



Il settore automotive nei principali paesi europei

FULVIO COLTORTI, Direttore emerito Area Studi Mediobanca

RICERCHE E STUDI SPA
MBRES
UFFICIO STUDI MEDIOBANCA

Roma, Senato della Repubblica, 28 Luglio 2015

L'automotive è un settore chiave

- ◆ Elevato potere di attivare filiere nazionali; è formato dalle imprese più grandi del paese; le quali ne trainano altre in settori collegati
- ◆ Germania è la più dotata: VW, Daimler e Bmw sono le tre maggiori imprese nazionali; in Francia PSA e Renault sono la seconda e la quarta, in Italia Exor-Fiat è la seconda; in Giappone Toyota è la prima e Honda la terza. La leadership nell'automotive comporta preminenza anche in settori collaterali (Bosch, Continental, Valeo)

In Europa c'è capacità produttiva in eccesso

- ◆ Qualcuno deve chiudere (il più debole)
- ◆ Occorre darsi da fare per vendere di più

A noi manca una gamba: Italia vs Germania 2014

Elaborazioni AS Mediobanca su dati Istat e SBD – milioni di euro; classificazione per impresa valida solo per l'Italia

Saldi Export-Import	Italia	Germania
Grandi imprese	+2.903	+212.798
Prodotti petroliferi raffinati	+3.921	-12.413
Chimica, fibre, gomma	-1.866	+67.258
Metallurgia	-2.715	-318
Apparecchi elettrici ed elettronici	-3.157	+21.230
Mezzi di trasporto	+8.003	+130.686
Altri prodotti	-1.283	+6.355
Distretti & medie imprese	+97.031	+104.357
Tessile abbigliamento pelli cuoio	+18.170	-18.451
Legno e mobili	+9.831	+808
Prodotti in metallo	+11.339	+14.266
Macchine	+50.377	+96.027
Altri prodotti	+7.314	+11.707
Totale manifattura	+99.934	+317.155

Mezzi di trasporto: Italia vs Germania 2014 dettaglio mezzi di trasporto; milioni di euro

Elaborazioni AS Mediobanca su dati Istat e SBD – milioni di euro; classificazione per impresa valida solo per l'Italia

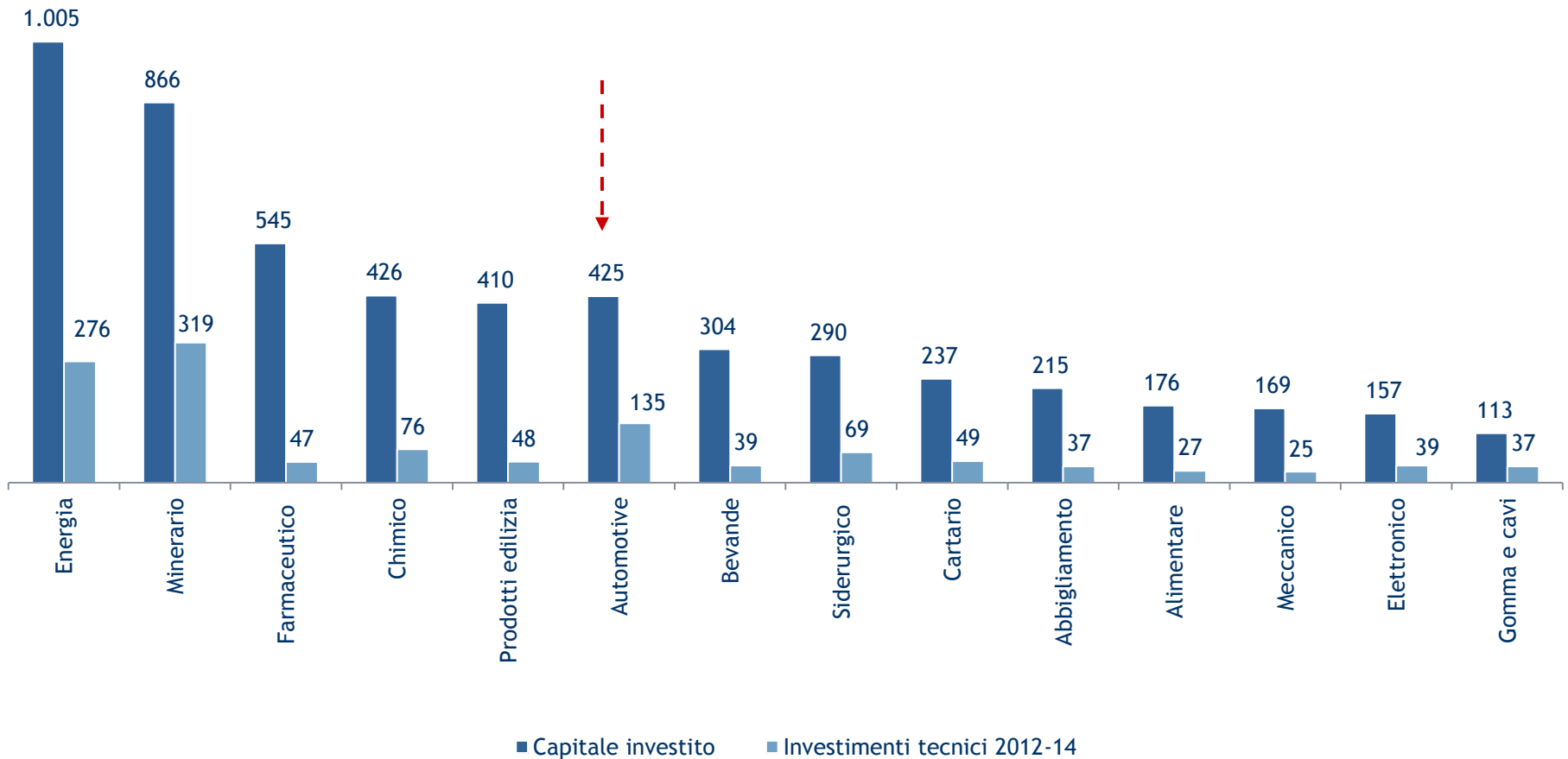
Saldi Export-Import	Italia	Germania
Autoveicoli	+844	+116.208
Componentistica e altro	+7.159	+14.478
Totale mezzi di trasporto	+8.003	+130.686

