Il mercato delle costruzioni metalliche in Italia

Evoluzione e prospettive di crescita nel biennio 2024-25

Performance economiche e finanziarie dei costruttori di carpenterie

Ufficio Studi Economici UNICMI

Milano, 4 novembre 2024

Contenuti

	pag.
Introduzione	3
1. Scenario economico	4
2. Evoluzione degli investimenti nel settore delle costruzioni e domanda di costruzioni metalliche	11
3. Analisi delle performance economiche e finanziarie delle carpenterie metalliche	23
4. Focus sulle aziende di maggiori dimensioni	32
Note legali	44

Introduzione

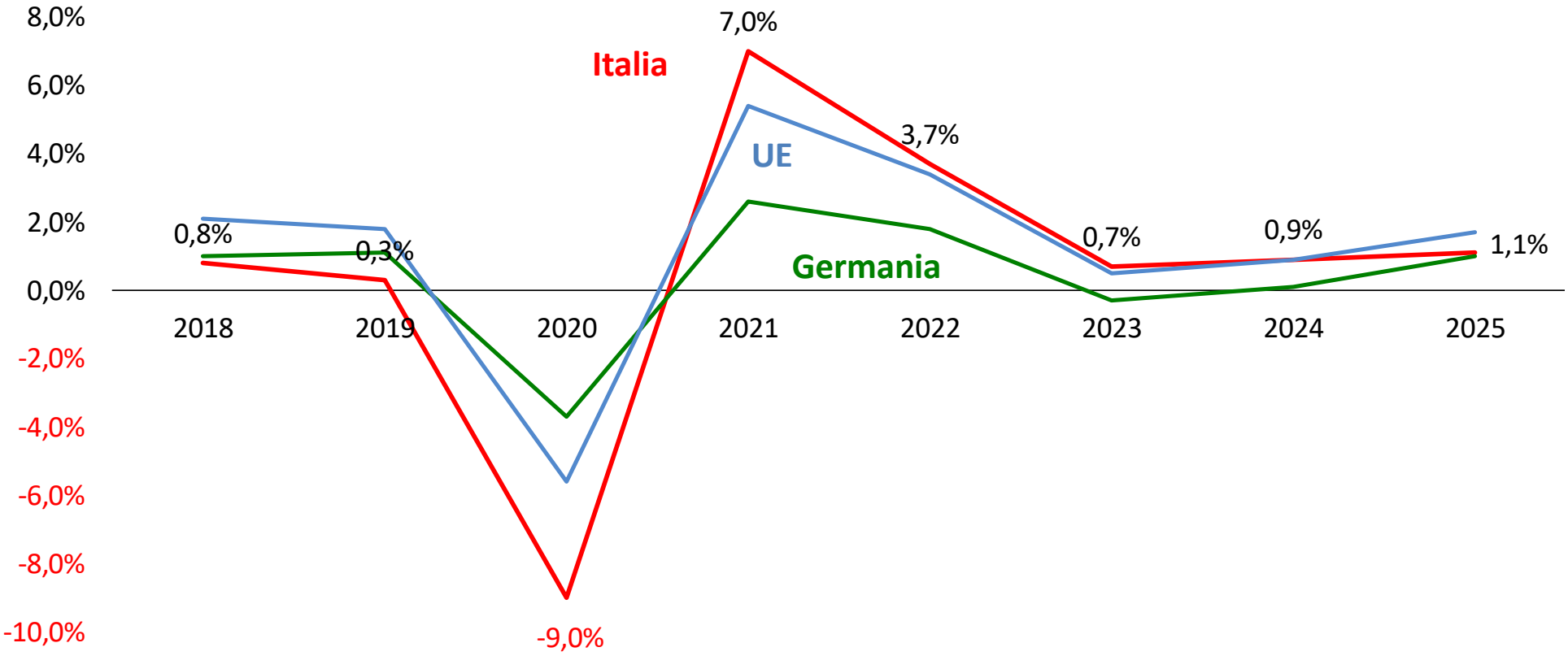
- Il presente report è dedicato all'analisi del mercato delle costruzioni metalliche e delle performance delle aziende di carpenteria operanti nelle costruzioni metalliche destinate al settore edile.
- Il mercato è stato analizzato considerando il segmento non residenziale e le infrastrutture, sono state sviluppate proiezioni sull'evoluzione della domanda di costruzioni metalliche per il 2024 e il 2025.
- Le performance delle aziende sono state analizzate considerando tre profili: redditività, produttività e struttura finanziaria. È stata condotta un'analisi della sostenibilità dei modelli di business delle aziende confrontando crescita, redditività e solidità finanziaria.
- Il lavoro si articola e in quattro parti:
  1. analisi dello scenario economico di riferimento;
  2. analisi della domanda di costruzioni metalliche;
  3. analisi delle performance economiche e finanziarie delle carpenterie metalliche;
  4. focus sulle aziende (top 20) di maggiori dimensioni (in termini di ricavi).

Lo scenario economico

Scenario economico

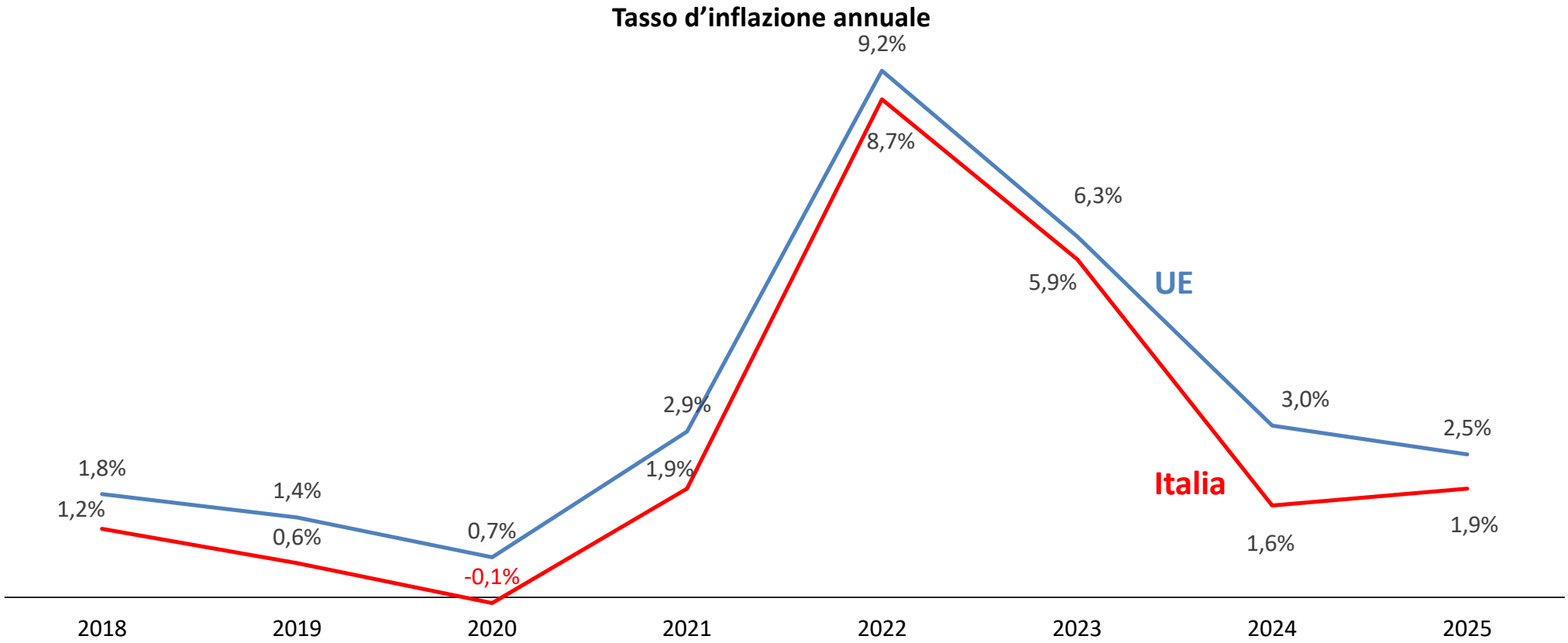
- Nel 2024 l'economia italiana crescerà di circa lo 0.9%, le proiezioni per il 2025 indicano una crescita dell'1,1 %, che sarà leggermente inferiore al dato medio previsto per l'UE. L'inflazione è ampiamente sotto controllo e le proiezioni per il 2025 indicano valori inferiori al 2%.
- La curva di discesa dei tassi d'interesse darà sicuramente nuova linfa agli investimenti immobiliari, soprattutto per quanto riguarda le grandi operazioni nel settore terziario, tipicamente finanziate con un ricorso importante all'indebitamento. La discesa dei tassi d'interesse avrà effetti positivi anche sugli investimenti industriali con potenziali ricadute sulle costruzioni ad uso produttivo e sull'impiantistica.
- Se il tasso di occupazione ha raggiunto valori record, tuttavia la produzione industriale segna il passo per via del progressivo processo di ridimensionamento della capacità produttiva nell'industria dell'automotive, che, inevitabilmente coinvolge anche la catena di fornitura.

