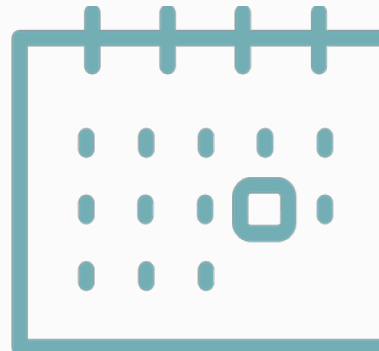




# Rapporto PMI Piemonte 2018

Guido Romano - Cerved

# Il Rapporto PMI Piemonte 2018



- Quarta edizione del Rapporto: da conto della crisi ad analisi velocità ripresa
- Rapporto 2017: rafforzamento della ripresa, ma investimenti ancora deboli
- Periodo esaminato: 2016-2017
- Graduale rafforzamento della ripresa, che però rimane contenuta (+0,9% 2016/15 e +1,5% 2017/16)
- Demografia, conti economici, rischio di imprese
- Focus sugli investimenti e sulle potenzialità delle PMI piemontesi

A large teal triangle pointing to the right, overlaid on a blurred background of a desk with a laptop and glasses. The word 'AGENDA' is written in white capital letters inside the triangle.

# AGENDA

Il sistema di PMI piemontesi

La demografia

I conti economici

Il rischio

Potenzialità di investimento e  
prospettive

# Le PMI piemontesi analizzate



**9.933**  
**PMI**

**7,1%**  
vs Italia



**290.375**  
**addetti**

**7,5%**  
vs Italia



**62,7 € mld**  
**fatturato**

**7,2%**  
vs Italia



**16,2 € mld**  
**valore aggiunto**

**8,0%**  
vs Italia



**15,8 € mld**  
**debiti finanziari**

**6,7%**  
vs Italia

Società di capitale  
10-250 addetti  
2-50 € mil ricavi o attivo

A large teal triangle is positioned over a background image of a desk with a laptop and glasses. The word 'AGENDA' is written in white capital letters inside the triangle.

# AGENDA

Il sistema di PMI piemontesi

La demografia

I conti economici

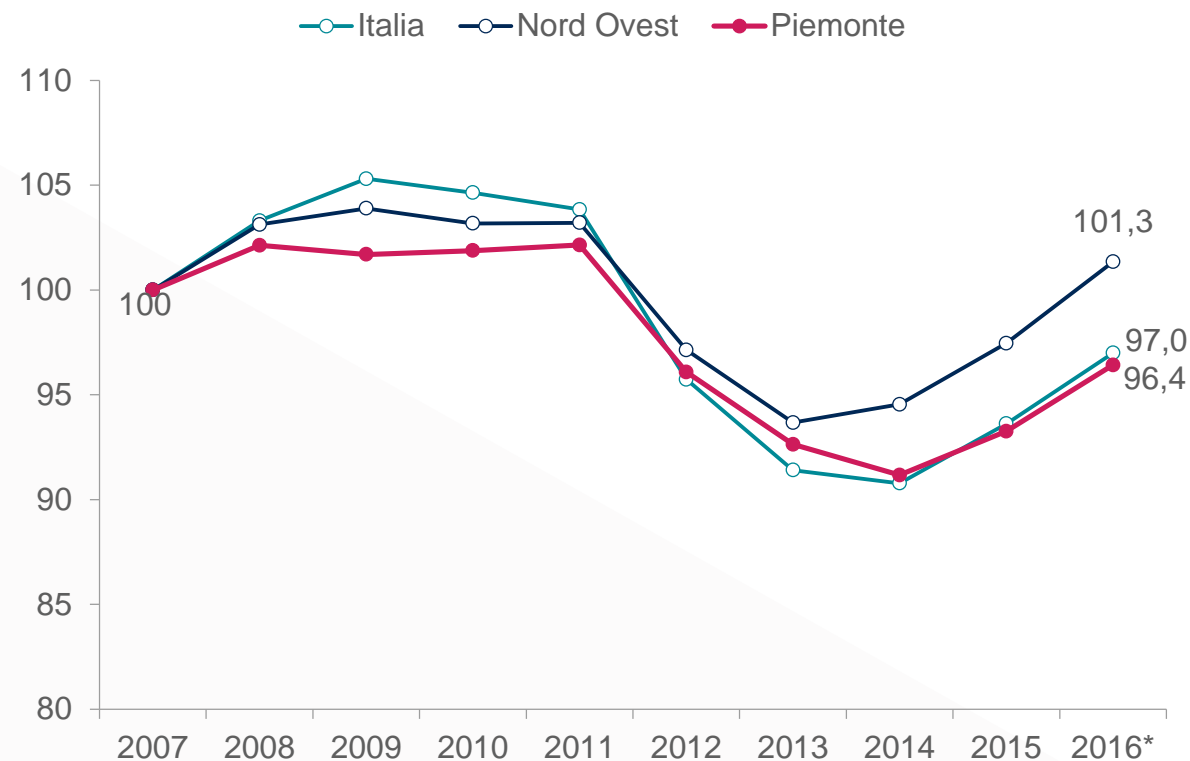
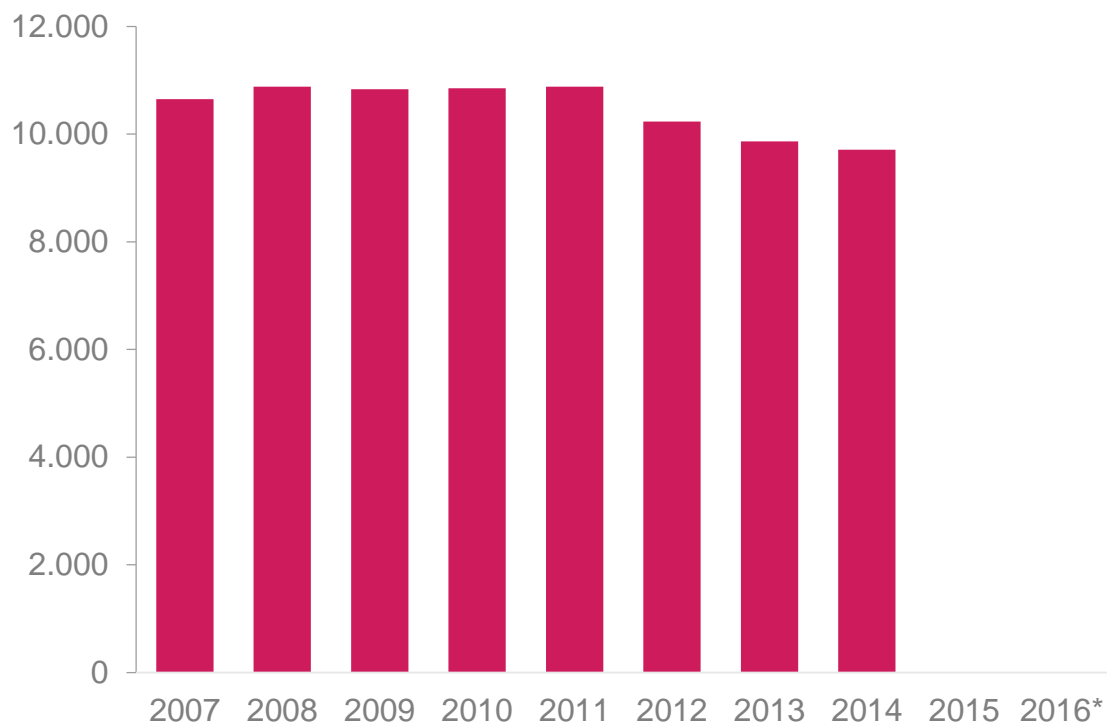
Il rischio

