



INTESA  SANPAOLO

Economia e finanza dei distretti industriali

Presentazione del Decimo Rapporto Annuale

Direzione Studi e Ricerche

Milano, 29 marzo 2018

Agenda

1 I contenuti del Rapporto

2 L'analisi dei bilanci e le previsioni per il biennio 2018-19

3 Come sono cambiati i distretti negli ultimi 10 anni

I contenuti del Rapporto

- Analisi sui bilanci 2008-16 di quasi **18.000 aziende, appartenenti a 153 distretti industriali**, a confronto con quelli di 54.000 imprese “non distrettuali”.
- Esaminate complessivamente circa **72.000 imprese** con un **fatturato aggregato** pari a circa **615 miliardi**, di cui **196 miliardi** riferiti a imprese distrettuali.
- Presentata la **classifica dei migliori 20 distretti** per crescita e redditività e fornite valutazioni di **benchmarking su 99 distretti** (per cui si dispone di almeno 45 bilanci).
- **Stime per il 2017 e previsioni per il biennio 2018-19**, basate su evoluzione attesa di domanda interna, commercio internazionale e competitività analizzate a livello settoriale.

I principali approfondimenti

- La **trasformazione dei distretti negli ultimi dieci anni**, in termini di:
 - **struttura** dimensionale e settoriale;
 - **esternalizzazione** produttiva;
 - diffusione di **marchi, brevetti e certificazioni**;
 - **distanza** dei **mercati** di sbocco.

- La **mappatura** dei prodotti **DOP e IGP** presenti nei distretti.

- La «**nuova**» **meccanica italiana**.

- Il **legame** tra **filiera ICT** e tessuto produttivo locale.

- L'**imprenditoria giovanile e femminile**.

- La nascita di **nuove specializzazioni distrettuali**:
il caso della **cosmesi**.

Agenda

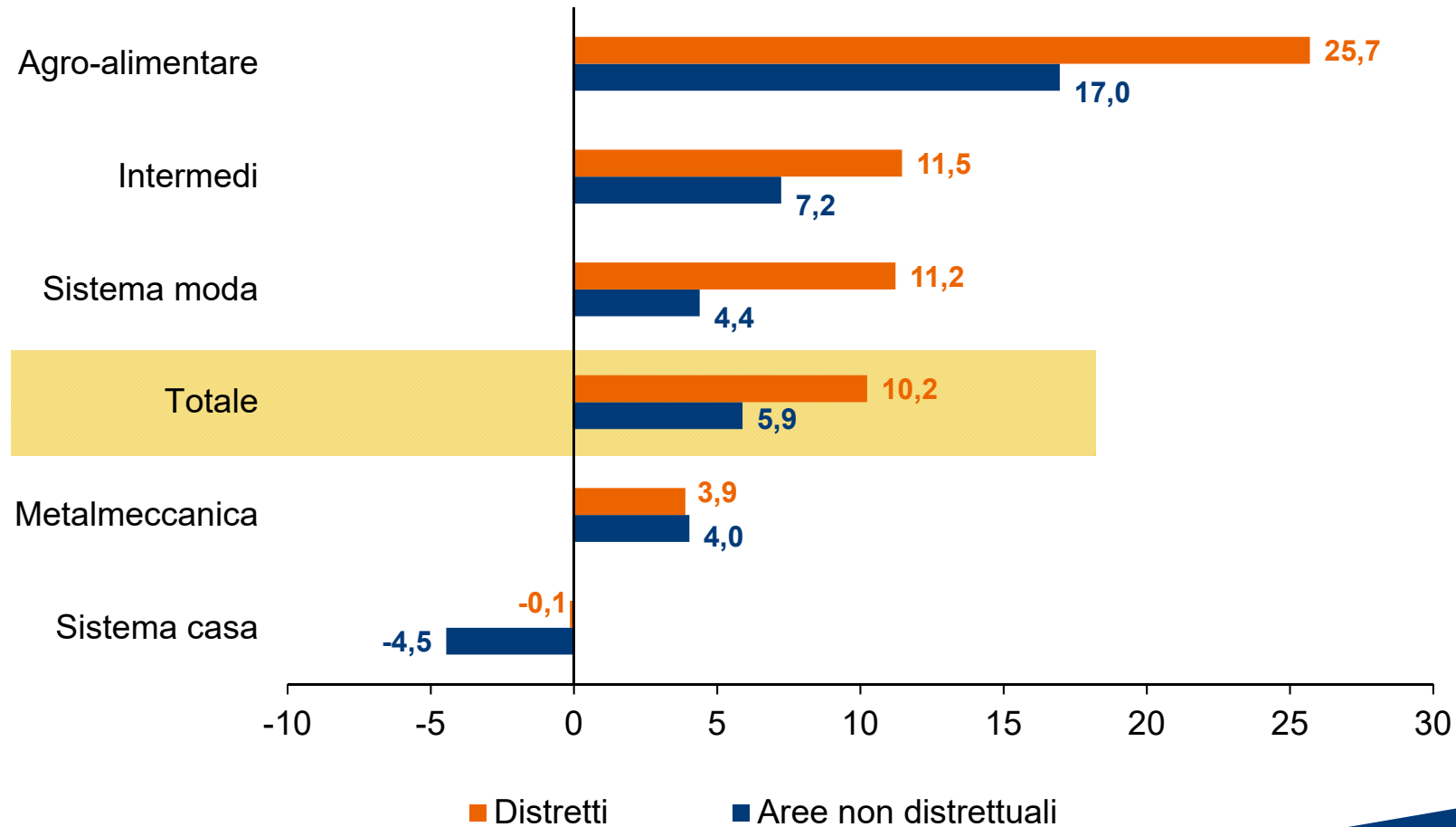
1 I contenuti del Rapporto

2 L'analisi dei bilanci e le previsioni per il biennio 2018-19

3 Come sono cambiati i distretti negli ultimi 10 anni

Distretti industriali: crescita superiore alla media ...

Evoluzione del fatturato tra il 2008 e il 2016
(var. % a prezzi correnti; valori mediani)

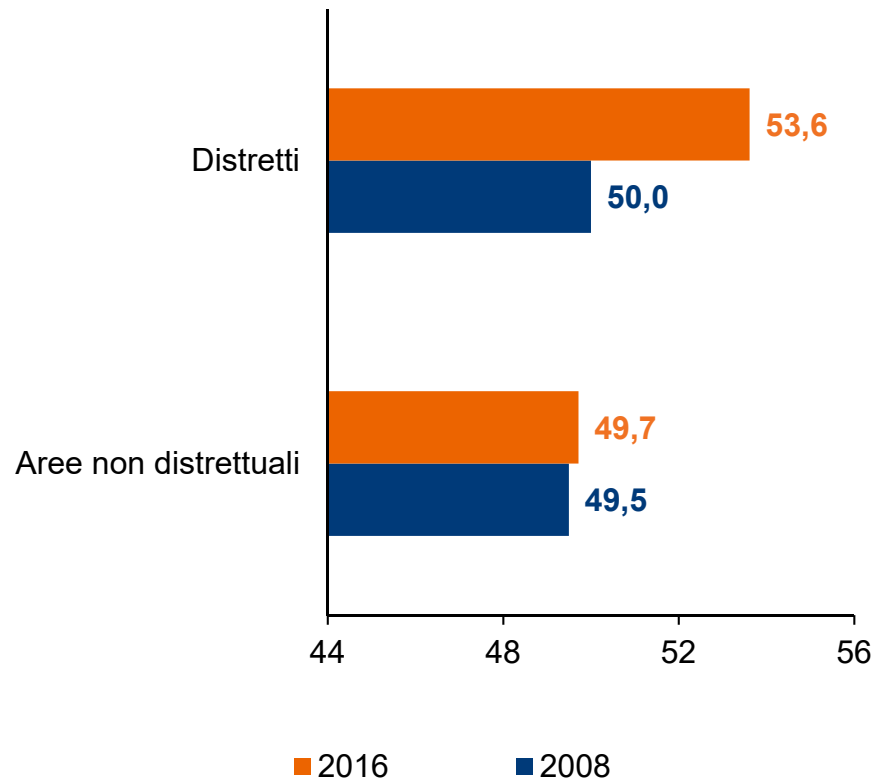


Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

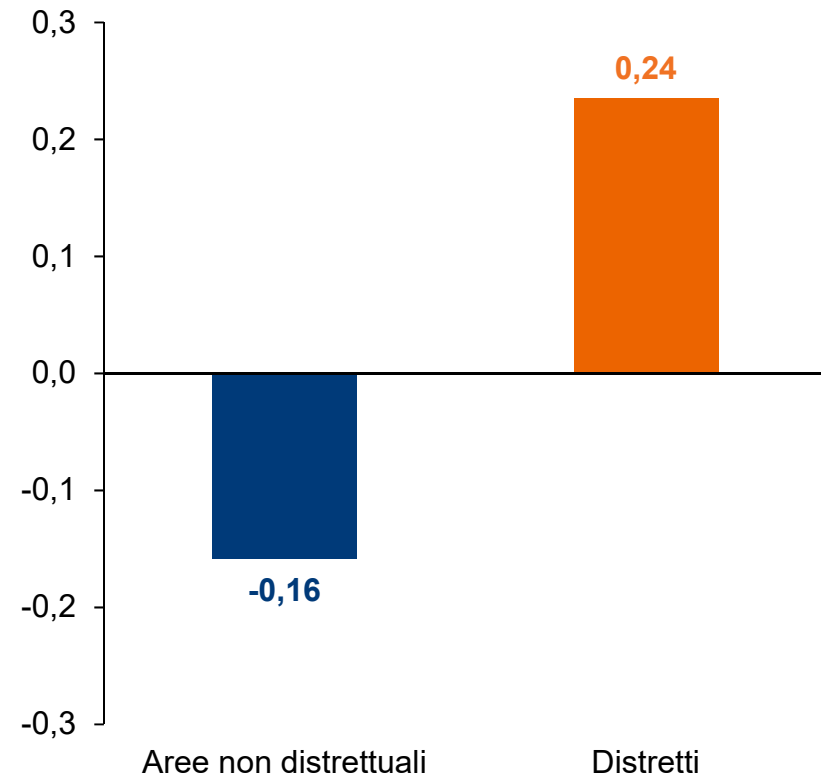
... e produttività e margini unitari in miglioramento

Produttività del lavoro

(valore aggiunto per addetto; in migliaia di euro a prezzi correnti; valori medi)



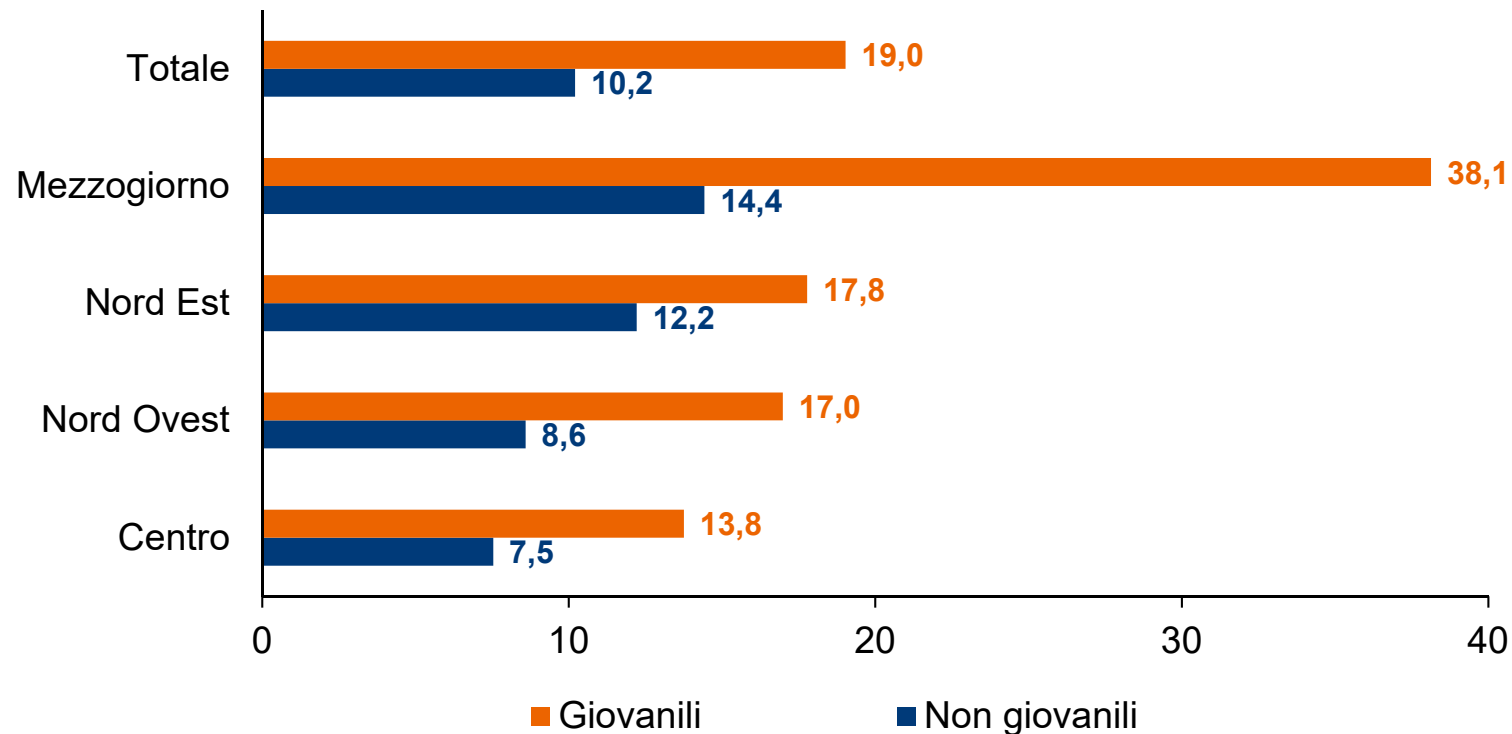
EBITDA margin (mediana): differenza tra 2008 e 2016



