



# Il valore delle aziende italiane in Germania

*Fabrizio Guelpa, Ilaria Sangalli*

**Direzione Studi e Ricerche**

Ricerca elaborata dalla Direzione Studi e Ricerche di Intesa Sanpaolo  
per la Camera di Commercio Italo-Germanica

**7 luglio 2021**

# Agenda

**1** Una panoramica generale sulle controllate estere

**2** Alcune evidenze dai dati di bilancio ed extracontabili

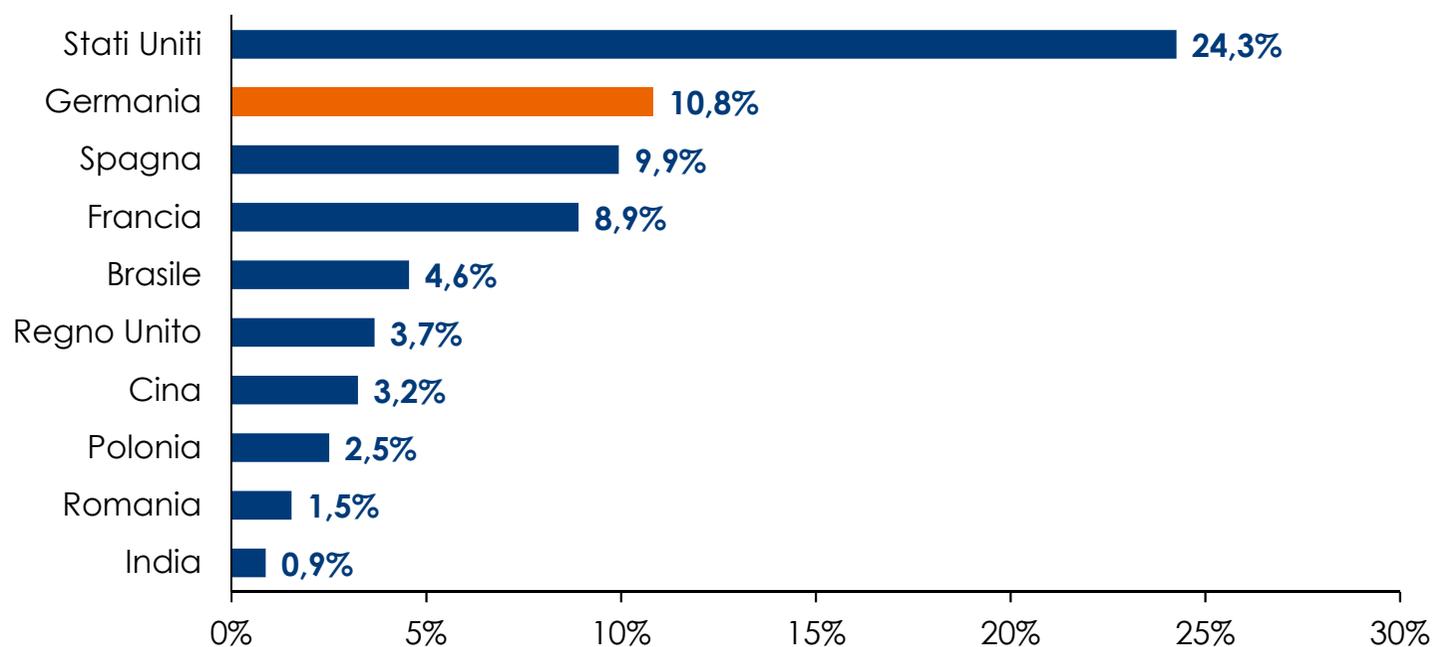
**3** Le catene globali del valore

# Germania seconda destinazione delle imprese italiane in quanto a fatturato delle controllate estere ...

2

La Germania risulta la seconda meta degli investimenti esteri italiani, con una quota del 10,8% sul fatturato totale realizzato dalle controllate estere italiane nel mondo (59 mld su 546,2 mld).

**Fatturato delle controllate italiane nelle prime dieci destinazioni mondiali**  
(totale economia, composizione % anno 2018)

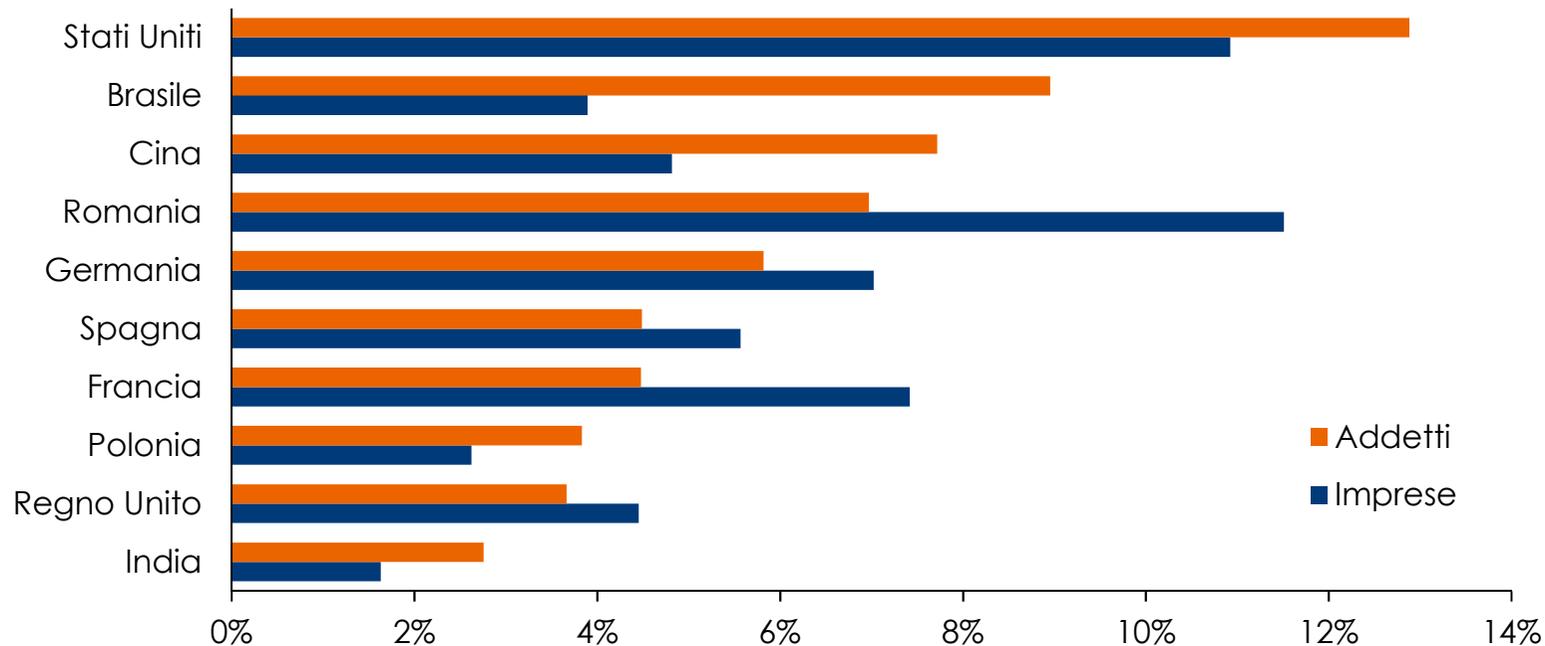


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

## ... e quinta in termini di numero di addetti

Sono 1.670 le controllate estere italiane presenti in Germania (il 7% del totale delle controllate estere italiane nel mondo), per circa 104 mila addetti che valgono un quinto posto nella classifica complessiva, dietro Stati Uniti, Brasile, Cina e Romania.

