

Rapporto Cerved PMI 2014

L'andamento delle PMI italiane e piemontesi

Guido Romano
Studi Economici e Relazioni Esterne
Cerved

Le PMI in Italia e in Piemonte

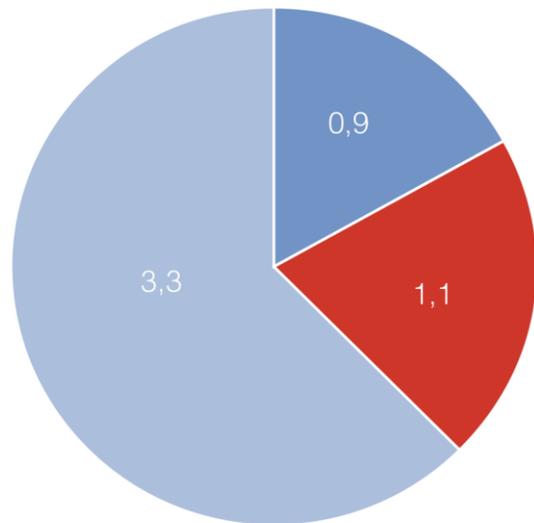
La tempesta perfetta si abbatte sulle PMI

Le conseguenze: meno PMI, meno redditizie ma pagano prima

Le PMI più dipendenti dal capitale bancario hanno sofferto di più

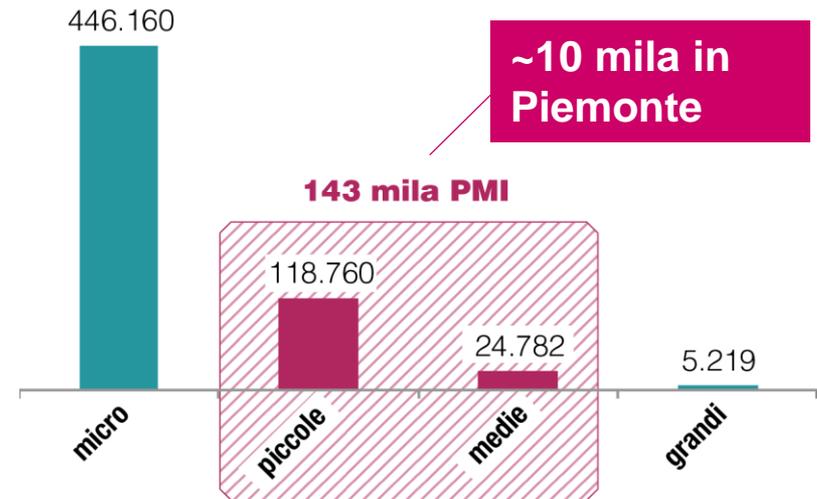
Le PMI italiane e piemontesi

5,3 milioni di imprese attive al 31 Dicembre 2013



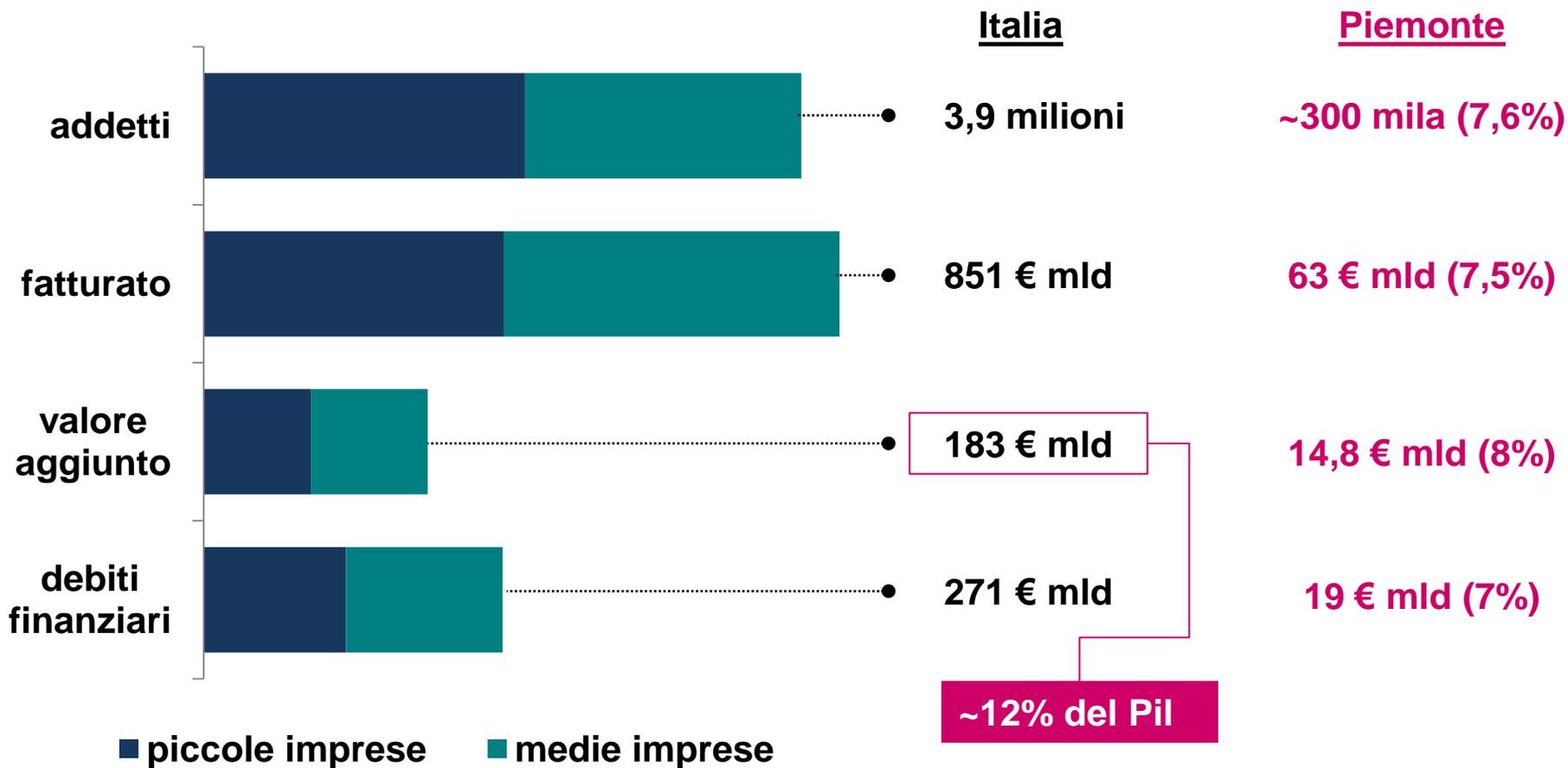
■ imprese individuali
 ■ società di persone
 ■ società di capitale

Società di capitale per dimensione
 in base alla definizione della Commissione Europea
 sui bilanci 2012



