



Accordo Intesa Sanpaolo – Confindustria Piccola Industria

Una crescita possibile

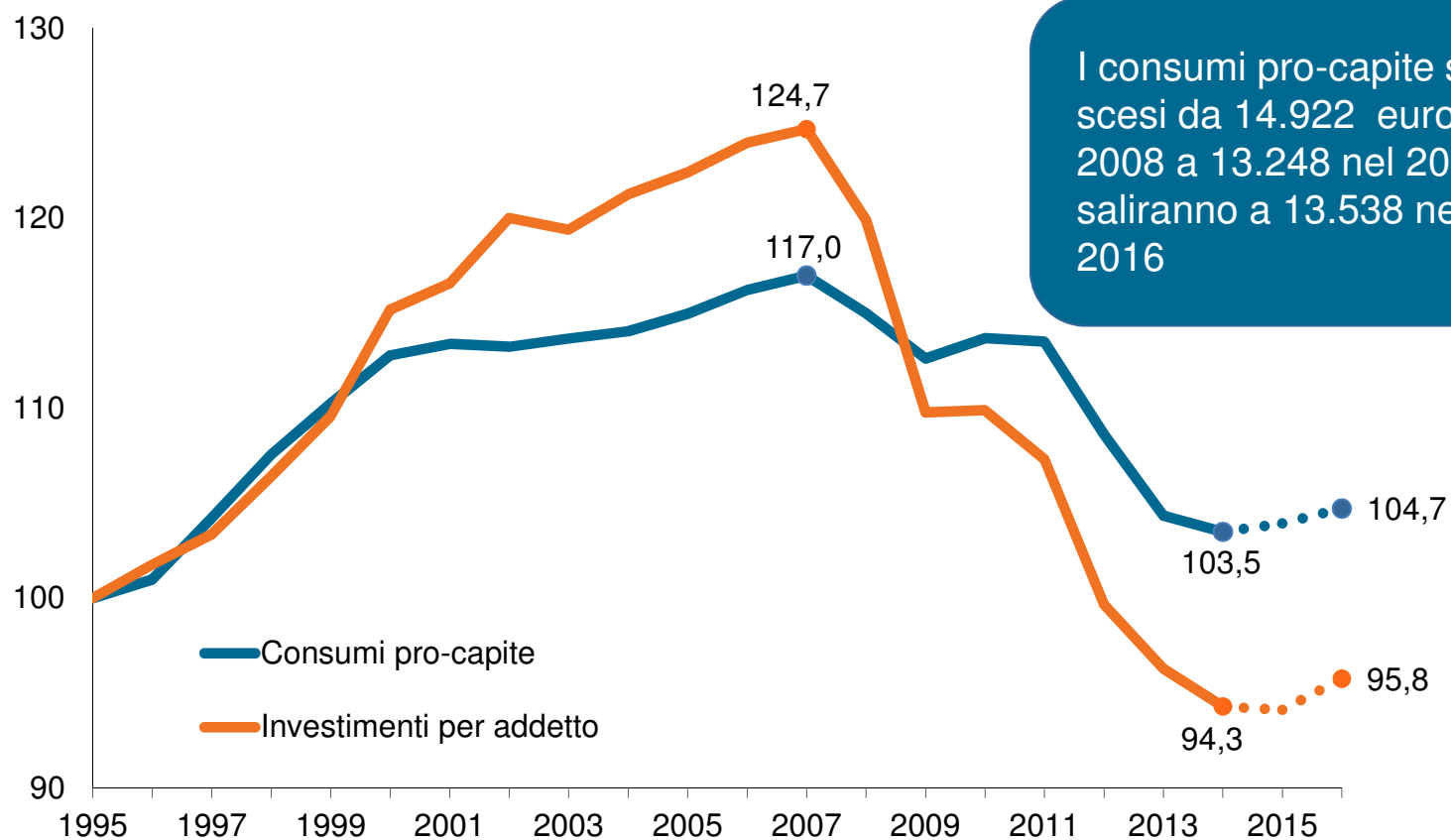
Le strategie per cavalcare la ripresa

Fabrizio Guelpa
Direzione Studi e Ricerche

Bologna, 23 febbraio 2015

Segnali di ripresa incoraggianti ma occorrerà tempo per recuperare i livelli del 2007

Consumi pro-capite e investimenti per addetto
(indici 1995=100; valori concatenati)



Fonte: Istat e stime/previsioni Intesa Sanpaolo

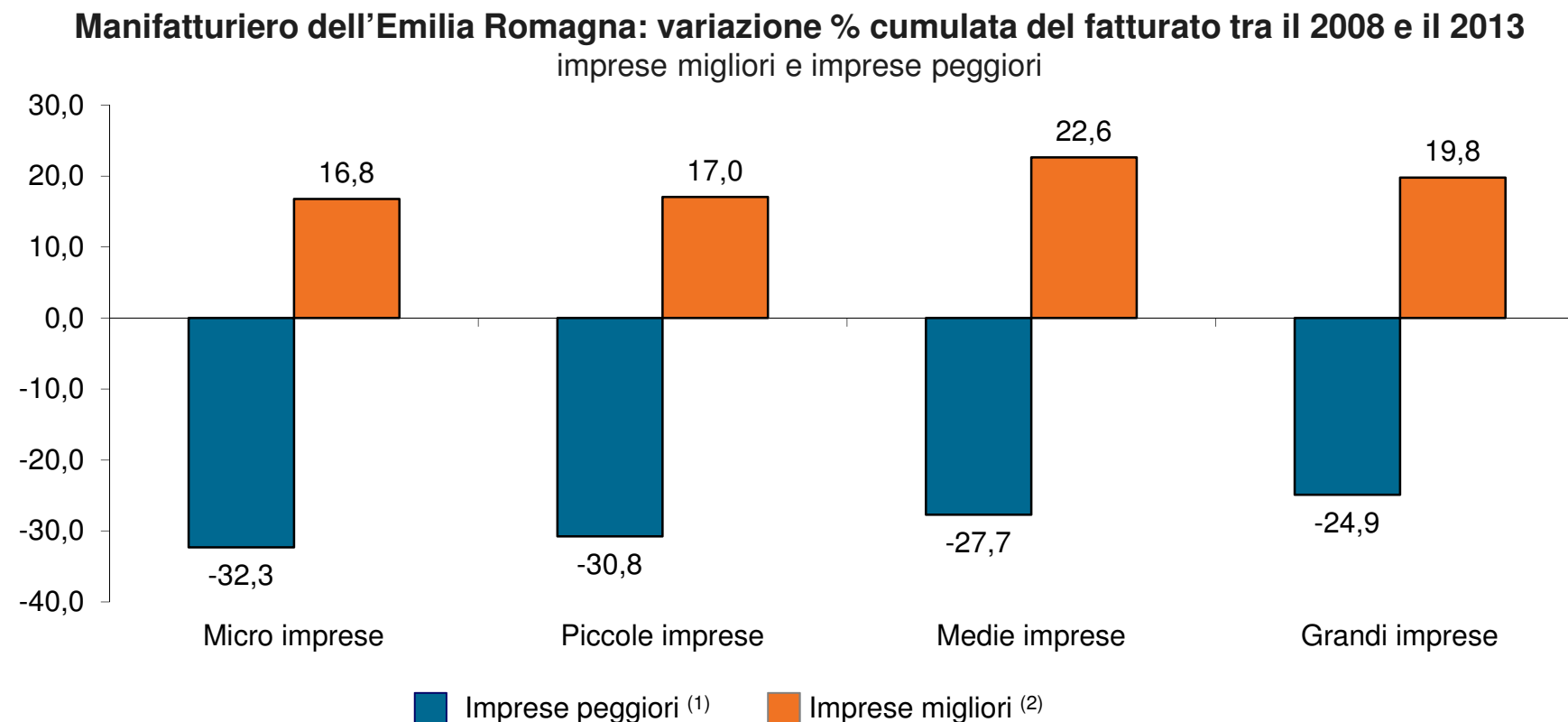
Crescita mondiale su ritmi superiori al 3%