Potenzialità di investimento e prospettive

# Si rafforza la crescita del numero di PMI piemontesi nel 2016

## Evoluzione del numero di PMI Piemontesi

valori assoluti e numeri indice, 2007=100

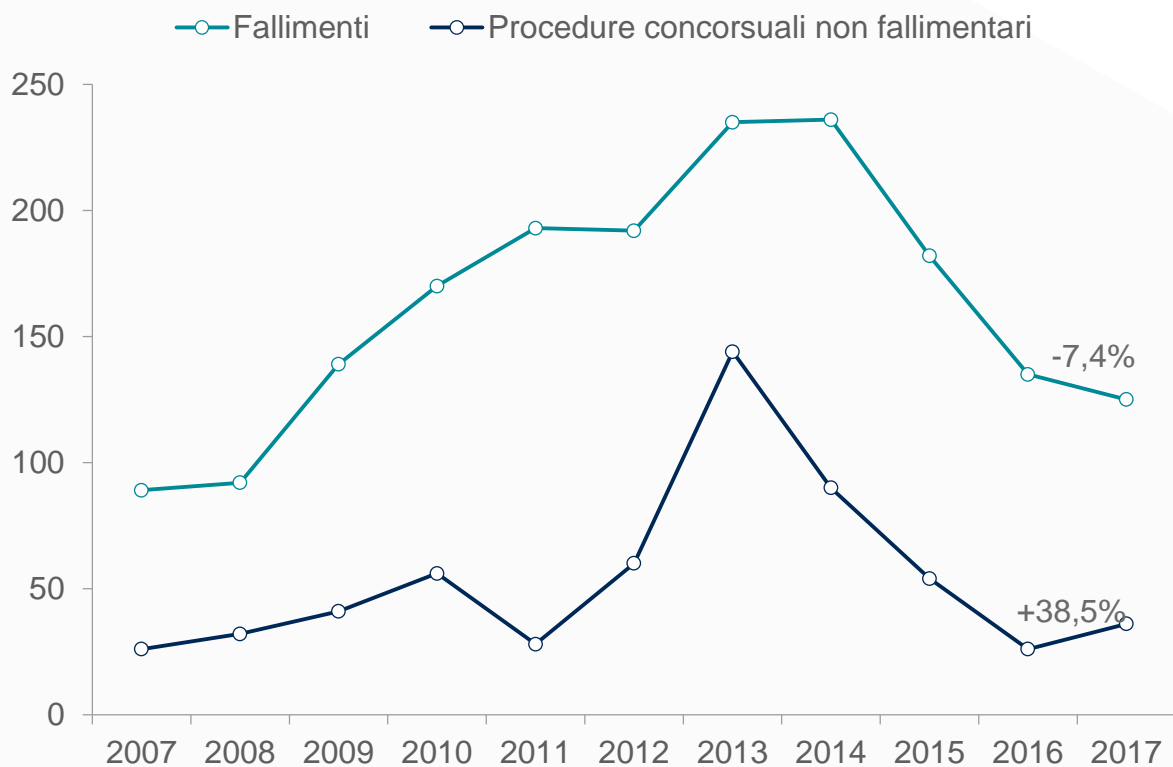


\* Valori stimati

# Tendenza positiva sul fronte delle uscite anche nel 2017

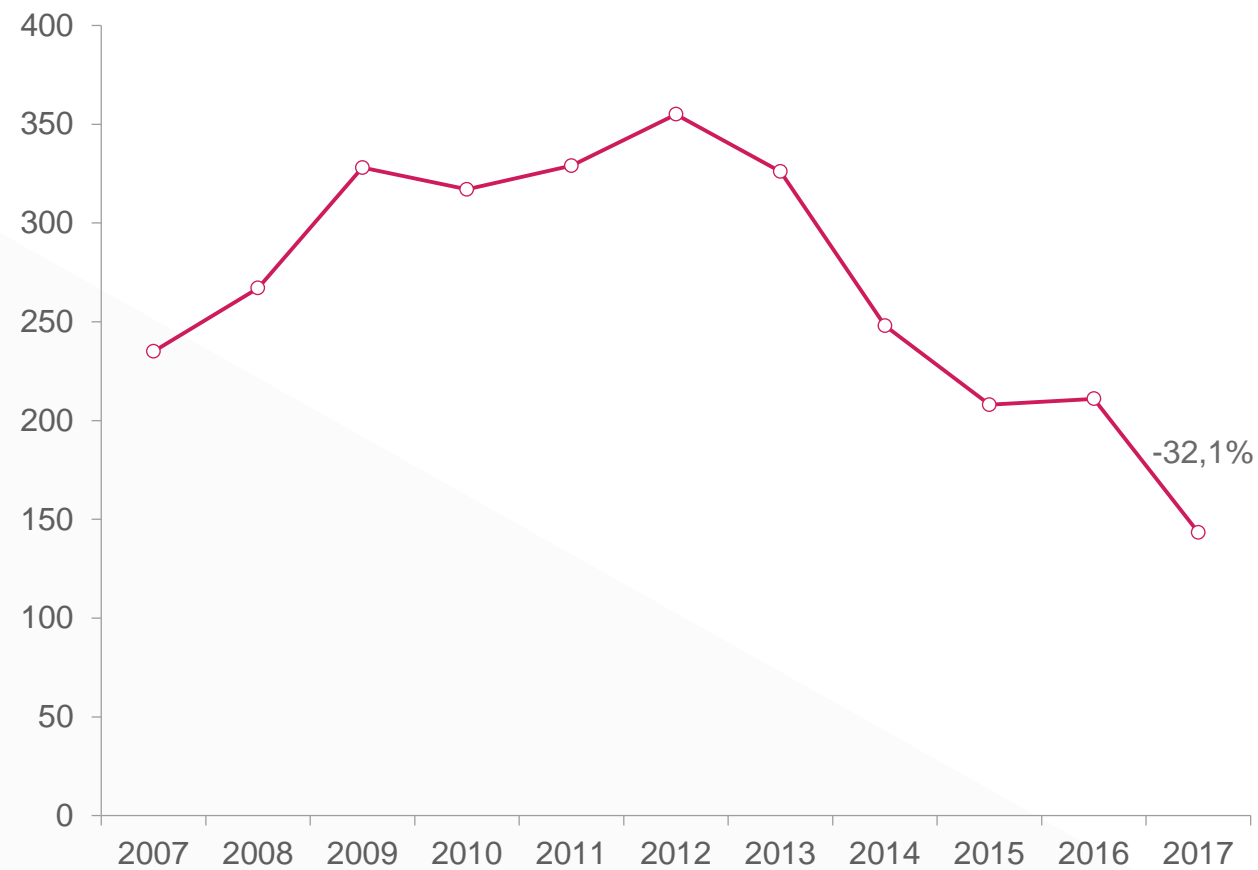
## Procedure concorsuali aperte da PMI piemontesi

valori assoluti



## Liquidazioni volontarie di PMI piemontesi *in bonis*

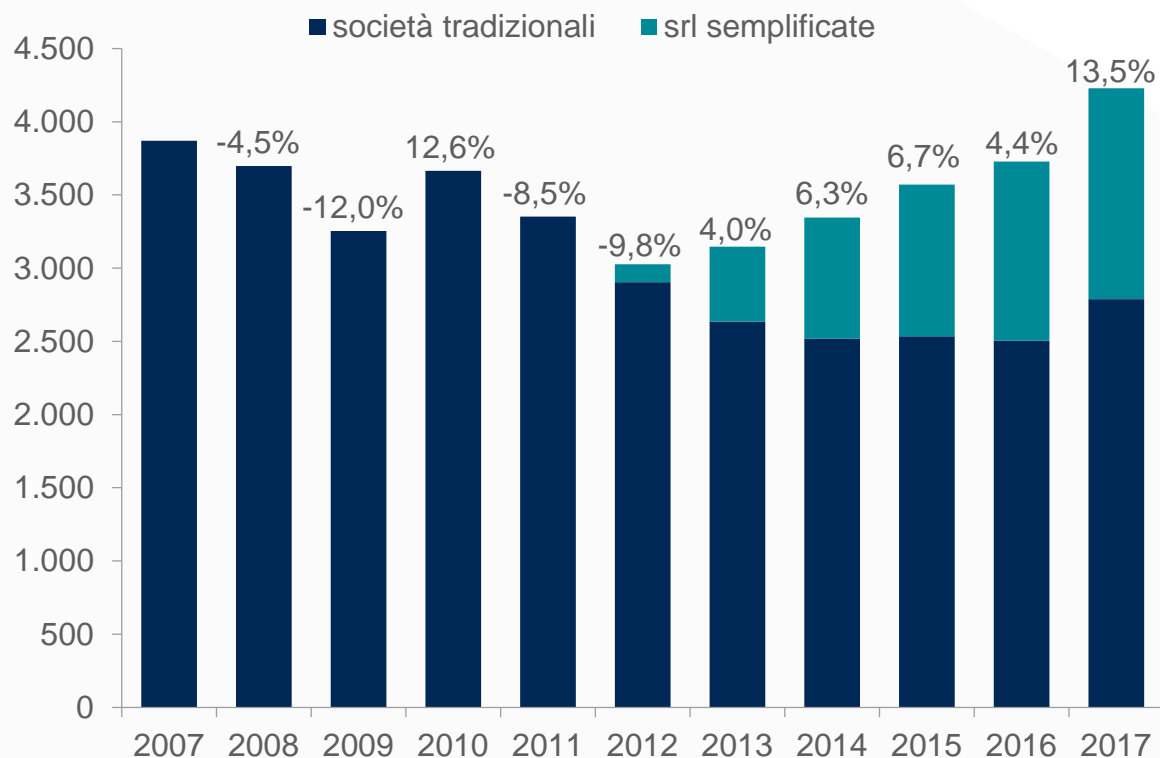
valori assoluti



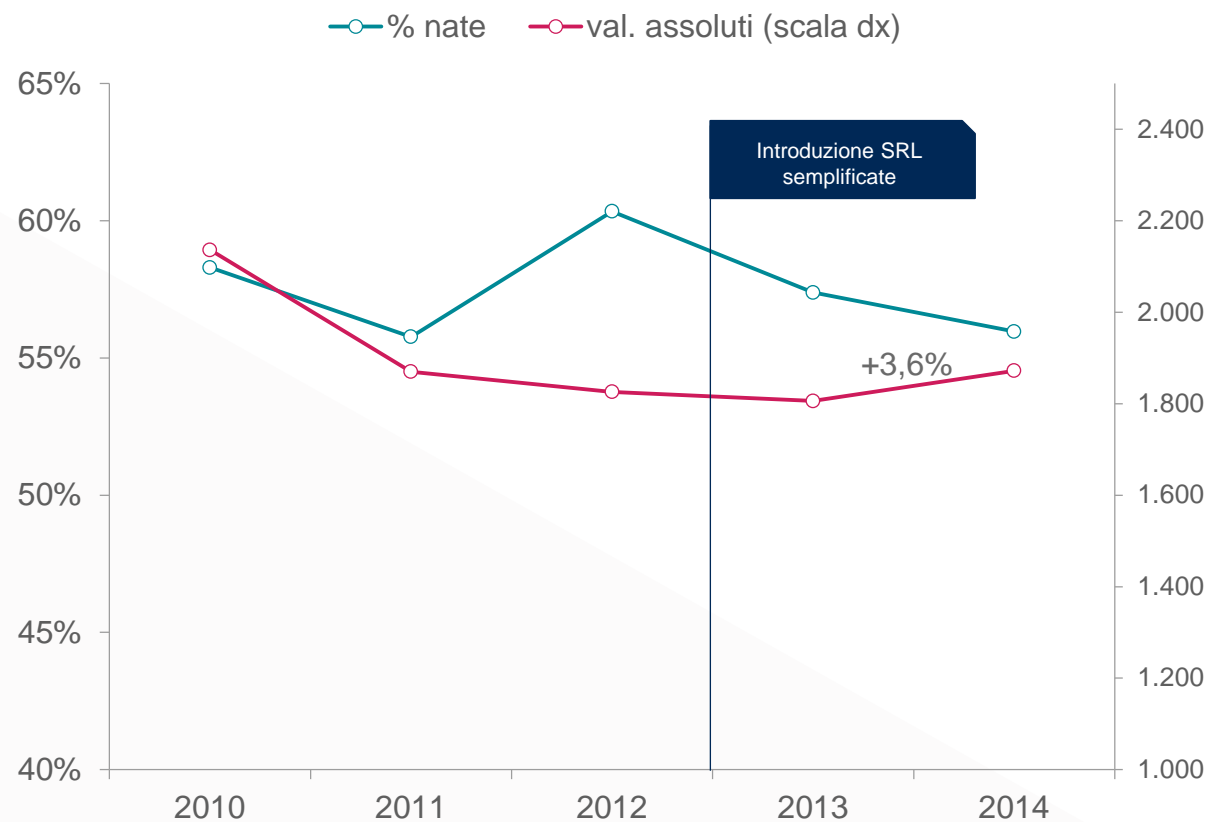
# Tornano a crescere le *newco* in grado di radicarsi sul mercato

