

La lunga crisi MANIFATTURA AL BIVIO | 1

L'inchiesta

Un viaggio nell'impresa che vuole ripartire misurando la salute dei principali comparti

Lo scenario

Il discrimine tra «sommersi» e «salvati» sta nel brevettare e nell'affrontare i mercati

Il sistema produttivo va a due velocità

Italia sdoppiata: un quinto delle aziende realizza l'80% del valore aggiunto, le altre arrancano

di Paolo Bracco

Lostrano caso di Doctor Jekyll e Mister Hyde, applicato però alla nostra economia. La complessa transizione italiana spacca in due il nostro sistema manifatturiero. Una minoranza di imprese che si sviluppa. Una maggioranza che vivacchia, va male, va molto male.

La polarizzazione del nostro tessuto produttivo sta assumendo una dimensione quasi schizofrenica. Appunto, alla Doctor Jekyll e Mister Hyde. Ma quali sono le ragioni di questo sdoppiamento? E, in particolare, quali sono le opzioni strategiche perseguite dalle aziende che, nonostante il perpetuarsi di una recessione iniziata nel settembre del 2008 e il "fine pena mai" di un Sistema Paese strutturalmente ostile al fare impresa, riescono a non perire e a creare ricchezza?

A definire un differente codice genetico fra le imprese vincenti e quelle perdenti c'è prima di tutto la relazione con i mercati internazionali. E questa rappresenta l'ossatura della distinzione, il confine fra l'altare e la polvere, il minimo comun denominatore - per il capitalismo industriale italiano - di una ipotesi di futuro. L'internazionalizzazione, però, non è l'unica chiave di volta. Esiste anche la strategia di impresa - complementare e di affinamento dell'internazionalizzazione - fatta di marchi e di tecnologie formalizzate.

Andiamo con ordine. Secondo l'Eurostat, le imprese italiane esportatrici sono poco meno di 90mila su un totale di 425mila: il 21 per cento; questo, a fronte di un

12,9% francese e di un 26,8% tedesco. Dunque, il paradigma interpretativo della polarizzazione funziona: le aziende che esportano sono una minoranza. Sono poco più del 20% e producono oltre l'80% del valore aggiunto e del fatturato complessivi della manifattura italiana.

Usando la distinzione dell'Istat fra "imprese esportatrici" e "imprese non esportatrici" - basata sulla dichiarazione degli stessi imprenditori sulla loro presenza o meno sui mercati esteri - l'ufficio studi di Nomisma ha provato a capire quanto l'appartenenza alla prima categoria avvantaggi rispetto al confinamento nella seconda.

L'intensità della distinzione è impressionante. Fissando a 1 l'indicatore riferito ai non esportatori, il valore aggiunto per addetto degli esportatori vale 2,21 (ben più del doppio in confronto ai non esportatori); questo si concretizza in 24 punti di differenza fra i margini operativi lordi. L'esito finale sulla capacità di creare ricchezza e di generare redditività industriale è il risultato anche di atteggiamenti strategici diversi: basti pensare che, chi esporta, ha investimenti per addetto pari a 2,03 (il doppio rispetto a chi non lo fa); l'indicatore della retribuzione lorda per dipendente è esattamente lo stesso: 2,03. Dunque, sempre il doppio.

La lettura di queste statistiche strutturali, che disegnano un profilo del paesaggio industriale denso di contraddizioni e di asperità, lascia abbastanza attoniti. Sembrano esistere, davvero, due Italie diverse. «I nostri calcoli - nota il capoeconomista di Nomisma,

Sergio De Nardis - sono stati effettuati con i dati del 2011, gli ultimi disponibili in maniera omogenea. In realtà, conservano tutta la loro validità. Si tratta di un fenomeno strutturale».

Pertanto, la divaricazione del capitalismo industriale si concretizza nella propensione ad allargare il guado fra chi va bene e chi va male. E, questo, si evidenzia bene in un primo indicatore - vitale, per quanto grossolano - della fisiologia di impresa: il fatturato. In una analisi compiuta dal servizio studi di Intesa Sanpaolo su un *data base* composto dai bilanci di quasi 55mila aziende, la voragine che si è creata con la recessione salta agli occhi. Rispetto allo standard delle altre aziende, il pacchetto di testa delle imprese italiane (composto dal 20% con i risultati migliori) ha ricavi superiori compresi fra il +31,5% (nel caso dei grandi gruppi) e il +49,9% (le micro imprese), con in mezzo una differenza del +41,1% (piccole aziende) e del 39% (medie).

La stessa propensione alla divaricazione si riflette nella pattuglia di coda (il 20% delle imprese con i risultati peggiori), che ha nel caso delle micro aziende un fatturato inferiore del 40,6%, in quello delle piccole del 40,2%, delle medie del 37% e delle grandi del 35,6 per cento.

