



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

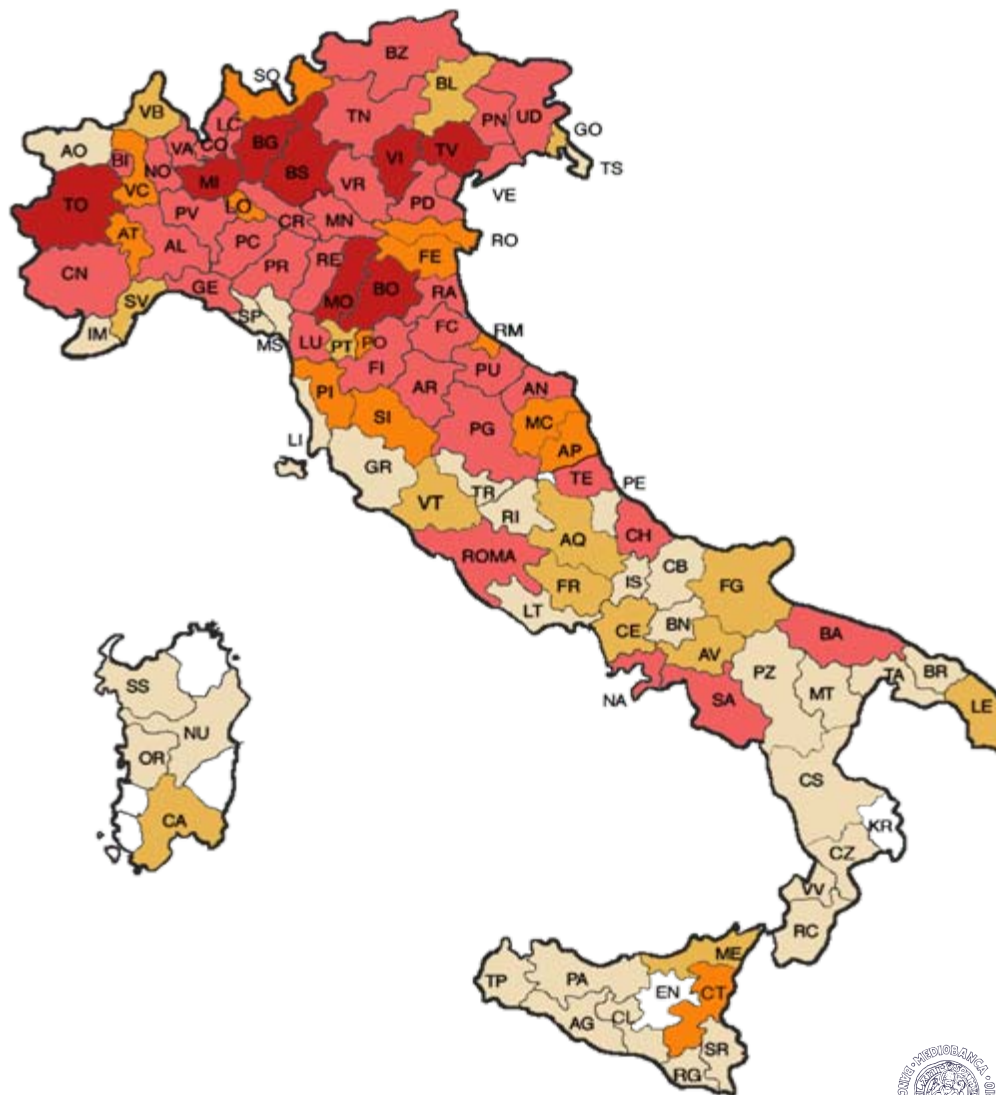
Le medie imprese industriali italiane 1996-2005

Milano, 15 febbraio 2008

Fulvio Coltorti, Ufficio Studi Mediobanca

3.984 MI nel 2005 per dimensione di valore aggiunto 50% del totale lungo l'asse Torino-Venezia

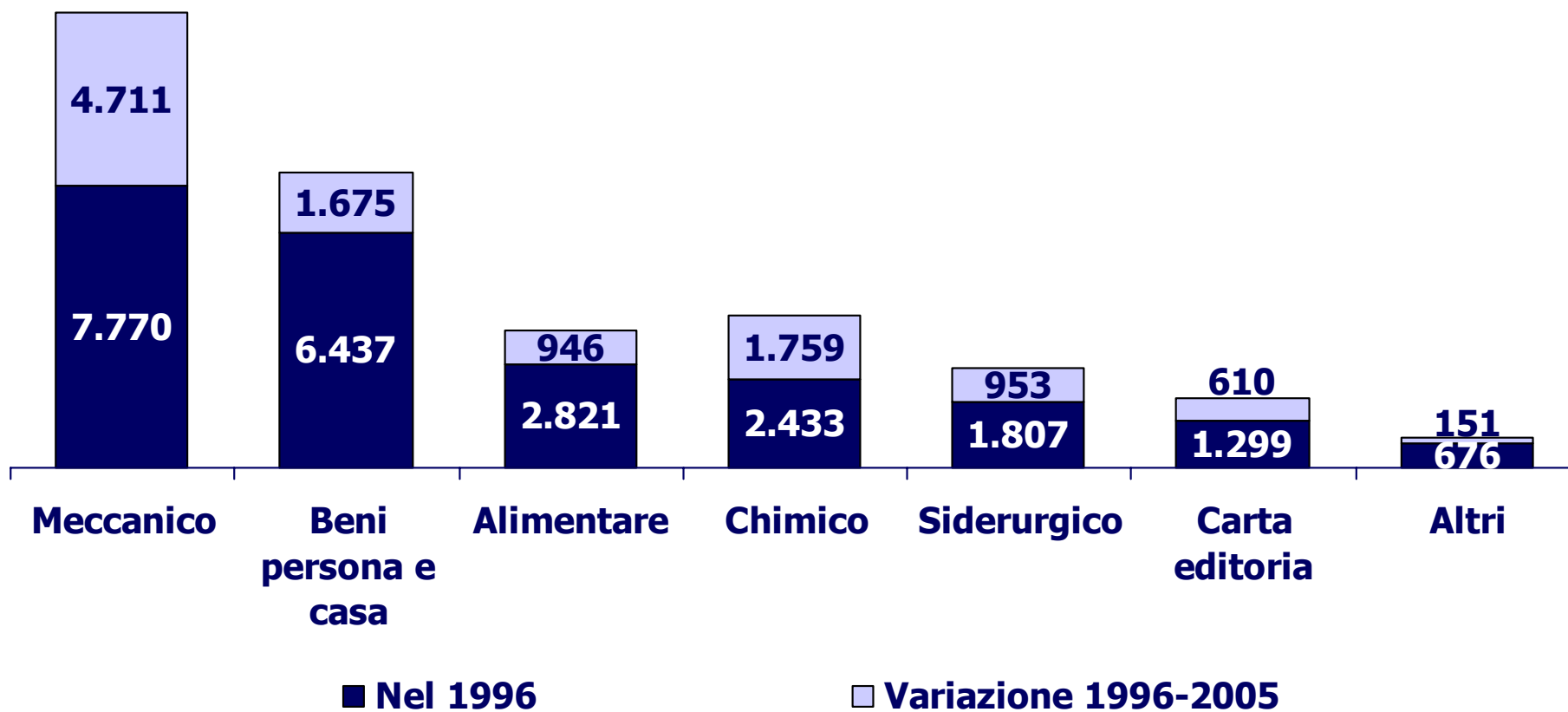
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Che cosa fanno

