



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Manifatturiero industria del futuro

Economia e finanza delle imprese del IV capitalismo

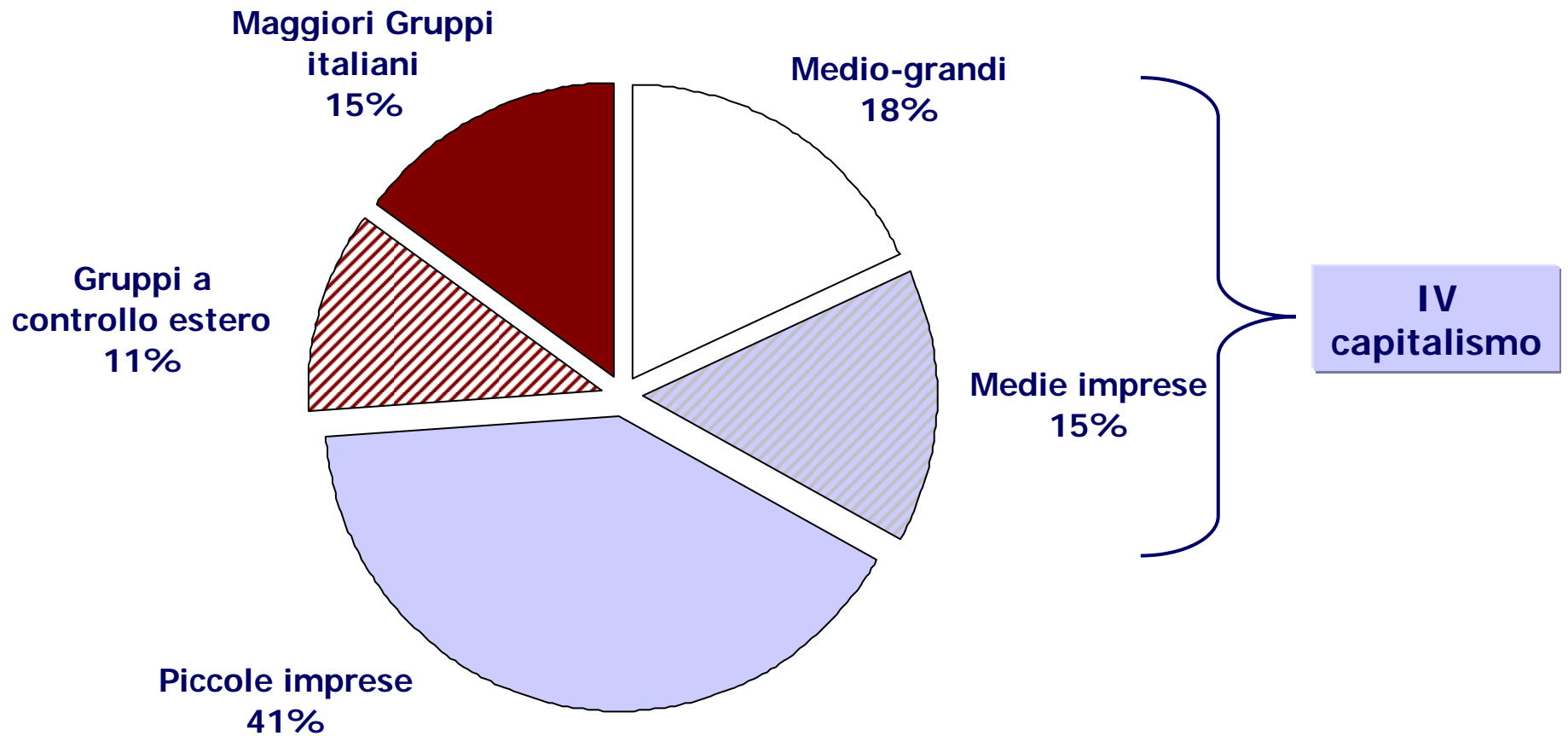
Prato, 23 novembre 2007

Fulvio Coltorti, Ufficio Studi Mediobanca

La manifattura in Italia

Stima valore aggiunto 2006 – su dati Istat e Ufficio Studi Mediobanca

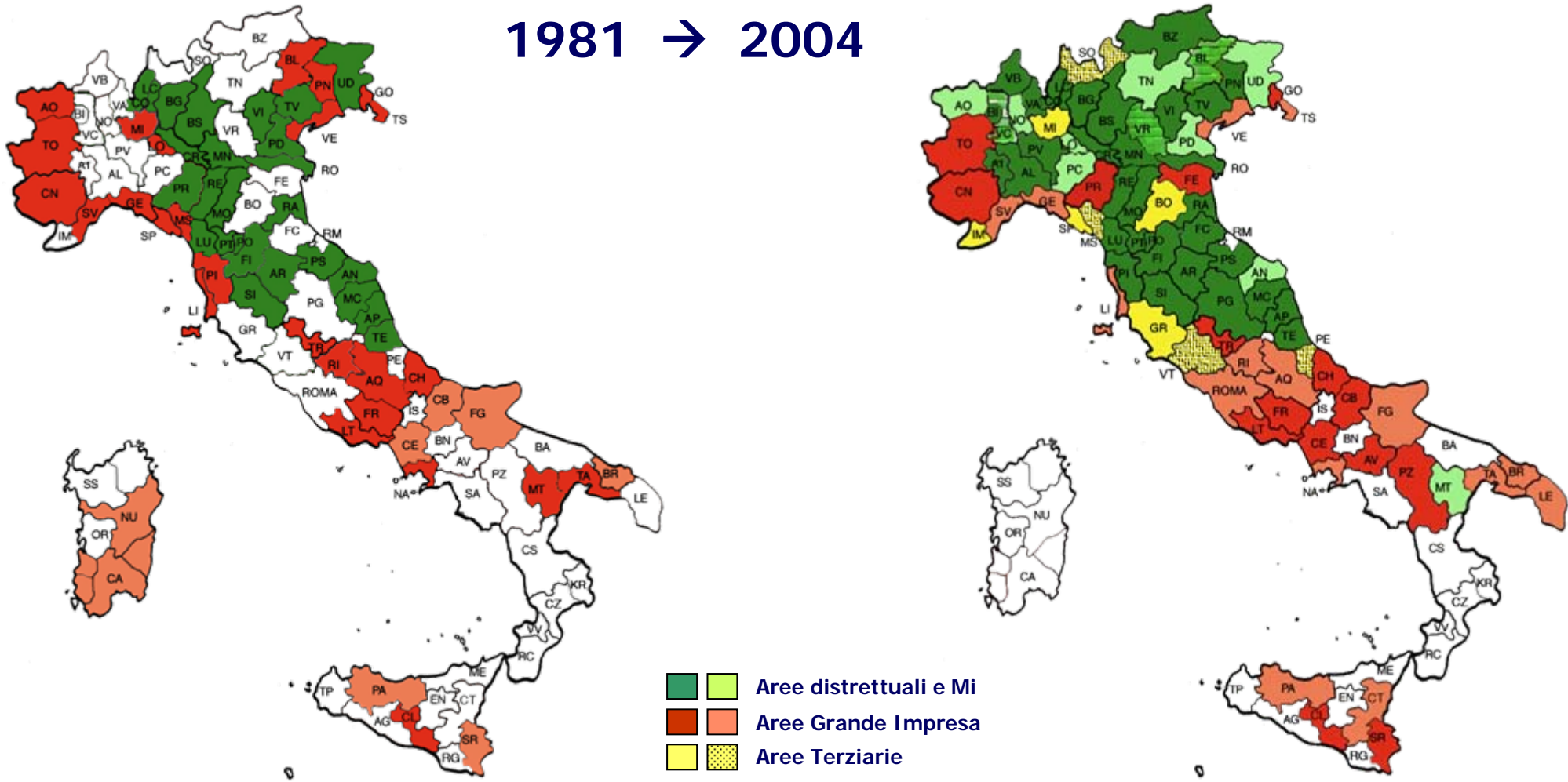
Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo



Natura delle Aree

Economia e finanza delle imprese del IV capitalismo

1981 → 2004



- Aree distrettuali e Mi
- Aree Grande Impresa
- Aree Terziarie

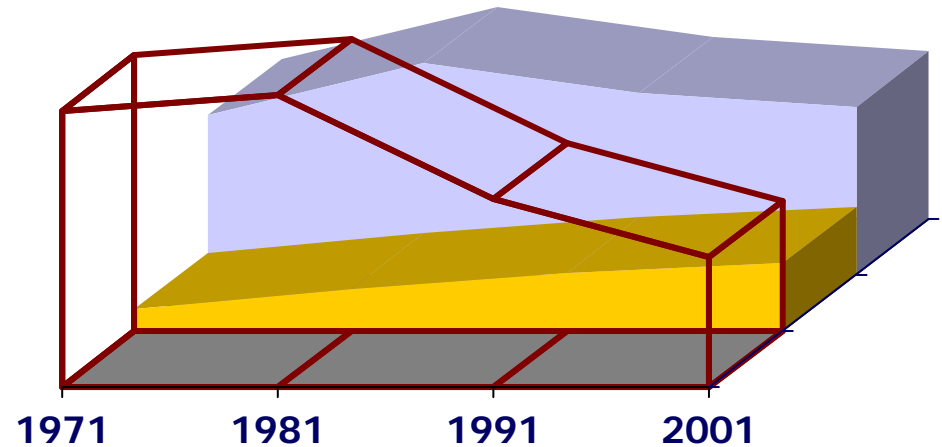
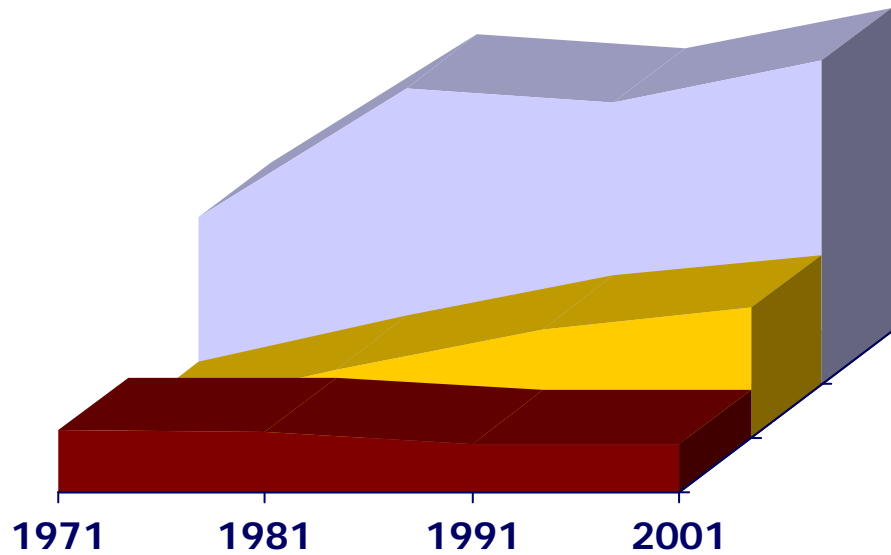
IV capitalismo: addetti 1971-2001

Società di capitale > 20 addetti (elaborazione su dati Istat)

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo

Aree distrettuali e di media impresa

Aree di grande impresa



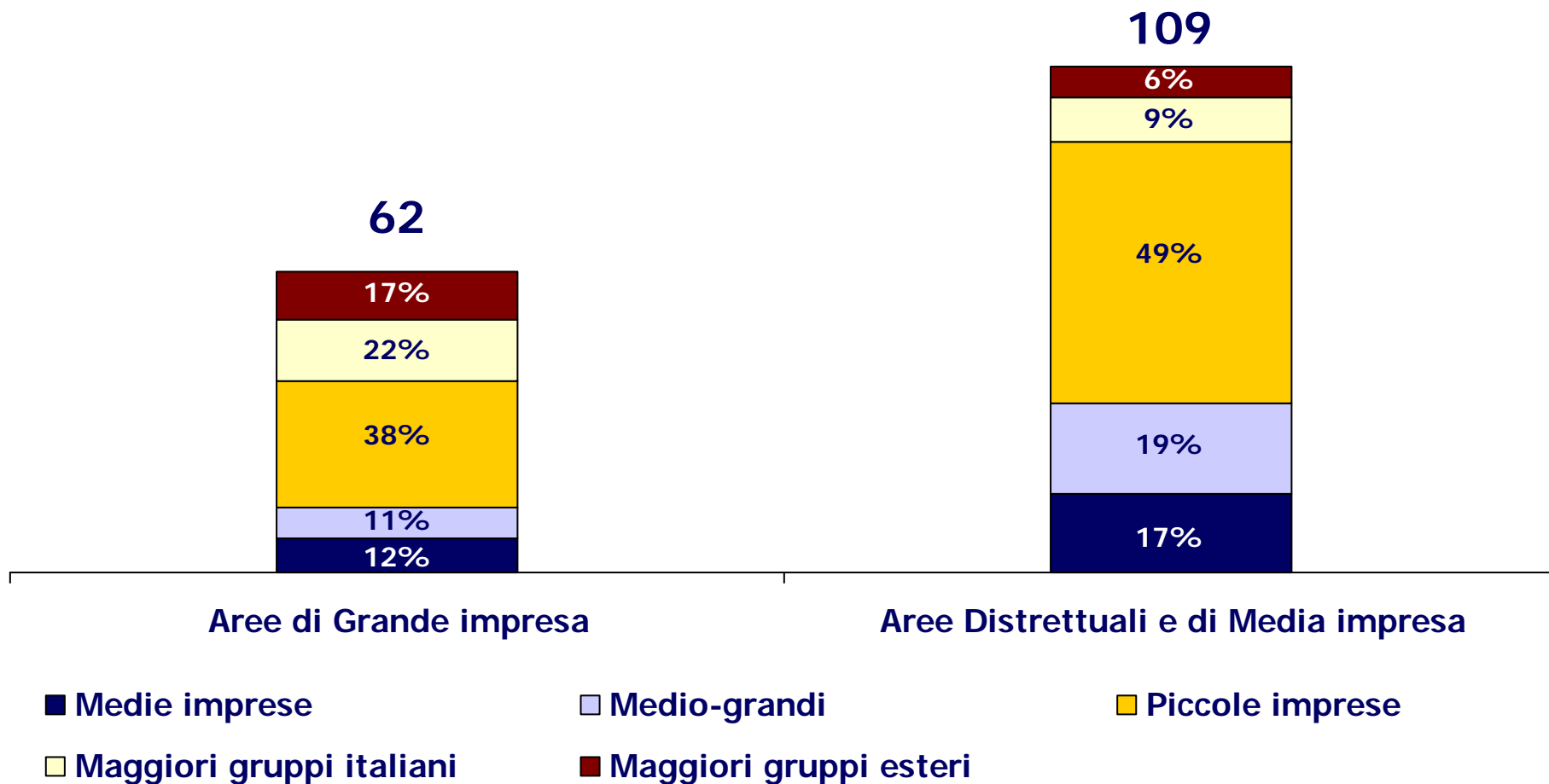
■ GI 1000+ ■ Piccole <50 ■ Medie + Mediograndi