## Vere nuove società di capitale in Piemonte

valori assoluti e tassi di crescita sull'anno precedente



## Società di capitale piemontesi sul mercato a un anno dalla nascita per coorte





A large teal triangle pointing to the right, overlaid on a blurred background of a desk with a laptop and glasses. The word 'AGENDA' is written in white capital letters inside the triangle.

# AGENDA

Il sistema di PMI piemontesi

La demografia

I conti economici

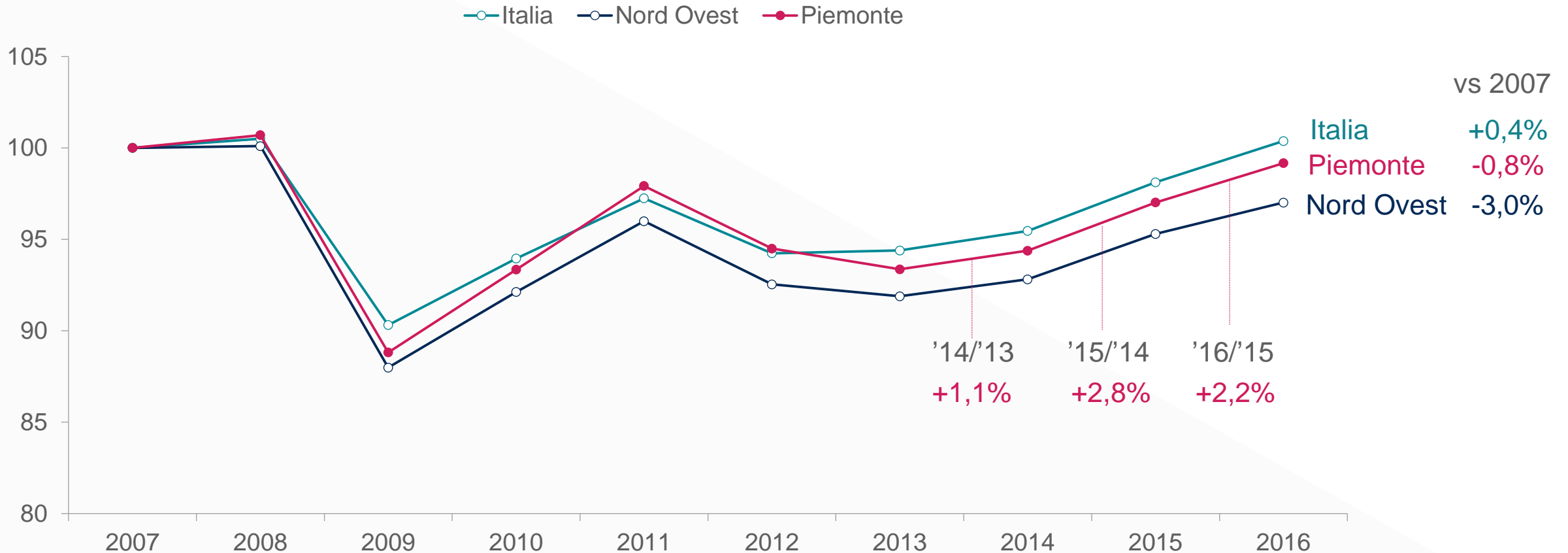
Il rischio

Potenzialità di investimento e  
prospettive

# Il fatturato rallenta, ma si avvicina al livello pre-crisi

## Andamento del fatturato delle PMI

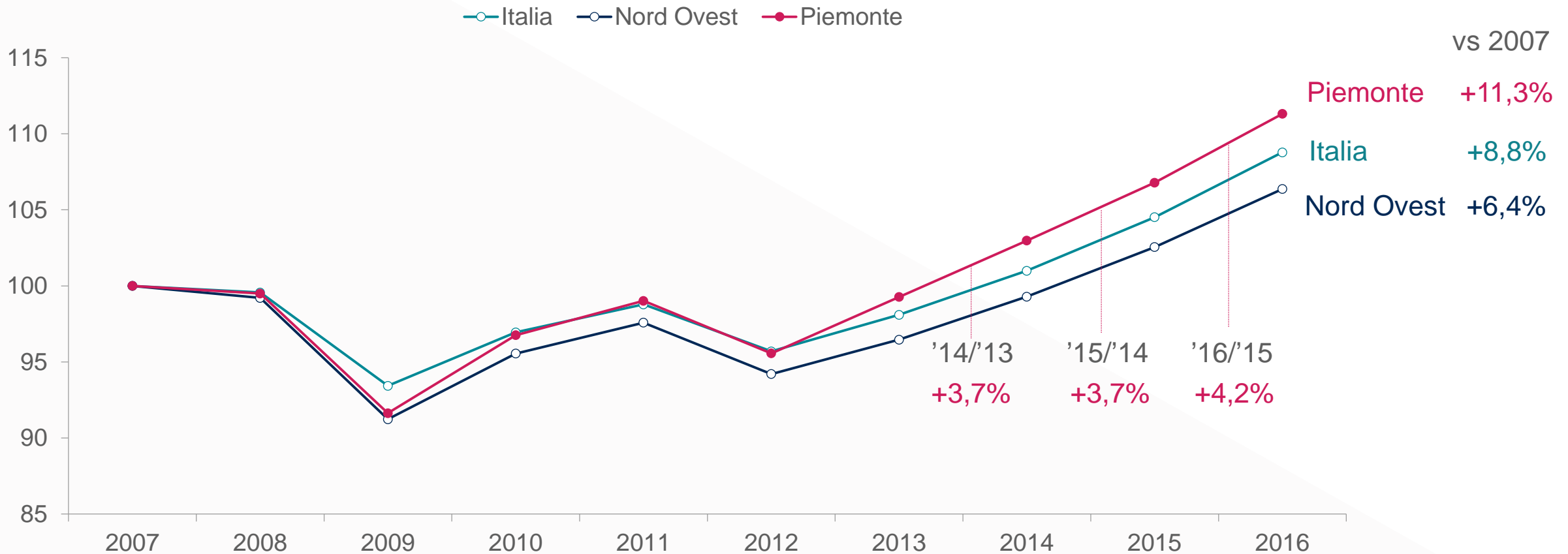
Numeri indice, 2007=100



# Il valore aggiunto accelera

## Andamento del valore aggiunto delle PMI

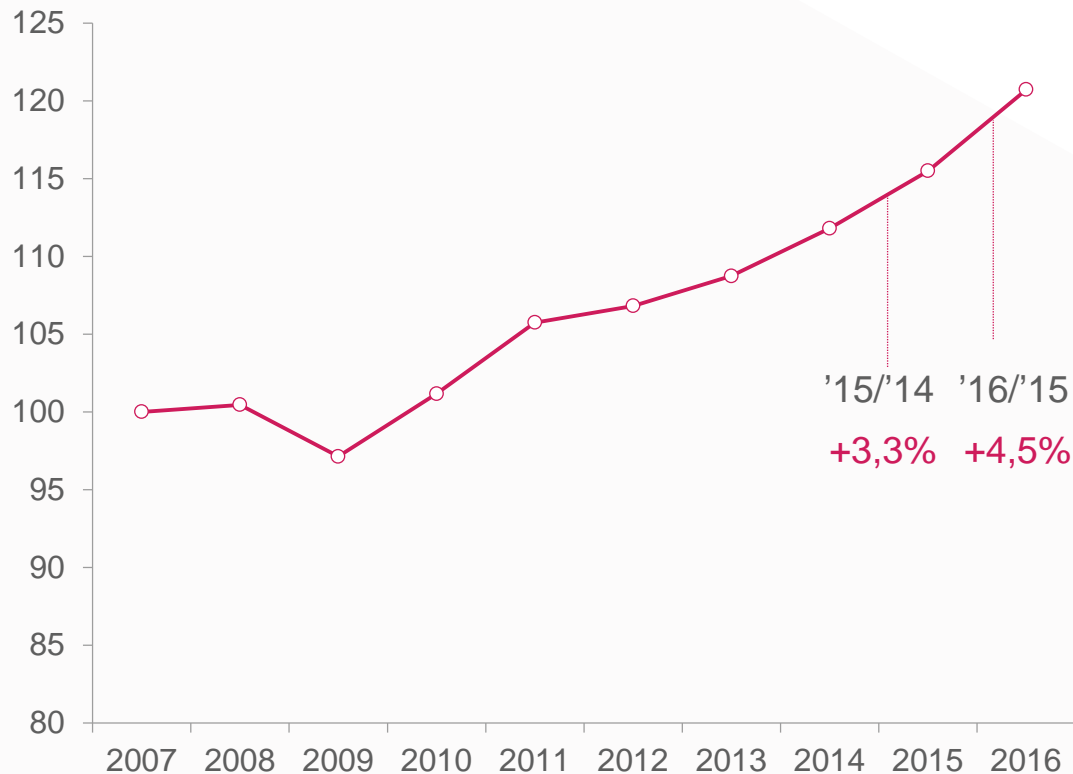
Numeri indice, 2007=100



# Si ferma il guadagno di competitività delle PMI piemontesi

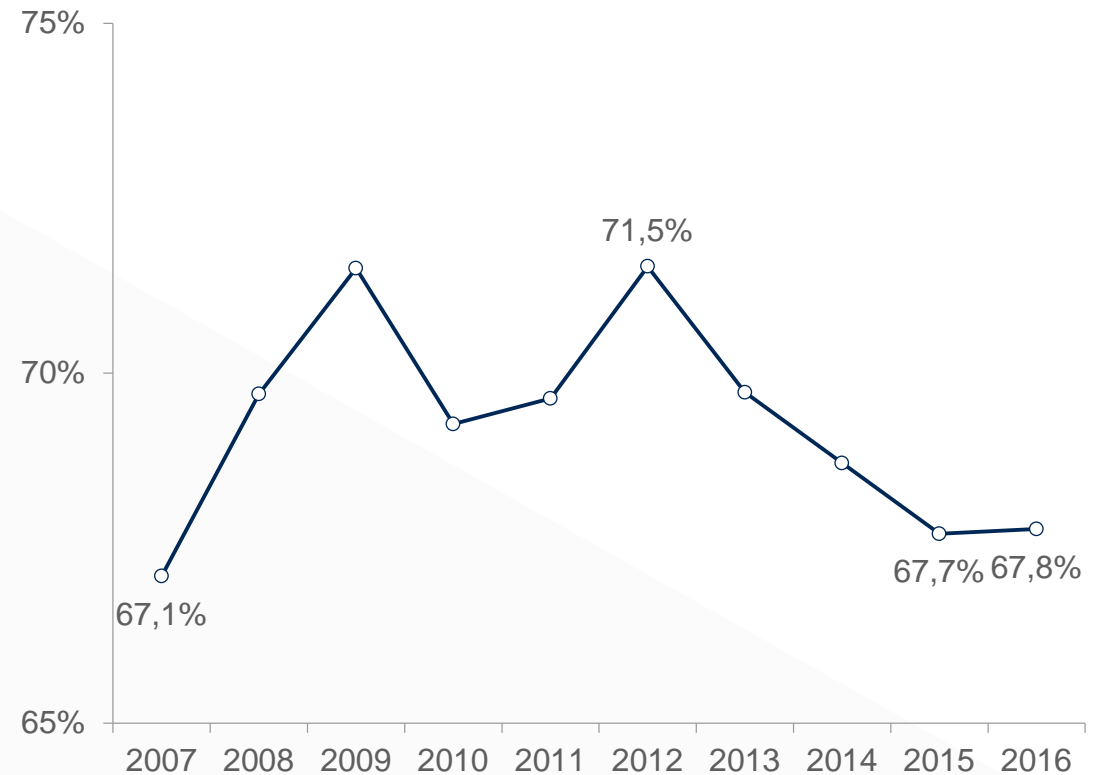
## Costo del lavoro PMI piemontesi

Numeri indice, 2007=100



## Costo del lavoro per unità di prodotto delle PMI

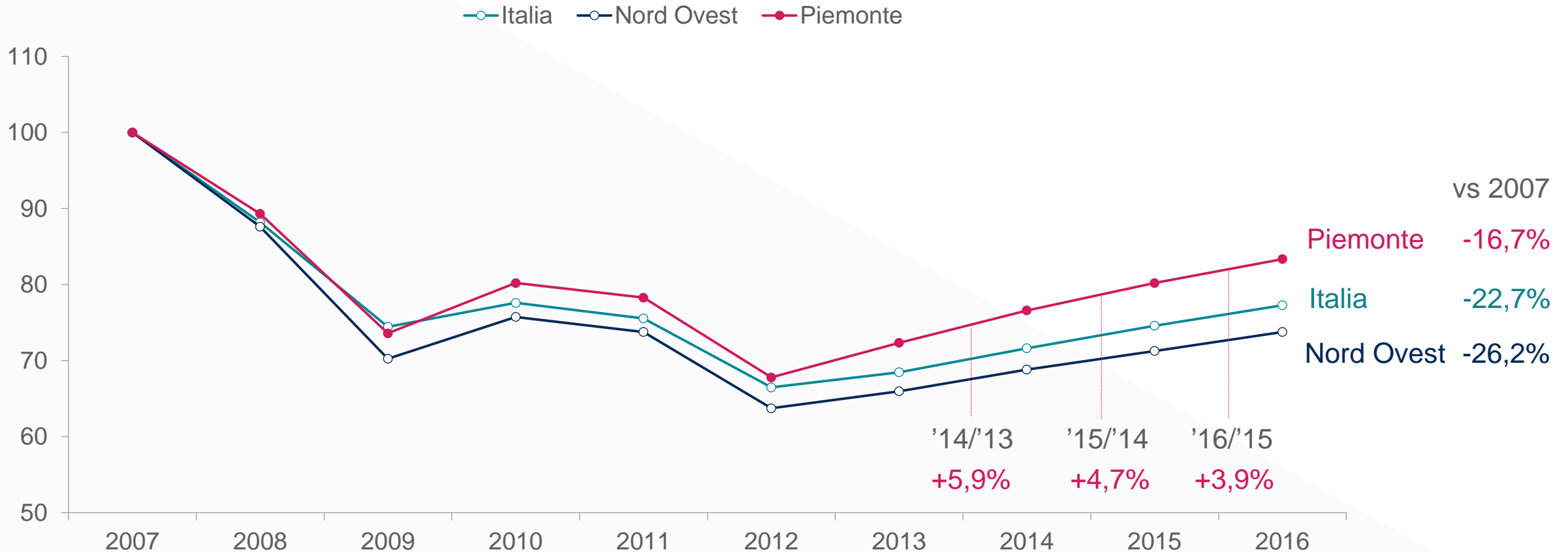
Rapporto tra costo del lavoro e valore aggiunto



# Persi 17 punti di redditività lorda rispetto al 2007

## Andamento del margine operativo lordo delle PMI

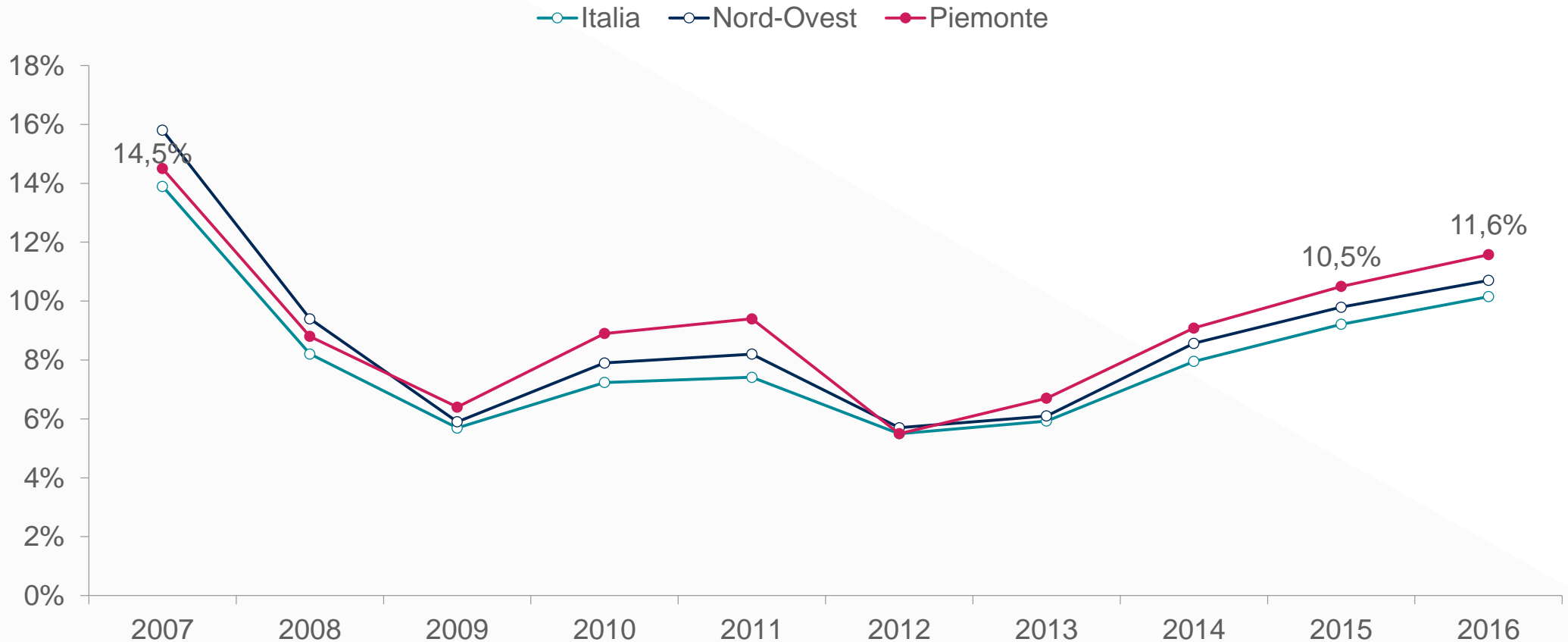
Numeri indice, 2007=100



# Prosegue la ripresa della redditività netta

ROE ante imposte e gestione straordinaria delle PMI

Valori percentuali





# AGENDA

Il sistema di PMI piemontesi

La demografia

I conti economici

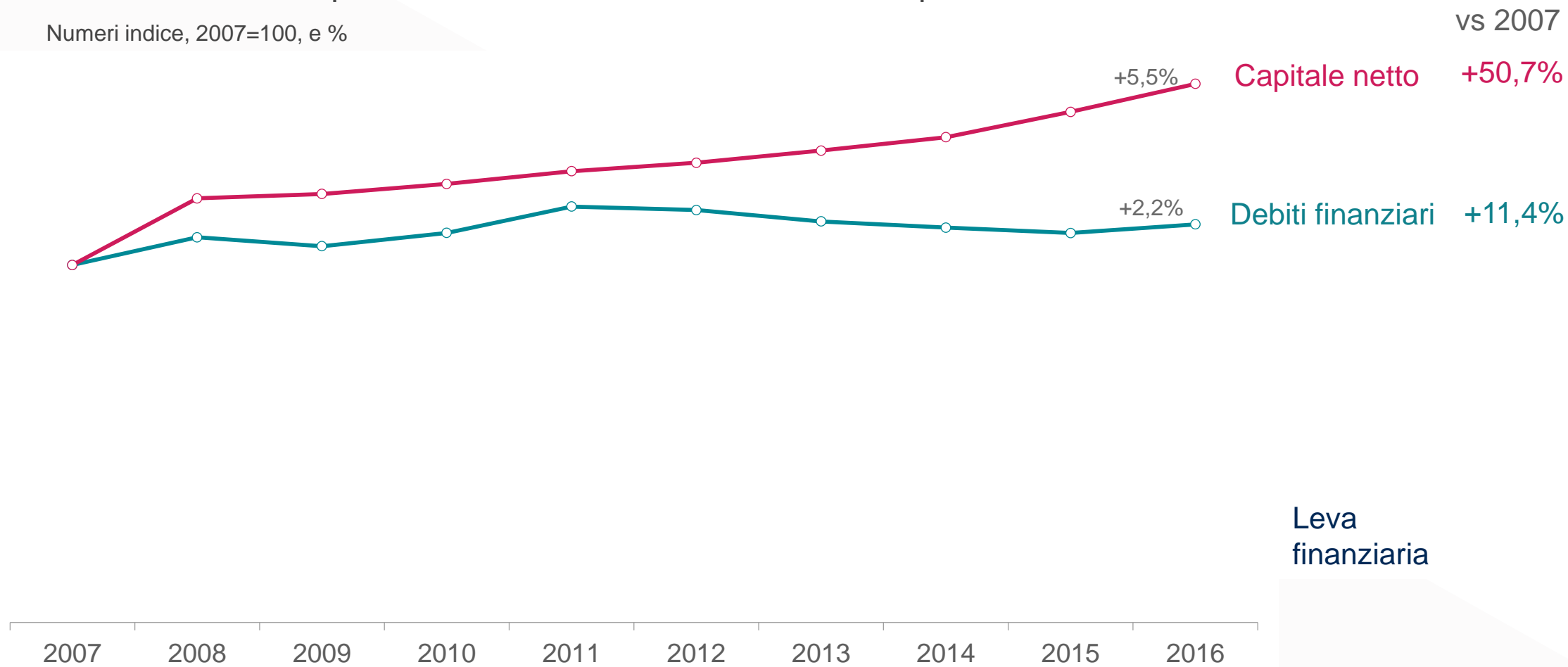
Il rischio

Potenzialità di investimento e prospettive

# Cresce la capitalizzazione delle PMI piemontesi

Debiti finanziari, capitale netto e leva finanziaria delle PMI piemontesi

Numeri indice, 2007=100, e %

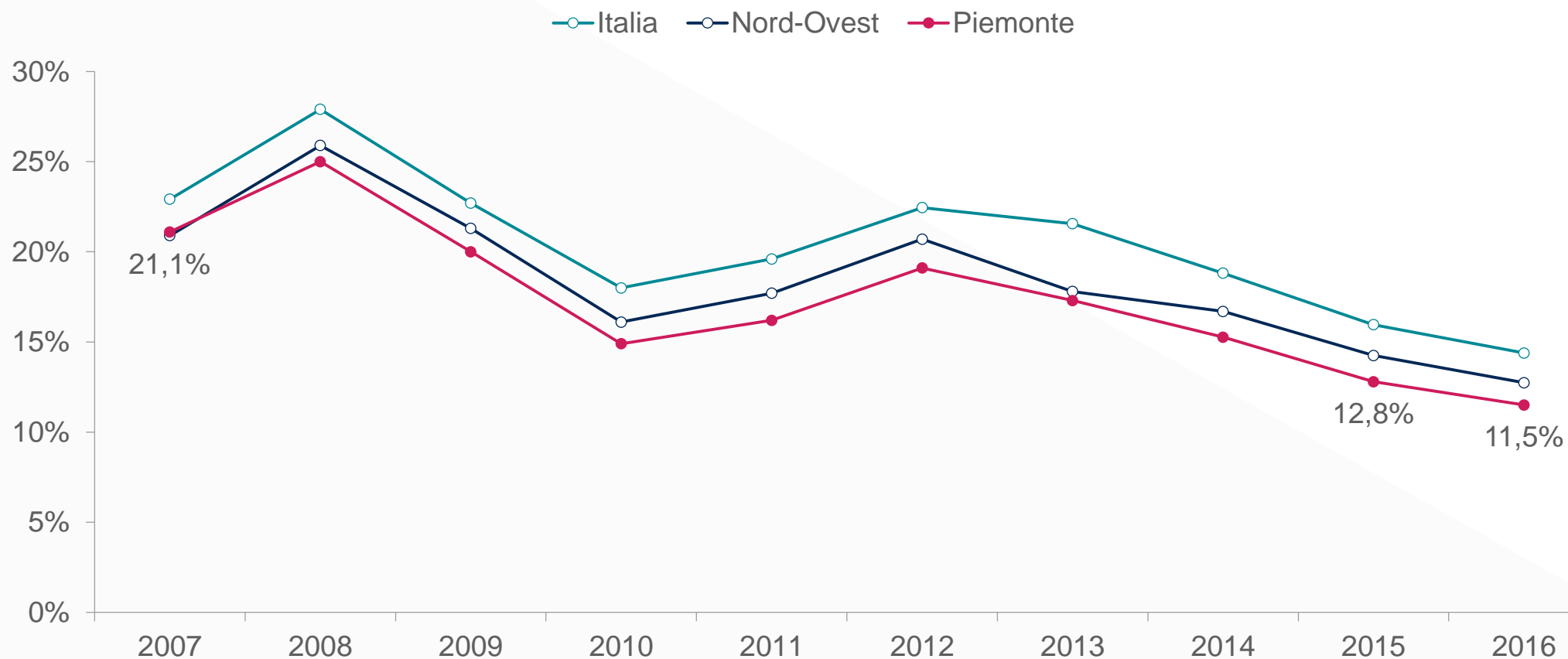




# Il peso degli oneri finanziari sul MOL è ai minimi nel 2016

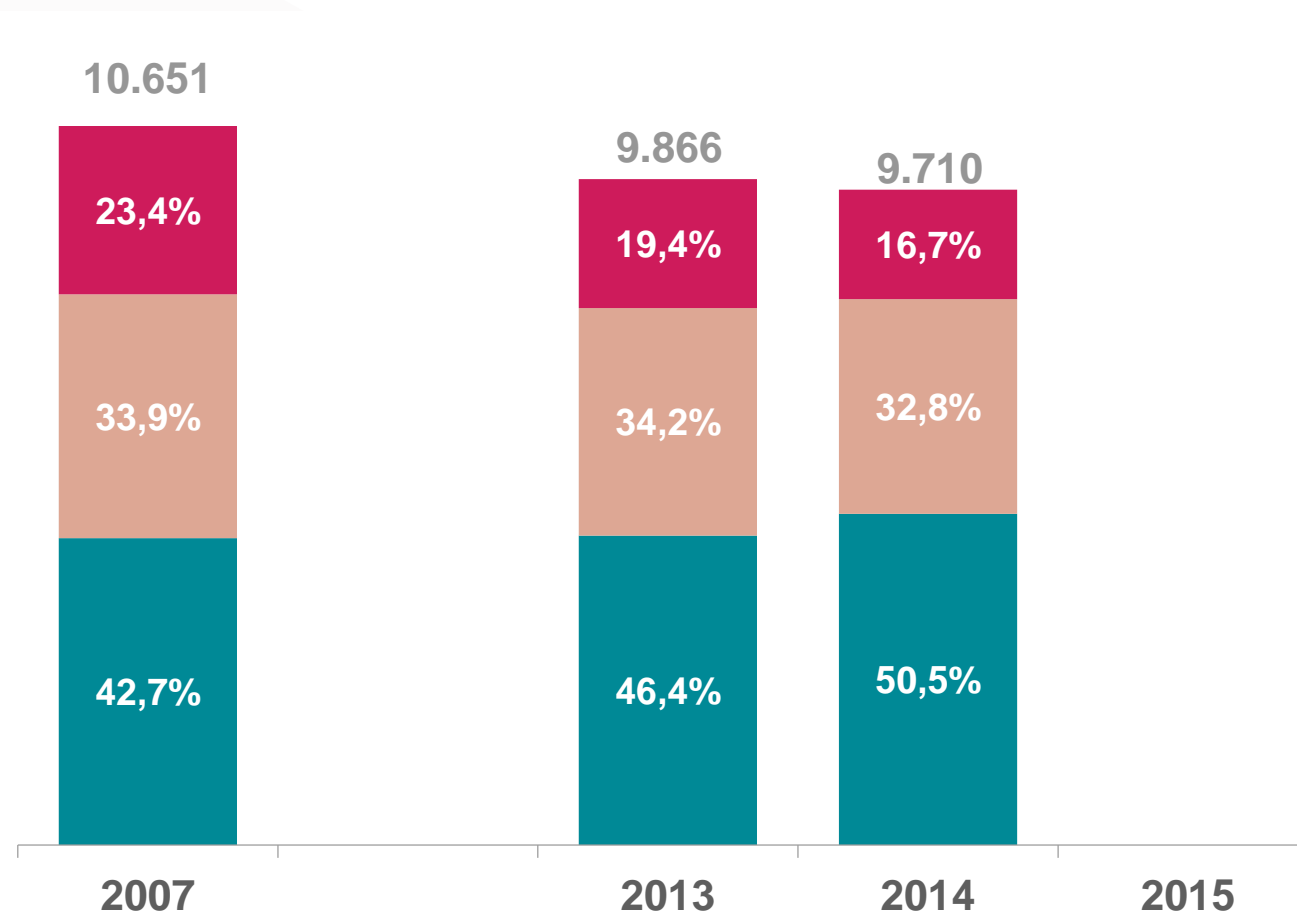
## Il peso degli oneri finanziari nelle PMI

Rapporto tra oneri finanziari e MOL, valori percentuali



# Terminata la fase di selezione, la crescita del sistema di PMI piemontesi coincide con profili più solidi

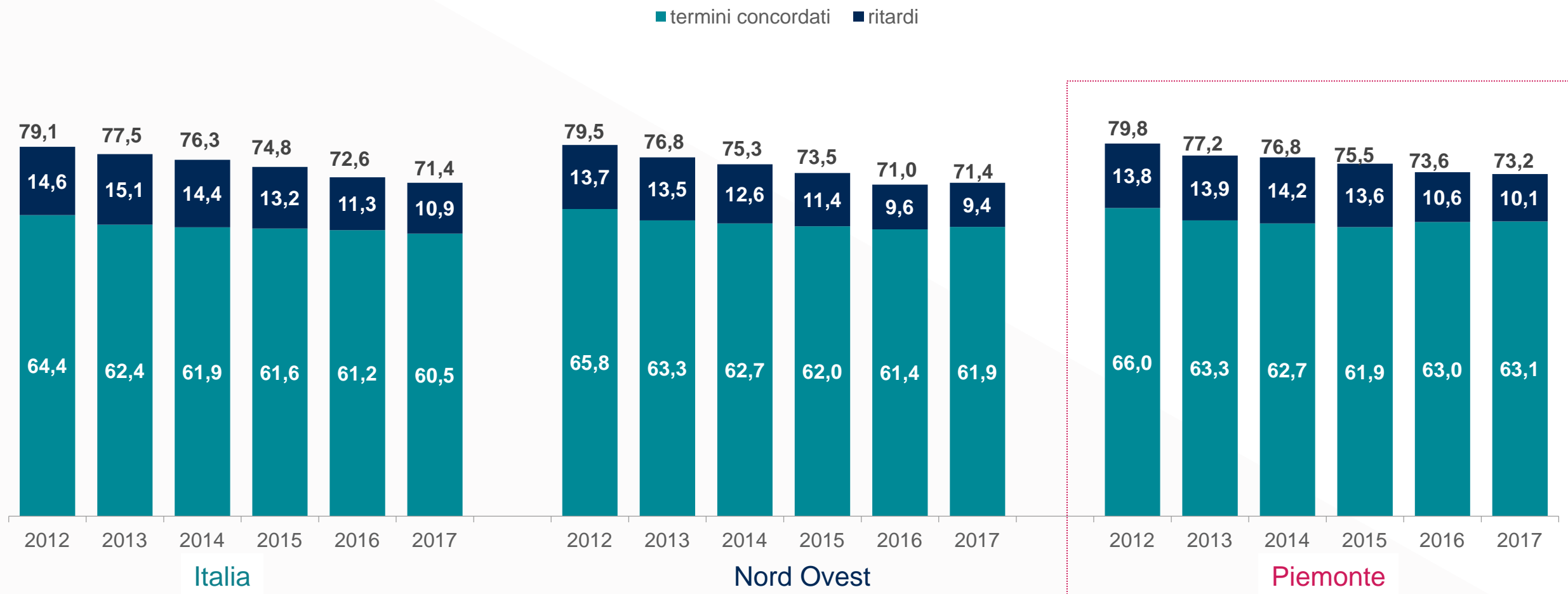
Score economico finanziario delle PMI del Piemonte



