



# LE MEDIE IMPRESE INDUSTRIALI ITALIANE E LE LEVE PER LA COMPETITIVITÀ

**Emanuela Salerno**

Milano, 7 luglio 2023



AREA STUDI  
MEDIOBANCA

# AGENDA

1. **26 anni di analisi sulle medie imprese: cosa è stato e cosa sarà?**
2. **Il contesto competitivo e i 'capitali' strategici tra sfide e opportunità**
3. **Le medie imprese di fronte alle tematiche ESG**



# 26 ANNI DI ANALISI SULLE MEDIE IMPRESE: COSA È STATO E COSA SARÀ?

Sezione 1



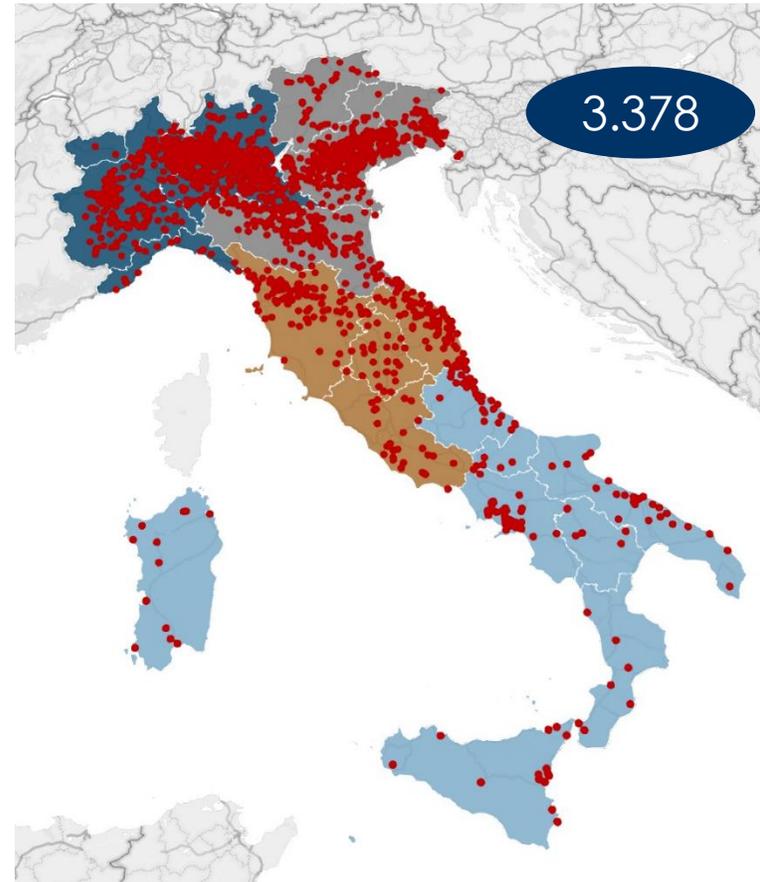
# LE 'NOSTRE' MEDIE IMPRESE

Sezione 1 - 26 anni di analisi sulle medie imprese: cosa è stato e cosa sarà?

