

COMUNICATO STAMPA

**INTESA SANPAOLO PRESENTA IL NONO RAPPORTO ANNUALE
SULL'ECONOMIA E FINANZA DEI DISTRETTI INDUSTRIALI 2016 CON
60.000 AZIENDE ANALIZZATE**

- **Distretti protagonisti della ripresa in corso: nel biennio 2015-16 il fatturato e i margini unitari delle imprese distrettuali hanno toccato nuovi massimi storici. Al contrario, nelle aree non distrettuali il divario rispetto ai livelli pre-crisi è ancora significativo.**
- **I distretti sono pronti a vincere la sfida del digitale: quasi la metà delle imprese meccaniche distrettuali già produce macchinari 4.0; nel sistema moda il 70% delle imprese capofila distrettuali è attiva nell'e-commerce.**
- **Per il 2017-18 si prospetta un'accelerazione della crescita (+4,3% cumulato), trainata nuovamente dai mercati esteri e sostenuta dalla domanda interna, con un maggior ruolo per i beni di investimento.**

Milano, 16 marzo 2017 - Il Consigliere Delegato di Intesa Sanpaolo **Carlo Messina**, il Chief Economist **Gregorio De Felice** e il Responsabile della Ricerca Industry & Banking **Fabrizio Guelpa** hanno presentato oggi la nona edizione del Rapporto annuale che la Direzione Studi e Ricerche della Banca dedica all'**evoluzione economica e finanziaria delle imprese distrettuali**. Il Rapporto analizza i bilanci aziendali degli ultimi otto anni (2008-15) di quasi **15.000 imprese appartenenti a 149 distretti industriali** e di **45.000 imprese non-distrettuali** attive negli stessi settori di specializzazione. Il Rapporto presenta le **stime sui risultati di bilancio delle imprese nel 2016** e le previsioni per il **biennio 2017-18**. L'analisi si sofferma, infine, sui cambiamenti che stanno interessando il tessuto produttivo italiano e distrettuale in seguito alla **diffusione delle tecnologie digitali**.

Risultati 2015-16

- **CRESCITA DEL FATTURATO DELLE IMPRESE DISTRETTUALI A TASSI PIU' ELEVATI DELLE IMPRESE NON DISTRETTUALI**

Nel biennio 2015-16 i distretti industriali hanno ottenuto buoni risultati: la **crescita cumulata del fatturato** è stata pari al **+1,4%** (malgrado la debolezza dei prezzi), mentre l'**EBITDA margin è salito al 7,6%** nel 2016 dal 7,2% del 2014. Fatturato e margini unitari sono ormai su livelli superiori a quelli pre-crisi. Al contrario, nelle aree non distrettuali il divario è ancora significativo.

Sul territorio italiano sono **molte le aree di eccellenza distrettuale**. Ordinando i distretti industriali oggetto dell'analisi per performance di crescita e reddituale, è possibile ricavare una classifica dei 15 distretti migliori. Tutte le filiere produttive e le macro-aree italiane sono rappresentate, con una prevalenza di distretti dell'agroalimentare (6) e della meccanica (4) da un lato, e di distretti del Nord-Est (8) e del Nord-Ovest (3) dall'altro. **Svettano** alcuni distretti e, in particolare, il **prosecco di Conegliano-Valdobbiadene**, l'**occhialeria di Belluno**, i **salumi di Parma**, i **vini dei colli fiorentini e senesi**.

I fattori di competitività dei distretti

- **IL PATRIMONIO DI TECNOLOGIA E CONOSCENZA DEI MERCATI**
- **LA PRESENZA DI CAPOFILA CONSOLIDATE E L'AFFERMAZIONE DI NUOVI ATTORI**
- **LA RISCOPERTA DEI TERRITORI COME LUOGO DI PRODUZIONE**

Il Rapporto si sofferma sui **fattori strategici che potranno contribuire al mantenimento strutturale di migliori risultati** rispetto alle imprese non distrettuali.

I **distretti** si confermano **luogo privilegiato per la diffusione e l'adozione di comportamenti complessi e catalizzatori di innovazione tecnologica, organizzativa e di mercato**. Nei distretti è più alta la quota di imprese che esportano (38,1% vs 27,8% per i non distretti), è più intensa la presenza all'estero con partecipate estere (28,9 imprese partecipate ogni 100 imprese in Italia; nelle aree non distrettuali ci si ferma a 20,1) e maggiore è l'impegno sul fronte dell'innovazione (53 brevetti ogni 100 imprese vs 40).

