



LE PRINCIPALI SOCIETÀ ITALIANE ED. 2021

A cura dell'Area Studi Mediobanca

Milano, 3 novembre 2021



AREA STUDI
MEDIOBANCA

EXECUTIVE SUMMARY

- ◆ **Industria:** le Top20 sono 10 a controllo pubblico, 5 a controllo estero e 5 a controllo privato; una opera nel petrolifero, 5 nell'energetico, 8 nella gestione di infrastrutture o nei servizi , 6 nella manifattura. Quelle manifatturiere sono in 2 casi a controllo estero, 1 a controllo privato e in 3 casi pubbliche.
- ◆ **Le Top 20 dell'Industria e Servizi:** **Enel** si conferma il primo gruppo industriale italiano con ricavi nel 2020 pari a 62,6 mld seguita da **Eni** (ricavi 2020 a 44 mld), **GSE** (26,3 mld) e **FCA Italy** (20 mld) la principale realtà industriale del gruppo Fiat nel nostro Paese. Chiudono la Top 20, in ascesa rispetto al 2019, **Eurospin Italia** con vendite pari a 6,3 mld (+7,5% sul 2019), **Fincantieri** in 19ma dalla 23ma (con 5,8 mld, pressoché stabile sul 2019) e **Lidl Italia** con vendite (5,5 mld) in incremento del 7,1% sul 2019.
- ◆ **Dipendenti:** il gruppo con il maggiore numero di **dipendenti** è **Poste Italiane** con oltre 124mila unità (primo «datore di lavoro» in Italia), in calo del 3,5% sul 2019. Il primato è mantenuto per l'assenza del gruppo **Exor** che nel 2020 contava oltre 263mila addetti (anche se oggi in Italia ne resta all'incirca il 27%). Segue **Ferrovie dello Stato** con 81.409 unità (-2,8%). Sopra le 50mila unità troviamo ancora **Enel** (66.717, -2,3%) e **Edizione** (57.606). Appena sotto la soglia delle 50mila unità troviamo **Leonardo** (49.882, +0,7%) e **Telecom Italia** (49.090, -5,4%).
- ◆ I **settori** che hanno realizzato un incremento delle vendite nel 2020: sono **Alimentare** (Top5 in crescita del 39,3% sul 2019), **Distribuzione alimentare** (+28,4%), **Farmaceutico** (+63,2%) e **Informatica** (+48,4%).
- ◆ **Le società dinamiche del IV capitalismo nel 2020:** sono 10 (5 medie e 5 medio-grandi) di cui quattro quotate.
- ◆ **Il sistema bancario italiano:** l'attivo tangibile degli istituti italiani (dati non consolidati) ammonta a 2.709 miliardi, con un incremento di 79 miliardi (+3%) sul 2019. **Nella classifica di sistema** raggiunge la prima posizione **Intesa Sanpaolo** con 994,3 mld di totale attivo tangibile (in aumento del 23,2% sul 2019), seguita da **UniCredit** (929,3 mld, +9%) e **CDP** (410,3 mld, +6,3%).
 - ◆ Circa la **qualità del credito**, dopo il picco del 2015 (198 mld), a fine 2020 la massa dei **crediti deteriorati netti** (dati consolidati) ammontava a 49 mld, in diminuzione di 15 mld (-23,9% circa rispetto all'anno precedente). Il **coefficiente patrimoniale di vigilanza** si attesta al 19,3%.
 - ◆ Il **roe** del sistema segna un -1,7%. La **perdita** aggregata è stata pari a 3,6 mld (risultato in diminuzione di 11,4 mld sul 2019).
- ◆ **Assicurazioni:** **Generali** ha un dominio assoluto sulla Top10 dei gruppi con premi lordi che ammontano a 67,4 mld, grazie alla sua struttura multinazionale. Seguono il gruppo **Poste Vita** (16,9 mld) e **Unipol Gruppo** (11,9 mld).

SOMMARIO

1. **Premessa**
2. **Industria e Servizi**
3. **Le Top5 dei settori con fatturato in crescita**
4. **Dinamiche**
5. **Banche**
6. **Assicurative**
7. **Holding di partecipazione, SIM, Leasing, Factoring e Credito al consumo**



AREA STUDI
MEDIOBANCA

PREMESSA

Sezione 1



PRINCIPALI SOCIETÀ ITALIANE: COSA RAPPRESENTANO

Premessa

Sezione 1

◆ Industria

- ◆ +/- 50% = Fatturato
- ◆ rilevazione su dati ISTAT delle imprese con più di 20 addetti

◆ Banche

- ◆ mediamente il 95% = Fondi propri, addetti e sportelli

◆ Assicurative

- ◆ Il 99% = Totale premi

◆ Finanziarie

- ◆ le più rappresentative
- ◆ Holding di partecipazione, SIM, Leasing, Factoring e Credito al consumo

◆ Tutte le Quotate che rientrano nei limiti della rispettiva categoria (capitalizzazione di Borsa al 31-12-2020)

- ◆ Industria e Servizi = 93%
- ◆ Banche = 100%
- ◆ Assicurative = 100%

I CAMPIONI DI CIASCUNA CATEGORIA NEL 2020

Premessa

Sezione 1

Categoria	Società	Dato per ranking (milioni di euro)
Industria e servizi	Enel (#)	Fatturato = 62.623
Finanziarie di partecipazione	Enel	Investimenti finanziari = 54.095
Finanziarie (SIM)	Sanpaolo Invest Sim	Margine di intermediazione = 139
Leasing	UniCredit Leasing	Attivi per locazioni = 10.390
Factoring e Credito al consumo	Findomestic Banca	Crediti = 19.035
Banche	Intesa Sanpaolo (#)	Totale attivo tangibile = 994.327
Assicurazioni	Assicurazioni Generali (#)	Premi Lordi = 67.429

