



OSSERVATORIO PMI

LE ECCELLENZE ITALIANE

**Global
Strategy**

UN PROGETTO DI

SOSTENIBILITÀ E CREAZIONE DI VALORE

UN BINOMIO DA RICERCARE

OSSERVATORIO PMI 2019 | UNDICESIMA EDIZIONE |
PALAZZO MEZZANOTTE | MILANO 25 SETTEMBRE 2019

AGENDA

L'OSSERVATORIOPMI® DI GLOBAL STRATEGY

LE 722 AZIENDE ECCELLENTI 2019

PERFORMANCE ECONOMICO-FINANZIARIA

DETTAGLIO PER AREE GEOGRAFICHE E SETTORI

SOSTENIBILITÀ E CREAZIONE DI VALORE

Nel 2019 Global Strategy arriva all'undicesimo anno dell'OsservatorioPMI®, uno studio finalizzato ad analizzare e monitorare il panorama delle aziende italiane Mid Cap Eccellenti



Gli obiettivi

- **Monitorare** l'universo delle **Mid Cap italiane** ed **individuare i casi di eccellenza** nel proprio settore di riferimento
- **Approfondire le strategie** alla base del successo
- Instaurare una **relazione solida e continuativa** con le imprese e gli imprenditori dell'OsservatorioPMI® anche attraverso l'adesione al **Club delle Imprese Eccellenti**

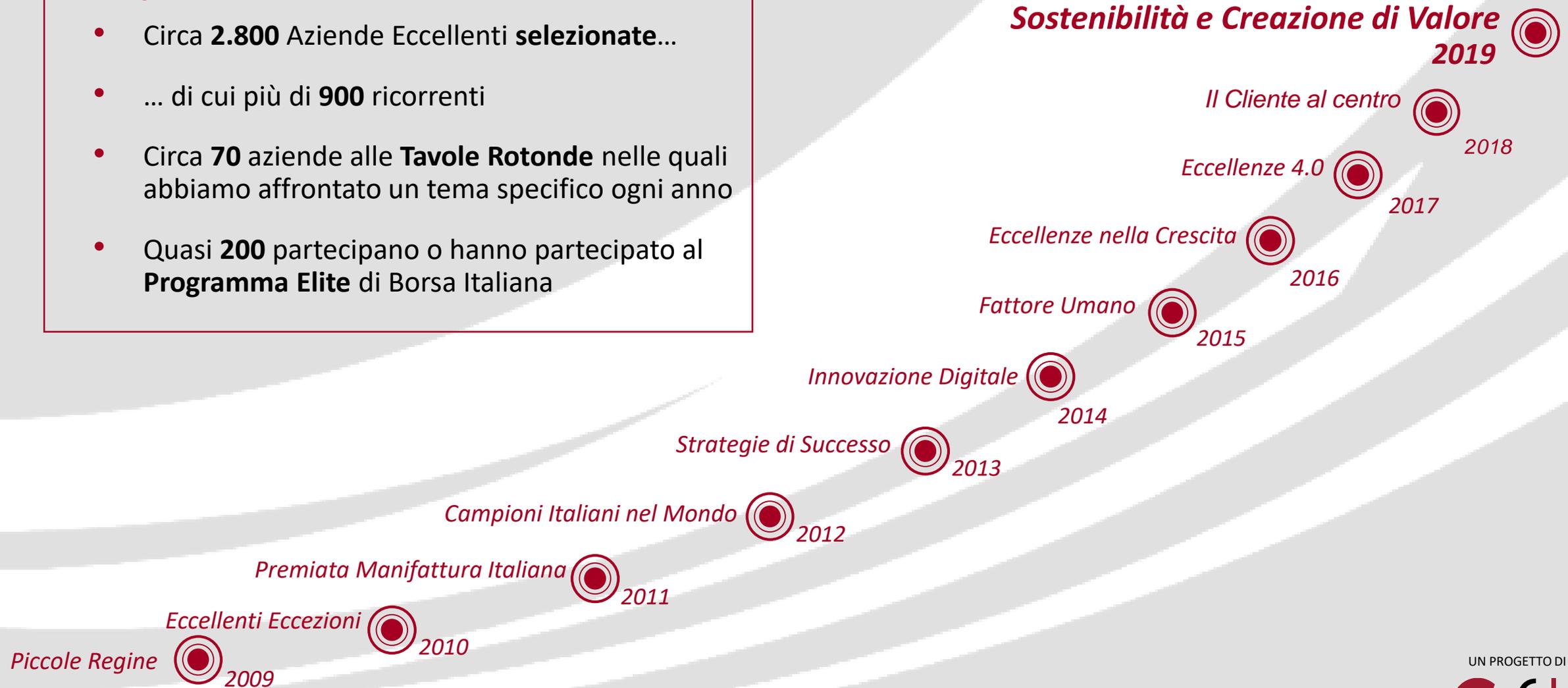


Lo strumento

- Elabora i **dati economico-finanziari** di oltre **60.000 aziende** italiane appartenenti ai settori manifatturiero, dei servizi e del commercio
- Rappresenta un **database selettivo** sulla base di **stringenti KPI** (eco-fin) e differenti livelli di dettaglio
- Fornisce **informazioni quantitative** integrate con **indagini qualitative** e **interviste** agli imprenditori

In questi 11 anni

- Circa **2.800** Aziende Eccellenti **selezionate...**
- ... di cui più di **900** ricorrenti
- Circa **70** aziende alle **Tavole Rotonde** nelle quali abbiamo affrontato un tema specifico ogni anno
- Quasi **200** partecipano o hanno partecipato al **Programma Elite** di Borsa Italiana