### Numero di addetti e di imprese controllate italiane nelle prime dieci destinazioni mondiali (totale economia, composizione % anno 2018)



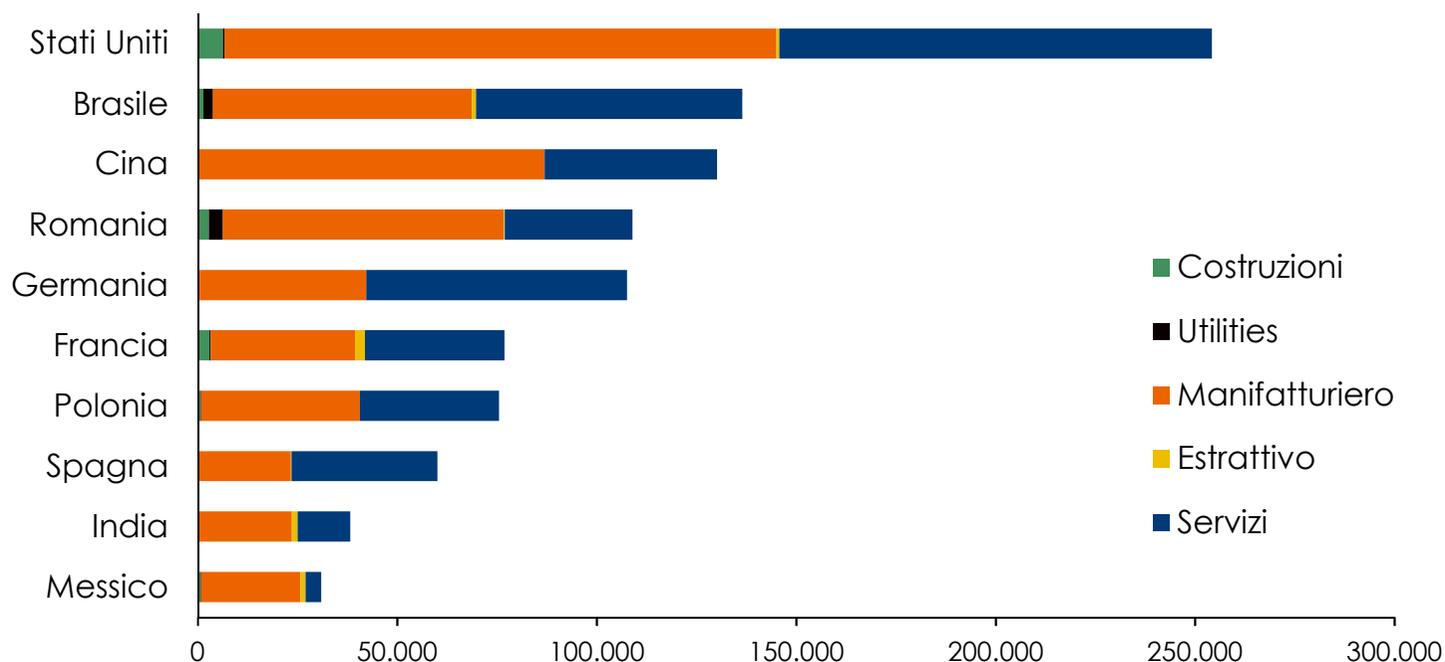
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# Il peso dei servizi è maggiore in Germania rispetto ad altre destinazioni delle nostre controllate estere

4

Il 61% degli addetti delle imprese italiane controllate estere che risiedono in Germania appartiene al mondo dei servizi (perlopiù commercio), contro il 39% del settore manifatturiero.

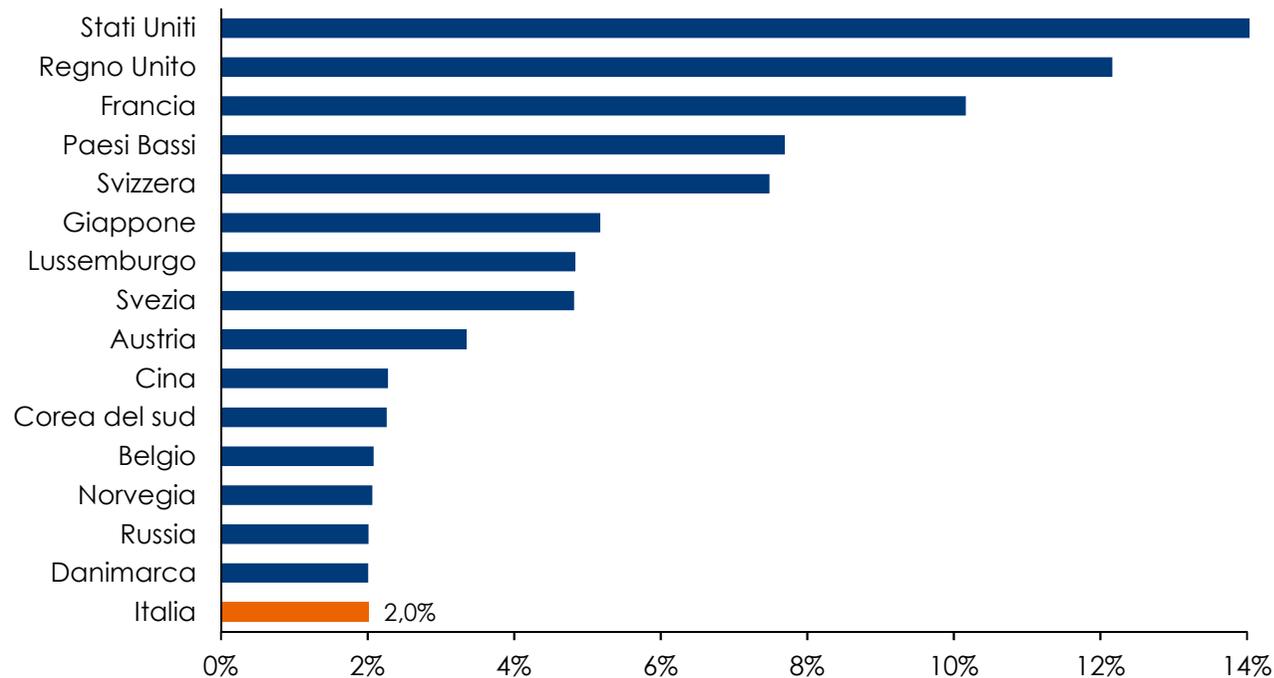
## Composizione degli addetti delle imprese estere controllate dall'Italia



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# L'Italia pesa il 2% sul fatturato totale delle controllate estere presenti in Germania ...

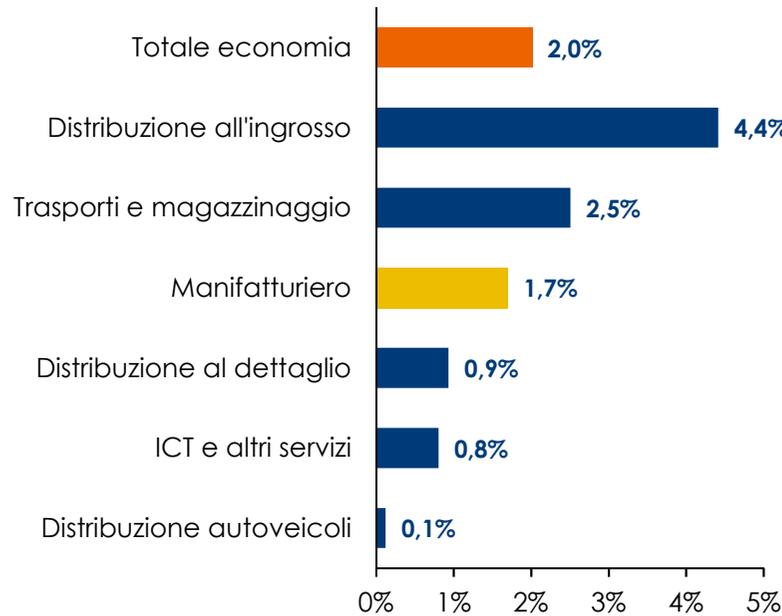
**Controllate estere presenti in Germania: ranking dei paesi dove risiede la controllante, per fatturato** (totale economia, composizione % anno 2018)



