FATTORE

I.

I come Innovazione.

Market watch PMI
Edizione speciale settore Tecnologia

MARKETWATCH PMI 01

Lo sguardo sul presente.

Ci siamo posti l'obiettivo di analizzare le dinamiche di dettaglio delle PMI del settore Tecnologia (circa 3.350 imprese).

ANALISI DI TREND 02

Abbiamo studiato i trend economici e patrimoniali da cui sono emersi: ricavi in crescita, anche se meno dell'anno precedente, a fronte, però, di investimenti produttivi in sviluppo in ogni anno esaminato.
Completano il quadro estremamente positivo sia l'ampia disponibilità di liquidità sia la notevole profittabilità.
Le PMI del Sud Italia sono al top in termini di ROE.

I COMPARTI 03

Abbiamo confrontato i trend dei singoli comparti – Hardware, Software, Hosting e Telecomunicazioni - evidenziando come siano tutti *virtuosi* e con una crescita guidata principalmente dalle PMI dedicate alla Produzione Software.

IL FATTORE I. 04

INNOVAZIONE TRAMITE RINNOVO E AMPLIAMENTO DELLA CAPACITA' PRODUTTIVA. Le PMI del settore Tecnologia sono caratterizzate dalla propensione a investire che, ove più rilevante, conduce a risultati di performance per sopra la media.

Il **46% delle PMI del settore Tecnologia** è concentrato nel **Nord Ovest**, bassa la presenza nel Sud e Isole (8%).

Le PMI del comparto Hardware mostrano la **media ricavi più elevata nell'ambito del settore Tecnologia**, ma sono le PMI del comparto Software ad essere le più numerose (47,7%).

Nel settore Tecnologia la **crescita dei ricavi** (var. ricavi **+6,30%**) è ben accompagnata dall'**innovazione** (var. investimenti **+ 3,54%**) e dalla **profittabilità** (ROE **15,18%**).

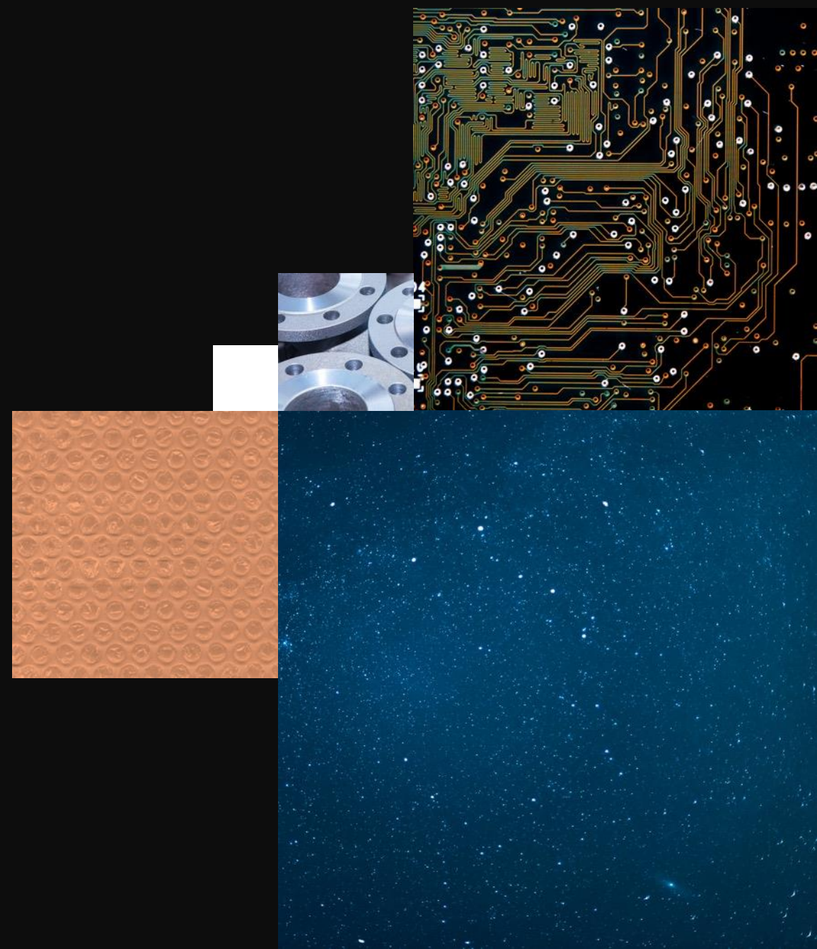
La **Tecnologia** si conferma il **settore virtuoso per eccellenza** in tutti i suoi comparti produttivi, anche se la crescita è guidata soprattutto dal comparto produzione Software.