Crescita annuale del PIL

	2011	2012	2013	2014p	2015p
Stati Uniti	1.6	2.3	2.2	2.2	3.2
Giappone	-0.4	1.5	1.5	0.3	0.8
Area Euro	1.7	-0.7	-0.4	0.8	1.1
Europa Orientale	4.0	2.4	1.5	1.4	1.0
America Latina	2.8	2.7	2.4	1.3	2.2
Asia orientale	7.4	5.9	6.6	6.0	5.8
Africa	3.4	3.1	3.7	3.2	4.1
Crescita mondiale	4.1	3.4	3.3	3.2	3.4

Fonte: Intesa Sanpaolo

Tornare a crescere è possibile: molte imprese sono cresciute anche durante la crisi



(1) Imprese peggiori: primo quartile della distribuzione delle imprese;

(2) Imprese migliori: terzo quartile della distribuzione delle imprese

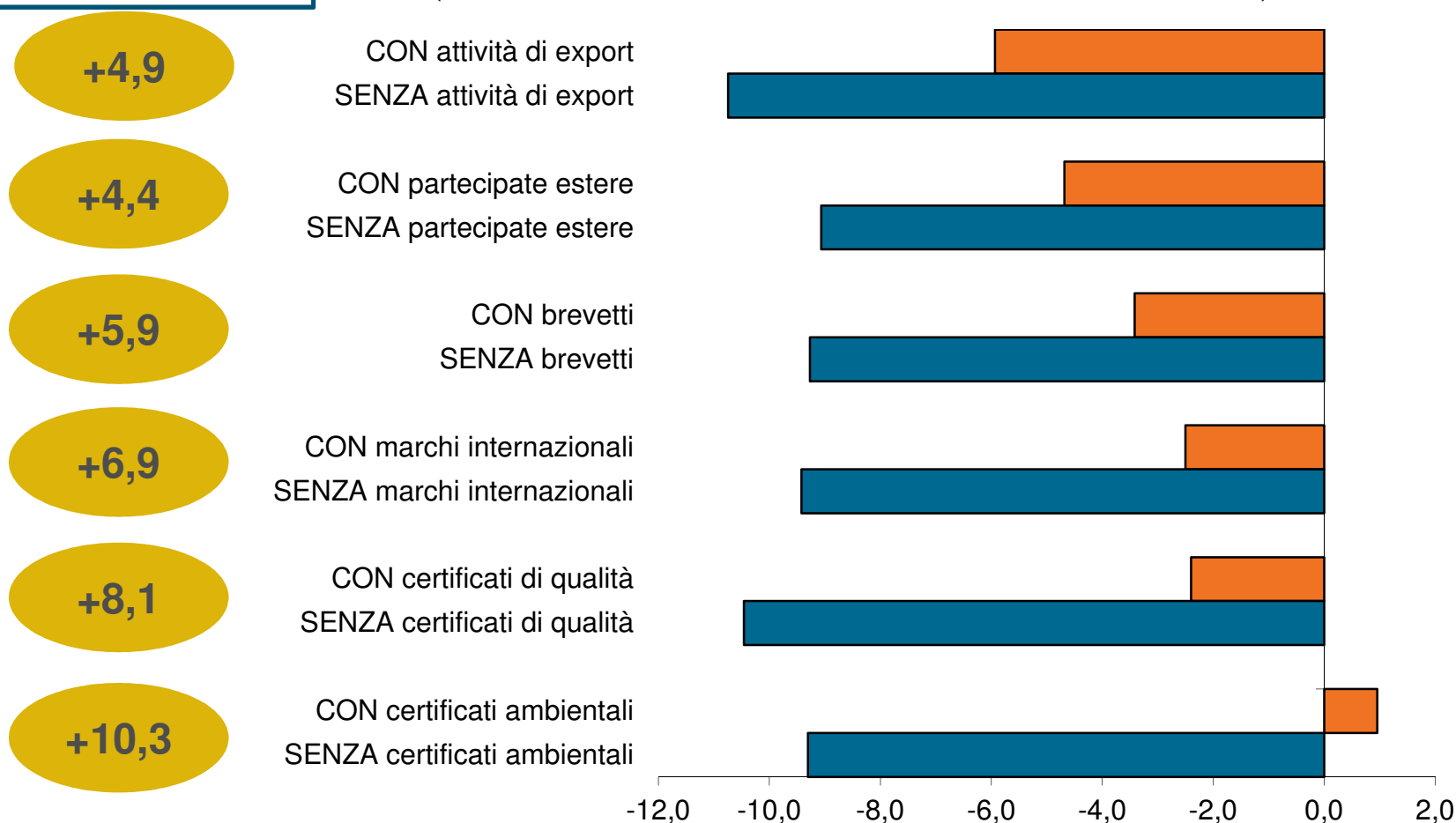
6.895 imprese manifatturiere dell'Emilia Romagna con almeno 750.000 di euro di fatturato nel 2008.

Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

I driver delle imprese di successo

Differenza tra imprese
CON e SENZA ...