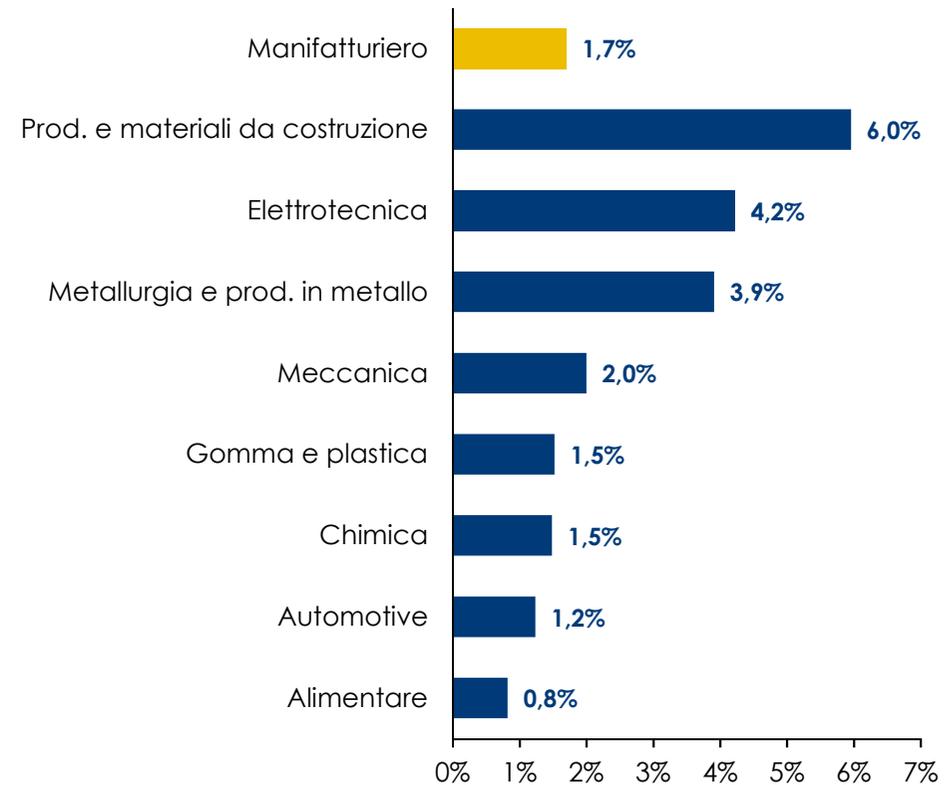
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# ... ma la percentuale si alza nella distribuzione all'ingrosso, nei trasporti e in alcuni settori manifatturieri

**Incidenza del fatturato delle partecipate italiane sul totale delle partecipate estere attive in Germania, per settore (% , 2018)**



**Incidenza del fatturato delle partecipate italiane sul totale delle partecipate estere attive in Germania, settore manifatturiero (% , 2018)**

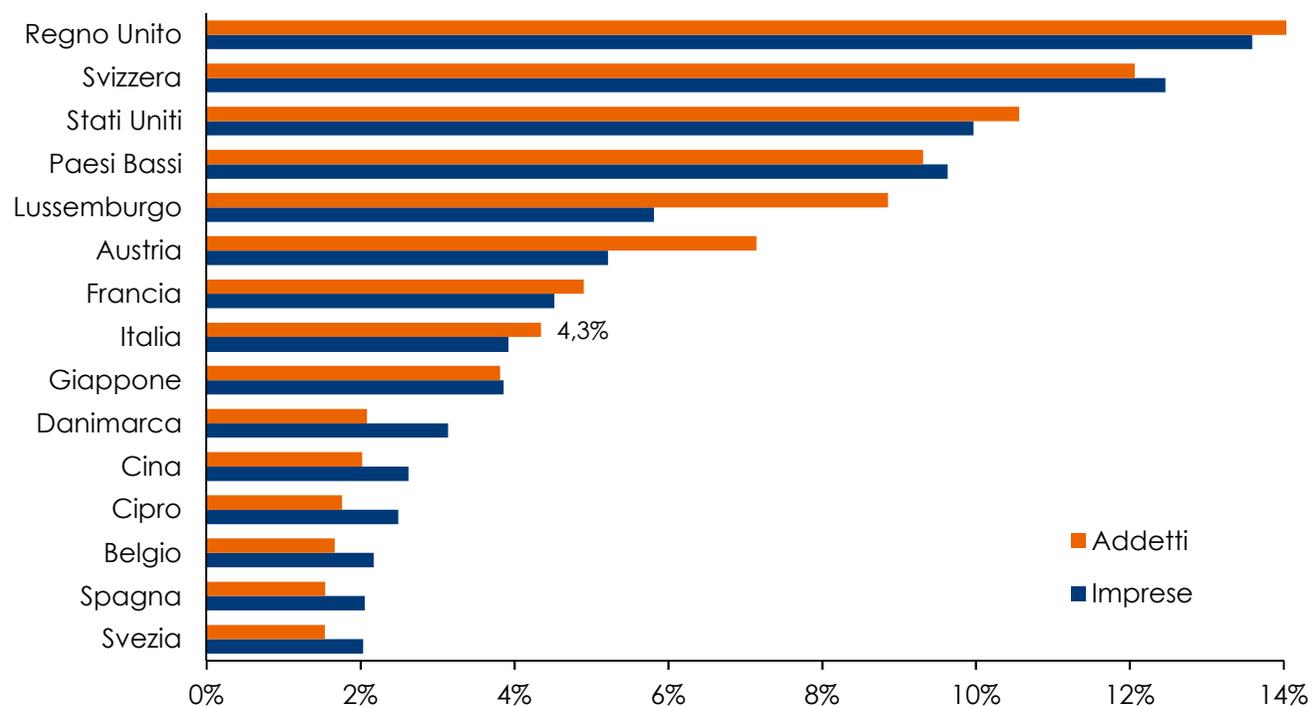


Fonte: Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# Il peso italiano è del 4,3% in termini di addetti

7

**Controllate estere presenti in Germania: ranking dei paesi dove risiede la controllante, per numero di addetti e imprese** (totale economia, composizione % anno 2018)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# Agenda

