



Convegno A.N.SAG.

Lorenzo Bugiaretti
Economist
Cerved Group S.p.A.

Fiera Milano Rho, 16 Novembre 2023



Contents

- 1 **L'economia italiana nel 2022**
- 2 Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria
- 3 I segnali di rischio nel nuovo scenario

Nonostante gli shock le imprese italiane continuano a crescere nel 2022

Gli shock nel 2022



Scoppio della guerra russo-ucraina



Crisi energetica



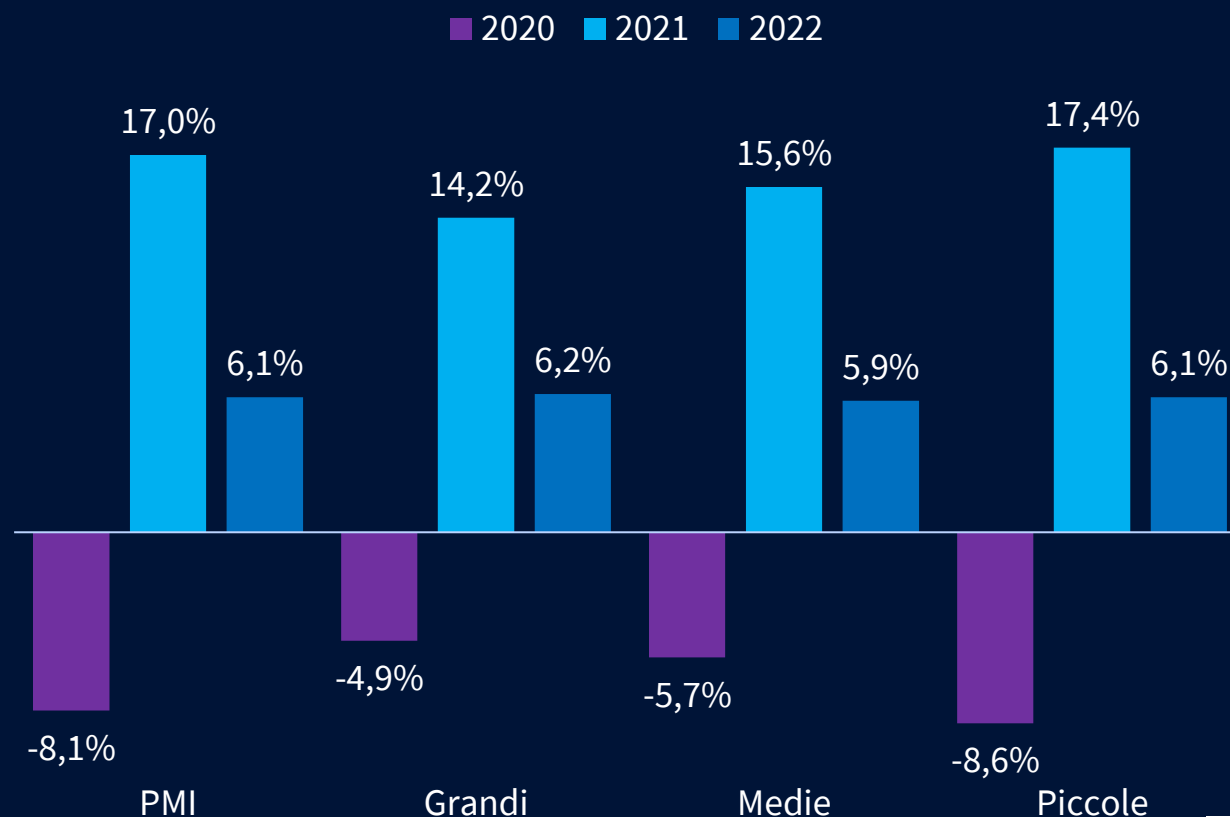
Aumento costi materie prime e carenza d'offerta



Eliminazione graduale delle misure di sostegno pandemiche, inflazione e costo del debito.

Ricavi reali delle imprese italiane, 2020-2022

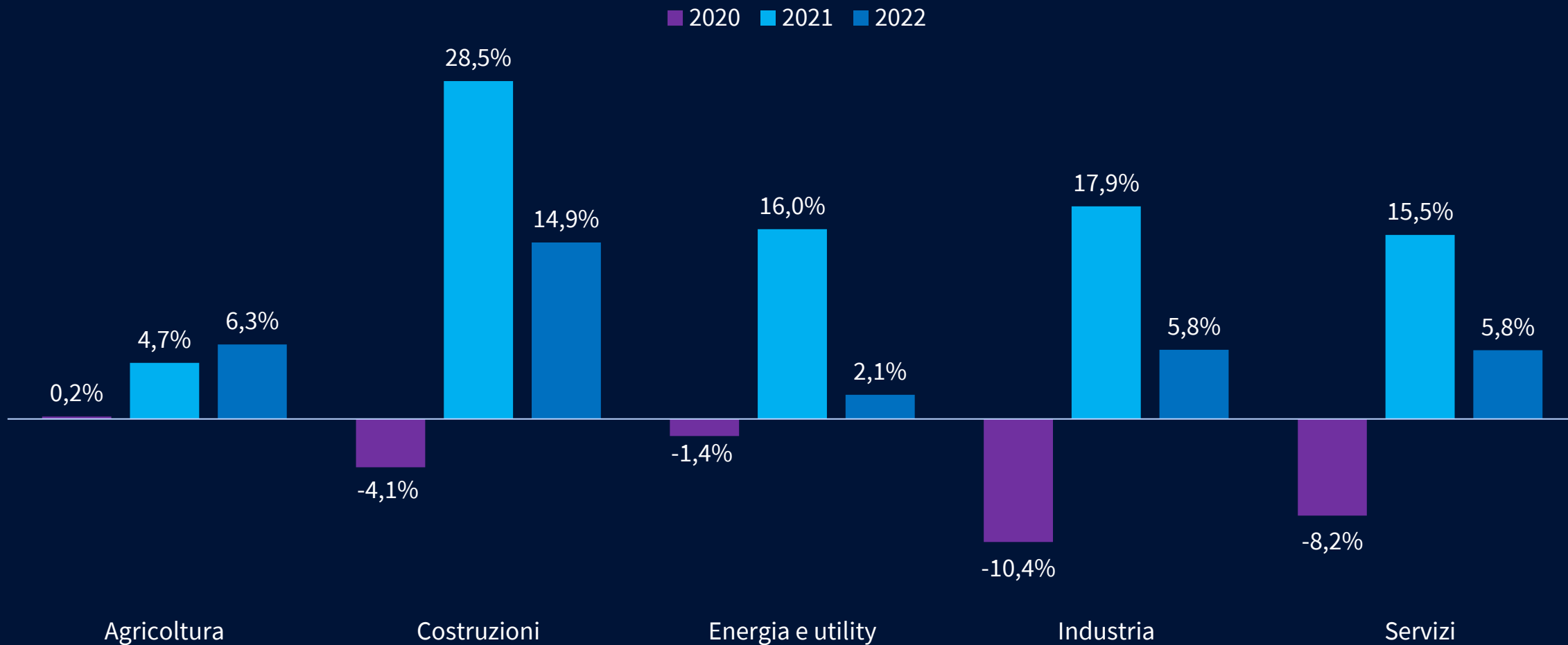
Tassi di crescita a/a



Le costruzioni fanno da traino, bene anche i servizi e l'industria

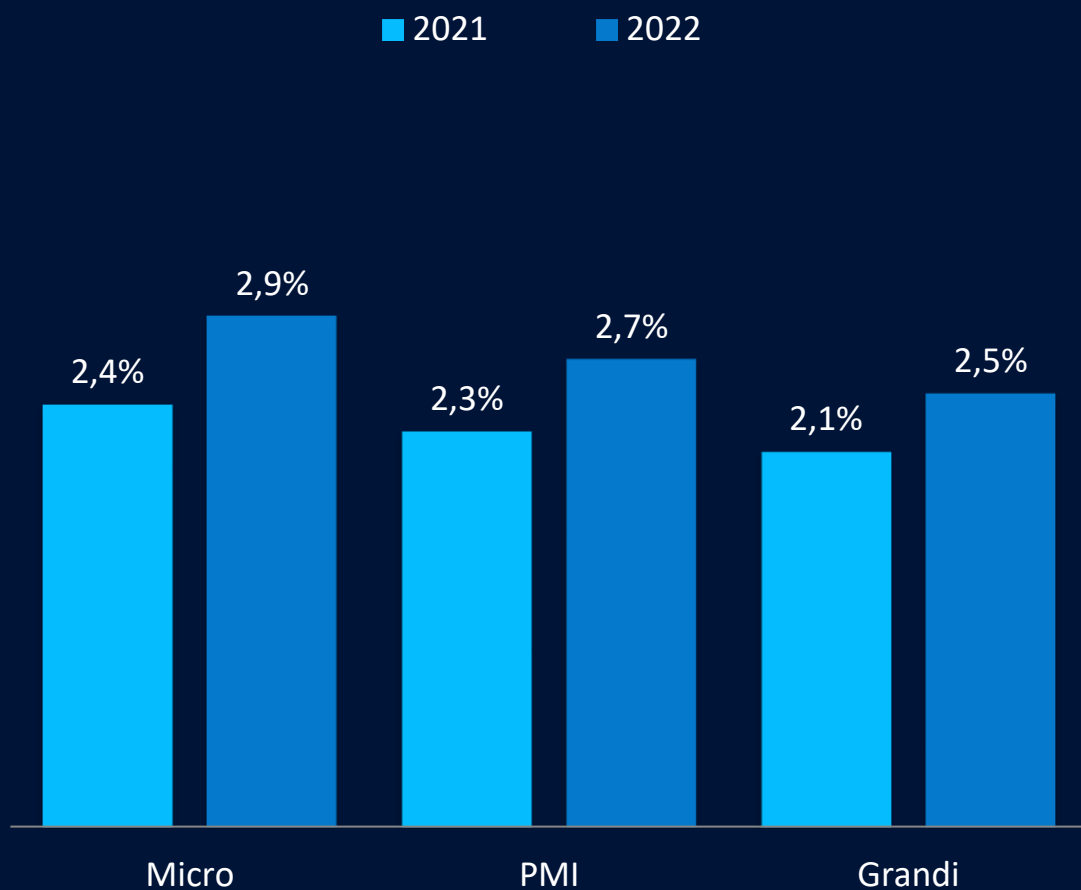
Ricavi reali per macro comparto, 2020-2022

