

Il mercato dei DPI in Italia

(review economico-finanziaria)

Settembre 2019



Executive Summary

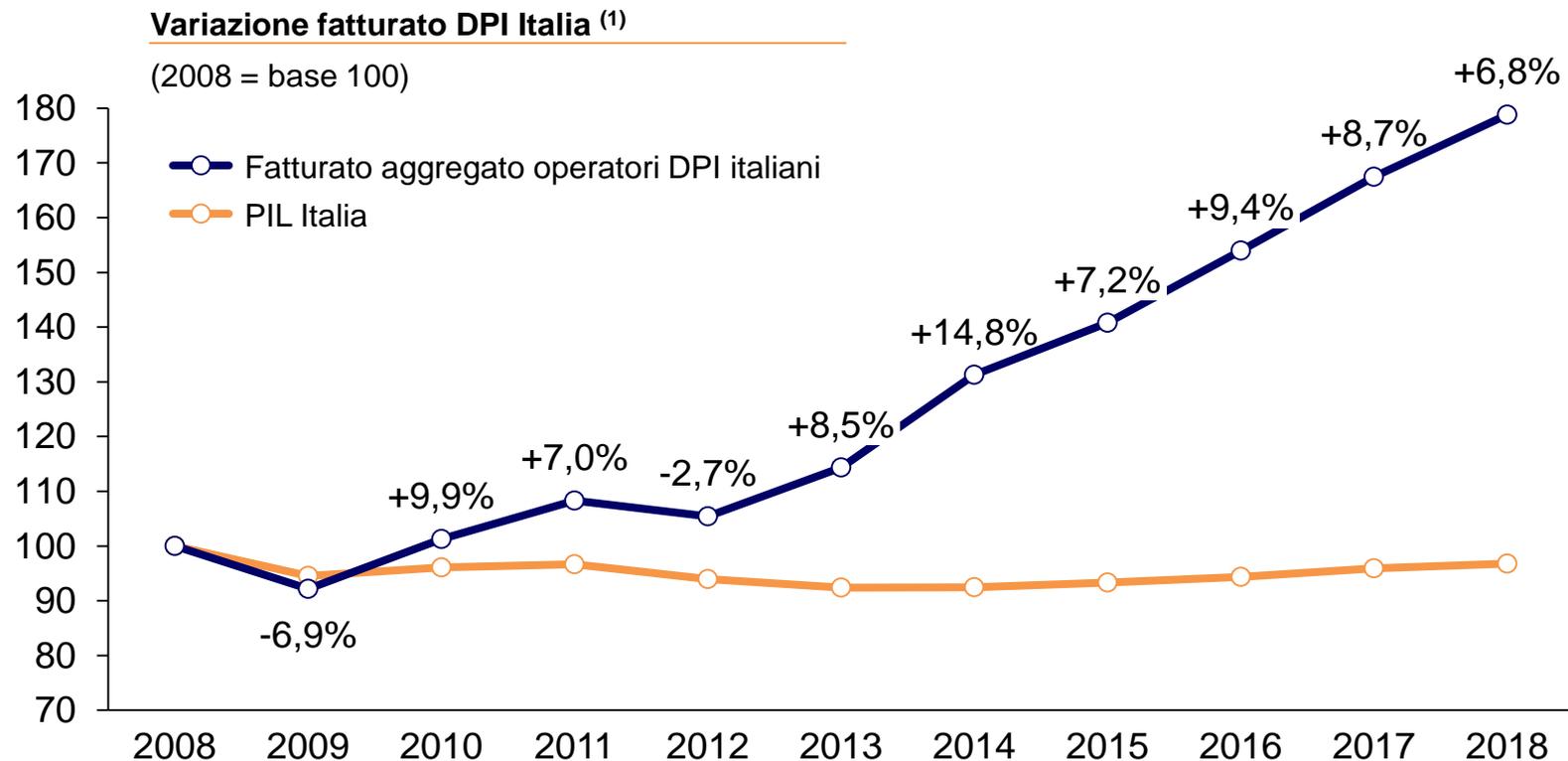
- Il fatturato delle imprese italiane produttrici e distributrici di **Dispositivi di Protezione Individuale (DPI)** è **creciuto nel 2018 del 6,8%**, raggiungendo un valore aggregato di circa **1,1 miliardi di Euro**.
- Prosegue dunque il trend di crescita avviato da diversi anni e trainato in parti sostanzialmente uguali dal mercato interno (CAGR⁽¹⁾ nel triennio 2016-2018 pari a 7,4%) e dall'**export (CAGR% di 8,3%)**. Le vendite all'estero incidono per ca. il 40% del totale fatturato, in maniera stabile negli ultimi tre periodi.
- Il settore non risulta eccessivamente concentrato: **le prime 5 aziende** italiane per fatturato **contribuiscono per ca. il 40% del valore** totale.
- L'**EBITDA** (margine operativo lordo) medio degli operatori italiani del settore **si attesta a 11,5%** in rapporto al fatturato nel 2018, stabile rispetto agli esercizi precedenti.
- Complessivamente le aziende analizzate **occupano oltre 2.300 dipendenti** e presentano una struttura patrimoniale-finanziaria tendenzialmente solida.