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

In evidenza il Mezzogiorno e, in particolare, le imprese amministrare da giovani

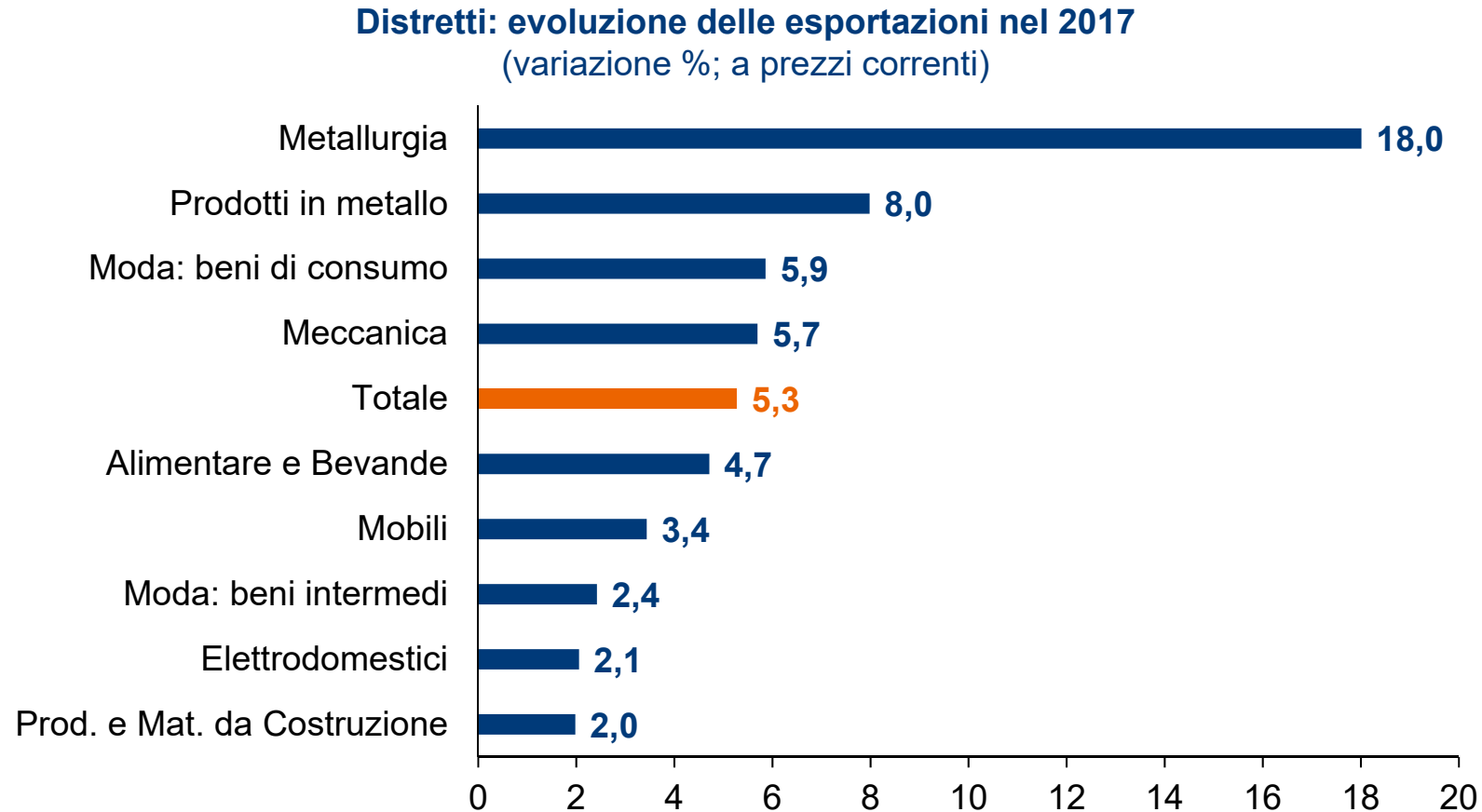
Distretti: evoluzione del fatturato tra il 2012 e il 2016
per età degli imprenditori e macro regione (var. % a prezzi correnti; valori mediani)



Imprese giovanili: gestite da under 35 (dove per gestione si intende il capoazienda o la maggioranza del consiglio di amministrazione).

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

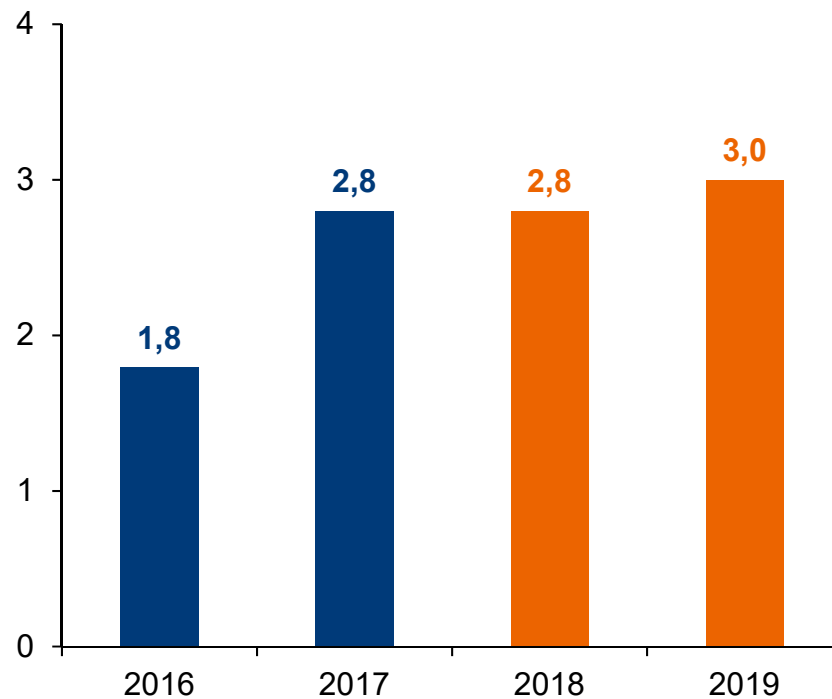
Un ruolo da protagonisti per i distretti sui mercati internazionali anche nel 2017



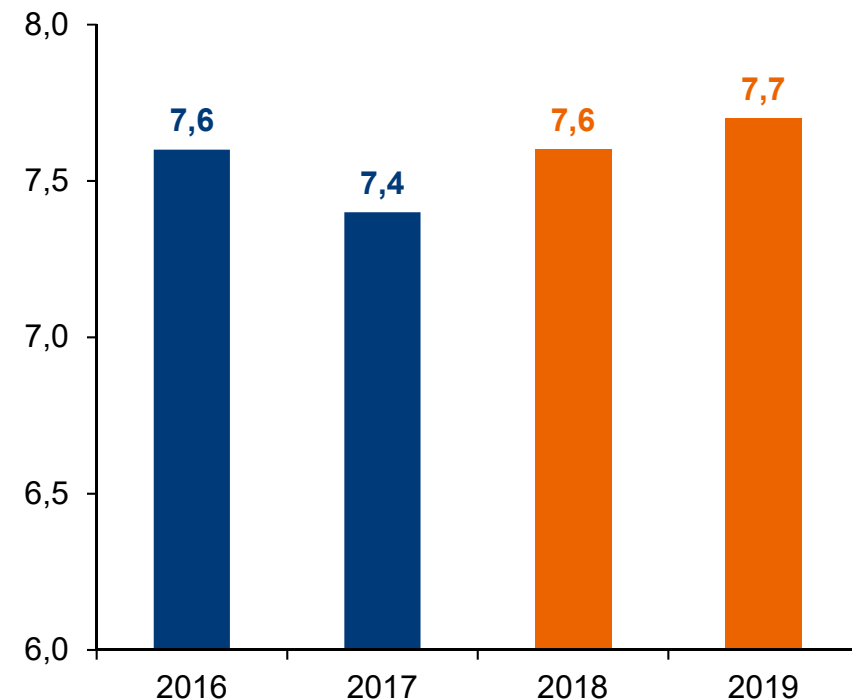
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

2018 e 2019 ancora in crescita per fatturato ed EBITDA

Evoluzione del fatturato delle imprese distrettuali
(var. % prezzi correnti; valori mediani):
stime 2017 e previsioni biennio 2018-19



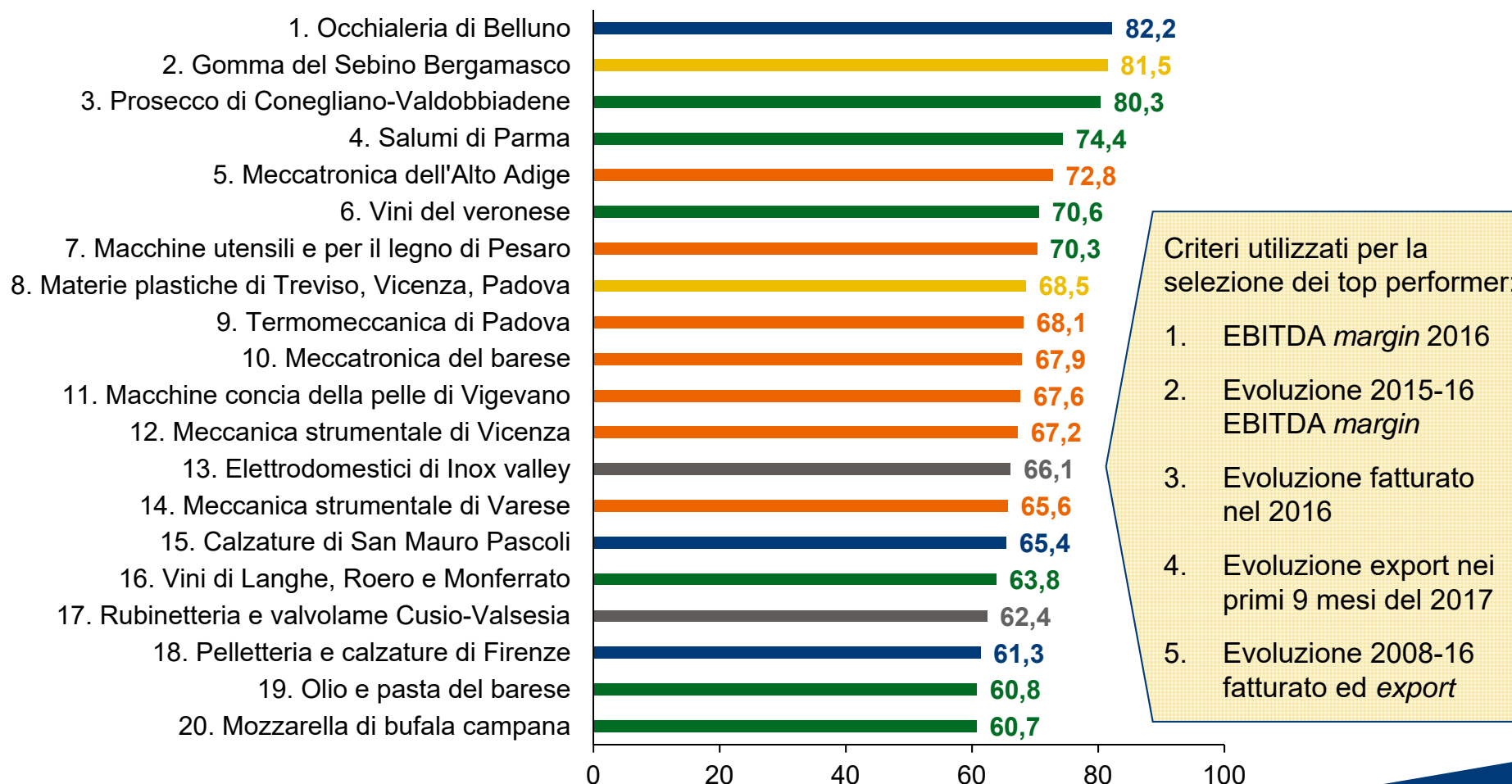
EBITDA margin delle imprese distrettuali
(valori mediani; %):
stime 2017 e previsioni biennio 2018-19



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID) e Analisi dei Settori Industriali (ASI)

I 20 distretti con le performance migliori

I distretti migliori per performance di crescita e redditività (min=0; max=100)

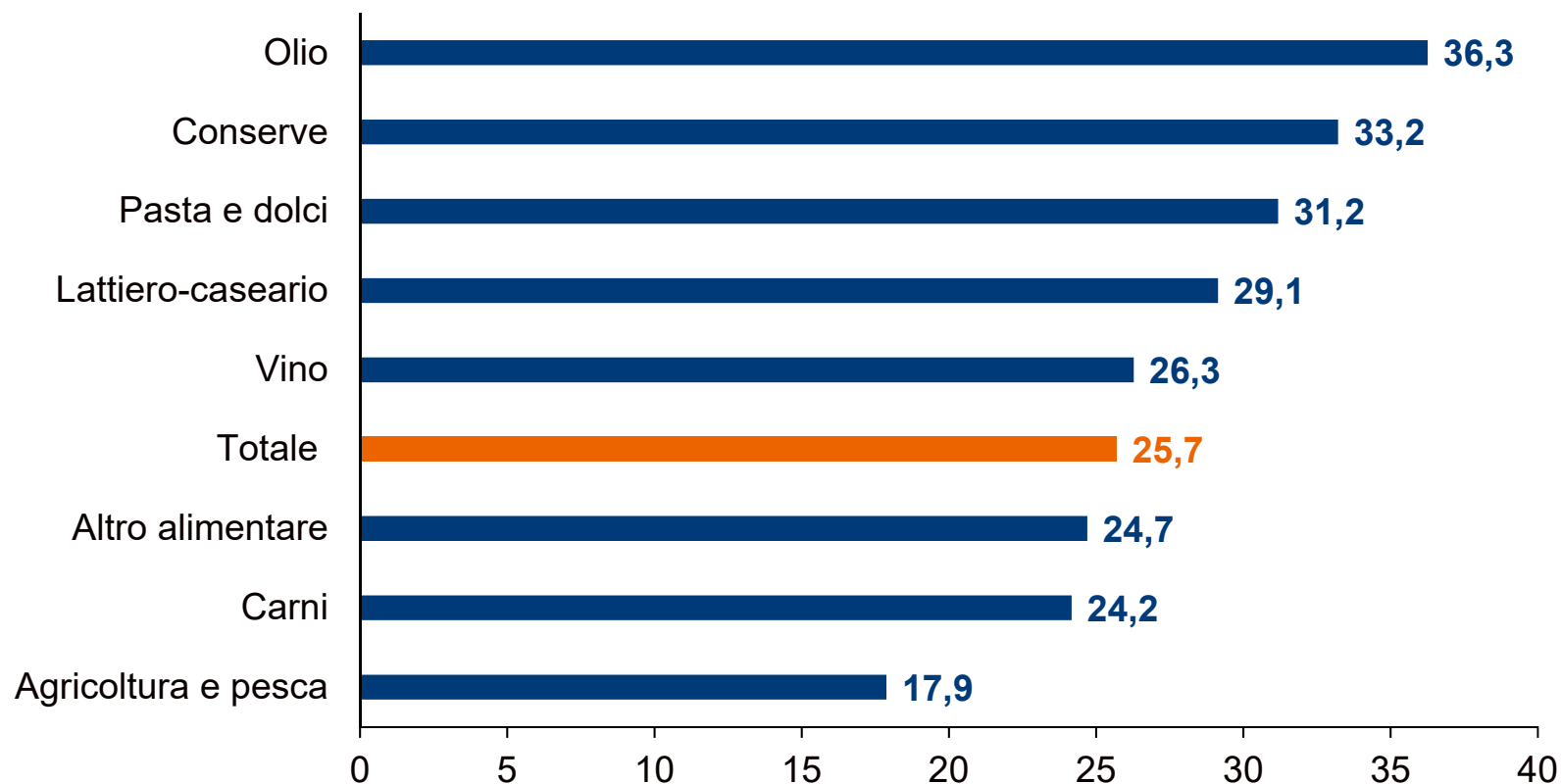


Nota: in blu i distretti del sistema moda; in giallo i distretti specializzati in gomma e plastica; in verde i distretti agro-alimentari; in arancio i distretti della meccanica; in grigio i distretti del sistema casa.

Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

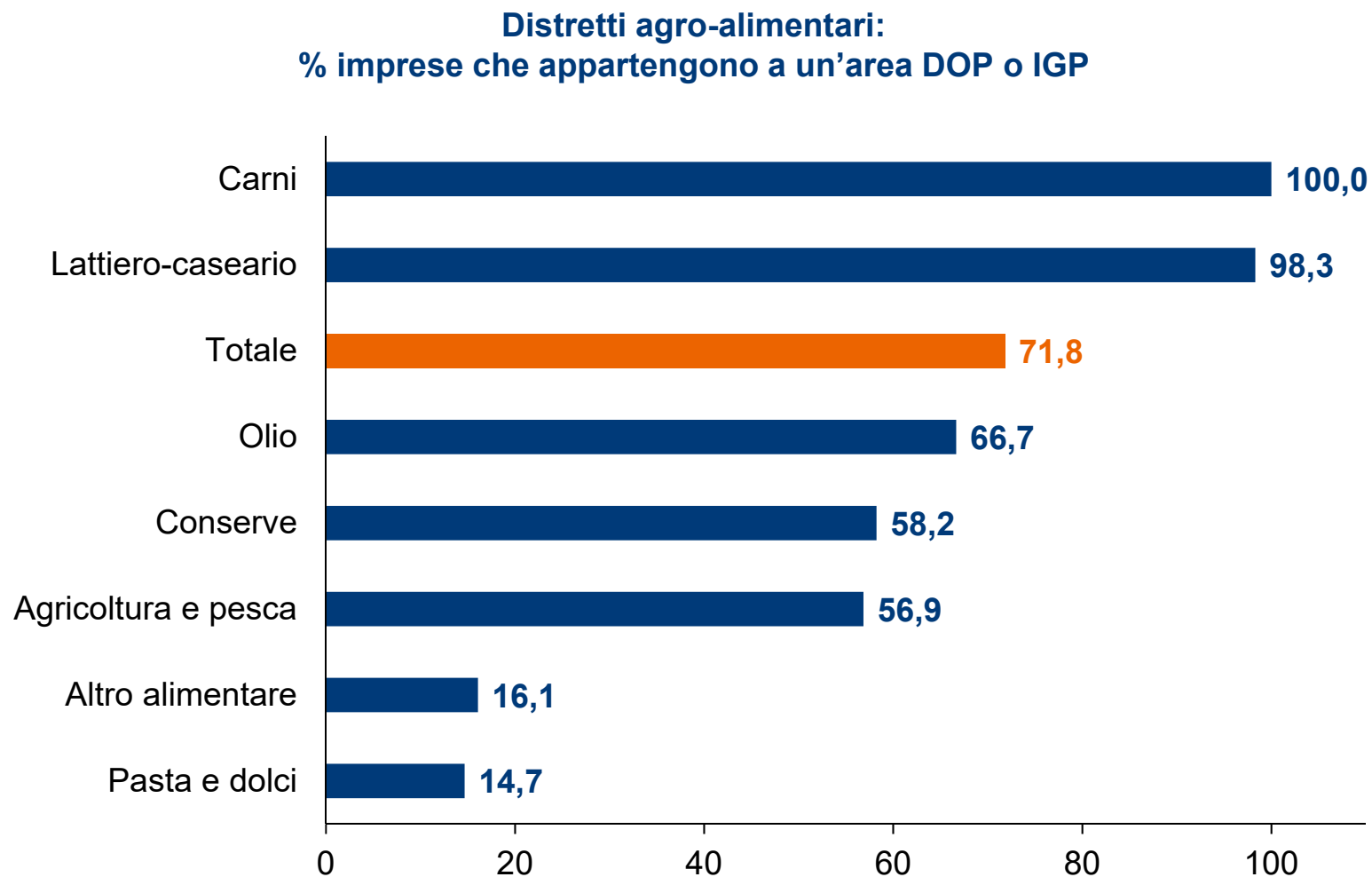
Tra le filiere più performanti vi è quella agroalimentare ...

Distretti agro-alimentari: evoluzione del fatturato per filiera tra il 2008 e il 2016
(var. %; valori mediani)



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

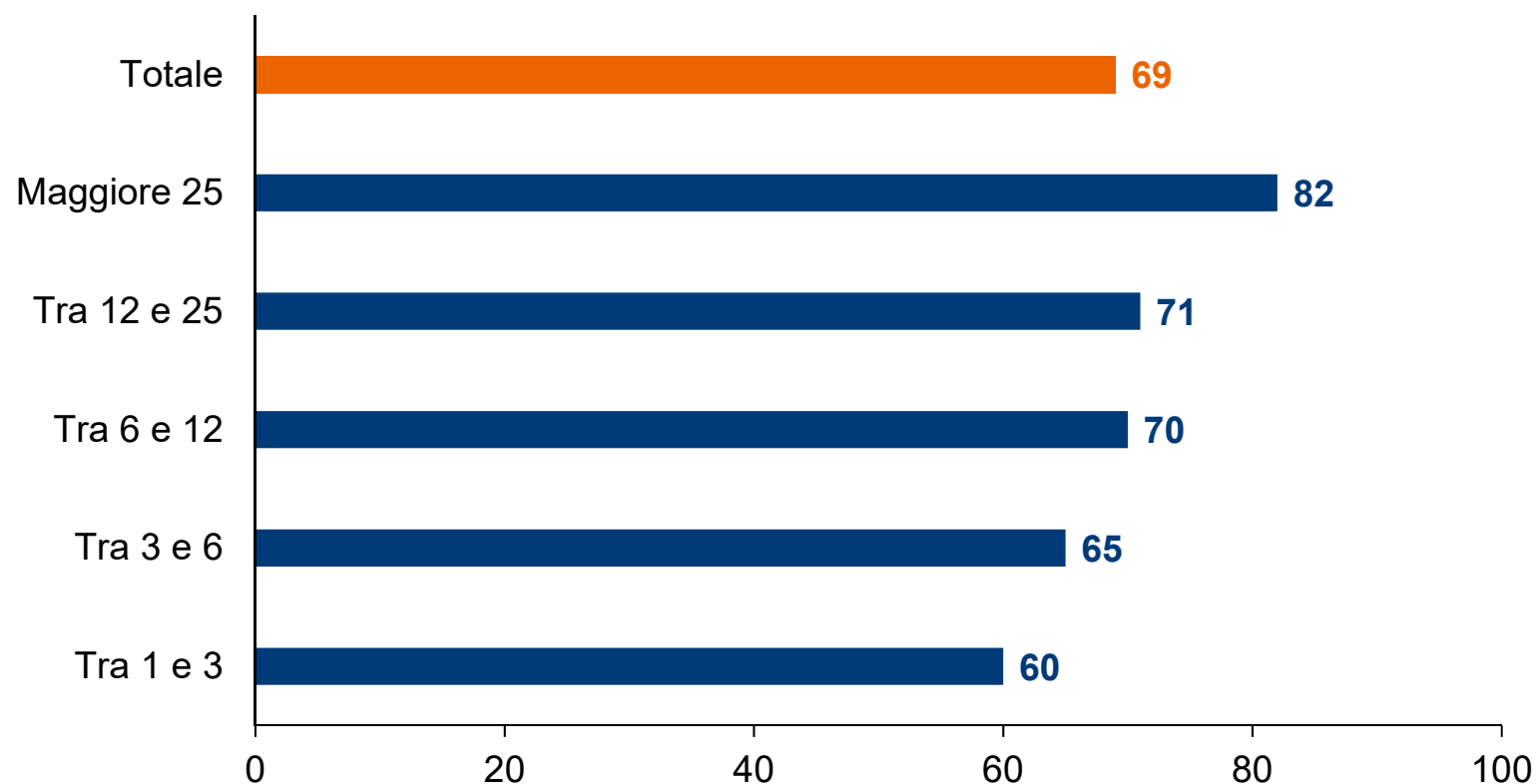
... grazie all'alta diffusione di produzioni DOP e IGP



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ISID e Mipaaf

Spiccano anche i distretti della meccanica, con buona parte delle imprese che offrono già soluzioni 4.0 ...

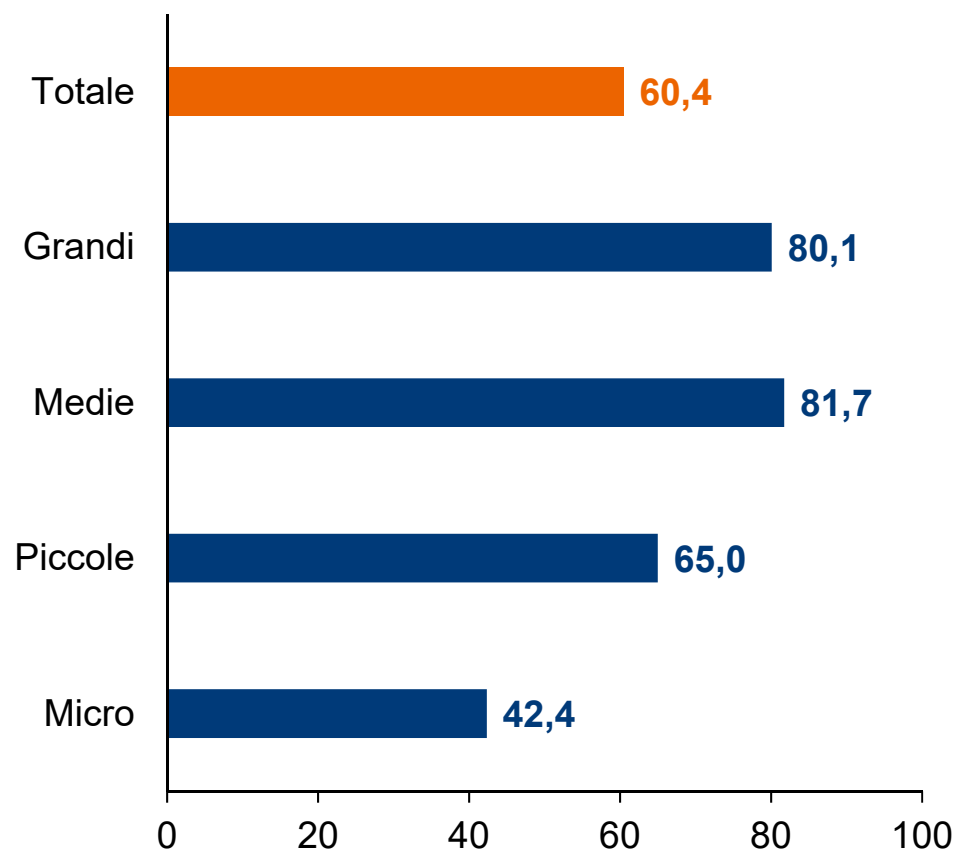
Imprese con offerta di macchinari 4.0 in % imprese che producono beni incentivabili per classe di fatturato in milioni di euro



Fonte: Intesa Sanpaolo (indagine su 363 imprese della meccanica)

... acquistano tecnologia ...

