

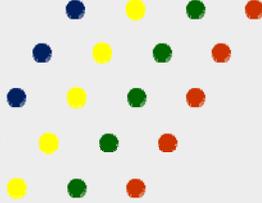


Profitto, Cassa e Sviluppo. La Filiera IAM in Italia

Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo e
Valore d'Impresa

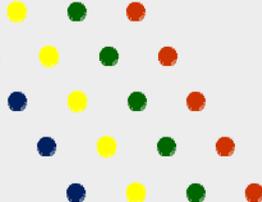


Silvano Guelfi
Politecnico di Torino



Sono esploratori cattivi
quelli che pensano
che non ci sia terra
se vedono solo mare.

F.Bacone



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino





➤ Politecnico di Torino. I Numeri



150 anni di storia

120.000 mq

La Sede Storica



Partner istituzionali
e aziende

Il Raddoppio
Cittadella Politecnica



170.000 mq

30.000 studenti 5.600 matricole 4.300 laureati

900 docenti e ricercatori 1.300 dottorandi/assegnisti

900 unità di personale tecnico/amministrativo

Politecnico di Torino*
Numero 1 in Italy

(* Shanghai Jiao Tong Academic
Ranking of World Universities
in Engineering/Technology and Computer Sciences 2009



Alenia, Avio, ENI Corporate, Ferrari, FIAT, General Motors Powertrain Europe, HP, IBM, Indesit, Italdesign Giugiaro, Michelin, Microsoft Italia, Nokia, Philips, Piaggio, Pininfarina, Pirelli, Siemens, STMicroelectronics, Telecom Italia, Banca Intesa/SanPaolo, Unicredit Banca...

800 contratti per attività di
ricerca all'anno

260 MLN EURO



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

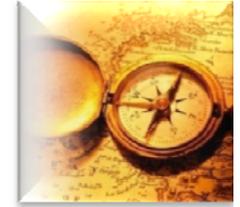
Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino





➤ Rischio Competitivo e Valore d'Impresa. **La Squadra**



esperti di **strategia** e **competizione**,
finanza e **controllo** ...

alcuni Docenti
del **Politecnico di Torino**

sul **rischio competitivo** e la **creazione di
valore economico** delle **strategie**
e delle **imprese** di "n" **settori**...

hanno istituito un
Osservatorio di Mercato ...



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino



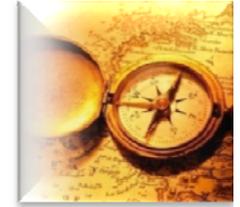


➤ Gruppo di Ricerca Rischio Competitivo e Valore d'Impresa. **Attività**





➤ Osservatorio di Mercato. **Contesto Competitivo IAM**



Osservatorio di Mercato IAM Italia

Dal 2005
al 2010

Customer
Share

Market
Share

KPIs
Ec/Fin/Comp

350 **componentisti** analizzati

200 **distributori/consorzi** analizzati
2.800 **ricambisti/consorzi** analizzati

+ 2.700 **ricambisti** identificati

Società di
Capitali

Società di
Persone

Creazione di Valore

Corrente

Strategico

Operativo

Finanziario

➤ Il Raccolto

➤ La Semina

➤ Il Mestiere

➤ La Finanza



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino

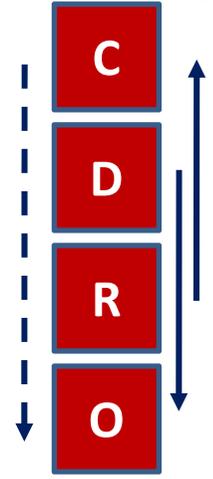
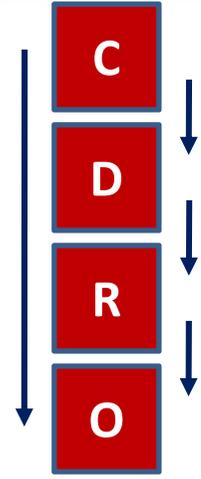




➤ Osservatorio di Mercato. **Contesto Competitivo IAM**



Osservatorio di Mercato IAM Italia (per esempio, la Distribuzione)



e ciò che accade nella **Distribuzione** dovrebbe interessare anche ai **Componentisti**
ed impatterà sulle qualità minime necessarie delle **Officine**





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. **Ingredienti**



Profitto, Cassa e Sviluppo

S
T
R
A
T
E
G
I
A



V
A
L
O
R
E

COMPETITIVITA'



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Ingredienti



Profitto, Cassa e Sviluppo

S
T
R
A
T
E
G
I
A

V
A
L
O
R
E



COMPETITIVITA'



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. I Due Lati del Valore



L'Avviamento? Quando il valore non termina il 31 dicembre



La Semina

Creazione Valore Strategico

- Δ Continuità
- Δ Capacità Competitiva
- Δ Sviluppo
- Δ Creazione di Valore Corrente

= La Capacità di Costruire Oggi i Risultati Futuri

+



Il Raccolto

Creazione Valore Corrente

= La Capacità di Remunerare Tutti i Fattori Produttivi

$$\text{Risultato Operativo Netto} - \text{Costo del Capitale \%} \bullet \text{Capitale Investito Netto Op.}$$

