



Il Comparto della prefabbricazione in Italia

Informazioni di sintesi e tendenze a breve e medio periodo

Milano, 25 marzo 2009

Agenda

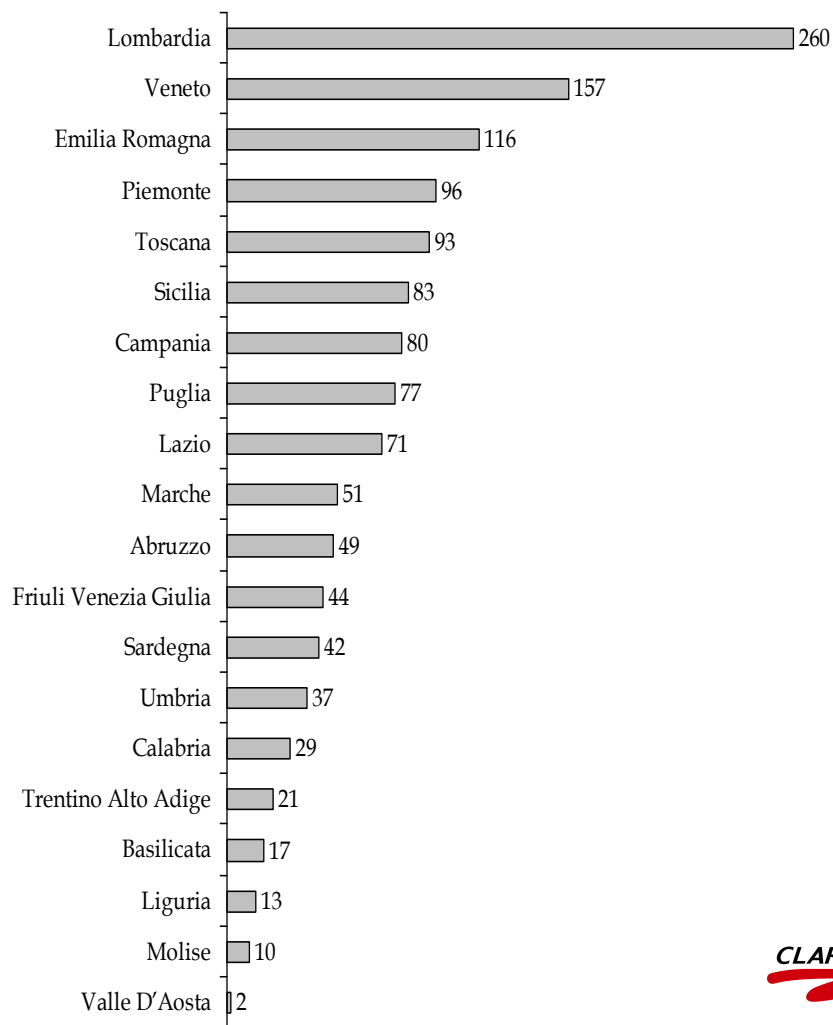
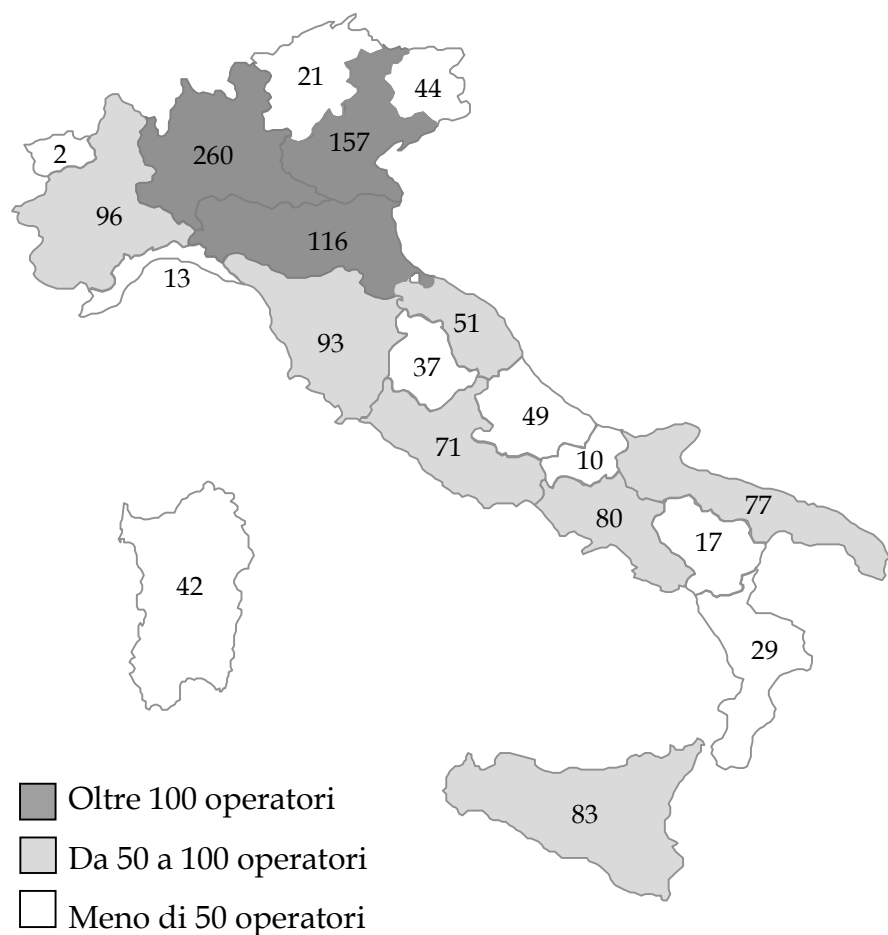
- Premessa

- **Il comparto italiano della prefabbricazione**

- Analisi dei bilanci di 150 operatori della prefabbricazione

- L'Osservatorio trimestrale Assobeton, dati 2008 e tendenze

Assobeton, Associazione Nazionale Industria Manufatti Cementizi, ha mappato sul territorio italiano 1.349 produttori di manufatti cementizi per un volume d'affari stimato in circa 6 mld di € di cui 3 per il settore “Strutture”. Il comparto occupa in Italia circa 39.000 addetti:



Fonte: Assobeton - annuario

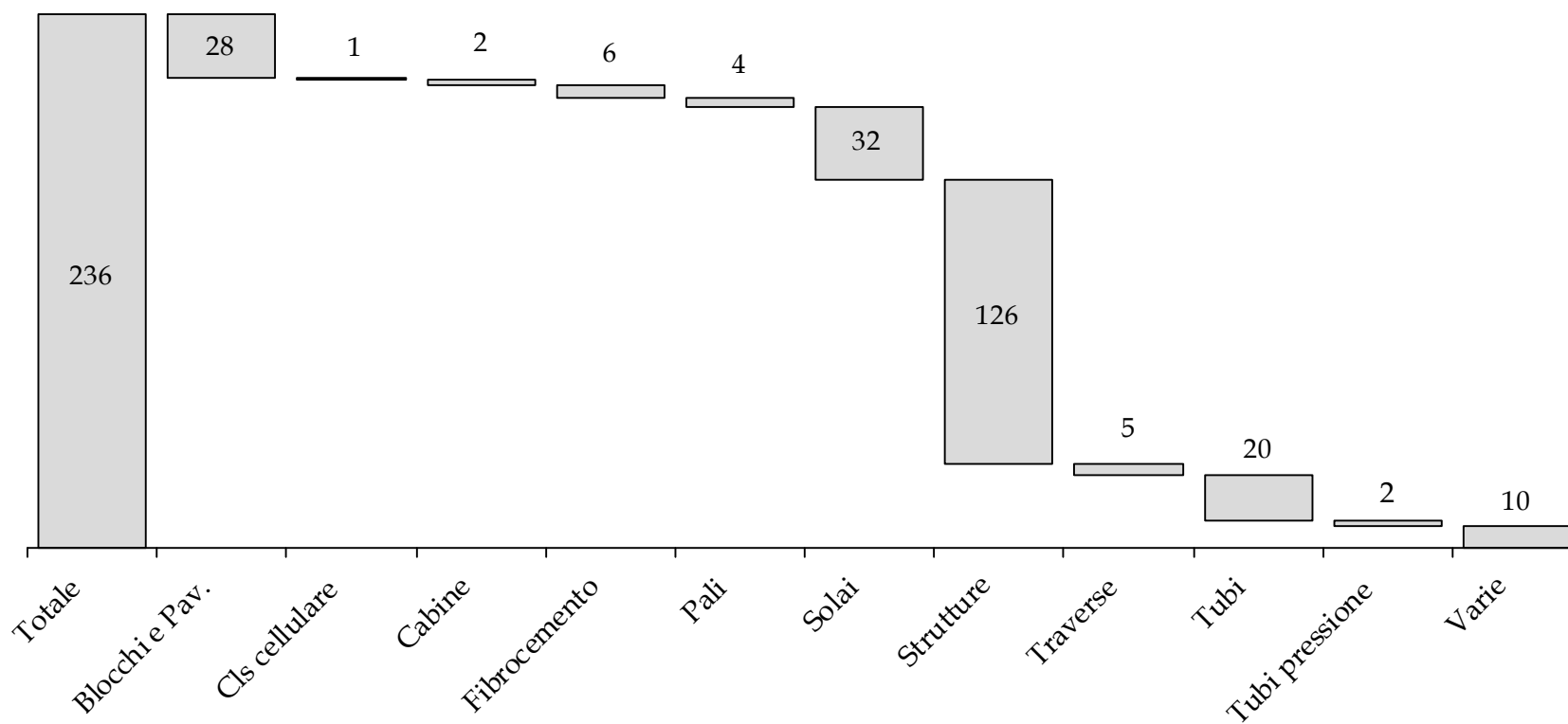
Assobeton rappresenta in ambito Confindustria i principali settori produttivi di prefabbricati in cemento riunendo 236 operatori italiani:

Le attività che l'Associazione svolge possono essere sinteticamente suddivise in tre grandi categorie tra loro strettamente collegate:

- Servizi agli Associati - Sono le principali aree presidiate dall'Associazione rispondenti ai temi di interesse delle imprese
- Attività di lobby - Indispensabili per partecipare alla definizione delle politiche tecniche ed economiche di governo di breve, medio e lungo periodo
- Iniziative istituzionali e di comunicazione - Finalizzate ad ottenere visibilità ed autorevolezza di rappresentanza. Queste azioni creano le condizioni ("peso" e visibilità dell'Associazione) per poter raggiungere gli obiettivi specifici di settore

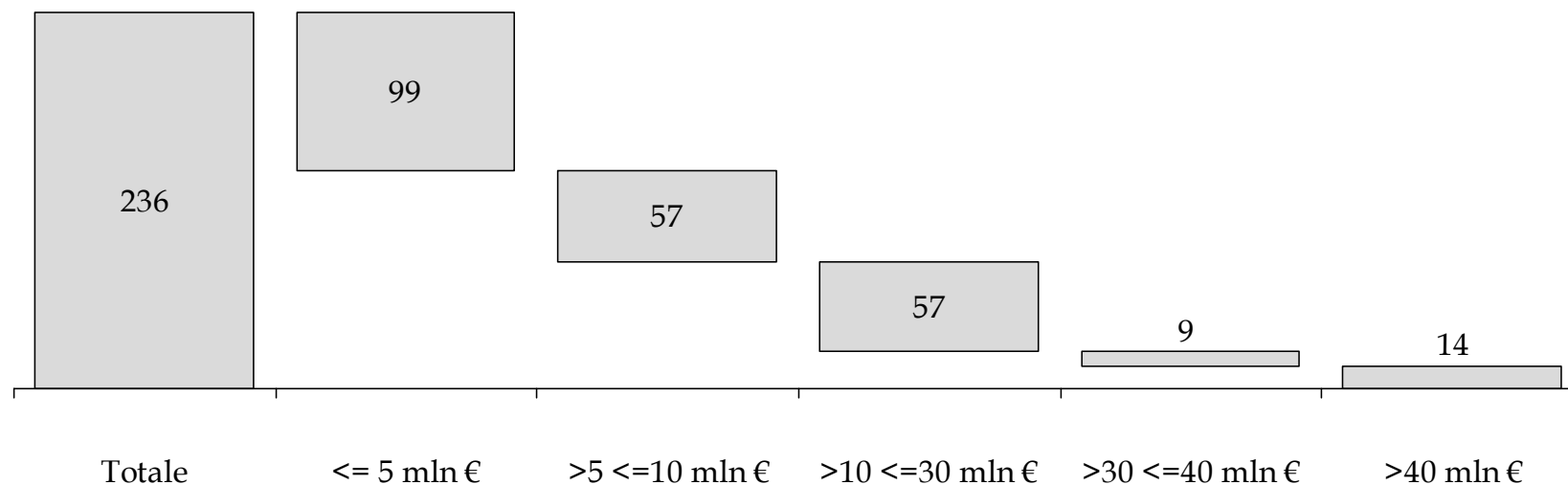
Gli Associati Assobeton rappresentano le principali tipologie di manufatti cementizi prodotti:

– *Associati Assobeton per tipologia di produzione* –
(Marzo 2009; numero Associati)



Gli operatori del settore della prefabbricazione associati in Assobeton hanno dimensioni di fatturato molto differenziate; complessivamente il Valore della Produzione aggregato rappresentato è vicino ai 3 mld di €:

*– Associati Assobeton per classe dimensionale –
(Marzo 2009; numero Associati)*



Agenda

- Premessa
- Il comparto italiano della prefabbricazione
- **Analisi dei bilanci di 150 operatori della prefabbricazione**
- L'Osservatorio trimestrale Assobeton, dati 2008 e tendenze

Premessa

- Nel presente documento vengono esposti i risultati e le informazioni relative ai bilanci degli esercizi 2006 e 2007 di un campione di 150 aziende che operano nel settore della prefabbricazione in Italia
- Dall'analisi dei dati raccolti è stato possibile delineare un quadro rappresentativo circa la situazione economico, patrimoniale e finanziaria delle aziende operanti nel settore della prefabbricazione
- I dati raccolti sono esposti prima complessivamente, in modo da presentare il settore nell'intero, e successivamente segmentati secondo tre criteri:
 - Macroarea geografica della sede legale
 - Tipologia di produzione
 - Classe dimensionale (Valore della Produzione – V.d.p.)
- I dati analizzati nel presente documento sono stati raccolti dai Bilanci depositati presso le Camere di Commercio. Clarium non può essere considerata responsabile della veridicità o meno di tutte le informazioni raccolte ed analizzate

Nomenclatura

SALDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Rappresenta il totale dei proventi finanziari sottratti tutti gli oneri finanziari conseguiti nell'esercizio

EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciation and Amortization)

Rappresenta il margine lordo della gestione caratteristica ed è dato dalla differenza tra i ricavi di vendita e la somma dei costi della gestione operativa: acquisto materie prime e merci, servizi, altri costi della produzione e costo del personale. Tale valore non tiene quindi conto degli ammortamenti, della gestione finanziaria, della gestione straordinaria e delle imposte

ROE (Return On Equity)

Determina in che percentuale il denaro investito dai soci viene remunerato e viene calcolato come Utile netto/Patrimonio netto

ROS (Return on Sales)

ROS è un indice di redditività e viene calcolato come Margine operativo dopo gli ammortamenti (EBIT) / Valore della produzione

Quoziente di indebitamento

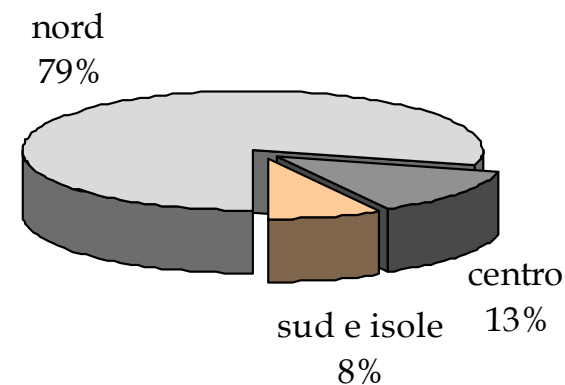
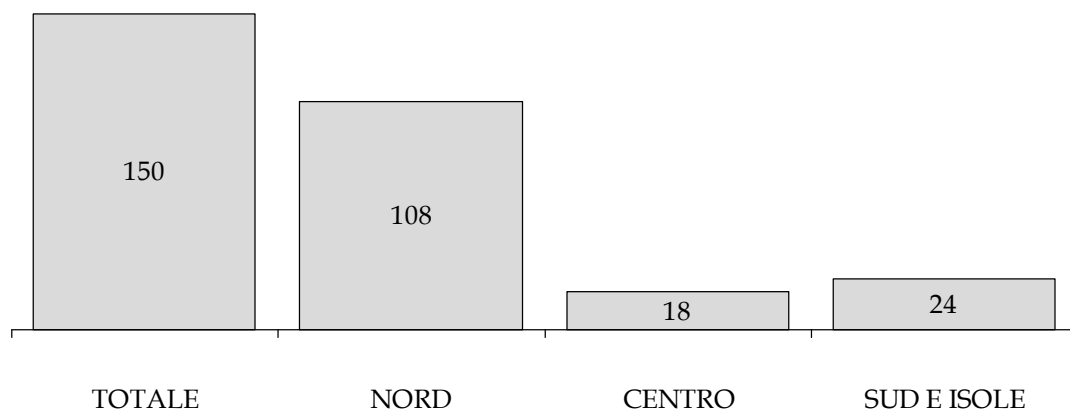
E' un indice patrimoniale che permette di valutare la capitalizzazione della società rispetto alla posizione debitoria totale; esso è stato calcolato come Totale mezzi di indebitamento escluso i mezzi propri (dato dal Totale Passivo - Patrimonio Netto) / Patrimonio Netto

Il campione di società analizzato è stato costruito con l'obiettivo di rappresentare al meglio la struttura del comparto della prefabbricazione in Italia:

– N° società 150 –

– Società per macroarea geografica –
(dati 2007; % sul V.d.p. complessivo)

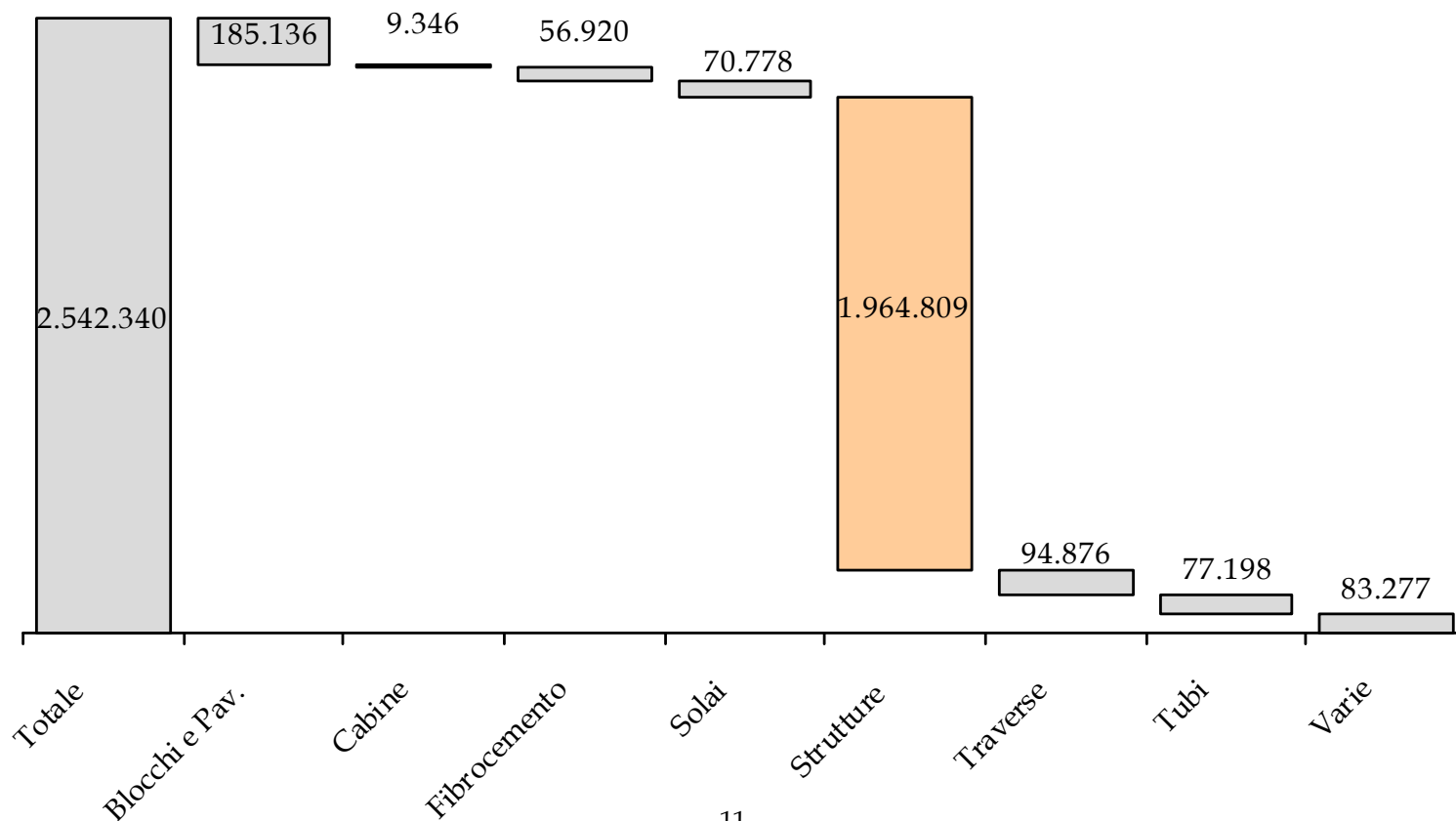
100% = 150 aziende per un V.d.p. 2007 di 2.542 mln €



Compressivamente il volume d'affari analizzato copre tutte le segmentazioni di prodotto:

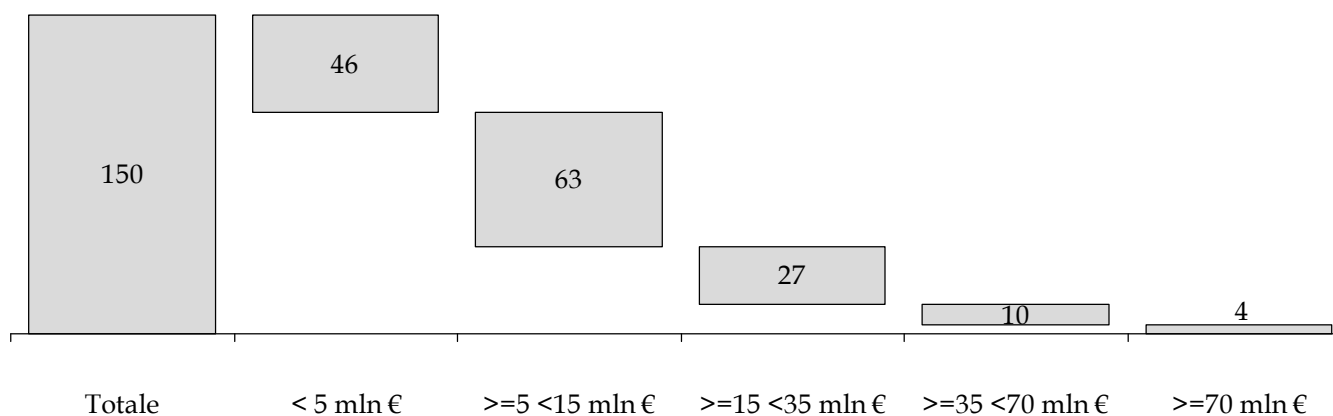
– Segmentazione per fatturato –

100% = 2.542 mln €

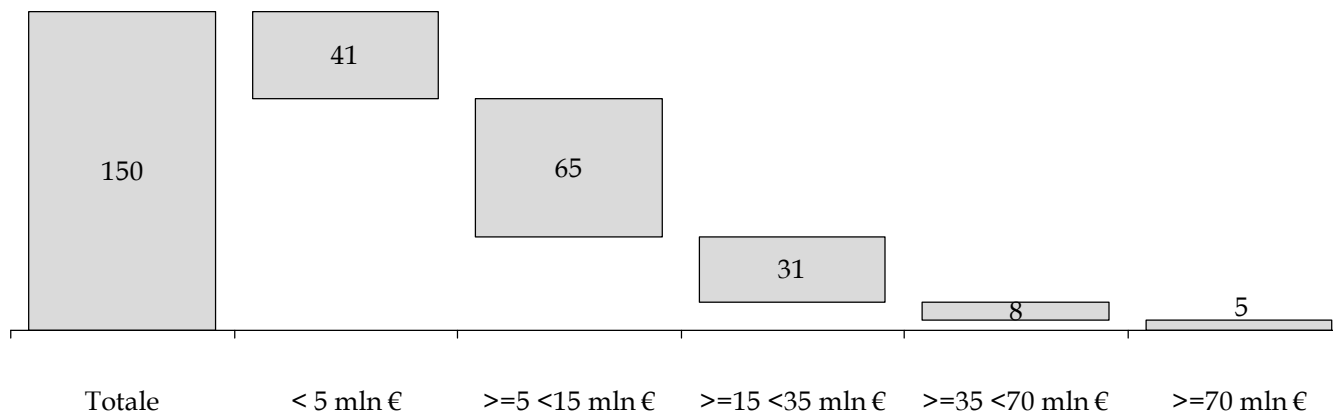


Le aziende del panel sono distribuite omogeneamente per classi dimensionali, nel corso del 2007 ci sono state alcune variazioni:

– Esercizio 2006 –



– Esercizio 2007 –



Nel corso dell'esercizio 2007 si è assistito ad un incremento del Valore della Produzione rispetto al 2006 ma ad una forte contrazione della redditività netta:

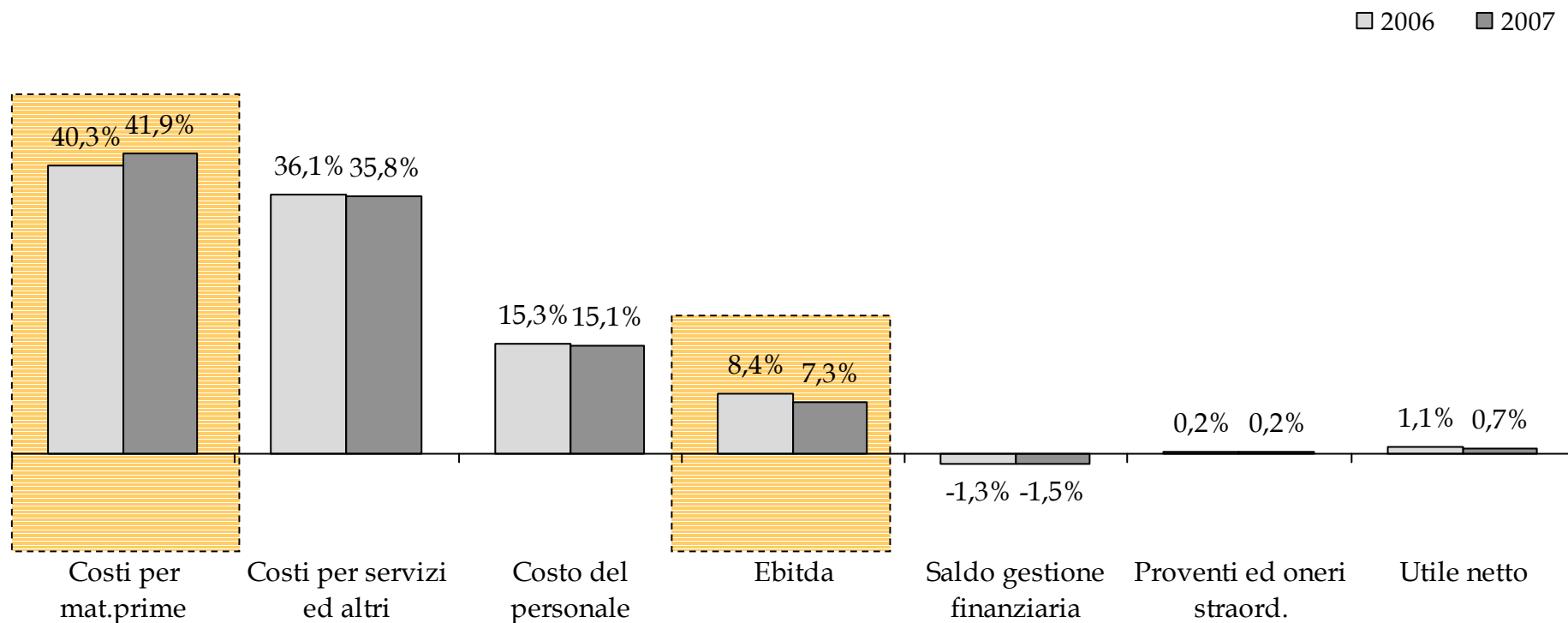
*– Valori reddituali comparati –
(2007 e 2006; valori .000 €; Var. %)*

Conto Economico (.000 €)	Eserc. 2007	Inc. %	Eserc. 2006	Inc. %	Var. %
Valore della produzione	2.542.340	100,0%	2.279.278	100,0%	11,5%
Acquisti mat.prima e merci	1.064.024	41,9%	917.584	40,3%	16,0%
Costi per servizi, beni di terzi, altri costi	910.795	35,8%	822.493	36,1%	10,7%
Costo del personale	383.061	15,1%	347.743	15,3%	10,2%
Ebitda	184.459	7,3%	191.458	8,4%	-3,7%
Ammortamenti	92.994	3,7%	92.276	4,0%	0,8%
Oneri finanziari	48.877	1,9%	36.314	1,6%	34,6%
Saldo gestione finanziaria	- 37.777	-1,5%	- 29.317	-1,3%	-28,9%
Proventi e oneri straordinari	6.003	0,2%	4.627	0,2%	29,7%
Imposte	41.024	1,6%	48.646	2,1%	-15,7%
UTILE NETTO	18.668	0,7%	25.846	1,1%	-27,8%

* La Var. % è stata calcolata sui valori assoluti tra un esercizio ed il precedente

Principali valori di conto economico delle 150 società campione:

– Valori reddituali comparati –
(2007 e 2006; incidenza % sul V.d.p.)



Le aziende del settore della prefabbricazione risultano essere mediamente ben patrimonializzate:

– Valori patrimoniali comparati –
(2007 e 2006; valori .000 €; Var. %)

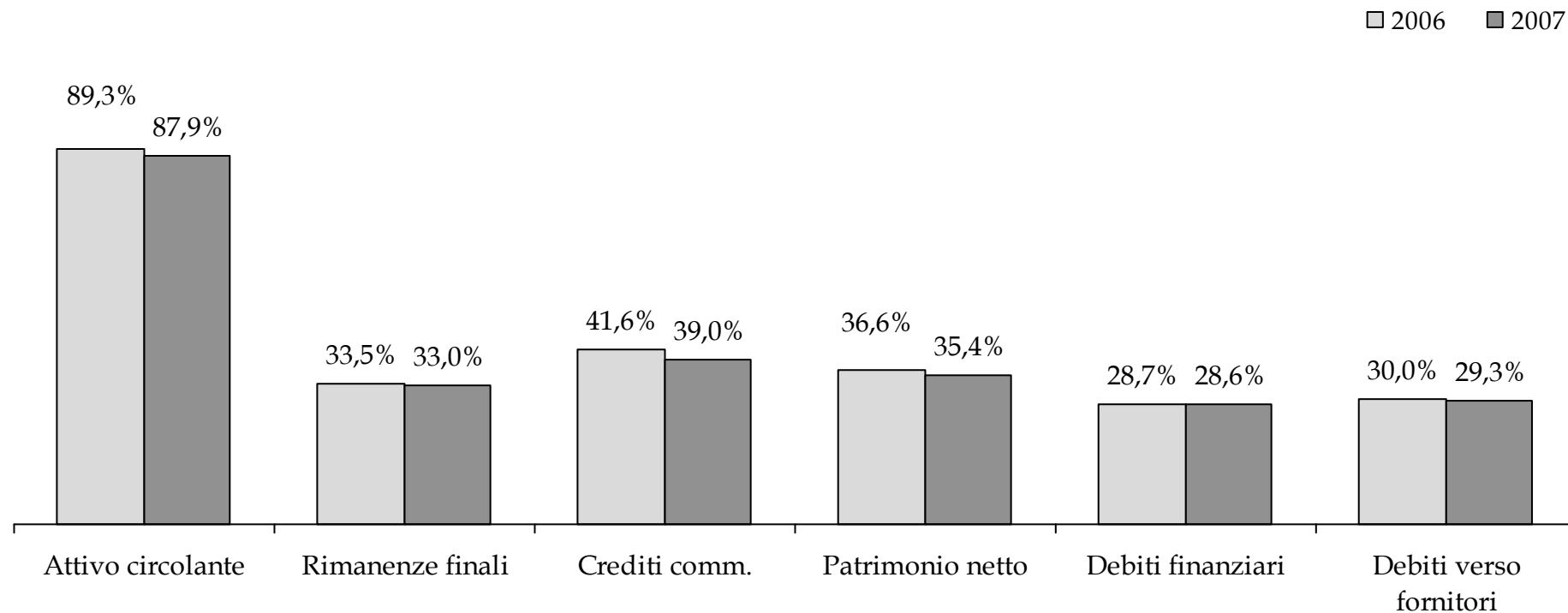
Stato Patrimoniale	Eserc. 2007	Inc. % *	Eserc. 2006	Inc. % *	Var. %
Crediti verso soci per cap. da versare	977	0,0%	965	0,0%	1,3%
Immobilizzazioni nette	963.187	37,9%	855.129	37,5%	12,6%
Attivo Circolante	2.233.473	87,9%	2.035.321	89,3%	9,7%
di cui rimanenze	840.044	33,0%	762.567	33,5%	10,2%
crediti commerciali	991.681	39,0%	948.901	41,6%	4,5%
altre voci	401.748	15,8%	323.853	14,2%	24,1%
Ratei e risconti	31.386	1,2%	31.509	1,4%	-0,4%
Totale attivo	3.229.023	127,0%	2.922.923	128,2%	10,5%
Totale Patrimonio Netto	899.971	35,4%	834.837	36,6%	7,8%
TFR e altri fondi	130.818	5,1%	143.832	6,3%	-9,0%
Totale debiti di cui	2.175.618	85,6%	1.925.179	84,5%	13,0%
debiti finanziari	727.039	28,6%	653.986	28,7%	11,2%
debiti verso fornitori	743.887	29,3%	684.133	30,0%	8,7%
altri debiti	704.692	27,7%	587.060	25,8%	20,0%
Ratei e risconti	22.616	0,9%	19.075	0,8%	18,6%
Totale passivo	3.229.023	127,0%	2.922.923	128,2%	10,5%

* La Var. % è stata calcolata sui valori assoluti tra un esercizio ed il precedente

* L'incidenza percentuale è calcolata rispetto al Vdp

Principali valori patrimoniali delle 150 società campione selezionate:

– Valori patrimoniali comparati –
(2007 e 2006; incidenza % sul V.d.p.)



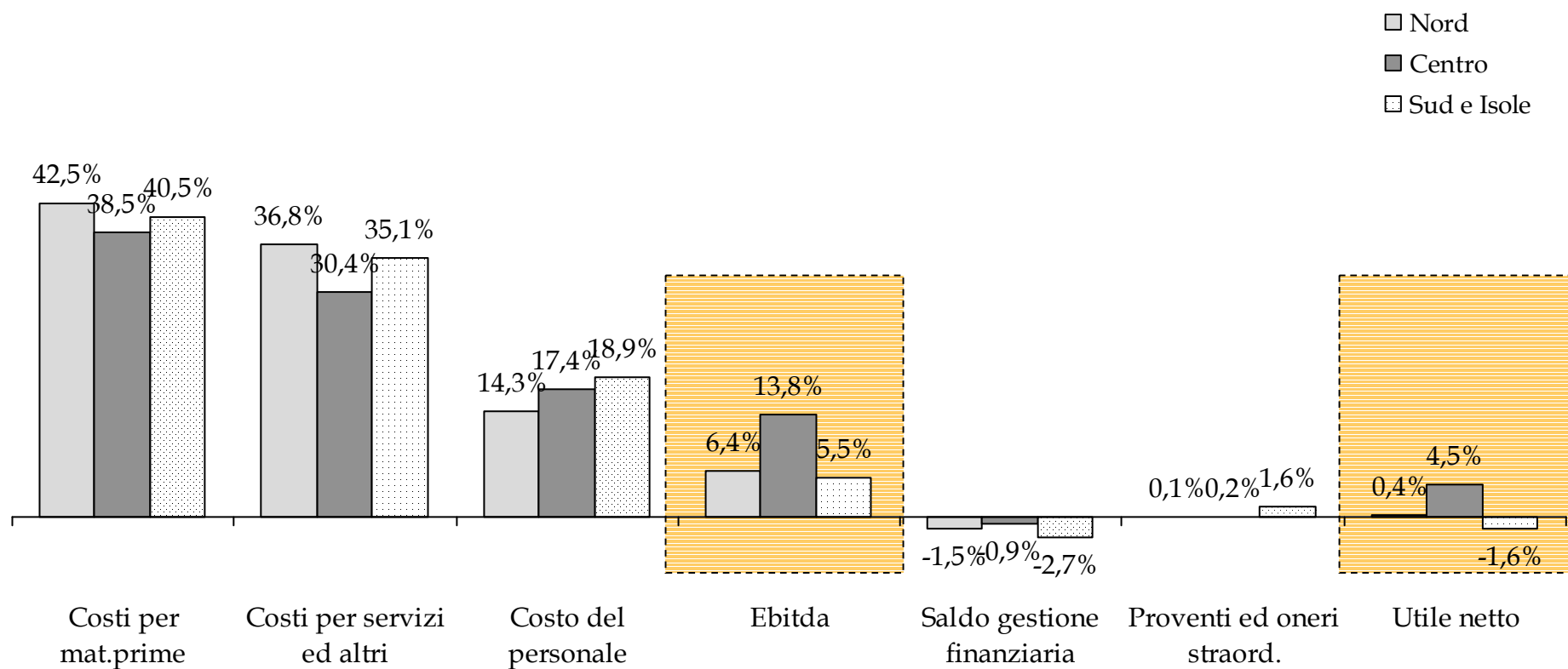
Nel corso del 2007 tutti gli indicatori di bilancio vedono un peggioramento:

– Principali Indicatori di bilancio –

Principali indicatori di bilancio	2007	2006
Ebitda / Val. della prod.	7,3%	8,4%
ROE	2,1%	3,1%
ROS	3,6%	4,4%
Quoziente di indebitamento	259%	250%

Complessivamente in Italia, l'area geografica con le migliori performance reddituali è rappresentata dal Centro:

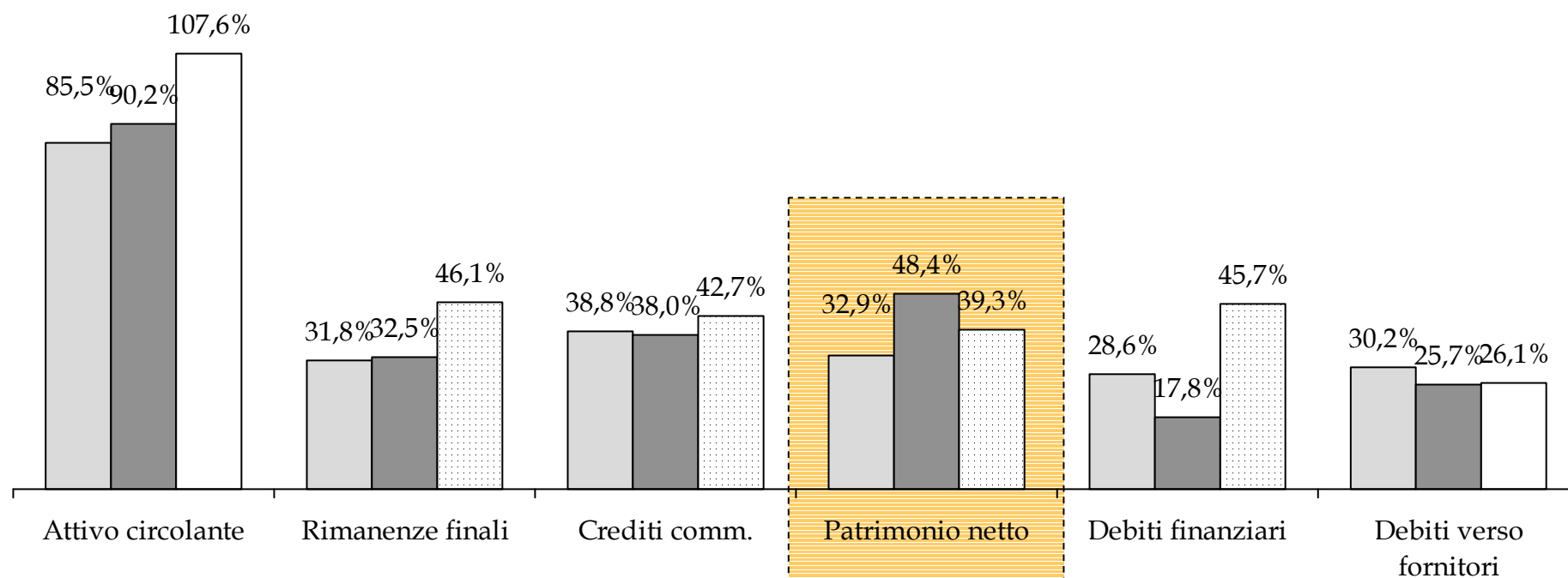
– Valori reddituali 2007 comparati –
(2007; incidenza % sul V.d.p.)



Mediamente le società analizzate sono ben patrimonializzate, gli operatori del Sud e Isole hanno però un'incidenza dei debiti finanziari rispetto al V.d.p. molto superiore al dato medio nazionale (28%):

*– Valori patrimoniali 2007 comparati –
(2007; incidenza % sul V.d.p.)*

- Nord
- Centro
- ▨ Sud e Isole



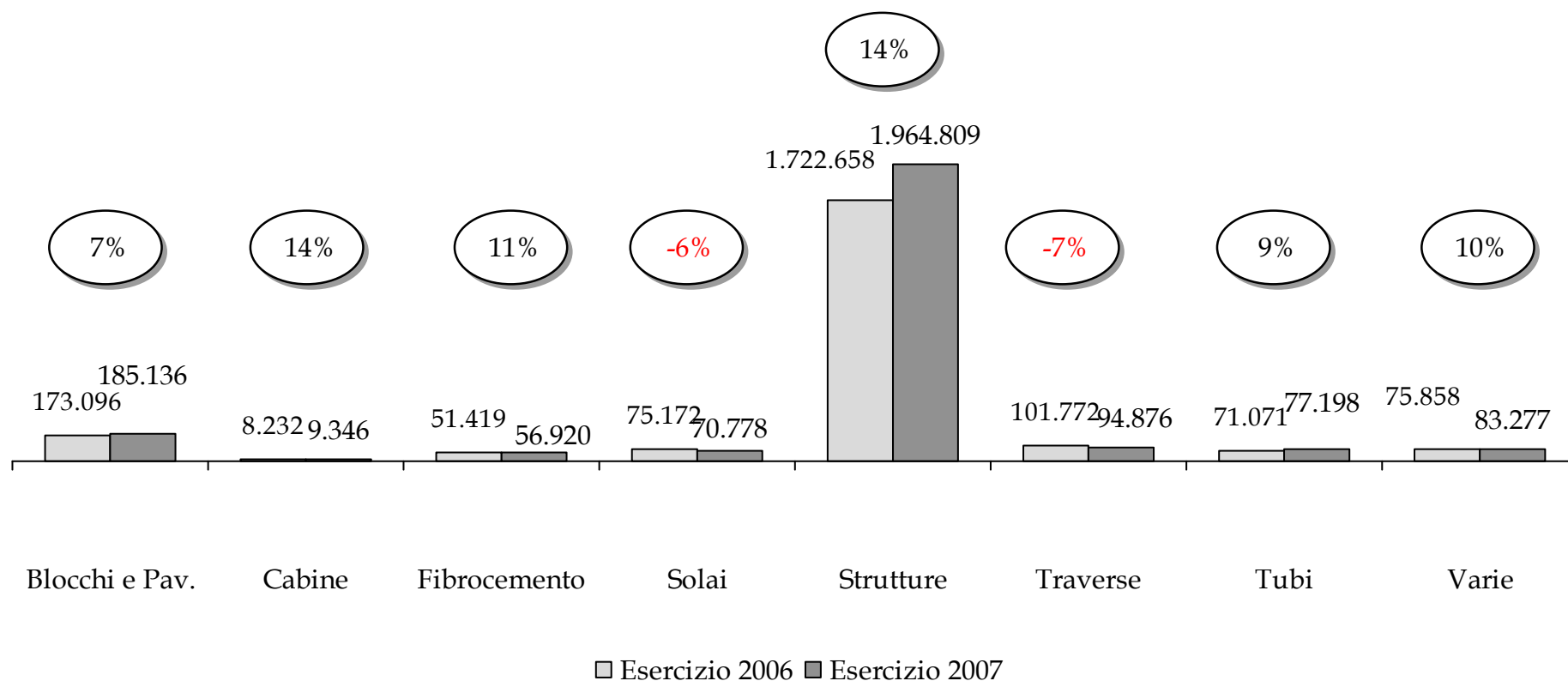
Sinteticamente, gli indicatori di bilancio:

Principali indici 2006	Nord	Centro	Sud e Isole
Ebitda / Val. della prod.	7,9%	12,6%	5,8%
ROE	3,2%	6,5%	-4,0%
ROS	4,2%	7,0%	1,3%
Quoziente di indebitamento	259%	179%	319%

Principali indici 2007	Nord	Centro	Sud e Isole
Ebitda / Val. della prod.	6,4%	13,8%	5,5%
ROE	1,1%	9,2%	-4,1%
ROS	3,1%	8,4%	0,9%
Quoziente di indebitamento	274%	169%	306%

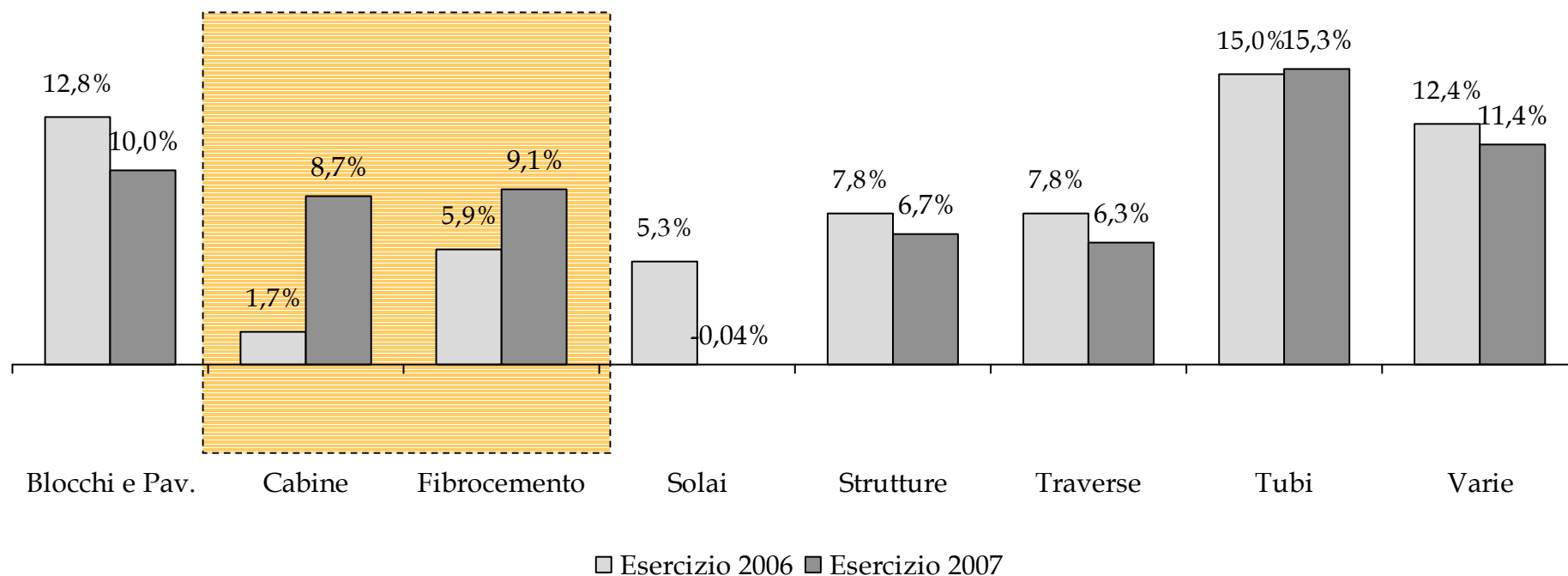
Tutte le tipologie di produzione nel corso del 2007 vedono incrementare il V.d.p. ad eccezione dei Solai e delle Traverse:

– Valore della produzione per Sezione –
(2006 e 2007, .000 di €.; var. %)



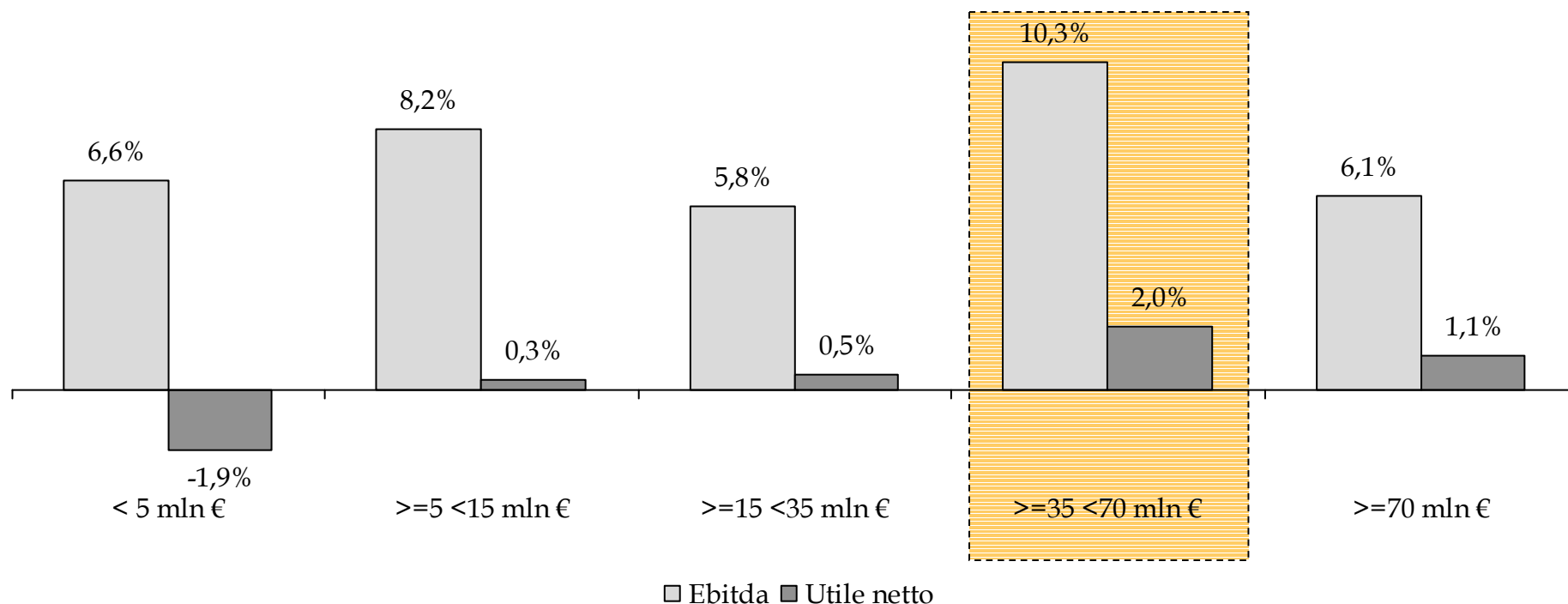
Nel corso del 2007, nonostante l'incremento del V.d.p., si assiste ad una generale (eccezion fatta per Cabine e Fibrocemento) contrazione dei margini:

*– Ebitda per tipologia di produzione –
(2006 e 2007, incidenza % sul V.d.p.)*



Segmentando i dati per classi di fatturato, nell'esercizio 2007 emergono livelli di redditività discreti solo per le società comprese tra 35 e 70 mln di € di V.d.p.:

– Valori reddituali 2007 per Classe di V.d.p. –
(2007, incidenza % sul V.d.p.)



Le società con classe dimensionale tra i 35 ed i 70 mln di € di V.d.p. hanno mantenuto anche nel 2007 marginalità accettabili:

Principali indicatori 2006	< 5 mln €	>=5 <15 mln €	>=15 <35 mln €	>=35 <70 mln €	>=70 mln €
Ebitda / Valore della produzione	8,5%	8,6%	6,3%	9,9%	9,0%
ROE	0,5%	1,4%	-0,5%	5,1%	7,8%
ROS	3,3%	3,9%	2,9%	5,5%	5,8%
Quoziente di indebitamento	216%	273%	308%	183%	250%

Principali indicatori 2007	< 5 mln €	>=5 <15 mln €	>=15 <35 mln €	>=35 <70 mln €	>=70 mln €
Ebitda / Valore della produzione	6,6%	8,2%	5,8%	10,3%	6,1%
ROE	-4,7%	0,7%	1,6%	4,6%	3,1%
ROS	1,9%	3,6%	2,7%	6,1%	3,3%
Quoziente di indebitamento	232%	253%	333%	192%	260%

Agenda

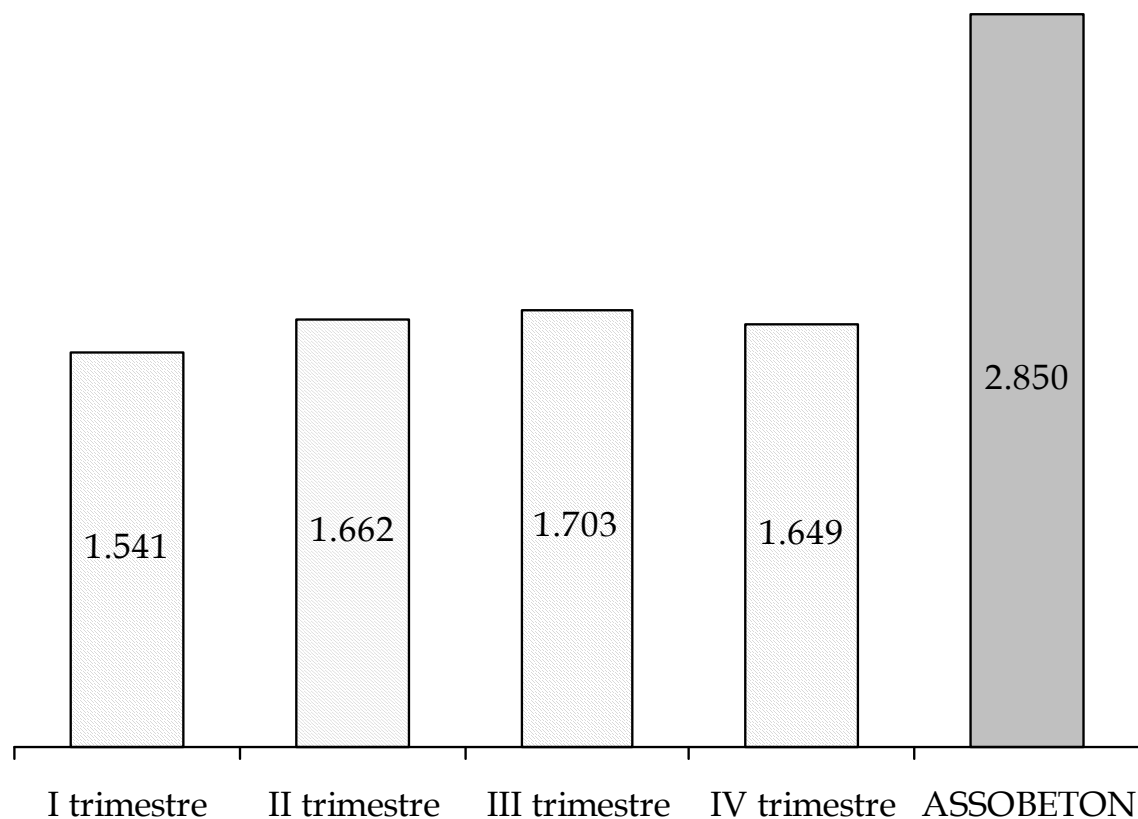
- Premessa
- Il comparto italiano della prefabbricazione
- Analisi dei bilanci di 150 operatori della prefabbricazione
- **L'Osservatorio trimestrale Assobeton, dati 2008 e tendenze**

Premessa

- I dati analizzati nell'Osservatorio trimestrale Assobeton, sono stati raccolti presso gli Associati Assobeton utilizzando un sistema di rilevazione on-line residente sul sito istituzionale di Assobeton stessa
- Nel corso del 2008 sono stati rilevati i dati dei quattro trimestri e analizzati in ogni rilevamento i dati di circa 90 Associati. Le informazioni che vengono qui di seguito riportate sono un estratto dei rilevamenti effettuati nel corso del 2008 oltre che un dettaglio relativo al IV trimestre 2008:
 - Analisi andamentale per i quattro trimestri 2008
 - Analisi comparativa 2008-2007
 - Tendenze a breve e medio periodo

Nel corso del 2008 gli Associati Assobeton hanno partecipato costantemente ai rilevamenti trimestrali dell'Osservatorio, dimostrandosi un panel molto rappresentativo del settore della prefabbricazione italiana:

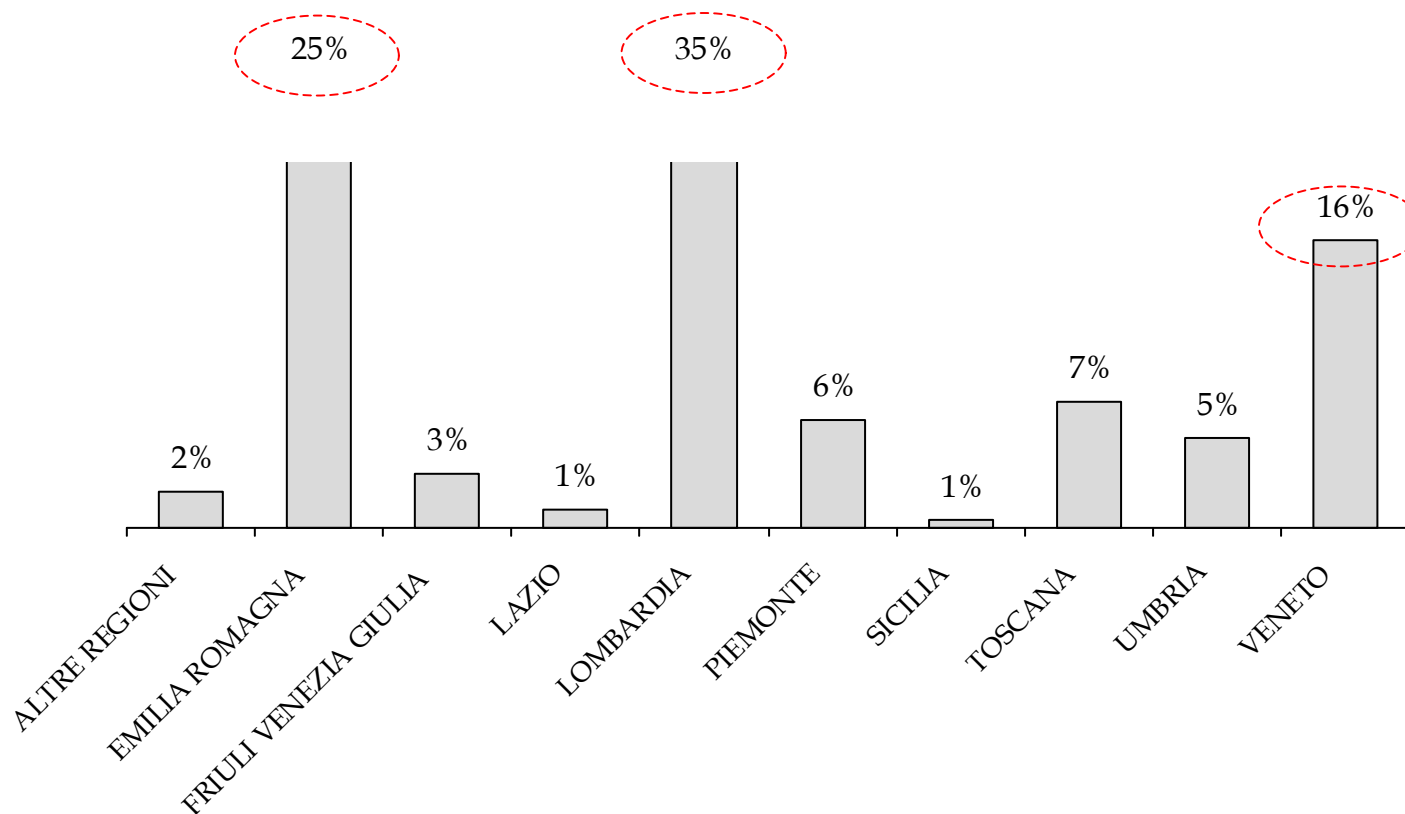
*– Dimensione Osservatorio Assobeton –
(I, II, III, IV trimestre 2008; mln € volume di affari intercettato)*



Il volume d'affari rappresentato complessivamente proviene per la gran parte da Associati localizzati tra la Lombardia, il Veneto e l'Emilia Romagna:

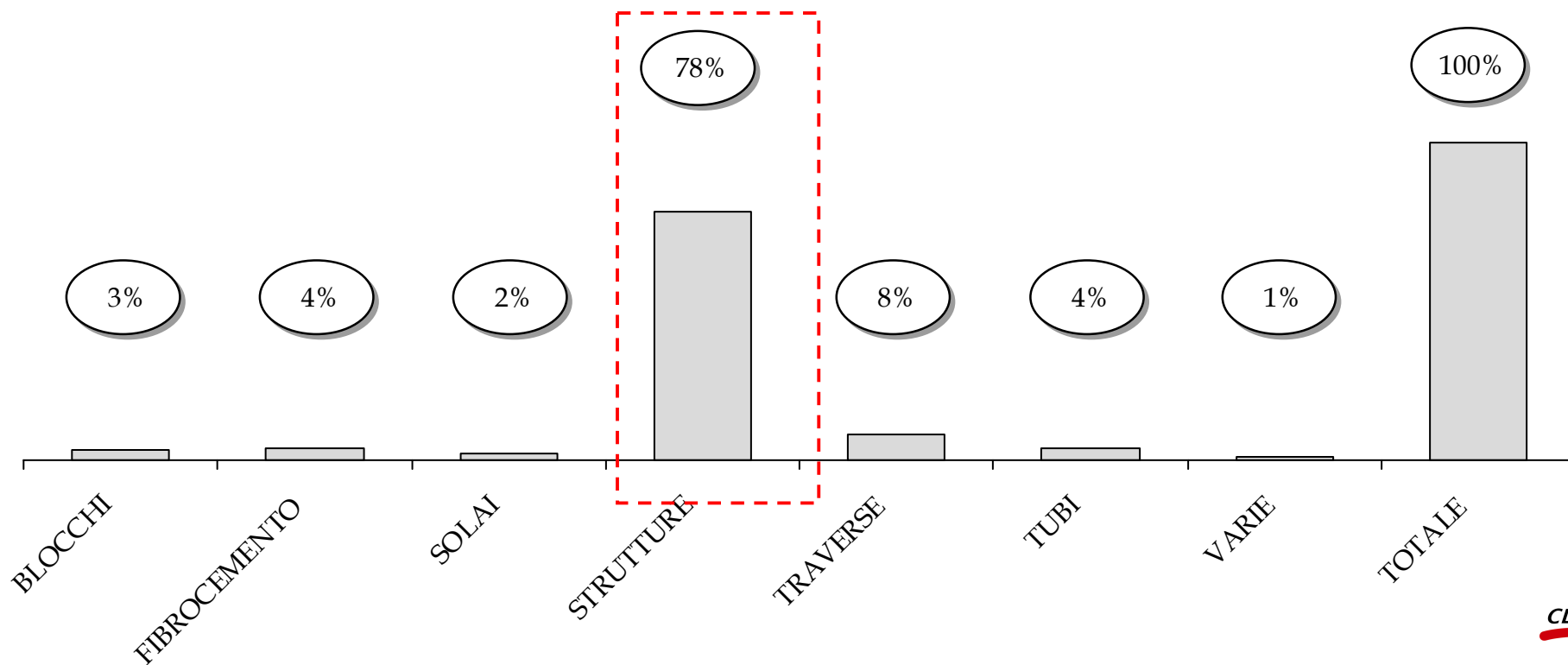
– *Volume d'affari rappresentato per localizzazione della sede produttiva* –
 (IV trimestre 2008; % sul totale fatturato intercettato)

100% IV trimestre 2008 = 1.649 mln €



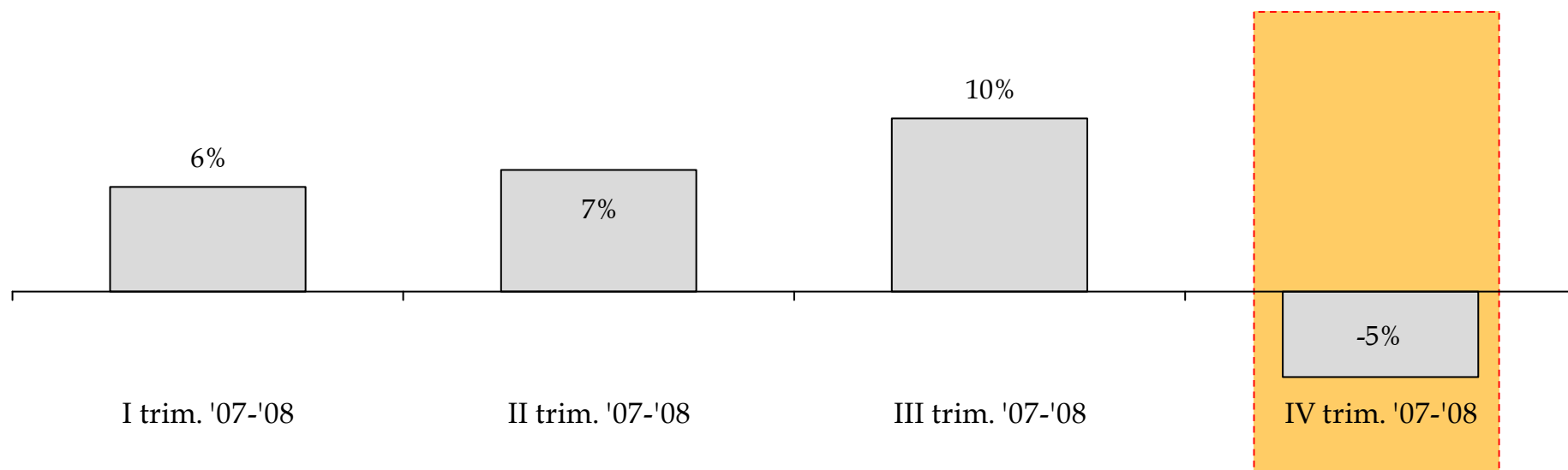
Le produzioni degli operatori del settore che vengono rilevate dall'Osservatorio Assobeton sono prevalentemente concentrate sulle cosiddette "Strutture":

– *Produzione segmentata per Sezione* –
(totale IV trimestre 2008; %)



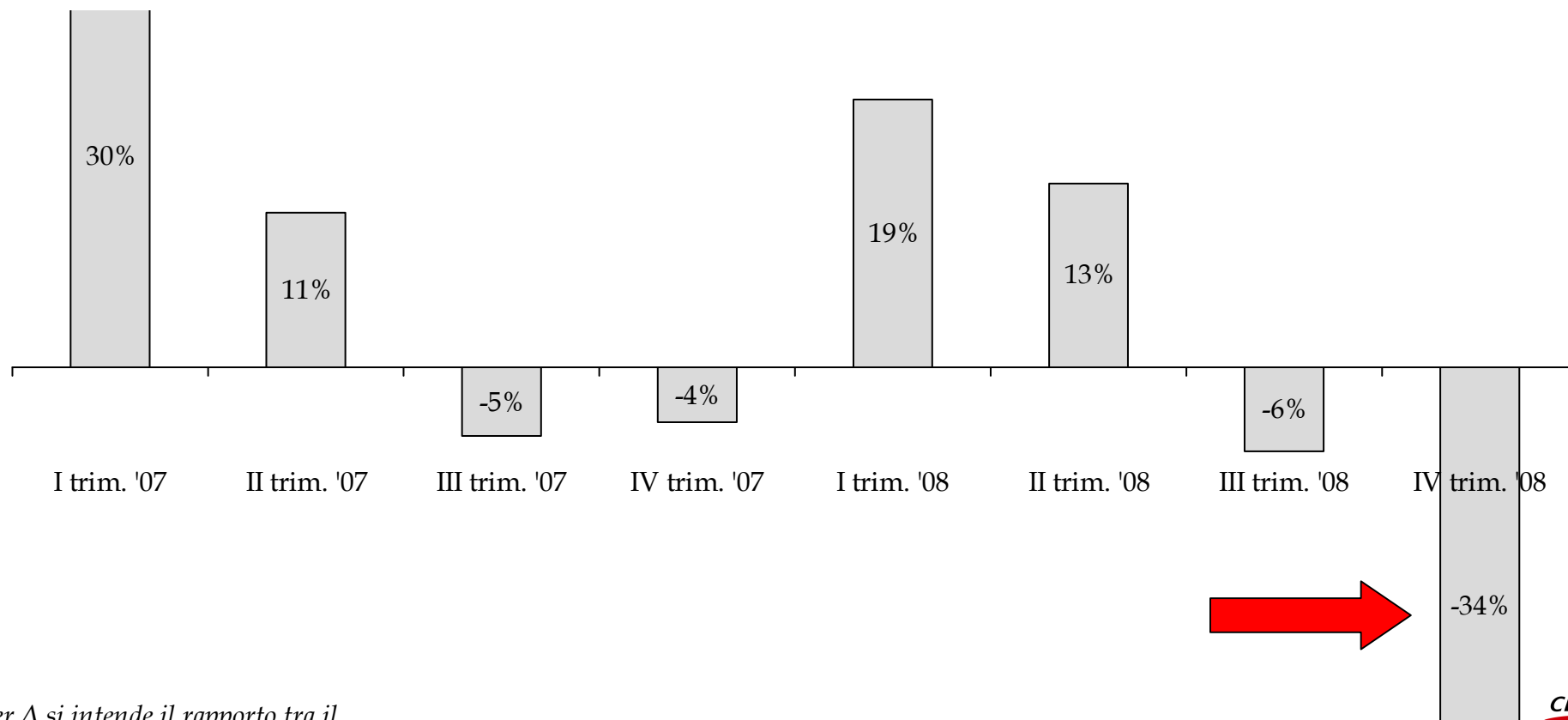
L'anno 2008, che ha avuto nei primi tre periodi un andamento in crescita rispetto all'esercizio precedente, si è chiuso con un calo brusco del Consegnato:

*– Variazioni del Consegnato –
(trimestri 2007 e 2008; variazione %)*



Il parametro Δ , rapporto tra il Commissionato e il Consegnato, indica nel IV trimestre 2008 un calo drastico di nuove commesse:

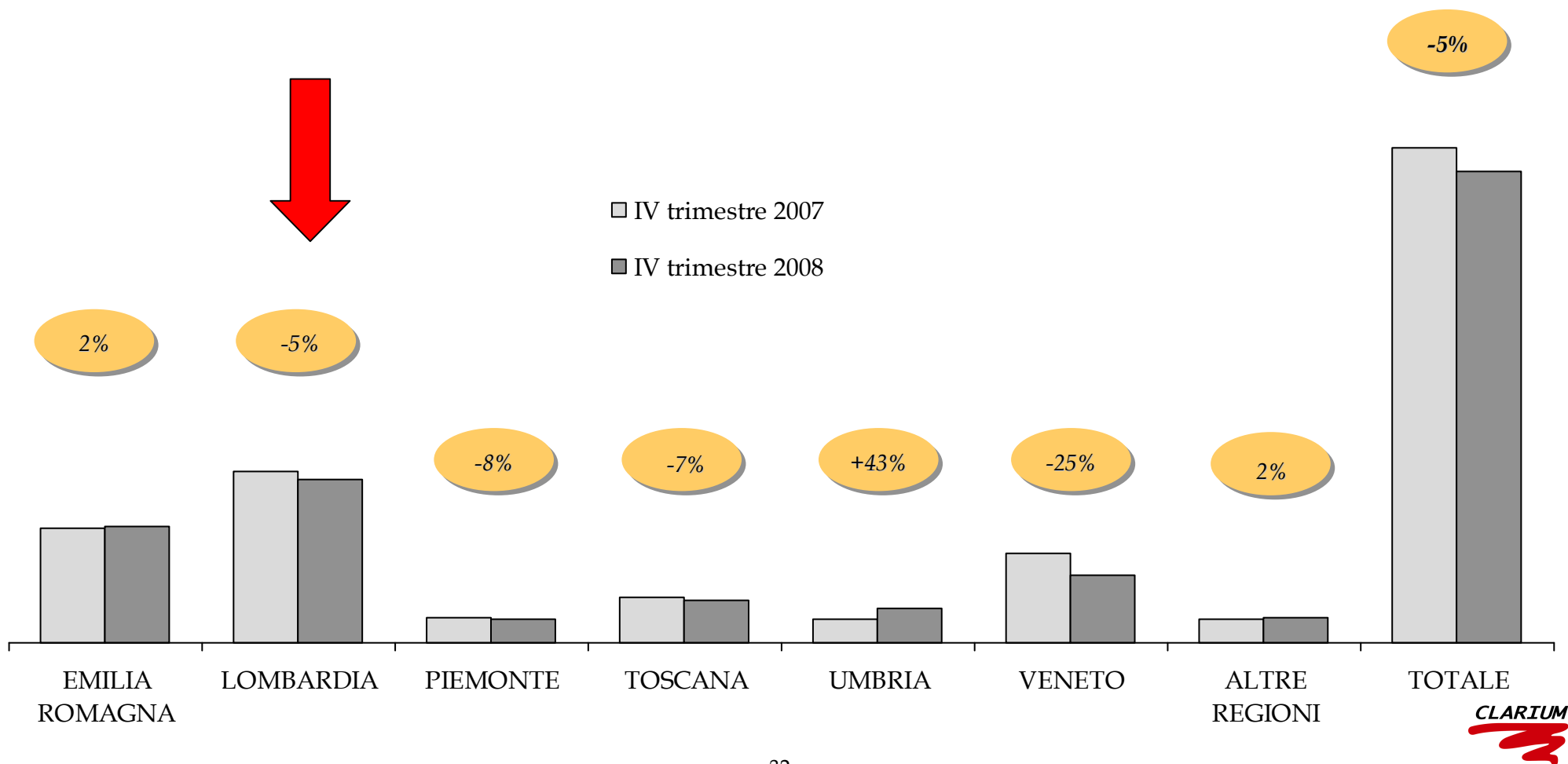
– *Consegnato e Commissionato: andamento del Δ* –
(trimestri 2007 e 2008; Δ %)