(#) Dati di bilancio consolidato

INDUSTRIA E SERVIZI

Sezione 2



LA CLASSIFICA DELL'INDUSTRIA E DEI SERVIZI

Industria e Servizi

Sezione 2

Graduatoria per fatturato delle prime 20 società industriali e di servizi

		Società	Quotata	Fatturato totale				Variazione graduatoria 2019-2020
				2020	Grad.	2019	Grad.	
				€ mld	n.	€ mld	n.	
*	#	ENEL	Q	62,6	1	77,4	1	0
*	#	ENI	Q	44,0	2	69,9	2	0
*	#	GSE - GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI		26,3	3	29,7	3	0
		FCA ITALY		20,0	4	24,4	4	0
	#	TELECOM ITALIA	Q	15,6	5	17,7	5	0
*	#	LEONARDO	Q	13,4	6	13,8	7	+1
*	#	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		10,5	7	12,0	8	+1
	#	EDIZIONE		10,4	8	16,8	6	-2
	#	PRYSMIAN	Q	10,0	9	11,5	9	0
*	#	POSTE ITALIANE	Q	8,5	10	8,9	12	+2
	#	SUPERIT		8,2	11	8,0	14	+3
	#	PARMALAT		7,4	12	6,9	17	+5
*	#	SAIPEM	Q	7,3	13	9,1	11	-2
*	#	HERA	Q	7,0	14	6,8	18	+4
		ITALPREZIOSI		6,9	15	2,7	64	+49
	#	EDISON	Q	6,6	16	8,3	13	-3
*	#	A2A	Q	6,6	17	7,1	16	-1
	#	EUROSPIN ITALIA		6,3	18	5,9	22	+4
*	#	FINCANTIERI	Q	5,8	19	5,8	23	+4
		LIDL ITALIA		5,5	20	5,2	26	+6

* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2020

LE SOCIETÀ DELL'INDUSTRIA E DEI SERVIZI: I DIPENDENTI

Industria e Servizi

Sezione 2

Le prime 20 società per consistenza nel 2020

		Società	Quotata	Dipendenti		
				2020	2019	Var. % sul 2019
*	#	POSTE ITALIANE	Q	124.695	129.243	-3,5
*	#	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		81.409	83.764	-2,8
*	#	ENEL	Q	66.717	68.253	-2,3
	#	EDIZIONE		57.606	80.044	-28,0
*	#	LEONARDO	Q	49.882	49.530	+0,7
	#	TELECOM ITALIA	Q	49.090	51.912	-5,4
	#	ALMAVIVA - THE ITALIAN INNOVATION COMPANY		45.887	43.910	+4,5
	#	CALZEDONIA HOLDING		38.292	39.194	-2,3
		FCA ITALY		37.288	37.283	0,0
*	#	ENI	Q	31.495	32.053	-1,7
	#	PIRELLI & C.	Q	30.510	31.575	-3,4
*	#	SAIPEM	Q	29.522	32.528	-9,2
	#	SALINI COSTRUTTORI		29.172	24.536	+18,9
	#	PARMALAT		28.396	27.914	+1,7
	#	PRYSMIAN	Q	28.321	28.714	-1,4
	#	MANUTENCOOP SOCIETA' COOPERATIVA		28.113	28.036	+0,3
	#	COSTA CROCIERE		27.185	33.579	-19,0
	#	COOPSERVICE		25.586	22.374	14,4
	#	SUPERIT		24.694	23.905	+3,3
	#	COOP ALLEANZA 3.0		20.581	21.305	-3,4

* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana

Dati di bilancio consolidato

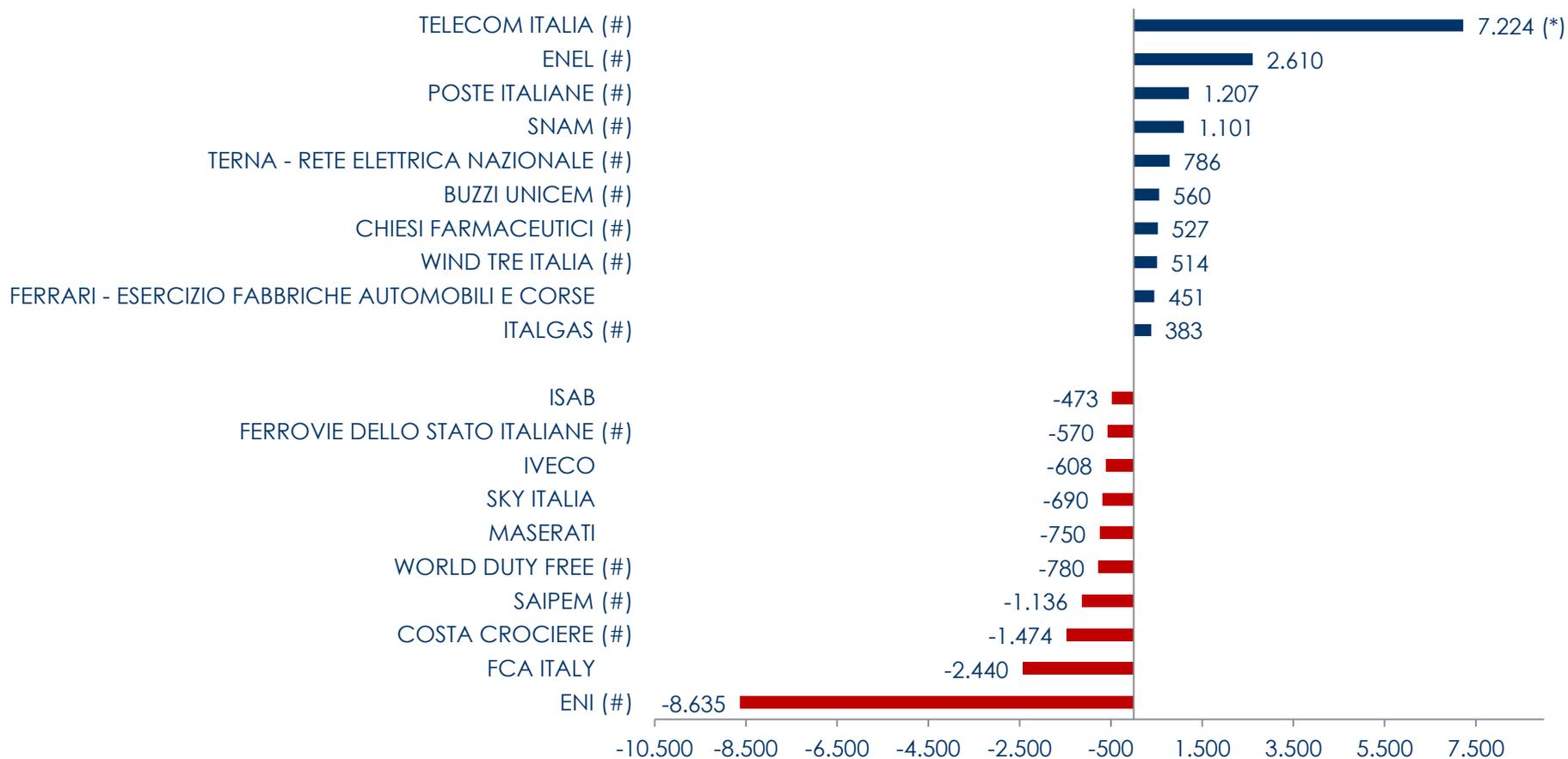
Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2020

I CAMPIONI DI UTILI E LE PERDITE MAGGIORI NEL 2020...

Industria e Servizi

Sezione 2

Risultati d'esercizio in €mil.



(#) Dati di bilancio consolidato

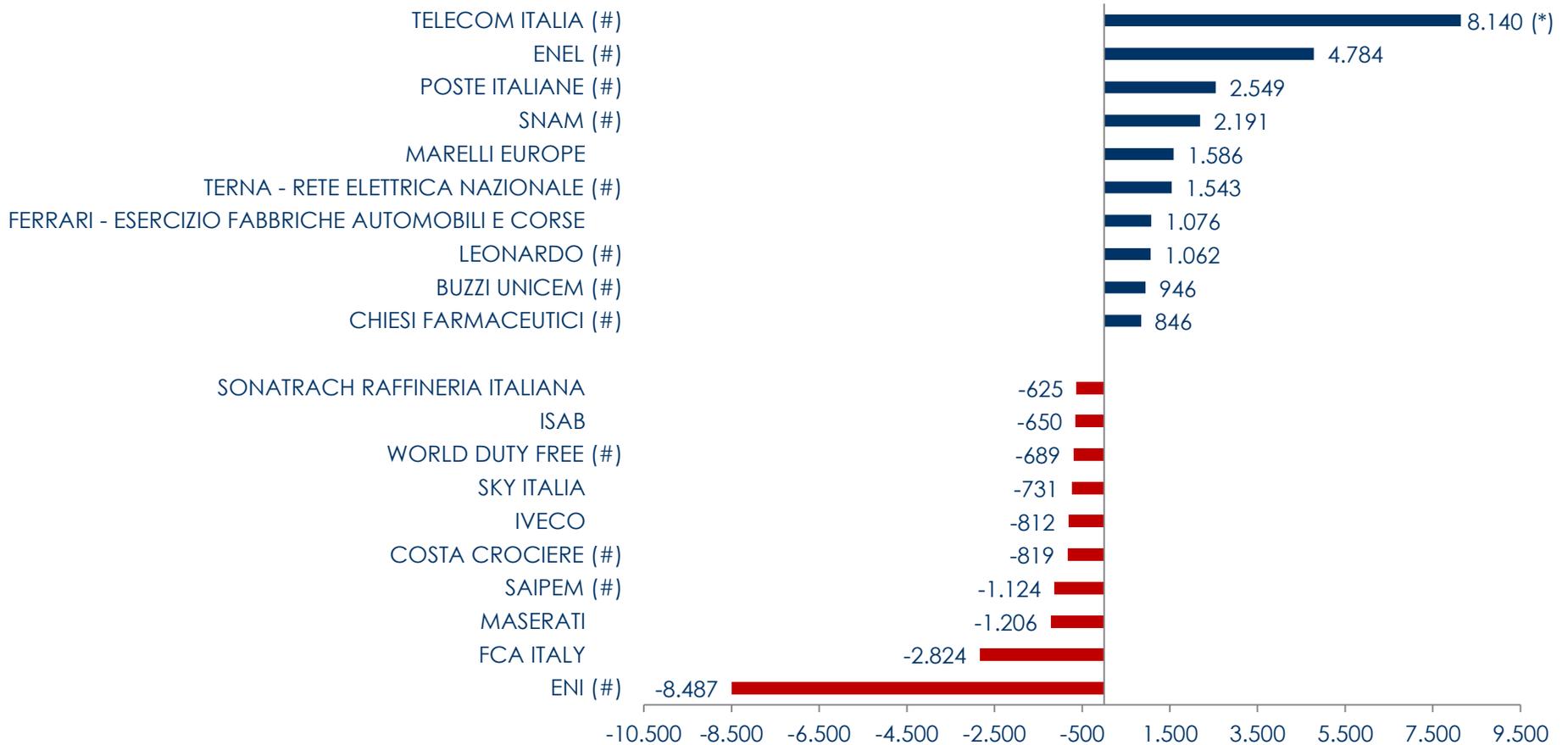
(*) Di cui €5,9 mld di benefici fiscali

... E NEL BIENNIO 2019-2020

Industria e Servizi

Sezione 2

Risultati d'esercizio in €mil.



(#) Dati di bilancio consolidato

(*) Di cui €5,9 mld di benefici fiscali nel 2020

LE TOP5 DEI SETTORI CON FATTURATO IN CRESCITA

Sezione 3



I SETTORI IN PROGRESSO

Le Top5 dei settori con fatturato in crescita

Sezione 3

Settore	Società	Variazione %	
		2019-2020	
		Top5	Settore
ALIMENTARE	NEWLAT FOOD, PASTIFICIO LUCIO GAROFALO, GRUPPO LACTALIS ITALIA, GIAGUARO, GLOBALCARNI	+39,3	+2,8
DISTRIBUZIONE ALIMENTARE	CONAD CENTRO NORD, BOFROST* ITALIA, PAC 2000 A, TIGROS, EISMANN	+28,4	+3,7
FARMACEUTICO	FARMAE', TAKEDA ITALIA, GILEAD SCIENCES, PFIZER, GLAXOSMITHKLINE CONSUMER HEALTHCARE	+63,2	+1,1
INFORMATICA	DIGITAL BROS, ALLITUDE, WIIT, ERICSSON IT SOLUTIONS & SERVICES, FINCONS	+48,4	+5,1

DINAMICHE

Sezione 4



LA METODOLOGIA PER LA SELEZIONE DELLE “DINAMICHE”

- ◆ Sono le società manifatturiere che hanno realizzato un incremento delle vendite nel 2020 pari almeno al 20% rispetto al 2019, una variazione media annua nel triennio precedente (2019-2017) non al di sotto del 5%, nonché un'incidenza del risultato sul fatturato 2020 non inferiore al 4%. Si dividono in Medie imprese e Medio-grandi (Quarto Capitalismo).