AGENDA

L'OSSERVATORIOPMI® DI GLOBAL STRATEGY

LE 722 AZIENDE ECCELLENTI 2019

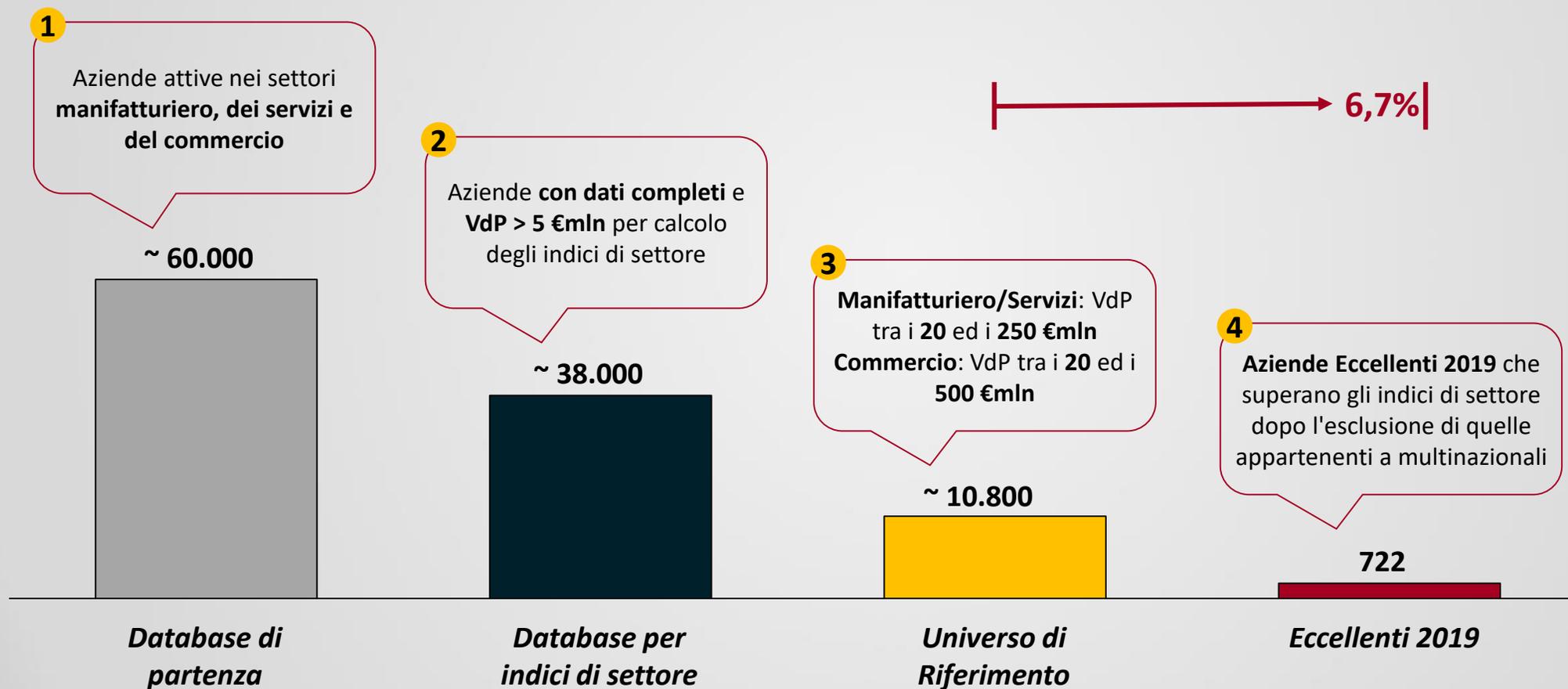
PERFORMANCE ECONOMICO-FINANZIARIA

DETTAGLIO PER AREE GEOGRAFICHE E SETTORI

SOSTENIBILITÀ E CREAZIONE DI VALORE

Eccellenti 2019: Processo di Selezione

Nell'edizione 2019 sono state individuate 722 Eccellenti, con tassi di crescita, redditività e solidità superiori alla media del proprio settore, che corrispondono al 6,7% dell'universo di riferimento delle Società analizzate, valore allineato alle edizioni precedenti

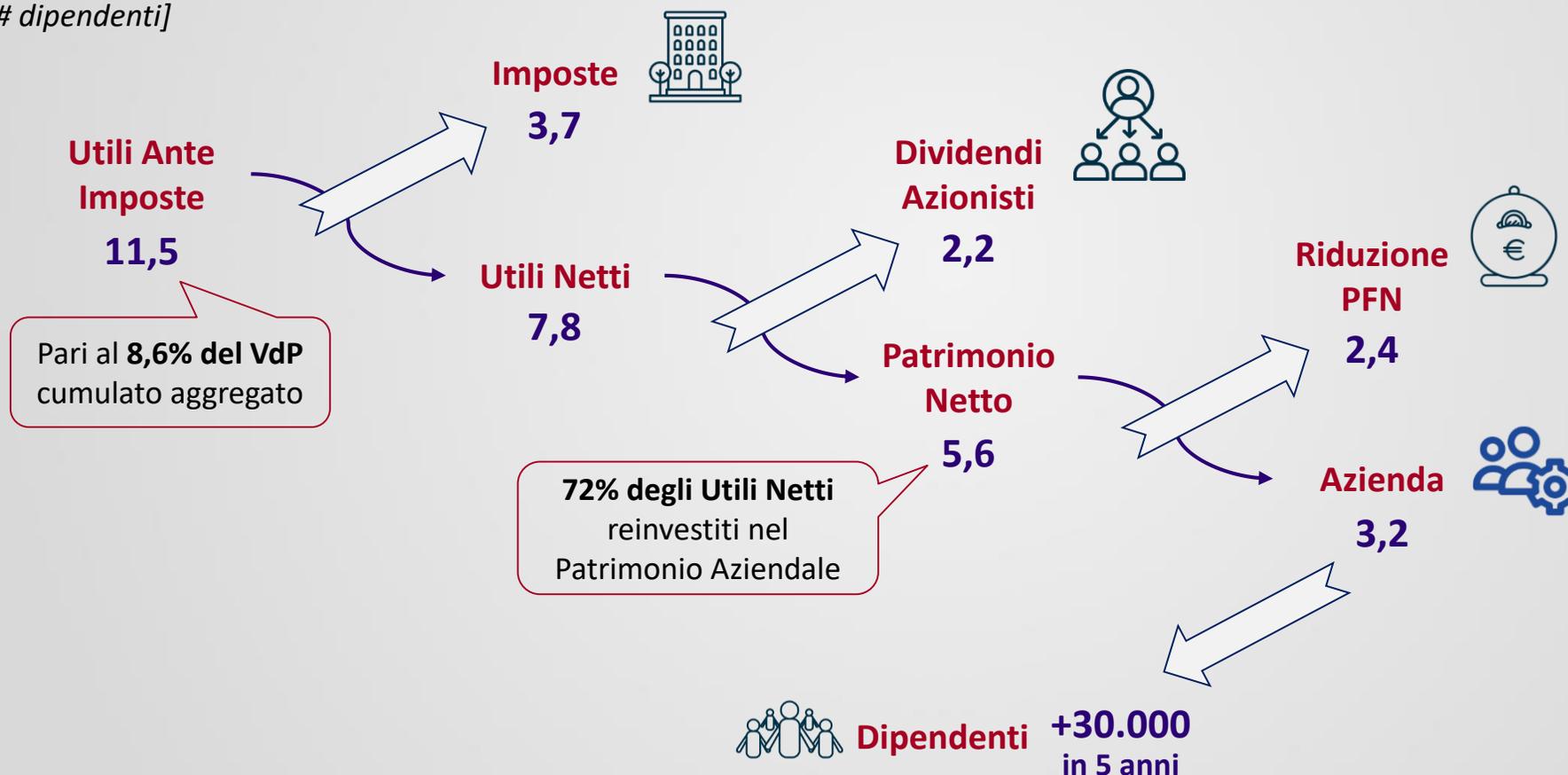


Eccellenti 2019: Sintesi dell'Eccellenza

Le Imprese Eccellenti 2019 hanno contribuito alla soddisfazione di tutti gli stakeholder coinvolti, patrimonializzando quasi il 72% degli utili netti...

Dati Cumulati 2013-2017 Eccellenti 2019

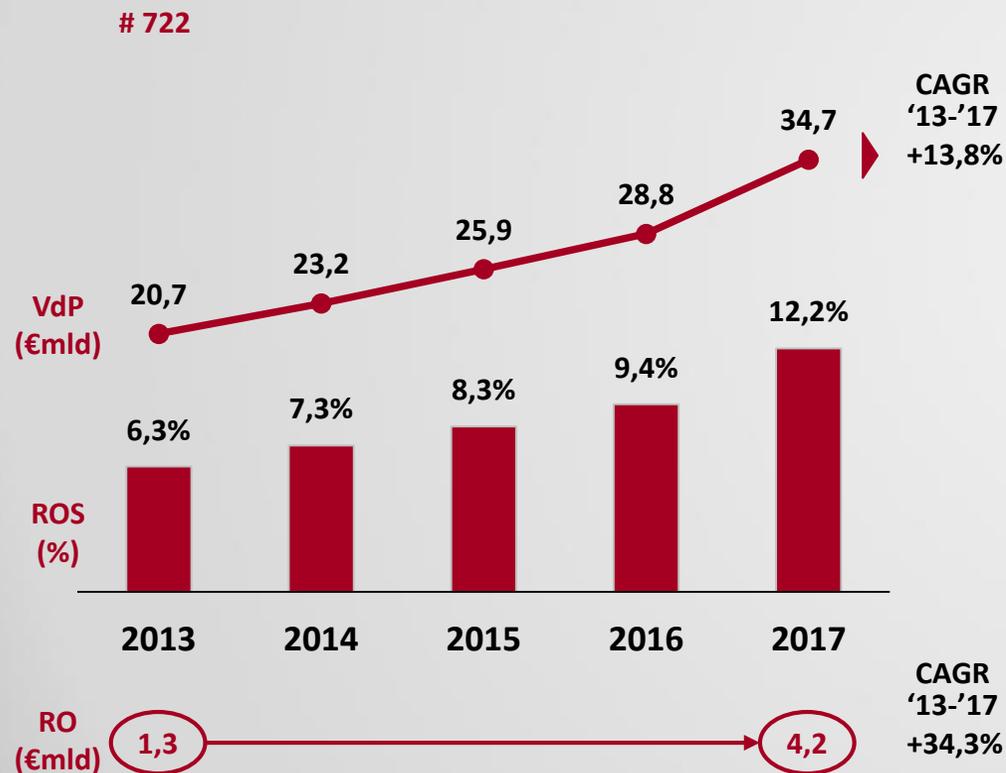
[€mld; # dipendenti]



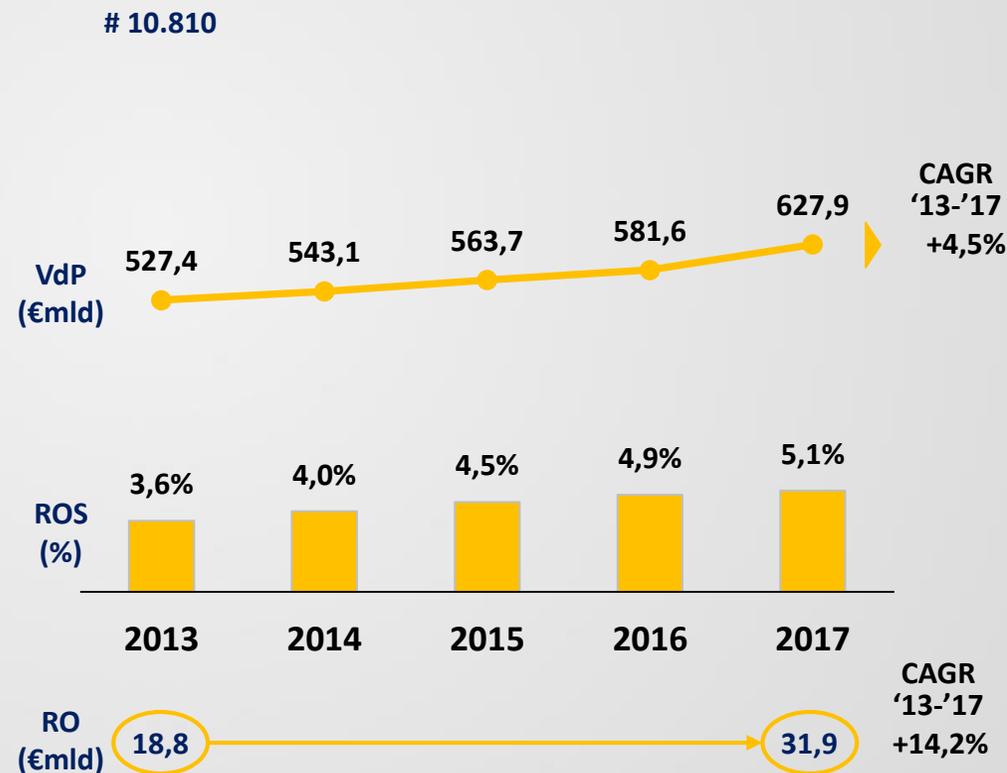
Eccellenti 2019: Crescita del Fatturato e della Marginalità

... Grazie all'effetto combinato della crescita del fatturato e dell'efficienza operativa, con conseguente aumento dei flussi di cassa disponibili...

Evoluzione VdP e RO aggregati Eccellenti
[€mld; %; 2013-2017]



Evoluzione VdP e RO aggregati Universo di Riferimento
[€mld; %; 2013-2017]



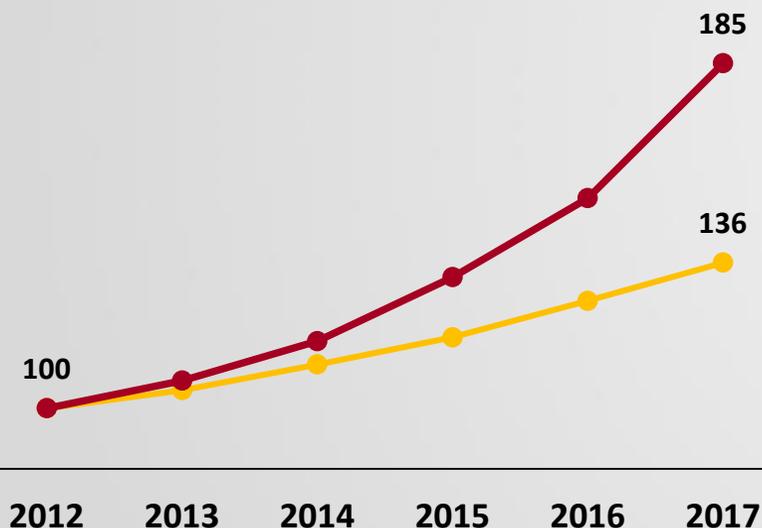
Eccellenti 2019: Crescita Patrimoniale e Finanziaria

... Che hanno permesso di migliorare sensibilmente la solidità patrimoniale e finanziaria

Evoluzione Patrimonio Netto aggregato

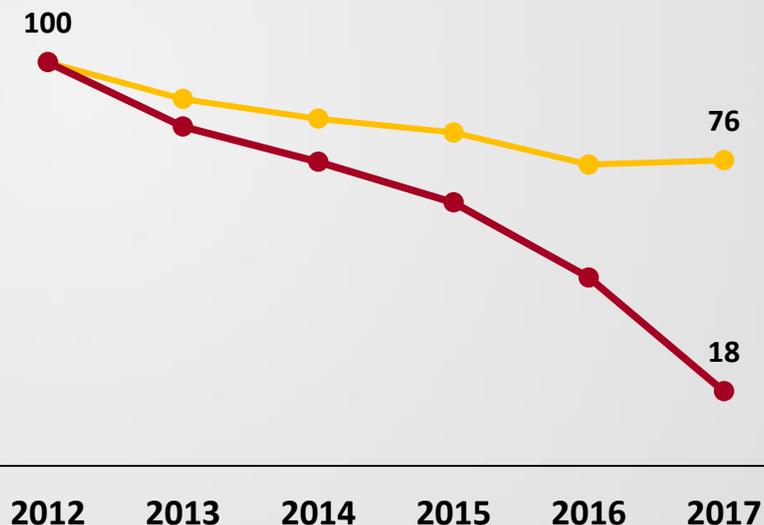
[2012=100; 2012-2017]

— Eccellenti
— Universo di Riferimento



Evoluzione PFN aggregata

[2012=100; 2012-2017]



Eccellenti

- PFN/PN (2017) = 0,045
- PFN/Ebitda (2017) = 0,108

~ 1 su 2 è cash positive

Si confermano i 4 pilastri dell'Eccellenza ma, rispetto alle passate edizioni, con una maggior propensione all'innovazione e una maggiore apertura alle operazioni straordinarie

Innovazione



- Fatturato reinvestito per ~5% in R&D...
- ... con processi gestiti in modo tradizionale...
- ... ma aumentano i casi di **corporate venture capital** (>7%)



Operazioni Straordinarie

- Il 42% ha effettuato **acquisizioni** e/o JV negli **ultimi 3 anni** (vs ~34% nelle passate edizioni) e il **63%** ne prevede nei **prossimi 3 anni**
- Il **57%** è disposto ad **aprire il capitale** per obiettivi di internazionalizzazione ed espansione commerciale

Investimenti



- Oltre il **90%** delle Eccellenti ha **aumentato gli investimenti** negli ultimi 3 anni...
- ... su sviluppo **commerciale**, **risorse umane** e riduzione dell'**impatto ambientale**
- ~ 80% prevede di aumentarli nei prossimi 3



Internazionalizzazione

- Export superiore al **40% del fatturato** (previsto ~50% fra 3 anni)
- Prevalgono i mercati **geo-culturalmente** più **prossimi** (Europa Occidentale, Europa Orientale, Nord America)
- **Produzione** in prevalenza in **Italia**



Trend vs edizioni passate OPMI

AGENDA

L'OSSERVATORIOPMI® DI GLOBAL STRATEGY

LE 722 AZIENDE ECCELLENTI 2019

PERFORMANCE ECONOMICO-FINANZIARIA

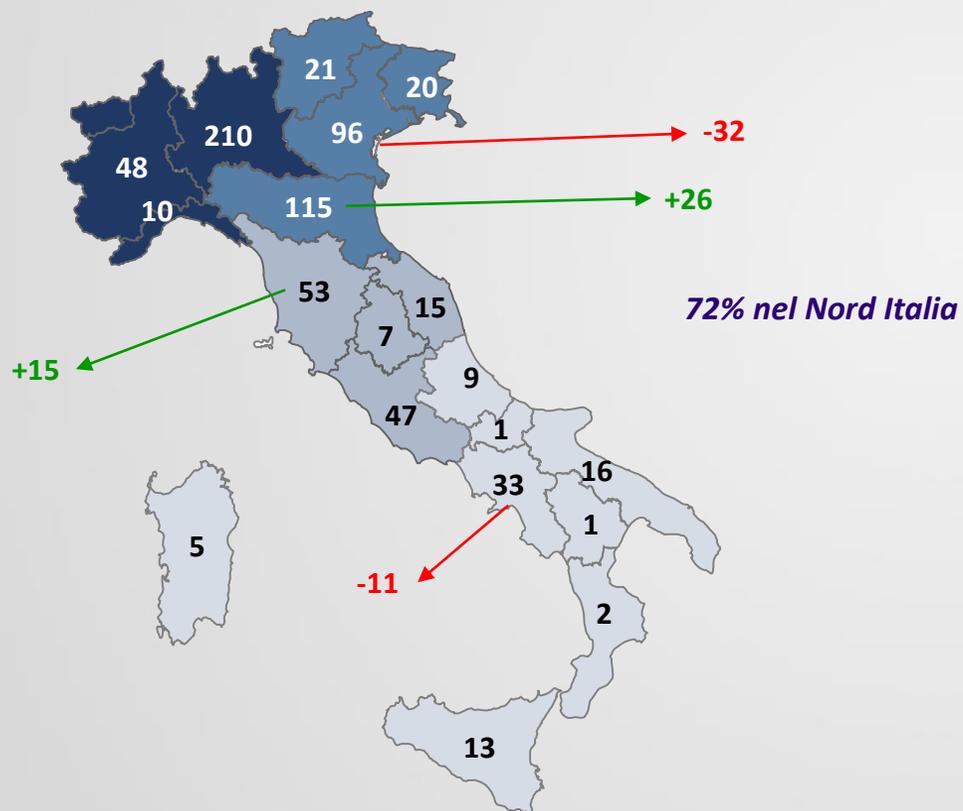
DETTAGLIO PER AREE GEOGRAFICHE E SETTORI

SOSTENIBILITÀ E CREAZIONE DI VALORE

Eccellenti 2019: Distribuzione Geografica

Situate prevalentemente nel Nord Italia, le Eccellenti sono comunque diffuse in tutto il Paese. Il Nord Est e il Centro registrano i maggiori indici di penetrazione sull'Universo di Riferimento, con l'Emilia Romagna che diventa la seconda regione per numerosità

Distribuzione Eccellenti 2019 per Regione



↑↓ Maggiori variazioni vs 2018

Area Geog.	% su tot. Ecc.	<i>p</i>	Trend
Nord Ovest	37,1%	5,8%	↓
Nord Est	34,9%	7,7%	↑
Centro	16,9%	7,3%	↑
Sud e Isole	11,1%	6,6%	↓
Totale Italia	100,0%	6,7%	=

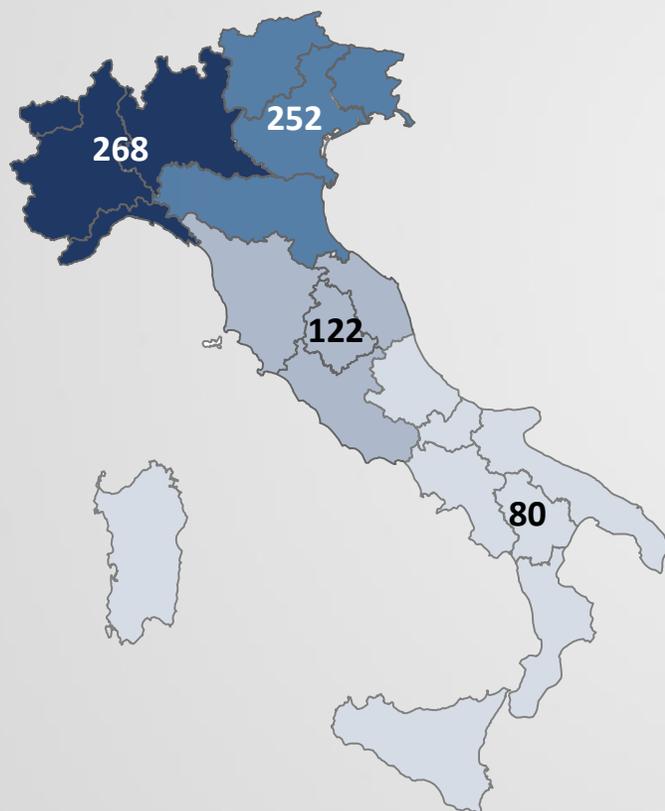
p Indice di penetrazione =
% Eccellenti sull'Universo di Riferimento

Eccellenti 2019: Performance per Area Geografica

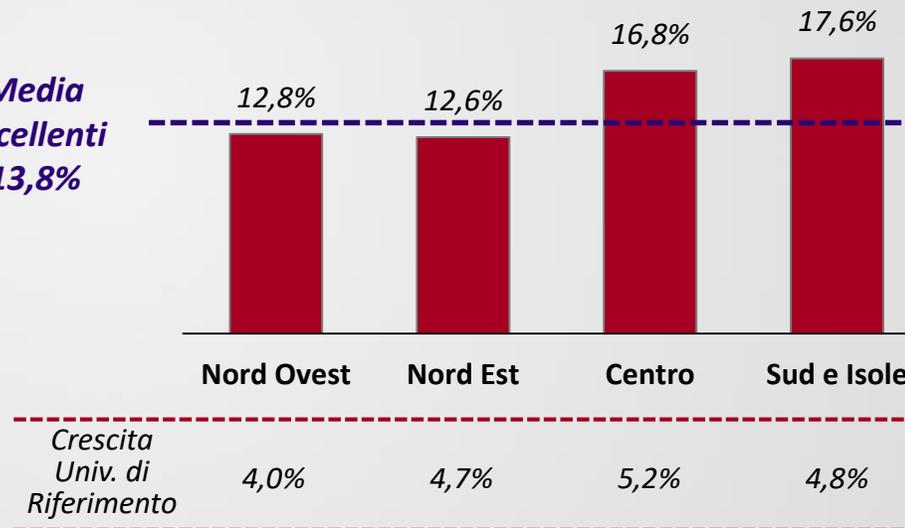
Le aree del Centro, Sud e Isole, seppur meno rappresentate in termini di numerosità di Eccellenti, emergono per crescita del Valore della Produzione

Crescita media annua del VdP Eccellenti per Area Geografica

[Cagr VdP % '13-'17 Eccellenti]



Media
Eccellenti
13,8%



Eccellenti 2019: Distribuzione per Settore

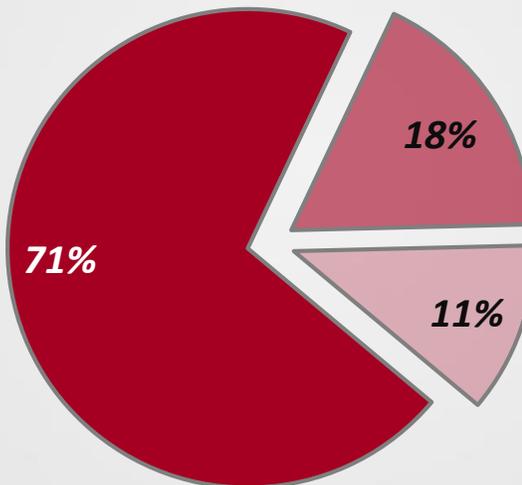
In continuità con lo scorso anno prevale il comparto manifatturiero, dove continuano a primeggiare i settori tradizionali con la meccanica che mantiene la prima posizione. Il commercio all'ingrosso rappresenta il secondo settore per numerosità

Distribuzione Eccellenti 2019 per Settore

[%]

Manifatturiero:

- Meccanica: **14%**
- Alimentari e bevande: **11%**
- Prodotti metallo: **9%**
- Chimico e farmaceutico: **5%**
- Sistema moda: **5%**
- Altri: **27%**



Commercio:

- Ingrosso: **14%**
- Dettaglio: **4%**

Servizi:

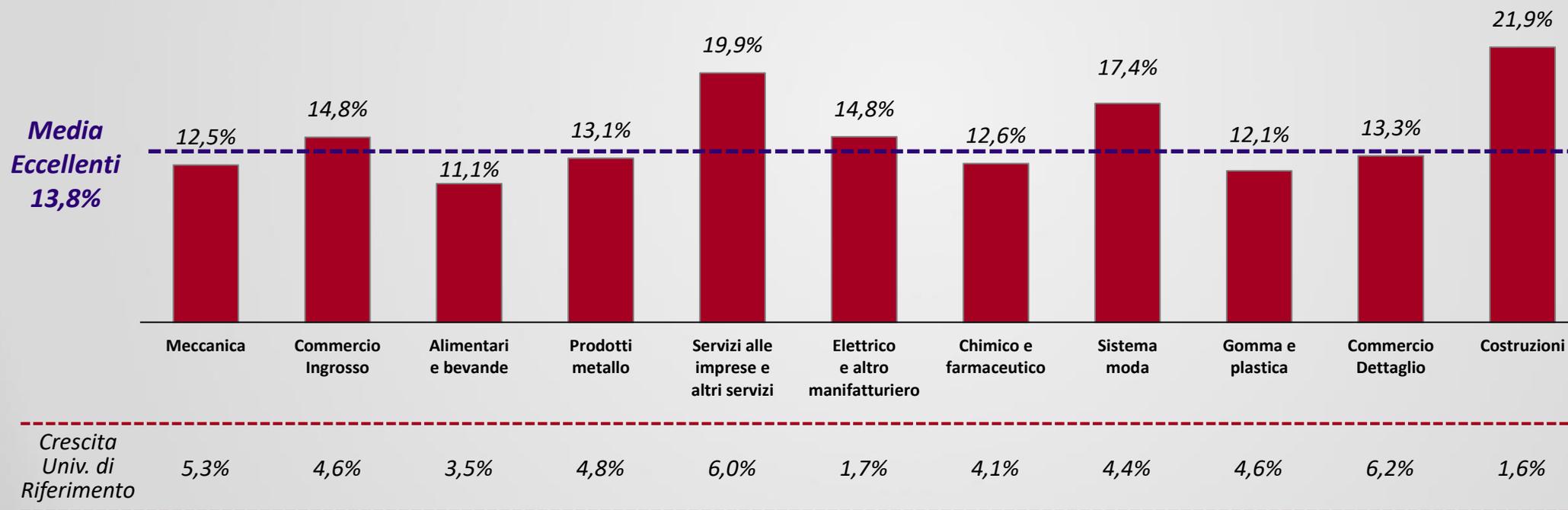
- Trasporti e logistica: **3%**
- Servizi alle imprese: **1%**
- Altri servizi: **7%**

Eccellenti 2019: Performance per Settore

In tutti i settori presi a riferimento le Eccellenti sono state in grado di crescere con tassi medi annui superiori al 10%

Crescita media annua del VdP Eccellenti per Settore

[Cagr VdP % '13-'17 Eccellenti]



Fonte: Database OsservatorioPMI® 2019 Global Strategy

Nota: Nel grafico sono rappresentati gli 11 settori più popolati da Eccellenti dei 18 totali

I settori sono stati estrapolati da 235 codici Ateco al fine di agevolarne la lettura

AGENDA

L'OSSERVATORIOPMI® DI GLOBAL STRATEGY

LE 722 AZIENDE ECCELLENTI 2019

PERFORMANCE ECONOMICO-FINANZIARIA

DETTAGLIO PER AREE GEOGRAFICHE E SETTORI

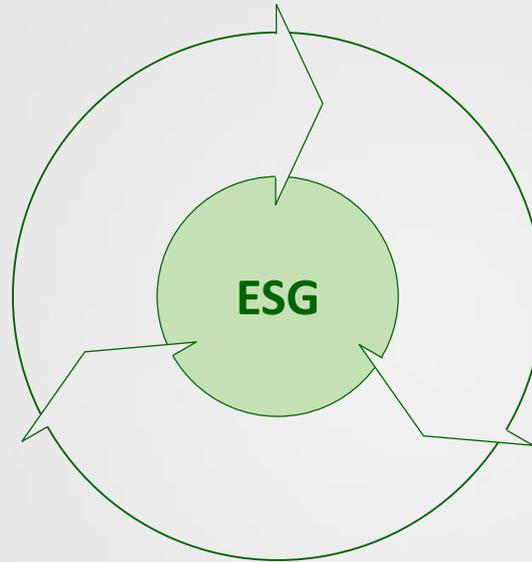
SOSTENIBILITÀ E CREAZIONE DI VALORE

Le Dimensioni della Sostenibilità

Nell'edizione di quest'anno abbiamo affrontato con le Aziende Eccellenti il tema della Sostenibilità declinato secondo le dimensioni degli indicatori ESG

ENVIRONMENTAL

- Utilizzo Risorse
- Riciclo Rifiuti
- Riduzione Emissioni/
Efficienza Energetica



SOCIAL

- Dipendenti
- Pari Opportunità/ Diritti Umani
- Comunità e Territorio

GOVERNANCE

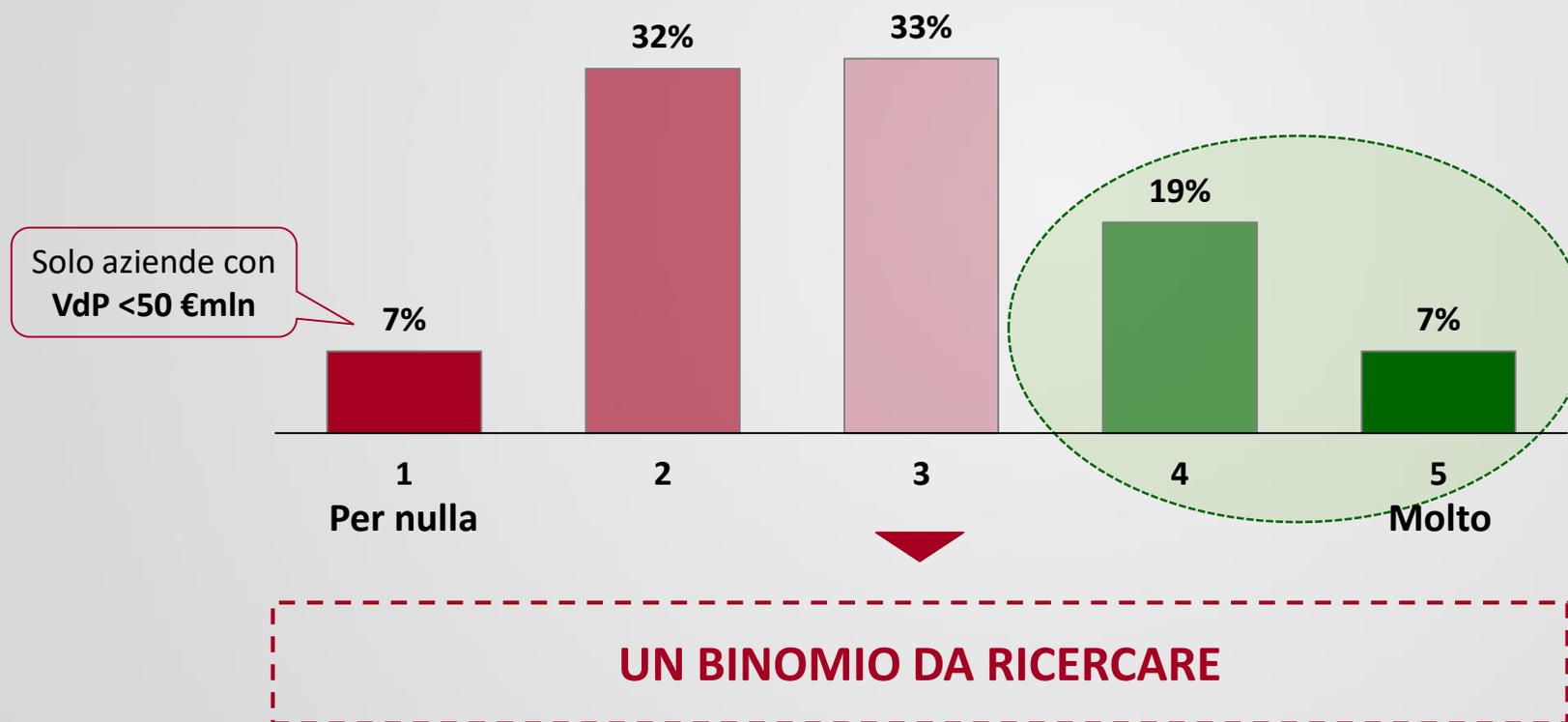
- Codice Etico
- Strategia ESG
- Premialità

Sostenibilità e Performance Aziendale

Solo il 26% degli intervistati vede una correlazione chiara e diretta tra l'adozione di politiche ESG e la creazione di valore per la propria Azienda...

Quanto le politiche ESG contribuiscono alla creazione di valore nella sua Azienda?

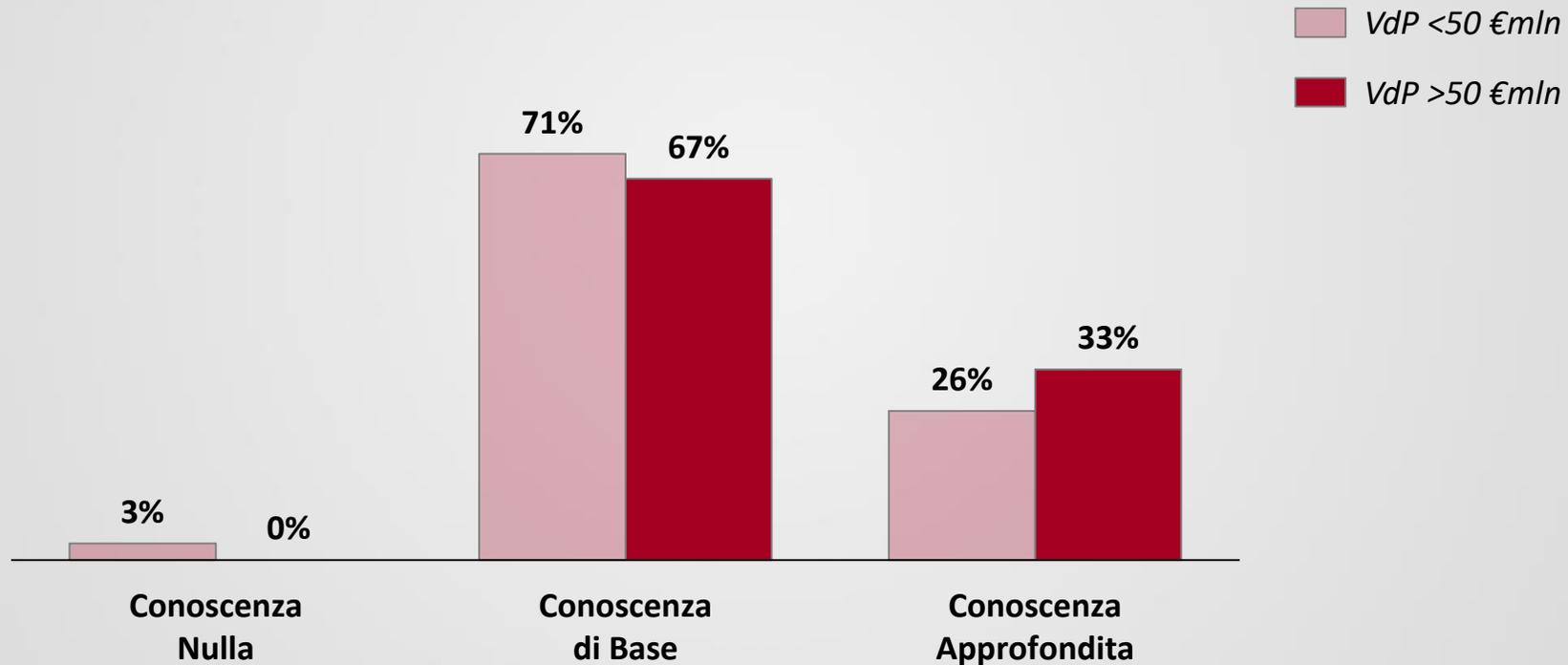
[% campione Imprese Eccellenti]



Conoscenza delle Tematiche ESG

... Tuttavia quasi il 100% delle intervistate dichiara di conoscere le tematiche ESG, con una conoscenza più approfondita al crescere delle dimensioni aziendali...

Conoscenza delle tematiche ESG
[% campione Imprese Eccellenti]

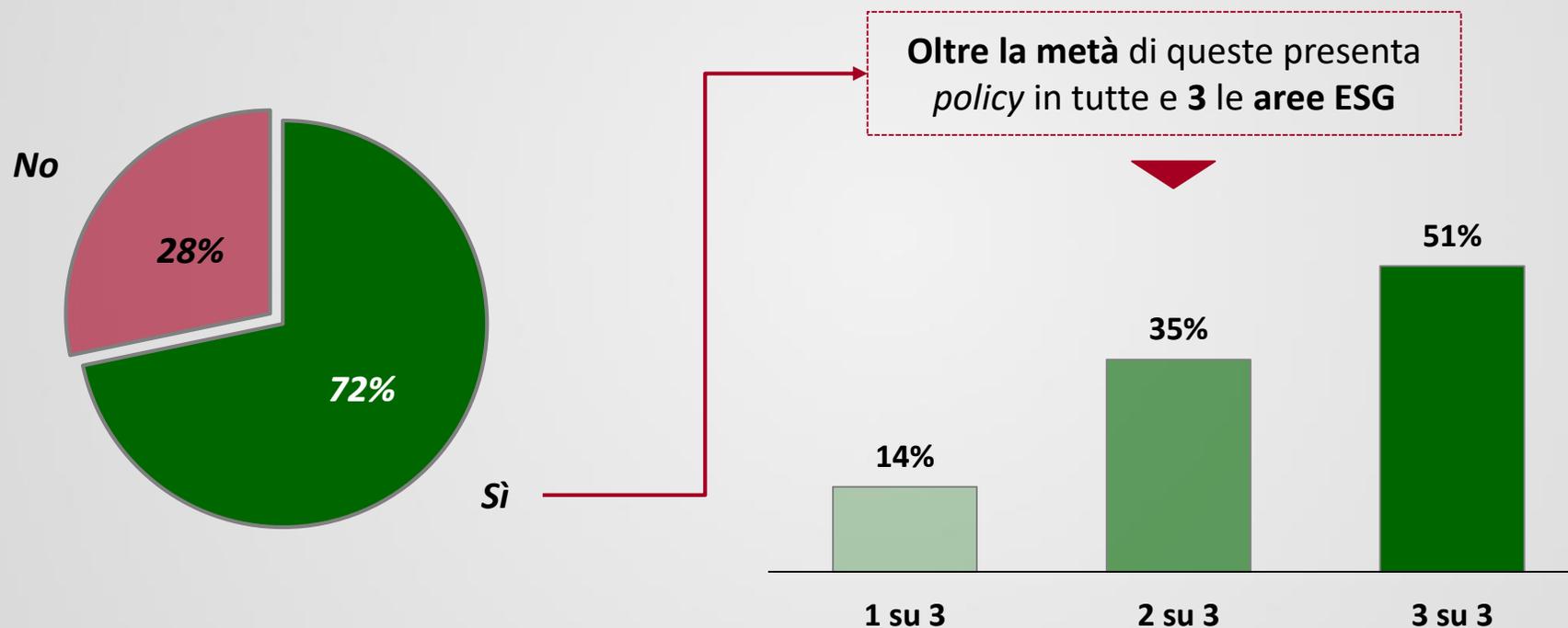


Adozione di Procedure ESG

... E oltre 7 Eccellenti su 10 dichiarano di aver formalizzato procedure in almeno uno dei 3 aspetti della Sostenibilità (Ambientale, Sociale e di Governance) anche se ancora in modo parziale...