Quota % imprese della meccanica che ha fatto acquisti di tecnologia ICT nel 2017 per dimensioni aziendali

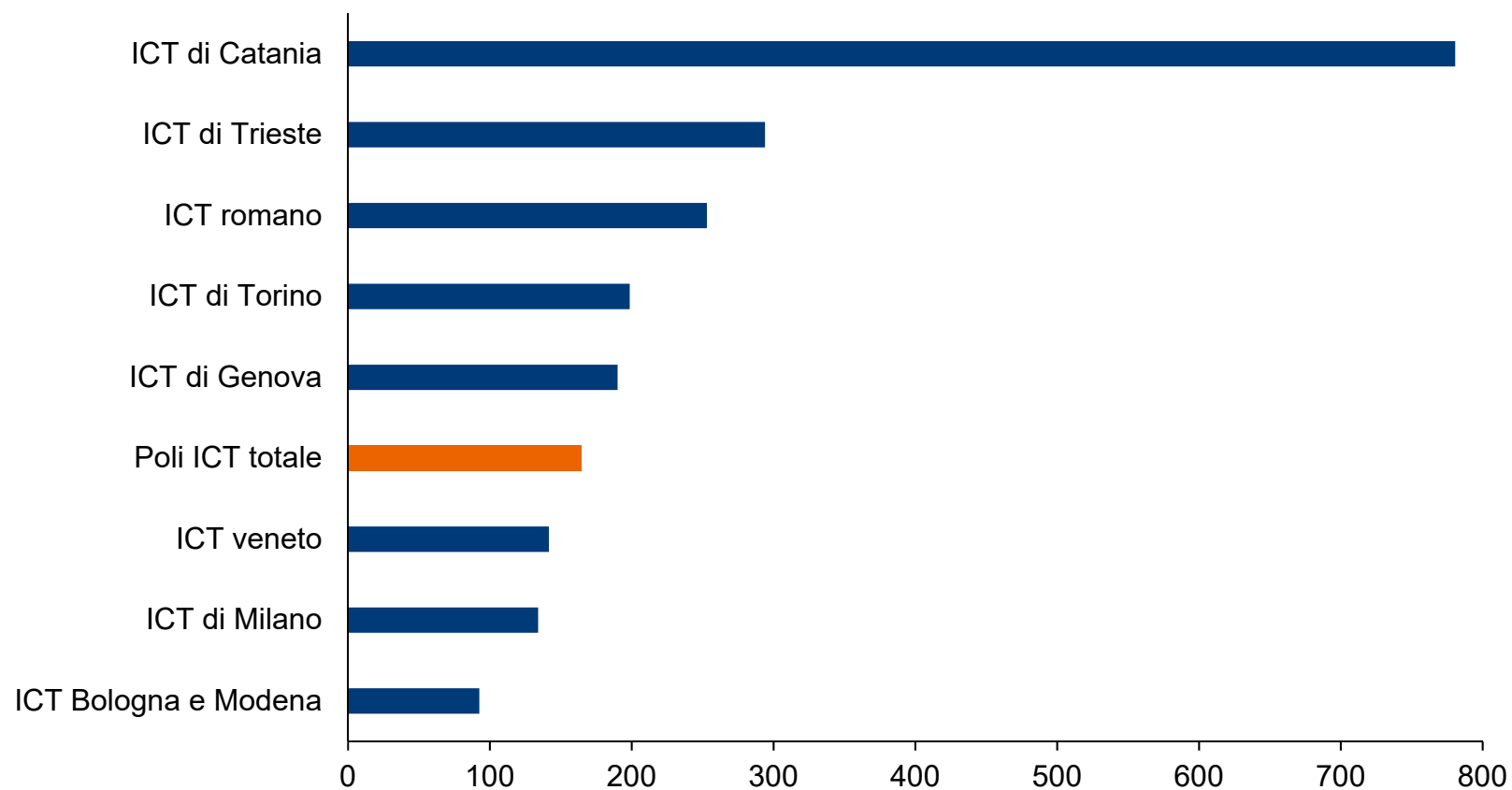


Fonte: Intesa Sanpaolo

- Utilizzato un **database sulle filiere** costruito a partire dalle informazioni sulle transazioni commerciali (anticipi fatture e ricevute bancarie) avvenute tra la clientela «imprese» di Intesa Sanpaolo con i rispettivi clienti/fornitori nel 2017.
- **Per meccanica e automotive:** considerate **8.850 imprese e 27.250 fornitori**, in oltre un milione di transazioni, corrispondenti all'11% del totale acquisti di queste imprese.

... e sono sempre più integrate col settore ICT locale

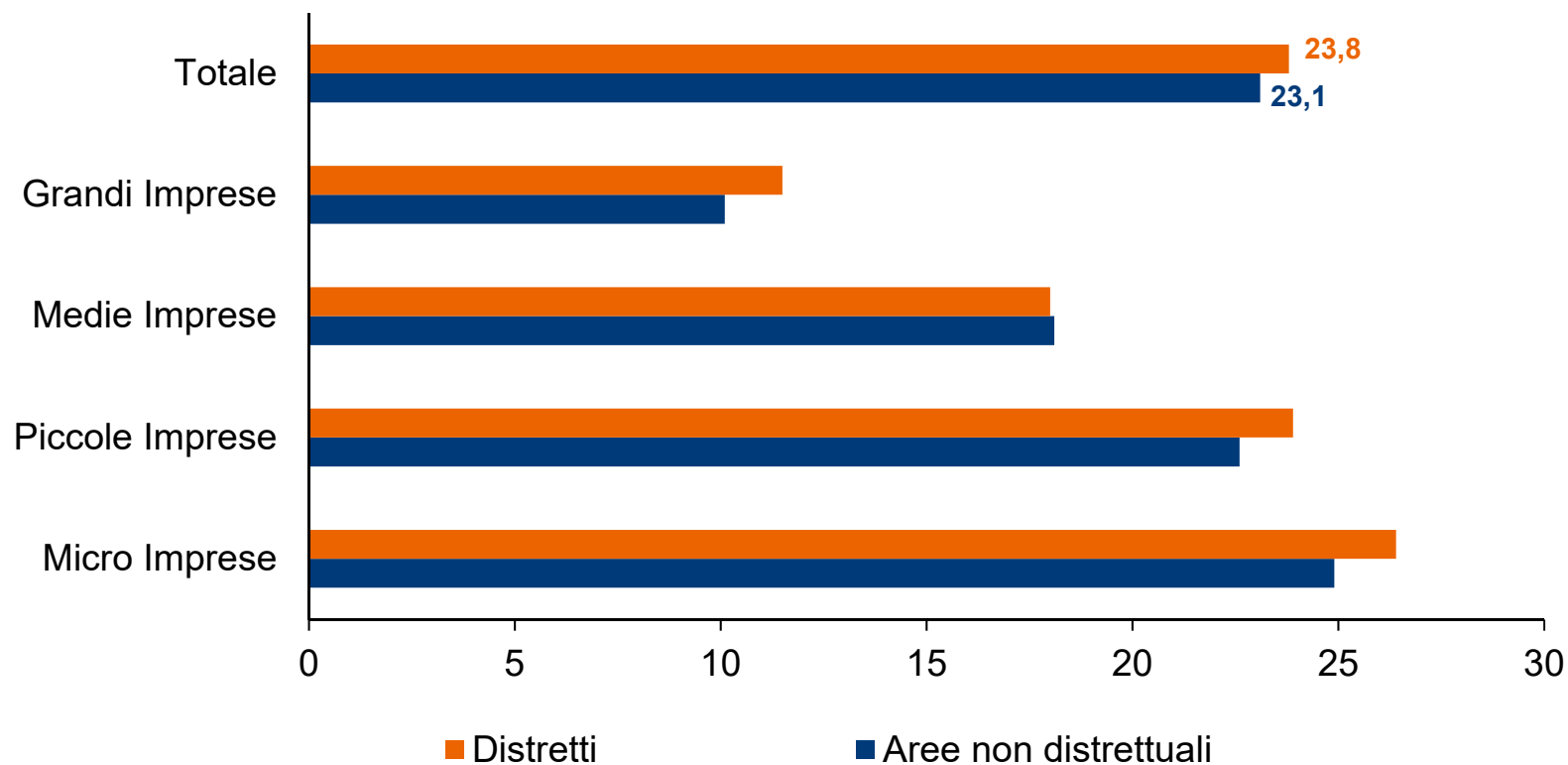
La distanza in km tra fornitori di tecnologia e loro clientela
(media ponderata per il valore delle transazioni)



Fonte: Intesa Sanpaolo

Buona diffusione di imprese femminili

Quota di imprese femminili per dimensione d'impresa (%)



Imprese femminili: gestite da donne (dove per gestione si intende il capoazienda o la maggioranza del consiglio di amministrazione).

Micro imprese: fatturato inferiore a 2 milioni di euro; Piccole imprese: fatturato compreso tra 2 e 10 milioni di euro; Medie imprese: fatturato compreso tra 10 e 50 milioni di euro; Grandi imprese: fatturato superiore a 50 milioni di euro.

Fonte: Intesa Sanpaolo

Distretti ancora punto di forza dell'industria italiana

- **Distretti protagonisti della ripresa in corso:** nel biennio 2016-17 il fatturato e l'EBITDA margin hanno toccato nuovi massimi storici.
- **Più fattori sono premianti:** distretti riscoperti come luogo di produzione e fonte di esternalità positive, presenza di grandi imprese che trainano la filiera.
- Il tessuto produttivo italiano e distrettuale ha però davanti a sé una **nuova sfida: la trasformazione verso un modello di «impresa 4.0»**, che non vuol dire soltanto acquisti di macchinari/software e formazione, ma anche un diverso modo di operare in azienda.
- La **prossimità geografica, propria dei distretti, può essere uno strumento per imparare prima che altrove come si diventa concretamente «4.0»**, con un processo di imitazione delle imprese del territorio e di evoluzione delle soluzioni già presenti sul mercato.

Agenda

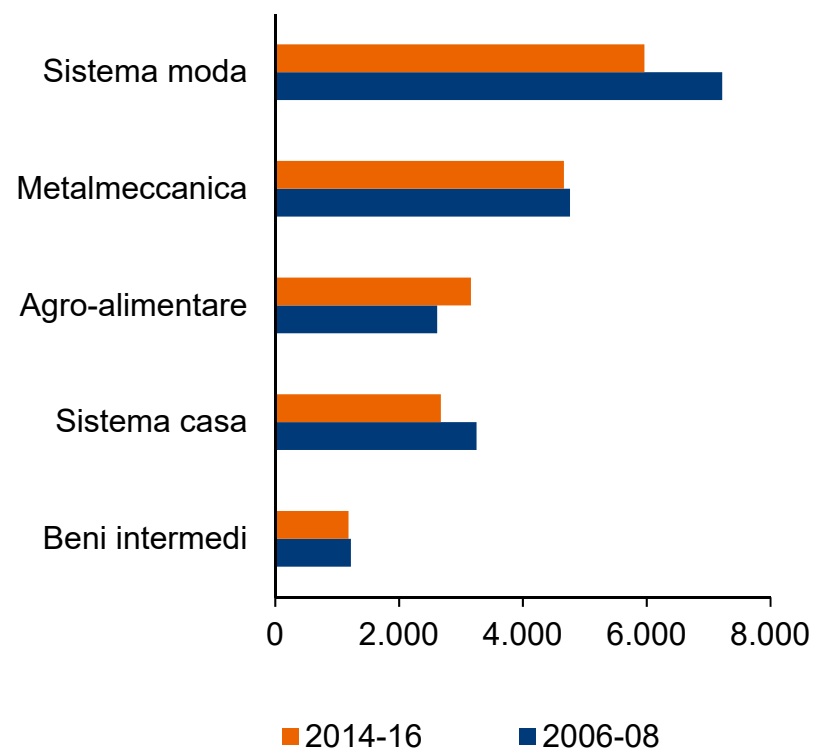
1 I contenuti del Rapporto

2 L'analisi dei bilanci e le previsioni per il biennio 2018-19

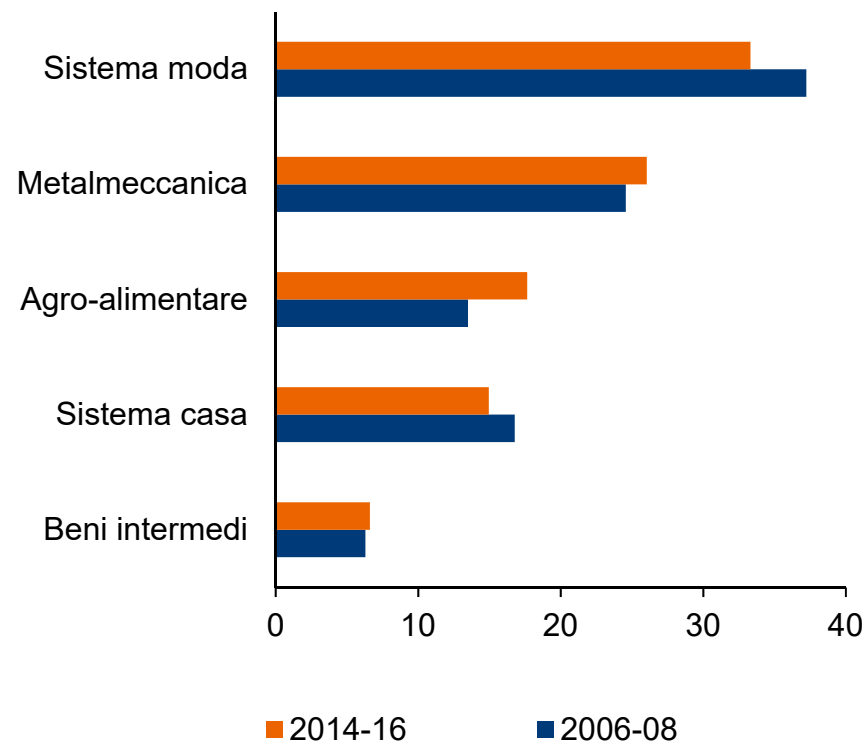
3 Come sono cambiati i distretti negli ultimi 10 anni

Negli ultimi 10 anni è sceso il numero delle imprese, ridefinendo i pesi tra i settori ...