Scenario economico – Crescita PIL



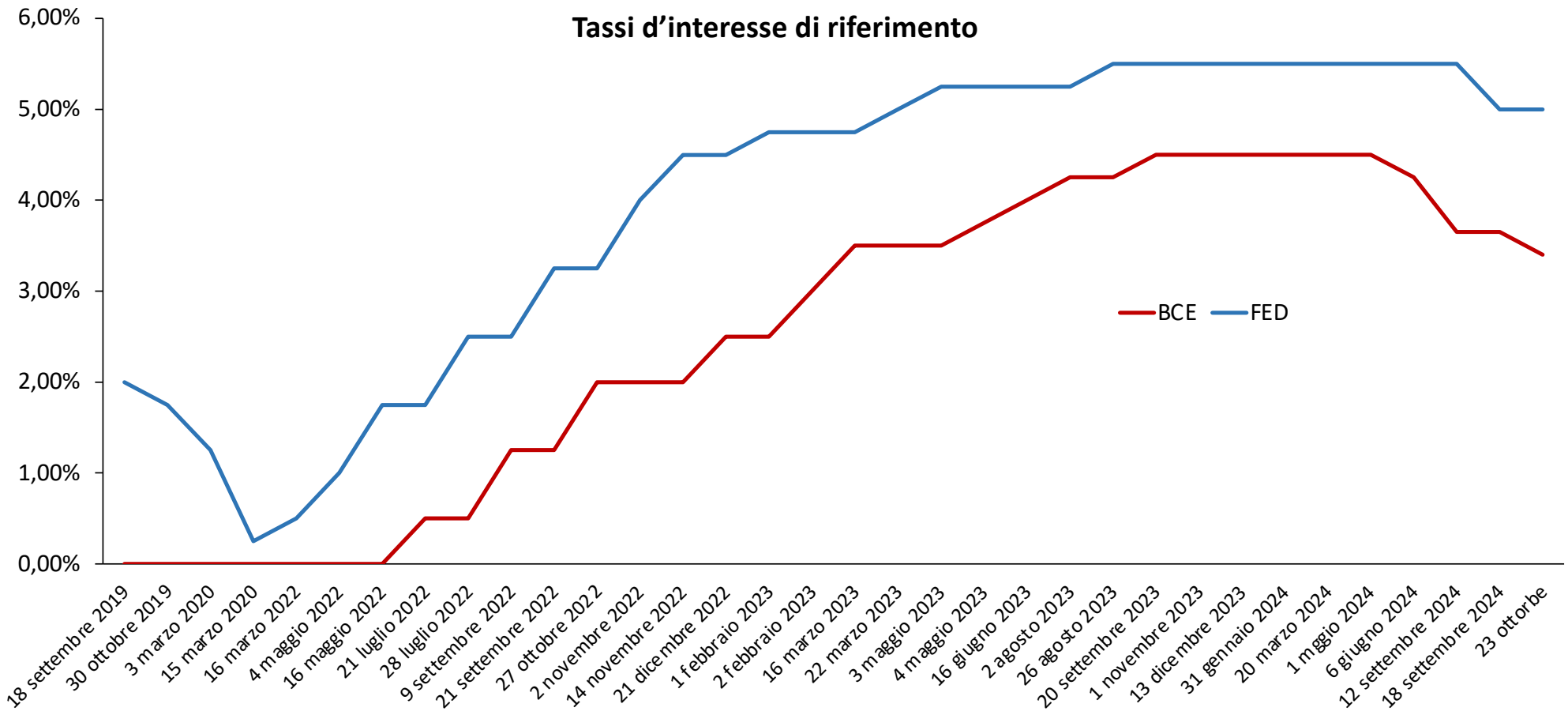
Fonte: EU Commission

Scenario economico – Inflazione



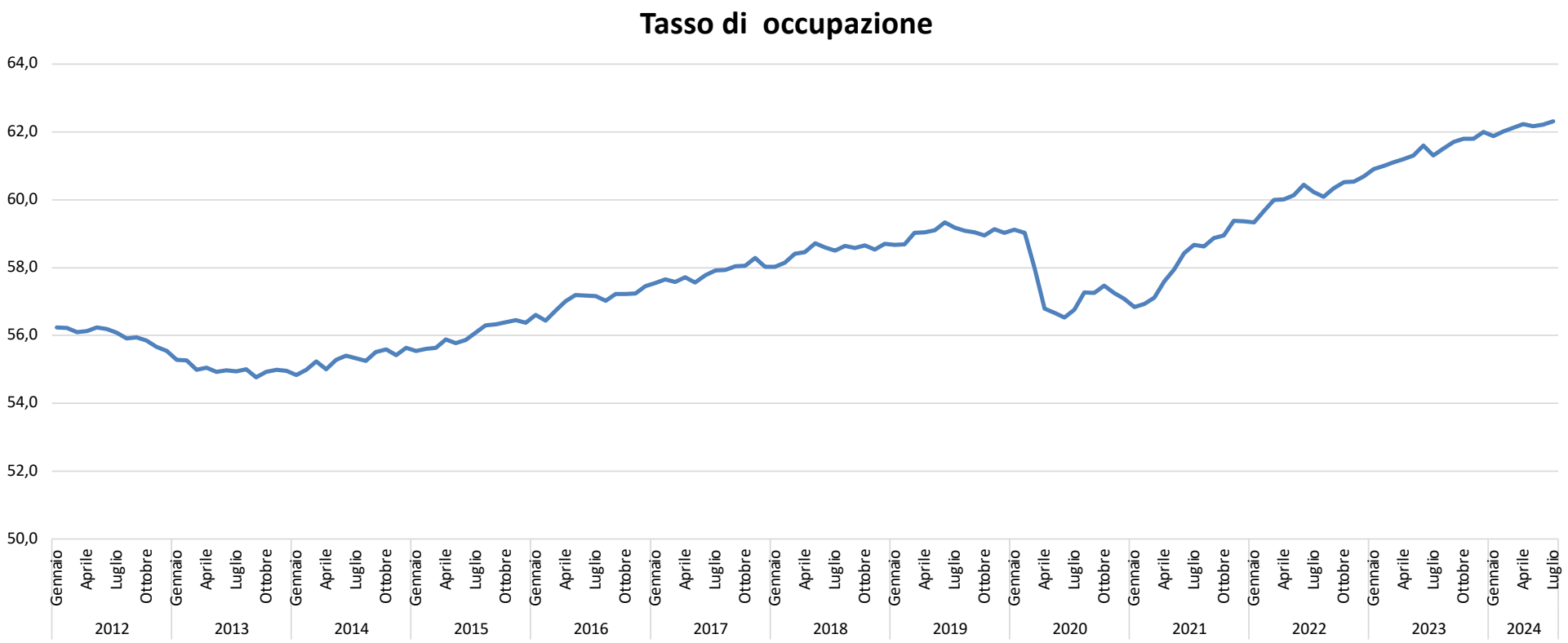
Fonte: EU Commission

Scenario economico – Tassi d'interesse BCE e FED



Fonte: FED, BCE

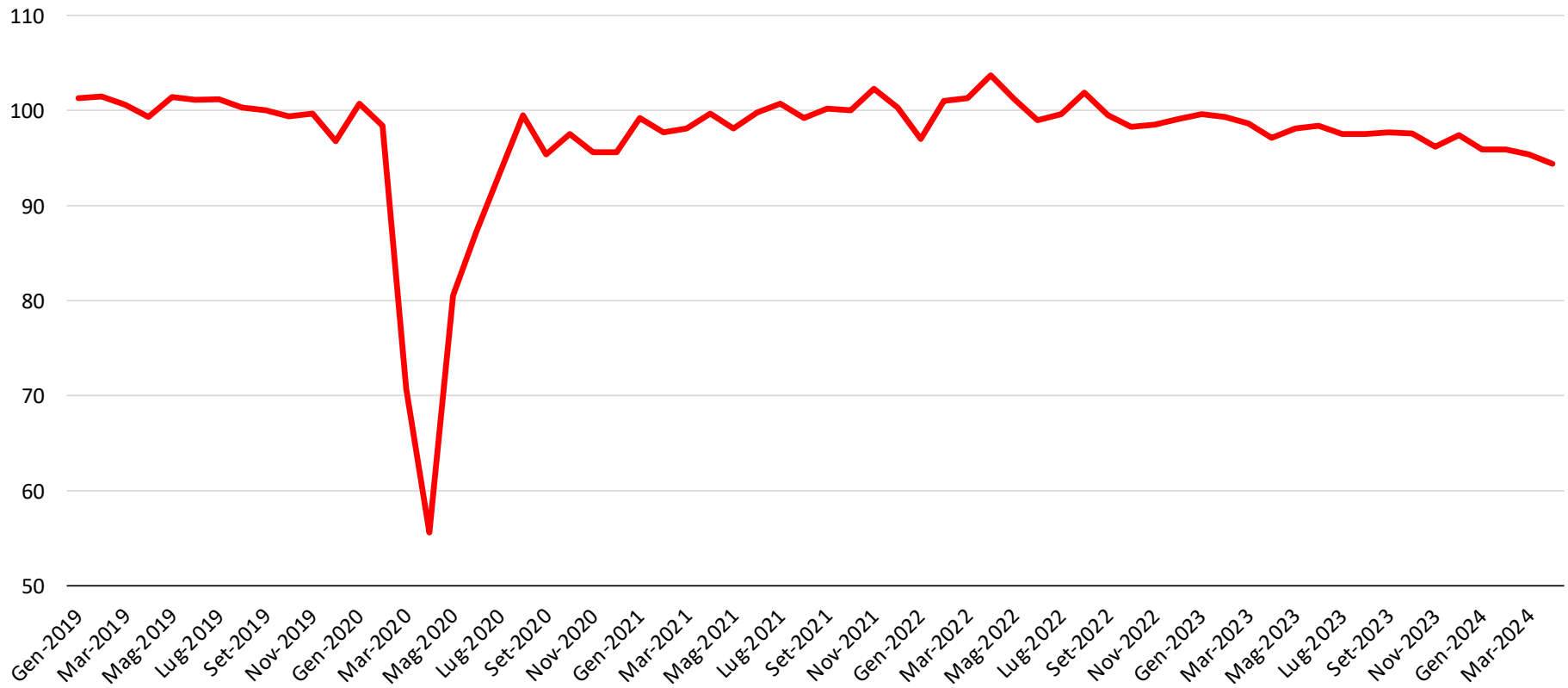
Scenario economico – Tasso di occupazione



Fonte: ISTAT

Scenario economico – Mercato del lavoro

Indice della produzione industriale italiana



Fonte: ISTAT

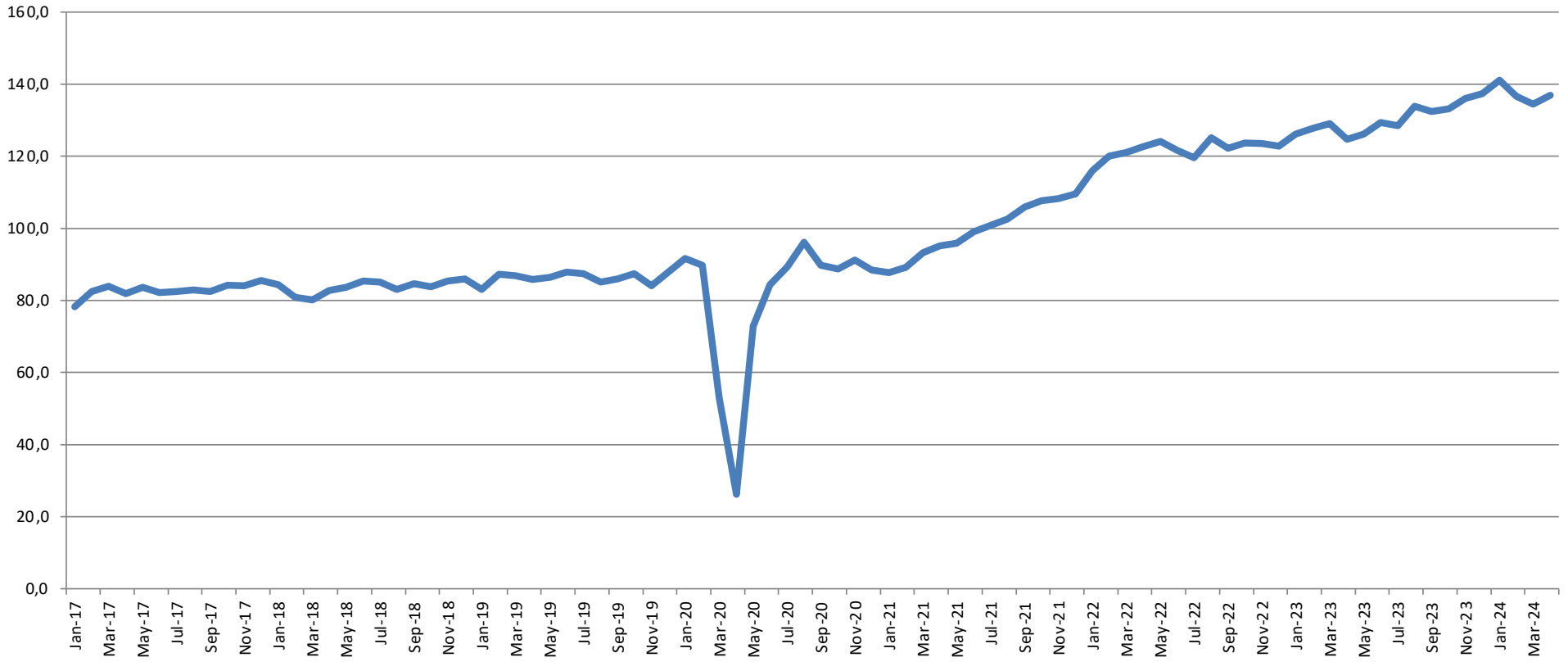
Evoluzione degli investimenti nel settore delle costruzioni e domanda di costruzioni metalliche

Evoluzione degli investimenti nel settore delle costruzioni metalliche

- Il segmento delle costruzioni non residenziali ha mostrato un trend di crescita importante, con investimenti pari a 60,4 miliardi di euro nel 2023 e previsti in aumento fino a 62,7 miliardi di euro nel 2024. Questo rappresenta un incremento rispettivamente del 6,8% nel 2023 e del 3,9% nel 2024.
- Anche il segmento delle infrastrutture evidenzia tassi di crescita sostenuti, trainati in gran parte dalle opere legate al PNRR. Gli investimenti nelle infrastrutture sono cresciuti fino a 29,7 miliardi di euro nel 2023, con previsioni di crescita che toccano 32,1 miliardi di euro nel 2024, con un tasso di crescita del 12% nel 2023 e del 10% nel 2024.
- Il mercato delle costruzioni metalliche ha sfiorato i 3 miliardi di euro di ricavi nel 2023, con una previsione di crescita che raggiungerà 3,38 miliardi di euro nel 2025. Se si osservano i principali segmenti, la domanda di costruzioni metalliche nel settore delle infrastrutture ha raggiunto 1,78 miliardi di euro nel 2023, con la previsione di superare i 2 miliardi nel 2024 e nel 2025. Il segmento non residenziale, incluso il terziario avanzato e la logistica, ha visto una domanda di 1,2 miliardi di euro nel 2023 e si prevede che superi i 1,5 miliardi di euro nel 2024.
- In termini di evoluzione della domanda, si nota che il peso delle costruzioni metalliche per infrastrutture sta progressivamente aumentando, passando dal 54% del totale nel 2019 ad oltre il 60% previsto per il 2025, per effetto degli ingenti investimenti pubblici in corso e di quelli programmati nel prossimo biennio.

Trend nel settore delle costruzioni

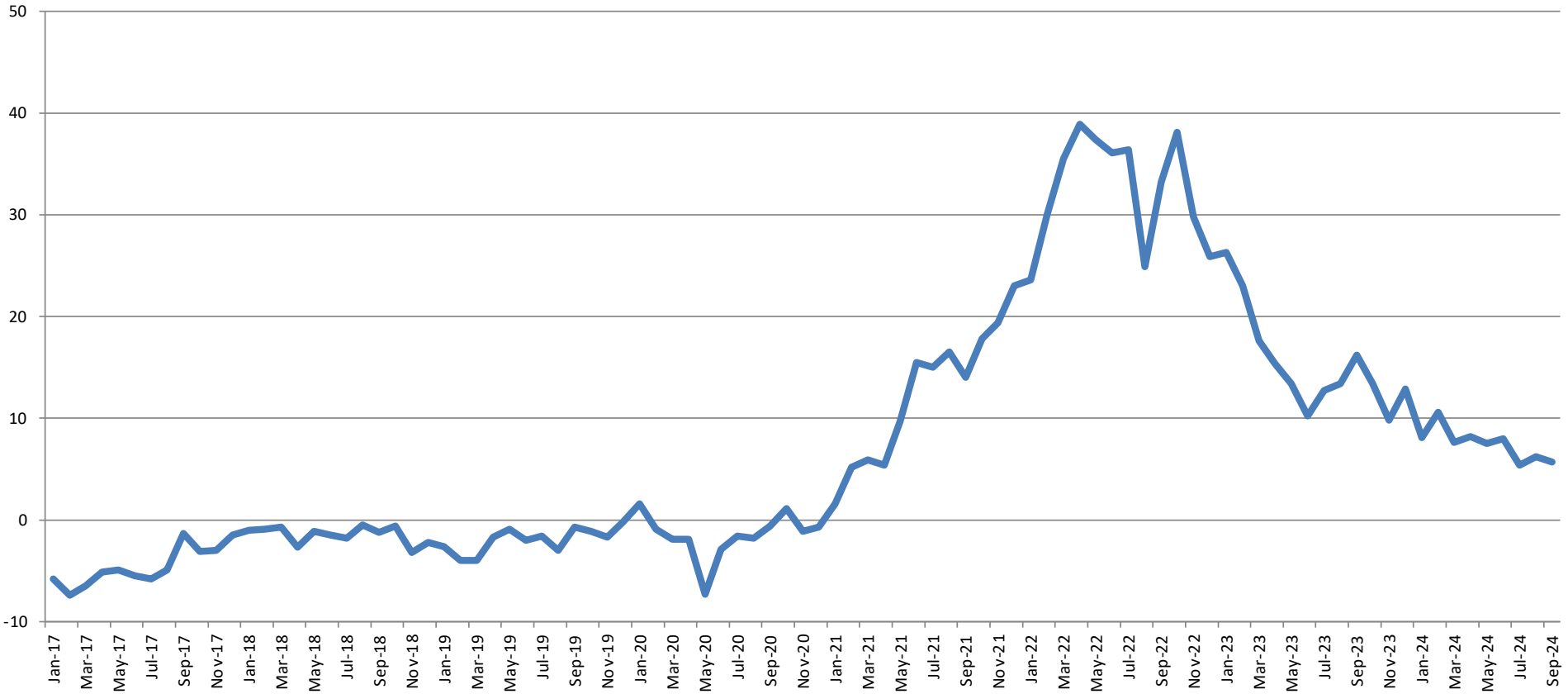
INDICE DELLA PRODUZIONE NELLE COSTRUZIONI (dati destagionalizzati)