Fatturato: distanza dai livelli pre-crisi per leva strategica
(variazione % del fatturato tra il 2008 e il 2013; valori mediani)

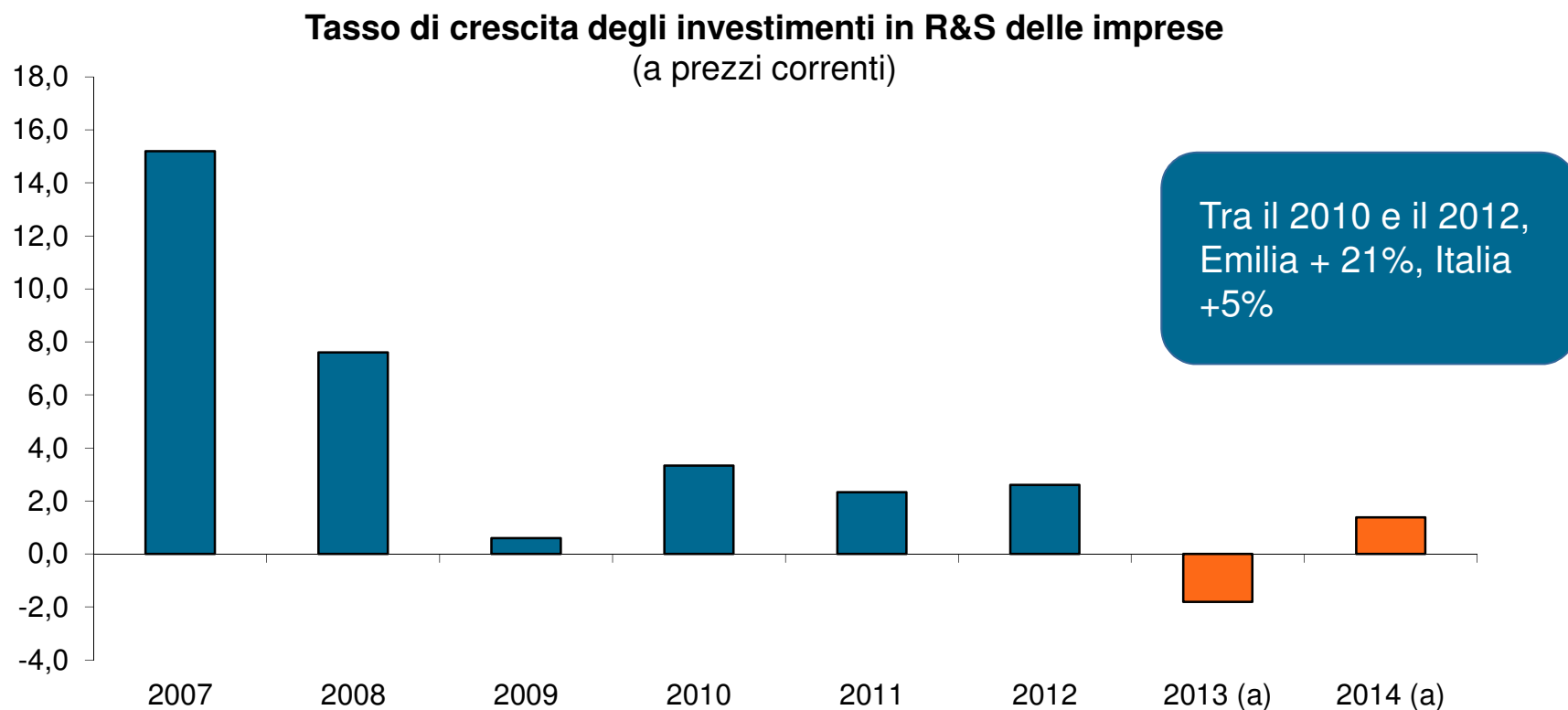


60,780 imprese manifatturiere italiane con almeno 750.000 di euro di fatturato nel 2008.

Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

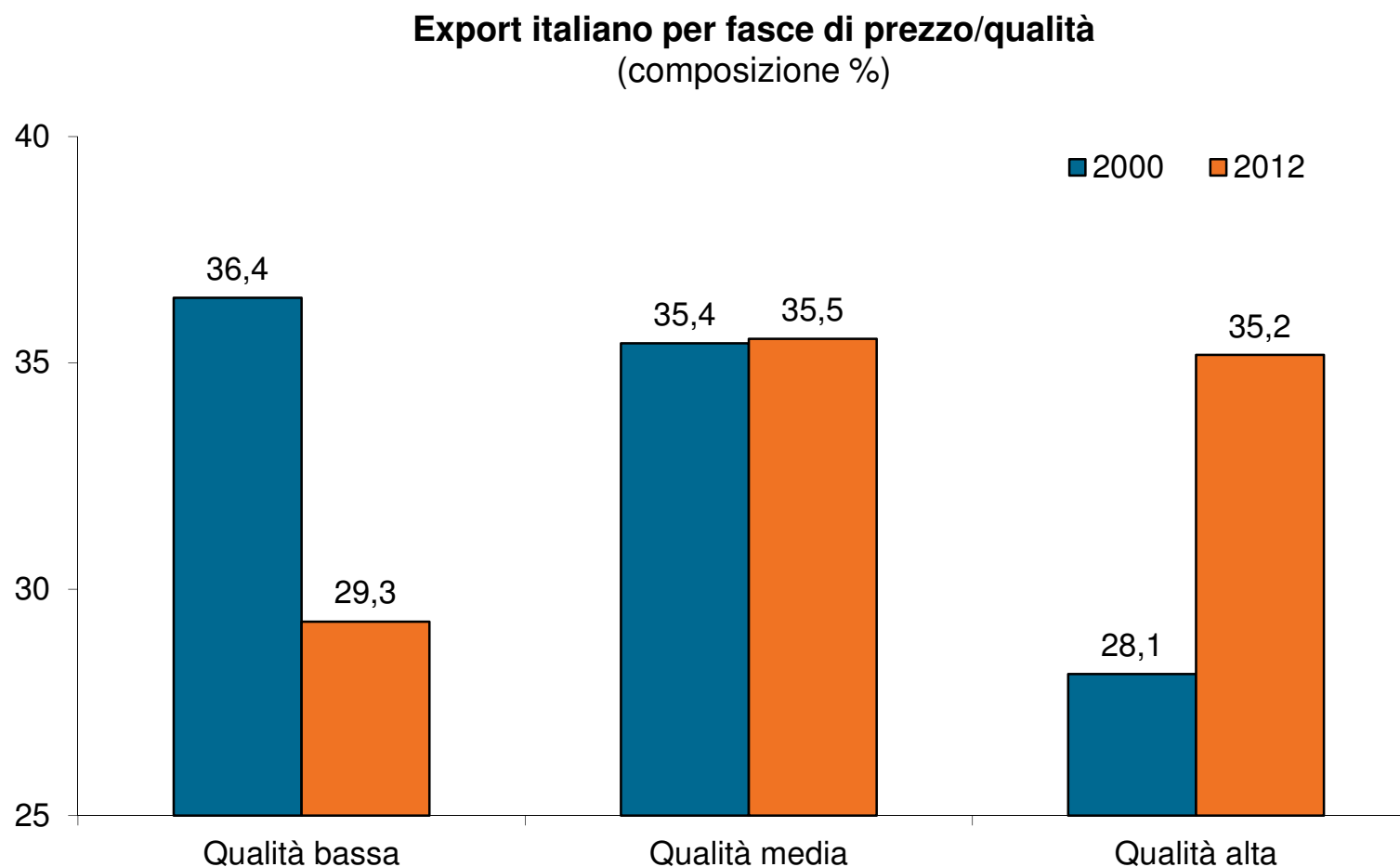
La crisi ha rallentato gli investimenti in R&S, occorre accelerare sfruttando i nuovi incentivi del Governo

- Tra il 2009 e il 2013 crescita prossima a zero, se calcolata al netto dell'inflazione.
- Molto probabile che il dato a consuntivo del 2014 sia stato, in realtà, negativo



