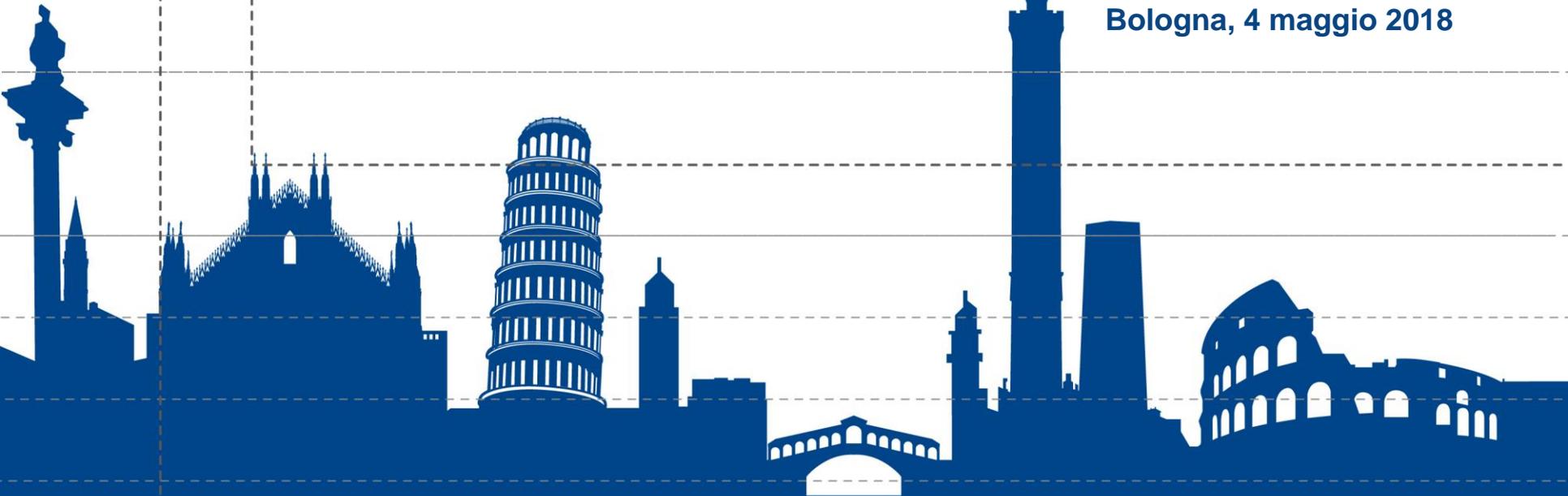


RAPPORTO PMI CENTRO-NORD 2018

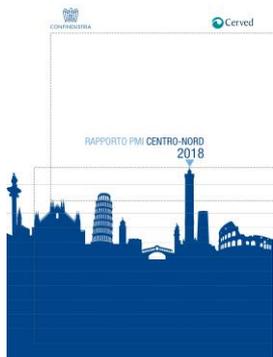
Bologna, 4 maggio 2018



Il Rapporto PMI Centro-Nord 2018

- La performance delle PMI del Centro-Nord
- Gli andamenti delle imprese industriali
- Le performance regionali
- Previsioni e indicazioni di policy

Il Rapporto PMI Centro-Nord 2018



Il Rapporto PMI Centro-Nord

- ✓ Terza edizione del Rapporto, che si affianca a quello del Mezzogiorno
- ✓ Da “**conto della crisi**” a “**velocità della ripresa**”, con alcune regioni fuori dalla crisi
- ✓ Rapporto 2017: **consolidamento della crescita**, ma livelli pre-crisi ancora lontani

Il periodo considerato

- ✓ **Dati 2016-2017**, a confronto con l'ultimo decennio
- ✓ Previsioni 2017-2019



Check up delle condizioni delle PMI

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



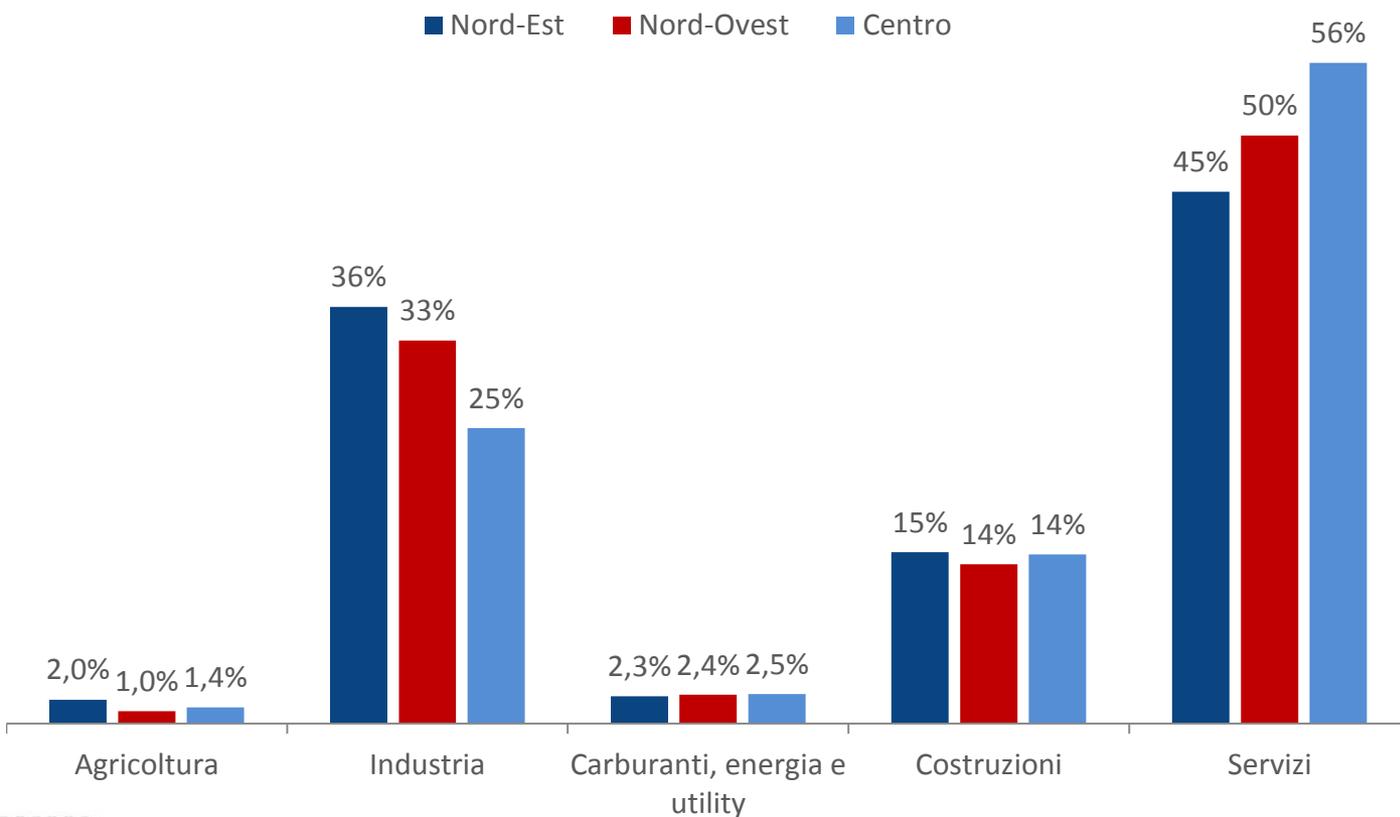
Il sistema delle PMI

	PMI 	Addetti 	Fatturato 	Val. aggiunto 	Deb. finanziari 
Nord-Est 	36 mila	1,0 milioni	244€ mld	57€ mld	64€ mld
Nord-Ovest 	49 mila	1,4 milioni	336€ mld	80€ mld	89€ mld
Centro 	29 mila	771 mila	159€ mld	37€ mld	46€ mld

Nota: dati 2015

Dove operano le PMI del Centro-Nord

Composizione settoriale delle PMI del Centro-Nord



Il forte peso dei servizi nel Centro dipende dai numeri del Lazio (70% di PMI nei servizi)



Specializzazioni regionali: meccanica in E.Romagna, sistema moda in Marche, Toscana e Veneto, siderurgia in Lombardia e Piemonte, logistica in Liguria

Nota: dati 2015

Agenda

- Il Rapporto PMI Centro-Nord 2018

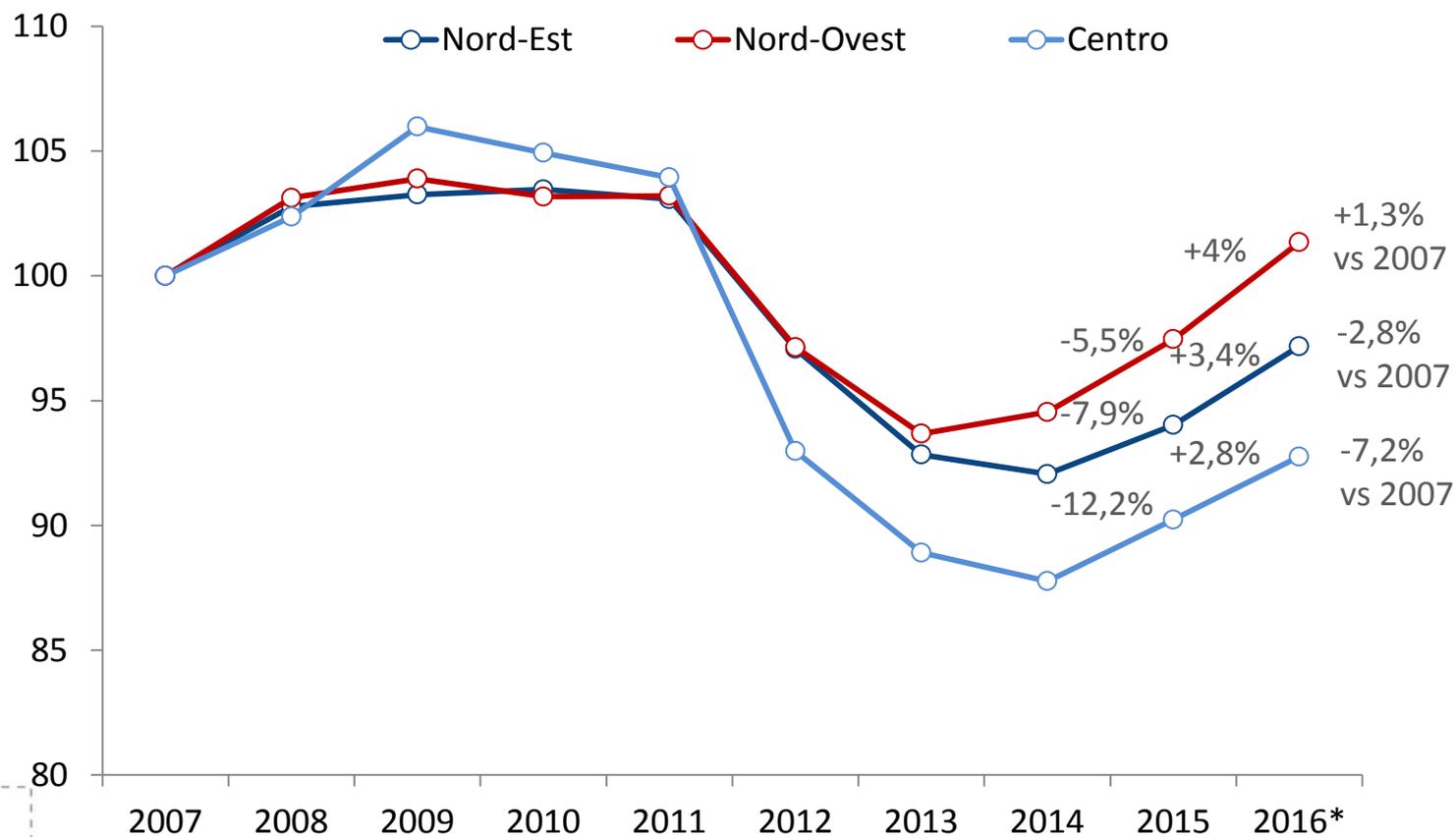
La performance delle PMI del Centro-Nord

- Gli andamenti delle imprese industriali
- Le performance regionali
- Previsioni e indicazioni di policy

Il sistema delle PMI torna a ripopolarsi, ma con ampie differenze

Le PMI del Centro-Nord 2007-2016

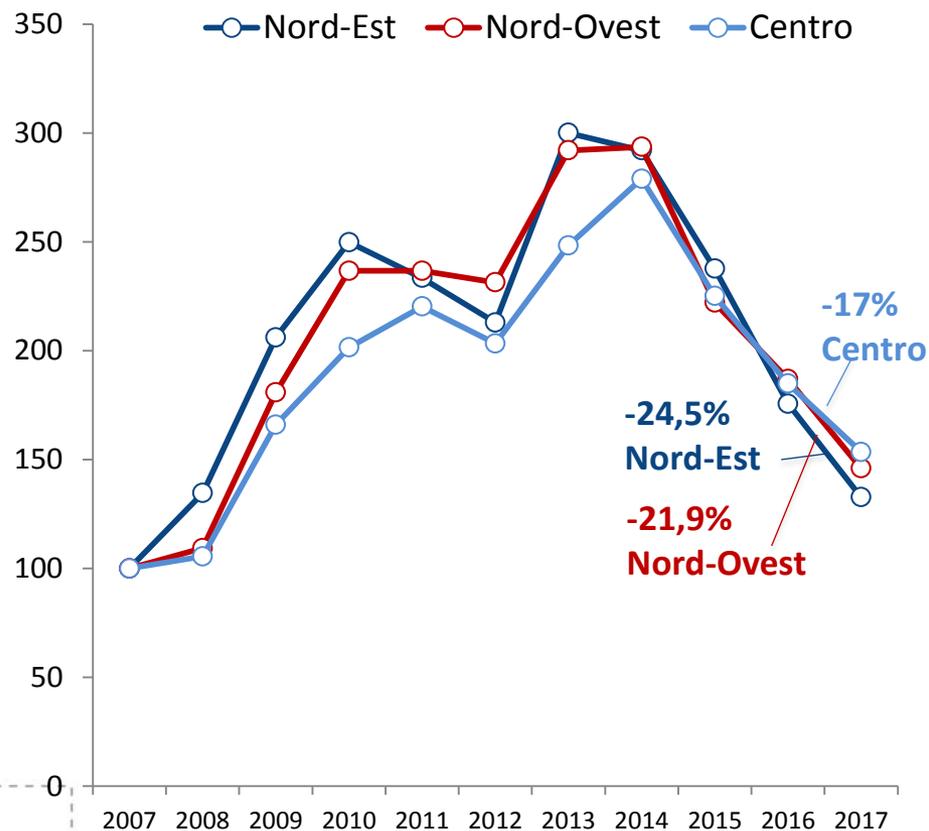
Numeri indice, 2007=100



In forte calo il numero di PMI in uscita

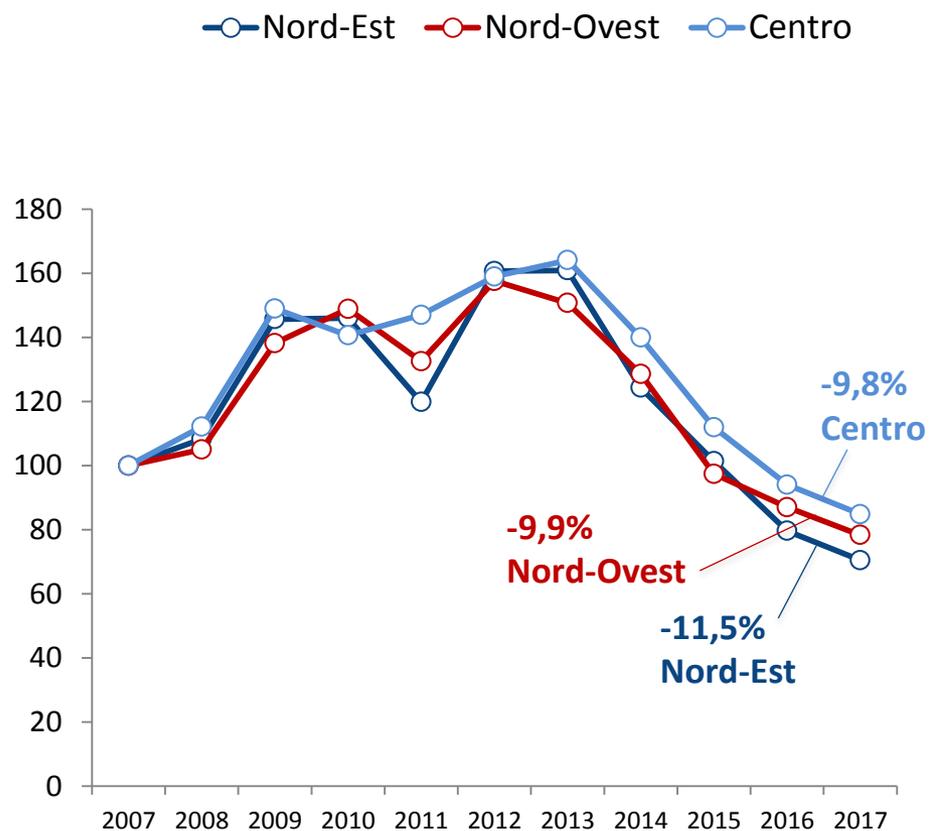
Fallimenti di PMI

Numeri indice, 2007=100



Liquidazioni volontarie di PMI

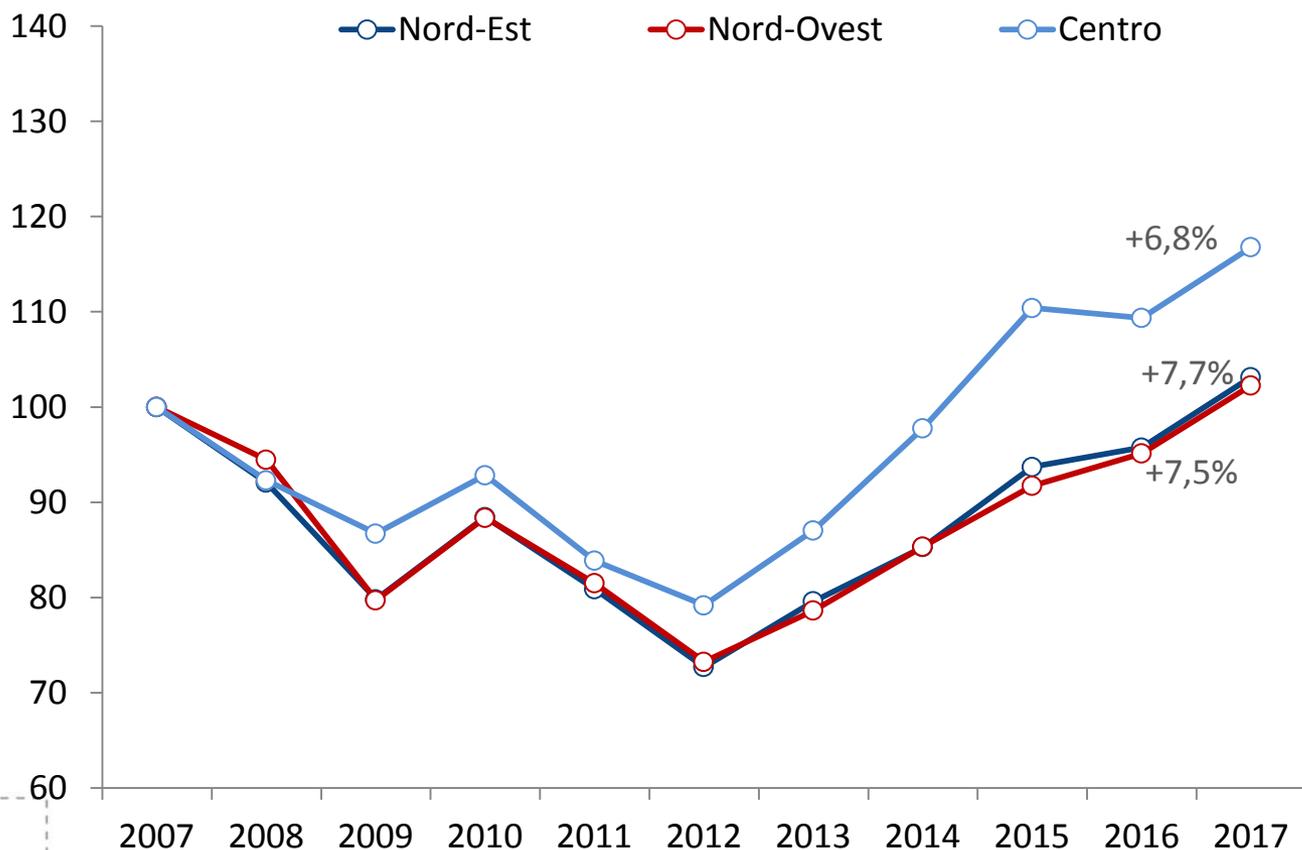
Numeri indice, 2007=100



Nascite a livelli record, spinte dalle Srl semplificate

'Vere' nuove società di capitali

Numeri indice, 2007=100



La crescita è spinta dalle Srl semplificate, che sono più diffuse nel Centro (46% delle newco) vs 35% NE e 28% NO



Meno capitale sociale e minori potenzialità di crescita per le Srl semplificate: si riducono i tassi di sopravvivenza delle newco



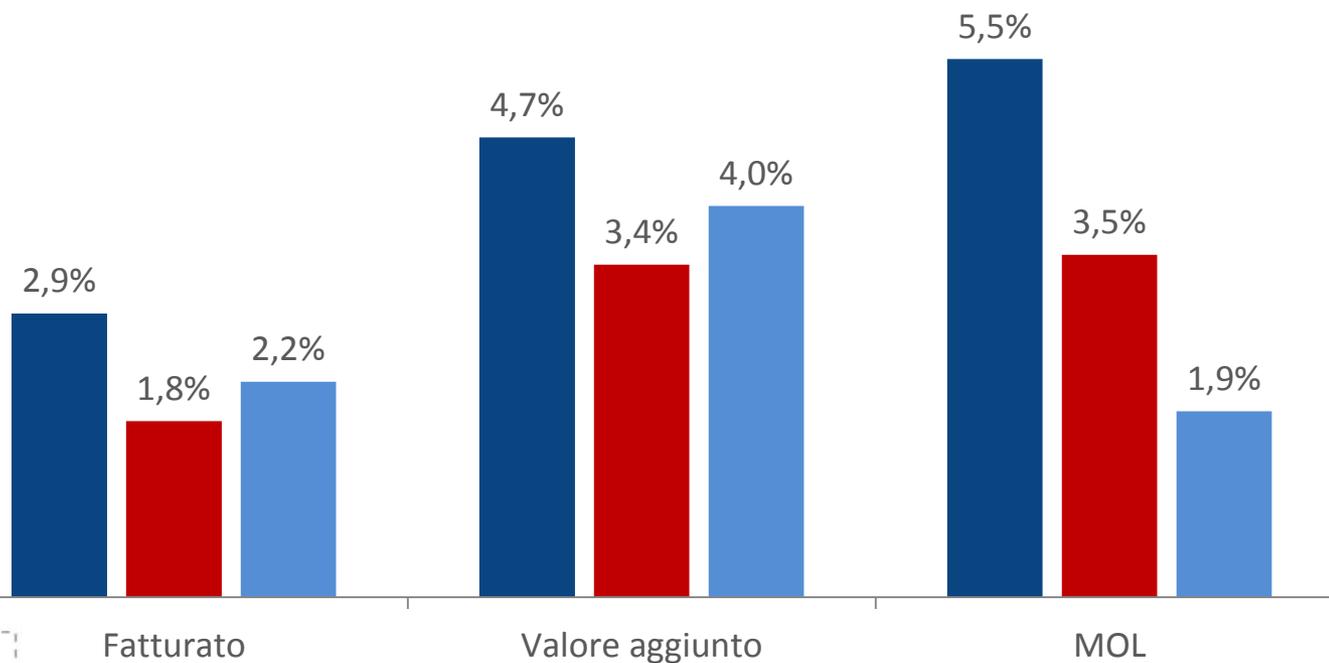
In termini assoluti però prevalgono gli effetti positivi: aumenta ovunque il numero di newco che si radicano sul mercato

Conti economici in ripresa, con tendenze migliori nel Nord-Est

Principali voci di conto economico delle PMI del Centro-Nord

Tassi di crescita 2015/2016

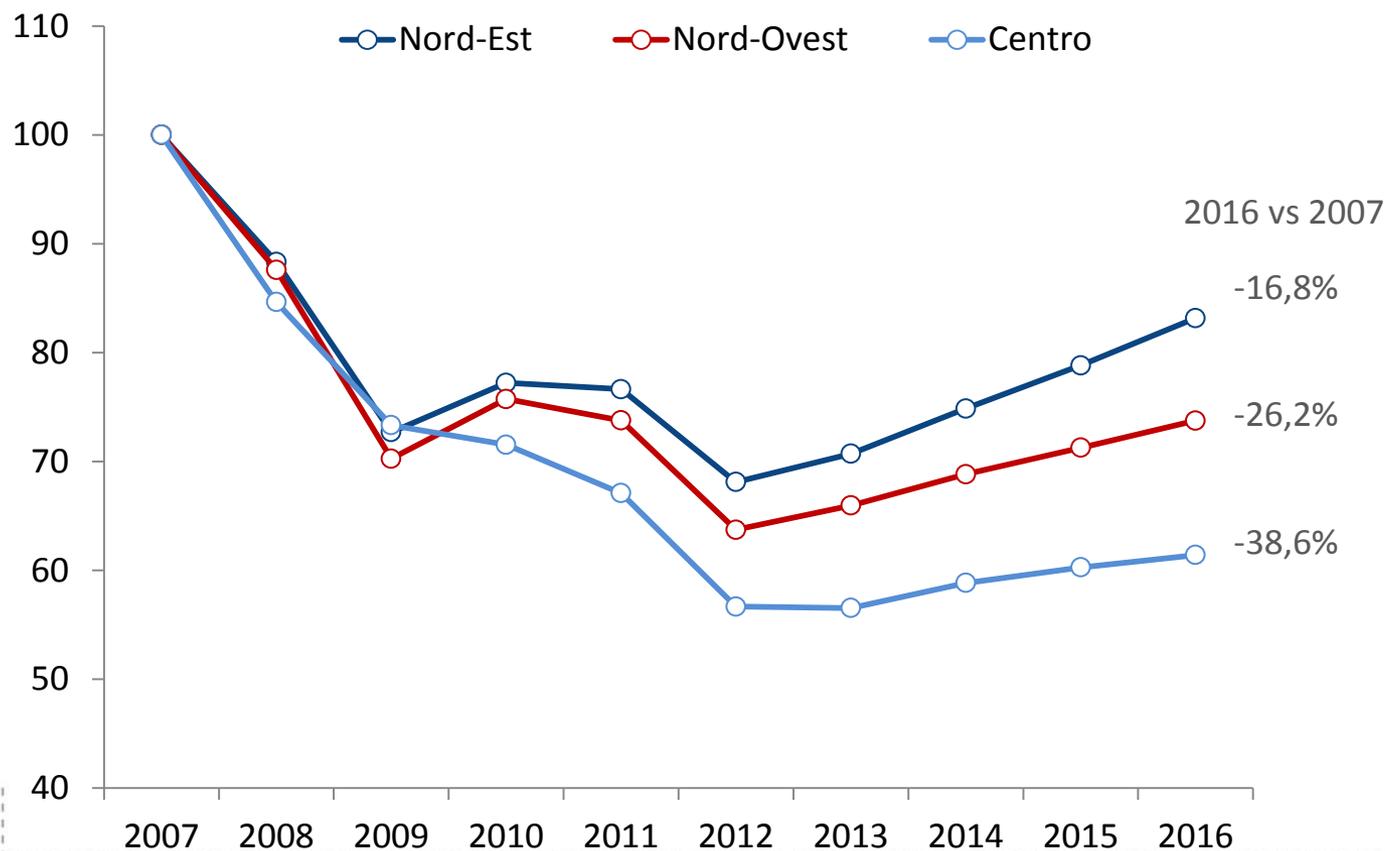
■ Nord-Est ■ Nord-Ovest ■ Centro



Ancora ampio il gap con i livelli di redditività lorda pre-crisi

Margine operativo lordo delle PMI

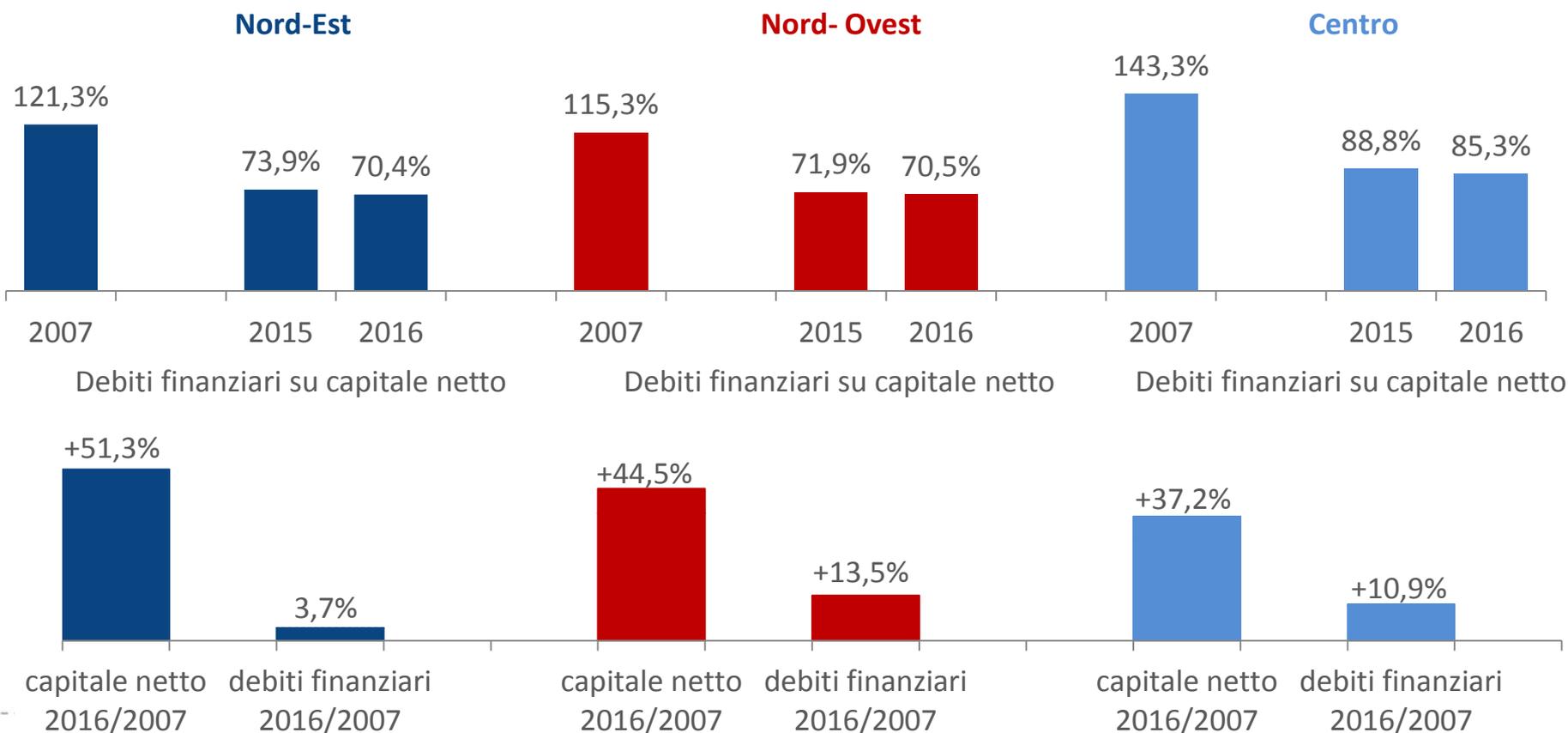
Numeri indice, 2007=100



Prosegue il rafforzamento del capitale proprio con effetti positivi sulla leva

Leva finanziaria, andamento del capitale netto e dei debiti finanziari

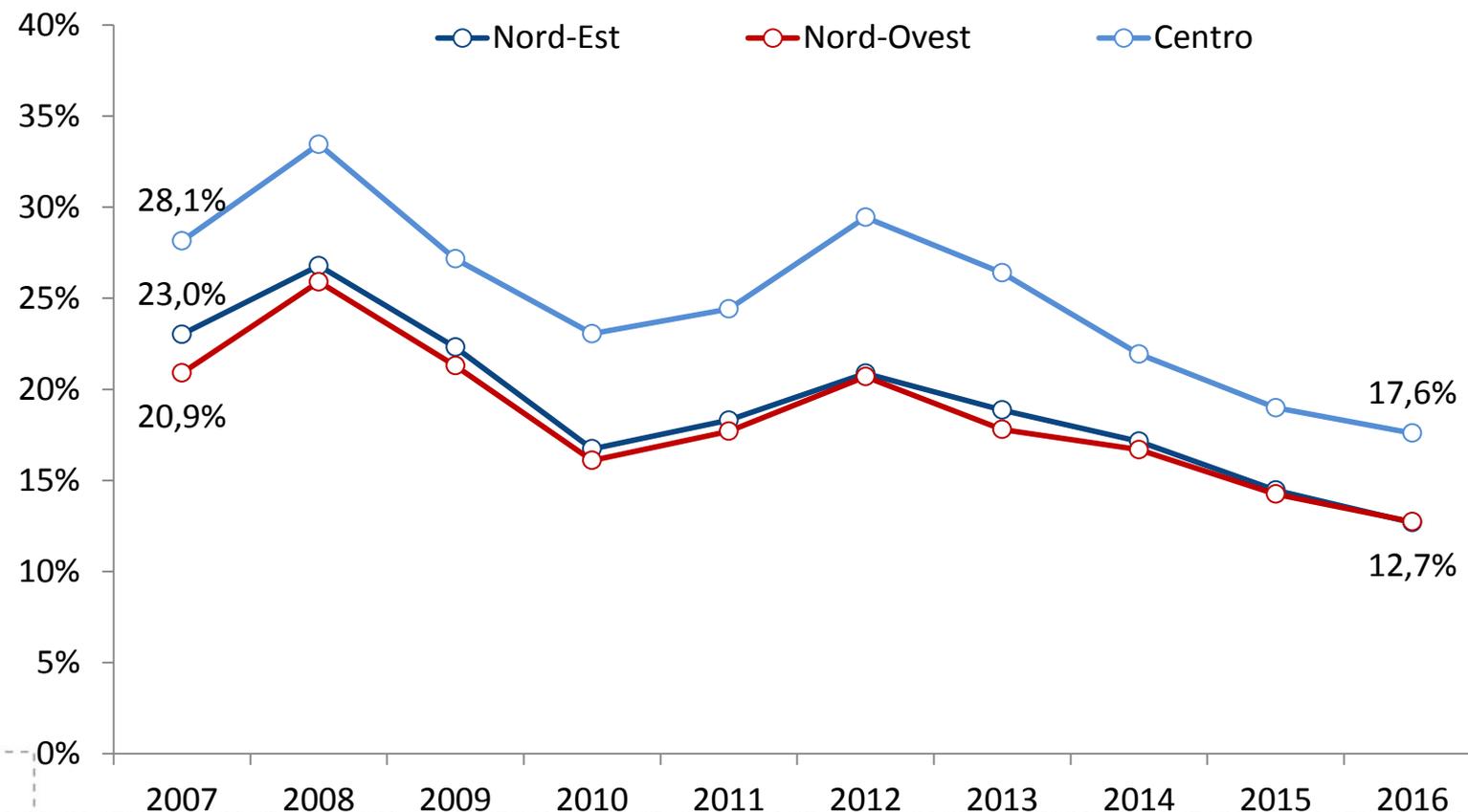
Rapporto tra debiti finanziari e capitale netto e tassi di crescita 2007/2016



Ulteriore riduzione degli oneri finanziari, grazie ai bassi tassi di interesse

Rapporto tra oneri finanziari e Mol delle PMI

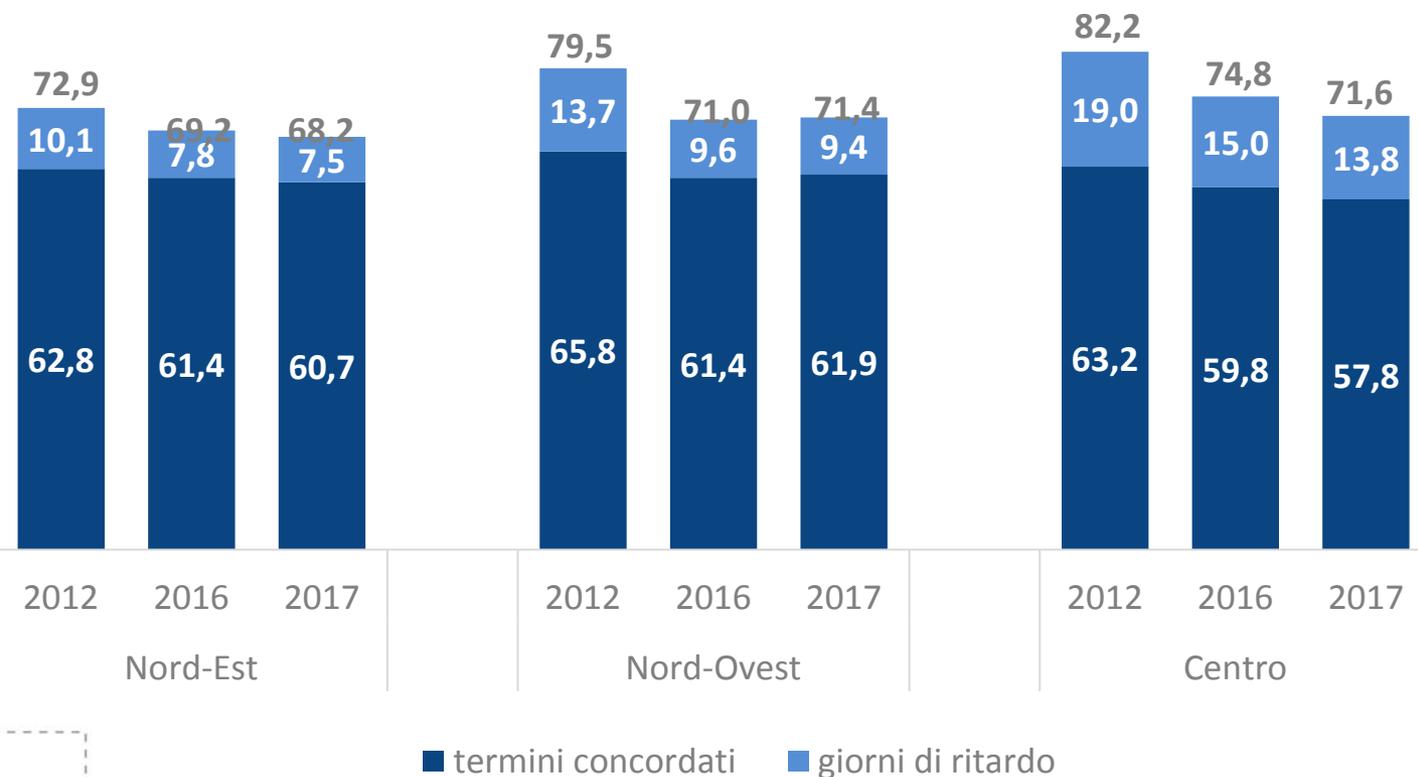
%



Tempi di pagamento più rapidi

Giorni di pagamento delle PMI

Giorni medi ponderati per il fatturato delle imprese



Nel Centro le PMI più lente, ma anche i miglioramenti più consistenti rispetto al 2012