Elaborazioni su dati ISTAT

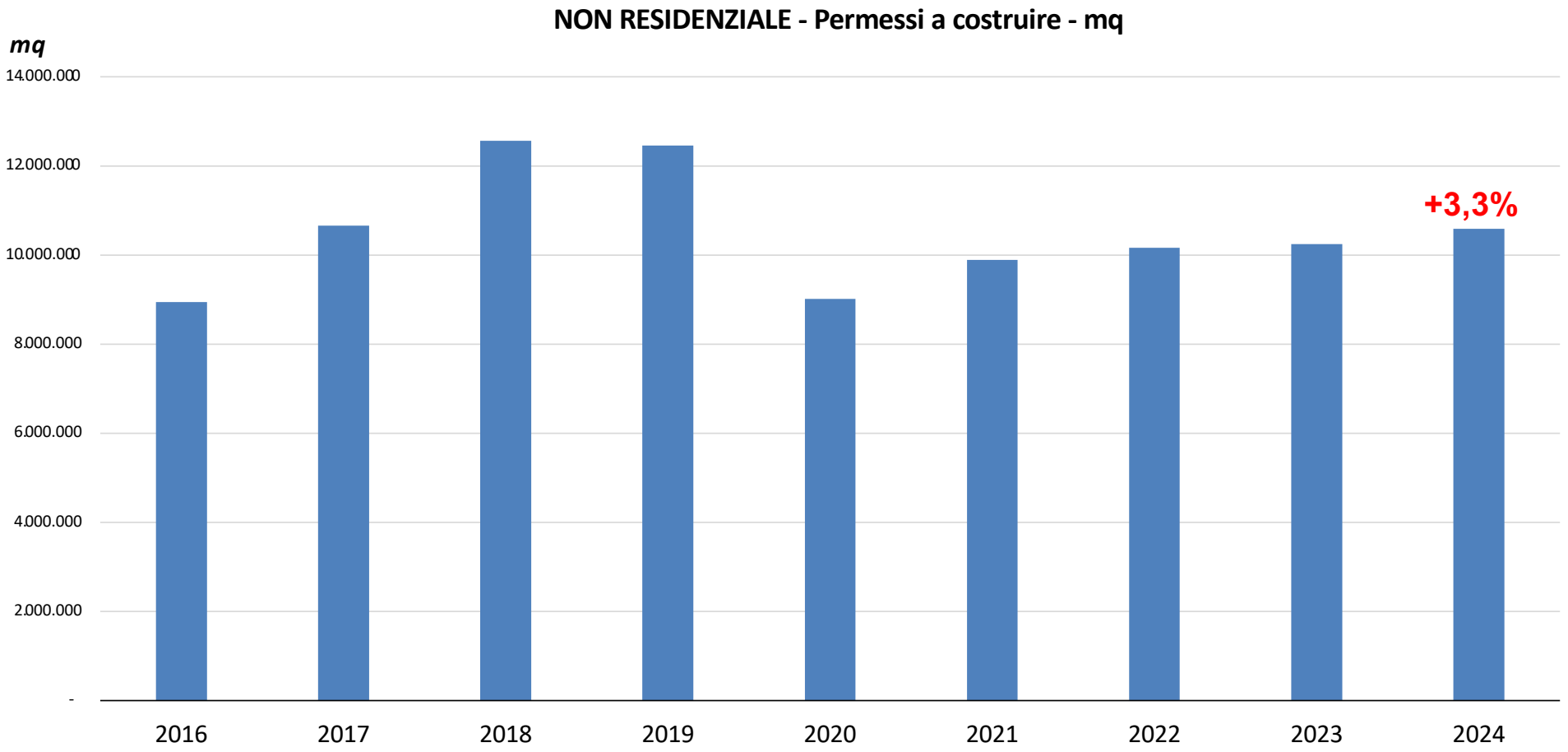
Trend nel settore delle costruzioni

Tendenza dei prezzi praticati dall'impresa nei prossimi tre mesi - saldo



Fonte: ISTAT

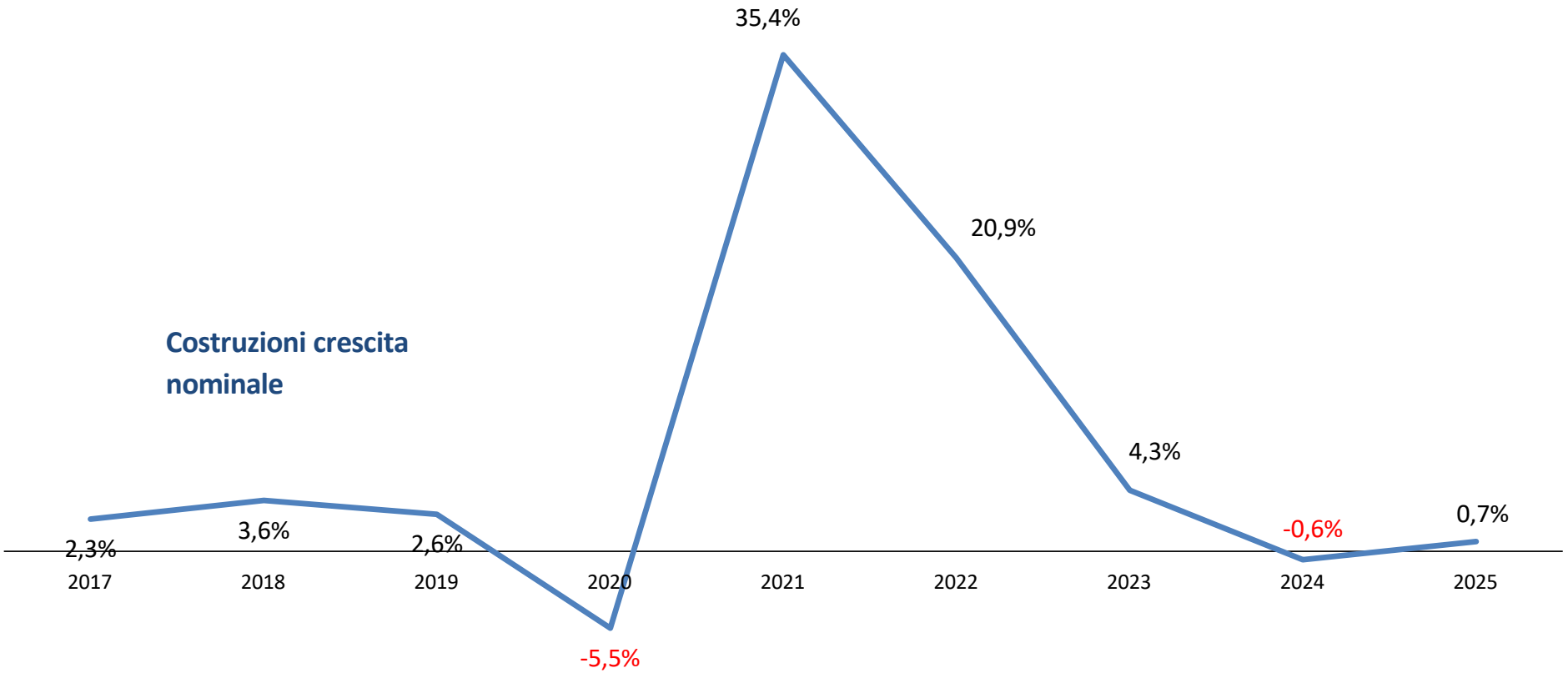
Trend nel settore delle costruzioni



Fonte: ISTAT

I dati 2024 sono una proiezione elaborata sui primi due trimestri

Evoluzione degli investimenti nel settore delle costruzioni

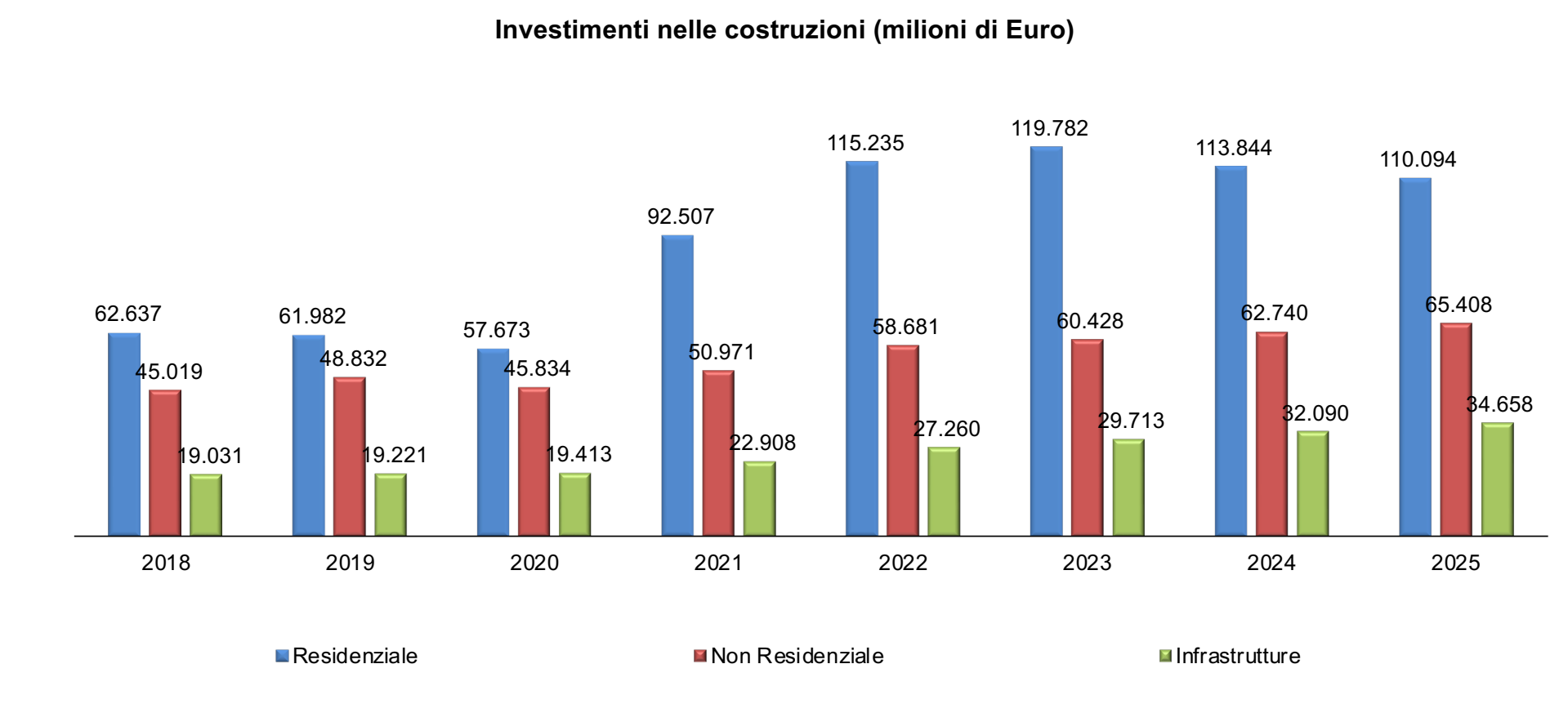


Le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Elaborazioni su dati ISTAT; 2024, 2025 stimati

Le statistiche sul mercato delle costruzioni vengono aggiornate ad ogni nuova release di dati ISTAT, questo comporta delle modifiche che interessano anche i dati degli anni precedenti a quello di pubblicazione del presente report

Evoluzione degli investimenti nel settore delle costruzioni



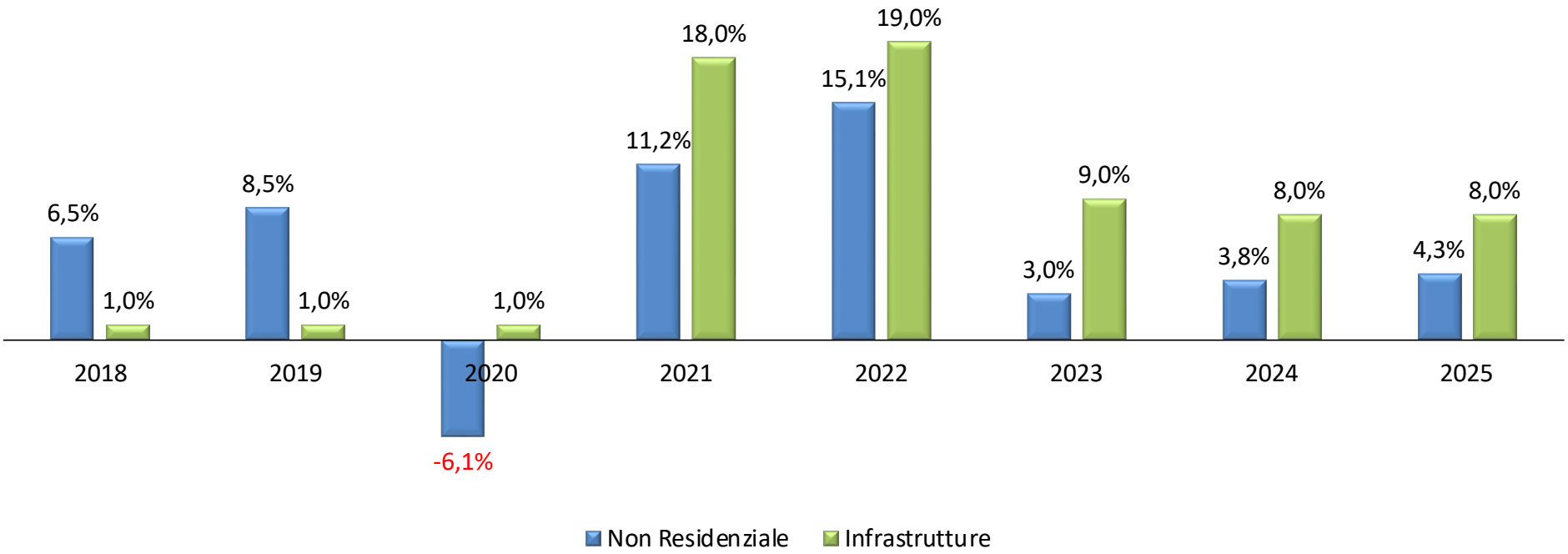
Le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Elaborazioni su dati ISTAT; 2024, 2025 stimati

Le statistiche sul mercato delle costruzioni vengono aggiornate ad ogni nuova release di dati ISTAT, questo comporta delle modifiche che interessano anche i dati degli anni precedenti a quello di pubblicazione del presente report

Evoluzione degli investimenti nel settore delle costruzioni

Investimenti nelle costruzioni NON residenziali e nelle infrastrutture



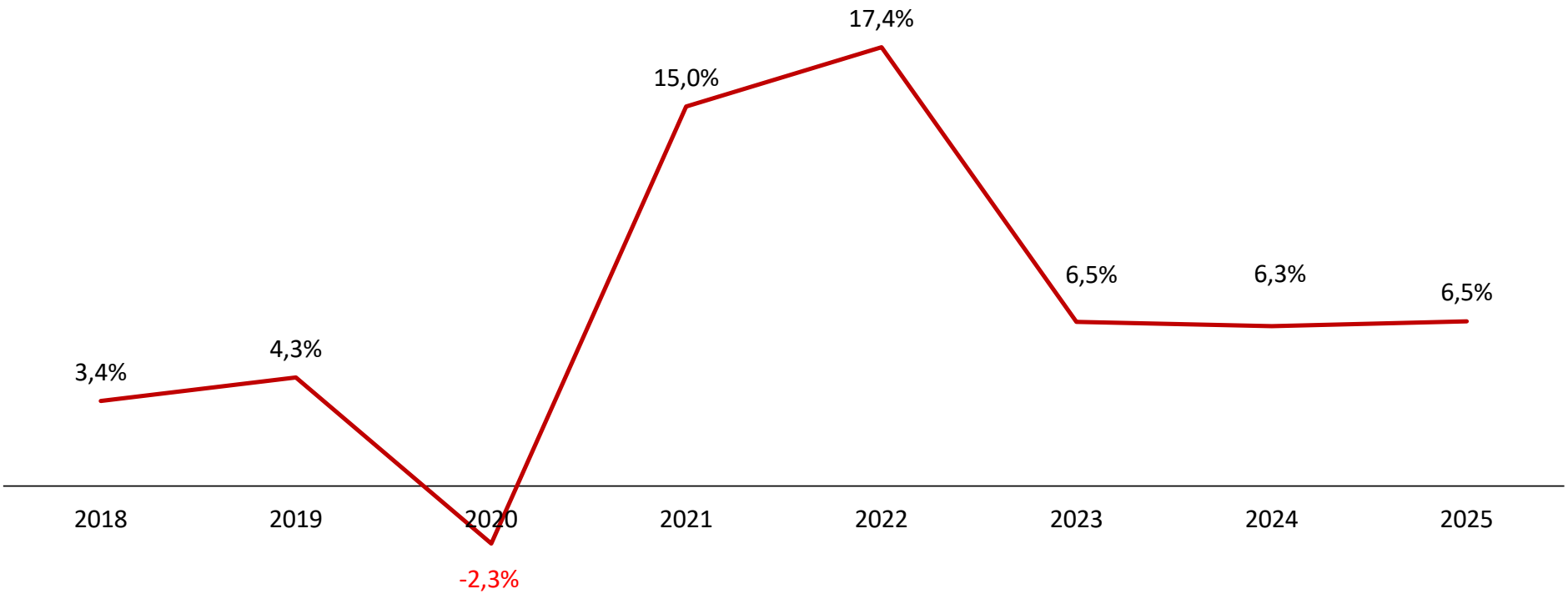
Le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Elaborazioni su dati ISTAT; 2024, 2025 stimati

Le statistiche sul mercato delle costruzioni vengono aggiornate ad ogni nuova release di dati ISTAT, questo comporta delle modifiche che interessano anche i dati degli anni precedenti a quello di pubblicazione del presente report

Domanda di costruzioni metalliche

Tasso di crescita delle costruzioni metalliche



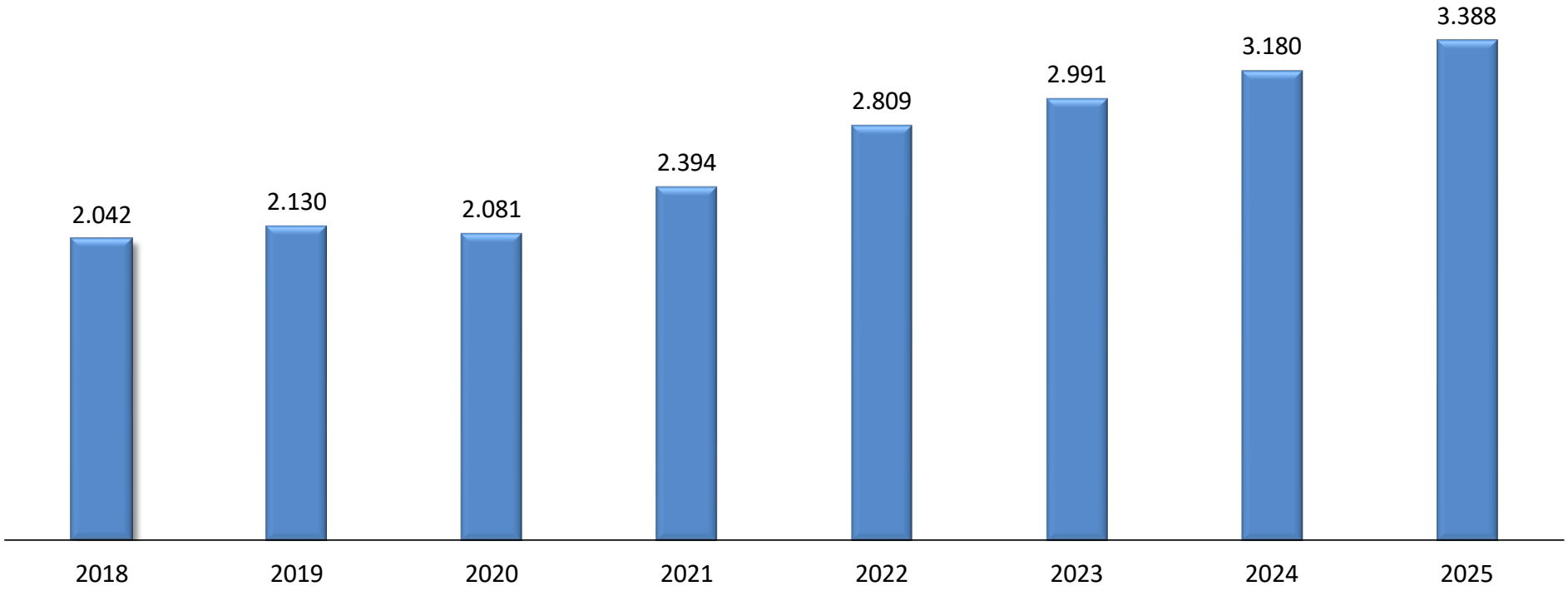
Le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Elaborazioni su dati ISTAT; 2024, 2025 stimati

Le statistiche sul mercato delle costruzioni vengono aggiornate ad ogni nuova release di dati ISTAT, questo comporta delle modifiche che interessano anche i dati degli anni precedenti a quello di pubblicazione del presente report

Domanda di costruzioni metalliche

Domanda TOTALE di costruzioni metalliche

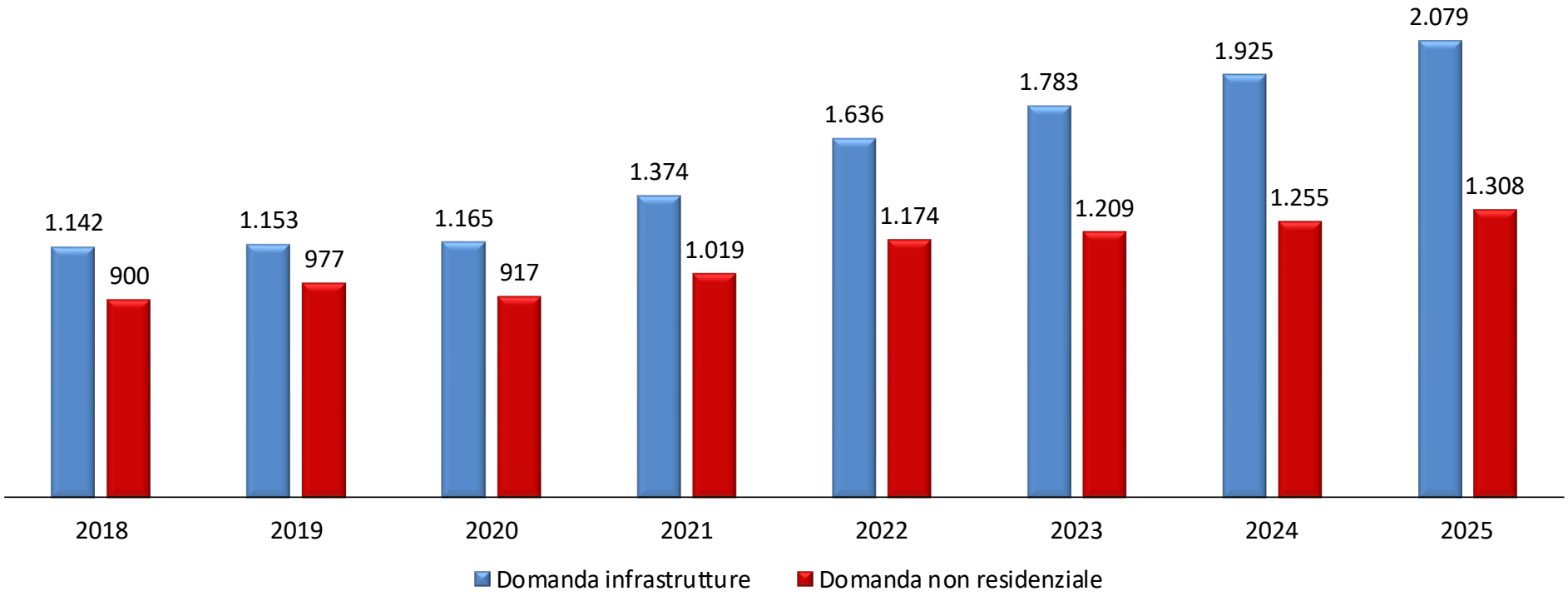


Le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Elaborazioni su dati ISTAT; 2024, 2025 stimati

Le statistiche sul mercato delle costruzioni vengono aggiornate ad ogni nuova release di dati ISTAT, questo comporta delle modifiche che interessano anche i dati degli anni precedenti a quello di pubblicazione del presente report

Evoluzione domanda di costruzioni metalliche

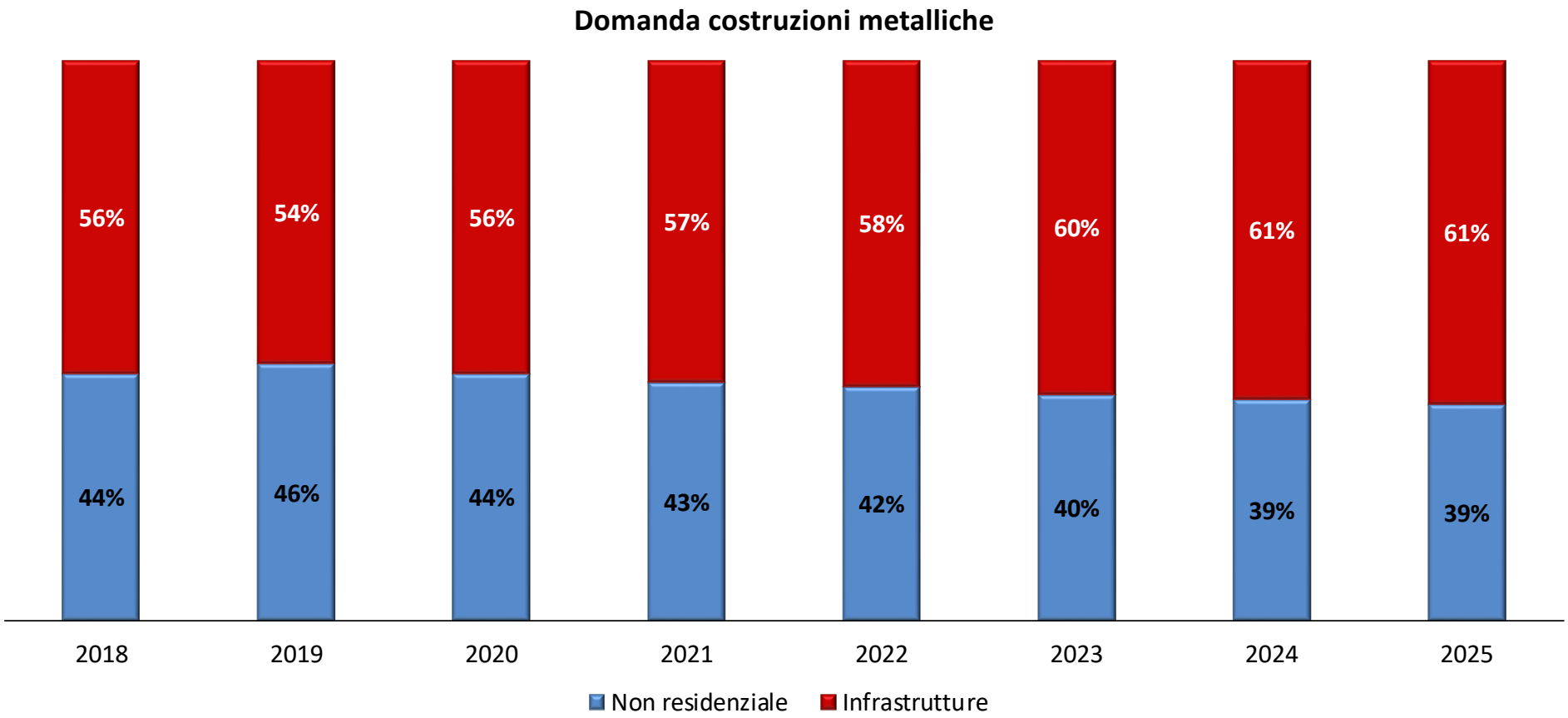


Le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Elaborazioni su dati ISTAT; 2024, 2025 stimati

Le statistiche sul mercato delle costruzioni vengono aggiornate ad ogni nuova release di dati ISTAT, questo comporta delle modifiche che interessano anche i dati degli anni precedenti a quello di pubblicazione del presente report

Evoluzione domanda di costruzioni metalliche



Le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Elaborazioni su dati ISTAT; 2024, 2025 stimati

Le statistiche sul mercato delle costruzioni vengono aggiornate ad ogni nuova release di dati ISTAT, questo comporta delle modifiche che interessano anche i dati degli anni precedenti a quello di pubblicazione del presente report

Analisi delle performance economiche e finanziarie delle carpenterie metalliche

Le aziende analizzate

- Il campione è composto da 90 aziende con un fatturato aggregato di circa 1,7 miliardi di Euro (dato 2022), che rappresentano circa il 60% dell'offerta di costruzioni metalliche sul mercato italiano.

Campione analizzato	2023	2022
Aziende	90	90
Fatturato aggregato campione	1.749.488.651	1.751.739.984
Fatturato azienda più piccola	1.248.667	1.549.321
Fatturato azienda più grande	291.365.862	312.501.638
Fatturato medio	19.438.763	19.463.778
Numero dipendenti medio	70	63

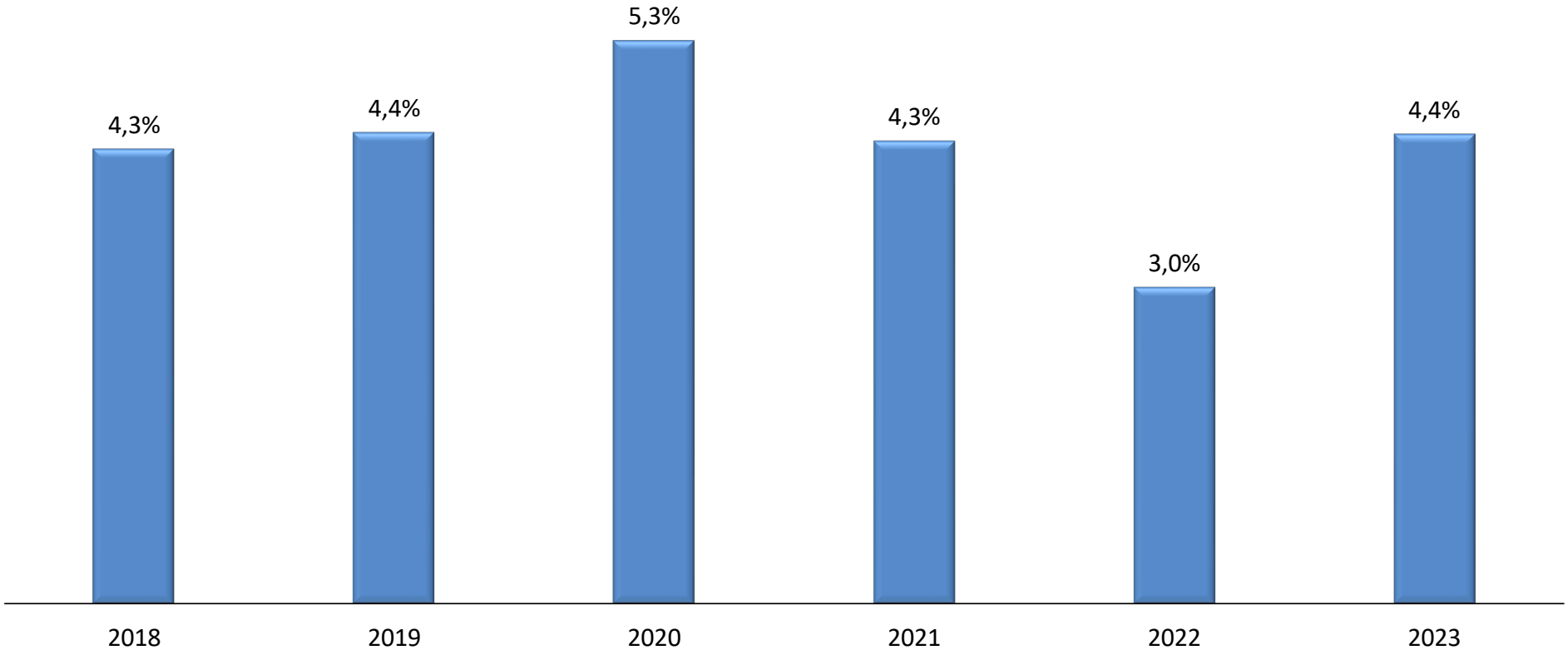
*Dati 2023 non disponibili per 5 aziende. Per le 5 aziende sono stati utilizzarti i dati disponibili al 2022

Analisi delle performance economiche e finanziarie

- Nel 2023, la marginalità commerciale (ROS) è tornata a crescere, registrando un valore del 4,4%, in miglioramento rispetto al 3,0% del 2022, ma ancora al di sotto del picco del 5,3% registrato nel 2020.
- La redditività degli investimenti (ROIC) ha registrato un miglioramento nel 2023, attestandosi al 5,3%, in crescita rispetto al 4,2% del 2022, ma inferiore rispetto al massimo storico del 6,5% del 2020.
- La produttività per addetto nel 2023 si è attestata a 293.292 euro, in lieve calo rispetto al 2022, quando aveva raggiunto i 303.858 euro, ma comunque superiore ai livelli pre-pandemia. Questo dato evidenzia un buon livello di efficienza del personale nonostante l'aumento del numero medio di dipendenti (70 nel 2023 rispetto a 63 nel 2022).
- La produttività delle immobilizzazioni materiali, misurata come rapporto tra ricavi e immobilizzazioni materiali, è rimasta stabile nel 2023, con un valore di 3,4, leggermente inferiore al valore di 3,5 del 2022, si tratto comunque di un dato positivo.
- Il tasso di indebitamento delle aziende (mezzi terzi /mezzi propri) ha continuato a mostrare un trend di riduzione nel 2023, attestandosi al 2,2, lo stesso valore del 2021 e molto al di sotto del picco del 4,7 registrato nel 2022.
- Il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta (PFN) ed EBITDA è migliorato significativamente nel 2023, raggiungendo un valore di 1,52, rispetto al 2,82 del 2022, questo indica una riduzione dell'esposizione finanziaria e una maggiore capacità di generare utili operativi.

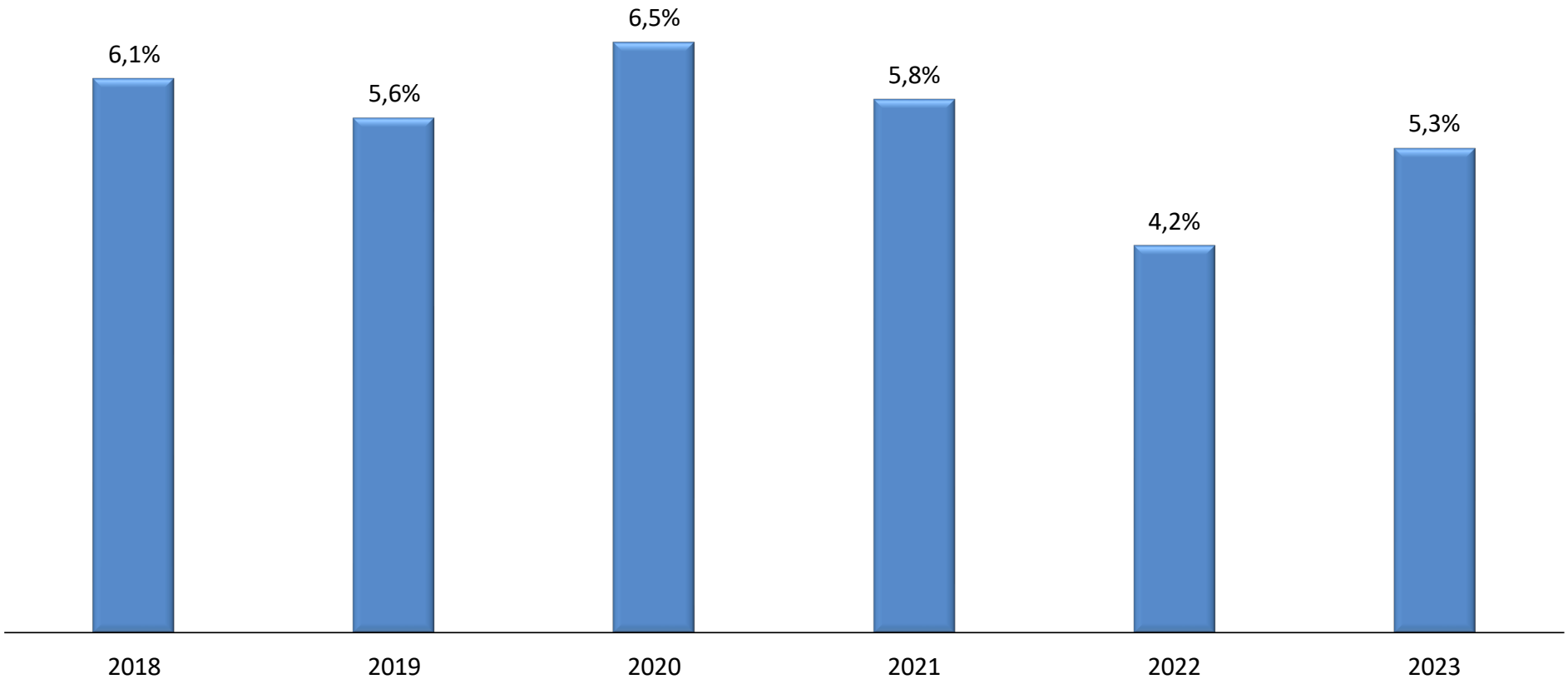
Redditività

ROS

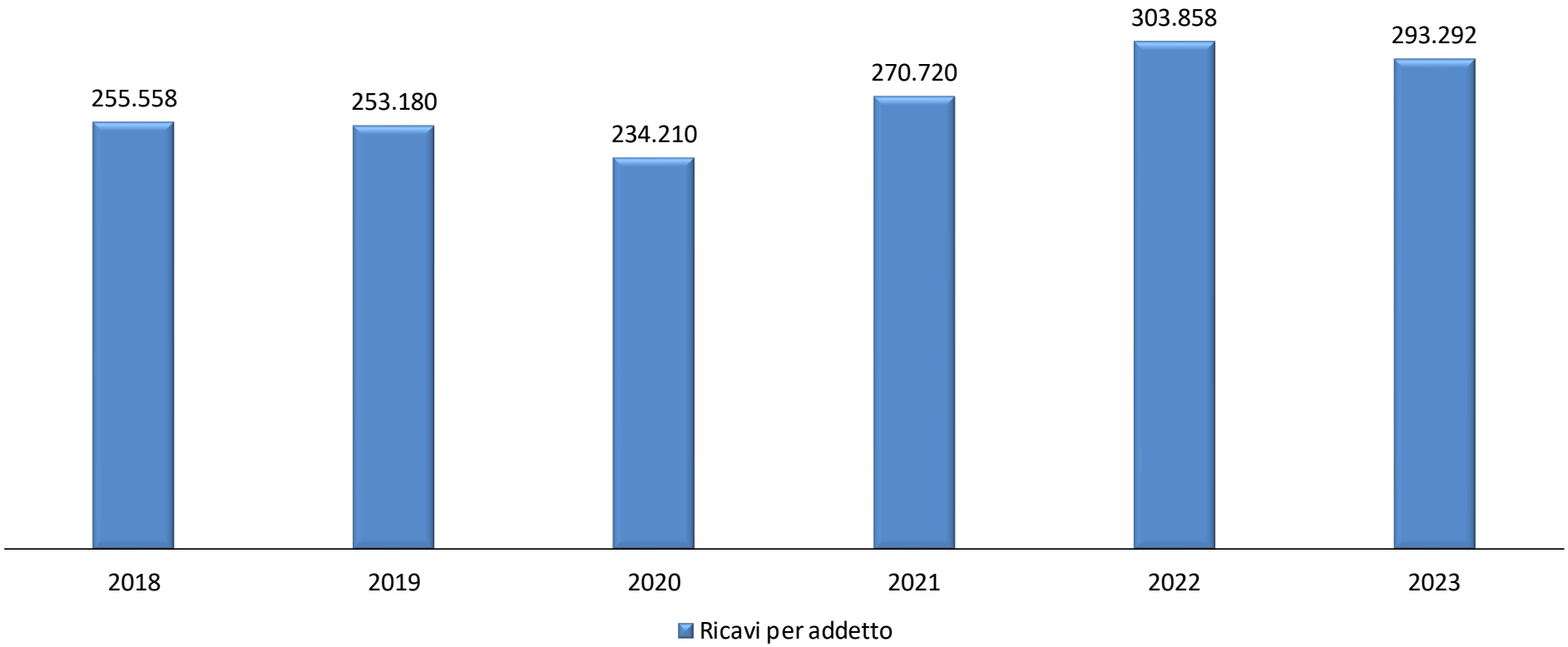


Redditività

ROIC

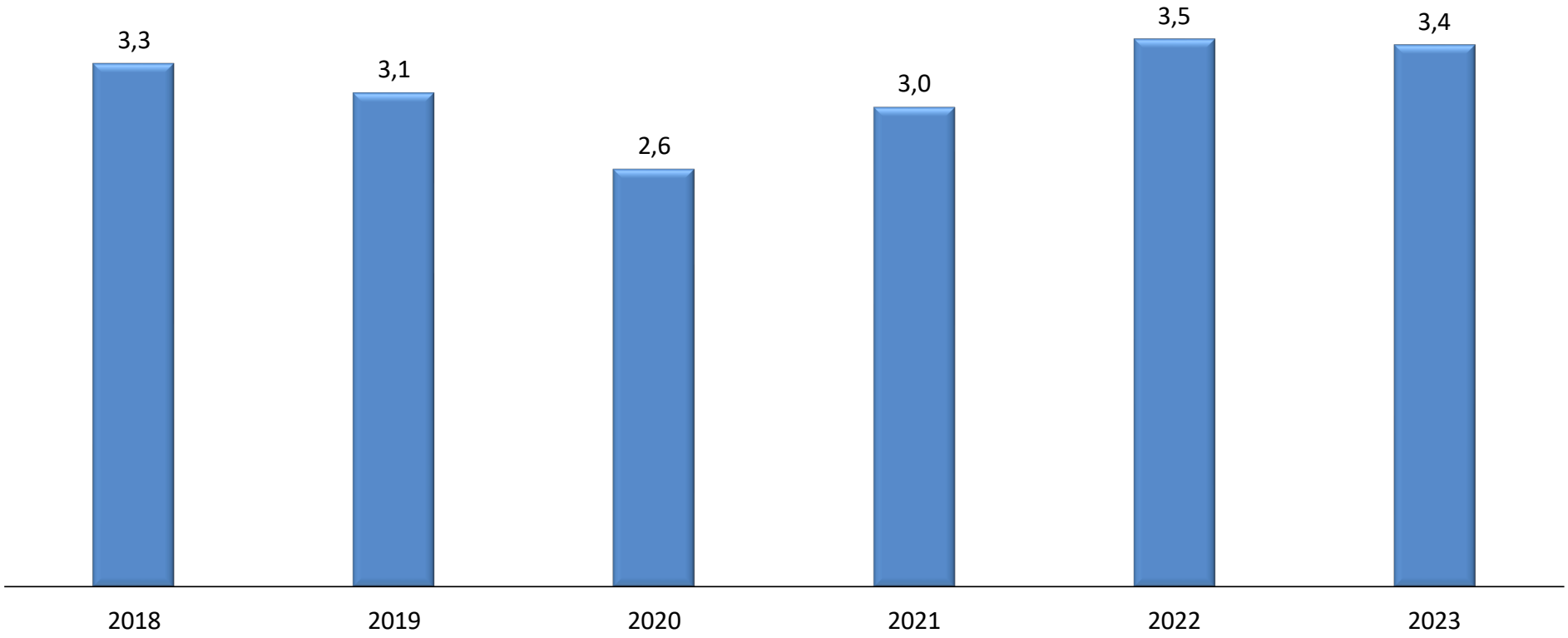


Produttività



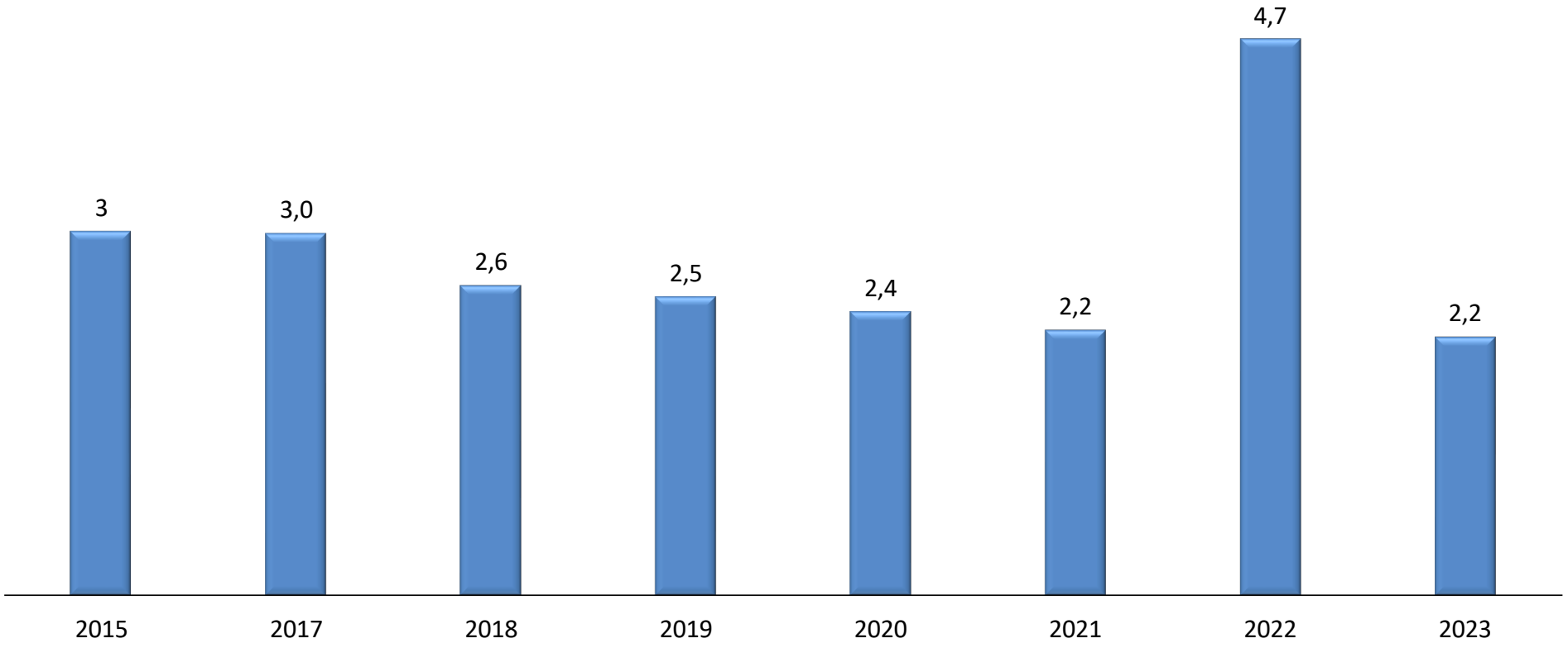
Produttività

Ricavi / Imm. Mat.



Struttura finanziaria

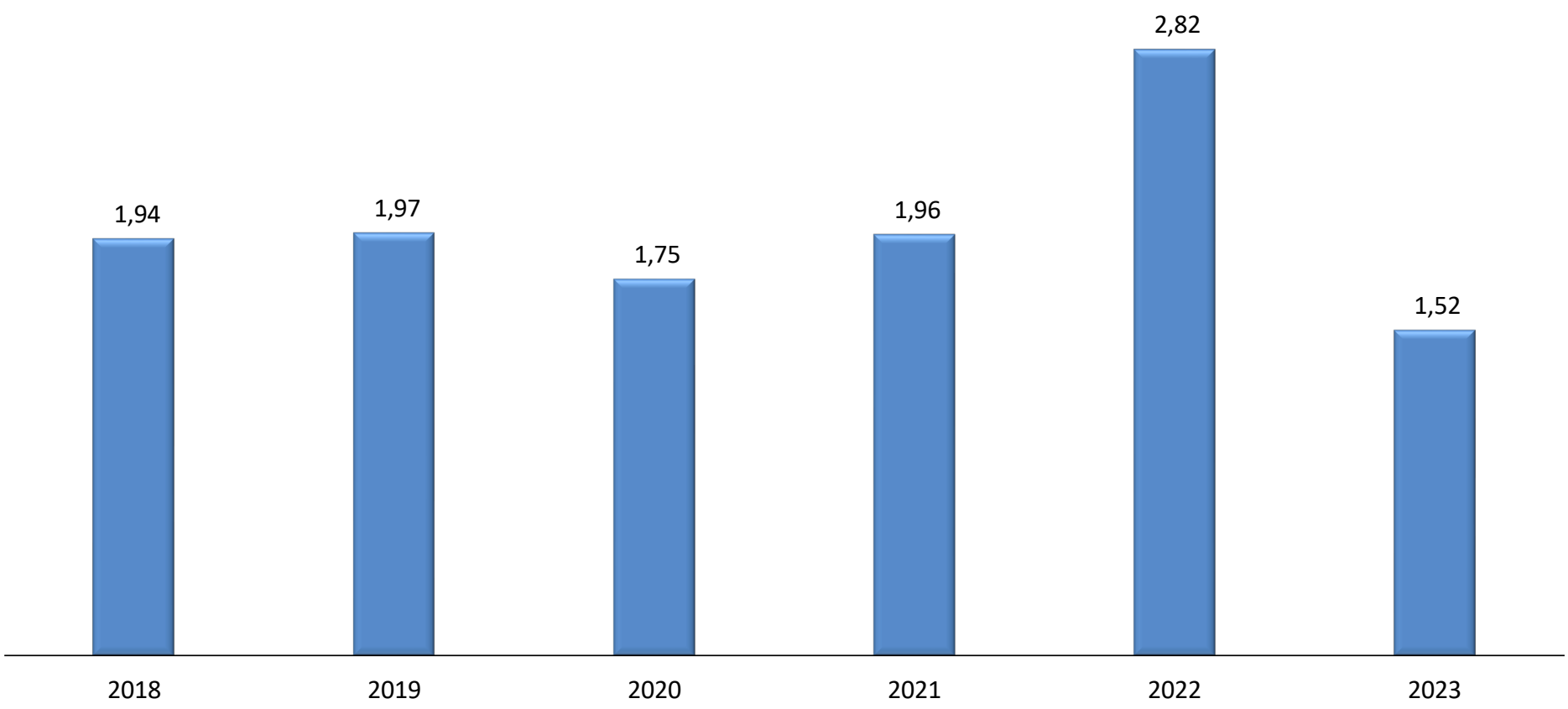
Tasso di indebitamento
(mezzi terzi/mezzi propri)



**Il Tasso d'indebitamento è stato ricalcolato come segue: mezzi di terzi (totale debiti)/mezzi propri (totale patrimonio netto). Il dato 2022 è inficiato dalla presenza di un outlier, leader del settore, le cui performance sono state negative nel periodo 2020-2023. Al netto dell'outlier il risultato del settore è pari a 2,1.*

windowmarket.it

Struttura finanziaria



Focus sulle aziende di maggiori dimensioni (top 20)

Le caratteristiche delle aziende

- L'analisi delle aziende di maggiori dimensioni è stata effettuata considerando le prime 20 aziende operanti nel settore delle carpenterie metalliche (per ricavi netti). Il fatturato aggregato delle aziende considerate è di oltre, 1,1 miliari di Euro. Il fatturato medio è pari a circa 57 milioni di Euro. Rispetto il campione totale aggregato, il numero di dipendenti medio per azienda è superiore e si attesta a 184 addetti.

Aziende top 20

	2023	2022
Numero aziende	20	20
Fatturato aggregato (€)	1.141.674.824	1.187.374.369
Fatturato medio (€)	57.083.741	59.368.718
Numero dipendenti medio	184	173

Ranking delle aziende Top 20

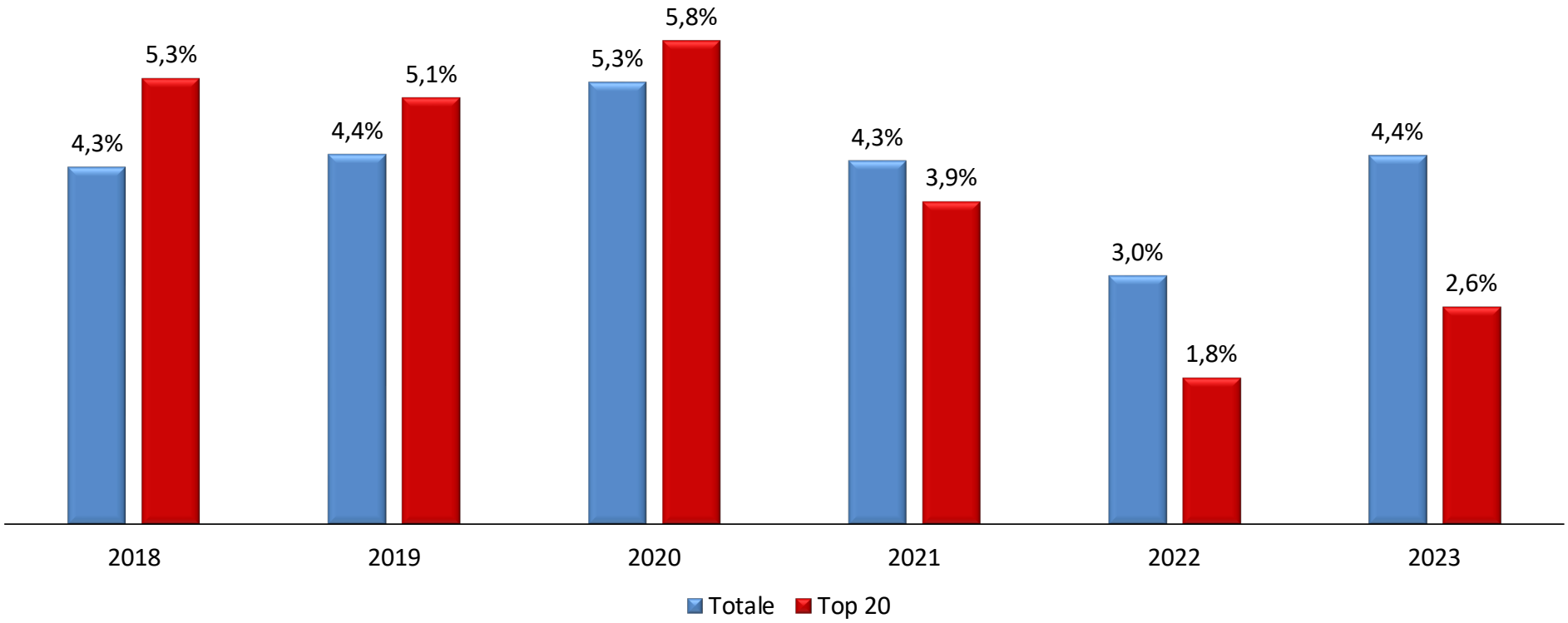
AZIENDA	Ricavi 2022 (Euro)	CAGR ricavi (2016 - 2023)	ROS medio (2016 - 2023)	Tasso d'indebitamento iniziale medio (2016 – 2023)
CIMOLAI	291.365.862	-5,3%	1,9%	3,05
PICHLER PROJECTS	105.711.300	-1,1%	3,7%	4,98
SIMEON	66.074.560	9,8%	3,1%	3,74
COMET SUD	57.863.279	14,4%	8,4%	2,06
BIT	56.664.722	10,3%	1,7%	4,68
EDILSIDER	54.517.153	5,0%	11,1%	1,27
CARPENTERIA C.S.	49.045.536	10,8%	6,4%	0,51
COMEL	48.873.544	5,7%	10,3%	1,01
NALDI CARPENTERIE	42.667.853	21,4%	4,1%	3,93
CASTALDO	40.906.555	-1,4%	4,1%	3,32
MONSUD	38.240.097	18,2%	14,9%	1,81
GIUGLIANO COSTRUZIONI METALLICHE	36.911.261	3,1%	7,4%	1,38
CARNOVALI	36.415.957	15,6%	11,3%	1,45
M.B.M.	34.644.458	7,0%	2,1%	3,64
MAEG COSTRUZIONI	32.917.202	-8,9%	4,3%	4,99
CARPENTERIA LEGGERA AEROTECNICA	32.346.402	16,7%	6,5%	0,92
CMM RIZZI	32.160.628	25,1%	2,9%	4,40
SEMAT	31.438.463	-4,4%	2,3%	3,61
SOFER	28.697.001	19,3%	2,0%	2,12
SISTEMI IPERSTATICI	24.212.991	6,5%	4,6%	7,09

Analisi delle performance economiche finanziarie delle Top 20

- La redditività delle vendite (ROS) per il 2023 ha mostrato un miglioramento per l'intero campione, passando dal 3,0% nel 2022 al 4,4%, mentre per le aziende di grandi dimensioni (le "Top 20") la situazione è più critica, con un leggero aumento dal 1,8% al 2,6%.
- La redditività del capitale investito (ROIC) mostra anch'essa un miglioramento nel 2023 rispetto al 2022, passando dal 4,2% al 5,3% per l'intero campione. Le grandi aziende hanno migliorato il ROIC passando dall'2,8% al 3,1%.
- Per quanto riguarda la produttività, i ricavi per addetto per l'intero campione sono diminuiti leggermente nel 2023 rispetto al 2022, passando da 303.858 euro a 293.292 euro, mentre le aziende di maggiori dimensioni hanno registrato un miglioramento, da 341.592 euro a 309.565 euro, mantenendo livelli di produttività superiori rispetto alla media del campione.
- In riferimento alla struttura finanziaria, il tasso di indebitamento nel 2023 è rimasto stabile a 2 per l'intero campione, mentre per le grandi aziende è pari a 3. Il valore di picco pari a 18 nel 2022 è dovuto alla presenza di un'importante azienda del settore interessata da una situazione di crisi, rientrata nel 2023
- Il rapporto tra PFN/EBITDA per l'intero campione è migliorato ulteriormente nel 2023, passando da 2,82 a 1,52, mentre per le grandi aziende è sceso da 4,15 a 2,54, in seguito all'azione di ristrutturazione dell'azienda in crisi richiamata in precedenza.

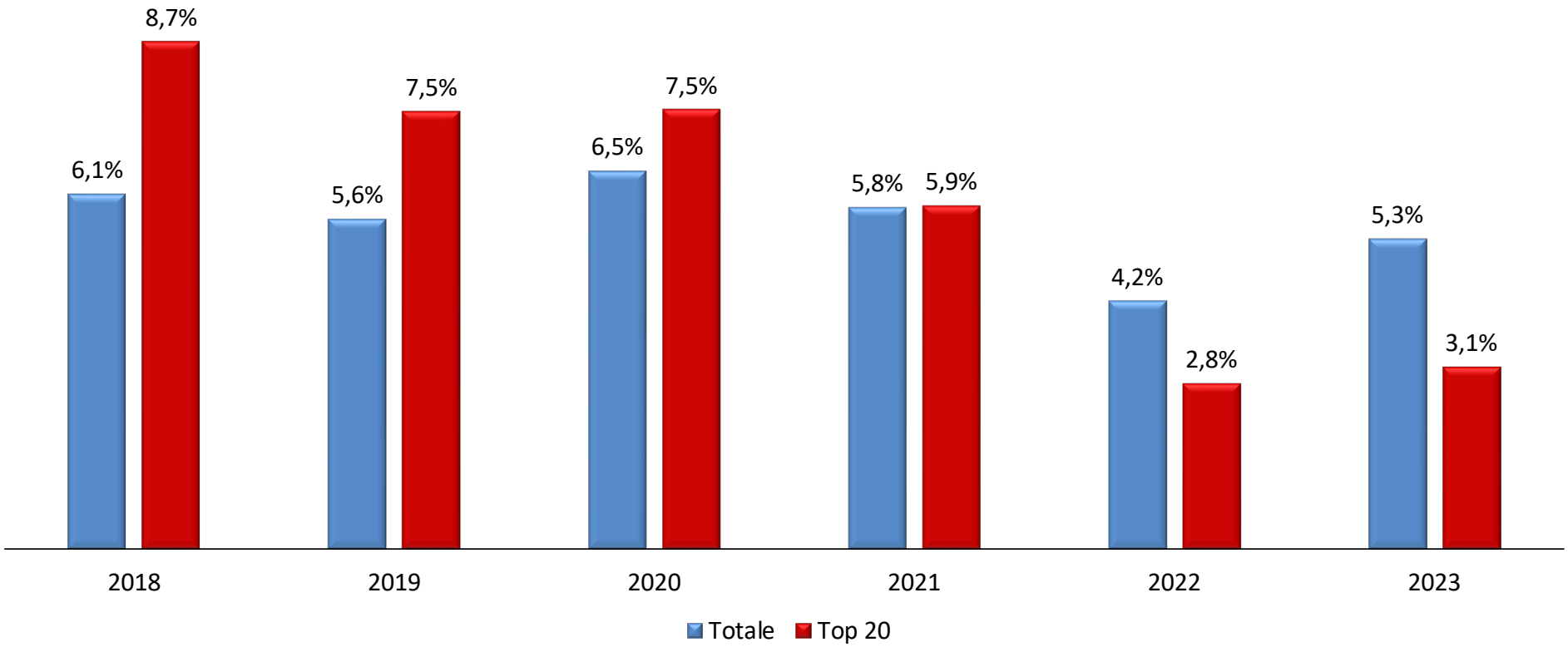
Redditività

ROS



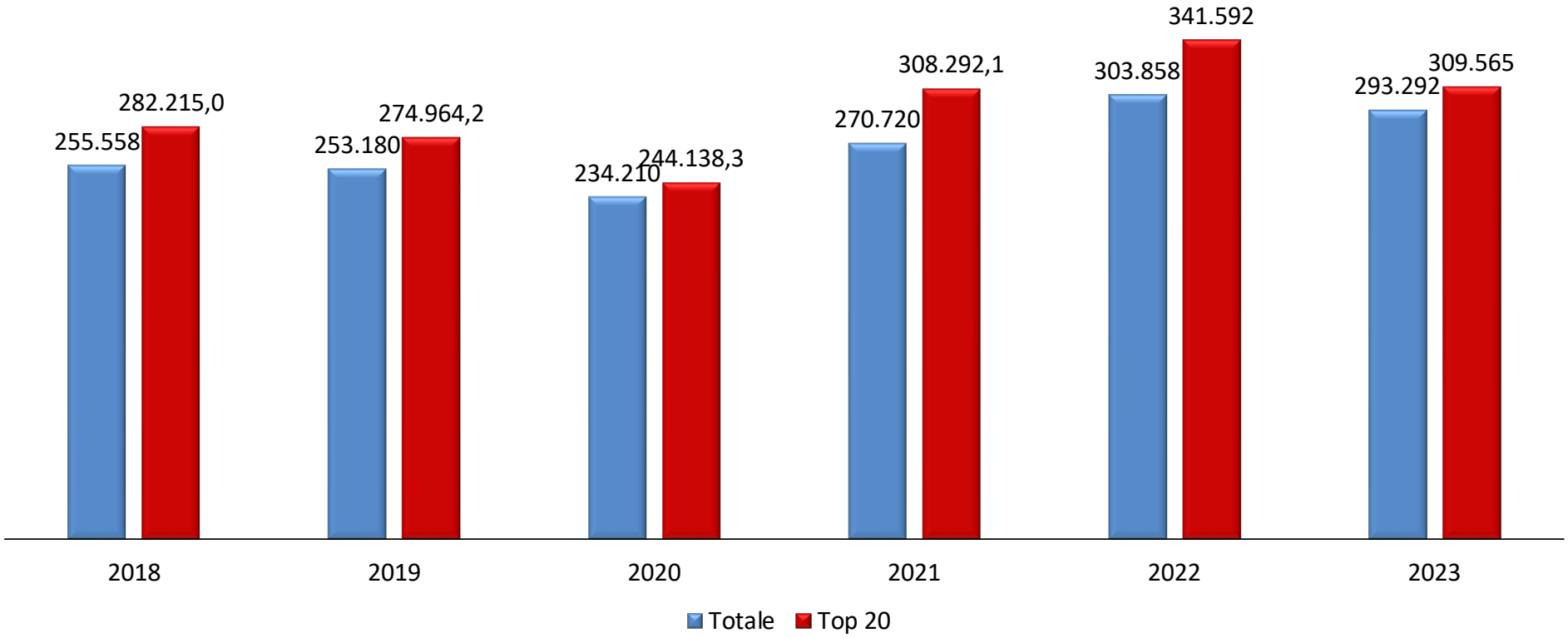
Redditività

ROIC



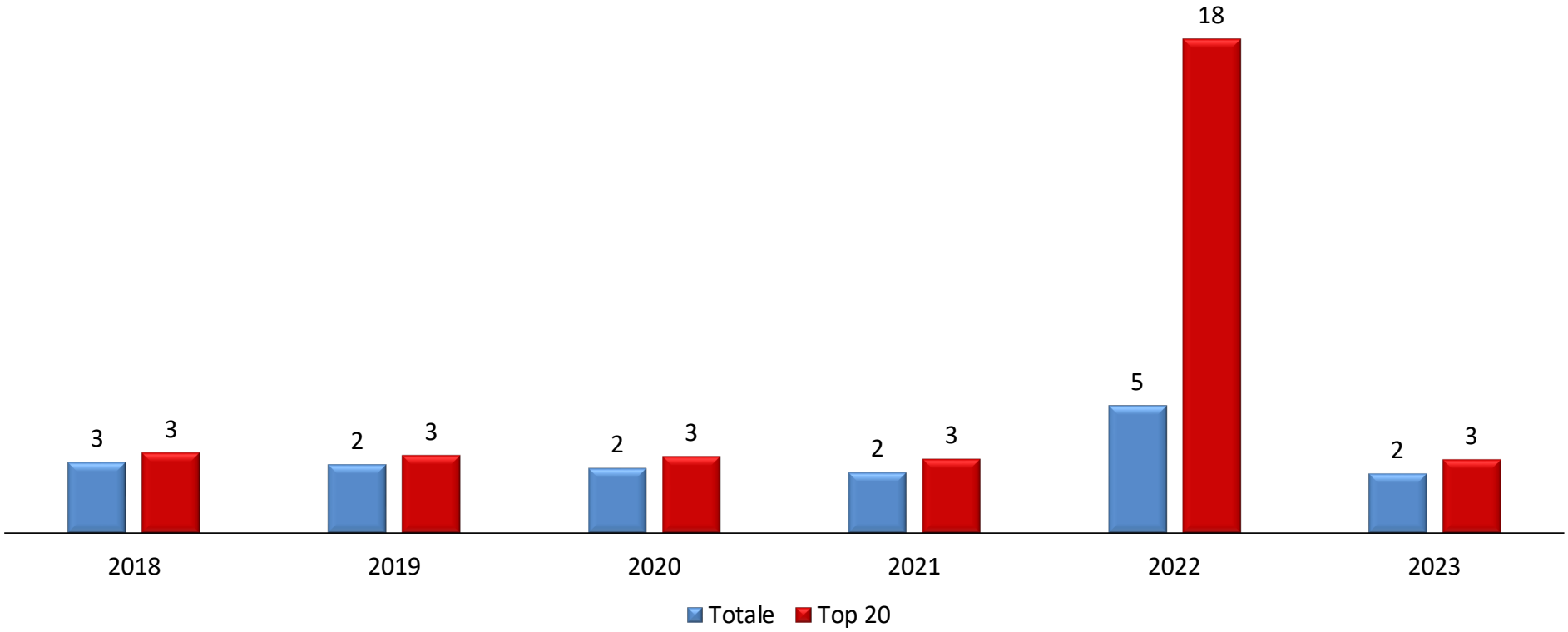
Produttività

Ricavi per addetto



Struttura finanziaria

Tasso di indebitamento
(mezzi terzi/mezzi propri)