⁽¹⁾ Tasso composto annuo di crescita (Compound Annual Growth Rate)

Profilo storico (2008-2018)

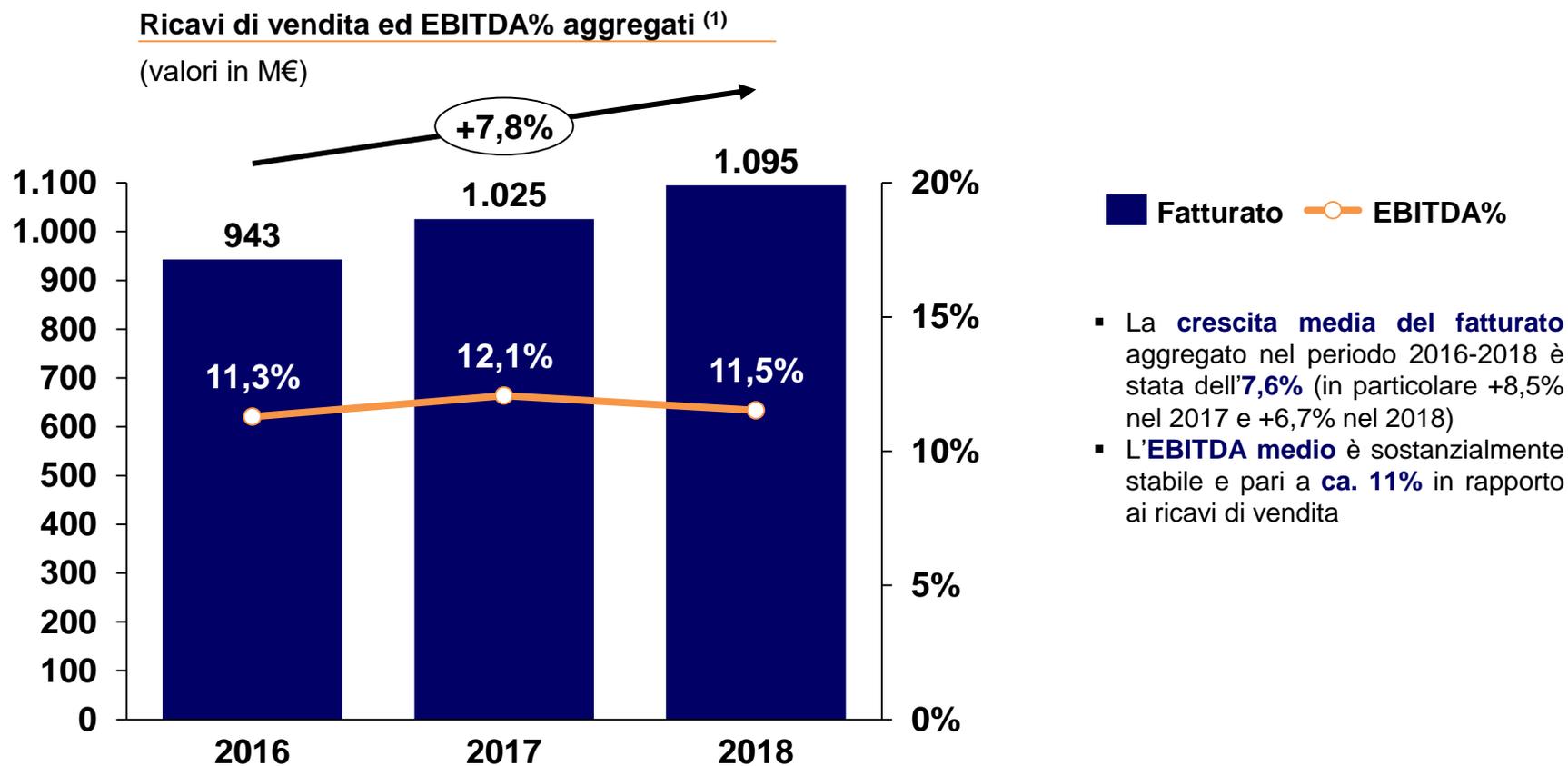
Variazione fatturato aggregato del panel di aziende (e confronto con PIL Italia)



Fonte: OECD e bilanci civilistici (banca dati AIDA – BvD); ⁽¹⁾ valori aggregati del fatturato del panel di aziende selezionate

Ricavi ed EBITDA% aggregati

Il fatturato dei player nel settore DPI cresce in media dell'8%. EBITDA stabile a ~11%



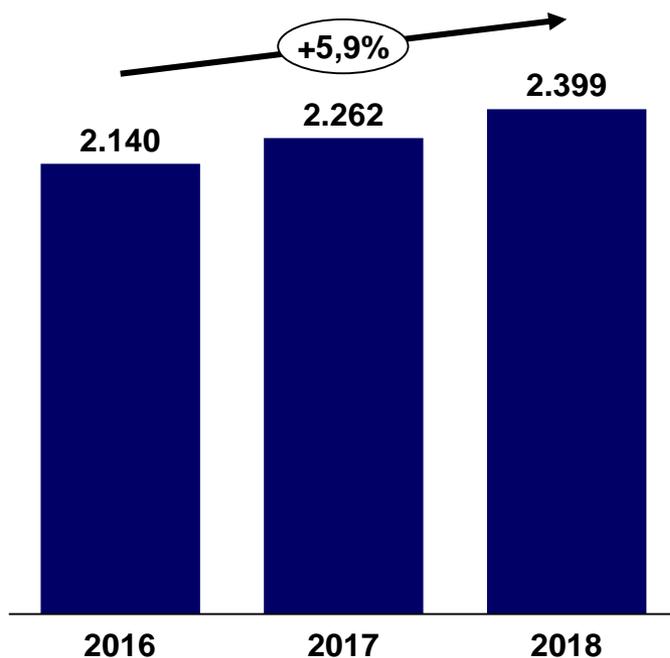
Fonte: Bilanci civilistici (banca dati AIDA – BvD); ⁽¹⁾ valori aggregati del fatturato del panel di aziende selezionate

Occupazione e produttività

Complessivamente le aziende selezionato occupano 2.350 addetti. Produttività stabile

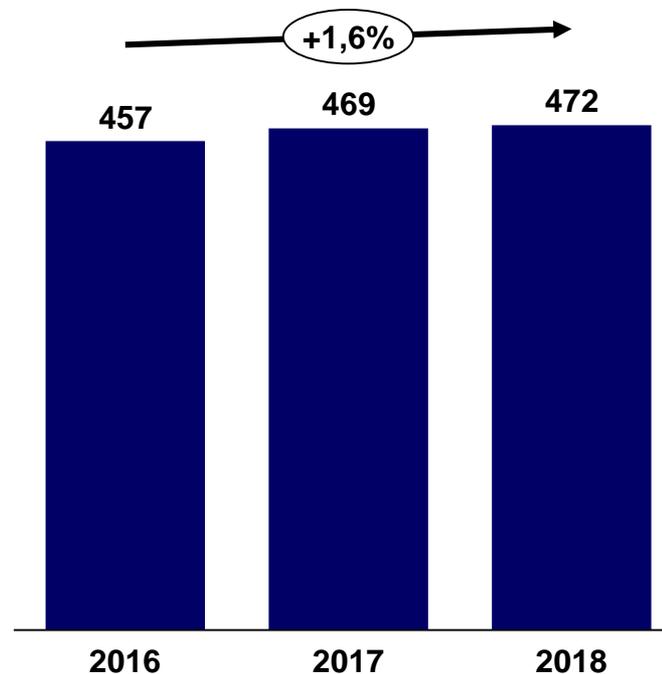
Numero aggregato dipendenti

(n)



Produttività (fatturato medio per dipendente)

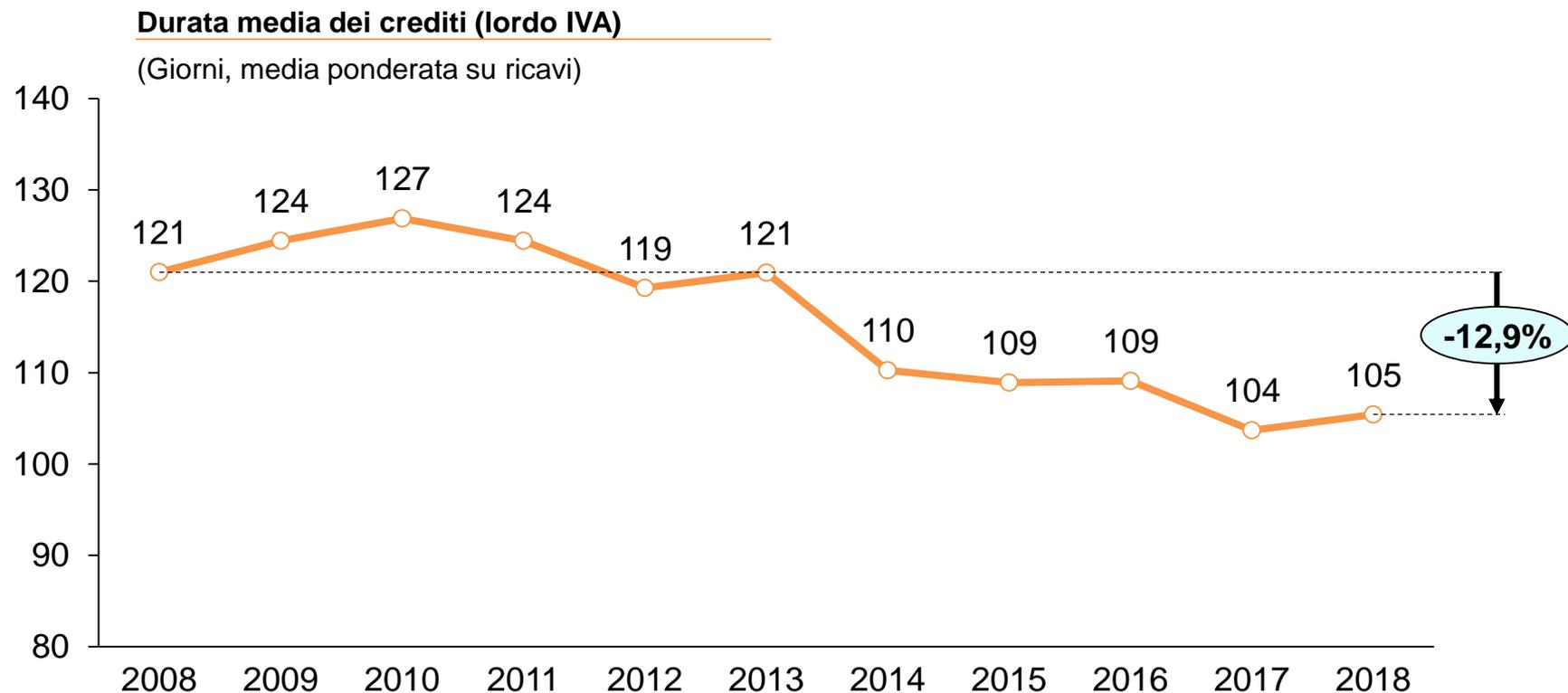
(valori in k€)



Fonte: Bilanci civilistici (banca dati AIDA – BvD)

Tempo medio di incasso dei crediti

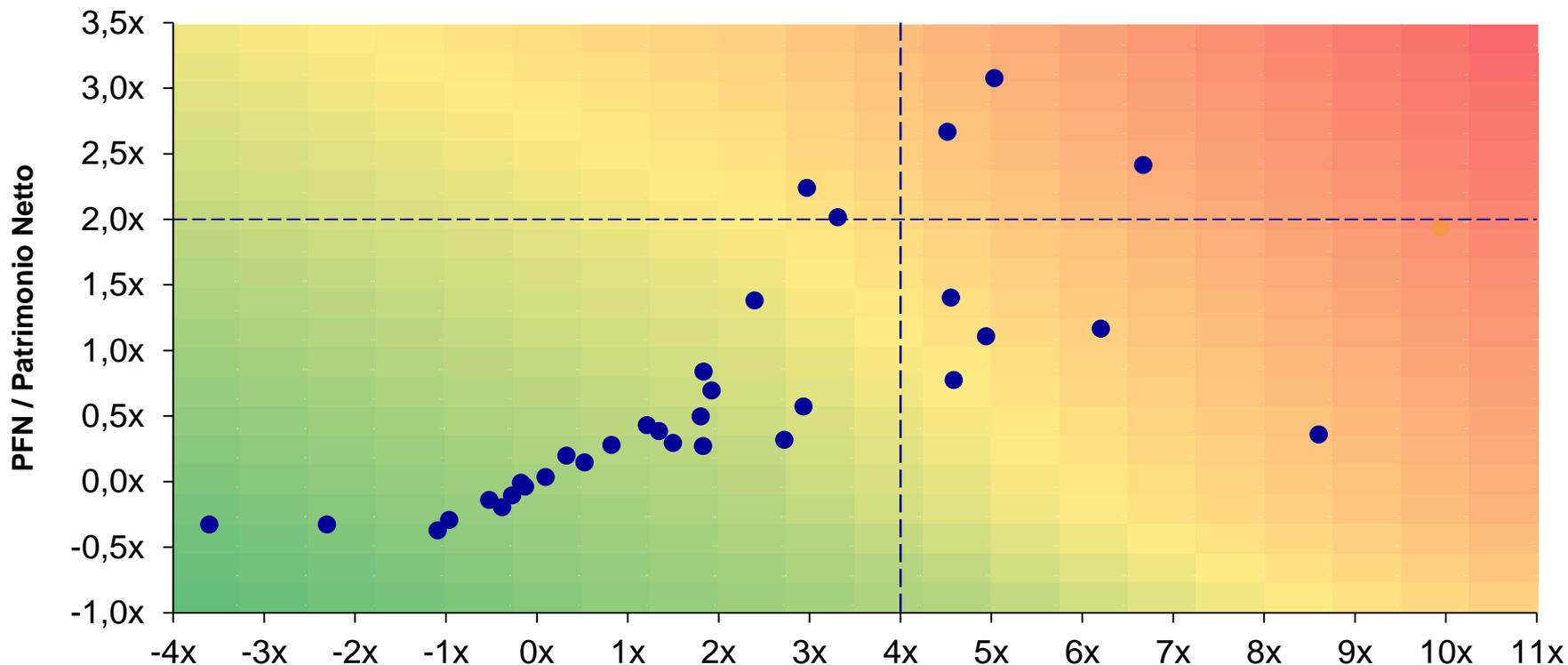
La dilazione media dei crediti verso clienti è in diminuzione a 105 giorni nel 2018