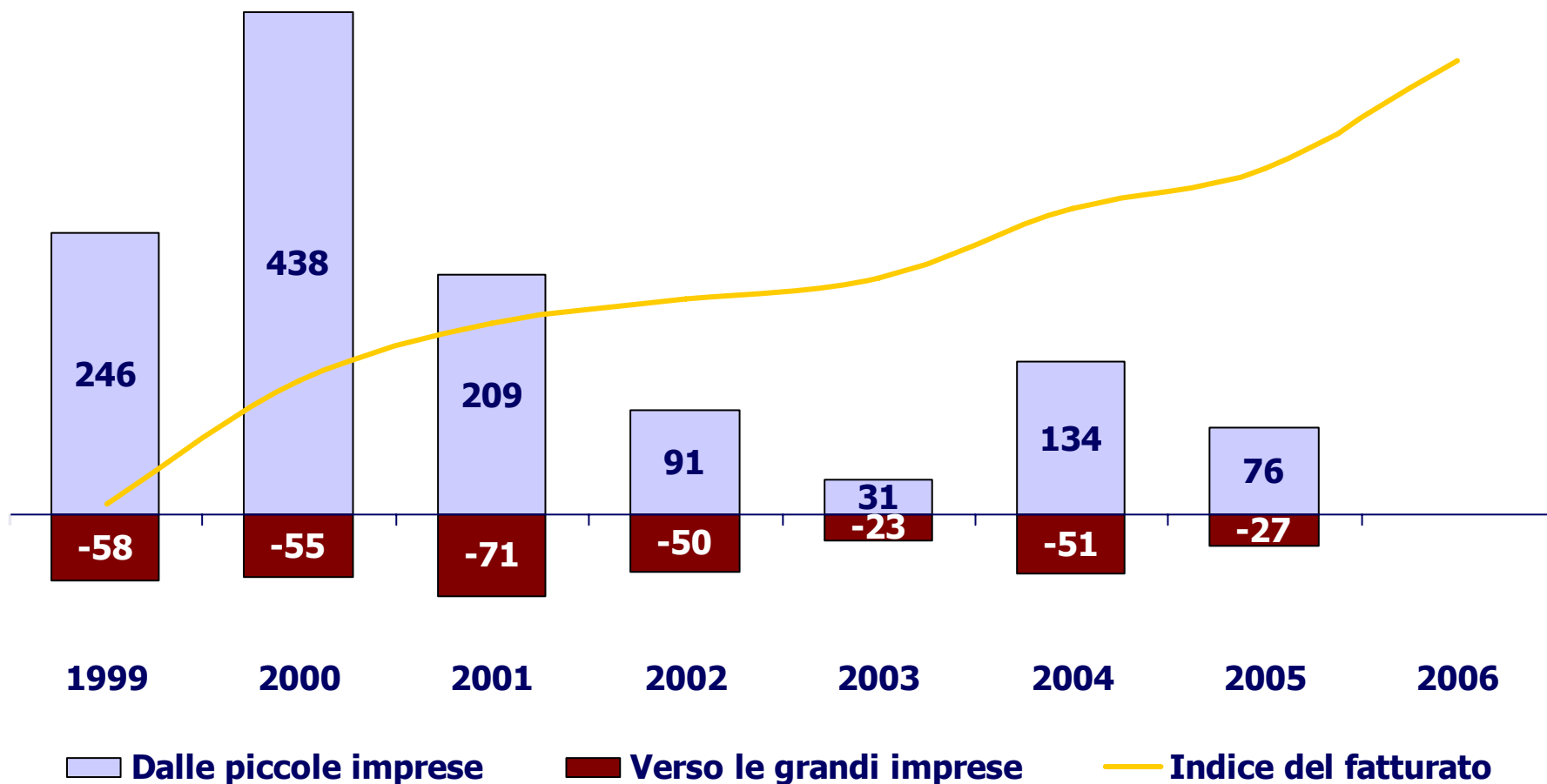
Valore aggiunto 1996-2005 - universo

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



La crescita variazioni nette 1998-2005: +609 società

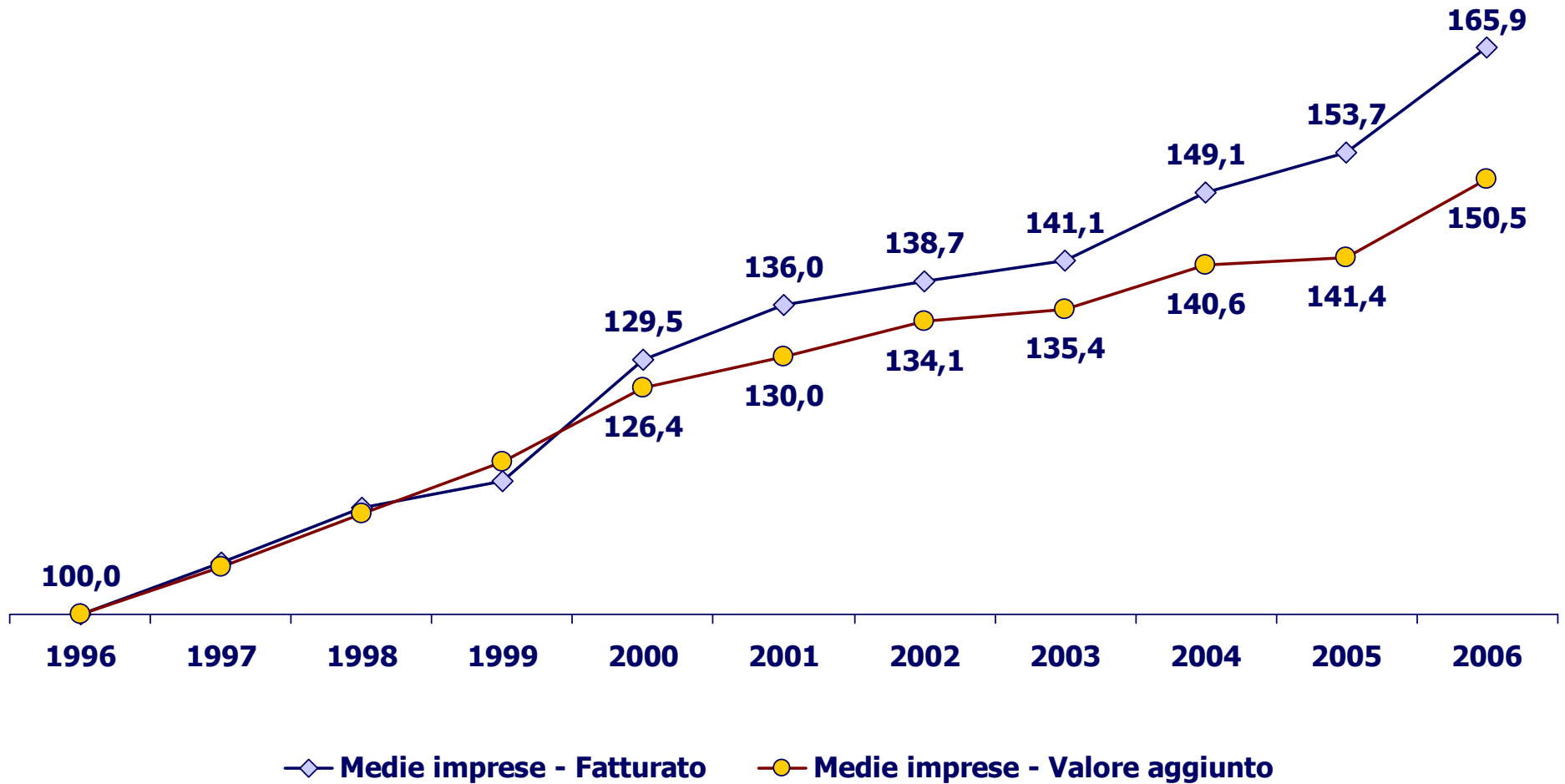
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Medie imprese: fatturato e valore aggiunto

indice 1996=100 insieme chiuso - stime MB per 2006

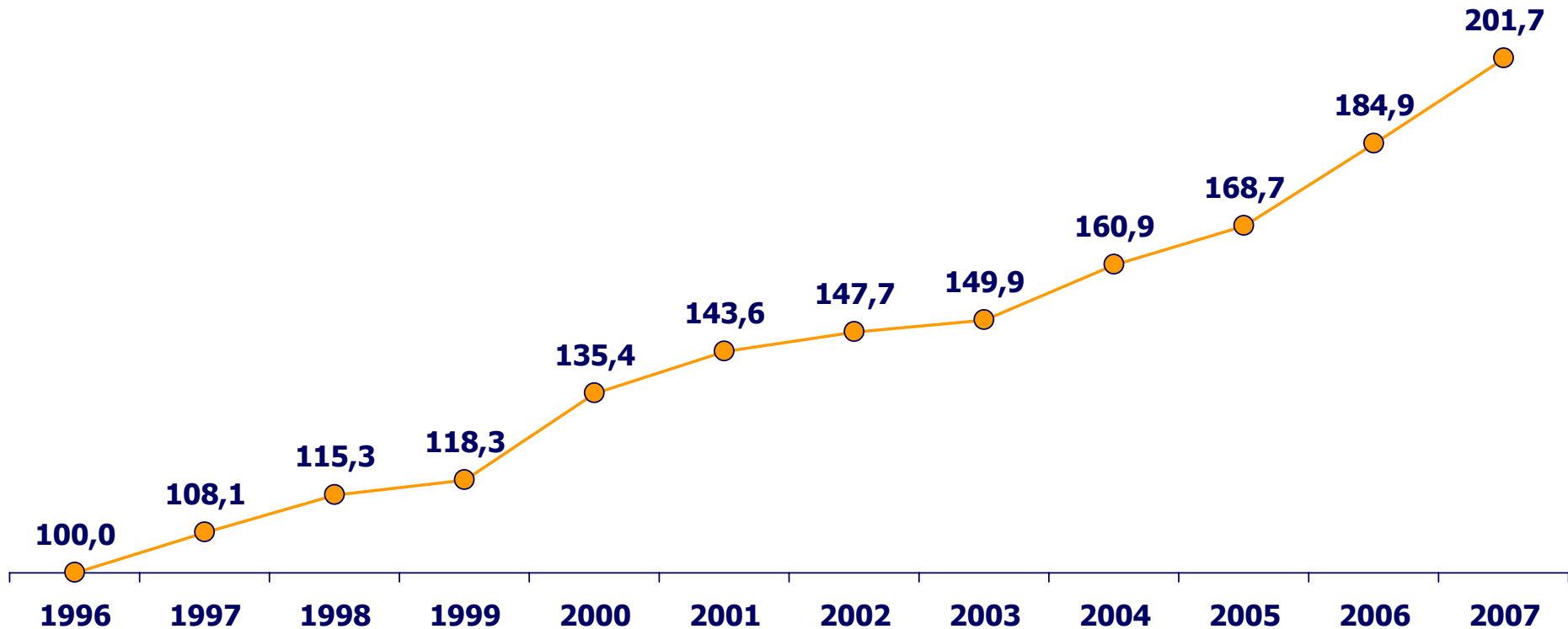
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Medie imprese: export 1996-2007

indice 1996=100 insieme chiuso - stime MB per il 2006 e il 2007

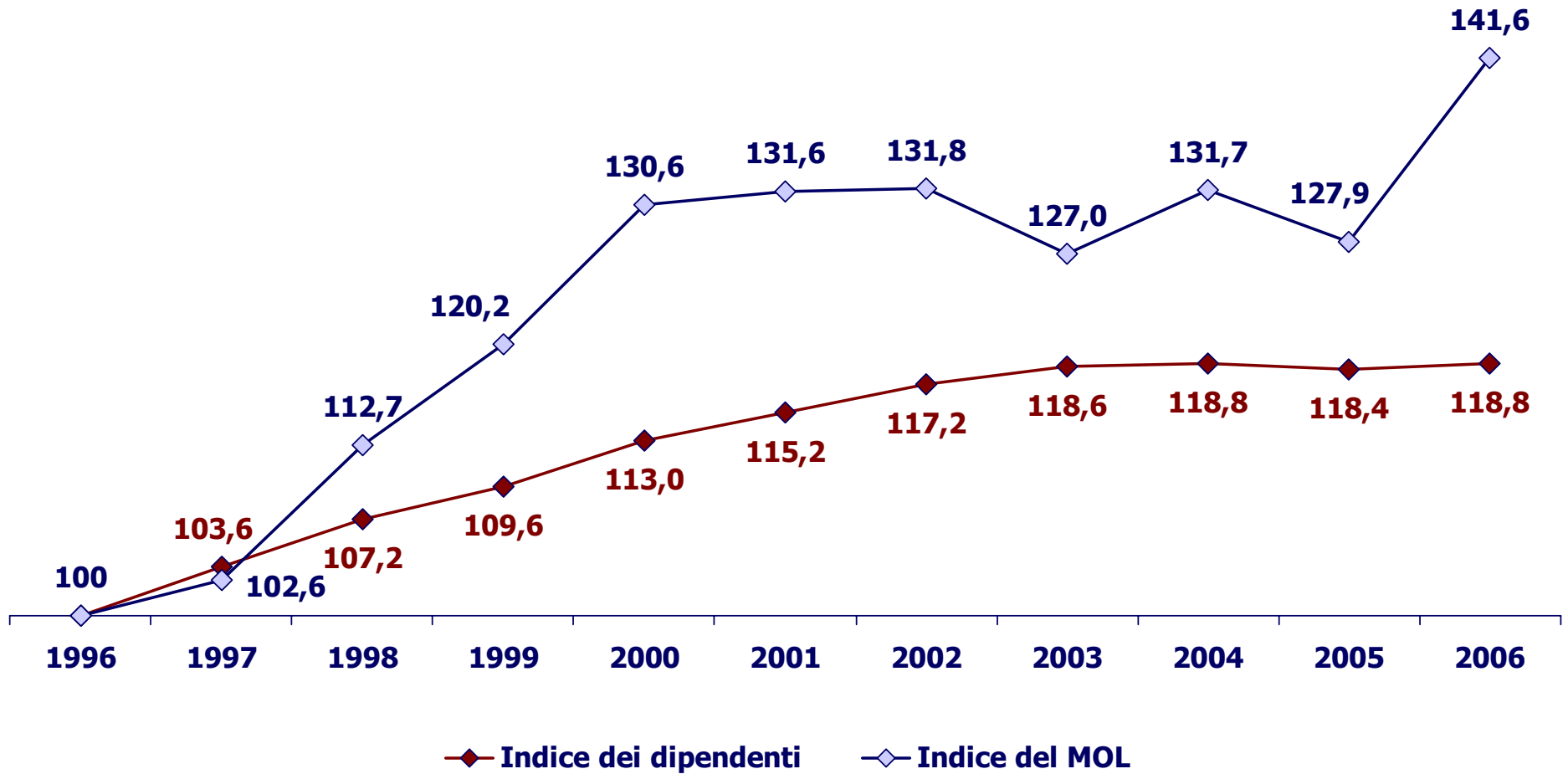
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Margini di profitto e occupati