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il peso dei capitalismi nel 2006

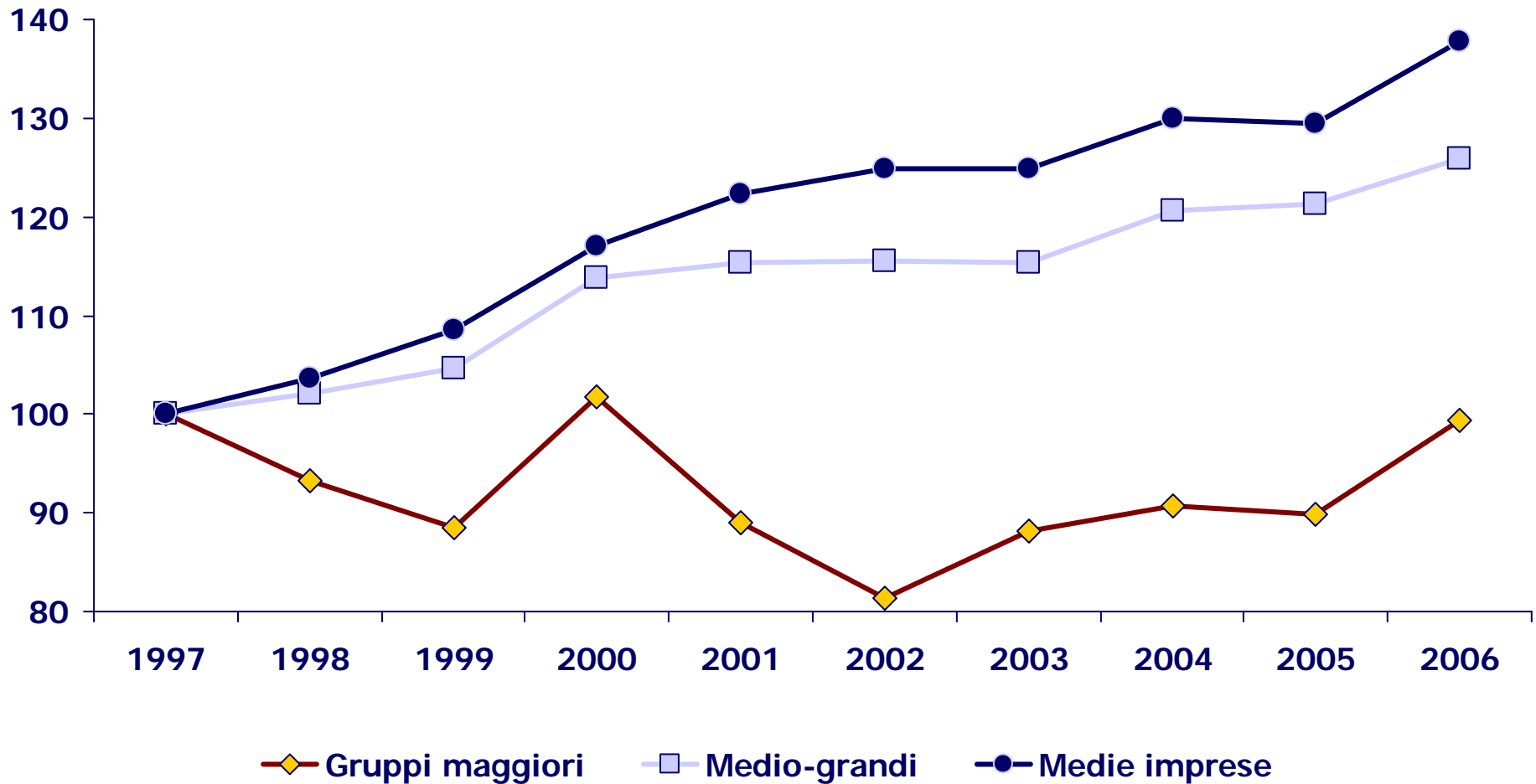
Valore aggiunto in € mld (stime di larga massima su dati Istat e Ufficio Studi Mediobanca)



La performance : il valore aggiunto

Indice 1997=100 – dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle imprese del IV capitalismo

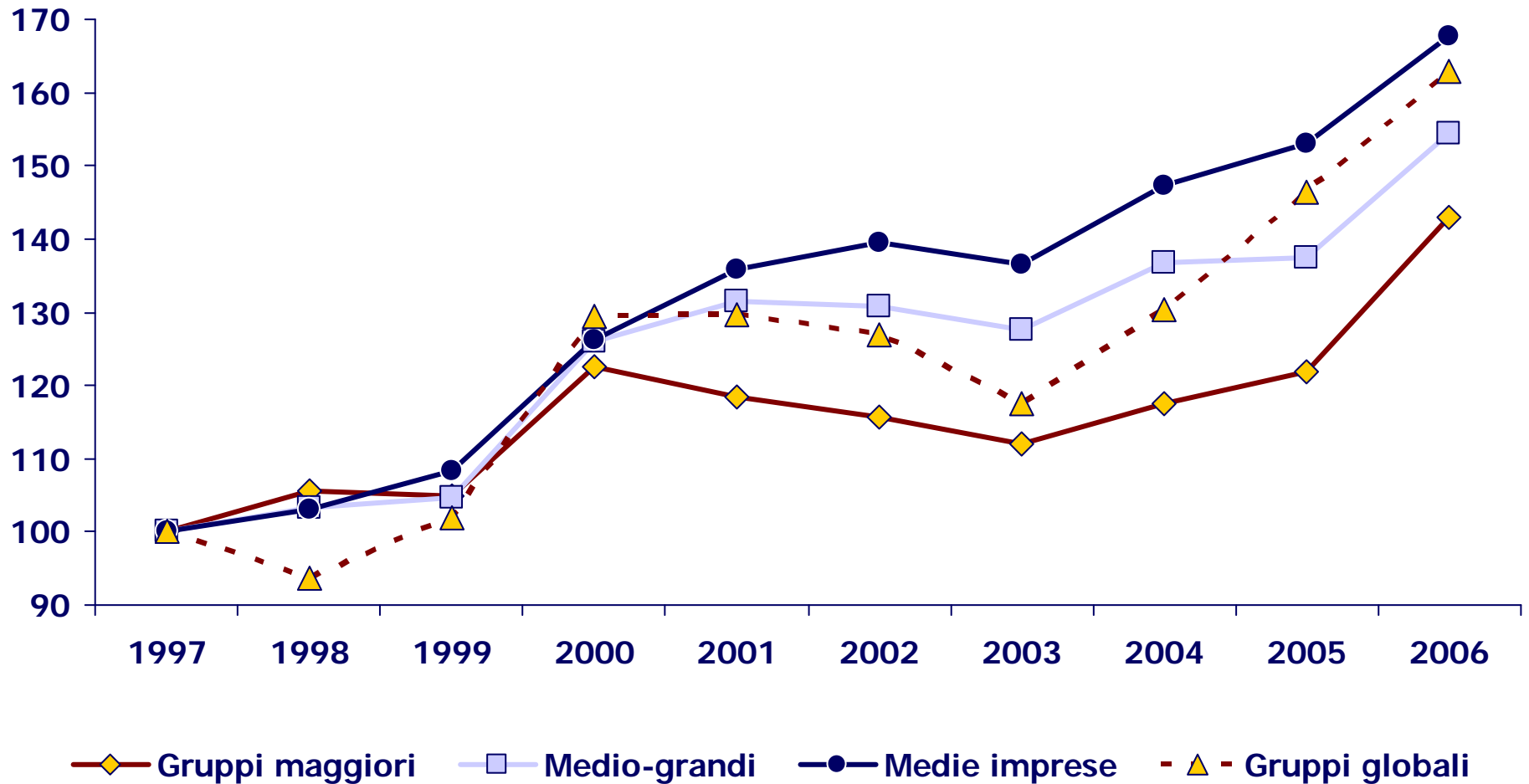


MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

La performance : le vendite estero

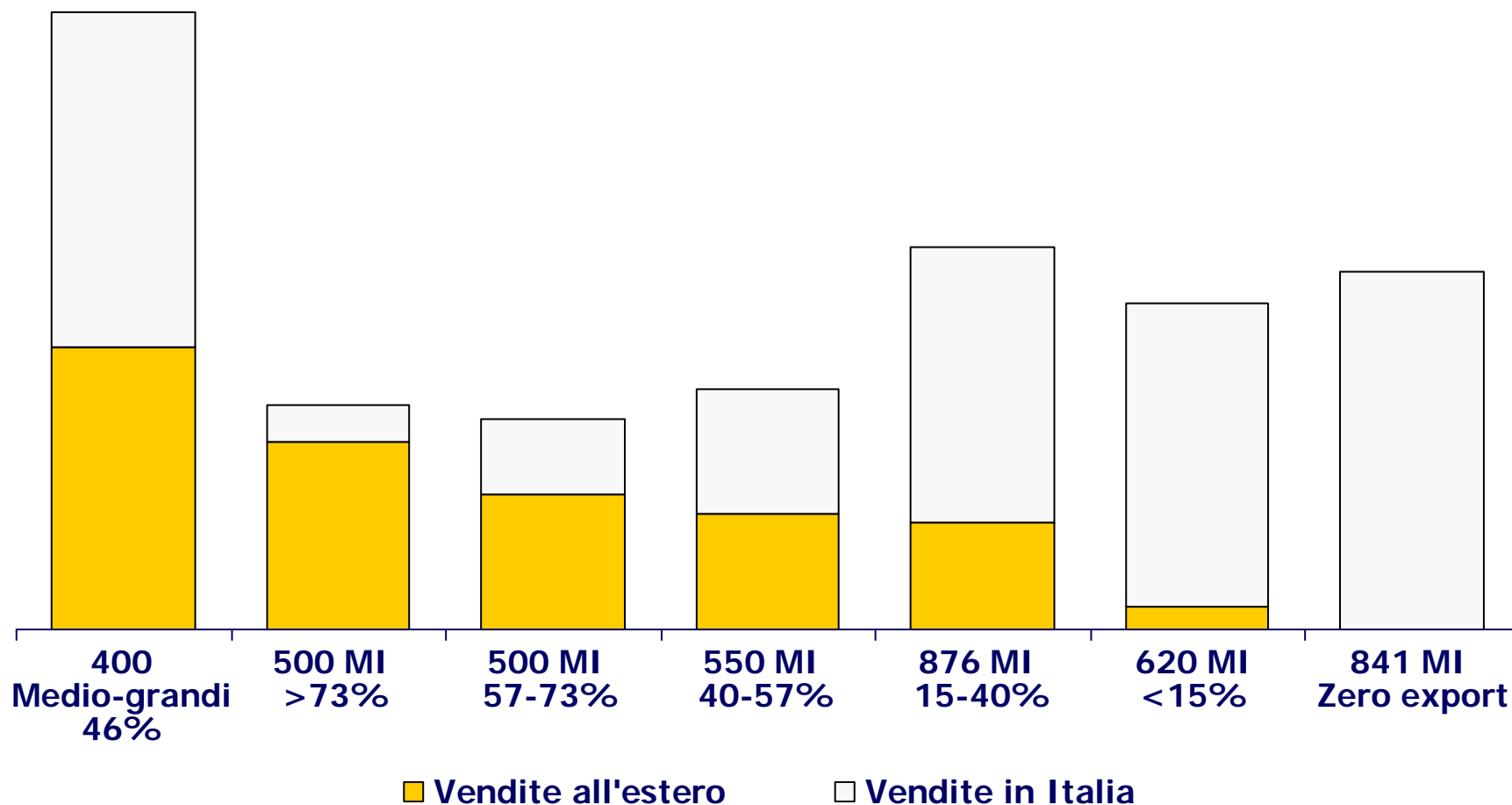
Indice 1997=100 – dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle imprese del IV capitalismo



IV capitalismo: gli *happy many*

Classi di imprese per quota di fatturato esportata (dati US Mediobanca e Mediobanca-Unioncamere)



IV capitalismo: gli *happy many* Imprese che esportano

Ogni 10 imprese:

/// 8 esportano

/// 5 lo fanno per oltre il 40% del loro fatturato



La *performance* : società operative - profitti 2006

Dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo

	IV capitalismo		Maggiori gruppi italiani
	Medie	Medio-grandi	
	% sul valore aggiunto		
Margine operativo netto	25,1	22,1	10,7
Oneri (-) proventi (+) finanziari	-2,5	+2,8	+13,0
Utile corrente <i>pre-tax</i>	22,6	24,9	23,7



La performance nella meccanica

Media 2002-2006 dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo

Società singole	IV capitalismo		Maggiori gruppi	
	Medie	Medio-grandi	Italiani	Esteri
Media dipendenti x azienda	205	442	980	586
Quota <i>export</i> del fatturato	55,8%	58,9%	31,6%	52,2%
<i>MON in % di:</i>				
Valore aggiunto	20,9	22,6	3,2	14,8
Capitale (<i>ROI</i>)	14,0	12,3	6,4	9,7
<i>Produttività e costi unitari € '000</i>				
VAn per dipendente	53,4	56,7	48,2	53,2
Costo per dipendente	40,3	41,5	46,4	43,3



MEDIORABANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

La *performance* nella meccanica

Media 2002-2006 dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo

	Medie imprese	Multinazionali europee
Margini (MON/VA)	20,9 %	13,9 %
Rendimento (ROI)	14,0 %	17,5%
€ '000:		
VAn per dipendente	53,4	54,6
Costo per dipendente	40,3	46,1
<i>Quota vendite estero</i>	<i>55,8 %</i>	<i>79,3 %</i>

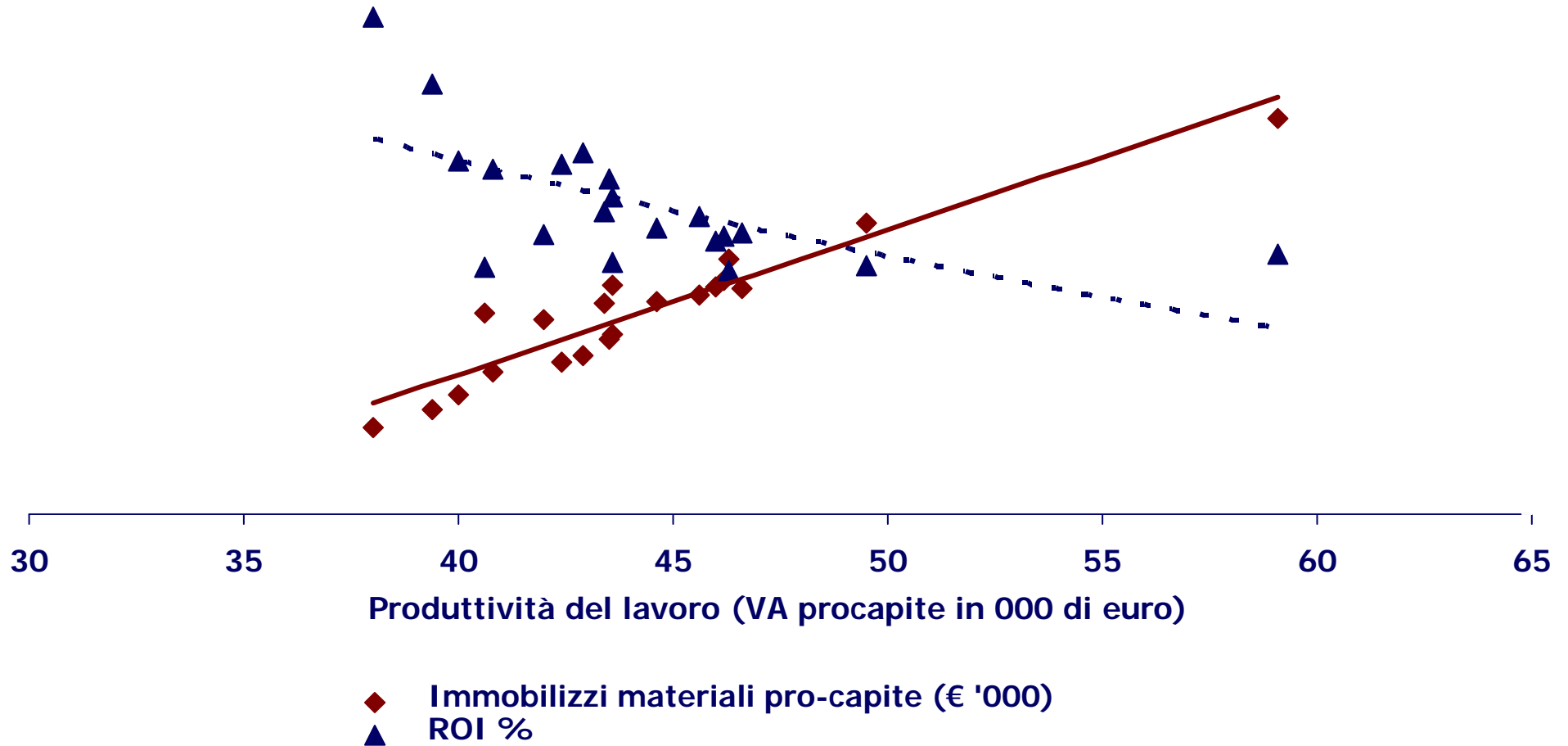


Produttività del lavoro

(20 classi di capitale investito - medie imprese – anno 2003)

Aumenta l'intensità di capitale, diminuisce il ROI

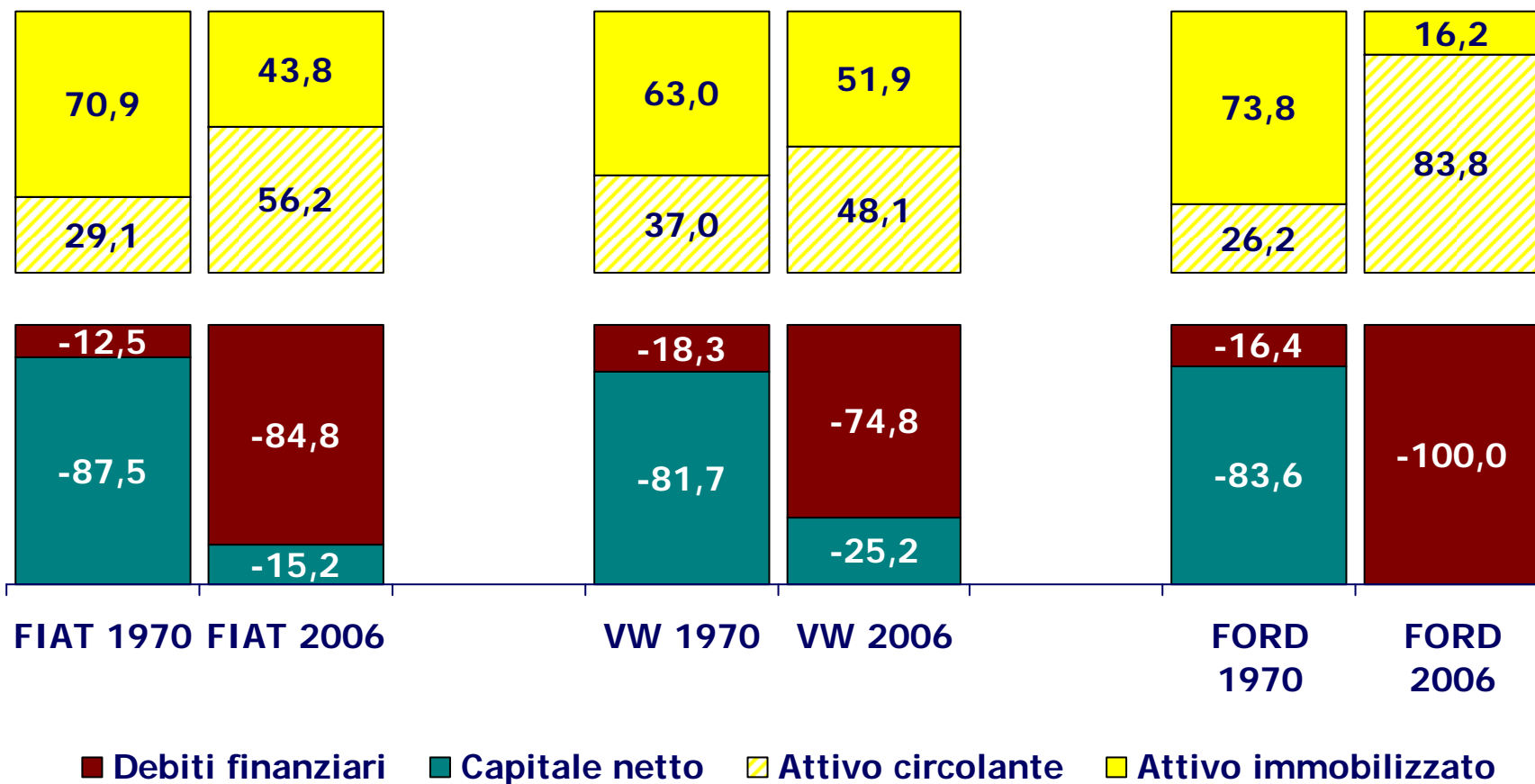
Dati Mediobanca-Unioncamere



Il modello finanziario fordista - 36 anni dopo

% del capitale investito tangibile - dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle imprese del IV capitalismo

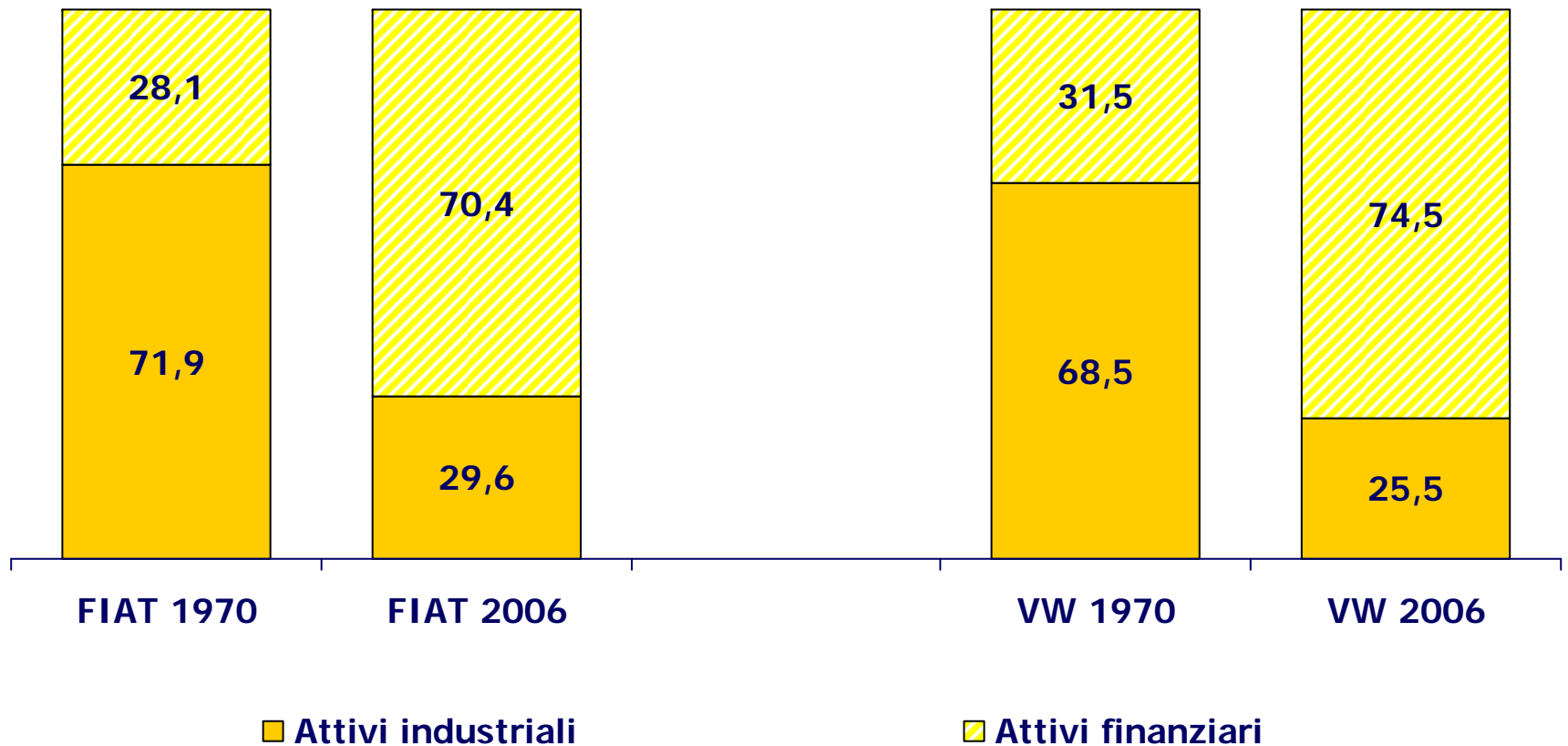


MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Quanta finanza e quanta industria

% dell'attivo - dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo

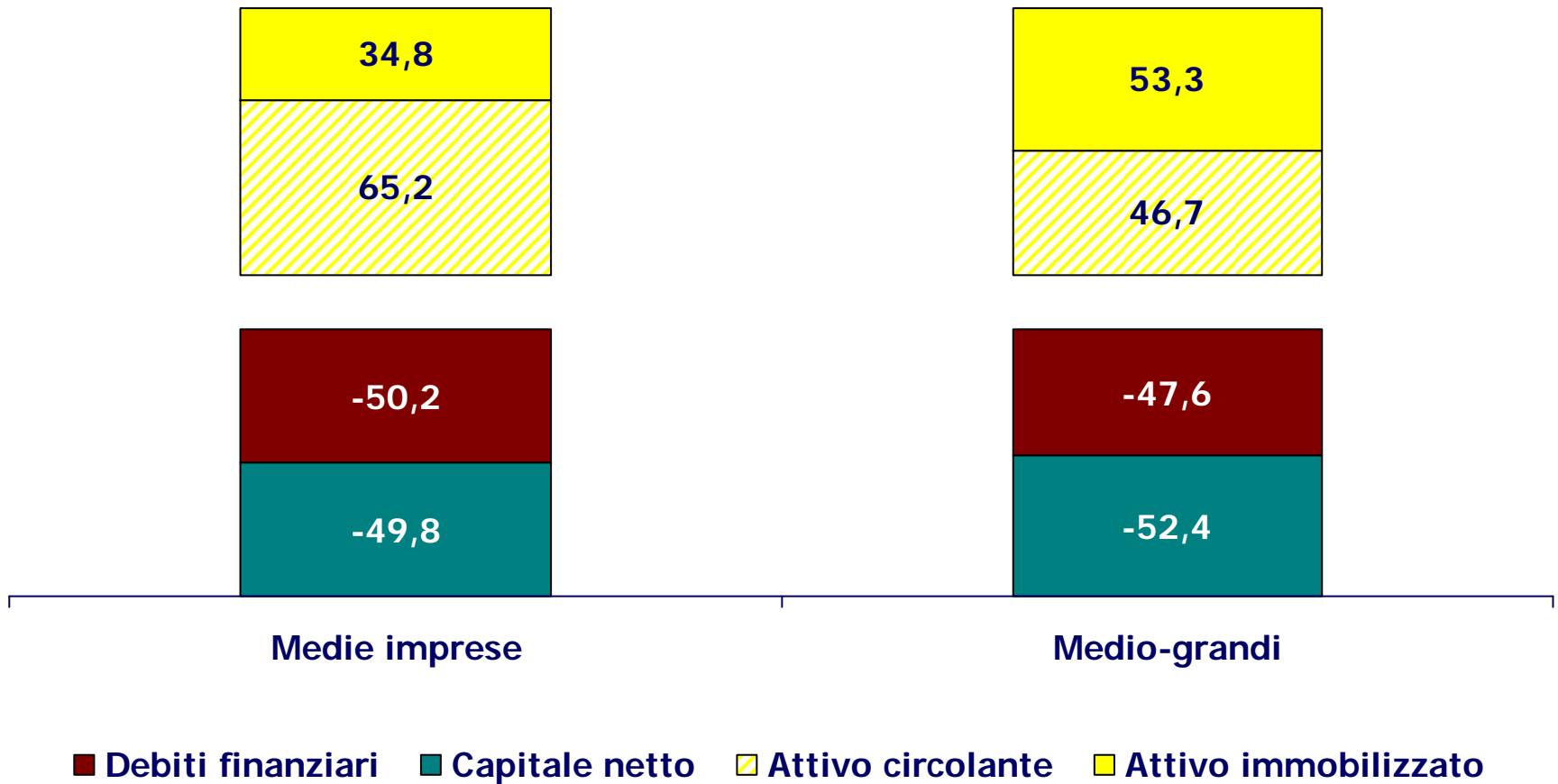


MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il modello finanziario del IV capitalismo nel 2006

% del capitale investito tangibile - dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo

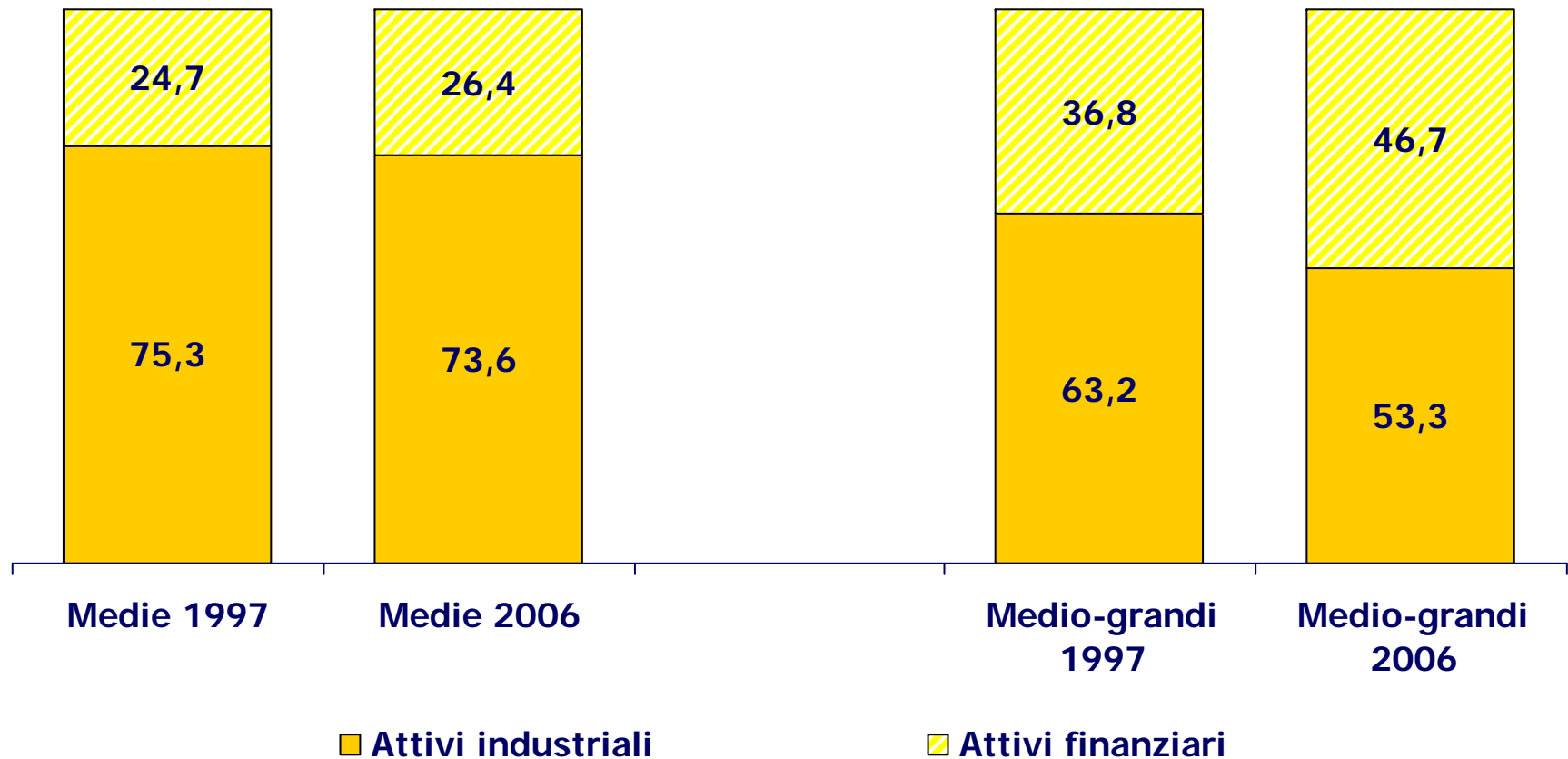


MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il IV capitalismo dal 1997 al 2006

% dell'attivo - dati Ufficio Studi Mediobanca

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo

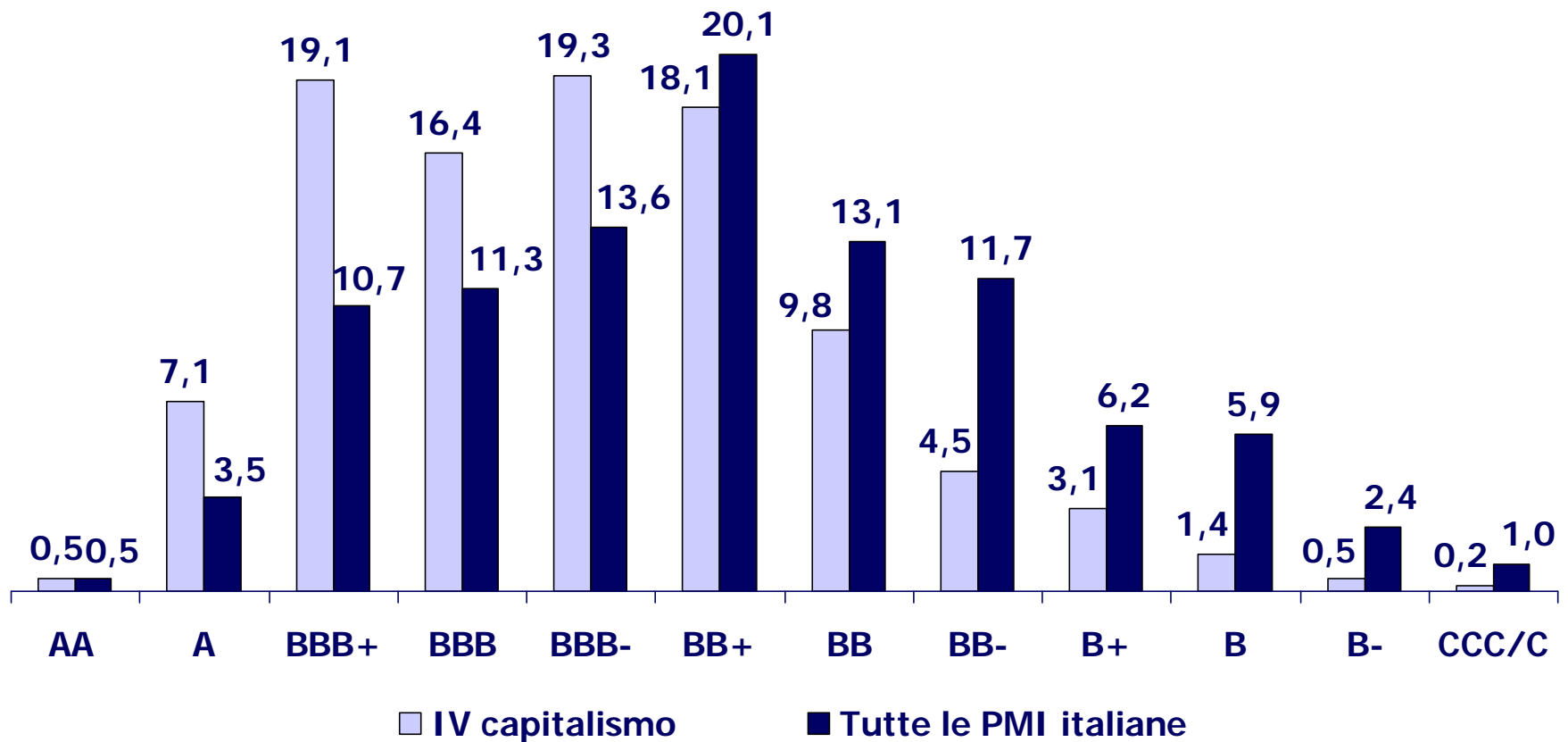


MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Scoring del IV capitalismo

% di imprese per classe di merito - modello R&S-Unioncamere

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

I tassi di fallimento medi annui 1999-2003

Medie imprese (Universo Mediobanca-Unioncamere):

Nord Est	0,12%
Nord Ovest	0,23%
Italia	0,20%

Media nazionale società di capitali manifatturiere:

Italia	1,39%
---------------	--------------

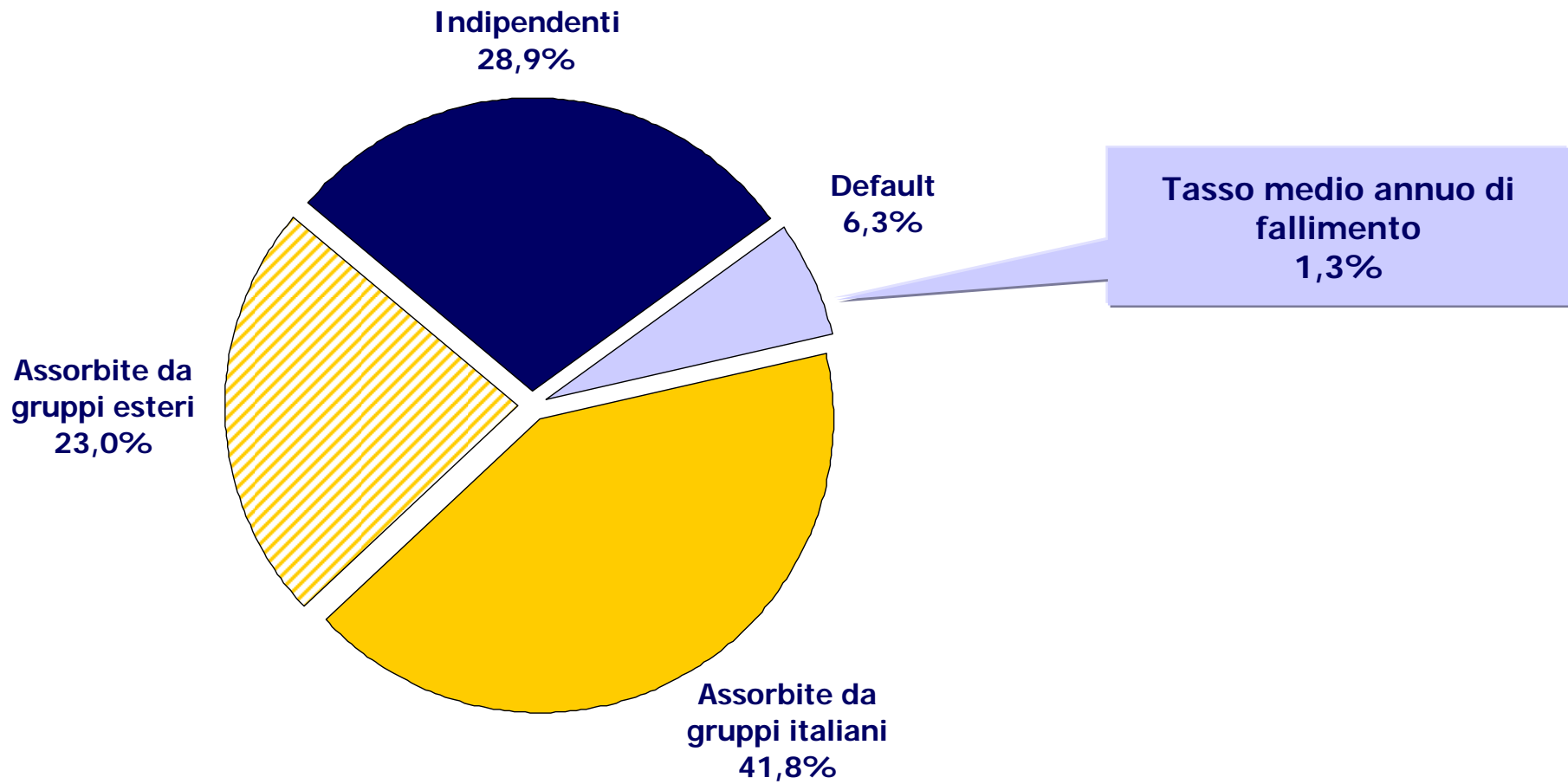


Medie imprese divenute grandi dal 1998 al 2003

Dove ora? ⇒ 2 su 7 ce la fanno

Dati Mediobanca-Unioncamere

Economia e finanza delle
imprese del IV capitalismo



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Ufficio Studi Mediobanca

Piazzetta M. Bossi, 1 - Milano

internet: www.mbres.it



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.