Tassi di crescita a/a

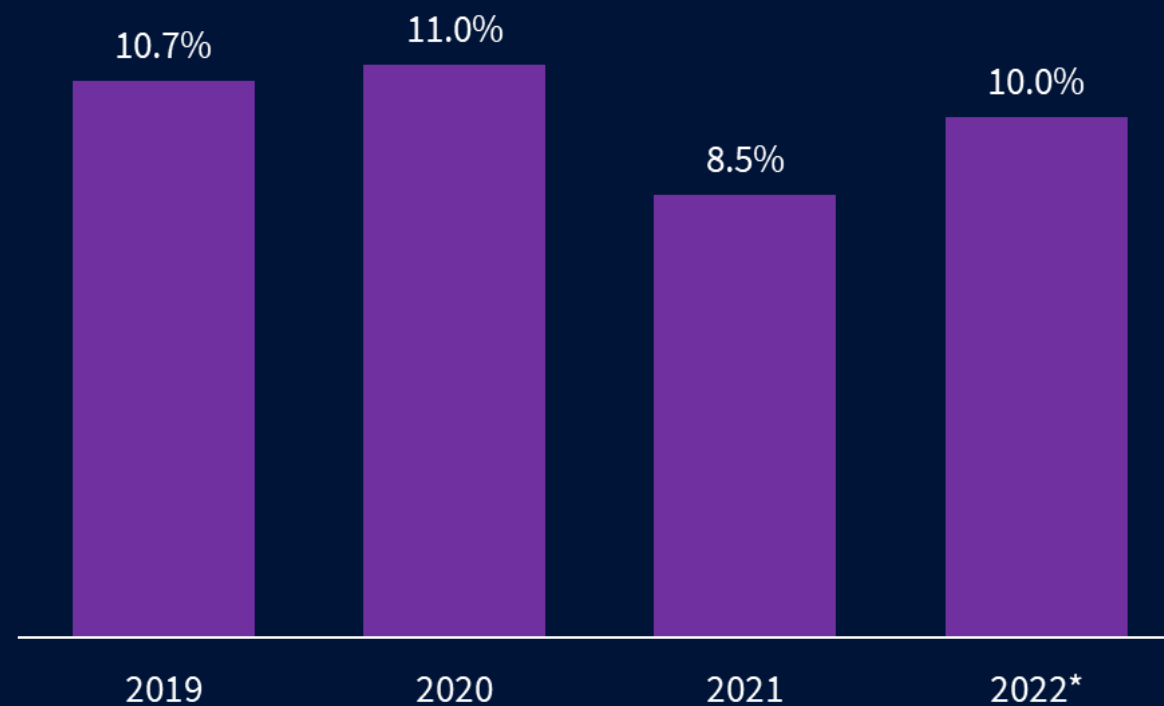


Si inizia ad osservare l'impatto dell'aumento dei tassi: cresce il costo del debito e peggiora la sostenibilità dell'indebitamento

Andamento del costo del debito
Rapporto tra oneri e debiti finanziari (2021-2022)

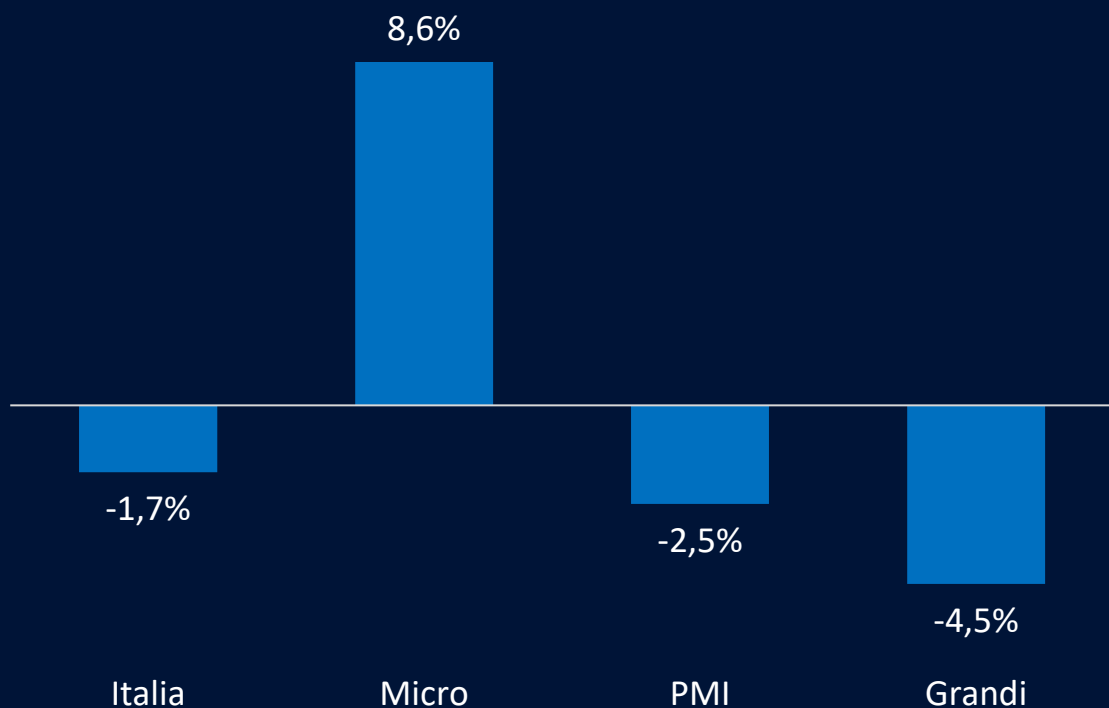


Oneri finanziari / MOL delle PMI, 2019-2022
Valori in %

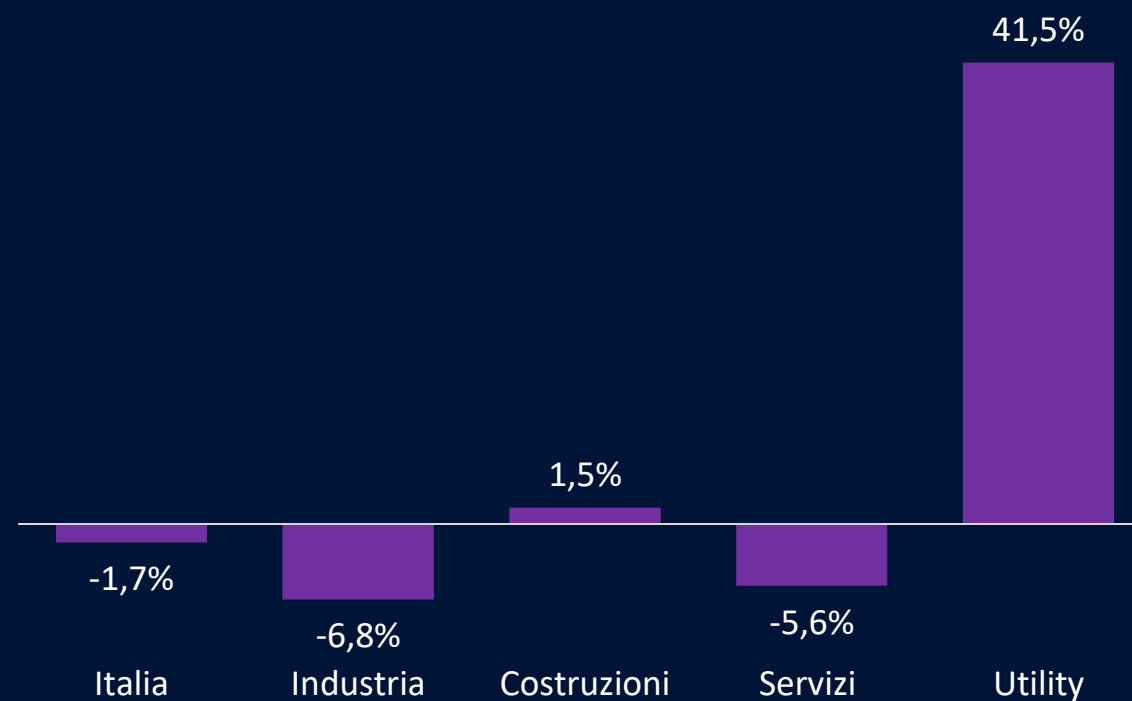


Si riducono le disponibilità liquide: in calo tra le PMI e le grandi. Flusso consistente verso le utility

Tasso di crescita delle disponibilità liquide per dimensione
Valori medi, tasso di crescita 2022/2021



Tasso di crescita delle disponibilità liquide per macro-comparto
Valori medi, tasso di crescita 2022/2021



Contents

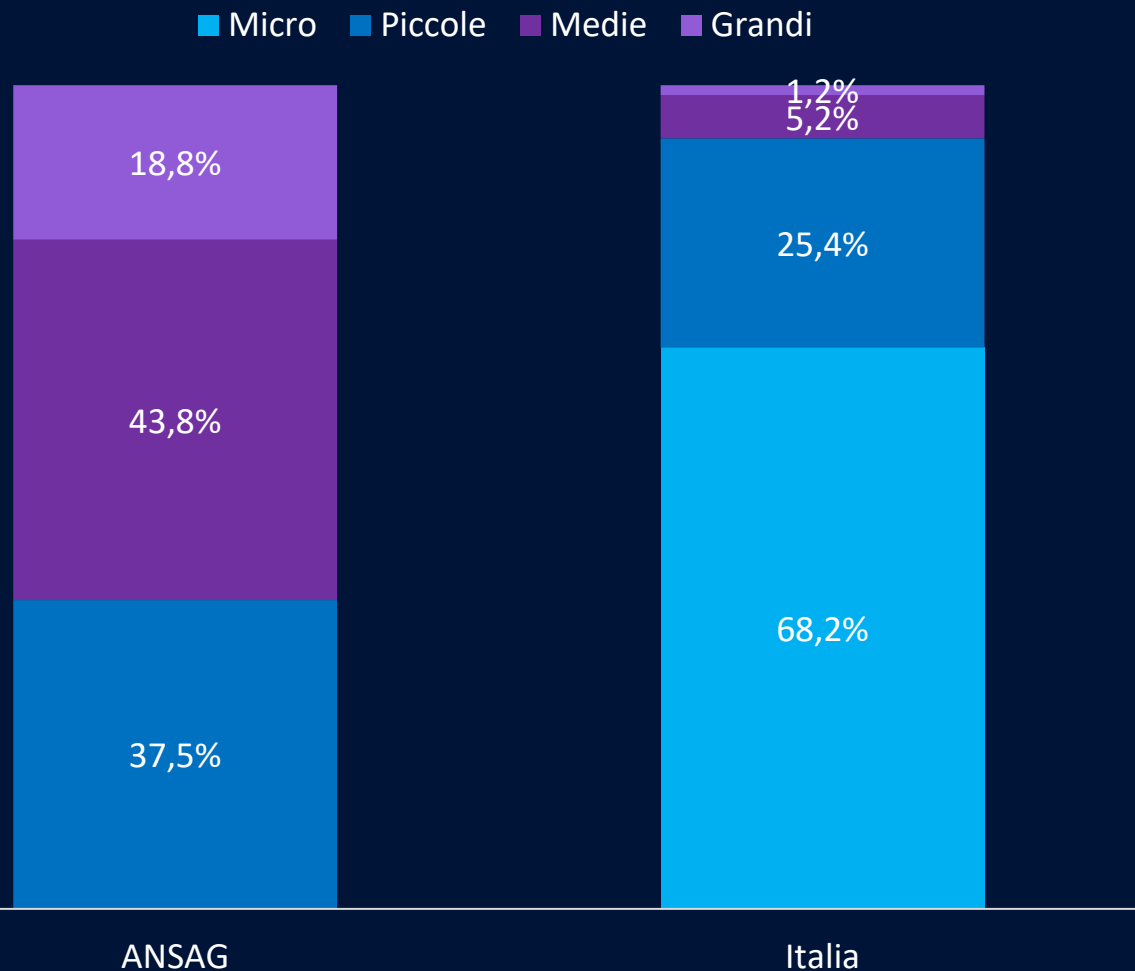
- 1 L'economia italiana nel 2022
- 2 **Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria**
- 3 I segnali di rischio nel nuovo scenario

Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria

Imprese ANSAG più grandi della media italiana, distribuite maggiormente al nord

Numero di imprese per dimensione

% su totale



Distribuzione regionale delle imprese ANSAG

% su totale



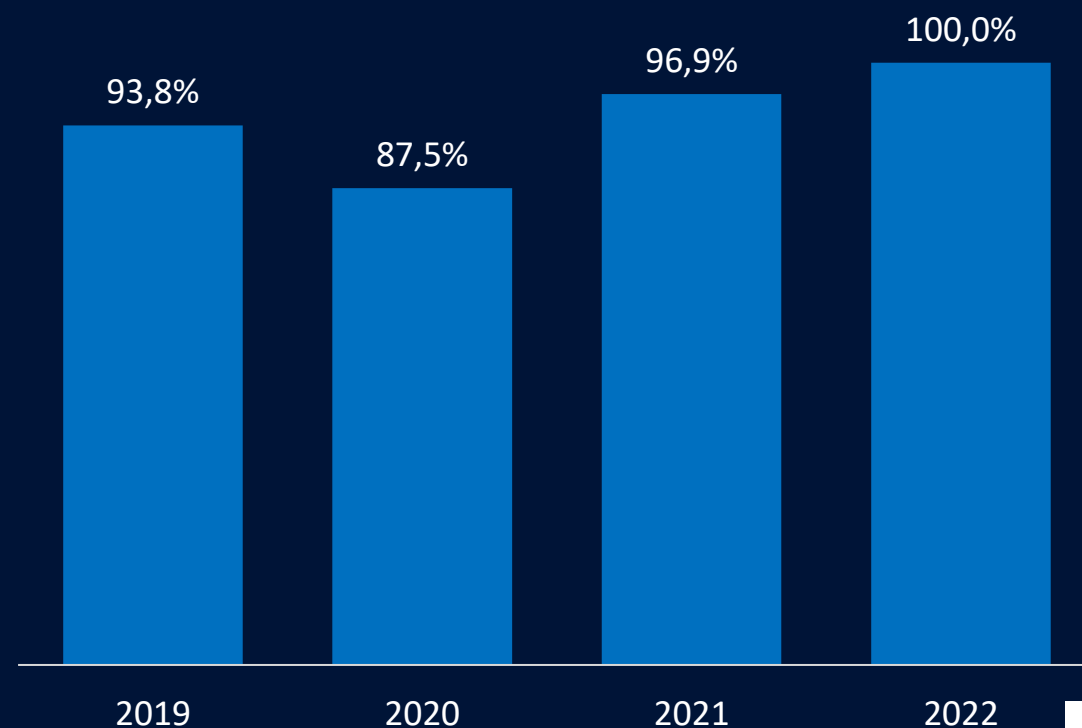
Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria

Tutte le imprese ANSAG in utile nel 2022

ANSAG nel 2022

<i>Indicatori chiave</i>	Valori medi (MLN €)	Tasso di crescita 2022/2021
Ricavi	32.4	+27.7%
Mol	2.5	+41.3%
Utile	1.4	+54.6%
Costi materie prime	25.1	+28.0%
Costi per servizi	3.5	+14.4%
Costi del lavoro	1.5	+8.1%
Debiti finanziari	4.0	+1.3%
Oneri finanziari	0.12	+39.0%
Addetti	33	+3.5%

Numero di imprese in utile
% su totale, 2019-2022

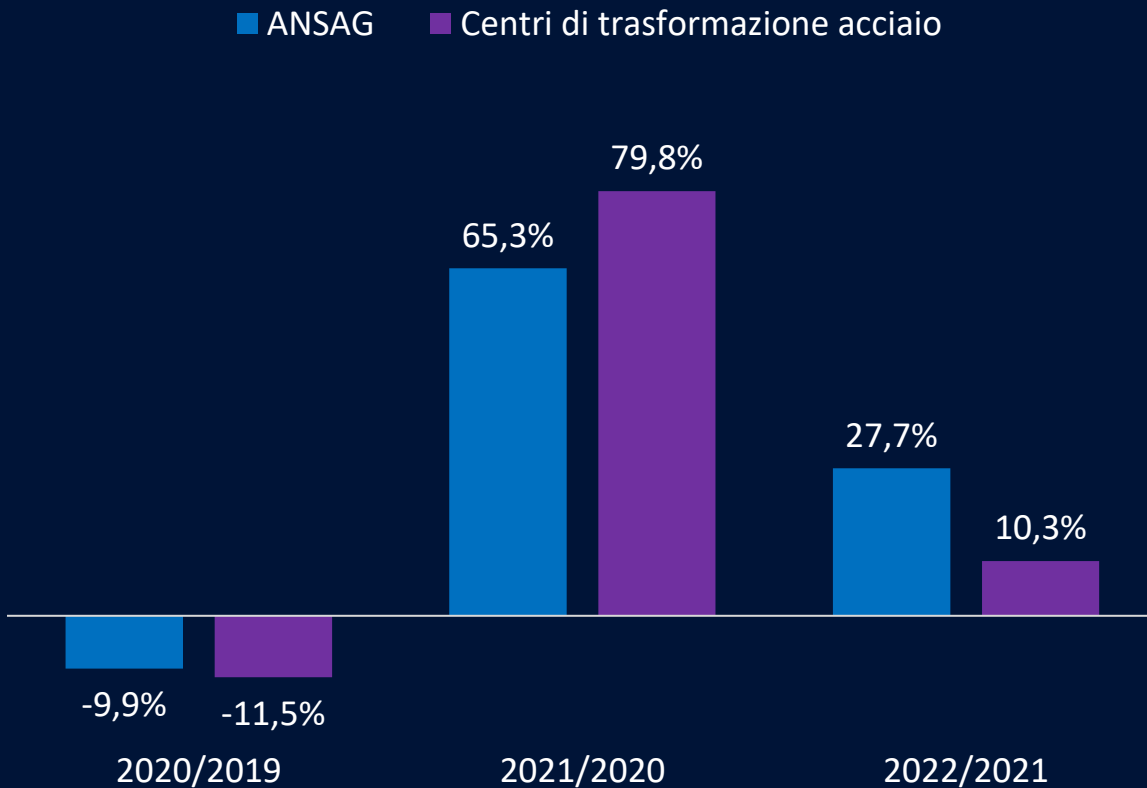


Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria

Crescono i ricavi, performance migliori per le piccole e le grandi

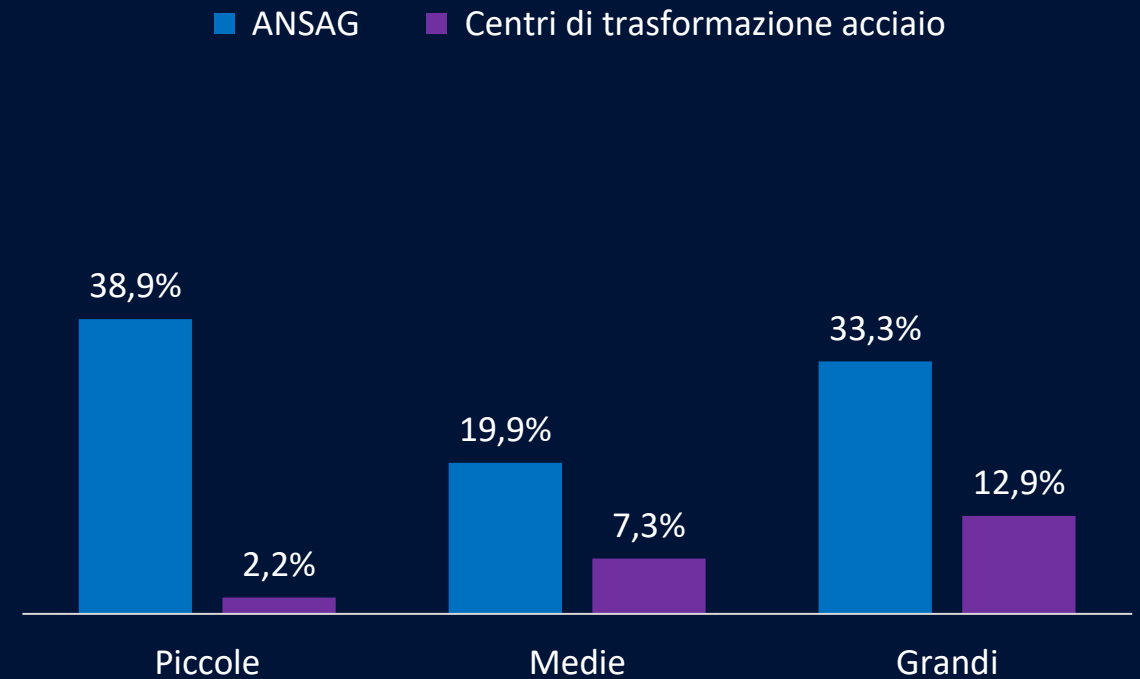
Tassi di crescita dei ricavi , 2020-2022