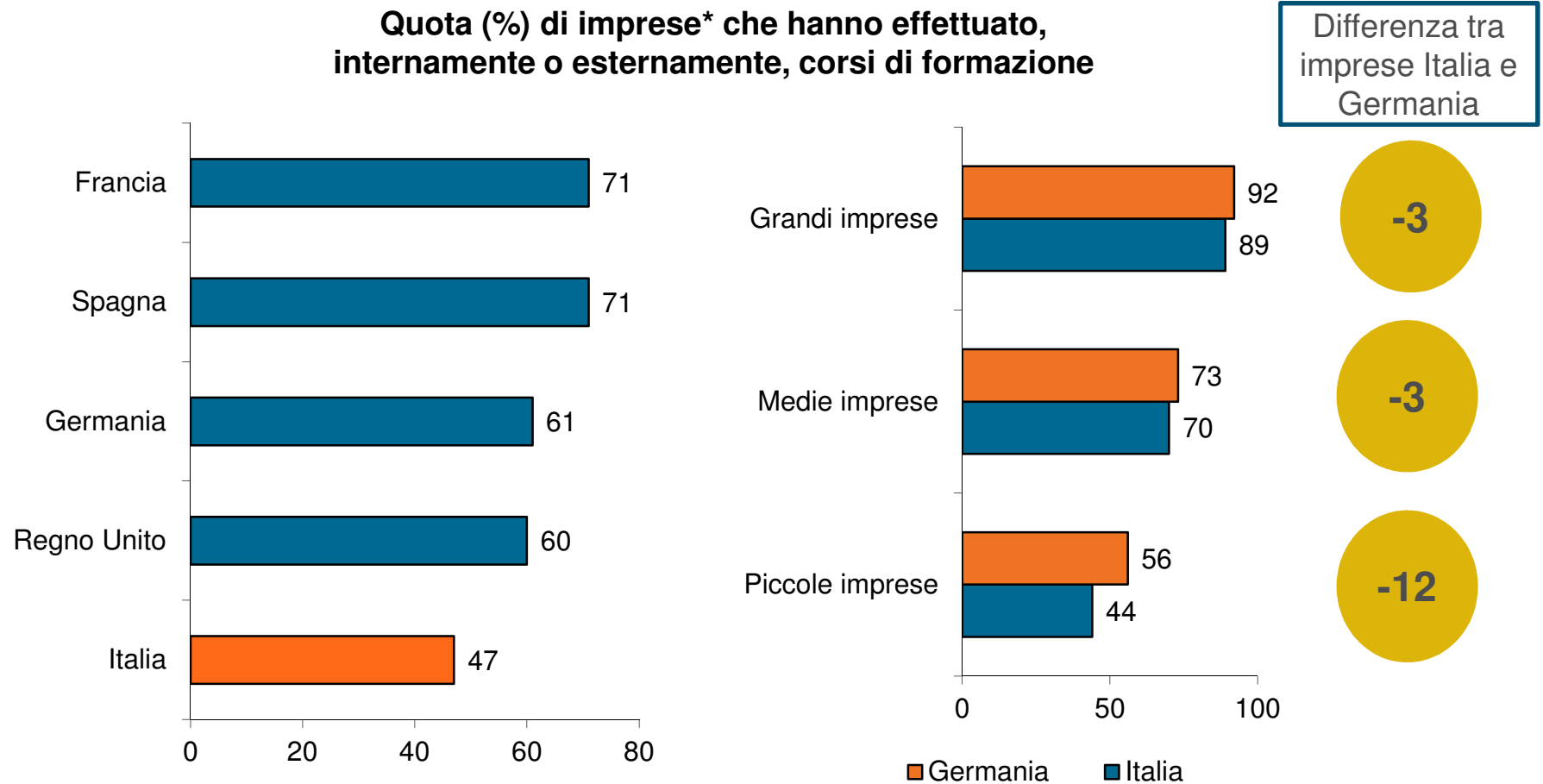
(a) Previsioni delle imprese effettuate nel 2013. Fonte: Istat, Ricerca e Sviluppo in Italia, 4 dicembre 2014

Intensificare l'upgrade qualitativo già in corso ...



Fonte: Intesa Sanpaolo, su dati BACI

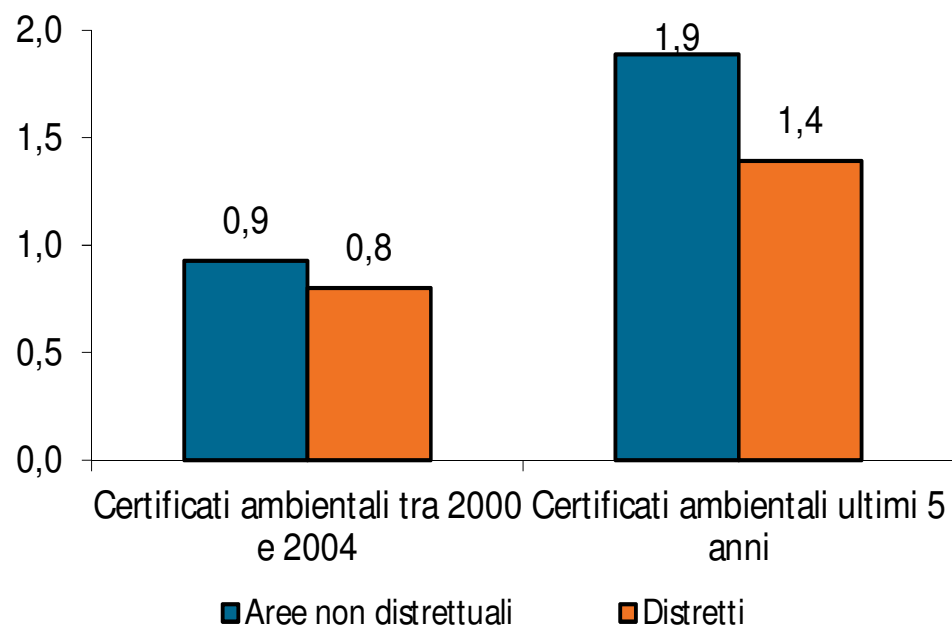
...rafforzando anche la formazione professionale...