Distretti: numerosità delle imprese a confronto nei periodi 2006-09 e 2014-16; principali filiere distrettuali



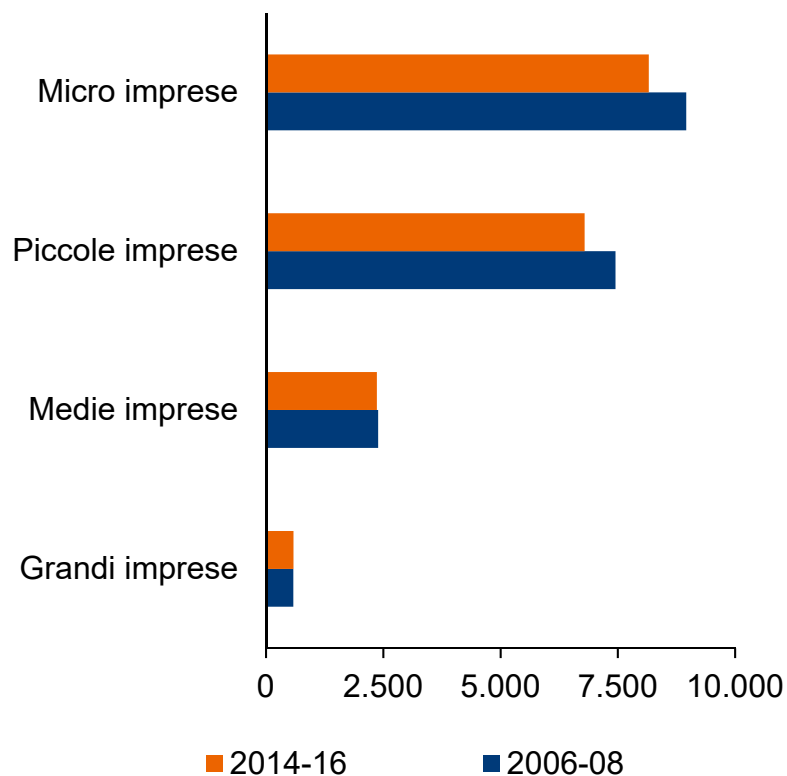
Distretti: composizione % delle imprese a confronto nei periodi 2006-09 e 2014-16; principali filiere distrettuali



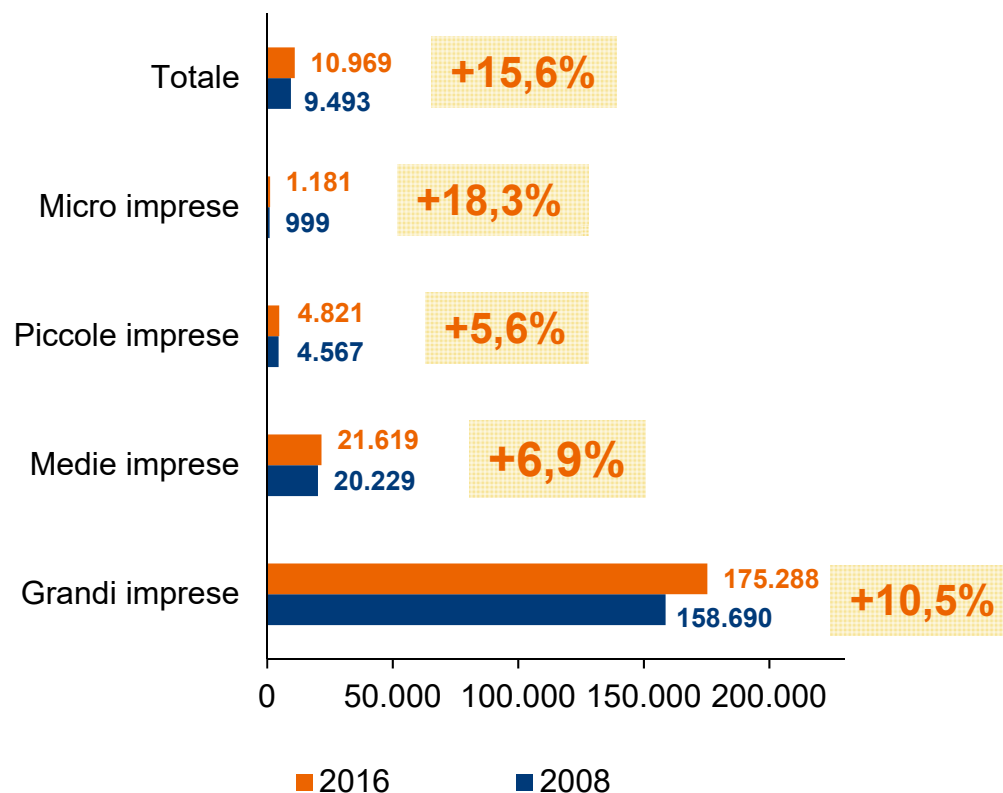
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

... e sono aumentate le dimensioni medie

Distretti: numerosità delle imprese a confronto nei periodi 2006-09 e 2014-16, per dimensioni aziendali



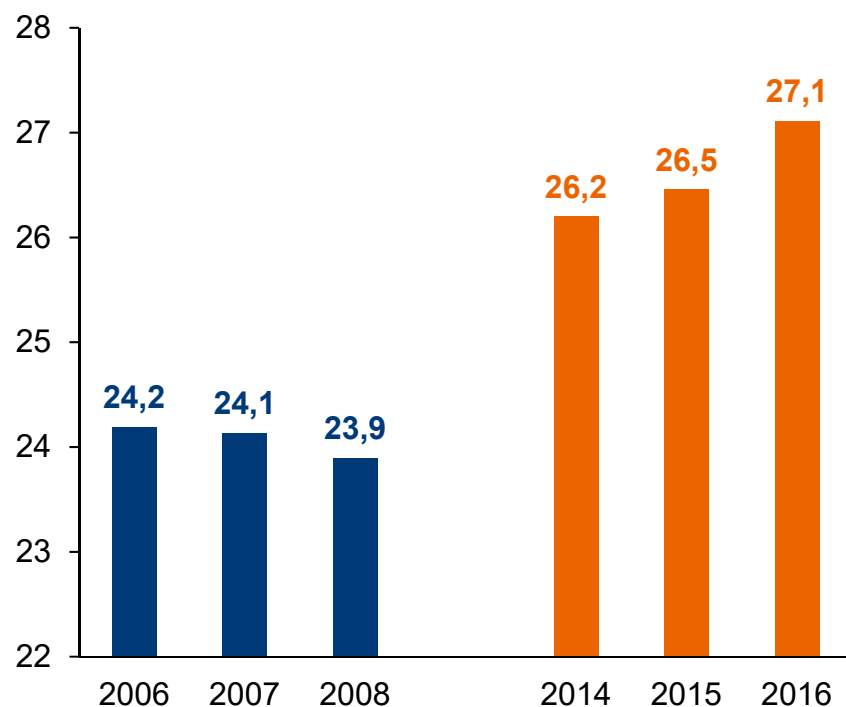
Distretti: fatturato per azienda in migliaia di euro, per dimensioni aziendali



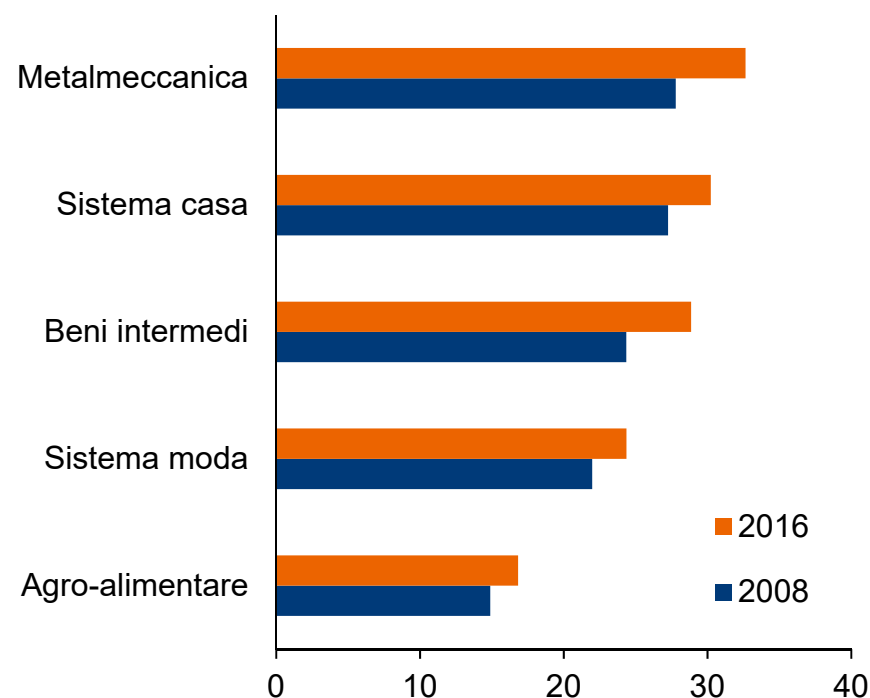
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

Maggiore integrazione verticale all'interno delle imprese e minor ricorso al mercato

Distretti: grado di integrazione verticale
(valore aggiunto in % del fatturato; valori medi)



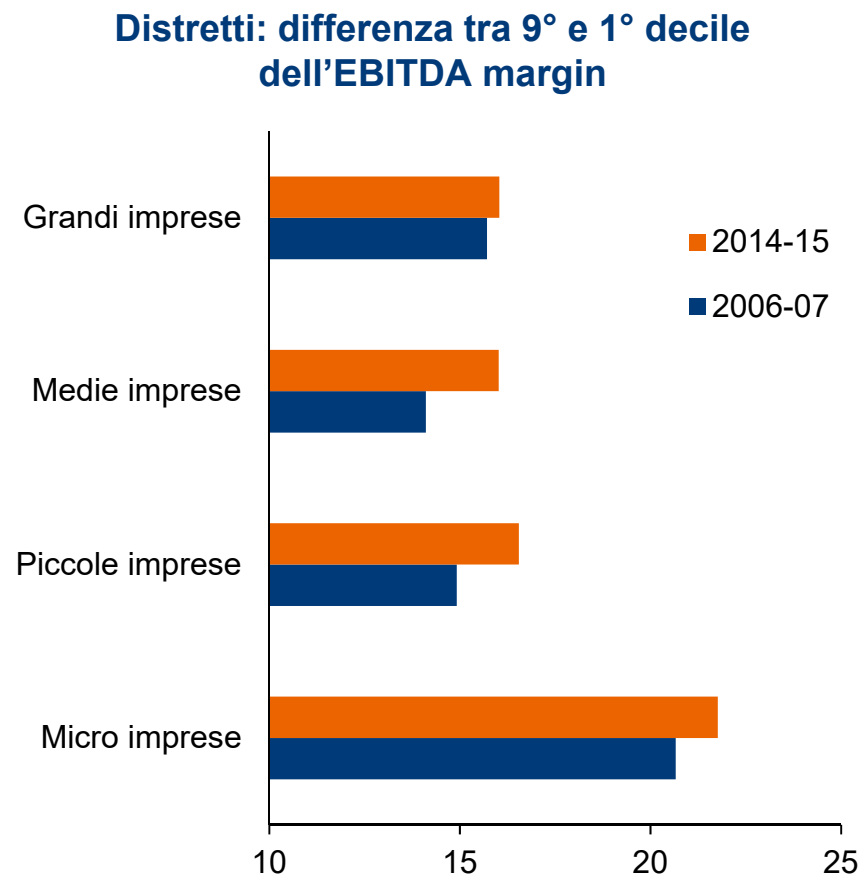
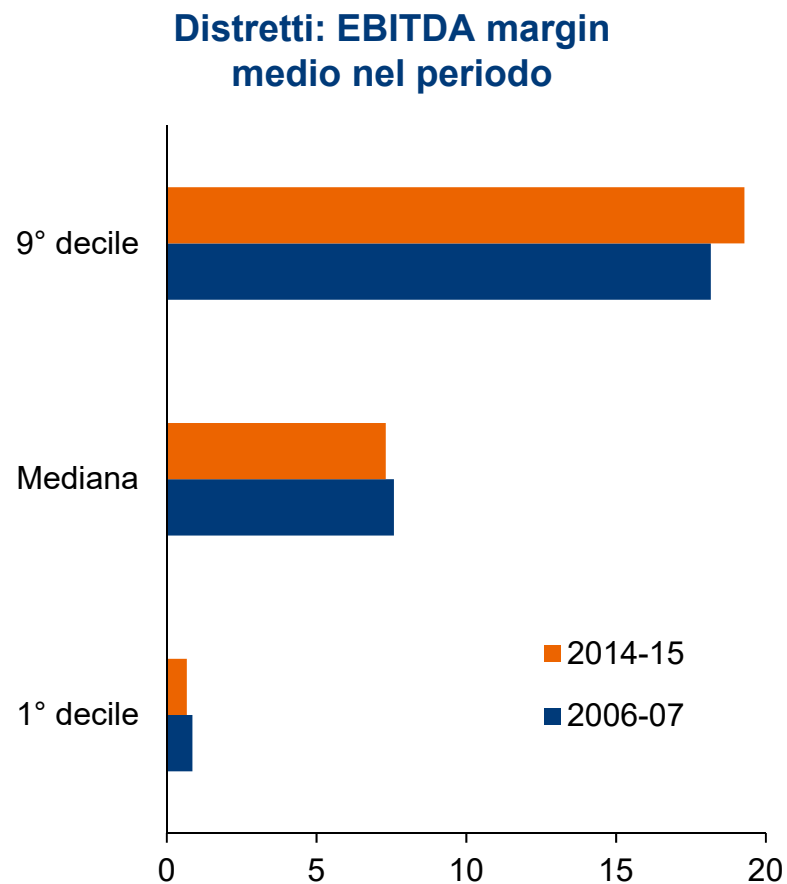
Distretti: grado di integrazione verticale per filiera
(valore aggiunto in % del fatturato; valori medi)



Nota: nelle aree non distrettuali l'indicatore nel 2016 è stato pari a 28,3%.

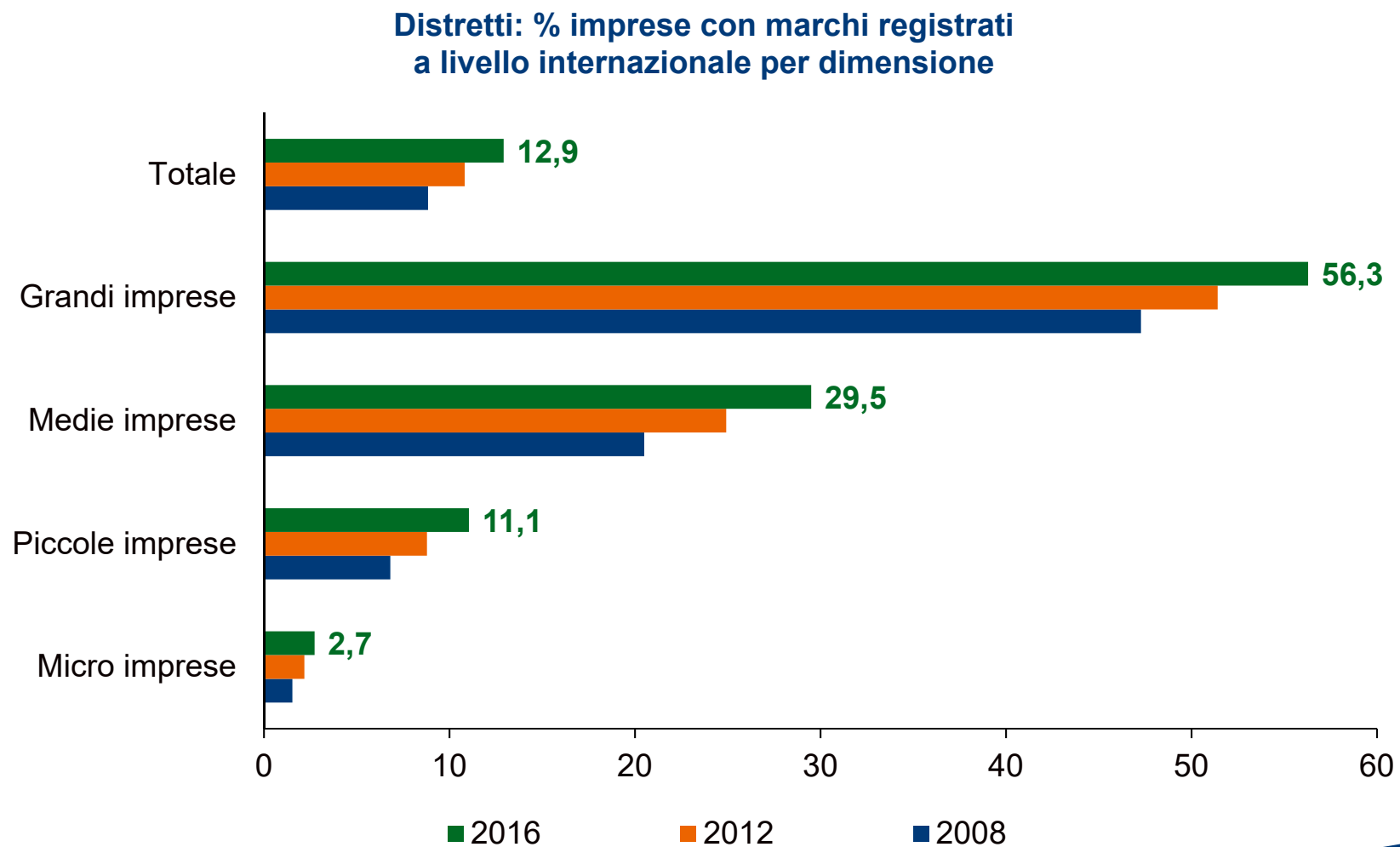
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

E' aumentata la distanza tra i migliori e i peggiori, malgrado le uscite



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

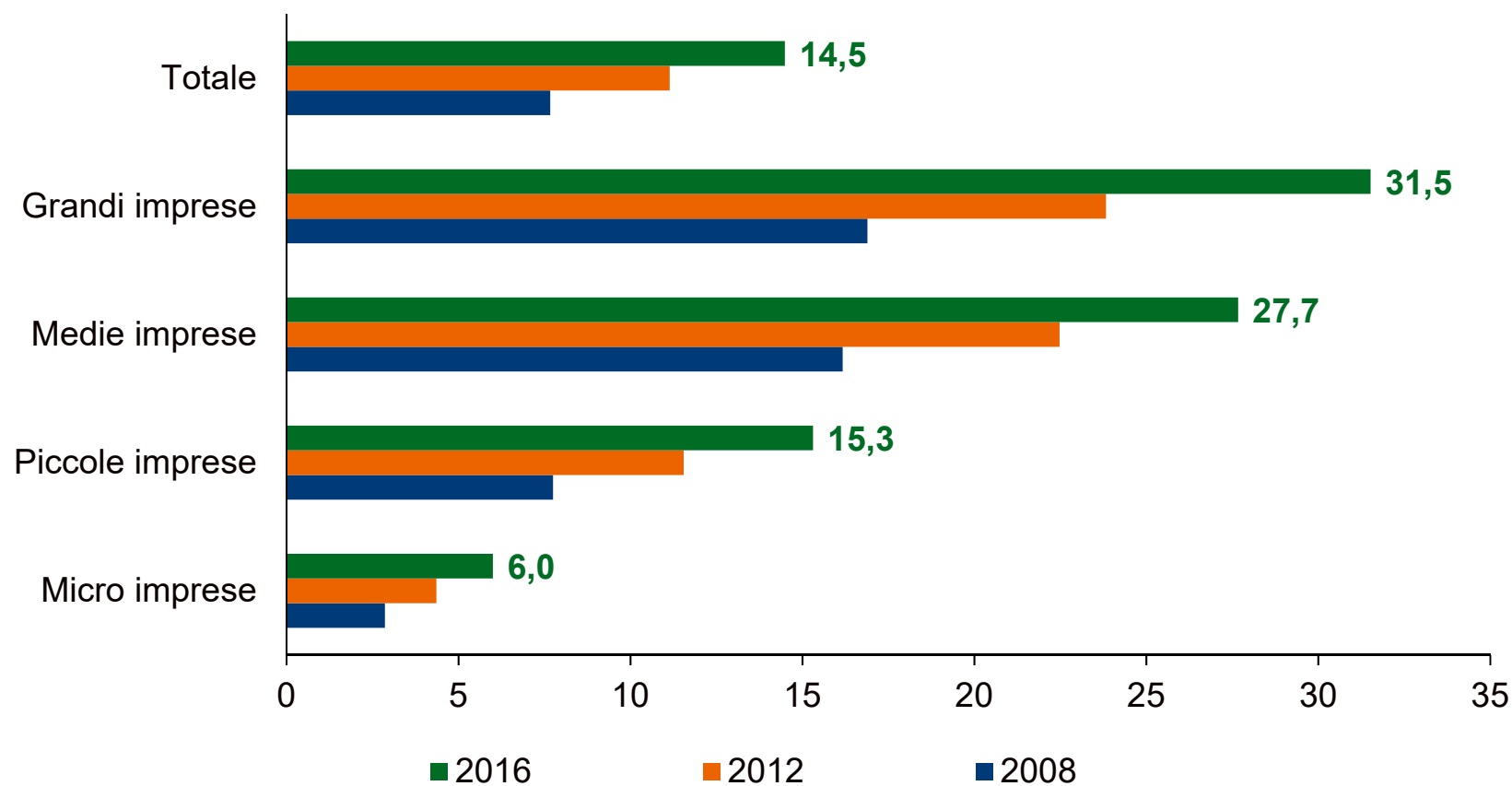
Sono sempre più diffusi i marchi ...



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

... le certificazioni di qualità ...

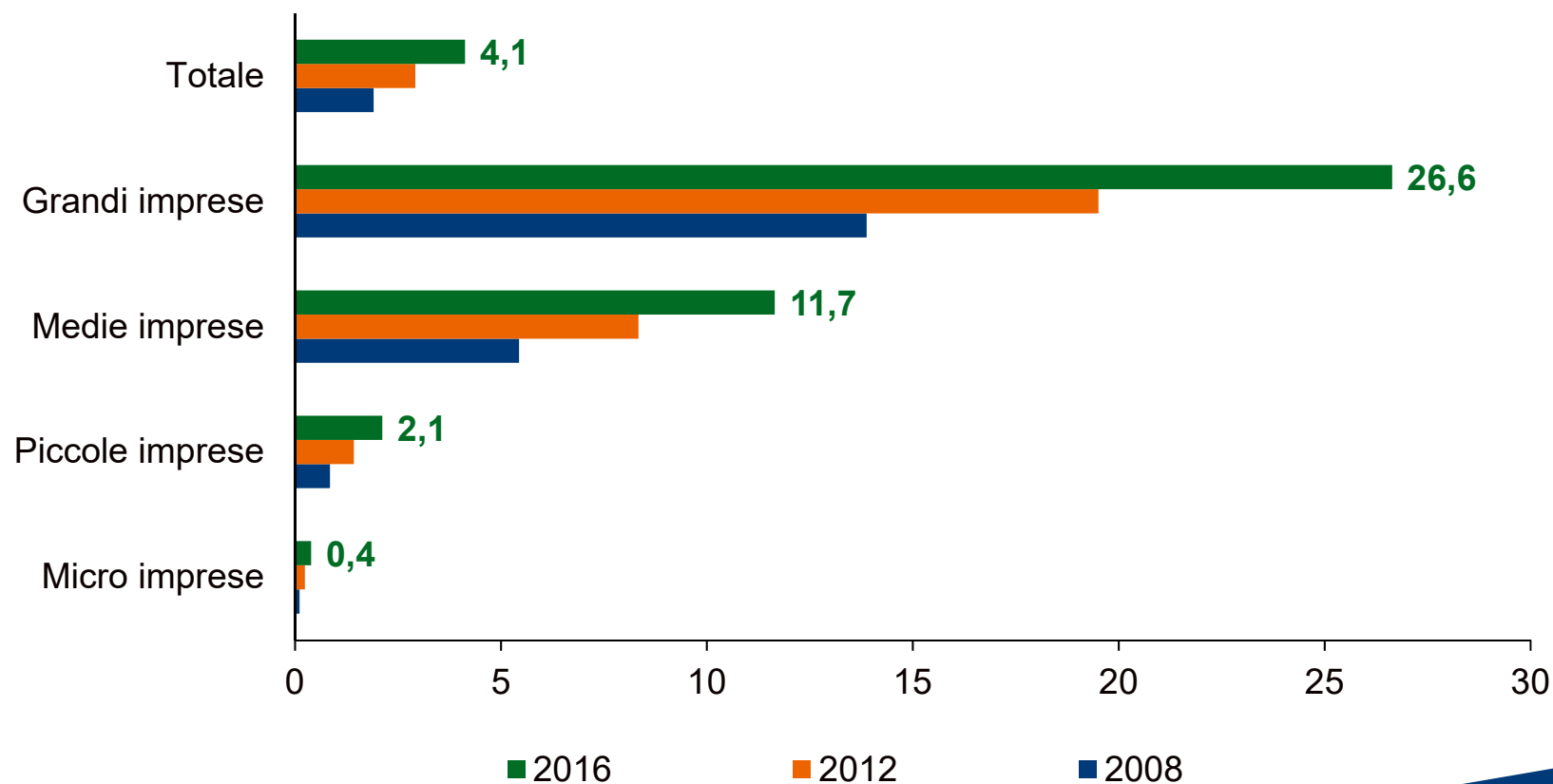
Distretti: % imprese con certificati di qualità per dimensione



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

... le certificazioni ambientali (anche se concentrate tra le imprese più grandi) ...

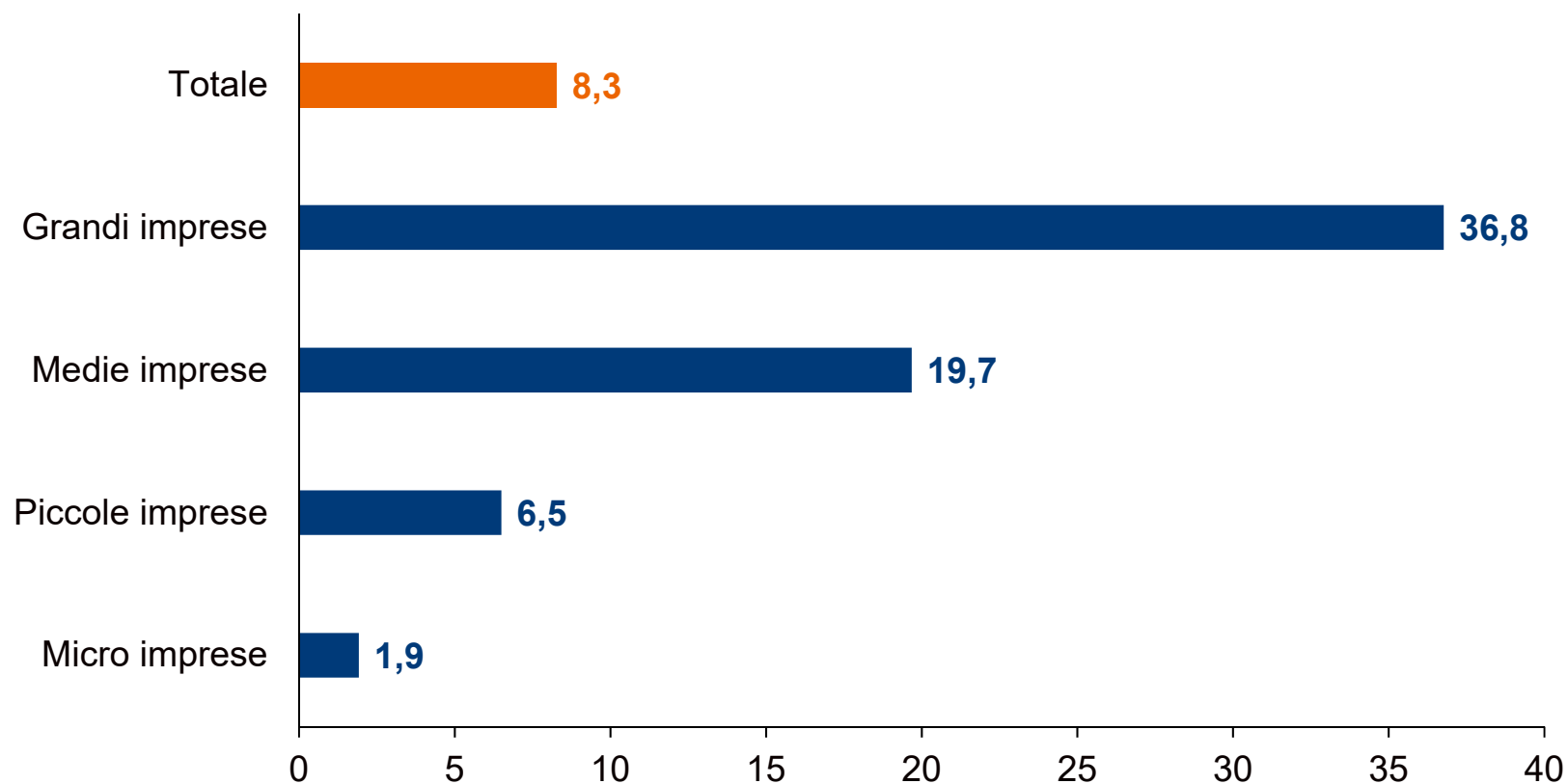
Distretti: % imprese con certificati ambientali per dimensione