Presenza di Policy ESG (Environment Social & Governance)

[% campione Imprese Eccellenti]

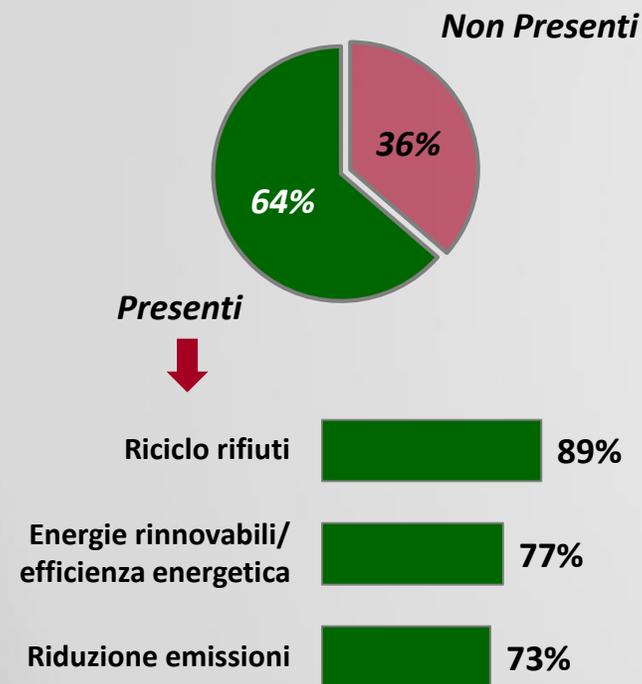


Adozione di Procedure ESG - Dettagli per Ambito

... e ancora con la preponderanza dei fattori Ambientali su quelli Sociali e di Governance

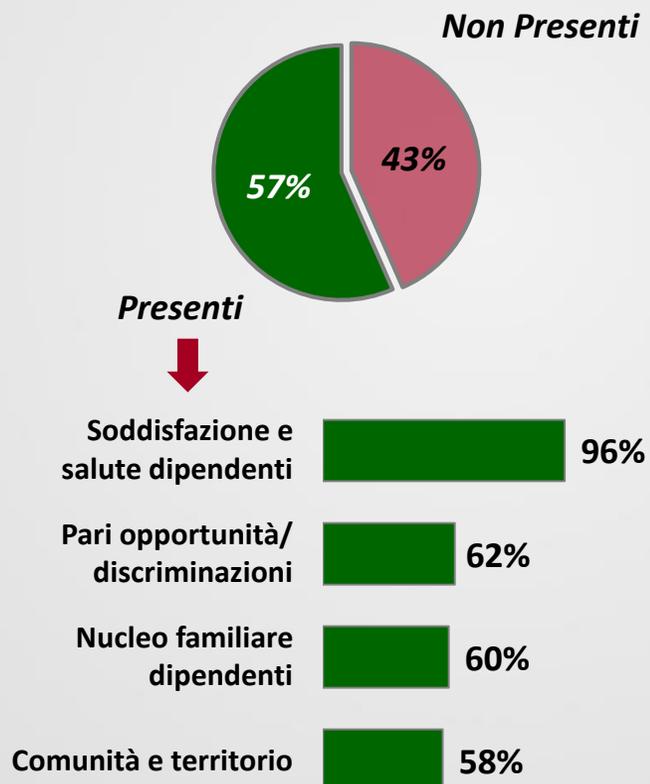
Policy ESG ambientale

[% campione Imprese Eccellenti]



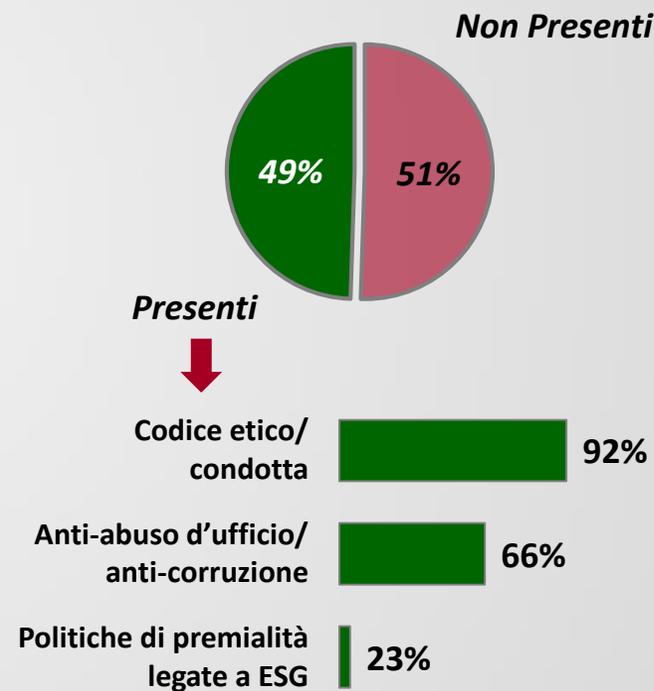
Policy ESG sociale

[% campione Imprese Eccellenti]



Policy ESG di Governance

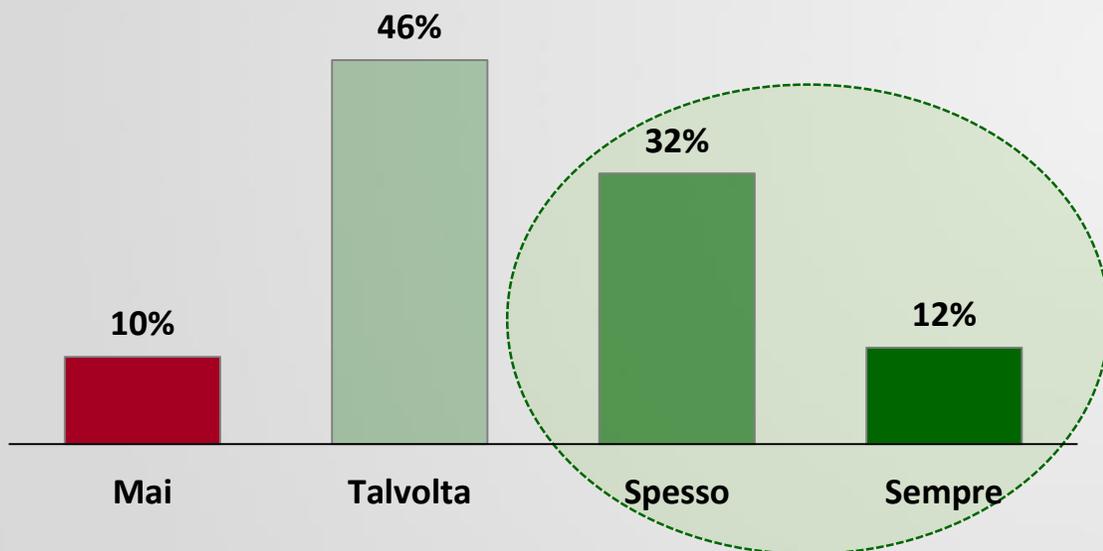
[% campione Imprese Eccellenti]



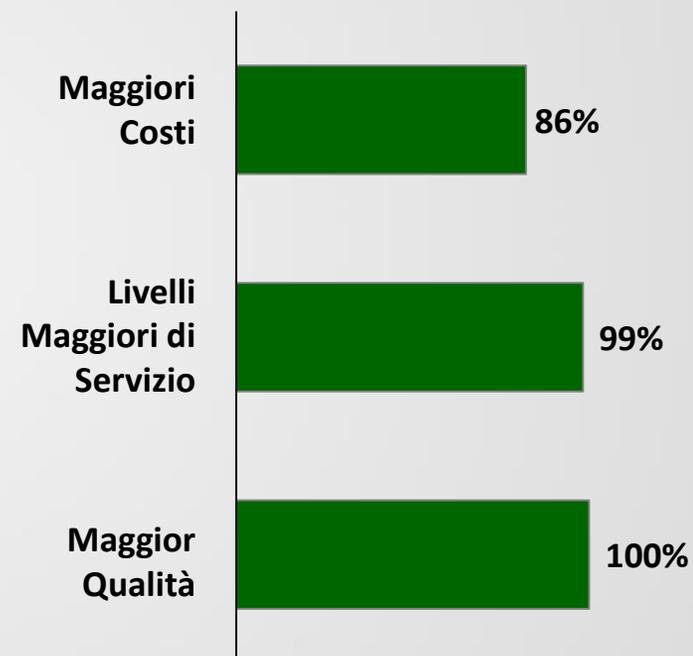
Gestione della Supply Chain in ottica ESG

Il 44% delle Eccellenti adotta valutazioni ESG nelle scelte e nel controllo della propria filiera, dove a fronte di costi maggiori ritrova però maggiore qualità e livello di servizio

**Nelle scelte sulla Supply Chain (es. fornitori/clienti)
l'Azienda considera gli aspetti ESG?**
[% campione Imprese Eccellenti]



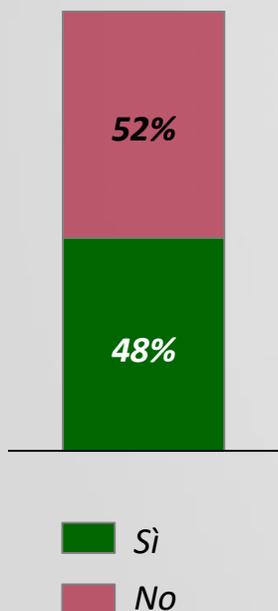
Con quali impatti?
[% campione Imprese Eccellenti]



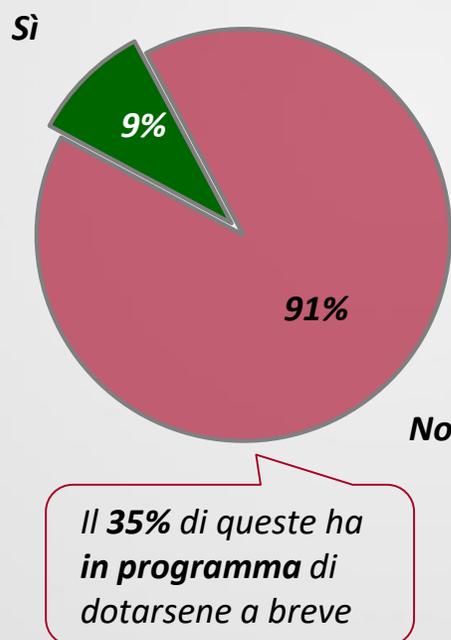
Definizione di Strategie ESG

Meno di 1 Eccellente su 2 dichiara di aver definito una vera e propria strategia di Sostenibilità, mentre solo 1 su su 10 dichiara di redigere un Report di Sostenibilità

L'Azienda ha una propria strategia di Sostenibilità?
[% campione Imprese Eccellenti]



L'Azienda redige un Bilancio di Sostenibilità/
Report integrato/ Dichiarazione non Finanziaria?
[% campione Imprese Eccellenti]



Le Ragioni del No

“Non richiesto dal mercato/stakeholders”

“Riteniamo di essere troppo piccoli”

“Mancanza di risorse dedicate”

“Limiti di tempo/risorse”

“Mancano strumenti idonei”

“Mancano le competenze”

“Non darebbe riscontro economico”

“Altre priorità”

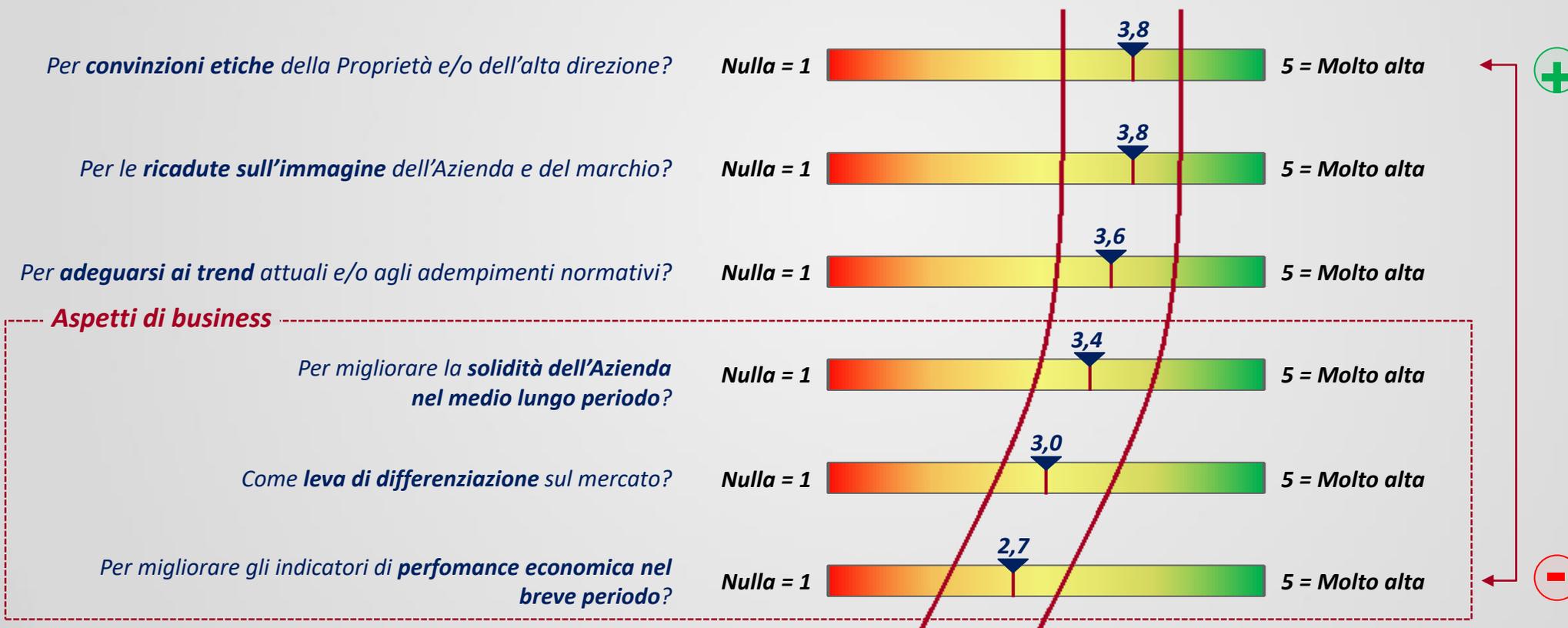
- Modelli Organizzativi
- Competenze
- Processi

Motivi per cui si ritiene Importante la Sostenibilità

L'importanza delle politiche ESG risiede oggi più nelle convinzioni etiche dell'imprenditore e del top management che in aspetti di business

Come valuta l'importanza delle politiche ESG nei vari aspetti?

[Media campione Imprese Eccellenti]



- Le Aziende Eccellenti e il loro Imprenditori **conoscono i temi ESG (~100%)**...
 - ... Ed infatti nella maggior parte dei casi dichiarano di aver formalizzato **policy** in ambito ESG (**~70%**)...
 - ... Anche se ancora in **modo parziale** e in prevalenza in ambito ambientale...
 - ... E **senza** averle inquadrare nella declinazione di una **strategia** univoca e ben **definita (~50%)**...
 - ... Spinti nella maggior parte dei casi da **motivazioni etiche** della Proprietà e del Top Management
- 
- Da qui la necessità di innestare un circolo virtuoso che veda **impegnati** tutti gli **stakeholder** coinvolti
 - Le Aziende e gli Imprenditori che devono continuare ad **innovare**, far leva sulla **digitalizzazione** ed investire su capitale umano e **organizzazione**
 - Le Istituzioni e le Associazioni di Categoria che devono promuovere formazione e **informazione**, sviluppare gli **strumenti** necessari e adeguare gli **aspetti normativi**...
 - ... Al fine di implementare nuovi **modelli di business** che siano funzionali e **accettati dal cliente** e che generino valore per le Aziende