La competitività dei distretti è influenzata positivamente dalla **presenza di grandi imprese consolidate**. Si tratta di un nucleo di soggetti con un ruolo molto rilevante all'interno dei distretti: in termini di addetti rappresentano il 41% del totale distrettuale (9 punti percentuali in più rispetto ai territori non distrettuali). Esse sono **molto evolute da un punto di vista strategico**: mostrano un'elevatissima presenza sui mercati esteri, accompagnata da investimenti nel marchio e in filiali commerciali. Sono poi particolarmente attive sul fronte dell'innovazione, con una propensione a richiedere brevetti di gran lunga superiore alle imprese non distrettuali.

Nei distretti si assiste inoltre all'**affermazione di una nuova classe di medie imprese**. Queste aziende, molto liquide e dotate di un elevato grado di autofinanziamento, hanno **puntato con decisione sui mercati esteri**, consolidando la presenza in Europa e accrescendo l'impegno negli Stati Uniti e nei mercati emergenti. Alle strategie commerciali hanno affiancato l'attenzione alla **qualità del prodotto** e alla **flessibilità produttiva**. Nella gran parte dei casi il successo si basa su un **mix articolato di strategie** che, opportunamente combinate fra loro, consente alle **imprese** di essere "veloci" e di rinnovarsi continuamente. Emerge poi con forza il **ruolo delle capacità manageriali più sviluppate ed evolute**.

La ritrovata centralità dei territori distrettuali trova conferma anche nei cambiamenti che stanno interessando i processi di internazionalizzazione. **Si riscopre il ruolo dei distretti come base produttiva**, in grado di attrarre il **crescente interesse delle multinazionali estere** e di spingere le stesse capofila distrettuali a **riportare in Italia produzioni precedentemente delocalizzate**. Al contempo, sempre le imprese leader distrettuali accrescono l'internazionalizzazione in uscita, cercando di sviluppare la propria rete distributiva estera.

Previsioni per il biennio 2017-18

- **NEL 2017-18 PREVISTA UN'ACCELERAZIONE DELLA CRESCITA, AL 4,3% CUMULATO**

La presenza di nuovi attori altamente dinamici e di esternalità positive rappresenteranno fattori di competitività importanti per i **distretti industriali**. Nel biennio 2017-18 è prevista un'**accelerazione della crescita (+4,3% cumulato)**, **trainata nuovamente dai mercati esteri e sostenuta dalla domanda interna**, con un maggior ruolo per i **beni di investimento**. In particolare, un contributo importante potrà venire dalla **filiera metalmeccanica**, sulla spinta dell'attesa ripartenza del ciclo edilizio e degli investimenti in macchinari, a loro volta supportati dalle misure di incentivazione previste nel Piano Industria 4.0.

Nel biennio 2017-18 proseguirà la fase di **rafforzamento dei margini unitari** (diffusa a tutti i settori distrettuali). Il processo sarà, tuttavia, lento e graduale, frenato dalle elevate pressioni competitive presenti sui mercati internazionali.

La rivoluzione digitale offre opportunità anche ai territori distrettuali

- **BUON NUMERO DI PRODUTTORI DI MACCHINARI 4.0 ...**
- **... E DI CAPOFILA DELLA MODA ATTIVE NELL'E-COMMERCE**

La rivoluzione digitale sta modificando l'organizzazione della produzione e della distribuzione nei distretti. Diventa "intelligente" il sistema di produrre, attraverso l'introduzione di macchine interconnesse tra loro e con sistemi esterni; divengono virtuali i luoghi di scambio, con la diffusione dell'e-commerce.