**1** Una panoramica generale sulle controllate estere

**2** Alcune evidenze dai dati di bilancio ed extracontabili

**3** Le catene globali del valore

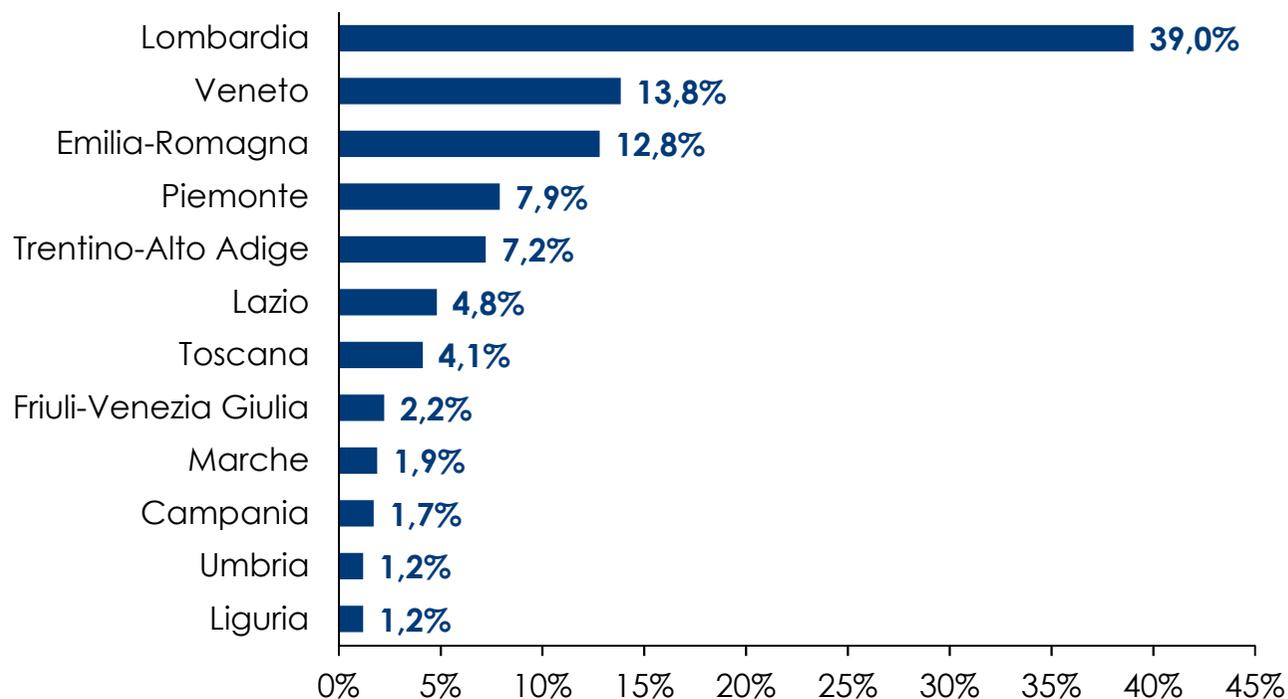
# Metodologia

- I dati sono estratti dal database ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database) che contiene informazioni anagrafiche, sui risultati di bilancio e sulle strategie competitive (marchi, brevetti, certificazioni) delle imprese italiane.
- L'analisi è basata su un campione chiuso di 292mila circa imprese italiane, appartenenti a tutti i settori (con l'esclusione delle imprese finanziarie, assicurative e immobiliari), di cui si dispone dei bilanci nel triennio 2017-19.
- Le imprese del campione hanno un fatturato minimo di 400mila euro nel 2017 e 150mila nel biennio 2018-19.
- 1167 soggetti risultano nel 2018 avere partecipazioni in imprese tedesche, con una struttura settoriale che rispecchia le informazioni ufficiali.

# Lombardia prima regione di residenza operativa delle imprese con partecipazioni in Germania

10

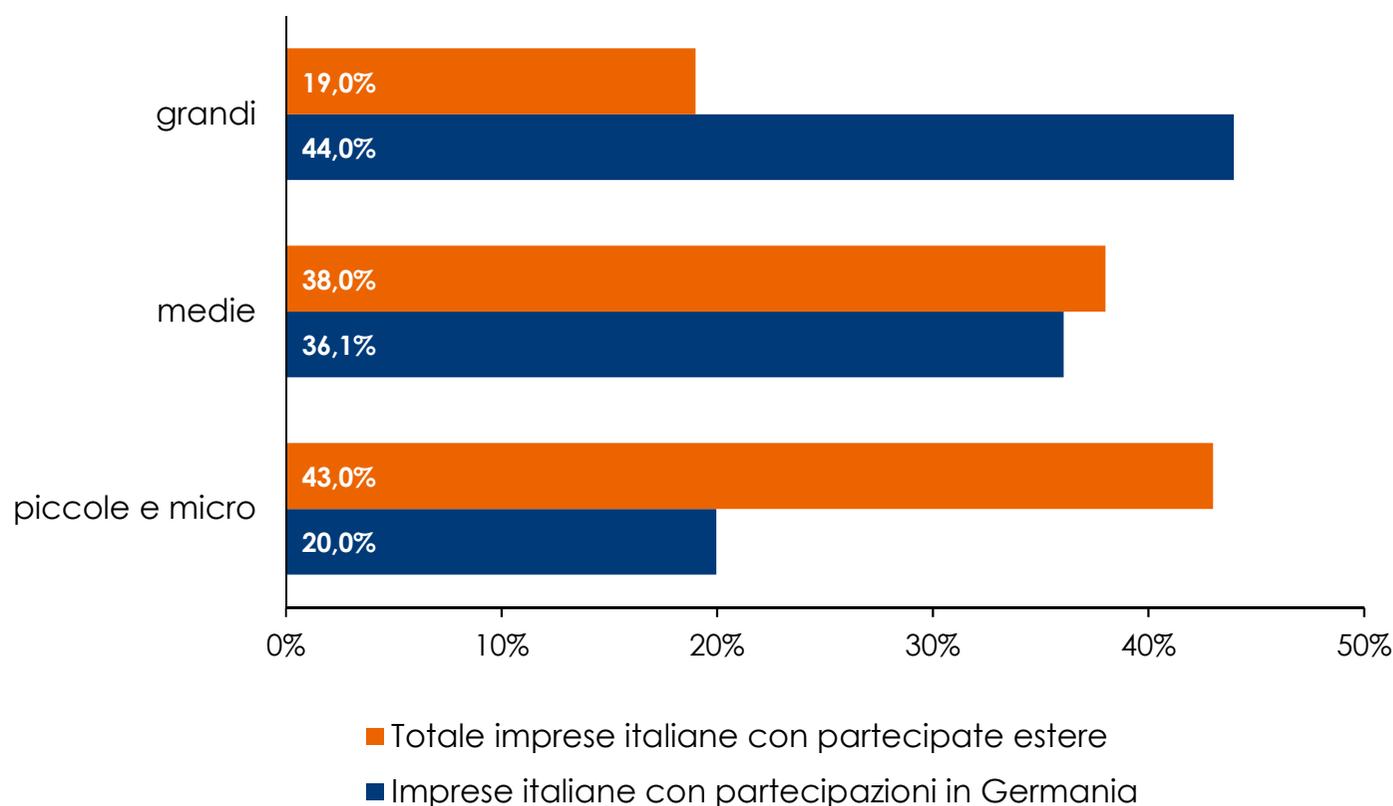
Principali regione di residenza operativa delle imprese che detengono partecipazioni in Germania (composizione % anno 2019)



Fonte: elaborazioni su dati Intesa Sanpaolo Integrated Database

# Una dimensione media più elevata rispetto al totale delle imprese italiane con partecipate estere ...

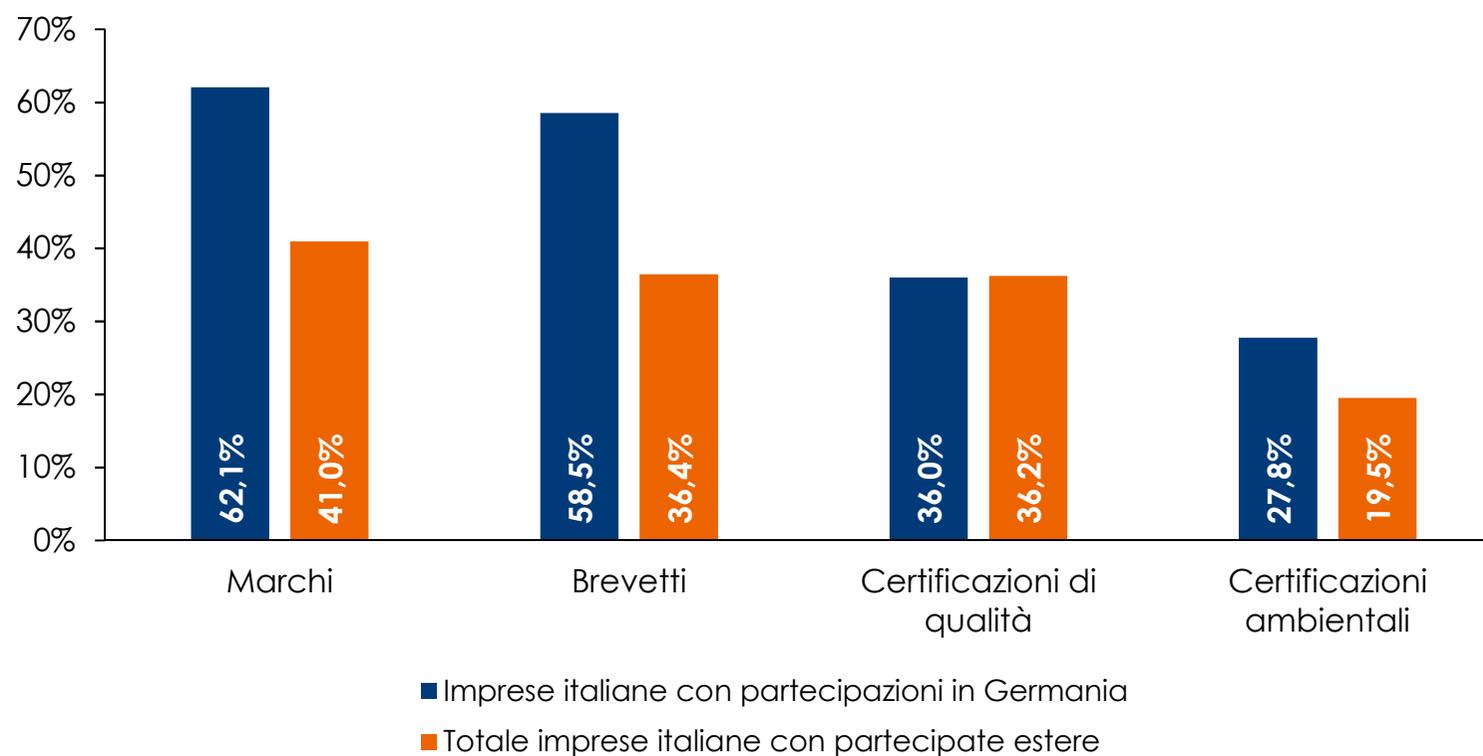
**Dimensione media delle imprese italiane che detengono partecipazioni estere**  
(composizione % anno 2019)



Nota: le micro e piccole imprese presentano un fatturato 2019 inferiore ai 10 milioni di euro, le medie imprese un fatturato superiore a 10 milioni ma inferiore ai 50, le grandi imprese un fatturato superiore ai 50 milioni. Fonte: elaborazioni su dati Intesa Sanpaolo Integrated Database

## ... e una maggior diffusione di marchi, brevetti e certificazioni ambientali

Alcune leve strategiche delle imprese manifatturiere italiane che detengono partecipazioni estere (incidenza % anno 2019)



Fonte: elaborazioni su dati Intesa Sanpaolo Integrated Database

# Agenda

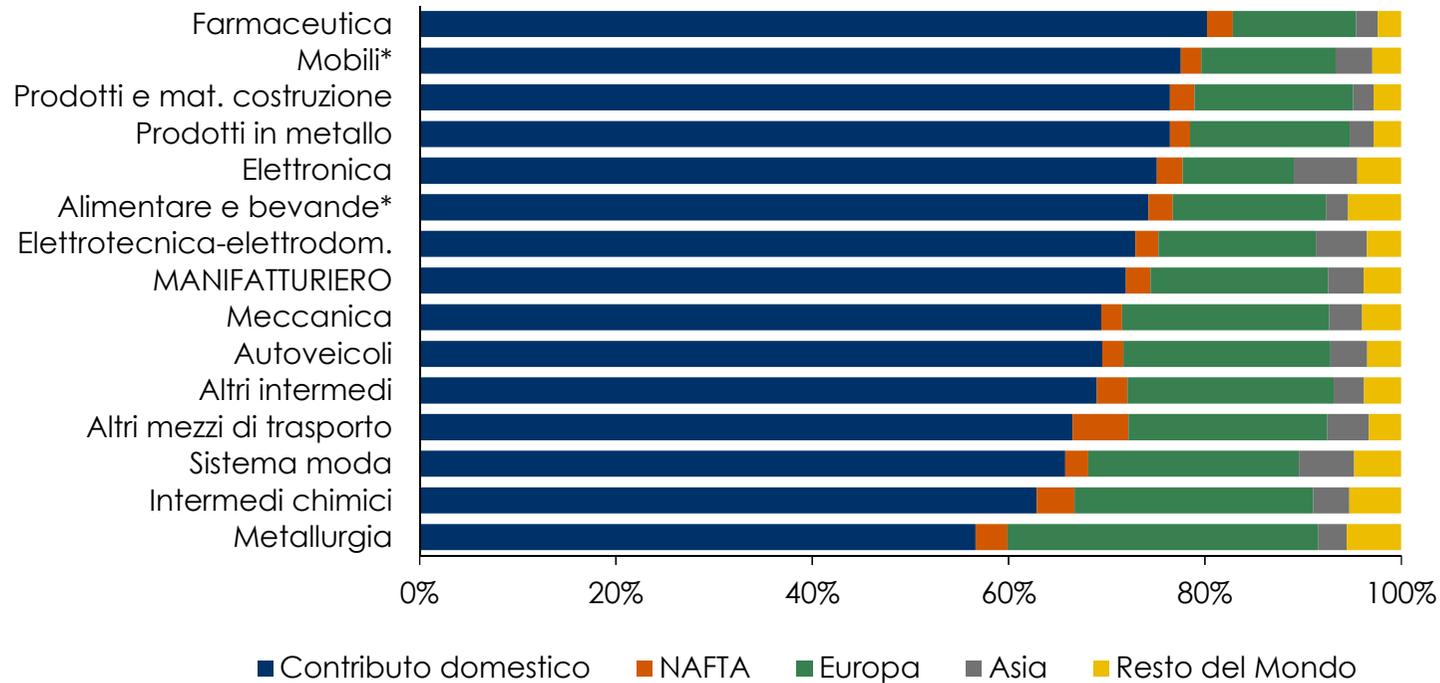
**1** Una panoramica generale sulle controllate estere

**2** Alcune evidenze dai dati di bilancio ed extracontabili

**3** Le catene globali del valore

# La competitività tedesca si basa anche su legami solidi con i partner europei attraverso le catene del valore ...

### Scomposizione geografica delle GVC tedesche: settori manifatturieri a confronto



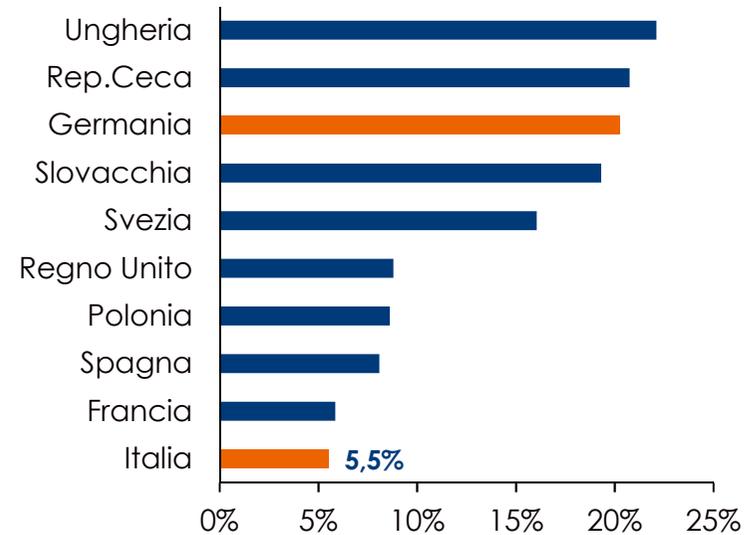
Nota: il manifatturiero è la somma dei codici Ateco dal 10 al 32, al netto dei prodotti petroliferi (codice 19). Alcuni settori si presentano aggregati nel database WIOD: l'alimentare e bevande include anche il codice 12 (tabacco), i mobili includono il codice 32 (altre industrie manifatturiere). Fonte: elaborazioni su dati WIOD (World Input Output Database), release 2016

# ... ad iniziare dall'automotive, cuore pulsante del settore manifatturiero tedesco ...

**Scomposizione settoriale del valore aggiunto manifatturiero tedesco**  
(pesi % su dati in valori correnti)



**La centralità del settore automotive per alcuni paesi europei** (peso su valore aggiunto manifatturiero, % su dati a valori correnti)



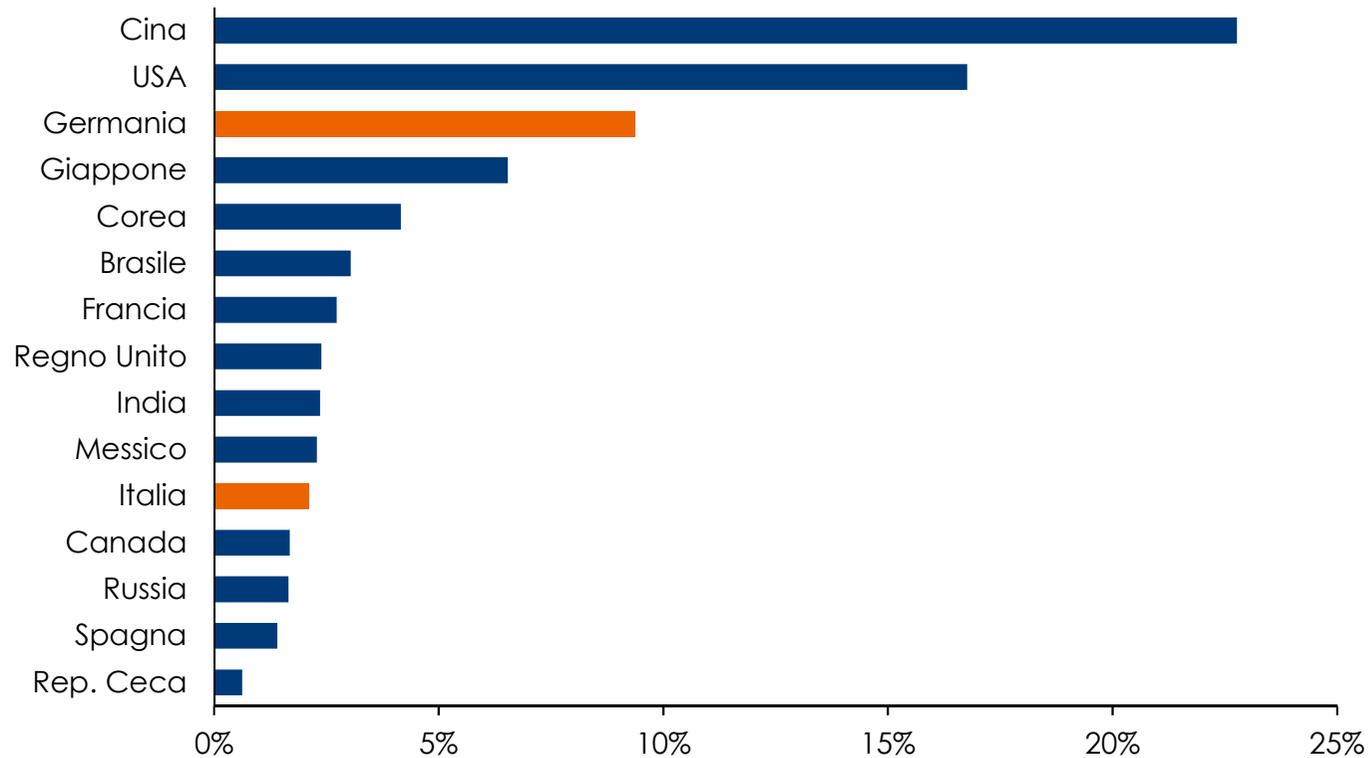
Nota: la Germania è l'economia leader in Europa. Genera il 34% del valore aggiunto dell'intera industria manifatturiera europea. L'Italia, seconda manifattura per ampiezza, ne genera il 12,7%.

Alcuni settori si presentano aggregati nei conti nazionali: l'alimentare e bevande include anche il codice 12 (tabacco), i mobili includono il codice 32 (altre industrie manifatturiere).

Fonte: elaborazioni su dati Eurostat, conti nazionali

# ... tra i più competitivi al mondo

**Una misura di competitività: Global Value Chain income nel settore automotive**  
(valore aggiunto generato da un paese nel settore automotive, in percentuale della produzione mondiale di autoveicoli)

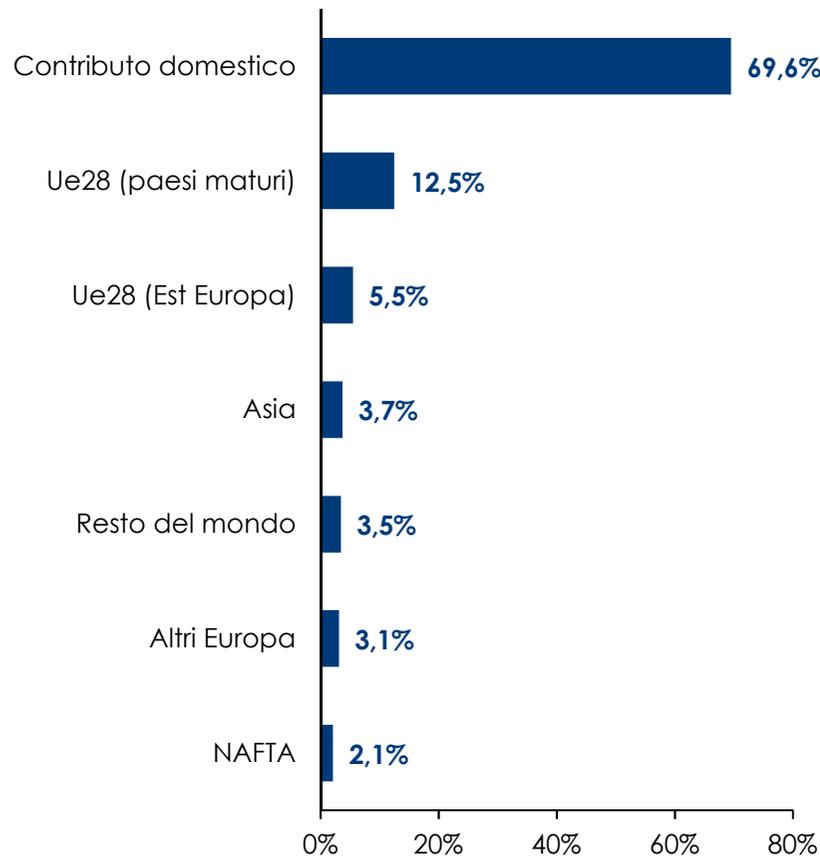


Fonte: elaborazioni su dati WIOD (World Input Output Database), release 2016

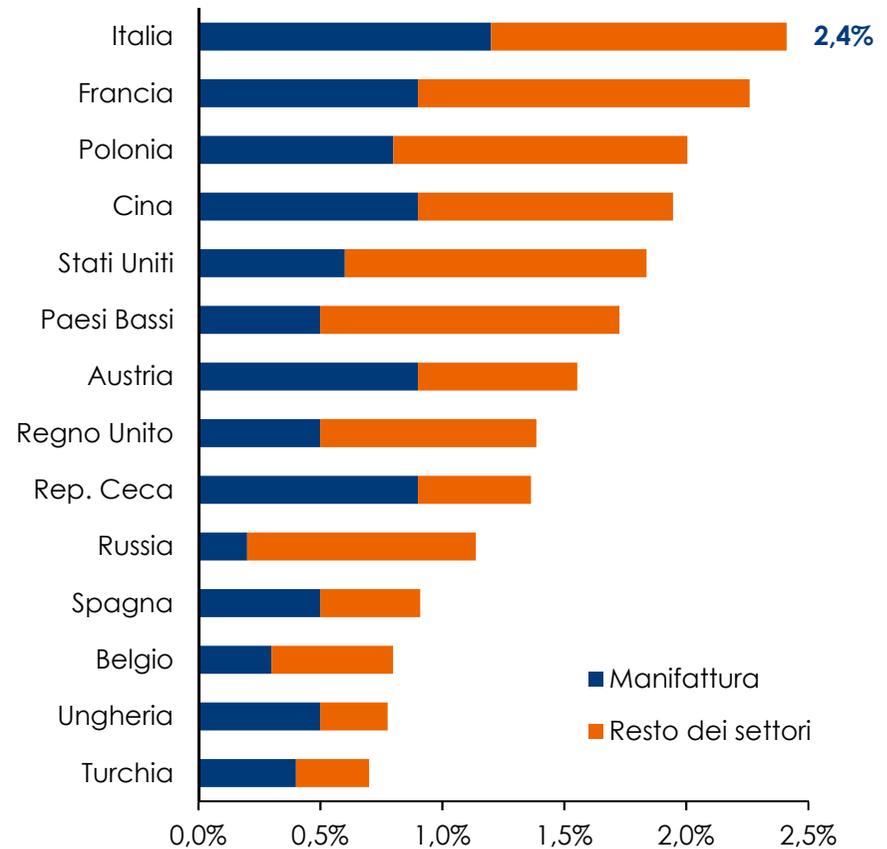
# Italia leader tra i fornitori della GVC automotive tedesca ...

## Scomposizione geografica della GVC di autoveicoli

**Ripartizione per macro-aree geografiche**  
(peso % sul valore della produzione di autoveicoli)



**Singoli paesi che contribuiscono alla catena**  
(peso % sul valore della produzione di autoveicoli)



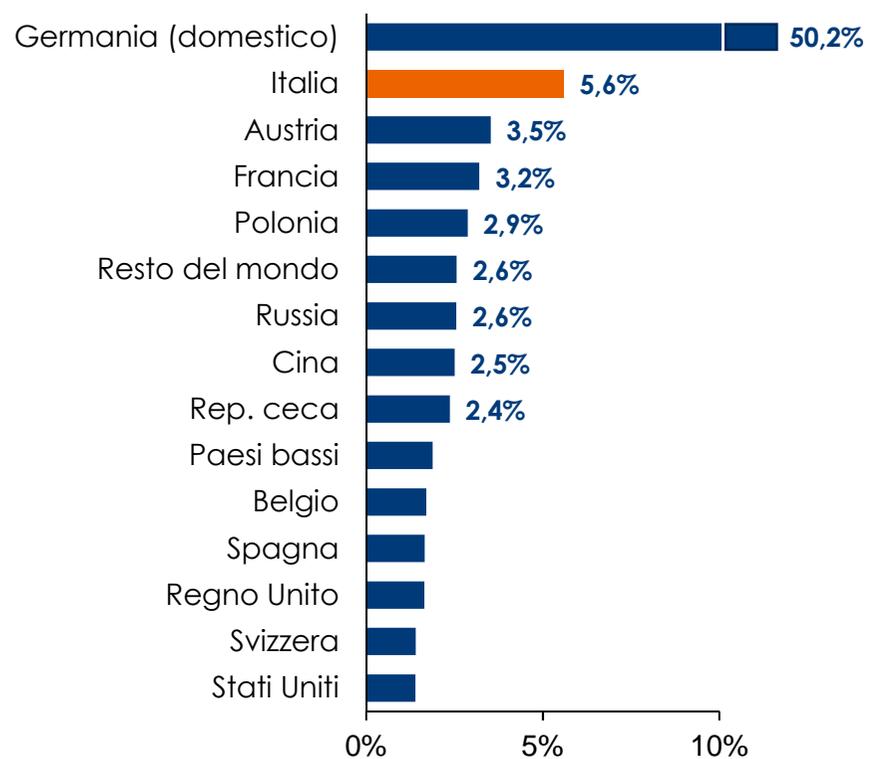
Nota: la catena produttiva degli autoveicoli include solo il codice Ateco 29.

Fonte: elaborazioni su dati WIOD (World Input Output Database), release 2016

## ... in particolare nella metalmeccanica ...

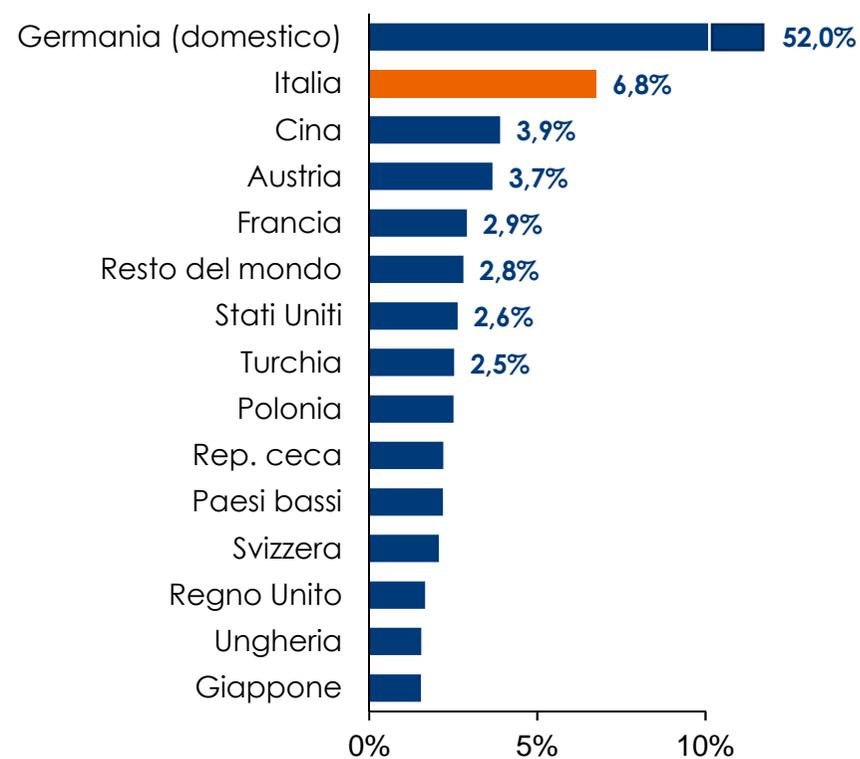
### Metallurgia e Pr. metallo: ranking paesi fornitori

(in % sul contributo della filiera dei metalli alla GVC tedesca degli autoveicoli)



### Meccanica: ranking dei paesi fornitori

(in % sul contributo di meccanica alla GVC tedesca degli autoveicoli)



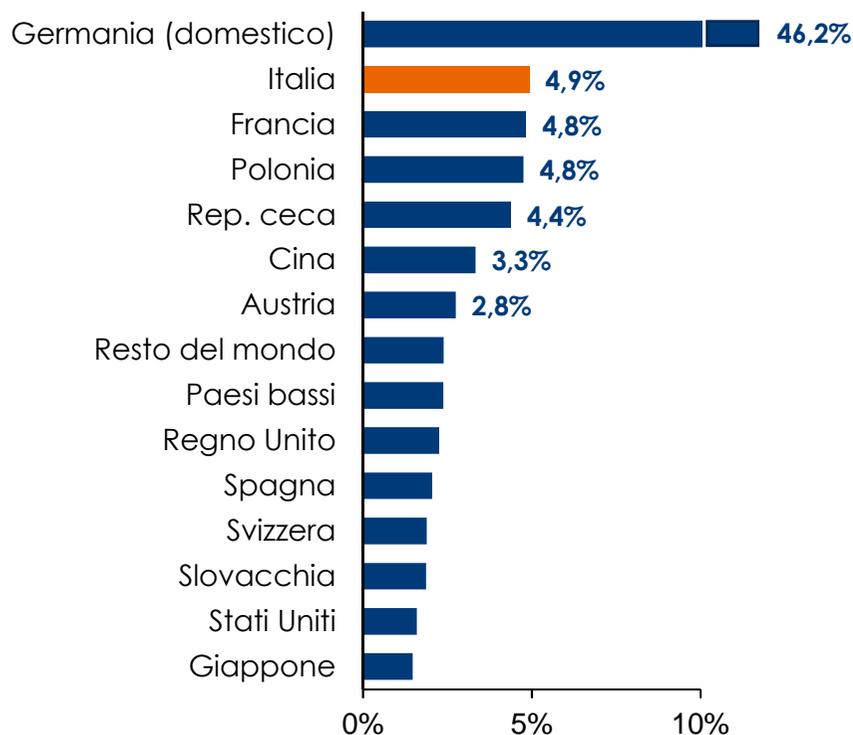
Nota: la manifattura contribuisce per il 60% circa all'output tedesco di autoveicoli. I Prodotti in metallo pesano il 6,3% sul contributo della manifattura, la Metallurgia pesa il 4,6% e la Meccanica il 4,7%.

Fonte: elaborazioni su dati WIOD (World Input Output Database), release 2016

## ... negli intermedi in gomma-plastica ...

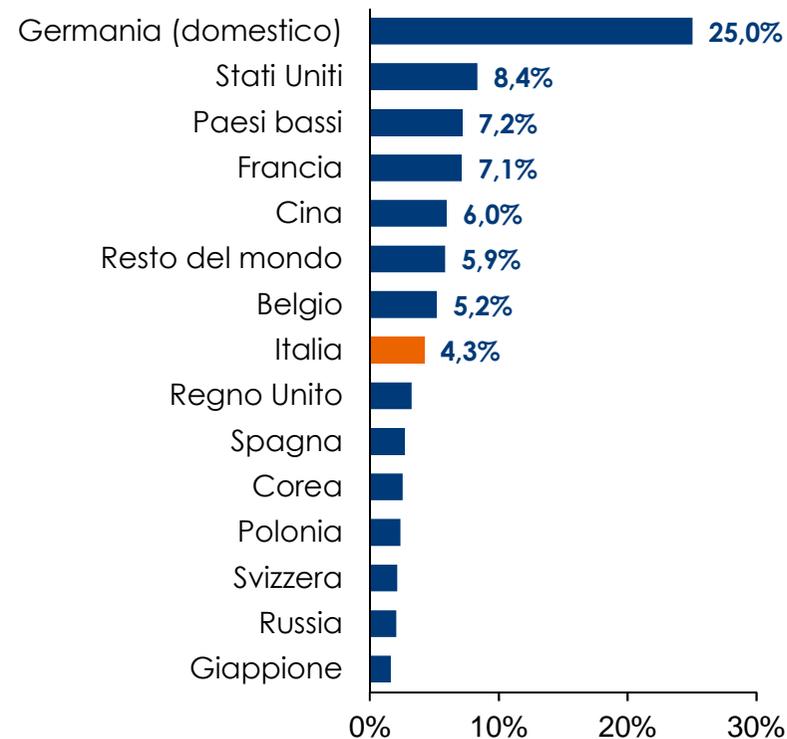
### Altri intermedi: ranking paesi fornitori

(in % sul contributo degli altri intermedi alla GVC tedesca degli autoveicoli)



### Intermedi chimici: ranking paesi fornitori

(in % sul contributo degli intermedi chimici alla GVC tedesca degli autoveicoli)



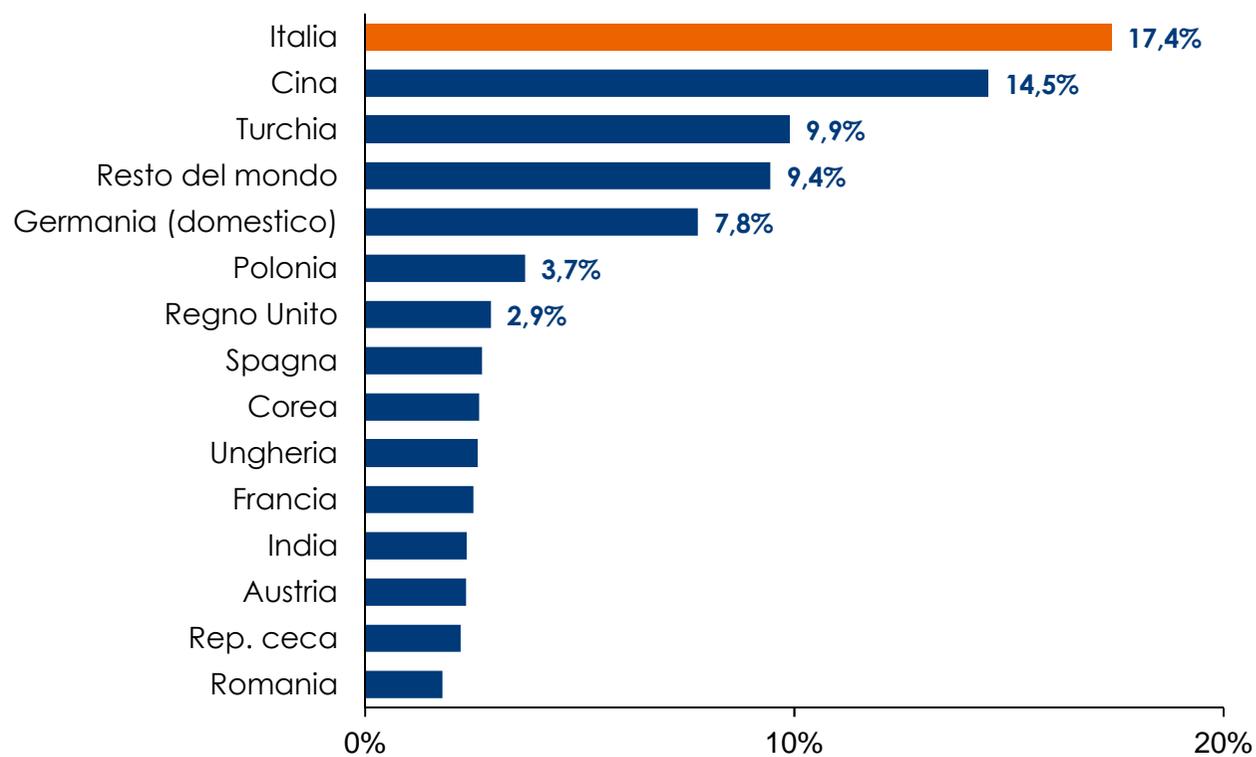
Nota: la manifattura contribuisce per il 60% circa all'output tedesco di autoveicoli. Il settore degli Altri intermedi pesa il 4,2% sul contributo della manifattura (3,5% gomma-plastica, residuale prodotti in legno e carta), quello degli Intermedi chimici il 2,4%.

Fonte: elaborazioni su dati WIOD (World Input Output Database), release 2016

## ... e nel tessile-pelletteria per l'automotive, ma aumentano le pressioni competitive

### Tessile e pelletteria: ranking paesi fornitori

(in % sul contributo di tessile e pelletteria alla GVC tedesca degli autoveicoli)



Nota: la manifattura contribuisce per il 60% circa all'output tedesco di autoveicoli. Il tessile-pelletteria per l'automotive pesa lo 0.6% sul contributo della manifattura.

Fonte: elaborazioni su dati WIOD (World Input Output Database), release 2016

### Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

**A cura di:**

Fabrizio Guelpa e Ilaria Sangalli, Direzione Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo