

#### RAPPORTO PMI MEZZOGIORNO 2019

Cagliari, 29 marzo 2019







### Agenda

#### Le PMI analizzate nel Rapporto

L'andamento dei conti

Le tendenze più recenti

Imprese familiari e apertura del capitale

Prospettive e politiche per le PMI del Mezzogiorno





#### Il Rapporto PMI Mezzogiorno 2019

#### Classificazione europea PMI:



10 -250 addetti



2-50 milioni fatturato



2-43 milioni di attivo

29<sub>mila PMI</sub>



**25.183** Piccole (10-50 addetti, 2-10 milioni)



**4.010** Medie (50-250 addetti, 10-50 milioni)



Quinta edizione del Rapporto, che fa il punto sulla situazione delle PMI meridionali



Periodo considerato: 2017-2018 con previsioni al 2020



Check up: demografia, conti economici e rischio di default PMI meridionali

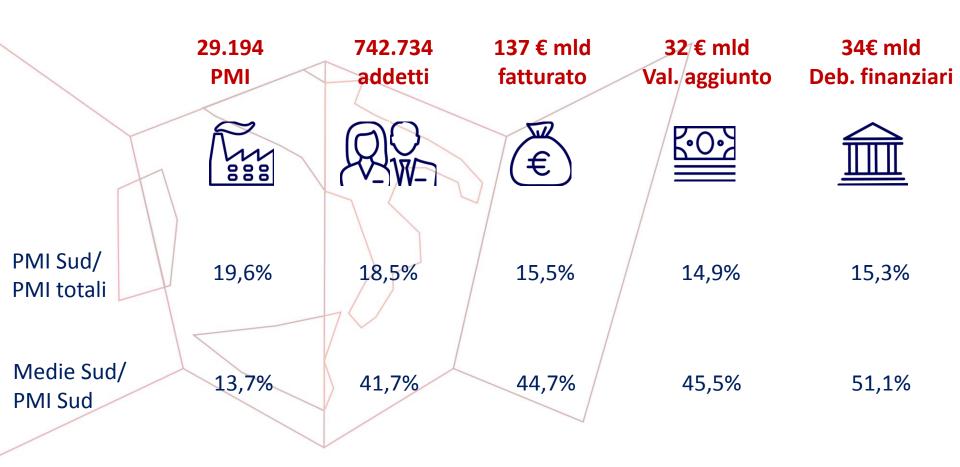


