



CONFINDUSTRIA



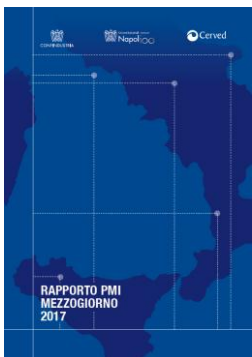
RAPPORTO PMI MEZZOGIORNO 2018

Cosenza, 5 Aprile 2018

Il sistema delle PMI

- Performance e rischio delle PMI meridionali
- Finanziare gli investimenti delle PMI del Mezzogiorno
- Lo stato di salute delle PMI industriali nel Mezzogiorno
- Strumenti, idee e politiche per le PMI del Mezzogiorno

Il Rapporto PMI Mezzogiorno 2018



Il Rapporto PMI Mezzogiorno

- ✓ Quarta edizione del Rapporto: da **conto della crisi** a velocità della **ripresa**
- ✓ Rapporto 2017: **consolidamento della crescita**, ma livelli pre-crisi ancora lontani



Quale periodo consideriamo nel Rapporto 2018?

- ✓ **2016-2017** e previsioni fino al **2019**
- ✓ Conti in **ripresa**, sistema più **robusto** e **popoloso**

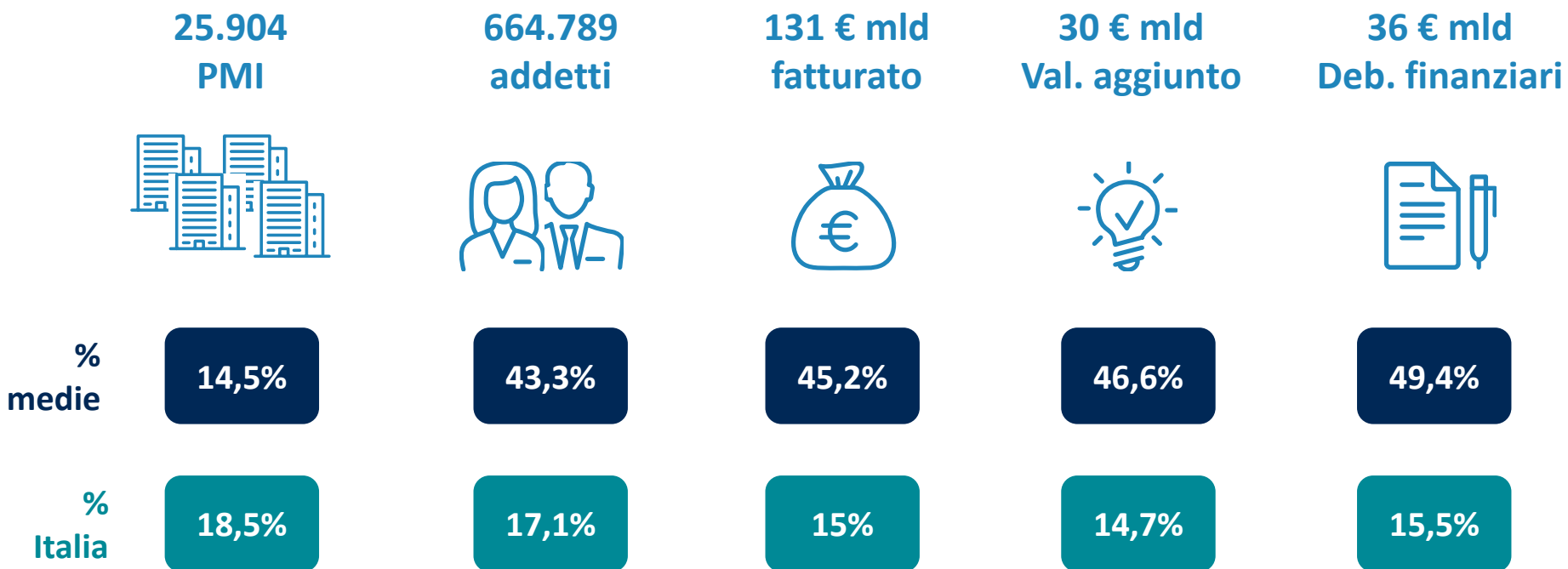


Un'analisi della salute economico-finanziaria delle PMI

- ✓ Demografia, conti economici e rischio delle imprese
- ✓ Focus sugli **investimenti** e sulle **potenzialità** delle PMI del Mezzogiorno

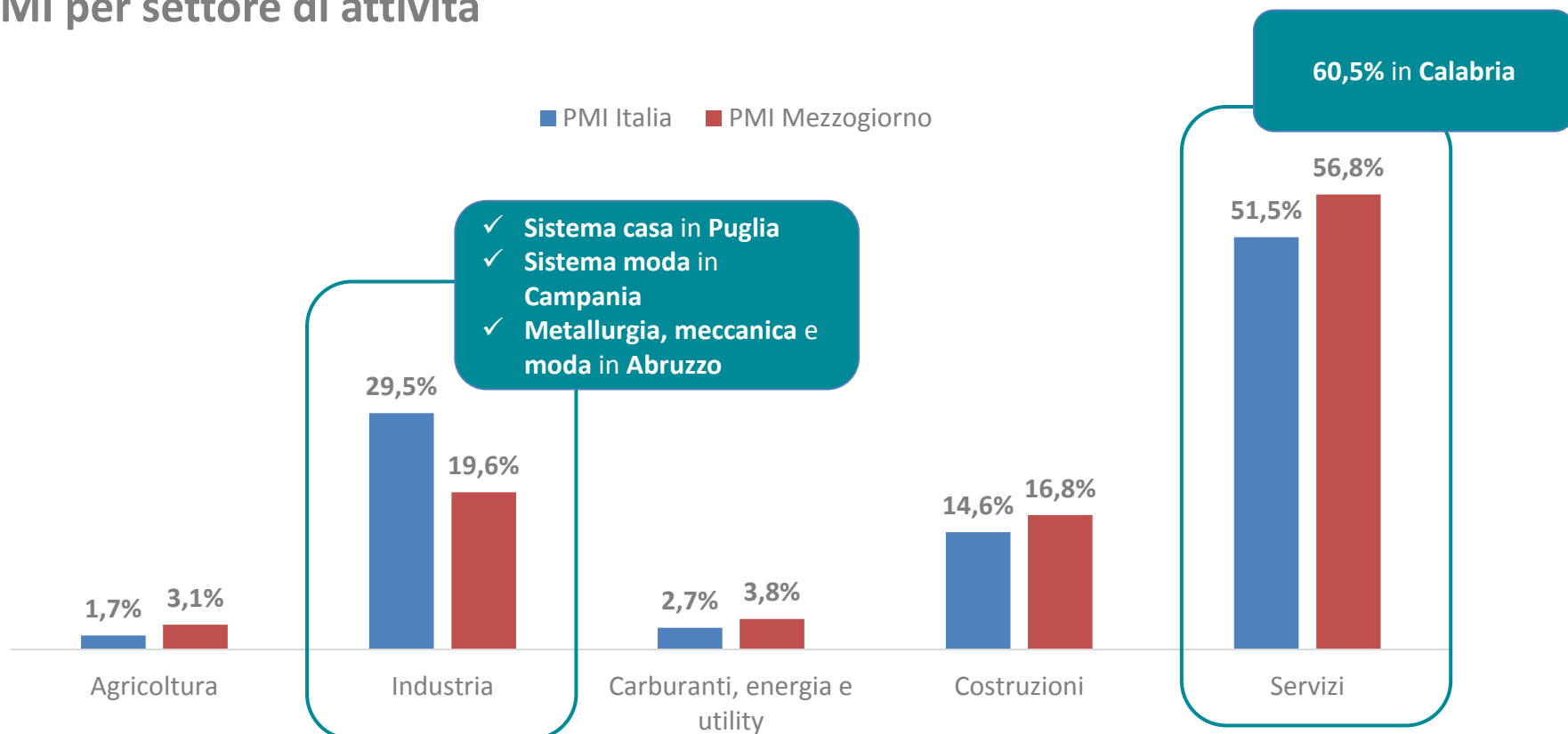
Il sistema delle PMI del Mezzogiorno

PMI meridionali in % rispetto alle PMI italiane



PMI del Mezzogiorno maggiormente presenti nelle costruzioni e nei servizi

PMI per settore di attività

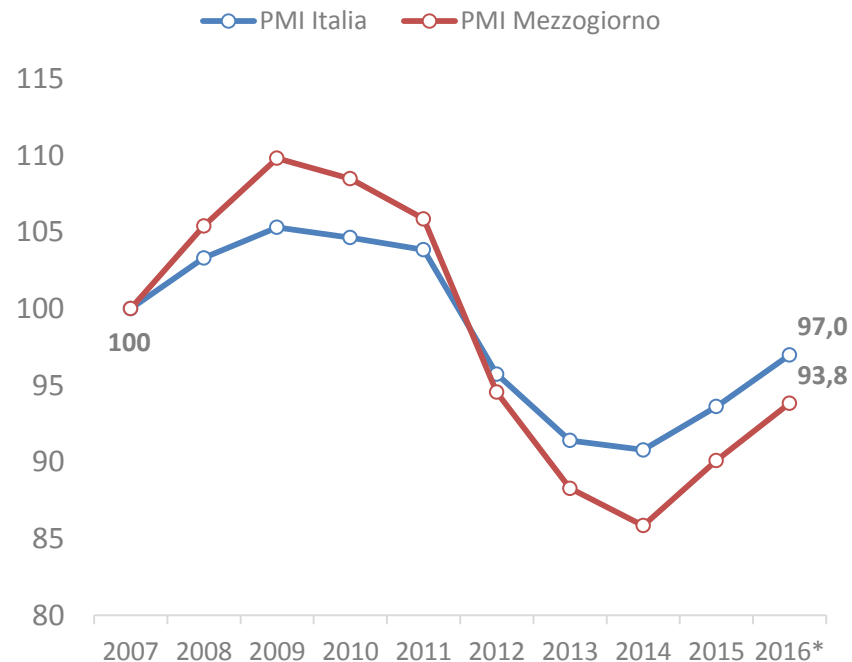
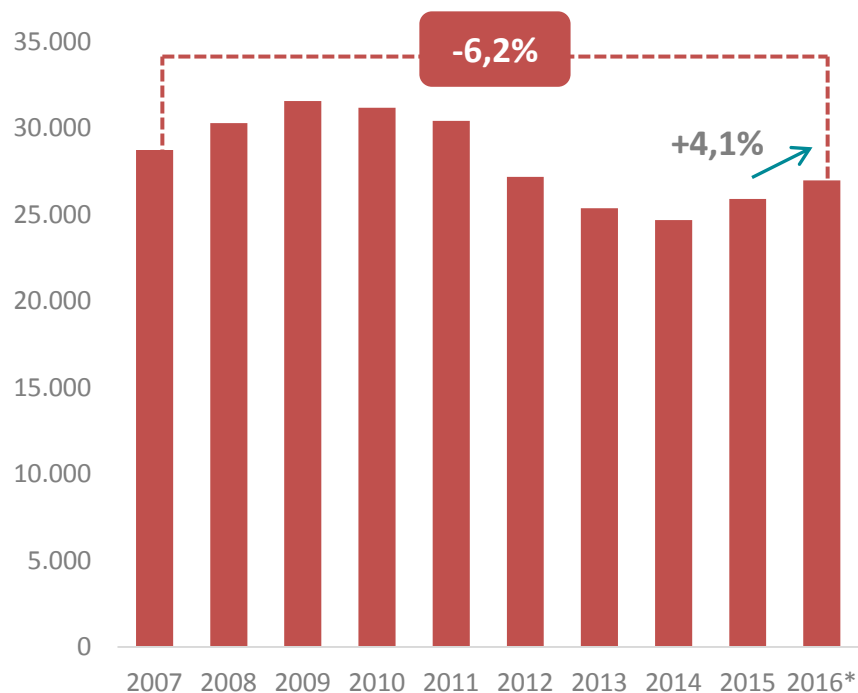


Nota: dati al 2015

Un sistema di PMI che torna a ripopolarsi

Andamento delle PMI

Valori assoluti (Mezzogiorno) e numeri indice (2007=100)

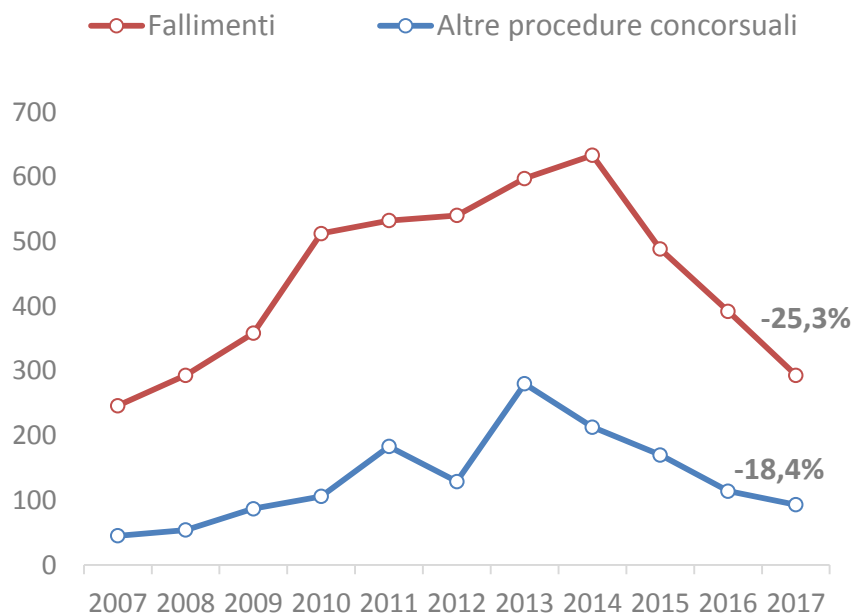


* Valori stimati

Prosegue il forte calo delle uscite delle PMI del Mezzogiorno

Procedure concorsuali aperte da PMI del Mezzogiorno

Valori assoluti, tasso di variazione 2016/2015



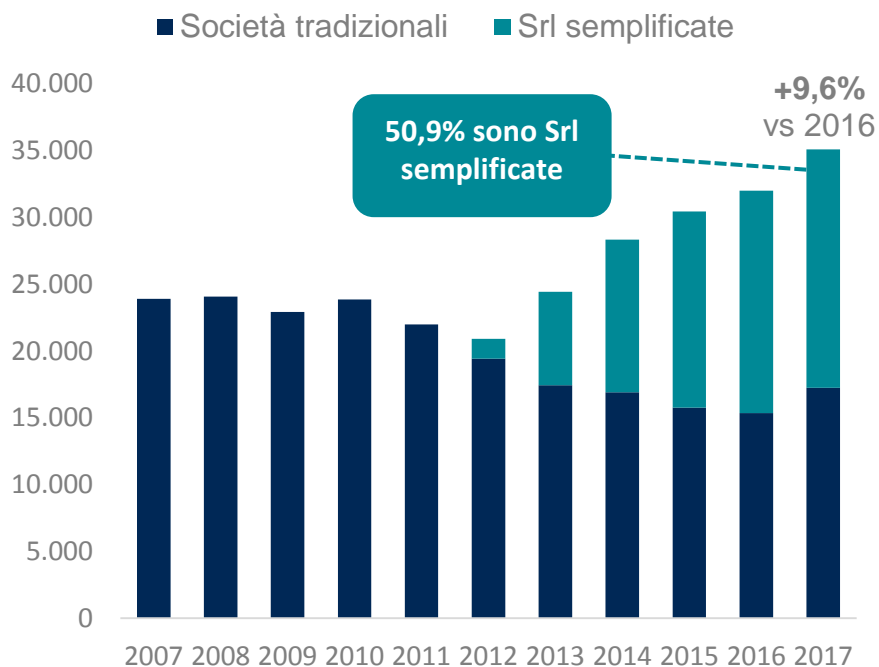
Liquidazioni volontarie di PMI del Mezzogiorno *in bonis*

Valori assoluti, tasso di variazione 2016/2015

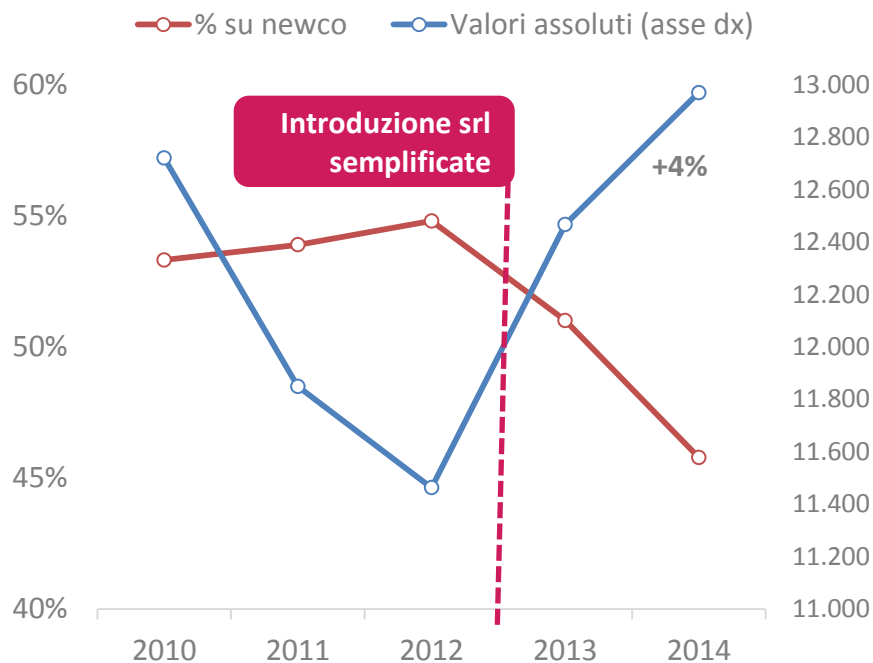


Aumenta il numero di newco che si radica sul mercato

Nuove imprese nel Mezzogiorno



Imprese sul mercato ad un anno dalla nascita per coorte



- Il sistema delle PMI

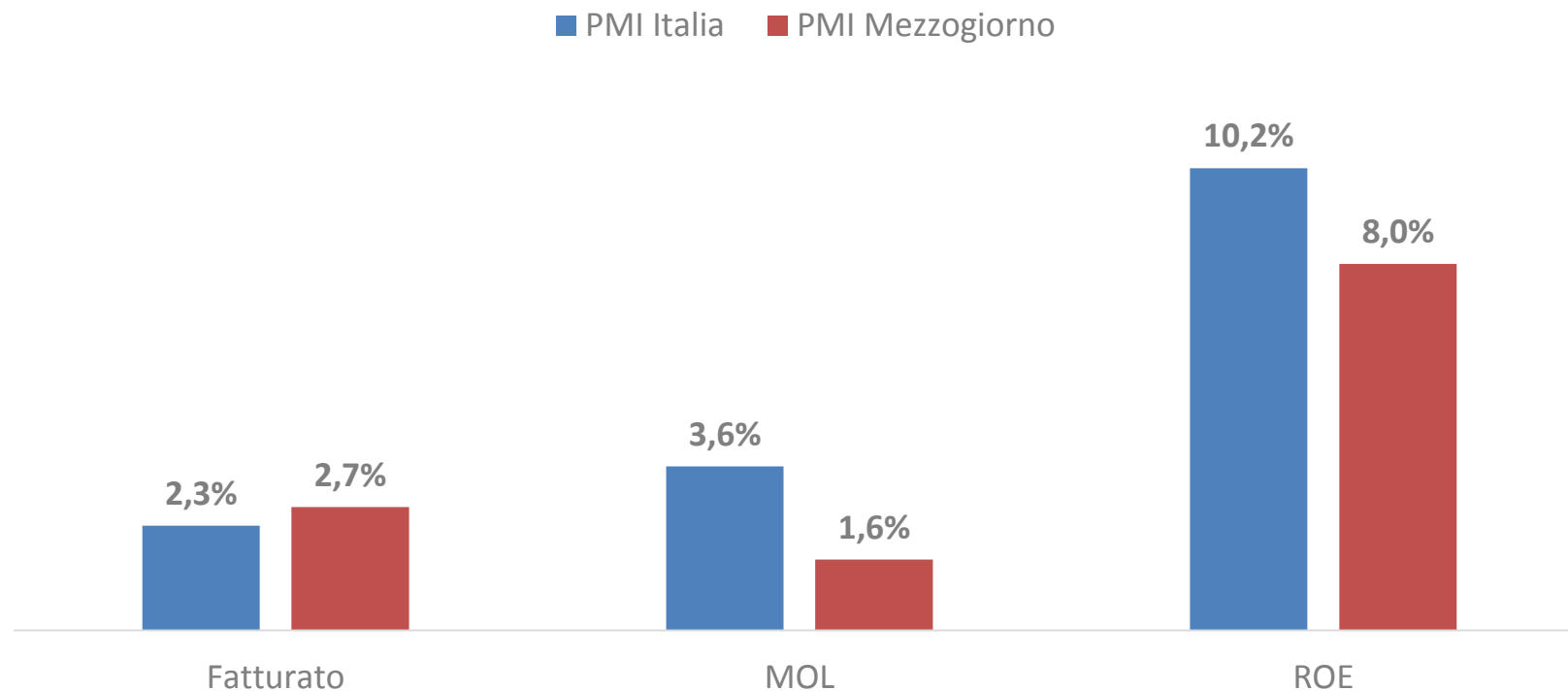
Performance e rischio delle PMI meridionali

- Finanziare gli investimenti delle PMI del Mezzogiorno
- Lo stato di salute delle PMI industriali nel Mezzogiorno
- Strumenti, idee e politiche per le PMI del Mezzogiorno