Quali barriere tengono lontani i competitor?

- ◆ Finanziarie?
- ◆ Tecnologiche?

Basse barriere finanziarie: un capitale investito grande, ma non eccessivamente

Capitale investito e investimenti per dipendente nel 2014 (000 di euro, dati R&S Mediobanca, Multinationals)



Barriere tecnologiche aggirate

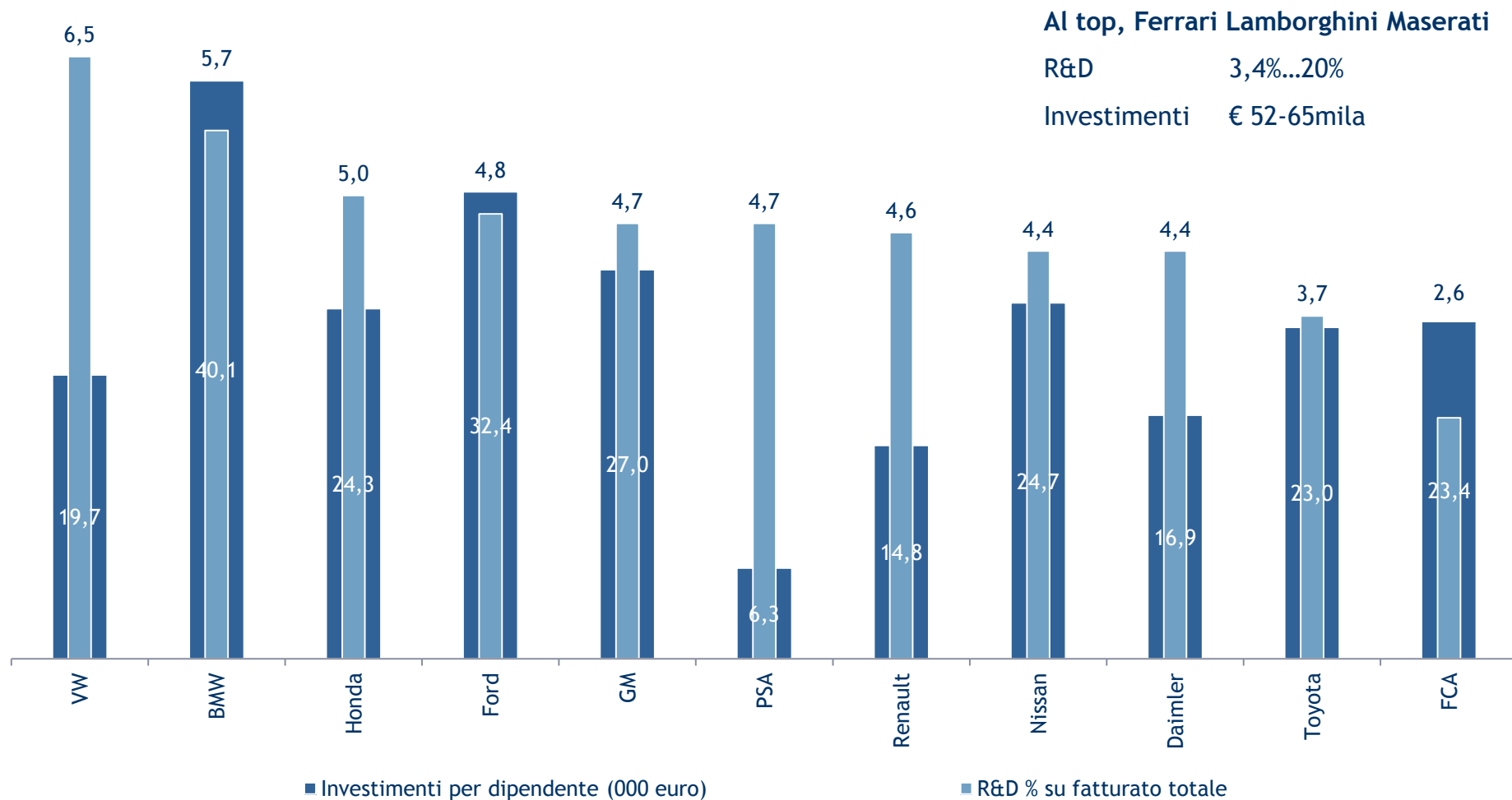
- ◆ Nei paesi emergenti operano filiali di imprese di paesi avanzati
- ◆ Cina passata da 1,6mln di veicoli nel 1997 a 23,7mln nel 2014 e 1/3 della produzione cinese è fatta da VW, Hyundai, GM, Nissan. Marche di paesi avanzati coprono tutta o gran parte della produzione di Brasile, Indonesia, Malaysia, Messico, Polonia, Rep. Ceca, Slovacchia, Thailandia...

Il problema del nostro Paese

- ◆ La concorrenza nell'automotive viene dalle imprese più avanzate dei Paesi industrializzati, che tramite filiali sfruttano anche opportunità di bassi costi e di aiuti pubblici
- ◆ Come combattere vecchi e nuovi concorrenti: non possiamo che puntare su innovazione e qualità: dei prodotti, degli strumenti produttivi e della classe di comando

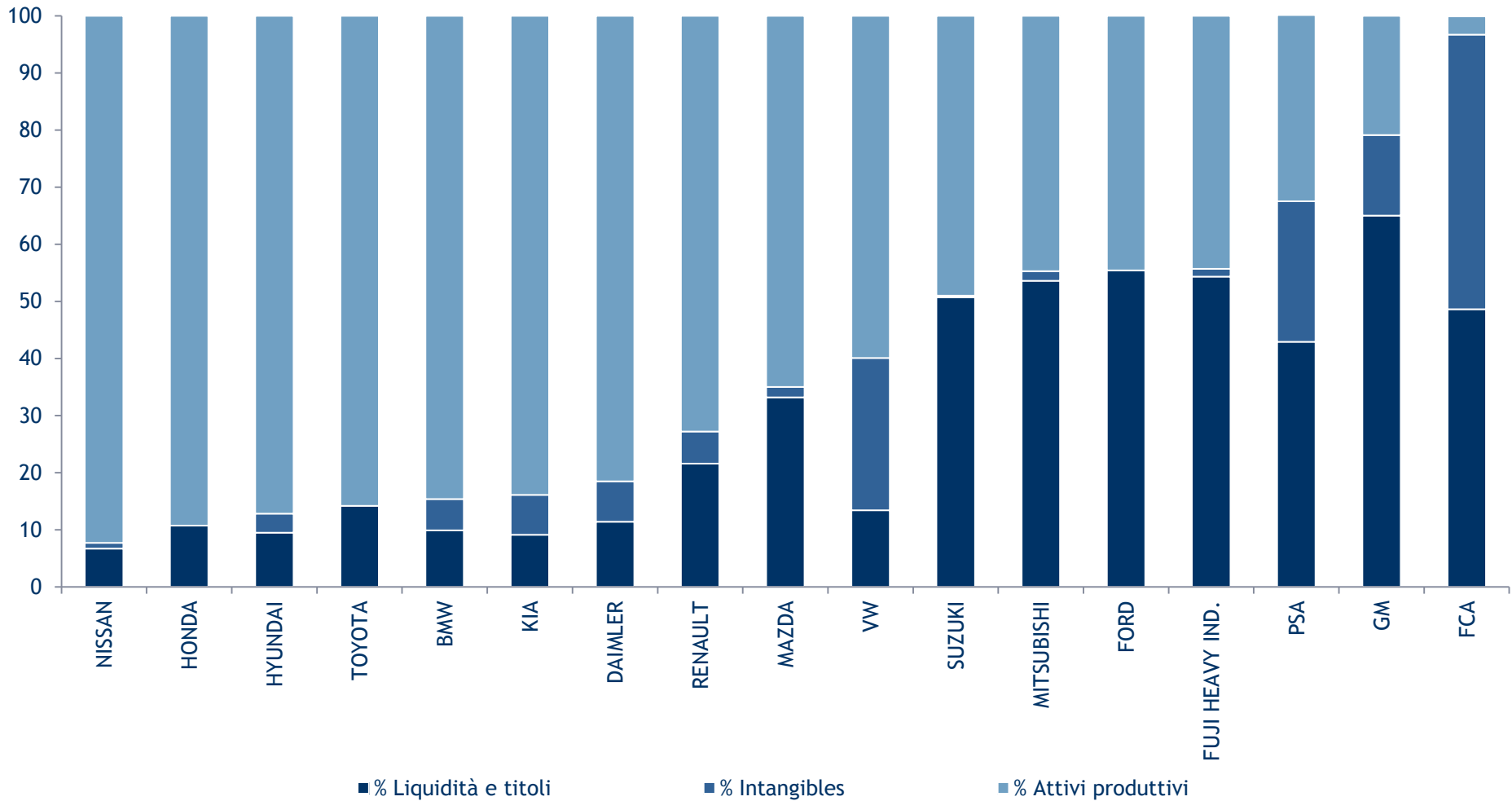
+ Innovazione: R&D e investimenti per dipendente

Elaborazioni su dati R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014 (su assi diversi)



