



# Gli investimenti diretti tedeschi nell'industria italiana: caratteristiche e performance

**Fabrizio Guelpa e Anna Visconti**  
**Direzione Studi e Ricerche**

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

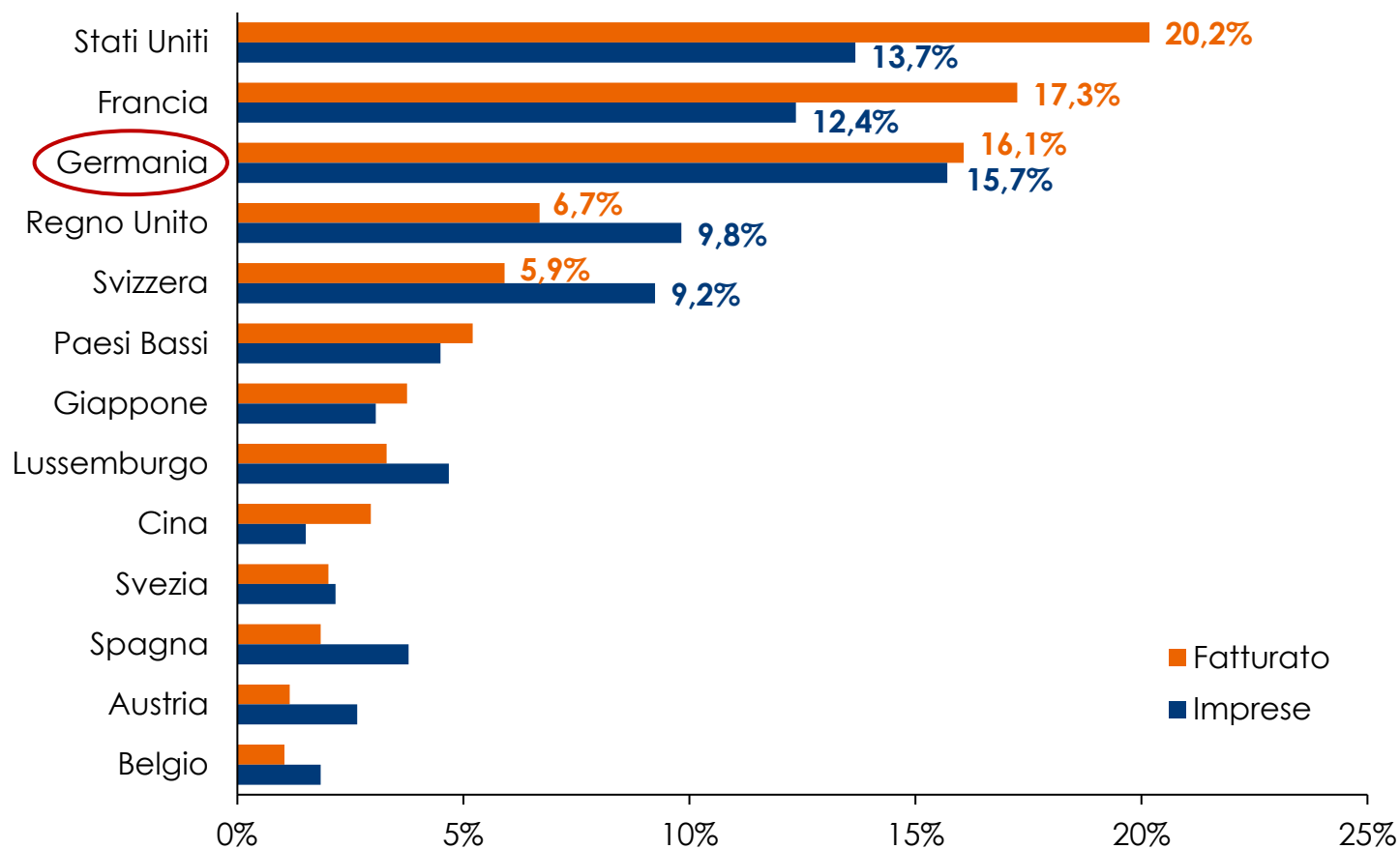
**23 febbraio 2023**

# La Germania è il paese con il maggior numero di investimenti diretti in Italia, ed è il terzo per fatturato

Le imprese italiane controllate da società residenti in Germania totalizzano il 16,1% del fatturato delle società a controllo estero. In termini di numerosità prevalgono su quelle controllate da altri paesi.

## Italia: principali paesi di residenza delle controllanti estere

(totale economia eccetto settori finanziario ed assicurativo, anno 2019)

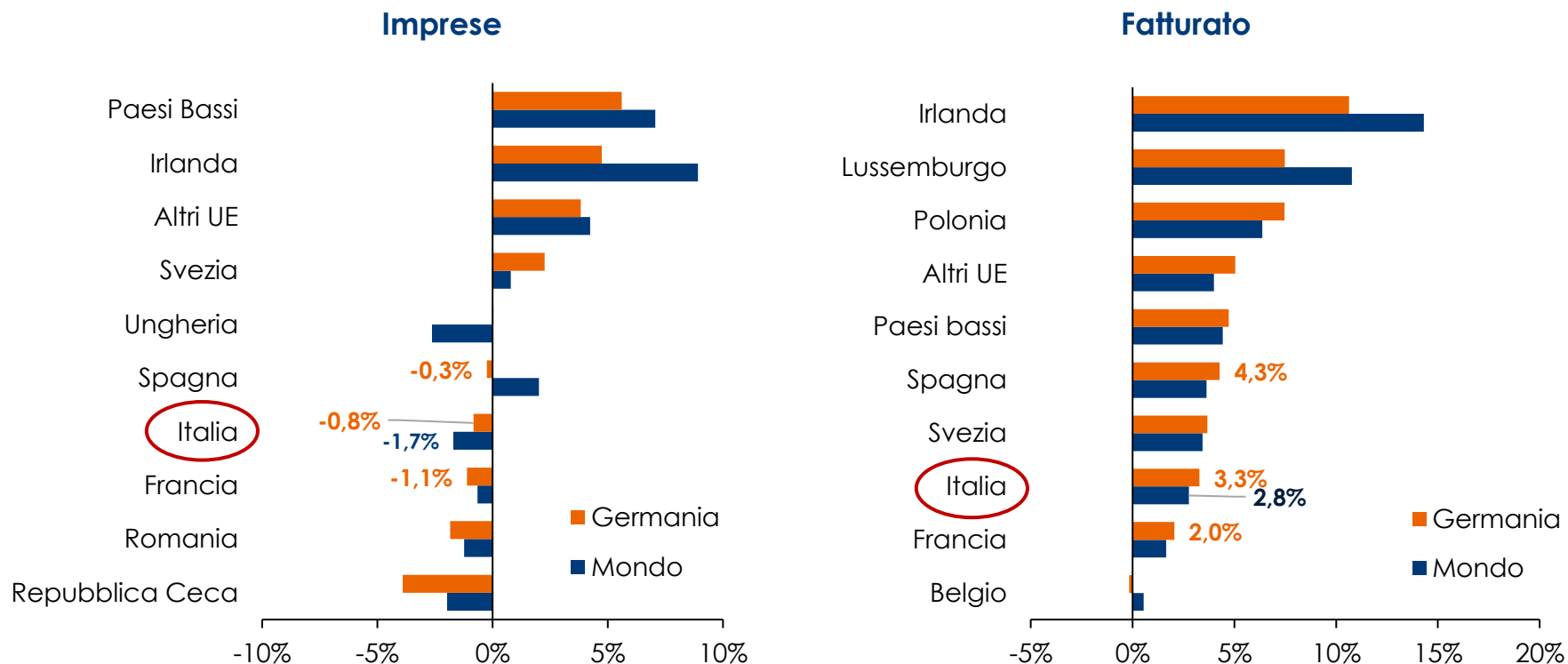


Nota: i paesi sono ordinati in base all'incidenza del fatturato  
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# Italia: nel 2010-19 calo delle imprese a controllo tedesco, a fronte di un incremento del fatturato e dell'occupazione <sup>2</sup>

Nel periodo 2010-19, la diminuzione del numero di imprese a controllo tedesco in Italia (-0,8% medio annuo) è risultata meno marcata di quella del totale delle aziende controllate presenti nel nostro paese (-1,7%). Inoltre, il fatturato delle controllate tedesche è cresciuto del 3,3% medio annuo, a fronte di un +2,8% dell'intero aggregato delle controllate estere. Complessivamente nel periodo **sono incrementati di 39mila unità gli occupati** nelle aziende a controllo tedesco (+2,5% il tasso medio di crescita).

## IDE tedeschi e totale IDE-IN a confronto, principali paesi UE: tasso medio di crescita 2010-19 (totale economia eccetto settori finanziario ed assicurativo)

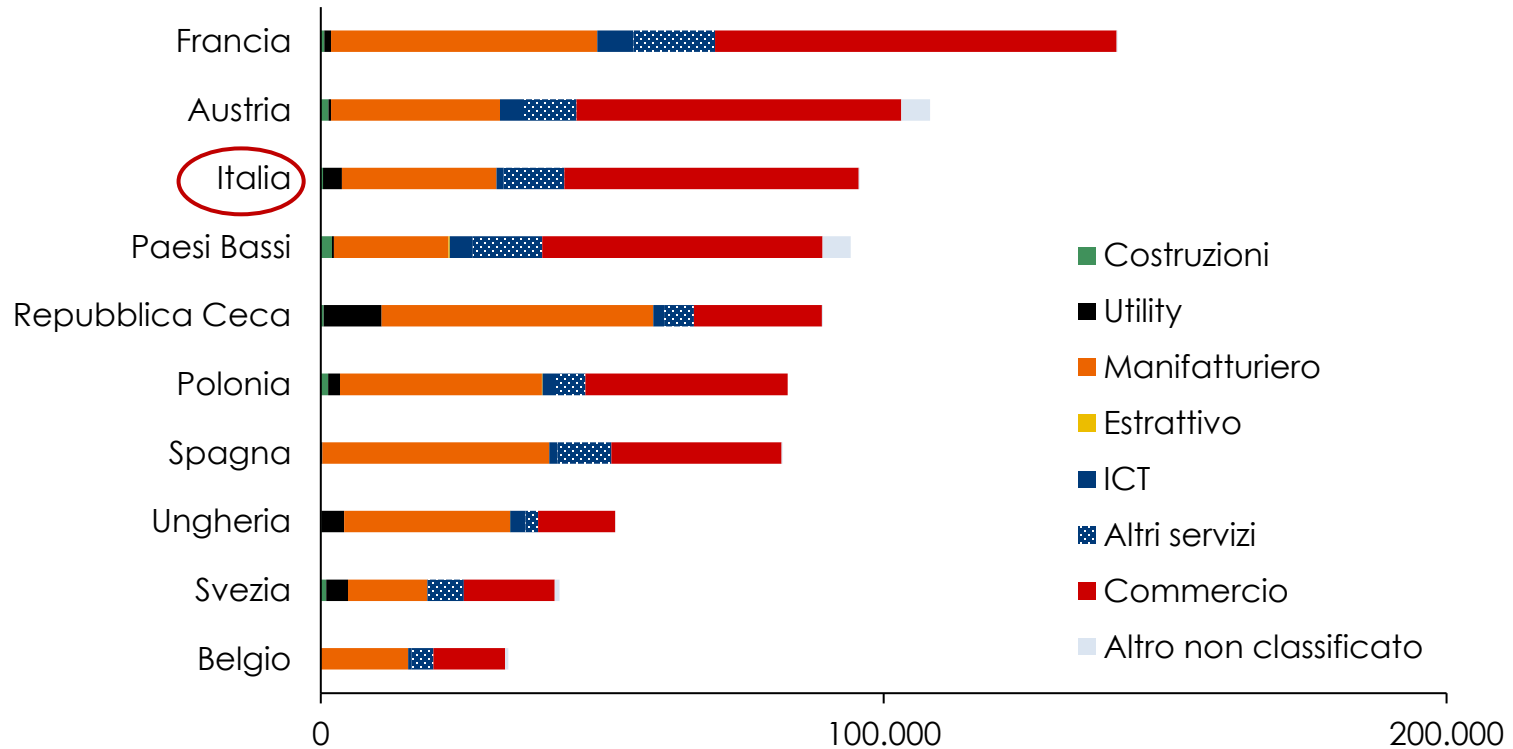


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# Italia: forte concentrazione degli investimenti tedeschi nel commercio, sia per fatturato...

Il 67,3% del fatturato delle imprese italiane a controllo tedesco appartiene al mondo dei servizi\* (di cui 54,7% al commercio), contro un peso del 28,7% circa del settore manifatturiero.

## Scomposizione settoriale del fatturato delle imprese controllate dalla Germania (mln euro 2019), primi 10 paesi UE per rilevanza



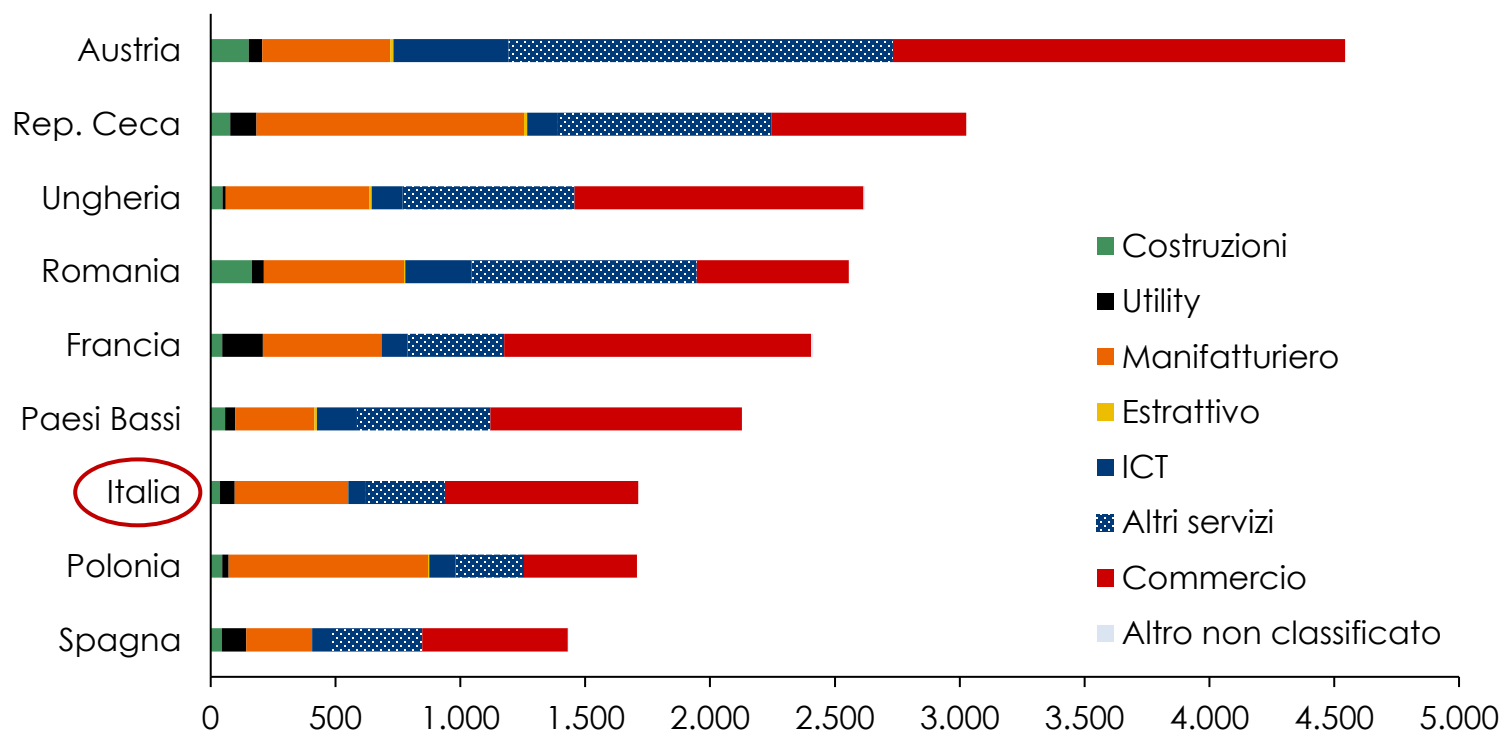
\* nei servizi sono inclusi ITC, Altri Servizi e Commercio

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

## ...sia per numero di imprese

Il 67,8% delle imprese italiane a controllo tedesco appartiene al mondo dei servizi\* (il 45,2% al commercio), contro un peso del 26,5% circa del settore manifatturiero.

### Scomposizione settoriale del numero di imprese controllate dalla Germania (2019), primi 10 paesi UE per rilevanza



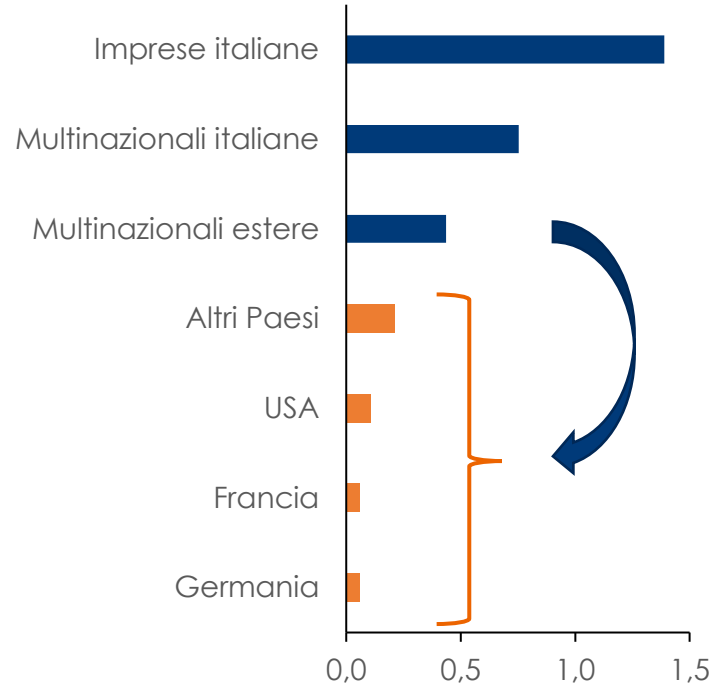
\* nei servizi sono inclusi ITC, Altri Servizi e Commercio

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

# Manifatturiero: anche le PMI oggetto degli investimenti tedeschi

La percentuale delle PMI italiane controllate da multinazionali tedesche (37,5%) è superiore a quella delle piccole e medie imprese controllate da multinazionali estere (33,3%).

**Italia: addetti per nazionalità dell'investitore** (2019 in mln, manifatturiero)



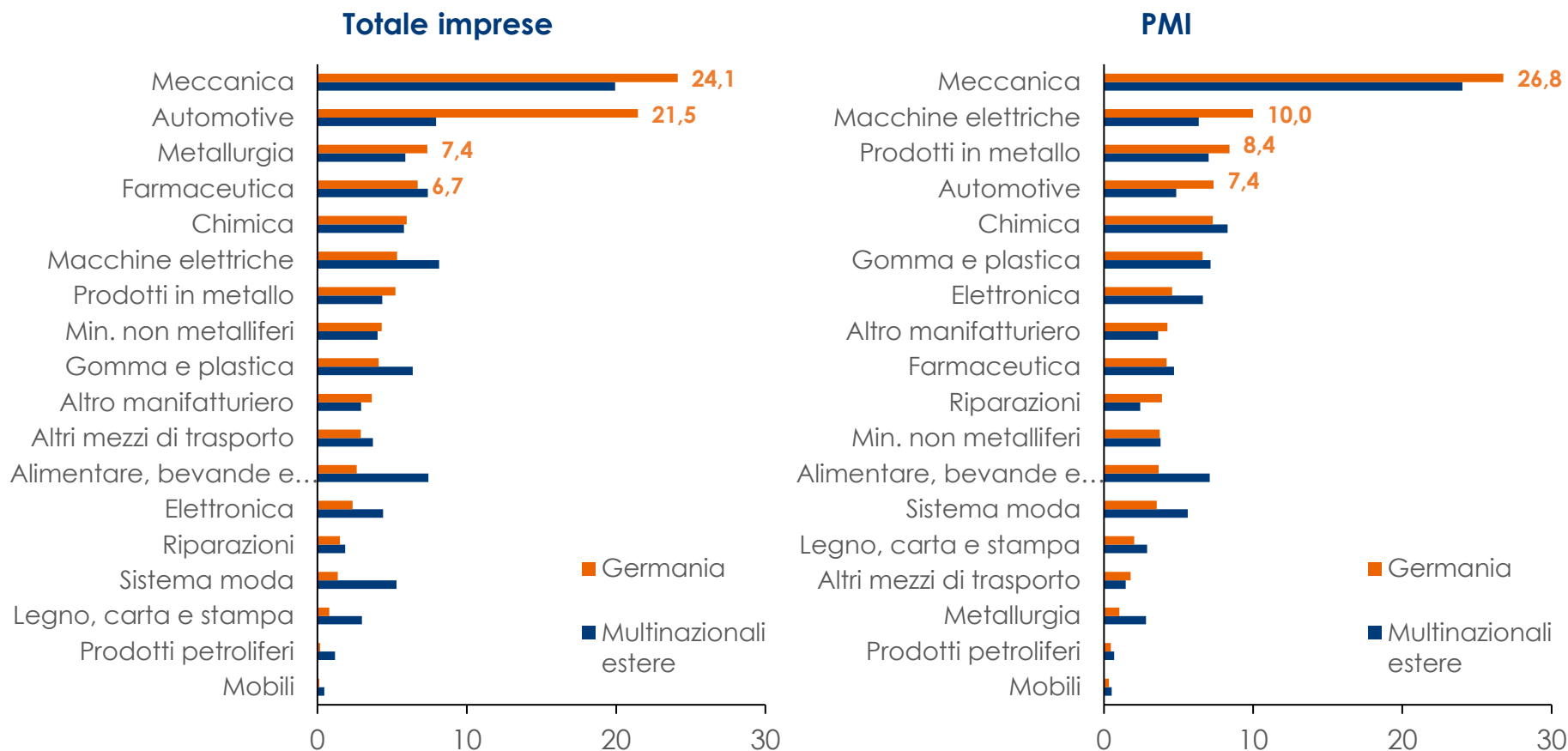
**Italia: imprese manifatturiere per nazionalità del controllante e dimensione** (% addetti 2019)

	Micro	Piccole	Medie	Grandi	Totale
<b>Germania</b>	0,5	7,0	30,5	62,0	100
Francia	0,3	5,2	25,3	69,2	100
USA	0,2	3,4	28,1	68,4	100
Altri UE	0,4	6,8	33,8	59,0	100
Altri extra-UE	0,2	4,9	26,4	68,5	100
<b>Tot. multinazionali estere</b>	0,3	5,1	28,2	66,5	100
Multinazionali a controllo Italiano	0,1	5,9	32,1	61,8	100
Imprese Italiane	9,8	50,5	31,1	8,6	100
<b>Totale</b>	5,3	29,8	30,9	33,9	100

Micro imprese < 10 addetti; Piccole imprese: 11-50 addetti; Medie imprese: 51-250 addetti; Grandi imprese: > 250 addetti

# Elevata concentrazione nella meccanica e nell'automotive e nelle PMI anche nelle apparecchiature elettriche

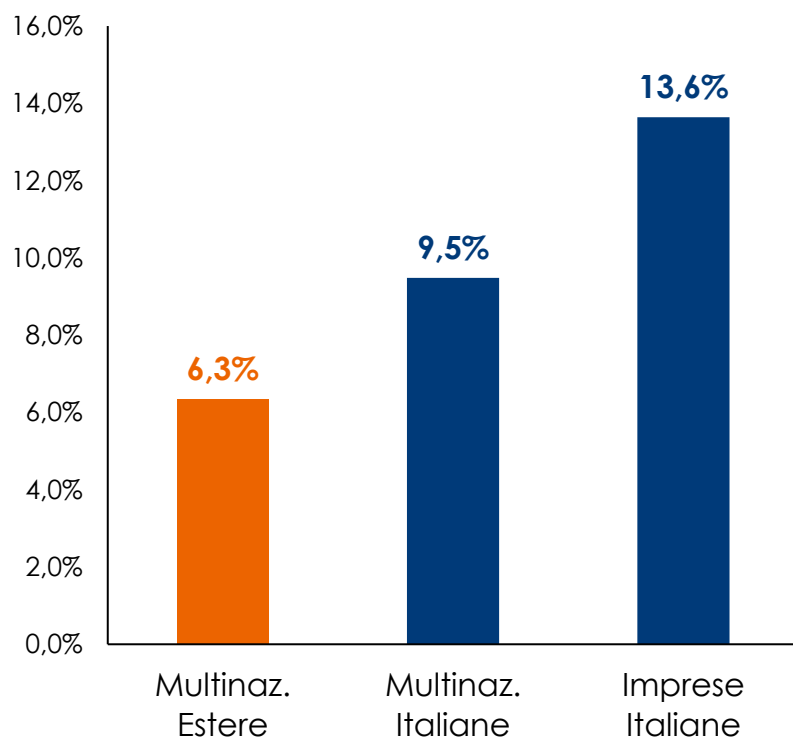
Italia: composizione settoriale degli addetti nelle controllate tedesche (% 2019)



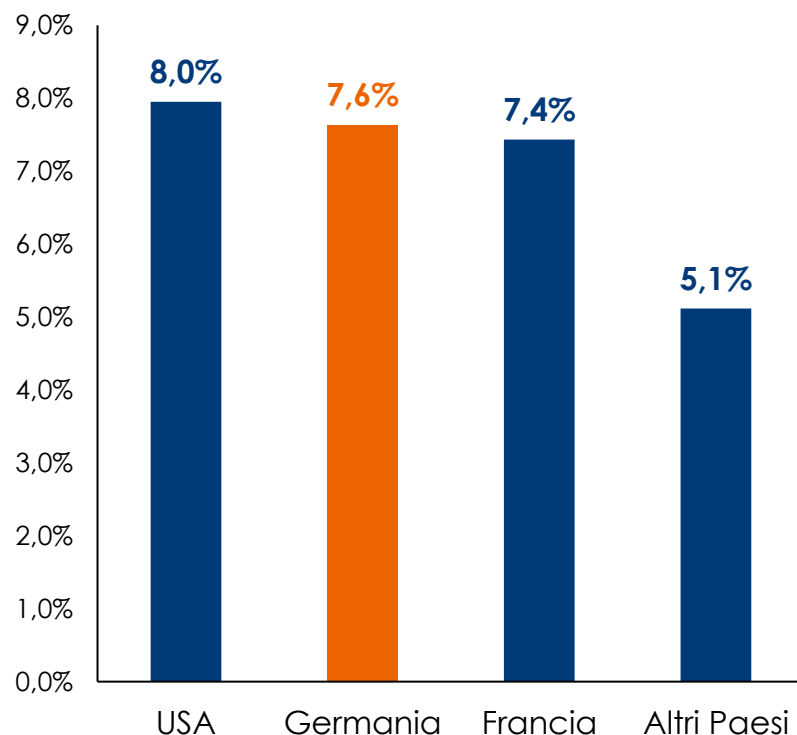
Fonte: elaborazioni su dati Intesa Sanpaolo Integrated Database

# Controllate tedesche con maggiore crescita del fatturato rispetto a quelle degli altri investitori in Italia

Tipologia di impresa - variazione del fatturato  
2019-2021 (bilancio somma)



Nazionalità del controllante - variazione del  
fatturato 2019-2021 (bilancio somma)

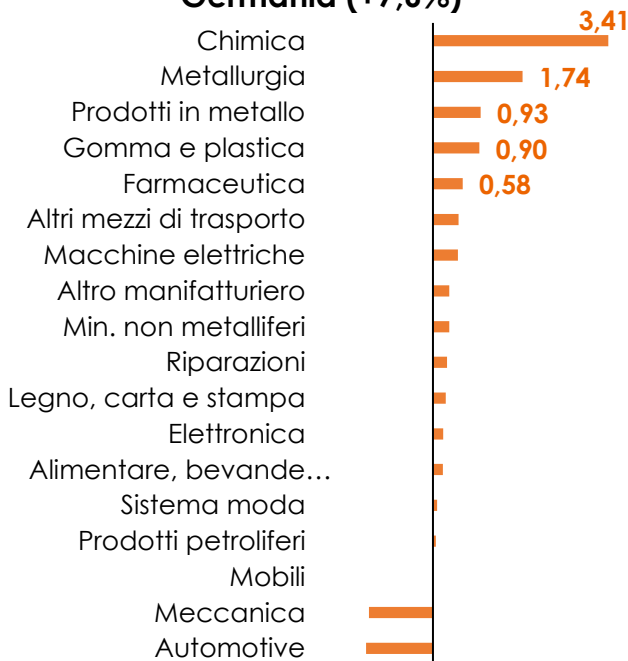




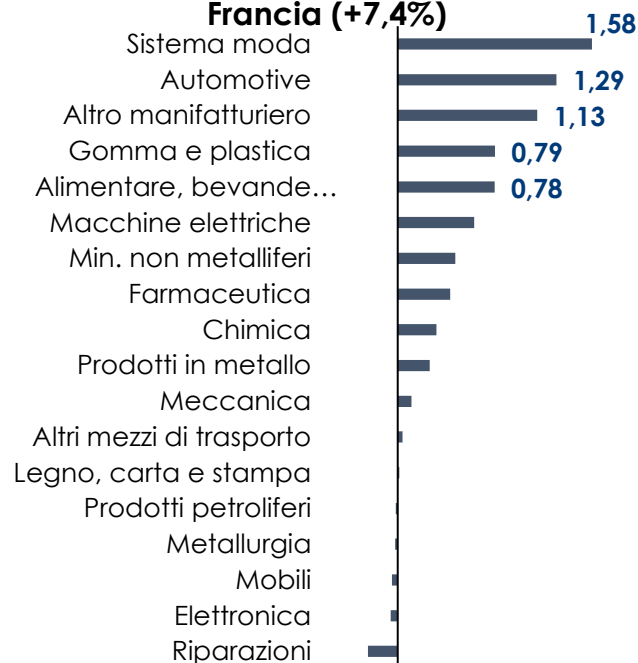
# Chimica, automotive, metallurgia e meccanica forniscono il contributo maggiore alla crescita delle controllate tedesche.

Imprese manifatturiere per nazionalità del controllante: contributo dei settori alla crescita del fatturato nel periodo 2019-21

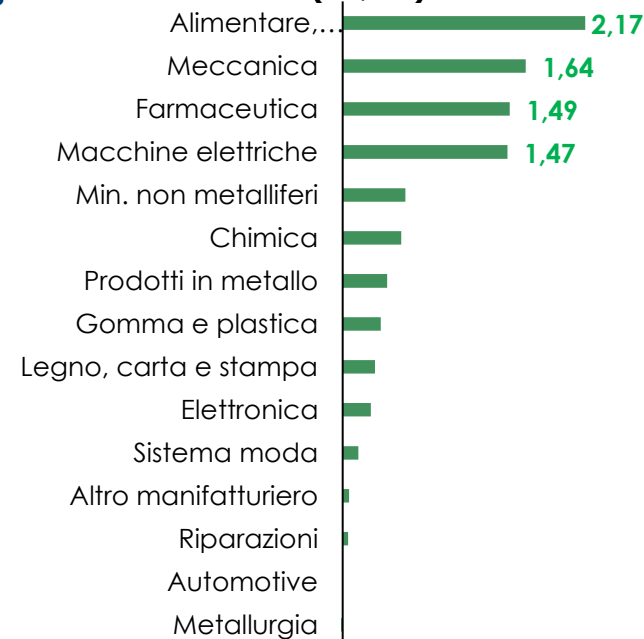
## Germania (+7,6%)



## Francia (+7,4%)



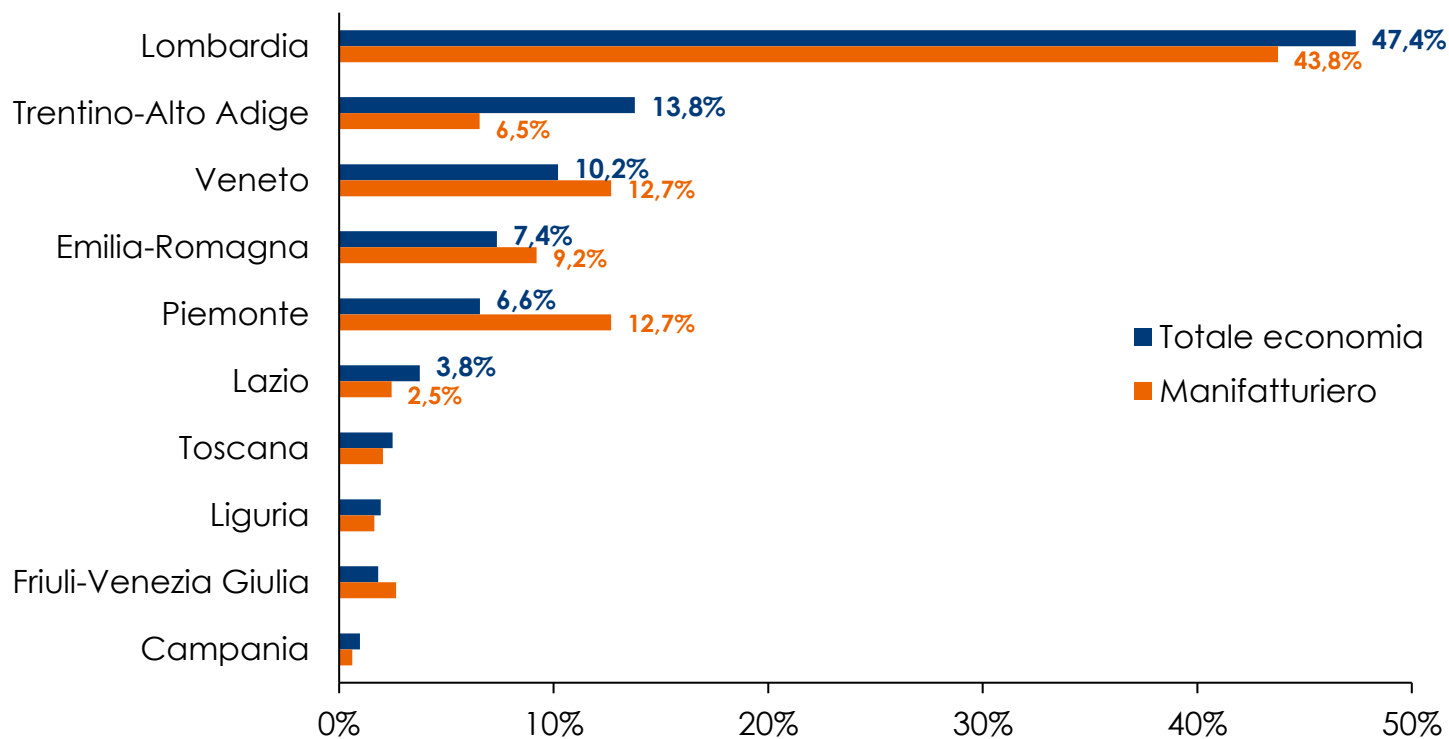
## USA (+8,0%)



# Gli investimenti tedeschi prediligono la Lombardia

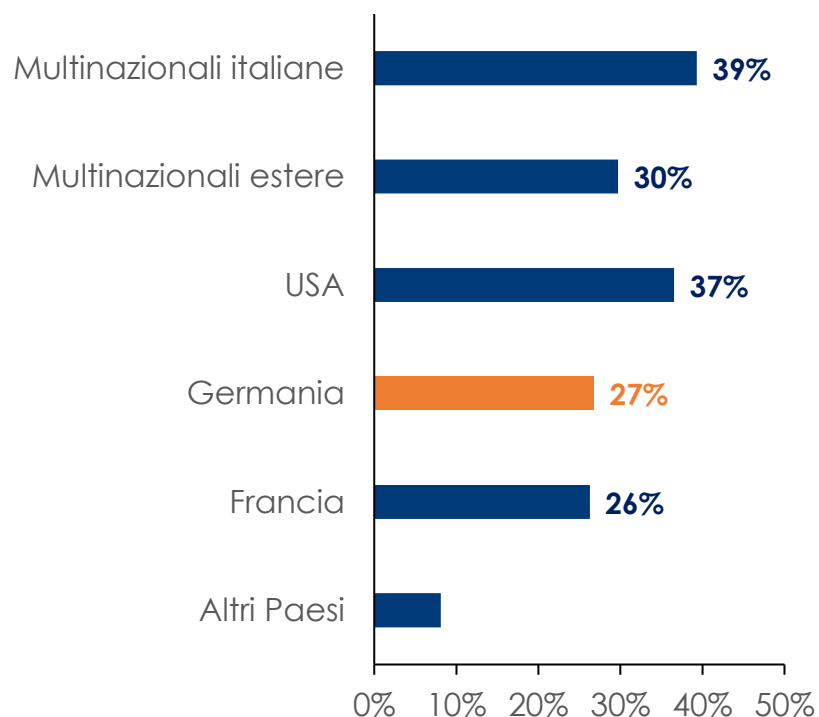
Gli investimenti tedeschi prediligono la Lombardia, ma nel manifatturiero assumono un certo rilievo anche in Veneto, Piemonte ed Emilia Romagna.

## Principali regioni di residenza operativa delle imprese con IDE tedeschi (composizione % anno 2019 – ordinati per totale economia)

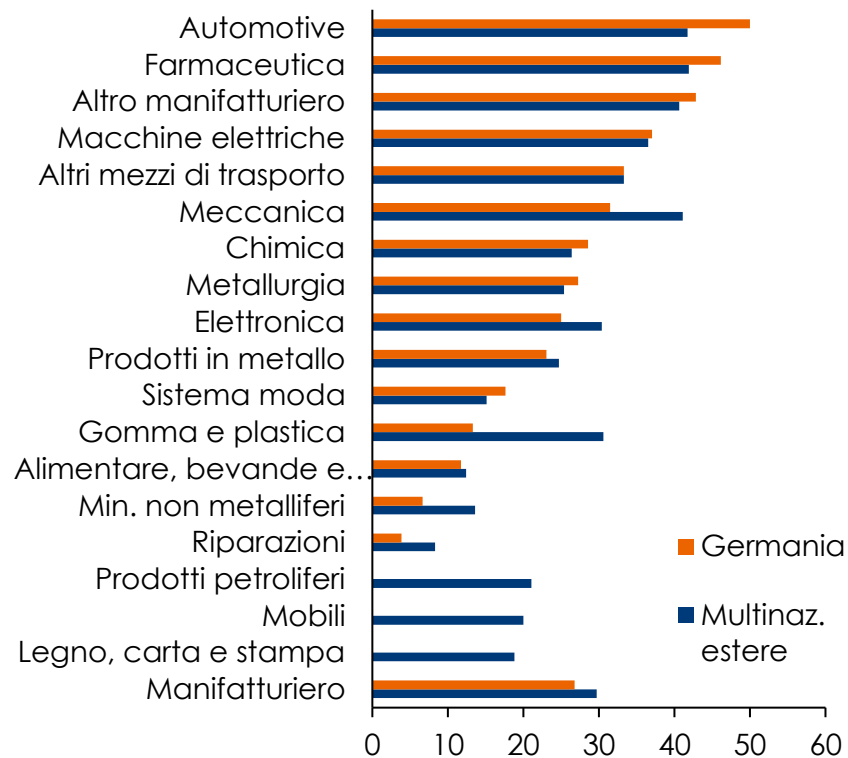


# Le aziende con IDE tedeschi dispongono di brevetti soprattutto nei settori auto e farmaceutica

**Diffusione dei Brevetti in Italia tra le imprese manifatturiere, per nazionalità del controllante (% di imprese)**



**Diffusione dei Brevetti in Italia tra le imprese manifatturiere, per settore (% di imprese)**



### 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 Anna Visconti, Direzione Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo