

IL CLUSTER NEL PANORAMA ITALIANO ED EUROPEO

Milano, 19 ottobre 2015



IL SETTORE AUTOMOTIVE NEI PRINCIPALI PAESI EUROPEI

Sen. Massimo Mucchetti

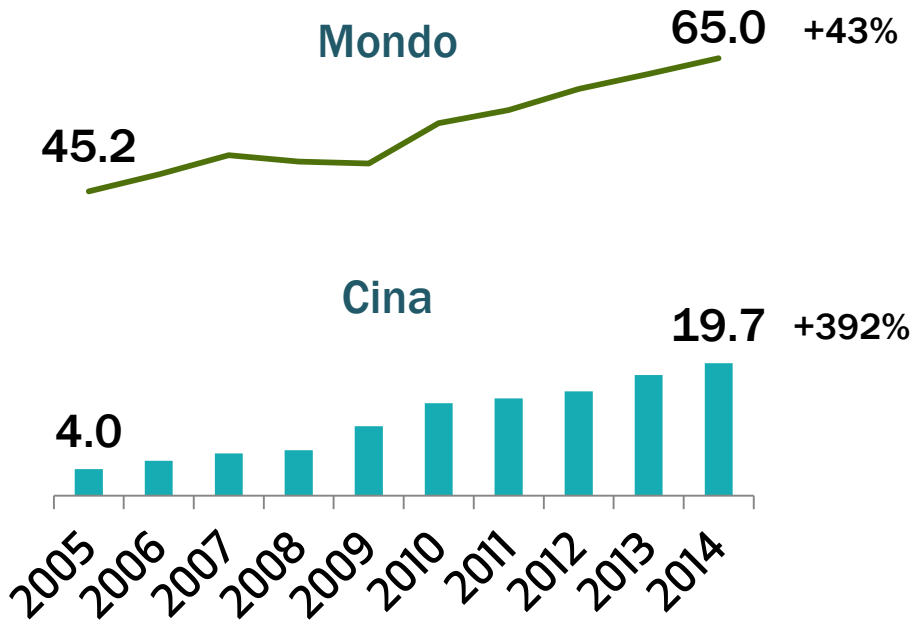
Presidente della 10a Commissione
Industria, Commercio, Turismo
del Senato della Repubblica



Senato
della Repubblica

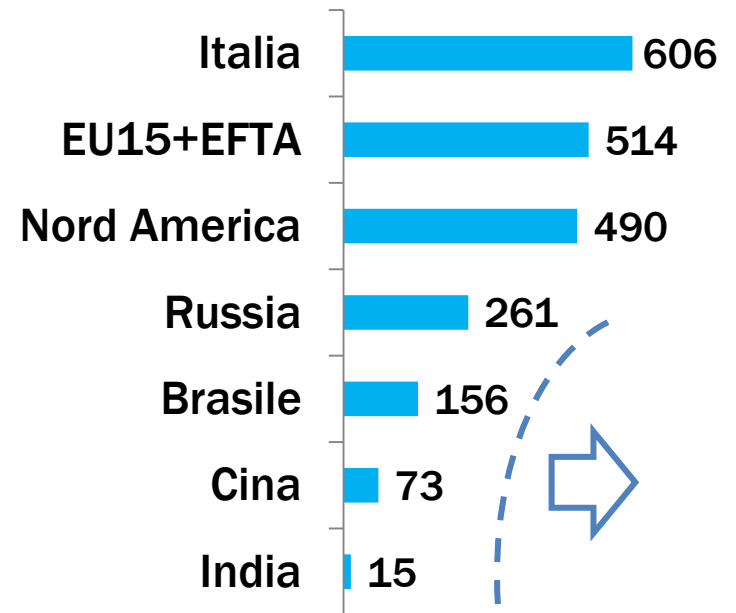
1. la domanda mondiale non è saturata

le immatricolazioni di autovetture
(milioni unità)



Fonte: elaborazioni Prometeia - Unioncamere su dati OICA

tasso di motorizzazione 2013
(auto per 1000 abitanti)

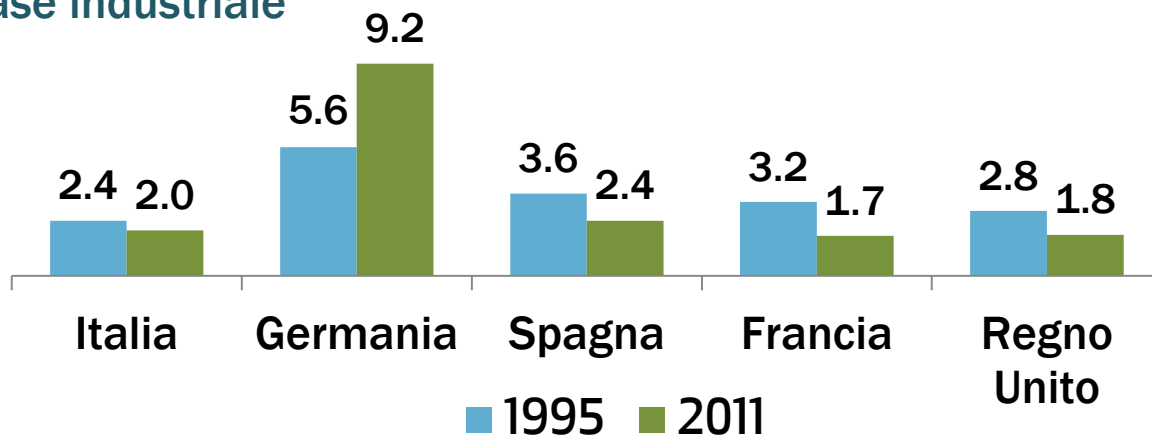


Fonte: elaborazioni Prometeia - Unioncamere su dati OICA e UN

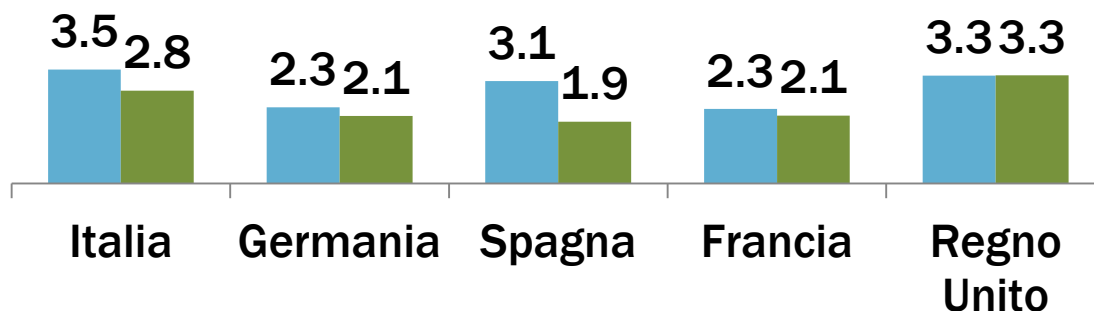
2. l'auto è importante per le economie europee..

valore aggiunto - peso % sul totale economia

fase industriale



fase distributiva

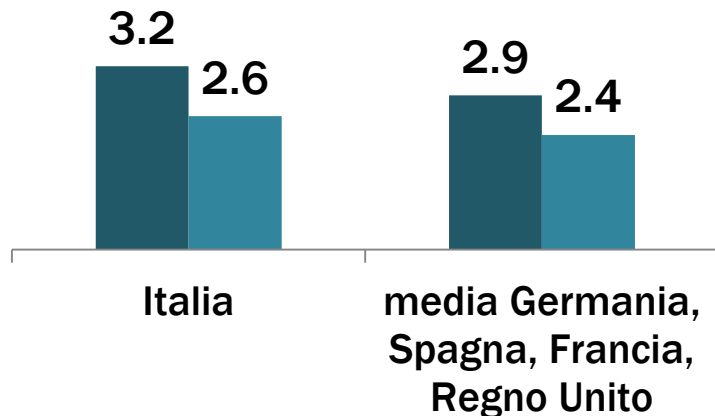


compressivamente
(industria più
distribuzione) in
Italia la filiera
genera quasi il 5%
del Pil

Fonte: elaborazioni Prometeia -
Unioncamere su dati uffici di
statistica nazionali

..e attiva domanda e occupazione aggiuntiva

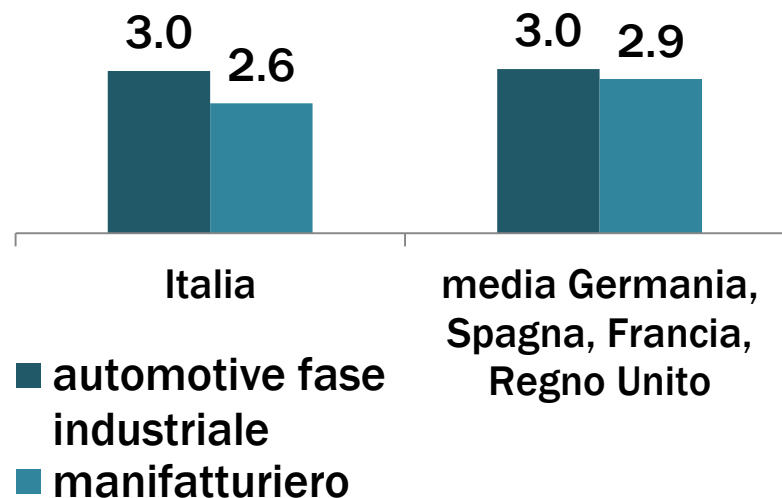
moltiplicatore valore aggiunto



ogni 1 € di valore aggiunto creato dalle imprese automotive della fase industriale

genera 2.2 €
addizionali di
valore
aggiunto
nell'economia

moltiplicatore occupazione



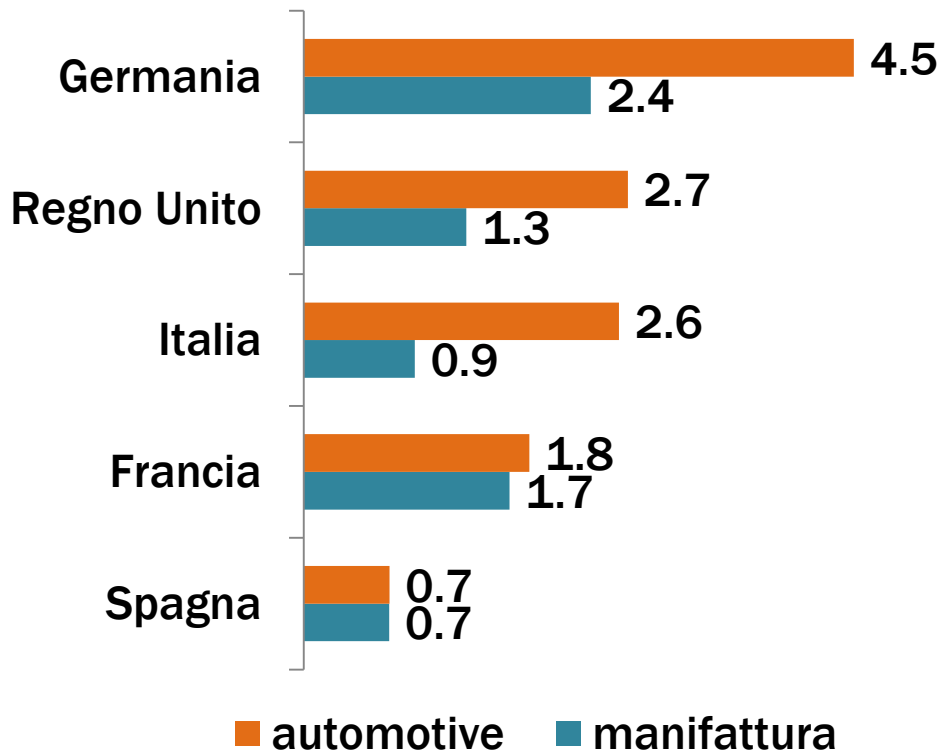
10 occupati nelle imprese automotive della fase industriale

sostengono 20
occupati
addizionali
nell'economia

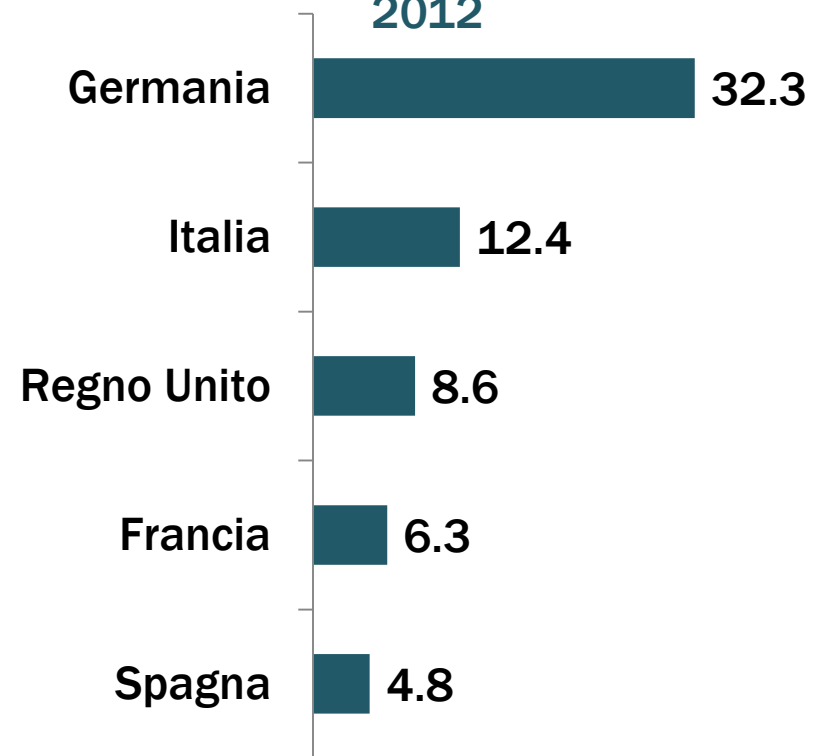
Fonte: elaborazioni Prometeia-Unioncamere su dati uffici di statistica nazionali

3. l'intensità di ricerca e sviluppo è elevata

intensità di R&S (%) 2012
(spese in R&S sui ricavi %)

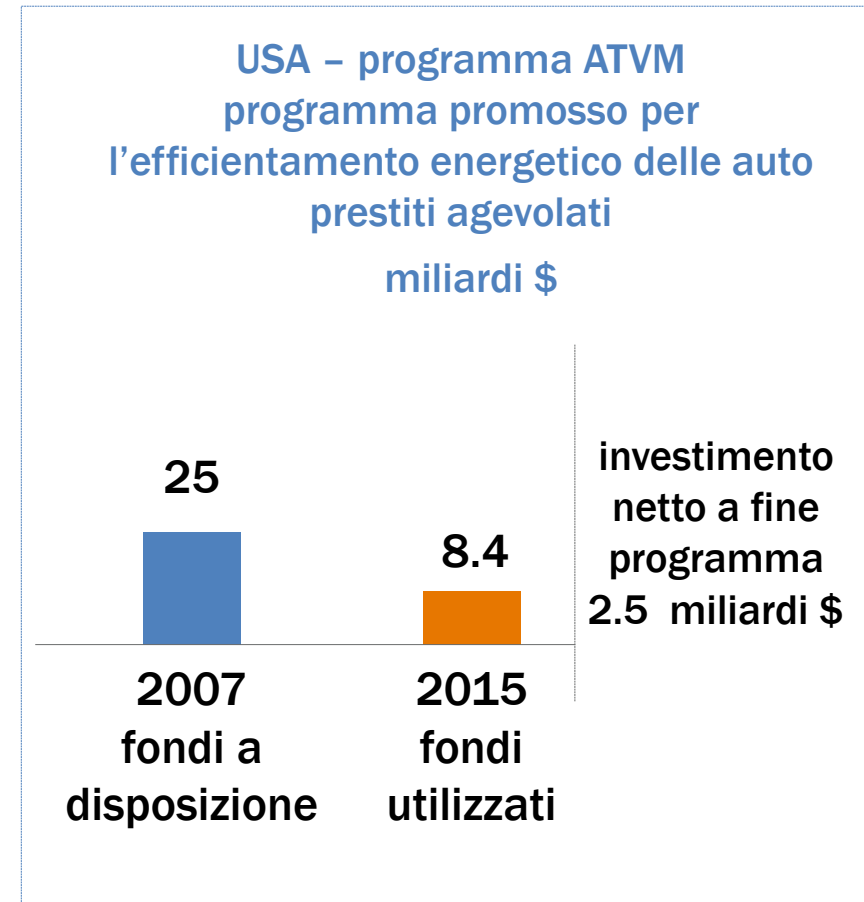
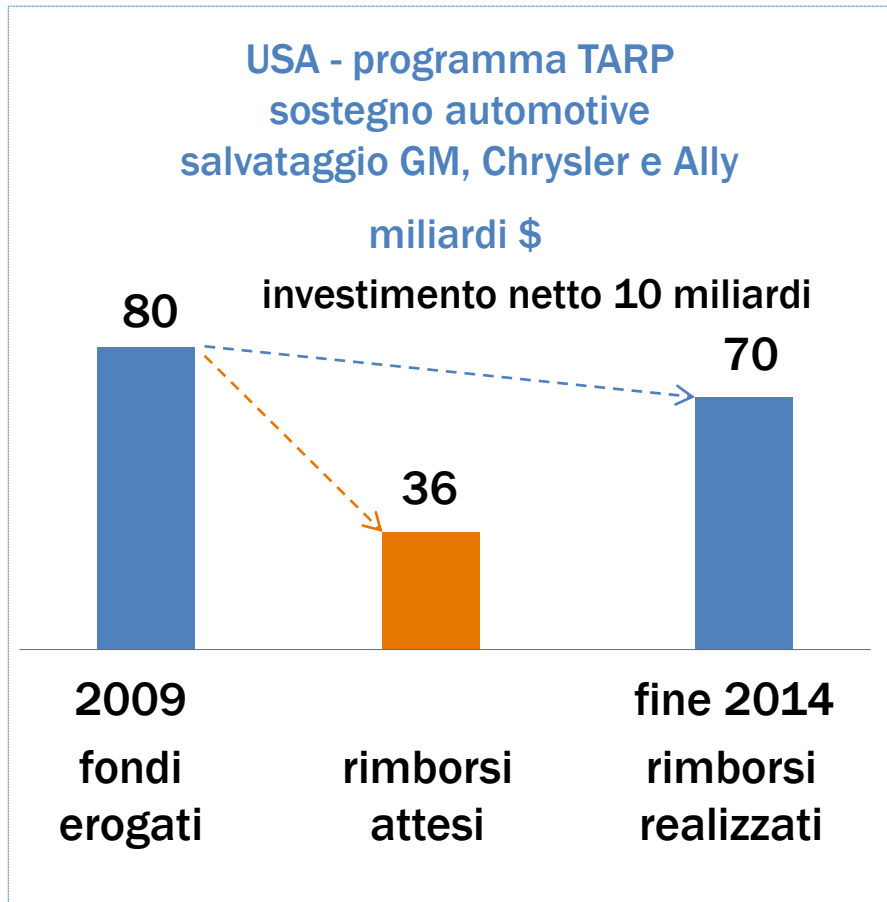


incidenza delle spese in R&S delle
imprese automotive sul totale (%) -
2012



Fonte: elaborazioni Prometeia-
Unioncamere su dati Eurostat

4. l'auto è un settore in cui lo Stato è intervenuto massicciamente. In USA...



...come in Europa

esempi di prestiti agevolati

		mld €
Spagna	2009 Plan de Competitividad del sector Automocion	0.8
Francia	2009 Le Pacte automobile	6.5
	2013 Garanzia di finanziamento per gruppo PSA	7.0
Germania	2009 prestito ponte per Opel	1.5
Regno Unito	2009 Automotive assistance programme	2.3

esempi di iniezioni di capitale

Francia
0.75 aumento di capitale Peugeot 2014

Svezia
Volvo e Saab, ricevono 2.5 miliardi di euro di iniezione di capitale pubblico 2008

le policy

- i player del mercato automotive diventano sempre più grandi e globali, ma nessun marchio storico esce di scena
- le scelte di policy restano in capo agli Stati, ma la Ue fa eccezione
- cresce la competizione fra Stati per attrarre investimenti esteri



la componentistica italiana e' «agile»

Rank 2014	Company	Sales 2013/2014 in Mio. USD \$	Ranks Won/Lost 2014 vs. 2013	Rank 2013
1	Continental	42,329	▲	2
2	Denso	41,337	▼	1
3	Bosch	40,624	▶	3
4	Magna	34,835	▲	6
5	Bridgestone	31,083	▼	4
6	Aisin Seiki	28,915	▼	5
7	Johnson Controls	28,139	▶	7
8	Michelin	26,352	▶	8
9	Faurecia	23,944	▶	9
10	ZF Group	19,678	▲	11
11	Goodyear	19,540	▼	10
12	TRW Automotive			
13	Delphi			
14	Lear			
15	Valeo			
30	Pirelli	8,123	▼	29
32	Magneti Marelli	7,953	▼	31

Tra i primi 100 gruppi mondiali della componentistica auto compaiono solo Pirelli e Magneti Marelli, rispettivamente al 30° e 32° posto, con un fatturato pari a solo 1/5 quello dei top player

Fonte: Automobil Produktion

Guardando alla sola produzione in Italia, Robert Bosch, l'azienda al primo posto, fattura circa 850 milioni di €, Denso, seconda in classifica, circa 485 milioni di €.

Una realtà come Brembo, al terzo posto, fattura in Italia (dati 2013) circa 420 milioni di €.

ma sempre piu' protagonista nello scacchiere mondiale

due trend stanno interessando l'investimento estero nel settore



Acquisizioni/partecipazioni da parte di concorrenti esteri

PIRELLI (65% Chem China)



(tecnologie acustiche e di comunicazione per automotive; 100% di JVC Kenwood, gruppo giapponese specializzato nell'elettronica di consumo)



(sistemi di allarme e antifurto per la casa e l'auto, 60% della cinese Deren, secondo gruppo cinese nelle componenti elettroniche)

Acquisizioni/partecipazioni da parte di fondi di private equity



(sviluppo e produzione di alzacristalli elettrici)



(alzacristalli, maniglie, chiusure per auto)



(ricambio dell'illuminazione automotive)

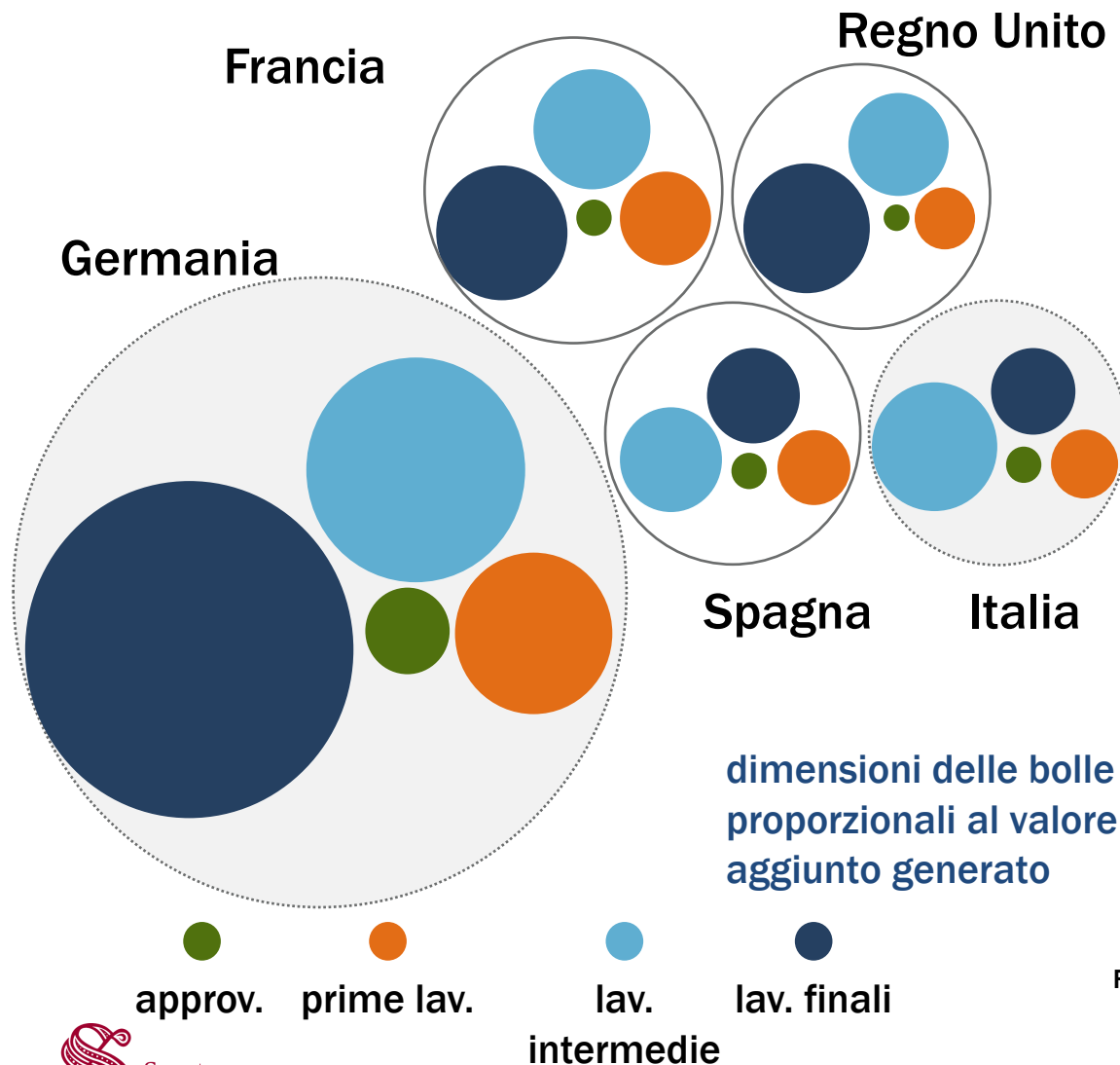


(distribuzione e vendita di parti di ricambio)

Ma esistono anche movimenti in direzione contraria..

ADLER ha acquisito il gruppo tedesco Hp Pelzer Holding (materiali per isolamenti termici e acustici per autovetture)

i modelli di filiera sono differenziati



l'Italia è specializzata nelle lavorazioni intermedie, in particolare nella componentistica, mentre in Germania prevalgono le lavorazioni finali così come nel Regno Unito

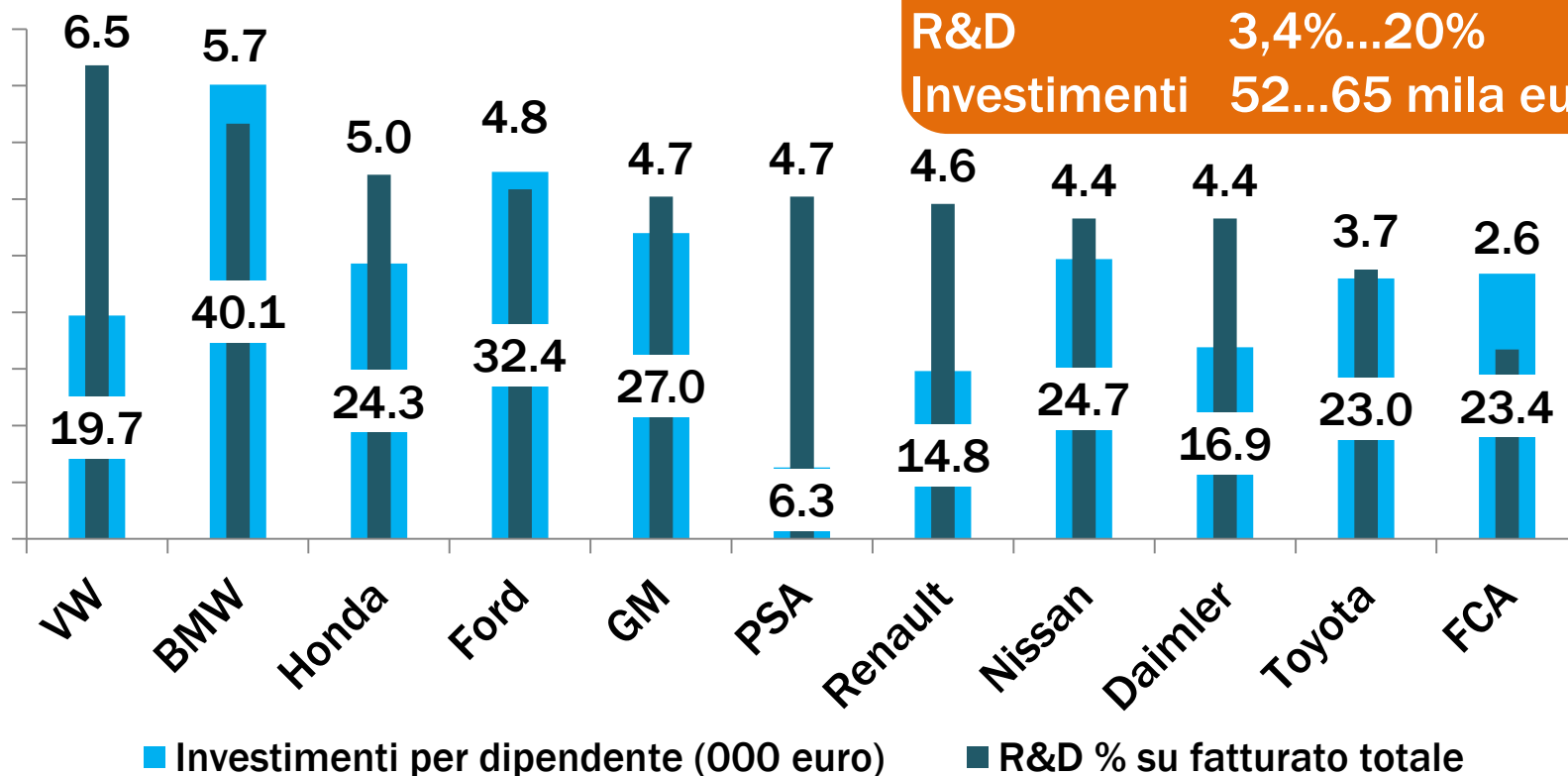
esiste una forte sinergia tra componentistica e grandi costruttori

Fonte: elaborazioni Prometeia-Unioncamere su dati Eurostat

i produttori finali sono molto diversi tra loro per: a) intensità dell'investimento in R&S

+ Innovazione: R&S e investimenti per dipendente

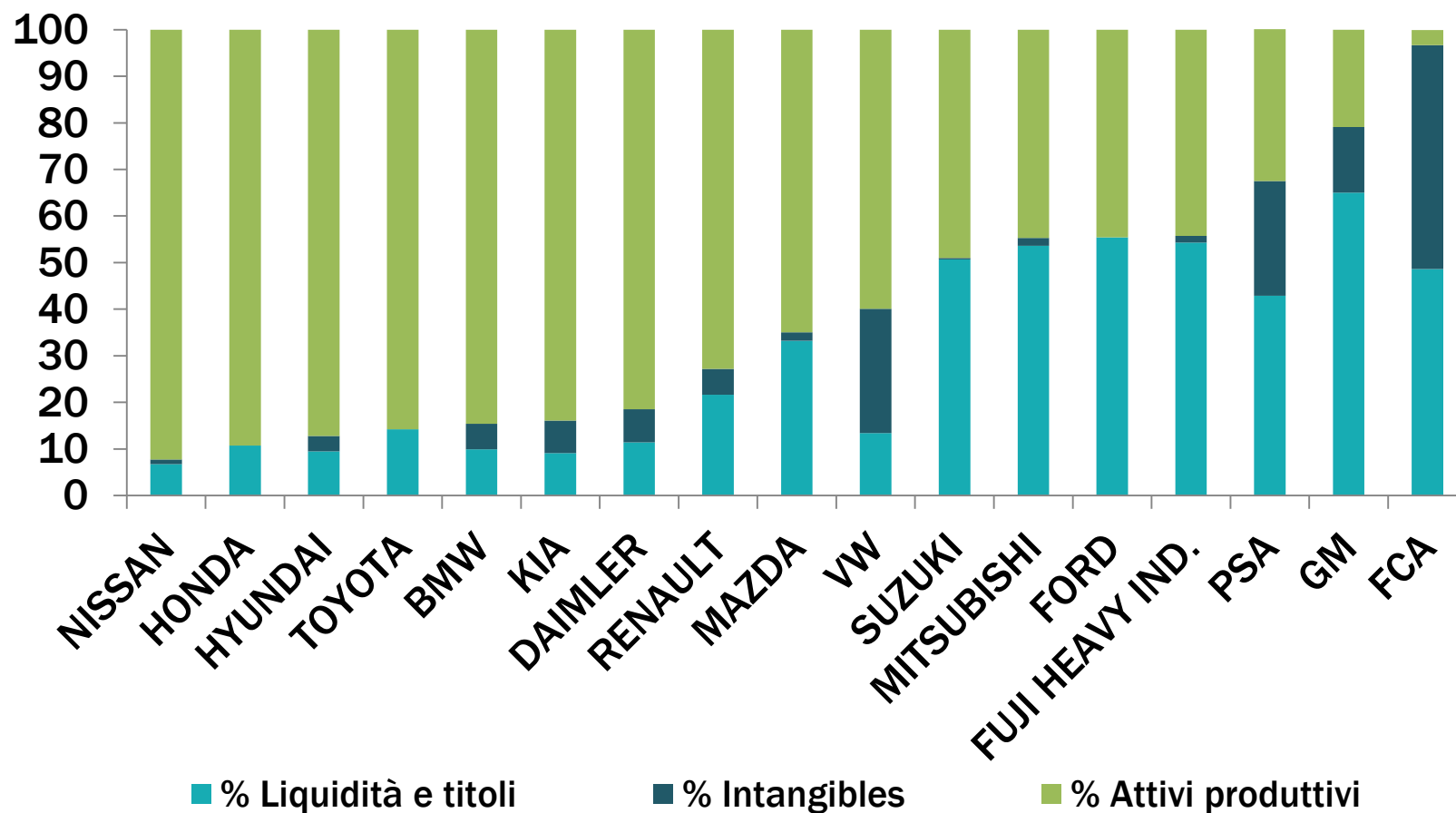
Al top, Ferrari Lamborghini Maserati:
R&D 3,4%...20%
Investimenti 52...65 mila euro



Elaborazioni R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014 (su assi su assi a scala diversa)

b) qualità del capitale investito

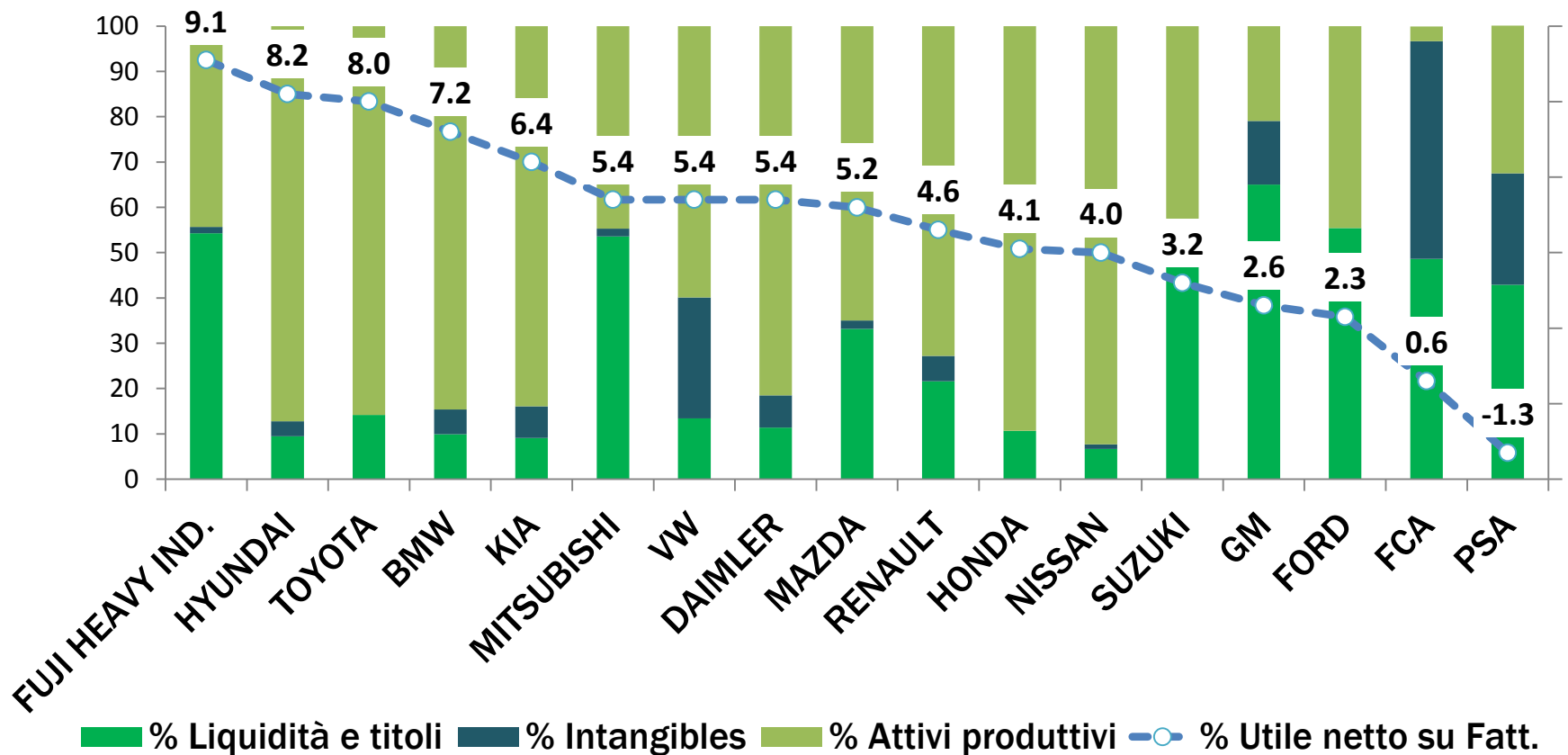
Composizione capitale investito 2014 – voci in %



Elaborazioni R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014

c) origine dei profitti

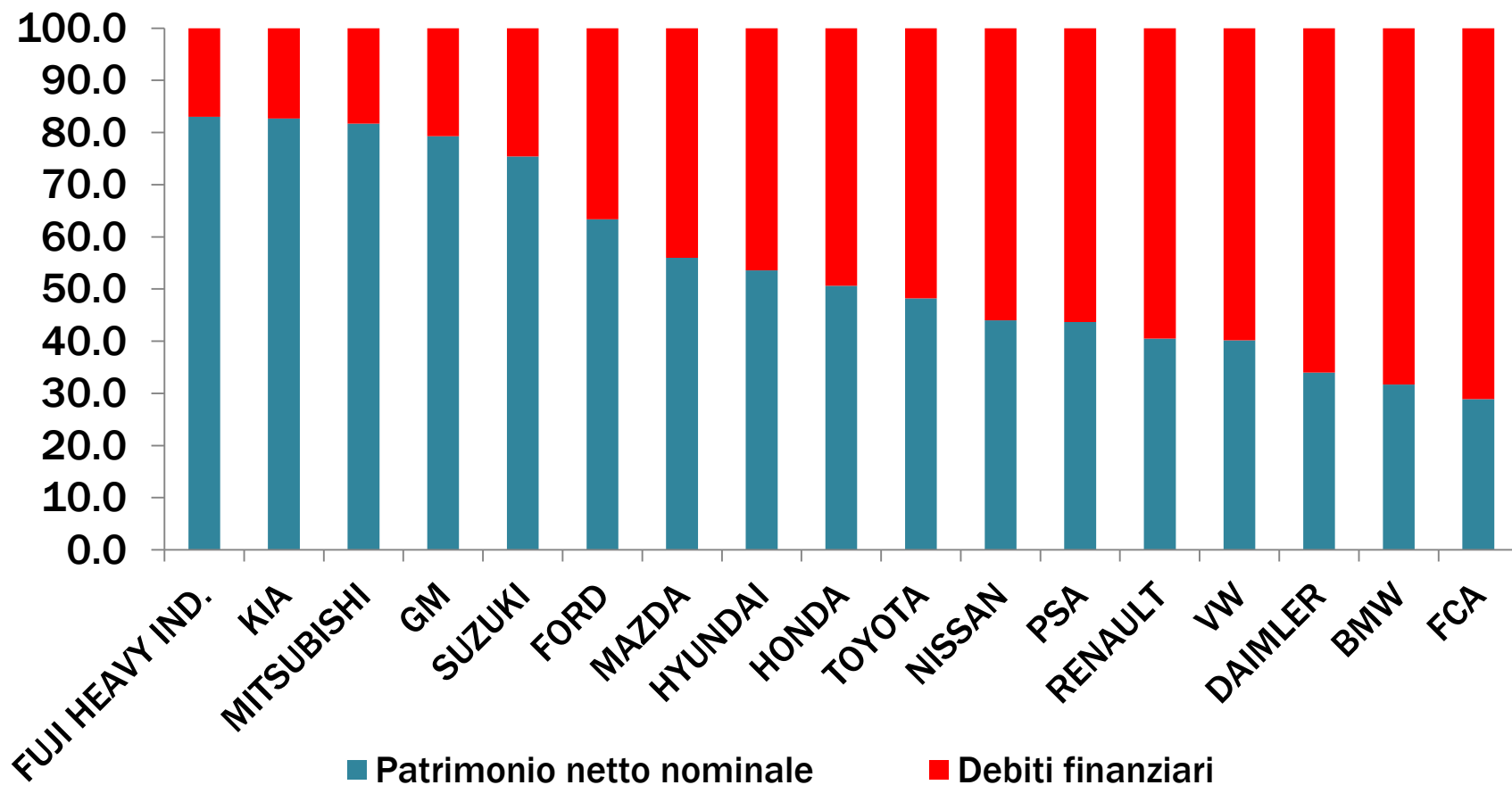
Composizione profitti 2014 – voci in %



Elaborazioni R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014

d) stato patrimoniale

voci in % del capitale investito, 2014



Elaborazioni R&S Mediobanca, Multinationals, esercizio 2014




e) struttura proprietaria, in Europa..



gruppo	prevalenza del controllo	maggiori azionisti	% capitale	% diritti di voto	(milioni di dollari)			
					market cap	fatturato	asset	reddito operativo
Volkswagen	familiare	Porsche Automobil Holding	31.5	50.7	65 809	268 963	424 963	15 657
		Stato della Bassa Sassonia, Hanover	12.4	20.0				
		Qatar Holding LLC	15.4	17.0				
BMW	familiare	Stefan Quandt	16.1	17.4	64 332	106 812	187 312	11 086
		Susanne Klatten	11.5	12.6				
		Johanna Quandt	15.3	16.7				
Nel 3° trim 2015 Johanna Quandt ha ceduto la sua quota a Stefan Quandt								
DAIMLER	public company	Kuwait Investment Authority	6.8		87 395	172 533	229 458	10 752
		BlackRock Inc.	5.0					
		Renault-Nissan	3.1					
PSA	familiare	famiglia Peugeot (EPF/FFP)	14.1	22.6	37 540	66 104	75 482	275
		Dongfeng Motor (Hong Kong)	14.1	12.5				
		Stato Francese (SOGEPa)	14.1	12.5				
Renault	statale	Stato Francese	15.0		28 078	50 626	100 563	1 363
		Nissan	15*					
FCA	familiare	Exor	29.2	44.37	20 262	118 491	123 942	3 974
		Baillie Gifford & Co	5.3					

* su questa quota Nissan non può esercitare i diritti di voto
elaborazioni su dati Bloomberg e bilanci societari

..e nel mondo


gruppo	prevalenza del controllo	maggiori azionisti	% capitale	% diritti di voto	(milioni di dollari)			
					market cap	fatturato	asset	reddito operativo
	FORD MOTOR	public company	The Vanguard Group, Inc.	5.6	59 279	144 077	210 443	3 308
			Evercore Trust Company, NA	5.6				
			UAW Retiree Medical Benefits Trust	8.7				
	GM	public company	The Vanguard Group, Inc.	5.1	52 478	155 929	177 677	1 732
	Toyota	public company	Toyota Motor Corporation	7.9	205 664	248 983	397 914	19 219
			Toyota Industries Corporation	6.6				
	HONDA MOTOR	public company	Japan Trustee Services Bank	5.8	57 621	121 848	153 613	5 623
		Moxley & Co. Llc	4.7					
HYUNDAI MOTOR	public company	Hyundai Mobis Co., Ltd.	20.8	39 027	80 932	133 494	6 795	
		Chung Mong-koo (Chairman and CEO)	5.2					
SAIC MOTOR	statale	Shanghai State-Owned Assets	77.3	30 868	101 646	66 835	6 516	
		Nanjing State Owned Assets	3.8					

* su questa quota Nissan non può esercitare i diritti di voto.


Elaborazioni su dati Bloomberg , Thomson Reuters e bilanci societari.

Conclusioni: il futuro del produttore nazionale

La questione del futuro del costruttore - della sua capacità di reggere la competizione globale e del ruolo che possono avere o non avere in questa partita le sedi italiane- è centrale.



Il rilancio della produzione in Italia e l'attrazione di produttori esteri potrebbero essere benefici per le imprese italiane della componentistica



Si potrebbe raggiungere e superare l'obiettivo di Fabbrica Italia, se non fare meglio, con il ritorno di FCA ad un maggiore utilizzo degli impianti e, magari, con il contributo di uno o più costruttori esteri, meglio se con iniziative legate al made in Italy (non di mero assemblaggio).

e un nuovo ruolo del finanziamento pubblico

Gli investimenti per salvare o ampliare la base produttiva non si finanziano totalmente sul mercato privato



Il policy makers italiani devono scegliere se mettere o meno risorse pubbliche in un'industria che continuerà a essere cruciale per l'economia manifatturiera italiana e ad avere un moltiplicatore tecnologico e occupazionale tra i più alti.

ATTRAVERSO



un buon utilizzo dello strumento degli incentivi mirati, imparando dall'esperienza torinese che ha favorito l'insediamento di Gm o da quella bolognese che porterà il Suv Lamborghini, e di usare meglio, senza complessi, il Fondo Strategico della Cassa depositi e prestiti



Grazie della vostra attenzione