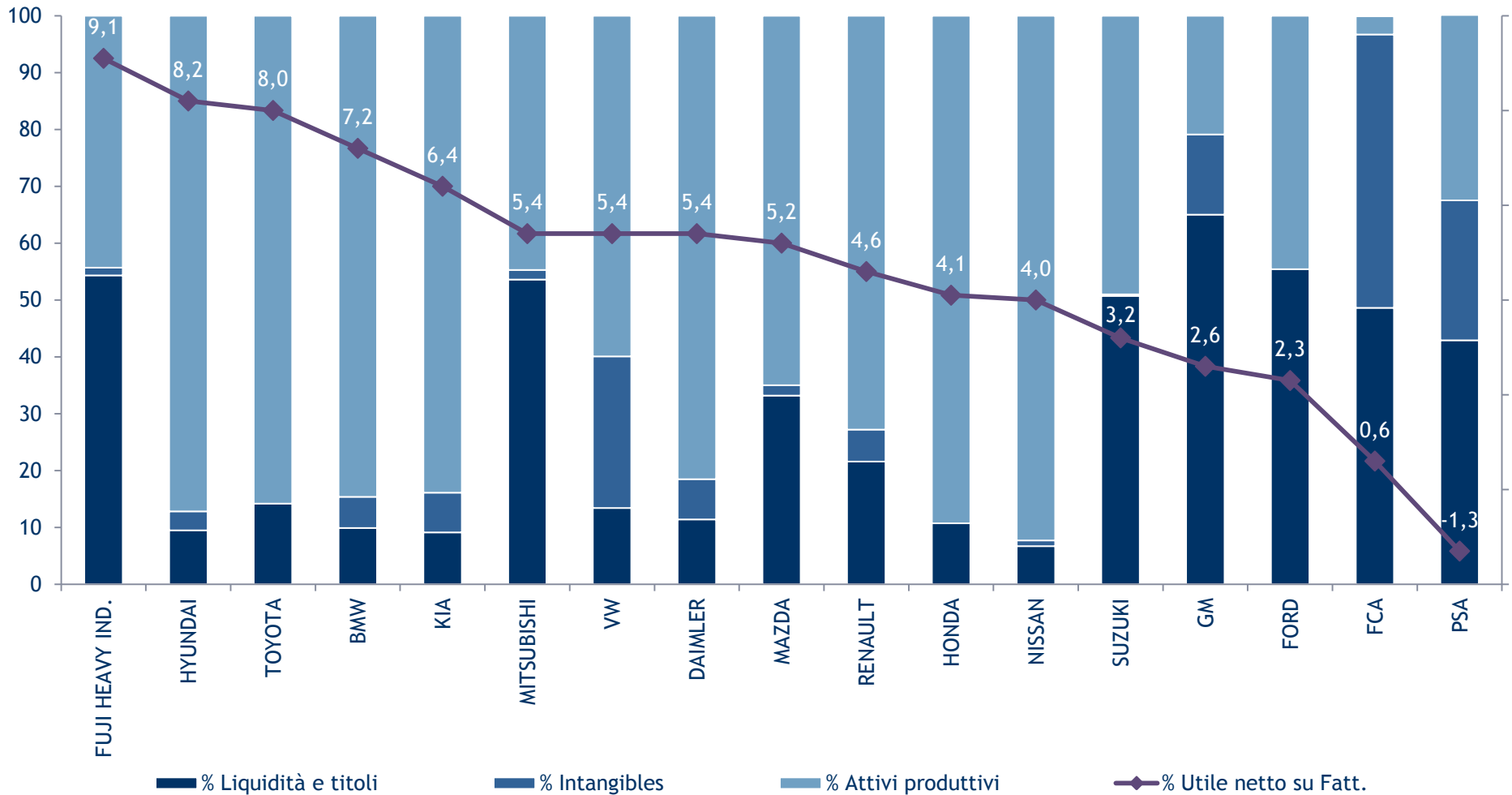
Finanza: migliorare la qualità del capitale investito ...

Elaborazioni su dati