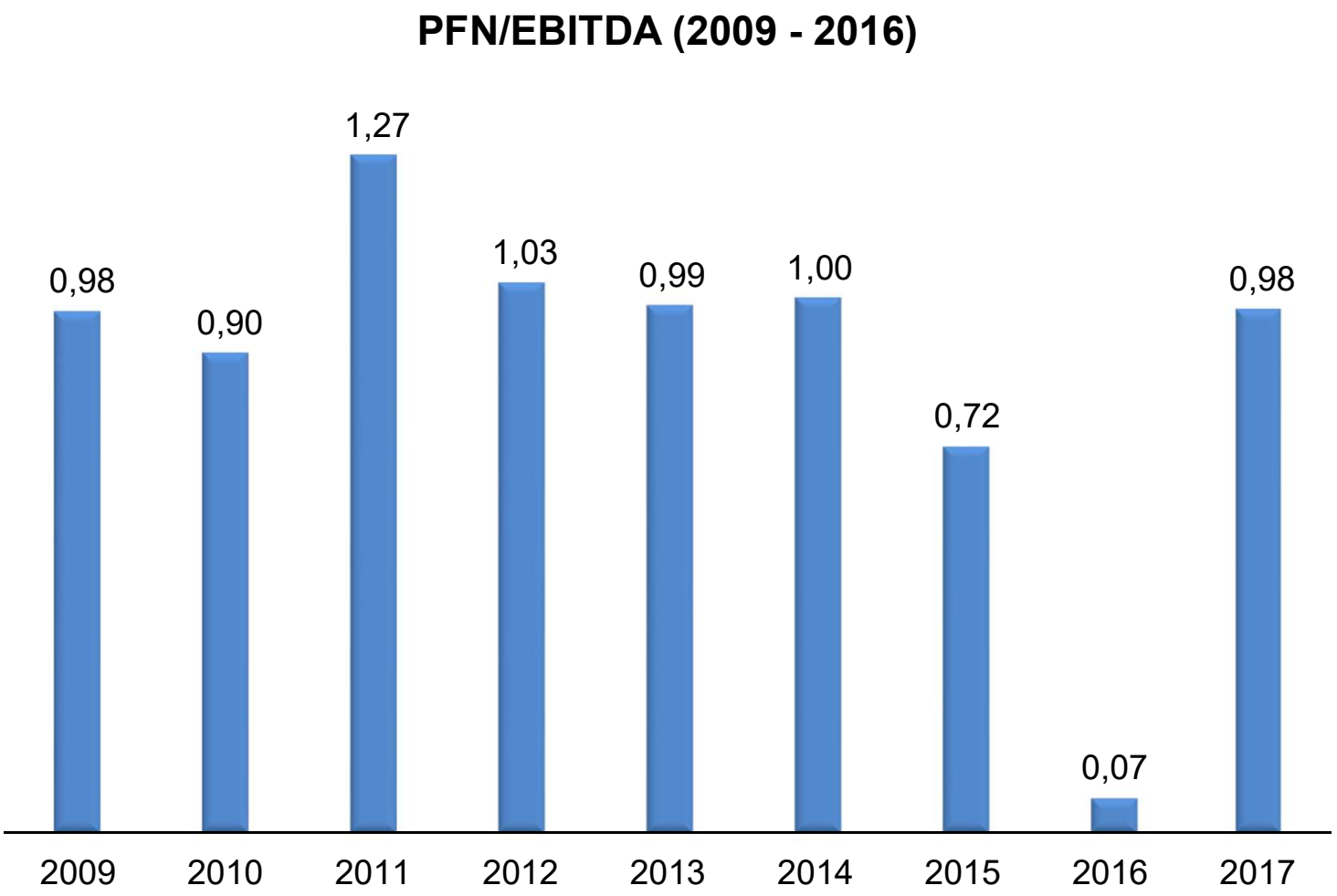


*2017: Preview

Analisi della struttura finanziaria

- L'indice PFN/EBITDA è stato caratterizzato da un trend in diminuzione fino al 2016. Nel 2017 si riscontra un aumento con un valore di 0,98. Nel lungo periodo si rileva un trend sostanzialmente stabile un CAGR del 0,1%. Il risultato positivo è dovuto all'aumento della liquidità disponibile e alla diminuzione dei debiti finanziari.
- L'incidenza dei debiti finanziari a breve su passivo totale è rimasta stabile fino al 2014. Dal 2015 in poi si rileva un trend in diminuzione con un valore estremamente positivo nel 2017 (21,2%).
- I debiti finanziari a medio e lungo termine sono stati caratterizzati da un aumento fino al 2014. Dal 2015 in poi si riscontra un trend in diminuzione e nel 2017 si registra un valore pari a 10%, il più basso con riferimento a tutto il periodo considerato.
- La struttura finanziaria delle aziende è in netto miglioramento.

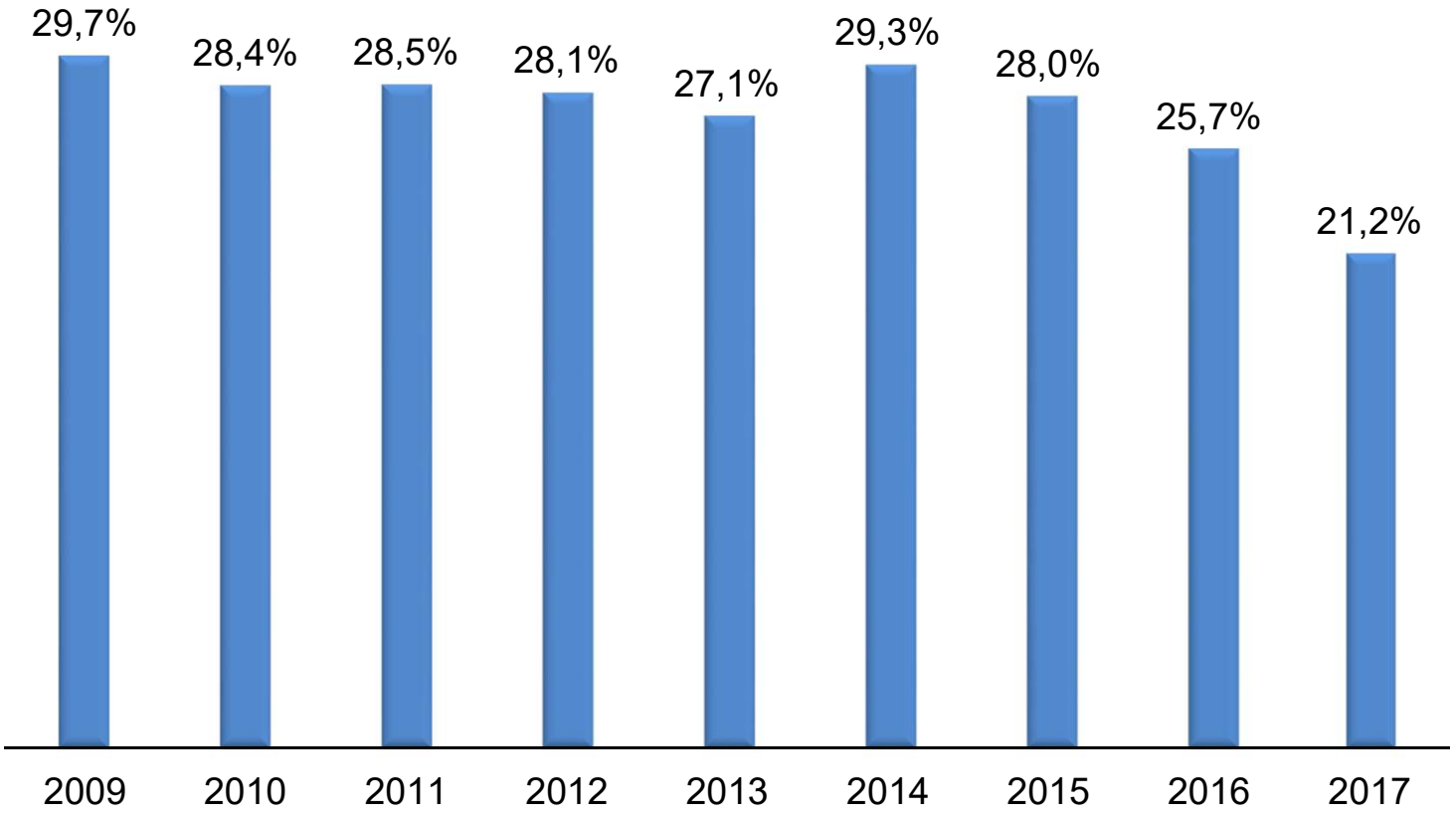
Analisi della struttura finanziaria



*2017: Preview
*Eliminato Outlier: Parà

Analisi della struttura finanziaria

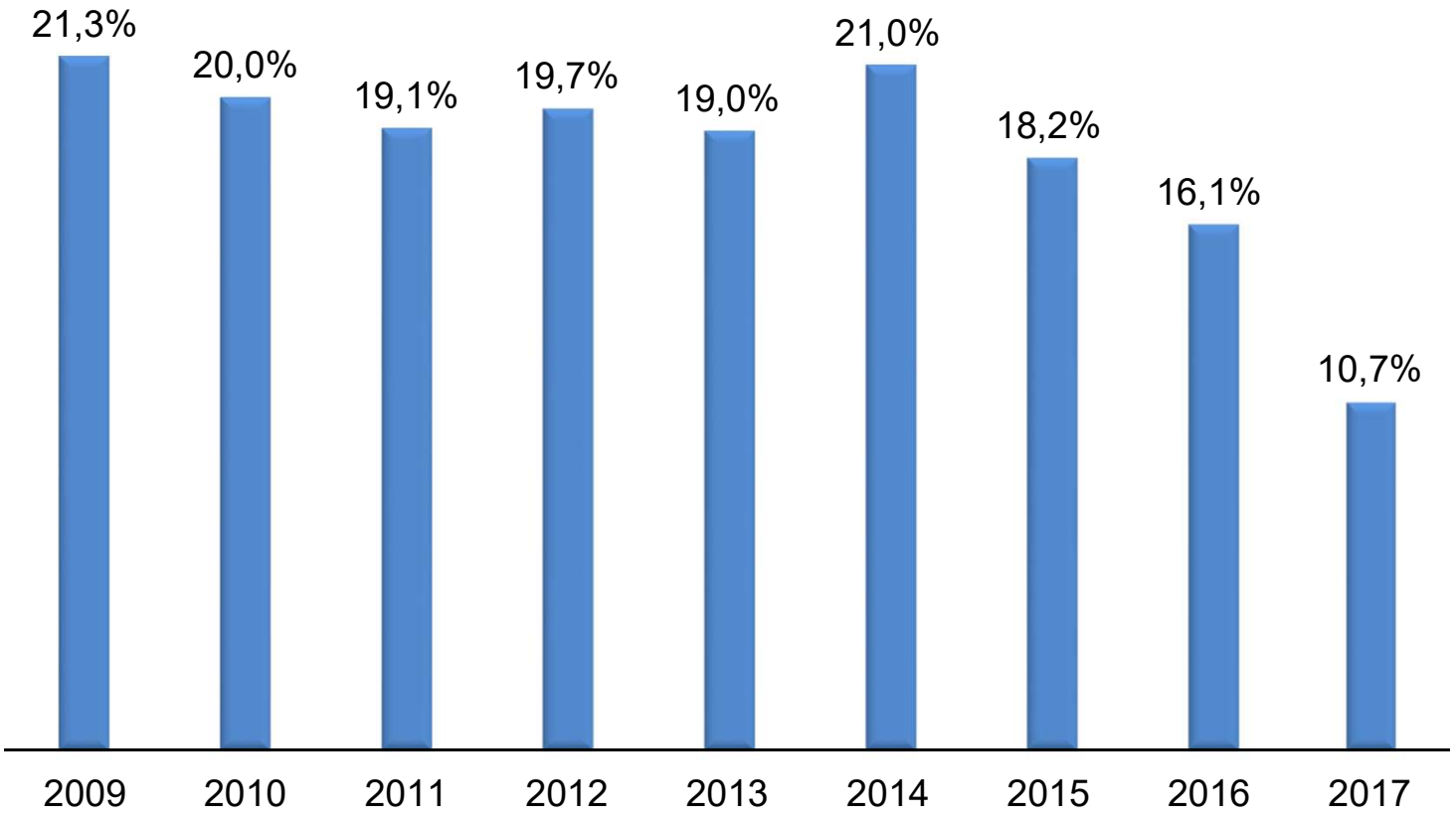
Debiti finanziari a breve su passivo totale (2009 - 2017)



*2017: Preview

Analisi della struttura finanziaria

Debiti a M/L termine su passivo totale (2009 - 2017)

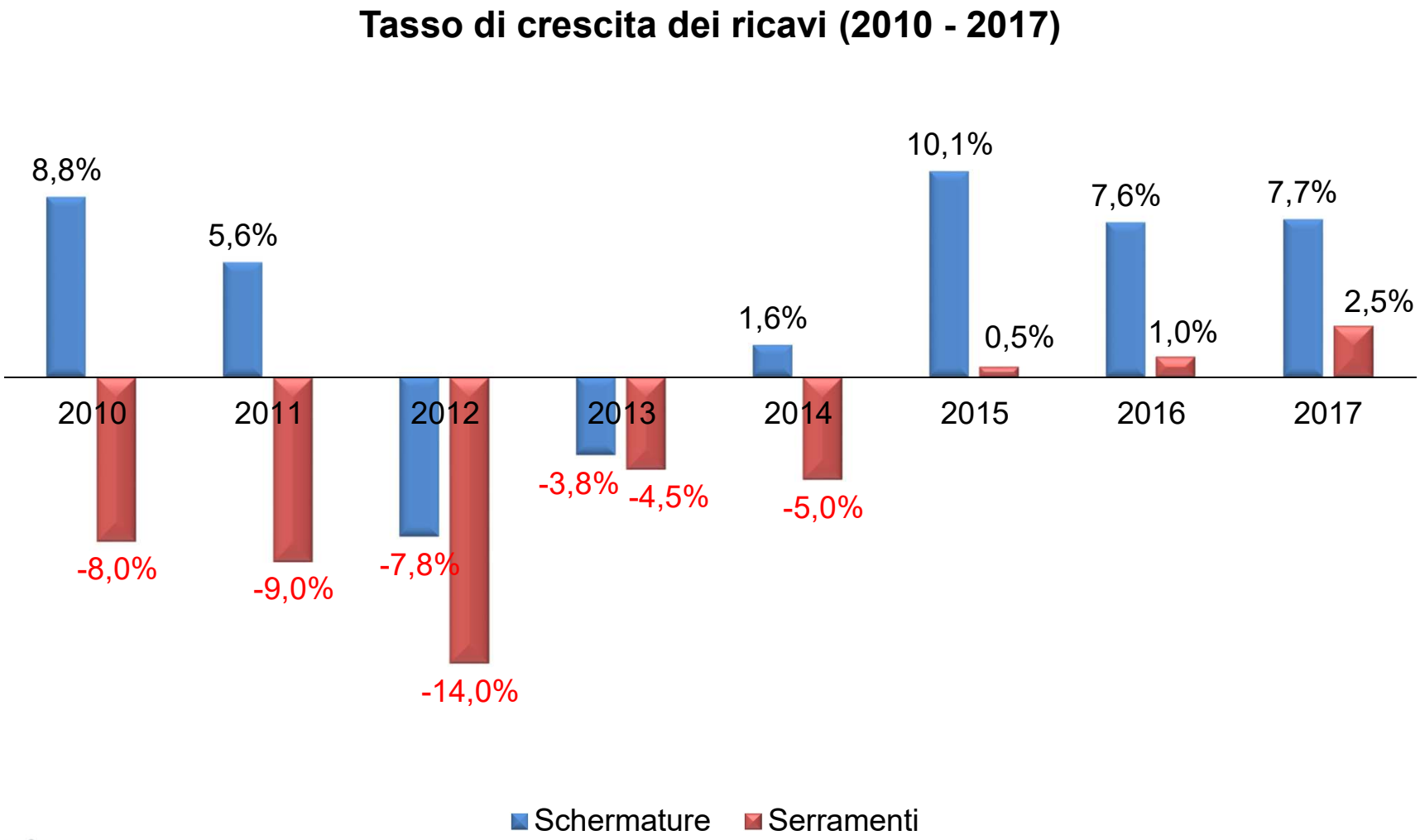


*2017: Preview

Confronto produttori di serramenti vs produttori di schermature

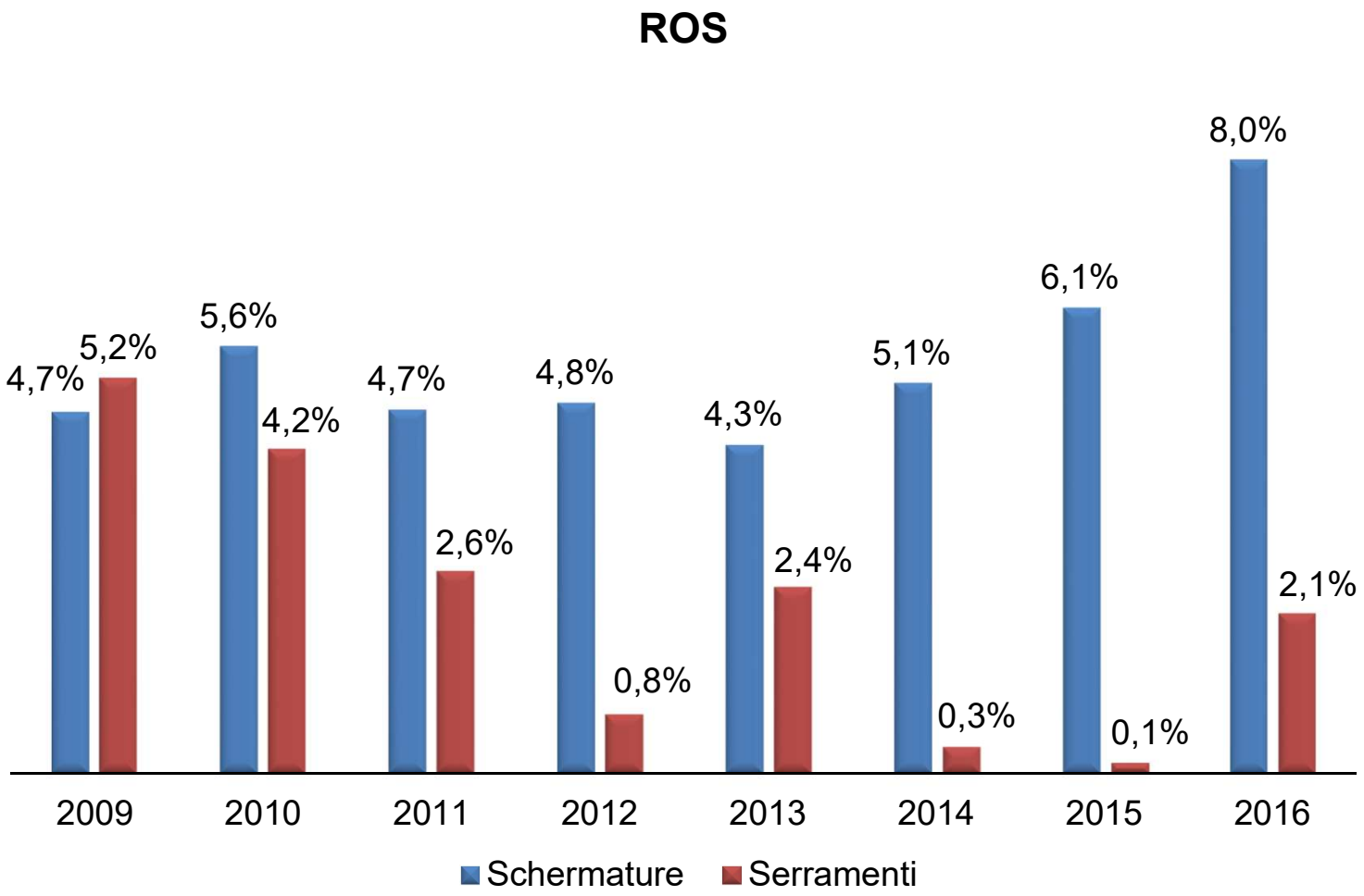
- **Crescita.** Si riscontrano performance di crescita superiori per le aziende produttrici di schermature solari. Le aziende serramentistiche registrano performance positive solo dal 2015 in poi con valori più bassi rispetto i produttori di schermature. Nel 2017 i produttori di schermature registrano un aumento dei ricavi del 7,7% contro 2,2% delle aziende serramentistiche.
- **Redditività.** Sotto il profilo della redditività il settore delle schermature solari registra performance estremamente positive per tutto il periodo considerato anche se si evidenzia una flessione dei valori dal 2010 al 2013. Il settore dei serramenti è caratterizzato da valori molto più bassi di ROS con performance estremamente negative nel 2014 e nel 2015; si assiste ad una moderata ripresa della redditività commerciale nel 2016 con un valore di 2,1%.
- Le performance di produttori di schermature solari sono nettamente superiori, sia in termini di crescita sia in termini di redditività, alle performance dei produttori di serramenti.