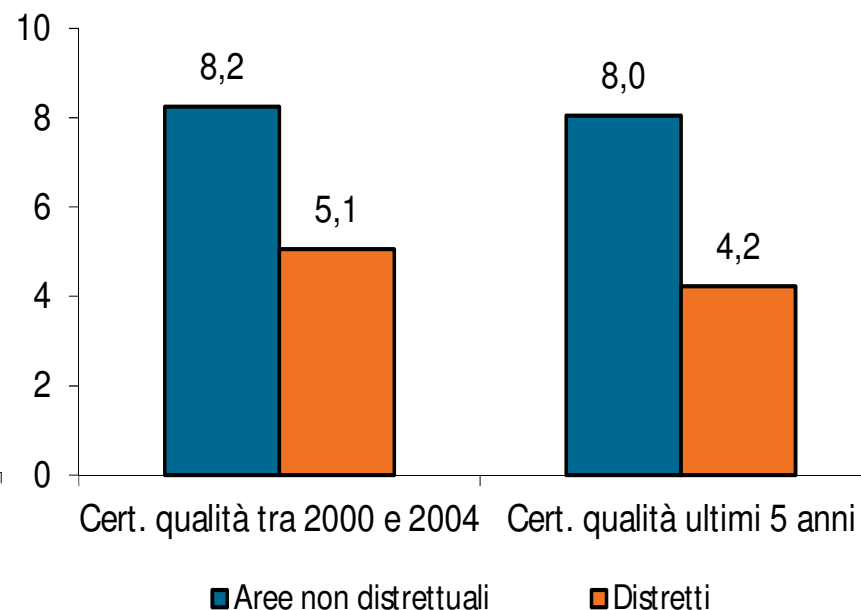
* imprese con almeno 10 addetti. Piccole imprese: meno di 50 addetti; medie imprese: da 50 a 249 addetti; grandi imprese: almeno 250 addetti.
Fonte: Eurostat (ultimo aggiornamento: settembre 2014)

... e garantendo i prodotti con certificazione di qualità

Quota % di imprese con certificati ambientali



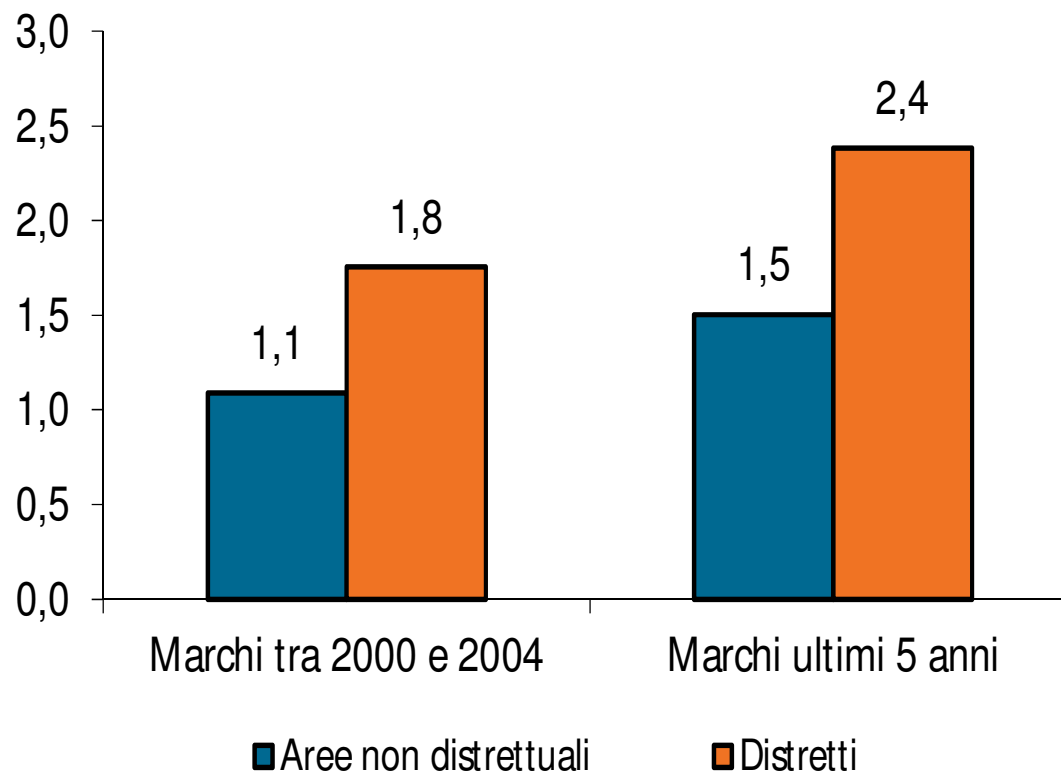
Quota % di imprese con certificazioni di qualità



Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Marchi: strumento commerciale da utilizzare di più

Numero di marchi ogni 100 imprese



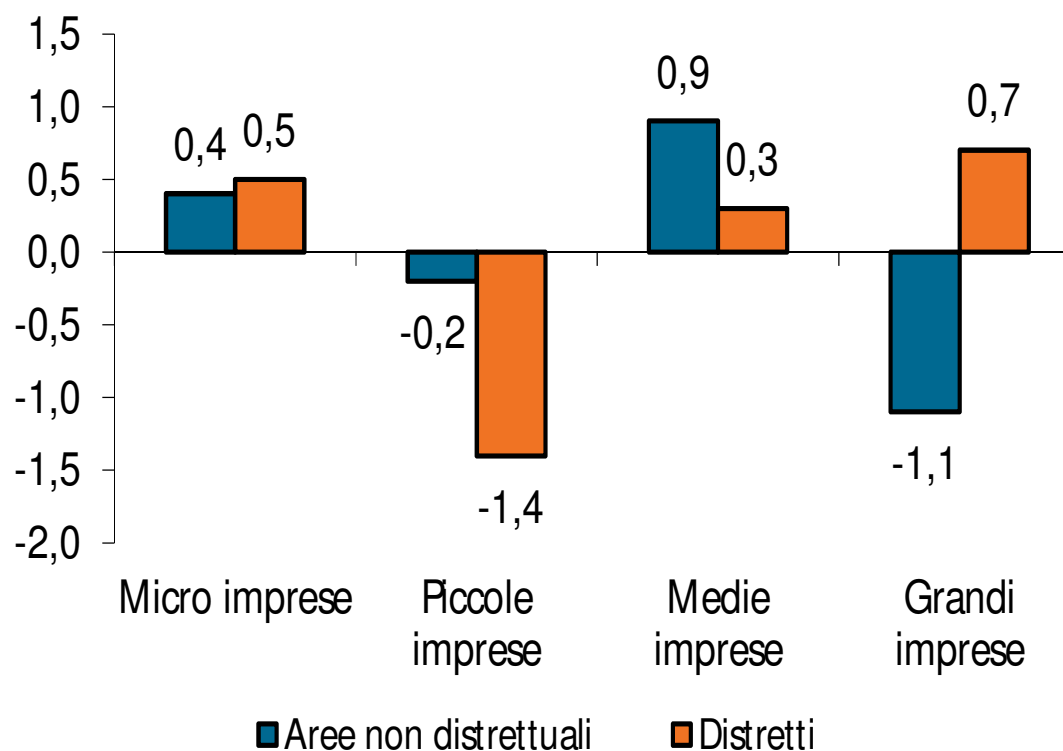
Fonte: ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Diventare più grandi come prerequisito per agevolare la crescita

- Esportare, investire all'estero, effettuare ricerca, affermare marchi è solitamente più facile se l'impresa è di maggiori dimensioni.
- Le strade per crescere sono numerose:
 - forti investimenti in house
 - aggregazioni
 - costituzione di alleanze (reti d'impresa)
- Le PMI possono crescere preservando le loro caratteristiche tipiche, come la flessibilità.