Monografia: imprese familiari e apertura capitale PMI





### Il sistema di PMI del Mezzogiorno

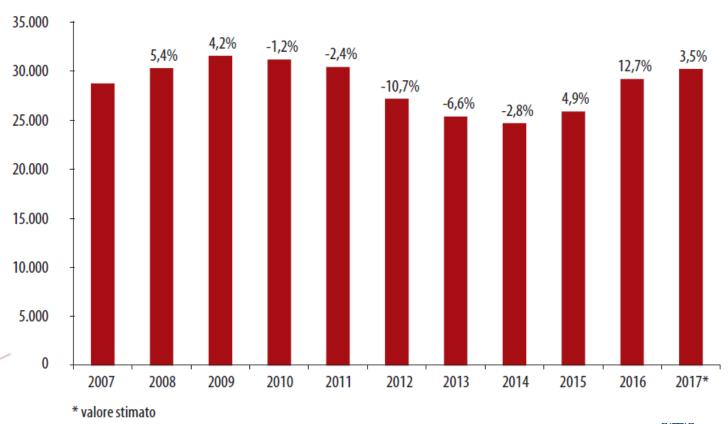






#### Il numero di PMI torna oltre i livelli pre-crisi

Le PMI del Mezzogiorno, 2007-2017



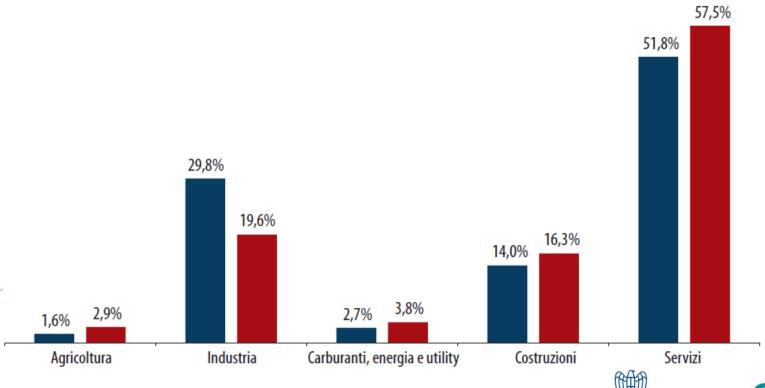




#### Nel Mezzogiorno PMI industriali meno presenti

PMI per settore di attività

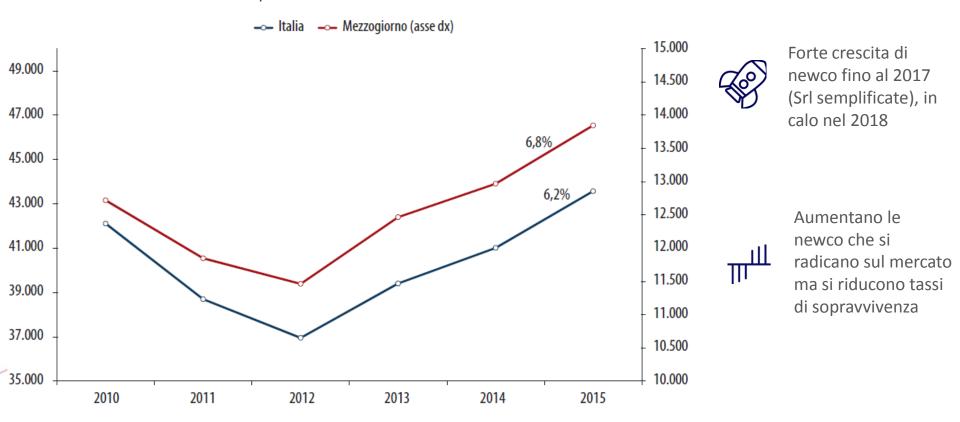




CONFINDUSTRIA

# Recupero favorito dal maggior numero di newco che si radicano sul mercato

Imprese sul mercato a un anno dalla nascita Per anno di nascita dell'impresa







### Agenda

Le PMI analizzate nel Rapporto

L'andamento dei conti

Le tendenze più recenti

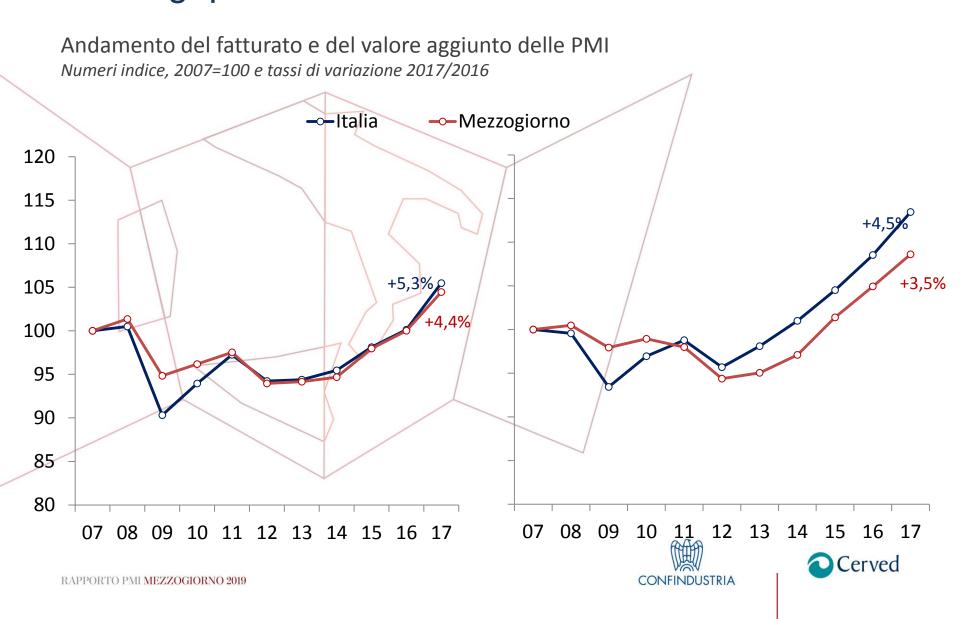
Imprese familiari e apertura del capitale

