



LE PRINCIPALI SOCIETÀ ITALIANE ED. 2020

A cura dell'Area Studi Mediobanca

Milano, 3 novembre 2020



AREA STUDI
MEDIOBANCA

EXECUTIVE SUMMARY

- ◆ **Aspettative:** le interviste alle medie imprese manifatturiere italiane raccolte sinora hanno fatto emergere attese di vendite per l'anno 2020 in calo dell'11,1% (-15,7% nel primo semestre, +5,4% nel secondo).
- ◆ **Industria:** le Top20 sono 9 a controllo pubblico, 7 a controllo estero e 4 a controllo privato; 4 operano nel petrolifero, 5 nell'energetico, 6 nei servizi, 5 nella manifattura. Quelle manifatturiere sono in 2 casi a controllo estero e in 2 casi pubbliche.
- ◆ **Le Top 20 dell'Industria e Servizi:** **Enel** torna il primo gruppo industriale italiano con ricavi nel 2019 pari a 77,4 mld seguita da **Eni** (ricavi 2019 a 69,9 mld), **GSE** (29,7 mld) e **FCA Italy** (24,4 mld) la principale realtà industriale del gruppo Fiat nel nostro Paese. Chiudono la Top 20, in ascesa rispetto al 2018, **Hera**, che beneficia del consolidamento di EstEnergy, diciottesima con vendite pari a 6,8 mld (+12,9 sul 2018), **Volkswagen Group Italia** in 19ma dalla 22ma (con 6,4 mld., +10,8%) e **Kuwait Petroleum Italia** (calata dalla 17ma posizione con vendite a 6,2 mld).
- ◆ **Dipendenti:** il gruppo con il maggiore numero di **dipendenti** è **Poste Italiane** con oltre 129mila unità (primo «datore di lavoro» in Italia), in calo del 3,8% sul 2018. Il primato è mantenuto per l'assenza del gruppo **Exor** che nel 2019 sfiorava i 269mila addetti (anche se oggi in Italia ne resta all'incirca il 26%). Seguono **Ferrovie dello Stato** con 83.764 unità (+1%) e **Edizione** (80.044, -2,5%). Sopra le 50mila unità troviamo ancora **Enel** (68.253, -1,5%) e **Telecom Italia** (51.912, -4,6%). Appena sotto la soglia delle 50mila unità c'è **Leonardo** (49.530, +6,6%).
- ◆ **Debiti finanziari:** spetta a **Enel** il primato per i **debiti finanziari**. A fine 2019 avevano una consistenza di 62,3 mld, in aumento del 9,7% sul 2018, seguono **Edizione** (51,3 mld, in aumento del 3,2%), **Telecom Italia** (32,3 mld, +17,6%) e **Eni** (30,2 mld, +16,6%). Il gruppo **Wind Tre Italia** (17,5 mld, +43%) precede **Snam** a 14,8 mld e **Ferrovie dello Stato** (12,9 mld). Tra i gruppi con più di 10 mld di debito finanziario, solo **Eni** e **Ferrovie** hanno una maggiore dotazione di mezzi propri (rapporto debiti finanziari / mezzi propri inferiore al 100%); due sono i gruppi per i quali i debiti finanziari sono inferiori al fatturato: **Eni** (43,2%) ed **Enel** (80,5%). Il maggiore indebitamento rispetto ai mezzi propri è quello di **Wind Tre Italia**. Rispetto al fatturato il rapporto più penalizzante è quello segnato da **Snam** (560,7%).
- ◆ **Risultati:** **Enel** è campione di **utili** nel biennio 2019-2018 con 6.963 milioni, seguita da **Eni** con 4.274 milioni. Terza, con 2.741 milioni, è **Poste**. In perdita **FCA Italy** con 1.643 milioni, seguita da **Whirlpool Italia Holdings** con 714 e **Permasteelisa** con 558 milioni.
- ◆ **Le società dinamiche del IV capitalismo nel 2019:** sono 8 (4 medie e 4 medio-grandi) di cui due quotate.
- ◆ **Il sistema bancario italiano:** l'attivo tangibile degli istituti italiani (dati non consolidati) ammonta a 2.627 miliardi, con un incremento di 38 miliardi (+1,5%) sul 2018. **Nella classifica di sistema** si conferma saldamente in prima posizione **UniCredit** con 852,8 mld di totale attivo tangibile (in aumento del 3% sul 2018) seguita da **Intesa Sanpaolo** (806,9 mld, +3,6%) e **CDP** (385,8 mld, +4,3%).
 - ◆ Circa la **qualità del credito**, dopo il picco del 2015 (198 mld), a fine 2019 la massa dei **crediti deteriorati** netti (dati consolidati) ammontava a 64 mld, in diminuzione di 22 mld (-26% circa rispetto all'anno precedente). Il **coefficiente patrimoniale di vigilanza** si attesta al 17%.
 - ◆ Il **roe** del sistema si conferma positivo (3,9%). L'**utile** aggregato è stato pari a 7,8 mld (in diminuzione di 3,5 mld sul 2018).
- ◆ **Assicurazioni:** **Generali** ha un dominio assoluto sulla Top10 dei gruppi con premi lordi che ammontano a 68,2 mld, grazie alla sua struttura multinazionale. Seguono il gruppo **Poste Vita** (18 mld) e **Unipol Gruppo** (13,9 mld).

SOMMARIO

1. **Premessa**
2. **Aspettative 2020: indagine campionaria**
3. **Industria e Servizi**
4. **Dinamiche**
5. **Banche**
6. **Assicurative**
7. **Holding di partecipazione, SIM, Leasing, Factoring e Credito al consumo**



AREA STUDI
MEDIOBANCA

PREMESSA

Sezione 1



PRINCIPALI SOCIETÀ ITALIANE: COSA RAPPRESENTANO

Premessa

Sezione 1

◆ Industria

- ◆ +/- 50% = Fatturato
- ◆ rilevazione su dati ISTAT delle imprese con più di 20 addetti

◆ Banche

- ◆ mediamente il 95% = Fondi propri, addetti e sportelli

◆ Assicurative

- ◆ Il 99% = Totale premi

◆ Finanziarie

- ◆ le più rappresentative
- ◆ Holding di partecipazione, SIM, Leasing, Factoring e Credito al consumo

◆ Tutte le Quotate che rientrano nei limiti della rispettiva categoria (capitalizzazione di Borsa al 31-12-2019)

- ◆ Industria e Servizi = 92%
- ◆ Banche = 100%
- ◆ Assicurative = 100%

I CAMPIONI DI CIASCUNA CATEGORIA NEL 2019

Premessa

Sezione 1

Categoria	Società	Dato per ranking (milioni di euro)
Industria e servizi	Enel (#)	Fatturato = 77.366
Finanziarie di partecipazione	Enel	Investimenti finanziari = 53.807
Finanziarie (SIM)	Sanpaolo Invest Sim	Margine di intermediazione = 144
Leasing	UniCredit Leasing	Attivi per locazioni = 11.874
Factoring e Credito al consumo	Findomestic Banca	Crediti = 19.032
Banche	UniCredit (#)	Totale attivo tangibile = 852.847
Assicurazioni	Assicurazioni Generali (#)	Premi Lordi = 68.226

