



Piccoli ingegneri GRANDE CRESCITA

La classifica ragionata delle società di progettazione indica un aumento generalizzato di fatturati e utili, ma con maggiore incidenza per le realtà con dimensione contenuta

a cura del Centro Studi YouTrade



Analoga a quanto successo per gli studi di architettura e design, anche nel mondo dell'ingegneria e della progettazione legata ai servizi di engineering il 2019 è stato un anno positivo, con un incremento complessivo del giro d'affari delle prime cento società di progettazione con sede in Italia. I dati pubblicati dalle annuali classifiche del settore, elaborate anche in questo caso da Guamari a partire dai bilanci depositati presso le Camere di commercio e contenute nel *Report 2020 on the Italian Construction, Architecture, and Engineering Industry* (a cura di Aldo Norsa e scaricabile dal sito www.guamari.it), raccontano una realtà in crescita, nella quale in questo caso non sono solo alcune delle società più strutturate (con le solite e dovute eccezioni) a presentare incrementi significativi del giro d'affari, ma in modo particolare le società di minore dimensione. L'analisi della top 100 mette in evidenza, infatti, una crescita complessiva del giro d'affari del 6,6%, passato da 2,1 miliardi a 2,23 miliardi di euro, con un incremento complessivo degli utili del 3,6%, passati dai 53,4 milioni del 2018 ai 55,3 milioni di euro del 2019, utili che rappresentano complessivamente il 2,5% del giro d'affari (era il 2,6% nel 2018). Questi dati già permettono di scattare una fotografia molto interessante

del settore, che evidenzia una positività dell'andamento di mercato che si riflette anche nella crescita degli utili netti, che tuttavia non crescono tanto quanto il giro d'affari, segno di una buona dinamica di mercato che tuttavia le società hanno affrontato aumentando i costi di gestione e dunque riducendo gli utili.

IL CAMPIONE

Le dinamiche del fatturato in base alle classi dimensionali societarie evidenziano non solo andamenti diversi, ma anche fattori che, a differenza di quanto registrato con gli studi di architettura e design, indicano come questo comparto non abbia solo nelle grandi dimensioni le migliori capacità operative e di redditività. Il campione della top 100 è costituito da sette società con oltre 60 milioni di fatturato che corrispondono al 38,5% del totale del campione, da 15 società con fatturato compreso tra 30 e 60 milioni di euro alle quali corrisponde il 25,8% del fatturato del campione, da 28 società con fatturato compreso tra 10 e 30 milioni di euro pari al 20,4% del totale e infine 50 società con fatturato fino a 10 milioni di euro che rappresentano il 15,4% del fatturato totale del campione. Sono due i segmenti che presentano la dinamica di crescita migliore, ovvero le imprese con fatturato tra 30 e





TOP 100 INGEGNERIA



60 milioni di euro, in crescita dell'8,5%, e quelle fino a 10 milioni di euro, in crescita dell'8,4%. Diversa, invece, tra i due segmenti la dinamica degli utili e soprattutto il peso degli utili sul fatturato. Mentre per le società di ingegneria tra 30 e 60 milioni di euro di fatturato è praticamente raddoppiato l'utile netto tra il 2018 e il 2019, con l'utile netto che è arrivato a pesare l'1,6% sul fatturato, portando queste imprese a raggiungere il valore del segmento più grande, quello oltre i 60 milioni di euro, per le società fino a 10 milioni di euro la dinamica è stata pari ad una crescita di due volte e mezza, con un incremento molto consistente che ha portato l'utile netto a pesare il 4,3% del fatturato, un valore superiore al segmento tra 10 e 30 milioni di euro, che è quello che anche nel 2018 aveva il valore migliore, pari al 4,5%.

PICCOLI INGEGNOSI

Non è proprio l'eglia del piccolo è bello, ma di certo le società di ingegneria che hanno aguzzato l'ingegno,

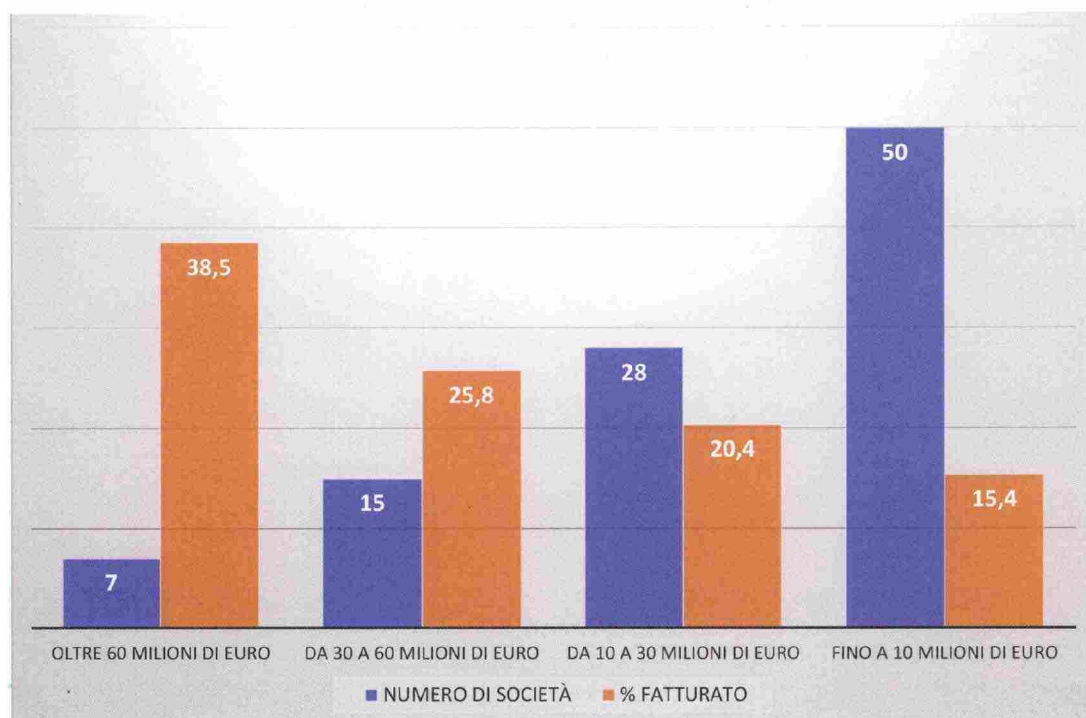
mostrando la migliore performance integrata di crescita, ovvero crescita del fatturato e crescita degli utili, nel 2019 sono proprio le imprese di minore dimensione. Sono ben 69 su 100 le società con fatturato in crescita, con 24 società che presentano crescite fino al 10%, altre 14 con crescite tra il 10% e il 20%, 27 con crescite tra il 20% e il 50% e con quattro società con crescite superiori. Sul fronte delle società che invece riducono nel 2019 il loro giro d'affari ve ne sono 16 con cali limitati a un massimo del 10%, altre dieci con cali tra il 10% e il 20% e cinque con diminuzioni maggiori. Tra le imprese di grandi dimensioni che crescono in modo più significativo vi sono Rina Consulting (+32,9%), Arcadis Italia (+29,7%), DbA Group (+24,6%) e Golder Associates (+20,0%). Il record di crescita assoluto lo ha fatto registrare MG Project con il +112,4%, seguita da Seingim Global Service (+62,0%), Techfem (+57,7%) e Agt (+51,6%). La media di crescita complessiva per le sole imprese che hanno avuto incrementi di fatturato è del +16,3%, un valore molto elevato che mostra una notevole dinamica positiva per il settore. Sul fronte opposto, le 31 società con dinamiche negative presentano un calo medio del 14,9%, con due sole società con cali superiori al 30%, Fugro Italy (-32,3%) e Spea Engineering (-36,9%). Questa dinamica si riflette anche nella dinamica degli utili netti, che per le imprese in crescita di fatturato mediamente hanno avuto un aumento del 49,4%, passando dal 3,2% al 4,2% di incidenza sul fatturato. Al contrario, le società con fatturati in calo hanno presentato una riduzione di oltre tre volte degli utili, portando il valore di partenza del 2018 dall'1,0% sul fatturato a -2,7%, segno di una difficoltà non solo economica e di mercato, ma anche finanziaria. Un grosso peso in questa dinamica è certamente in capo all'andamento negativo già ricordato di Spea Engineering, ma anche di società di rilevanti dimensioni come Stantec (-21,4%) e Proger (-12,0%).

DINAMICHE DELLE SOCIETÀ DI INGEGNERIA PER CLASSE DIMENSIONALE DEL GIRO D'AFFARI

Fascia di fatturato	Giro d'affari (.000 euro)		Var. % 2019/2018	Utile netto (.000 euro)		Var. % 2019/2018	Utile netto/giro d'affari (%)	
	2019	2018		2019	2018		2019	2018
oltre 60 milioni di euro	858.677	821.956	4,5	13.183	25.672	-48,6	1,5	3,1
da 30 a 60 milioni di euro	574.602	529.515	8,5	9.325	4.454	109,4	1,6	0,8
da 10 a 30 milioni di euro	454.386	425.361	6,8	17.952	19.008	-5,6	4,0	4,5
fino a 10 milioni di euro	342.873	316.327	8,4	14.827	4.253	248,6	4,3	1,3
TOTALE	2.230.538	2.093.159	6,6	55.287	53.387	3,6	2,5	2,6

Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati Guamari

DISTRIBUZIONE DELLE SOCIETÀ DELLA TOP 100 PER CLASSE DIMENSIONALE DEL GIRO D'AFFARI



Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati Guamari

I PRIMI

Italferr si conferma la prima società di ingegneria italiana con 226 milioni di euro di fatturato, in crescita del 13,7% sul 2018, e con utili pari al 13,4% del fatturato. Segue EniProgetti, con 178 milioni (+3,8%) ma con risultato netto negativo e poi, sempre oltre i 100 milioni di euro, Italconsult (124 milioni, in crescita del 16,3%) e Rina Consulting (108 milioni, in forte crescita: + 32,9%). Altre società di ingegneria della top ten in forte crescita sono Dba Group (61 milioni di fatturato, in crescita del 24,6%) e Sina (51 milioni, in crescita del 38,3%), mentre Jacobs Italia presenta un leggero incremento (+4,0%). In flessione, invece, le già citate Proger e Spea Engineering e, con percentuale molto più contenuta, anche Manens-Tifs. Molto interessanti le dinamiche di crescita, tutte superiori al 30% di Bonifica, AI Engineering, Proeco, Iqt Consulting, Nce, Ibs Progetti, Hpc Italia, F&M Ingegneria, Esa Engineering, Bureau Veritas Nexta, Maffeis Engineering e Gp Ingegneria. Molto buone anche le performance di Arcadis Italia, Milan Ingegneria, Studio Ing. G. Pietrangeli, Nier Ingegneria, Bms Progetti, HQ Engineering Italia, Contec Aqs, Tauw Italia, Tecon, Aicom, Pro Iter, La Sia e Golder Associates, tutte superiori al 20%.

GLI ALTRI

Se si allargasse la lettura alla top 200 si raggiungerebbe un giro d'affari di 2,52 miliardi di euro, con una crescita

del 7,1% rispetto all'anno precedente. Proprio in relazione a quanto già sottolineato, il fatto che all'aumentare del numero di imprese di piccola dimensione cresca la media complessiva di crescita del fatturato è un segnale di come il mercato, nella ripresa post crisi, stia favorendo proprio le imprese di minori dimensioni, soprattutto in considerazione che, mentre la crescita dell'utile netto totale delle top 100 si attesta a +3,6%, quello totale della top 200 sale a un rilevante +10,6%. Dunque la competitività delle società di ingegneria di minori dimensioni è ben rappresentata da questi dati, che dimostrano che al diminuire delle classi di fatturato (le società dalla 101 alla 200 nelle classifiche elaborate da Guamari sono comprese tra 4,7 e 1,7 milioni di euro di fatturato) aumentano non solo i ricavi più della media della top 100, ma anche e soprattutto gli utili. In sostanza, le società di ingegneria italiane stanno complessivamente crescendo e lo stanno facendo non solo in modo continuo e costante, ma anche in modo molto consistente in 7 casi su 10, con valori di crescita e esiti di bilancio assolutamente positivi, non solo nel caso delle imprese più strutturate ma anche, e soprattutto, nel caso delle società di minori dimensioni, che dimostrano dunque una notevole capacità di azione sul mercato e di risposta alle esigenze del mercato stesso. Sono segnali più che positivi per il futuro, un futuro nel quale il settore potrà e dovrà giocare un ruolo sempre più strategico nell'innovazione del Paese stesso attraverso i progetti e le opere da realizzare.



TOP 100 INGEGNERIA

TOP 100 DELLE SOCIETÀ DI INGEGNERIA

Posizione		Società	Giro d'affari (.000 euro)		Var. % 2019/2018	Utile netto (.000 euro)		Var. % 2019/2018	Utile netto/giro d'affari (%)	
2019	2018		2019	2018		2019	2018		2019	2018
1	1	Italferr	226.623	199.309	13,7	30.395	8.813	244,9	13,4	4,4
2	2	EniProgetti	178.848	172.375	3,8	-14.966	2.549	-687,1	-8,4	1,5
3	4	Italconsult	124.860	107.375	16,3	16.090	10.892	47,7	12,9	10,1
4	6	Rina Consulting	107.899	81.217	32,9	1.364	2.490	-45,2	1,3	3,1
5	5	Proger	88.949	101.112	-12,0	4.996	3.926	27,3	5,6	3,9
6	3	Spea Engineering	70.474	111.600	-36,9	-21.854	-3.388	545,0	-31,0	-3,0
7	8	DbA Group	61.024	48.968	24,6	-2.842	390	-828,7	-4,7	0,8
8	7	Jacobs Italia	51.331	49.375	4,0	-8.420	736	-1244,0	-16,4	1,5
9	14	Sina	51.326	37.113	38,3	7.011	2.349	198,5	13,7	6,3
10	9	Manens - Tifs	44.502	47.225	-5,8	3.404	2.915	16,8	7,6	6,2
11	12	Enereco	42.602	38.856	9,6	6.242	6.607	-5,5	14,7	17,0
12	11	Agriconsulting	41.155	39.407	4,4	-614	-187	228,3	-1,5	-0,5
13	21	Arcadis Italia	38.002	29.289	29,7	535	-847	-163,2	1,4	-2,9
14	10	Net Engineering International	37.038	39.715	-6,7	-6.537	927	-805,2	-17,6	2,3
15	15	Artelia Italia	36.288	35.414	2,5	264	703	-62,4	0,7	2,0
16	16	Sipal	36.030	33.331	8,1	724	610	18,7	2,0	1,8
17	18	Geodata	35.352	29.745	18,9	-1.698	-16.475	-89,7	-4,8	-55,4
18	20	Golder Associates	35.202	29.330	20,0	-612	-145	322,1	-1,7	-0,5
19	19	Ingegnerie Toscane	32.761	29.634	10,6	7.159	4.736	51,2	21,9	16,0
20	24	F&M Ingegneria	32.146	23.484	36,9	519	1.555	-66,6	1,6	6,6
21	13	Stantec	30.505	38.825	-21,4	622	397	56,7	2,0	1,0
22	22	Tehniciop Italy Direzione Lavori	30.362	28.772	5,5	726	573	26,7	2,4	2,0
23	23	Metropolitana Milanese div. ingegneria	29.551	27.413	7,8	nd	nd	nc	nc	nc
24	17	Ird Engineering	26.499	29.750	-10,9	1.302	1.276	2,0	4,9	4,3
25	34	Techfem	25.152	15.950	57,7	1.576	929	69,6	6,3	5,8
26	25	eFM	24.648	23.347	5,6	1.149	401	186,5	4,7	1,7
27	27	Ambiente	24.643	22.737	8,4	800	1.133	-29,4	3,2	5,0
28	26	3TI Progetti Italia	23.110	23.140	-0,1	73	131	-44,3	0,3	0,6
29	28	Technital	22.559	21.820	3,4	909	418	117,5	4,0	1,9
30	29	Politecnica	18.229	19.160	-4,9	256	757	-66,2	1,4	4,0
31	30	Basis Engineering	18.187	18.660	-2,5	-1.526	42	-3733,3	-8,4	0,2
32	35	Erm Italia	17.223	15.522	11,0	299	622	-51,9	1,7	4,0
33	38	Studio Ing. G. Pietrangeli	16.683	13.026	28,1	6.104	4.217	44,7	36,6	32,4

Posizione		Società	Giro d'affari (.000 euro)		Var. %	Utile netto (.000 euro)		Var. %	Utile netto/giro d'affari (%)	
2019	2018		2019	2018	2019/2018	2019	2018	2019/2018	2019	2018
34	31	Inres	14.762	17.088	-13,6	316	364	-13,2	2,1	2,1
35	33	Aecom Urs Italia	14.060	16.105	-12,7	729	391	86,4	5,2	2,4
36	48	Iqt Consulting	14.052	10.014	40,3	589	722	-18,4	4,2	7,2
37	32	Arup Italia	13.846	16.232	-14,7	-699	243	-387,7	-5,0	1,5
38	36	Ramboll Italy	13.635	14.300	-4,7	462	96	381,3	3,4	0,7
39	44	Rocksoil	12.752	10.658	19,6	464	923	-49,7	3,6	8,7
40	39	Thetis	12.638	12.781	-1,1	69	87	-20,7	0,5	0,7
41	58	Agt	12.087	7.973	51,6	377	108	249,1	3,1	1,4
42	49	Nier Ingegneria	11.985	9.479	26,4	447	294	52,0	3,7	3,1
43	43	Sws Engineering	11.827	11.461	3,2	589	764	-22,9	5,0	6,7
44	59	Bonifica	11.648	7.820	49,0	36	124	-71,0	0,3	1,6
45	54	Esa Engineering	11.551	8.672	33,2	436	-236	-284,7	3,8	-2,7
46	51	La Sia	11.068	9.173	20,7	1.826	1.230	48,5	16,5	13,4
47	42	Cooprogetti Sc	11.014	11.625	-5,3	112	74	51,4	1,0	0,6
48	52	Hitachi Industrial Engineering Emea	10.501	9.131	15,0	-1.501	-62	2321,0	-14,3	-0,7
49	40	infraengineering	10.323	12.078	-14,5	1.293	2.750	-53,0	12,5	22,8
50	45	Barci Engineering	10.153	10.246	-0,9	1.465	1.210	21,1	14,4	11,8
51	56	Team Engineering	9.830	8.594	14,4	460	393	17,0	4,7	4,6
52	47	Rpa	9.515	10.100	-5,8	131	124	5,6	1,4	1,2
53	46	Engineering Technical Service	9.485	10.195	-7,0	75	-175	-142,9	0,8	-1,7
54	64	Maffeis Engineering	9.393	7.130	31,7	849	414	105,1	9,0	5,8
55	37	Fugro Italy	9.156	13.534	-32,3	45	15	200,0	0,5	0,1
56	80	Seingim Global Service	9.135	5.639	62,0	428	31	1280,6	4,7	0,5
57	55	Tecnosistem	8.918	8.642	3,2	-166	175	-194,9	-1,9	2,0
58	62	Lombardi Ingegneria	8.680	7.391	17,4	510	192	165,6	5,9	2,6
59	71	HQ Engineering Italia	8.428	6.685	26,1	285	293	-2,7	3,4	4,4
60	57	Musinet Engineering	8.161	8.011	1,9	833	127	555,9	10,2	1,6
61	73	Tauw Italia	8.129	6.576	23,6	457	431	6,0	5,6	6,6
62	60	Via Ingegneria	8.098	7.675	5,5	498	472	5,5	6,1	6,1
63	112	MG Project	8.087	3.808	112,4	203	115	76,5	2,5	3,0
64	72	Aicom	8.061	6.666	20,9	13	793	-98,4	0,2	11,9
65	50	Tecno Habitat	7.749	9.408	-17,6	222	201	10,4	2,9	2,1
66	84	Hpc Italia	7.612	5.487	38,7	423	249	69,9	5,6	4,5
67	np	Bureau Veritas Nexta	7.578	5.740	32,0	520	95	447,4	6,9	1,7



TOP 100 INGEGNERIA

Posizione		Società	Giro d'affari (.000 euro)		Var. % 2019/2018	Utile netto (.000 euro)		Var. % 2019/2018	Utile netto/giro d'affari (%)	
2019	2018		2019	2018		2019	2018		2019	2018
68	75	Sintagma	7.555	6.368	18,6	791	660	19,8	10,5	10,4
69	53	Anas International Enterprise	7.553	8.903	-15,2	-1.113	-7.460	-85,1	-14,7	-83,8
70	69	Aic Progetti	7.499	6.881	9,0	46	-1.868	-102,5	0,6	-27,1
71	68	Sti Engineering	7.367	6.890	6,9	160	225	-28,9	2,2	3,3
72	63	Bergmeister	7.156	7.262	-1,5	53	40	32,5	0,7	0,6
73	74	Sce Project	7.044	6.477	8,8	27	18	50,0	0,4	0,3
74	66	Alpina	6.618	7.035	-5,9	-196	18	-1188,9	-3,0	0,3
75	86	Tecon	6.580	5.392	22,0	79	228	-65,4	1,2	4,2
76	67	Sering Italia	6.428	6.973	-7,8	6	277	-97,8	0,1	4,0
77	79	Cool Projects	6.373	5.973	6,7	897	1.055	-15,0	14,1	17,7
78	89	Pro Iter	6.369	5.273	20,8	250	224	11,6	3,9	4,2
79	83	Conser	6.327	5.495	15,1	1.220	836	45,9	19,3	15,2
80	78	Eos Consulting	6.258	6.063	3,2	1.178	1.391	-15,3	18,8	22,9
81	85	Ets srl	6.237	5.407	15,4	1.265	1.397	-9,4	20,3	25,8
82	100	Nce	6.027	4.338	38,9	115	8	1337,5	1,9	0,2
83	87	Steam	5.796	5.336	8,6	120	172	-30,2	2,1	3,2
84	109	Al Engineering	5.711	3.859	48,0	437	233	87,6	7,7	6,0
85	81	Heliopolis	5.590	5.620	-0,5	2.508	822	205,1	44,9	14,6
86	82	Enser	5.588	5.547	0,7	148	200	-26,0	2,6	3,6
87	77	Systra-Sotecnì	5.584	6.237	-10,5	223	202	10,4	4,0	3,2
88	90	Deerns Italia	5.540	4.932	12,3	165	189	-12,7	3,0	3,8
89	99	Bms Progetti	5.482	4.341	26,3	96	23	317,4	1,8	0,5
90	101	Contec Aqs	5.385	4.309	25,0	352	202	74,3	6,5	4,7
91	61	Mpartner	5.380	7.585	-29,1	267	150	78,0	5,0	2,0
92	70	incico	5.279	6.735	-21,6	-1.433	70	-2147,1	-27,1	1,0
93	76	Ars Progetti	5.205	6.305	-17,4	19	39	-51,3	0,4	0,6
94	116	Proeco	5.131	3.602	42,4	290	11	2536,4	5,7	0,3
95	110	Gp Ingegneria	5.115	3.929	30,2	231	382	-39,5	4,5	9,7
96	91	United Risk Management	5.092	4.873	4,5	-23	13	-276,9	-0,5	0,3
97	88	J&A Consultants	4.996	5.306	-5,8	24	38	-36,8	0,5	0,7
98	111	Milan Ingegneria	4.947	3.813	29,7	244	103	136,9	4,9	2,7
99	94	GAe Engineering	4.828	4.518	6,9	221	198	11,6	4,6	4,4
100	121	Ibs Progetti	4.818	3.469	38,9	374	212	76,4	7,8	6,1

Fonte: elaborazione Centro Studi YouTrade su dati Guamari