# Si riducono a 10 i giorni medi di ritardo delle PMI piemontesi

## Giorni medi di pagamento delle PMI

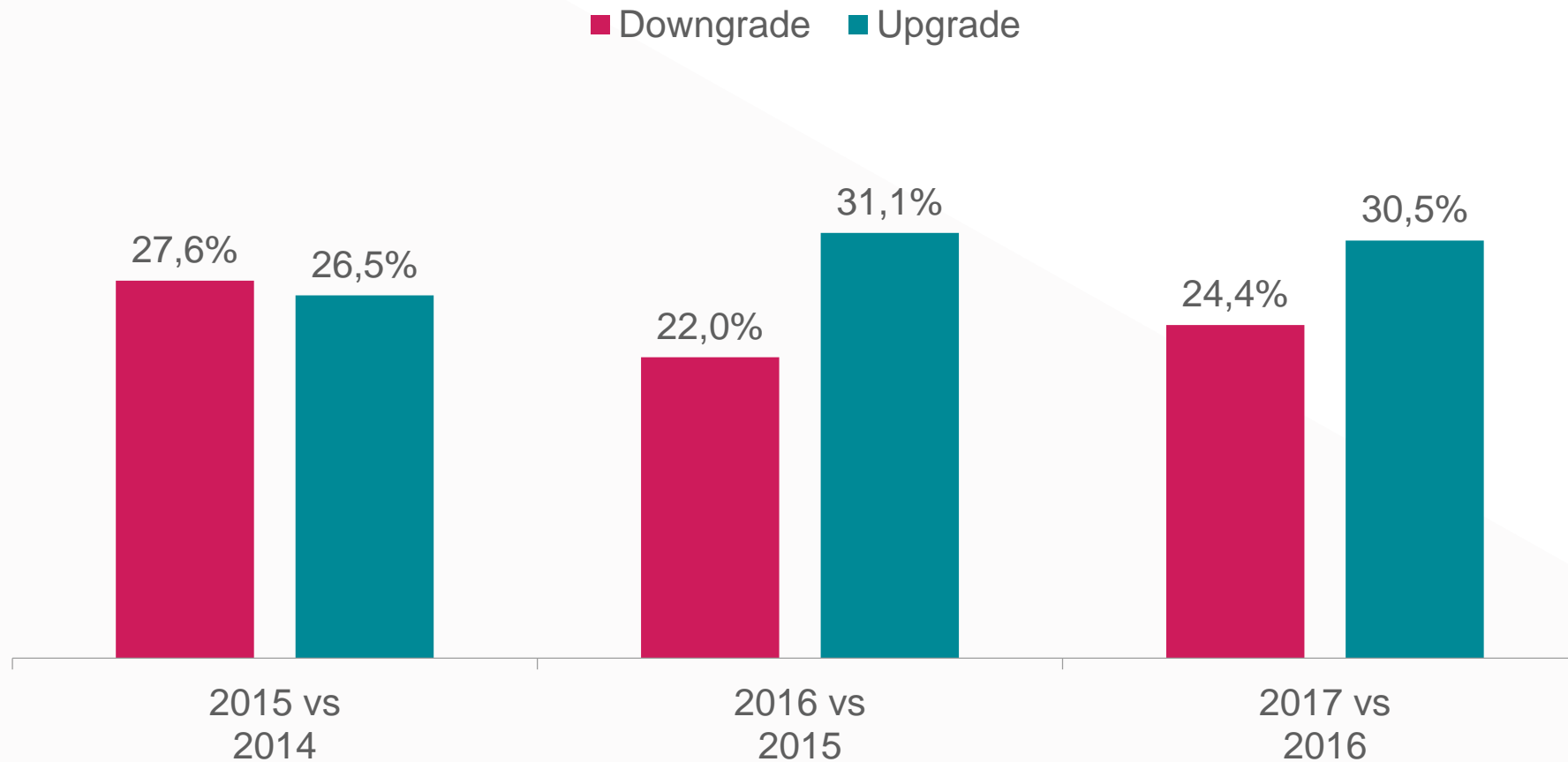
Medie annue



# A fine 2017 il numero di PMI con upgrade supera i downgrade

PMI piemontesi che migliorano la propria classe di rischio

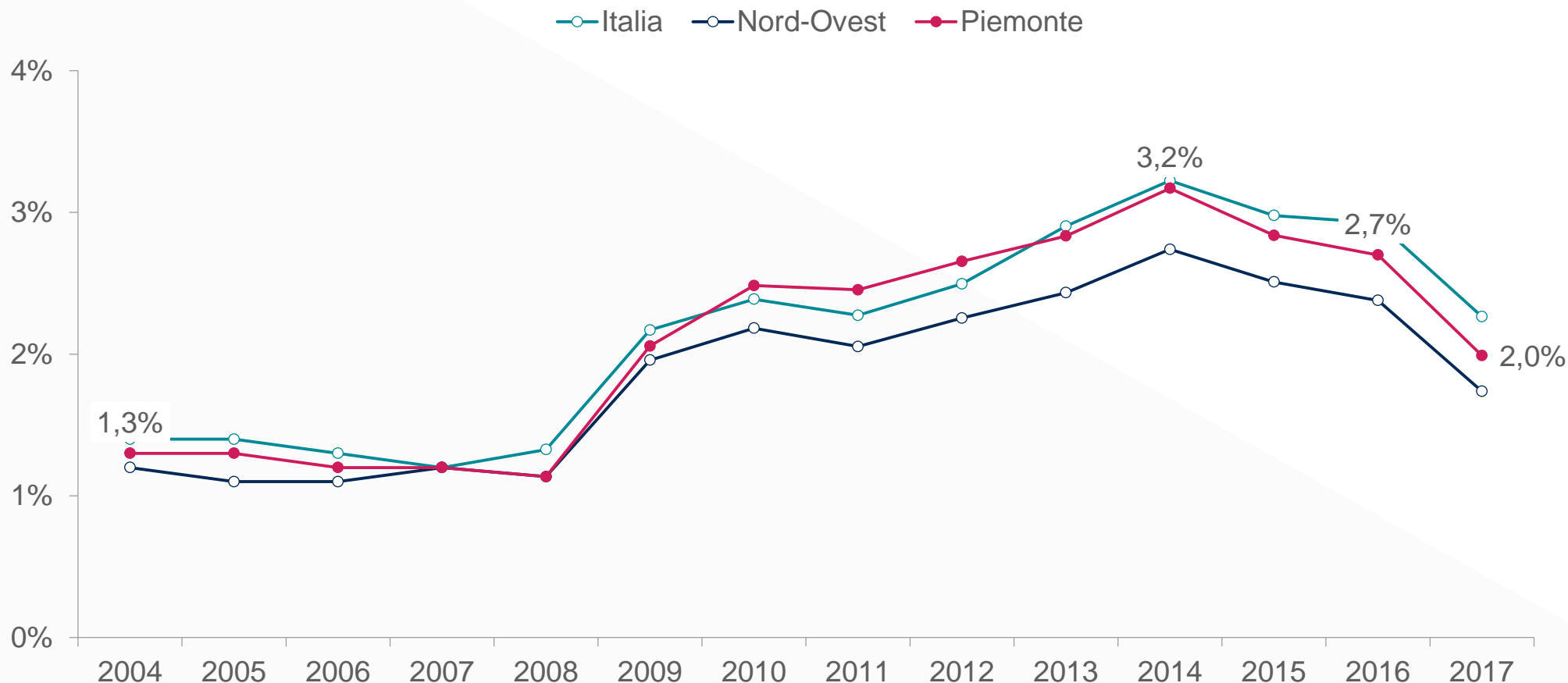
In base al Cerved Group Score, dicembre su dicembre dell'anno precedente



# Tassi di ingresso in sofferenza in deciso calo per le PMI piemontesi

## Stima dei tassi di ingresso in sofferenza delle PMI piemontesi

Numero di sofferenze rettificate su numero di affidati, valori percentuali





# AGENDA

Il sistema di PMI piemontesi

La demografia

I conti economici

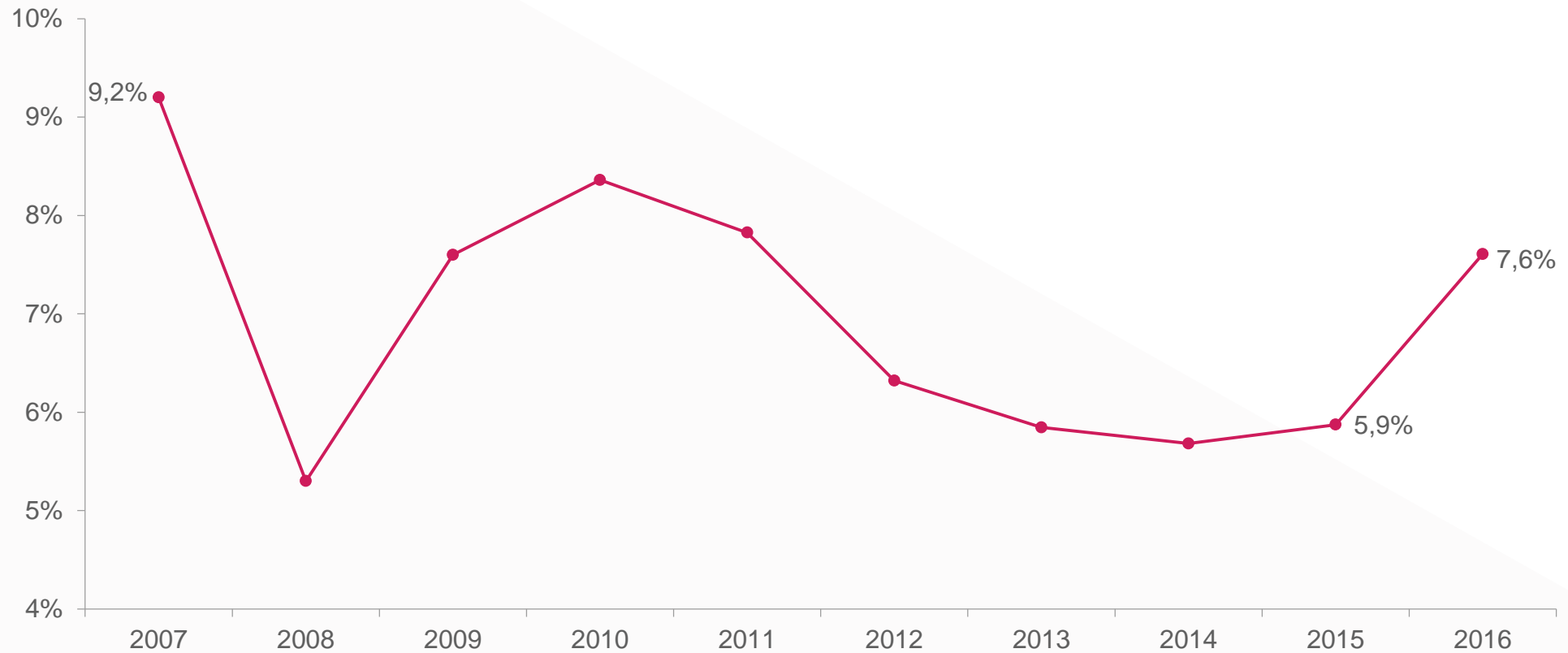
Il rischio

Potenzialità di investimento e prospettive

# Investimenti in crescita nel 2016, già prima degli incentivi di Industria 4.0

## Investimenti materiali lordi delle PMI piemontesi

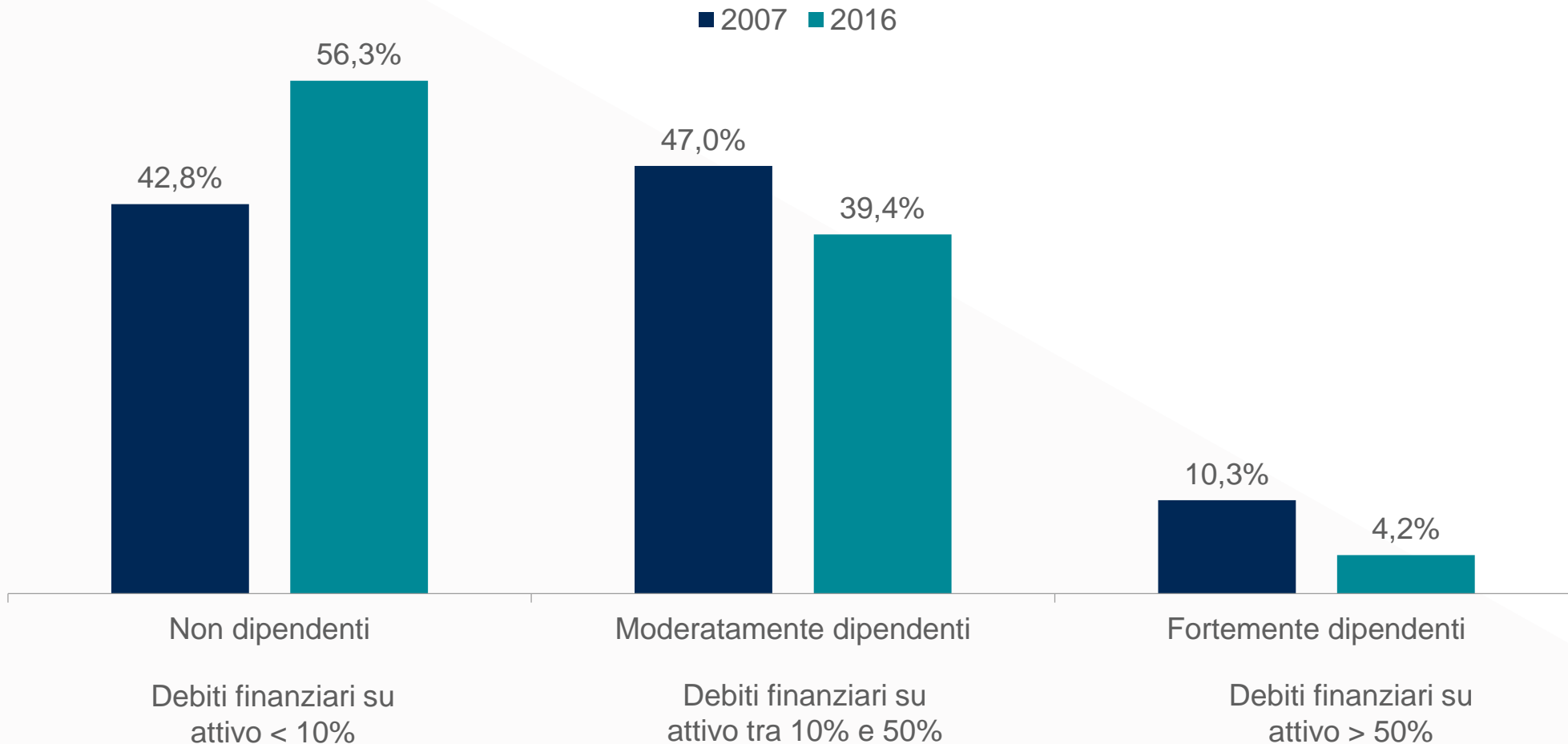
In rapporto alle immobilizzazioni lorde



# PMI piemontesi molto meno dipendenti dal capitale bancario

Distribuzione delle PMI per grado di dipendenza bancaria

% sul totale





# Potenziale di circa 9 miliardi di euro nelle PMI più solide per finanziare maggiori investimenti



Debiti finanziari su EBITDA < 2 (indebitamento 'contenuto')