stime MB per 2006 – indici su insiemi chiusi

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Medie imprese e distretti

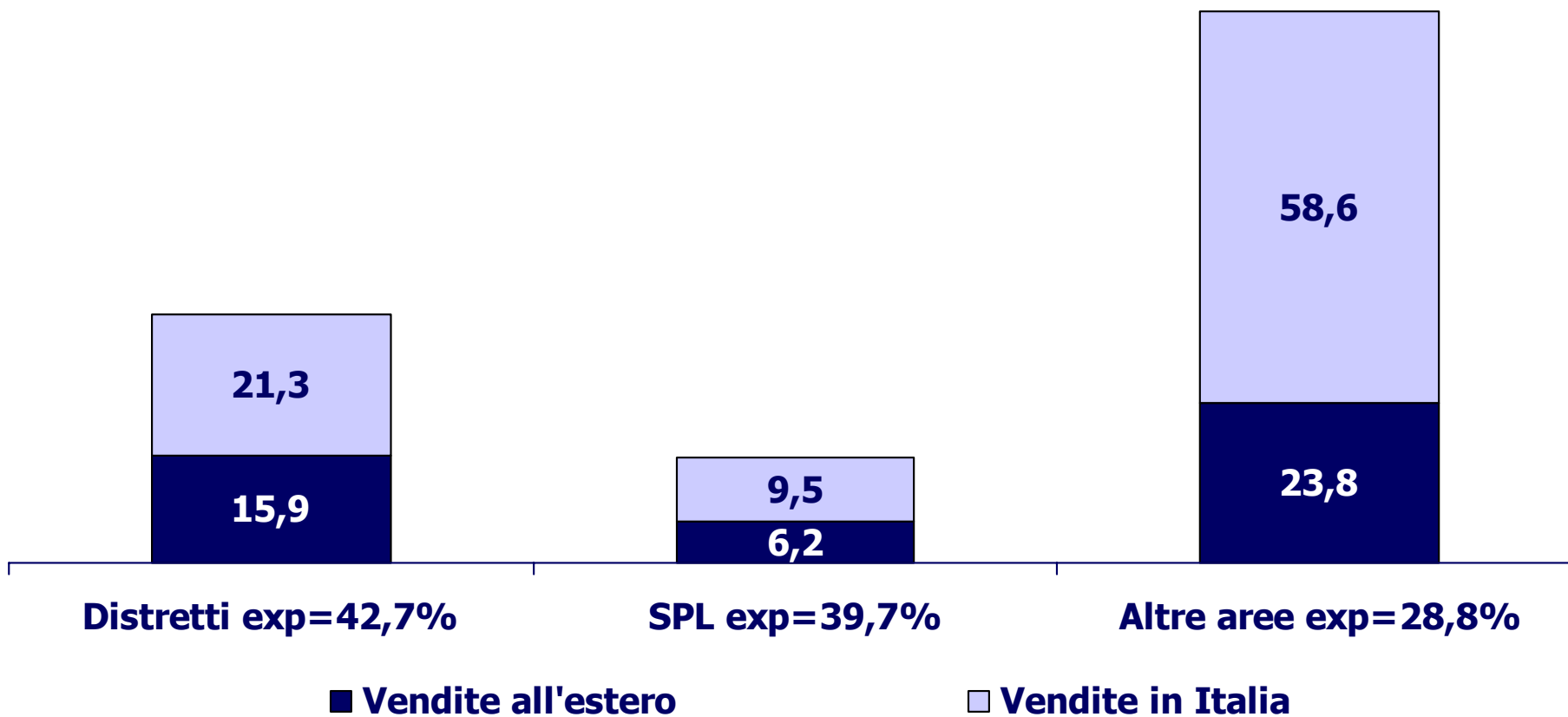
Focus 1

- /// **I distretti**: dalle rilevazioni Istat, alle leggi regionali alle ricerche sul campo
- /// **Le imprese nei distretti**: provincia e codici ateco

Dentro e fuori i distretti

imprese nei distretti e SPL = 40% del fatturato totale 2005
miliardi di euro - dati universo

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



MI nei distretti/SPL: winners & losers

Fatturato in miliardi di euro – universo

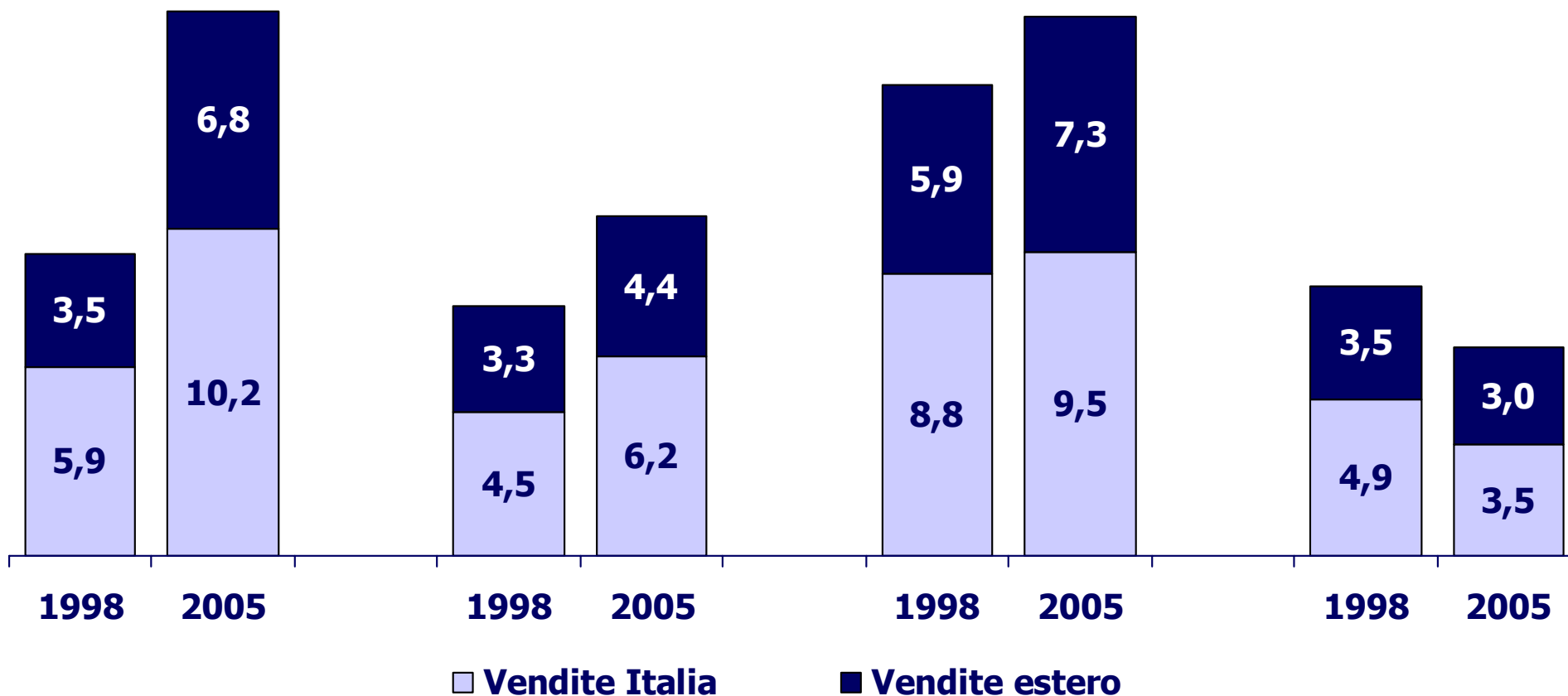
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

