



In collaborazione con:



Bocconi

Cattedra AIDAF-EY
di Strategia delle Aziende Familiari
in memoria di Alberto Falck

XVI Osservatorio AUB

La (nuova) popolazione di aziende familiari

di Fabio Quarato e Carlo Salvato



Università Commerciale
Luigi Bocconi

Bocconi

La rilevanza delle aziende familiari dell'Osservatorio AUB nell'ultimo decennio



Le aziende familiari della XVI Edizione AUB sono pari al **67,2%** della **popolazione** delle imprese italiane **con fatturato > 20 mln €**

ASSETTO PROPRIETARIO	Piccole *		Medio-grandi **		Totale	
	N	%	N	%	N	%
Familiari	8.935	71,0%	6.901	62,8%	15.836	67,2%
Filiali di Imprese Estere	1.757	14,0%	2.260	20,6%	4.017	17,0%
Cooperative e Consorzi	639	5,1%	487	4,4%	1126	4,8%
Coalizioni	547	4,3%	402	3,7%	949	4,0%
Statali/Enti locali	306	2,4%	411	3,7%	717	3,0%
Controllate da Private Equity (P.E.)	328	2,6%	450	4,1%	778	3,3%
Controllate da Banche / Assicurazioni	55	0,4%	60	0,5%	115	0,5%
Controllate da Fondazioni	16	0,1%	6	0,1%	22	0,1%
Public companies	6	0,0%	12	0,1%	18	0,1%
<i>Totale</i>	12.589	100,0%	10.989	100,0%	23.578	100,0%

(*) Piccole: aziende con fatturato compreso tra 20 e 50 milioni di euro alla fine del 2022 (fonte: Aida).

(**) Medio-grandi: aziende con fatturato superiore a 50 milioni di euro alla fine del 2022 (fonte: Aida).

La popolazione di aziende con fatturato superiore a 20 mln € monitorata dall'Osservatorio AUB è cresciuta nell'ultimo decennio di circa il 50% (7.856 unità), e tale crescita è in larga parte attribuibile alle aziende familiari

ASSETTO PROPRIETARIO	VII Edizione (2013)		VIII Edizione (2014)		X Edizione (2016)		XII Edizione (2018)		XIV Edizione (2020)		XVI Edizione (2022)	
	N	%	N	%	N	%					N	%
Familiari	10.231	65,1%	10.391	65,4%	11.079	65,8%	11.807	65,6%	11.635	65,0%	15.836	67,2%
Filiali di Imprese Estere	2.596	16,5%	2.675	16,8%	3.065	18,2%	3.211	17,8%	3.245	18,1%	4.017	17,0%
Cooperative e Consorzi	939	6,0%	915	5,8%	926	5,5%	951	5,3%	957	5,3%	1126	4,8%
Coalizioni	995	6,3%	926	5,8%	667	4,0%	868	4,8%	761	4,3%	949	4,0%
Statali/Enti locali	612	3,9%	602	3,8%	606	3,6%	599	3,3%	618	3,5%	717	3,0%
Controllate da P.E.	256	1,6%	249	1,6%	371	2,2%	404	2,4%	541	3,0%	778	3,3%
Controllate da Banche / Assicurazioni	80	0,5%	108	0,7%	107	0,6%	110	0,6%	110	0,6%	115	0,5%
Controllate da Fondazioni	13	0,1%	12	0,1%	19	0,1%	19	0,1%	17	0,1%	22	0,1%
Public companies	0	0,0%	2	0,0%	8	0,0%	13	0,1%	17	0,1%	18	0,1%
<i>Totale</i>	15.722	100%	15.880	100%	16.845	100%	17.982	100%	17.901	100%	23.578	100%

Nell'ultimo decennio le aziende familiari monitorate dall'Osservatorio AUB hanno creato circa 1 mln di occupati, e **l'incidenza dell'occupazione delle aziende familiari** sul totale delle aziende è **cresciuta di quasi 10 punti**

Dipendenti (migliaia)	VII edizione (2013)			X edizione (2016)			XIV edizione (2020)			XVI edizione (2022)		
	Familiari	Tutte	% Aziende familiari	Familiari	Tutte	% Aziende familiari	Familiari	Tutte	% Aziende familiari	Familiari	Tutte	% Aziende familiari
Aziende Familiari 20-50 mln €	452	951	47,5%	522	1.043	50,1%	532	907	58,6%	618	988	62,5%
Aziende Familiari > 50 mln €	1.893	4.337	43,6%	1.886	4.210	44,8%	2.190	4.580	47,8%	2.758	5.468	50,4%
Totale	2.345	5.288	44,3%	2.408	5.252	45,8%	2.722	5.488	49,6%	3.375	6.456	52,3%

A seguito del trend di crescita (e del progressivo incremento del numero di aziende), il fatturato delle aziende familiari monitorate dall'Osservatorio AUB ha superato i **1.200 miliardi di euro**, con una **incidenza sul fatturato complessivo dell'Osservatorio pari al 42%**

Fatturato (mld euro)	VII edizione (2013)			X edizione (2016)			XIV edizione (2020)			XVI edizione (2022)		
	Familiari	Tutte	% Aziende familiari	Familiari	Tutte	% Aziende familiari	Familiari	Tutte	% Aziende familiari	Familiari	Tutte	% Aziende familiari
Aziende Familiari 20-50 mln €	149	231	64,7%	167	242	69,0%	194	292	66,3%	227	3	71,0%
Aziende Familiari > 50 mln €	641	1.734	36,9%	567	1.514	37,5%	744	1.867	39,9%	979	2.552	38,4%
Totale	790	1.965	40,2%	734	1.756	41,8%	938	2.159	43,4%	1.207	2.872	42,0%

Bocconi

Circa 1/3 della popolazione
delle aziende familiari è
cambiata nell'ultima edizione



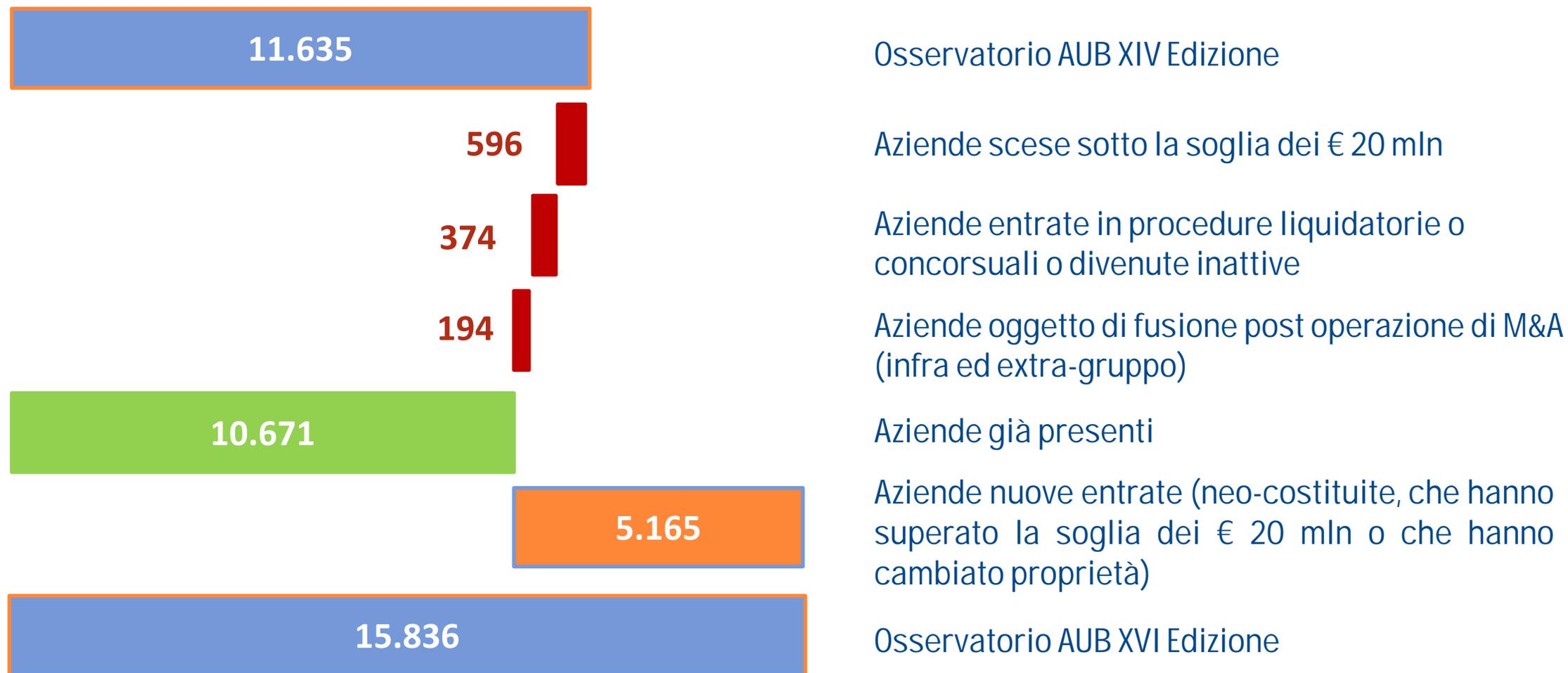
Nell'ultima edizione dell'Osservatorio, il numero di aziende familiari con fatturato superiore a 20 mln € è cresciuto **di circa 4.200 unità** (pari al 36,1%), una incidenza superiore a quella delle aziende non familiari

Totale aziende	XIV edizione (2020)	XVI edizione (2022)	Delta	Delta %
Aziende Familiari 20-50 mln €	6.587	8.935	+ 2.348	+ 35,6%
Aziende Familiari > 50 mln €	5.048	6.901	+ 1.853	+ 36,7%
<i>Totale Aziende Familiari</i>	11.635	15.836	+ 4.201	+ 36,1%
<i>Aziende non familiari</i>	6.285	7.742	+ 1.457	+ 23,2%
<i>Totale aziende</i>	17.901	23.578	+ 5.677	+ 31,7%

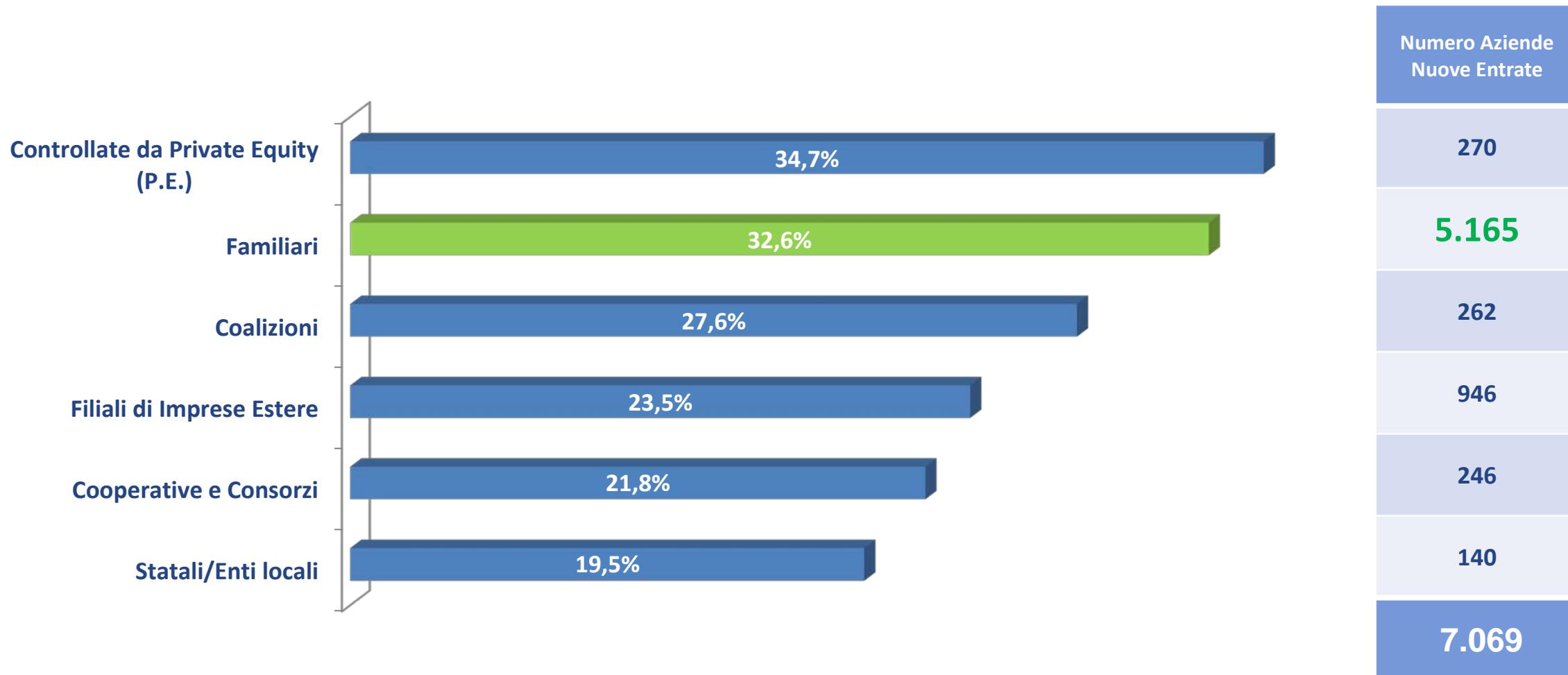
I primi 25 gruppi familiari presenti nella XVI edizione AUB

	Denominazione sociale	Regione	Ricavi 2022 (mln €)
1	EXOR	Piemonte	46,1
2	ESSILOR-LUXOTTICA	Lombardia	24,6
3	SARAS	Sardegna	15,8
4	FERRER	Piemonte	14,0
5	ITALIANA PETROLI	Lazio	9,1
6	MARCEGAGLIA HOLDING	Lombardia	8,9
7	ESSELUNGA	Lombardia	8,6
8	EDIZIONE (MUNDYS)	Veneto	8,4
9	WEBUILD	Lombardia	8,1
10	FINARVEDI	Lombardia	7,8
11	AURELIA S.R.L. (Gruppo Gavio)	Piemonte	5,5
12	RIVA FORNI ELETTRICI	Lombardia	5,3
13	CREMONINI	Emilia-Romagna	5,0
14	CHIMET	Toscana	4,7
15	ESPRINET	Lombardia	4,7
16	GUIDO M. BARILLA E F.LLI S.R.L. & C.	Emilia-Romagna	4,7
17	GRIMALDI GROUP	Sicilia	4,6
18	TRASPORTI INTERNAZIONALI AGENZIA MARITTIMA SAVINO DEL BENE	Toscana	4,5
19	DE AGOSTINI	Piemonte	4,4
20	PRADA	Lombardia	4,2
21	A. MENARINI - INDUSTRIE FARMACEUTICHE RIUNITE	Toscana	4,2
22	BUZZI UNICEM	Piemonte	4,0
23	MAPEI	Lombardia	4,0
24	FININVEST	Lazio	3,7
25	VERONESI HOLDING	Veneto	3,7

Circa 1/3 delle aziende familiari dell'Osservatorio è cambiato nel corso dell'ultima edizione (11.635 aziende familiari della XIV edizione vs 15.836 della XVI edizione)



Le aziende familiari registrano il maggior numero di aziende entrate nell'Osservatorio nell'ultima edizione, mentre **le aziende controllate da P.E.** sono quelle, in percentuale, con la **maggiore incidenza**



I 136 gruppi familiari Italiani sopra il miliardo di fatturato

70



66



136

erano sopra il miliardo
anche dieci anni fa

nuovi gruppi

Di questi:

- 58 hanno aumentato il proprio fatturato nell'ultimo decennio
- 12 hanno ridotto il proprio fatturato nell'ultimo decennio



- Circa 100 mld di fatturato (vs 40 nel 2012)
- 29 sono aziende manifatturiere
- 13 sono quotate

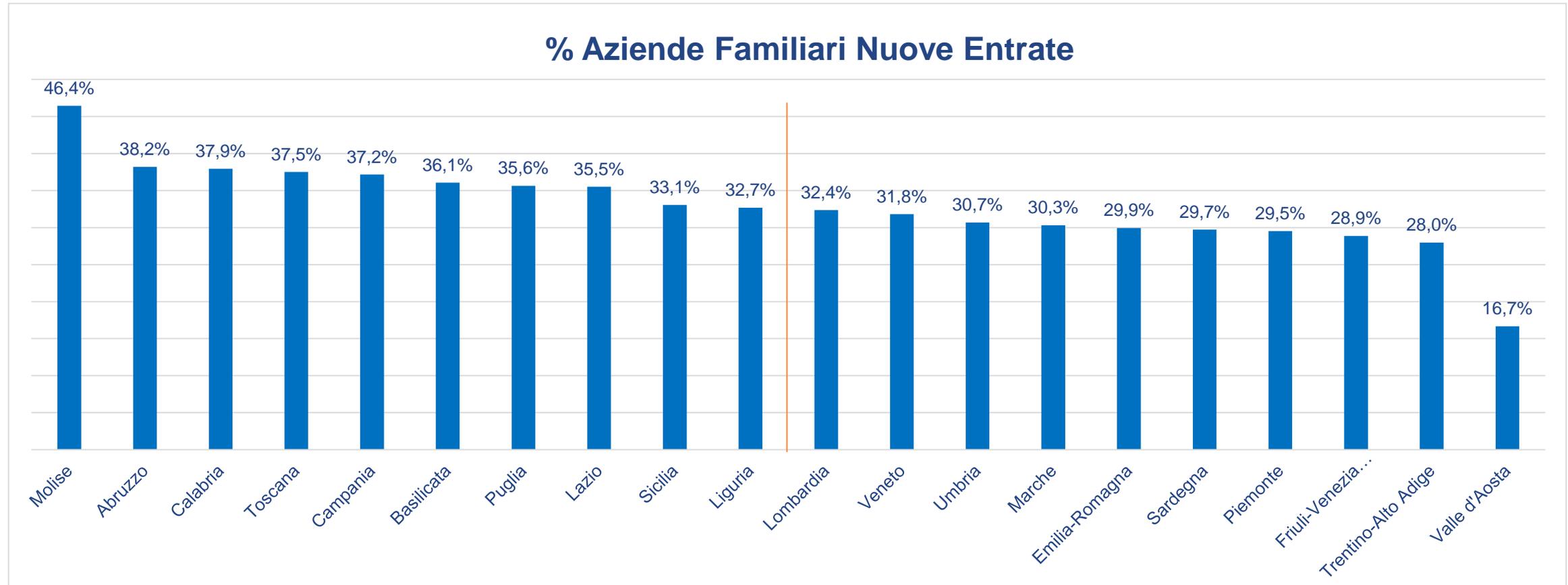
	2012	2022
Fatturato complessivo (mld €)	307	417
Numero gruppi quotati	29	33
Fatturato 136esimo gruppo (mln €)	147 milioni	1 mld

Bocconi

Le caratteristiche delle «new entry» della XVI edizione dell'Osservatorio



Dal punto di vista geografico, la percentuale di aziende familiari nuove entrate è stata **superiore alla media nazionale in 10 regioni**



Le aziende nuove entrate sono concentrate nelle Costruzioni, nelle Holding e nell'Energia e Estrazione, mentre nella Manifattura l'incidenza è più elevata nei settori del Mobile-Arredo e Gomma-plastica

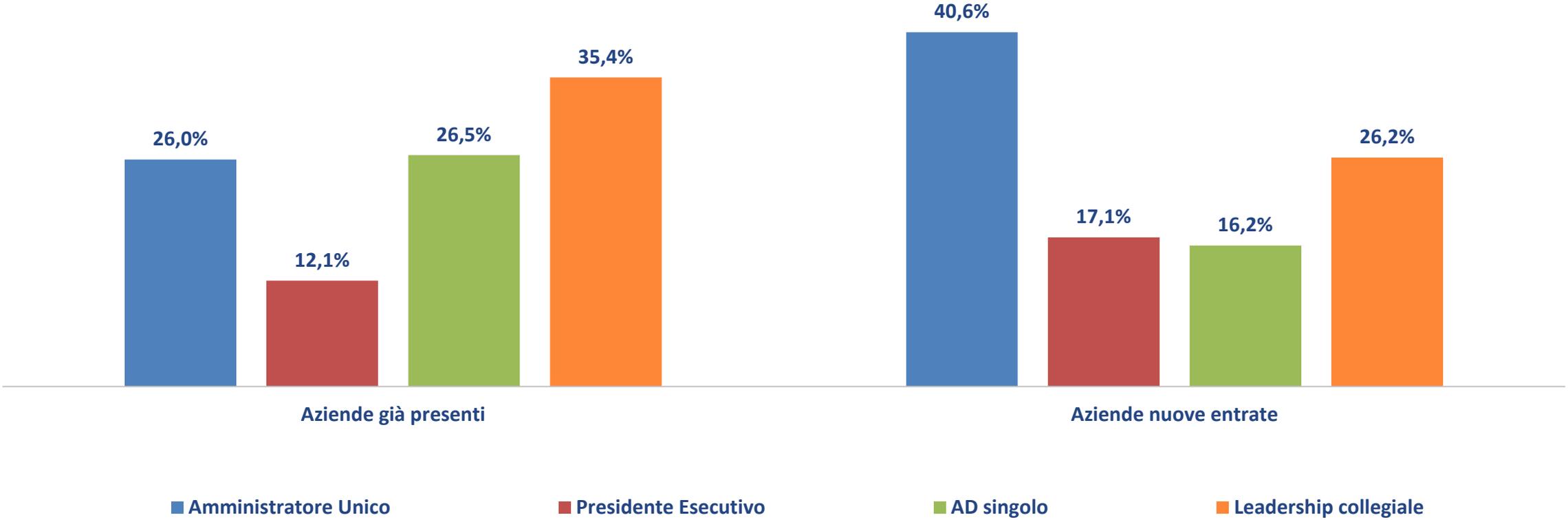
Macro settore	Aziende nuove entrate
Costruzioni	56,3%
Holding diversificate	49,1%
Energia ed estrazione	39,3%
Trasporti e logistica	35,5%
Commercio all'ingrosso	34,4%
Altri servizi	34,2%
Servizi alle imprese	30,8%
Commercio al dettaglio	29,9%
Manifatturiero	28,0%
Commercio di autoveicoli	15,4%
Totale	32,6%



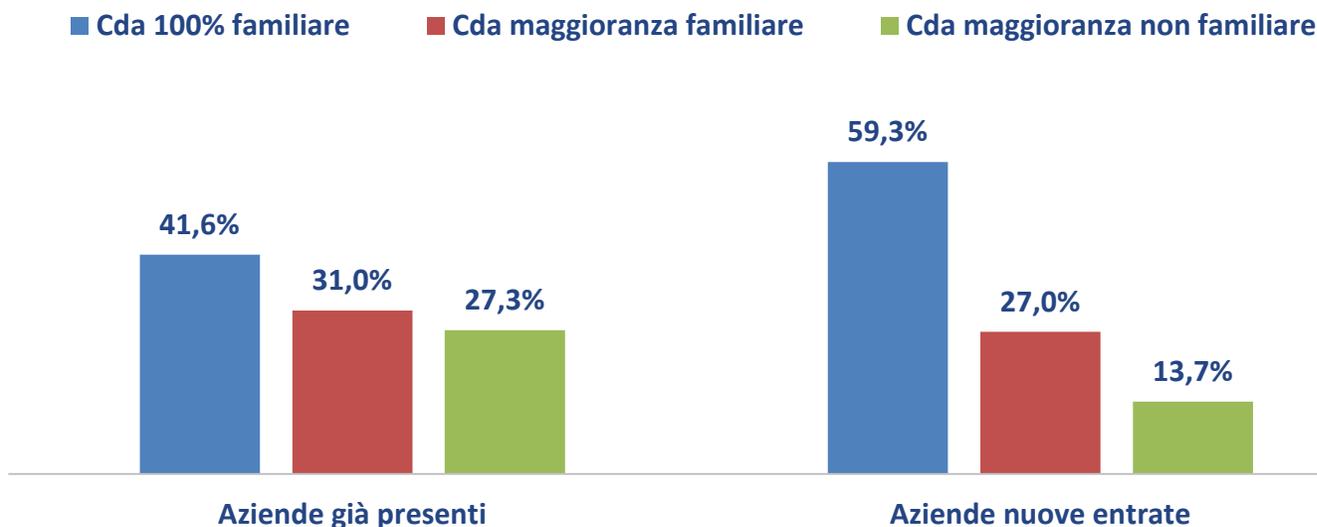
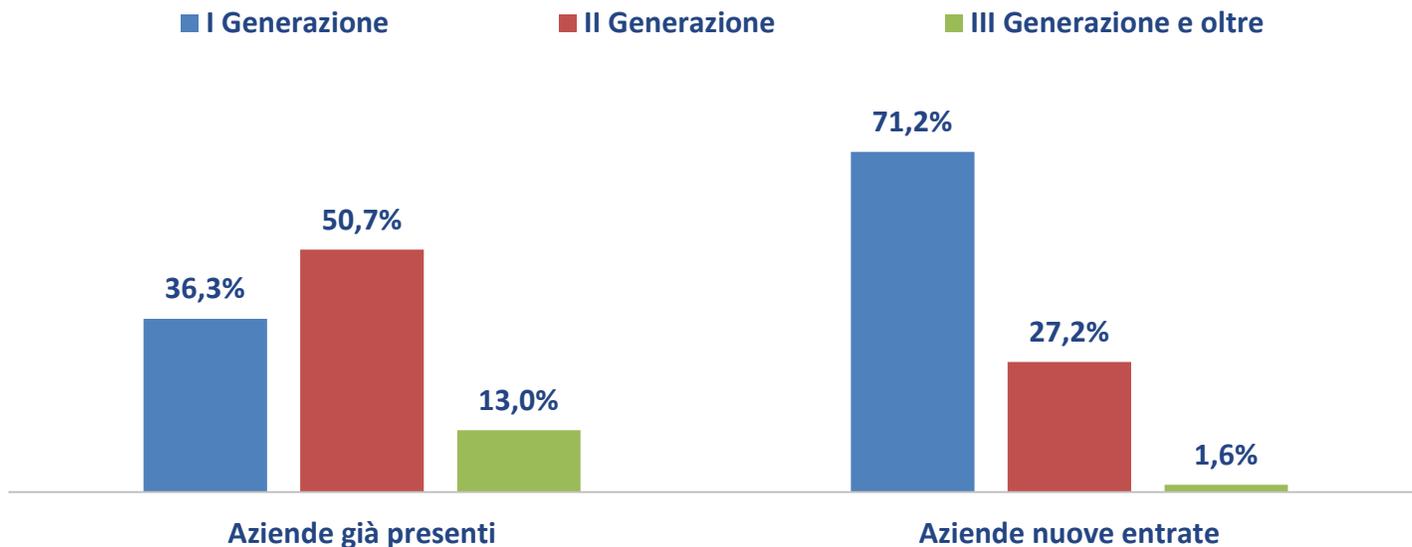
Settore manifatturiero	Aziende nuove entrate
Mobile-arredo	38,3%
Gomma e plastica	35,8%
Prodotti in metallo	31,8%
Sistema moda	31,3%
Elettronica	29,6%
Carta e stampa	29,4%
Altro manifatturiero	27,3%
Meccanica	27,2%
Chimico	24,5%
Mezzi di trasporto	23,3%
Alimentare e bevande	19,9%
Farmaceutica	10,7%

L'analisi dei modelli di leadership evidenzia come circa **4 aziende su 10 delle aziende familiari nuove entrate** nell'ultima edizione ha al vertice un Amministratore Unico

Bocconi

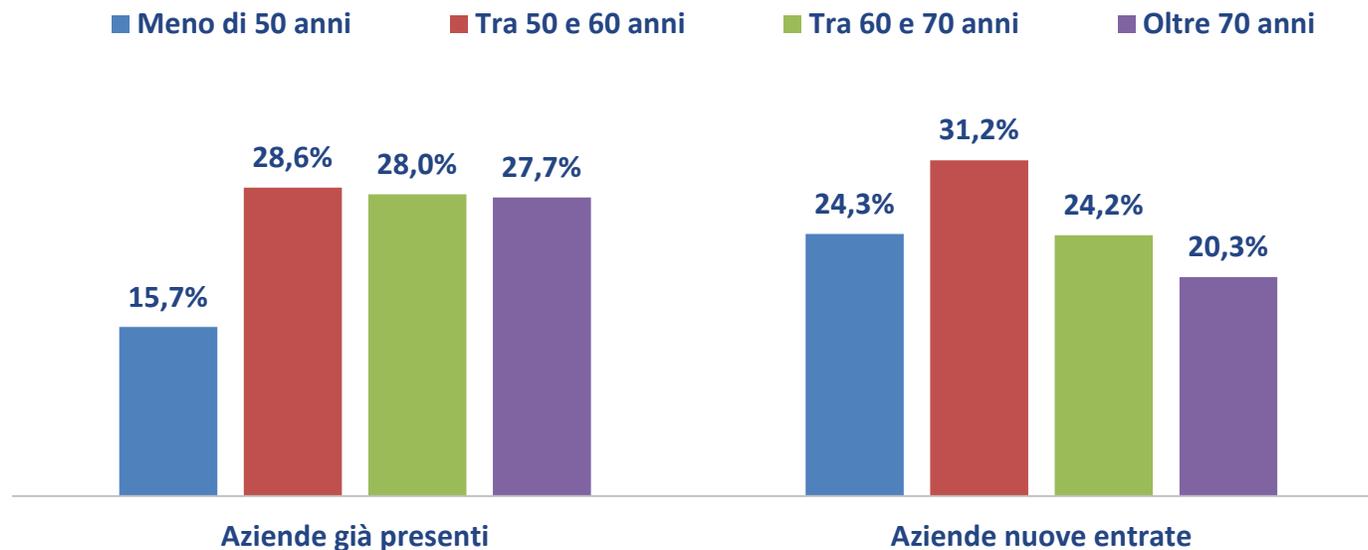
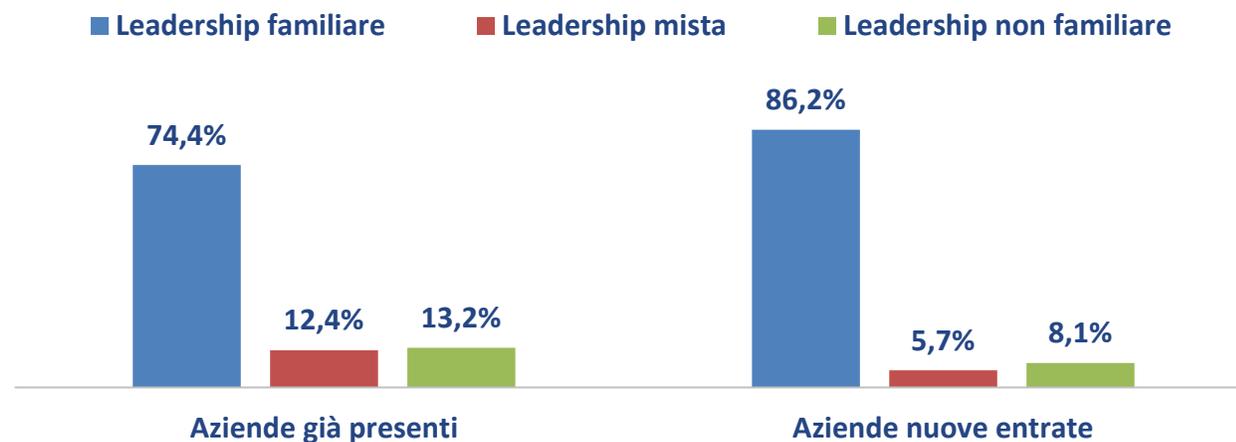


Oltre il **70%** delle aziende nuove entrate sono di **prima generazione** (circa il doppio rispetto alle aziende già presenti)



Circa il **60%** delle aziende nuove entrate ha un CdA «**chiuso**» (contro il **40%** delle aziende già presenti)

Quasi **il 90%** delle aziende nuove entrate sono **ha una leadership familiare** (una incidenza superiore di 10 punti rispetto alle aziende già presenti)



Circa **1 azienda su 4** è guidata da un leader **con meno di 50 anni** (una incidenza superiore di 10 punti rispetto alle aziende già presenti)