Creazione Valore Integrato

La Qualità



Gruppo di Ricerca Rischio Competitivo e Valore d'Impresa

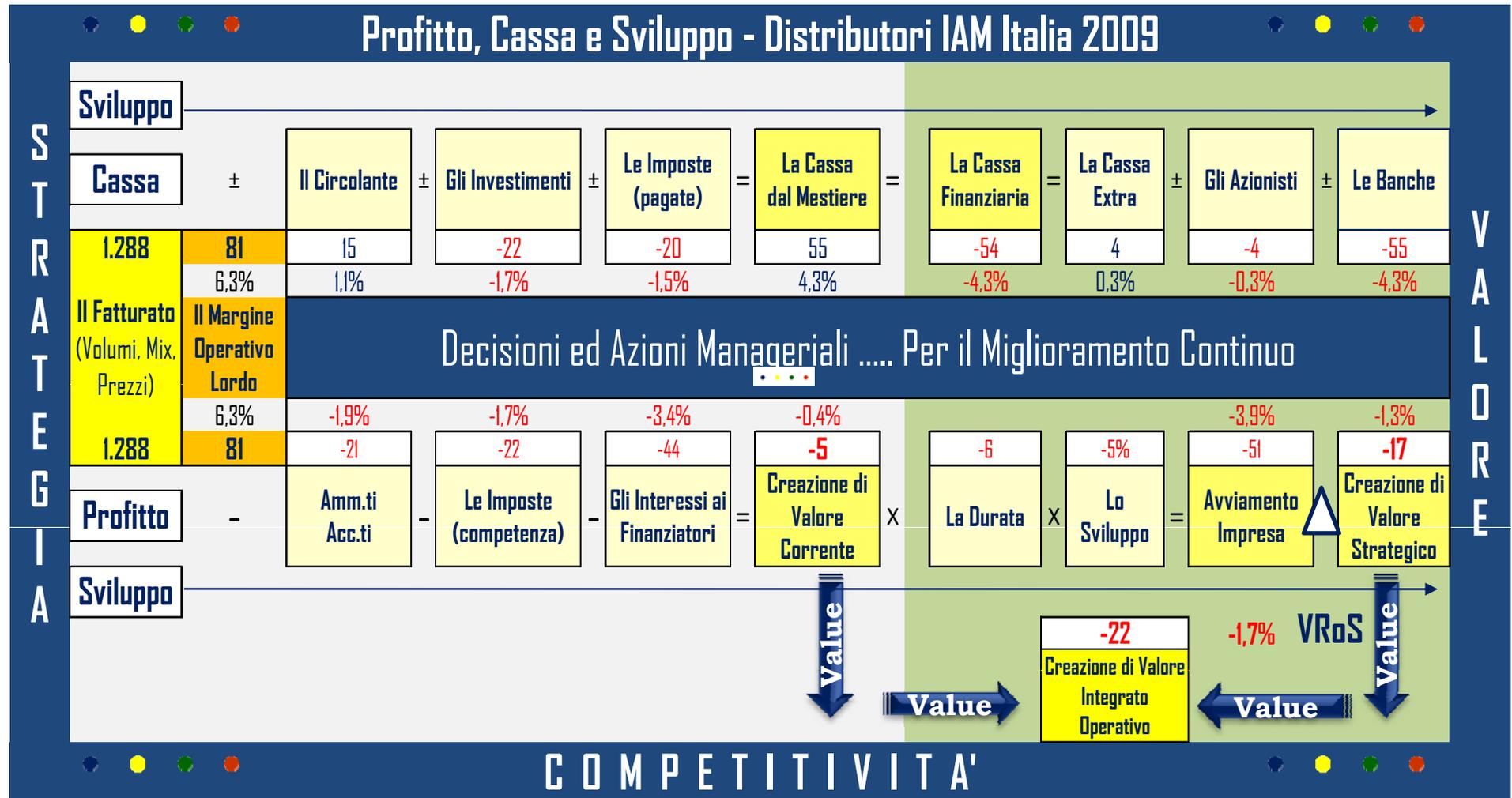
Profitto, Cassa Sviluppo. La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi Politecnico di Torino



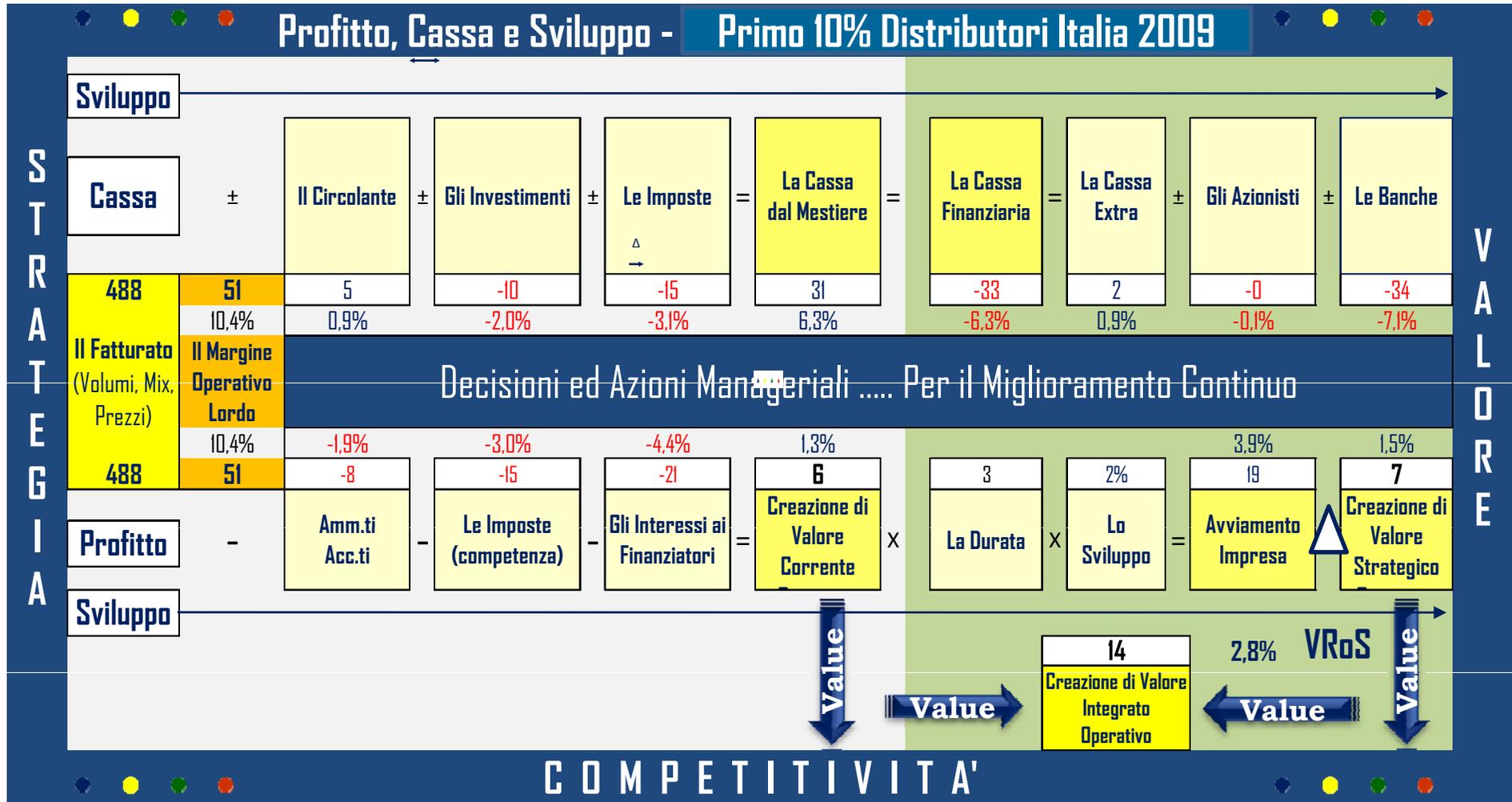
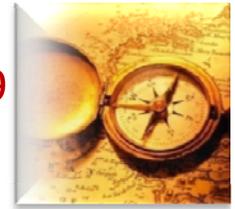


➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati Distributori IAM Italia 2009



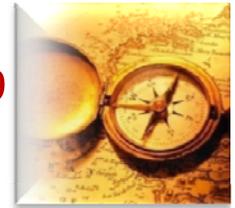


➤ **Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati Primo 10% Distributori IAM Italia 2009**





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati 20 Migliori Distributori IAM Italia 2009



POS. 2009	DISTRIBUTORI IAM ITALIA I MIGLIORI PERFORMER 2009	CVIo		Modelli utilizzati: VBM Competitive Risk 3CAPDrivers IVC Model Elaborazione Bilanci Depositati 2005-2009
		(.000 euro)	% di VP	
1	Rhiag S.p.A	2.651	1,11%	
2	TopCar S.r.L	1.100	9,73%	
3	Bertolotti S.p.A	971	1,59%	
4	CO.RA. S.r.L	826	7,84%	
5	Ricauto S.p.A	696	4,13%	
6	CA.MA. S.r.L	639	11,23%	
7	CO.RA. S.p.A	633	2,64%	
8	S.D.G.S S.r.L	621	8,44%	
9	Automeccanica Lucana S.r.L	580	7,02%	
10	Tecnoparti S.p.A	575	4,56%	
11	Casco S.r.L	540	9,40%	
12	D.I.R.A. S.r.L	497	5,67%	
13	R.I.M.A.T. S.r.L	488	7,79%	
14	I.D.I.R. S.p.A	455	1,51%	
15	CER Centro Europa Ricambi S.r.L	429	5,07%	
16	Dott. Giuseppe Favia Guarnieri S.r.L	426	9,35%	
17	General Parts S.r.L	424	4,17%	
18	CIDA Auto Components S.r.L	355	6,50%	
19	Coran S.r.L	343	8,04%	
20	Favari Meazza S.r.L	296	4,10%	
Media		677	5,99%	

POS. 2009	DISTRIBUTORI IAM ITALIA I MIGLIORI PERFORMER 2009	CVIo	
		(.000 euro)	% di VP
1	CA.MA. S.r.L	639	11,23%
2	TopCar S.r.L	1.100	9,73%
3	Casco S.r.L	540	9,40%
4	Dott. Giuseppe Favia Guarnieri S.r.L	426	9,35%
5	S.D.G.S S.r.L	621	8,44%
6	Giovanni Colleoni S.r.L	180	8,15%
7	Coran S.r.L	343	8,04%
8	CO.RA. S.r.L	826	7,84%
9	R.I.M.A.T. S.r.L	488	7,79%
10	C.R.A S.r.L	143	7,23%
11	Automeccanica Lucana S.r.L	580	7,02%
12	Deca S.r.L	45	6,83%
13	Commerciale Lucana Illuminazione S.r.L	185	6,52%
14	CIDA Auto Components S.r.L	355	6,50%
15	Ra.de.co Autocomponenti S.r.L	174	6,18%
16	Europarts S.r.L	235	6,14%
17	Global Service Car S.r.L	154	5,70%
18	D.I.R.A. S.r.L	497	5,67%
19	CER Centro Europa Ricambi S.r.L	429	5,07%
20	Tecnoparti S.p.A	575	4,56%
Media		427	7,37%

- Lungimiranza
- Messa a Fuoco
- Miopia
- Cecità



- Grandi (VP > 12,5 m.ni di euro)
- Medi (7,5 m.ni di euro < VP < 12,5 m.ni di euro)
- Piccoli (VP < 7,5 m.ni di euro)