La tecnologia sta cambiando il modo di distribuire e vendere i prodotti. Da una ricognizione realizzata su 161 aziende capofila che operano in 36 distretti del sistema

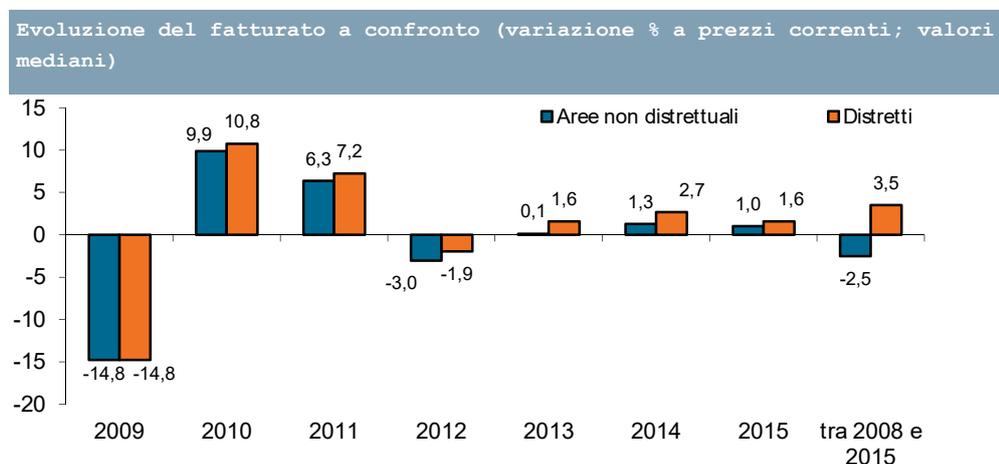
moda emerge una **buona diffusione dell'utilizzo dell'e-commerce: circa il 70%** di queste imprese utilizza il canale delle vendite online.

Da una indagine pilota sul distretto della meccanica di Vicenza emerge poi che un **buon numero di imprese dichiara di produrre macchinari 4.0** e di realizzare con questi una quota rilevante di fatturato. Nell'introduzione di innovazione e tecnologia nella loro offerta è stata fondamentale la presenza di un centro di ricerca e sviluppo interno; un contributo rilevante è venuto anche dalla rete di relazioni con i fornitori locali di tecnologia e dall'interazione con la clientela. Un ruolo ancora trascurabile, invece, è attribuito al sistema universitario.

Ciononostante, il **tessuto produttivo italiano e distrettuale è in ritardo nell'adozione delle tecnologie di smart manufacturing**: solo una minima parte delle imprese ha i principali impianti interconnessi, anche a causa dell'elevata età media dei macchinari. **La sfida del digitale può essere vinta solo attraverso un'accelerazione degli investimenti**, finora frenati dall'incertezza che domina i mercati.

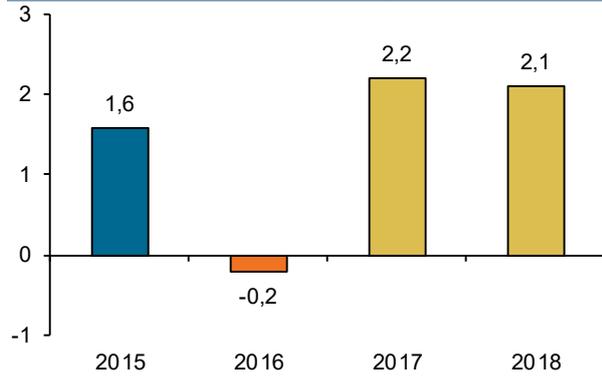
L'**ambiente** è certamente **favorevole**, grazie alla presenza di significative **misure governative** a sostegno degli investimenti innovativi e alla disponibilità di **buone condizioni di finanziamento** e di un bacino di risorse interne.

Nei distretti la **liquidità** in percentuale del totale dell'attivo è cresciuta dal 6% del 2008 all'8% del 2015. Fondamentale per lo sblocco di queste risorse sarà il venir meno del clima di forte incertezza che rappresenta un elemento di cautela nelle decisioni di investimento degli imprenditori italiani.



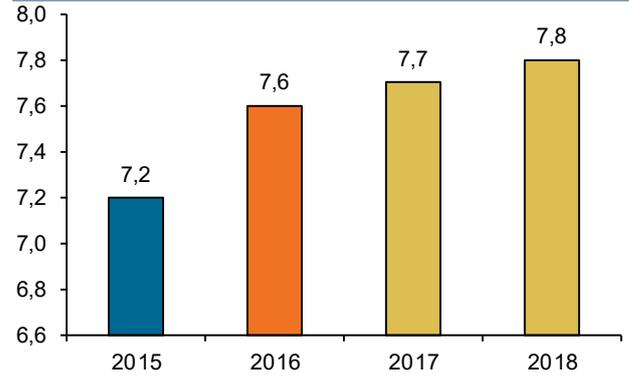
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID)

Evoluzione del fatturato nei distretti (variazione %; valori medi)



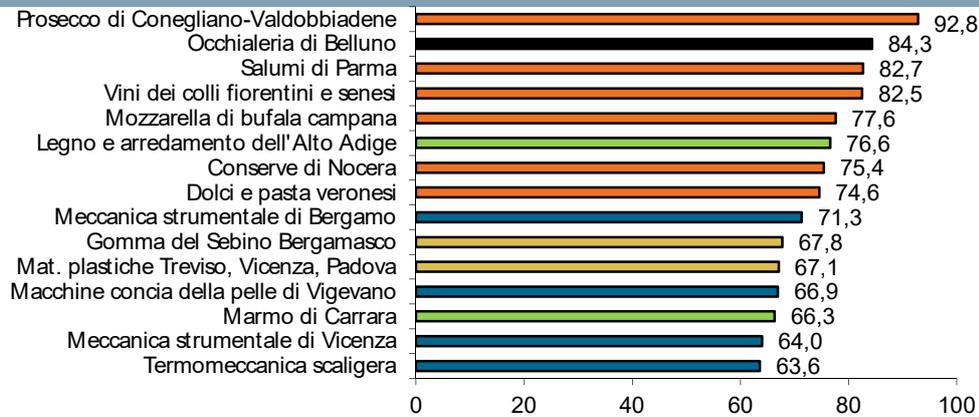
Nota: 2016 stime; 2017 e 2018 previsioni. Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID) e Analisi dei Settori Industriali (ASI)

EBITDA margin nei distretti (%; valori medi)



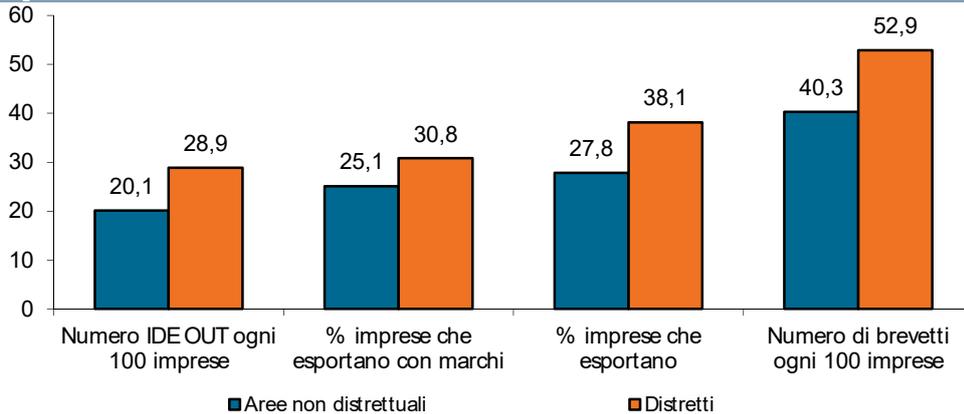
Nota: 2016 stime; 2017 e 2018 previsioni. Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID) e Analisi dei Settori Industriali (ASI)

I distretti migliori per performance di crescita e redditività (min=0; max=100)



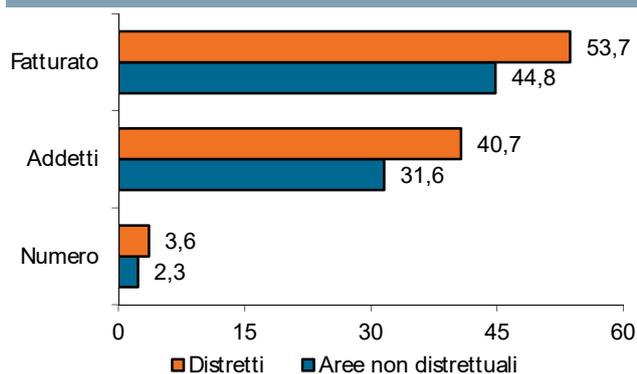
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID)

I punti di forza dei distretti industriali: partecipate estere, marchi, export e brevetti



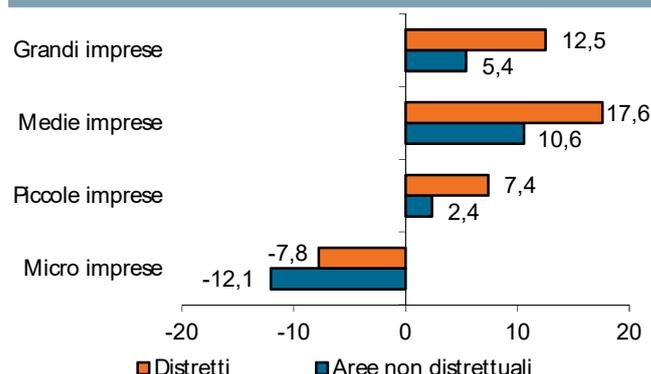
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID)

Peso delle grandi aziende a confronto (in % totale)



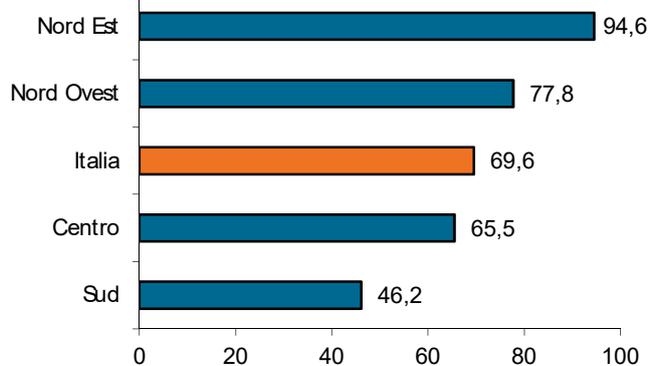
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID)

Evoluzione del fatturato tra 2008 e 2015 (variazione % a prezzi correnti; valori medi)



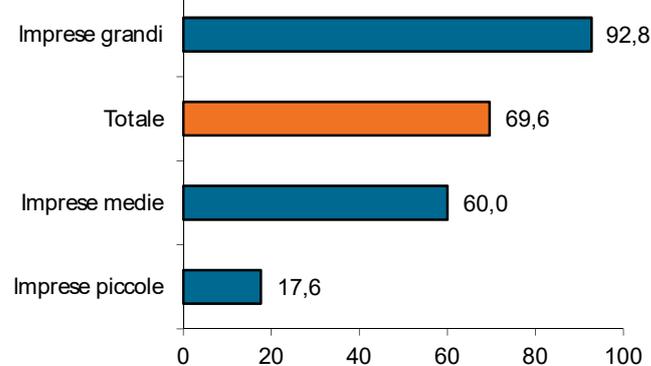
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID)

Quota delle aziende distrettuali capofila del sistema moda che effettuano vendite online per area geografica (%)



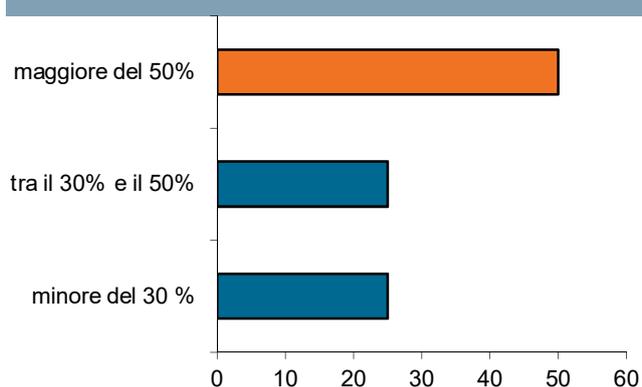
Fonte: Intesa Sanpaolo

Quota delle aziende distrettuali capofila che effettuano vendite online per dimensioni aziendali (%)



Fonte: Intesa Sanpaolo

Imprese per quota di fatturato realizzato su macchinari 4.0 (in % imprese che producono macchinari 4.0)



Fonte: Intesa Sanpaolo

Fattori che sono stati molto o abbastanza rilevanti per lo sviluppo e la produzione di macchinari 4.0 (in % imprese che producono macchinari 4.0)



Fonte: Intesa Sanpaolo

Per informazioni:

Intesa Sanpaolo
 Ufficio Media Attività Istituzionali, Sociali e Culturali
 +39 06 67125297

stampa@intesanpaolo.com