Le PMI della Tecnologia sono *virtuose* in tutte le aree de Paese e mostrano il **miglior ritorno sul capitale nel sud Italia**.

L'innovazione è la caratteristica principe delle PMI Stellari con la **propensione ad investire (16 volte superiore alla media delle PMI)** che accelera la performance.

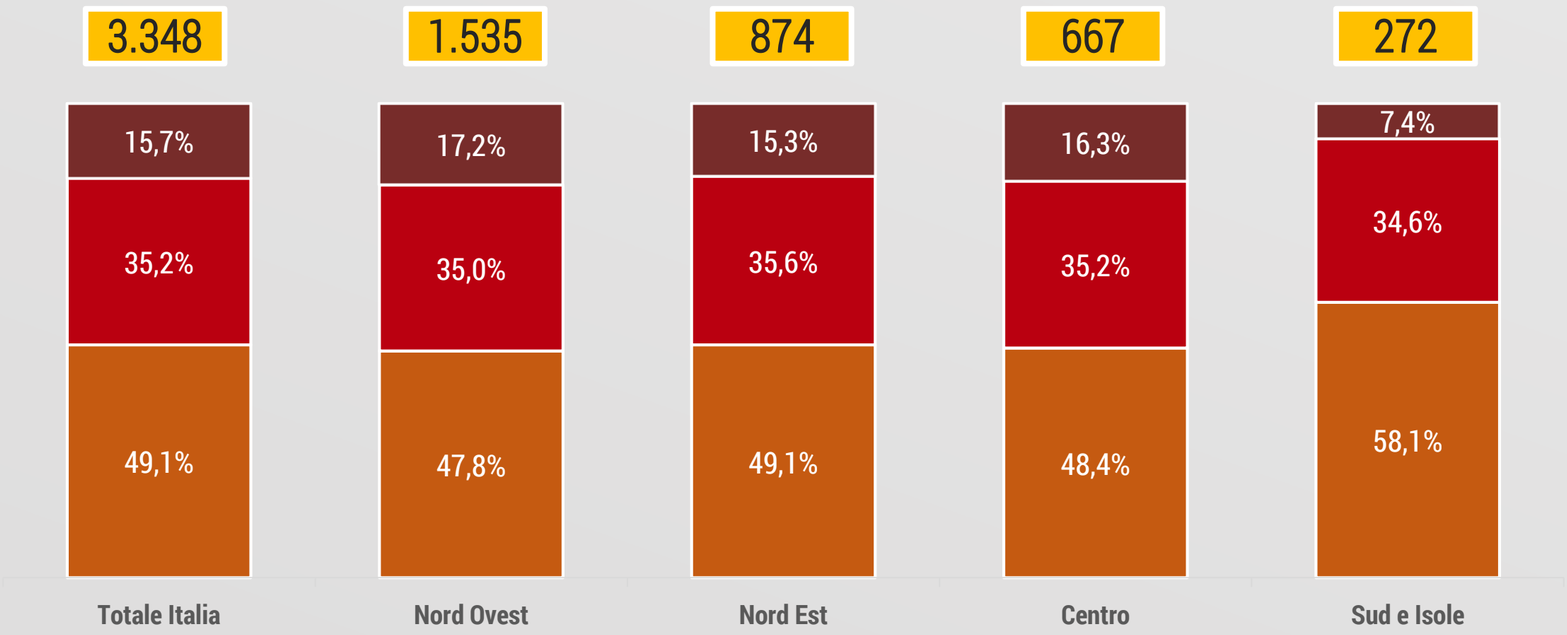
01

ECOSISTEMA DELLE PMI NEL SETTORE TECNOLOGIA



Composizione delle PMI Tecnologia* - % imprese

7,4% del totale PMI esaminate



- Micro (Fatturato fino a € 2 mln)
- Piccole (Fatturato tra € 2 e 10 mln)
- Medie (Fatturato tra € 10 e 50 mln)

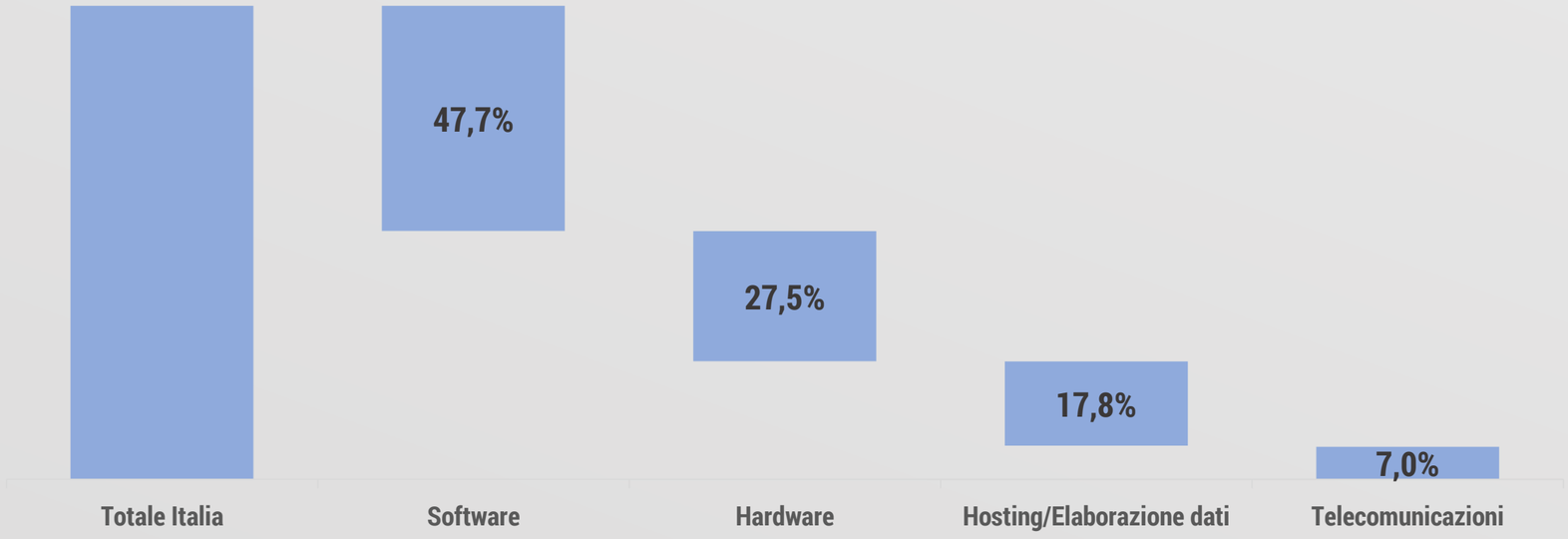
La dimensione e la geografia

- Il 46% delle PMI della tecnologia sono nel Nord Ovest.
- Marginale la presenza nel Sud e Isole (8%).

*Escluso commercio

FONTE: Analisi interne Banca IFIS – piattaforma Leanus su bilanci depositati. Dati riferiti ai bilanci 2018.

Numerosità e ricavi medi per comparto attività*- %



Ricavi medi
€ mln

Totale Italia	Software	Hardware	Hosting/Elaborazione dati	Telecomunicazioni
€ 4.7	€ 3.9	€ 7.0	€ 3.1	€ 5.6

€ 4.8 media ricavi PMI totale Italia

I ricavi medi

- Le PMI della Tecnologia sono quasi per la metà **dedicate alla produzione di Software ma è nella produzione di Hardware dove si rileva la dimensione maggiore nei fatturati**.

*Escluso commercio
FONTE: Analisi interne Banca IFIS – piattaforma Leanus su bilanci depositati. Dati riferiti ai bilanci 2018.

Nel settore Tecnologia la crescita dei ricavi è ben accompagnata dall'innovazione e dalla profittabilità.

BANCA IFIS

Dal 2017 al 2018 le PMI hanno:

- Aumentato i **ricavi del 6,3%** con crescita in accelerazione rispetto all'anno precedente.
- Mantenuto un'ottima **sostenibilità finanziaria** dimostrando ampia disponibilità di liquidità.
- Sviluppato gli **investimenti del 3,54%,** dopo il + 4,35% del 2017.
- Ritorno sul capitale (ROE) a doppia cifra e in aumento a 15,18%, quasi il doppio della media delle PMI italiane.

	2017 Tecnologia	2018 Tecnologia	2018 Totale Italia
Ricavi (Mld €)	14,9	15,8	232,1
Variazione annua ricavi	**5,62%**	**6,30%**	**3,65%**
Redditività*	**10,09%**	**10,52%**	**7,89%**
Sostenibilità finanziaria**	-0,07	-0,16	1,09
Immobilizzazioni materiali e immateriali (Mld €)	3,0	3,1	71,1
Variazione annua immobilizzazioni	**4,35%**	**3,54%**	**4,11%**
ROE	**12,15%**	**15,18%**	**8,87%**

*Redditività: EBIDTA % ; **Sostenibilità Finanziaria: PFN/EBITDA – valore indice.
FONTE: Analisi interne Banca IFIS – piattaforma Leanus su bilanci depositati. Dati riferiti ai bilanci 2016, 2017 e 2018.

Le PMI hanno dinamiche differenziate per tipologia di attività:

- Il comparto Software sostiene la crescita complessiva grazie a uno straordinario sviluppo degli investimenti.
- Il comparto Telecomunicazioni si contrae nelle dimensioni sovraperforma in termini di ritorno sul capitale.

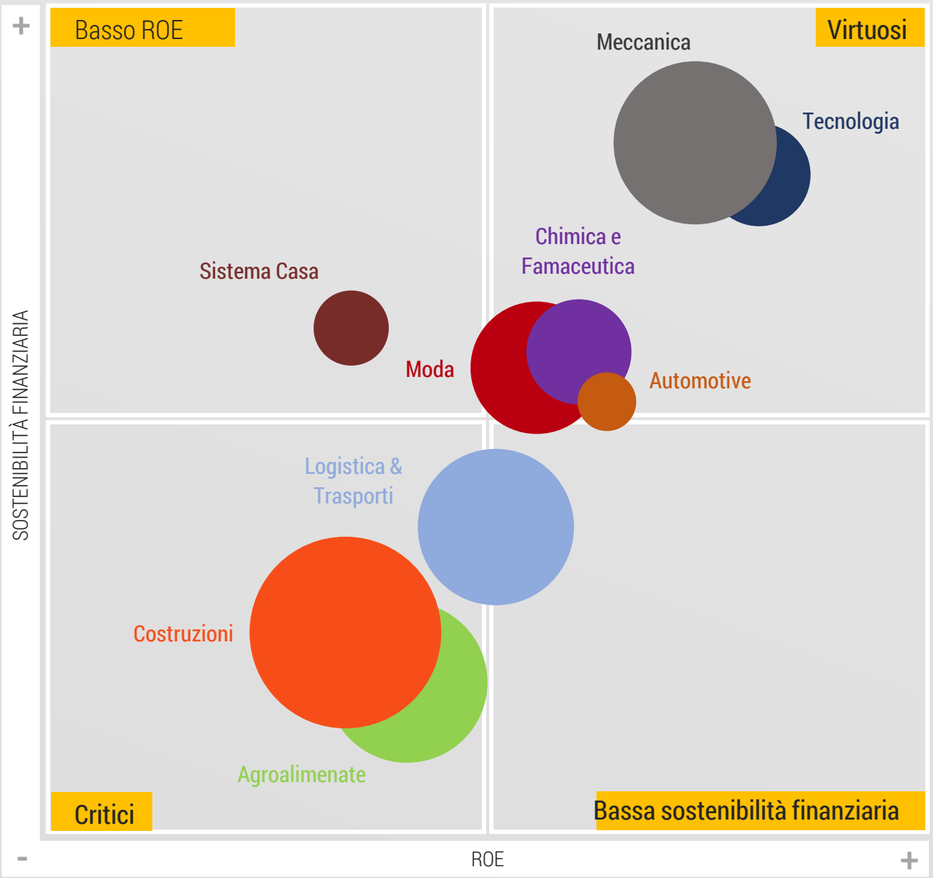
	Comparto Hardware	Comparto Hosting	Comparto Software	Comparto Telecomunicazioni
Ricavi (Mld €)	6,5	1,8	6,2	1,3
Variazione annua ricavi	**4,47%**	**1,72%**	**12,40%**	**-3,95%**
Redditività*	**10,56%**	**12,93%**	**10,52%**	**6,84%**
Sostenibilità finanziaria**	0,22	-0,70	-0,35	-0,19
Immobilizzazioni materiali e immateriali (Mld €)	1,3	0,4	1,1	0,4
Variazione annua immobilizzazioni	**5,16%**	**0,19%**	**6,59%**	**-5,57%**
ROE	**13,61%**	**11,97%**	**17,34%**	**20,64%**

*Redditività: EBIDTA % ; **Sostenibilità Finanziaria: PFN/ EBITDA – valore indice.
FONTE: Analisi interne Banca IFIS – piattaforma Leanus su bilanci depositati. Dati riferiti ai bilanci 2016, 2017 e 2018.

Tutti i comparti del settore Tecnologia hanno un trend *virtuoso* anche nel contesto nazionale.

BANCA IFIS

Matrice ecosistema PMI



Assi centrali rappresentativi dei valori dell'Ecosistema PMI.

Dimensione della bolla rappresentativa del peso dei Ricavi del settore rispetto all'ecosistema di appartenenza.

Matrice settore Tecnologia per comparti

FONTE: Analisi interne Banca IFIS – piattaforma Leanus su bilanci depositati. Dati riferiti ai bilanci 2017 e 2018.

La vista geografica ci restituisce:

- **Un trend virtuoso indipendentemente dalla collocazione geografica delle imprese.**
- Le PMI del Sud/Isole con un ritorno sul capitale (ROE) superiore alle altre zone d'Italia, grazie all'elevato livello di utile del comparto Telecomunicazioni.

Matrice settore Tecnologia per area geografica

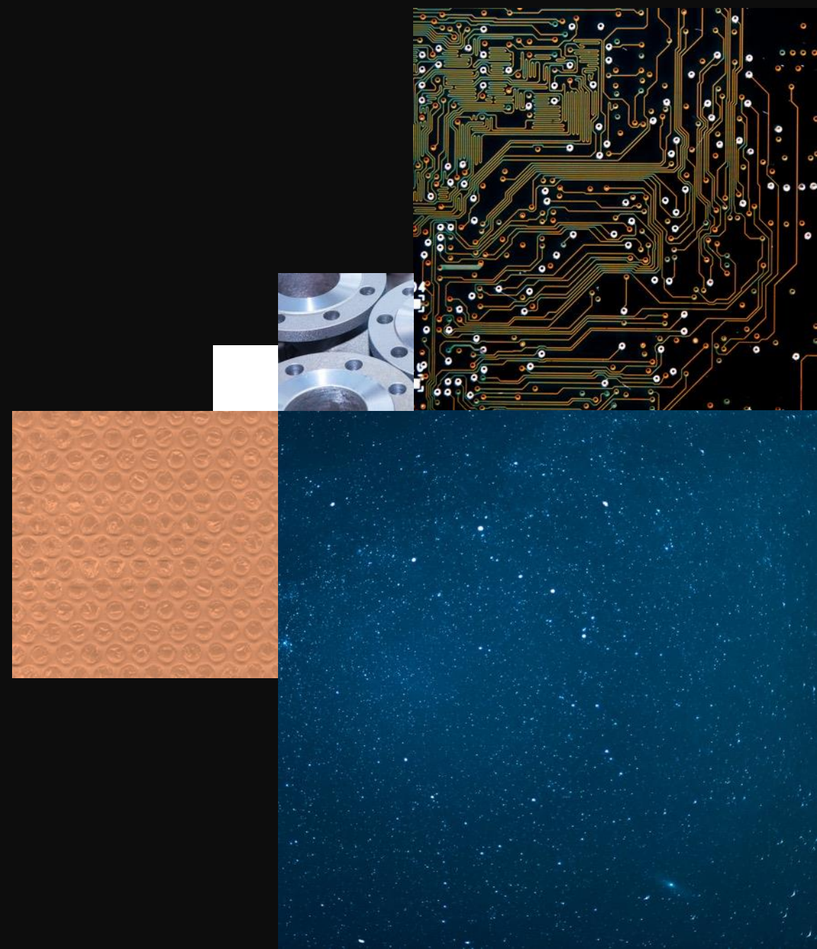
Assi centrali rappresentativi dei valori dell'Ecosistema PMI.

Dimensione della bolla rappresentativa del peso dei Ricavi del settore rispetto all'ecosistema di appartenenza.

FONTE: Analisi interne Banca IFIS – piattaforma Leanus su bilanci depositati. Dati riferiti ai bilanci 2017 e 2018.

02

LE PMI CHE PERFORMANO MEGLIO



BANCAIFIS IMPRESA

3.348 imprese

Ecosistema PMI analizzato

122 imprese

PMI sopra la media

	2018	2017	2016
Variazione Ricavi % a/a	> 10%	> 10%	> 5%
EBITDA %	> 5%	> 5%	> 0
Reddito Netto	> 0	> 0	> 0
Ricavi	> 1Mln €	> 1Mln €	

15 imprese

PMI Stellari

	2018	2017	2016
Variazione Ricavi %	> 20%	> 20%	> 20%
EBITDA %	> 7%	> 7%	> 0
Reddito Netto	> 0	> 0	> 0
Ricavi	> 1Mln €	> 1Mln €	

FONTE: Analisi interne Banca IFIS – piattaforma Leanus su bilanci depositati.

Le performance delle PMI sopra la media del settore e delle PMI «Stellari».

	PMI Tecnologia	PMI sopra la media	PMI Stellari
Ricavi medi	4,7 mln €	8,0 mln€	5,0 mln€
Variazione ricavi (var.% a/a)	+6,30%	+22,28%	+52,55%
Marginalità	10,52%	18,92%	25,21%
Leva Finanziaria	-0,16	-0,37	-0,19
Variazione investimenti (var.% a/a)	3,54%	**+22,6%**	**+58,4%**
ROE	15,18%	**22,27%**	**54,36%**

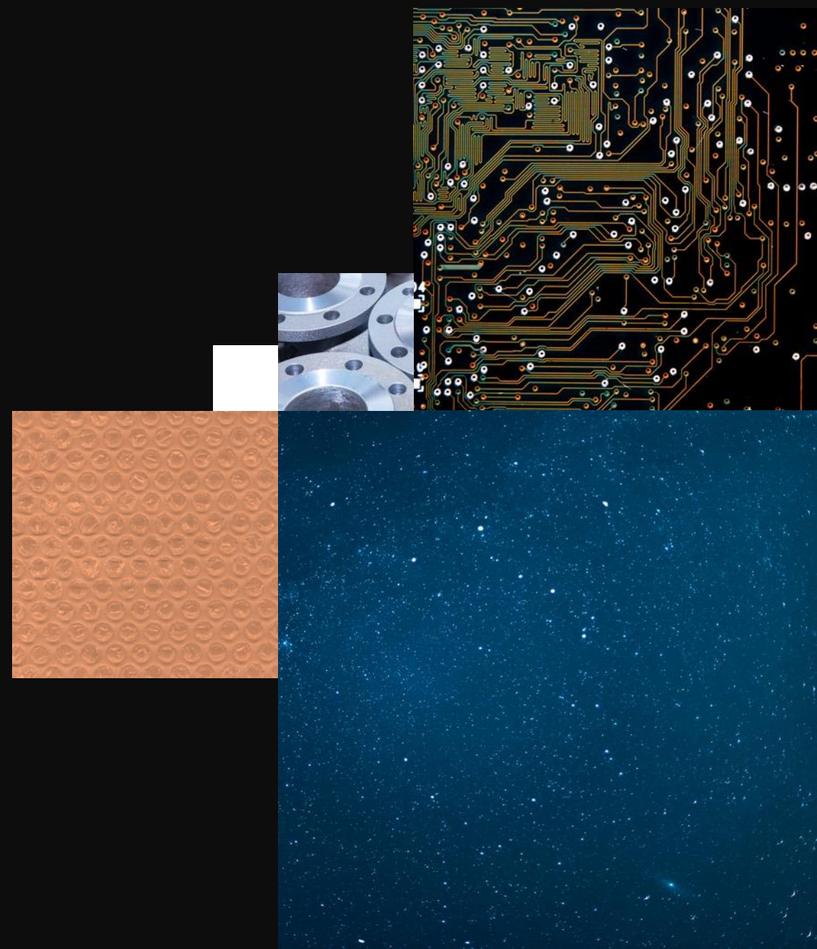
L'innovazione

caratterizza le PMI della Tecnologia che investono e performano. Le PMI Stellari presentano nel 2018 un aumento degli investimenti pari a +58,4% e una capacità di remunerare il capitale del 54%.

FONTE: Analisi interne Banca IFIS - piattaforma Leanus su bilanci depositati. Dati riferiti ai bilanci 2018.

03

I RACCONTI DELLE PMI



Amped Software s.r.l.

Amped Software srl di Trieste è azienda leader nello sviluppo di software per analisi di immagini e filmati forensi.

1. La ricetta vincente

- L'intuizione iniziale del fondatore Martino Jerian che ha dato potenziale commerciale a un prodotto non ancora presente nel mercato: un software per l'analisi forense di immagini e filmati gestibile autonomamente anche da non esperti.

2. L'innovazione è investimento e ascolto

- Un terzo dei costi è investito in ricerca e sviluppo. Ma è il processo che conta: i prodotti vengono continuamente migliorati ed ampliati grazie ad uno stretto rapporto con gli end user: i feedback dei clienti vengono registrati e organizzati per sviluppare nuovi prodotti e servizi.

Anno di costituzione	**2008**
Ricavi 2018 (€ Mln)	**1,8**
Variazione media annua ricavi 2018/2016	**+23%**
Variazione media annua investimenti 2018/2016	**+29%**
ROE medio 2016-2018	**44%**

Caffeina S.p.A.

1. La ricetta vincente

- La creatività come asset è una quotidiana ripartenza da zero, o quasi. Nel processo creativo Caffeina integra diverse discipline e figure con un modello che chiamano Hexa Team composto da sei elementi: account manager, copywriter, art director, strategic planner, experience designer, creative technologist. Il modello di processo è a forma di T: la squadra orizzontale di sei elementi lavora verticalmente su ogni specifico progetto integrando i saperi e il know how dell'intero team di sviluppo.

2. L'innovazione è integrazione e trasversalità

- Lo sviluppo tecnologico e di processo sono trasversali a tutta l'azienda. Caffeina utilizza diversi software a supporto dell'organizzazione del lavoro, per il time traking e per il project management. Ha implementato recentemente un nuovo gestionale per monitorare l'andamento delle commesse e ottimizzare i flussi di lavoro.

Caffeina di Parma è un'Italian Creative Company: è innovazione per persone e brand, e nel digital, crea campagne pubblicitarie e marketing, oltre che servizi innovativi e consulenza per il brand.

Anno di costituzione	**2010**
Ricavi 2018 (€ Mln)	**6,0**
Variazione media annua ricavi 2018/2016	**+28%**
Variazione media annua investimenti 2018/2016	**+400%**
ROE medio 2016-2018	**42%**

iCubed s.r.l.

1. La ricetta vincente

- Per essere competitiva investe in modo importante nel capitale umano, formando professionisti che condividano la mission aziendale e la sua proiezione su mercati globali.
- Lavorando su tecnologie di punta molto avanzate. L'azienda investe intensamente nella formazione del personale.

2. Le principali sfide del settore

- Trasformazione digitale e Cloud in generale.

iCubed s.r.l. è un'azienda di Milano specializzata nella fornitura di servizi di consulenza e formazione IT di alta qualità per aziende di medie e grandi dimensioni.

Anno di costituzione	**2011**
Ricavi 2018 (€ Mln)	**2,8**
Variazione media annua ricavi 2018/2016	**+31%**
Variazione media annua investimenti 2018/2016	**+78%**
ROE medio 2016-2018	**59%**

Nethesis s.r.l.

1. La ricetta vincente

- Si distingue per l'assenza di gerarchie e per la gestione aziendale open organization: non esiste un leader, ma riunioni settimanali dove tutti hanno parola. Ogni dipendente ha una specifica responsabilità diventa punto di riferimento per gli altri colleghi.

2. L'innovazione è quotidiana

- In Nethesis ogni persona è fonte di innovazione. L'azienda richiede alle persone di specializzarsi in qualcosa e diventare i massimi esperti in quello che scelgono. Gli sviluppatori impiegano una grande parte del loro tempo a studiare nuove tecnologie e soluzioni. Le novità vengono presentate e spiegate ai colleghi durante meeting settimanali di confronto.

Nethesis srl di Pesaro è azienda leader nello sviluppo di software open source, con il punto di forza basato sull'offerta di prodotti informatici (cyber security, unified communication, groupware) supportati da assistenza tecnica, monitoraggio e molta formazione.

Anno di costituzione	**2003**
Ricavi 2018 (€ Mln)	**2,9**
Variazione media annua ricavi 2018/2016	**+23%**
Variazione media annua investimenti 2018/2016	**+20%**
ROE medio 2016-2018	**47%**

La presente pubblicazione è stata redatta da Banca IFIS.
Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Banca IFIS affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere garantita. La presente pubblicazione viene fornita per meri fini di informazione ed illustrazione non costituendo pertanto in alcun modo un parere fiscale e di investimento.

Nota metodologica.
Questo studio si basa sull'analisi congiunta delle seguenti fonti: bilanci delle imprese depositati in Camera di Commercio a novembre 2019 da piattaforma Leanus e conversato sul web, trattato in forma anonima, analizzato tramite piattaforma Chorally.

SEGUI LE STORIE DELLE PMI STELLARI SU

fattorei.bancaifisimpresa.it