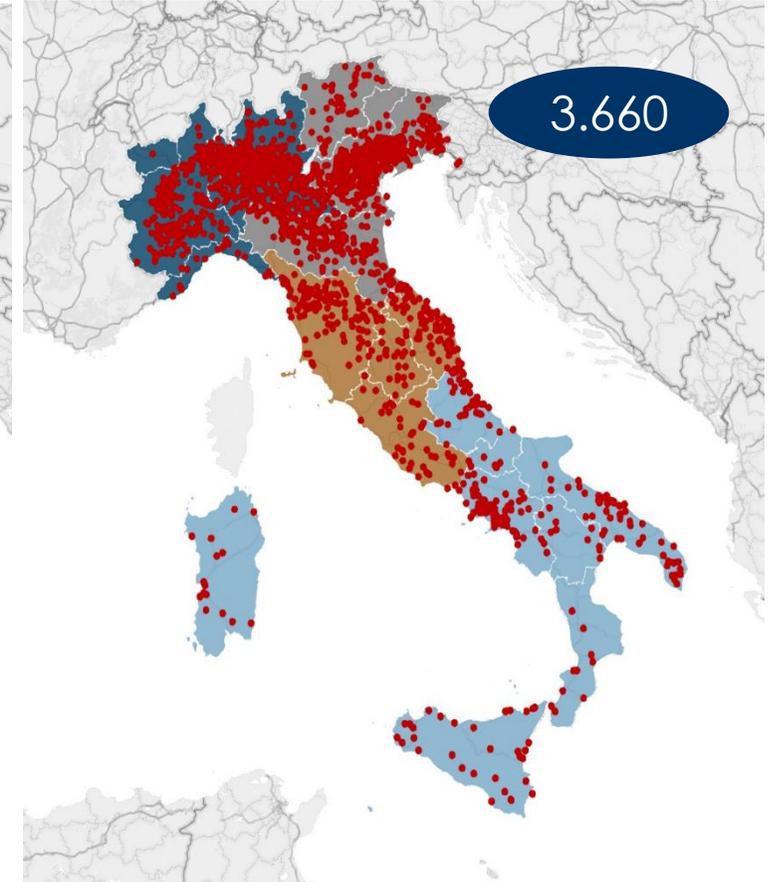
## Parametri

- ◆ **Società di capitali**
- ◆ Forza lavoro compresa tra **50 e 499 unità** e un volume di vendite **non inferiore a 17 e non superiore a 370 milioni di euro**
- ◆ **Assetto proprietario autonomo riconducibile al controllo familiare** (incluse le società cooperative), con esclusione delle società comprese nel perimetro di consolidamento di gruppi italiani che eccedono i limiti di fatturato e dipendenti oppure controllate da persone fisiche o giuridiche residenti all'estero nonché quelle controllate da fondi di private equity
- ◆ Appartenenza al **comparto manifatturiero**, ovvero, in prima approssimazione, alla **classe C della codifica Ateco 2007** con l'esclusione delle attività C.19 (fabbricazione di coke e prodotti derivanti dalla raffinazione del petrolio) e l'inclusione di alcune attività afferenti l'editoria (J.58)

## Dove erano nel 1996 (\*)



## Cosa è cambiato nel 2021? (\*)

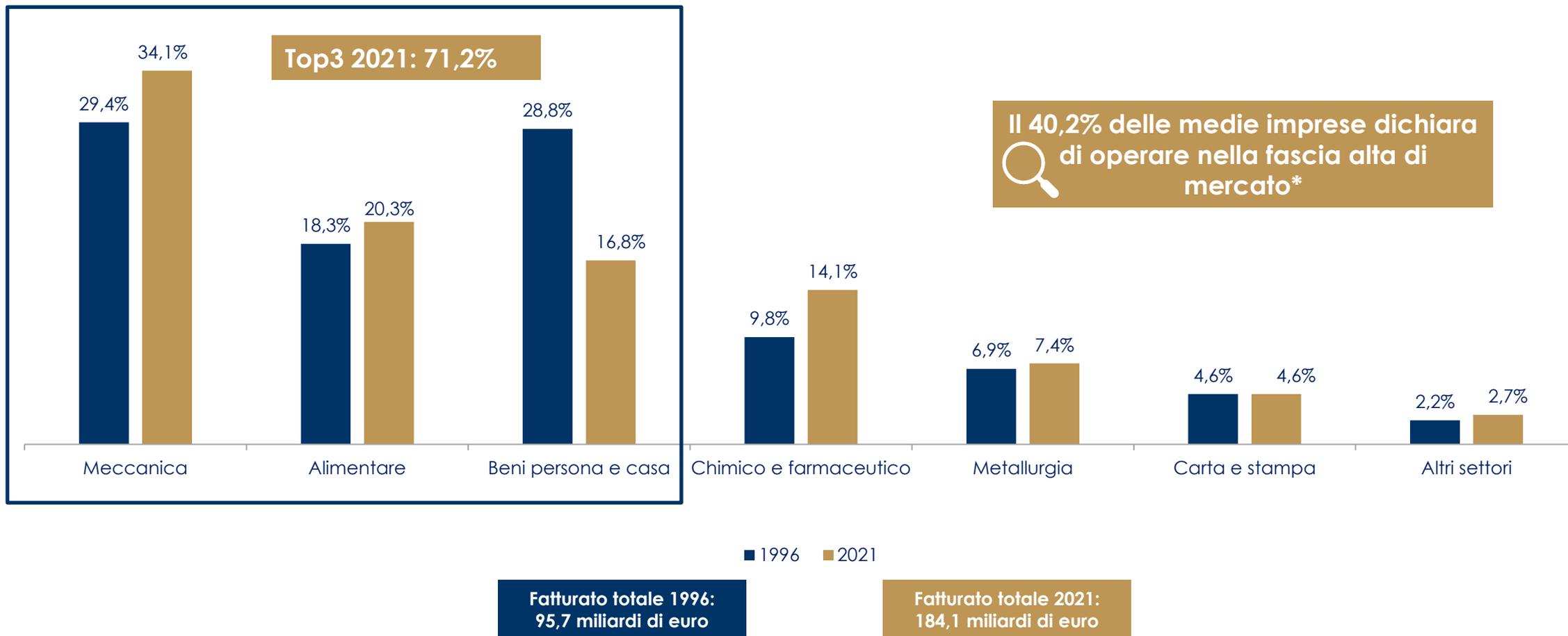


**Il 30% delle medie imprese ha sede in distretti industriali**

# LE SPECIALIZZAZIONI SETTORIALI E LA QUALITÀ

Sezione 1 - 26 anni di analisi sulle medie imprese: cosa è stato e cosa sarà?

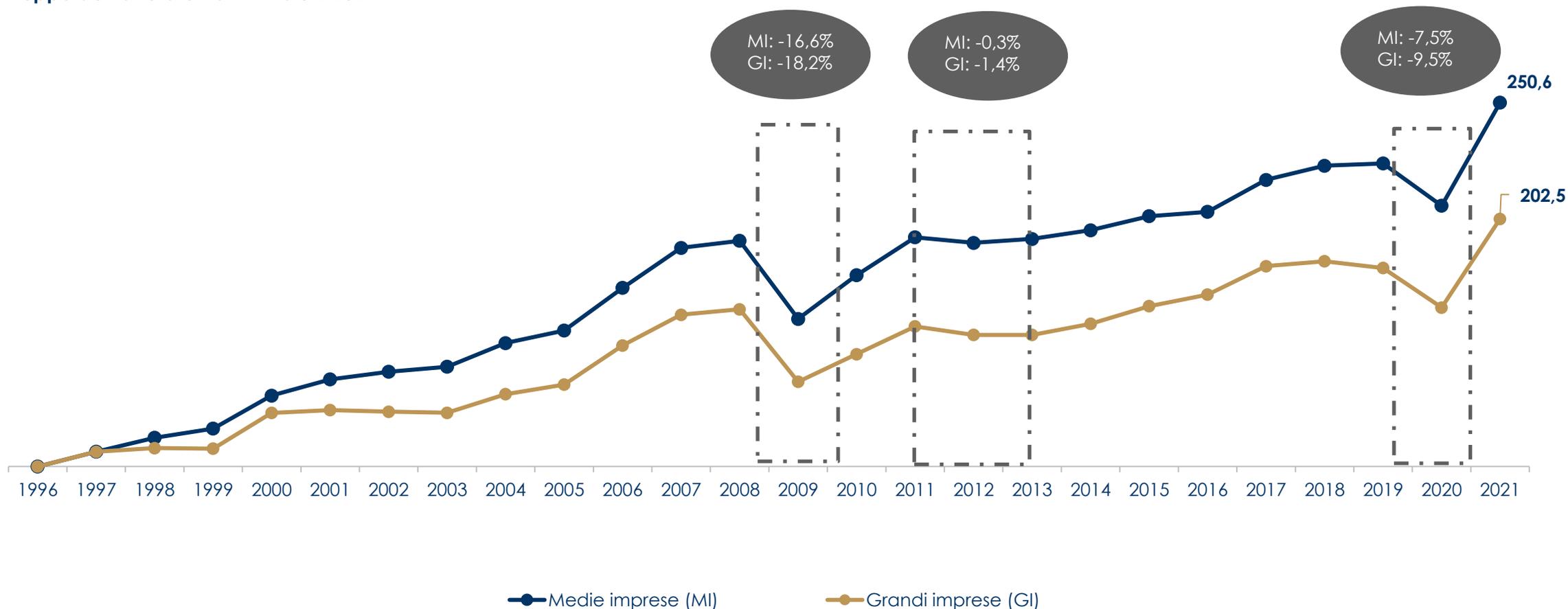
Fatturato 1996 e 2021



# MEDIE IMPRESE: UN MODELLO DINAMICO E FLESSIBILE

Sezione 1 - 26 anni di analisi sulle medie imprese: cosa è stato e cosa sarà?

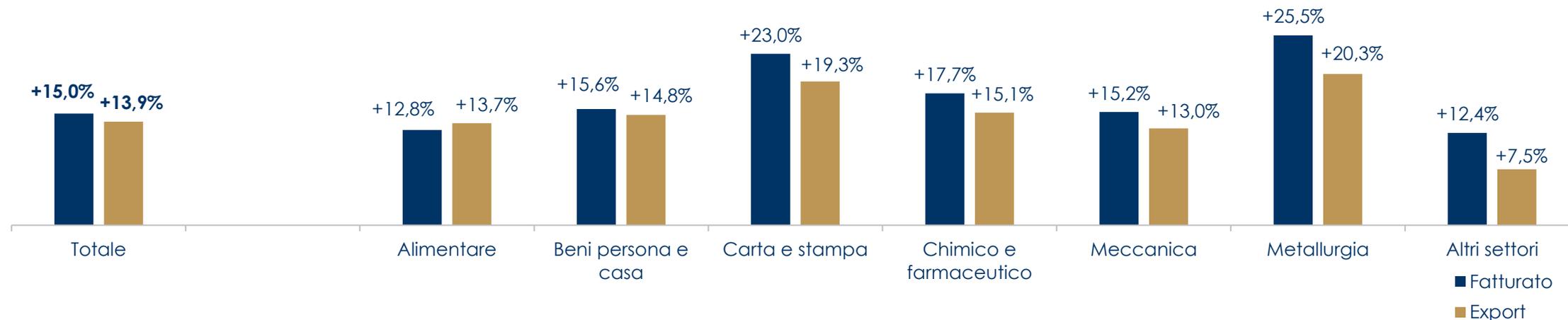
## Sviluppo del fatturato tra il 1996 e il 2021



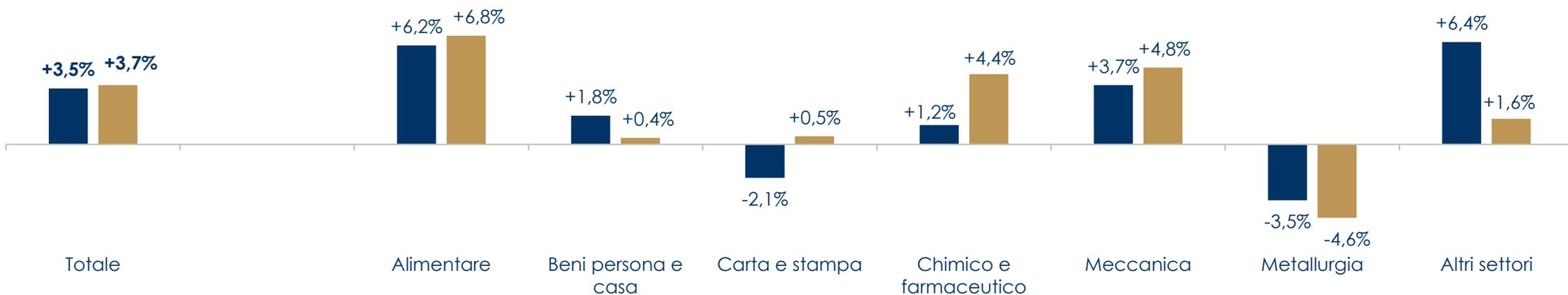
# MEDIE IMPRESE: I CONSUNTIVI 2022 E LE ASPETTATIVE PER IL 2023

Sezione 1 - 26 anni di analisi sulle medie imprese: cosa è stato e cosa sarà?

Variazioni % 2022/2021 del fatturato nominale delle medie imprese



Variazioni % 2023/2022 del fatturato nominale delle medie imprese



# IL CONTESTO COMPETITIVO E I 'CAPITALI' STRATEGICI TRA SFIDE E OPPORTUNITÀ

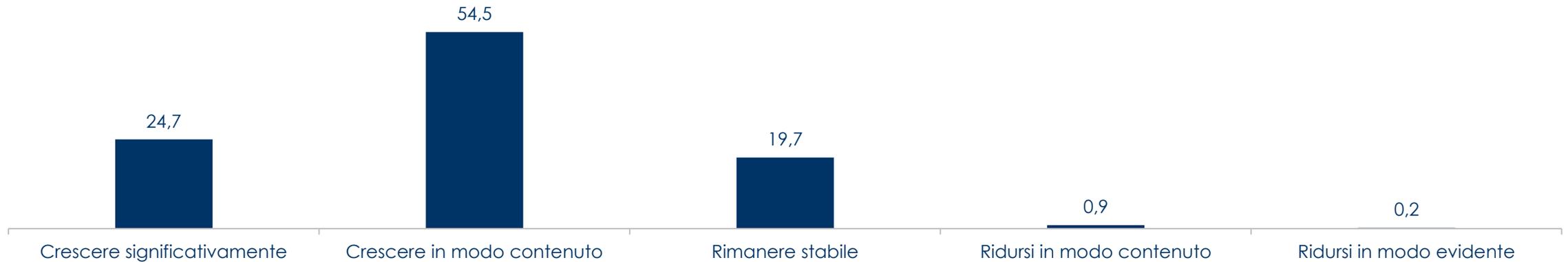
Sezione 2



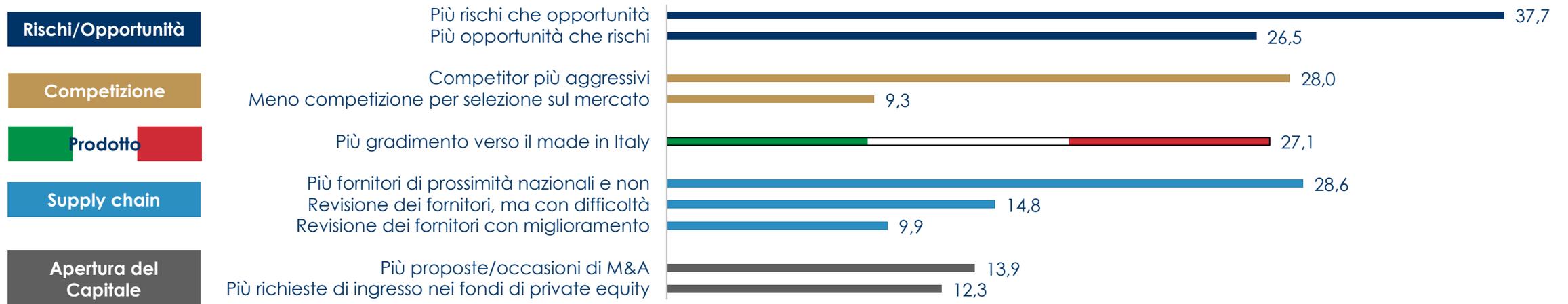
# L'OTTIMISMO TEMPERATO DELLE MEDIE IMPRESE

Sezione 2 – Il contesto competitivo e i 'capitali' strategici tra sfide e opportunità

Le attese sulle quote di mercato per i prossimi anni sono di crescita contenuta anche perché...



...dopo la pandemia e le tensioni internazionali, il contesto ha portato\*:



# LA QUOTAZIONE È SEMPRE UN TABÙ?

Sezione 2 – Il contesto competitivo e i 'capitali' strategici tra sfide e opportunità

## Previsioni di listing



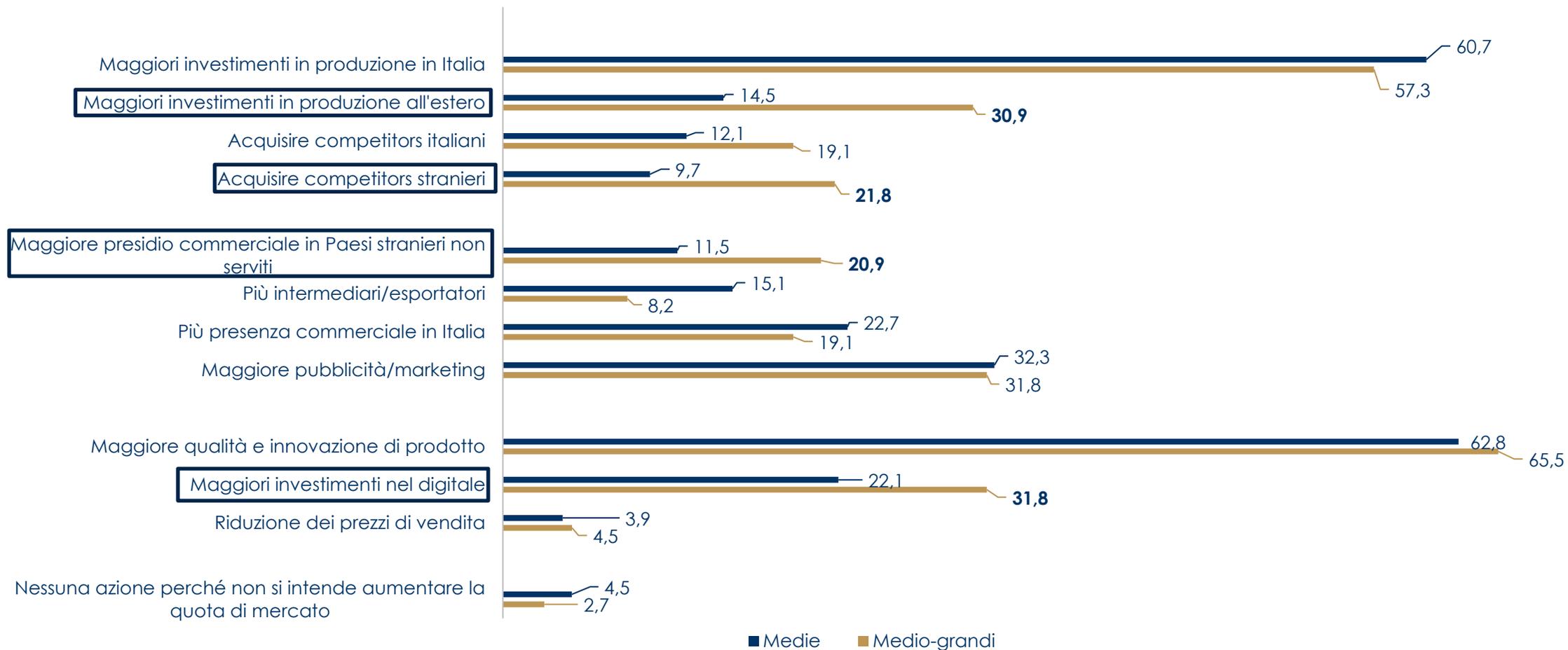
## Motivi per la non quotazione\*



# LEVE PER ACCRESCERE LE QUOTE DI MERCATO

Sezione 2 – Il contesto competitivo e i 'capitali' strategici tra sfide e opportunità

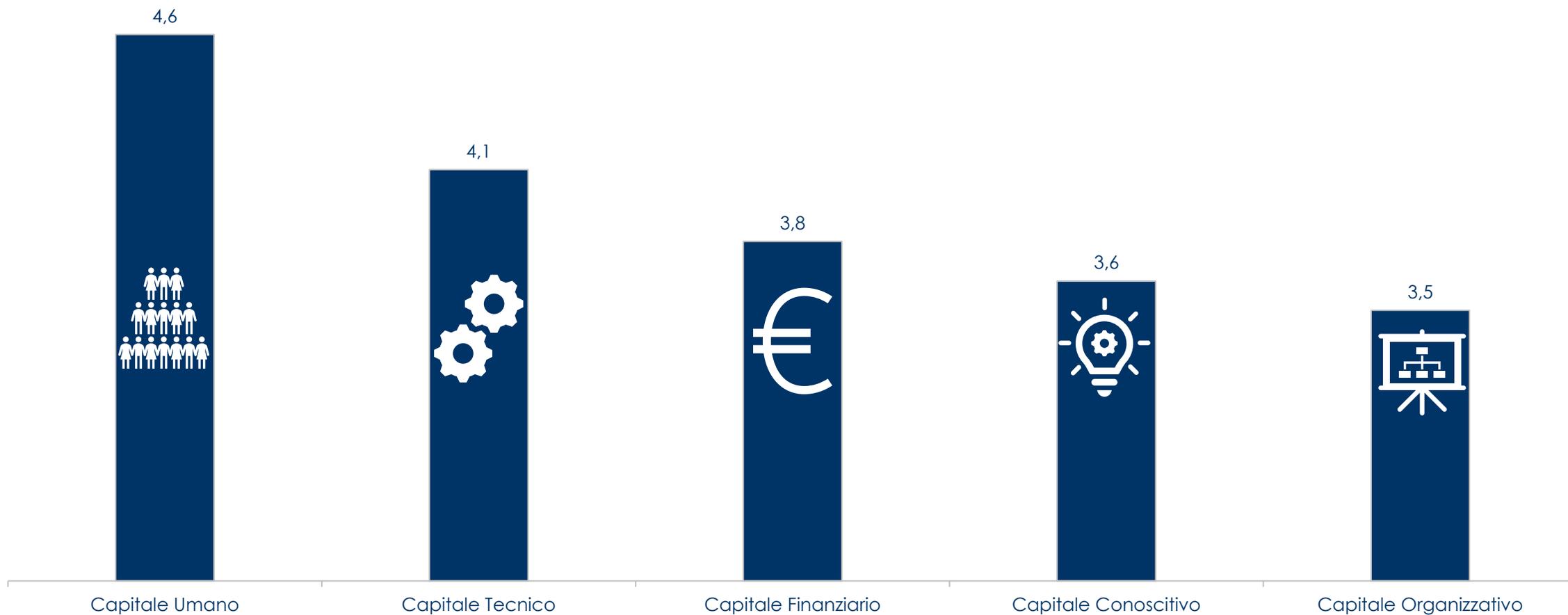
Dove conta la dimensione?



# I 'CAPITALI' STRATEGICI CONTRO LE INCERTEZZE SUL FUTURO

Sezione 2 – Il contesto competitivo e i 'capitali' strategici tra sfide e opportunità

Che rilevanza strategica danno le medie imprese ai loro 'capitali'?



Indagine campionaria Area Studi Mediobanca, 2023 (punteggio medio: 1 min-5 max)

Capitale Umano: risorse umane, competenze tecniche, manageriali e relazionali; Capitale Tecnico: impianti e attrezzature efficienti e all'avanguardia; Capitale Finanziario: disponibilità di risorse finanziarie; Capitale Conoscitivo: brevetti, innovazioni di prodotto o processo, beni immateriali; Capitale Organizzativo: dotazione di strumenti di Governance efficienti e abbinati alle best practices

# LE MEDIE IMPRESE DI FRONTE ALLE TEMATICHE ESG

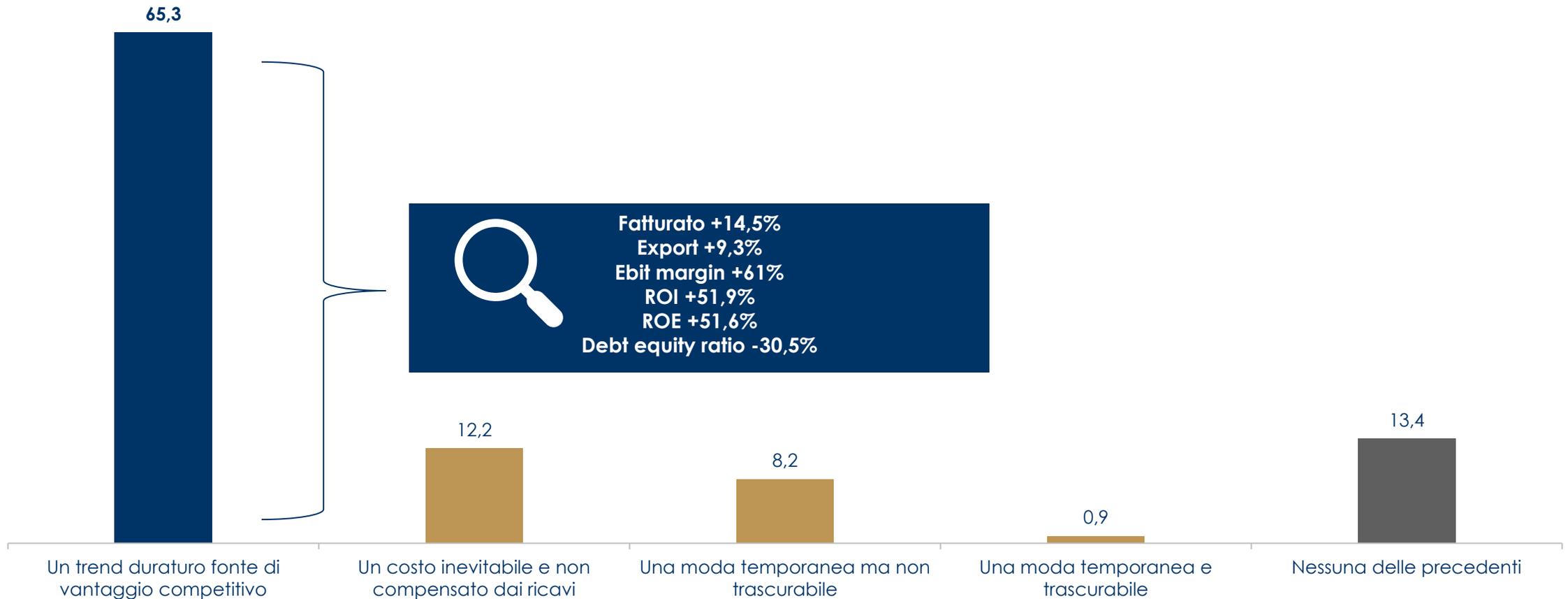
Sezione 3



# ESG: UNA DOMANDA 'POLITICAMENTE SCORRETTA'

Sezione 3 - Le medie imprese di fronte alle tematiche ESG

## Valutazione dei temi ESG



**Grazie per l'attenzione**



AREA STUDI  
MEDIOBANCA

[www.areastudimediobanca.com](http://www.areastudimediobanca.com)