Gruppo di Ricerca Rischio Competitivo e Valore d'Impresa

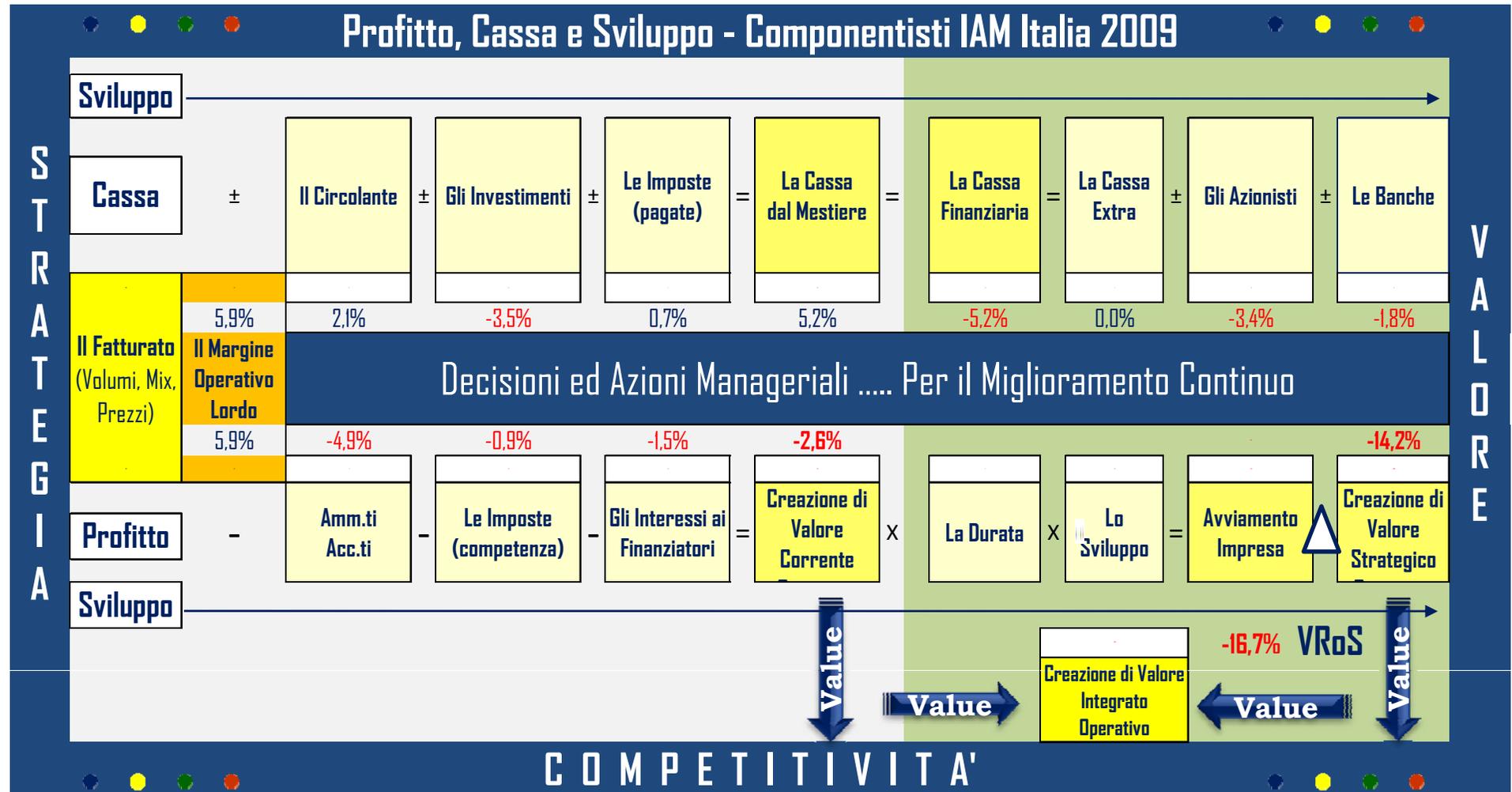
Profitto, Cassa e Sviluppo. La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi Politecnico di Torino



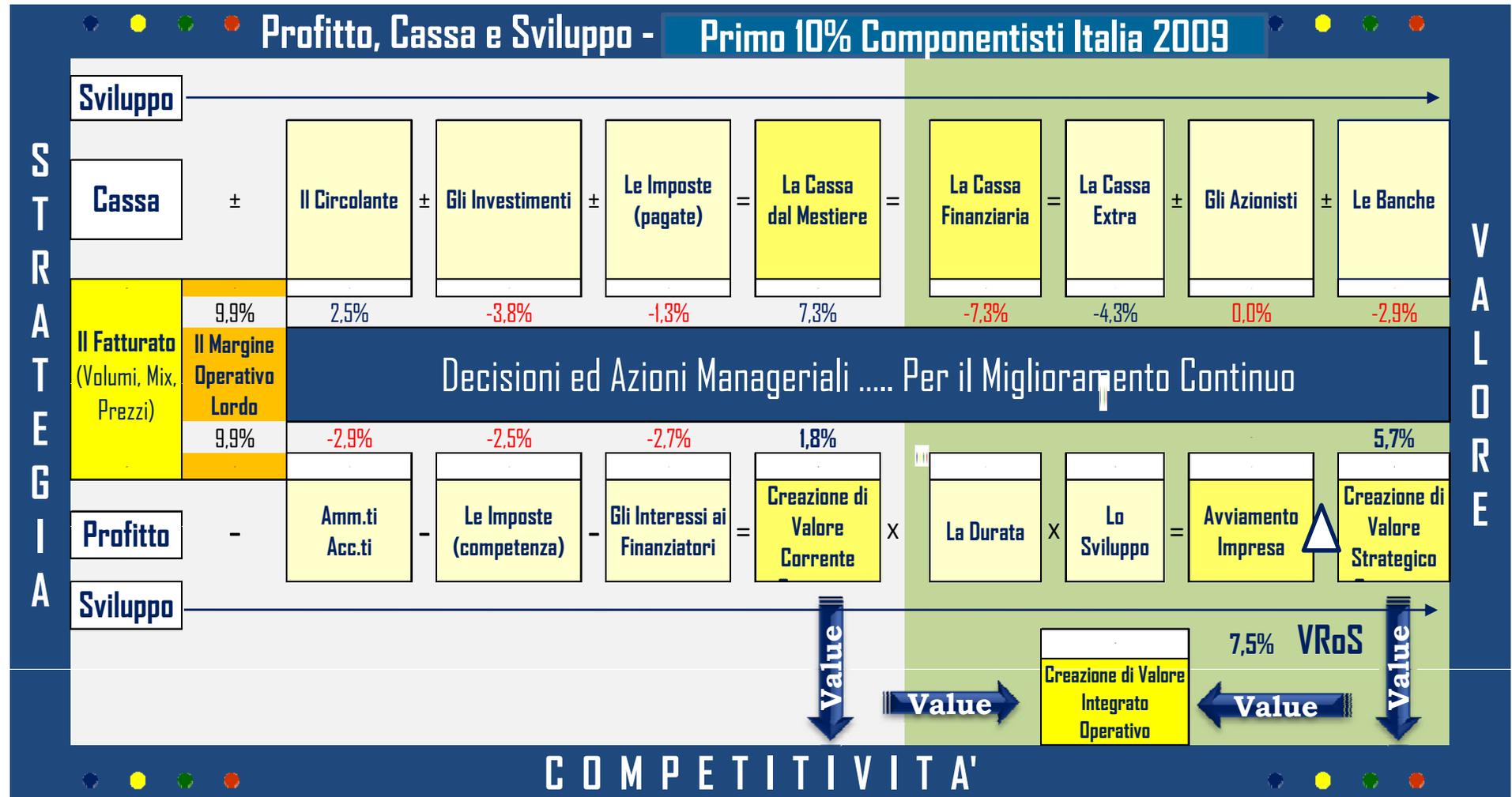


➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati Componentisti IAM Italia 2009





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati Primo 20% Componentisti IAM Italia 2009





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati 20 Migliori Componentisti IAM Italia 2009



POS. 2009	PRODUTTORI IAM ITALIA I MIGLIORI PERFORMER 2009	CVIo	
		(.000 euro)	% di VP
1	ITT INDUSTRIES FRICTION PRODUCTS, S.r.L.	47.302	16,43%
2	Denso Manufacturing Italia S.p.A	32.312	12,13%
3	FIAMM S.p.A	16.982	5,28%
4	Robert Bosch S.p.A	9.957	3,03%
5	Meat&Doria S.r.L.	6.509	31,02%
6	LPR S.r.L.	4.768	6,25%
7	JOHNSON CONTROLS Italia S.r.L.	3.984	4,46%
8	Thule S.p.A	3.812	15,16%
9	Trusting S.p.A	3.505	24,20%
10	Corteco S.r.L.	3.426	14,62%
11	Delphi Italia Automotive Systems S.r.L.	2.751	1,21%
12	Algo S.p.A	2.363	10,37%
13	JapanParts S.r.L.	1.796	6,46%
14	Garmin Italia S.p.A	1.743	3,27%
15	Vema S.p.A	1.718	7,50%
16	Fritech S.r.L.	1.643	16,55%
17	S.I.A Industria Accumulatori S.p.A	1.502	5,72%
18	Valeo Service Italia S.p.A	1.388	1,88%
19	HANKOOK TIRE ITALIA S.r.L.	1.323	2,48%
20	RAICAM INDUSTRIE S.r.L.	1.188	4,87%
Media		7.499	9,64%

Modelli utilizzati:
VBM
Competitive Risk
BCAPDrivers
IVC Model

Elaborazione
Bilanci Depositati
2005-2009

POS. 2009	PRODUTTORI IAM ITALIA I MIGLIORI PERFORMER 2009	CVIo	
		(.000 euro)	% di VP
1	TENNECO AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L.	931	35,69%
2	Meat&Doria S.r.L.	6.509	31,02%
3	Febi Italia S.r.L.	1.034	24,23%
4	Trusting S.p.A	3.505	24,20%
5	Fritech S.r.L.	1.643	16,55%
6	ITT INDUSTRIES FRICTION PRODUCTS S.r.L.	47.302	16,43%
7	Frenauto S.r.L.	326	15,92%
8	BERTONE GLASS S.r.L.	697	15,38%
9	Thule S.p.A	3.812	15,16%
10	Corteco S.r.L.	3.426	14,62%
11	Denso Manufacturing Italia S.p.A	32.312	12,13%
12	Sogefi S.p.A	1.055	10,80%
13	Algo S.p.A	2.363	10,37%
14	Eurasia S.p.A	710	9,98%
15	Simoni Racing S.p.A	346	7,80%
16	Vema S.p.A	1.718	7,50%
17	E Tecno 1 S.r.L.	493	7,39%
18	TECNOSIR S.r.L.	162	7,30%
19	O.M.M.A. S.r.L.	152	7,17%
20	O.S.R.A.V. Alfeo Moret S.p.A	216	6,42%
Media		5.436	14,80%

Lungimiranza
Messa a Fuoco
Miopia
Cecità

Grandi (VP > 30 m.ni di euro)
Medi (15 m.ni di euro < VP < 30 m,ni di euro)
Piccoli (VP < 15 m.ni di euro)



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

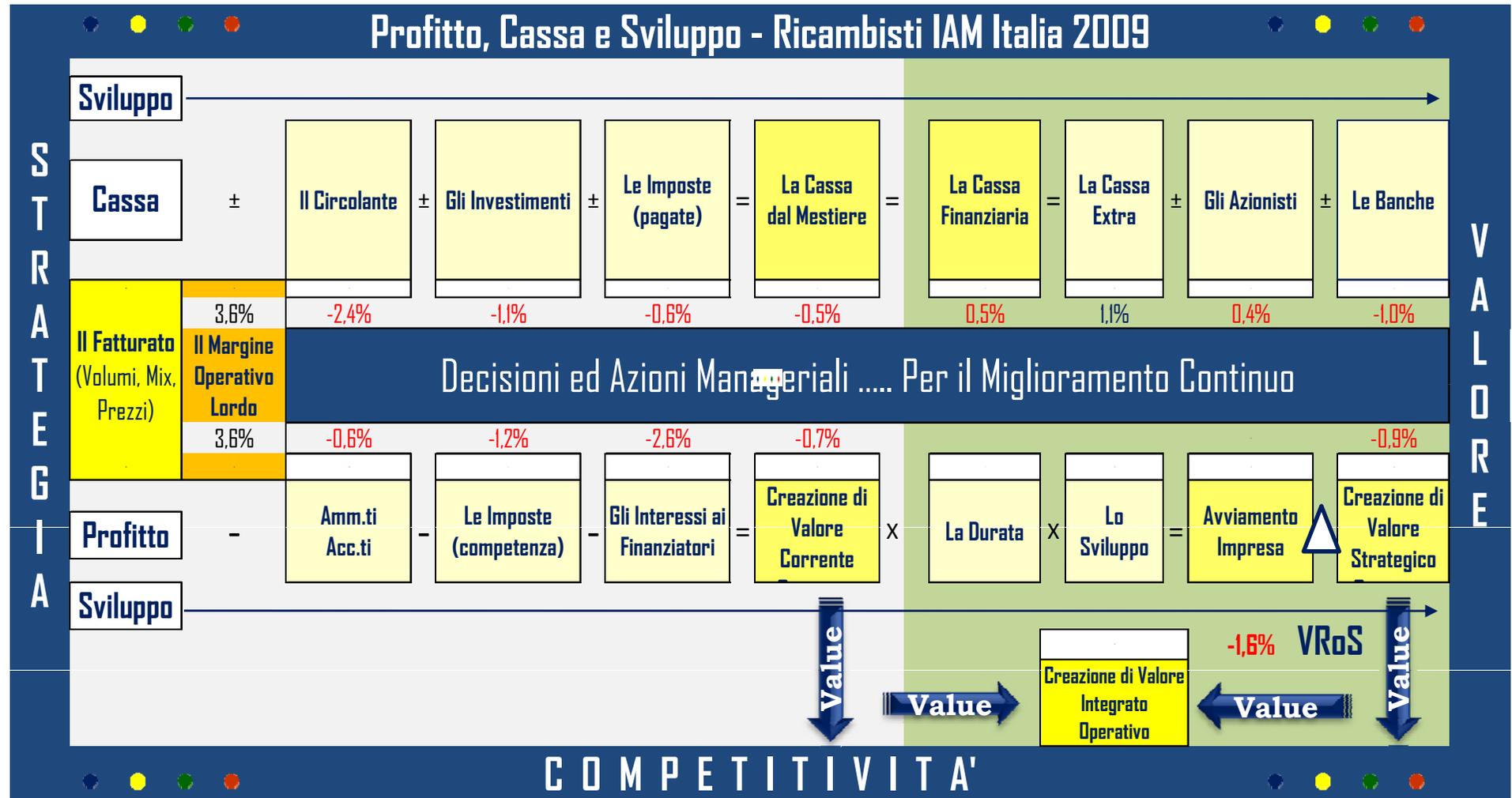
Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati Ricambisti IAM Italia 2009





➤ Profitto, Cassa e Sviluppo. Risultati Comparati Filiera IAM Italia 2009



Filiera IAM 2009

Imprese	Valore di Produzione (=100)	Margine Operativo Lordo (MOL/VP)	Flusso di Cassa Operativo Netto				Creazione di Valore Corrente (CVC ₀ /VP)	Durata del (S)Vantaggio Competitivo	Tasso di Sviluppo	Creazione di Valore Strategico (CVS ₀ /VP)	Creazione di Valore Integrato Operativo (CVI ₀ /VP)
			Gestione Op.	Azionisti	Banche	Extra					
Componentisti	100	5,9%	5,2%	-3,4%	-1,8%	0,0%	-2,6%			-14,2%	-16,8%
Il Primo 10% ¹ in va		9,9%					1,8%			5,7%	7,5%
							24%			76%	100%
Distributori	100	6,3%	4,3%	-0,3%	-4,3%	0,3%	-0,4%			-1,3%	-1,7%
Il Primo 10% in va		10,4%					1,9%			2,1%	4,0%
							47%			53%	100%
Ricambisti	100	3,6%	-0,5%	0,4%	-1,0%	1,1%	-0,7%			-0,9%	-1,6%
Il Primo 10% ² in va		7,8%					3,4%			9,9%	13,3%
							25%			75%	100%

1= prevalentemente IAM
2= con valore della produzione superiore a 0,65 m.ni di euro

I Migliori:
Raccogliono e Seminano
Continuano a Costruire Futuro



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino





I Distributori IAM Italia 2009. La Matrice del Futuro Competitivo



Creazione di Valore Integrato Operativo
CVIo/VP

Creazione di Valore Strategico Operativo
CVSo/VP



La Semina

09 vs 08

27%

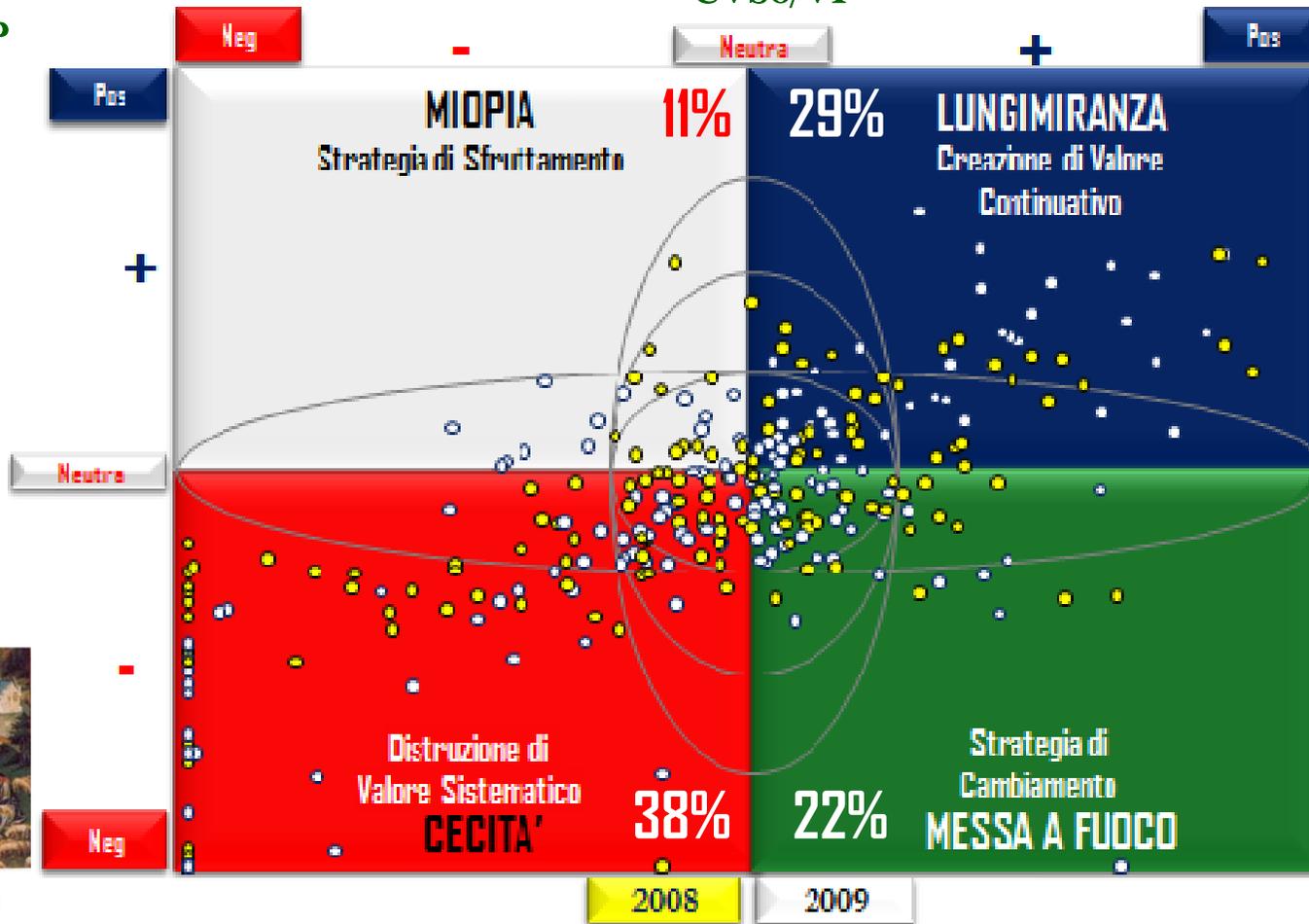
= 50%

23%

Creazione di Valore Corrente Operativo
CVCo/VP



Il Raccolto



CVI > 0 45%

CVI < 0 55%



Gruppo di Ricerca Rischio Competitivo e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo. La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi Politecnico di Torino





I Componentisti IAM Italia 2009. La Matrice del Futuro Competitivo



Creazione di Valore Integrato Operativo
CVIo/VP

Creazione di Valore Strategico Operativo
CVSo/VP



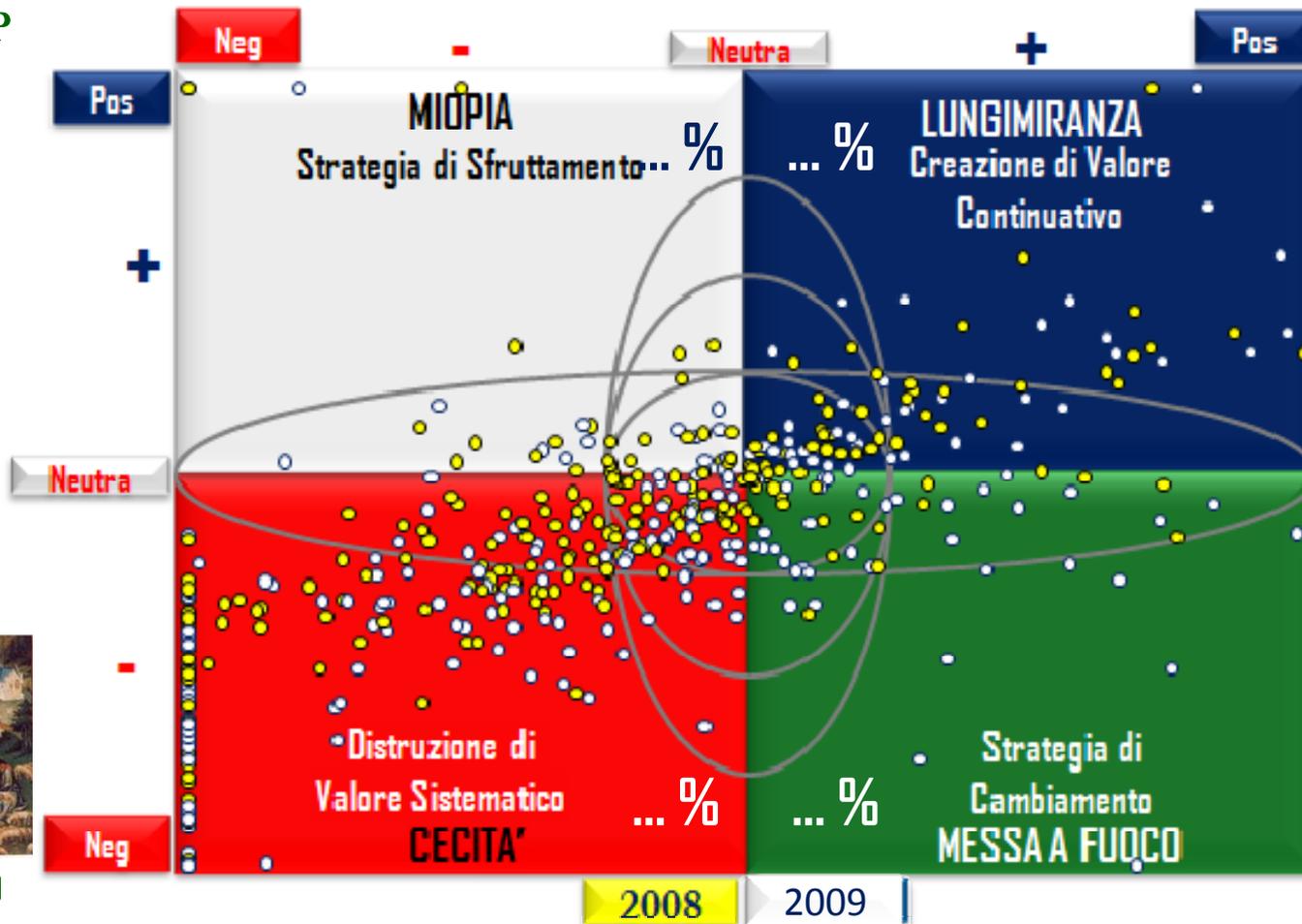
La Semina
09 vs 08



Creazione di Valore Corrente Operativo
CVCo/VP



Il Raccolto



Gruppo di Ricerca Rischio Competitivo e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo. La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi Politecnico di Torino





I Ricambisti IAM Italia 2009. La Matrice del Futuro Competitivo



Creazione di Valore Integrato Operativo
CVIo/VP

Creazione di Valore Strategico Operativo
CVSo/VP



La Semina

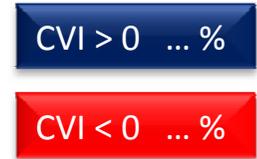
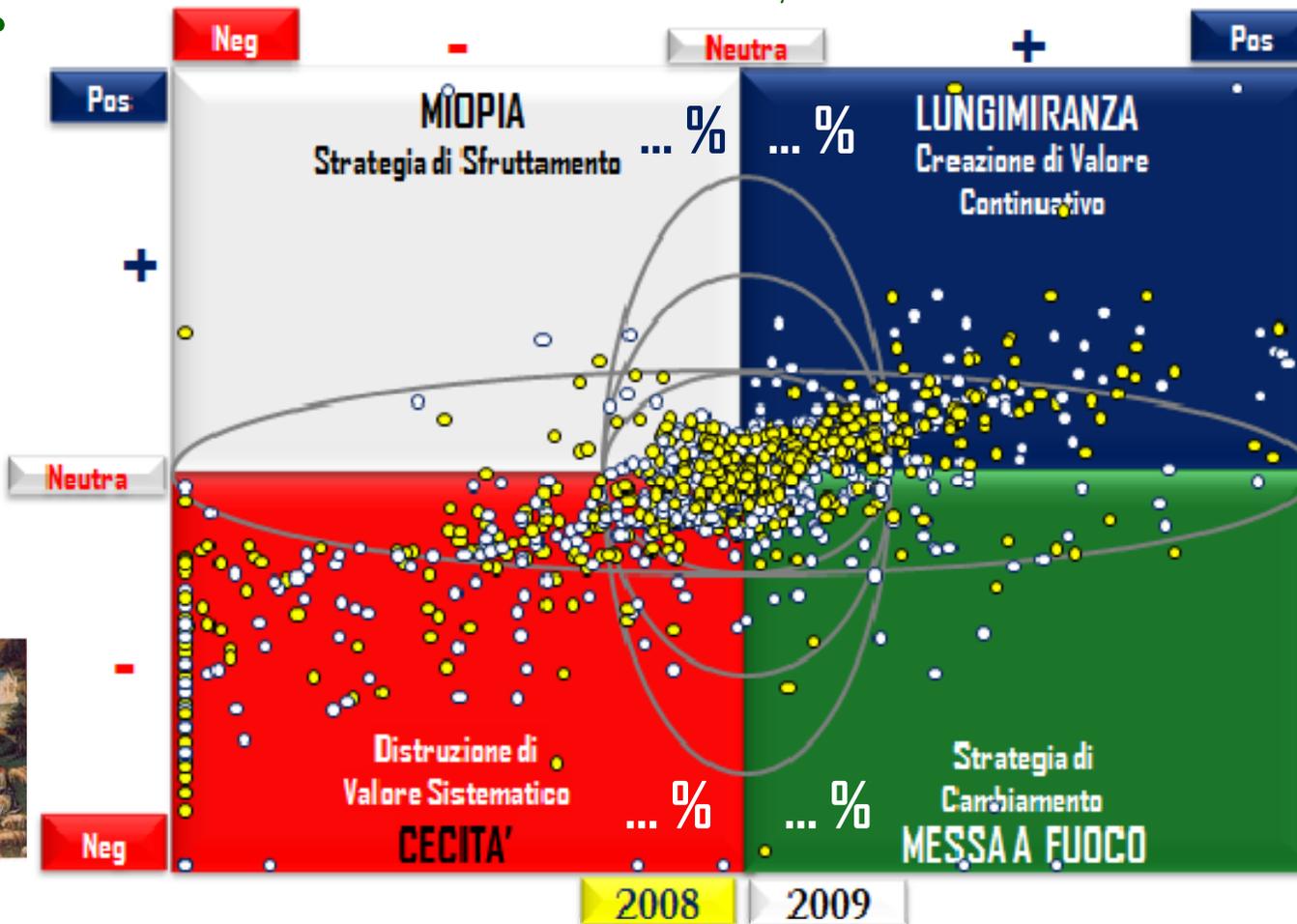
09 vs 08



Creazione di Valore Corrente Operativo
CVCo/VP



Il Raccolto



Gruppo di Ricerca Rischio Competitivo e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo. La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi Politecnico di Torino





➤ La Filiera IAM Italia 2009. Alcuni Indicatori di Performance



Priorità?



La Semina

Clienti ?

Competitori?

Programmi?



Il raccolto

Dove si arriverà

se non si interviene ... e come

e se si interviene ... e come

Da Dove si Arriva ... e perché

Dove si è ... e perché

Quanto si Permane in un Quadrante ... e perché

Fornitori ?

Risorse?

Azioni?





➤ Padiglione 18 Stand D 50. **Contatti**



silvano.guelfi@polito.it

Strategia e Finanza
Financial Analysis and Risk Management
Ingegneria Gestionale – Politecnico di Torino

Finanza Aziendale
European School of Management, ESCP-EAP

011-5647214

334-8883089

Padiglione 18 Stand 50



Gruppo di Ricerca
Rischio Competitivo
e Valore d'Impresa

Profitto, Cassa Sviluppo.
La Filiera IAM in Italia

Silvano Guelfi
Politecnico di Torino