R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014



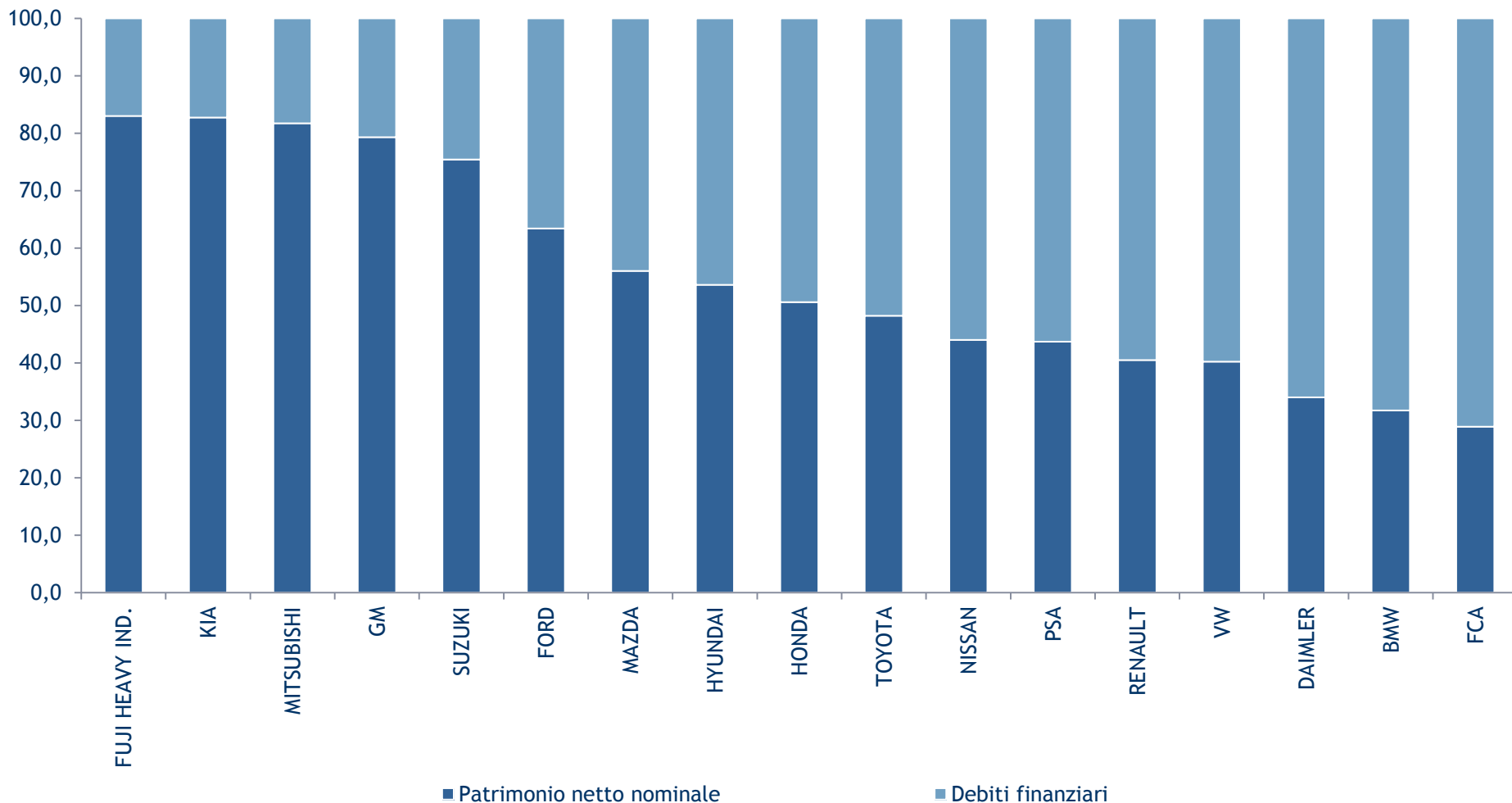
I profitti sono generati dagli attivi produttivi

Elaborazioni su dati R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014



Forti e deboli finanziariamente: % sul capitale investito

Elaborazioni su dati R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014



Arricchire il Capitale sociale



Sito Expo: Città della scienza nel segno di Leonardo?

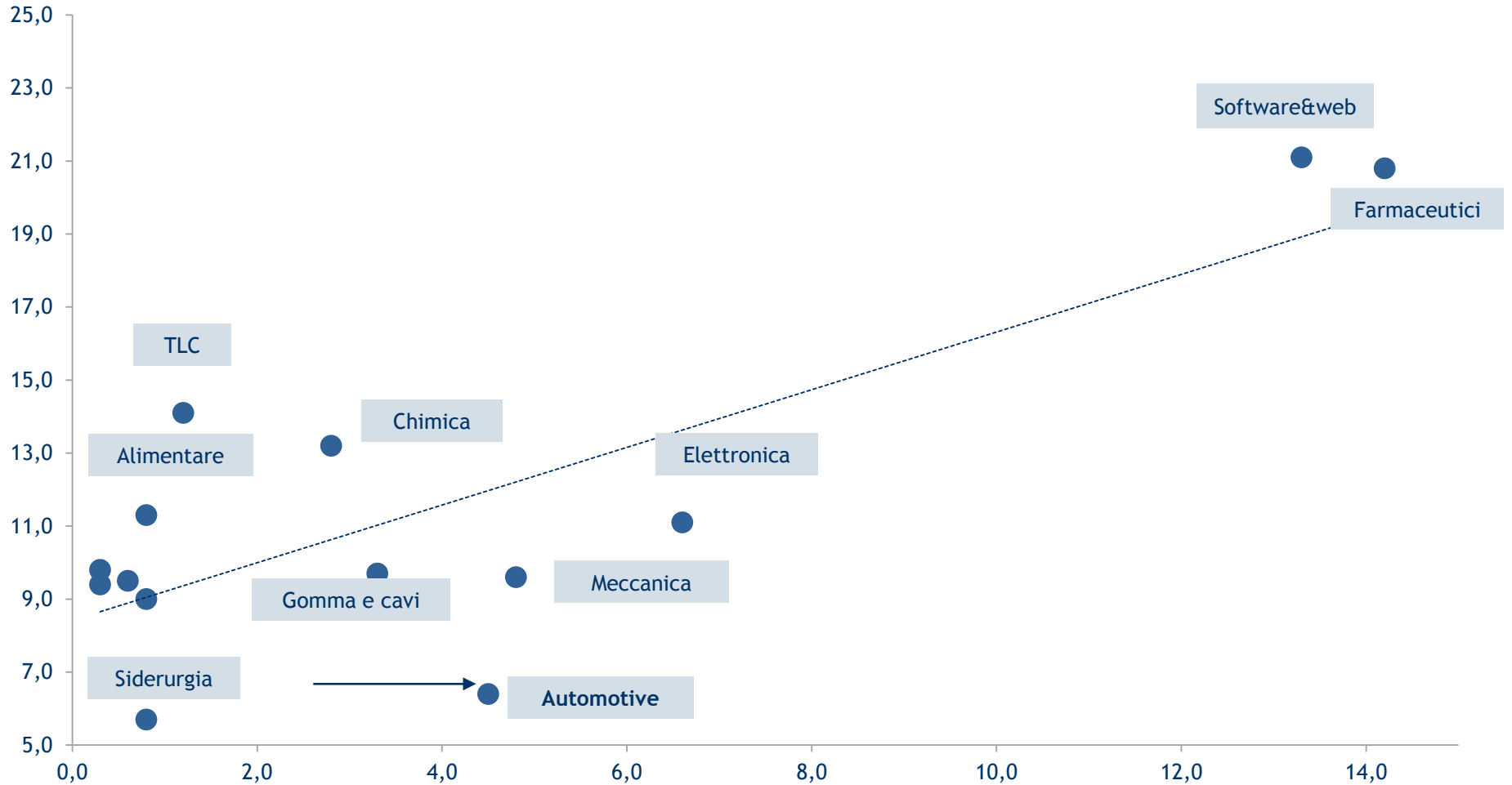
Struttura di ricerca sotto la guida di un'agenzia che unisca le grandi imprese ad alto contenuto scientifico e tecnologico e le migliori imprese pivot del Quarto capitalismo, con risorse in base ai risultati e alle ricadute sugli altri settori.
Bottom-up e non Top-down

A che cosa servirà? Non lo sappiamo ora, ma...

Più investimenti in ricerca = più profitti (anno 2014)

R&S Mediobanca – Multinationals; presentazione edizione 2015

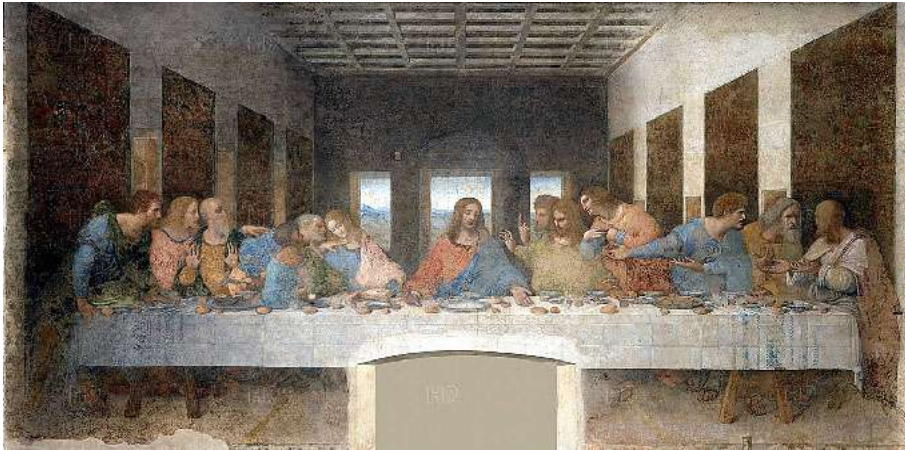
MON in % del fatturato



R&D in % del fatturato

L'esempio di Ludovico il Moro: chiama Leonardo a Milano che si presenta...

Codice Atlantico, lettera apocrifia; f. 1082 Biblioteca Ambrosiana, Milano



- ◆ In 9 dettagliatissimi punti espone le sue invenzioni e capacità ad uso militare atte a fargli vincere ogni guerra e a difendersi da ogni nemico. In fondo, cita in modo dimesso le sue capacità artistiche in scultura e pittura. Nel 1494-98 realizzerà l'Ultima cena, oggi uno dei beni culturali più visitati dai turisti in Italia, insieme con la sua vigna...