Nota: non include imprese dormienti e società non finanziarie

Dimensione e peso delle PMI italiane e piemontesi



Le PMI in Italia e in Piemonte

La tempesta perfetta si abbatte sulle PMI

Le conseguenze: meno PMI, meno redditizie ma pagano prima

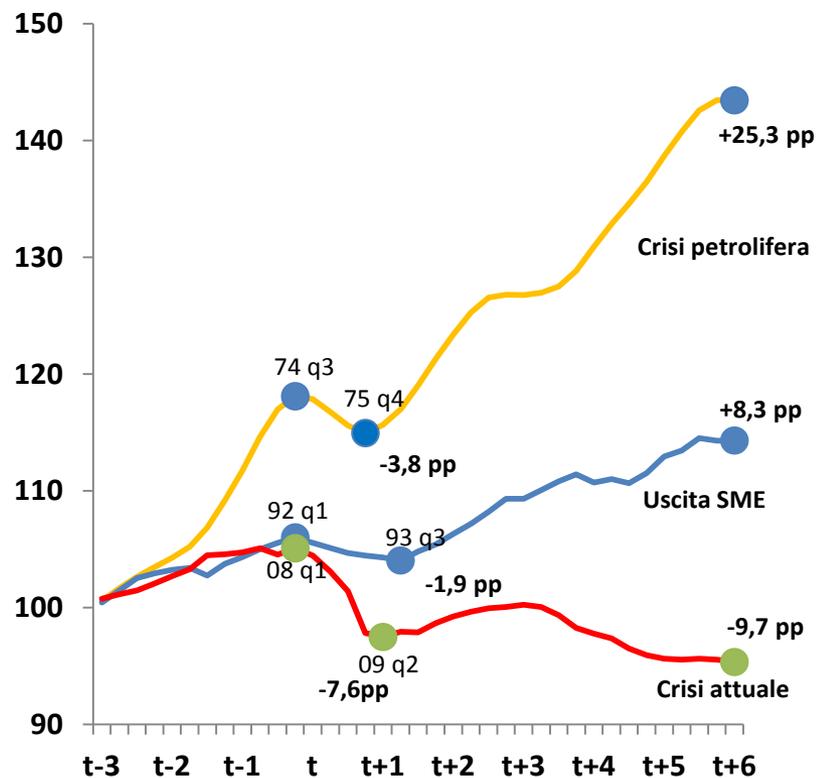
Le PMI più dipendenti dal capitale bancario hanno sofferto di più

La tempesta perfetta: la peggior crisi dal Dopoguerra

Recessioni a confronto

Pil, numeri indice

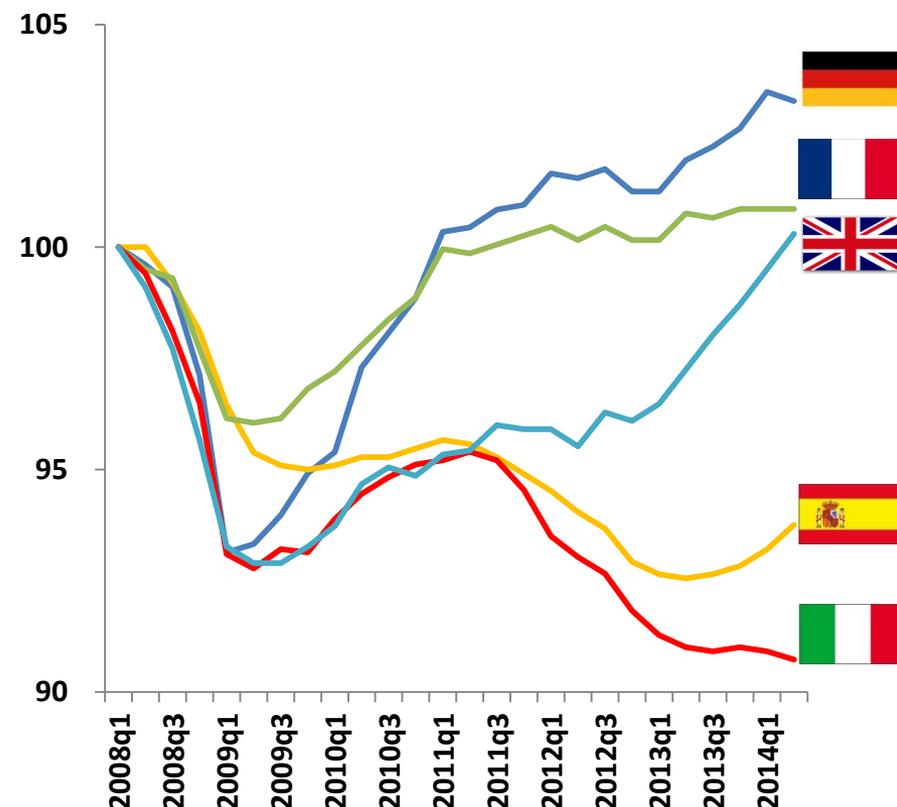
(100=tre anni prima della recessione)



Recessioni a confronto in Europa

Pil, numeri indice

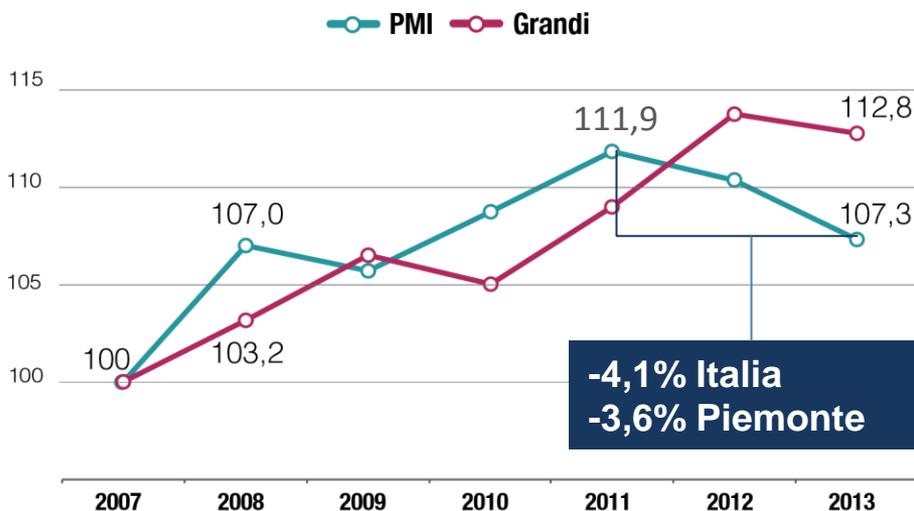
(2008 q1 = 100)



Alla stretta del credito si sono aggiunti criteri di selezioni più restrittivi

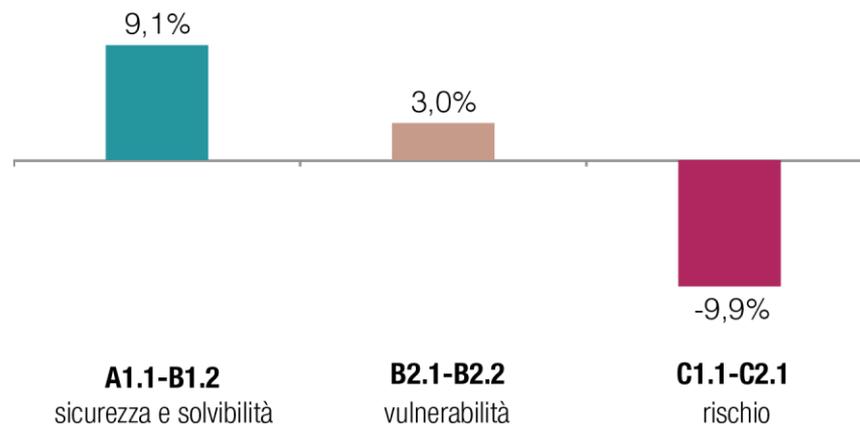
Debiti finanziari

Numeri indice, 2007=100



Andamento dei debiti verso le banche tra 2013 e 2008 per classe di rischio delle PMI

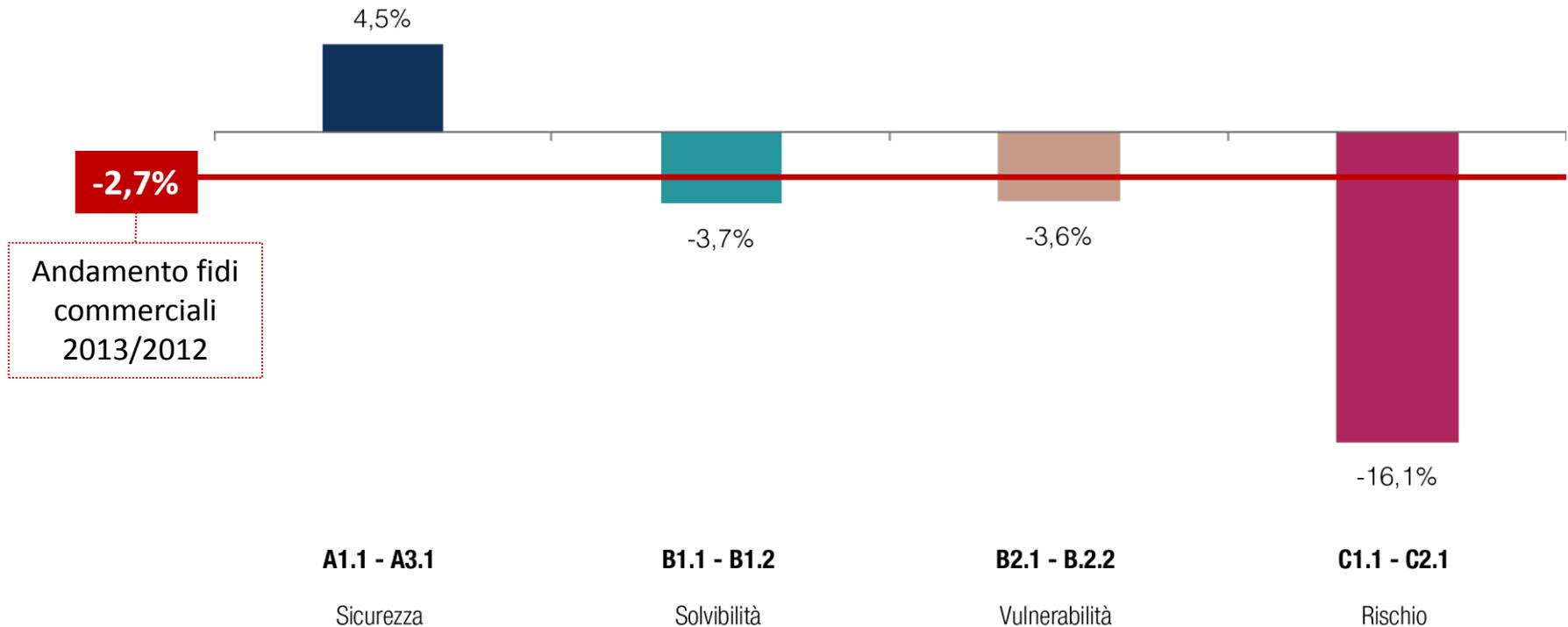
tassi di variazione cumulati 2013/2008 per Cerved Group Score



Anche le imprese hanno ridotto i fidi commerciali alle controparti più rischiose

Andamento dei fidi commerciali tra 2012 e 2013 per classe di rischio delle PMI

tassi di variazione per Cerved Group Score



Le PMI in Italia e in Piemonte

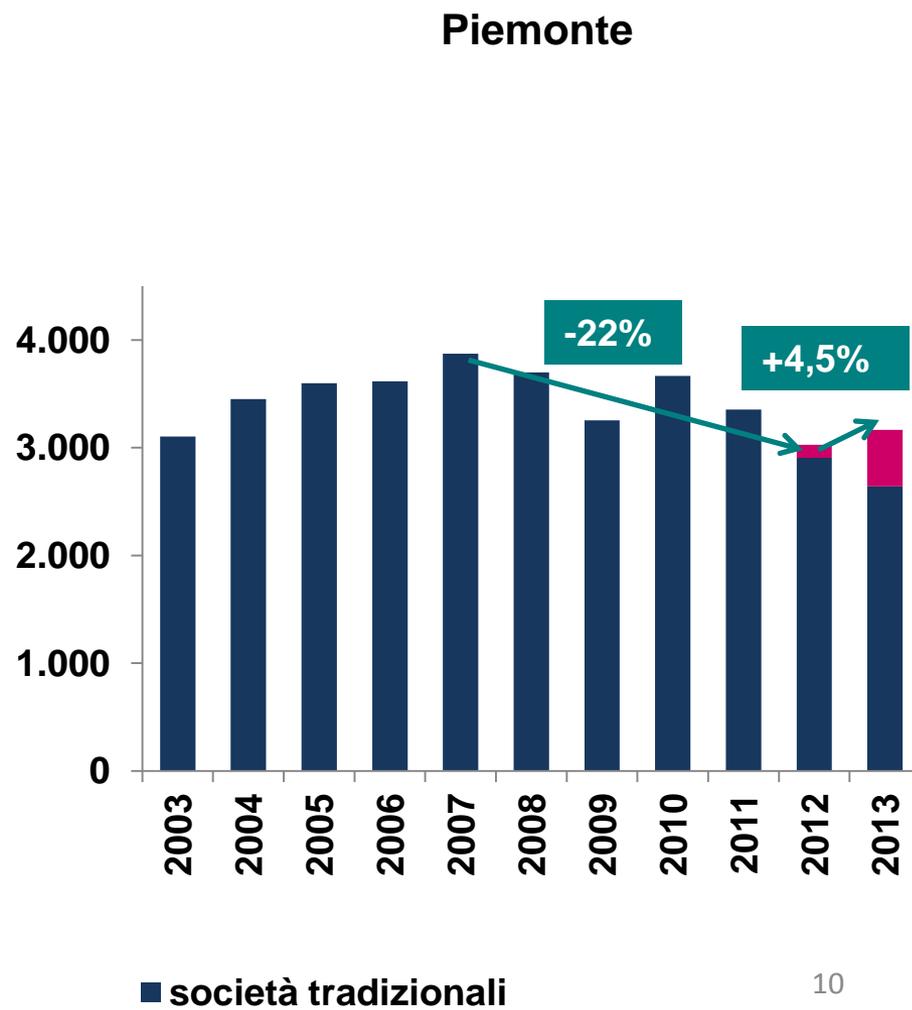
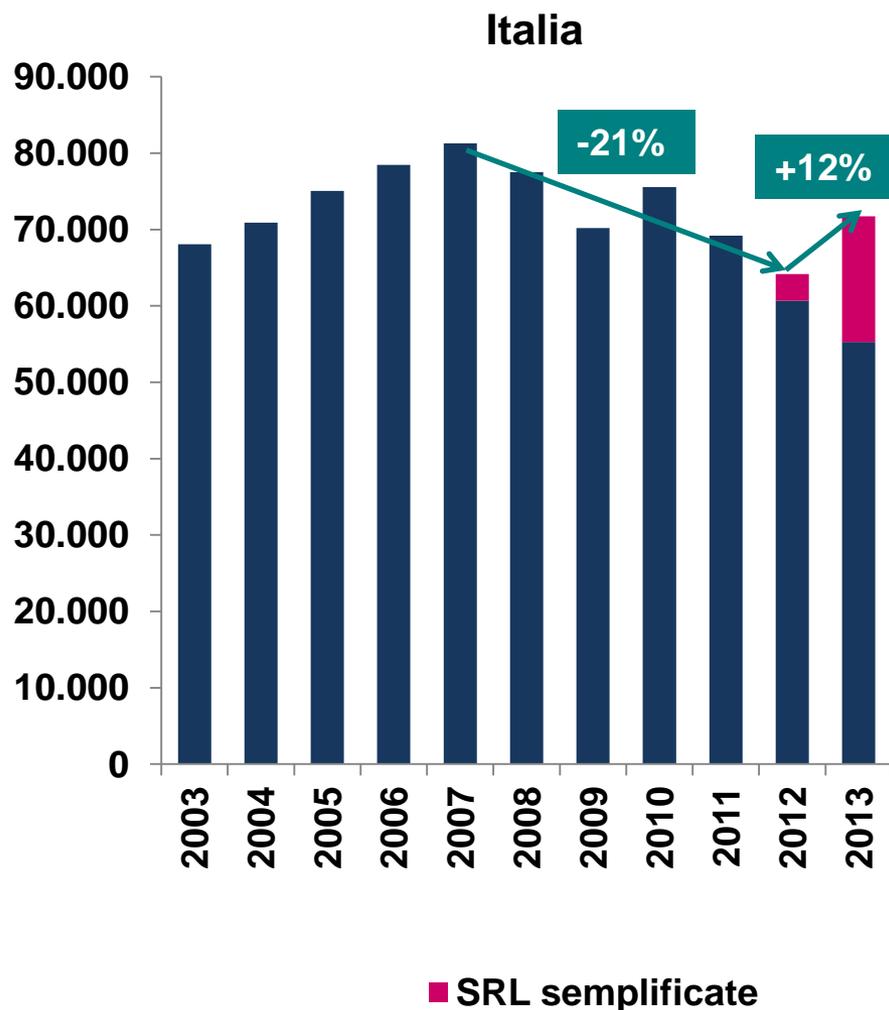
La tempesta perfetta si abbatte sulle PMI

Le conseguenze: meno PMI, meno redditizie ma pagano prima

Le PMI più dipendenti dal capitale bancario hanno sofferto di più

Si riduce il numero di start up nonostante il boom delle SRL semplificate

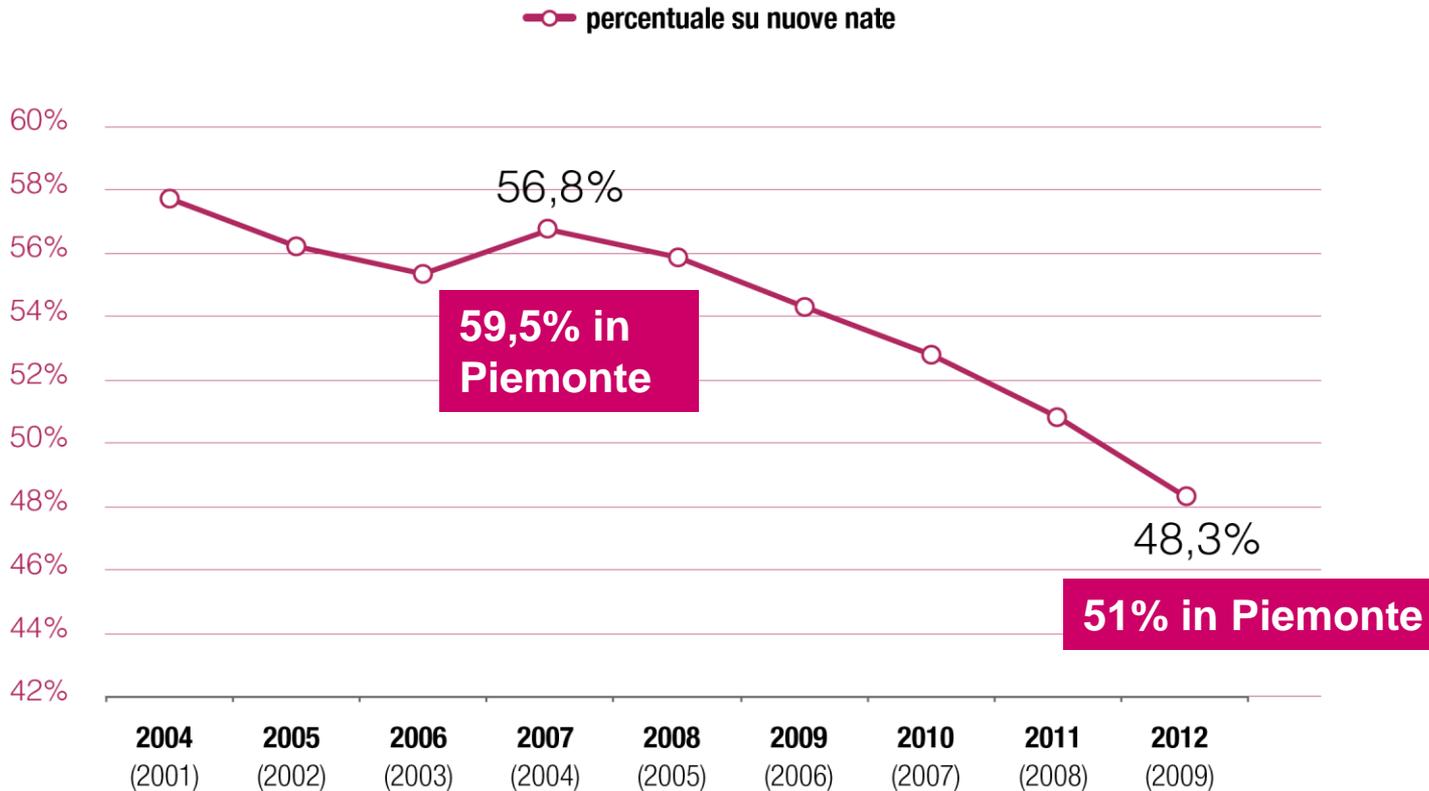
Vere start up nate sotto forma di società di capitali



Diminuisce la presenza di start up in grado di insediarsi sul mercato

Start up sul mercato a tre anni dalla nascita

Numero e % sul totale delle nate nello stesso anno per anno di attività e di nascita (tra parentesi)



Diminuisce il numero di start up

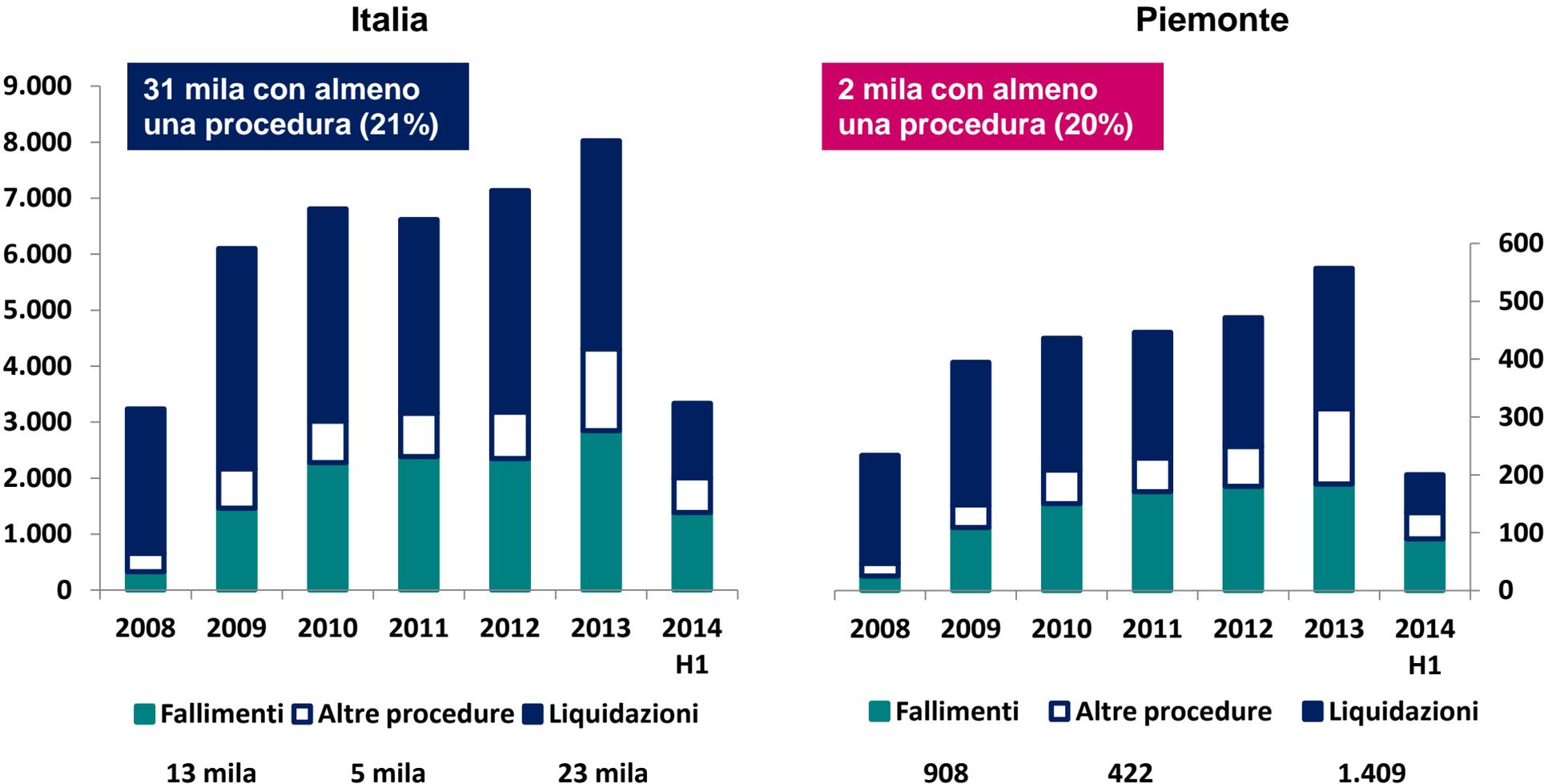
Diminuiscono quelle che sopravvivono dopo tre anni

Diminuisce il numero di quelle che crescono e superano la soglia di PMI

Si riduce il sostegno delle banche alle start up

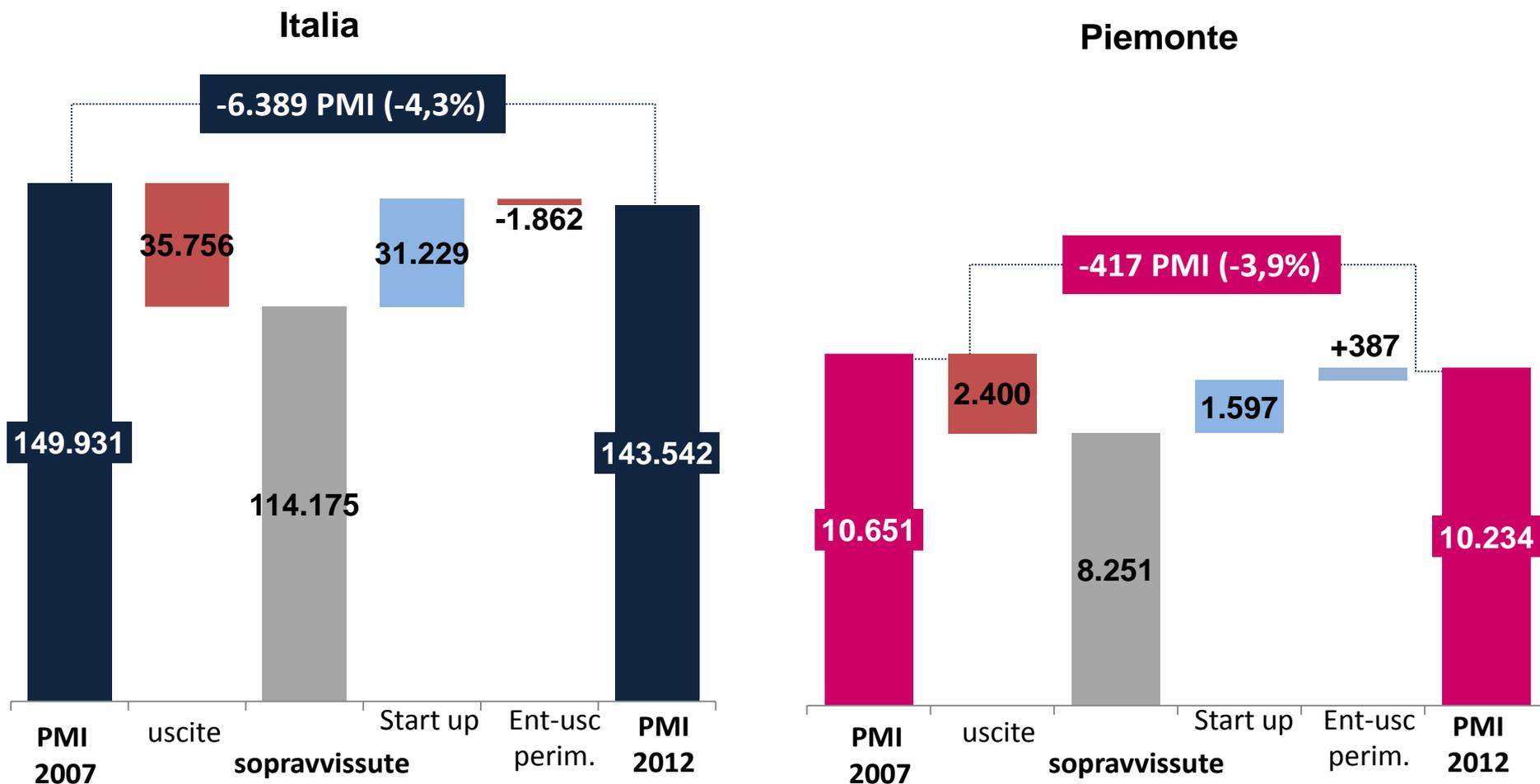
Un quinto delle PMI 2007 in procedura concorsuale o in liquidazione

PMI 2007 in procedura concorsuale o in liquidazione



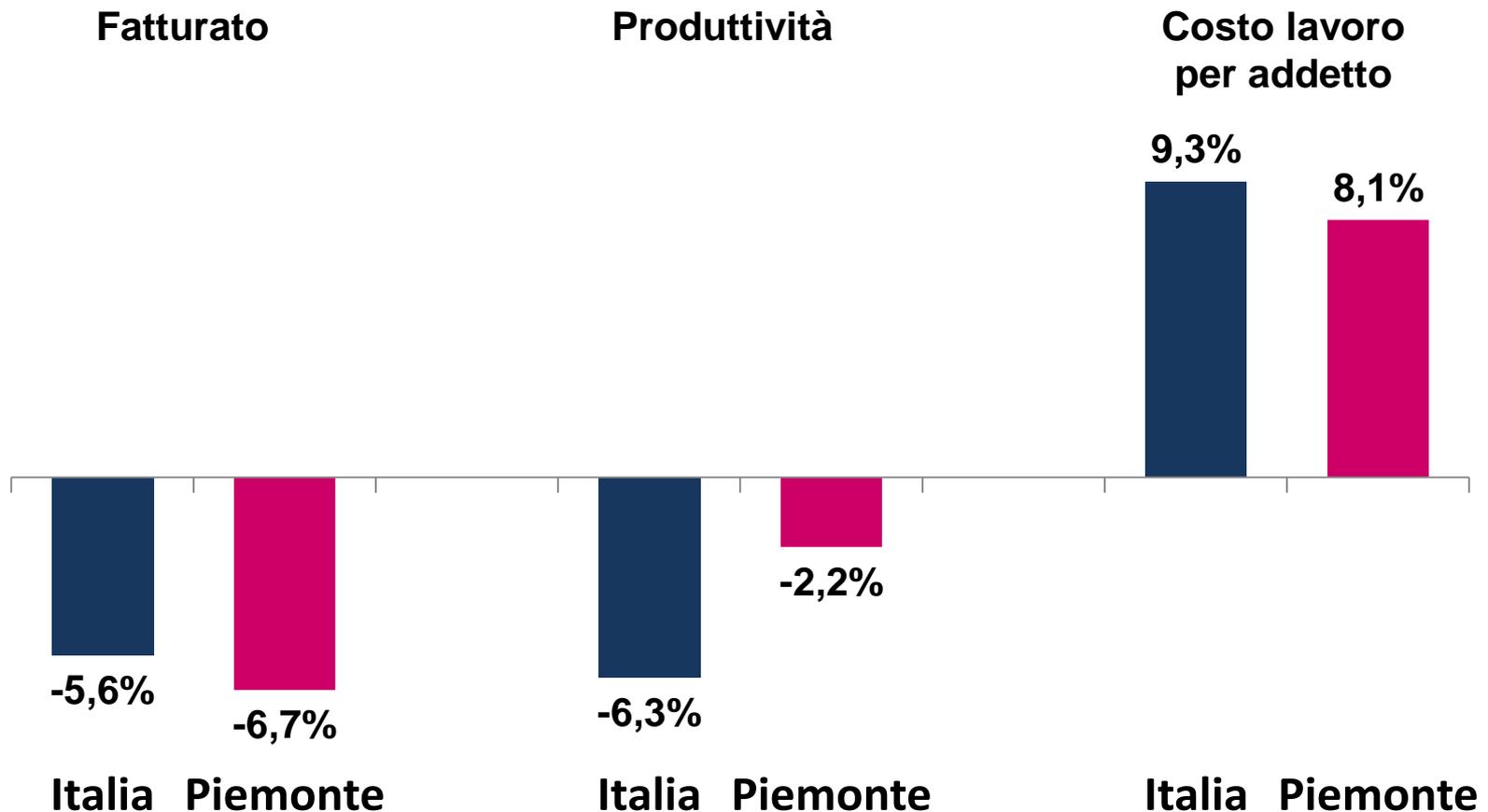
Tra il 2007 e il 2012 l'Italia ha perso circa 6 mila PMI, il Piemonte 400

Saldo delle PMI tra 2007 e 2012 in base ai dati di bilancio



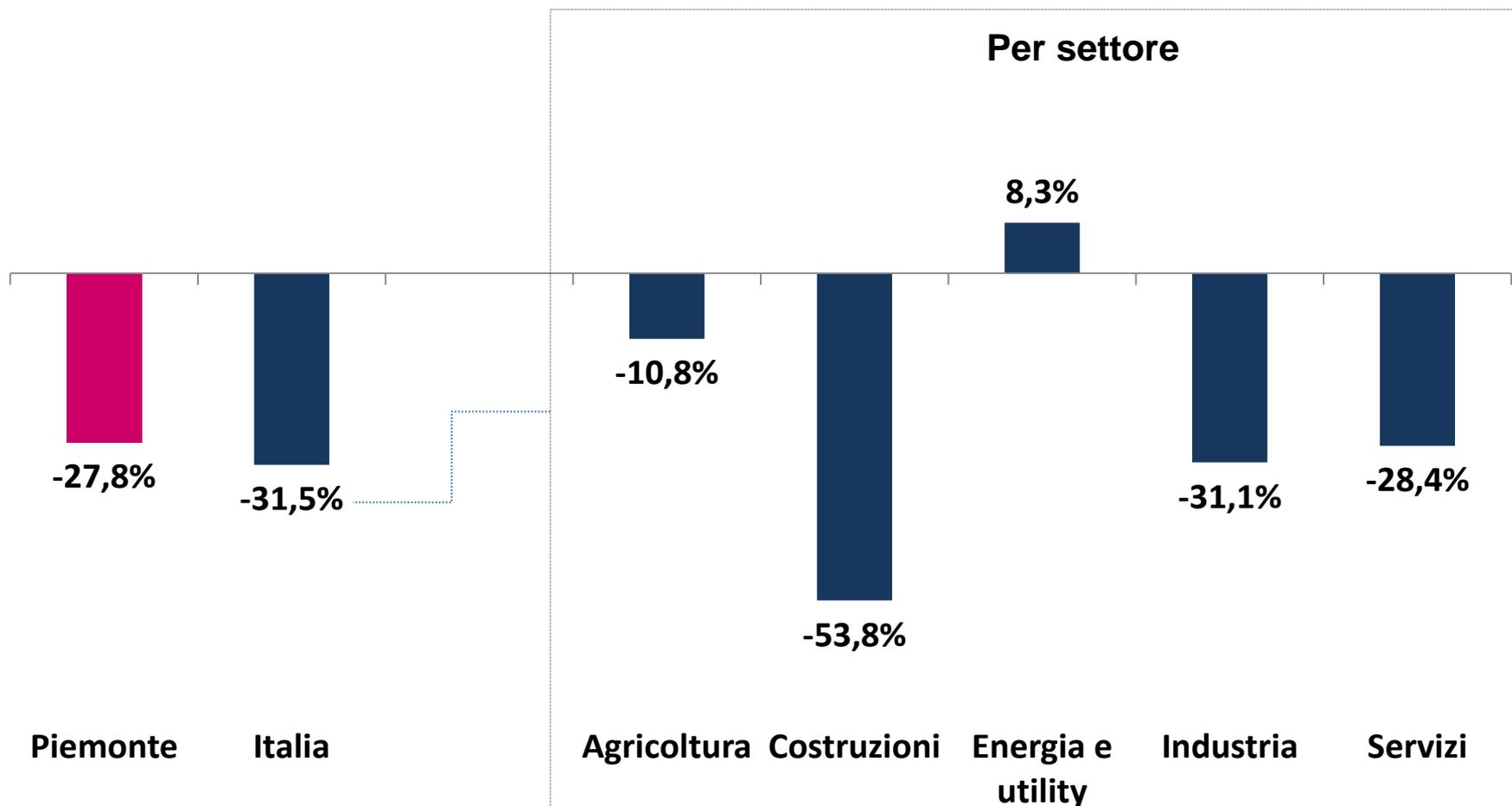
Maggiore impatto della crisi sul fatturato delle PMI piemontesi, ma non sulla produttività

Andamento di alcune voci di conto economico tra 2007 e 2013



La redditività lorda delle PMI piemontesi è crollata

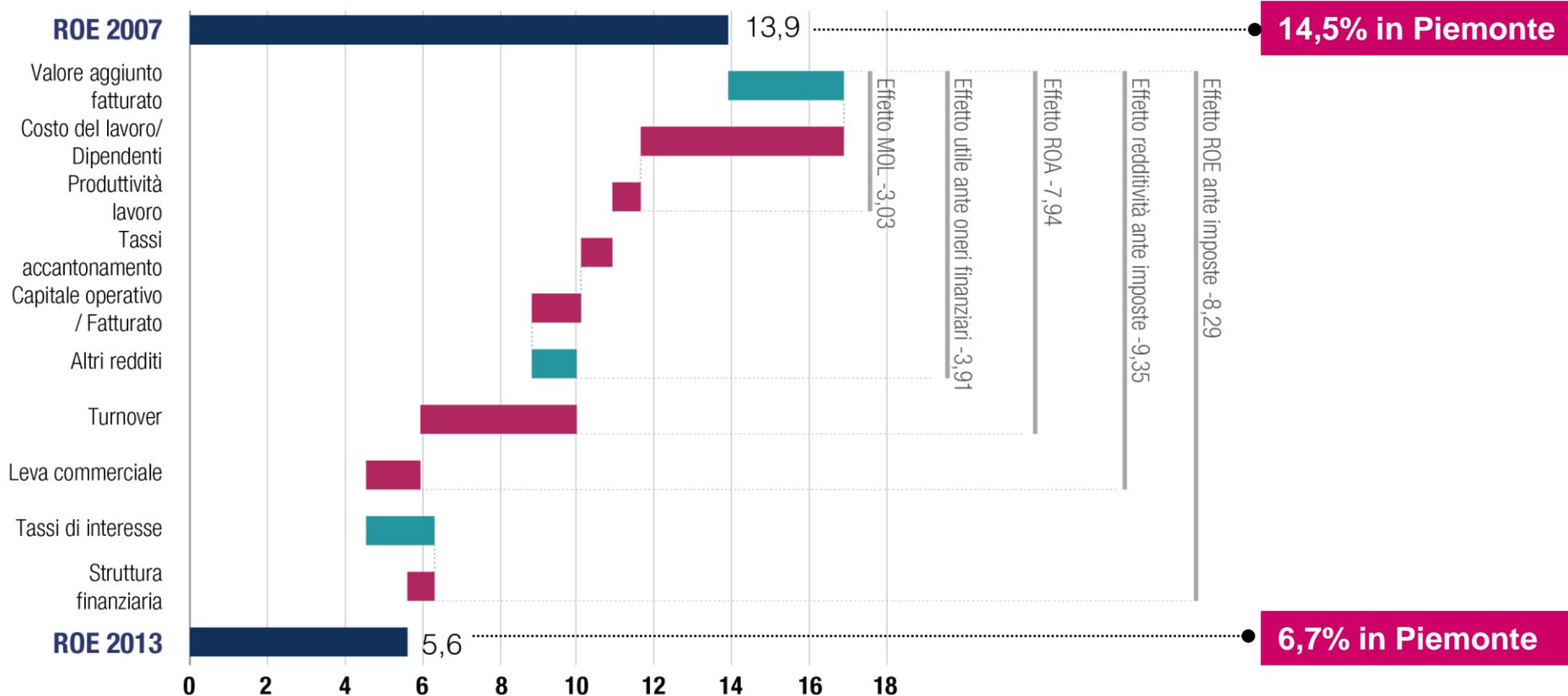
Variazione del Mol 2007-2013



Più che dimezzata la redditività netta

Come cambia tra 2007 e 2013 la redditività netta delle PMI

I contributi elementari alla variazione del ROE ante imposte



Nonostante il panorama difficile non sono mancate storie di successo

Gazzelle

3.472 in Italia

(3,4% del totale)

257 in Piemonte

(7,5% delle Gazzelle)

PMI che tra 2007 e 2012
hanno almeno

raddoppiato il fatturato

Presenti anche nei settori con una congiuntura peggiore

Maggiormente presenti nel Mezzogiorno

Sono più giovani

Investono di più, in particolare in immateriale

Sono più redditizie e più produttive

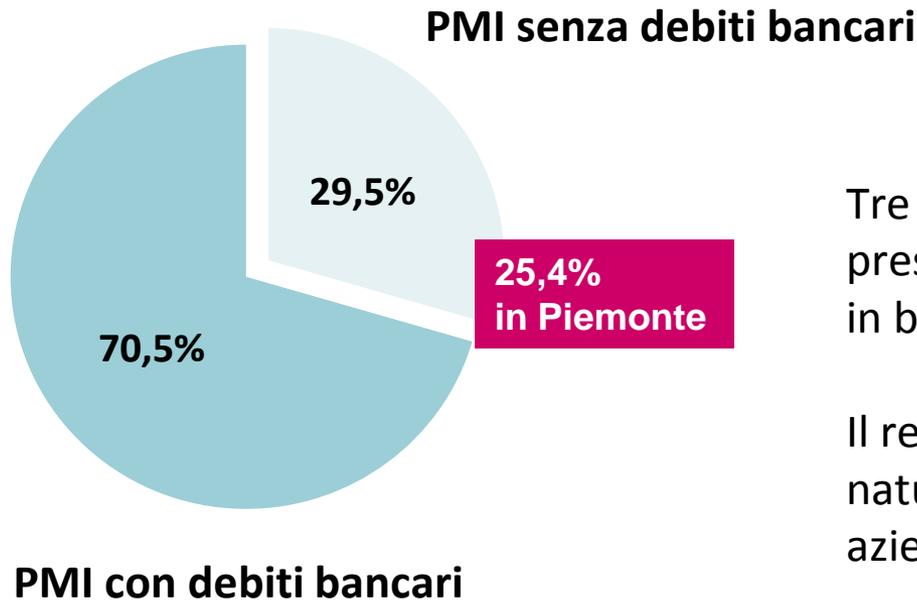
Le PMI in Italia e in Piemonte

La tempesta perfetta si abbatte sulle PMI

Le conseguenze: meno PMI, meno redditizie ma pagano prima

Le PMI più dipendenti dal capitale bancario hanno sofferto di più

Un'ampia platea di PMI non contrae prestiti con le banche

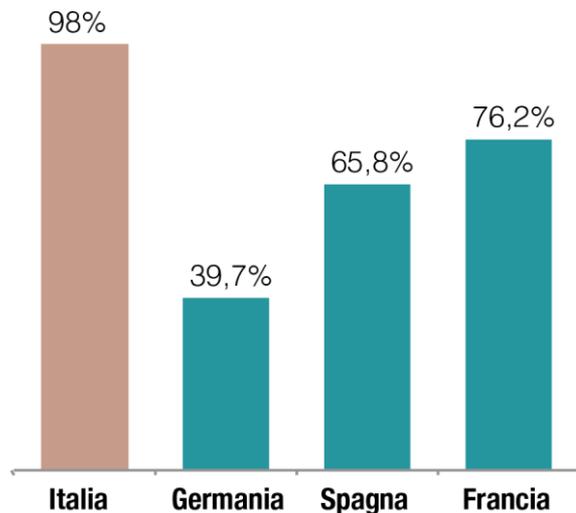


Tre quarti di queste aziende non presenta alcun debito finanziario in bilancio

Il resto ha debiti finanziari di altra natura o debiti finanziari con aziende del gruppo

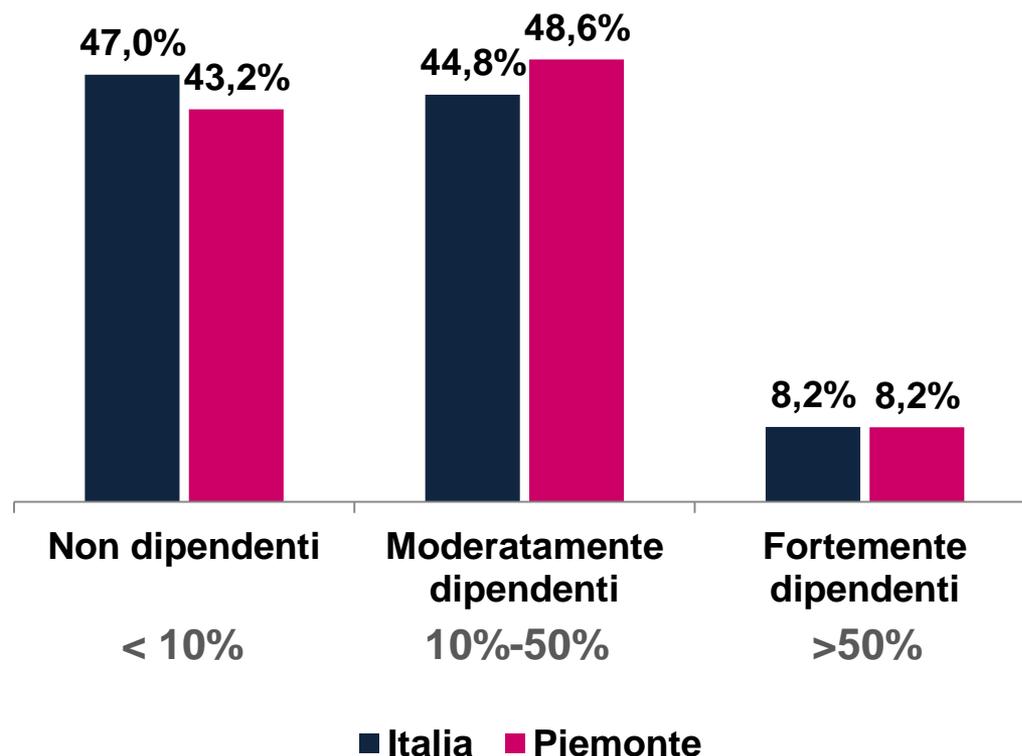
I debiti bancari sono di fatto l'unica risorsa di finanza esterna delle PMI italiane e piemontesi