Qualche segnale di modifica nella struttura dimensionale, concentrata nei distretti industriali

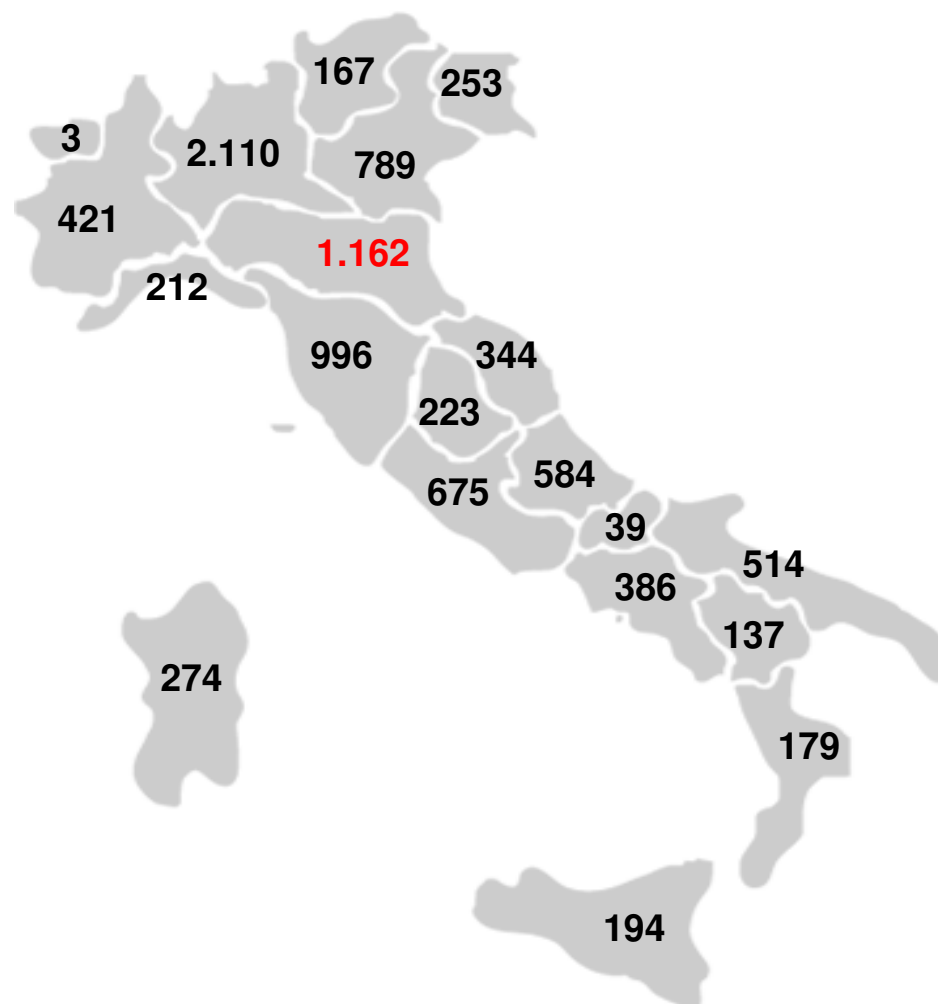
Quota di addetti per classi di addetti: differenza tra 2011 e 2001



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati di Censimento ISTAT

Contratti di rete ormai diffusi sul territorio ma con forti differenze regionali

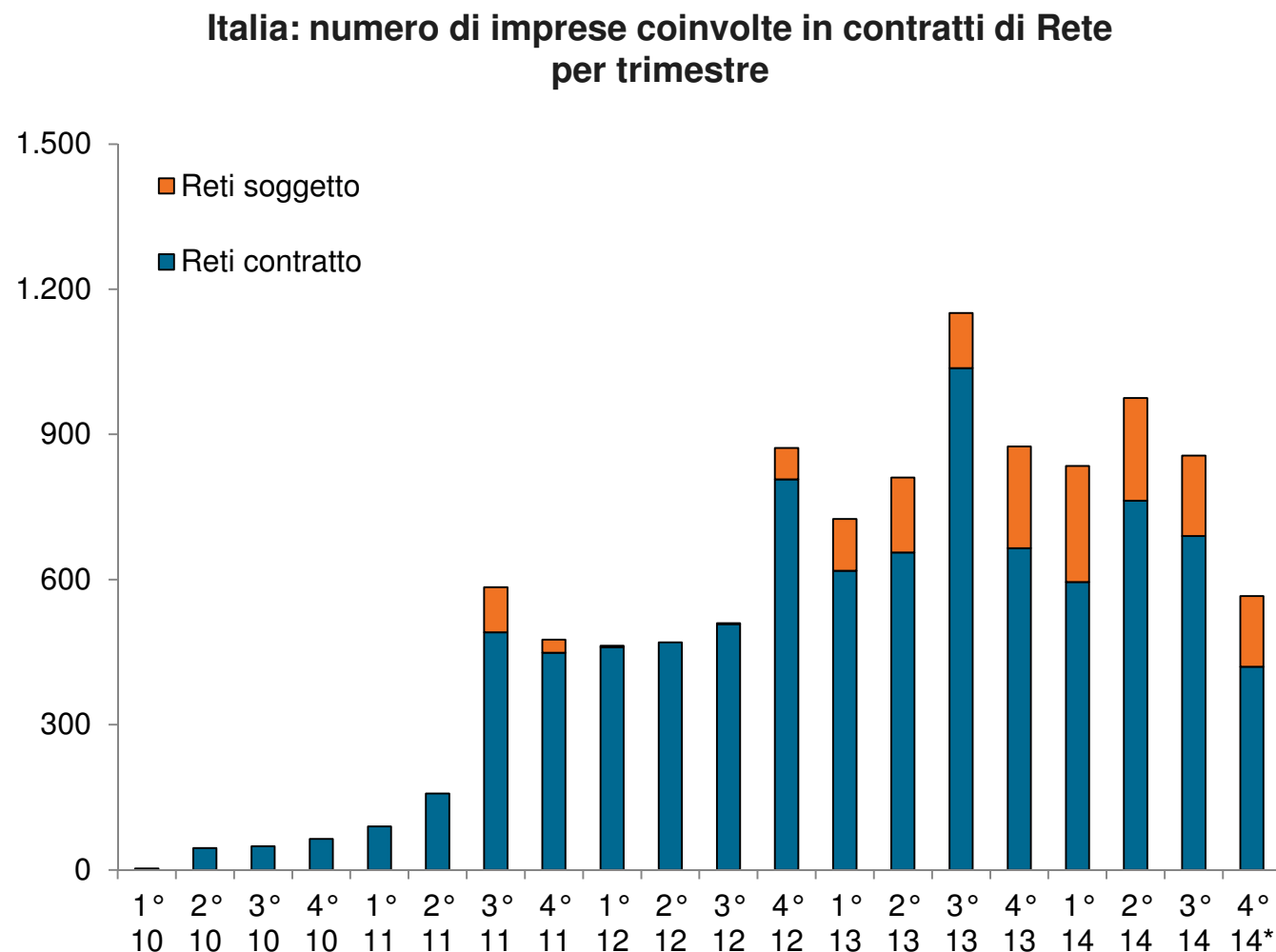
Le imprese coinvolte in contratti di rete al 1° gennaio 2015



- Al 1° gennaio 2015 **1.927 contratti di rete** registrati in Camera di commercio. Di questi 216 sono a soggettività giuridica.
- **9.662 imprese coinvolte** (lo 0,19% del totale).
- In Lombardia, Emilia Romagna e Toscana si concentra il 44% delle imprese coinvolte in contratti di rete.

Fonte: Intesa Sanpaolo su dati Infocamere

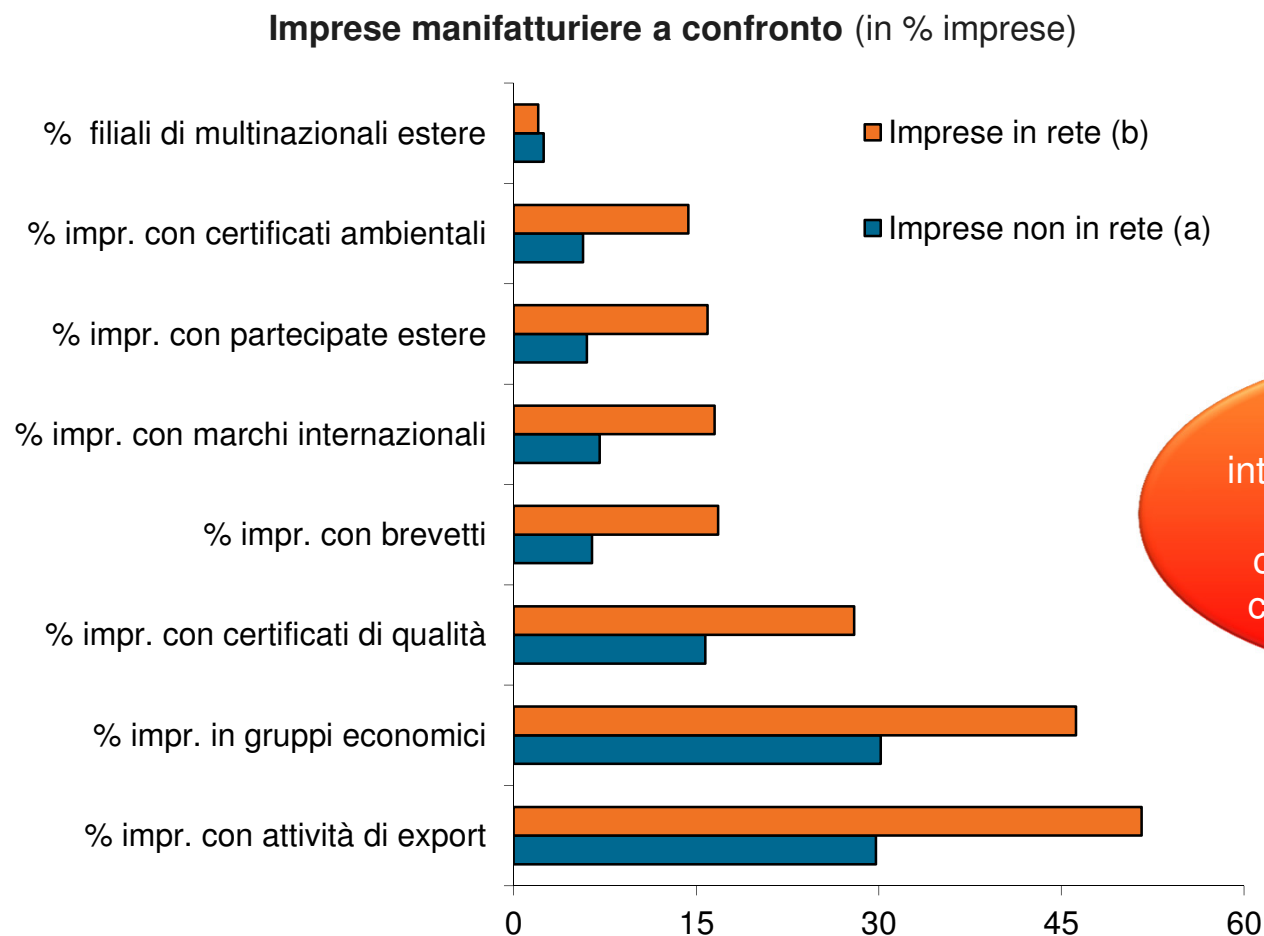
Contratti di rete in accelerazione a partire dal terzo trimestre 2011



* Dati provvisori. Fonte: Intesa Sanpaolo su dati Infocamere

Numero di imprese per anno	
2010	161
2011	1.308
2012	2.315
2013	3.562
2014*	3.232

Le aziende aderenti alle Reti: più internazionalizzazione, innovazione e certificazioni. Sono già vincenti

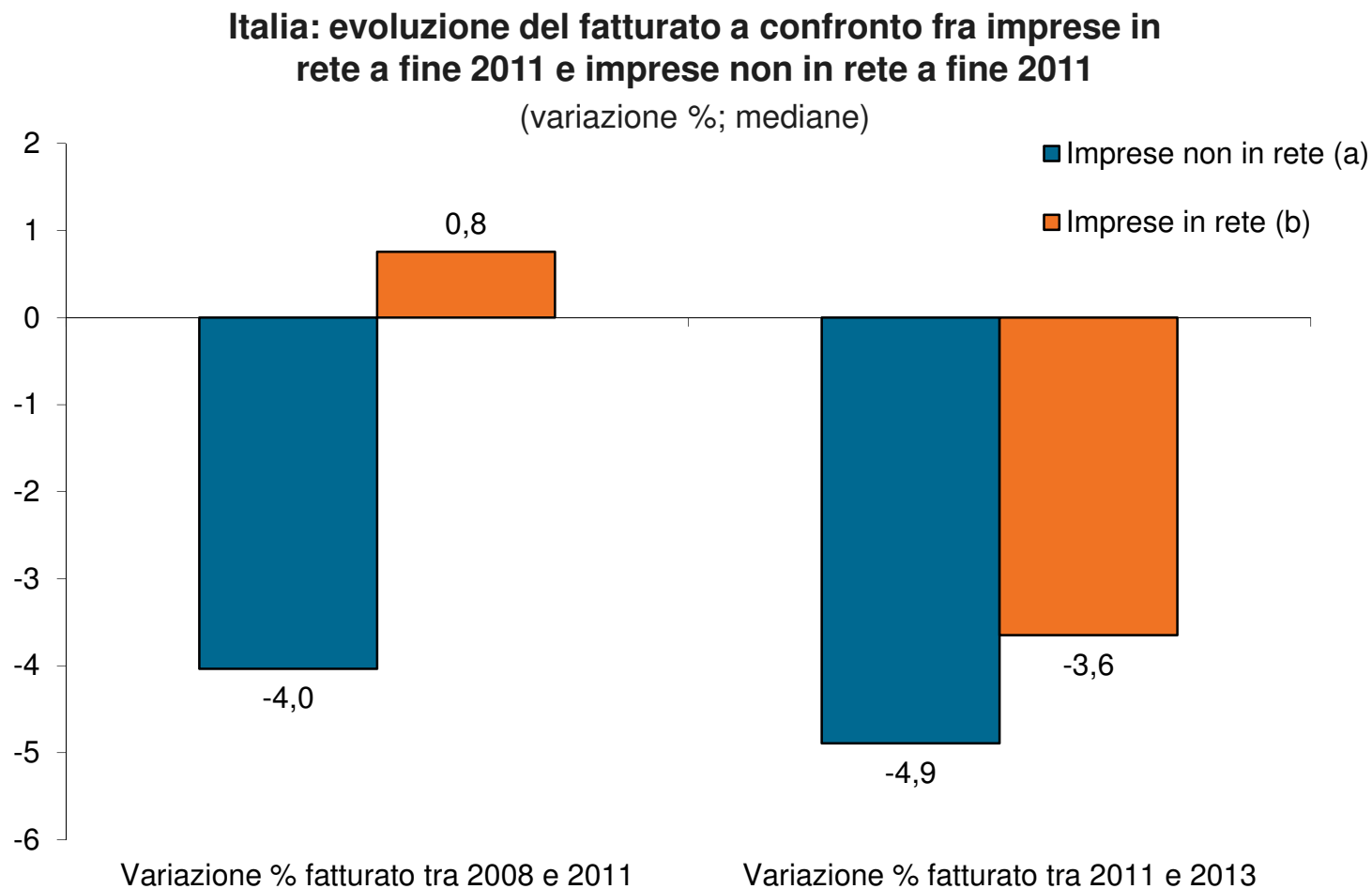


Più internazionalizzazione, innovazioni e certificazioni in ogni classe dimensionale

(a) 73.801 imprese manifatturiere italiane con almeno 200mila euro di fatturato nel 2008 e almeno 50mila euro di fatturato nel 2012 (escluse le imprese coinvolte in reti di impresa). (b) 1.394 imprese manifatturiere che appartengono a reti di impresa con più di 200mila euro di fatturato nel 2008 e almeno 50mila euro di fatturato nel 2012.

Fonte: 4° Osservatorio Intesa Sanpaolo-Mediocredito Italiano sulle reti d'impresa

Le nostre evidenze sulle performance «post-contratto»: per ora scarso impatto sulla crescita...



(a) 63.319 imprese manifatturiere italiane non in rete a fine 2011. (b) 295 imprese manifatturiere coinvolte in rete a fine 2011.

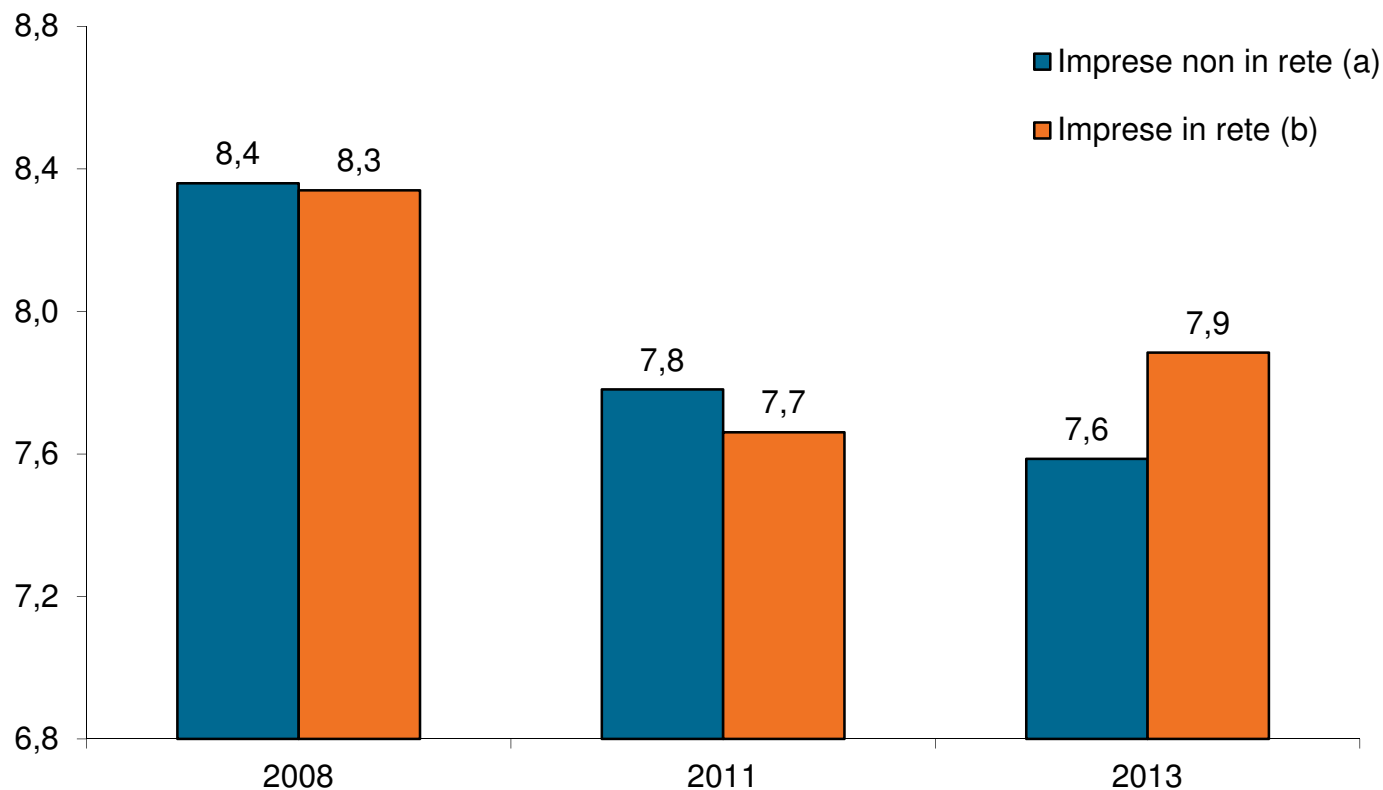
Note: imprese con più di 150mila euro di fatturato nel 2008 e almeno 70mila euro di fatturato nel 2013.

Fonte: Intesa Sanpaolo-Mediocredito Italiano su dati Infocamere e ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

... meglio sulla redditività

Italia: evoluzione dell'EBITDA margin a confronto fra
imprese in rete e imprese non in rete a fine 2011

(%; mediane)



(a) 63.319 imprese manifatturiere italiane non in rete a fine 2011. (b) 295 imprese manifatturiere coinvolte in rete a fine 2011.
Note: imprese con più di 150mila euro di fatturato nel 2008 e almeno 70mila euro di fatturato nel 2013.

Fonte: Intesa Sanpaolo-Mediocredito Italiano su dati Infocamere e ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)