* Per Δ si intende il rapporto tra il Commissionato e il Consegnato nel trimestre

In particolare, confrontando i dati del Consegnato dell'ultimo periodo 2008 con lo stesso del 2007, si rileva una contrazione netta del 5%:

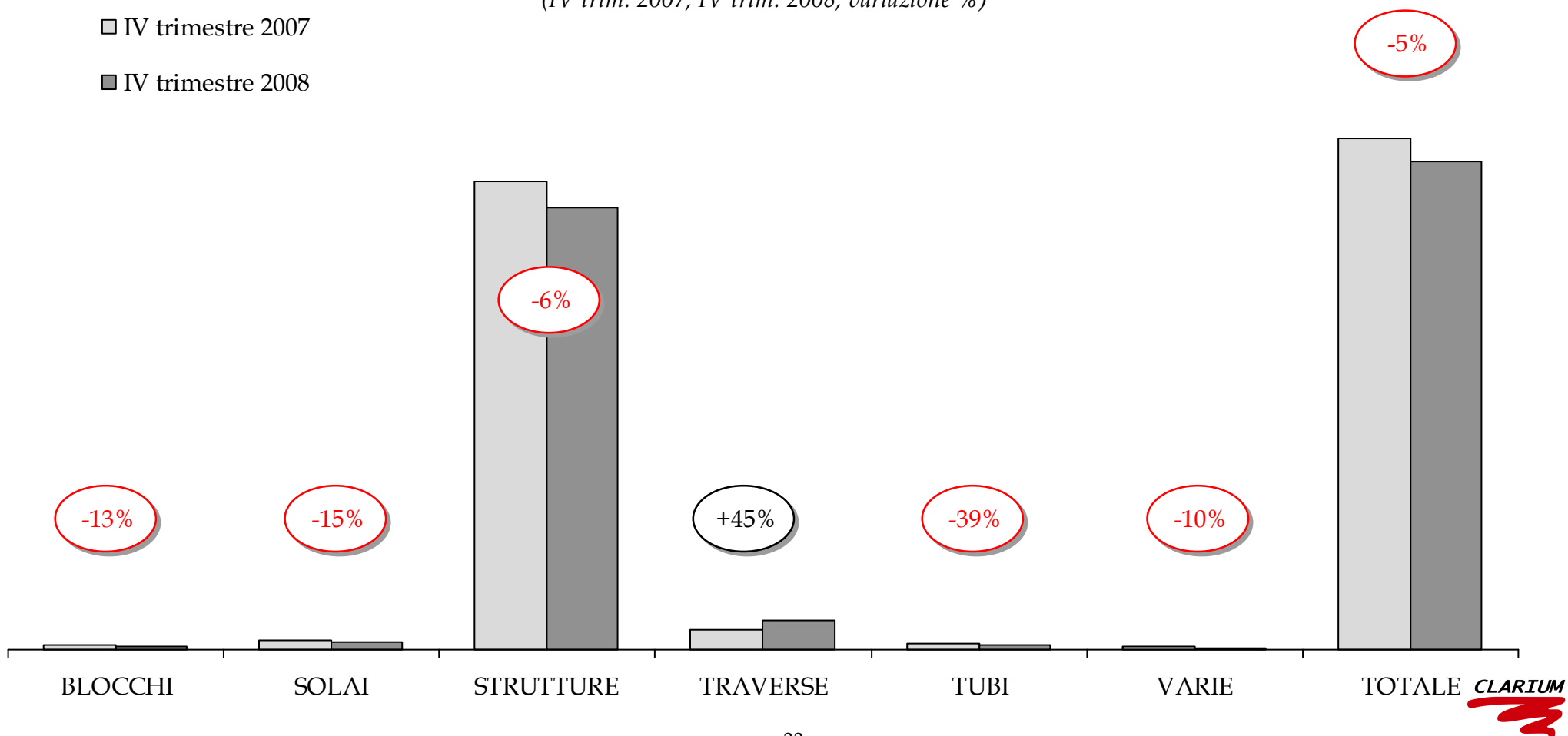
– *Consegnato trimestrale per localizzazione della sede produttiva –*
 (IV trim. 2007, IV trim. 2008; variazione %)



Segmentando per tipologia di produzione emerge un calo diffuso del Consegnato eccezion fatta per le Traverse:

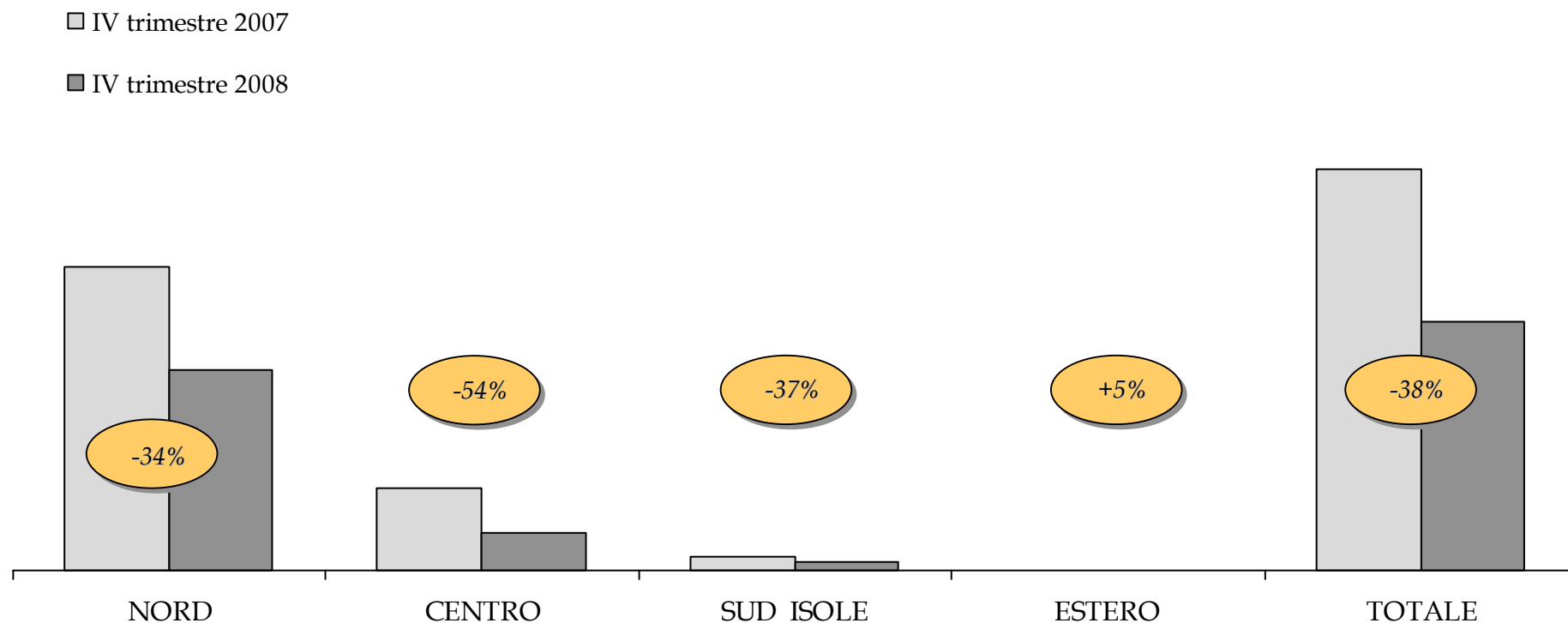
– *Consegnato segmentato per sezione* –
(IV trim. 2007, IV trim. 2008; variazione %)

- IV trimestre 2007
- IV trimestre 2008



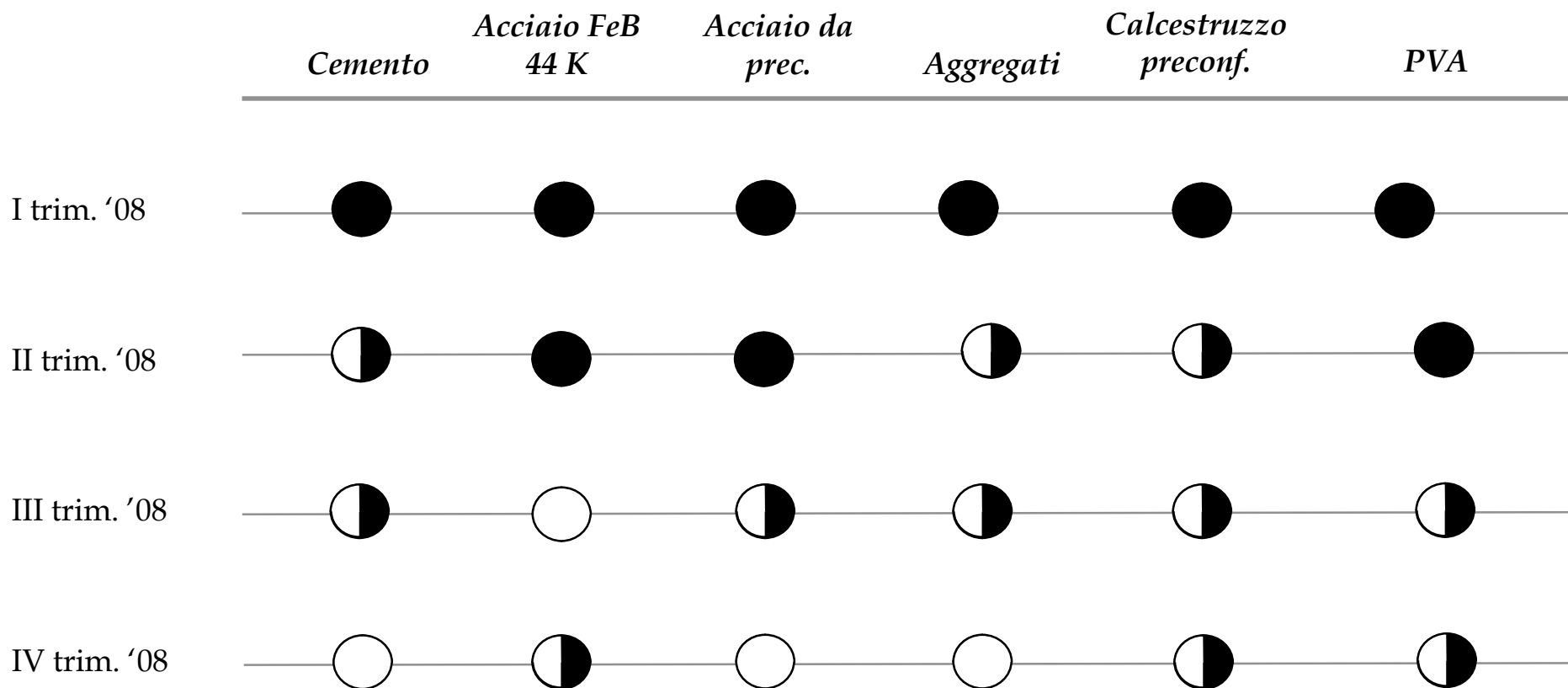
Ancor più del Consegnato allarmano i dati relativi al Commissionato (assimilabile al “portafoglio ordini”) in contrazione di 38 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2007:

– Commissionato trimestrale per localizzazione del Cliente –
(IV trim. 2007, IV trim. 2008; valore €; var. %)



Nel corso del 2008 le materie prime hanno gradualmente invertito la tendenza alla crescita dei prezzi in atto fino ai primi due periodi dell'anno:

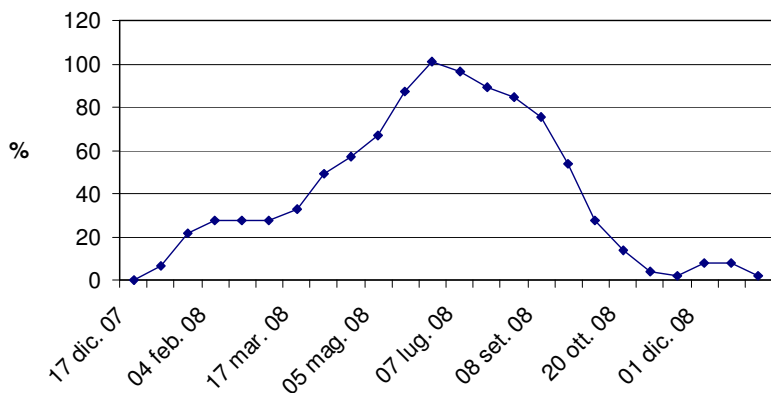
– *Andamento del costo delle materie prime rispetto nel periodo* –
 (Stima con media ponderata sul fatturato rappresentato degli Associati)