Var a/a, valori nominali medi



Tasso di crescita dei ricavi nel 2022 per dimensione

Var 2022/2021, valori nominali medi

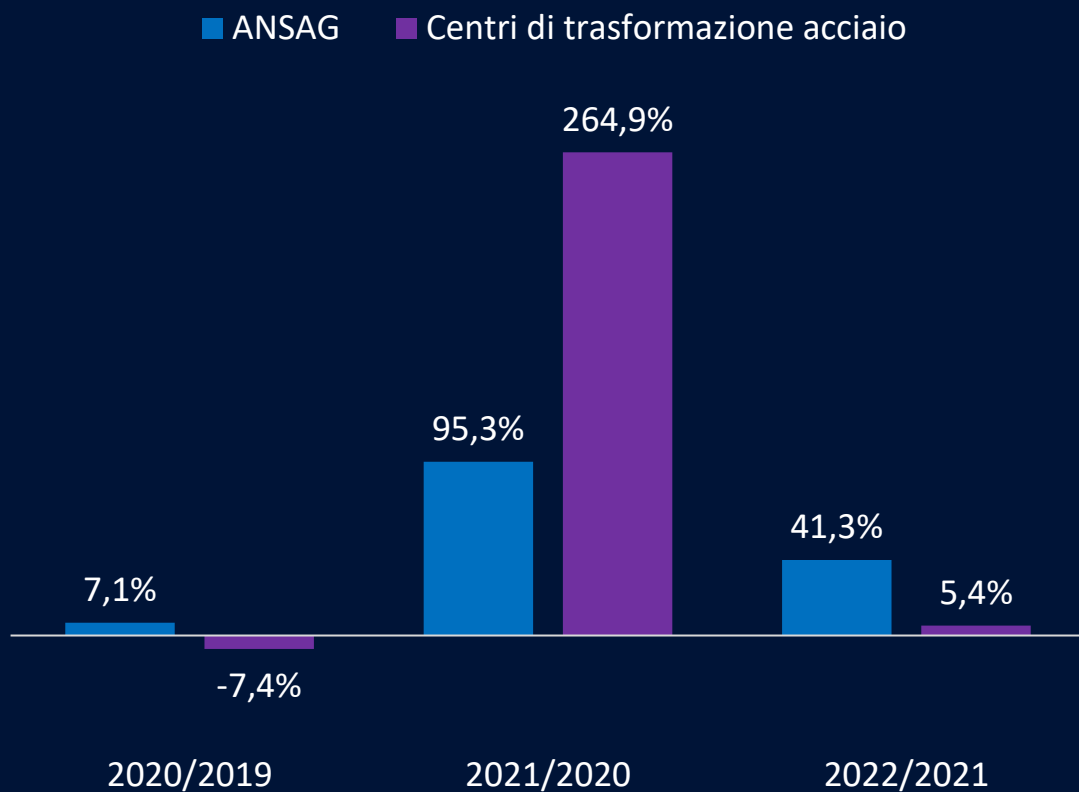


Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria

Nonostante un aumento dei costi elevato, il mol cresce del 41,3%

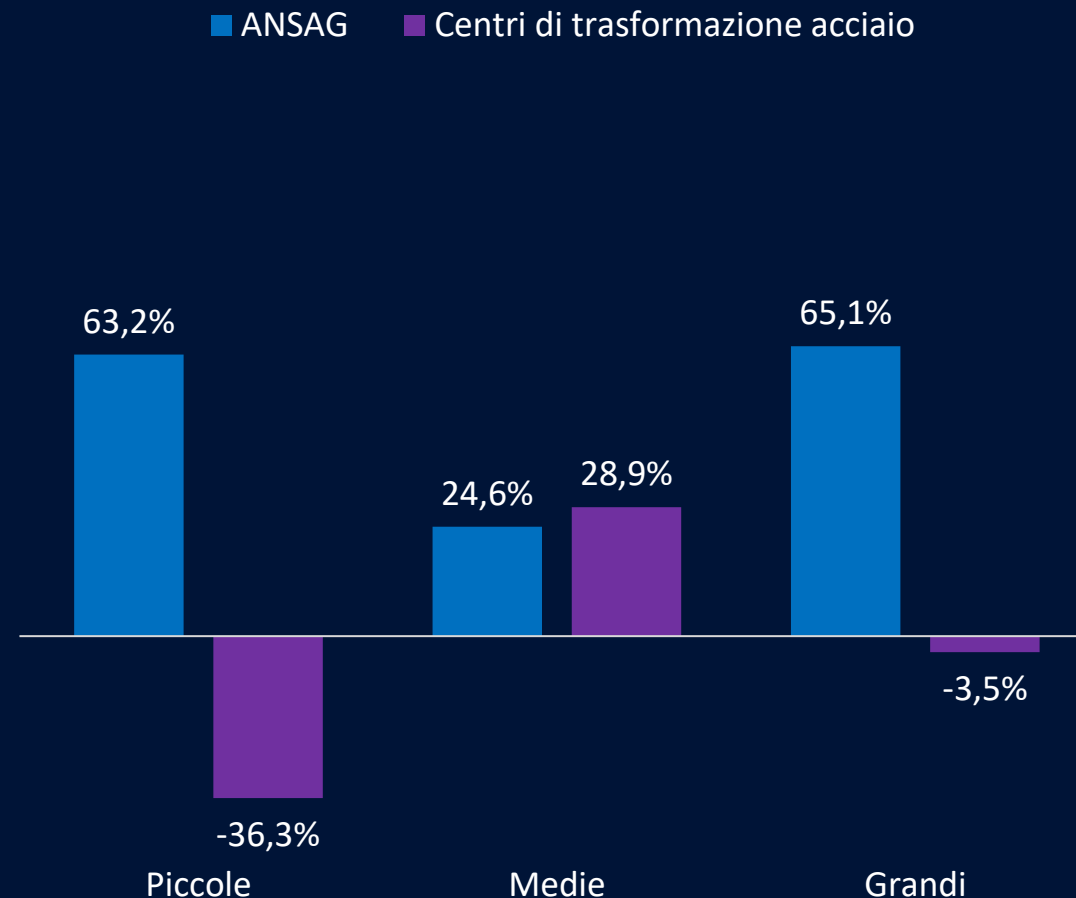
Tassi di crescita del MOL, 2020-2022

Var a/a, valori nominali medi



Tasso di crescita del MOL nel 2022 per dimensione

Var 2022/2021, valori nominali medi

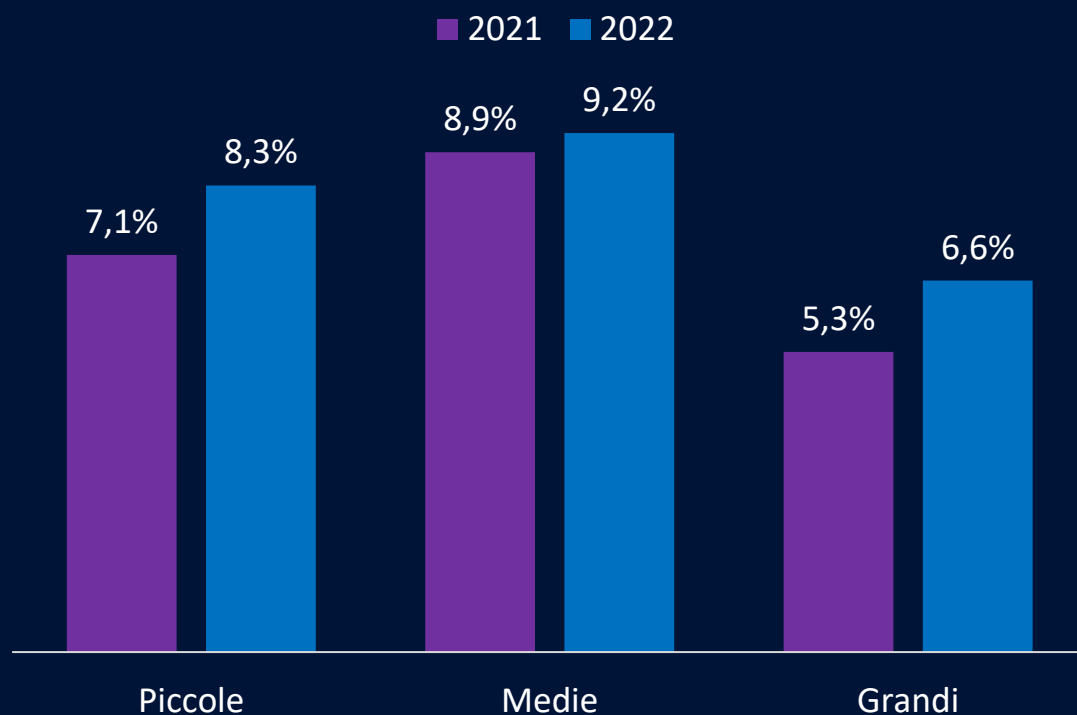


Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria

Redditività in crescita nel 2022; più alta per piccole e medie

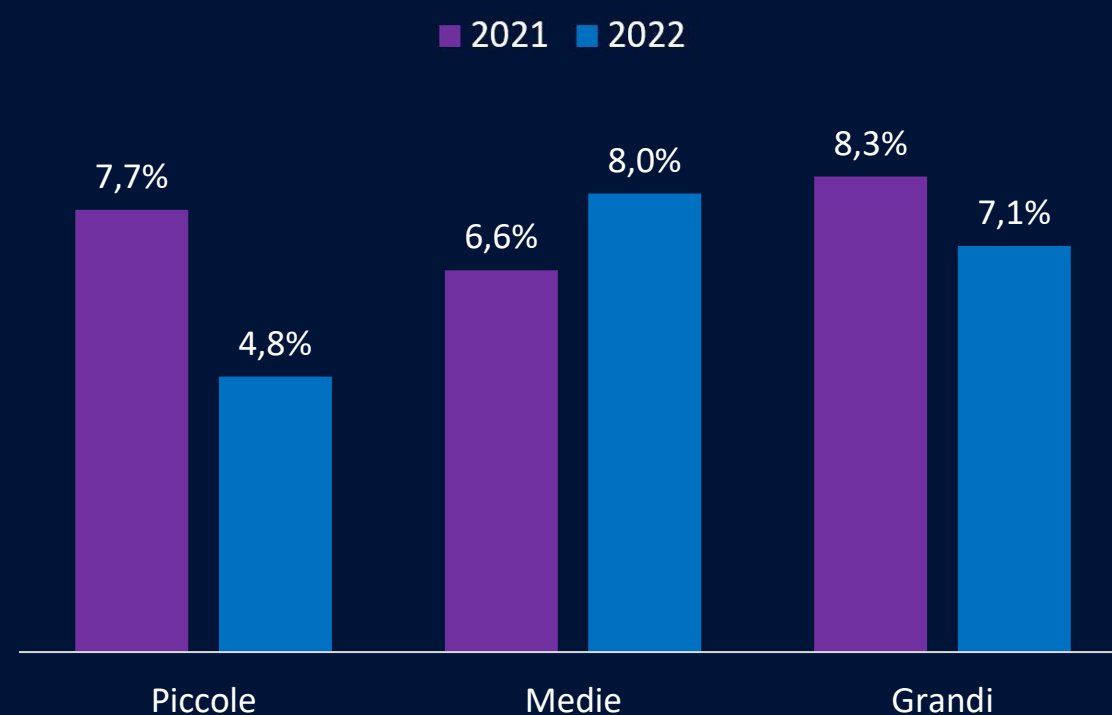
Mol su ricavi per classe dimensionale ANSAG, 2021-2022

