

L'uscita dalla Russia di Nokian Tyres ha lasciato l'azienda con un gap di produzione importante, che continua a incidere sull'attività in corso dell'azienda. Parlando nell'ambito della presentazione dei risultati del primo trimestre 2023 dell'azienda, i dirigenti di Nokian Tyres hanno sottolineato che "la nuova capacità è la priorità n.1" e hanno condiviso ulteriori dettagli su come intendono colmare il gap produttivo dell'azienda.

Sapevamo già che Nokian prevede di espandere le sue fabbriche esistenti a [Nokia](#), in Finlandia e a [Dayton](#), negli Stati Uniti, nonché di costruire una nuova fabbrica in [Romania](#) e stipulare contratti con [produttori di terze parti](#), la novità sono i dettagli e i tempi associati a "costruire la nuova Nokian Tyres".

Prima di tutto, vale la pena sottolineare che i dirigenti stanno ora riconoscendo le difficoltà legate alla costruzione della nuova Nokian Tyres, ovvero senza la Russia. Nello specifico, il CFO **Teemu Kangas-Kärki** ha ammesso che *"nonostante l'espansione della capacità in Finlandia e negli Stati Uniti e i nuovi accordi di produzione a contratto, i volumi di vendita diminuiranno nel 2023."*

Considerando il fatto che i dirigenti hanno anche descritto l'attuale portafoglio di produzione di pneumatici Nokian come "di livello mondiale" e il migliore che ci sia mai stato, ciò non è certamente dovuto alla qualità dei prodotti. Piuttosto, le proiezioni sui volumi di vendita di pneumatici dovrebbero essere interpretate come un riflesso della realtà: l'azienda semplicemente non sarà in grado di fornire tanti pneumatici per autovetture quanti ne ha prodotti e venduti in passato.

Per sopperire a questo problema, la soluzione ovvia è espandere la produzione di pneumatici negli impianti esistenti. Tuttavia tale approccio non offre una capacità sufficiente per colmare il divario produttivo lasciato dall'uscita dalla Russia. Restano solo due opzioni: il nuovo stabilimento in Romania e gli accordi di off-take.

Fino ad ora, Nokian Tyres ha parlato solo di un accordo di off-take con un produttore: Sentury. Come abbiamo sottolineato all'epoca, era improbabile che quella partnership fosse in grado di offrire la capacità produttiva di 2-3 milioni di pneumatici all'anno di cui ha bisogno Nokian. Ora, i dirigenti Nokian stanno affrontando esplicitamente questa realtà offrendo ulteriori dettagli su come funzionerà la strategia di produzione "virtuale".

In primo luogo, i dirigenti parlano di "da due a tre accordi di off-take". Hanno ammesso che non ci sono "fonti illimitate" di capacità produttiva e quindi questo implica che questi accordi verranno stipulati con un totale di due o tre diversi produttori di pneumatici.

Finora, si dice che siano stati raggiunti due contratti di produzione. Sappiamo, appunto, che il primo è con Sentury. L'identità del secondo produttore non è stata rivelata. Tuttavia, le strette relazioni storiche di Nokian con **Bridgestone** e **Giti Tire** suggeriscono che queste aziende sarebbero in cima alla lista dei potenziali partner.

Ciò che i dirigenti senior di Nokian hanno affermato è che i partner di off-take dell'azienda sono giocatori "molto seri" che producono pneumatici per "altre attività internazionali", aggiungendo che tutte le operazioni dei partner saranno controllate regolarmente.

Nokian prenderebbe mai in considerazione l'acquisto dei suoi partner off-take? Non a questo punto, dal momento che i dirigenti vogliono concentrare il capitale sulla costruzione della propria capacità. Tuttavia, l'amministratore delegato Jukka Moisio non ha certo chiuso questa porta e si è mostrato disponibile a rivedere la posizione dell'azienda in relazione a fusioni e acquisizioni dopo l'attuale fase di investimento.

La capacità di produzione a contratto dovrebbe raggiungere 1,5 milioni di pneumatici per tutte le stagioni e invernali nel 2023. Nel 2024, tale cifra salirà a 3 milioni di pneumatici per tutte le stagioni, invernali ed estivi realizzati in collaborazione con almeno due partner di produzione a contratto. Nel 2025 la capacità di off-take sarà pari a circa 3 milioni di pneumatici nei segmenti estivo, invernale e per tutte le stagioni, realizzati da due o tre partner di produzione.

A quel punto, la necessità di capacità off-take sarà rivista sulla base della combinazione della produzione di Dayton, Nokia e la capacità produttiva della Romania. Ma vale la pena sottolineare che sia la frase *"la produzione a contratto è una parte importante del nostro futuro portafoglio di produzione"* sia il linguaggio di "produzione virtuale" suggeriscono che l'off-take potrebbe essere più di una soluzione temporanea per Nokian Tyres.

Inaugurazione della fabbrica di pneumatici in Romania prevista per maggio 2023

Sono stati inoltre rivelati i dettagli del fitto programma relativo alla costruzione della fabbrica di pneumatici in Romania. Il nuovo impianto di pneumatici inizierà la costruzione nel maggio 2023, con i primi pneumatici destinati a uscire dalla linea di produzione entro la seconda metà del 2024 sulla strada per la prima fase della capacità produttiva annuale di 6 milioni di pneumatici all'anno. Un'altra diapositiva ha suggerito che la Romania supererà la Finlandia come la più grande base di produzione nel 2027.

Ciò non solo suggerisce che Nokian Romania impiegherà circa tre anni per passare dalla produzione dei suoi primi pneumatici alla massima capacità, ma supporta anche l'idea che

l'azienda stia destinando quel terreno alla produzione di pneumatici off-highway piuttosto che alla produzione vettura.

Per quanto riguarda costi e margini, è fondamentale il completamento del nuovo stabilimento in Romania, con i dirigenti che ammettono che lasciare la Russia significa anche uscire da una posizione di vantaggio economico nella produzione. Andando avanti, lo stabilimento rumeno offrirà il costo più basso per pneumatico prodotto, mentre si dice che le operazioni di Nokian negli Stati Uniti e in Finlandia si collochino allo stesso livello in termini di costi.

I dirigenti di Nokian sono fiduciosi che saranno in grado di rispettare le strette scadenze. Ma non si tratta solo di rispettare i tempi stretti per la costruzione della fabbrica: c'è anche il tempo di consegna, difficile da prevedere fino a quando la fabbrica non sarà completamente al passo con la capacità disponibile, dei produttori a contratto.

Questo significa che Nokian non sta solo affrontando strette scadenze di costruzione, ma anche un complesso atto di bilanciamento logistico tra produzione interna ed esterna.

© riproduzione riservata pubblicato il 4 / 05 / 2023