27 DI/SPL:
> 50%

24 DI/SPL:
25-50%

33 DI/SPL:
0-25%

31 DI/SPL:
in regresso

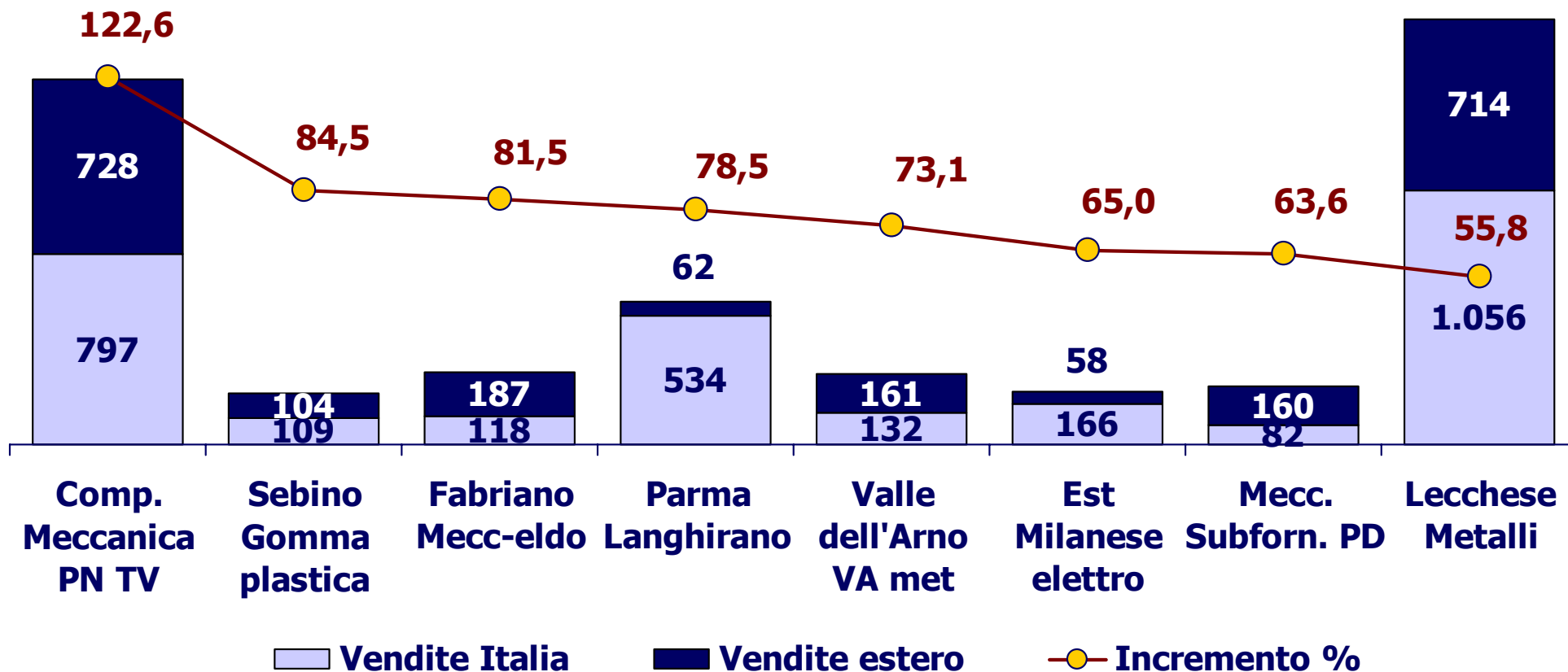


MI nei distretti e SPL: winners

Incrementi 1998-2005 – universo (DI/SPL con più di 15 società)

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

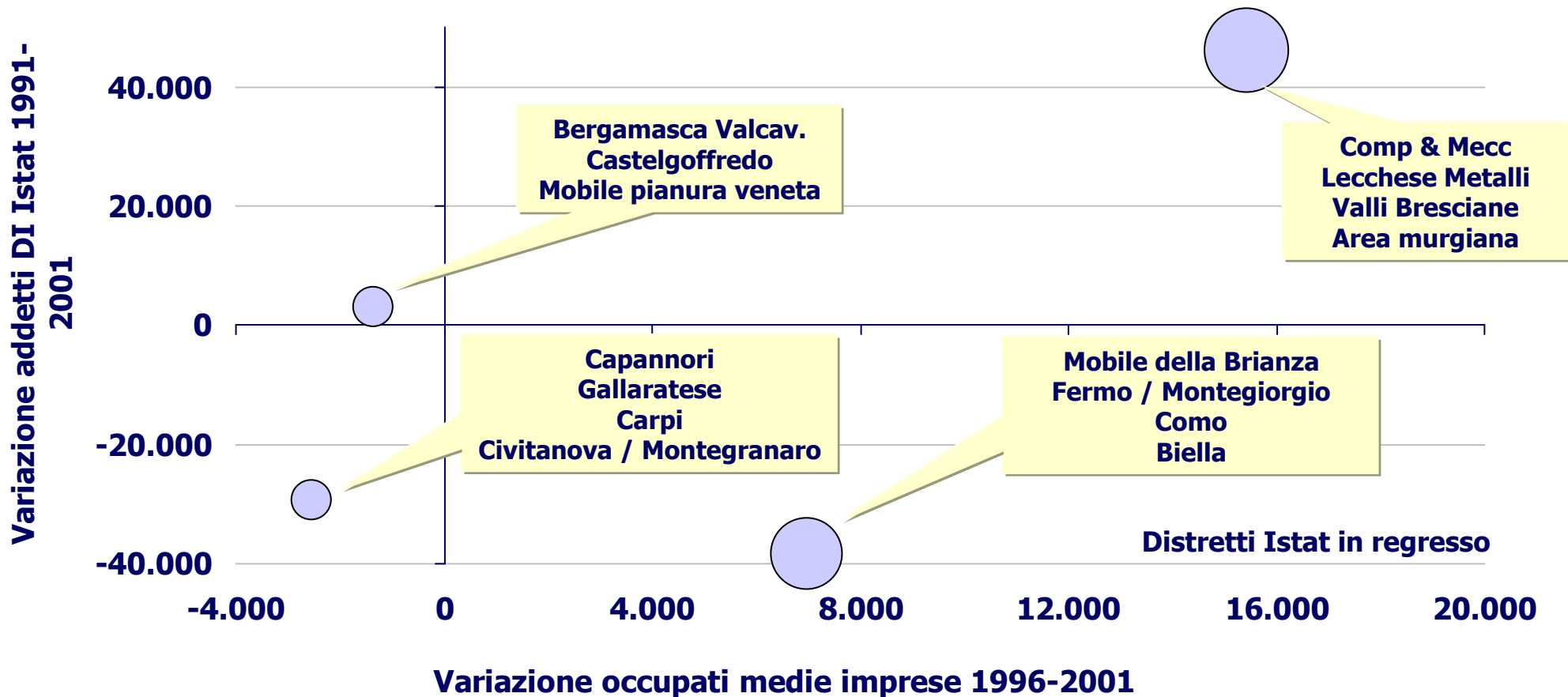
vendite in milioni di euro



MI in 55 distretti Istat: Δ dipendenti

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

Distretti Istat in espansione



Medie imprese e competitività

Focus 2

- /// **Nanismo: bisogna crescere!**
- /// **Bassa dimensione = mancano risorse per accedere ai mercati esteri**
- /// **Deficit di competitività (su quali basi?)**
- /// **Bassa crescita della produttività = elevati costi di lavoro per unità di prodotto**
- /// **Struttura finanziaria debole**
- /// **Capitalismo familiare sgradito - Meglio le holding**

Ambition 3 Améliorer la compétitivité des entreprises françaises, en particulier des PME

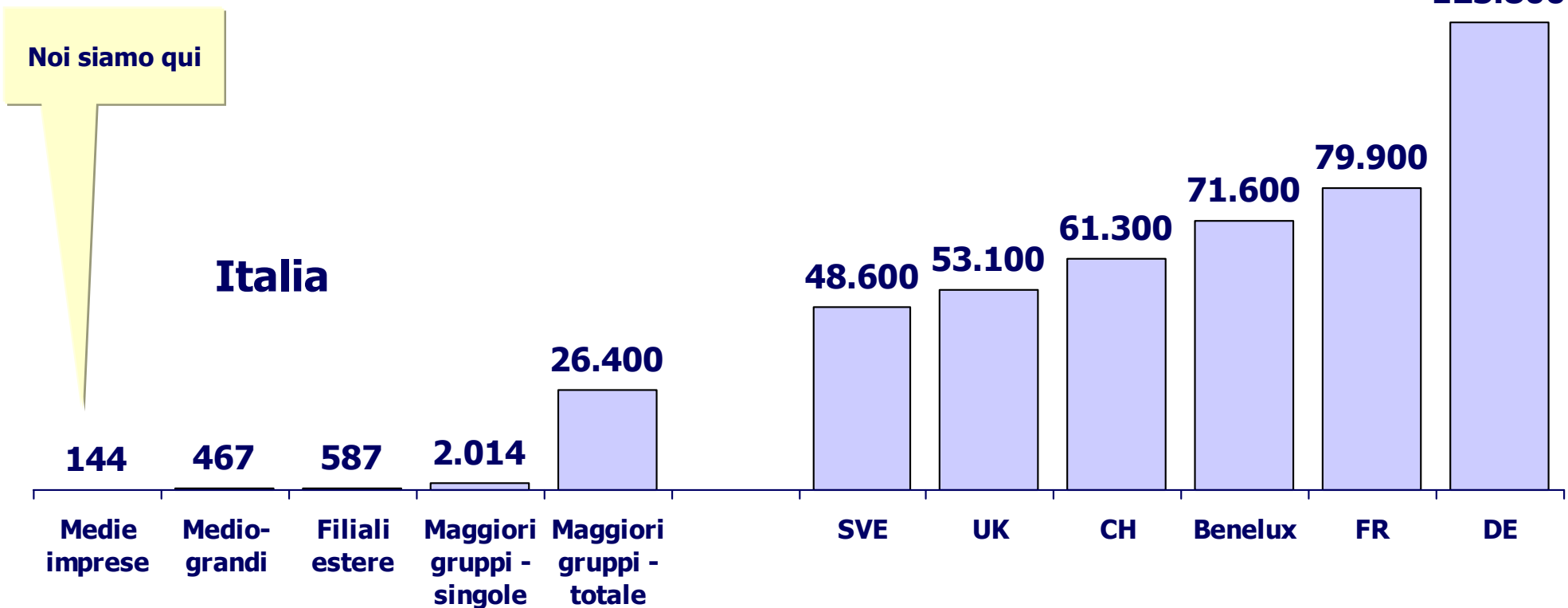
Notre économie a deux faiblesses majeures unanimement reconnues : une compétitivité déclinante et l'insuffisance de son réseau de moyennes entreprises. Par ailleurs, nous manquons d'entreprises ayant la taille et les ressources suffisantes pour développer leur recherche et s'étendre hors de nos frontières.

Medie imprese: crescere?

(dipendenti – media per impresa/gruppo nel 2005 - dati universo)

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

Europa – grandi MNE

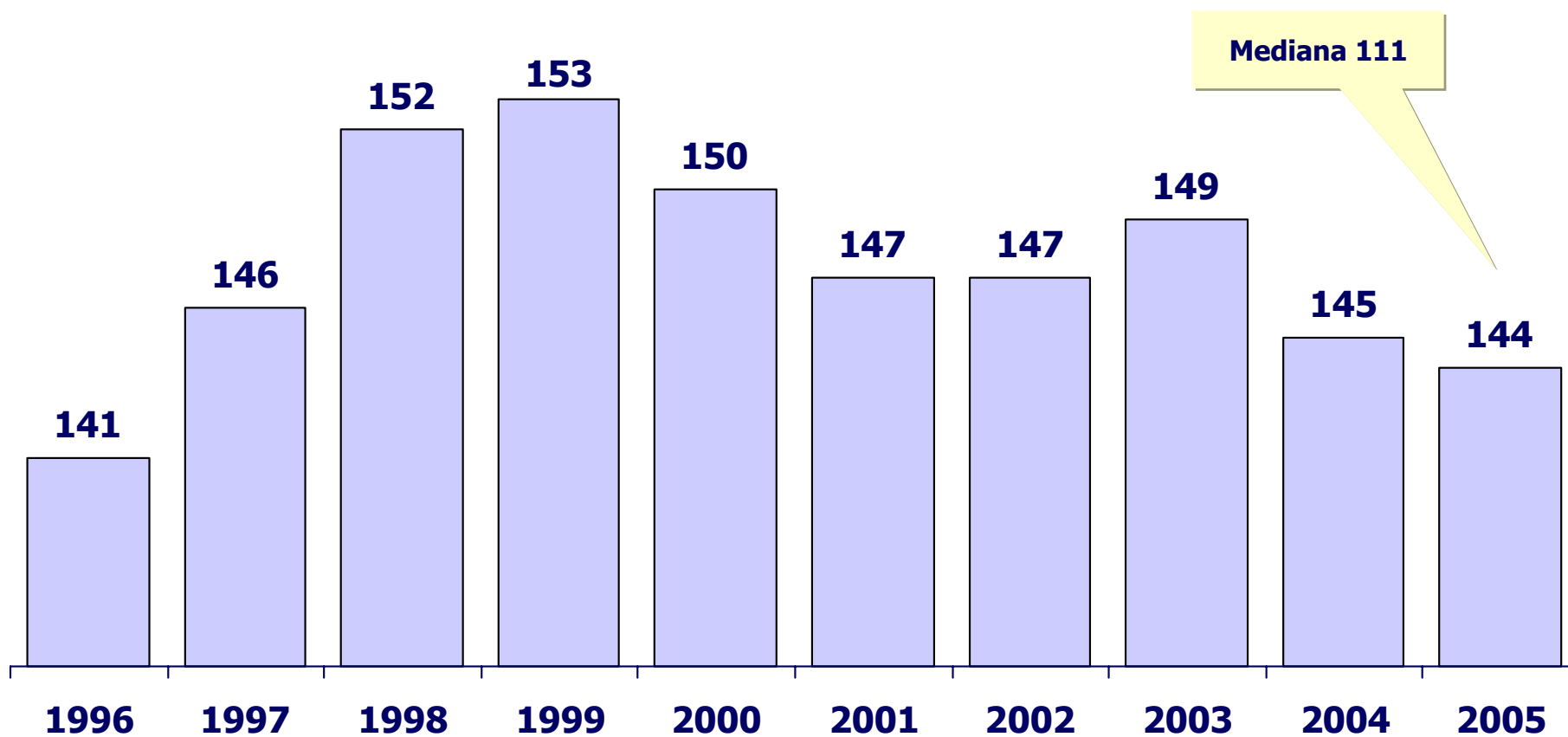


Medie imprese: la dimensione media

Dipendenti per impresa

universo

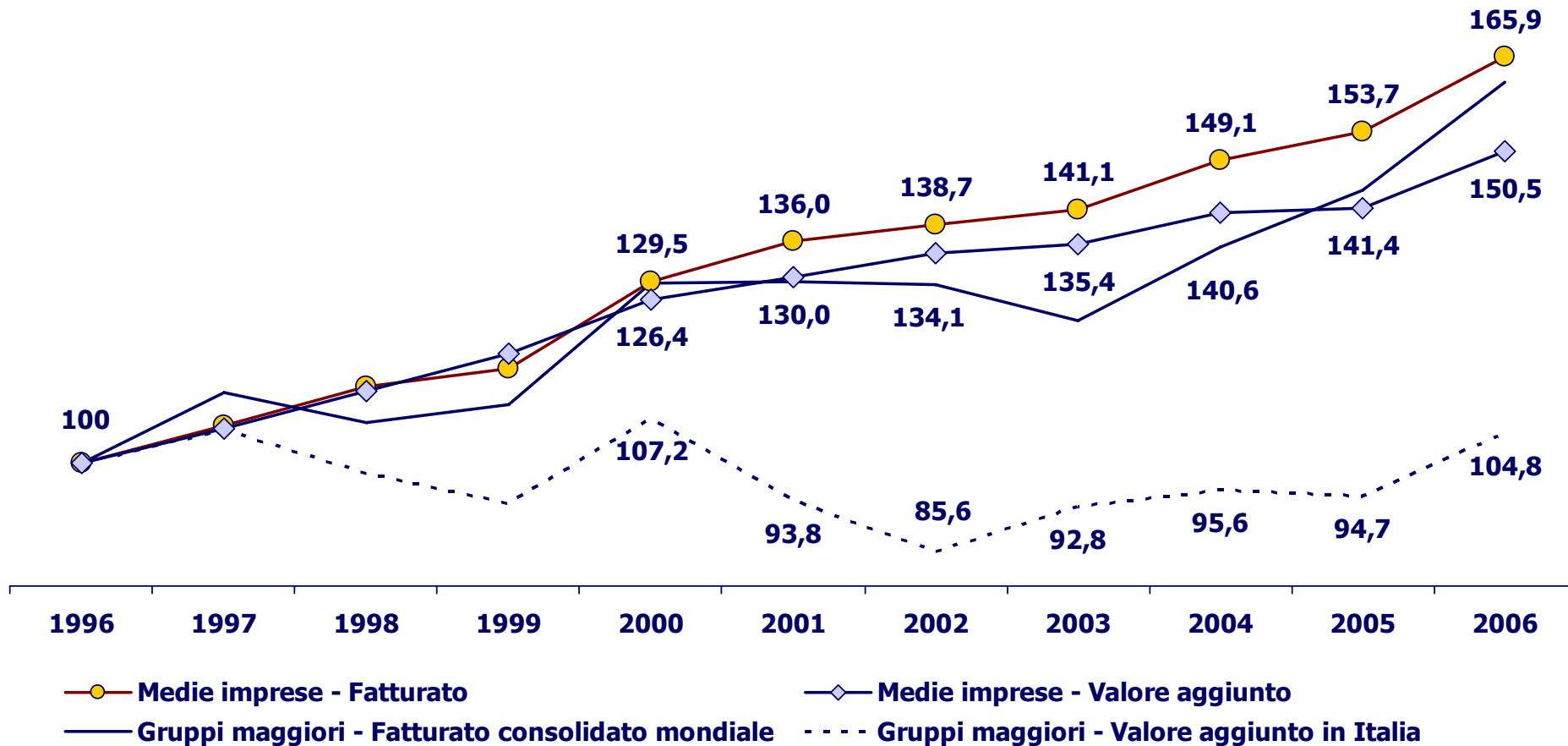
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Medie e grandi imprese: dal 1996 al 2006

indice 1996=100 insieme chiusi - dati MB e MB-UC – stime MB per 2006

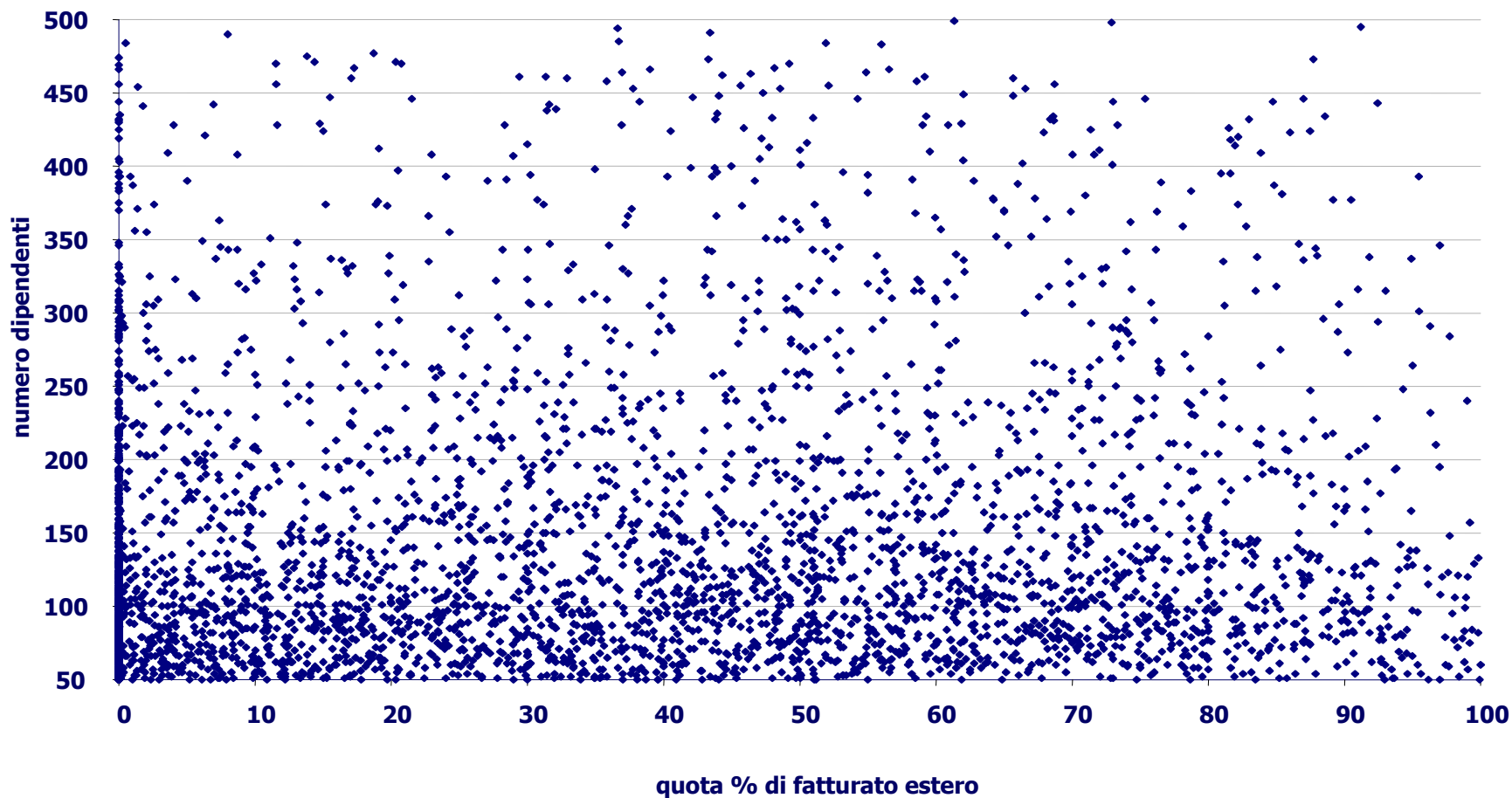
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Difficile entrare nei mercati esteri? Non conta la dimensione degli occupati

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

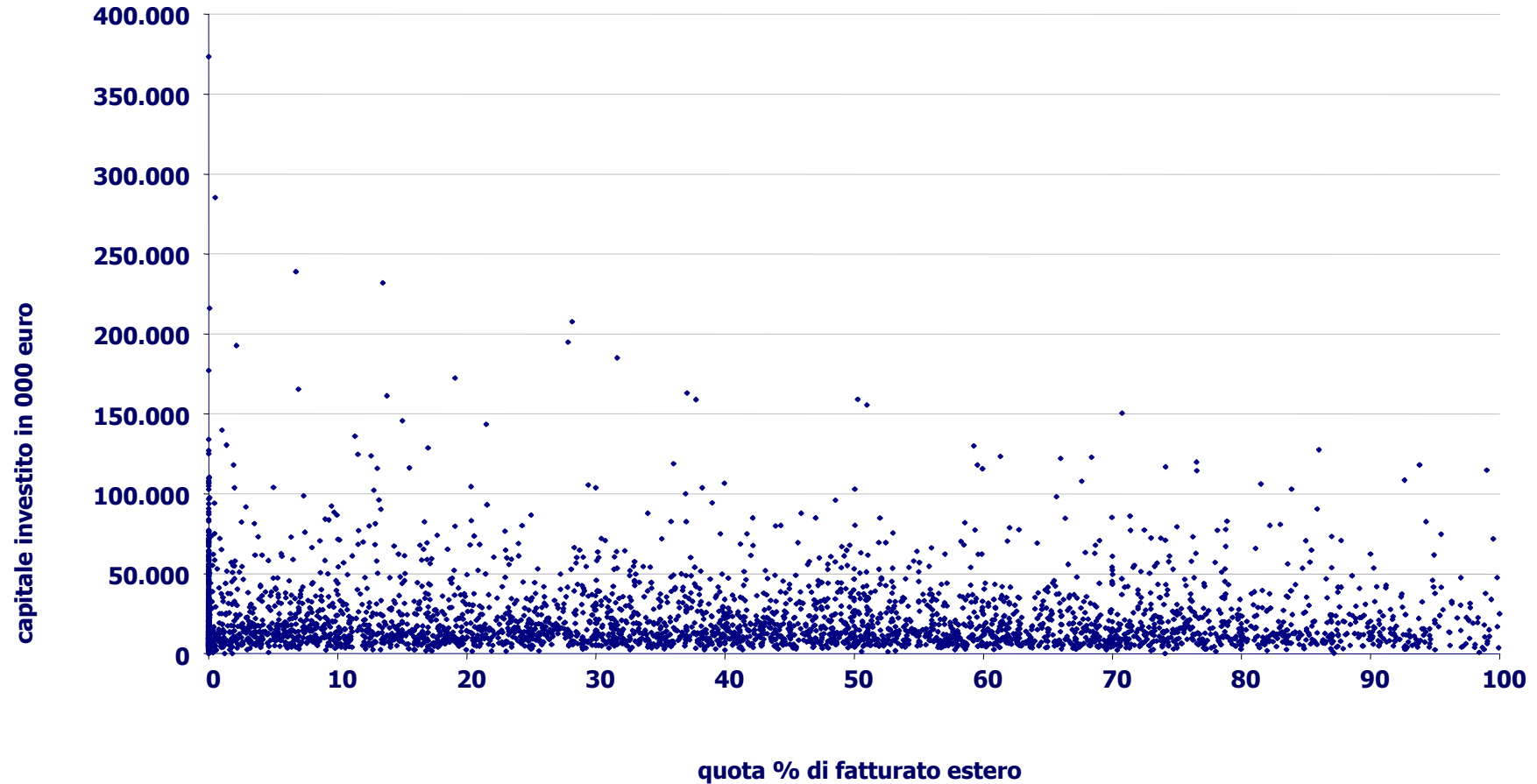
Universo medie imprese 2005: quota export e numero dipendenti



Difficile entrare nei mercati esteri? Non conta la finanza

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

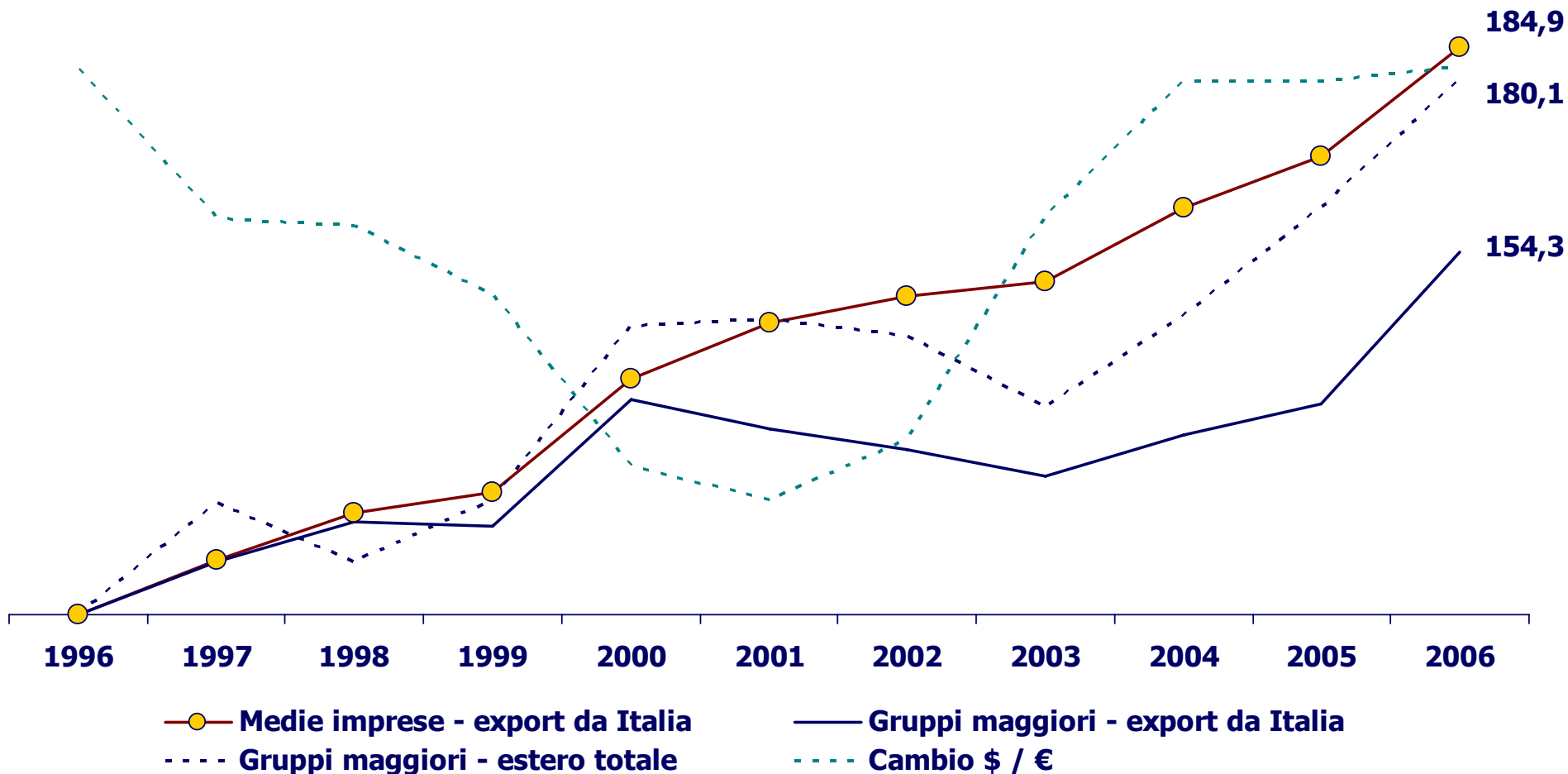
Universo medie imprese 2005: quota export e capitale investito



Medie e grandi imprese: vendite estero

indice 1996=100 dati Mediobanca e Mediobanca-Unioncamere

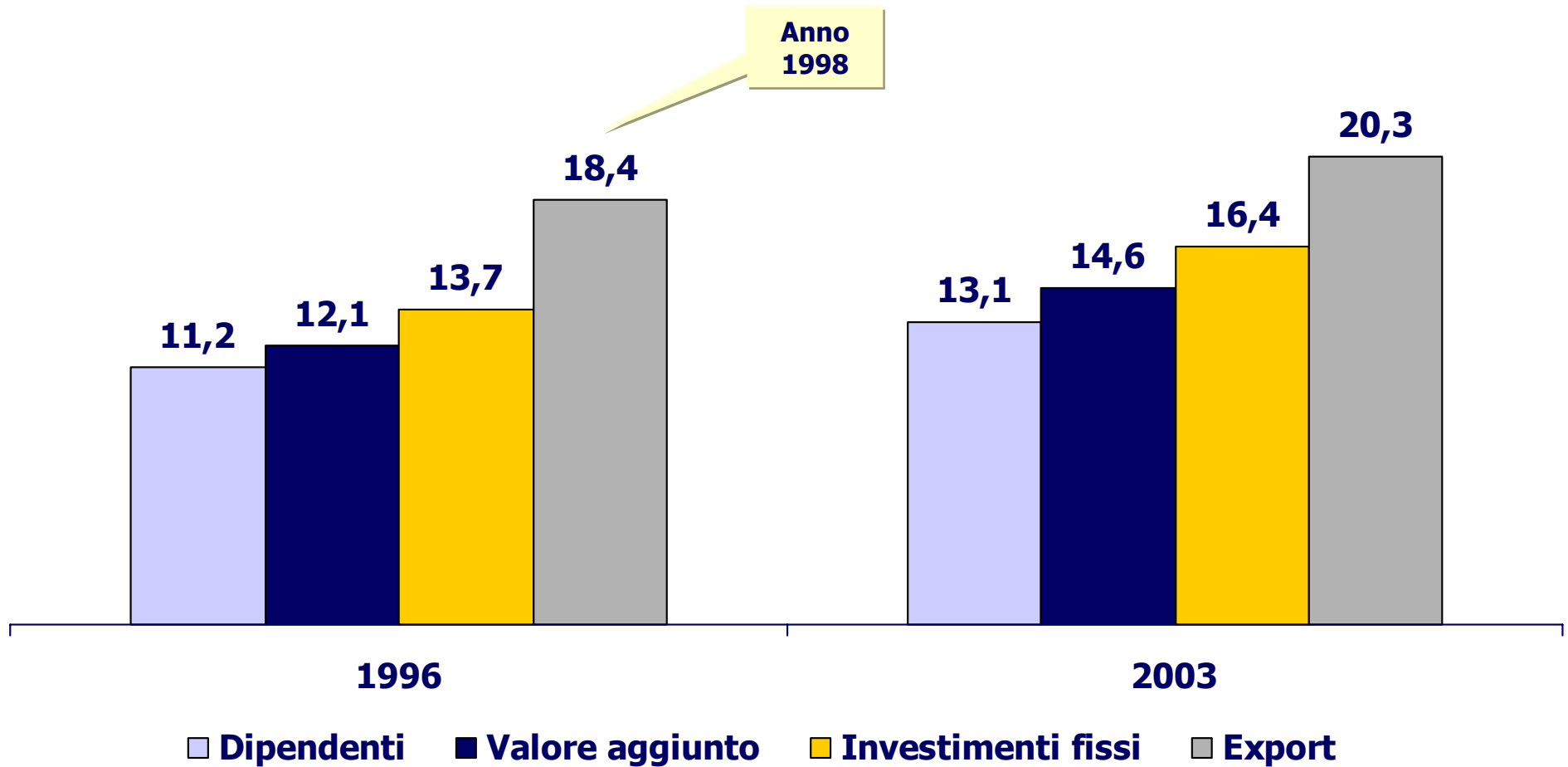
Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Il peso % delle medie imprese

Base: indagine Istat sui conti economici delle imprese

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Competitività: dati per occupato

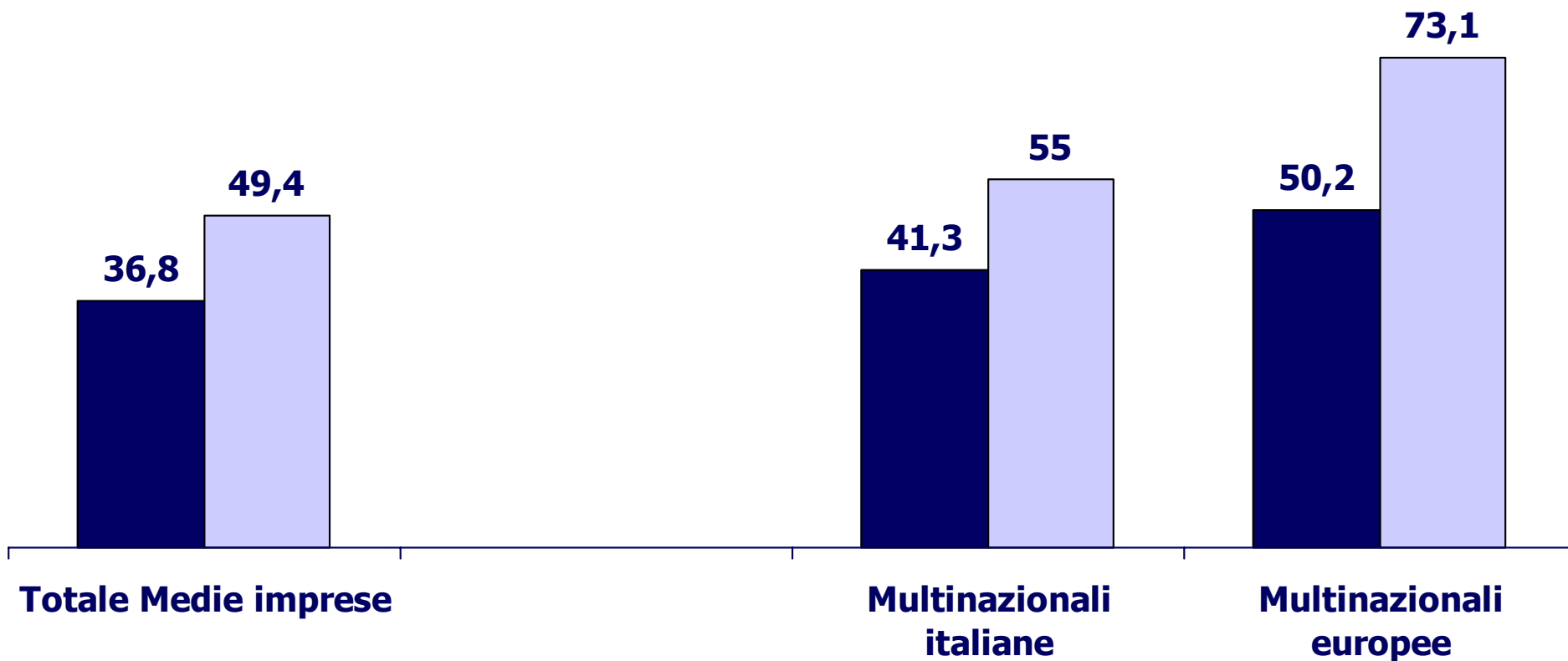
000 di euro al 2005 - universo MI - dati R&S per MNE manifatturiere

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

CL / VA =
74,5%

CL / VA =
75,1%

CL / VA =
68,7%



■ Costo lavoro procapite

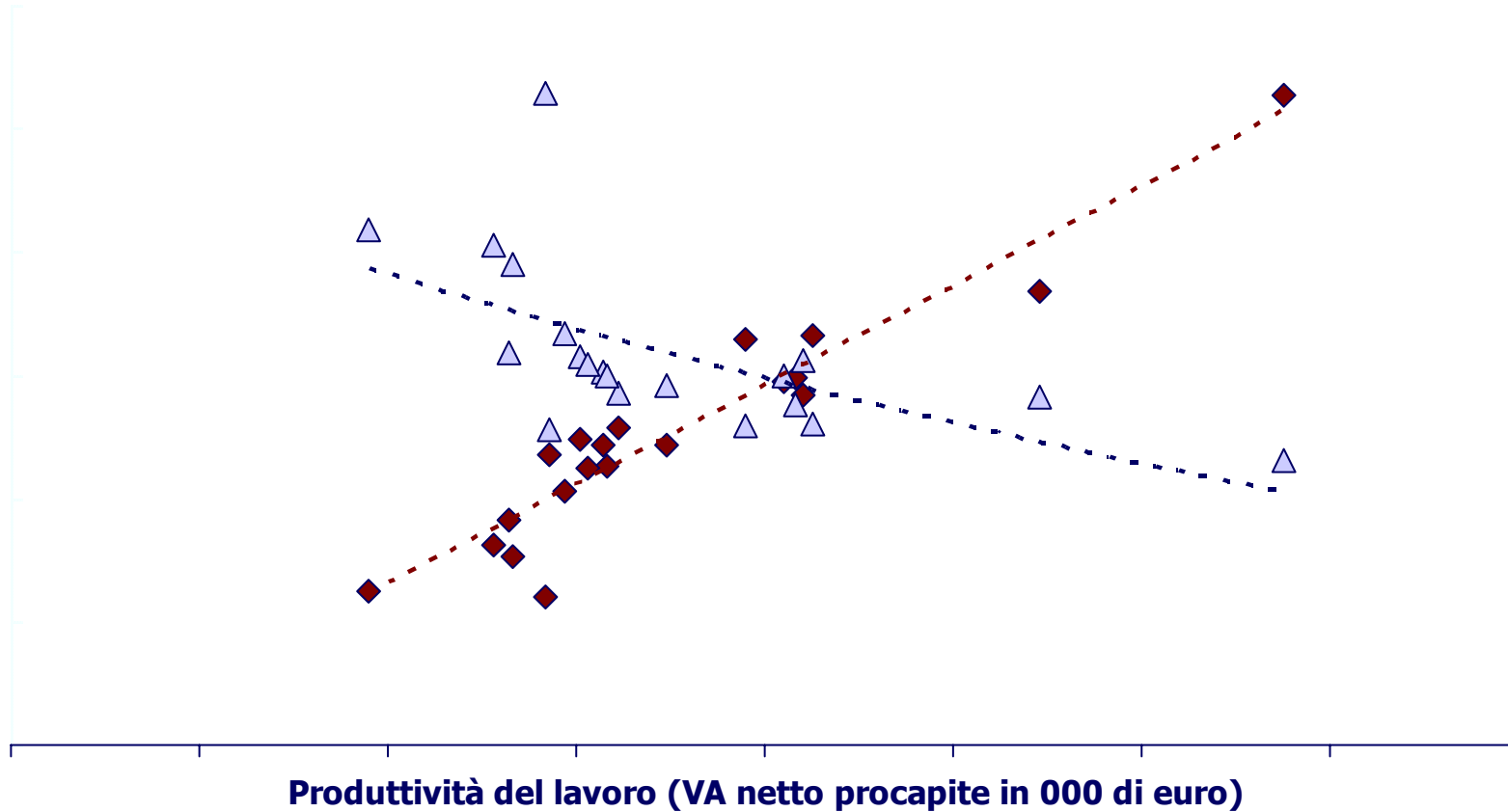
□ Valore aggiunto netto procapite

Produttività del lavoro

20 classi di capitale investito - anno 2005

aumenta l'intensità di capitale, diminuisce il rendimento

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



◆ Immobilizzi tecnici pro-capite

△ ROI %

Performance comparata nel 2005 dati di bilanci consolidati

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

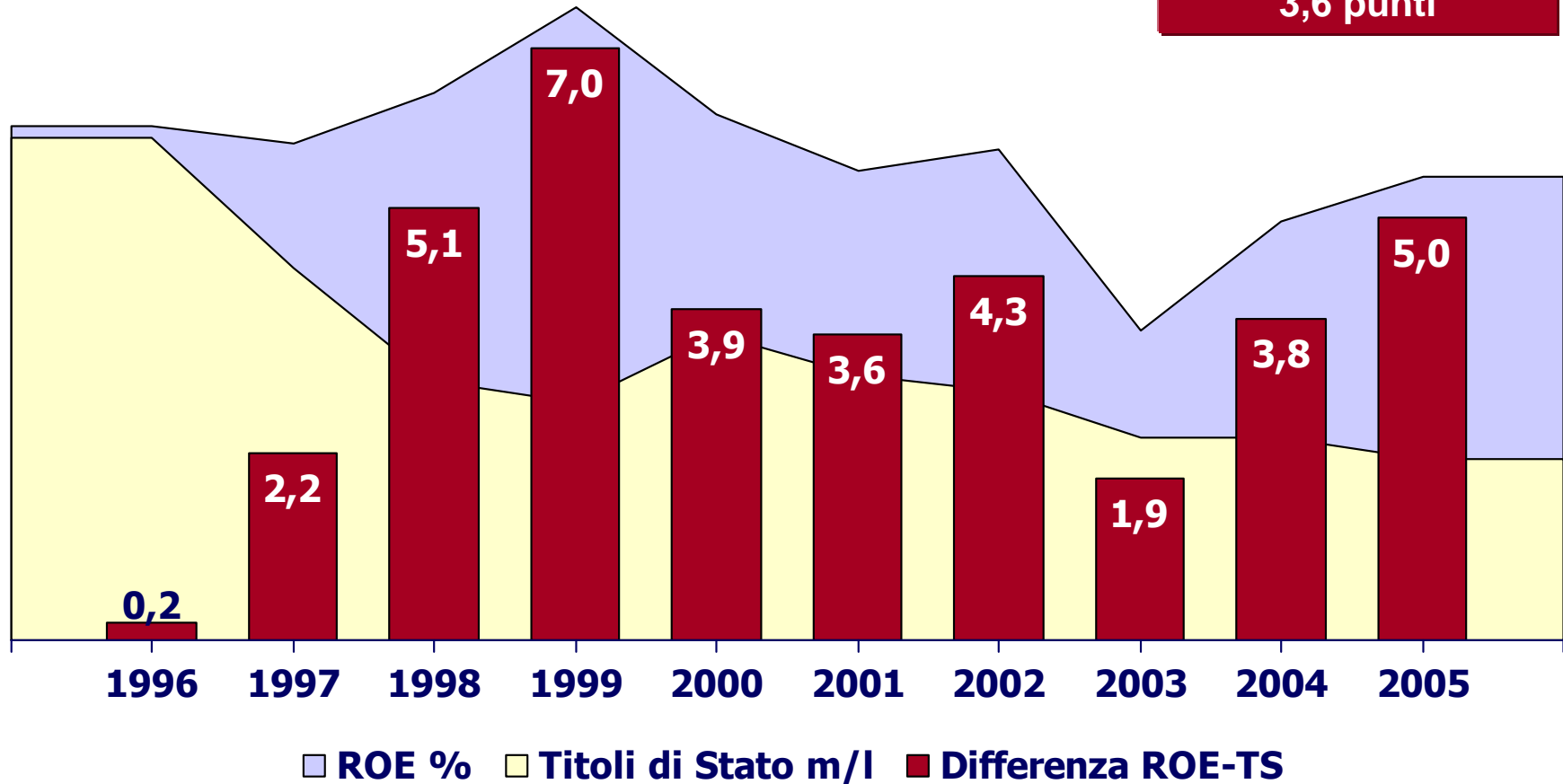
	Medie imprese	Medio- grandi	Gruppi maggiori Italiani	Filiali GI estere
MON / VA	21,5	22,8	21,9	23,3
PF / VA	2,1	4,2	3,7	4,0
VA / Capitale inv.	39,5	36,5	33,3	44,0
ROI	9,3	9,9	8,5	12,0
DF in % del Cap.inv.	52,2	48,6	54,3	39,1
Costo del debito	5,0	6,3	5,3	5,3
Poste straordinarie	+3,9	+7,6	+34,5	-10,2
Tax rate	46,6	35,9	33,1	37,7
ROE	6,8	7,9	13,0	7,5

Medie imprese: rendono?

Differenza tra ROE e tasso risk free - universo

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005

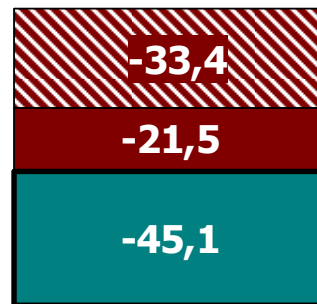
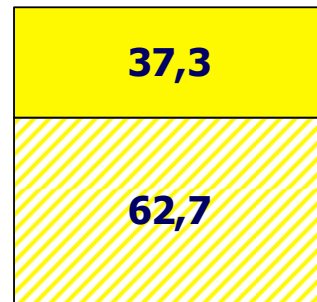
Differenza media =
3,6 punti



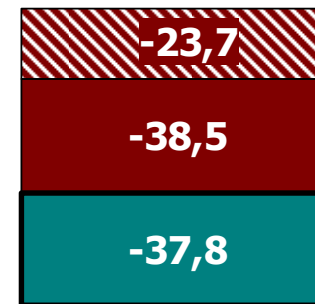
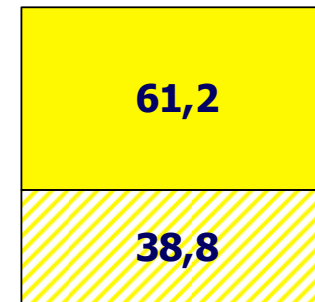
Una struttura finanziaria debole?

% del capitale investito tangibile - dati universo 2005

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Medie imprese



Multinazionali europee

▨ Debiti finanziari a breve
▨ Attivo circolante

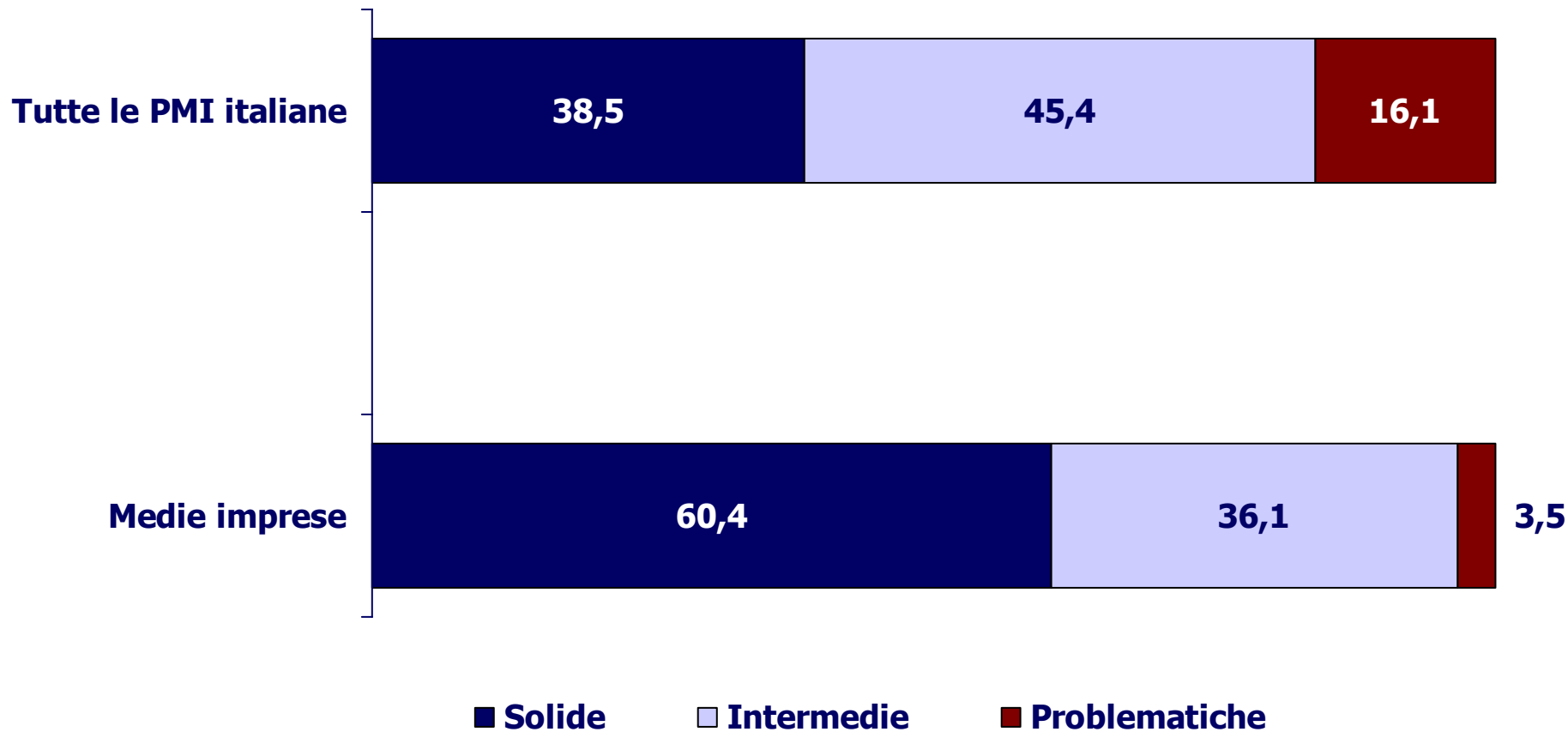
■ Debiti finanziari a m/l
■ Attivo immobilizzato

■ Capitale netto

Microclima

% di imprese nel 2005 - Modello scoring R&S-Unioncamere

Le medie imprese industriali
italiane 1996-2005



Ufficio Studi Mediobanca

Piazzetta M. Bossi, 1 - Milano

internet: www.mbres.it



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.