- ◆ **Medie imprese:**
 - ◆ fatturato, nel 2020, compreso tra 50 e 370 milioni di euro e dipendenti < 500

- ◆ **Medio-grandi:**
 - ◆ fatturato, nel 2020, da 370 milioni a 3 miliardi di euro oppure dipendenti > 499

- ◆ Sono escluse le società facenti capo ad enti pubblici locali e all'amministrazione centrale dello Stato.

LE SOCIETÀ DINAMICHE “MEDIE IMPRESE”

Dinamiche

Sezione 4

	Società	Quo- ta- ta	Fatturato		Incremento	Incidenza risultato	Export/ Fatturato	Debiti Finanziari
			2019	2020	fatturato	sul fatturato	2020	in % del Capitale Netto
			€ mil.		20-19	2020	2020	2020
				%	%	%	%	
#	MONGE & C.		262,9	321,1	+22,1	7,5	24,0	6,1
#	MACRON		111,1	253,3	+128,1	11,5	30,1	237,8
#	FRATELLI FERRO - SEMOLERIE MOLISANE		144,5	182,7	+26,4	10,9	40,0	24,3
	CAPPELLOTTO		71,2	86,5	+21,5	8,7	74,3	69,5
#	LABOMAR	Q*	48,3	61,1	+26,3	10,0	38,2	94,6

Dati di bilancio consolidato

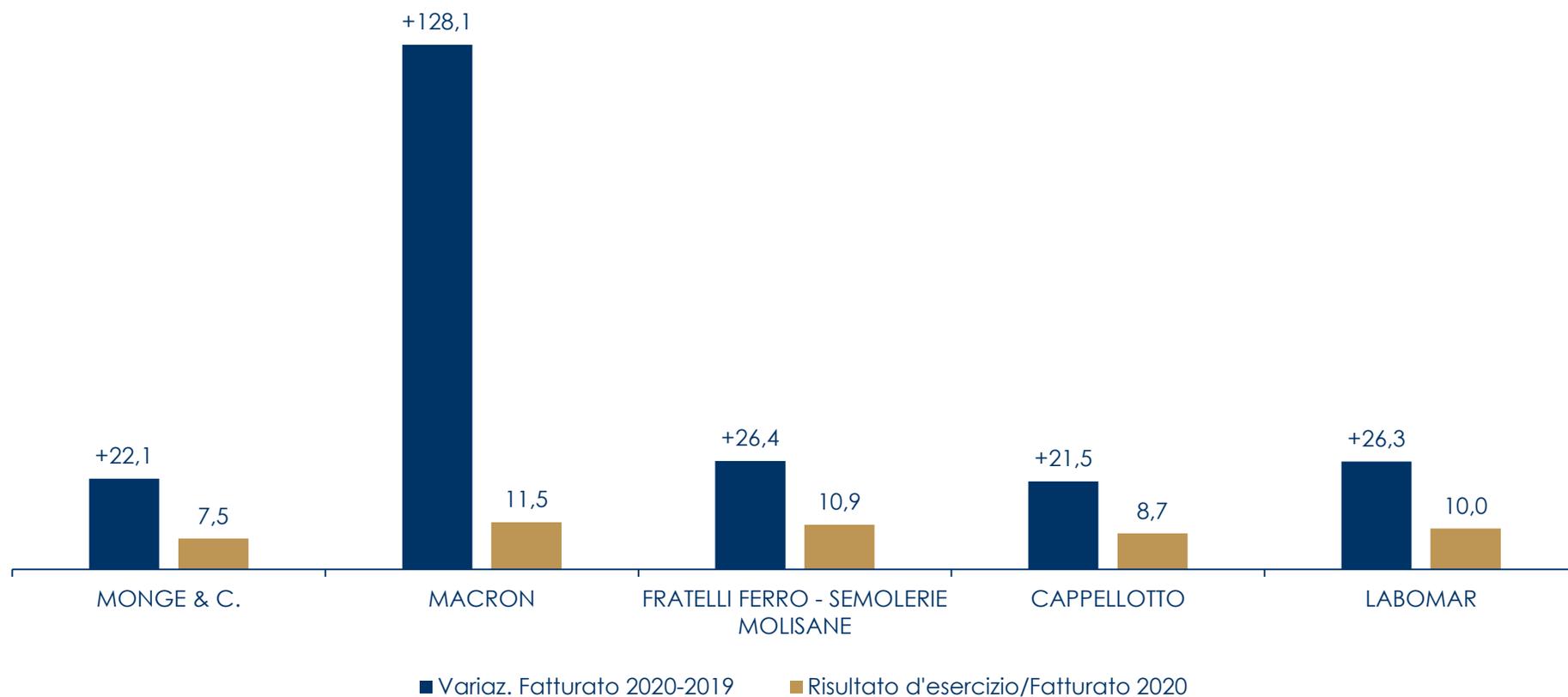
Q* Indica impresa quotata alla Borsa Italiana (AIM – Alternative Investment Market) dal 5 ottobre 2020

I NUMERI DELLE DINAMICHE - “MEDIE IMPRESE”

Dinamiche

Sezione 4

Valori in %



LE SOCIETÀ DINAMICHE “MEDIO-GRANDI”

Dinamiche

Sezione 4

	Società	Quo- ta- ta	Fatturato		Incremento	Incidenza risultato	Export/ Fatturato	Debiti Finanziari
			2019	2020	fatturato	sul fatturato	Fatturato	in % del Capitale Netto
			€ mil.		20-19	2020	2020	2020
				%	%	%	%	
#	DIASORIN	Q	706,3	881,3	+24,8	28,1	85,9	3,6
#	STEVANATO GROUP	Q*	536,5	662,0	+23,4	11,9	n.d.	119,6
#	PIETRO FIORENTINI		328,4	397,8	+21,1	9,9	53,0	30,8
#	GVS	Q	227,4	363,3	+59,7	21,5	88,0	40,5
#	COPAN ITALIA		141,5	304,4	+115,2	27,6	85,0	18,8

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2020

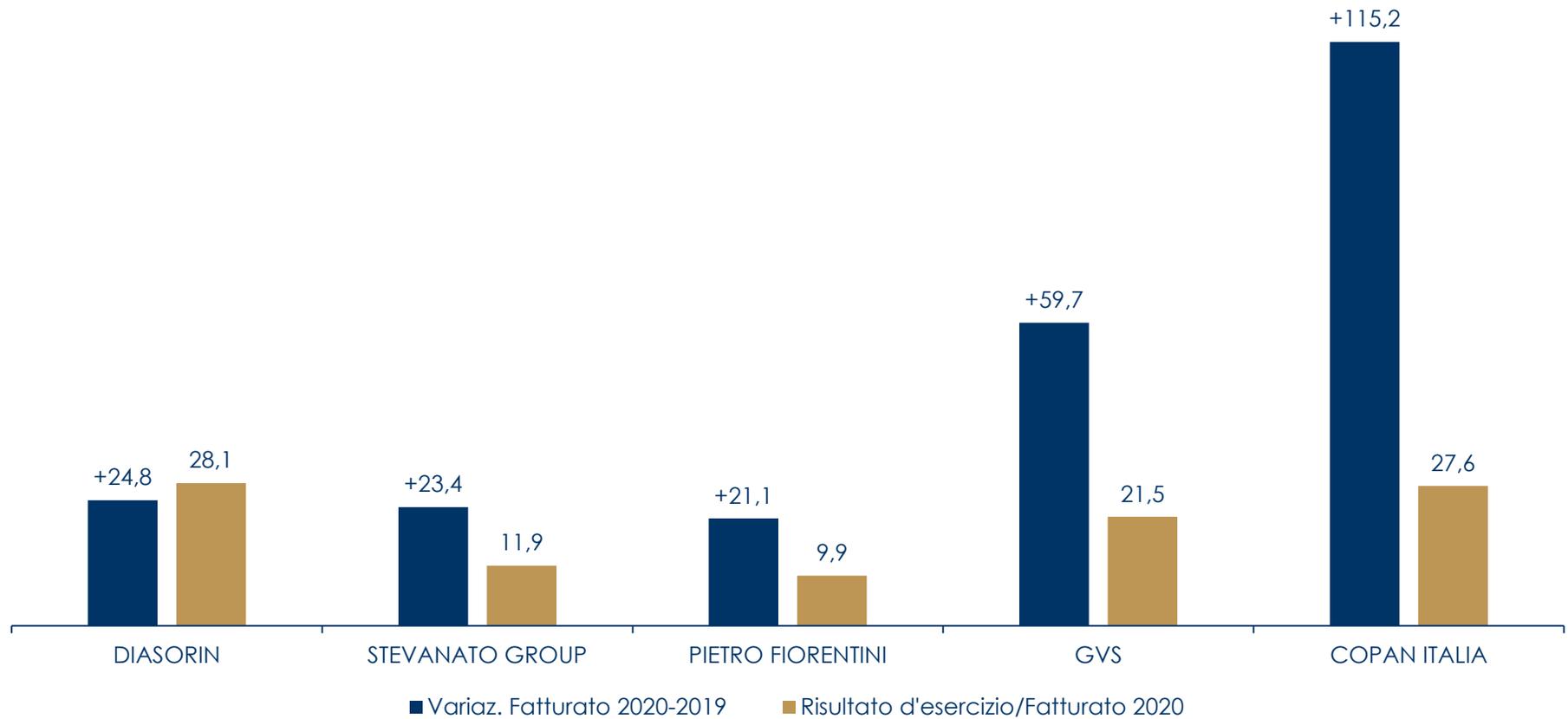
Q* Indica impresa quotata alla Borsa di New York (NYSE - New York Stock Exchange) dal luglio 2021

I NUMERI DELLE DINAMICHE - "MEDIO-GRANDI"

Dinamiche

Sezione 4

Valori in %



BANCHE

Sezione 5

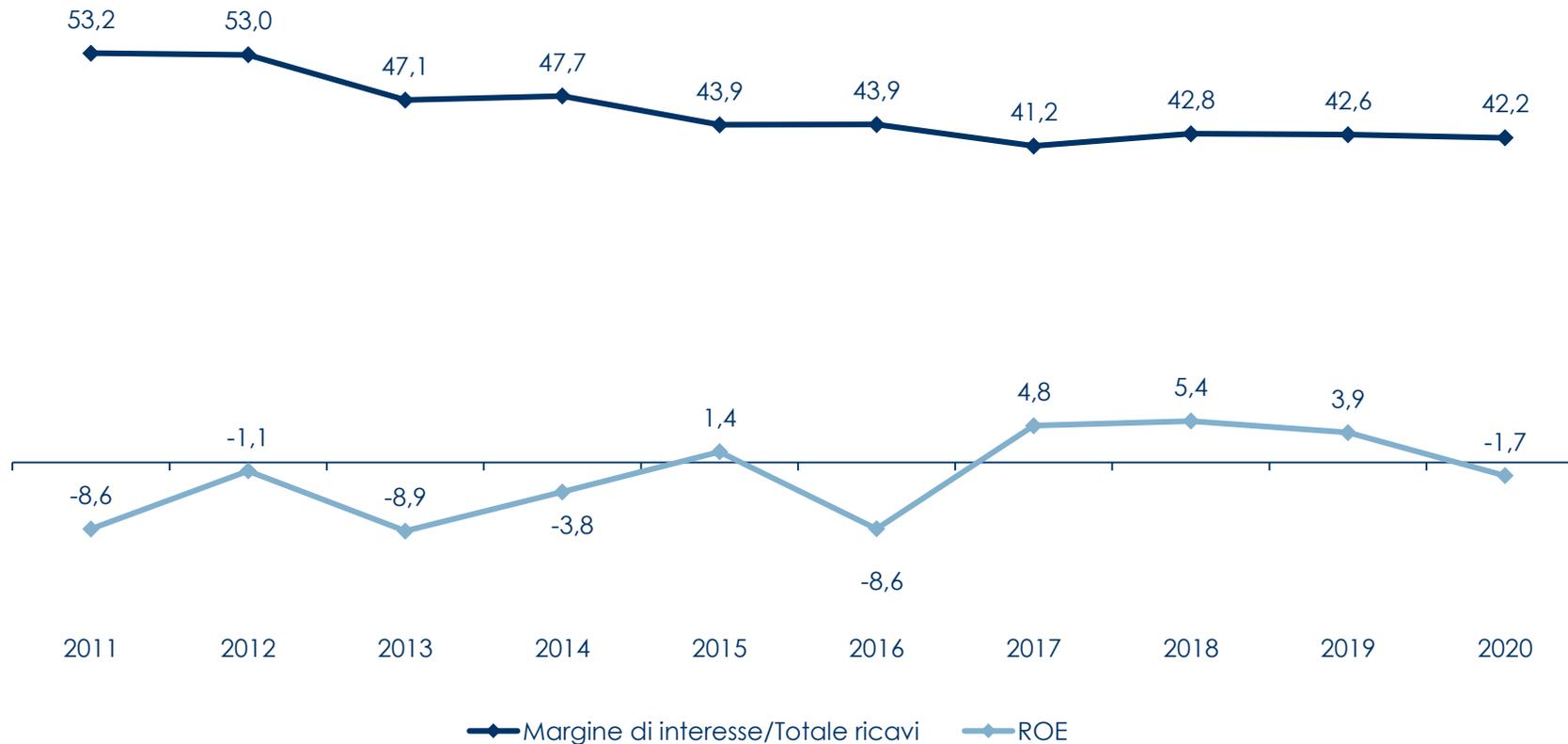


EVOLUZIONE DEI MARGINI NEL PERIODO 2011-2020

Banche

Sezione 5

Dati in %

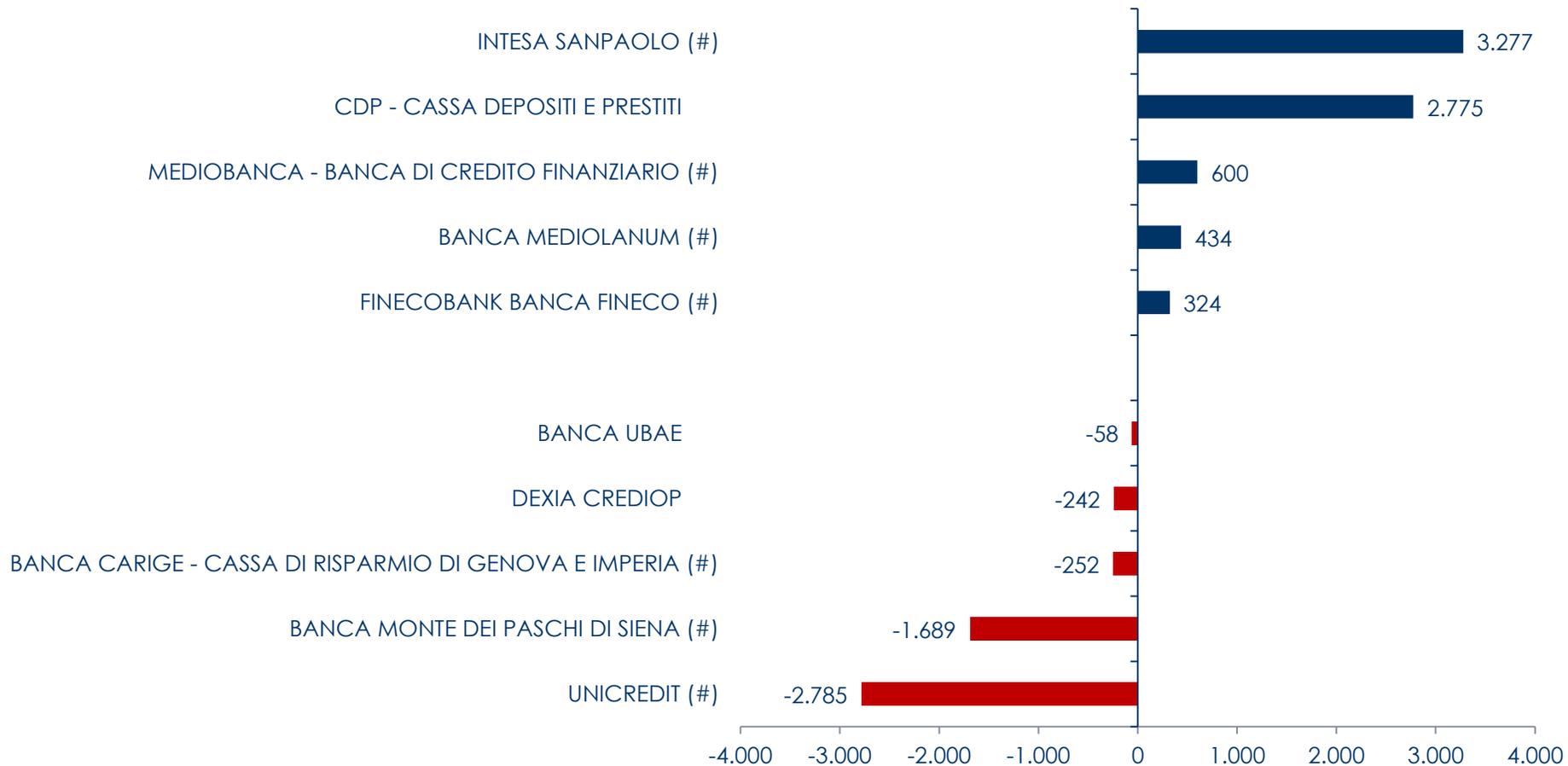


I CAMPIONI DI UTILI E LE PERDITE MAGGIORI NEL 2020 ...

Banche

Sezione 5

Risultati d'esercizio in €mil.



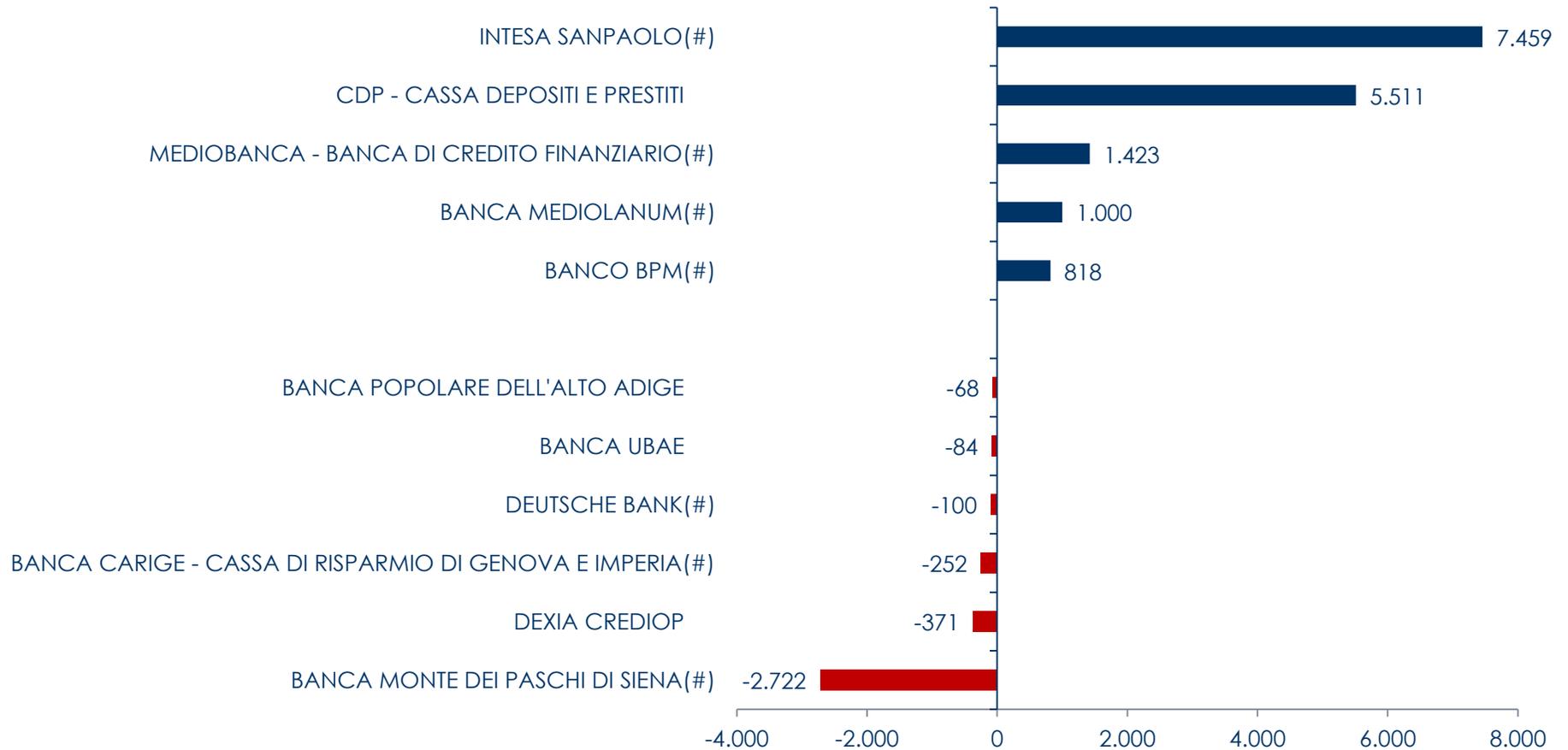
(#) Dati di bilancio consolidato

... E NEL BIENNIO 2019-2020

Banche

Sezione 5

Risultati d'esercizio in €mil.



(#) Dati di bilancio consolidato

LA CLASSIFICA DELLE BANCHE

Banche

Sezione 5

Graduatoria per totale attivo tangibile delle prime 20 banche italiane

	Società	Quotata	Totale Attivo Tangibile				Variazione graduatoria
			2020	Grad.	2019	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	2019-2020
#	INTESA SANPAOLO	Q	994,3	1	806,9	2	+1
#	UNICREDIT	Q	929,3	2	852,8	1	-1
	CDP - CASSA DEPOSITI E PRESTITI		410,3	3	385,8	3	0
#	BANCO BPM	Q	182,5	4	165,8	4	0
#	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Q	150,2	5	132,0	5	0
	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO		95,7	6	81,8	6	0
#	BPER BANCA	Q	92,3	7	78,4	7	0
#	MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO	Q	78,1	8	77,3	8	0
#	CREDIT AGRICOLE ITALIA		74,8	9	63,7	9	0
#	BANCA MEDIOLANUM	Q	58,8	10	53,2	10	0
#	CREDITO EMILIANO	Q	56,2	11	47,2	11	0
#	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	Q	49,8	12	41,1	12	0
#	FINCOBANK BANCA FINECO	Q	31,6	13	27,9	13	0
#	DEUTSCHE BANK		26,4	14	25,3	14	0
#	CREDITO VALTELLINESE - BANCA PICCOLO CREDITO VALTELLINESE	Q	23,9	15	24,3	15	0
#	BANCA CARIGE - CASSA DI RISPARMIO DI GENOVA E IMPERIA	Q	21,9	16	-	-	-
#	BANCA SELLA HOLDING		17,7	17	14,8	17	0
	DEXIA CREDIOP		17,1	18	17,7	16	-2
#	BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA	Q	15,6	19	14,2	18	-1
#	BANCA DEL MEZZOGIORNO - MEDIOCREDITO CENTRALE		14,8	20	-	-	-