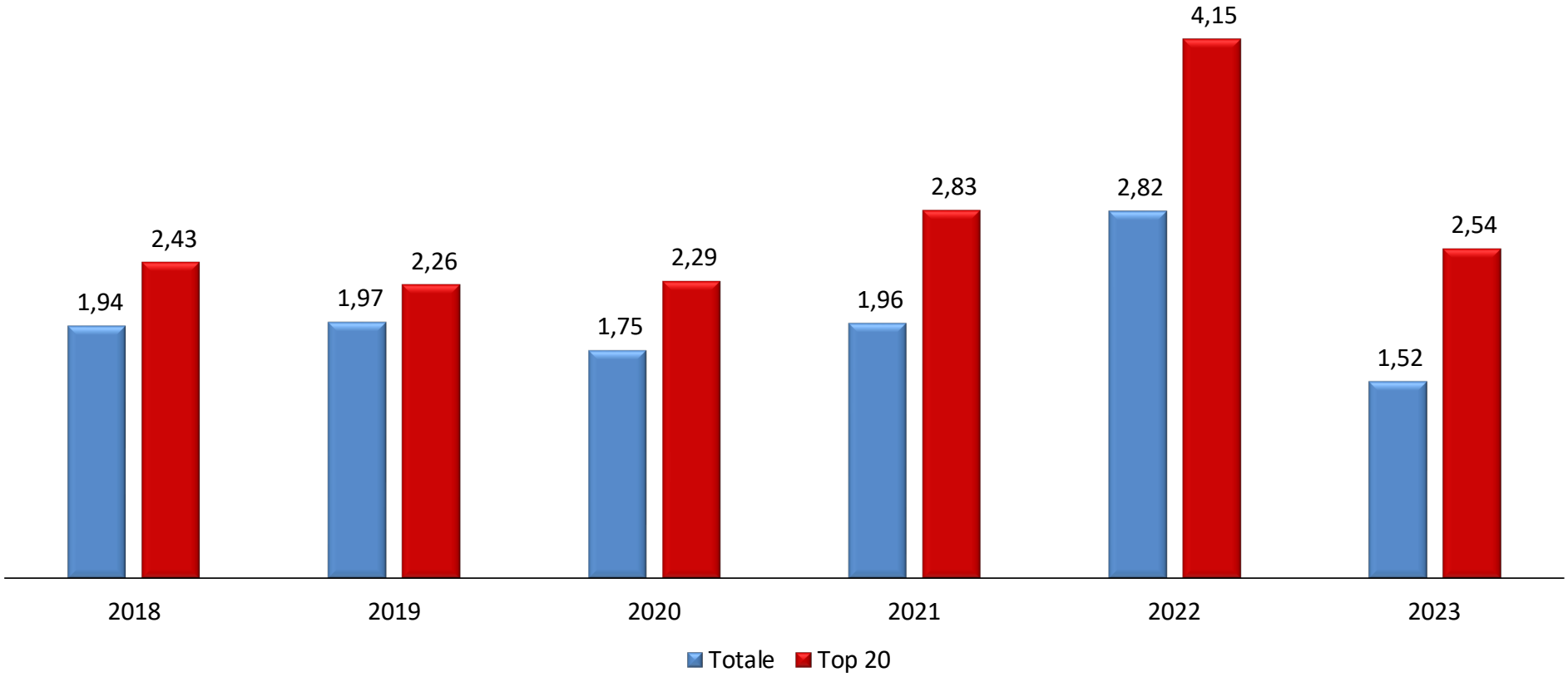


**Il Tasso d'indebitamento è stato ricalcolato come segue: mezzi di terzi (totale debiti)/mezzi propri (totale patrimonio netto). Il dato 2022 è inficiato dalla presenza di un outlier, leader del settore, le cui performance sono state negative nel periodo 2020-2023. Al netto dell'outlier il risultato dei top 20 è pari a 2,7.*

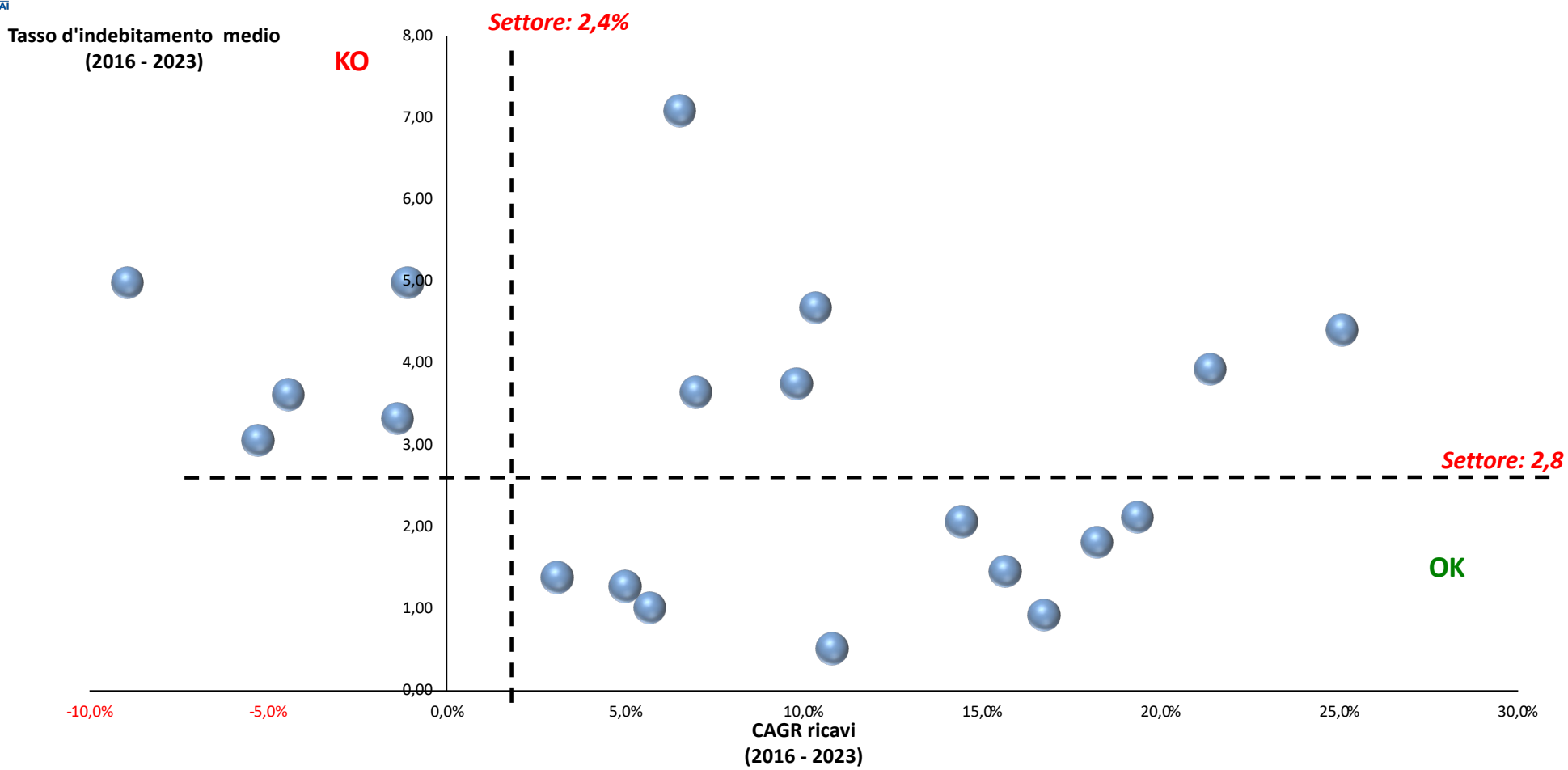
windowmarket.it

Struttura finanziaria

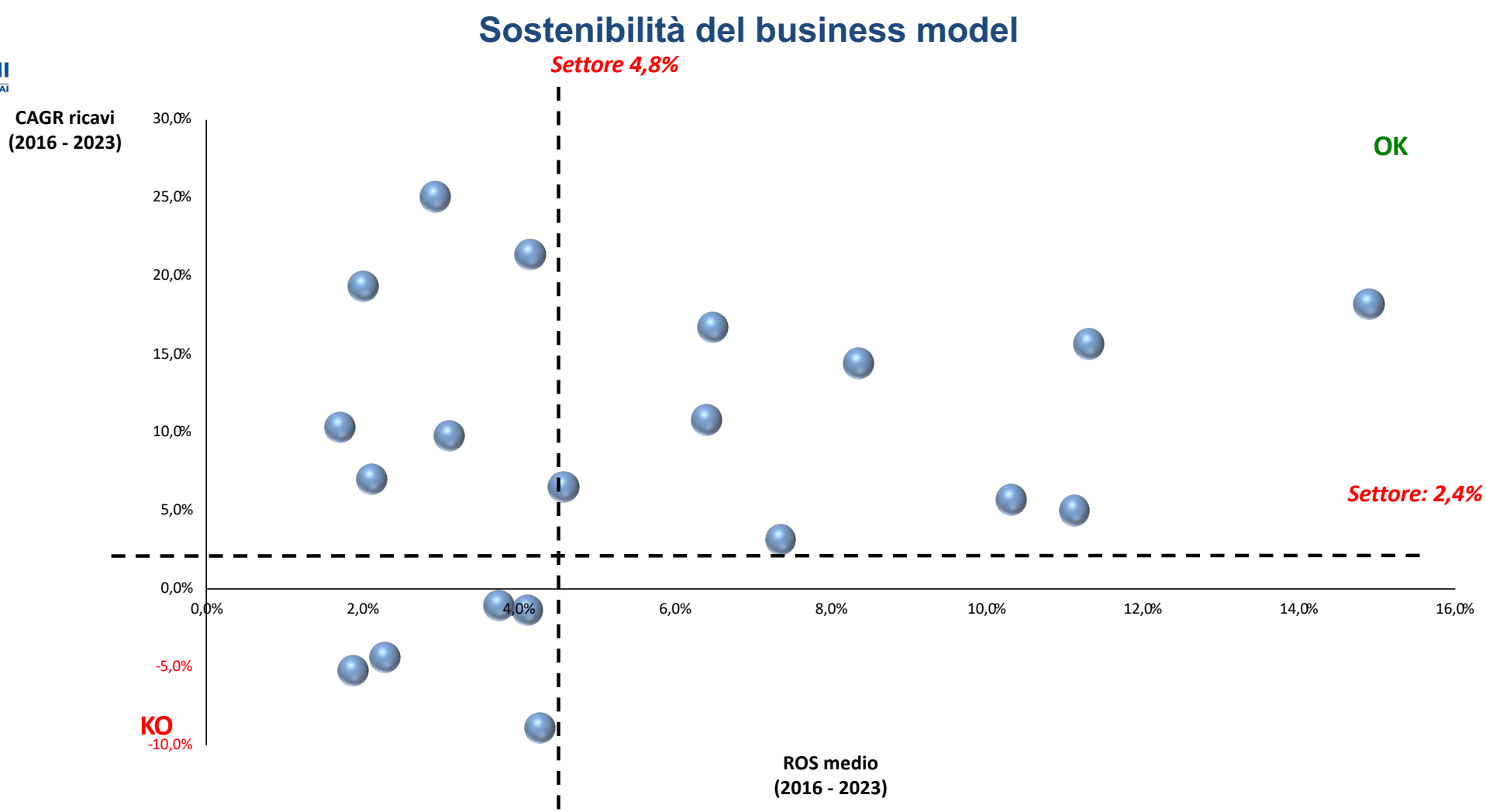
PFN/EBITDA



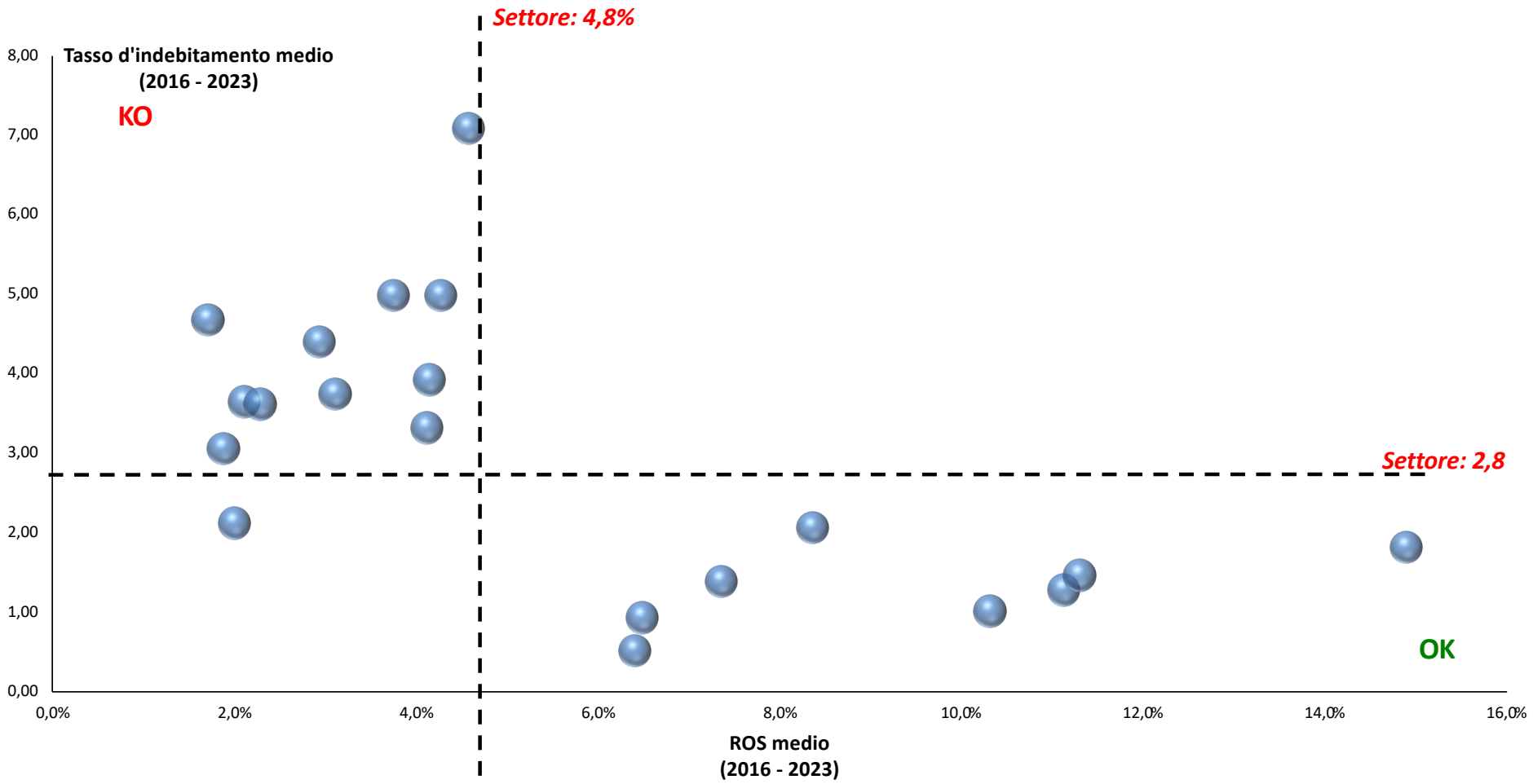
Sostenibilità del business model



Sostenibilità del business model



Sostenibilità del business model



Note legali

La presente relazione è stata redatta 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 UNICIMI.

Tutte le previsioni presentate nel documento sono soggette a revisione trimestrale. Le previsioni relative al 2024 presentano un margine d'errore del +/- 10%, per quelle relative all'anno 2025 il margine d'errore è del +/- 30%.

Direzione scientifica: Prof. Carmine Garzia, elaborazione dati: Dott. Francesco Maria Gentile.

Il presente documento è stato chiuso il 23 ottobre 2024.

© 2024 UNICMI, Milano

www.windowmarket.it