

Contesto Globale e opportunità locale le aziende ANIE alla sfida della competitività

18 Luglio 2023

Marco DAVIDDI

Managing Partner, EY Strategy and Transactions

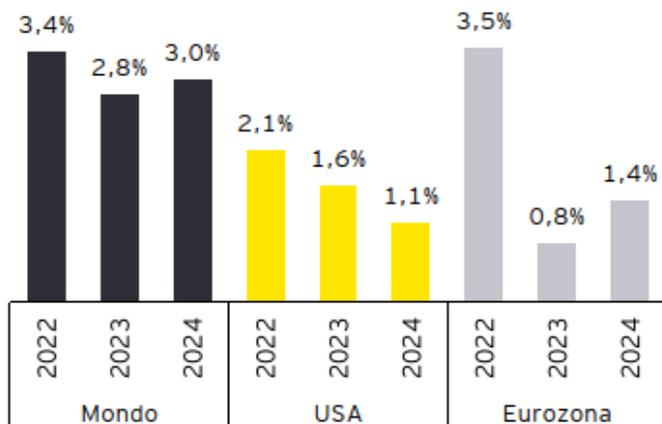




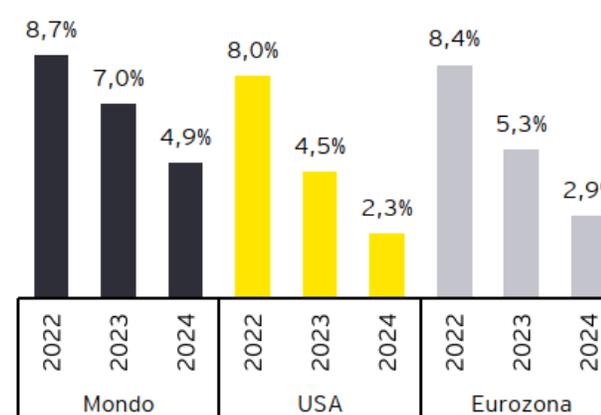
Le previsioni di crescita globale mostrano segnali di tensione

Le previsioni di crescita globale evidenziano segnali di rallentamento, ma diminuisce la crescita dei prezzi, con aspettativa della riduzione della pressione monetaria

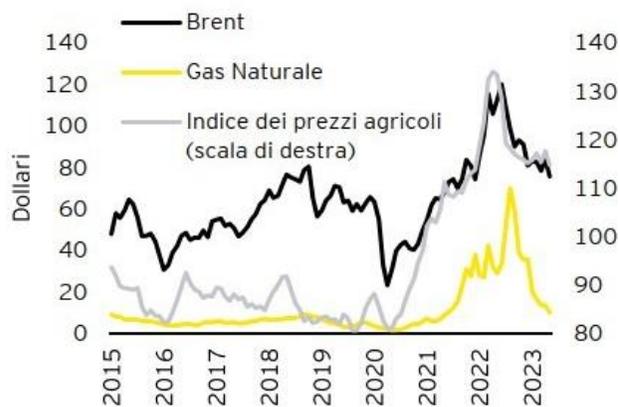
PIL reale - crescita YoY



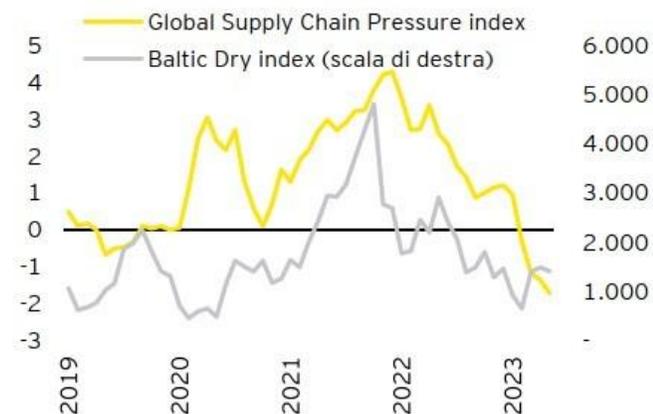
Prezzi al consumo - crescita YoY



Prezzi delle materie energetiche e indice dei prezzi agricoli

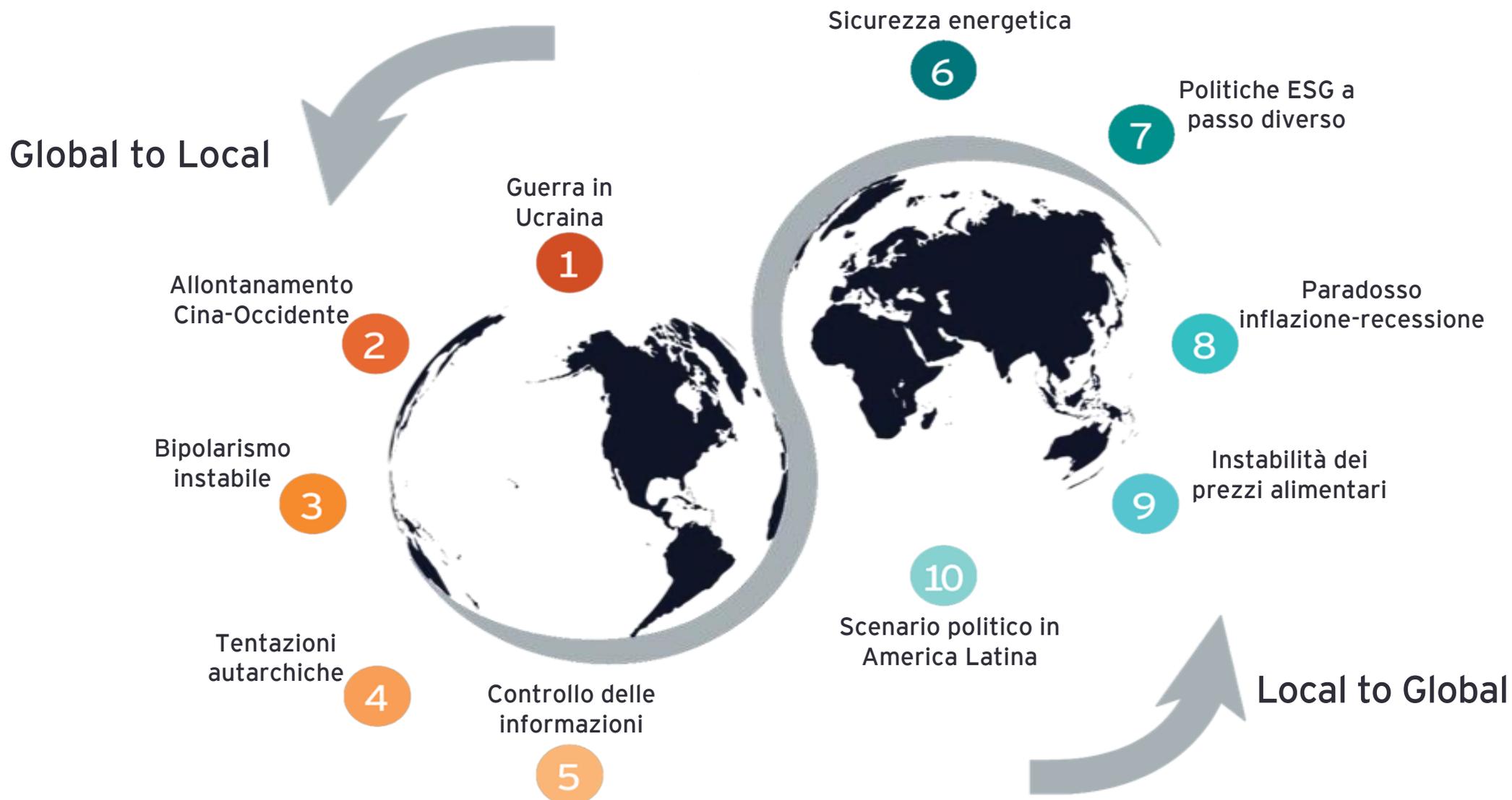


Global Supply Chain Pressure index e Baltic Dry Index



Le difficili previsioni sulla crescita e sull'andamento inflattivo sono il frutto di un contesto geopolitico internazionale caratterizzato da elementi di estrema complessità che impattano sulle strategie di istituzioni e aziende

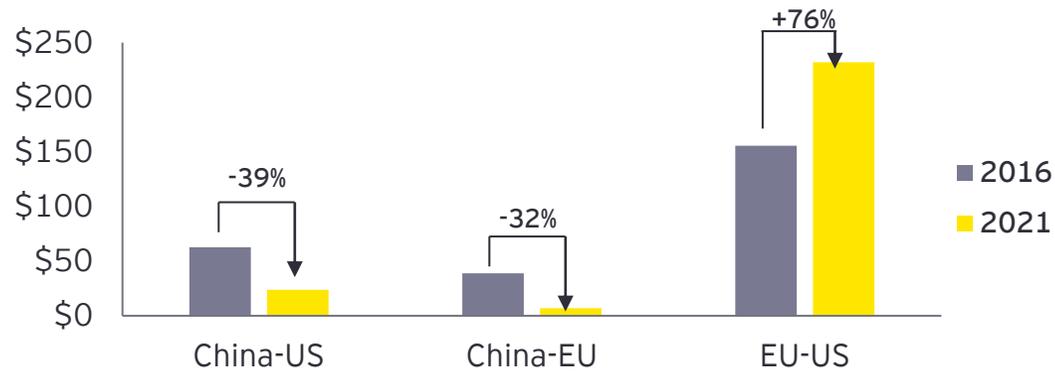
In EY abbiamo individuato 10 fenomeni che impattano le dinamiche mondiali nel breve e nel medio periodo



Alcuni dati rendono molto bene i fenomeni che abbiamo descritto

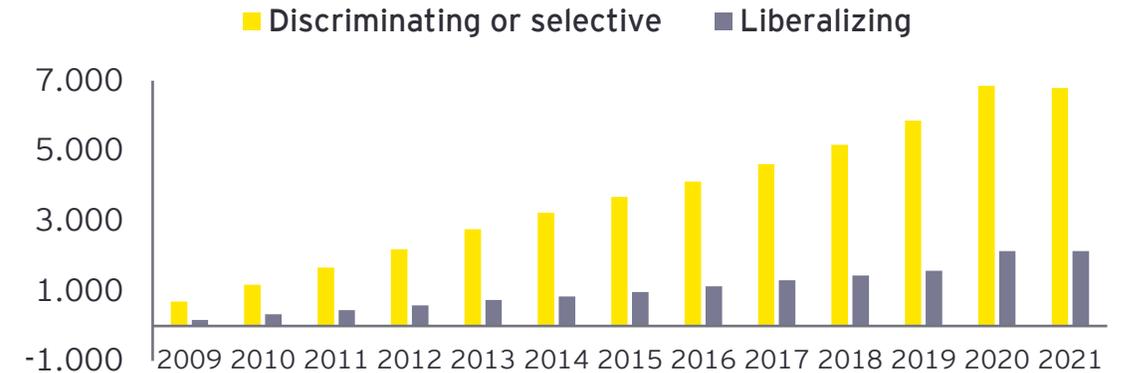
L'attività M&A tra Cina e mercati "occidentali" è in declino

Valore dei flussi bilaterali transfrontalieri di M&A (miliardi di USD)



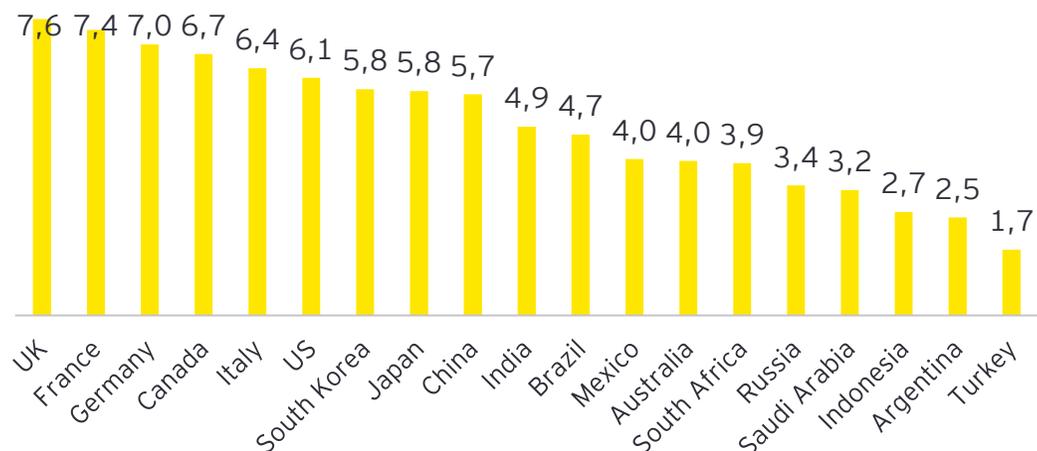
Interventi normativi sempre più volti a regolamentare il settore technology

Numeri di interventi normativi in termini di politica digitale



I Paesi del G20 divergono nel raggiungimento degli obiettivi stabiliti con l'accordo di Parigi

MIT Green Future Index punteggio della politica climatica

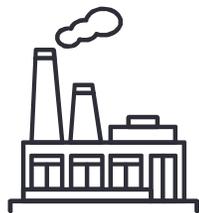


Il rapido incremento dei prezzi alimentari a livello globale è stato esacerbato dalla guerra in Ucraina

Indice annuale dei prezzi alimentari FAO



Trend di mercato e impatti sulle aziende



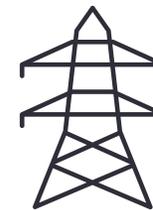
Le **aziende manifatturiere** continueranno ad affrontare le sfide dei prezzi, maggiori pressioni e incentivi nel considerare le logiche del nearshoring e friendshoring dei propri siti produttivi.

Anche se questo potrebbe comportare maggiori costi nel breve termine, tali politiche potrebbero fornire alle aziende nuove opportunità di crescita e di investimento.



Le **aziende tecnologiche** continueranno ad affrontare le pressioni politiche e normative in quanto il settore rimane centrale nella concorrenza geopolitica

È probabile che le società di semiconduttori, intelligenza artificiale e quantum computing continuino a essere al centro dei controlli sulle esportazioni e di politiche restrittive. Così come anche le reti di telecomunicazione che continueranno ad essere considerate come infrastrutture fondamentali per la sicurezza nazionale.



Le **imprese del settore energetico** saranno fortemente influenzate dagli sviluppi geopolitici di breve e di lungo termine

A lungo termine, le linee di condotta sui temi ESG creeranno opportunità e sfide divergenti tra i Paesi e sottosettori, come ad esempio per le rinnovabili.

Altrettanto rilevanti saranno le opportunità di crescita per le aziende attive nel mining and metal, che forniscono gli input necessari per le batterie EV e altre tecnologie rinnovabili.

È un mercato complesso in cui diventa sempre più rilevante la capacità di prendere decisioni veloci e la flessibilità per andare su nuovi mercati, anche esteri



Lo scenario economico e geopolitico in atto tra tanti elementi negativi comporta anche effetti positivi sul tema investimenti esteri in Italia

1

Nuova centralità del Mediterraneo, per effetto della chiusura dei traffici con la Russia e della revisione dei flussi merci, compreso Oil&Gas

2

Revisione delle catene di fornitura, prima come risposta ai lockdown, ora con la spinta dal conflitto in Ucraina

3

Accelerazione nella transizione energetica e negli investimenti nelle energie rinnovabili

4

Revisione della geografia degli investimenti, secondo un modello di friendshoring.

L'Italia ha confermato il trend di crescita degli investimenti diretti esteri avviato dopo il 2020, crescendo più di altre economie europee, ma con rilevanti margini di crescita

243

Progetti di investimento
in Italia nel 2022

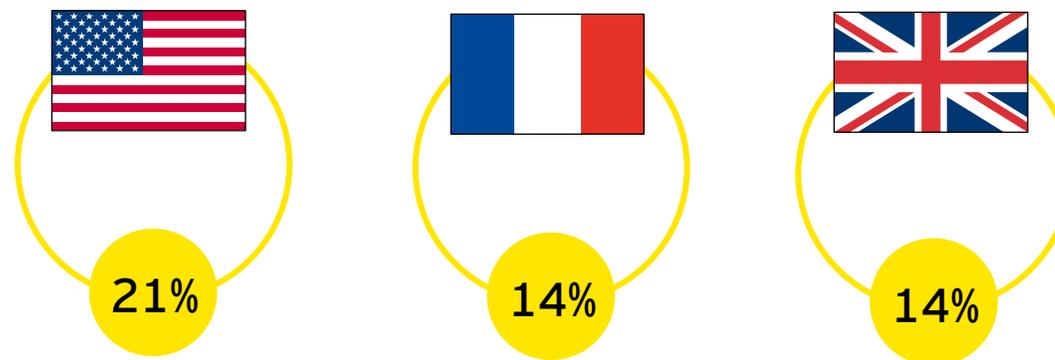
+17%

Crescita del numero di
progetti rispetto al 2021



L'Italia si posiziona al **settimo posto**
in Europa per numero di progetti

I principali investitori in Italia

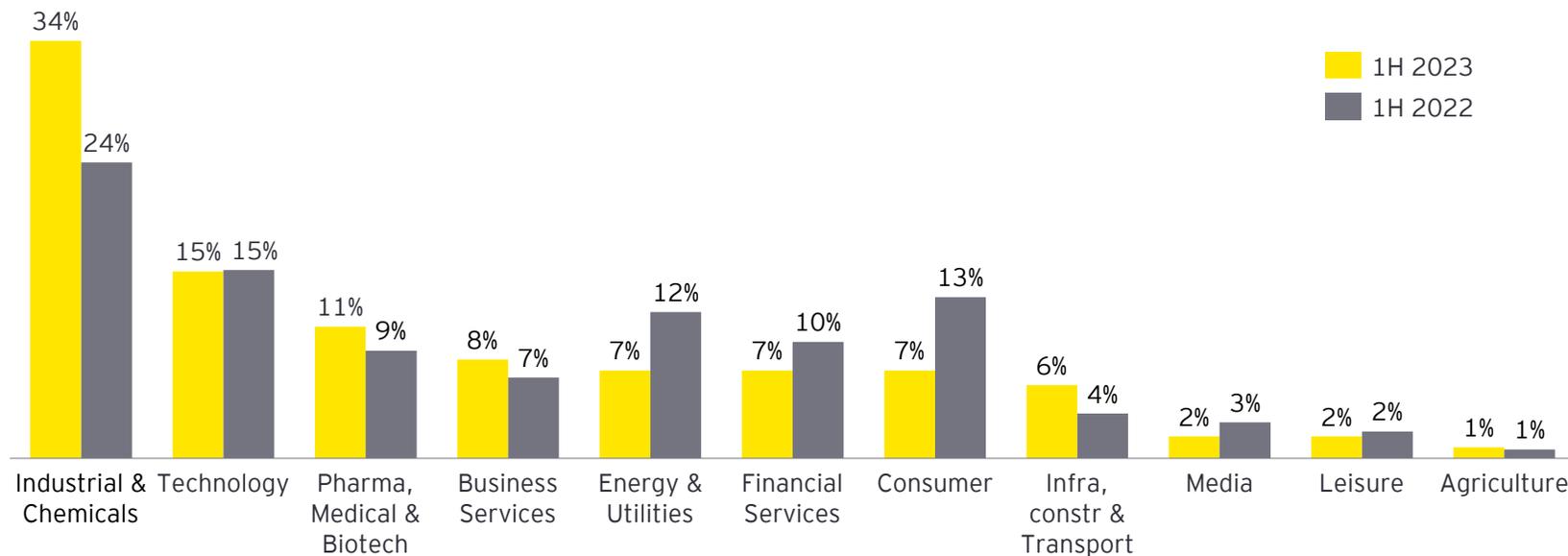


Allo stesso tempo, le aziende italiane hanno molto chiara l'importanza della espansione sui mercati esteri e come oggi l'attività M&A possa essere un abilitatore di questo processo

Trend M&A delle aziende italiane su target estere (2016- 1H 2023) *



Breakdown delle transazioni per settore della target estera (per numero di operazioni)



Nel 2023 i primi quattro Paesi per numero di operazioni M&A da parte di aziende italiane sono **Spagna** (24 operazioni), **Stati Uniti** (11), **Germania** (9) e **Paesi Bassi** (8), una conferma dei trend di nearshoring e friendshoring.

Fonte: EY M&A Barometer - Primo semestre 2023 e outlook future | Luglio 2023



Le aziende italiane che stanno raggiungendo i migliori risultati fondano il loro successo su export, investimenti in tecnologia, competenze di fascia alta, innovazione

Vediamo quattro sfide per la nostra Nazione e per le nostre aziende, con l'obiettivo di incrementare la competitività del nostro sistema

1 PNRR

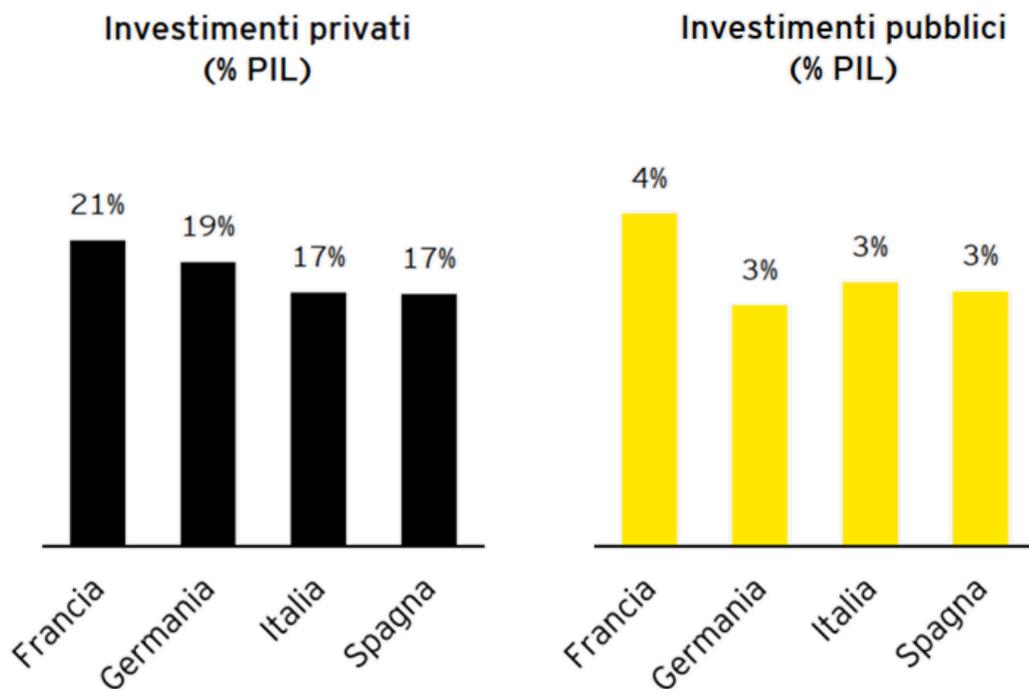
2 Ricerca e Sviluppo

3 Sostenibilità

4 Competenze

Il PNRR deve essere l'occasione di incidere sulla dotazione infrastrutturale in Italia, attivando meccanismi efficienti di partnership pubblico-privata

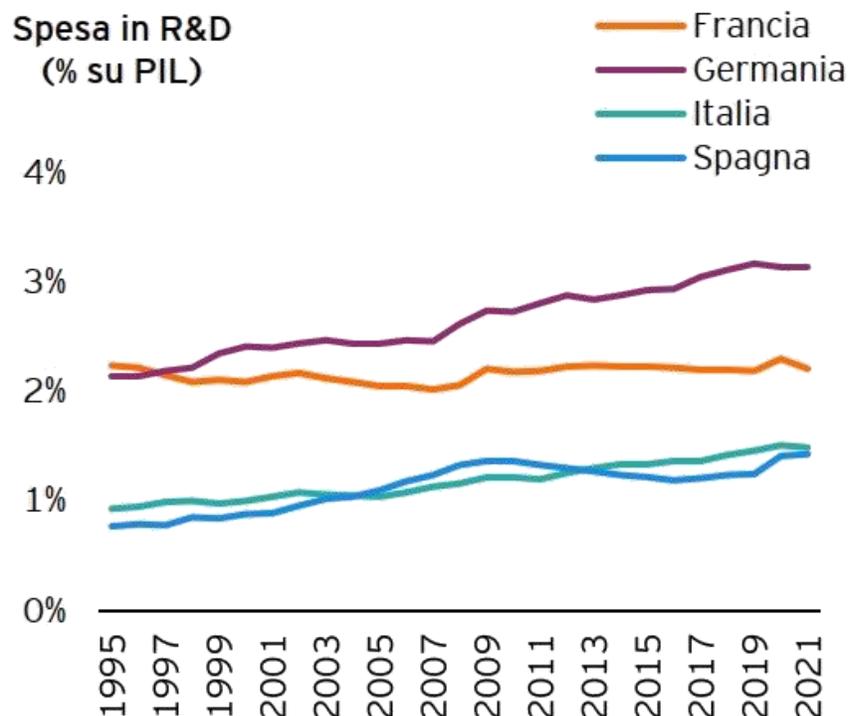
Investimenti Pubblici e Privati in alcune principali economie europee



Il PNRR può essere un potente strumento di accelerazione dei progetti funzionali alla trasformazione del Paese, ma solo se sarà in grado di attivare investimenti privati, con un effetto leva più facilmente perseguibile attraverso il coinvolgimento più esteso e diretto di aziende e fondi di investimento, magari utilizzando gli strumenti di incentivazione fiscale.

L'attività di Ricerca e Sviluppo sconta alcune inefficienze, ma ci sono molte alternative per sostenere l'innovazione

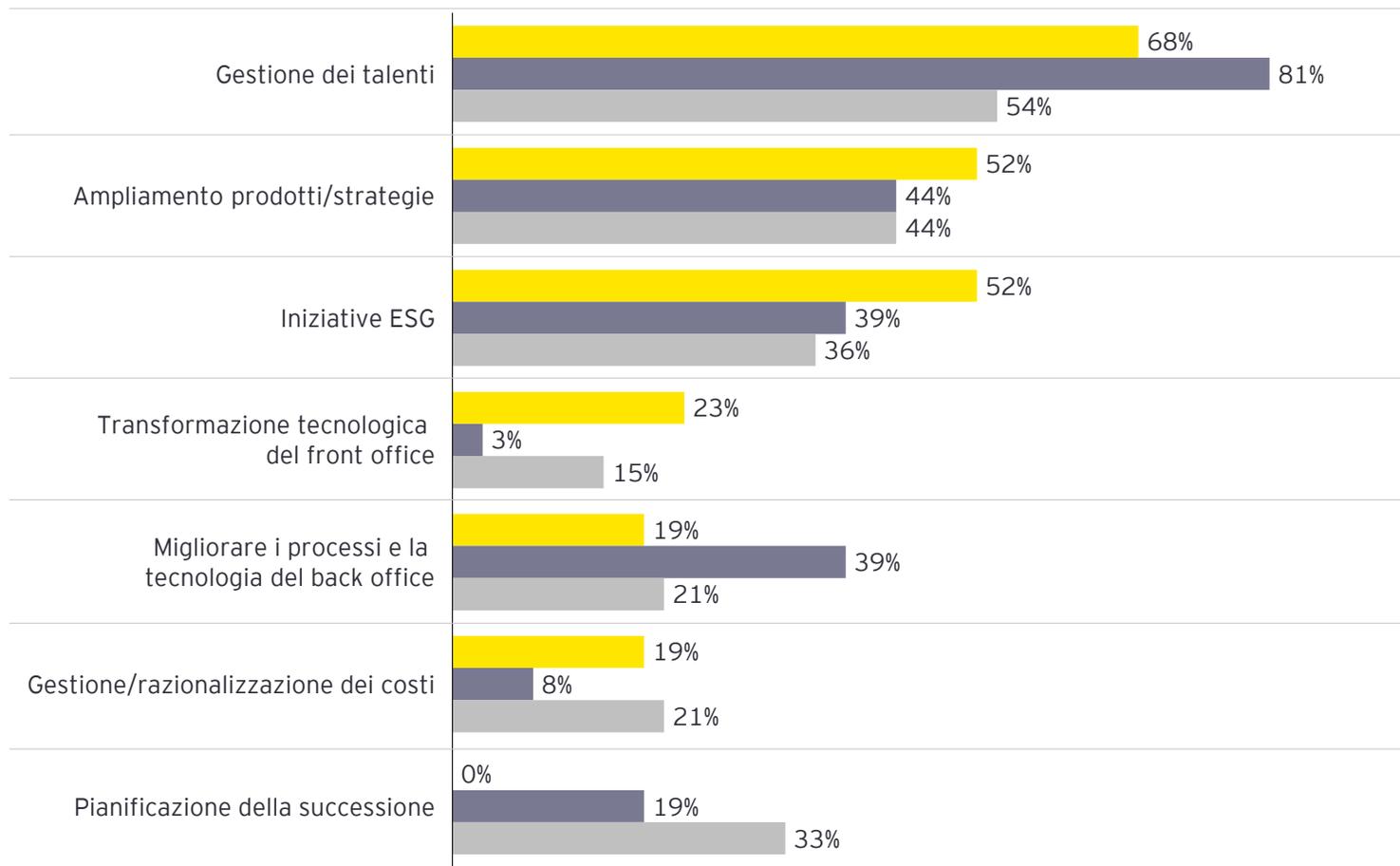
Investimenti Pubblici e Privati in alcune principali economie europee



Sulla base di recenti analisi EY, il valore complessivo (Enterprise Value) di startup e PMI innovative si attestava a fine 2022 in un range tra Euro 35 ed Euro 40 Miliardi, con circa 17.000 imprese (14.700 startup e 2.300 PMI innovative). Il fatturato complessivo, sempre al 2022, è stimato in circa Euro 9 Miliardi, con una occupazione che sfiora le 70.000 unità. Sulla base delle analisi EY, l'impatto sul PIL generato da tali attività è pari a circa 1,2 punti percentuali. Il supporto allo sviluppo dei nostri ecosistemi di startup è cruciale, attraverso logiche di corporate venture capital e attraverso una migliore collaborazione tra grandi aziende e fondi di Venture, integrando le specifiche competenze.

Le strategie di sostenibilità richiedono investimenti; i costi del non intraprendere questa trasformazione sono più alti

Priorità nelle strategie di investimento dei Fondi di Private Equity



Nei mercati dei capitali e nell'accesso al debito, una strategia chiara in termini di sostenibilità è oramai un fattore dirimente. Non solo in termini di costi della provvista finanziaria, ma sempre più in relazione alla possibilità di accedere a tali risorse.

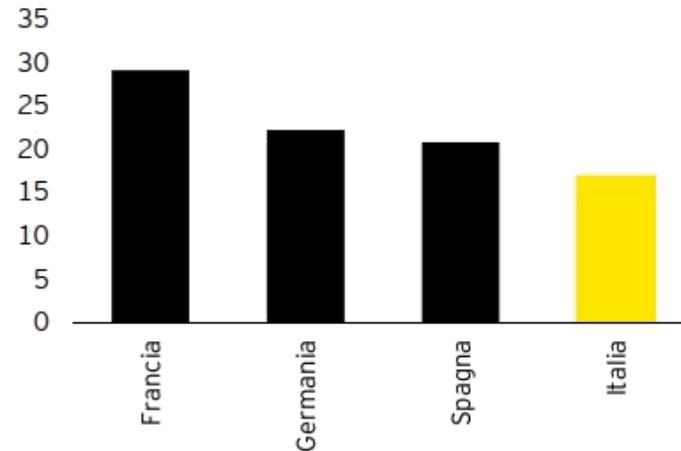
■ Oltre \$15b
■ \$2.5b - \$15b
■ Meno di \$2.5b

Fonte:
EY 2022 Global Private Equity Survey and secondary sources

Talento e competenze sono risorse sempre più scarse, occorre modernizzare l'Italia per favorire l'accesso al mondo del lavoro di giovani e donne

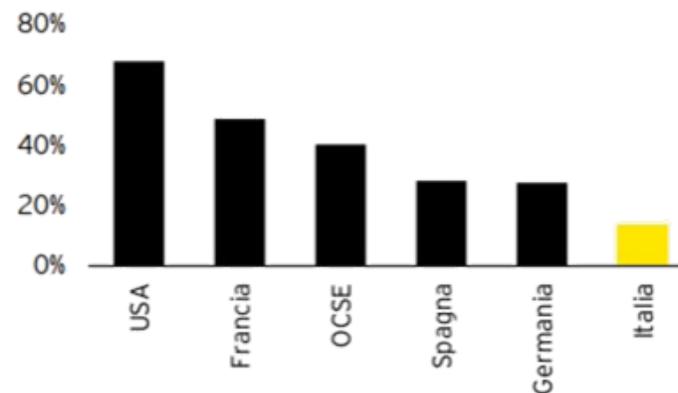
Capitale Umano

Laureati per 1000 abitanti, 2020



Gli investimenti pubblici e privati del sistema di istruzione e formazione non garantiscono i rendimenti di un tempo e questo implica dispersione di talenti; solo l'integrazione di welfare pubblico e aziendale può rappresentare un elemento di compensazione.

Differenza % di stipendio tra un lavoratore con istruzione terziaria ed uno con istruzione secondaria



Fonte:
EY Italian Macroeconomic Bulletin | N°2, Marzo 2023