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2020

ASSICURATIVE

Sezione 6

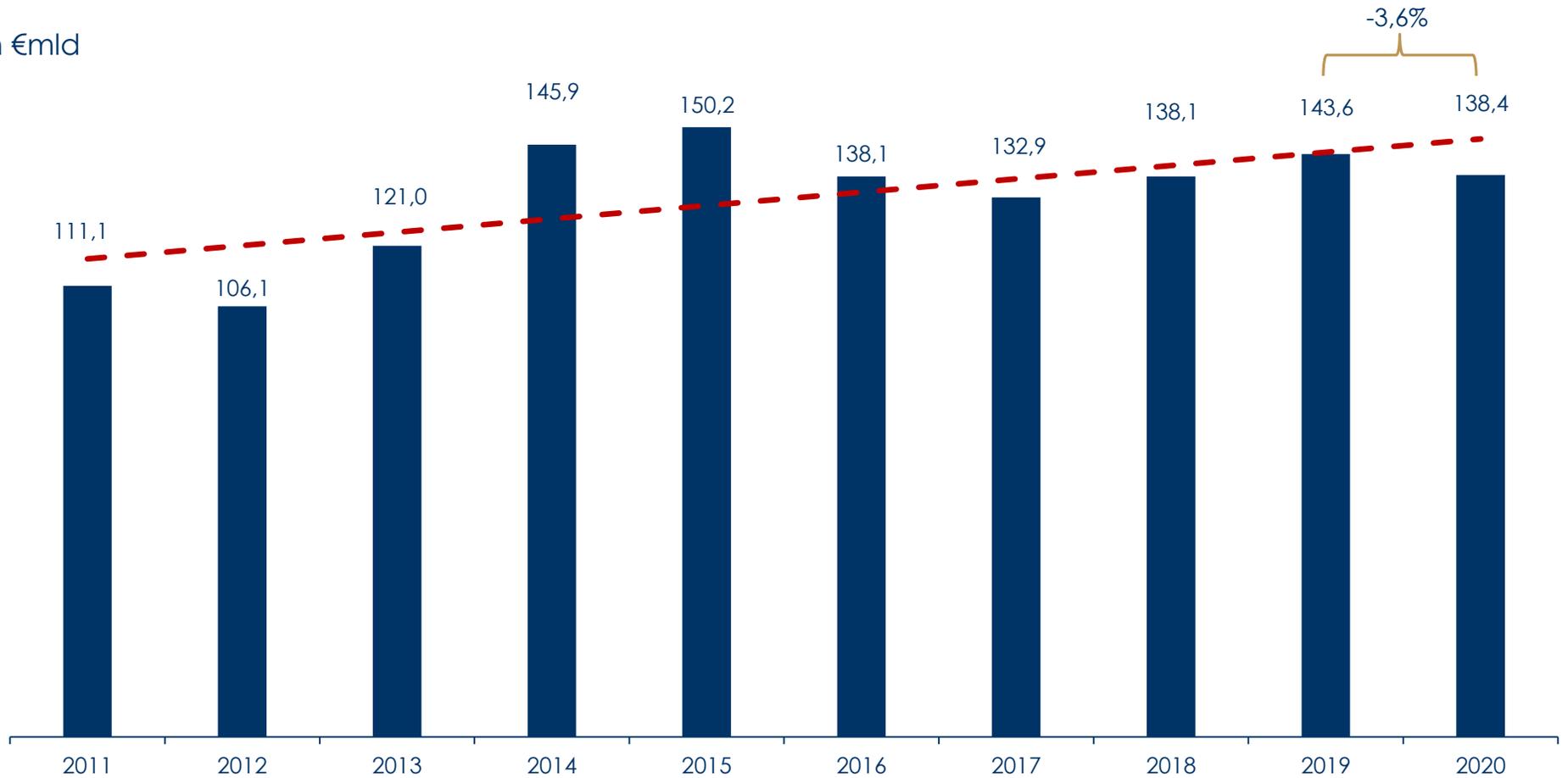


I PREMI LORDI

Assicurative

Sezione 6

in €mln



LA CLASSIFICA DELLE ASSICURATIVE

Assicurative

Sezione 6

Graduatoria per premi lordi dei primi 10 Gruppi assicurativi italiani

	Società	Quotata	Totale Premi lordi				Variazione graduatoria 2019-2020
			2020	Grad.	2019	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	
# ASSICURAZIONI GENERALI		Q	67,4	1	68,2	1	0
# POSTE VITA			16,9	2	18,0	2	0
# UNIPOL GRUPPO		Q	11,9	3	13,9	3	0
# INTESA SANPAOLO VITA			11,0	4	10,3	4	0
# SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI			5,1	5	5,3	6	+1
# CATTOLICA ASSICURAZIONI - SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE		Q	4,8	6	6,9	5	-1
# MEDIOLANUM VITA			1,7	7	2,2	7	0
# HDI ASSICURAZIONI			1,5	8	1,6	9	+1
# VITTORIA ASSICURAZIONI			1,4	9	1,5	11	+2
# EUROVITA HOLDING			1,3	10	2,0	8	-2

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2020

HOLDING DI PARTECIPAZIONE, SIM, LEASING, FACTORING E CREDITO AL CONSUMO

Sezione 7



LA CLASSIFICA DELLE HOLDING E DELLE SIM

Holding di partecipazione, SIM, Leasing , Factoring e Credito al consumo

Sezione 7

Graduatoria per investimenti finanziari (Holding - in alto) e margine di intermediazione (SIM – in basso) delle prime 5 società italiane

	Società	Quotata	Totale investimenti finanziari				Variazione graduatoria 2019-2020
			2020	Grad.	2019	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	
	ENEL	Q	54,1	1	53,8	1	0
	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		48,3	2	48,0	2	0
	ATLANTIA	Q	17,3	3	16,6	3	0
	UNIPOL GRUPPO	Q	9,4	4	8,1	4	0
	PIRELLI & C.	Q	7,8	5	7,0	5	0

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2020

	Società	Quotata	Totale margine di intermediazione				Variazione graduatoria 2019-2020
			2020	Grad.	2019	Grad.	
			€ mil	n.	€ mil	n.	
	SANPAOLO INVEST SIM		139,5	1	143,5	1	0
	CORDUSIO SIM		71,2	2	69,9	2	0
	EQUITA SIM		57,2	3	53,0	3	0
	INTERMONTE SIM		41,4	4	35,9	4	0
	ERSEL SIM		36,4	5	34,7	5	0

LA CLASSIFICA DELLE LEASING E DELLE FACTORING/CREDITO AL CONSUMO

Holding di partecipazione, SIM, Leasing , Factoring e Credito al consumo

Sezione 7

Graduatoria per attivi per locazione (Leasing – in alto) e totale crediti (Factoring/Credito al consumo – in basso) delle prime 5 società italiane

	Società	Quotata	Totale attivi per locazione				Variazione graduatoria 2019-2020
			2020	Grad.	2019	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	
	UNICREDIT LEASING		10,4	1	11,9	1	0
	UBI LEASING		4,9	2	5,5	2	0
	ALBA LEASING		4,6	3	4,5	3	0
	ICCREA BANCAIMPRESA		4,0	4	4,2	4	0
	MPS LEASING & FACTORING		3,4	5	3,3	5	0

	Società	Quotata	Totale crediti					Variazione graduatoria 2019-2020	
			2020		Grad.	2019			Grad.
			Totale	di cui Factoring		Totale	di cui Factoring		
			€ mld	n.	€ mld	n.			
	FINDOMESTIC BANCA		19,0	0,2	1	19,0	0,2	1	0
	FCA BANK		15,7	2,1	2	16,6	2,6	2	0
	AGOS-DUCATO		12,9	-	3	13,6	-	3	0
	COMPASS BANCA		11,9	-	4	12,5	-	4	0
	UNICREDIT FACTORING		11,5	9,1	5	12,2	10,5	5	0

Grazie per l'attenzione



AREA STUDI
MEDIOBANCA

Milano – Foro Buonaparte, 10
www.areastudimediobanca.com