Confronto produttori di serramenti vs produttori di schermature

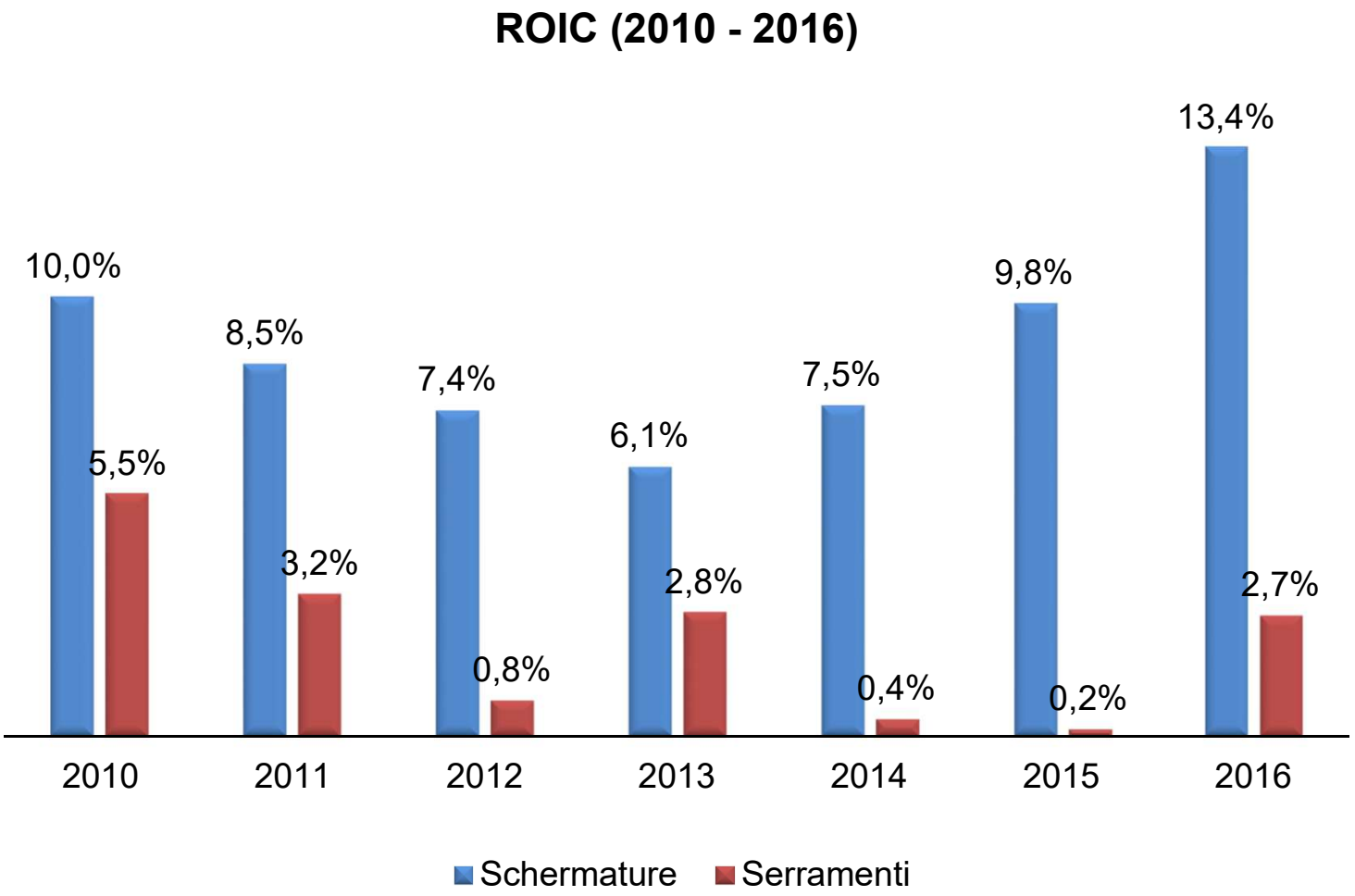


*2017: Preview

Confronto Serramenti vs Schermature - Redditività



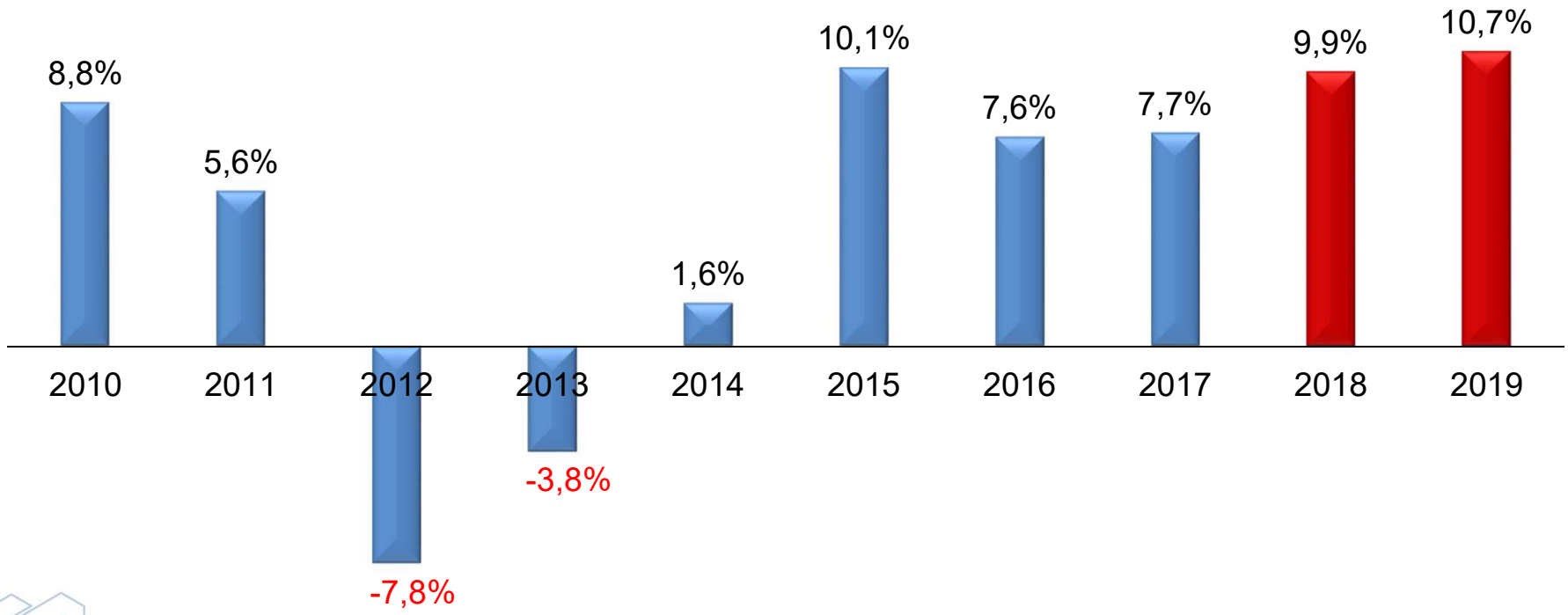
Confronto produttori di serramenti vs produttori di schermature



Previsioni di crescita

- Sulla base dei dati disponibili è stato sviluppato un modello previsionale per analizzare l'evoluzione della crescita del settore. I risultati sono estremamente positivi con un tasso di crescita atteso che sfiora il 10% nel 2018 e che dovrebbe superalo l'anno successivo. La crescita sarà trainata sia dal mercato interno sia dalle esportazioni.

Tasso di crescita atteso dei ricavi dei produttori di schermature



UNICMI

*2017: Preview
*2018 - 2019: Forecast

windowmarket.it

La presente relazione è stata redatta da Carmine Garzia sulla base di dati elaborati dall'Ufficio Studi Economici 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 di Carmine Garzia e UNICMI.

© 2018 Carmine Garzia e UNICMI, Via Chieti, 8, 20154 Milano.

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

www.windowmarket.it

windowmarket.it