La patologia del capitalismo industriale italiano non si esprime soltanto nella capacità finale delle singole imprese di agganciarsi alle catene internazionali del valore. Si manifesta anche nella abilità di munirsi di strumenti strategici validi indipendentemente dalla natura - interna o estera - dei mercati di sbocco. Un primo duopolio -

dell'efficienza e dell'inefficienza - è rappresentato dall'esistenza o meno dei marchi. La questione dei marchi è complessa. La scelta di lavorare su un proprio *brand* appare identitaria, prima che economica. E rappresenta una scommessa, in un mondo globalizzato in cui l'affermazione di quest'ultimo comporta investimenti e ha implicazioni organizzativo-logistiche in apparenza non coerenti con il paradigma della piccola impresa. «Tuttavia - osserva il responsabile del servizio *industry and banking* del servizio studi di Intesa Sanpaolo, Fabrizio Guelpa - se osserviamo l'indicatore del fatturato nelle imprese con marchio internazionale e in quelle senza marchio internazionale, appuriamo che le prime hanno avuto un calo del 2%, inferiore rispetto al -6% registrato dalle seconde». Imprese munite di marchio internazionale che, nel 2012, sono peraltro riuscite a ottenere un Ebitda del 7,2%, mezzo punto in più rispetto alle altre.

Un altro elemento strategico da non sottovalutare, nella costruzione della dicotomia fra Doctor Jekyll e Mister Hyde, è rappresentato dalla capacità brevettuale. Di solito si tende ad assegnare al profilo del capitalismo italiano il passaporto dell'innovazione informale: siamo piccoli, eppur ci muoviamo; e questo accade nonostante li-

velli di ricerca e sviluppo più bassi rispetto agli standard degli altri Paesi europei, Francia e Germania in particolare: una formalizzazione minore della R&S dovuta alla non rilevanza contabile non solo delle innovazioni di processo e di servizio (e questo è vero) e spieghabile pure con la non quantificabilità del genio italico del Made in Italy (e questo è, almeno in parte, consolatorio).

Eppure l'esistenza di un portafoglio brevetti - attività sconosciuta in tanta parte della nostra piccola e della media impresa - sembra conferire una maggiore solidità alle nostre imprese. Fra il 2008 e il 2012 chi ha brevetti ha perso un paio di punti di ricavi; chi non li possiede ha, invece, lasciato sul terreno sei punti. E, nel 2012, il primo ha comunque goduto di un margine industriale lordo del 7,7%, un punto in più del secondo.

Il dramma *noir* della crisi accentua la polarizzazione interna al nostro sistema industriale. Ma rappresenta anche una occasione per ripensare al nostro modello di sviluppo. Prima che Mister Hyde prenda il sopravvento su Doctor Jekyll.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

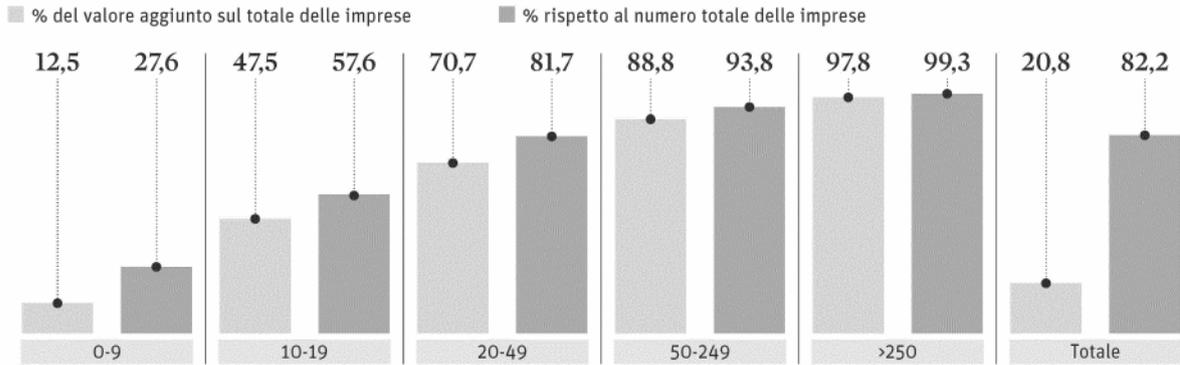
Prima di una serie
L'impresa che vuole ripartire

L'OSSERVATORIO EUROSTAT

Le nostre Pmi esportatrici sono poco meno di 90mila su un totale di 425mila (21%) a fronte di un 12,9% francese e di un 26,8% tedesco

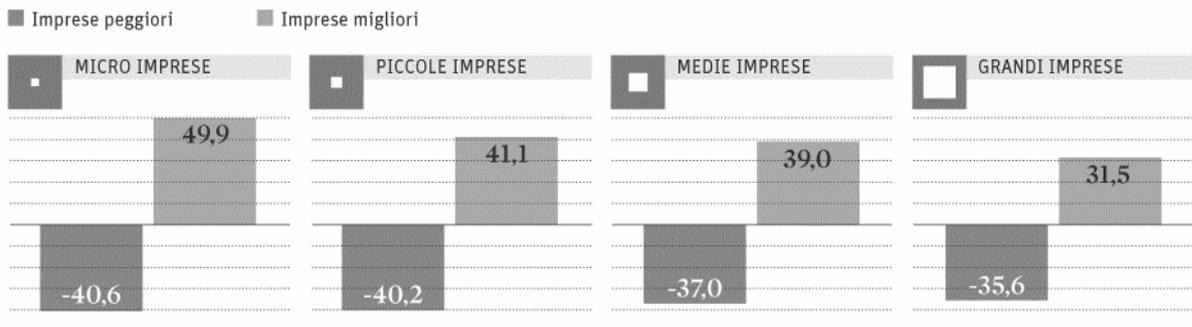
Il polso della situazione

INCIDENZA DELLE IMPRESE ESPORTATRICI SULL'ECONOMIA ITALIANA Il peso delle aziende attive sui mercati internazionali

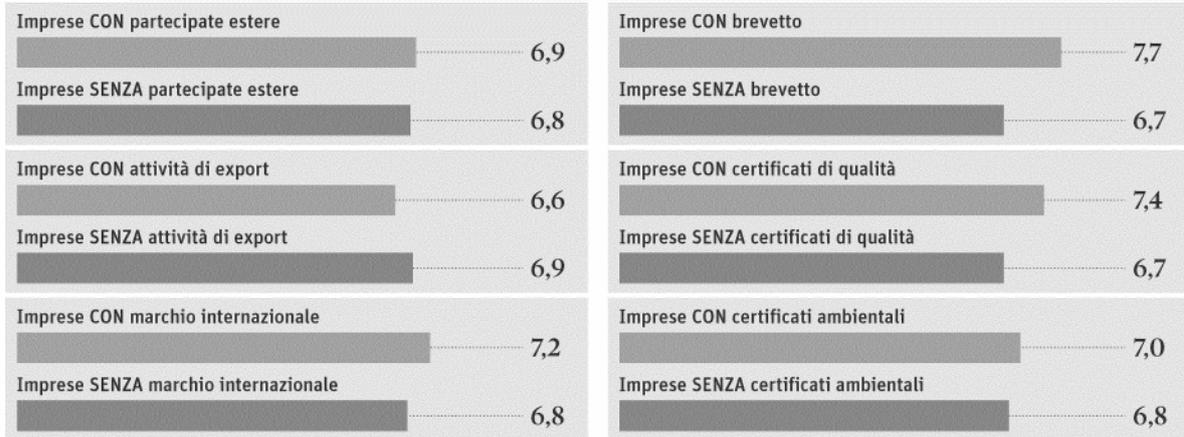


MANIFATTURIERO ITALIANO

Variazione % cumulata del fatturato tra il 2008 e il 2012

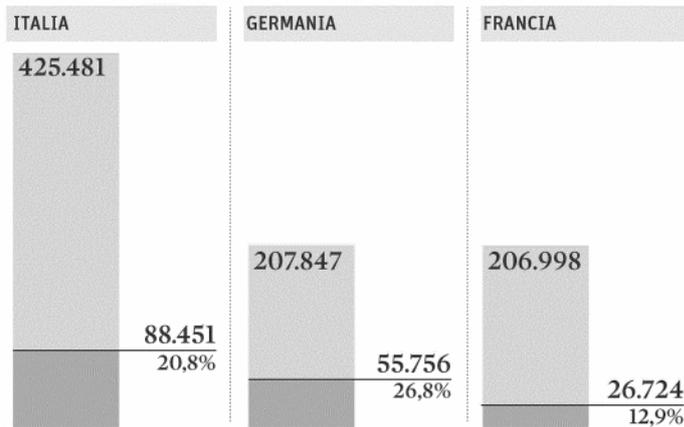


EBITDA 2012
Valori medi

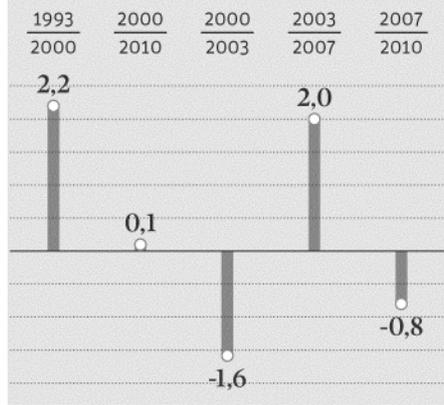


MANIFATTURA

■ Imprese totali ■ Imprese esportatrici e peso % delle esportazioni sul totale



**PRODUTTIVITÀ TOTALE DEI FATTORI
NELL'INDUSTRIA MANIFATTURIERA**
Variazioni percentuali medie annuali



Fonte: Servizio Studi Intesa Sanpaolo, Nomisma, Eurostat e Istat