



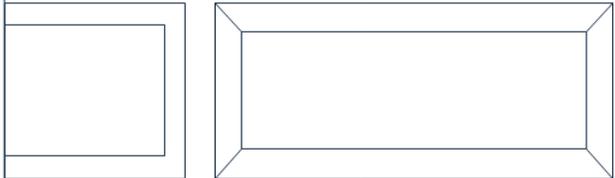
# LE PRINCIPALI SOCIETÀ ITALIANE ED. 2019

**A cura dell'Area Studi Mediobanca**

Milano, 25 ottobre 2019



MEDIOBANCA



# EXECUTIVE SUMMARY

- ◆ **Industria:** Le Top20 sono 8 a controllo pubblico, 6 a controllo estero; 5 operano nel petrolifero, 4 nell'energetico, 5 nei servizi, 6 nella manifattura. Quelle manifatturiere sono in 2 casi a controllo estero e in 2 casi pubbliche.
- ◆ **Le Top 20 dell'Industria e Servizi:** **Eni** è il primo gruppo industriale italiano con ricavi nel 2018 pari a 75,8 mld seguita da **Enel** (ricavi 2018 a 73,1 mld), **GSE** (32,3 mld) e **FCA Italy** (27,2 mld) la principale realtà industriale del gruppo Fiat nel nostro Paese. Chiudono la Top 20 le new entries **Api**, che beneficia del consolidamento di Italiana Petroli, in diciassettesima dalla cinquantaquattresima posizione (con 6,7 mld di vendite), **Kuwait Petroleum Italia** in 18ma (vendite +15,4% sul 2017 a 6,7 mld) e **A2A** in 19ma dalla 23ma con 6,3 miliardi di vendite.
- ◆ **Dipendenti:** Il gruppo con il maggiore numero di **dipendenti** è **Poste Italiane** con oltre 134mila unità (primo «datore di lavoro» in Italia), in calo del 2,7% sul 2017. Il primato è mantenuto per l'assenza del gruppo **Exor** che nel 2018 sfiorava i 272.200 addetti (anche se oggi in Italia ne resta all'incirca il 30%). Seguono **Ferrovie dello Stato** con 82.944 unità (+11,4%) e **Luxottica** (82.358, -3,3%). Sopra le 50mila unità troviamo ancora **Edizione** (82.100, +22,3%), **Enel** (69.272, +10,1%) e **Telecom Italia** (57.901, -2,6%). Appena sotto la soglia delle 50mila unità c'è **Leonardo** (46.462, +2,9%).
- ◆ **Debiti finanziari:** Spetta a **Enel** il primato per i **debiti finanziari**. A fine 2018 avevano una consistenza di 56 mld, in aumento del 9% sul 2017, seguono **Edizione** (48 mld, in aumento del 155,2% connesso all'acquisizione e al consolidamento del gruppo Abertis), **Telecom Italia** (29,2 mld, -5,4%) e **Eni** (25,9 mld, +4,7%). 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** (34,1%) ed **Enel** (76,5%). Il maggiore indebitamento rispetto ai mezzi propri è quello di **Wind Tre**, con un rapporto pari a 7,9 volte. Rispetto al fatturato il rapporto più penalizzante è quello segnato da **Snam** (525,2%).
- ◆ **Risultati:** **Enel** è campione di **utili** nel biennio 2017-2018 con 8.568 milioni, seguita da **Eni** con 7.500 milioni. Terza, con 2.088 milioni, è **Poste**. In perdita **Wind Tre** con 2.719 milioni, seguita da **FCA Italy** con 1.931 e **Saipem** con 800 milioni.
- ◆ **Le società dinamiche del IV capitalismo nel 2018:** Sono 11 (6 medie e 5 medio-grandi) di cui tre quotate.
- ◆ **Il sistema bancario italiano:** L'attivo tangibile degli istituti italiani (dati non consolidati) ammonta a 2.621 miliardi, in diminuzione di 42 miliardi (-1,6%) sul 2017. **Nella classifica di sistema** si conferma saldamente in prima posizione **UniCredit** con 828 mld di totale attivo tangibile (seppur in calo dello 0,7% sul 2017) seguita da **Intesa Sanpaolo** (778,6 mld, -1,3%) e **CDP** (370 mld, +0,7%).
  - ◆ La **qualità del credito** resta uno dei profili più critici delle banche italiane. Dopo il picco del 2015 (198 mld), a fine 2018, la massa dei crediti deteriorati netti (dati consolidati) ammontava a 86 mld, in diminuzione di 43 mld (-30% circa rispetto all'anno precedente). Il **coefficiente patrimoniale di vigilanza** si attesta al 16%.
  - ◆ Il **roe** del sistema si conferma positivo (5,4%) . L'**utile** aggregato è stato pari a 10,6 mld (invariato rispetto all'anno precedente).
- ◆ **Assicurazioni:** **Generali** ha un dominio assoluto sulla Top10 dei gruppi con premi lordi che ammontano a €65,2 mld, grazie alla sua struttura multinazionale. Seguono il gruppo **Poste Vita** (16,8 mld) e **Unipol Gruppo** (12 mld).

# SOMMARIO

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



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 98% = 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 31-12-2018)

- ◆ Industria e Servizi = 95%
- ◆ Banche = 100%
- ◆ Assicurative = 100%

# I CAMPIONI DI CIASCUNA CATEGORIA NEL 2018

Premessa

Sezione 1

Categoria	Società	Dato per ranking (milioni di euro)
Industria e servizi	Eni (#)	Fatturato = 75.822
Finanziarie di partecipazione	Enel	Investimenti finanziari = 48.464
Finanziarie (SIM)	Sanpaolo Invest Sim	Margine di intermediazione = 138
Leasing	UniCredit Leasing	Attivi per locazioni = 13.356
Factoring e Credito al consumo	Findomestic Banca	Crediti = 17.675
Banche	UniCredit (#)	Totale attivo tangibile = 827.961
Assicurazioni	Assicurazioni Generali (#)	Premi Lordi = 65.234

(#) Dati di bilancio consolidato

# INDUSTRIA E SERVIZI

Sezione 2



# LA CLASSIFICA DELL'INDUSTRIA E DEI SERVIZI

Industria e Servizi

Sezione 2

Graduatoria per fatturato delle prime 20 società industriali e di servizi

		Società	Quotata	Fatturato totale				Variazione graduatoria 2017-2018
				2018	Grad.	2017	Grad.	
				€ mld	n.	€ mld	n.	
*	#	ENI	Q	75,8	1	66,9	2	+1
*	#	ENEL	Q	73,1	2	72,7	1	-1
*	#	GSE - GESTORE DEI SERVIZI ENERGETICI		32,3	3	31,4	3	0
		FCA ITALY		27,2	4	28,6	4	0
	#	TELECOM ITALIA	Q	18,7	5	19,5	5	0
	#	EDIZIONE		12,6	6	11,6	6	0
*	#	LEONARDO	Q	12,2	7	11,5	7	0
*	#	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		11,6	8	8,6	12	+4
	#	SARAS - RAFFINERIE SARDE	Q	10,3	9	7,6	16	+7
	#	PRYSMIAN	Q	10,1	10	7,9	14	+4
		ESSO ITALIANA		9,5	11	8,9	11	0
	#	EDISON	Q	9,2	12	9,7	8	-4
	#	LUXOTTICA GROUP	Q	8,9	13	9,2	9	-4
*	#	POSTE ITALIANE	Q	8,8	14	8,5	13	-1
*	#	SAIPEM	Q	8,5	15	9,0	10	-5
	#	SUPERMARKETS ITALIANI		7,7	16	7,6	15	-1
	#	API - ANONIMA PETROLI ITALIANA		6,7	17	2,9	54	+37
	#	KUWAIT PETROLEUM ITALIA		6,7	18	5,8	21	+3
*	#	A2A	Q	6,3	19	5,6	23	+4
	#	PARMALAT	Q	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 2018

# LE SOCIETÀ DELL'INDUSTRIA E DEI SERVIZI: I DIPENDENTI

Industria e Servizi

Sezione 2

Le prime 20 società per consistenza nel 2018

		Società	Quotata	Dipendenti		
				2018	2017	Var. % sul 2017
*	#	POSTE ITALIANE	Q	134.360	138.040	-2,7
*	#	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		82.944	74.436	11,4
	#	LUXOTTICA GROUP	Q	82.358	85.150	-3,3
	#	EDIZIONE		82.100	67.115	22,3
*	#	ENEL	Q	69.272	62.900	10,1
	#	TELECOM ITALIA	Q	57.901	59.429	-2,6
*	#	LEONARDO	Q	46.462	45.134	2,9
	#	ALMAVIVA - THE ITALIAN INNOVATION COMPANY		43.648	41.104	6,2
	#	CALZEDONIA HOLDING		36.653	34.137	7,4
		FCA ITALY		32.519	32.836	-1,0
*	#	ENI	Q	31.701	32.934	-3,7
*	#	SAIPEM	Q	31.693	32.058	-1,1
	#	COSTA CROCIERE		31.508	30.104	4,7
	#	PIRELLI & C.	Q	31.489	30.189	4,3
	#	PRYSMIAN	Q	29.160	21.050	38,5
	#	SALINI IMPREGILO	Q	26.564	31.137	-14,7
	#	PARMALAT	Q	25.671	26.662	-3,7
	#	SUPERMARKETS ITALIANI		23.560	23.094	2,0
	#	COOPSERVICE		22.214	20.788	6,9
	#	COOP ALLEANZA 3.0		21.634	22.429	-3,5

\* 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 2018

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

Industria e Servizi

Sezione 2

Le prime 20 società con le maggiori consistenze nel 2018

		Società	Quotata	Debiti finanziari			
				Totale in € mld	Var. % sul 2017	In % del fatturato	N. volte dei mezzi propri
*	#	ENEL	Q	55,97	9,0	76,5	1,2
	#	EDIZIONE		47,99	155,2	381,3	2,2
	#	TELECOM ITALIA	Q	29,21	-5,4	156,6	1,3
*	#	ENI	Q	25,87	4,7	34,1	0,5
*	#	SNAM	Q	13,42	6,3	525,2	2,1
	#	WIND TRE		12,22	1,7	225,2	7,9
*	#	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		12,16	5,6	105,2	0,3
*	#	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Q	9,57	-2,1	444,6	2,4
	#	DE AGOSTINI		8,38	-0,2	186,3	2,6
	#	COOP ALLEANZA 3.0		5,94	-5,8	142,8	2,3
	#	PIRELLI & C.	Q	4,73	6,1	91,0	1,0
*	#	LEONARDO	Q	4,61	-1,5	37,7	1,0
*	#	ITALGAS	Q	4,02	8,1	353,9	3,0
*	#	ACEA	Q	3,78	12,1	135,8	2,0
*	#	A2A	Q	3,68	-6,6	58,6	1,0
*	#	IREN	Q	3,35	7,4	87,3	1,3
	#	2I RETE GAS		3,33	17,8	537,2	4,0
*	#	HERA	Q	3,30	3,9	54,5	1,2
	#	PRYSMIAN	Q	3,26	77,5	32,3	1,4
	#	AURELIA		3,22	19,6	142,1	0,7

\* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana

# Dati di bilancio consolidato

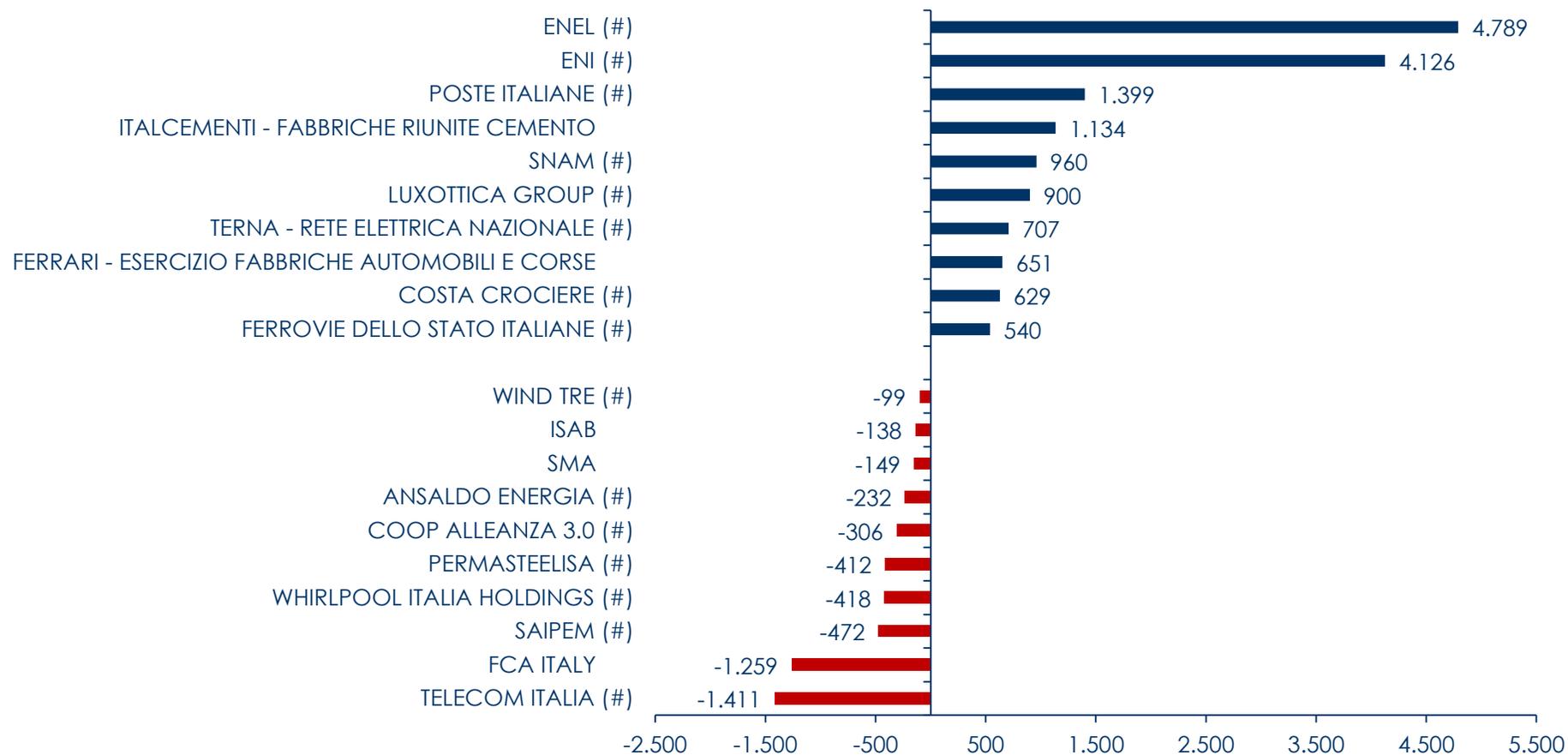
Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2018

# I CAMPIONI DI UTILI E LE PERDITE MAGGIORI NEL 2018...

Industria e Servizi

Sezione 2

Risultati d'esercizio in €mil.



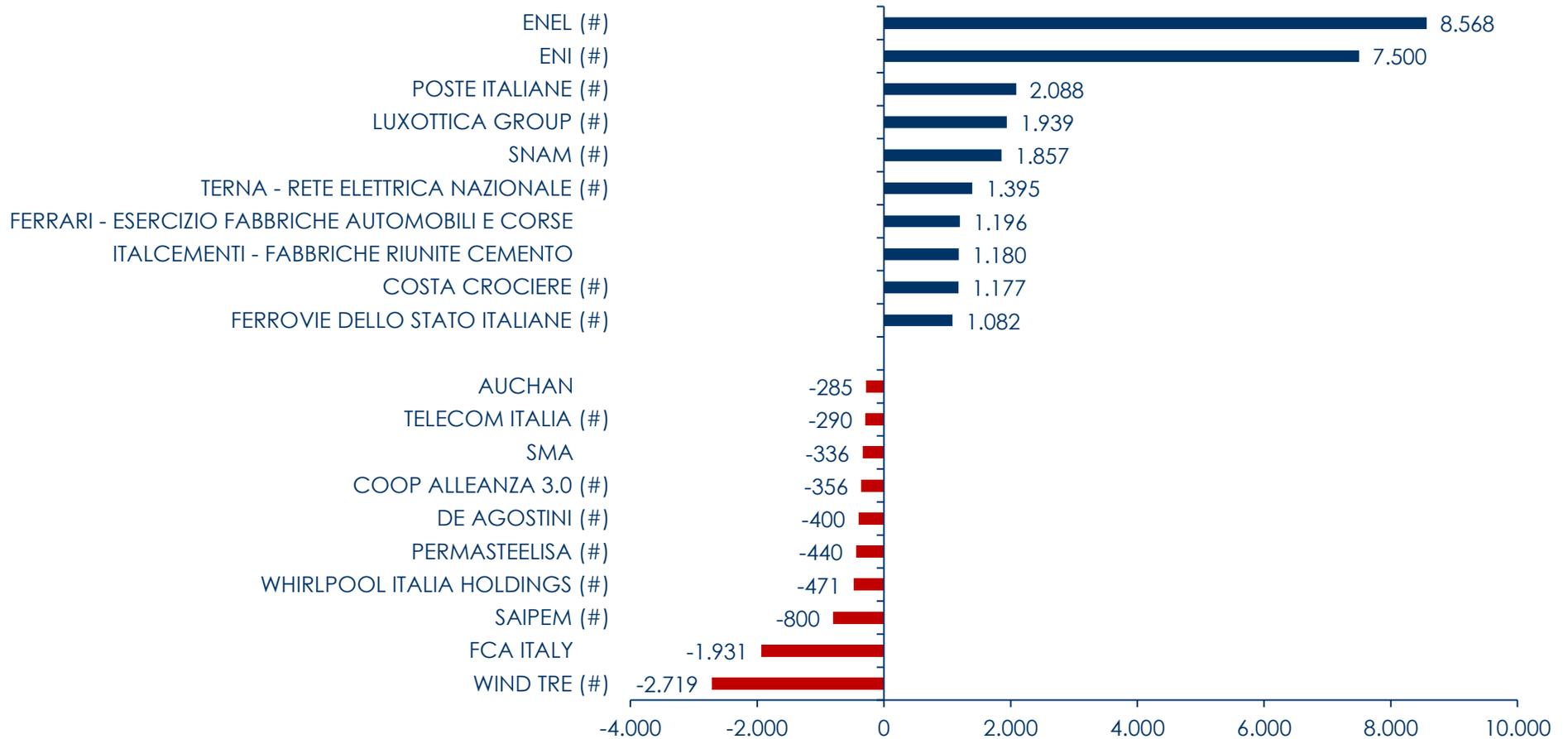
(#) Dati di bilancio consolidato

# ... E NEL BIENNIO 2017-2018

Industria e Servizi

Sezione 2

Risultati d'esercizio in €mil.



(#) Dati di bilancio consolidato

# LE TOP 10 DELL'AUTO (PRODUZIONE E COMMERCIO)

Industria e Servizi

Sezione 2

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		2018	27.198,1	-4,8	4	1.217,6	-1.258,9	32.519	836	37	-4,6
		2017	28.575,4		4	1.644,3	-672,6	32.836	870	50	-2,4
VOLKSWAGEN GROUP ITALIA		2018	5.752,7	2,5	23	141,7	52,9	877	6.560	162	0,9
		2017	5.610,3		22	134,7	46,2	888	6.318	152	0,8
MERCEDES-BENZ ITALIA		2018	3.178,4	-3,2	49	108,9	66,9	556	5.717	196	2,1
		2017	3.284,5		47	110,2	48,5	569	5.772	194	1,5
FERRARI - ESERCIZIO FABBRICHE AUTOMOBILI E CORSE		2018	3.123,1	-3,2	52	1.082,1	651,2	3.634	859	298	20,8
		2017	3.224,9		49	1.193,1	545,3	3.182	1.013	375	16,9
RENAULT ITALIA		2018	2.979,2	0,6	53	77,5	29,0	235	12.678	330	1,0
		2017	2.962,2		53	72,9	23,6	237	12.499	308	0,8
BMW ITALIA		2018	2.742,8	-0,5	60	76,3	212,3	283	9.692	270	7,7
		2017	2.756,4		61	81,4	2,1	290	9.505	281	0,1
MASERATI		2018	2.314,7	-33,5	78	166,2	-69,0	1.417	1.634	117	-3,0
		2017	3.479,5		44	443,3	164,3	1.409	2.469	315	4,7
FORD ITALIA		2018	2.271,7	1,6	80	16,6	0,4	123	18.469	135	0,0
		2017	2.235,8		79	22,7	2,6	124	18.031	183	0,1
PEUGEOT AUTOMOBILI ITALIA		2018	1.991,5	3,0	97	47,8	4,6	52	38.298	919	0,2
		2017	1.932,9		95	40,7	-7,2	37	52.242	1099	-0,4
AUTOMOBILI LAMBORGHINI		2018	1.460,7	40,7	137	431,8	112,1	1.770	825	244	7,7
		2017	1.038,1		198	273,4	42,3	1.600	649	171	4,1

# LE TOP 30 DEL SISTEMA MODA

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

Industria e Servizi

Sezione 2

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  € mil.	VA per dipendente  € mil.	Risultato/ Fatturato  %
<i>dalla 1 alla 10</i>												
# LUXOTTICA GROUP	Q	OCCH	2018	8.928,9	-2,5	13	4.505,5	900,2	82.358	108	55	10,1
			2017	9.157,3		9	4.588,1	1.038,4	85.150	108	54	11,3
# PRADA		PCA	2018	3.142,1	14,6	50	1.276,4	205,4	13.197	238	97	6,5
			2017	2.741,1		62	1.152,7	217,7	12.112	226	95	7,9
# CALZEDONIA HOLDING		ABB	2018	2.302,8	-0,5	79	931,2	236,0	36.653	63	25	10,2
			2017	2.313,6		77	897,2	248,6	34.137	68	26	10,7
# GIORGIO ARMANI		ABB	2018	2.108,8	-9,7	89	742,7	151,9	7.320	288	101	7,2
			2017	2.334,7		76	871,5	242,4	7.545	309	116	10,4
# MAX MARA FASHION GROUP		ABB	2018	1.597,3	2,5	118	623,1	238,6	5.665	282	110	14,9
			2017	1.558,2		116	597,0	223,0	5.685	274	105	14,3
# OVS	Q	ABB	2018 *	1.457,2	-4,5	138	376,4	25,5	6.993	208	54	1,8
			2017 *	1.525,7		118	467,3	5,1	6.815	224	69	0,3
# MONCLER	Q	ABB	2018	1.420,1	19,0	144	664,1	332,4	4.155	342	160	23,4
			2017	1.193,7		169	551,2	249,7	3.498	341	158	20,9
# OTB (Diesel)		ABB	2018	1.408,2	-5,3	147	333,5	-57,0	6.249	225	53	-4,0
			2017	1.486,9		122	378,6	2,7	6.321	235	60	0,2
# D & G		ABB	2018 *	1.349,3	4,6	159	382,3	11,4	5.246	257	73	0,8
			2017 *	1.290,3		154	423,4	47,1	5.115	252	83	3,6
# SALVATORE FERRAGAMO	Q	PCA	2018	1.335,3	-3,3	162	432,0	88,4	4.228	316	102	6,6
			2017	1.380,8		136	468,0	118,6	4.183	330	112	8,6

# LE TOP 30 DEL SISTEMA MODA

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

Industria e Servizi

Sezione 2

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 11 alla 20</i>												
# VALENTINO		ABB	2018	1.223,7	0,6	178	382,0	41,2	3.993	306	96	3,4
			2017	1.216,3		165	423,7	70,5	3.799	320	112	5,8
# ERMENEGILDO ZEGNA HOLDITALIA		ABB	2018	1.159,3	-2,0	188	448,5	31,8	6.285	184	71	2,7
			2017	1.183,4		171	463,7	31,2	6.573	180	71	2,6
GUCCI LOGISTICA		PCA	2018	1.090,2	28,9	197	184,5	88,2	825	1.321	224	8,1
			2017	845,9		241	145,7	62,9	681	1.242	214	7,4
ZARA ITALIA		ABB	2018 *	1.024,1	2,4	208	228,0	32,0	4.603	222	50	3,1
			2017 *	999,7		205	238,8	43,2	4.495	222	53	4,3
# LIR (Geox, Diadora)		PCA	2018	996,6	-4,7	210	...	2,5	5.563	179	n.c.	0,2
			2017	1.045,8		197	248,8	18,5	5.652	185	44	1,8
# SAFILO GROUP	Q	OCCH	2018	962,9	-8,0	216	287,1	-32,4	6.594	146	44	-3,4
			2017	1.047,0		196	316,5	-251,6	7.109	147	45	-24,0
BENETTON GROUP (GRUPPO EDIZIONE)		ABB	2018	956,7	-6,5	*	125,2	-152,7	3.723	257	34	-16,0
			2017	1.023,1		*	120,6	-216,2	3.691	277	33	-21,1
# TOD'S	Q	PCA	2018	940,5	-2,4	221	314,6	47,1	4.705	200	67	5,0
			2017	963,3		210	350,0	71,0	4.627	208	76	7,4
# GIVI HOLDING (Versace)		ABB	2018	746,2	11,7	276	147,4	-41,7	2.388	312	62	-5,6
			2017	668,0		295	170,7	11,7	2.469	271	69	1,7
LORO PIANA		ABB	2018	690,1	20,1	303	271,4	150,4	1.898	364	143	21,8
			2017	574,4		348	220,5	91,2	1.706	337	129	15,9

# LE TOP 30 DEL SISTEMA MODA

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

Industria e Servizi

Sezione 2

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>												
# T & M HOLDING (Terranova, Calliope, Rinascimento)		ABB	2018	644,6	0,0	332	180,2	42,9	3.049	211	59	6,7
			2017	644,3		307	196,1	39,8	2.840	227	69	6,2
# MIROGLIO		ABB	2018	577,2	-6,7	371	175,9	-25,1	6.859	84	26	-4,4
			2017	619,0		324	177,8	-27,9	7.198	86	25	-4,5
# BRUNELLO CUCINELLI	Q	ABB	2018	553,0	9,8	384	193,9	50,7	1.736	319	112	9,2
			2017	503,6		390	178,2	51,1	1.605	314	111	10,2
# FURLA		PCA	2018	513,4	2,8	398	184,0	47,6	2.665	193	69	9,3
			2017	499,2		395	165,2	34,4	2.362	211	70	6,9
# MARCOLIN		OCCH	2018	482,2	2,8	427	131,1	-2,2	1.950	247	67	-0,5
			2017	469,1		417	121,4	-15,5	1.843	255	66	-3,3
# DE RIGO		OCCH	2018	420,3	-0,4	482	137,7	-13,0	3.251	129	42	-3,1
			2017	422,2		460	133,4	-9,7	3.140	134	42	-2,3
# TECNICA GROUP		PCA	2018	398,4	8,3	495	100,2	5,4	1.541	259	65	1,4
			2017	368,0		504	88,7	0,9	1.461	252	61	0,3
PIAZZA ITALIA		ABB	2018	391,6	-4,0	498	79,3	0,3	2.172	180	37	0,1
			2017	407,8		468	77,9	4,5	2.346	174	33	1,1
LUXURY GOODS ITALIA		PCA	2018	386,7	28,0	506	136,9	64,8	623	621	220	16,8
			2017	302,1		593	99,6	45,6	474	637	210	15,1
COMPAR		PCA	2018	367,6	-0,3	523	61,8	-2,4	1.834	200	34	-0,7
			2017	368,9		503	66,3	1,3	1.896	195	35	0,3

\* 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 2018

# LE TOP 10 DELL'ALIMENTARE

Industria e Servizi

Sezione 2

	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  %
#	PARMALAT	Q	2018	6.232,8	-6,9	20	1.218,9	123,1	25.671	243	47	2,0
			2017	6.695,5		17	1.294,6	103,4	26.662	251	49	1,5
#	CREMONINI		2018	4.120,8	4,0	38	671,8	51,6	13.162	313	51	1,3
			2017	3.961,4		38	641,9	45,4	12.534	316	51	1,1
#	BARILLA INIZIATIVE		2018	3.483,1	0,4	46	981,3	248,1	8.427	413	116	7,1
			2017	3.467,9		45	1.016,0	285,5	8.358	415	122	8,2
#	VERONESI HOLDING (AIA, Negroni, Aequilibrium)		2018	2.972,5	-0,1	54	519,6	45,2	8.318	357	62	1,5
			2017	2.976,8		52	517,8	56,7	8.011	372	65	1,9
#	CASILLO PARTECIPAZIONI		2018	1.984,4	26,4	99	75,7	8,6	358	5.543	211	0,4
			2017	1.569,4		114	61,8	28,4	321	4.889	193	1,8
#	LUIGI LAVAZZA		2018	1.870,0	9,3	102	456,9	87,6	3.836	487	119	4,7
			2017	1.710,3		106	422,7	77,7	3.085	554	137	4,5
	GESCO CONSORZIO COOPERATIVO		2018	1.593,9	1,4	119	41,9	0,1	578	2.758	72	0,0
			2017	1.571,6		112	42,8	0,2	595	2.641	72	0,0
	FERRERO COMMERCIALE ITALIA		2018 *	1.450,4	1,5	139	134,9	32,3	878	1.652	154	2,2
			2017 *	1.429,4		131	133,9	29,8	894	1.599	150	2,1
#	GRANLATTE SOCIETA' COOPERATIVA AGRICOLA		2018	1.316,5	2,5	165	230,1	7,3	3.045	432	76	0,6
			2017	1.284,7		156	212,6	1,8	2.916	441	73	0,1
#	NESTLE' ITALIANA		2018	1.277,2	0,4	168	266,7	23,5	3.349	381	80	1,8
			2017	1.272,1		160	240,1	14,6	3.485	365	69	1,1

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

# Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico) al 31 dicembre 2018

# LE TOP 10 DELL'EDITORIA E DELLA STAMPA

Industria e Servizi

Sezione 2

	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	2018	1.224,0	10,4	177	499,0	60,0	4.044	303	123	4,9
			2017	1.109,0		178	478,0	52,0	4.092	271	117	4,7
	# ARNOLDO MONDADORI EDITORE (GRUPPO FININVEST)	Q	2018	891,1	-29,7	*	236,0	-177,1	2.132	418	111	-19,9
			2017	1.268,3		*	322,2	30,4	3.026	419	106	2,4
	# GEDI GRUPPO EDITORIALE (GRUPPO COFIDE)	Q	2018	648,7	2,4	*	279,7	-32,2	2.359	275	119	-5,0
			2017	633,7		*	264,0	-123,3	2.445	259	108	-19,5
*	ISTITUTO POLIGRAFICO E ZECCA DELLO STATO		2018	459,7	23,4	441	234,6	57,4	1.770	260	133	12,5
			2017	372,6		500	191,9	49,8	1.736	215	111	13,4
	# MESSAGGERIE ITALIANE DI GIORNALI RIVISTE E LIBRI		2018	450,1	-9,9	457	63,1	13,9	567	794	111	3,1
			2017	499,3		394	63,3	9,1	684	730	93	1,8
	# PIETRO POZZONI E C.		2018	292,2	61,7	632	109,3	2,5	2.411	121	45	0,9
			2017	180,7		878	81,7	16,3	1.220	148	67	9,0
	# GIUNTI EDITORE		2018	214,4	-2,4	793	55,0	1,5	961	223	57	0,7
			2017	219,7		748	56,6	3,6	1.028	214	55	1,6
	# IL SOLE 24 ORE	Q	2018	211,3	-8,1	803	89,7	-6,0	956	221	94	-2,8
			2017	229,9		727	85,7	7,5	1.073	214	80	3,3
	# MOLESKINE		2018	174,1	12,0	931	64,0	22,8	567	307	113	13,1
			2017	155,4		989	59,3	10,0	530	293	112	6,4
	# MONRIF	Q	2018	173,5	13,0	937	76,1	11,3	921	188	83	6,5
			2017	153,5		1.004	78,5	-3,7	907	169	87	-2,4

\* Indica imprese a preminente partecipazione pubblica italiana. 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 2018

# LE TOP 10 DELLA MECCANICA

Industria e Servizi

Sezione 2

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 %
# NUOVO PIGNONE HOLDING		2018	3.884,3	-18,3	39	1.240,0	283,4	6.981	556	178	7,3
		2017	4.755,5		32	1.371,5	-7,5	7.341	648	187	-0,2
# BREMBO - FRENI BREMBO	Q	2018	2.640,0	7,2	62	946,7	238,3	10.634	248	89	9,0
		2017	2.463,6		71	901,8	263,4	9.837	250	92	10,7
# DANIELI & C. - OFFICINE MECCANICHE	Q	2018 *	2.615,8	8,3	64	659,1	58,4	9.358	280	70	2,2
		2017 *	2.414,4		72	620,4	50,5	8.959	269	69	2,1
# ABB		2018	2.222,7	0,4	84	636,4	108,2	6.031	369	106	4,9
		2017	2.213,2		81	678,1	58,5	7.499	295	90	2,6
# ALI HOLDING		2018 *	2.187,5	-1,5	85	937,2	202,3	9.872	222	95	9,2
		2017 *	2.220,7		80	954,9	202,5	9.534	233	100	9,1
# SOGEFI (GRUPPO COFIDE)	Q	2018	1.623,8	-2,9	*	500,6	14,0	6.967	233	72	0,9
		2017	1.672,4		*	487,2	26,6	6.947	241	70	1,6
# ARISTON THERMO		2018	1.612,1	2,7	117	566,0	81,6	6.856	235	83	5,1
		2017	1.569,7		113	548,1	82,6	6.993	224	78	5,3
# IMA - INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE	Q	2018	1.500,4	3,9	130	652,8	104,0	5.623	267	116	6,9
		2017	1.444,7		129	625,7	85,6	5.613	257	111	5,9
# SACMI - COOPERATIVA MECCANICI IMOLA		2018	1.442,8	1,7	140	391,8	50,3	4.515	320	87	3,5
		2017	1.419,0		132	349,0	35,1	4.301	330	81	2,5
# INTERPUMP GROUP	Q	2018	1.279,2	17,7	167	608,1	172,9	6.472	198	94	13,5
		2017	1.086,5		182	520,3	134,4	5.750	189	90	12,4

\* 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 2018

# LE TOP 10 DEL LEGNO E MOBILI

Industria e Servizi

Sezione 2

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 %
# SAVIOLA HOLDING		2018	606,8	0,8	346	183,6	31,0	1.442	421	127	5,1
		2017	602,0		333	175,9	20,9	1.436	419	123	3,5
# INCA PROPERTIES		2018	591,1	14,9	360	163,4	33,0	1.450	408	113	5,6
		2017	514,4		381	145,5	31,4	1.216	423	120	6,1
# NATUZZI		2018	428,5	-4,5	474	123,0	33,3	4.993	86	25	7,8
		2017	448,9		437	128,3	-30,4	5.153	87	25	-6,8
# MOLTENI		2018	334,3	8,7	567	89,9	6,3	941	355	95	1,9
		2017	307,5		582	82,5	5,3	926	332	89	1,7
# FANTONI		2018	331,2	0,2	569	77,9	7,1	934	355	83	2,1
		2017	330,7		549	83,1	8,3	967	342	86	2,5
# FRATI LUIGI		2018	330,5	3,6	570	119,3	26,8	796	415	150	8,1
		2017	318,9		570	117,7	28,6	777	410	152	9,0
# POLTRONA FRAU		2018	313,8	-4,5	594	104,1	21,8	1.075	292	97	6,9
		2017	328,7		553	98,6	16,3	1.025	321	96	5,0
# ESSE INDUSTRIE DI SCAVOLINI ELVINO E VALTER & C.		2018	211,7	3,7	802	46,0	4,3	717	295	64	2,1
		2017	204,1		801	47,0	5,8	714	286	66	2,8
# ILCAM		2018	202,9	5,0	828	54,9	6,6	965	210	57	3,3
		2017	193,2		832	52,3	4,8	899	215	58	2,5
# B & B ITALIA		2018	202,5	-2,6	832	60,7	-4,4	626	323	97	-2,2
		2017	207,8		786	76,6	9,0	618	336	124	4,3

# Dati di bilancio consolidato

# DINAMICHE

Sezione 3



# LA METODOLOGIA PER LA SELEZIONE DELLE “DINAMICHE”

- ◆ Sono le società manifatturiere che hanno realizzato un incremento delle vendite nel 2018 pari almeno al 20% sia rispetto al 2011 che a quelli del 2017 e un'incidenza del risultato sul fatturato 2018 non inferiore al 4%. Si dividono in Medie imprese e Medio-grandi (Quarto Capitalismo).
  
- ◆ **Medie imprese:**
  - ◆ fatturato, nel 2018, compreso tra 50 e 370 milioni di euro e dipendenti < 500
  
- ◆ **Medio-grandi:**
  - ◆ fatturato, nel 2018, 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 3

	Società	Quo- ta- ta	Fatturato		Incremento	Incidenza risultato	Export/ Fatturato	Debiti Finanziari
			2017	2018	fatturato	18-17	2018	in % del Capitale Netto
			€ mil.		%	%	%	2018
#	SPW - SPORTSWEAR COMPANY		146,1	190,8	30,6	20,0	70,3	28,9
#	INDEL B	Q	116,8	146,8	25,6	7,9	72,4	30,8
#	ANTARES VISION	Q*	89,4	118,8	32,9	19,0	79,5	47,5
#	SUMMA		94,5	118,0	24,9	13,6	72,5	105,0
	OMSI TRASMISSIONI		55,2	68,1	23,5	9,3	86,4	-
#	B&C SPEAKERS	Q	40,3	54,5	35,2	17,1	93,4	63,0

# Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2018

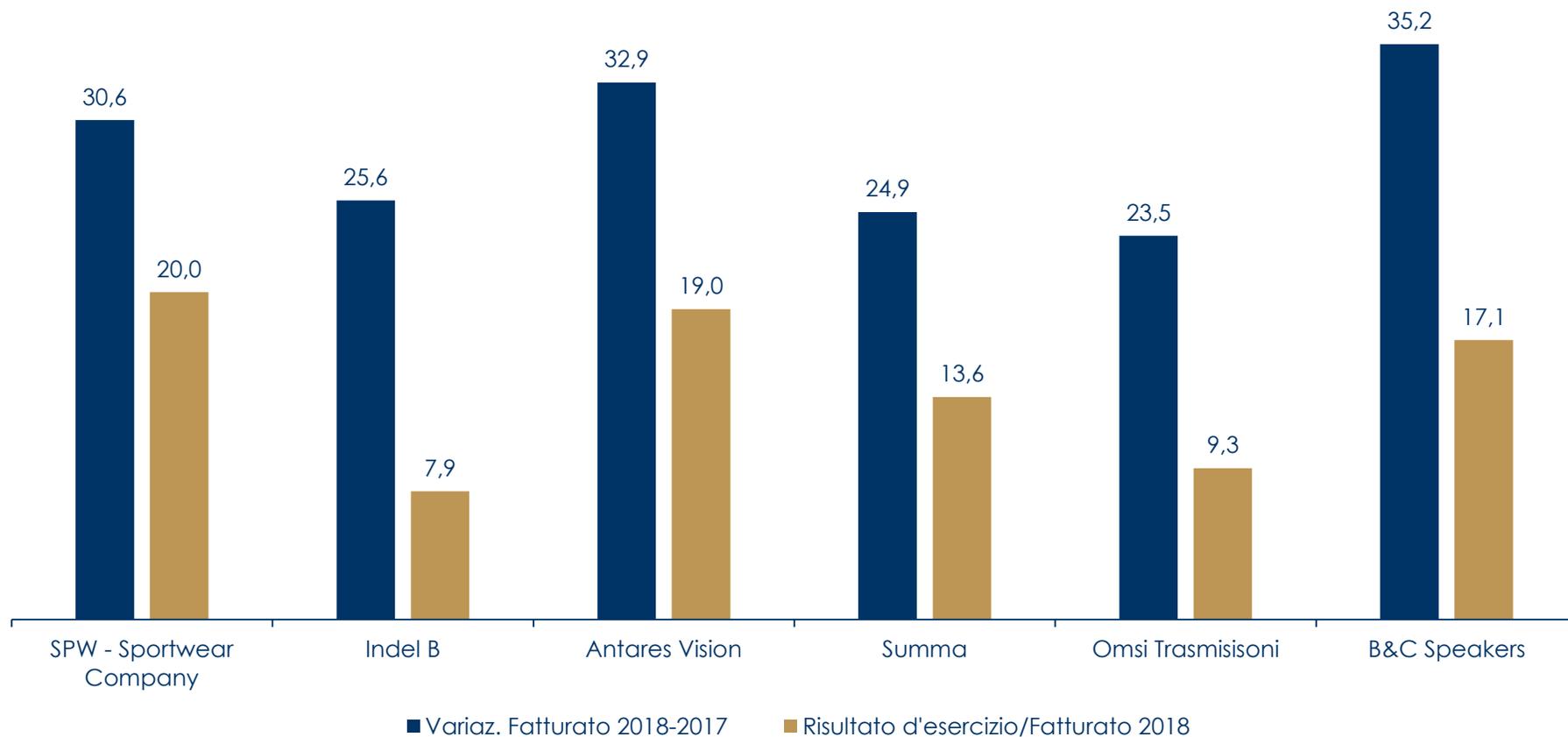
Q\* Indica impresa quotata alla Borsa Italiana (AIM – Alternative Investment Market) dal 18 aprile 2019

# I NUMERI DELLE DINAMICHE - “MEDIE IMPRESE”

Dinamiche

Sezione 3

Valori in %



# LE SOCIETÀ DINAMICHE “MEDIO-GRANDI”

Dinamiche

Sezione 3

Società	Quo- ta- ta	Fatturato		Incremento fatturato	Incidenza risultato sul fatturato	Export/ Fatturato	Debiti Finanziari in % del Capitale Netto
		2017	2018	18-17	2018	2018	2018
		€ mil.		%	%	%	%
# ACS DOBFAR		572,8	688,9	20,3	8,9	88,4	57,3
# ORI MARTIN ACCIAIERIA E FERRIERA DI BRESCIA		464,2	574,7	23,8	6,4	36,8	46,5
# BORMIOLI LUIGI		232,3	444,7	91,4	16,6	75,1	22,9
# SOCIETA' INVESTIMENTI DI MAURIZIO MARCHESINI & C.		287,6	349,2	21,4	13,4	77,1	19,6
# UMBRAGROUP		170,1	213,6	25,6	6,9	90,8	52,5

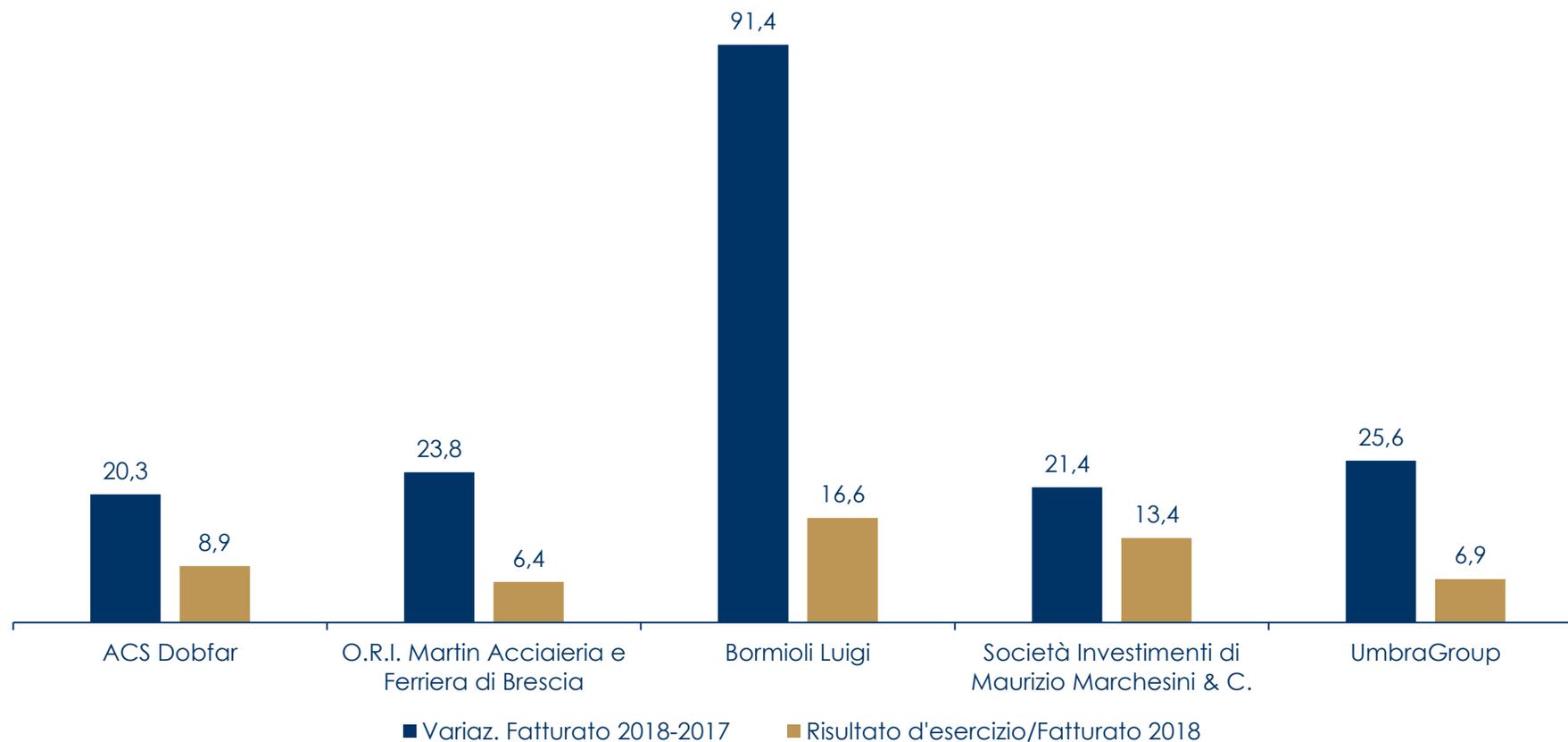
# Dati di bilancio consolidato

# I NUMERI DELLE DINAMICHE - "MEDIO-GRANDI"

Dinamiche

Sezione 3

Valori in %



# BANCHE

Sezione 4

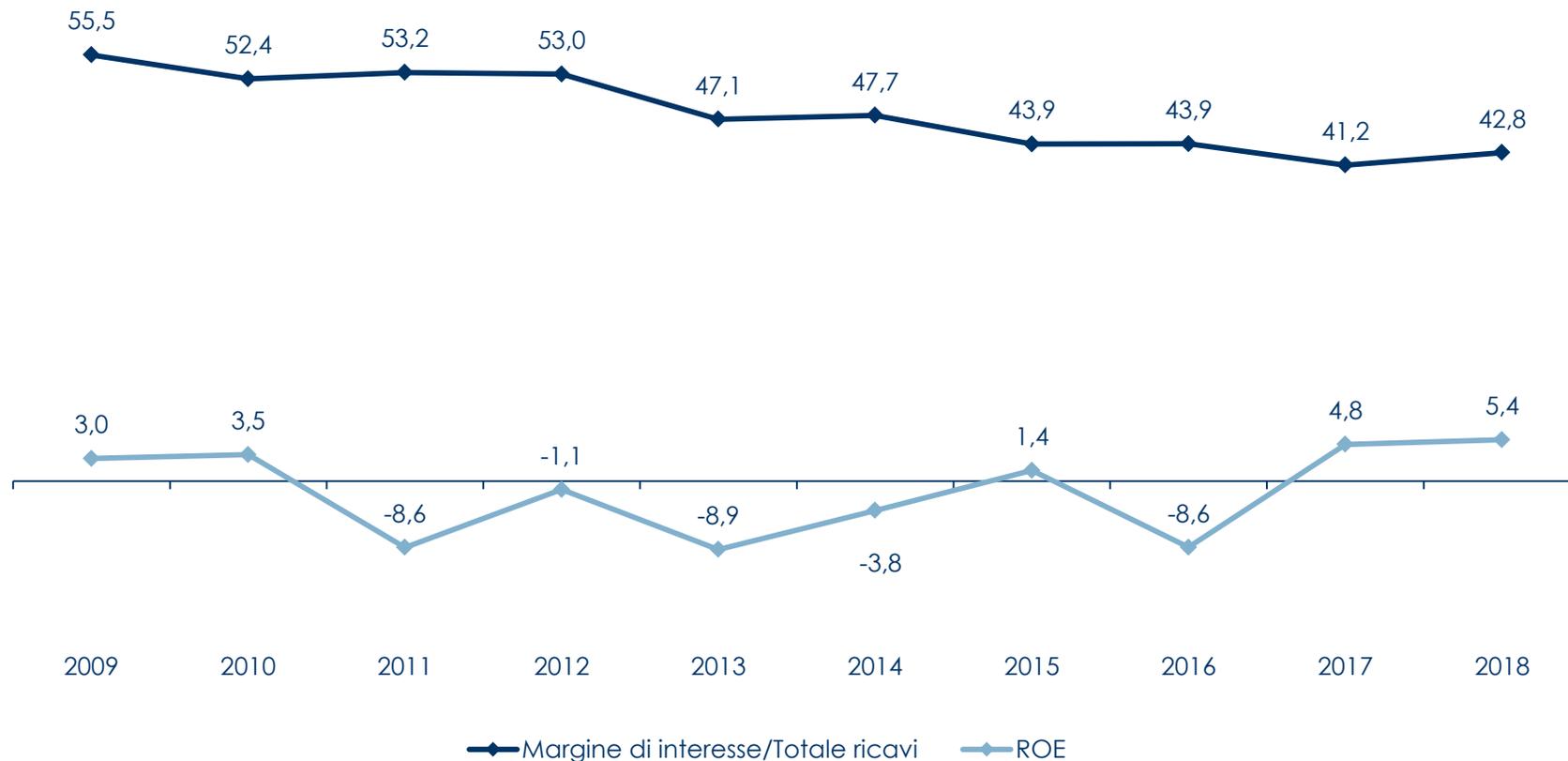


# EVOLUZIONE DEI MARGINI NEL PERIODO 2009-2018

Banche

Sezione 4

Dati in %

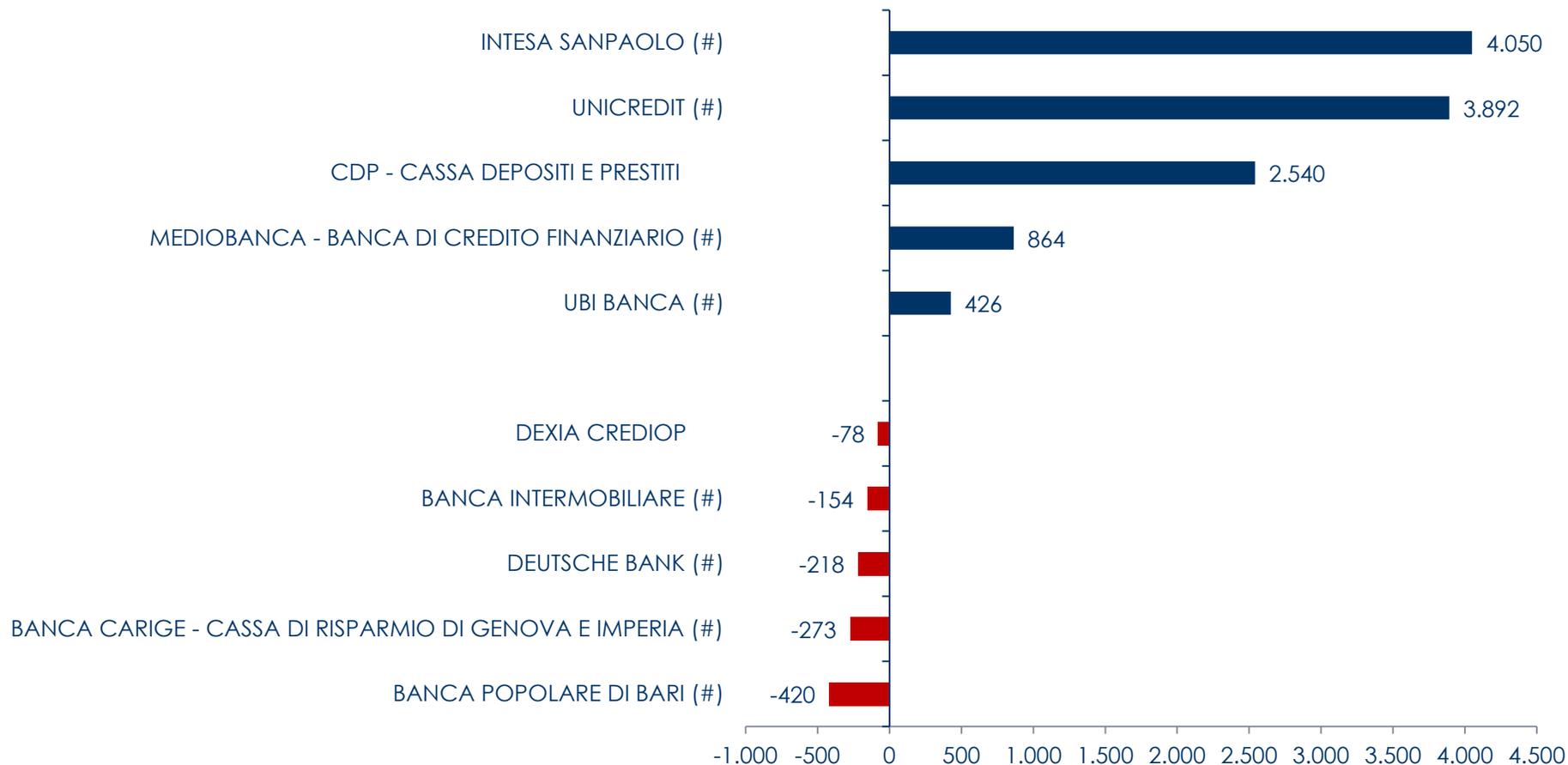


# I CAMPIONI DI UTILI E LE PERDITE MAGGIORI NEL 2018 ...

Banche

Sezione 4

Risultati d'esercizio in €mil.



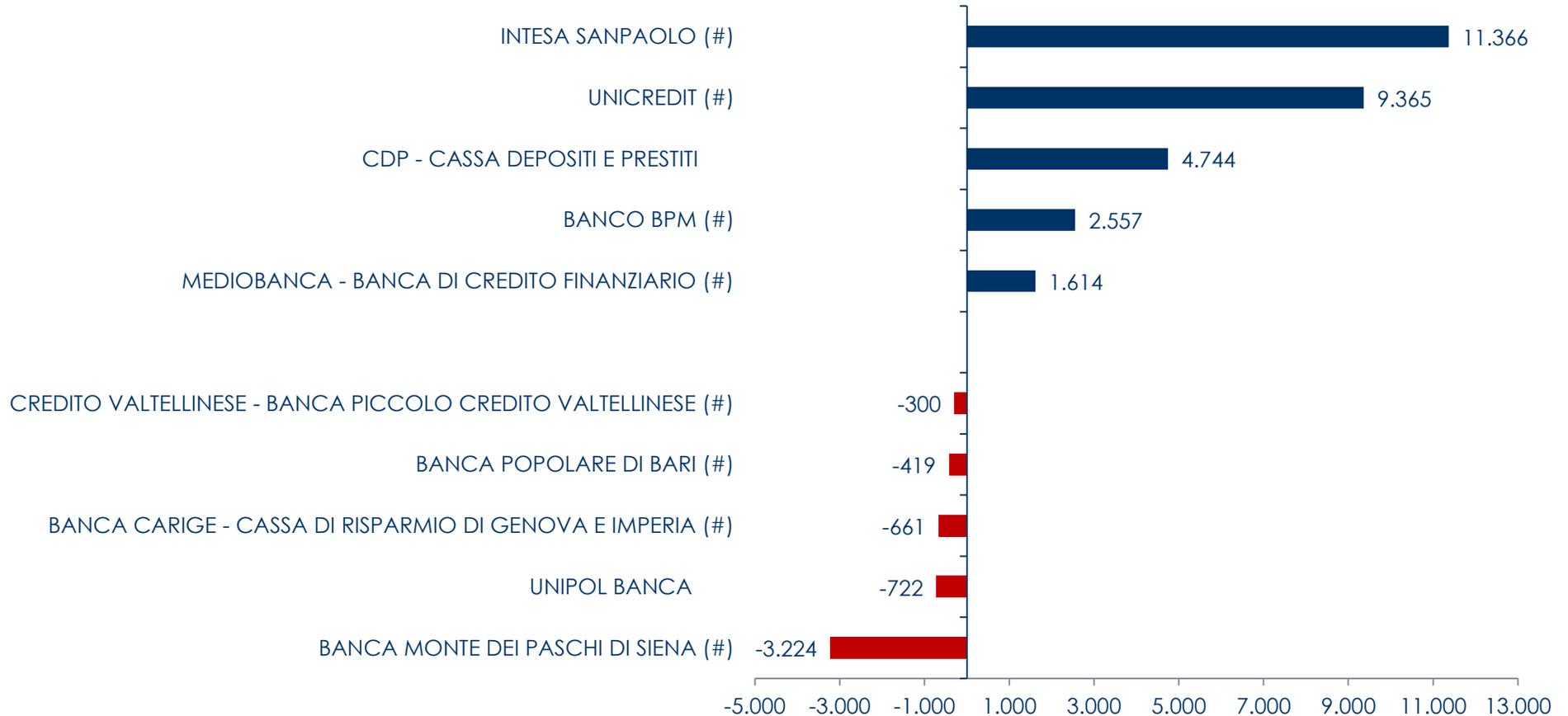
(#) Dati di bilancio consolidato

# ... E NEL BIENNIO 2017-2018

Banche

Sezione 4

Risultati d'esercizio in €mil.



(#) Dati di bilancio consolidato

# LA CLASSIFICA DELLE BANCHE

Banche

Sezione 4

Graduatoria per totale attivo tangibile delle prime 20 banche italiane

	Società	Quotata	Totale Attivo Tangibile				Variazione graduatoria 2017-2018
			2018	Grad.	2017	Grad.	
			€ mld	n.	€ mld	n.	
# UNICREDIT		Q	828,0	1	833,4	1	0
# INTESA SANPAOLO		Q	778,6	2	789,1	2	0
CDP - CASSA DEPOSITI E PRESTITI			370,0	3	367,3	3	0
# BANCO BPM		Q	159,2	4	159,9	4	0
# BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA		Q	130,3	5	138,9	5	0
# UBI BANCA		Q	123,6	6	125,6	6	0
# BANCA NAZIONALE DEL LAVORO			81,0	7	78,8	7	0
# MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO		Q	71,6	8	69,9	9	+1
# BPER BANCA		Q	70,2	9	70,8	8	-1
# CREDIT AGRICOLE ITALIA			61,8	10	64,8	10	0
# BANCA MEDIOLANUM		Q	47,1	11	43,0	11	0
# CREDITO EMILIANO		Q	42,7	12	41,2	13	+1
# BANCA POPOLARE DI SONDRIO		Q	41,1	13	41,6	12	-1
# CREDITO VALTELLINESE - BANCA PICCOLO CREDITO VALTELLINESE		Q	26,5	14	24,9	14	0
# DEUTSCHE BANK			23,9	15	23,9	16	+1
# BANCA CARIGE - CASSA DI RISPARMIO DI GENOVA E IMPERIA		Q	22,0	16	24,9	15	-1
DEXIA CREDIOP			18,3	17	20,5	17	0
# BANCA SELLA HOLDING			14,1	18	13,7	21	+3
# BANCA POPOLARE DI BARI			13,9	19	14,3	18	-1
# BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA		Q	13,6	20	14,0	19	-1

# Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2018

# ASSICURATIVE

Sezione 5

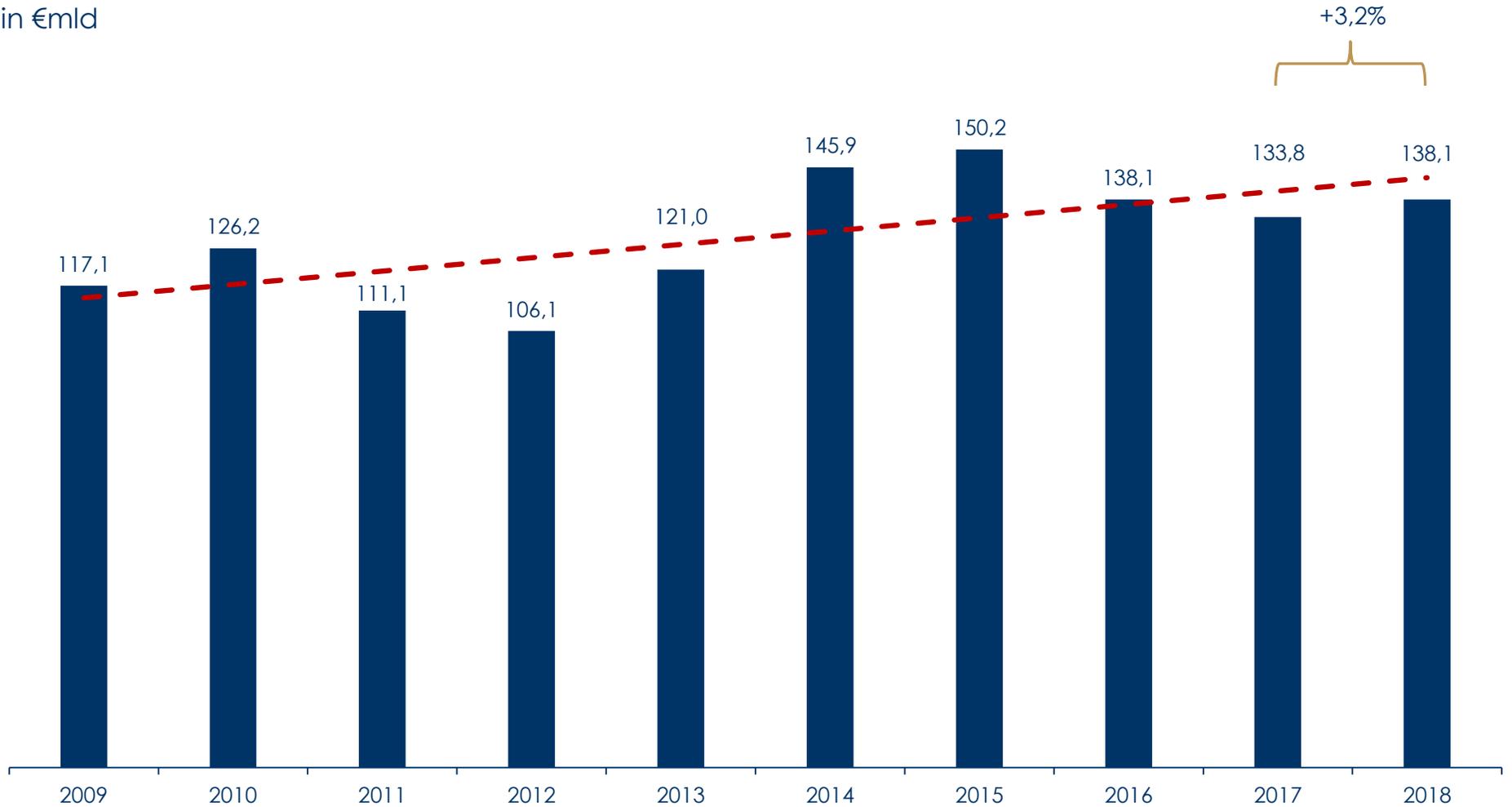


# I PREMI LORDI

Assicurative

Sezione 5

in €mld



# LA CLASSIFICA DELLE ASSICURATIVE

Assicurative

Sezione 5

Graduatoria per premi lordi dei primi 10 Gruppi assicurativi italiani

Società	Quotata	Totale Premi lordi				Variazione graduatoria 2017-2018
		2018	Grad.	2017	Grad.	
		€ mld	n.	€ mld	n.	
# ASSICURAZIONI GENERALI	Q	65,2	1	66,4	1	0
# POSTE VITA		16,8	2	20,4	2	0
# UNIPOL GRUPPO	Q	12,0	3	11,8	3	0
# INTESA SANPAOLO VITA		8,3	4	6,9	4	0
# CATTOLICA ASSICURAZIONI - SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE	Q	5,7	5	4,8	5	0
# SOCIETA' REALE MUTUA DI ASSICURAZIONI		5,0	6	4,5	6	0
# MEDIOLANUM VITA		2,1	7	2,0	7	0
# HDI ASSICURAZIONI		1,4	8	1,4	8	0
# VITTORIA ASSICURAZIONI		1,4	9	1,3	9	0
# ITAS MUTUA		1,3	10	1,0	11	+1

# Dati di bilancio consolidato

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2018

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

Sezione 6



# LA CLASSIFICA DELLE HOLDING E DELLE SIM

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

Sezione 6

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 2017-2018
		2018	Grad.	2017	Grad.	
		€ mld	n.	€ mld	n.	
ENEL	Q	48,5	1	47,6	1	0
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE		46,7	2	44,6	2	0
ATLANTIA	Q	16,9	3	14,4	3	0
UNIPOL GRUPPO	Q	8,3	4	8,0	4	0
PIRELLI & C.	Q	6,9	5	4,8	8	+3

Q Indica imprese quotate alla Borsa Italiana (MTA - Mercato Telematico Azionario) al 31 dicembre 2018

Società	Quotata	Totale margine di intermediazione				Variazione graduatoria 2017-2018
		2018	Grad.	2017	Grad.	
		€ mil	n.	€ mil	n.	
SANPAOLO INVEST SIM		138,1	1	141,3	1	0
ERSEL SIM		81,6	2	68,5	3	+1
CORDUSIO SIM		80,9	3	83,6	2	-1
EQUITA SIM		59,6	4	54,1	4	0
INTERMONTE SIM		35,0	5	48,7	5	0

# LA CLASSIFICA DELLE LEASING E DELLE FACTORING/CREDITO AL CONSUMO

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

Sezione 6

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 2017-2018
		2018		2017		
		€ mld	Grad. n.	€ mld	Grad. n.	
UNICREDIT LEASING		13,4	1	14,4	1	0
UBI LEASING		6,3	2	6,9	2	0
ICCREA BANCAIMPRESA		4,5	3	5,0	3	0
ALBA LEASING		4,3	4	4,2	4	0
MPS LEASING & FACTORING		3,4	5	3,9	5	0

Società	Quotata	Totale crediti						Variazione graduatoria 2017-2018
		2018		Grad. n.	2017		Grad. n.	
		Totale	di cui Factoring		Totale	di cui Factoring		
		€ mld		€ mld				
FINDOMESTIC BANCA		17,7	0,2	1	15,7	0,2	1	0
FCA BANK		15,8	3,1	2	14,4	2,4	2	0
UNICREDIT FACTORING		13,2	11,4	3	10,2	8,7	5	+2
AGOS-DUCATO		12,9	-	4	12,9	-	3	-1
COMPASS BANCA		11,3	-	5	10,5	-	4	-1

**Grazie per l'attenzione**



**MEDIOBANCA**

Area Studi Mediobanca  
Milano – Foro Buonaparte, 10  
[www.mbres.it](http://www.mbres.it)