Prospettive e politiche per le PMI del Mezzogiorno

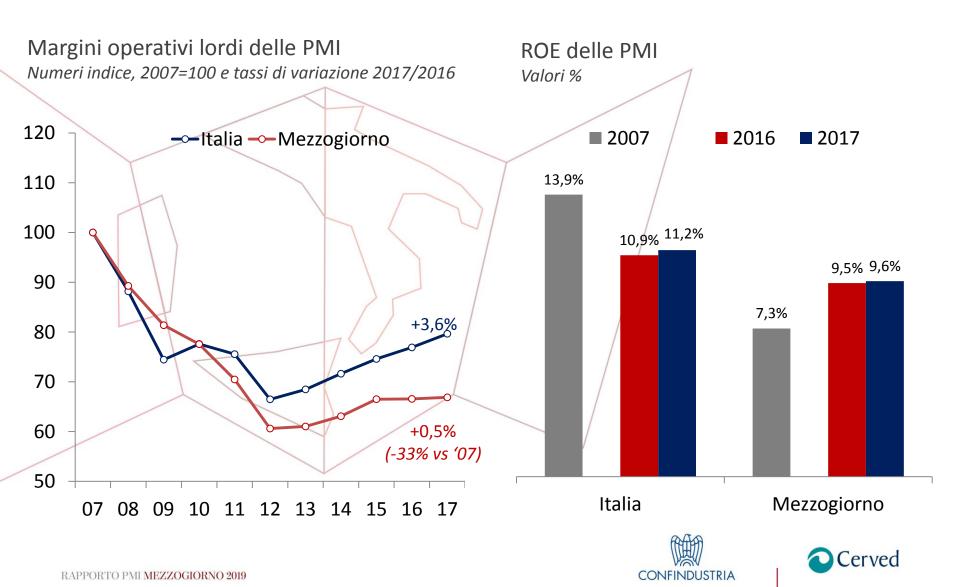




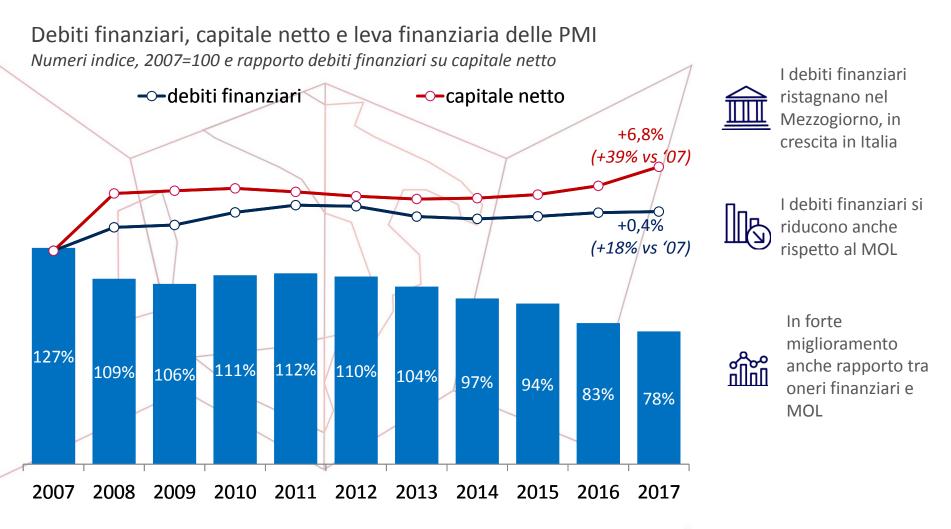
#### Prosegue la crescita di fatturato e valore aggiunto, ma resta un gap con il resto del Paese



#### I profitti delle PMI ristagnano



#### Prosegue il rafforzamento della sostenibilità dei debiti

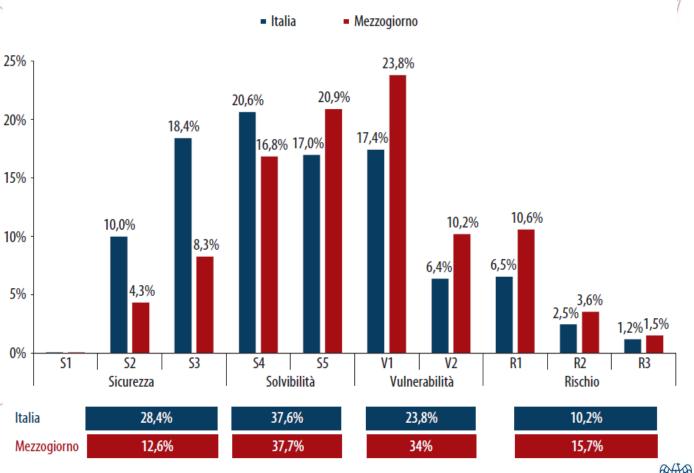






#### Oltre la metà delle PMI sono finanziariamente affidabili

PMI per Cerved Group Score % sul totale





La presenza di PMI sicure è di 16 punti percentuali più bassa nel Mezzogiorno rispetto alla media nazionale