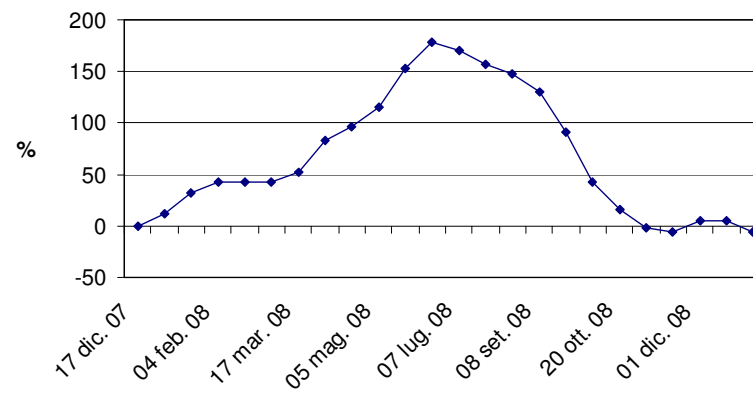
● Aumento ◐ Stazionario ○ Calo

In particolare i metalli hanno avuto un tracollo dei prezzi a partire dalla seconda metà dell'anno 2008:

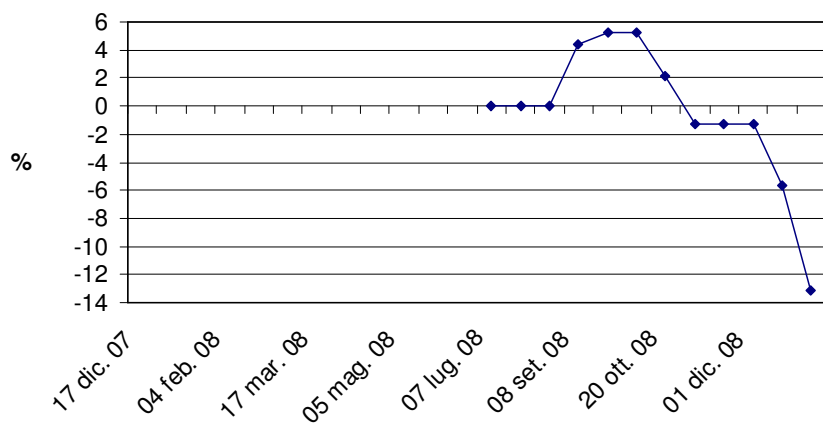
Tondo per cemento armato in barre dritte: B450C



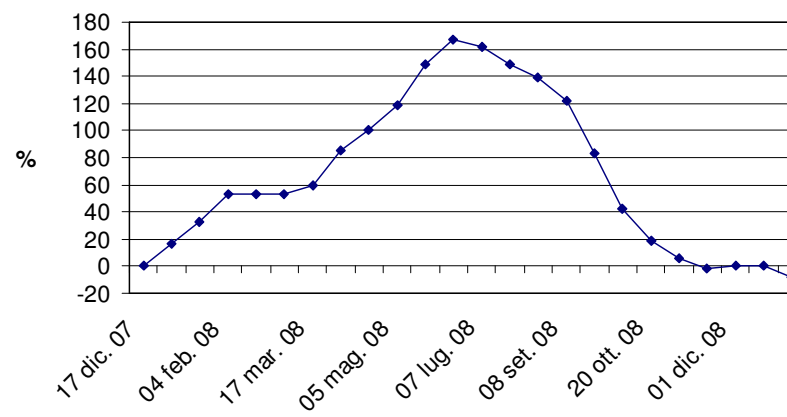
Tondo per cemento armato in barre dritte: B450C - base



Trefolo per precompressi - base

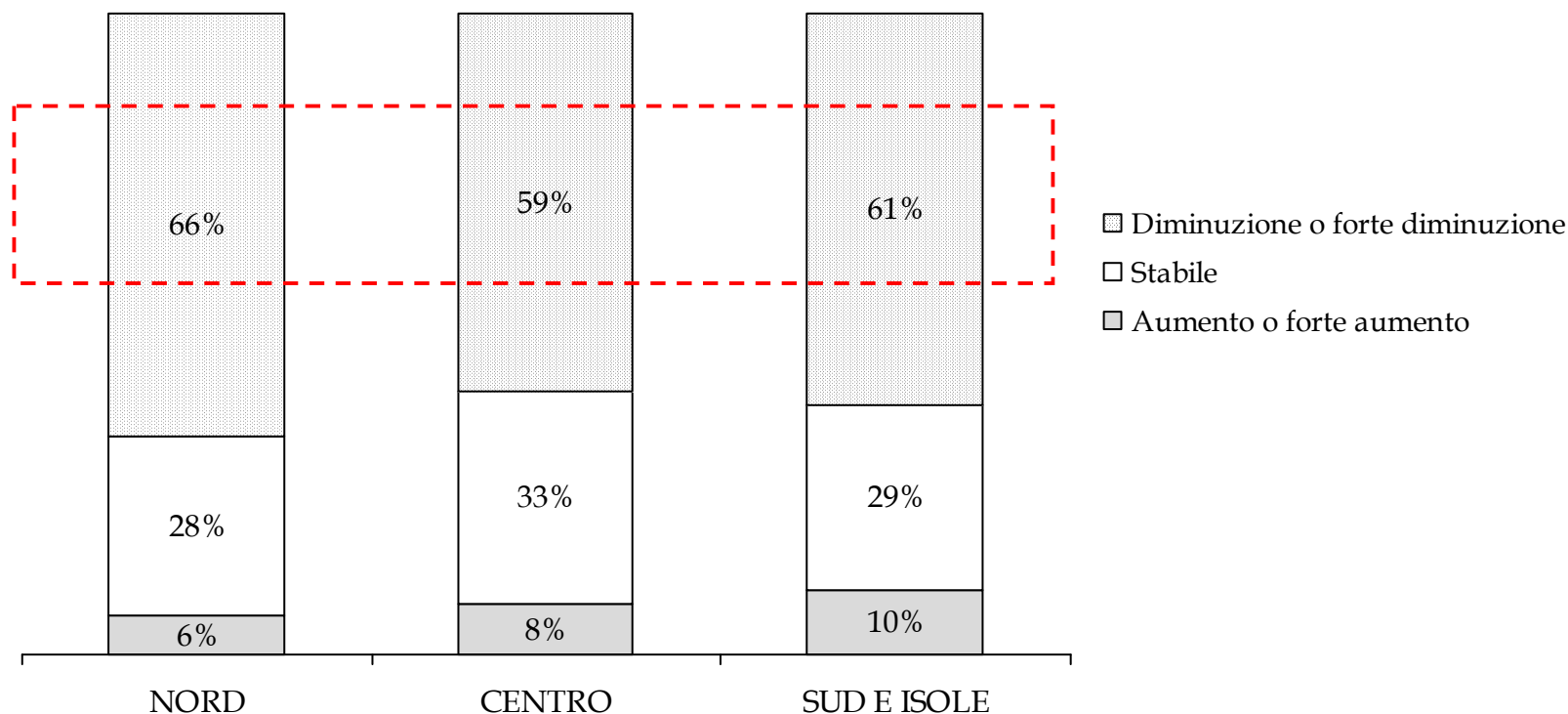


Rete elettrosaldata



Le indicazioni forniteci dagli operatori di settore Associati evidenziano per il I trimestre 2009 una previsione di importante contrazione nella produzione:

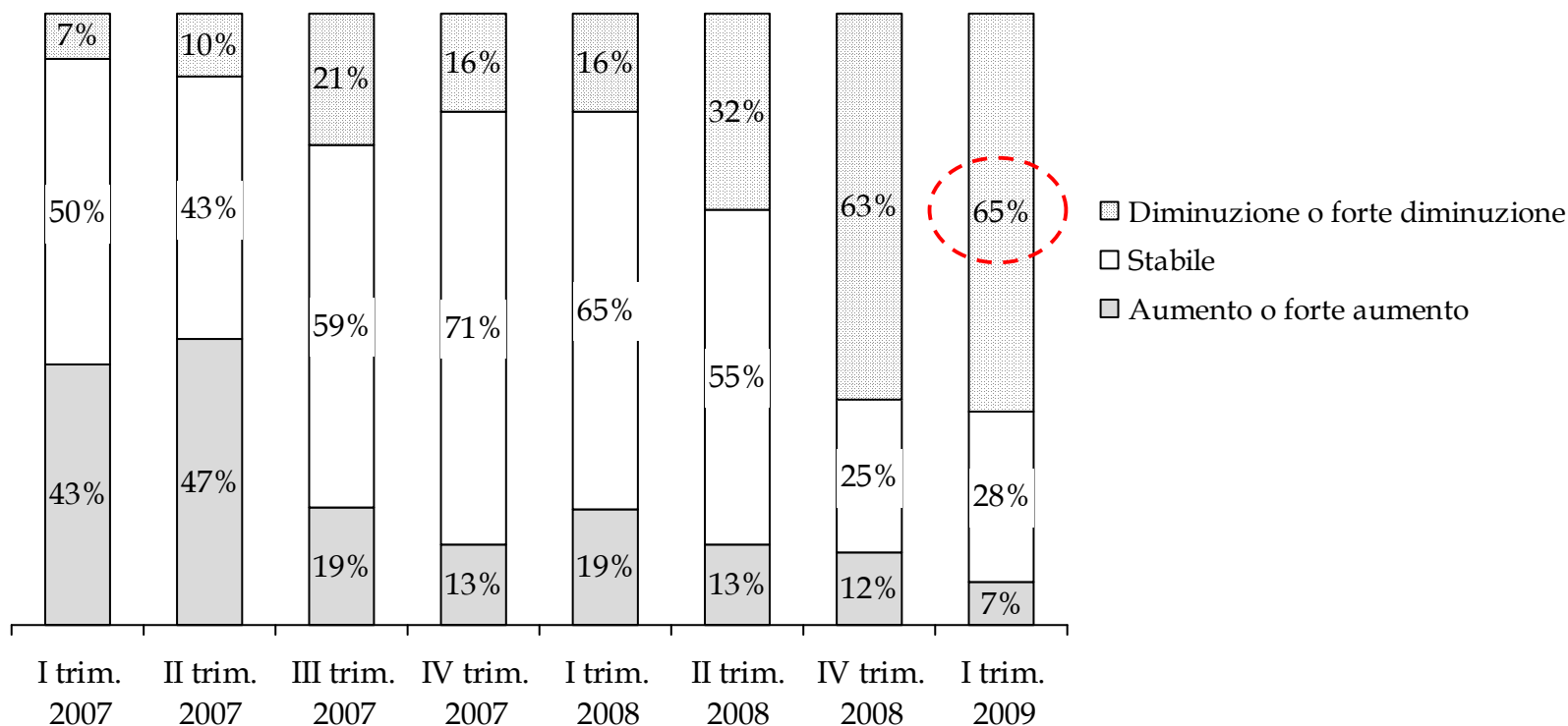
– Previsione della produzione per localizzazione del sito produttivo –
(% calcolata con media ponderata sul fatturato rappresentato dai partecipanti all'Osservatorio)



Le previsioni degli operatori per il Commissionato indicano una forte contrazione anche per il Commissionato nel corso del I trimestre 2009:

– Previsione del Commissionato –

(% calcolata con media ponderata sul fatturato rappresentato dai partecipanti all'Osservatorio)



Il 2008, in crescita fino a tutto il III trimestre in termini di Consegnato e Commissionato, ha vissuto nell'ultimo periodo dell'anno un calo drastico sia del Consegnato sia soprattutto del Commissionato:

Andamento anno 2008

L'anno 2008, che ha avuto nei primi tre periodi un andamento in crescita rispetto all'esercizio precedente, si è chiuso con un calo brusco del Consegnato nel IV trimestre (-5%)

Ancor più del Consegnato allarmano i dati relativi al Commissionato (assimilabile al "portafoglio ordini") in contrazione di 38 punti percentuali rispetto allo stesso periodo del 2007

Nel corso del 2008 le materie prime hanno gradualmente invertito la tendenza alla crescita dei prezzi in atto fino ai primi due trimestri dell'anno; in particolare i metalli hanno avuto un tracollo dei prezzi a partire dalla seconda metà dell'anno 2008

Previsione

Le indicazioni forniteci dagli operatori di settore evidenziano per il I trimestre 2009 una previsione di ulteriore contrazione sia della Produzione sia del Commissionato

Tale stima di contrazione viene ulteriormente confermata dalla generalizzata contrazione del mercato immobiliare, dagli indici della produzione nelle costruzioni e dai dati relativi alla produzione di cemento