Prosegue la ripresa dei conti economici

Andamento delle principali voci di conto economico delle PMI

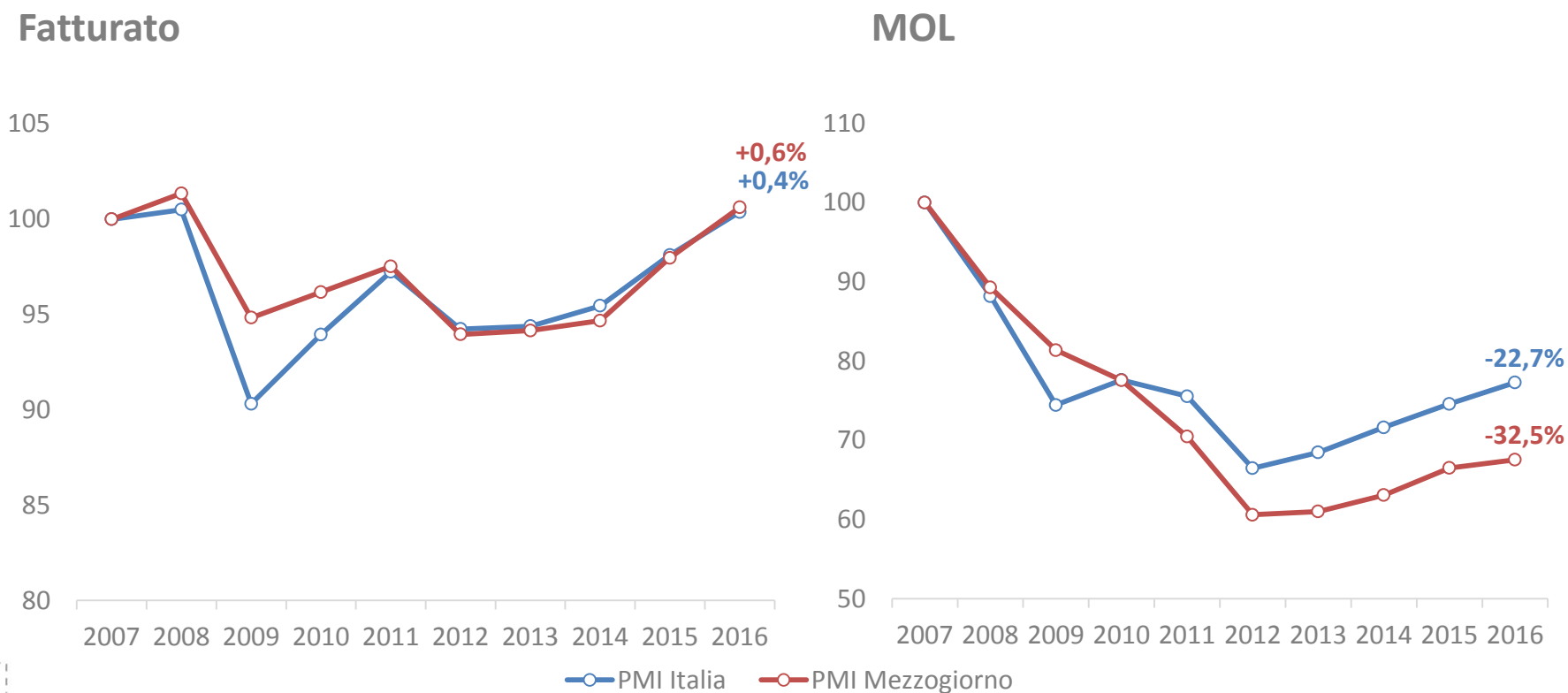
Tassi di variazione 2016/2015 e livelli 2016 (ROE)



Il fatturato torna ai livelli del 2007, ancora lontani i margini

Fatturato e margine operativo lordo delle PMI

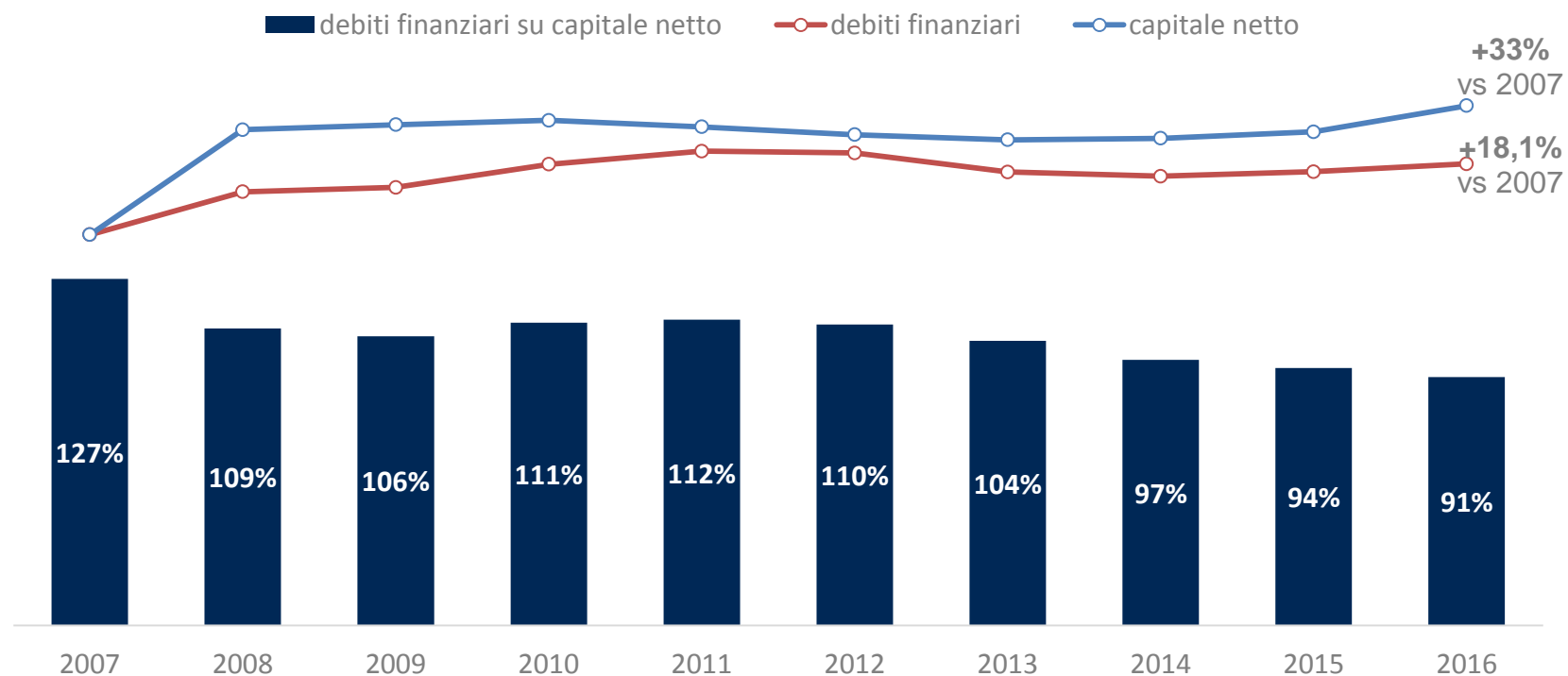
Numeri indice (2007=100)



Leva finanziaria delle PMI in calo, grazie al forte aumento della patrimonializzazione

Debiti finanziari, capitale netto e leva finanziaria delle PMI del Mezzogiorno

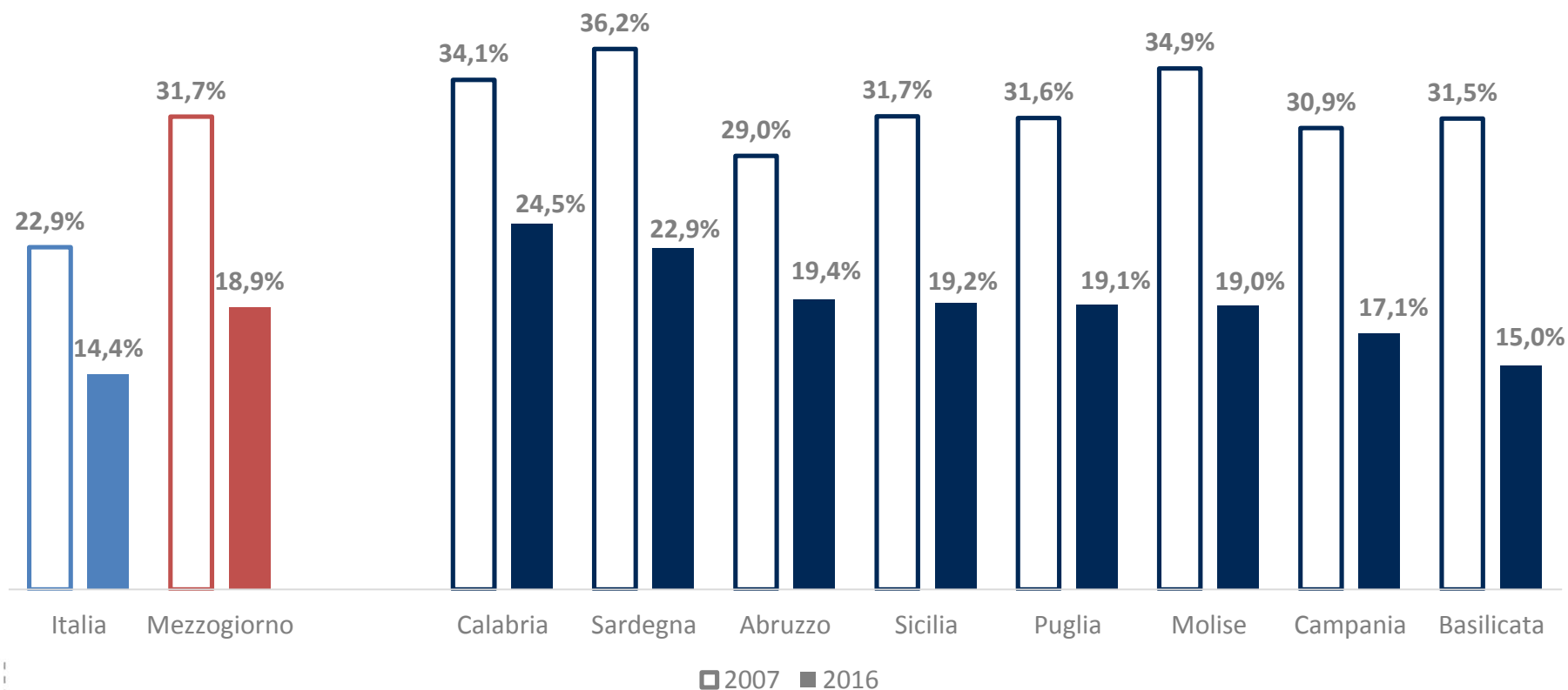
Numeri indice (2007=100) e %



Grazie alla politica di credito della BCE, diminuisce il peso degli oneri finanziari