Fonte: Bilanci civilistici (banca dati AIDA – BvD)

Solidità patrimoniale-finanziaria

Il settore presenta nel complesso una buona solidità patrimoniale e finanziaria

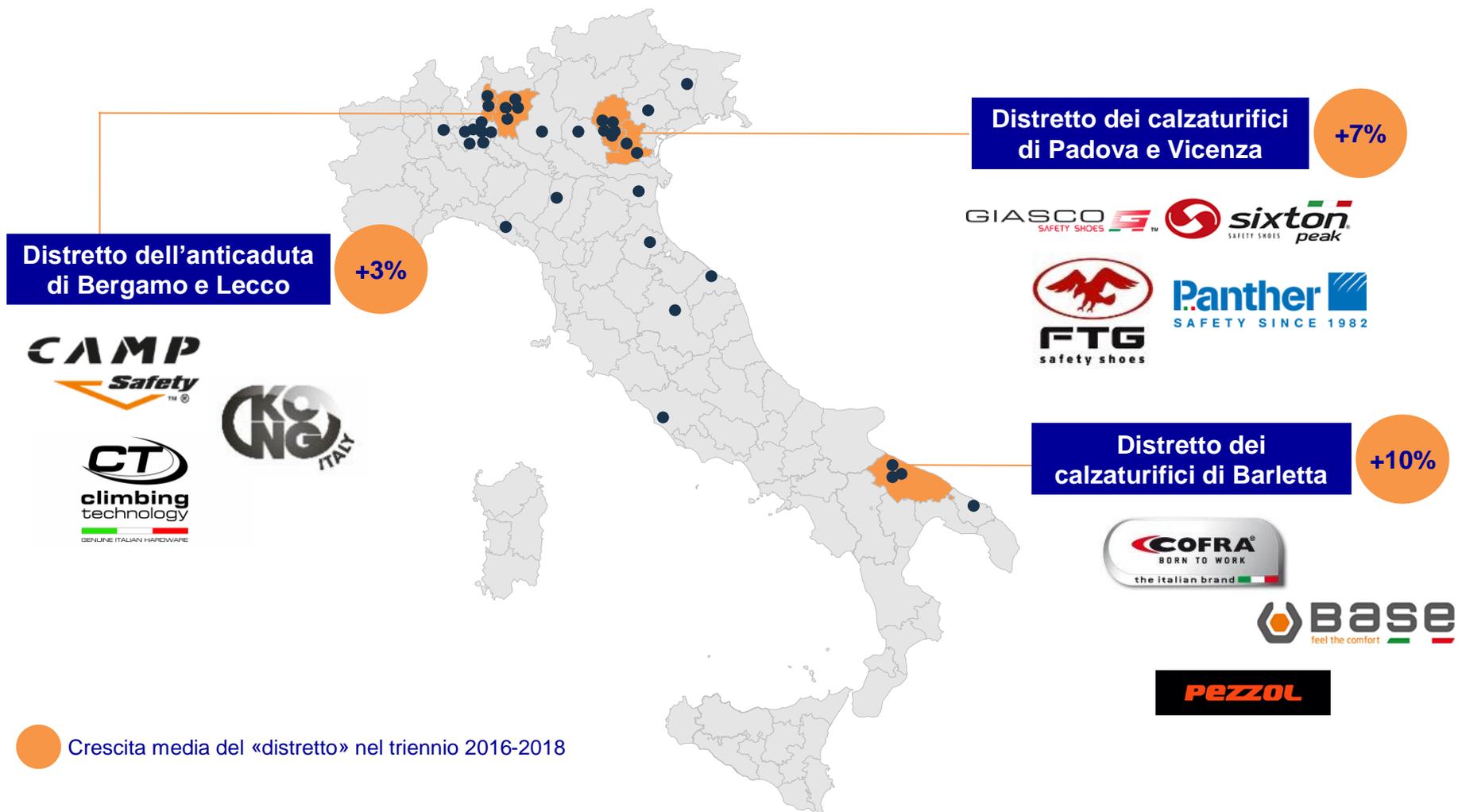


La PFN (Posizione Finanziaria Netta) è la differenza tra debiti finanziari (verso banche, soci e altri finanziatori) e liquidità disponibili. Il rapporto tra PFN ed EBITDA indica la capacità dell'azienda di ripagare il debito attraverso la generazione di cassa derivante dalla gestione corrente (valori superiori a 4x sono indice di un potenziale squilibrio finanziario).

PFN / EBITDA

Fonte: Bilanci civilistici (banca dati AIDA – BvD)

Elenco delle aziende analizzate nel report



Distretto dell'anticaduta di Bergamo e Lecco

+3%



Distretto dei calzaturifici di Padova e Vicenza

+7%



Distretto dei calzaturifici di Barletta

+10%



● Crescita media del «distretto» nel triennio 2016-2018

Elenco delle aziende analizzate nel report (cont.)

Aludesign

Bergamo



Base Protection

Barletta



BLS

Milano



Camp

Lecco



Cofra

Barletta



D.P.I. Sekur

Roma



Delta Plus Italia

Vicenza



Diadora

Treviso



Draeger Italia

Milano



FTG Safety Shoes

Vicenza



Giasco

Vicenza



Gruppo P&P Loyal

La Spezia



Icoganti

Milano



Industrial Starter

Vicenza



Industrial Wear

Forlì



Indutex

Milano



Kask

Bergamo



Kong

Lecco



Elenco delle aziende analizzate nel report (cont.)

Maspica

Padova



Seba Protezione

Ferrara



MSA Italia

Milano



Siggi Group

Vicenza



Neri

Reggio Emilia



Sir Safety

Perugia



Odibi

Pordenone



Socim

Brescia



Panda

Brindisi



Somain Italia

Bergamo



Panther

Padova



Spasciani

Milano



Pezzol Industries

Barletta



U Group

Novara



Rays

Ancona



Univet

Bergamo



Metodologia di lavoro

- Il panel selezionato comprende 34 società di capitali con sede legale in Italia.
- Tutti i valori economico-finanziari riportati nel documento fanno riferimento ai bilanci civilistici redatti e pubblicati dalle stesse imprese e relativi agli esercizi 2016, 2017 e 2018. Laddove non disponibile il dato per il 2018 è stato riportato il valore dell'esercizio precedente 2017. Per l'accesso ai bilanci pubblicati è stata utilizzata la banca dati AIDA di Bureau van Dijk.
- Sono stati considerati i valori economico-finanziario consolidati, laddove la società rediga il bilancio consolidato. Salvi i casi in cui la società espliciti in Nota Integrativa la suddivisione dei ricavi per categoria merceologica, i valori di fatturato fanno riferimento all'azienda nel suo complesso. Il dato di fatturato può pertanto includere porzioni di ricavi non inerenti alla vendita di Dispositivi di Protezione Individuale laddove l'azienda operi in più business.
- Le aziende selezionate sono produttori o importatori di DPI: sono state pertanto escluse le imprese che svolgono pura attività di rivendita agli utilizzatori finali. Risultano escluse dall'analisi alcune importanti realtà estere (es. Honeywell Safety, 3M, Portwest) per le quali non risultano pubblicati i valori di fatturato nel territorio italiano.

Glossario

CAGR

Tasso composto annuo di crescita (Compound Annual Growth Rate)

DPI

Dispositivi di Protezione Individuale

EBITDA

Margine operativo lordo (Earning Before Interests Taxes
Depreciation and Amortization)

PFN

Posizione Finanziaria Netta



Impronta Srl

Via Vecchia Ferriera, 22, 36100, Vicenza – Italia

Mail: admin@improntasrl.com | www.improntasrl.com

C.F. e P.I. 04210500247 | REA VI 387605

Società a socio unico | Capitale Sociale di Euro 10.000,00 interamente versato