



Management Briefing

Automotive Engineering Services

Benchmarking competitivo ed opzioni di intervento per lo sviluppo delle aziende piemontesi

Questo management briefing riassume alcuni risultati di uno studio sul settore degli *Automotive Engineering Services* (AES) nel territorio piemontese, potenziale bacino di opzioni di intervento per lo sviluppo delle piccole-medie imprese locali.

La ricerca rientra nell'attività di ICM Advisors, società internazionale indipendente di *advisory* e ricerca finanziaria, specializzata nel management e nella valutazione degli asset intangibili e della proprietà intellettuale d'impresa.

Il settore degli *Automotive Engineering Services* è composto dall'insieme di imprese che forniscono servizi di ingegneria ai grandi produttori OEM, i quali a loro volta acquisiscono beni e componenti per riutilizzarli o incorporarli in un nuovo prodotto, commercializzato successivamente con marchio proprio.

Lo studio è rivolto all'**analisi della distribuzione del know-how e delle competenze nel processo di innovazione, sviluppo e progettazione del prodotto autoveicolistico in Torino e Piemonte**. Questa regione ha da sempre una forte tradizione nel campo dell'*Automotive*; essa rappresenta infatti oltre il 40% della produzione nazionale e in quest'area operano circa il 40% delle aziende italiane del settore.

La filiera piemontese dell'ingegneria e del design è composta per oltre il 60% da imprese con un fatturato compreso tra 1 e 15 milioni di euro; oltre il 30% di queste società presenta meno di 50 addetti e, a conferma della forte vocazione internazionale del distretto, il 50% del mercato è estero. Un'altra indicazione che sottolinea la *leadership* tecnologica metalmeccanica della provincia di Torino riguarda la qualità dei brevetti. **Il numero delle citazioni ricevute da ciascun brevetto è infatti nettamente superiore alla media mondiale (1,7 contro 0,8).**

L'obiettivo primario del presente briefing è fornire un **quadro di riferimento per l'individuazione e l'implementazione di progetti di intervento per lo sviluppo strategico-finanziario delle aziende del comprensorio torinese.**

Lo studio è stato articolato nelle seguenti fasi di approfondimento:

- **Dimensionamento del settore AES (si stima valere compreso tra i 3 e i 3,4 miliardi di euro)**, individuazione dei principali *player* europei, studio delle loro performance economico-finanziarie e presidio delle fasi della *value chain*;
- Analisi del comprensorio piemontese e studio del caso Pininfarina, quale esempio di avanguardia tecnologica;
- Definizione dei punti di forza/debolezza e dei relativi bisogni emersi dall'analisi del comprensorio torinese.

In conclusione, l'analisi condotta sul patrimonio di *know-how* e di innovazione tecnologica del comprensorio torinese, nonché l'elevata propensione al finanziamento tramite capitale di debito rispetto a quello di rischio, delinea un potenziale bacino per interventi di *private equity* e per opere di valorizzazione dei centri di competenza.

Pier Angelo Biga
Managing Partner

Torino, 10/1/2005