Debiti verso banche su debiti finanziari
valori mediani



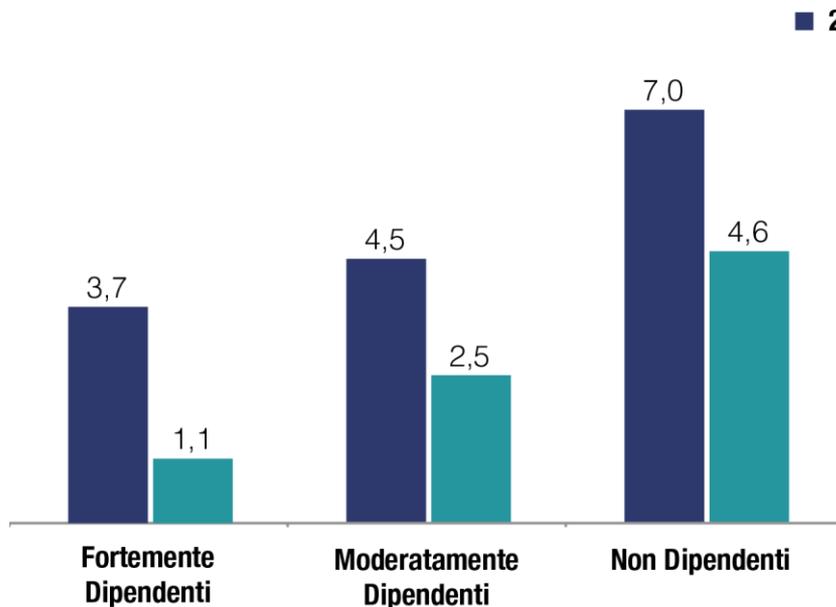
Fonte: Bach

Le PMI per grado di dipendenza bancaria
in base al rapporto tra debiti bancari e attivo

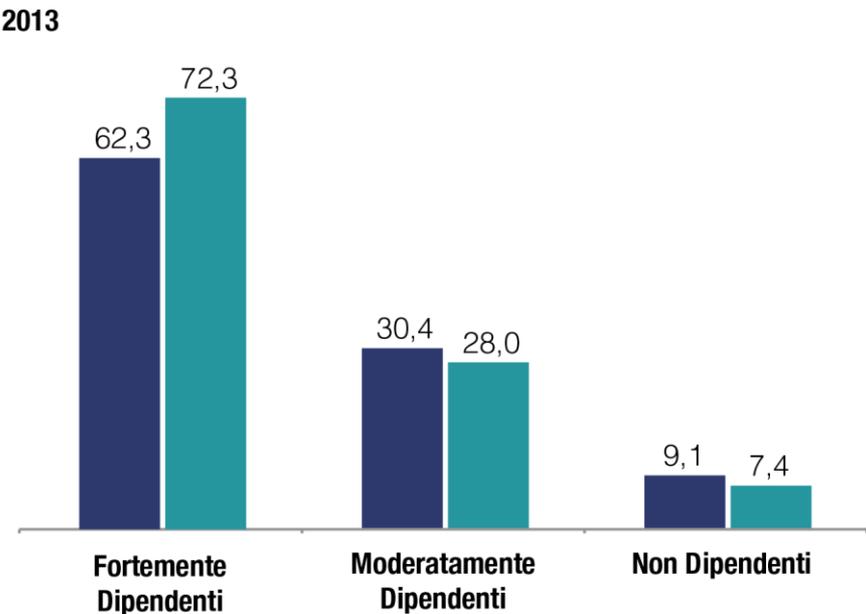


Si riduce la redditività e aumenta il peso degli oneri finanziari per le PMI più dipendenti dalle banche

Redditività operativa
per grado di dipendenza bancaria

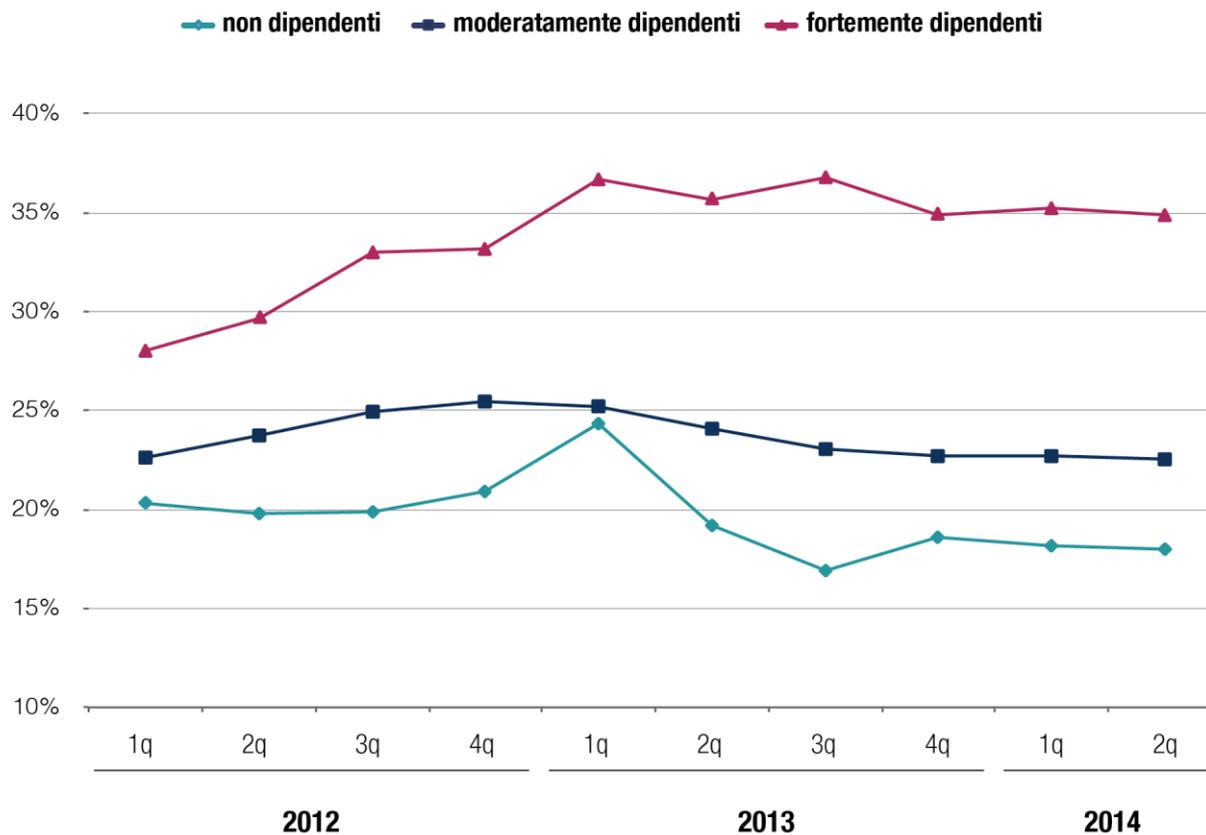


Il peso degli oneri finanziari
sui margini operativi lordi



Le imprese più dipendenti dalle banche hanno aumentato i mancati pagamenti

Mancati pagamenti delle PMI sulle fatture scadute
valori partite non saldate tra quelle scadute e in scadenza nel trimestre





Conoscere per decidere