Valori medi



Mol su ricavi per classe dimensionale centri di trasformazione dell'acciaio, 2021-2022

Valori medi

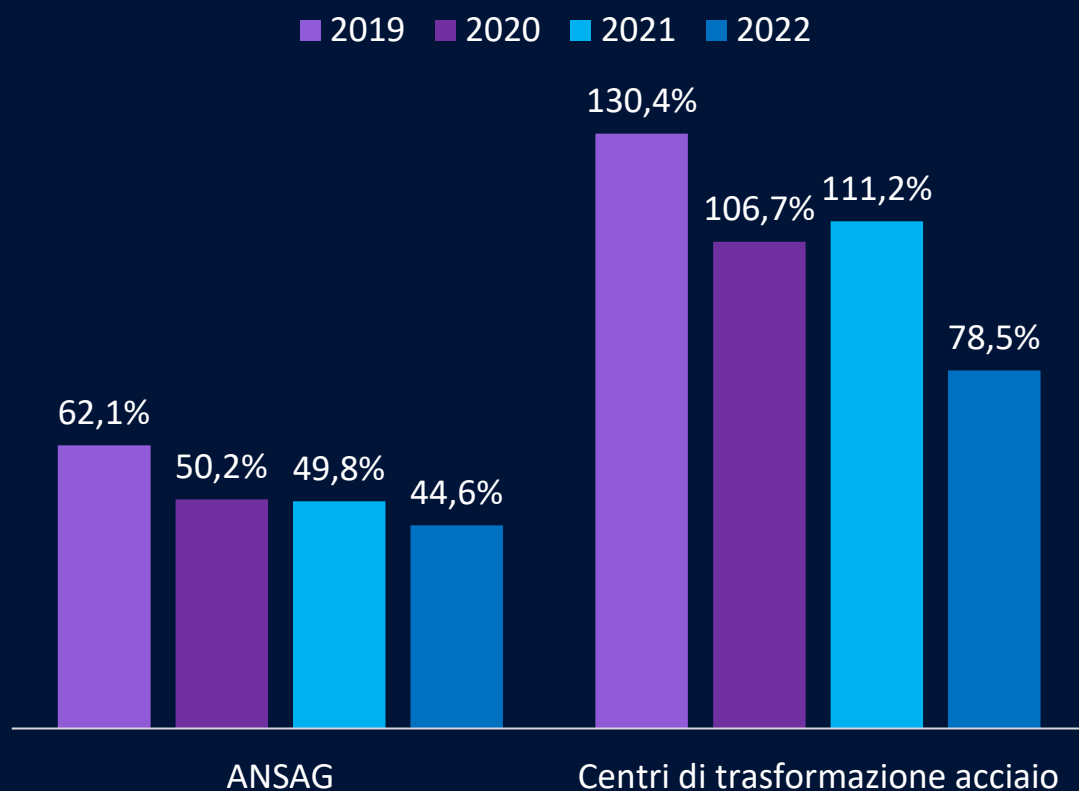


Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria

Leverage in calo ma crescono gli oneri finanziari

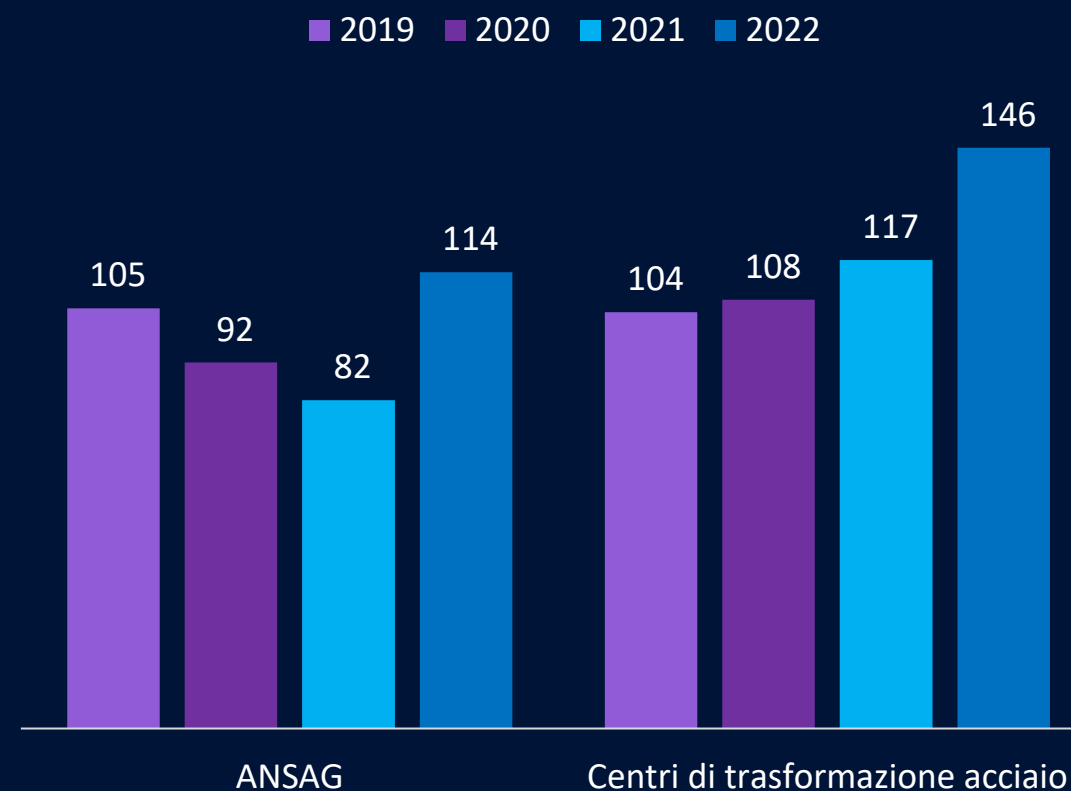
Leverage 2019-2022

Rapporto tra debiti finanziari e patrimonio netto



Oneri finanziari, 2019-2022

Valori medi, k€



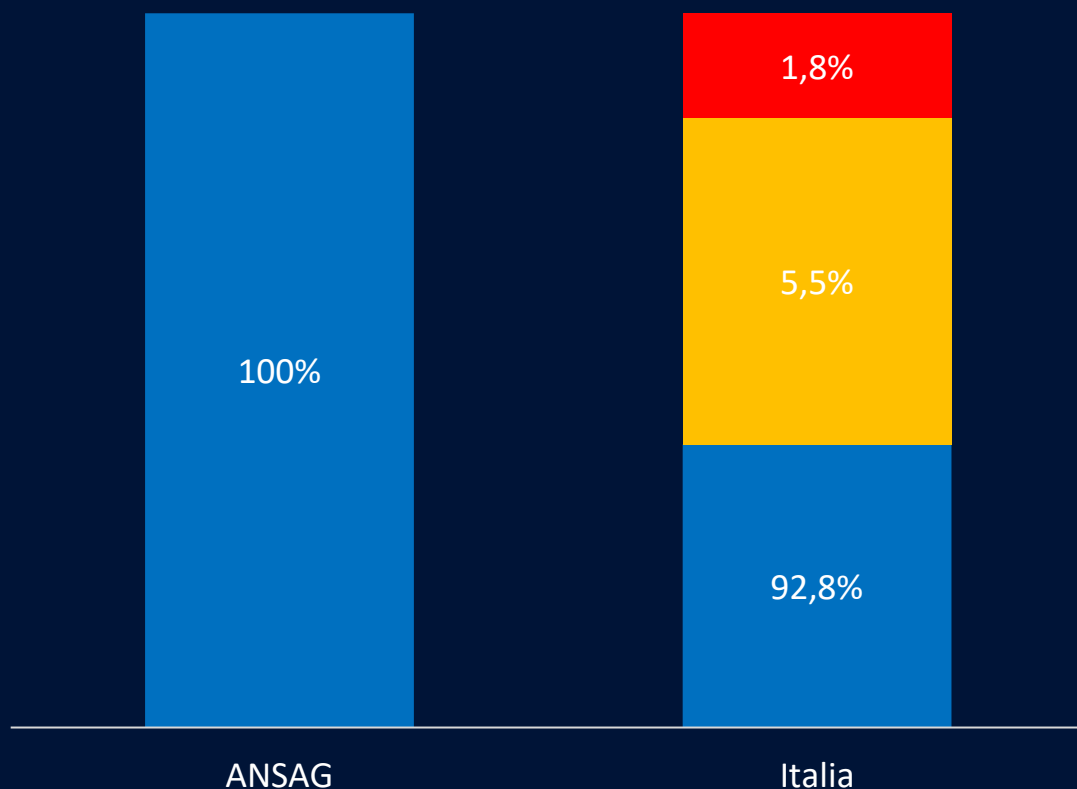
Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria

Alta puntualità nei pagamenti e bassa rischiosità per le imprese ANSAG

Distribuzione dei tempi medi di ritardo, 2q2023

% imprese su totale

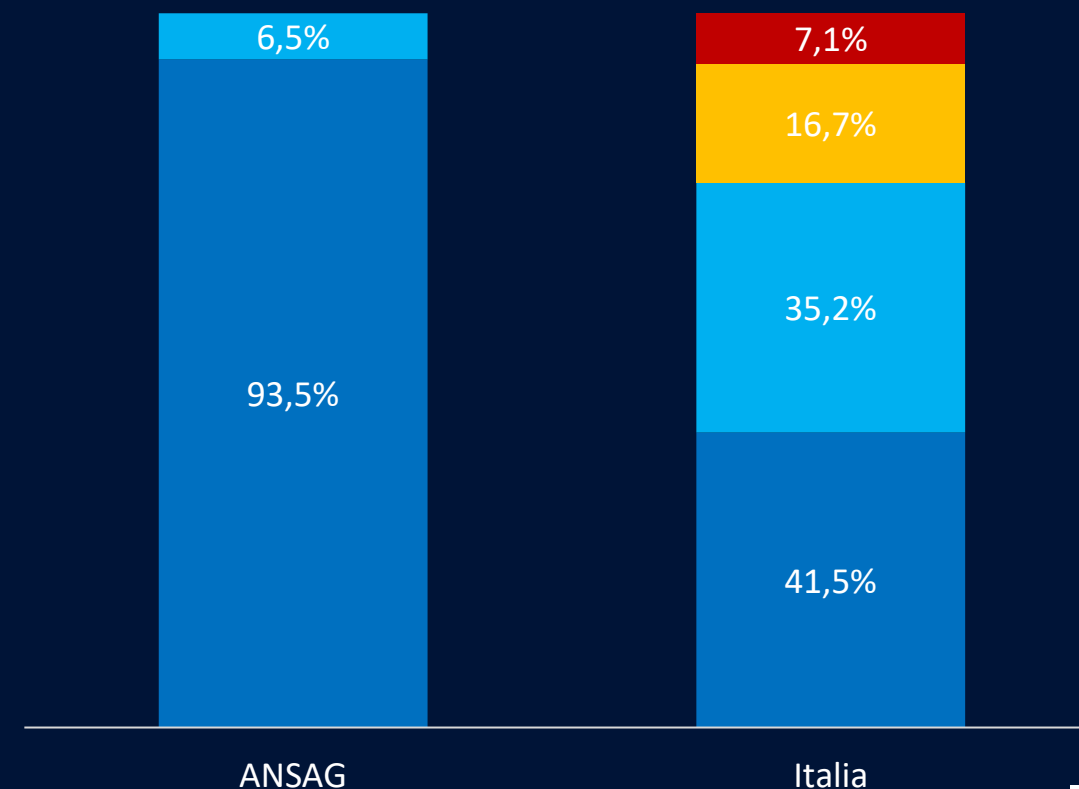
■ Entro 30 giorni ■ Fra i 30 e i 90 giorni ■ Sopra i 90 giorni



Distribuzione delle imprese per area di rischio

In base al Cerved Group Score

■ Sicurezza ■ Solvibilità ■ Vulnerabilità ■ Rischio







Contents

- 1 L'economia italiana nel 2022
- 2 Le performance dei soci ANSAG vs centri di trasformazione acciaio per carpenteria
- 3 **I segnali di rischio nel nuovo scenario**

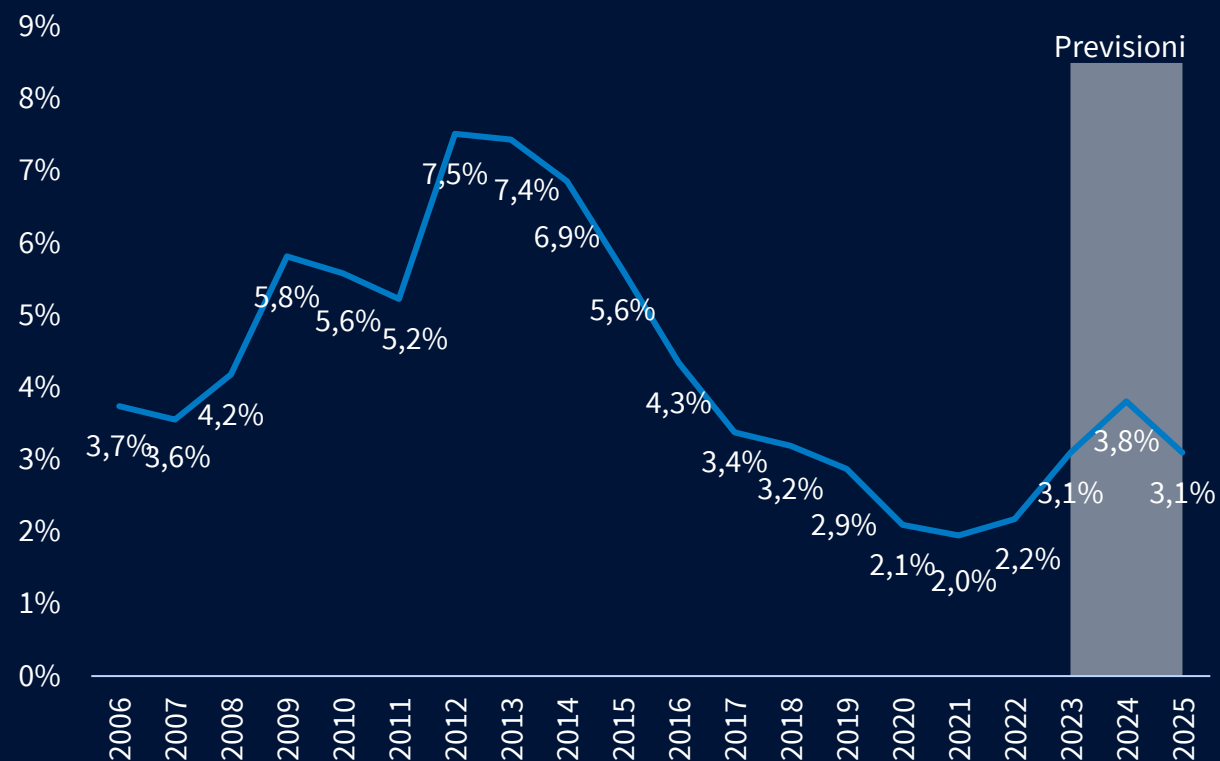
Dopo il lieve aumento nel 2022, continuano a crescere i tassi di deterioramento nel 2023

Principali fonti di rischio

-  Inasprimento monetario ed effetti su attività economica
-  Persistenza dell'inflazione e calo consumi
-  Frenata del manifatturiero tedesco e della domanda cinese
-  Politiche europee di gestione del debito pubblico

Tassi di deterioramento del credito in Italia

Il tasso di deterioramento è calcolato come rapporto tra il numero delle posizioni creditizie deteriorate nel corso dell'anno e lo stock di posizioni non deteriorate all'inizio dell'anno

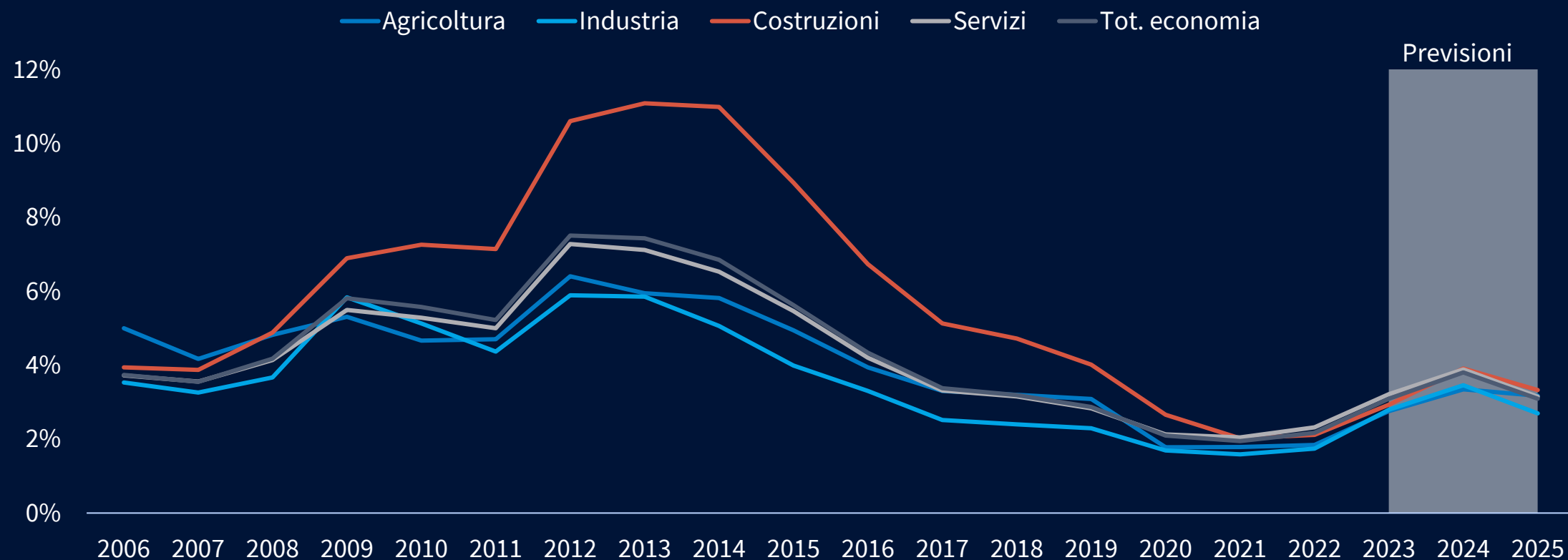


I segnali di rischio nel nuovo scenario

Previsti nuovi NPL nelle costruzioni

Tassi di deterioramento per comparto

Valori 2006-2022, stime 2023, previsioni 2024-2025



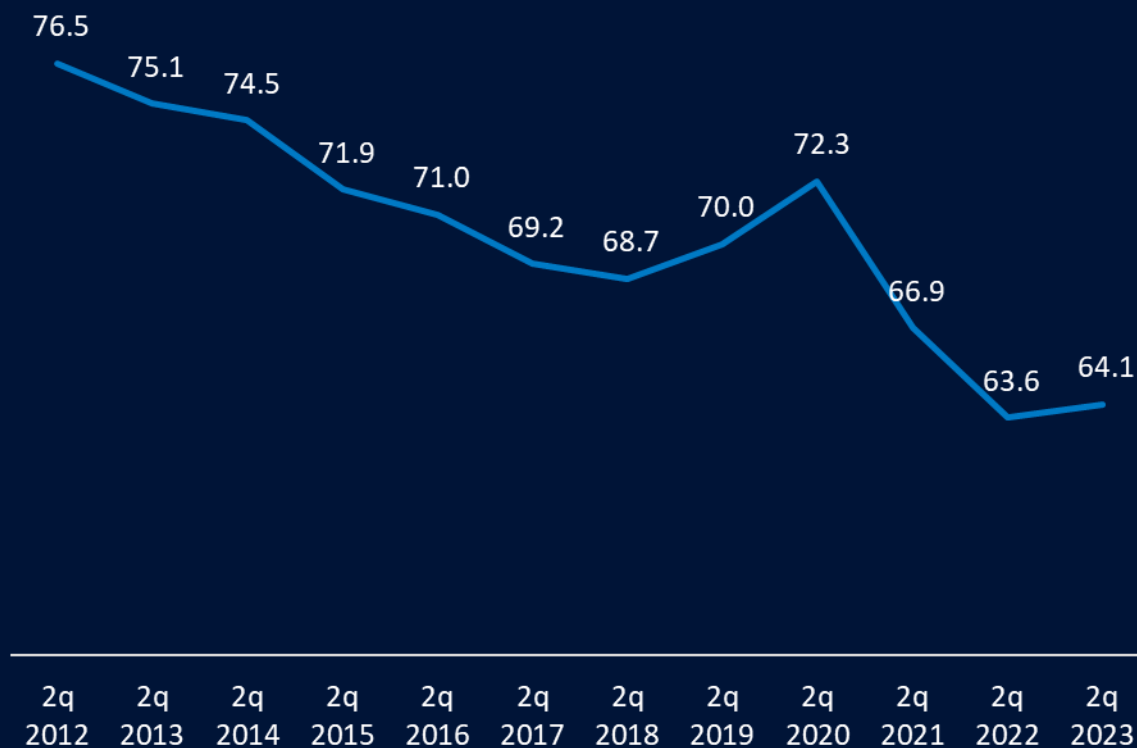
	2023	2024	2025	$\Delta 2025/2023$
Agricoltura	2.8%	3.4%	3.2%	+0.4%
Industria	2.8%	3.5%	2.7%	-0.1%
Costruzioni	2.9%	3.9%	3.3%	+0.4%
Servizi	3.2%	3.9%	3.2%	0.0%