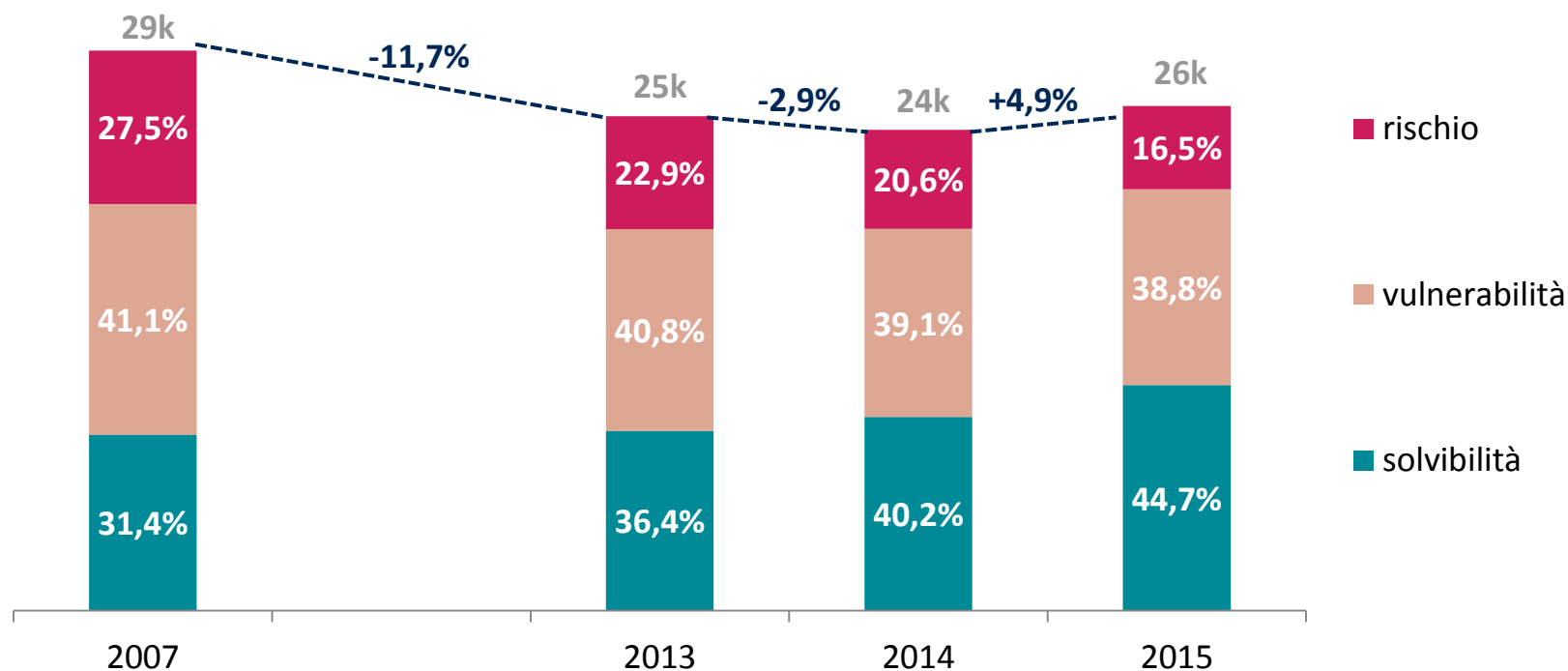
Il peso degli oneri finanziari delle PMI

Rapporto tra oneri finanziari e MOL



Terminato il processo di selezione, il sistema delle PMI del Mezzogiorno è ora più solido

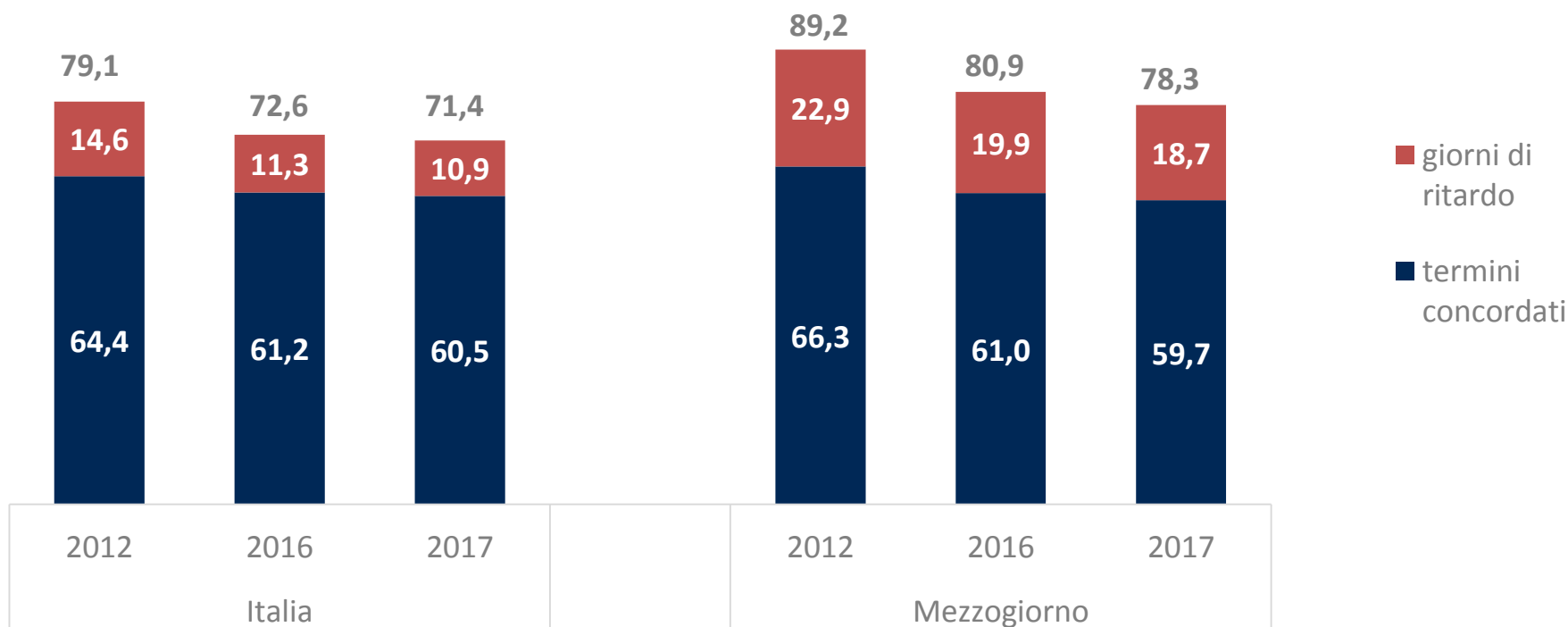
PMI del Mezzogiorno per score economico-finanziario



Meno ritardi per le PMI del Mezzogiorno, ma rimane ampio il gap con il resto del Paese

Giorni di pagamento delle PMI

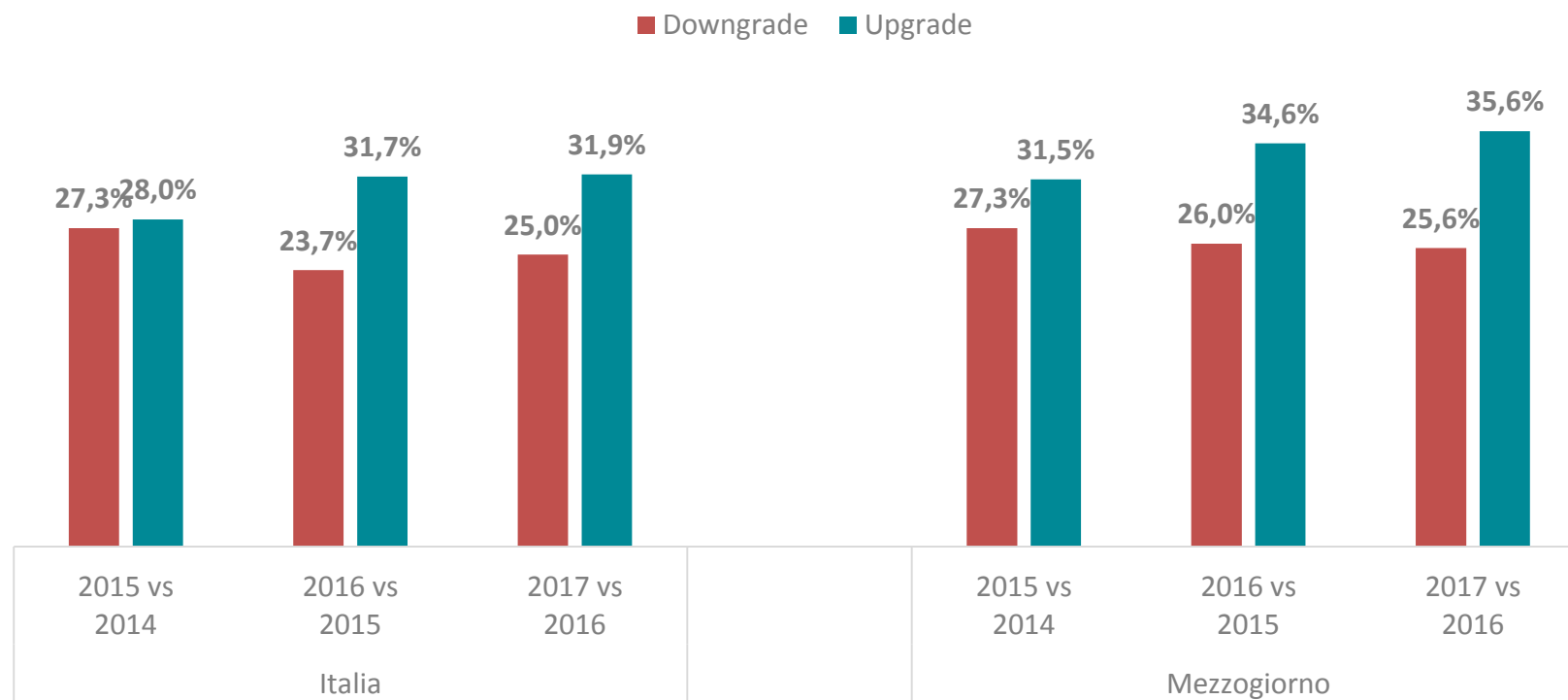
Giorni medi ponderati per il fatturato delle imprese



Upgrade più frequenti per le PMI del Mezzogiorno, segnale di rischio prospettico in miglioramento

PMI che migliorano e peggiorano la propria classe di rischio

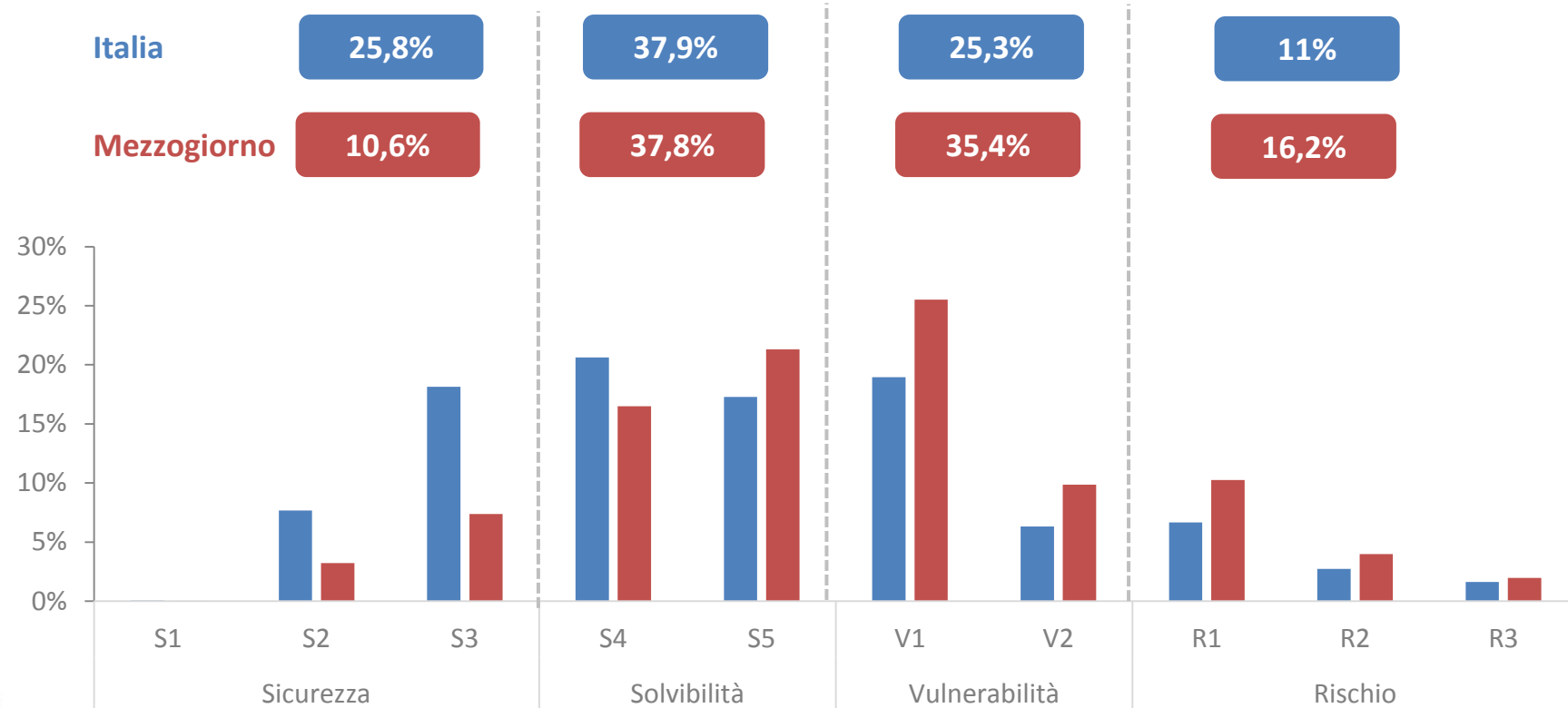
In base al Cerved Group Score



Quasi il 50% delle PMI del Mezzogiorno è 'sicura' o 'solvibile'

Distribuzione per Cerved Group Score delle PMI

Dicembre 2017



Agenda

- Il sistema delle PMI
- Performance e rischio delle PMI meridionali

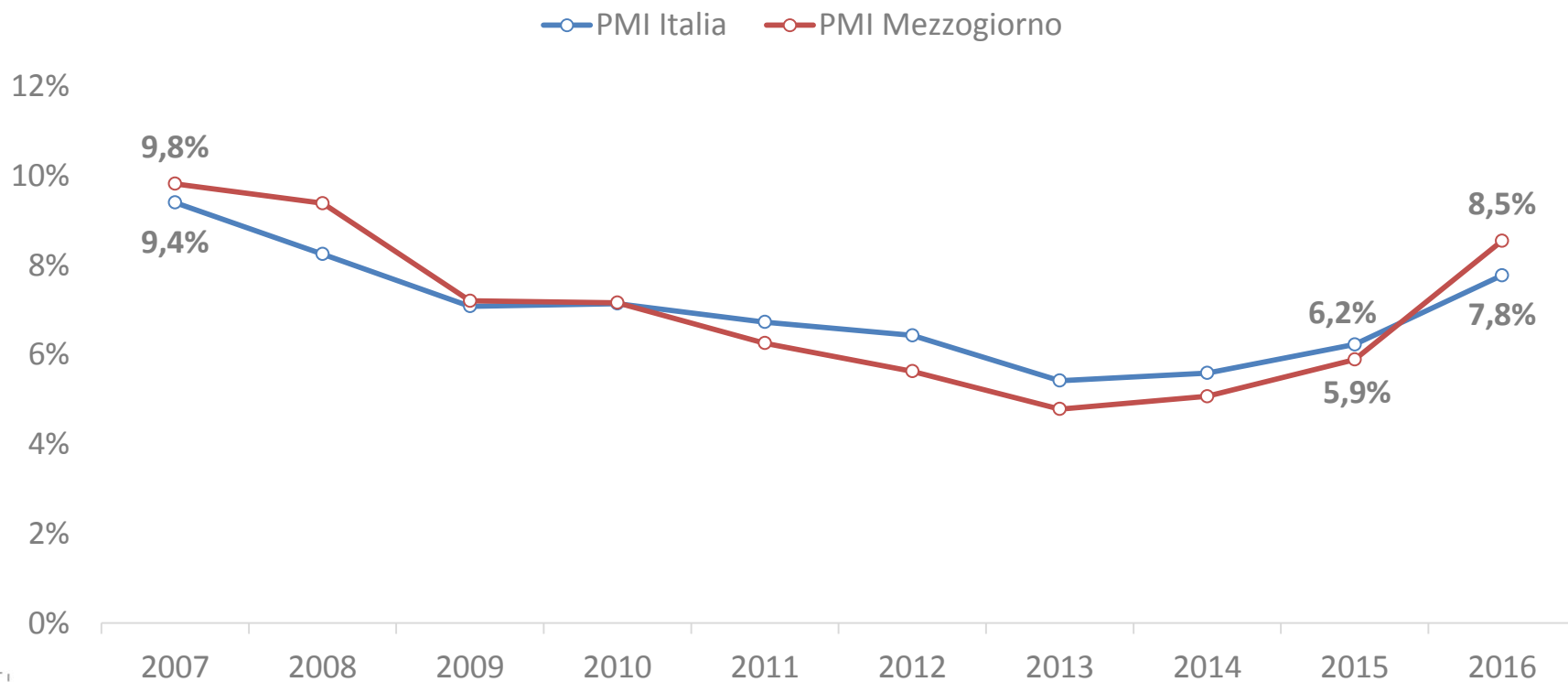
Finanziare gli investimenti delle PMI del Mezzogiorno

- Lo stato di salute delle PMI industriali nel Mezzogiorno
- Strumenti, idee e politiche per le PMI del Mezzogiorno

Accelerano gli investimenti delle PMI del Mezzogiorno

Andamento degli investimenti materiali delle PMI

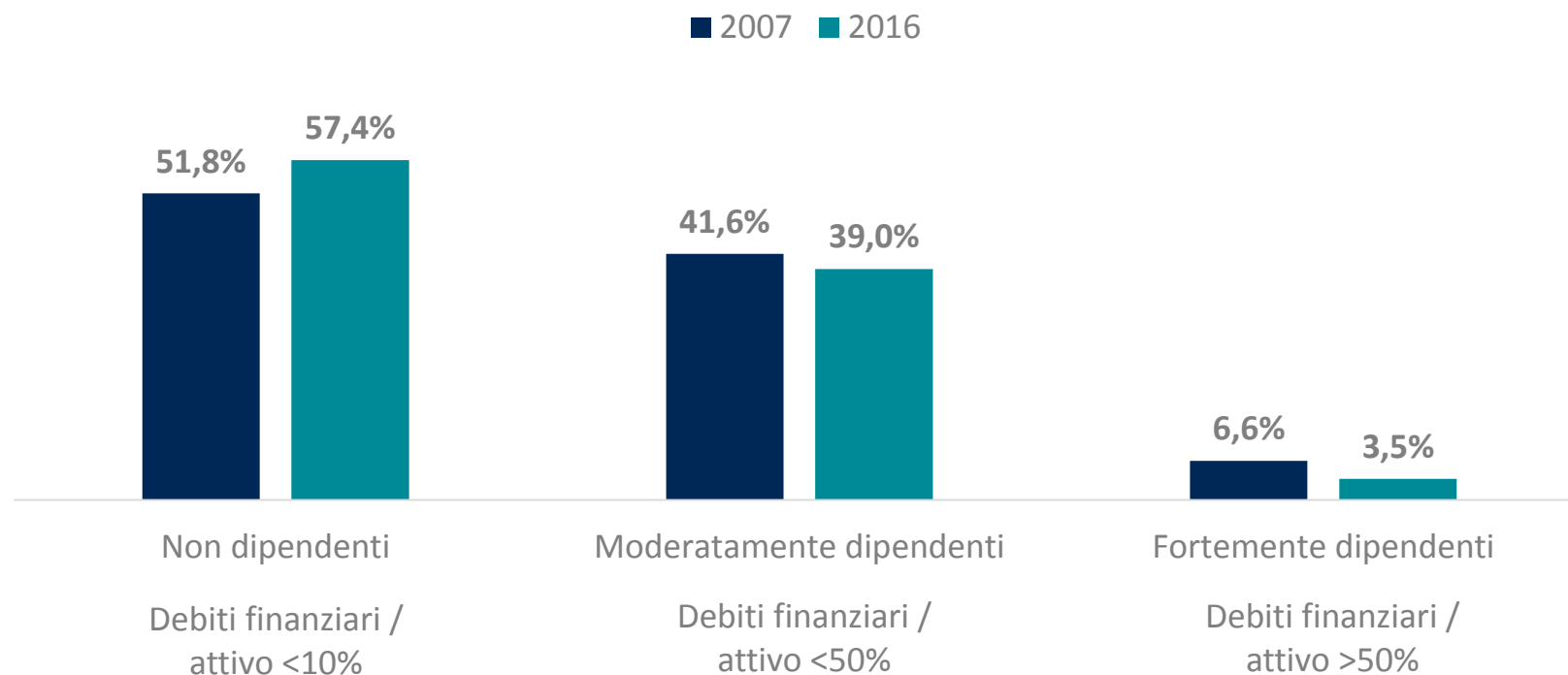
Rapporto tra investimenti e immobilizzazioni materiali



PMI del Mezzogiorno meno dipendenti dal debito bancario

Distribuzione delle PMI del Mezzogiorno per grado di dipendenza bancaria

In % sul totale



Un potenziale di 9,4 miliardi di maggiori investimenti per le PMI più solide

Distribuzione per Cerved Group Score delle PMI del Mezzogiorno

Dicembre 2017



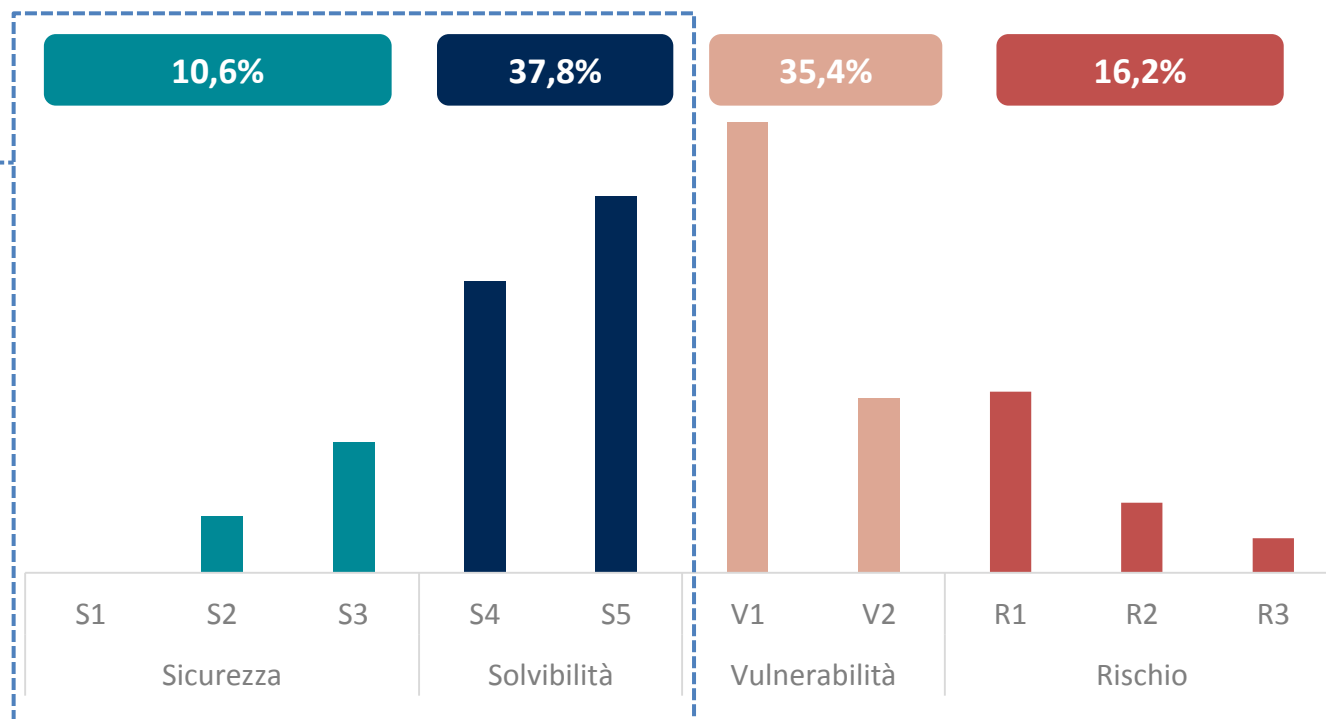
Debiti finanziari
su EBITDA <2

6.708 PMI



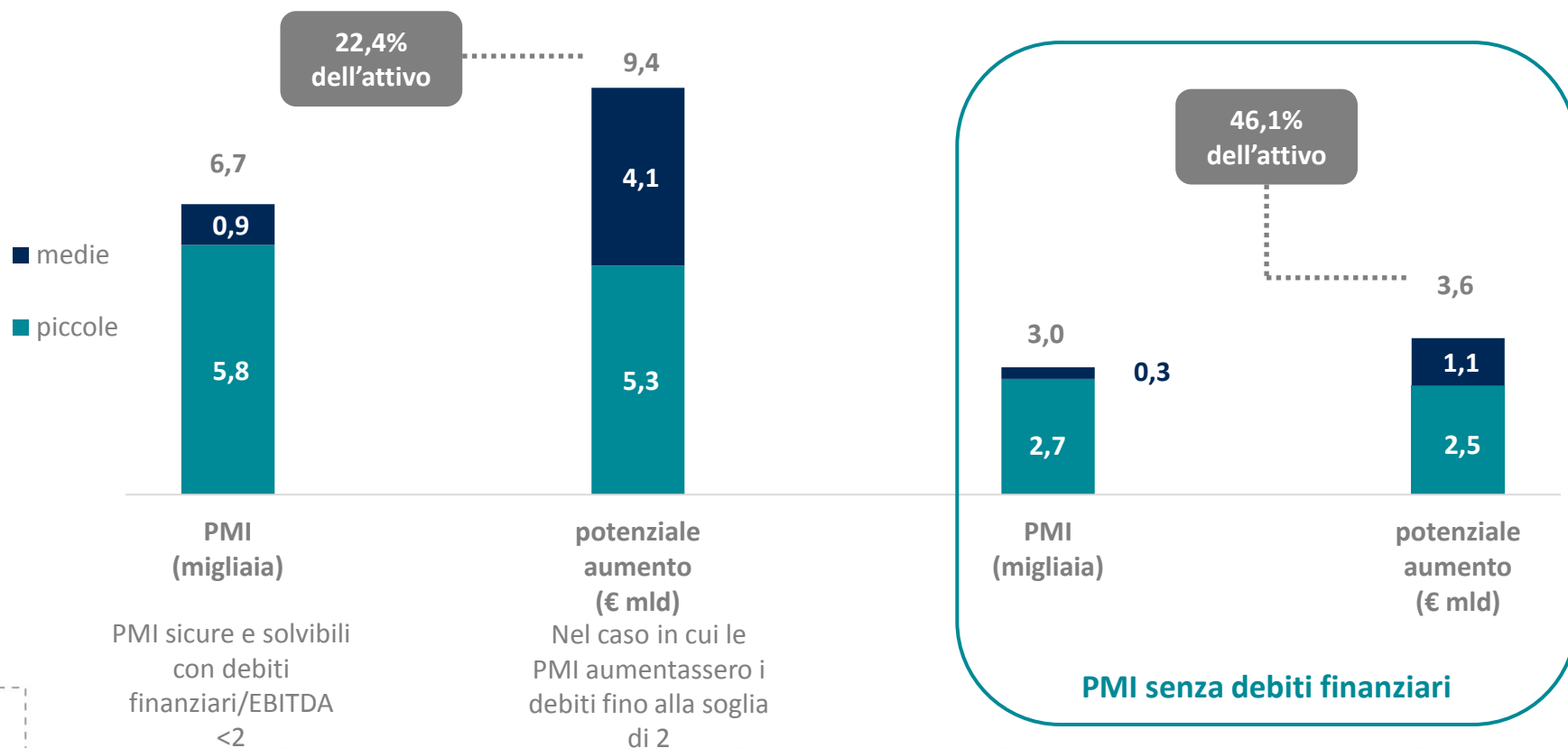
Indebitamento
aggiuntivo per arrivare
alla soglia di 2

9,4 € mld



Potenziale presente soprattutto nelle piccole imprese

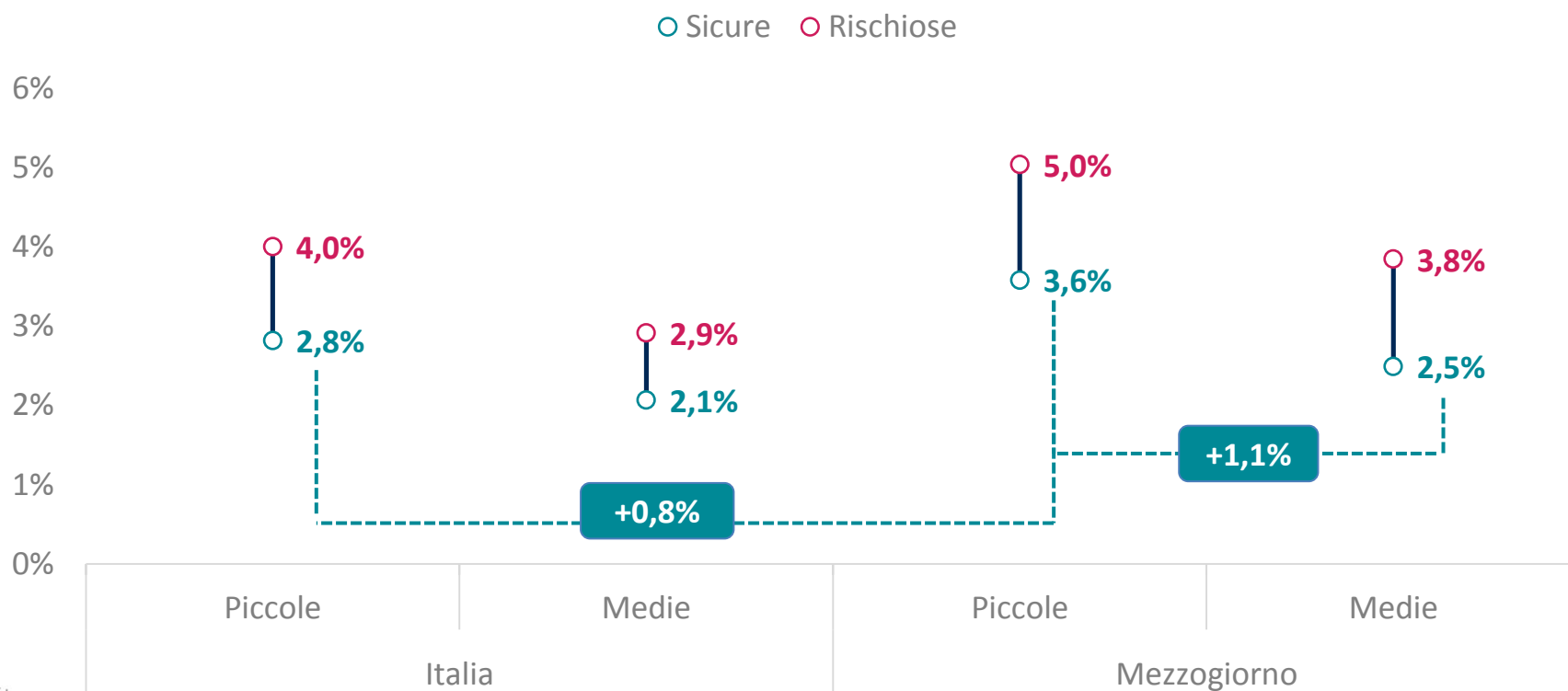
PMI 'sicure' e 'solvibili' che potrebbero aumentare i debiti finanziari in condizioni di equilibrio economico finanziario



Per le piccole imprese del Mezzogiorno chiedere credito è particolarmente oneroso

Costo del debito delle PMI per dimensione e grado di rischio

Rapporto tra oneri e debiti finanziarie, mediane, 2016



Agenda

- Il sistema delle PMI
- Performance e rischio delle PMI meridionali
- Finanziare gli investimenti delle PMI del Mezzogiorno

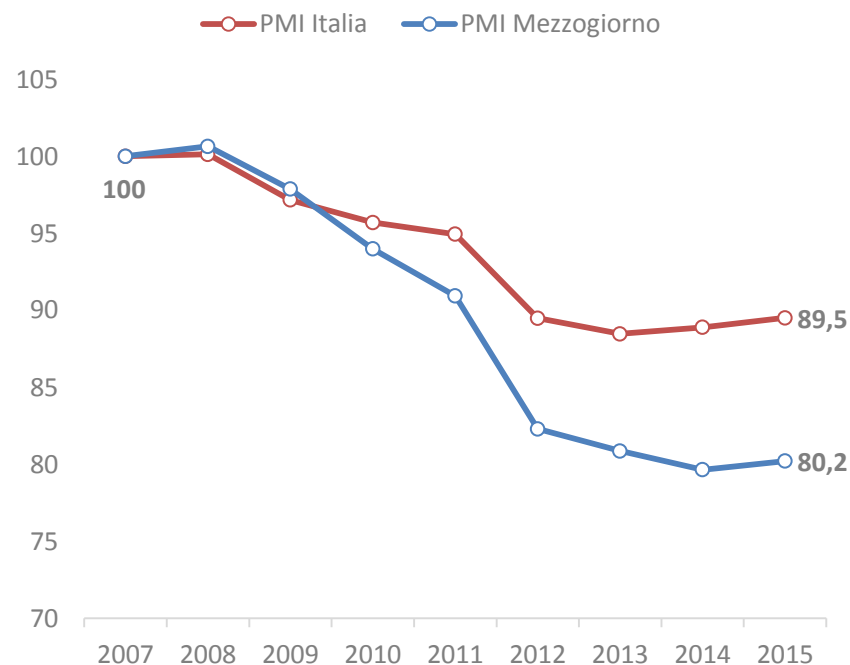
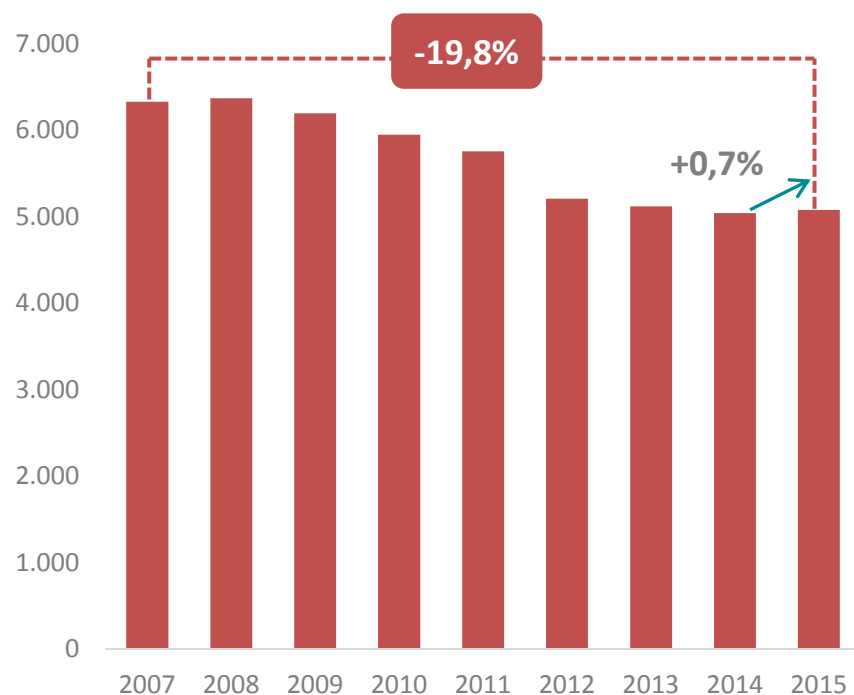
Lo stato di salute delle PMI industriali nel Mezzogiorno

- Strumenti, idee e politiche per le PMI del Mezzogiorno

La crisi ha fortemente ridotto il sistema delle PMI industriali nel Mezzogiorno

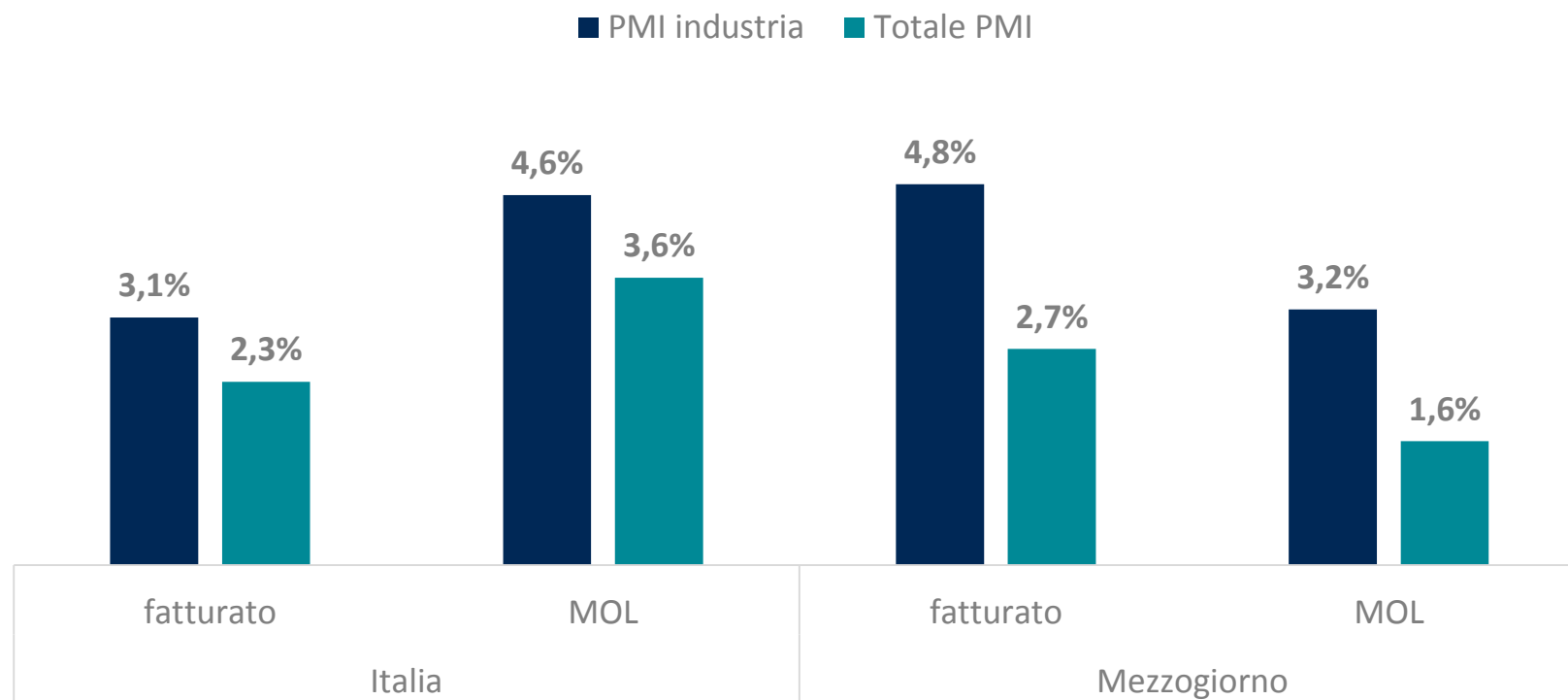
Le PMI dell'industria

Valori assoluti (Mezzogiorno) e numeri indice (2007=100)



Anche se poche, le PMI dell'industria sono più dinamiche delle altre imprese

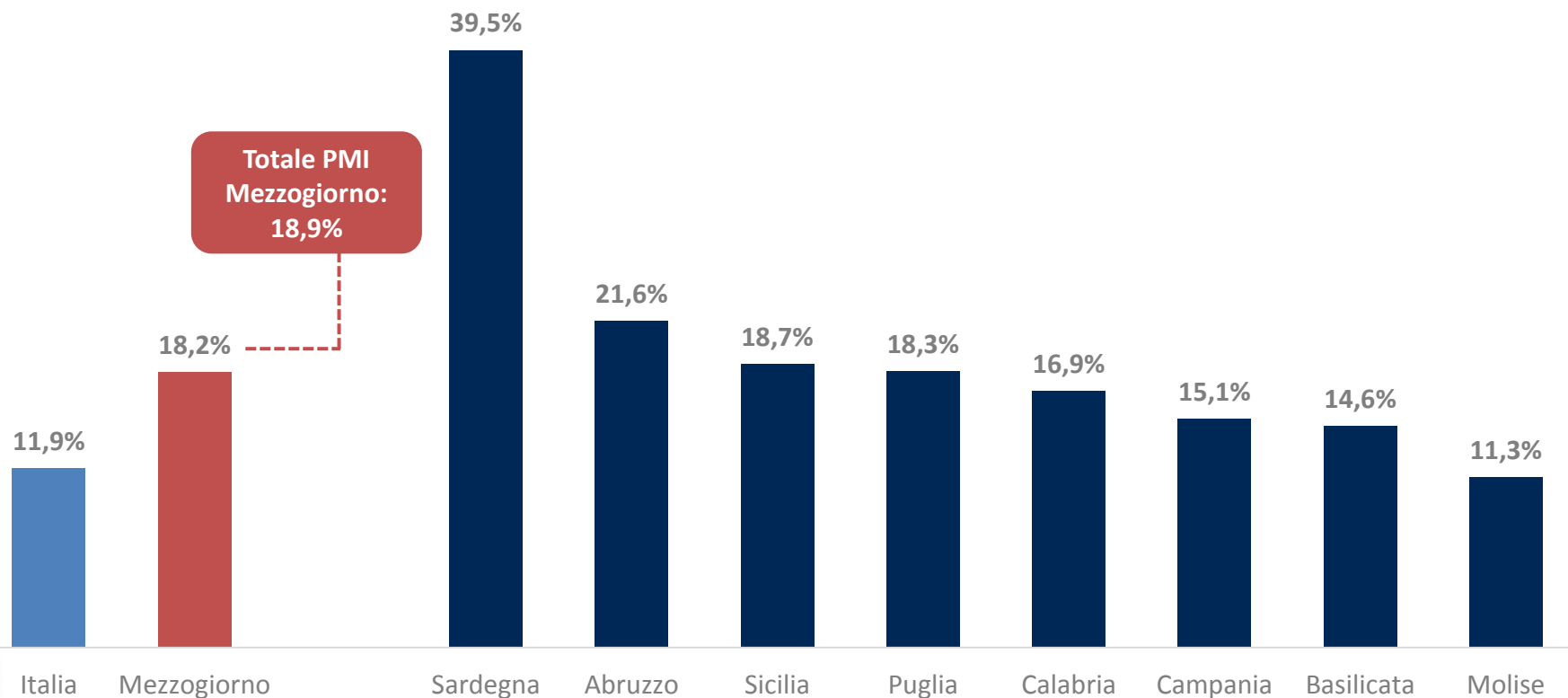
Andamento delle principali voci di conto economico delle PMI dell'industria *Tassi di variazione 2016/2015*



Per le PMI industriali oneri finanziari più leggeri del resto delle imprese

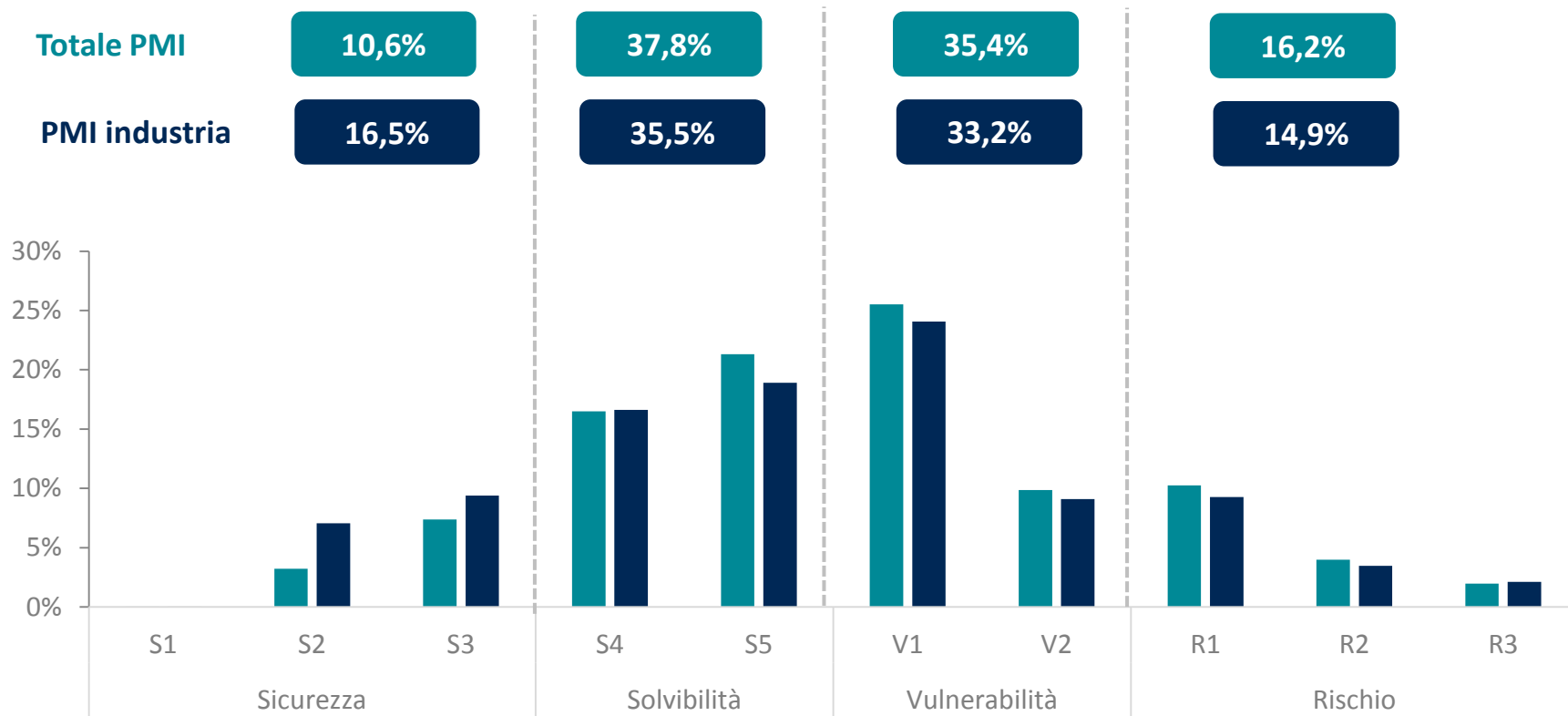
Il peso degli oneri finanziari delle PMI dell'industria

Rapporto tra oneri finanziari e MOL, dati al 2016



Nel Mezzogiorno PMI industriali più solide delle imprese degli altri settori

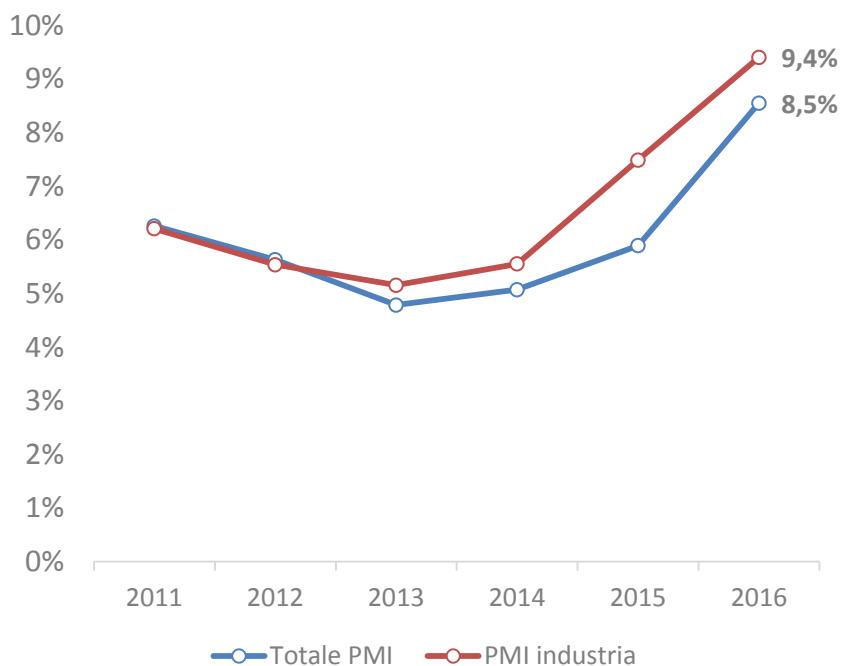
Distribuzione per Cerved Group Score delle PMI dell'industria nel Mezzogiorno Dicembre 2017



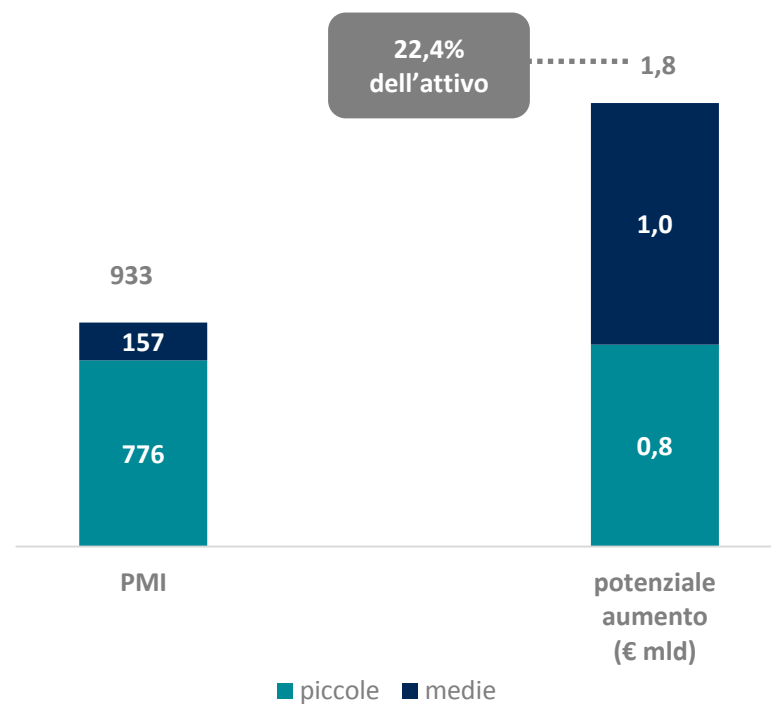
Un potenziale di quasi 2 miliardi di investimenti aggiuntivi in PMI ad alta automazione

Andamento degli investimenti materiali delle PMI

Rapporto tra investimenti e immobilizzazioni materiali



PMI ad alta automazione che potrebbero aumentare l'indebitamento



Agenda

- Il sistema delle PMI
- Performance e rischio delle PMI meridionali
- Finanziare gli investimenti delle PMI del Mezzogiorno
- Lo stato di salute delle PMI industriali nel Mezzogiorno

Strumenti, idee e politiche per le PMI del Mezzogiorno

Nel 2019 più di un quarto dei margini ancora da recuperare per le PMI del Mezzogiorno

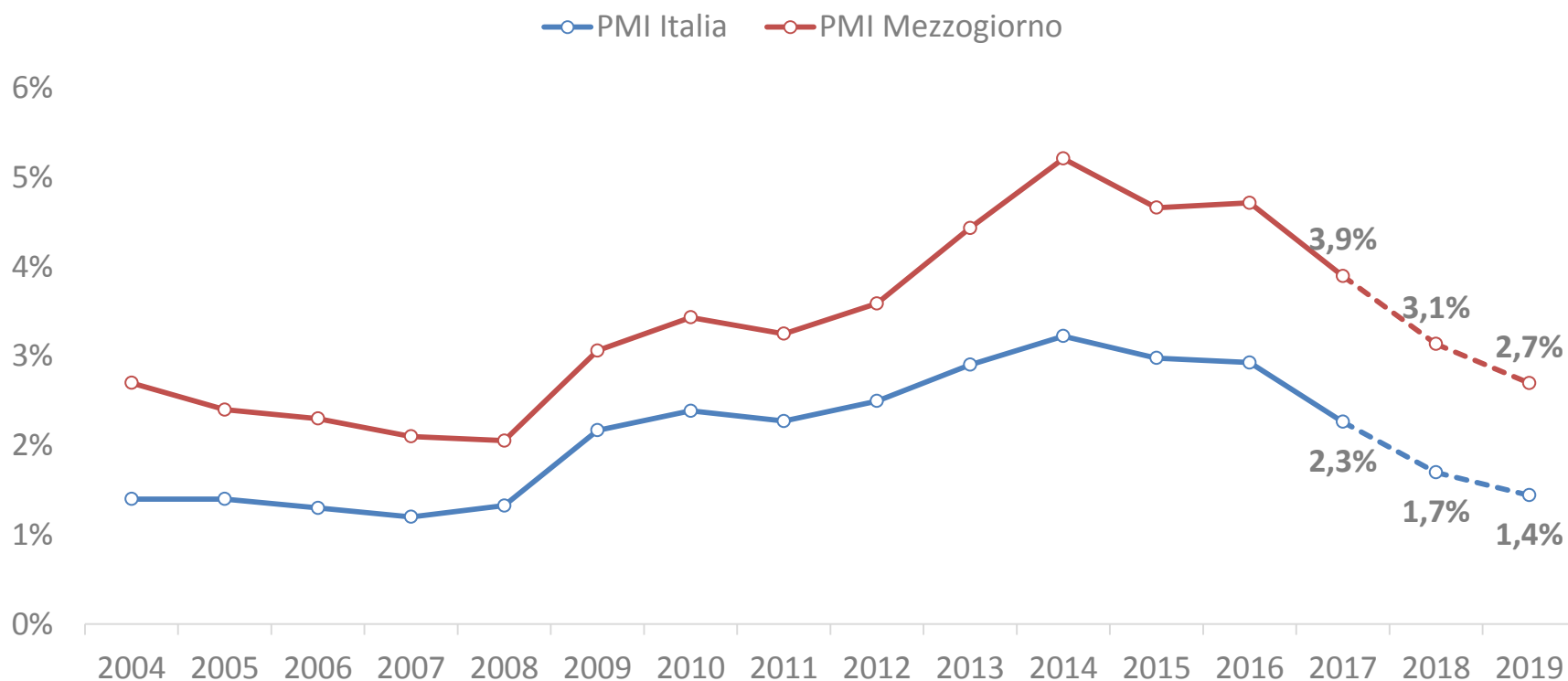
Previsioni delle principali voci di bilancio delle PMI del Mezzogiorno

	2016	2017	2018	2019	vs 2007	Italia (vs 2007)
Fatturato (a/a)	2,7%	2,9%	3,3%	3,6%	10,8%	12,0%
MOL (a/a)	1,6%	2,1%	2,5%	2,9%	-27,3%	-9,1%
ROE	8,0%	8,2%	8,5%	8,7%	+1,4%	-2,9%
Deb. Fin. / Cap. netto	90,8%	90,2%	90,0%	89,7%	-37%	-41,2%

Prosegue il calo delle sofferenze, ma rimane ancora un gap con i livelli pre-crisi

Stima e previsione dei tassi di ingresso in sofferenza delle PMI

Numero di sofferenze rettificate su numero di affidati



Crescita dimensionale, investimenti e competitività dei territori per la ripartenza



‘Rinfoltire ‘ le fila delle piccole e soprattutto medie imprese di capitali

- ✓ Sostenendo la natalità di impresa al Sud
- ✓ Aiutando le imprese ad ‘irrobustirsi’ e crescere



Migliorare l’accesso a fonti di finanziamento, non solo bancario

- ✓ Ammodernando la cultura d’impresa
- ✓ Rafforzando la *governance* delle PMI



Proseguire sulla via degli investimenti

- ✓ Utilizzando sinergicamente credito, finanza e strumenti di incentivazione
- ✓ Sfruttando i fondi europei per ridurre le diseconomie territoriali



CONFINDUSTRIA



Seguiteci su Twitter

@Confindustria
@CervedKnow

#PmiMezzogiorno2018