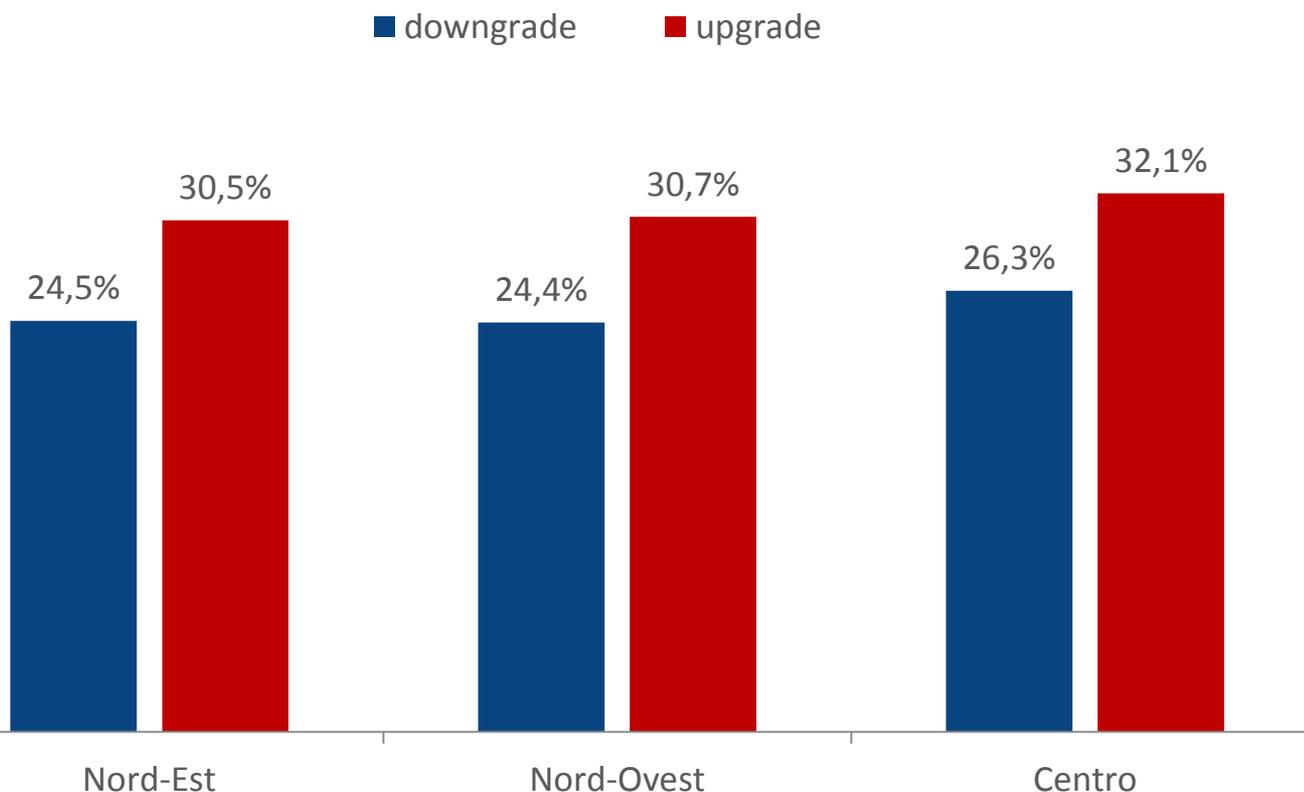


Parallelamente, aumenta però il numero di PMI in 'grave' ritardo con i propri fornitori

Rischio atteso in ulteriore miglioramento

PMI che migliorano e peggiorano la propria classe di rischio tra fine 2016 e fine 2017

In base al Cerved Group Score, % sul totale

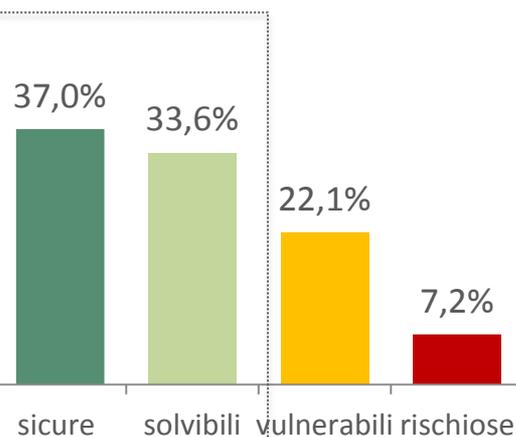


Lo spazio finanziario per maggiori investimenti nelle PMI più solide è ampio

PMI per Cerved Group Score

% sul totale dell'area

Nord-Est



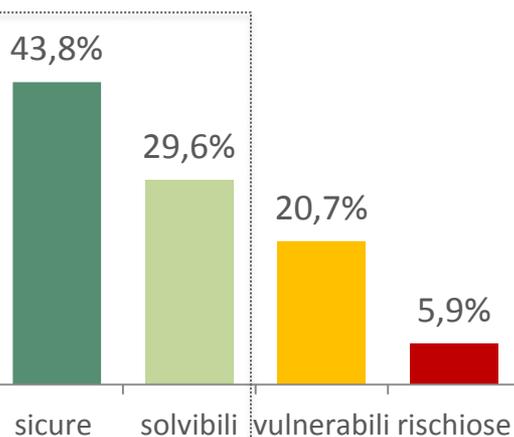
Con debiti finanziari / EBITDA <2

15.599

Δ debiti finanziari con df/EBITDA = 2

31,4 € mld

Nord-Ovest



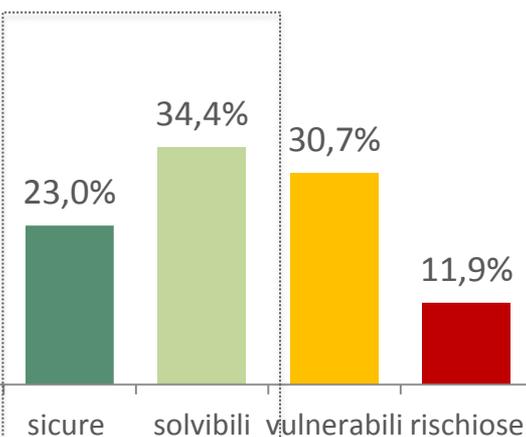
Con debiti finanziari / EBITDA <2

20.230

Δ debiti finanziari con df/EBITDA = 2

46,0 € mld

Centro



Con debiti finanziari / EBITDA <2

9.284

Δ debiti finanziari con df/EBITDA = 2

16,4 € mld

Agenda

- Il Rapporto PMI Centro-Nord 2018
- La performance delle PMI del Centro-Nord

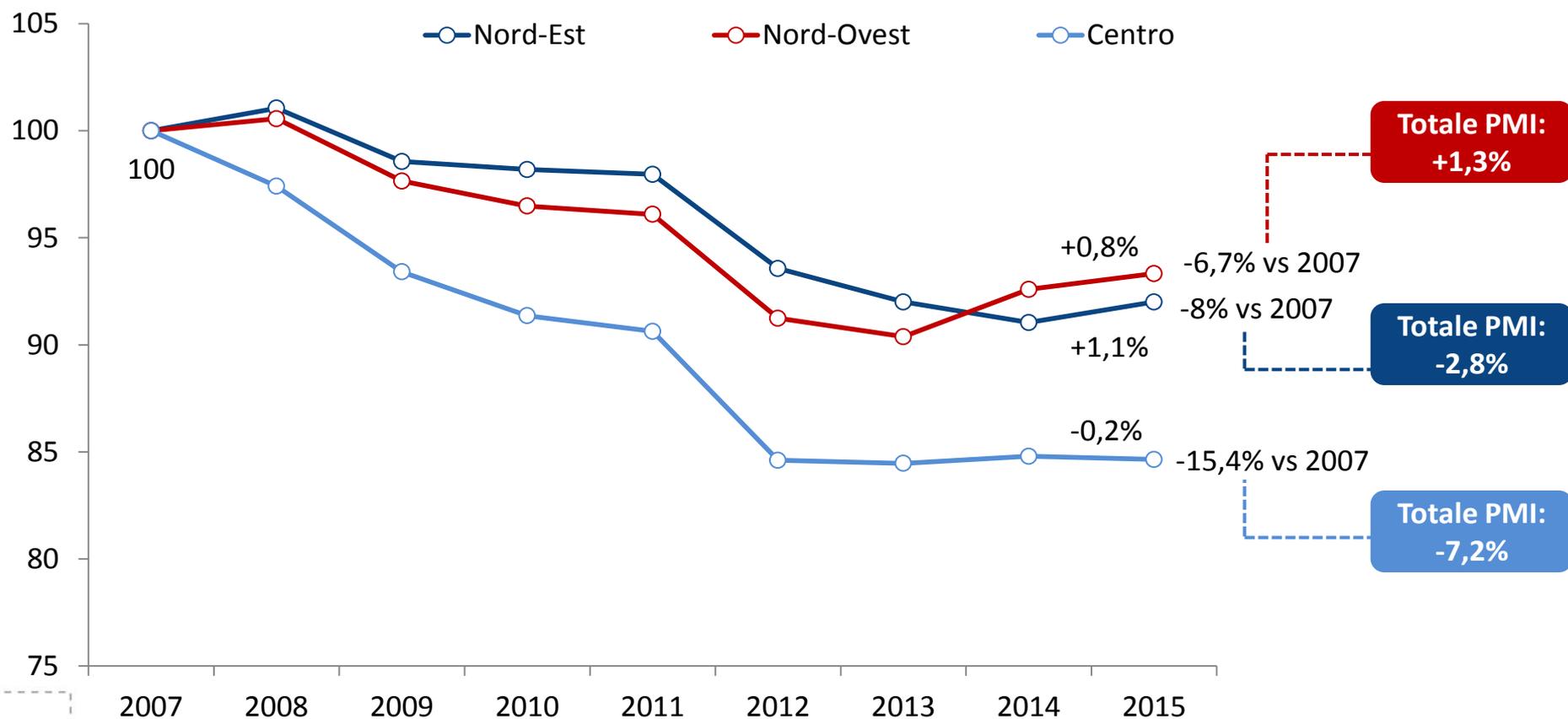
Gli andamenti delle imprese industriali

- Le performance regionali
- Previsioni e indicazioni di policy

In crescita il numero di PMI industriali, ma i livelli pre-crisi rimangono distanti

Le PMI dell'industria nel Centro-Nord

Numeri indice (2007=100) e variazione 2015/2014

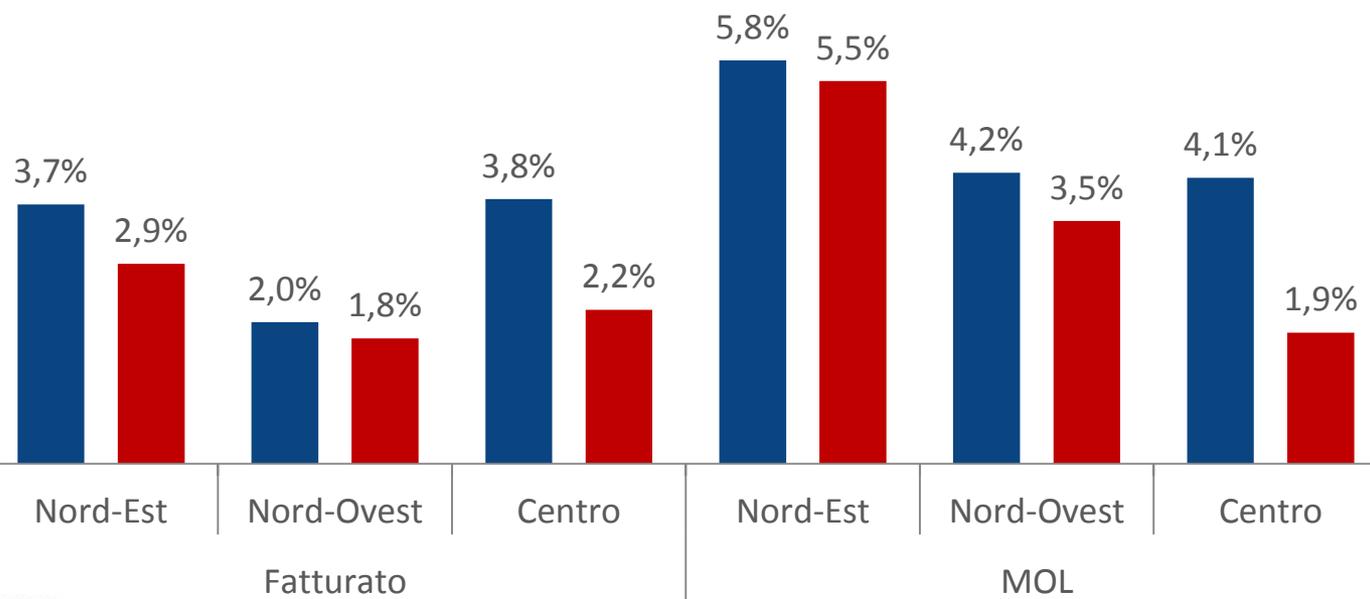


Performance migliori delle PMI industriali rispetto al resto dell'economia

Andamento delle principali voci di conto economico delle PMI dell'industria del Centro-Nord

Tassi di variazione 2015/2016

■ PMI industria ■ Totale PMI

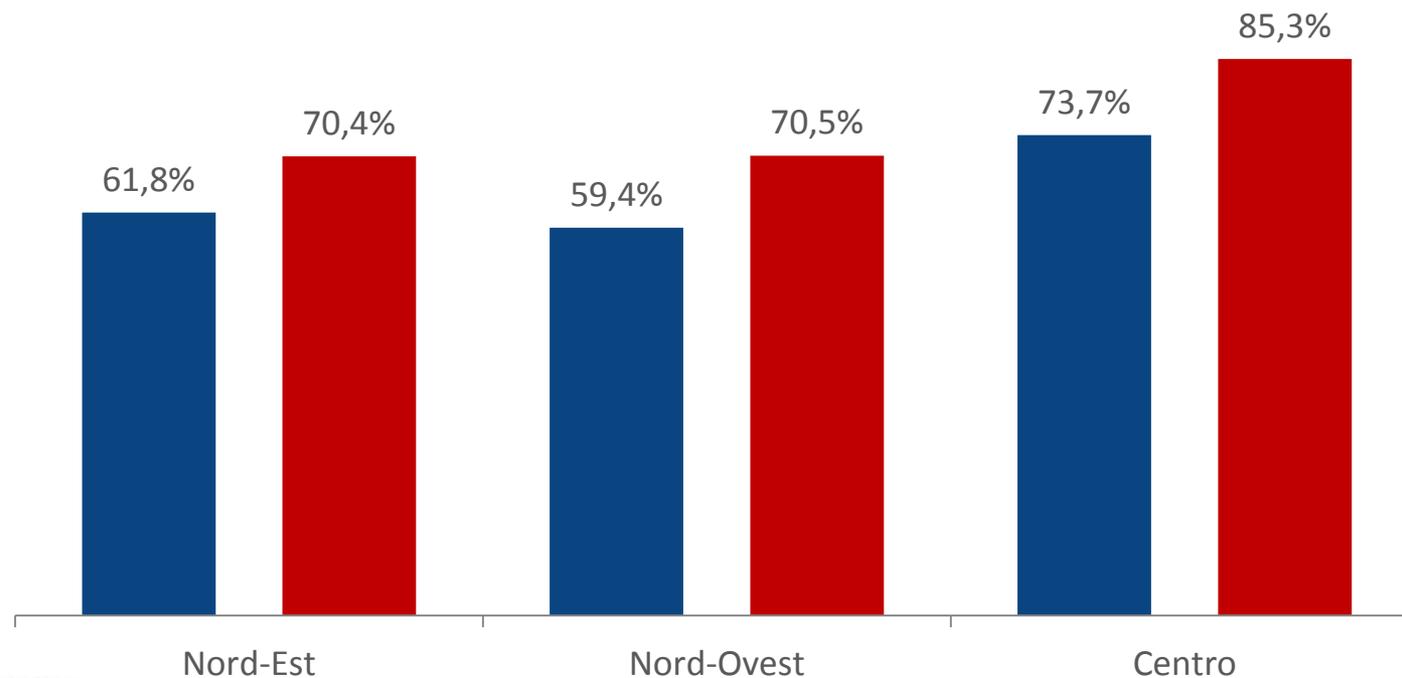


PMI industriali meno indebitate

Leva finanziaria delle PMI dell'industria del Centro-Nord

Rapporto tra debiti finanziari e capitale netto, 2016

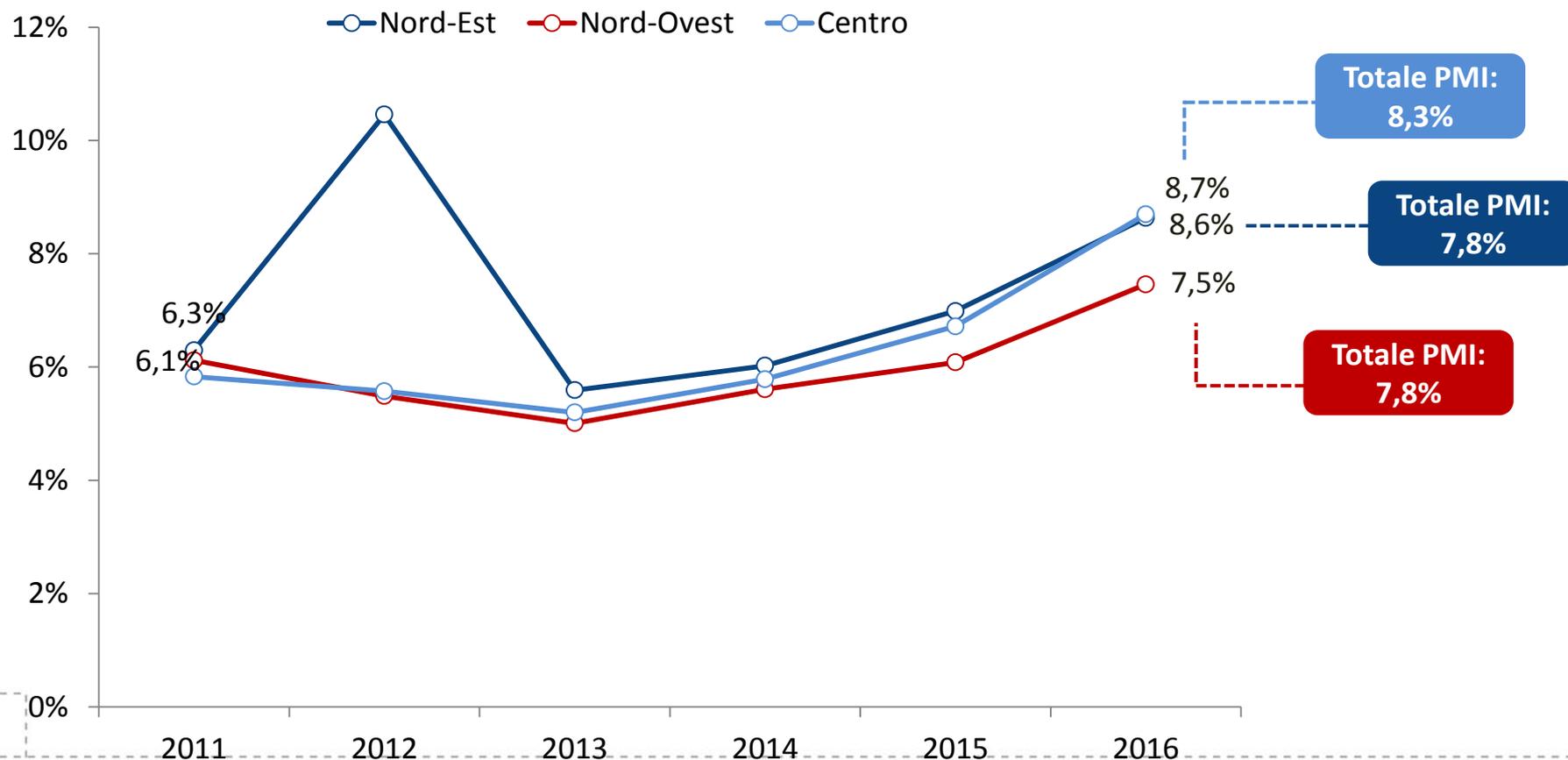
■ PMI industria ■ Totale PMI



Crescono gli investimenti nell'industria

Andamento degli investimenti materiali lordi delle PMI industriali

In % alle immobilizzazioni lorde



Nel Centro-Nord un potenziale di 30 mld di investimenti aggiuntivi in imprese 4.0

Nord-Est



PMI 4.0 solvibili e con indebitamento moderato

4.085



Indebitamento aggiuntivo

11,2 € mld

Nord- Ovest



5.276

15,5 € mld

Centro



1.295

3,3 € mld

23,6% del totale PMI

31,5% del totale PMI

Agenda

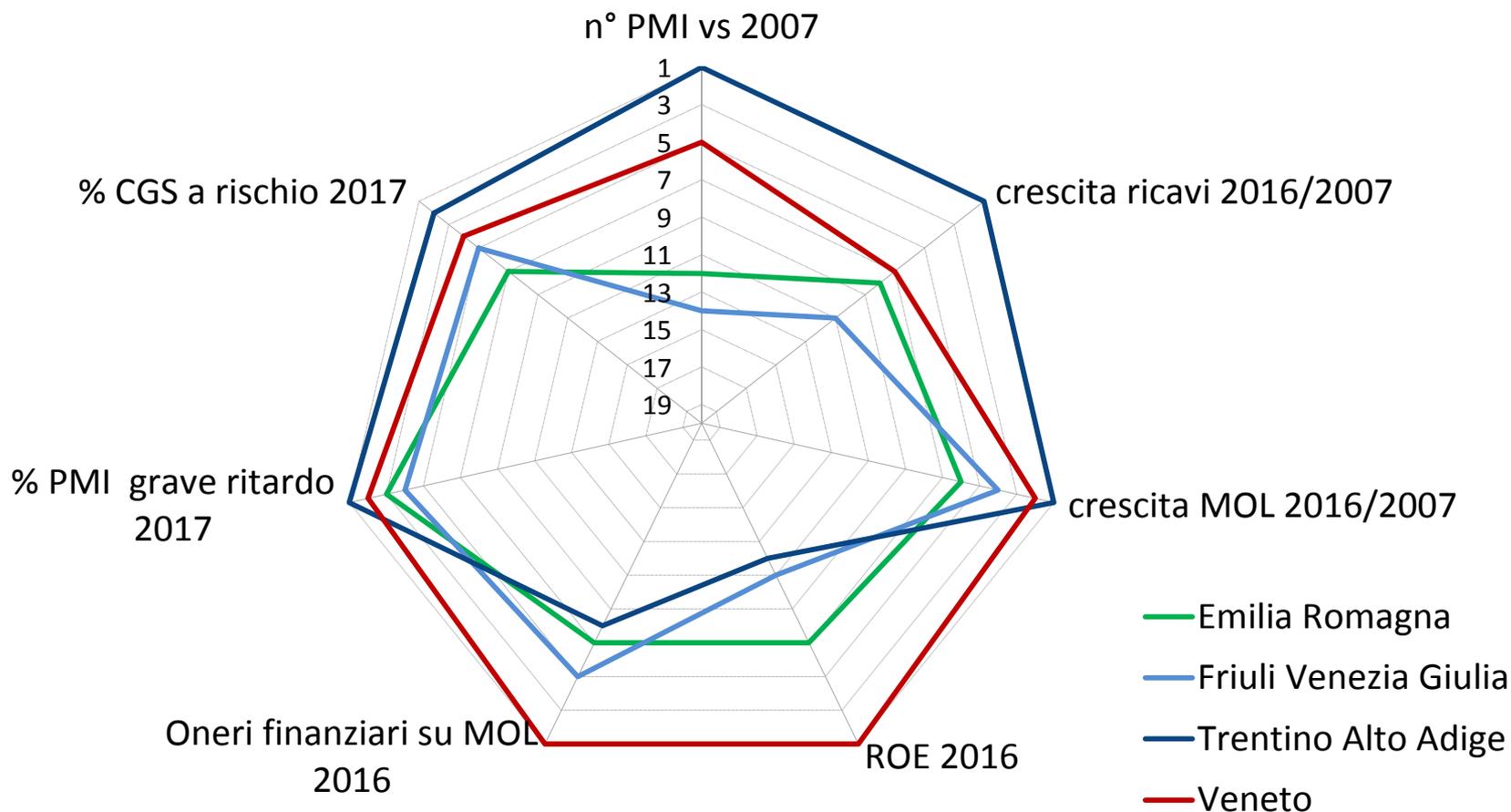
- Il Rapporto PMI Centro-Nord 2018
- La performance delle PMI del Centro-Nord
- Gli andamenti delle imprese industriali

Le performance regionali

- Previsioni e indicazioni di policy

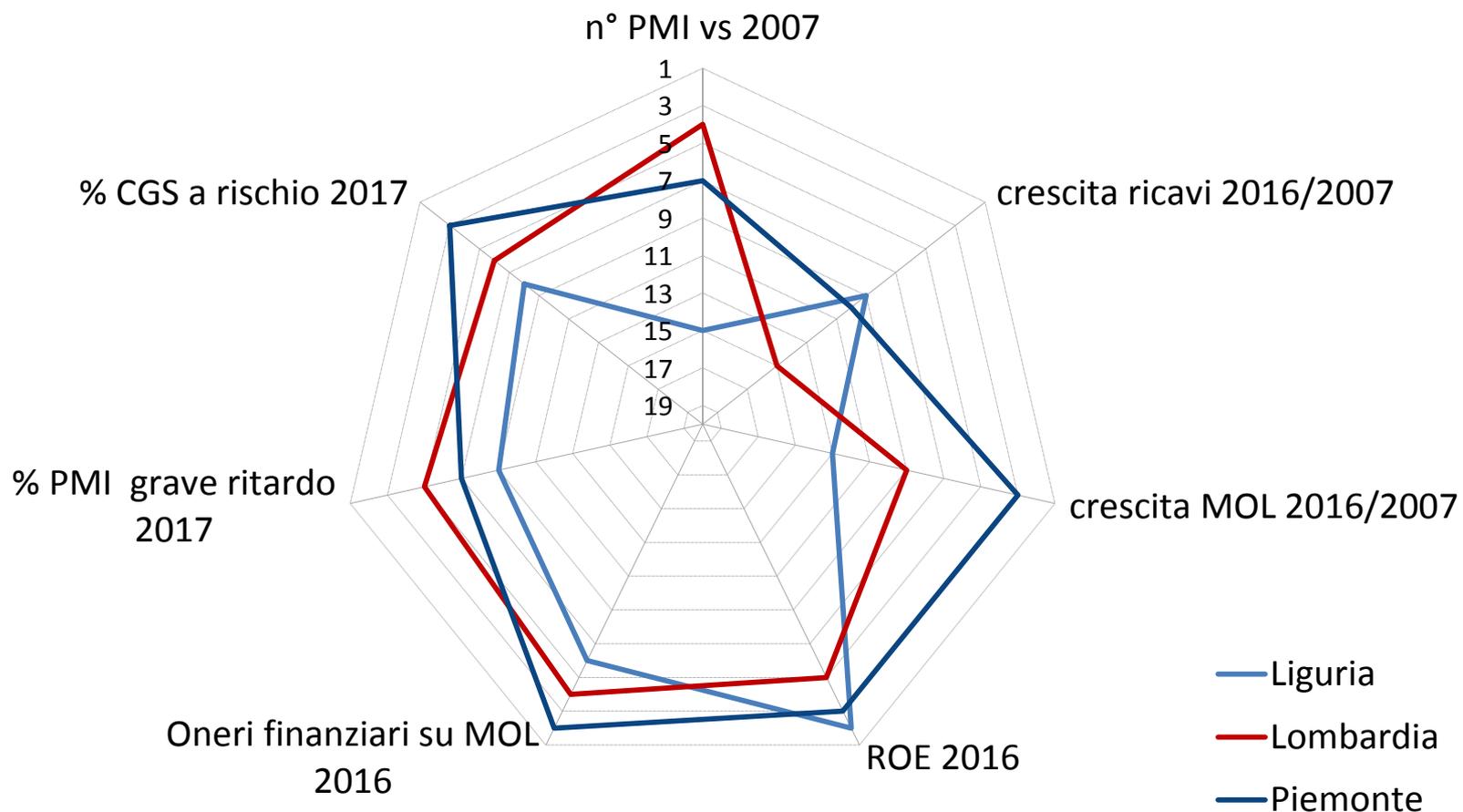
Performance positiva nel Nord-Est, con punte di eccellenza in Trentino e Veneto

Ranking delle regioni del Nord-Est per performance delle PMI



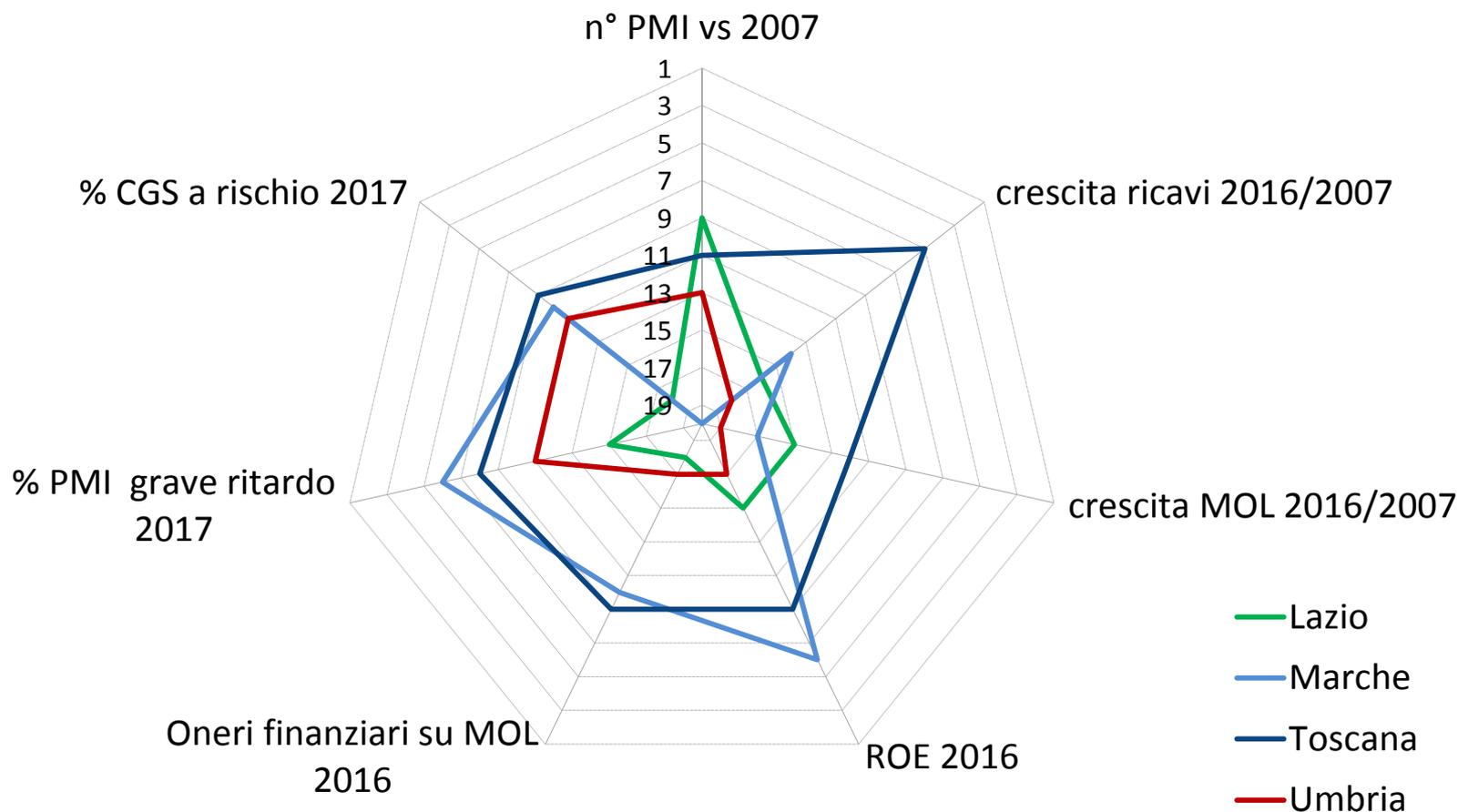
Nel Nord-Ovest le performance migliori sono in Piemonte

Ranking delle regioni del Nord-Ovest per performance delle PMI



Centro: ancora ampi gap in Lazio e Umbria, meglio la Toscana

Ranking delle regioni del Centro per performance delle PMI



Agenda

- Il Rapporto PMI Centro-Nord 2018
- La performance delle PMI del Centro-Nord
- Gli andamenti delle imprese industriali
- Le performance regionali

Previsioni e indicazioni di policy

Secondo le nostre previsioni nel 2019 Mol delle PMI del Nord-Est oltre i livelli del 2007

Previsioni delle principali voci di bilancio delle PMI

Nord-Est	2016	2017	2018	2019	vs 2007
Fatturato (a/a)	2,9%	3,6%	4,1%	4,5%	15,5%
MOL (a/a)	5,5%	6,0%	6,7%	7,4%	1%
Deb. Fin. / Cap. netto	70,4%	69,7%	69,4%	69,1%	-52,2%

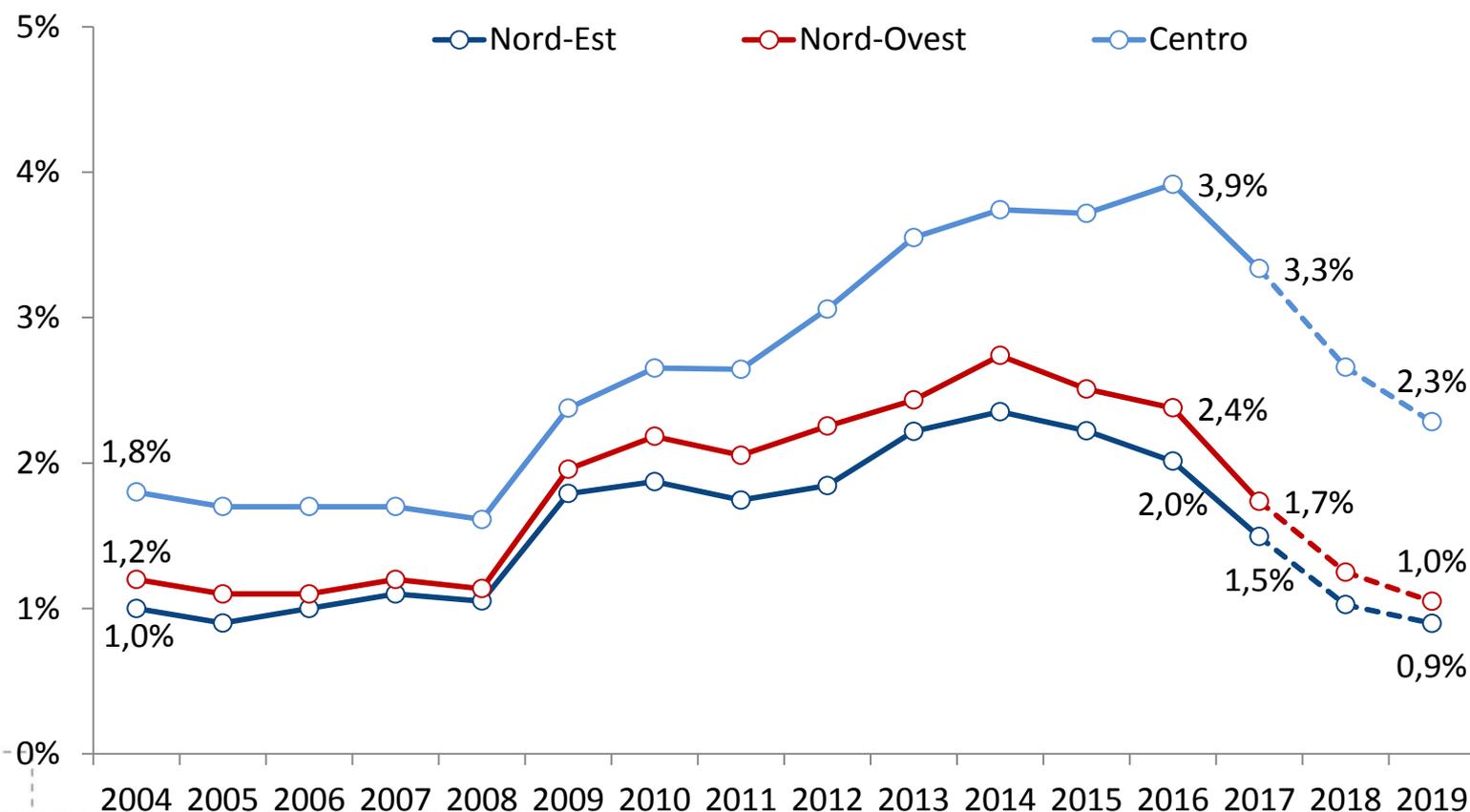
Nord-Ovest	2016	2017	2018	2019	vs 2007
Fatturato (a/a)	1,8%	2,6%	3,3%	3,7%	6,6%
MOL (a/a)	3,5%	4,1%	4,9%	5,6%	-14,9%
Deb. Fin. / Cap. netto	70,5%	69,7%	69,5%	69,2%	-46,1%

Centro	2016	2017	2018	2019	vs 2007
Fatturato (a/a)	2,2%	2,6%	3,1%	3,4%	7,6%
MOL (a/a)	1,9%	2,8%	3,4%	3,8%	-32,2%
Deb. Fin. / Cap. netto	85,3%	84,8%	84,6%	84,3%	-59%

Nel 2019 tassi di ingresso in sofferenza sotto i livelli pre-crisi nel Nord

Stime e previsioni dei tassi di ingresso in sofferenza delle PMI del Centro-Nord

Numero di sofferenze rettificato su numero di affidati, valori percentuali



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
- ✓ Favorendo l’irrobustimento e la crescita dimensionale



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

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

Rinvigorire il cuore industriale

- ✓ Sostenendo l’innovazione e gli investimenti 4.0 delle PMI
- ✓ Rendendo la rete dei DIH il “portale dell’innovazione digitale delle PMI”



Proseguire sulla via degli investimenti

- ✓ Utilizzando sinergicamente credito, finanza e strumenti di incentivazione
- ✓ Sfruttando i fondi europei per migliorare la competitività territoriale



Seguiteci su Twitter

@Confindustria

@CervedKnow

#PmiCentroNord2018