I segnali di rischio nel nuovo scenario

Nel 2q 2023 si dilatano i tempi di pagamento delle imprese

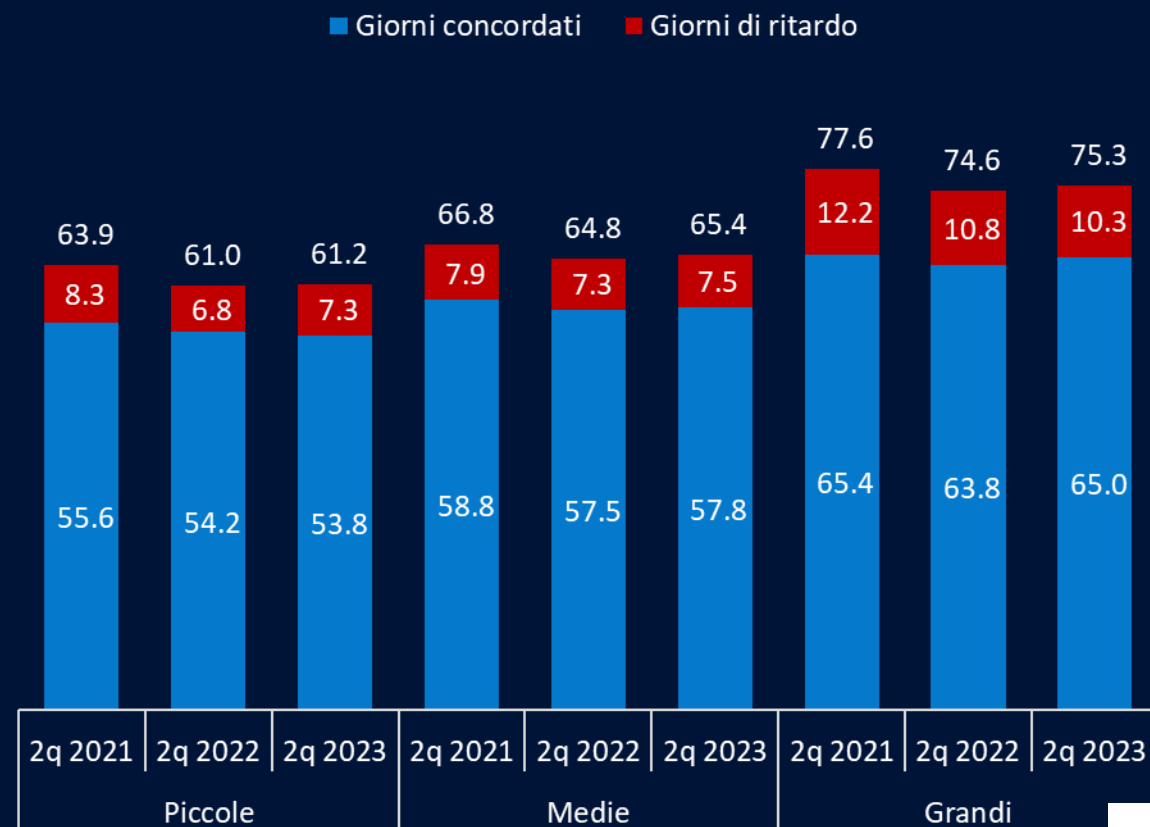
Giorni di pagamento delle imprese italiane, 2012-2023

Medie ponderate, giorni



Giorni di pagamento delle imprese italiane per dimensione

Medie ponderate, giorni

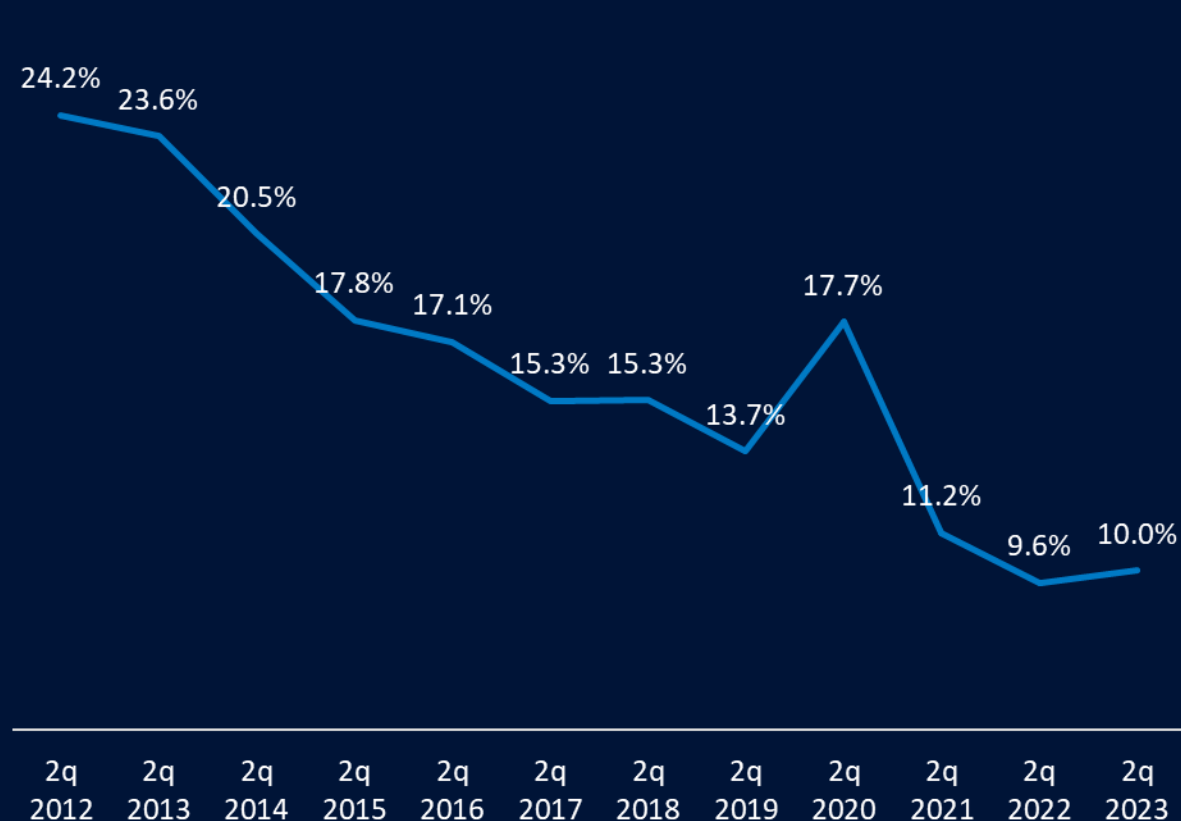


I segnali di rischio nel nuovo scenario

Inversione di tendenza dei mancati pagamenti

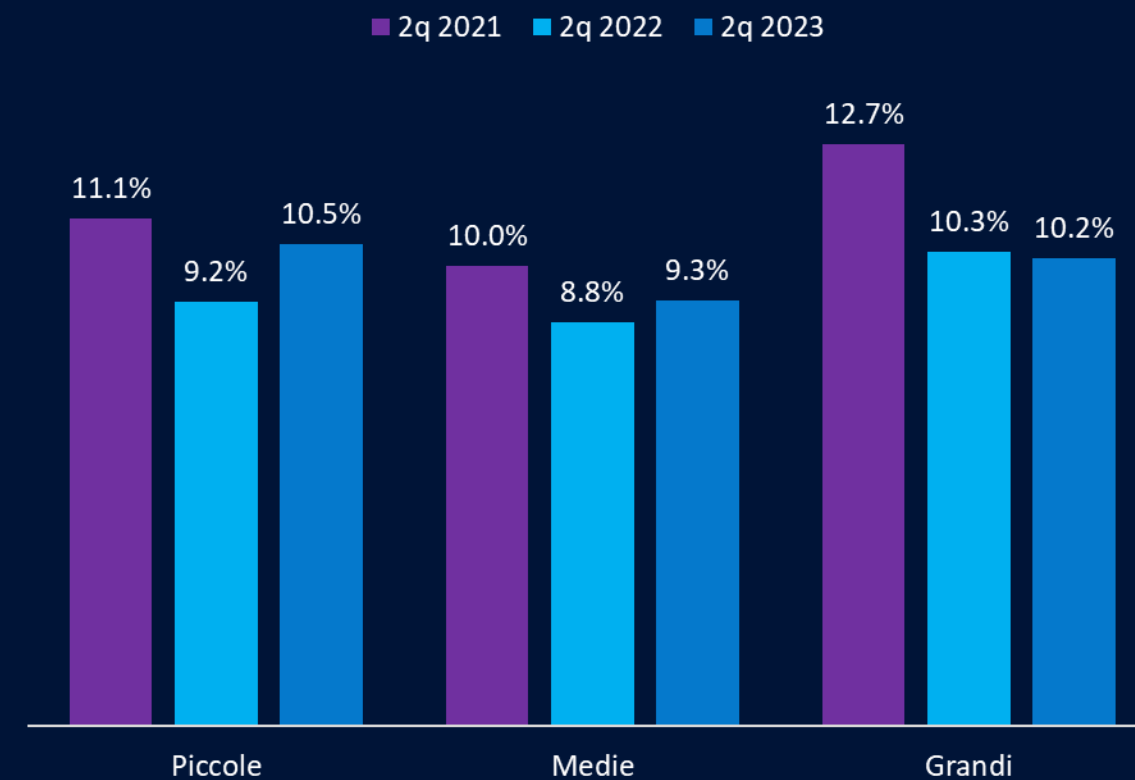
Mancati pagamenti delle imprese italiane, 2012-2023

Valore delle partite non saldati in % su quelle in scadenza o scadute



Mancanti pagamenti delle imprese italiane per dimensione

Valore delle partite non saldate in % su quelle in scadenza o scadute



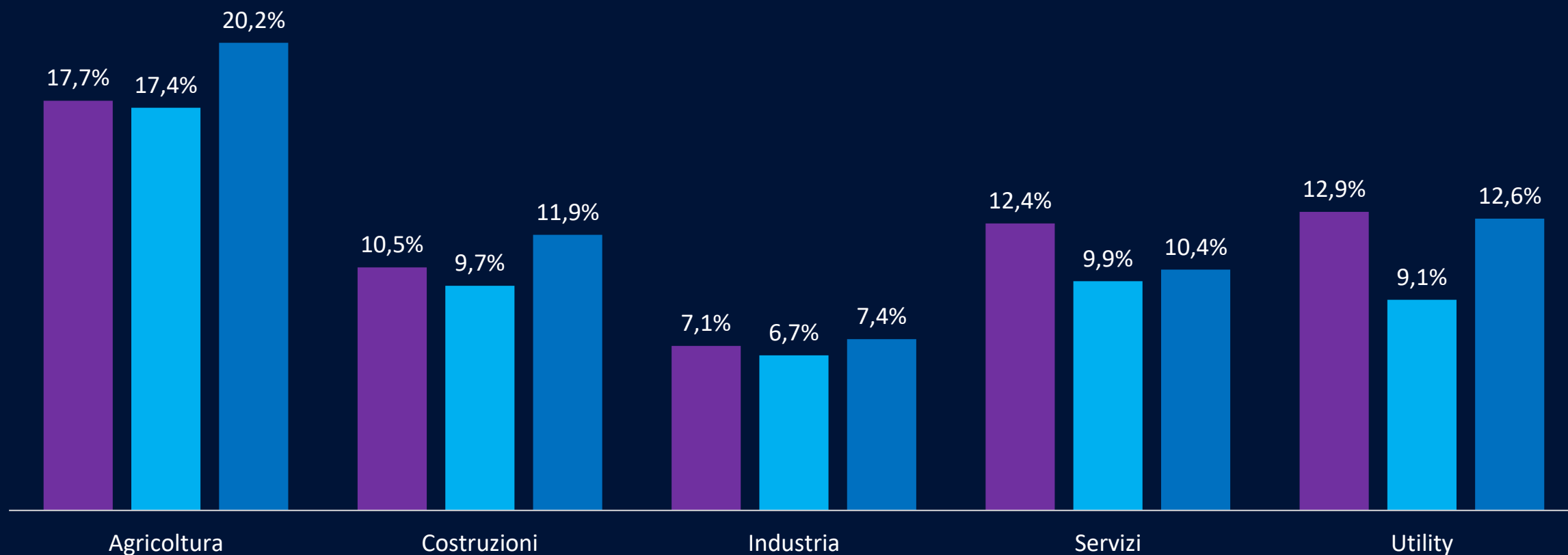
I segnali di rischio nel nuovo scenario

Mancati pagamenti in crescita soprattutto nell'agricoltura, nelle utility e nelle costruzioni

Mancati pagamenti delle PMI 2021-2023 per comparto

Valore delle partite non saldati in % su quelle in scadenza o scadute

■ 2q 2021 ■ 2q 2022 ■ 2q 2023

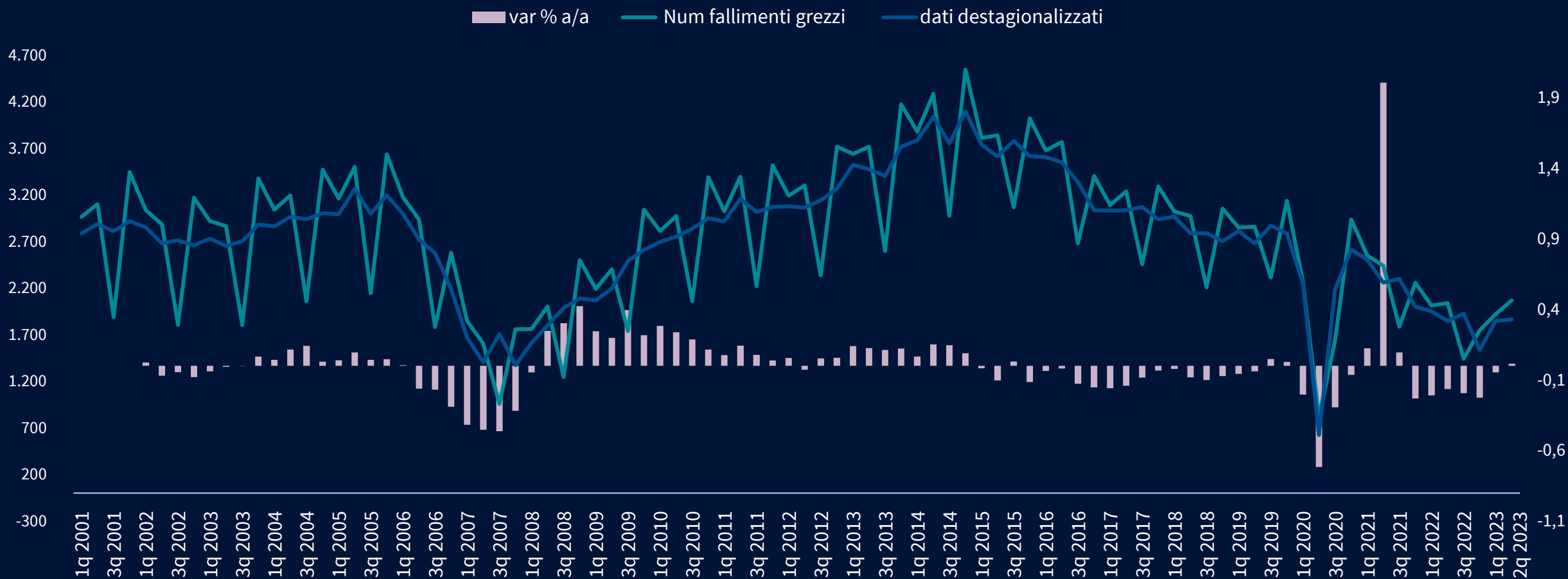


I segnali di rischio nel nuovo scenario

Dopo 6 trimestri in negativo i fallimenti tornano a crescere: +1.5%

Andamento dei fallimenti*

Dati trimestrali, variazione % a/a



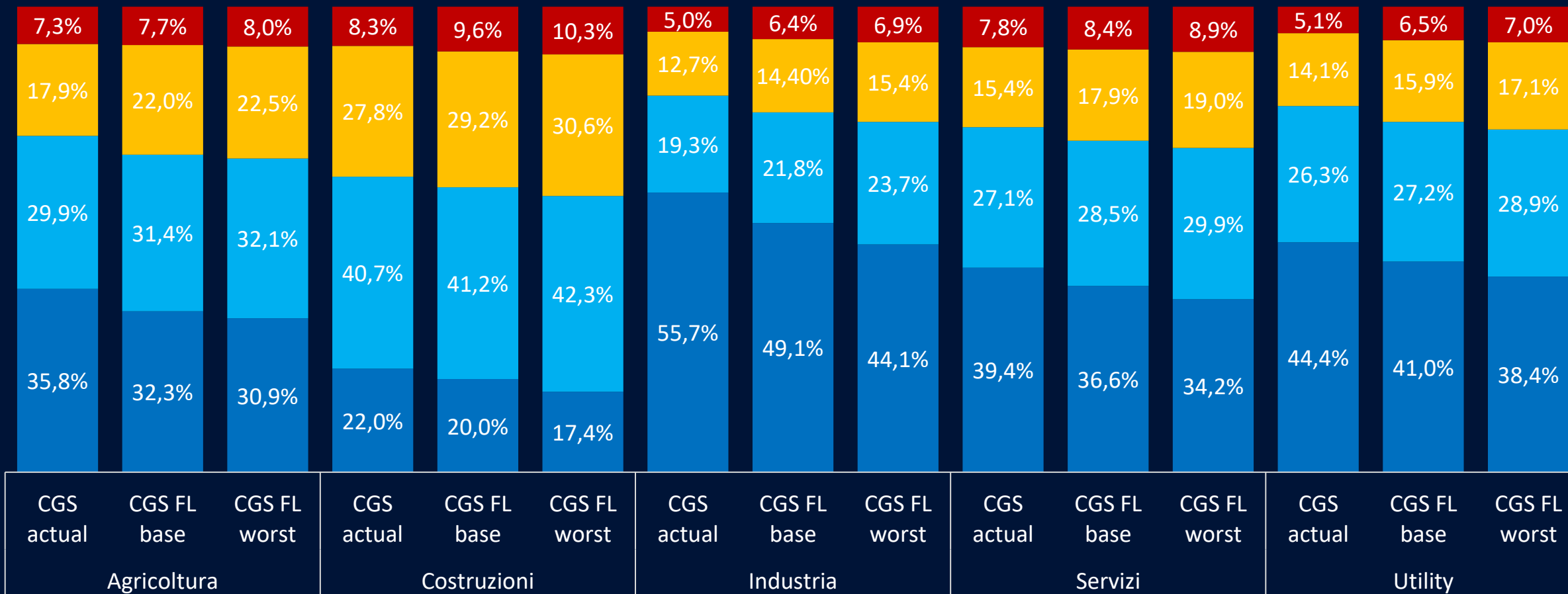
* Oltre alle classiche procedure di fallimento ('Fallimento' e 'Concordato fallimentare'), in base a quanto stabilito nel nuovo Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza (d.l. del 12/01/2019 n° 14), si conteggiano come fallimenti anche due ulteriori procedure gravi: 'Liquidazione giudiziale' e 'Liquidazione controllata'

I segnali di rischio nel nuovo scenario

Rischiosità prospettica in aumento

Distribuzione delle imprese per area di rischio
In base al Cerved Group Score

■ Sicurezza ■ Solvibilità ■ Vulnerabilità ■ Rischio





SCOPRI TUTTI I NOSTRI STUDI SU [RESEARCH.CERVED.COM](https://www.research.cerved.com)