Le PMI rischiose sono il 15,7% nel Mezzogiorno contro il 10,2% in Italia





### Agenda

Le PMI analizzate nel Rapporto

L'andamento dei conti

Le tendenze più recenti

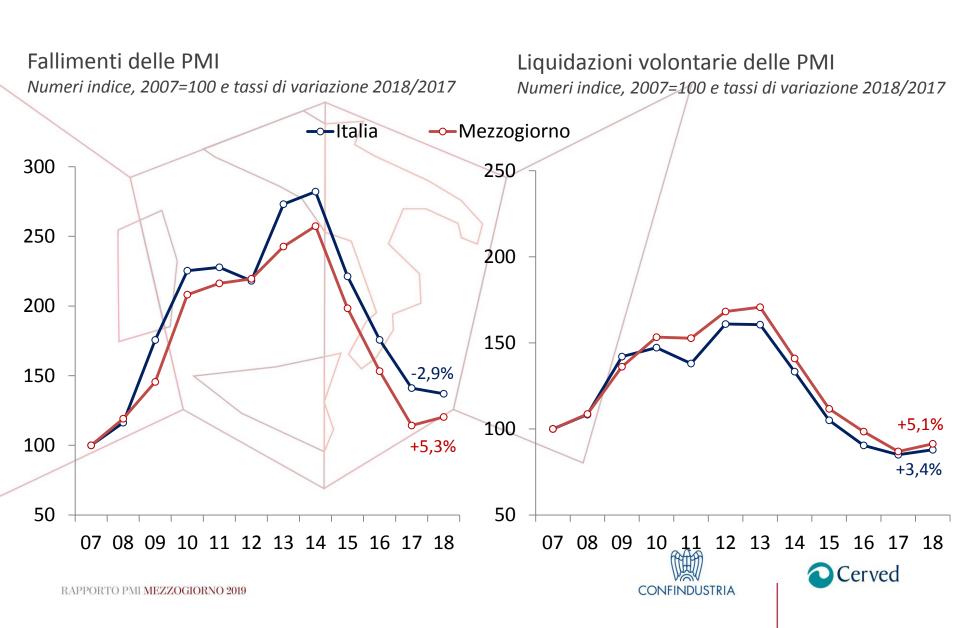
Imprese familiari e apertura del capitale

Prospettive e politiche per le PMI del Mezzogiorno

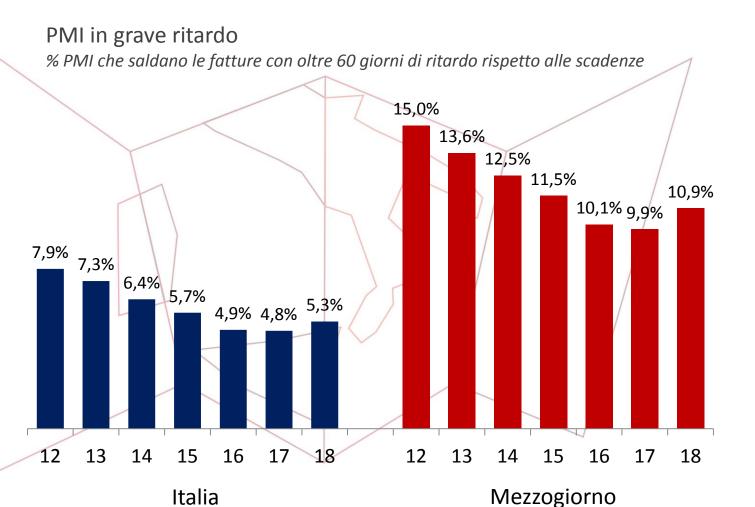




#### Tornano a crescere fallimenti e liquidazioni nel 2018



#### In aumento anche le PMI in ritardo nei pagamenti

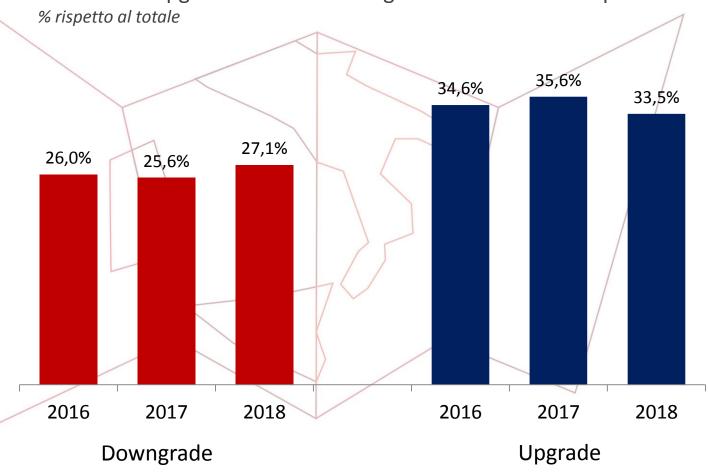






## In crescita il numero di PMI con un downgrade









### Agenda

Le PMI analizzate nel Rapporto

L'andamento dei conti

Le tendenze più recenti

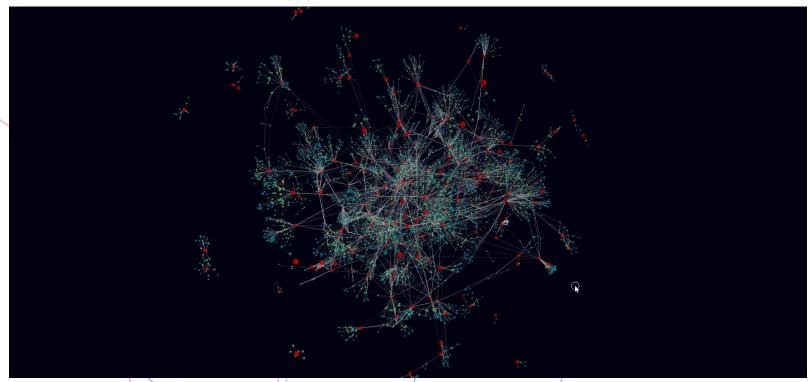
Imprese familiari e apertura del capitale

Prospettive e politiche per le PMI del Mezzogiorno





#### Analisi possibile grazie al grafo dell'economia italiana



Individuare tutte le persone con quote nel capitale dell'impresa, risalendo strutture piramidali anche molto complesse

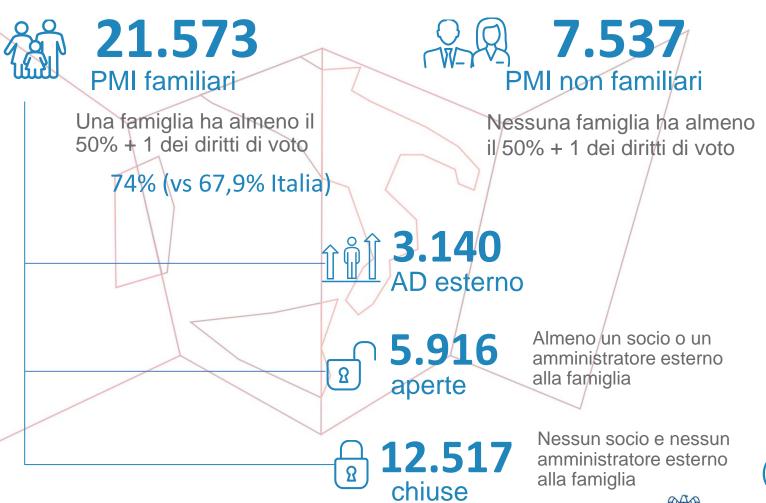
Distinguere tra diritti di voto e diritti sui dividendi 3

Individuare legami familiari tra le persone fisiche, per calcolare i diritti di voto nella disponibilità delle famiglie





#### Le PMI meridionali per ruolo della famiglia

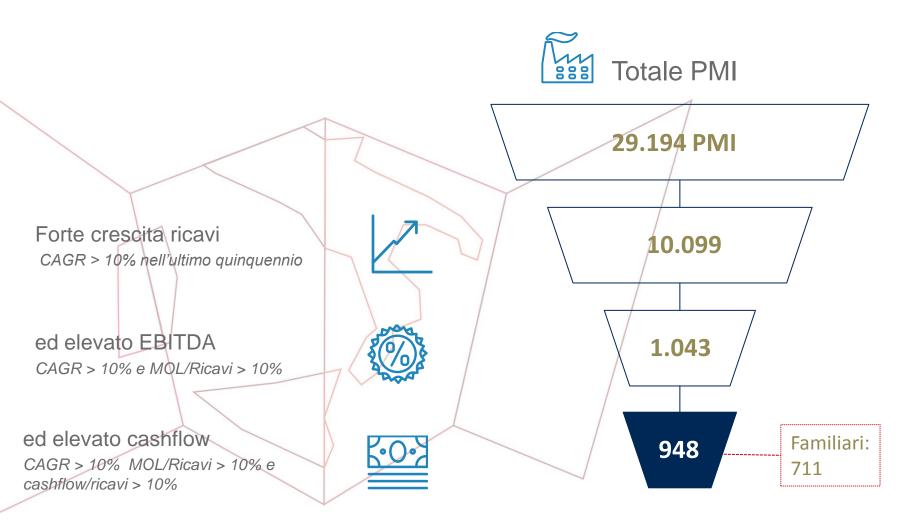


42,9% (vs 36,1% Italia)



CONFINDUSTRIA

#### Le PMI meridionali potenziali target di fondi di PE







#### Le PMI pronte alla quotazione

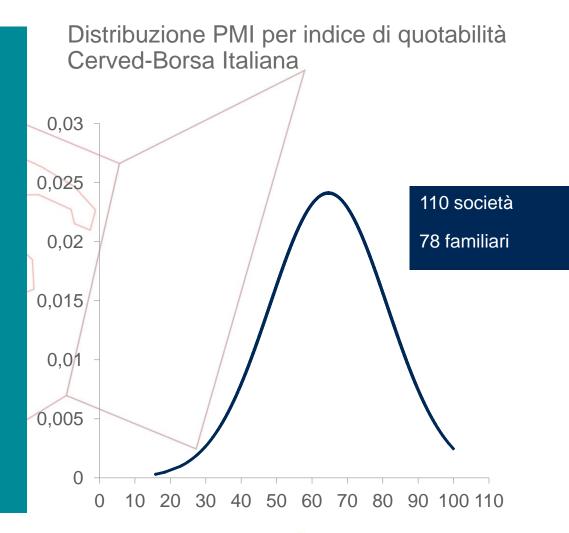
Indice di quotabilità sviluppato da Cerved per Borsa Italiana

Indice articolato in tre sottoindici:

- Indice finanziario
- Indice di leadership
- Indice di governance

Calcolato per società con fatturato di almeno 20 milioni, Ebitda positivo, rapporto Net Debt / Ebitda < 6.

Indice da 0 (azienda non pronta alla quotazione) a 100 (completamente pronta alla quotazione)

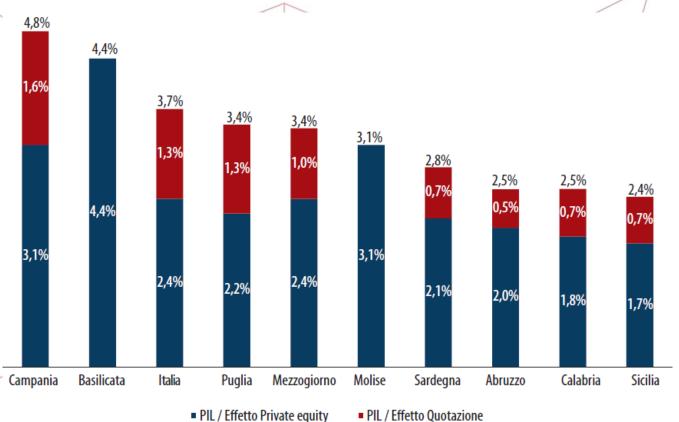






#### Impatto potenziale molto rilevante

Potenziale impatto sul Pil di un'apertura delle PMI eccellenti a capitali istituzionali Crescita del valore aggiunto delle PMI eligible per i fondi o pronte alla quotazione nel caso in cui raggiungano una dimensione media paragonabile a quella delle società già quotate o nel portafoglio di Fondi









### Agenda

Le PMI analizzate nel Rapporto

L'andamento dei conti

Le tendenze più recenti

Imprese familiari e apertura del capitale

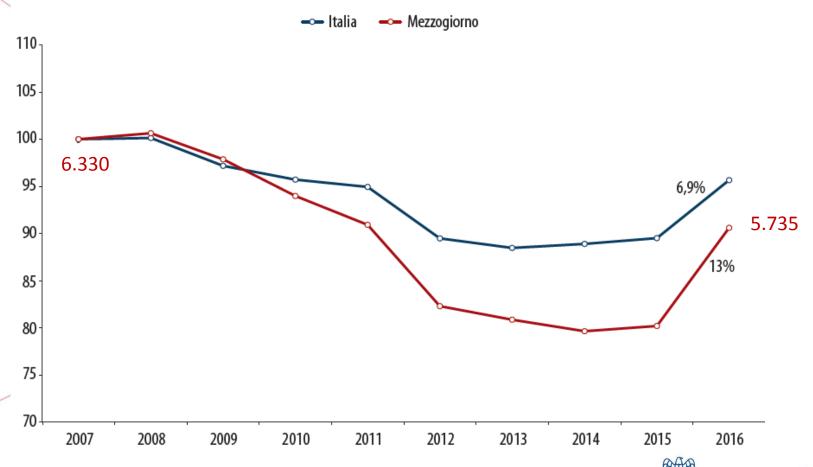
Prospettive e politiche per le PMI del Mezzogiorno





# Nell'industria il sistema di PMI non ha recuperato i livelli pre-crisi

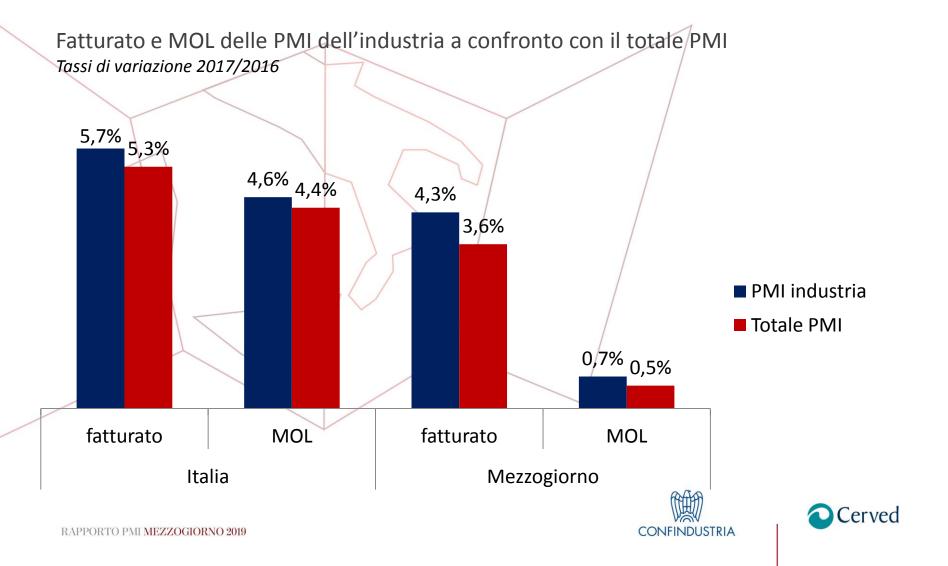
Numero di PMI industriali in Italia e nel Mezzogiorno Numeri indice





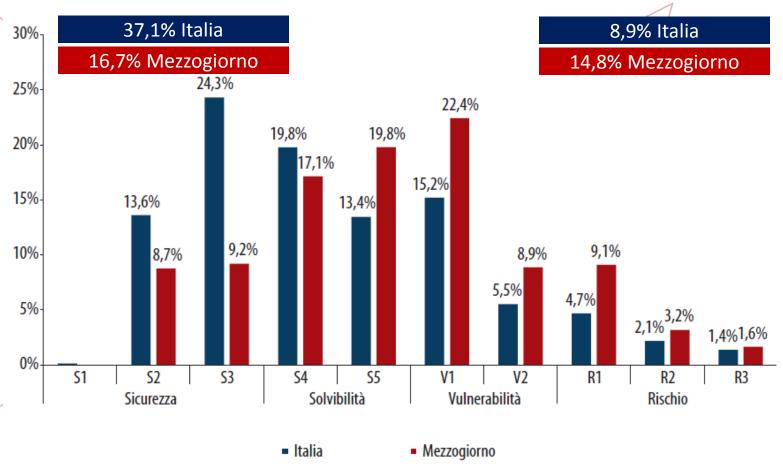
CONFINDUSTRIA

#### Conti migliori per le PMI industriali, ma rimane un gap con il resto del Paese



#### Maggiore presenza di PMI industriali rischiose nel Sud

PMI industriali per Cerved Group Score % sul totale

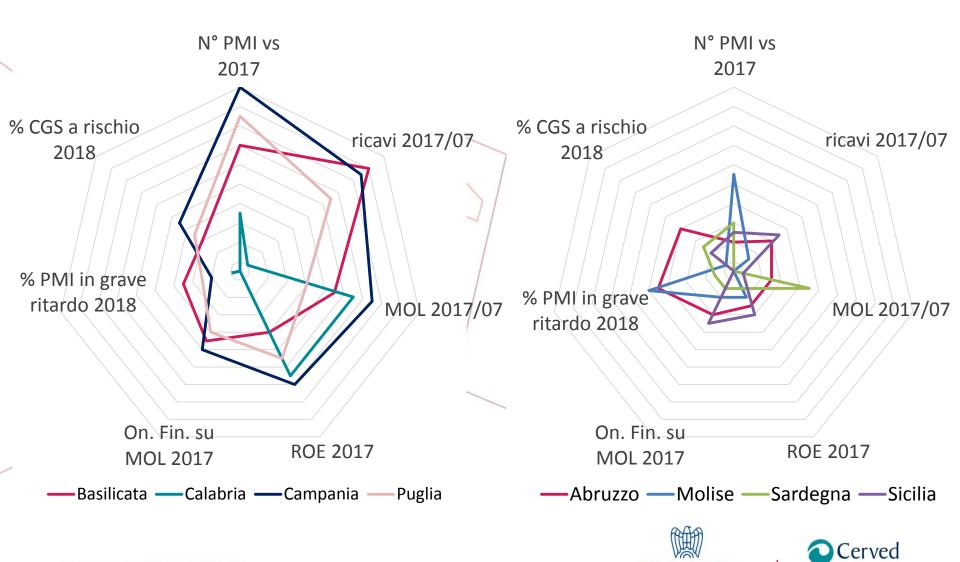






#### Le performance regionali

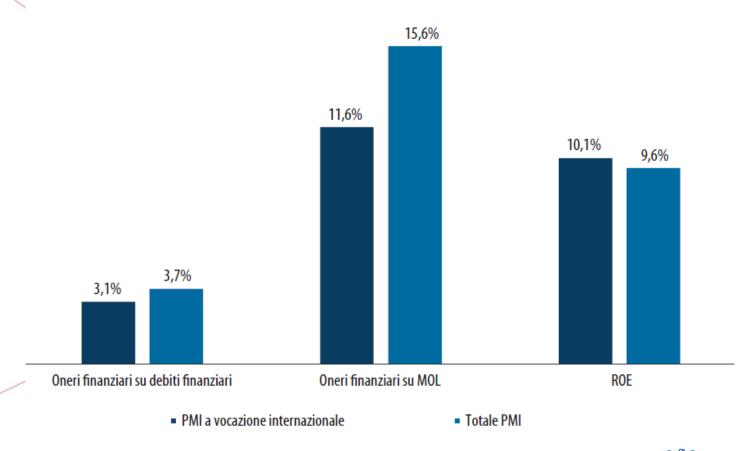
RAPPORTO PMI MEZZOGIORNO 2019



CONFINDUSTRIA

#### Risultati migliori per le PMI che operano con l'estero

Performance di bilancio delle PMI meridionali ad alta vocazione internazionale rispetto al totale delle PMI

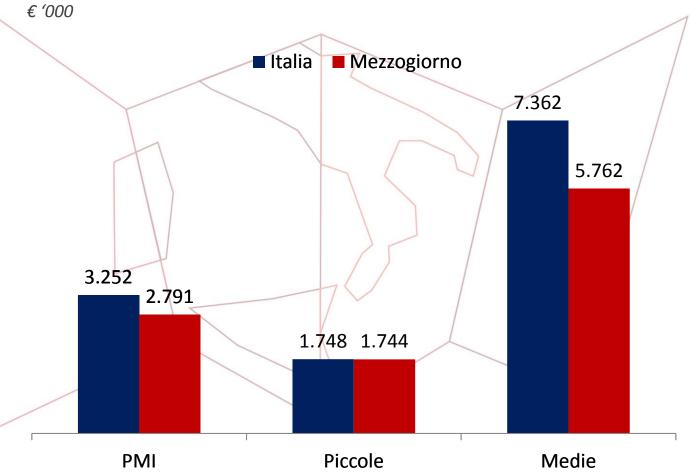






# Gap di patrimonializzazione del Mezzogiorno dovuto al minor capitale netto delle medie società

Patrimonio netto medio delle PMI







## Prospettive incerte per il 2019-20

	2017	2018	2019	2020	
Fatturato (a/a)	4,4%	3,1%	1,6%	2,0%	
MOL (a/a)	0,7%	0,2%	-0,7%	0,9%	
ROE	9,6%	9,6%	9,2%	9,3%	7
Deb. Fin. / Cap. netto	78%	75,1%	74,1%	72,3%	
					-





# Tre sfide per le PMI del Sud per diventare "eccellenti": crescita dimensionale, apertura del capitale ed export

Promuovere l'evoluzione delle imprese meridionali:da micro a piccole, a medie, a grandi



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





- ✓ Ammodernando cultura e governance d'impresa
- ✓ Rendendo conveniente l'incontro tra imprese e capitale di rischio

Rafforzare la presenza delle PMI sui mercati esteri



- ✓ Preparando le imprese non esportatrici alle richieste dei mercati
- ✓ Formando i manager e gli imprenditori

Usando sinergicamente risorse pubbliche e private, nazionali ed europee