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

... e i brevetti

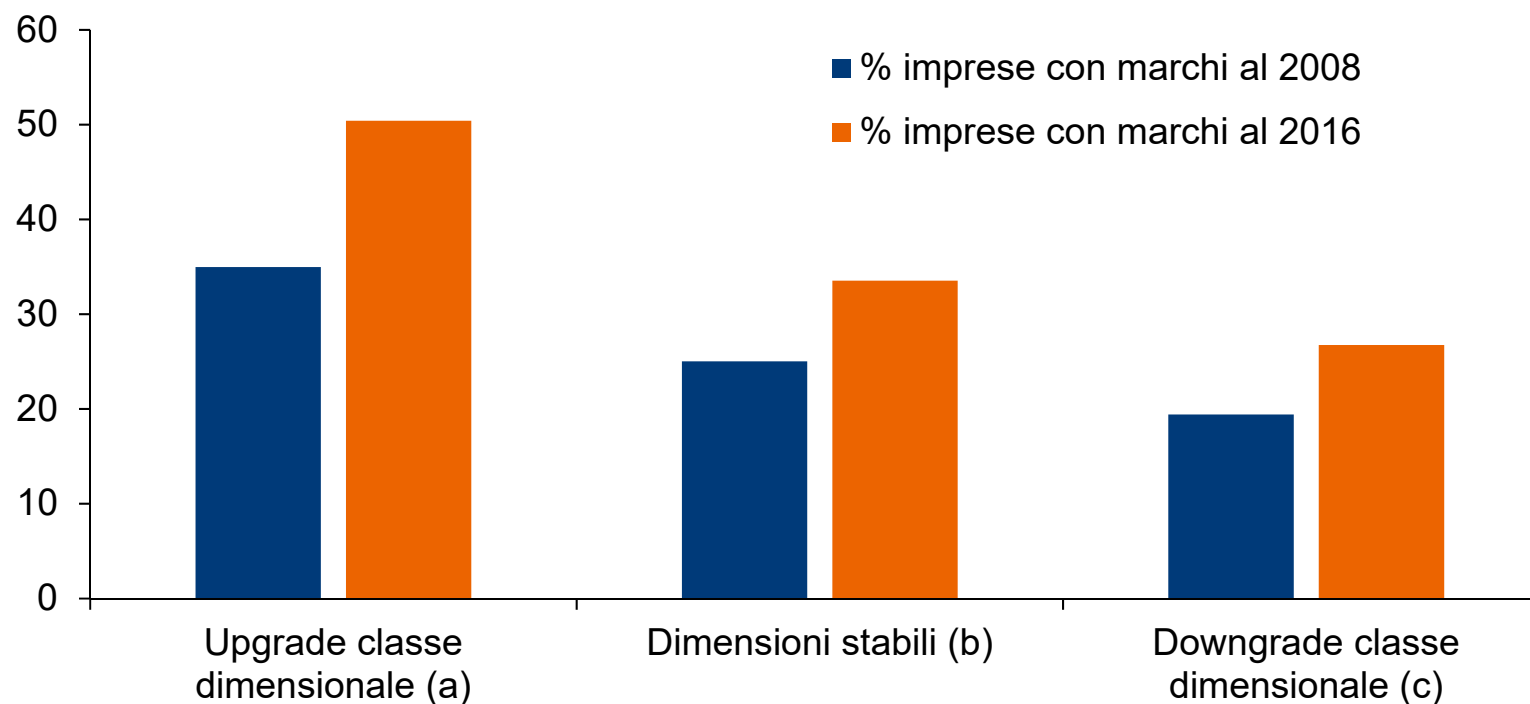
Distretti: % imprese brevettatrici per dimensione
(domande depositate tra il 1998 e il 2015)



Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

Il posizionamento strategico ha fatto la differenza e facilitato il salto dimensionale

% imprese distrettuali con marchi: medie imprese nel 2008 che hanno conseguito un upgrade di classe nel 2016 vs quelle che non sono cresciute dimensionalmente



(a) Impresa di medie dimensioni nel 2008, divenuta di grandi dimensioni nel 2016;

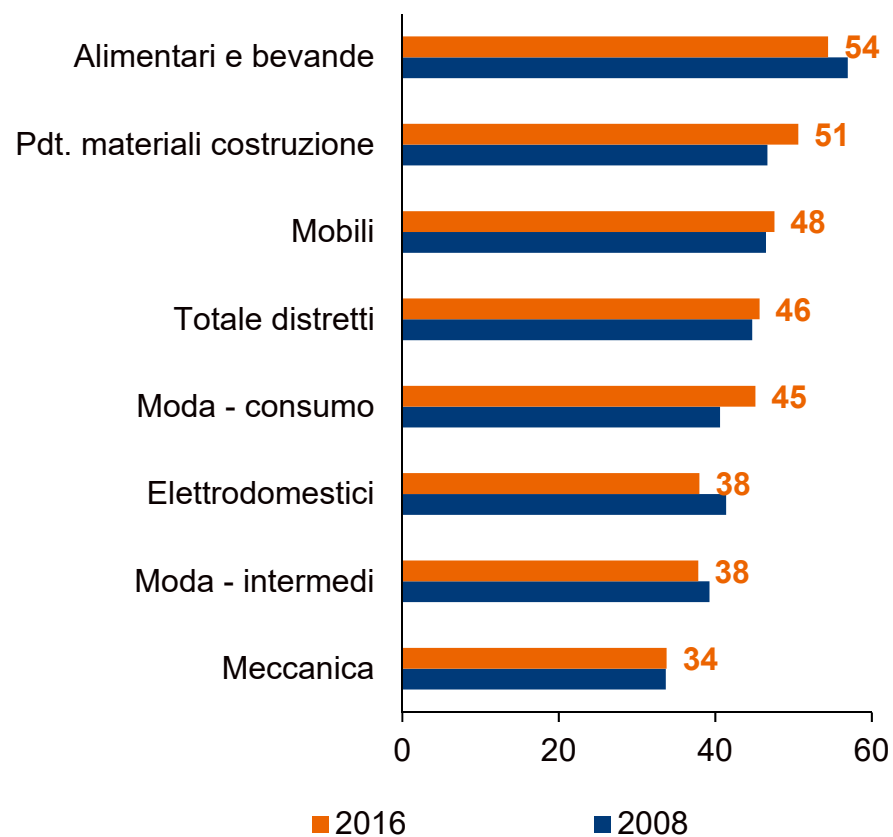
(b) Imprese di medie dimensioni nel 2008 e nel 2016;

(c) Impresa di medie dimensioni nel 2008 divenuta micro o piccola nel 2016.

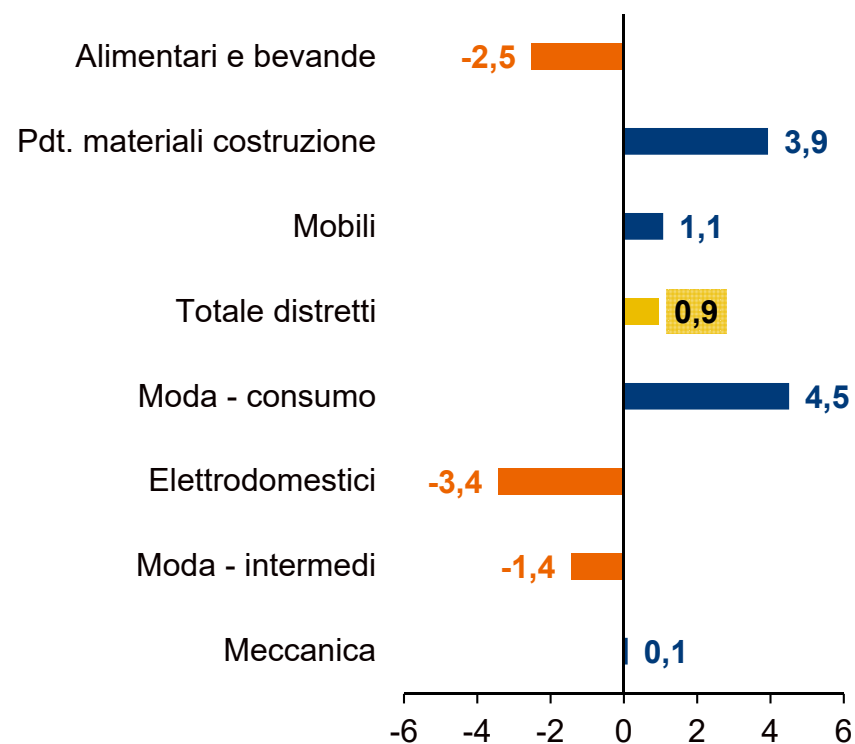
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

La concentrazione dei mercati di sbocco dell'export è leggermente aumentata, comportando rischi

La concentrazione delle esportazioni dei settori distrettuali: indice CR4



La concentrazione delle esportazioni dei settori distrettuali: variazione assoluta 2008-16 dell'indice CR4

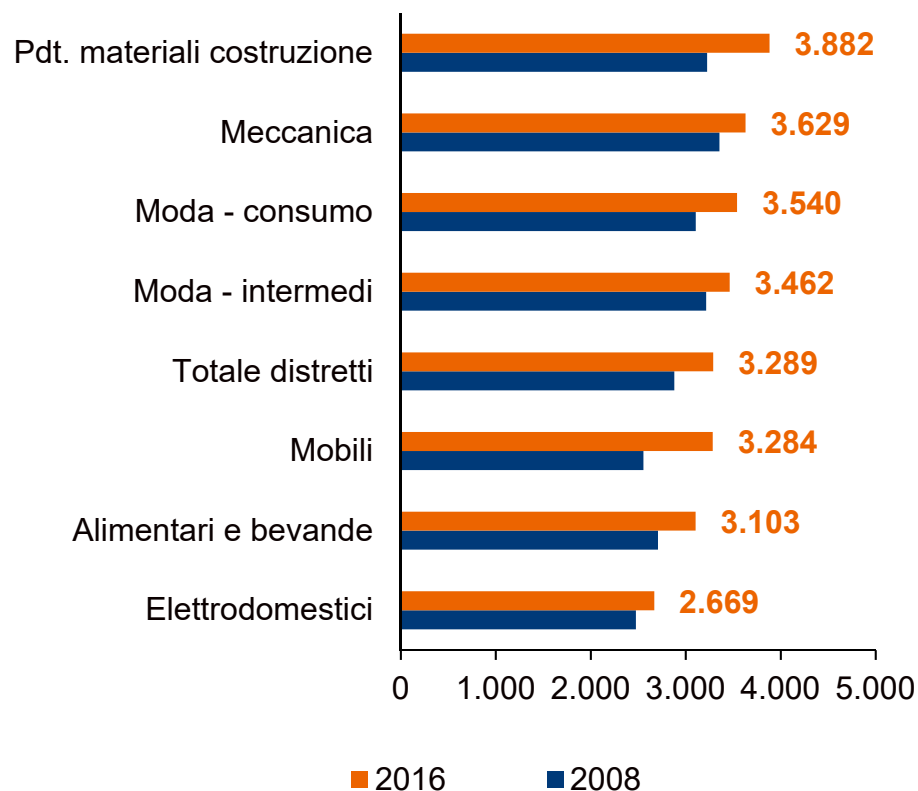


CR4: peso % dei primi quattro mercati di sbocco.

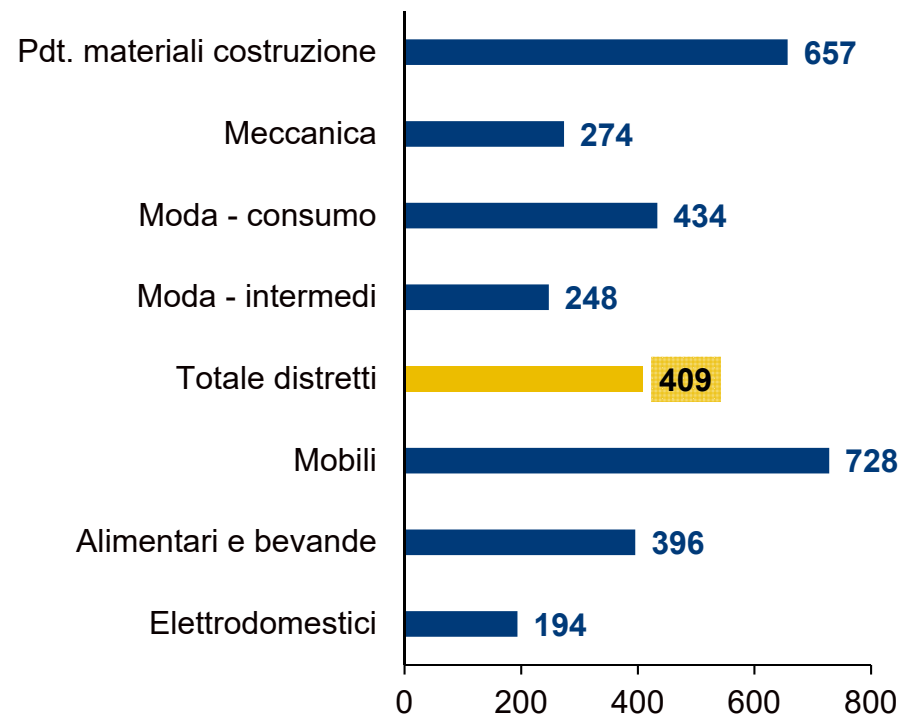
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

E' aumentata la distanza fisica da percorrere ...

La distanza media delle esportazioni dei settori distrettuali (km; 2008-16)



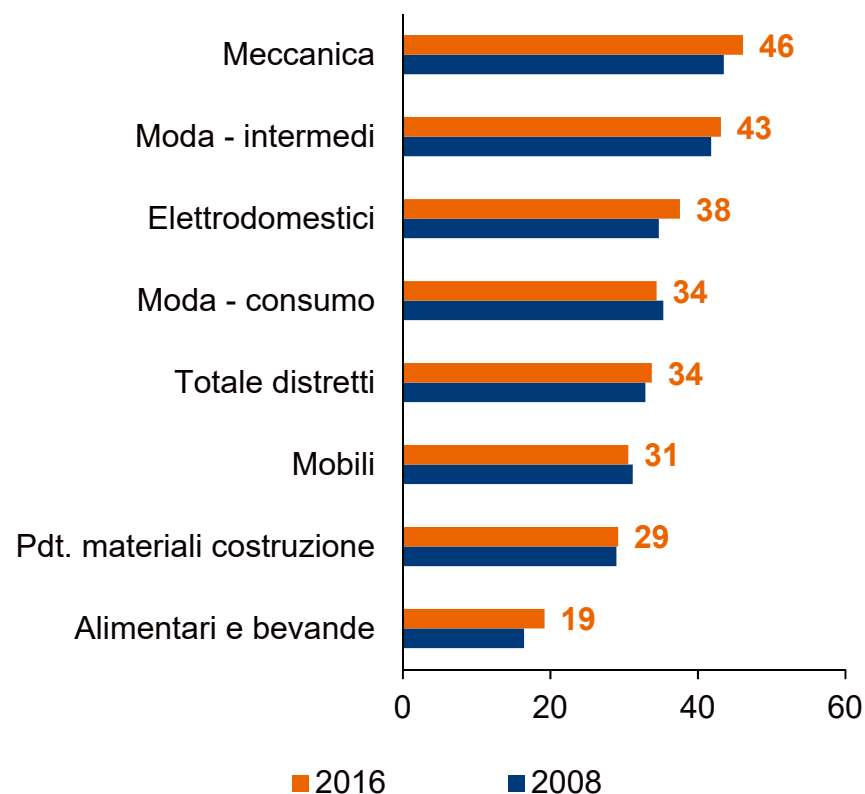
La distanza media delle esportazioni dei settori distrettuali (var. assoluta 2008-16 in Km)



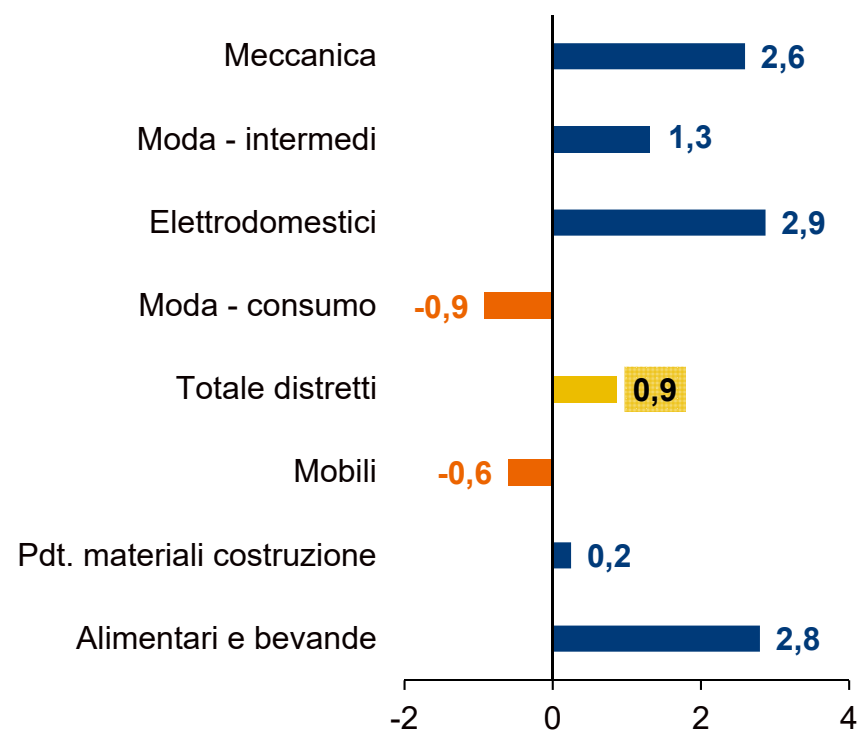
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

... anche per il crescente peso degli emergenti, che amplifica la complessità delle relazioni

Export distretti: peso delle esportazioni verso i Paesi emergenti
(%; 2008-16)



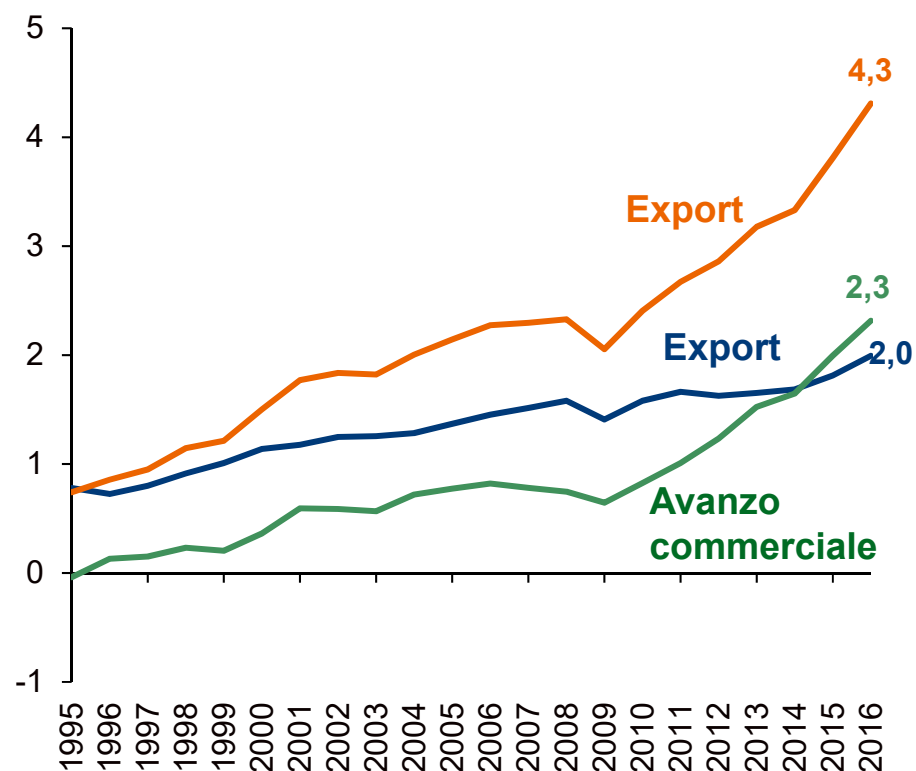
Export distretti: la variazione assoluta del peso delle esportazioni verso i Paesi emergenti (p.p.; 2008-16)



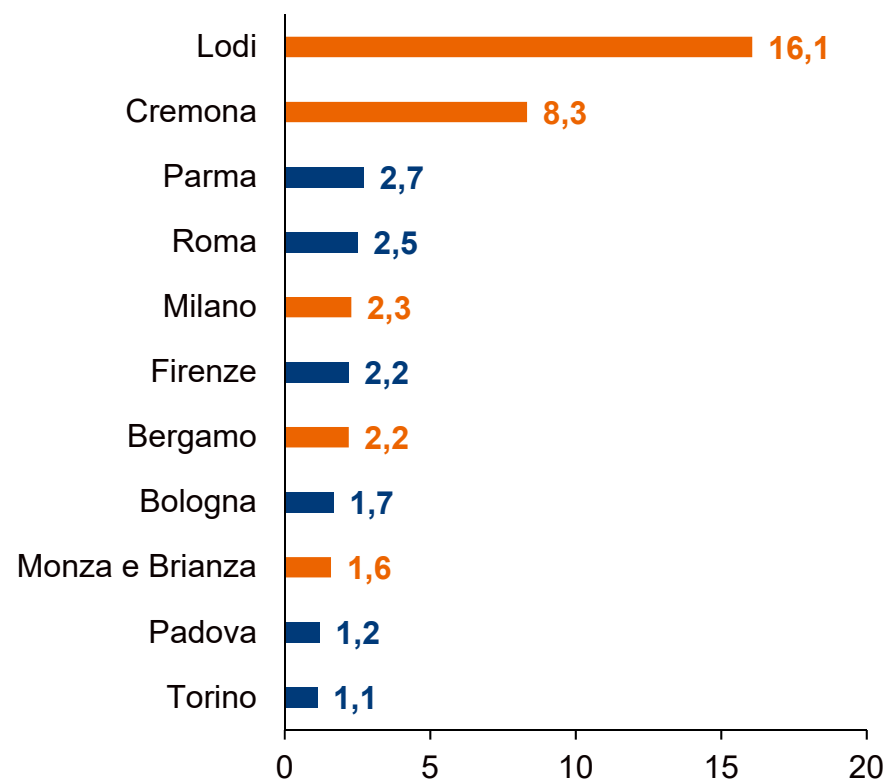
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Si sono sviluppate anche nuove specializzazioni distrettuali: il caso della cosmetica

Export, import e saldo commerciale della cosmesi (miliardi di euro)



Prime province italiane per indice di specializzazione nella cosmesi, 2016

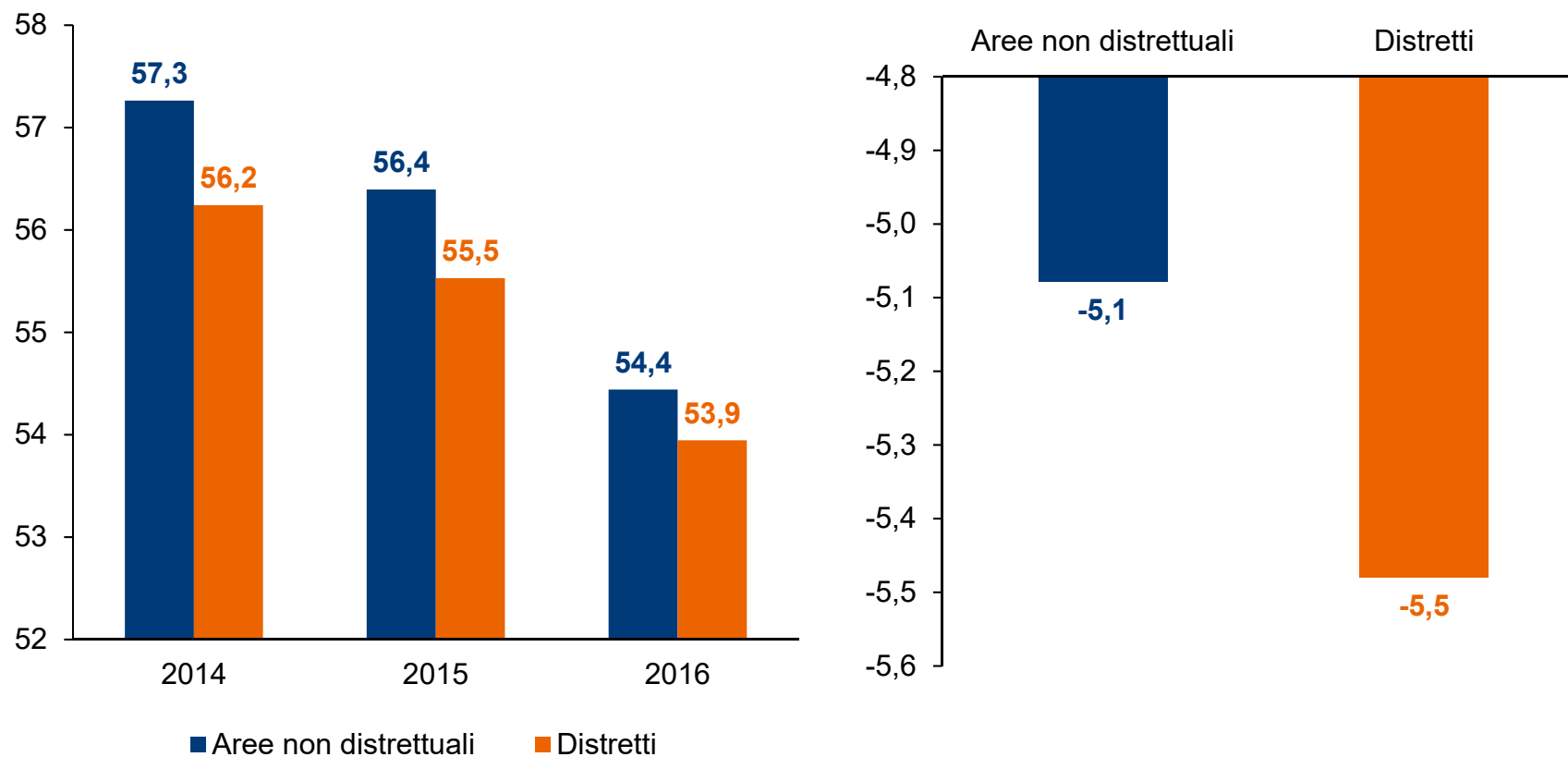


Nota: in arancio le province lombarde.

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Si è ridotta la leva finanziaria delle imprese ...

Leva finanziaria
(debiti finanziari in % patrimonio netto e debiti finanziari)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

... ma il livello «ottimale» di equity è superiore al passato e richiede più ricorso al mercato

- **Finanza poco aperta al mercato.** Perché necessaria una svolta?
- **Per ridurre i rischi finanziari:** a fronte di un maggior rischio industriale occorre una struttura finanziaria più solida; serve incrementare il livello dell'equity e ridurre il debito. Il livello «ottimale» di equity è superiore al passato e quindi è necessario il ricorso al mercato. Va ridotto il rischio di non poter accedere a fonti di finanziamento di debito.
- **Per consolidare la struttura dimensionale:** dobbiamo far crescere la dimensione media di impresa per far fronte alla concorrenza dei competitor esteri. Per una crescita interna e esterna, l'autofinanziamento e il credito bancario non sono sufficienti.
- **Per mantenere in Italia il controllo di imprese leader:** abbiamo già perso troppe aziende a vantaggio di investitori esteri, per mancanza di forti capitali privati italiani.
- Ci sono **segnali positivi** in atto per quanto riguarda:
 - numero quotazioni azionarie;
 - successo PIR e SPAC;
 - emissioni mini-bond.