4.186 PMI

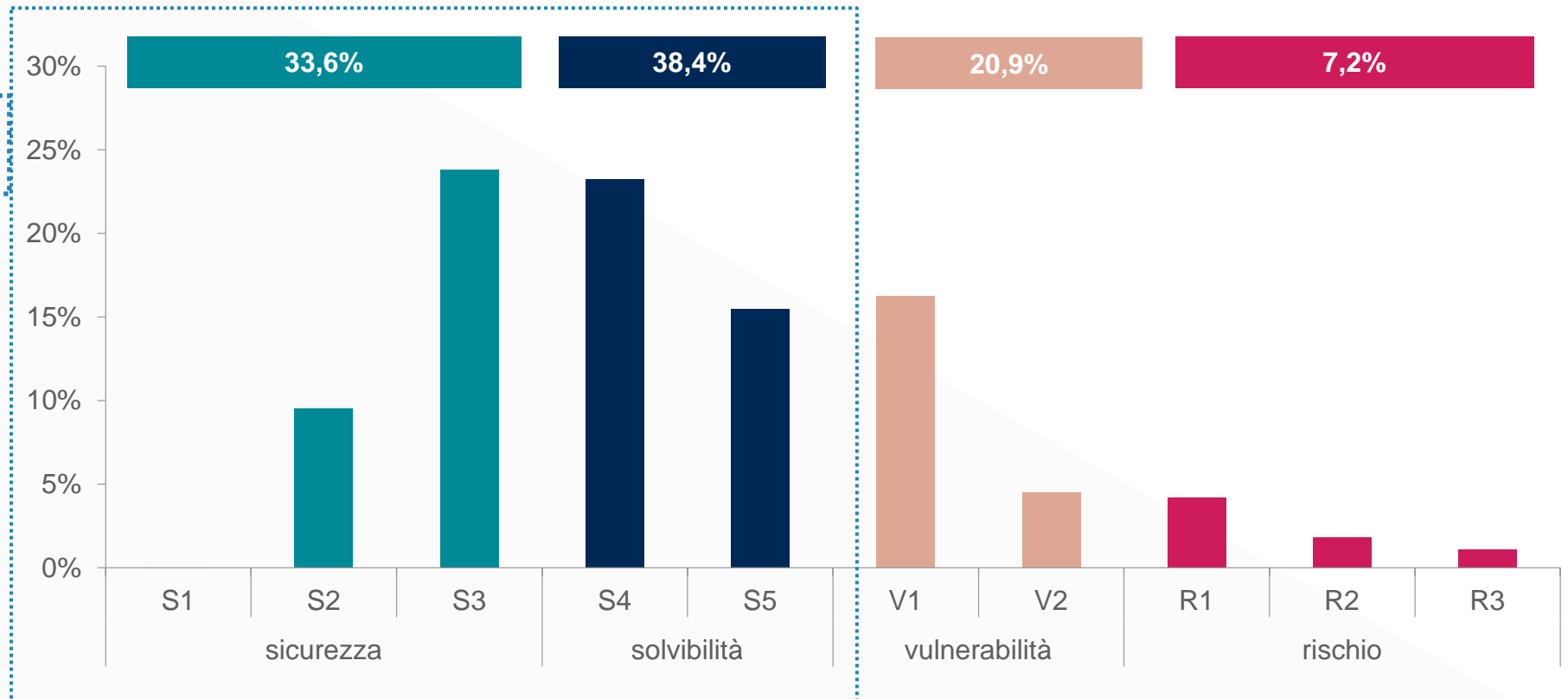


Debiti finanziari per arrivare alla soglia di 2

9.103 € mln

## PMI piemontesi per Cerved Group Score

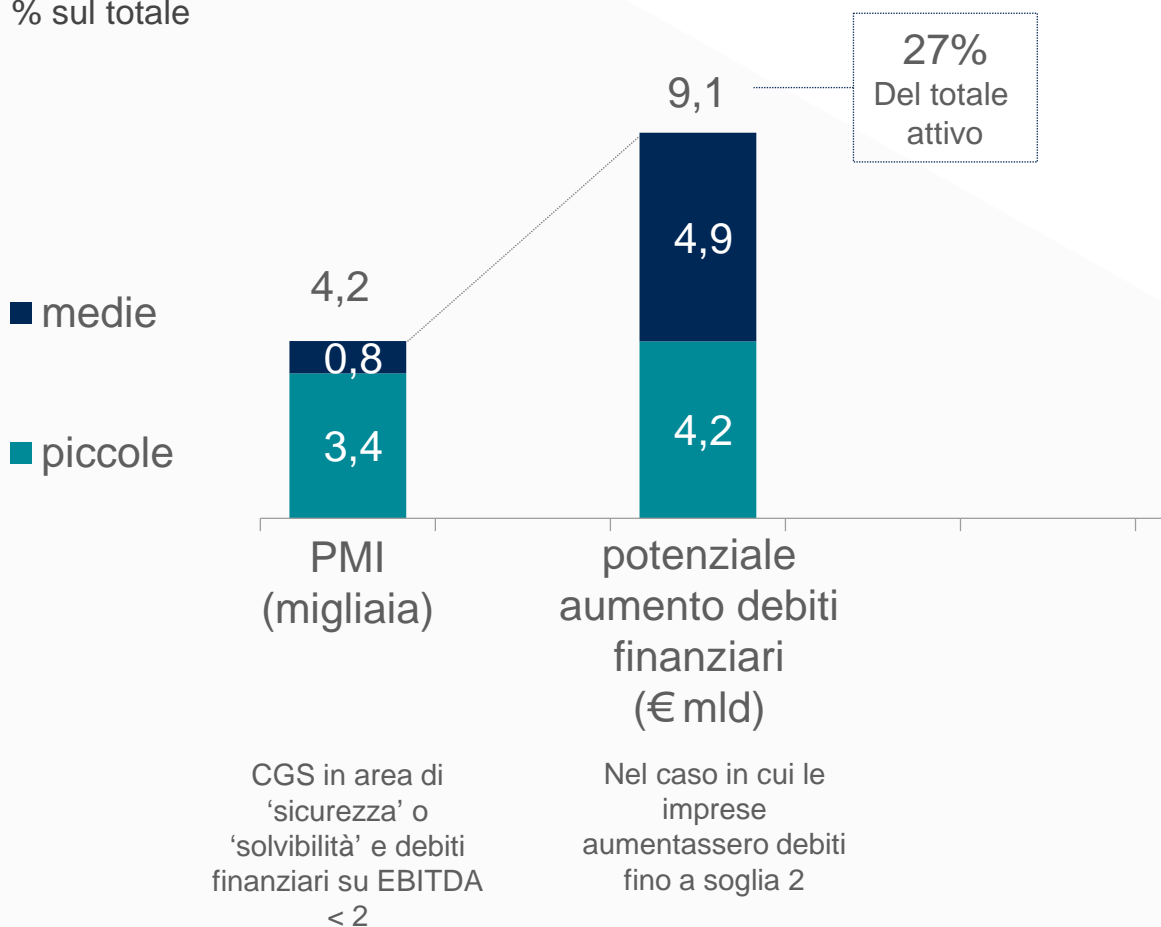
% sul totale, dicembre 2017



# Una parte rilevante del potenziale è in imprese piccole o che operano in autofinanziamento

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

% sul totale



Imprese senza debiti finanziari

# Dal punto di vista di chi finanzia, le piccole imprese sono un'interessante asset class

Tassi di interesse a breve termine per classe dimensionale e livello di rischio dell'impresa





Fonte: elaborazioni Cerved su dati Banca d'Italia

# Sintesi e spunti per la tavola rotonda

 La ripresa delle PMI piemontesi prosegue in modo graduale

 Superata la fase di selezione, ora il sistema di PMI torna a popolarsi, con una crescita finanziariamente sana del tessuto imprenditoriale

 Le PMI piemontesi sopravvissute escono dalla crisi con una redditività fortemente ridotta ma con fondamentali decisamente più solidi

 Il *deleveraging* prodotto dalla crisi apre ampi spazi per finanziare maggiori investimenti nelle PMI più solide, in una fase in cui Industria 4.0 offre interessanti incentivi per una trasformazione digitale delle PMI

 Due nodi da sciogliere per cogliere questo potenziale: finanza per la crescita e salto culturale delle PMI della regione

THANK YOU