(#) Dati di bilancio consolidato

ASPETTATIVE 2020: INDAGINE CAMPIONARIA

Sezione 2

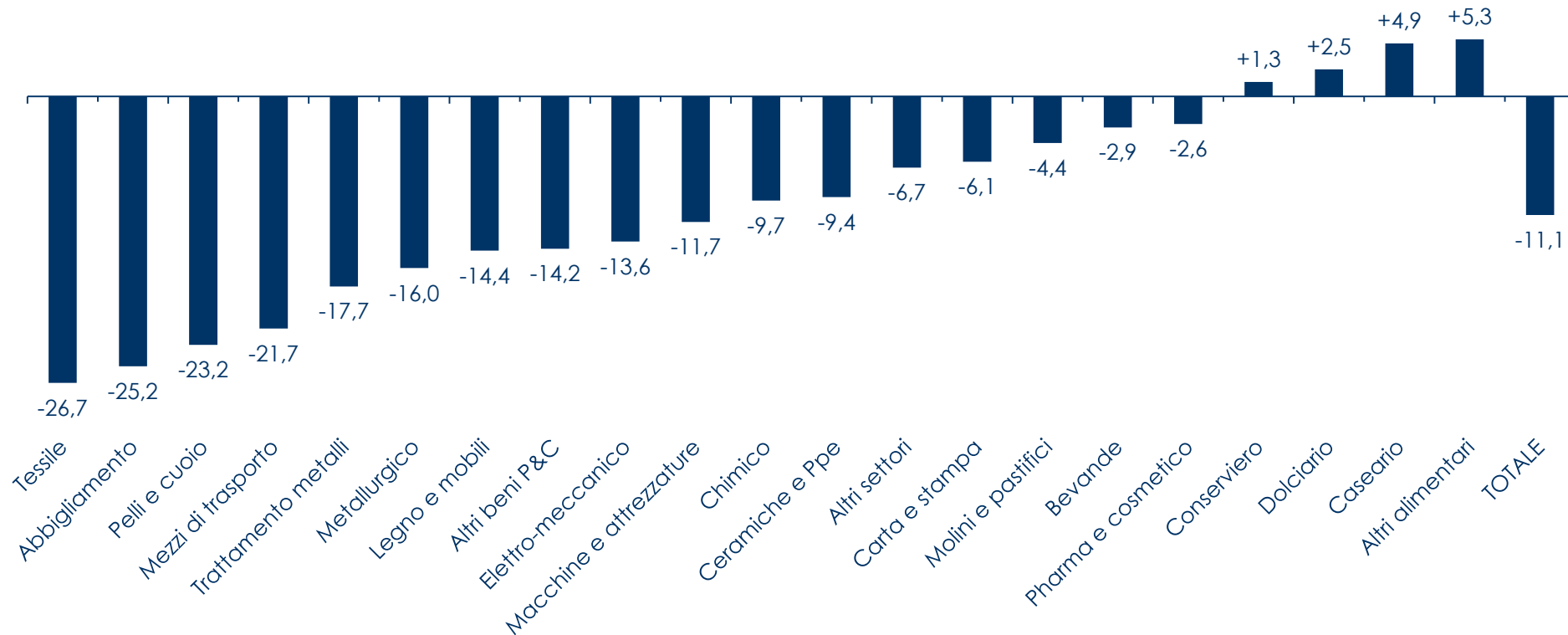


VARIAZIONE % DEL FATTURATO SETTORIALE ATTESA NEL 2020

Aspettative 2020: indagine campionaria

Sezione 2

Media trimmed 5%

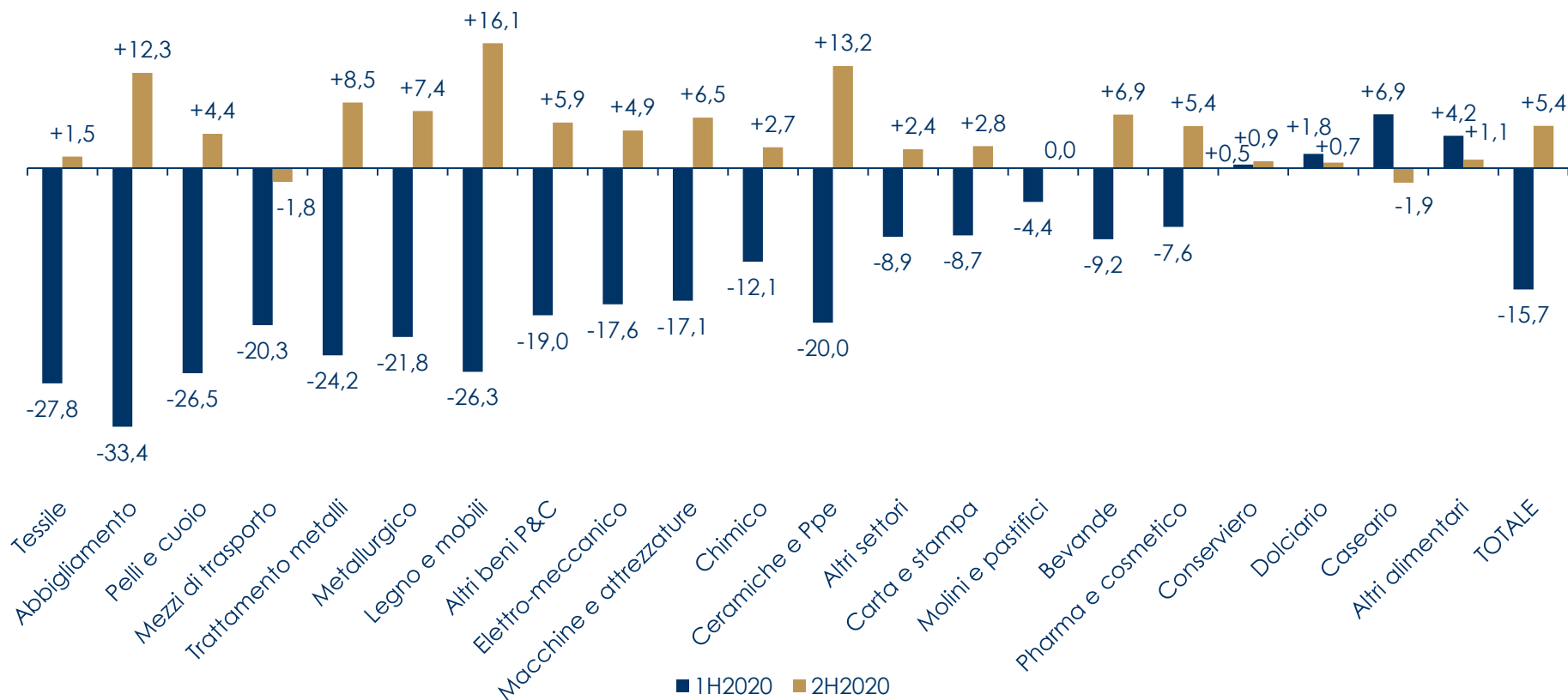


VARIAZIONE % DEL FATTURATO SETTORIALE IN 1H2020 E ATTESA IN 2H2020

Aspettative 2020: indagine campionaria

Sezione 2

Media trimmed 5%



INDUSTRIA E SERVIZI

Sezione 3



LA CLASSIFICA DELL'INDUSTRIA E DEI SERVIZI

Industria e Servizi

Sezione 3

Graduatoria per fatturato delle prime 20 società industriali e di servizi

		Società	Quotata	Fatturato totale				Variazione graduatoria 2018-2019
				2019	Grad.	2018	Grad.	
				€ mld	n.	€ mld	n.	
*	#	ENEL	Q	77,4	1	73,0	2	+1
*	#	ENI	Q	69,9	2	75,8	1	-1
*	#	GSE - GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI		29,7	3	32,3	3	0
		FCA ITALY		24,4	4	27,2	4	0
	#	TELECOM ITALIA	Q	18,0	5	18,9	5	0
	#	EDIZIONE		16,8	6	11,7	7	+1
*	#	LEONARDO	Q	13,8	7	12,2	6	-1
*	#	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		12,0	8	11,6	8	0
	#	PRYSMIAN	Q	11,5	9	10,1	10	+1
	#	SARAS - RAFFINERIE SARDE	Q	9,4	10	10,3	9	-1
*	#	SAIPEM	Q	9,1	11	8,5	14	+3
*	#	POSTE ITALIANE	Q	8,9	12	8,8	13	+1
	#	EDISON	Q	8,3	13	9,2	12	-1
	#	SUPERMARKETS ITALIANI		8,0	14	7,7	15	+1
		ESSO ITALIANA		7,6	15	9,5	11	-4
*	#	A2A	Q	7,1	16	6,3	18	+2
	#	PARMALAT		6,9	17	6,2	19	+2
*	#	HERA	Q	6,8	18	6,1	20	+2
		VOLKSWAGEN GROUP ITALIA		6,4	19	5,8	22	+3
	#	KUWAIT PETROLEUM ITALIA		6,2	20	6,7	17	-3

* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

LE SOCIETÀ DELL'INDUSTRIA E DEI SERVIZI: I DIPENDENTI

Industria e Servizi

Sezione 3

Le prime 20 società per consistenza nel 2019

		Società	Quotata	Dipendenti		
				2019	2018	Var. % sul 2018
*	#	POSTE ITALIANE	Q	129.243	134.360	-3,8
*	#	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		83.764	82.944	1,0
	#	EDIZIONE		80.044	82.100	-2,5
*	#	ENEL	Q	68.253	69.272	-1,5
	#	TELECOM ITALIA	Q	51.912	54.423	-4,6
*	#	LEONARDO	Q	49.530	46.462	6,6
	#	ALMAVIVA - THE ITALIAN INNOVATION COMPANY		43.910	43.648	0,6
	#	CALZEDONIA HOLDING		39.194	36.653	6,9
		FCA ITALY		37.283	32.519	14,6
	#	COSTA CROCIERE		33.579	31.508	6,6
*	#	SAIPEM	Q	32.528	31.693	2,6
*	#	ENI	Q	32.053	31.701	1,1
	#	PIRELLI & C.	Q	31.575	31.489	0,3
	#	PRYSMIAN	Q	28.714	29.159	-1,5
	#	PARMALAT		26.511	25.671	3,3
	#	SALINI COSTRUTTORI		24.536	26.574	-7,7
	#	SUPERMARKETS ITALIANI		23.905	23.560	1,5
	#	COOPSERVICE		22.374	22.214	0,7
	#	COOP ALLEANZA 3.0		21.305	21.910	-2,8
*	#	FINCANTIERI	Q	19.823	19.274	2,8

* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

LE SOCIETÀ DELL'INDUSTRIA E DEI SERVIZI: I DEBITI FINANZIARI

Industria e Servizi

Sezione 3

Le prime 20 società con le maggiori consistenze nel 2019

	Società	Quotata	Debiti finanziari			
			Totale in € mld	Var. % sul 2018	In % del fatturato	N. volte dei mezzi propri
* #	ENEL	Q	62,25	9,7	80,5	1,3
#	EDIZIONE		51,26	3,2	305,2	2,4
#	TELECOM ITALIA	Q	32,28	17,6	179,6	1,4
* #	ENI	Q	30,17	16,6	43,2	0,6
#	WIND TRE ITALIA		17,47	43,0	344,4	n.c.
* #	SNAM	Q	14,77	10,1	560,7	2,4
* #	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		12,85	5,7	107,5	0,3
* #	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Q	9,72	1,5	436,1	2,3
#	DE AGOSTINI		8,80	5,1	190,3	2,7
#	COOP ALLEANZA 3.0		5,53	-6,9	136,7	2,4
#	PIRELLI & C.	Q	5,37	13,5	100,9	1,1
* #	LEONARDO	Q	5,01	8,5	36,3	0,9
* #	ITALGAS	Q	4,84	20,4	404,1	2,7
* #	ACEA	Q	4,23	11,7	142,6	2,0
* #	HERA	Q	3,86	17,0	56,4	1,3
* #	SAIPEM	Q	3,70	25,5	40,7	0,9
* #	A2A	Q	3,61	-2,0	50,9	1,0
* #	IREN	Q	3,51	5,2	86,4	1,3
#	AURELIA		3,35	7,1	128,4	0,8
#	PRADA		3,26	257,1	101,2	1,1

* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana

Dati di bilancio consolidato

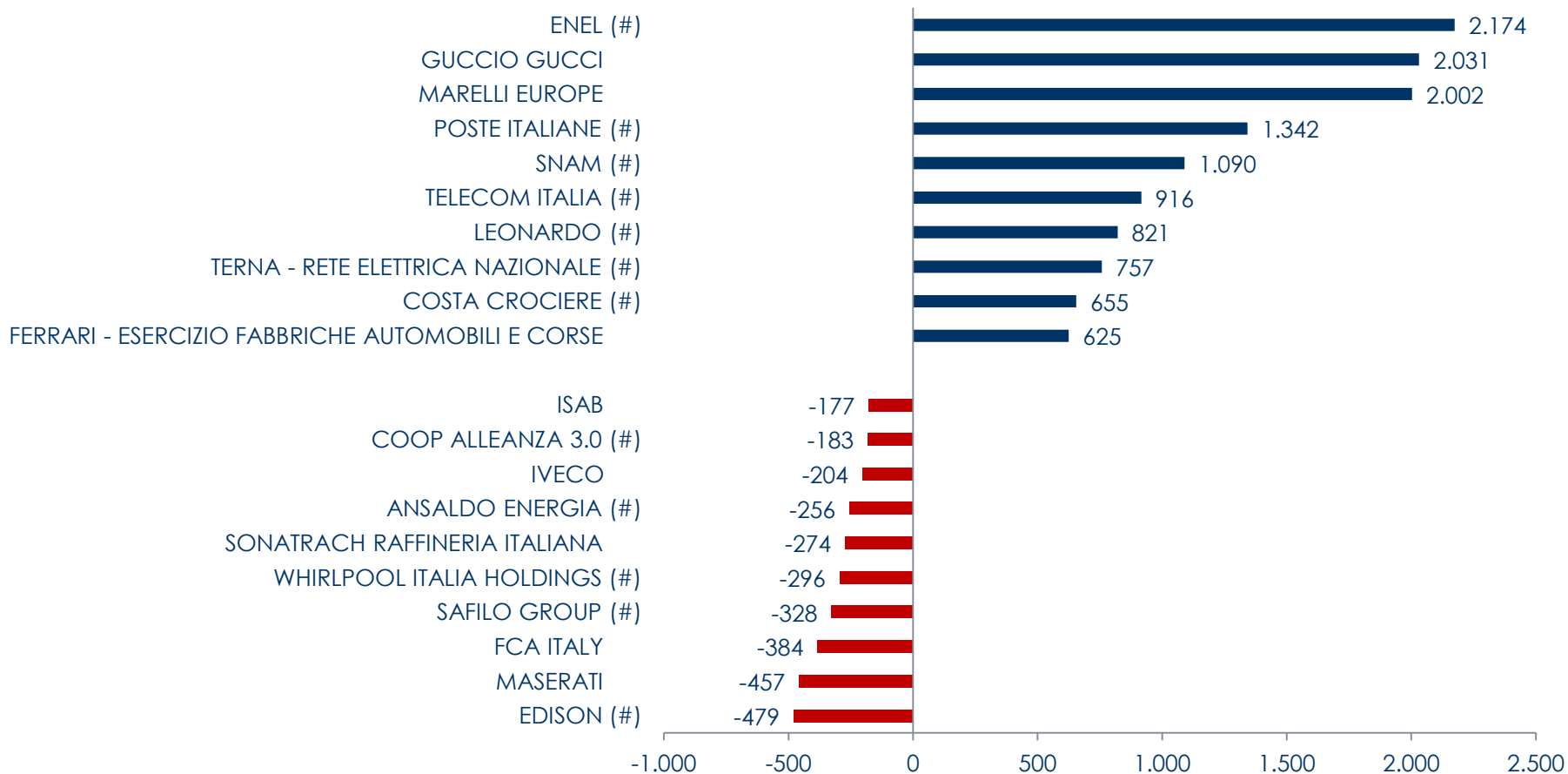
Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

I CAMPIONI DI UTILI E LE PERDITE MAGGIORI NEL 2019...

Industria e Servizi

Sezione 3

Risultati d'esercizio in €mil.



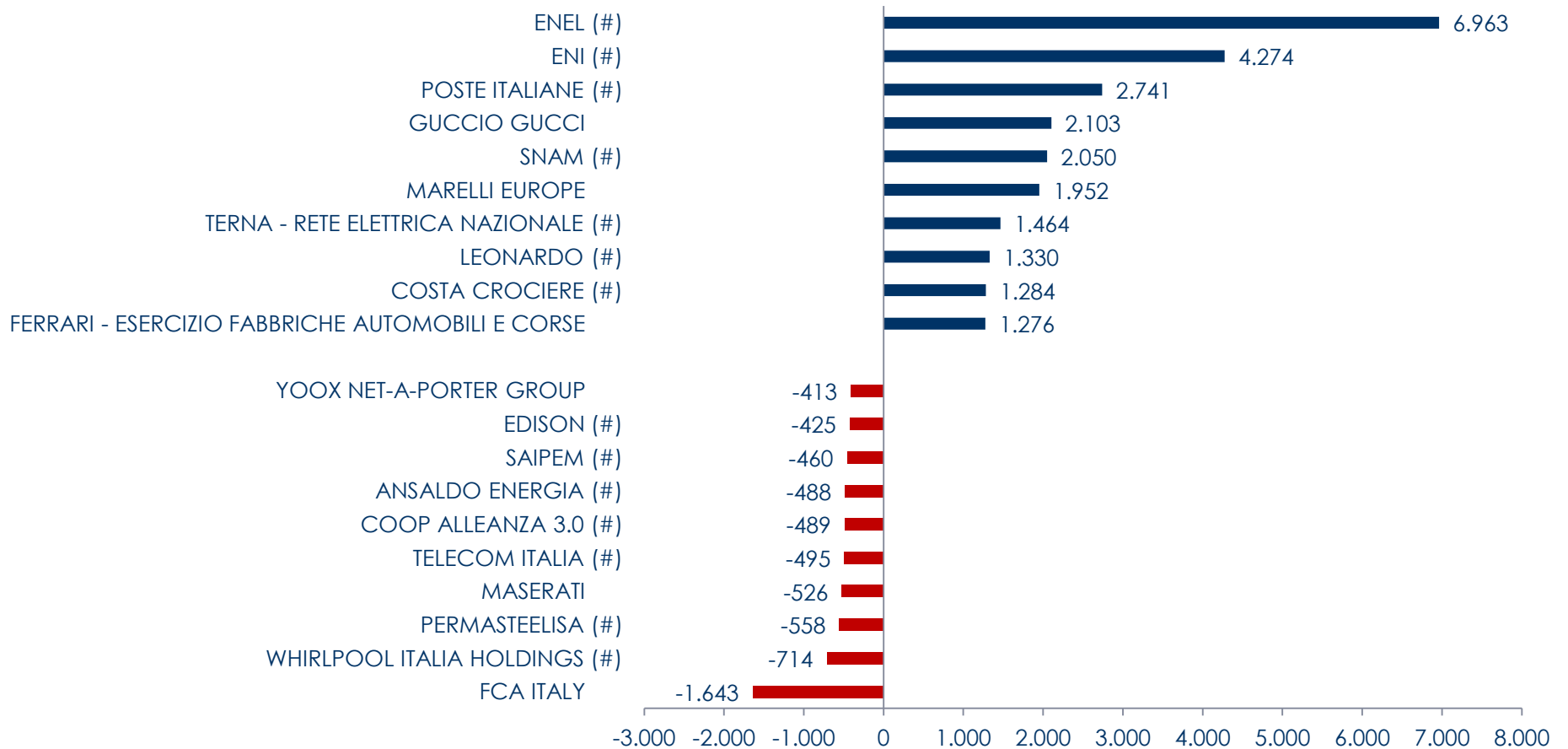
(#) Dati di bilancio consolidato

... E NEL BIENNIO 2018-2019

Industria e Servizi

Sezione 3

Risultati d'esercizio in €mil.



(#) Dati di bilancio consolidato

LE TOP 10 DELL'AUTO (PRODUZIONE E COMMERCIO)

Industria e Servizi

Sezione 3

Società	Quo- ta- ta	Eser- cizio	Fatturato € mil.	Var. % Fatt.	Gra- dua- toria	Valore aggiunto € mil.	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo € mil.	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente € migl.	VA per dipendente € migl.	Risultato/ Fatturato %
FCA ITALY		2019	24.370,1	-10,4	4	1.399,5	-384,2	37.283	654	38	-1,6
		2018	27.198,1		4	1.217,6	-1.258,9	32.519	836	37	-4,6
VOLKSWAGEN GROUP ITALIA		2019	6.372,7	10,8	19	162,0	48,6	892	7.144	182	0,8
		2018	5.752,7		22	141,7	52,9	877	6.560	162	0,9
FERRARI - ESERCIZIO FABBRICHE AUTOMOBILI E CORSE		2019	3.500,5	12,1	45	1.303,4	625,2	4.019	871	324	17,9
		2018	3.123,1		50	1.082,1	651,2	3.634	859	298	20,8
RENAULT ITALIA		2019	2.985,4	0,2	56	79,5	27,2	233	12.813	341	0,9
		2018	2.979,2		51	77,5	29,0	235	12.678	330	1,0
MERCEDES-BENZ ITALIA		2019	2.775,8	-12,7	62	80,1	240,3	452	6.141	177	8,7
		2018	3.178,4		47	108,9	66,9	556	5.717	196	2,1
BMW ITALIA		2019	2.629,9	-4,1	69	76,9	98,7	274	9.598	281	3,8
		2018	2.742,8		59	76,3	212,3	283	9.692	270	7,7
FORD ITALIA		2019	2.261,7	-0,4	84	15,5	-0,6	107	21.137	145	0,0
		2018	2.271,7		79	16,6	0,4	123	18.469	135	0,0
PEUGEOT AUTOMOBILI ITALIA		2019	2.109,1	5,9	94	42,6	6,9	44	47.934	969	0,3
		2018	1.991,5		96	47,8	4,6	52	38.298	919	0,2
AUTOMOBILI LAMBORGHINI		2019	1.866,9	27,8	105	629,0	221,2	1.816	1.028	346	11,9
		2018	1.460,7		133	431,8	112,1	1.770	825	244	7,7
CITROËN ITALIA		2019	1.618,7	14,9	122	38,4	4,4	108	14.988	356	0,3
		2018	1.408,9		142	38,6	1,9	100	14.089	386	0,1

LE TOP 30 DEL SISTEMA MODA

(ABBIGLIAMENTO+TESSILE+PELLI E CALZATURE+OCCHIALI+GIOIELLI)

Industria e Servizi

Sezione 3

Società	Quota	Settore di attività principale	Esercizio	Fatturato € mil.	Var. % Fatt.	Graduatoria	Valore aggiunto € mil.	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo € mil.	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente € migl.	VA per dipendente € migl.	Risultato/Fatturato %
<i>dalla 1 alla 10</i>												
GUCCIO GUCCI		PCA	2019	5.673,9	2.020,0	24	3.607,1	2.031,0	1.301	4.361	2.773	35,8
			2018	267,6		666	263,0	71,9	1.100	243	239	26,9
# PRADA		PCA	2019	3.225,6	2,7	47	1.884,4	255,8	13.779	234	137	7,9
			2018	3.142,1		48	1.276,4	205,4	13.197	238	97	6,5
LUXOTTICA GROUP		OCCH	2019	2.953,1	5,6	59	998,6	539,8	2.252	1.311	443	18,3
			2018	2.796,6		57	897,9	475,1	1.899	1.473	473	17,0
# CALZEDONIA HOLDING		ABB	2019	2.410,9	4,7	78	1.168,1	205,5	39.194	62	30	8,5
			2018	2.302,8		78	931,2	236,0	36.653	63	25	10,2
# GIORGIO ARMANI		ABB	2019	2.155,8	2,2	91	949,6	119,1	7.944	271	120	5,5
			2018	2.108,8		88	742,7	151,9	7.320	288	101	7,2
# MAX MARA FASHION GROUP		ABB	2019	1.635,5	2,4	120	599,2	208,1	5.753	284	104	12,7
			2018	1.597,3		115	623,1	238,6	5.665	282	110	14,9
# MONCLER	Q	ABB	2019	1.627,7	14,6	121	876,2	358,7	4.569	356	192	22,0
			2018	1.420,1		140	664,1	332,4	4.155	342	160	23,4
GUCCI LOGISTICA		PCA	2019	1.608,9	47,6	124	159,0	67,3	874	1.841	182	4,2
			2018	1.090,2		193	184,5	88,2	825	1.321	224	8,1
# OTB (Diesel)		ABB	2019	1.497,5	6,3	137	501,3	1,7	6.280	238	80	0,1
			2018	1.408,2		143	333,5	-57,0	6.249	225	53	-4,0
# OVS	Q	ABB	2019 *	1.374,8	-5,7	156	582,0	-140,4	6.959	198	84	-10,2
			2018 *	1.457,2		134	376,4	25,5	6.993	208	54	1,8

LE TOP 30 DEL SISTEMA MODA

(ABBIGLIAMENTO+TESSILE+PELLI E CALZATURE+OCCHIALI+GIOIELLI)

Industria e Servizi

Sezione 3

Società	Quo- ta- ta	Settore di attività principale	Eser- cizio	Fatturato € mil.	Var. % Fatt.	Gra- dua- toria	Valore aggiunto € mil.	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo € mil.	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente € migl.	VA per dipendente € migl.	Risultato/ Fatturato %
<i>dalla 11 alla 20</i>												
# SALVATORE FERRAGAMO	Q	PCA	2019	1.372,4	2,8	157	569,9	87,3	4.277	321	133	6,4
			2018	1.335,3		159	430,9	88,4	4.228	316	102	6,6
# ERMENEGILDO ZEGNA HOLDITALIA		ABB	2019	1.321,3	11,7	164	603,6	36,1	6.540	202	92	2,7
			2018	1.182,6		183	553,9	34,8	6.577	180	84	2,9
# VALENTINO		ABB	2019	1.222,3	-0,1	175	563,1	30,7	4.150	295	136	2,5
			2018	1.223,7		175	382,0	41,2	3.993	306	96	3,4
# D & G		ABB	2019 *	1.156,0	-14,3	188	253,2	-84,3	5.192	223	49	-7,3
			2018 *	1.349,3		155	382,3	11,4	5.246	257	73	0,8
ZARA ITALIA		ABB	2019 *	1.116,0	9,0	192	234,2	30,1	4.673	239	50	2,7
			2018 *	1.024,1		204	228,0	32,0	4.603	222	50	3,1
LUXOTTICA		OCCH	2019	1.012,1	1,1	205	547,5	101,6	7.557	134	72	10,0
			2018	1.000,8		206	553,2	118,6	7.078	141	78	11,9
# LIR (Geox, Diadora)		PCA	2019	976,4	-2,0	217	...	-10,5	5.471	178	n.c.	-1,1
			2018	996,6		207	...	2,5	5.563	179	n.c.	0,2
# SAFILO GROUP	Q	OCCH	2019	939,0	-2,5	227	329,0	-328,3	5.754	163	57	-35,0
			2018	962,9		213	287,1	-32,4	6.594	146	44	-3,4
# TOD'S	Q	PCA	2019	916,0	-2,6	231	369,8	46,3	4.815	190	77	5,1
			2018	940,5		219	314,6	47,1	4.705	200	67	5,0
BENETTON GROUP (GRUPPO EDIZIONE)		ABB	2019	877,5	-8,3	*	128,4	-143,2	3.708	237	35	-16,3
			2018	956,7		*	125,2	-152,7	3.723	257	34	-16,0

LE TOP 30 DEL SISTEMA MODA

(ABBIGLIAMENTO+TESSILE+PELLI E CALZATURE+OCCHIALI+GIOIELLI)

Industria e Servizi

Sezione 3

	Società	Quota	Settore di attività principale	Esercizio	Fatturato € mil.	Var. % Fatt.	Graduatoria	Valore aggiunto € mil.	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo € mil.	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente € migl.	VA per dipendente € migl.	Risultato/Fatturato %
<i>dalla 21 alla 30</i>													
	LORO PIANA		ABB	2019	719,7	4,3	293	271,3	135,2	1.923	374	141	18,8
				2018	690,1		298	271,4	150,4	1.898	364	143	21,8
	BOTTEGA VENETA		PCA	2019	673,1	111,1	322	194,9	95,8	746	902	261	14,2
				2018	318,8		579	49,9	15,6	435	733	115	4,9
#	T & M HOLDING (Terranova, Calliope, Rinascimento)		ABB	2019	624,3	-3,2	345	149,5	12,8	3.129	200	48	2,1
				2018	644,6		328	180,2	42,9	3.049	211	59	6,7
	BULGARI GIOIELLI		GIO	2019	619,9	48,6	350	102,1	42,4	809	766	126	6,8
				2018	417,2		480	97,3	41,3	741	563	131	9,9
#	BRUNELLO CUCINELLI	Q	ABB	2019	607,8	9,9	360	282,3	52,6	1.890	322	149	8,6
				2018	553,0		376	193,9	50,7	1.736	319	112	9,2
#	FURLA		PCA	2019	502,4	-0,3	427	229,3	32,2	2.650	190	87	6,4
				2018	504,0		400	172,6	47,2	2.665	189	65	9,4
#	MARCOLIN		OCCH	2019	486,7	0,9	430	135,0	-16,2	1.878	259	72	-3,3
				2018	482,2		419	131,1	-2,2	1.950	247	67	-0,5
	LUXOTTICA ITALIA		OCCH	2019	454,1	25,6	458	24,8	4,2	195	2.329	127	0,9
				2018	361,7		526	25,7	6,9	174	2.078	148	1,9
#	DE RIGO		OCCH	2019	440,0	4,7	468	132,1	-11,8	3.273	134	40	-2,7
				2018	420,3		476	137,7	-13,0	3.251	129	42	-3,1
	LUXURY GOODS ITALIA		PCA	2019	425,2	10,0	478	76,4	20,9	785	542	97	4,9
				2018	386,7		498	136,9	64,8	623	621	220	16,8

* L'asterisco che segue l'anno indica bilancio chiuso a data diversa dal 31 dicembre. L'asterisco nella colonna della graduatoria indica l'esclusione delle società dalla stessa in quanto già compresa nel campo di consolidamento di un gruppo più ampio

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

LE TOP 10 DELL'ALIMENTARE

Industria e Servizi

Sezione 3

Società	Quota	Esercizio	Fatturato	Var. % Fatt.	Graduatoria	Valore aggiunto	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente	VA per dipendente	Risultato/Fatturato
			€ mil.			€ mil.	€ mil.		€ migl.	€ migl.	%
# PARMALAT		2019	6.883,6	10,4	17	1.336,8	153,9	26.511	260	50	2,2
		2018	6.232,8		19	1.226,1	123,1	25.671	243	48	2,0
# CREMONINI		2019	4.364,6	5,9	35	786,9	44,6	13.573	322	58	1,0
		2018	4.120,8		36	671,8	51,6	13.162	313	51	1,3
# BARILLA INIZIATIVE		2019	3.626,5	4,1	44	995,2	264,2	8.481	428	117	7,3
		2018	3.483,1		44	981,3	248,1	8.427	413	116	7,1
# VERONESI HOLDING (AIA, Negroni, Aequilibrium)		2019	3.057,9	2,9	54	529,9	44,6	7.928	386	67	1,5
		2018	2.972,5		52	519,6	45,2	8.318	357	62	1,5
# LUIGI LAVAZZA		2019	2.199,7	17,6	90	646,4	126,6	4.022	547	161	5,8
		2018	1.870,0		99	456,9	87,6	3.836	487	119	4,7
GESCO CONSORZIO COOPERATIVO		2019	1.641,5	3,0	117	45,3	0,2	630	2.606	72	0,0
		2018	1.593,9		116	41,9	0,1	578	2.758	72	0,0
# CASILLO PARTECIPAZIONI		2019	1.493,3	-24,8	138	42,4	15,2	371	4.025	114	1,0
		2018	1.984,4		97	75,7	8,6	358	5.543	211	0,4
FERRERO COMMERCIALE ITALIA		2019 *	1.475,5	1,7	142	141,1	35,0	866	1.704	163	2,4
		2018 *	1.450,4		135	134,9	32,3	878	1.652	154	2,2
# GRANLATTE SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA		2019	1.334,9	1,4	161	221,1	-1,5	2.787	479	79	-0,1
		2018	1.316,5		162	230,1	7,3	3.045	432	76	0,6
# NESTLE' ITALIANA		2019	1.318,3	3,2	165	277,8	24,6	3.175	415	88	1,9
		2018	1.277,2		165	266,7	23,5	3.349	381	80	1,8

* L'asterisco che segue l'anno indica bilancio chiuso a data diversa dal 31 dicembre.

Dati di bilancio consolidato

LE TOP 10 DELL'EDITORIA E DELLA STAMPA

Industria e Servizi

Sezione 3

Società	Quota	Esercizio	Fatturato € mil.	Var. % Fatt.	Graduatoria	Valore aggiunto € mil.	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo € mil.	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente € migl.	VA per dipendente € migl.	Risultato/Fatturato %
# CAIRO COMMUNICATION	Q	2019	1.159,2	-5,3	187	501,5	42,1	4.027	288	125	3,6
		2018	1.224,1		174	501,5	60,3	4.044	303	124	4,9
# ARNOLDO MONDADORI EDITORE (GRUPPO FININVEST)	Q	2019	884,9	-0,7	*	249,2	28,2	2.018	438	124	3,2
		2018	891,4		*	231,3	-177,1	2.132	418	108	-19,9
# GEDI GRUPPO EDITORIALE (GRUPPO COFIDE)	Q	2019	603,5	-7,0	364	271,3	-129,0	2.359	256	115	-21,4
		2018	648,7		325	279,7	-32,2	2.221	292	126	-5,0
* # ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO		2019	508,3	n.c.	423	260,6	83,3	1.819	279	143	16,4
		2018	-		-	-	-	-	-	-	-
# MESSAGGERIE ITALIANE DI GIORNALI RIVISTE E LIBRI		2019	474,5	5,4	438	64,7	7,5	625	759	104	1,6
		2018	450,1		450	63,1	13,9	567	794	111	3,1
# PIETRO POZZONI E C.		2019	339,7	16,3	564	109,1	3,2	2.568	132	42	1,0
		2018	292,2		624	109,3	2,5	2.411	121	45	0,9
# GIUNTI EDITORE		2019	225,5	5,2	791	74,0	4,4	1.047	215	71	1,9
		2018	214,4		780	55,0	1,5	961	223	57	0,7
# IL SOLE 24 ORE	Q	2019	198,7	-6,0	866	101,9	-1,2	905	220	113	-0,6
		2018	211,3		792	92,6	-6,0	956	221	97	-2,8
# ROTOLITO		2019	178,6	8,4	915	37,3	1,5	450	397	83	0,9
		2018	164,7		966	33,2	1,3	438	376	76	0,8
# ZANICHELLI EDITORE		2019 *	168,1	0,6	964	62,6	19,7	407	413	154	11,7
		2018 *	167,1		952	65,2	22,9	412	405	158	13,7

* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana. L'asterisco che segue l'anno indica bilancio chiuso a data diversa dal 31 dicembre. L'asterisco nella colonna della graduatoria indica l'esclusione delle società dalla stessa in quanto già compresa nel campo di consolidamento di un gruppo più ampio

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

LE TOP 10 DELLA MECCANICA

Industria e Servizi

Sezione 3

Società	Quota	Esercizio	Fatturato € mil.	Var. % Fatt.	Graduatoria	Valore aggiunto € mil.	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo € mil.	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente € migl.	VA per dipendente € migl.	Risultato/ Fatturato %
# NUOVO PIGNONE HOLDING		2019	4.241,6	9,2	37	1.291,3	254,1	6.744	629	191	6,0
		2018	3.884,3		37	1.240,0	283,4	6.981	556	178	7,3
# DANIELI & C. - OFFICINE MECCANICHE	Q	2019 *	2.966,8	13,4	57	698,4	67,0	9.521	312	73	2,3
		2018 *	2.615,8		63	654,8	58,4	9.358	280	70	2,2
# BREMBO - FRENI BREMBO	Q	2019	2.591,7	-1,8	72	978,4	231,3	10.868	238	90	8,9
		2018	2.640,0		61	961,5	238,3	10.634	248	90	9,0
# ALI HOLDING		2019 *	2.261,0	3,4	85	968,7	227,0	10.090	224	96	10,0
		2018 *	2.187,5		84	937,2	202,3	9.872	222	95	9,2
# ABB		2019	1.949,8	-12,3	100	621,9	24,4	4.849	402	128	1,2
		2018	2.222,7		83	636,4	108,2	6.031	369	106	4,9
# ARISTON THERMO		2019	1.710,2	6,1	113	601,1	89,0	7.519	227	80	5,2
		2018	1.612,1		114	566,0	81,6	6.856	235	83	5,1
# IMA - INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE	Q	2019	1.595,5	6,3	127	702,4	169,2	6.159	259	114	10,6
		2018	1.500,4		126	648,5	104,0	5.623	267	115	6,9
# SOGEFI (GRUPPO COFIDE)	Q	2019	1.519,2	-6,4	*	471,6	3,2	6.818	223	69	0,2
		2018	1.623,8		*	500,6	14,0	6.967	233	72	0,9
# INTERPUMP GROUP	Q	2019	1.368,6	7,0	158	660,2	179,2	6.921	198	95	13,1
		2018	1.279,2		164	608,1	172,9	6.472	198	94	13,5
# SACMI - COOPERATIVA MECCANICI IMOLA		2019	1.256,3	-12,9	171	361,0	34,0	4.646	270	78	2,7
		2018	1.442,8		136	391,8	50,3	4.515	320	87	3,5

* L'asterisco che segue l'anno indica bilancio chiuso a data diversa dal 31 dicembre. L'asterisco nella colonna della graduatoria indica l'esclusione delle società dalla stessa in quanto già compresa nel campo di consolidamento di un gruppo più ampio

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

LE TOP 10 DEL LEGNO E MOBILI

Industria e Servizi

Sezione 3

Società	Quo- ta- ta	Eser- cizio	Fatturato € mil.	Var. % Fatt.	Gra- dua- toria	Valore aggiunto € mil.	Risultato di competenza degli azionisti del gruppo € mil.	Numero dipendenti	Fatturato per dipendente € migl.	VA per dipendente € migl.	Risultato/ Fatturato %
# INCA PROPERTIES		2019	622,1	5,2	348	178,5	35,8	1.592	391	112	5,7
		2018	591,1		356	163,4	33,0	1.450	408	113	5,6
# SAVIOLA HOLDING		2019	588,5	-3,0	367	172,6	23,6	1.453	405	119	4,0
		2018	606,8		342	183,6	31,0	1.442	421	127	5,1
# NATUZZI		2019	387,0	-9,7	522	131,7	-33,4	4.615	84	29	-8,6
		2018	428,5		467	123,0	33,3	4.853	88	25	7,8
# MOLTENI		2019	365,1	9,2	541	101,7	8,3	973	375	105	2,3
		2018	334,3		558	89,9	6,3	941	355	95	1,9
# HAWORTH ITALY HOLDING		2019	326,5	4,1	578	123,0	20,2	1.125	290	109	6,2
		2018	313,8		587	105,4	14,3	1.075	292	98	4,6
# FRATI LUIGI		2019	302,1	-8,6	627	101,1	18,8	807	374	125	6,2
		2018	330,5		562	119,3	26,8	796	415	150	8,1
# FANTONI		2019	292,1	-11,8	637	75,1	11,4	907	322	83	3,9
		2018	331,2		561	77,9	7,1	934	355	83	2,1
# ILCAM		2019	217,5	7,2	808	60,1	8,1	979	222	61	3,7
		2018	202,9		818	54,9	6,6	965	210	57	3,3
# B&B ITALIA (GRUPPO DESIGN HOLDING)		2019	213,3	5,3	*	74,1	6,0	643	332	115	2,8
		2018	202,5		*	60,7	-4,4	626	323	97	-2,2
# LUBE HOLDING		2019	209,3	3,4	827	50,4	14,9	613	341	82	7,1
		2018	202,4		822	46,0	12,2	598	338	77	6,0

Dati di bilancio consolidato

DINAMICHE

Sezione 4



LA METODOLOGIA PER LA SELEZIONE DELLE “DINAMICHE”

- ◆ Sono le società manifatturiere che hanno realizzato un incremento delle vendite nel 2019 pari almeno al 20% sia rispetto al 2011 che a quelli del 2018 e un'incidenza del risultato sul fatturato 2019 non inferiore al 4%. Si dividono in Medie imprese e Medio-grandi (Quarto Capitalismo).
 - ◆ **Medie imprese:**
 - ◆ fatturato, nel 2019, compreso tra 50 e 370 milioni di euro e dipendenti < 500
 - ◆ **Medio-grandi:**
 - ◆ fatturato, nel 2019, da 370 milioni a 3 miliardi di euro oppure dipendenti > 499
- ◆ Sono escluse le società facenti capo ad enti pubblici locali e all'amministrazione centrale dello Stato

LE SOCIETÀ DINAMICHE “MEDIE IMPRESE”

Dinamiche

Sezione 4

	Società	Quo- ta- ta	Fatturato		Incremento	Incidenza risultato	Export/ Fatturato	Debiti Finanziari
			2018	2019	19-18	2019	2019	in % del Capitale Netto
			€ mil.		%	%	%	2019
#	SPW - SPORTSWEAR COMPANY		190,8	236,9	24,2	27,2	70,4	18,8
	FORGIATURA MORANDINI		104,9	127,6	21,6	7,7	32,3	32,0
#	OCRIM		68,3	91,4	33,8	18,5	83,0	41,8
#	PATTERN	Q*	43,8	55,6	26,9	6,8	88,1	21,2

Dati di bilancio consolidato

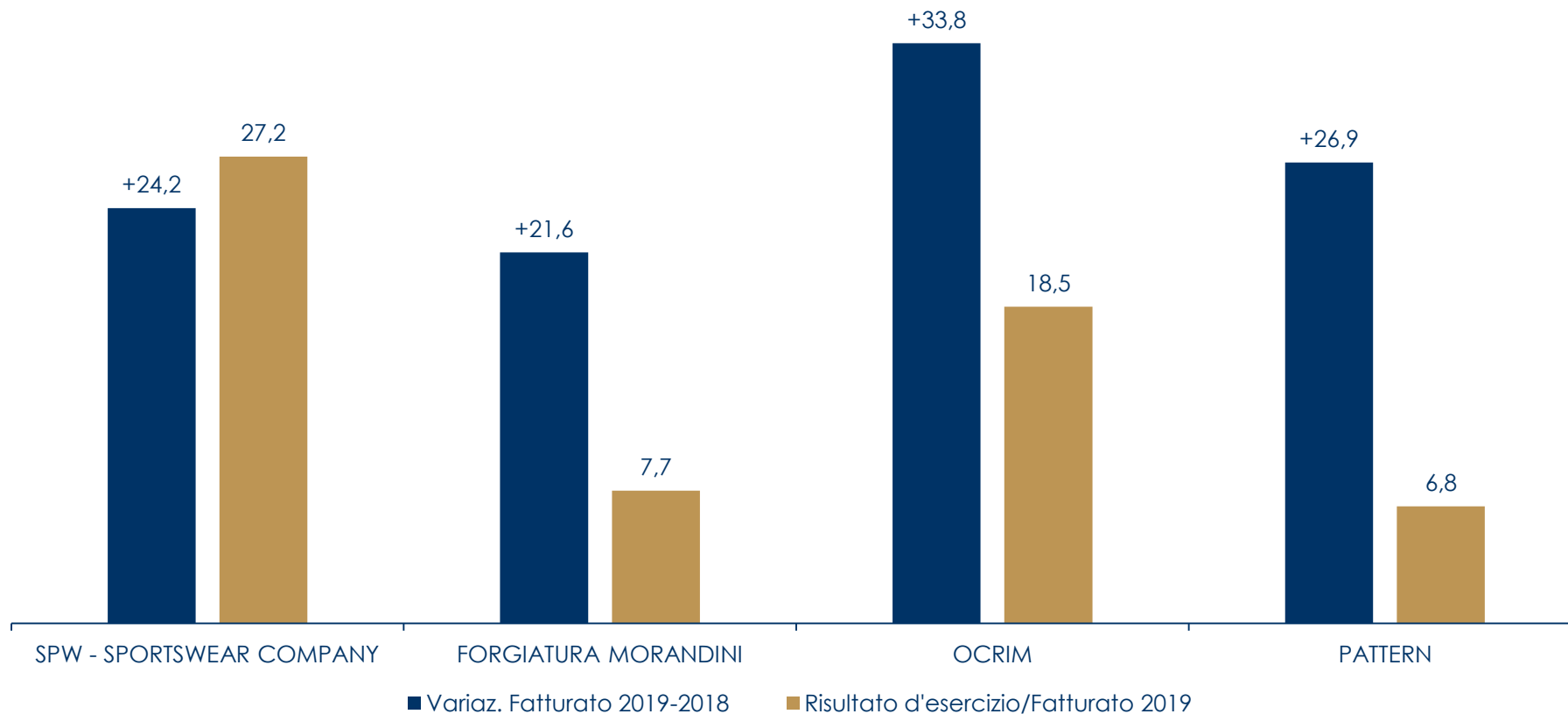
Q* Indica impresa quotata alla Borsa Italiana (AIM – Alternative Investment Market) dal 17 luglio 2019

I NUMERI DELLE DINAMICHE - “MEDIE IMPRESE”

Dinamiche

Sezione 4

Valori in %



LE SOCIETÀ DINAMICHE “MEDIO-GRANDI”

Dinamiche

Sezione 4

	Società	Quo- ta- ta	Fatturato		Incremento	Incidenza risultato	Export/ Fatturato	Debiti Finanziari
			2018	2019	19-18	2019	2019	in % del Capitale Netto
			€ mil.		%	%	%	2019
#	SODALIS		422,3	551,0	30,5	6,2	34,2	46,3
#	LU-VE	Q	305,9	390,4	27,6	4,5	80,8	154,9
#	AETNA GROUP HOLDING		235,3	310,2	31,8	5,3	85,0	43,9
#	RCF GROUP		150,5	208,4	38,5	5,2	86,8	257,5

Dati di bilancio consolidato

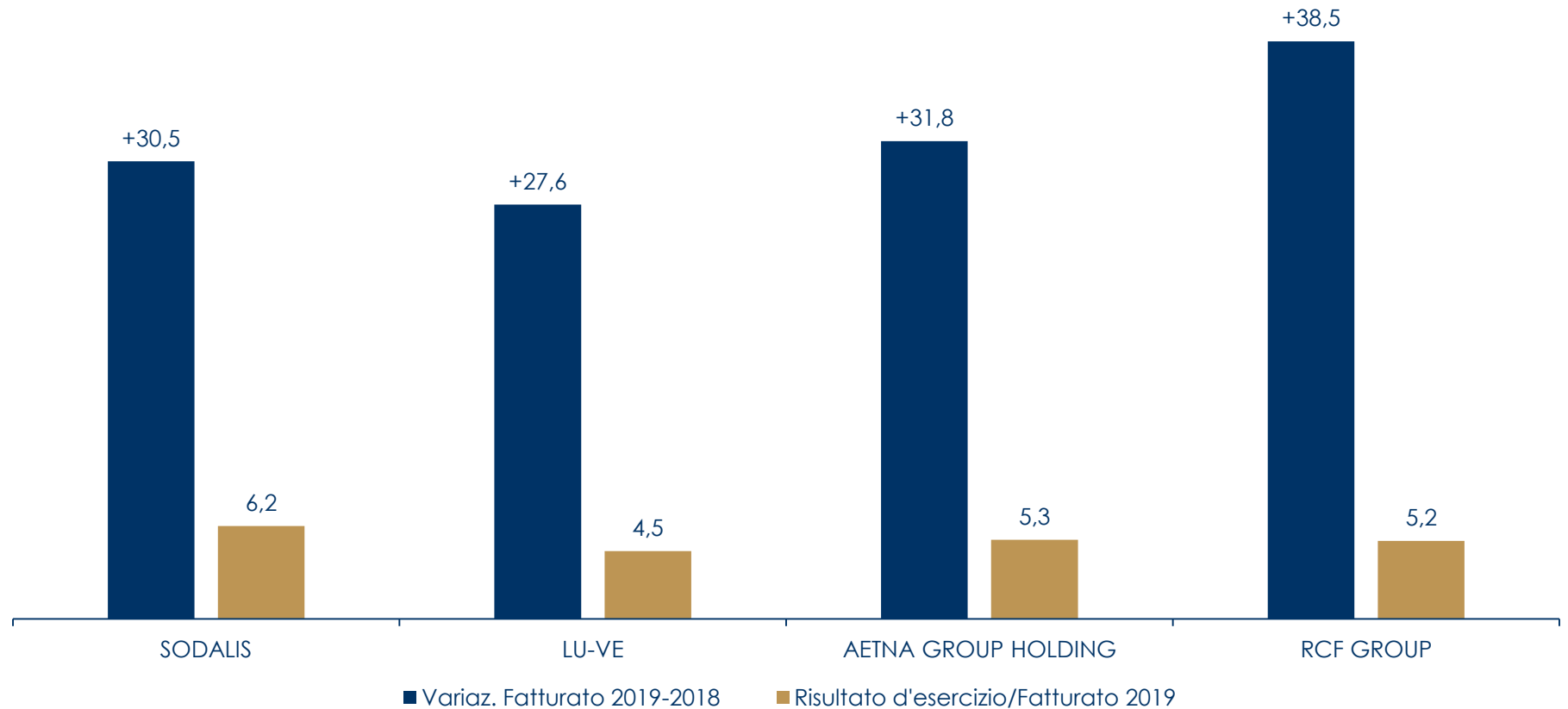
Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

I NUMERI DELLE DINAMICHE - "MEDIO-GRANDI"

Dinamiche

Sezione 4

Valori in %



BANCHE

Sezione 5

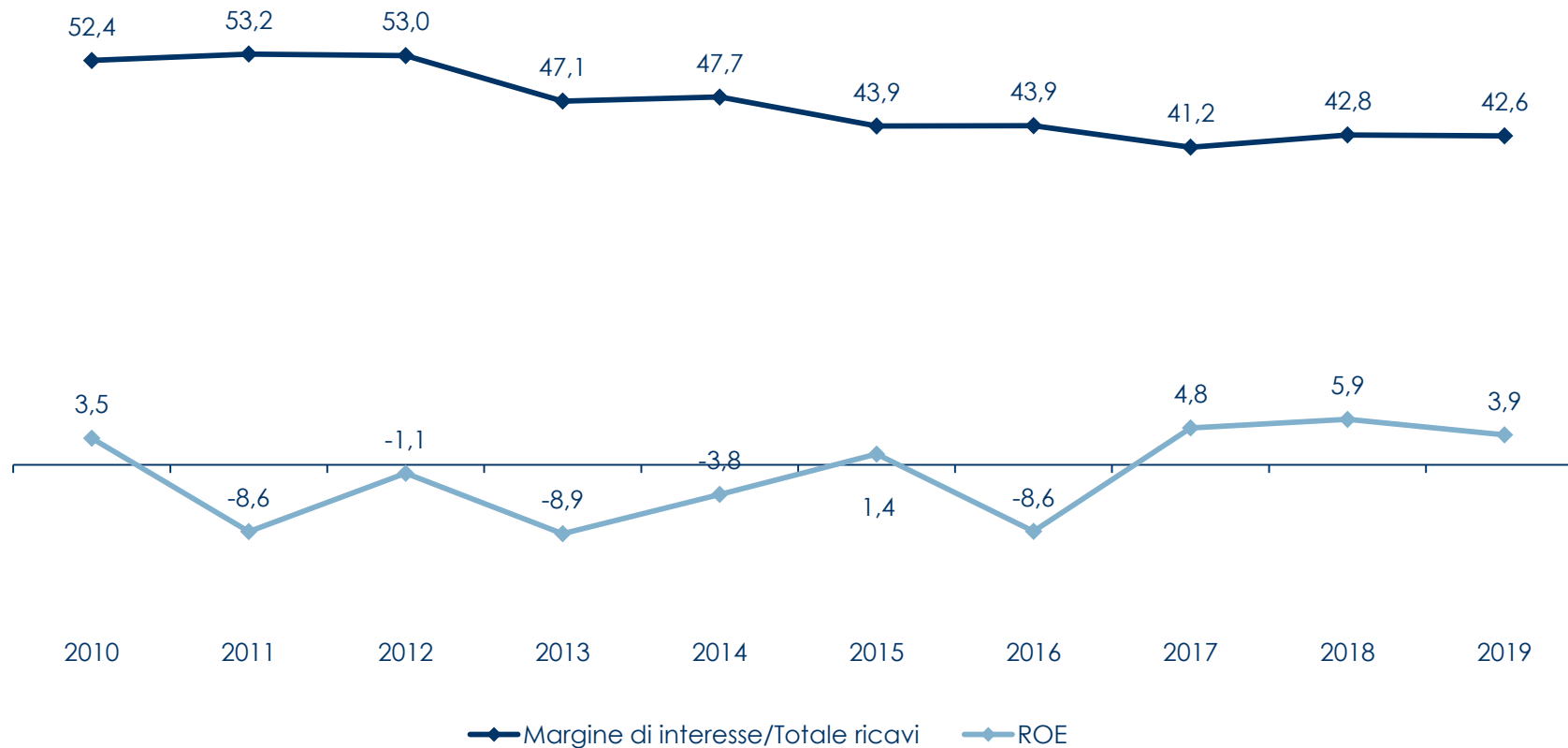


EVOLUZIONE DEI MARGINI NEL PERIODO 2010-2019

Banche

Sezione 5

Dati in %

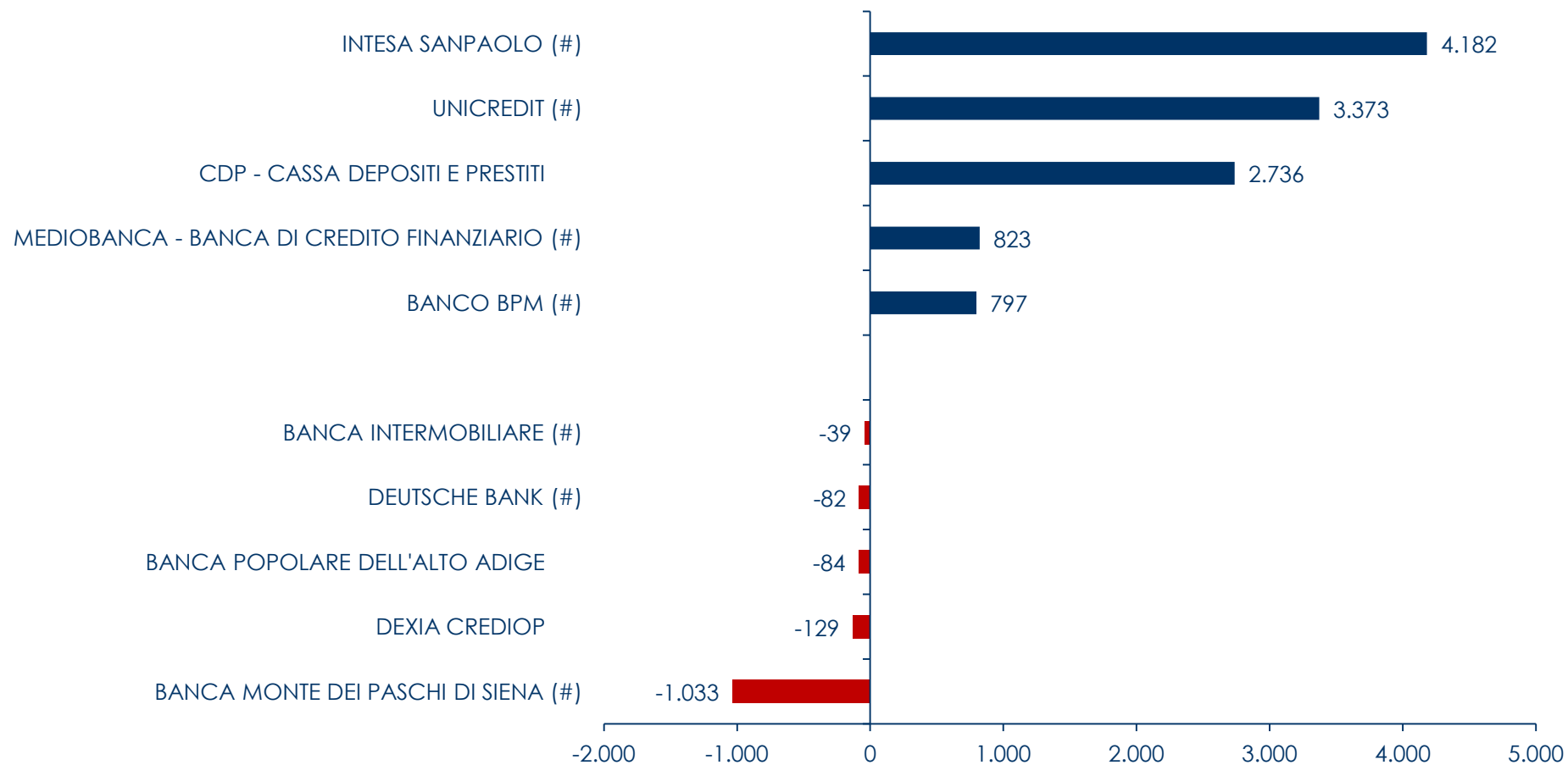


I CAMPIONI DI UTILI E LE PERDITE MAGGIORI NEL 2019 ...

Banche

Sezione 5

Risultati d'esercizio in €mil.



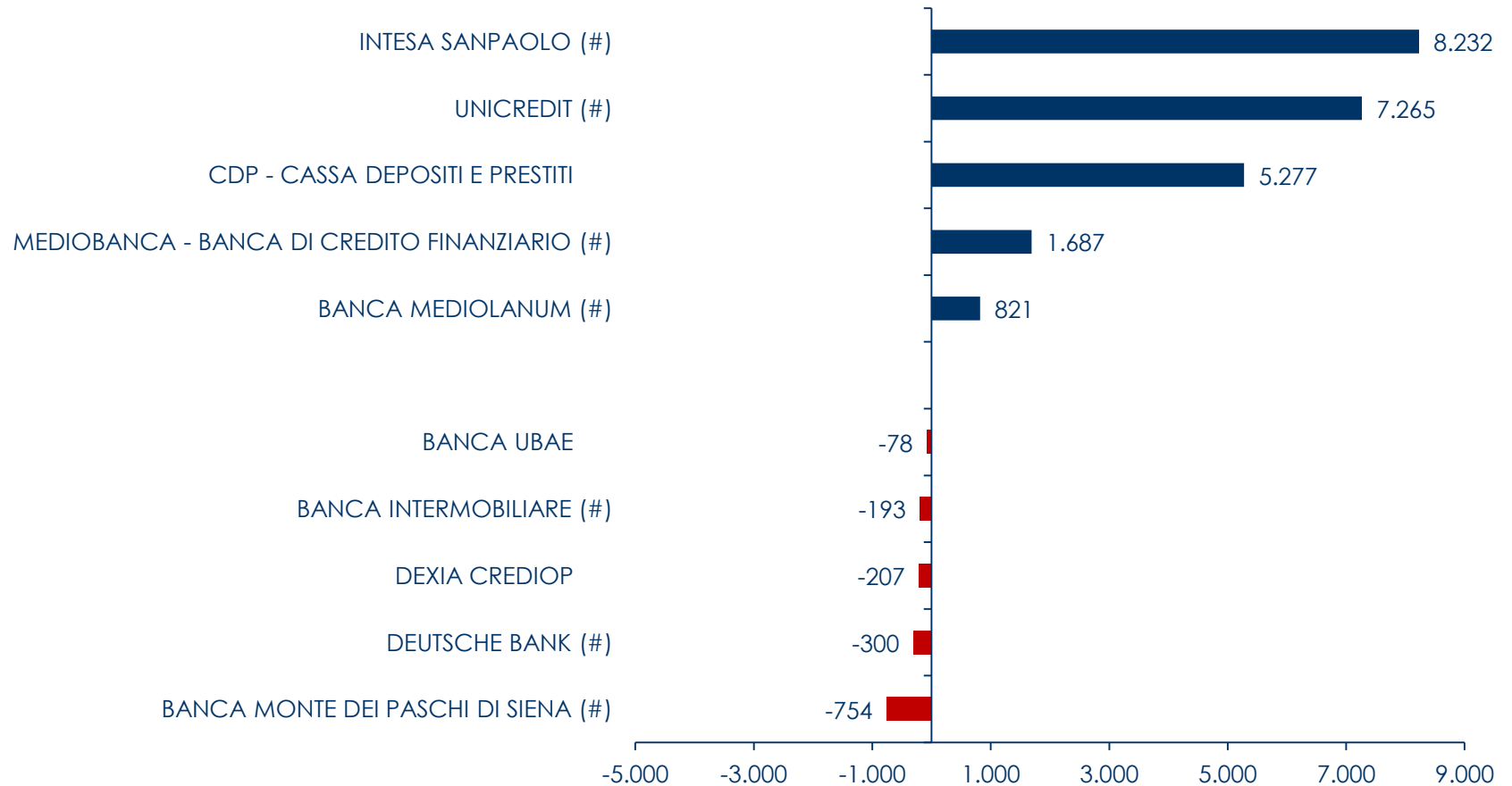
(#) Dati di bilancio consolidato

... E NEL BIENNIO 2018-2019

Banche

Sezione 5

Risultati d'esercizio in €mil.



(#) Dati di bilancio consolidato

LA CLASSIFICA DELLE BANCHE

Banche

Sezione 5

Graduatoria per totale attivo tangibile delle prime 20 banche italiane

	Società	Quotata	Totale Attivo Tangibile				Variazione graduatoria
			2019	Grad.	2018	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	2018-2019
#	UNICREDIT	Q	852,8	1	828,0	1	0
#	INTESA SANPAOLO	Q	806,9	2	778,6	2	0
	CDP - CASSA DEPOSITI E PRESTITI		385,8	3	370,0	3	0
#	BANCO BPM	Q	165,8	4	159,2	4	0
#	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Q	132,0	5	130,3	5	0
#	UBI BANCA	Q	124,8	6	123,6	6	0
	BANCA NAZIONALE DEL LAVORO		81,8	7	80,5	7	0
#	BPER BANCA	Q	78,4	8	70,2	9	+1
#	MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO	Q	77,3	9	71,6	8	-1
#	CREDIT AGRICOLE ITALIA		63,7	10	61,8	10	0
#	BANCA MEDIOLANUM	Q	53,2	11	47,1	11	0
#	CREDITO EMILIANO	Q	47,2	12	42,7	12	0
#	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	Q	41,1	13	41,1	13	0
#	FINCOBANK BANCA FINECO	Q	27,9	14	-	-	-
#	DEUTSCHE BANK		25,3	15	23,9	15	0
#	CREDITO VALTELLINESE - BANCA PICCOLO CREDITO VALTELLINESE	Q	24,3	16	26,5	14	-2
	DEXIA CREDIOP		17,7	17	18,3	16	-1
#	BANCA SELLA HOLDING		14,8	18	14,1	17	-1
#	BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA	Q	14,2	19	13,6	18	-1
#	CASSA DI RISPARMIO DI ASTI		12,9	20	11,8	19	-1

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

ASSICURATIVE

Sezione 6

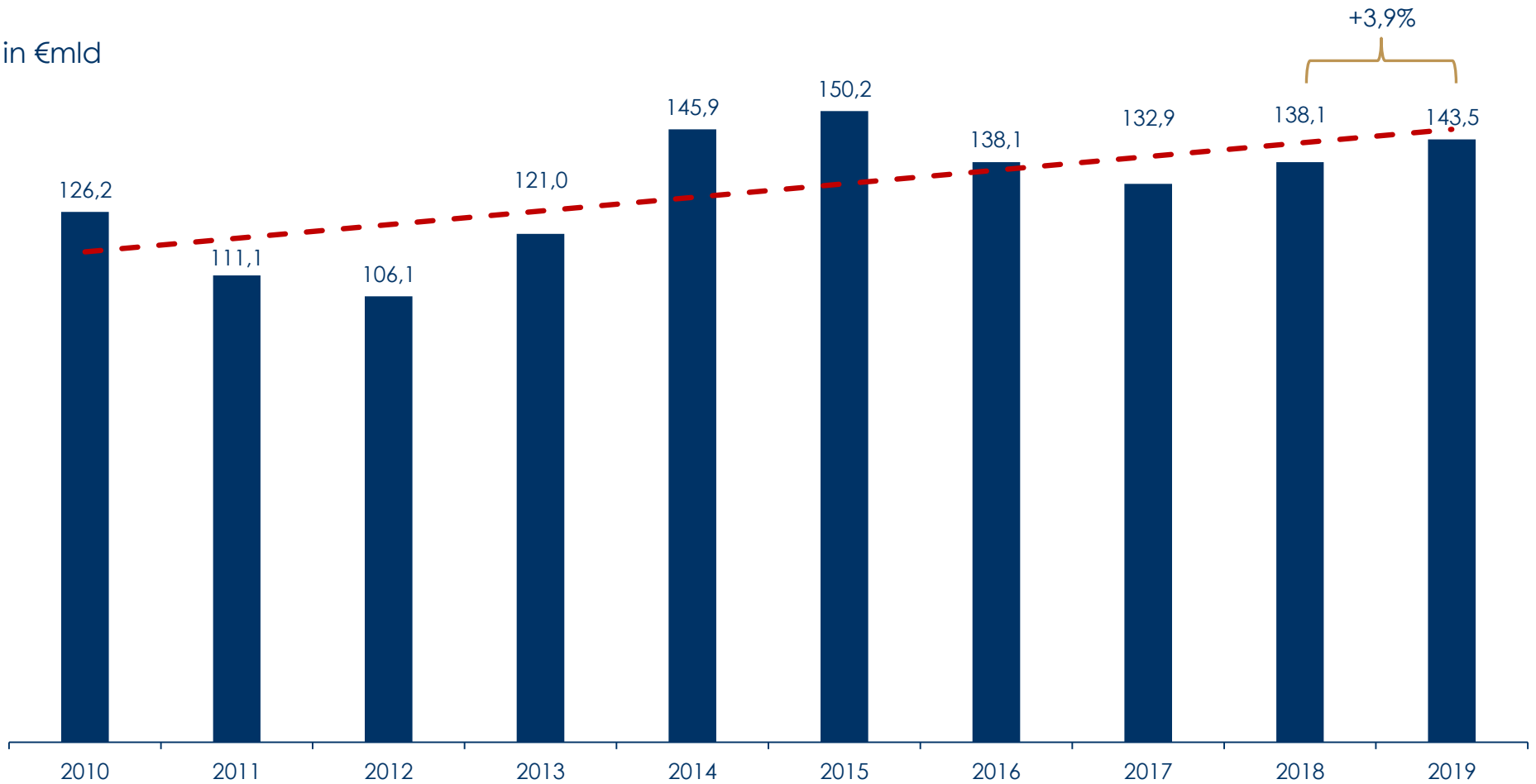


I PREMI LORDI

Assicurative

Sezione 6

in €mld



LA CLASSIFICA DELLE ASSICURATIVE

Assicurative

Sezione 6

Graduatoria per premi lordi dei primi 10 Gruppi assicurativi italiani

	Società	Quotata	Totale Premi lordi				Variazione graduatoria 2018-2019
			2019	Grad.	2018	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	
# ASSICURAZIONI GENERALI		Q	68,2	1	65,2	1	0
# POSTE VITA			18,0	2	16,8	2	0
# UNIPOL GRUPPO		Q	13,9	3	12,0	3	0
# INTESA SANPAOLO VITA			10,3	4	8,3	4	0
# CATTOLICA ASSICURAZIONI - SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE		Q	6,9	5	5,7	5	0
# SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI			5,3	6	5,0	6	0
# MEDIOLANUM VITA			2,2	7	2,1	7	0
# EUROVITA HOLDING			2,0	8	1,3	11	-3
# HDI ASSICURAZIONI			1,6	9	1,4	8	-1
# ITAS MUTUA			1,6	10	1,3	10	0

Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

HOLDING DI PARTECIPAZIONE, SIM, LEASING, FACTORING E CREDITO AL CONSUMO

Sezione 7



LA CLASSIFICA DELLE HOLDING E DELLE SIM

Holding di partecipazione, SIM, Leasing , Factoring e Credito al consumo

Sezione 7

Graduatoria per investimenti finanziari (Holding - in alto) e margine di intermediazione (SIM – in basso) delle prime 5 società italiane

Società	Quotata	Totale investimenti finanziari				Variazione graduatoria 2018-2019
		2019	Grad.	2018	Grad.	
		€ mld	n.	€ mld	n.	
ENEL	Q	53,8	1	48,5	1	0
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		48,0	2	46,7	2	0
ATLANTIA	Q	16,6	3	16,9	3	0
UNIPOL GRUPPO	Q	8,1	4	8,3	4	0
PIRELLI & C.	Q	7,0	5	6,9	5	0

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2019

Società	Quotata	Totale margine di intermediazione				Variazione graduatoria 2018-2019
		2019	Grad.	2018	Grad.	
		€ mil	n.	€ mil	n.	
SANPAOLO INVEST SIM		143,5	1	138,1	1	0
CORDUSIO SIM		69,9	2	80,9	3	+1
EQUITA SIM		53,0	3	59,6	4	+1
INTERMONTE SIM		35,9	4	35,0	5	+1
ERSEL SIM		34,7	5	81,6	2	-3

LA CLASSIFICA DELLE LEASING E DELLE FACTORING/CREDITO AL CONSUMO

Holding di partecipazione, SIM, Leasing , Factoring e Credito al consumo

Sezione 7

Graduatoria per attivi per locazione (Leasing – in alto) e totale crediti (Factoring/Credito al consumo – in basso) delle prime 5 società italiane

	Società	Quotata	Totale attivi per locazione				Variazione graduatoria 2018-2019
			2019	Grad.	2018	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	
	UNICREDIT LEASING		11,9	1	13,4	1	0
	UBI LEASING		5,5	2	6,3	2	0
	ALBA LEASING		4,5	3	4,3	4	+1
	ICCREA BANCAIMPRESA		4,2	4	4,5	3	-1
	MPS LEASING & FACTORING		3,3	5	3,4	5	0

	Società	Quotata	Totale crediti					Variazione graduatoria 2018-2019	
			2019		Grad.	2018			Grad.
			Totale	di cui Factoring		Totale	di cui Factoring		
			€ mld		n.	€ mld			n.
	FINDOMESTIC BANCA		19,0	0,2	1	17,7	0,2	1	0
	FCA BANK		16,6	2,6	2	15,8	3,1	2	0
	AGOS-DUCATO		13,6	-	3	12,9	-	4	+1
	COMPASS BANCA		12,5	-	4	11,3	-	5	+1
	UNICREDIT FACTORING		12,2	10,5	5	13,2	11,4	3	-2

Grazie per l'attenzione



AREA STUDI
MEDIOBANCA

Milano – Foro Buonaparte, 10
www.mbres.it

