



MATERIE PRIME, INFLAZIONE E TRANSIZIONI GEMELLE: SFIDE E OPPORTUNITÀ PER L'ELETTRONICA ED Elettrotecnica ITALIANA

Assemblea Anie

ALESSANDRA LANZA, SENIOR PARTNER - PROMETEIA

Milano, 29 giugno 2022

I punti d'attenzione dello scenario

Un'uscita ordinata dalla crisi rimane lontana



**CONFLITTO
RUSSO UCRAINO**

**NORMALIZZAZIONE
POL. MONETARIE**



**PREZZI MATERIE
PRIME**

**DEBITI ELEVATI,
PUBBLICI E PRIVATI**



all rights reserved



**STROZZATURE
NELL'OFFERTA**



**EVOLUZIONE
DELLA PANDEMIA**

Il conflitto in atto incide sulle prospettive di crescita

Il rallentamento coinvolge sia i paesi avanzati sia gli emergenti

PRODOTTO INTERNO LORDO VAR.% ANNUE A PREZZI COSTANTI

	2009	2020	2021	2022	2023
PIL mondiale:	-0.4	-3.2	5.9 (5.8)	2.1 (3.8)	3.0 (3.4)
USA	-2.5	-3.4	5.7 (5.6)	2.4 (3.8)	1.5 (2.6)
UEM	-4.5	-6.5	5.4 (5.1)	2.3 (4.2)	2.4 (2.6)
- Germania	-5.6	-4.9	2.9 (2.4)	1.4 (4.2)	2.2 (2.7)
Cina	9.2	2.1	8.1 (8.2)	3.1 (3.2)	5.1 (5.0)
India	8.5	-6.5	8.1 (5.5)	5.6 (6.8)	6.0 (6.5)
Commercio mondiale	-12.3	-5.3	9.5 (8.4)	1.5 (4.6)	3.5 (4.0)

tra parentesi le previsioni di dicembre 2021

Fonte: Prometeia, Rapporto di Previsione, marzo 2022 e Brief maggio 2022



Nell'ipotesi che il conflitto in corso si concluda in tempi relativamente brevi e del permanere delle sanzioni contro la Russia, il suo impatto sull'economia globale sarà visibile e porterà a una revisione al ribasso della crescita del **Pil mondiale** di quasi 2 punti percentuali nel 2022 e di 0.4 pp nel 2023

L'impennata dei prezzi delle commodity energetiche ed alimentari è il principale canale di trasmissione dello shock bellico. L'impatto risulterà decisamente più intenso per l'**Uem** (e in particolare per Germania e Italia), alla luce delle più strette relazioni commerciali con la Russia e soprattutto della elevata dipendenza dal gas e petrolio russi

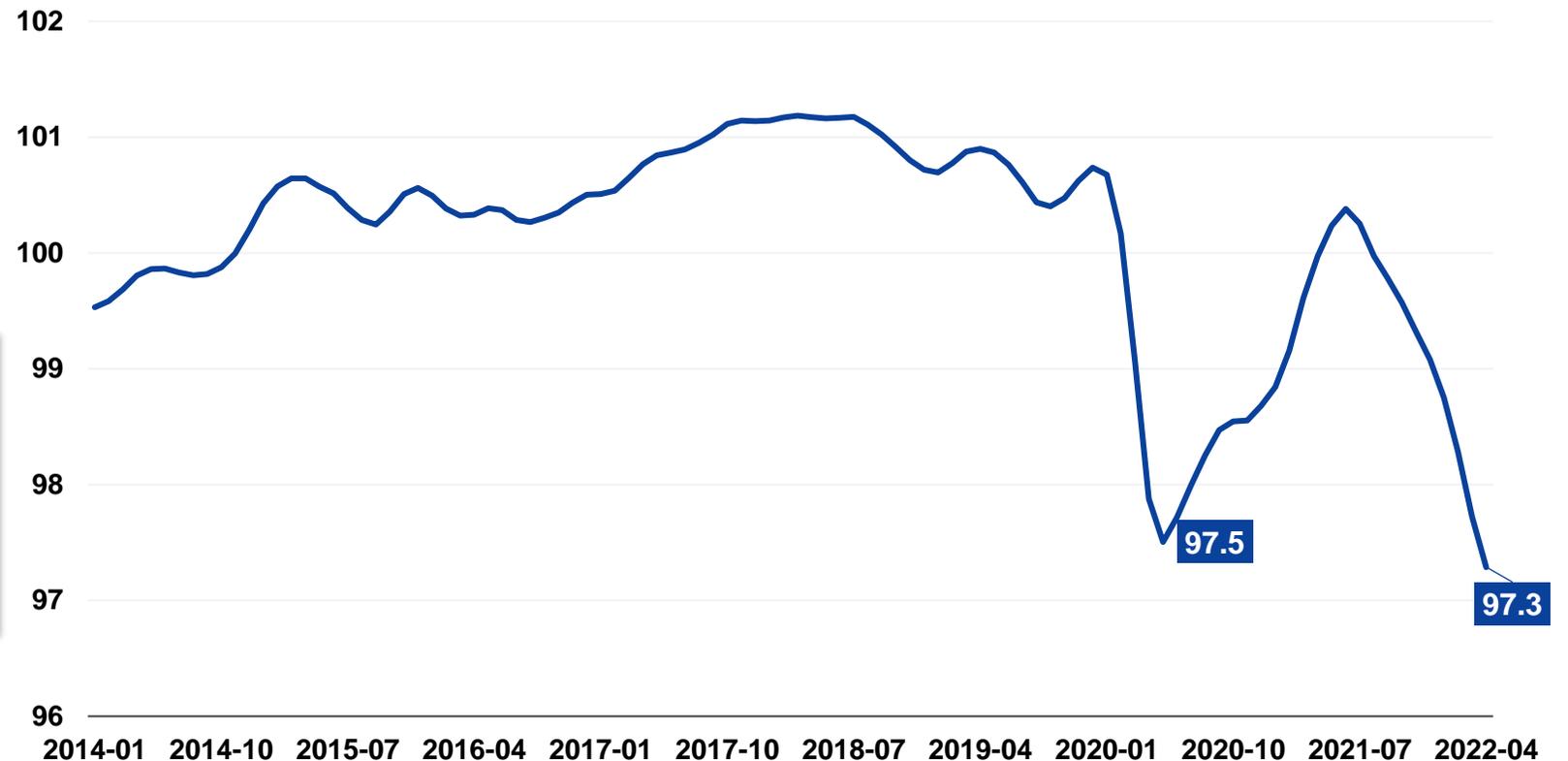
Gli **Stati Uniti** sono meno esposti alle conseguenze economiche della guerra, dato il loro ruolo di esportatori di prodotti energetici e agricoli. La crescita è comunque rivista al ribasso in ragione dell'alta inflazione e della restrizione monetaria avviata dalla Fed

L'economia della **Cina** si assesterà su ritmi di crescita inferiori all'obiettivo governativo del 5.5%, penalizzata dal riacutizzarsi della pandemia con conseguente blocco circoscritto dell'attività e dal rallentamento in atto nel settore immobiliare

Il deterioramento delle ragioni di scambio nelle economie emergenti importatrici di materie prime (es. **India**) provocherà un effetto negativo sul reddito che graverà sull'attività economica

Guerra e surriscaldamento dei prezzi alla base del crollo della fiducia e della revisione sulle prospettive per i principali mercati mondiali

Indice di fiducia dei consumatori OECD (CCI)
media di lungo periodo=100



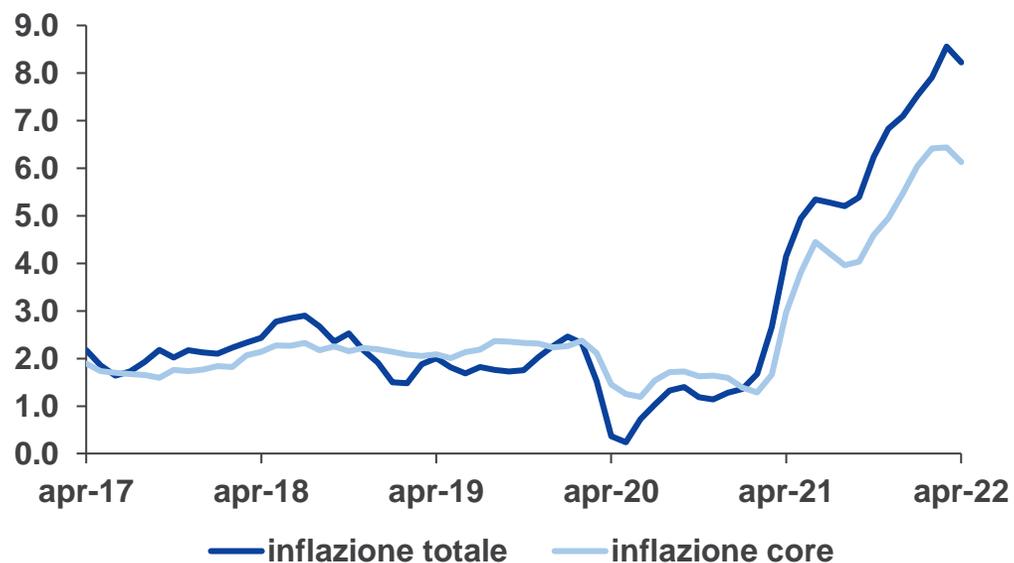
all rights reserved

Fonte: Business tendency and consumer opinion surveys - OECD

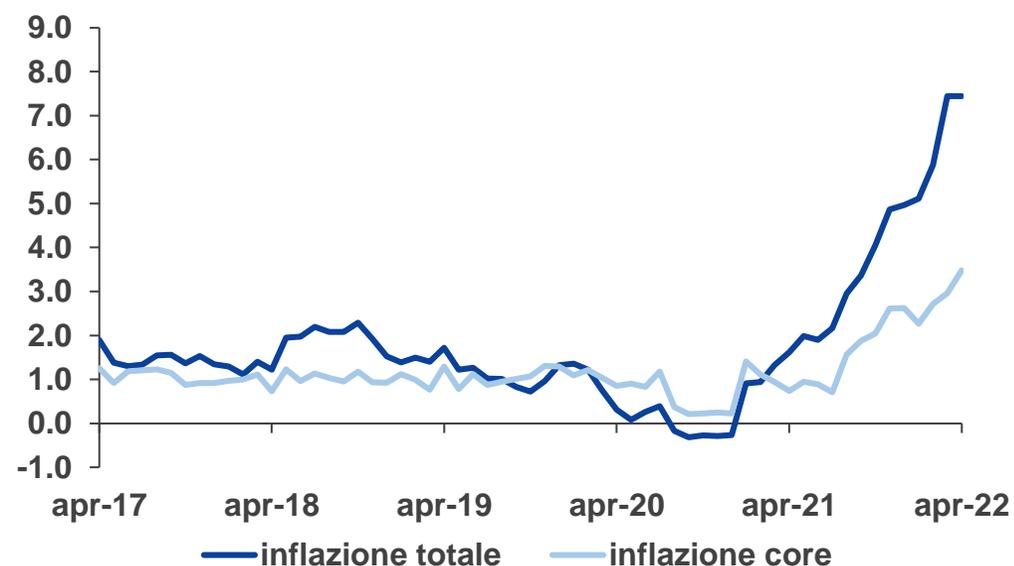
Inflazione in accelerazione

Le pressioni inflazionistiche si manterranno elevate anche nei prossimi mesi

Stati Uniti: tasso di inflazione
valori percentuali



Uem: tasso di inflazione
valori percentuali



Fonte: Prometeia, Rapporto di Previsione, marzo 2022 e Brief maggio 2022

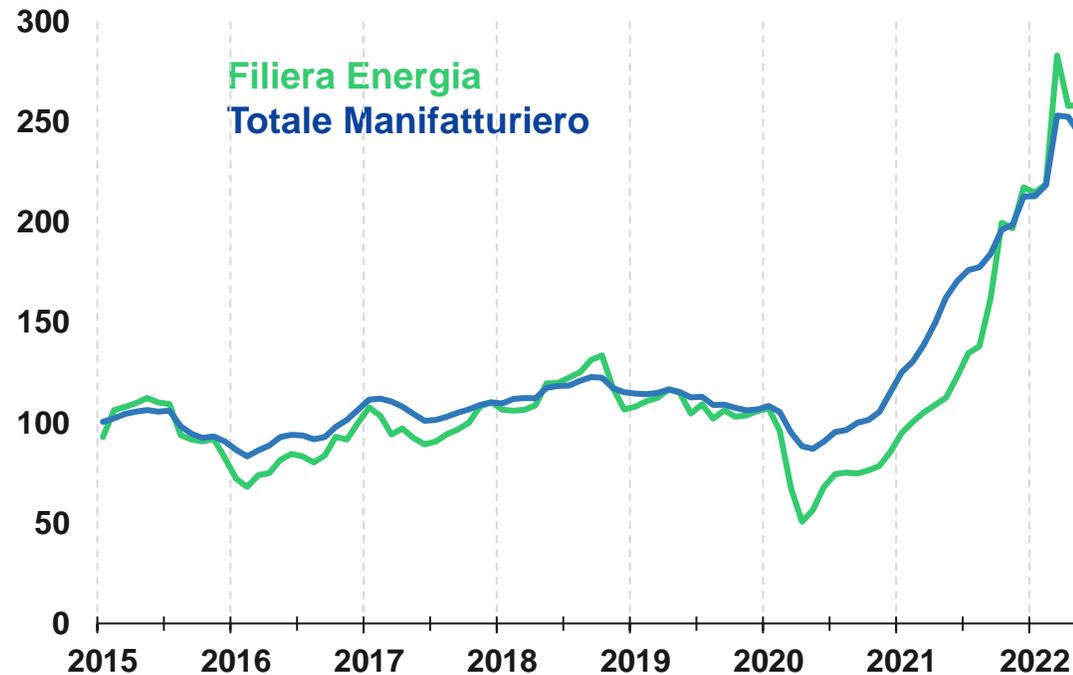
→ Come dimostrato dall'andamento dell'inflazione core, gli incrementi dei prezzi si stanno diffondendo dai beni energetici e alimentari ai beni manufatti e ai servizi

Materie prime: revisioni al rialzo

Tensione in particolare (ma non solo) sui prezzi delle commodity energetiche

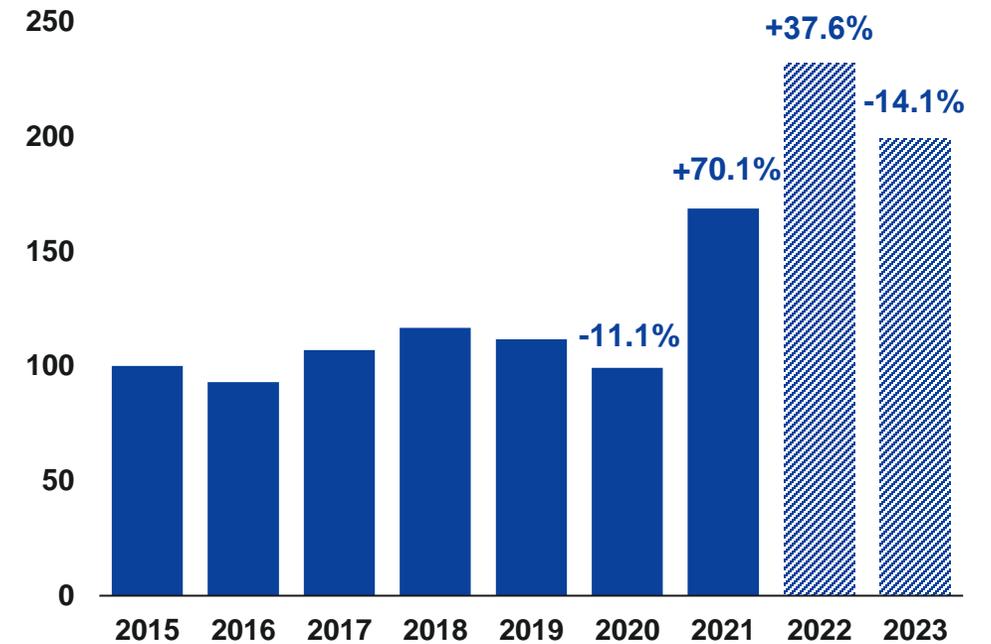
Indici Prometeia dei prezzi delle commodity*

Totale Manifatturiero e Filiera Energia, dati mensili in €; 01/2010=100



Indice Prometeia dei prezzi delle commodity*

Totale Manifatturiero, media annua, in €; 2015=100



Fonte: Appia, Analisi e Previsioni dei Prezzi delle Commodity, maggio 2022

* l'indice approssima l'andamento dei prezzi internazionali in euro delle materie prime acquistate dalle imprese manifatturiere italiane

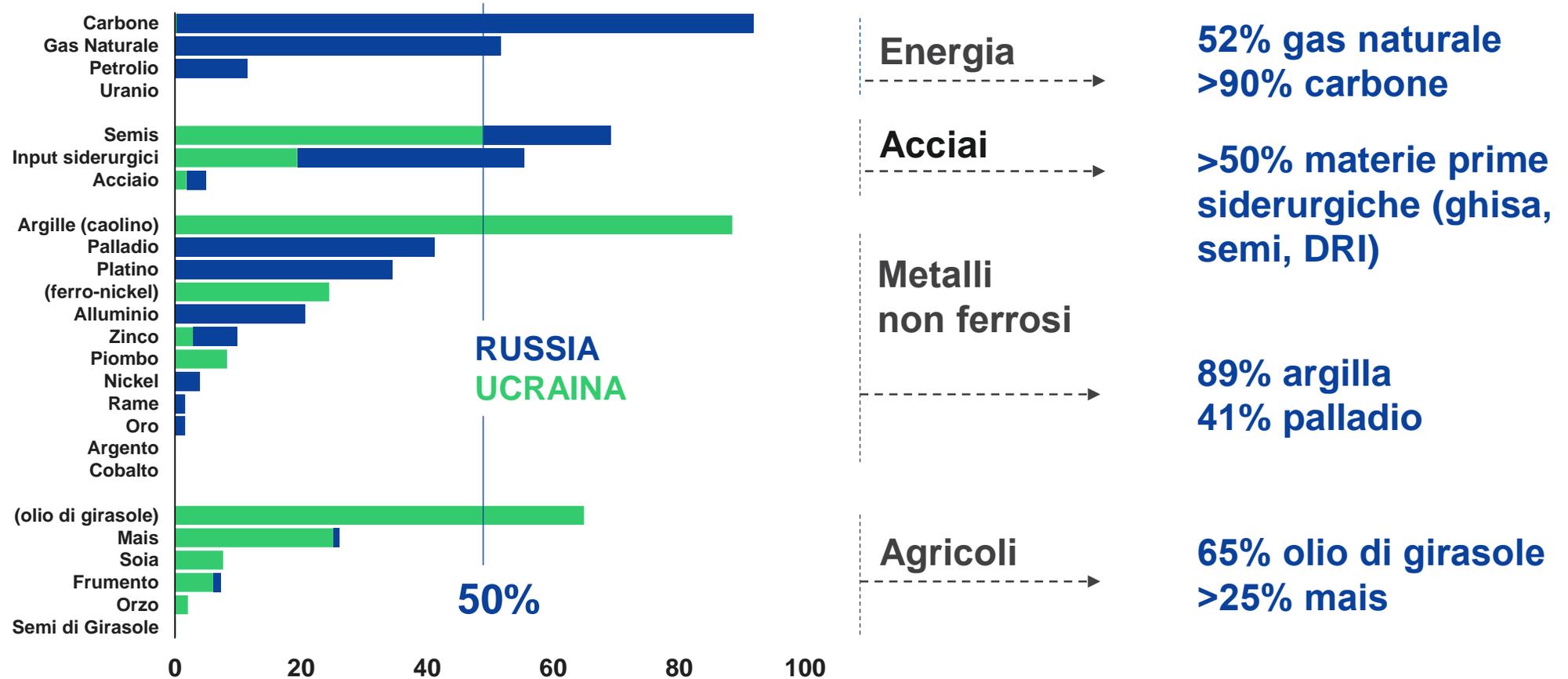
Materie prime: marcata dipendenza per l'Italia da Russia e Ucraina

In molte filiere, alla questione dei maggiori costi, si associa il tema della disponibilità



Quote di RUS e UKR sulle importazioni italiane di materie prime

(media 2016-2020, in % del totale, valore)



all rights reserved

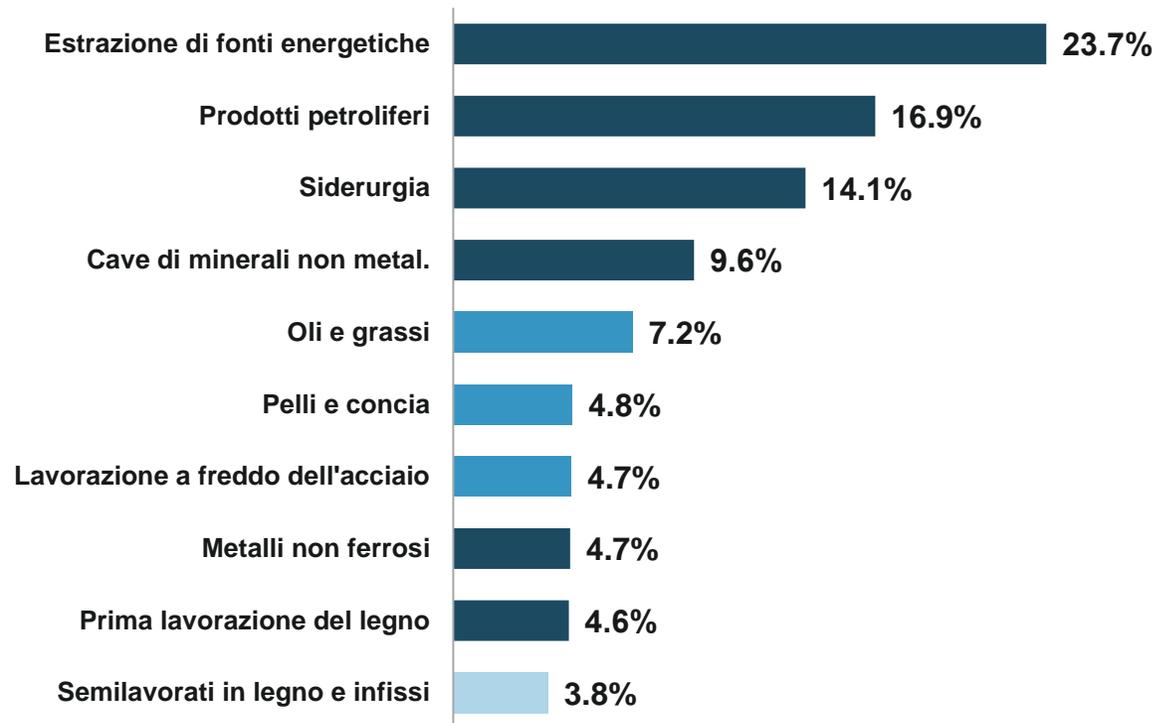


Fonte: Elaborazioni Prometeia su fonti varie

Maggiore impatto per i settori «a monte» delle filiere produttive

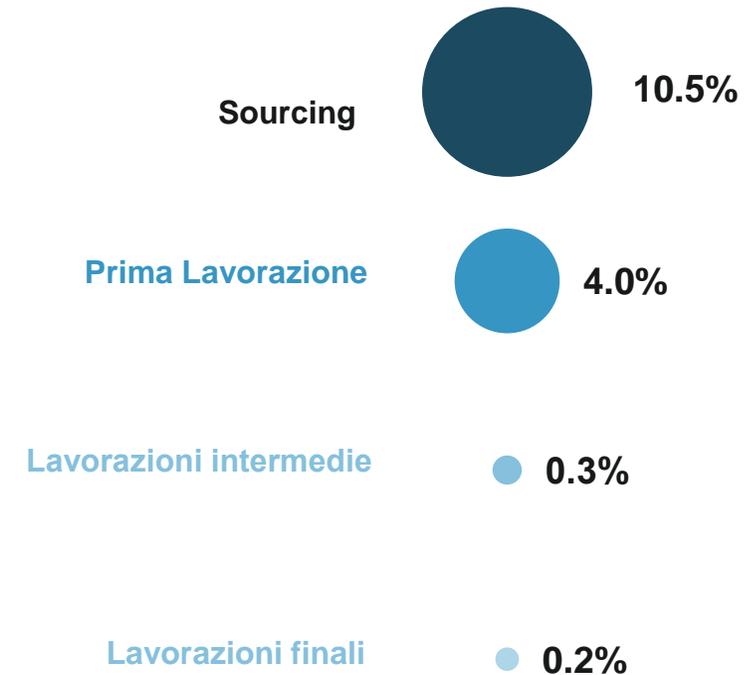
Il 14,5% dell'import da Russia e Ucraina afferisce a fasi del «sourcing» e della «prima lavorazione»

Peso % delle importazioni da Russia e Ucraina
Dettaglio top 10 microsettori; 2016-'20; valori



6 dei top 10 microsettori che importano maggiormente da Russia e Ucraina si collocano nella fase del «Sourcing», 3 nella «Prima Lavorazione», 1 nelle lavorazioni finali

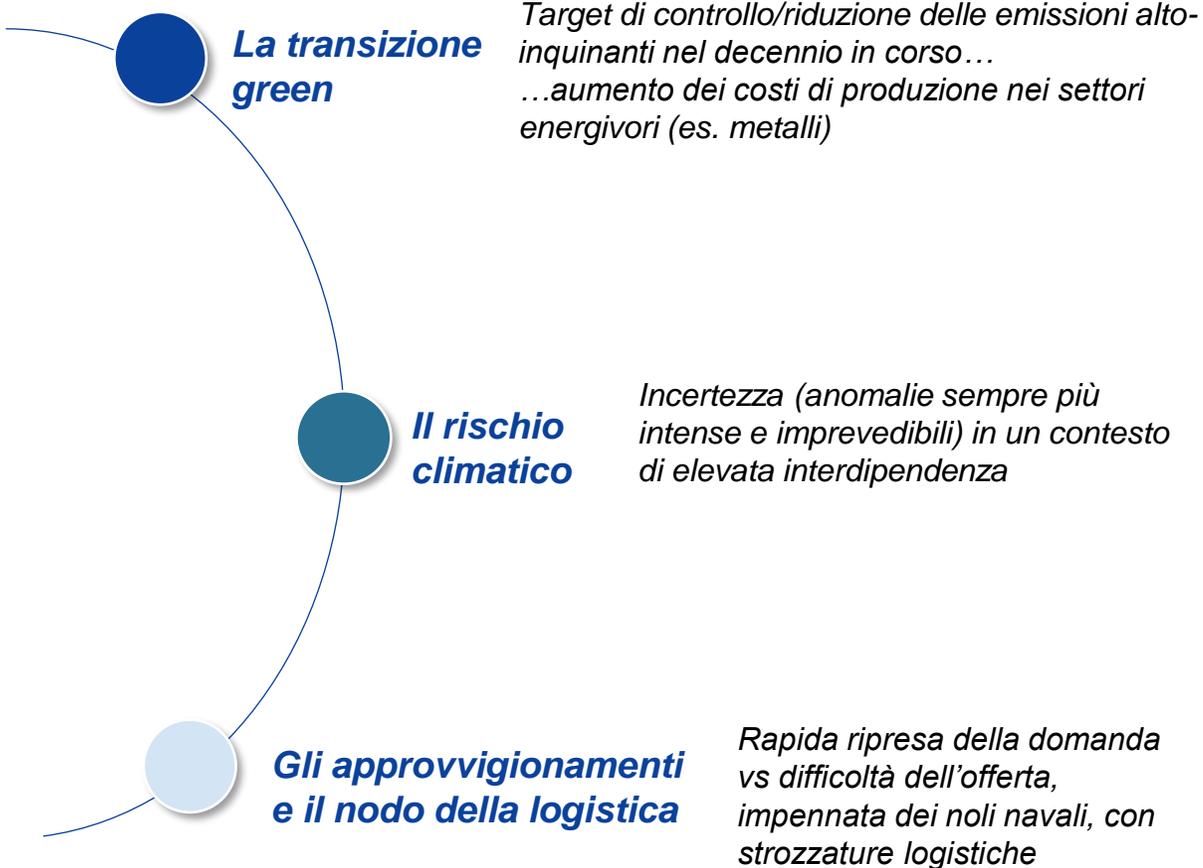
Peso % delle importazioni da Russia e Ucraina
Per fase di filiera; 2016-'20; valori



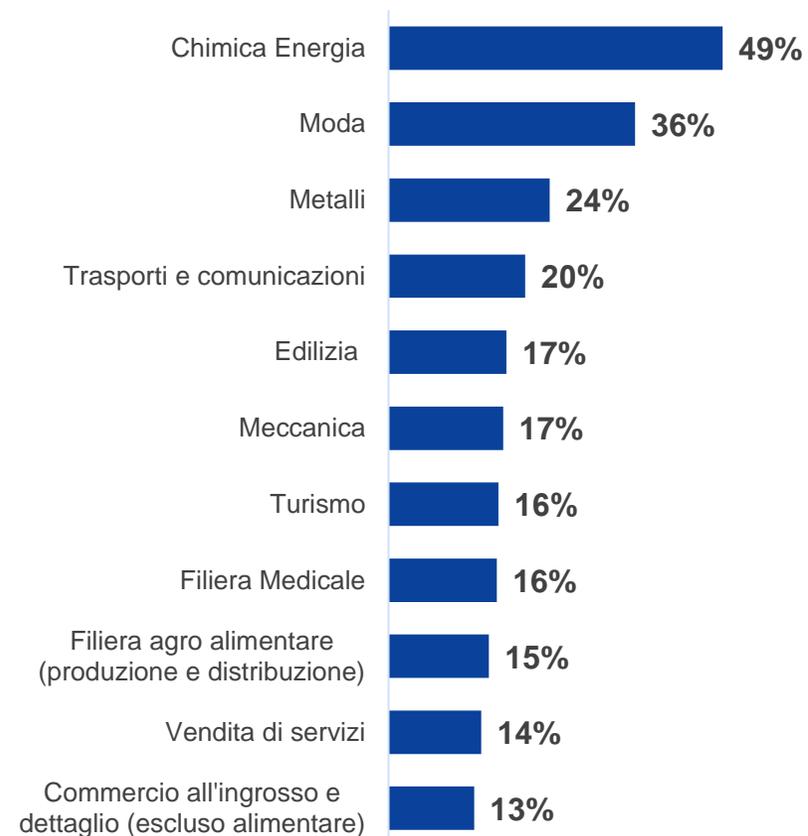
all rights reserved

Non solo materie prime e non solo guerra, input strategici sotto osservazione

Una combinazione di fattori rialzisti



Peso paesi non democratici su sourcing di filiera; % sul totale

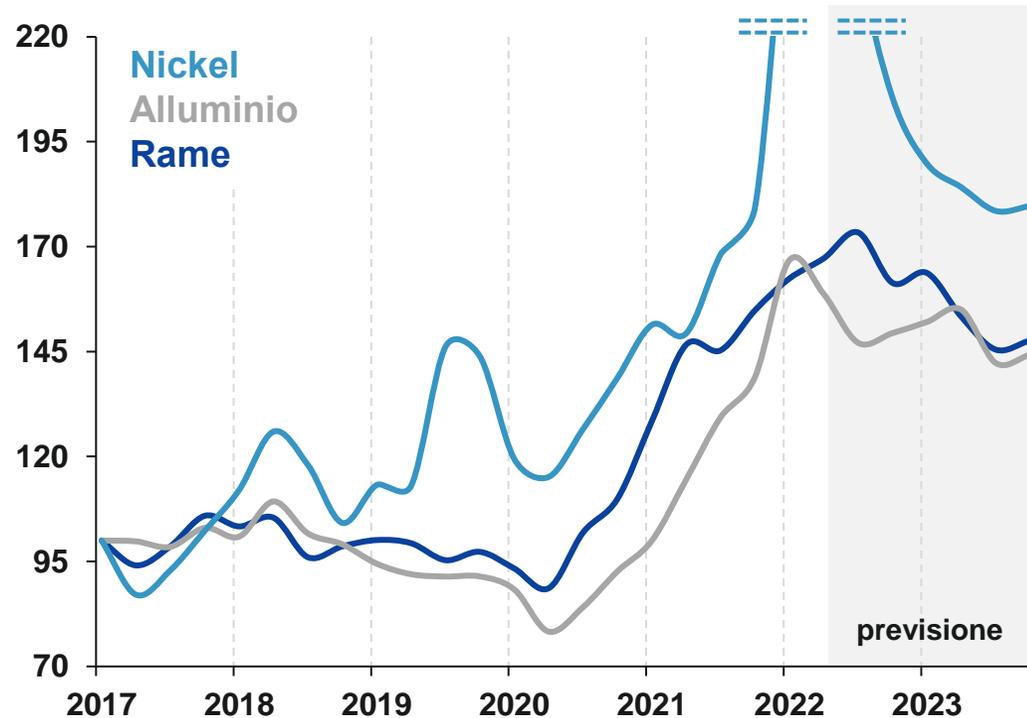


Fonte: elaborazioni Prometeia, su dati WIOD

Sourcing strategico

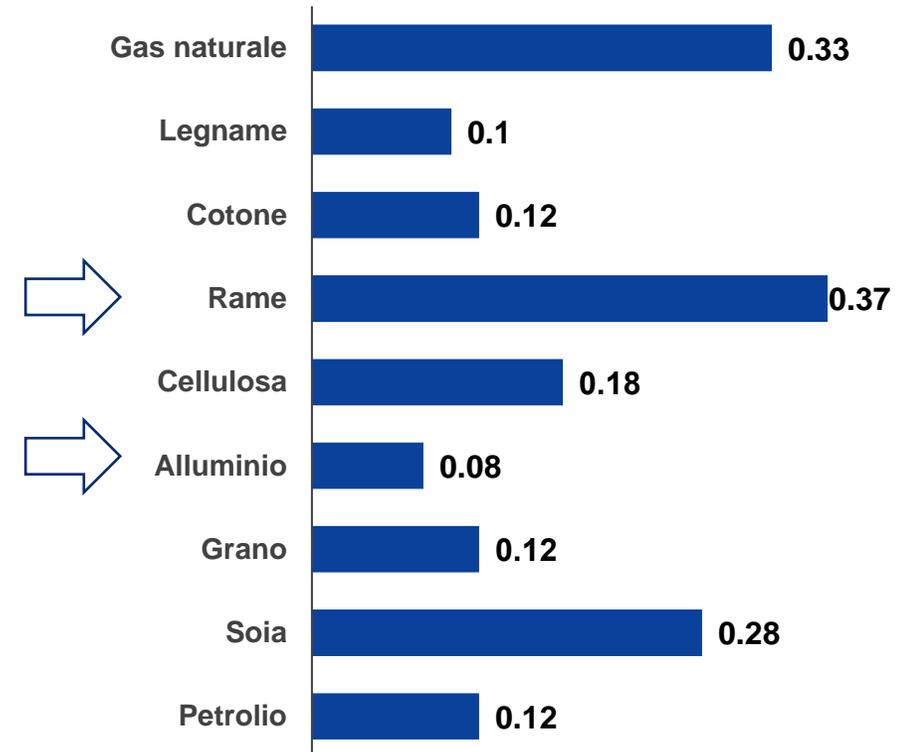
Alcune filiere strategiche (es: commodity per la transizione energetica) esposte a rischio razionamento internazionale

Prezzi dei metalli non ferrosi, outlook 2023
Indici 01/2017=100 in €



Fonte: Appia, Analisi e Previsioni dei Prezzi delle Commodity, maggio 2022

Concentrazione dei fornitori esteri per input strategico
Indice Herfindahl*



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati ITC

* 0 = concentrazione minima; 1 = concentrazione massima

Non solo effetti di breve, verso modifiche strutturali

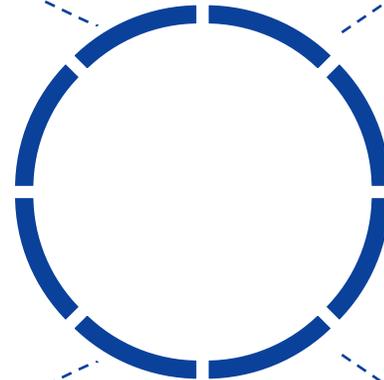
Le prospettive per le imprese



**TENSIONI
GEOPOLITICHE
MODIFICANO LE
TRAIETTORIE DEL
COMMERCIO
INTERNAZIONALE**



**INPUT STRATEGICI
PIÙ ONEROSI PER
LE IMPRESE**



**RIDEFINIZIONE
DELLE CATENE DEL
VALORE:
RESHORING?**



**FARE BUSINESS
IN UN MONDO
CON INFLAZIONE**



Processi di internazionalizzazione

Verso nuovi equilibri

Geopolitica

Il grado di integrazione complessiva dell'economia globale continuerà a crescere. Cambieranno tuttavia le direttrici degli scambi andando a consolidare blocchi geopolitici.

Filiere

Le strozzature logistiche imposte dalle restrizioni Covid e i costi crescenti della logistica hanno reso le imprese più sensibili al tema della sicurezza e puntualità degli approvvigionamenti.

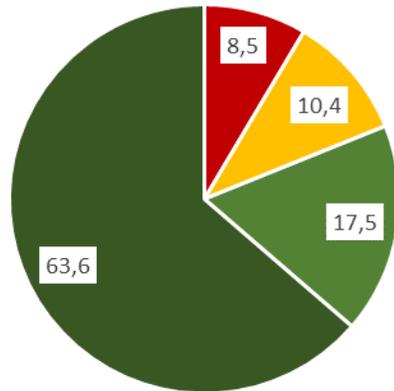
ESG

La legislazione ambientale impatterà anche gli scambi internazionali differenziando in chiave green le strutture produttive dei paesi e portando extra costi per quelle imprese che si riforniscono da produttori ad alto impatto ambientale.

Verso un commercio a blocchi

Necessità di orientare export anche in funzione di nuovi framework di regole (accordi, dazi puntivi, sanzioni)

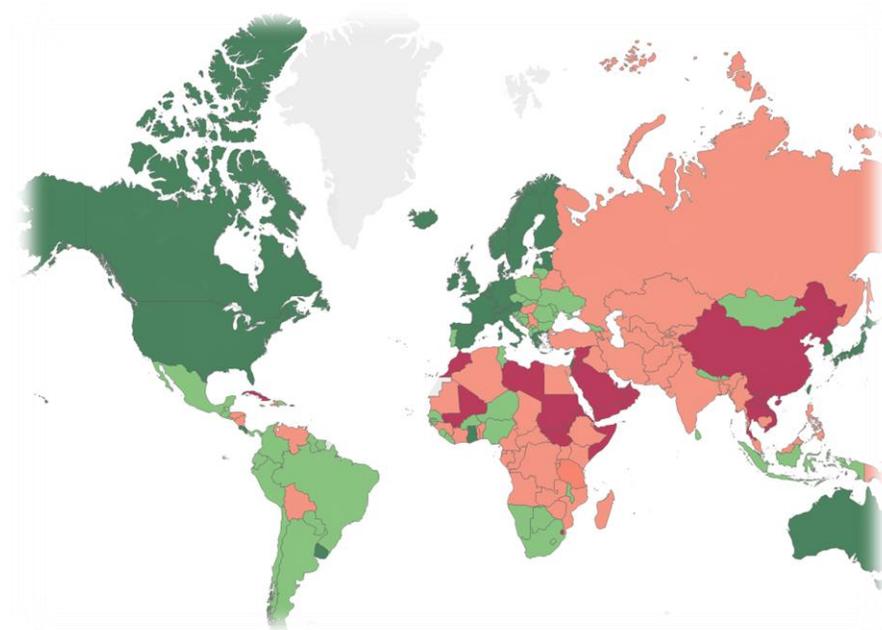
Export Italia, 2021
Distribuzione % per tipo di mercato



■ closed autocracy ■ electoral autocracy ■ electoral democracy ■ liberal democracy

Fonte: elaborazioni Prometeia, su dati statistici nazionali

La mappa dei mercati per livello di democrazia



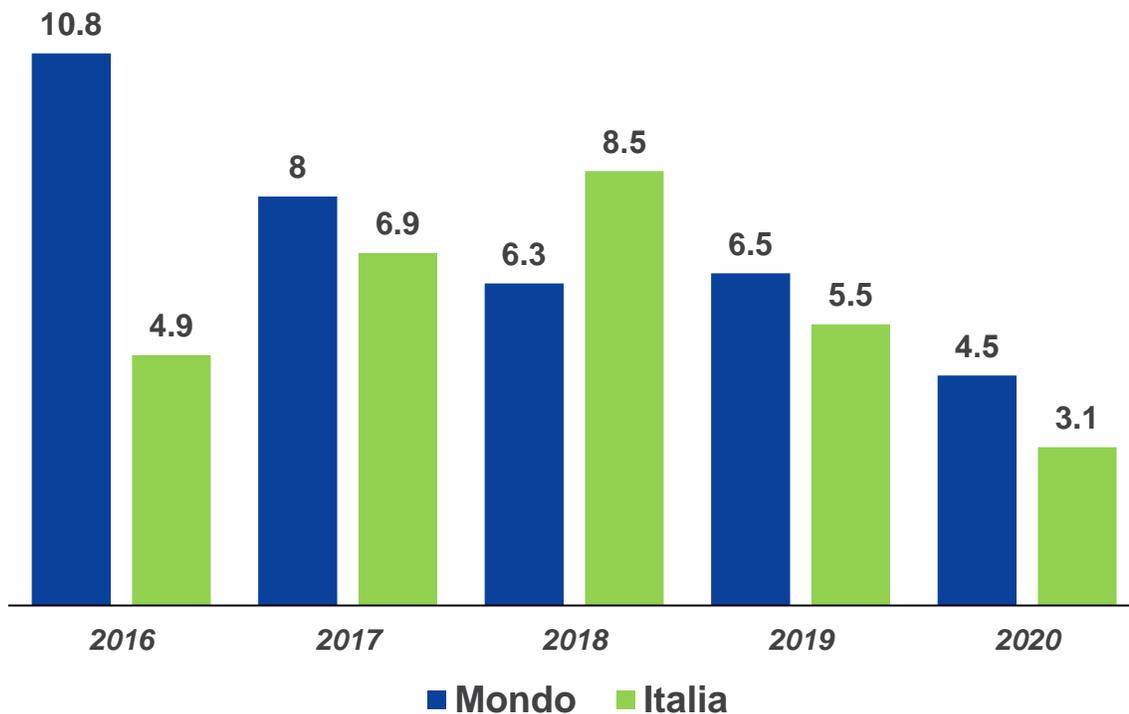
closed autocracies ■ electoral autocracies
electoral democracies ■ liberal democracies

Fonte: Our World in Data

... accelerando la riorganizzazione delle catene del valore

Il reshoring e l'impatto sulle filiere

Investimenti diretti all'estero
% degli investimenti lordi; dati annui



Fonte: Unctad



Reshoring
Per settore; 2020

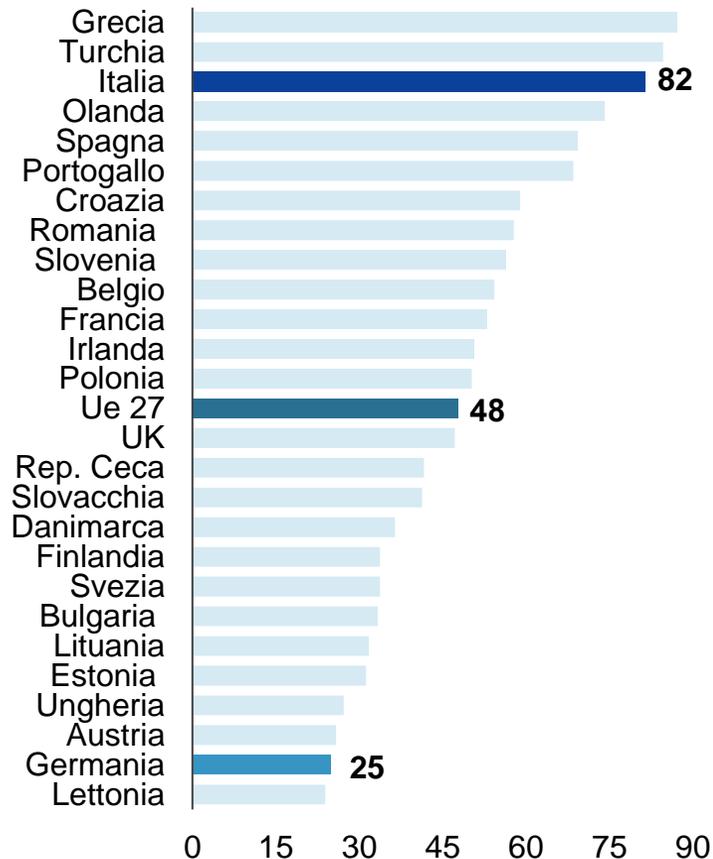


all rights reserved

Le imprese in un contesto competitivo ad alta inflazione

Rilevanza degli input strategici e inflazione richiedono una maggiore attenzione a crediti commerciali e competenze finanziarie

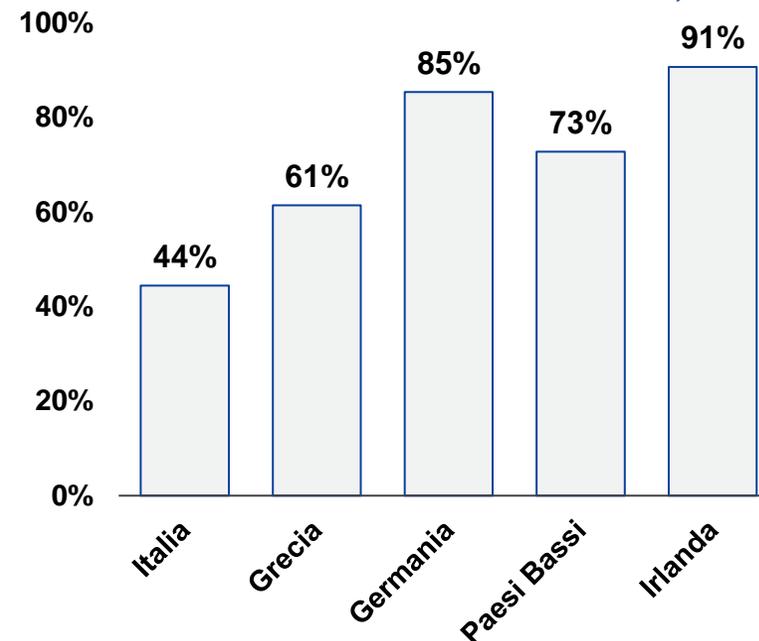
Giorni clienti, 2019



Competenze finanziarie delle PMI

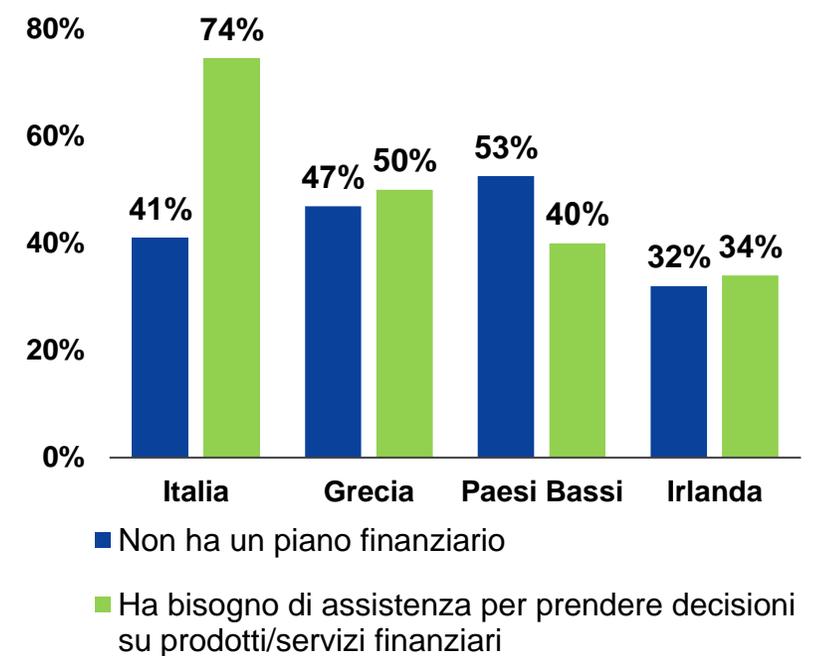
Conoscenze economico-finanziarie

(percentuale risposte corrette a domande di carattere economico-finanziarie)



Pianificazione e assistenza finanziaria

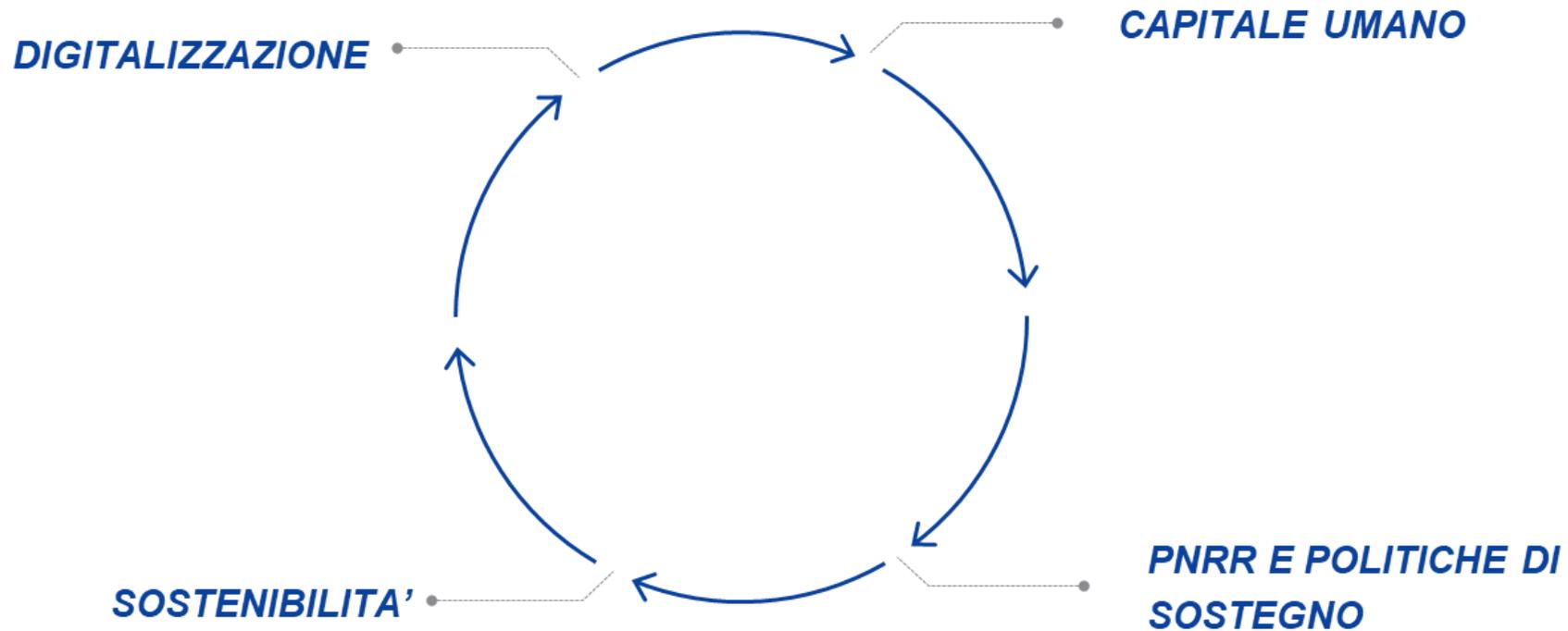
(percentuale di imprese sul totale intervistate)



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati DIFME (Digital Internationalisation and Financial Literacy Skills for micro entrepreneurs)

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Bureau van Dijk

Le opportunità e le variabili chiave



L'evoluzione del contesto internazionale ha messo in evidenza alcune delle **carenze** del **sistema produttivo italiano**, ma allo stesso tempo sono emersi con maggiore chiarezza gli **elementi sui quali basare la ripartenza**

La rivoluzione digitale

Gli investimenti in nuove tecnologie



% imprese italiane che hanno investito nella specifica tecnologia

Cyber security **26%**

Automazione avanzata **4.5%**

Big Data **4.2%**

Intelligenza artificiale **8.1%**

Internet of Things **6.1%**

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Istat

La rivoluzione green

Le sfide legate alla transizione green



Gestire la transizione



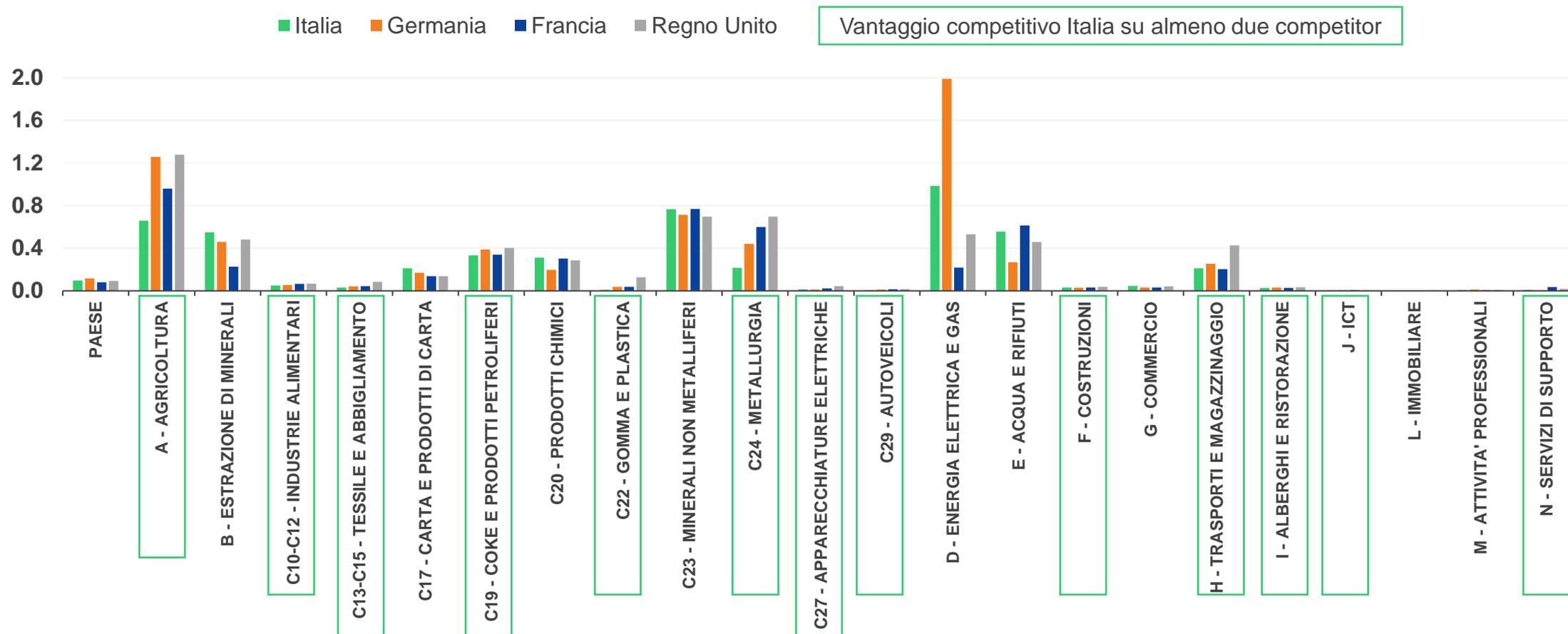
Sfruttare l'efficienza ambientale come vantaggio competitivo



Comprendere le implicazioni per l'internazionalizzazione

Minor emissioni come vantaggio competitivo

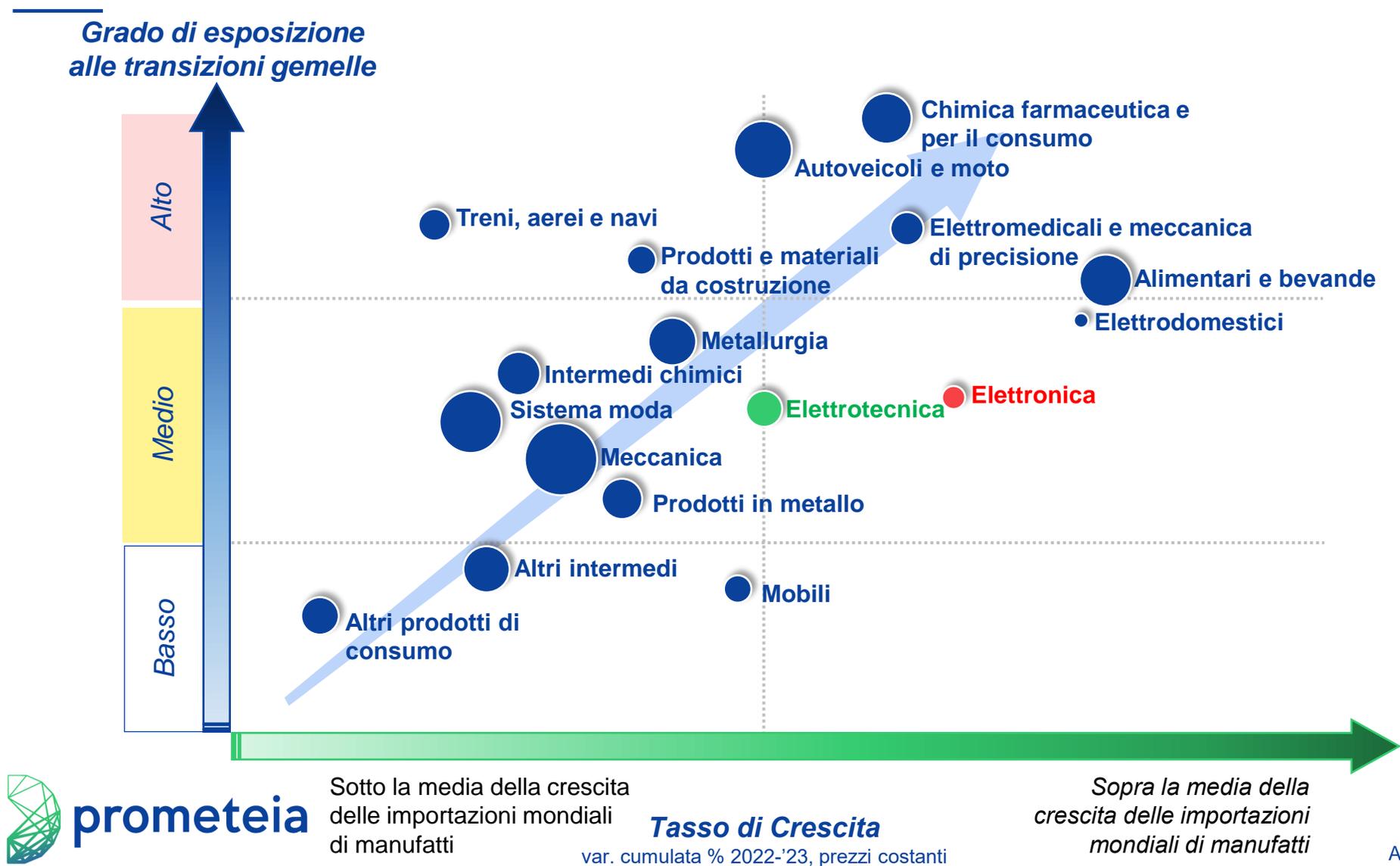
Intensità di emissione per NACE (kg per € di produzione, 2018)



Fonte: Eurostat

Forte correlazione della crescita attesa delle import mondiali con l'esposizione alle transizioni gemelle

Per elettrotecnica ed elettronica le transizioni gemelle offrono importanti opportunità di domanda



Fonte: ICE Prometeia, Evoluzione del Commercio Estero per aree e settori

Ruolo strategico delle competenze dentro le imprese

Emergono anche in Italia tensioni sul mercato del lavoro, in particolare emergono carenze di lavoratori qualificati

I MACRO TREND



DIGITALE

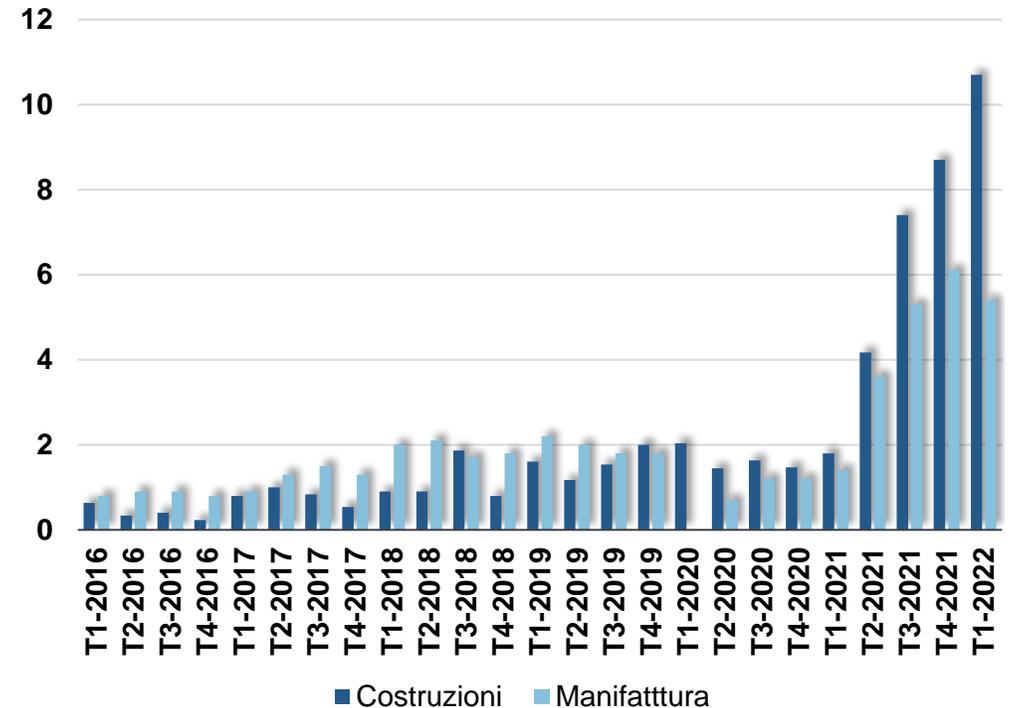


**SOSTENIBILITÀ E
GREEN JOBS**



**INVECCHIAMENTO E
SCIENZA MEDICA**

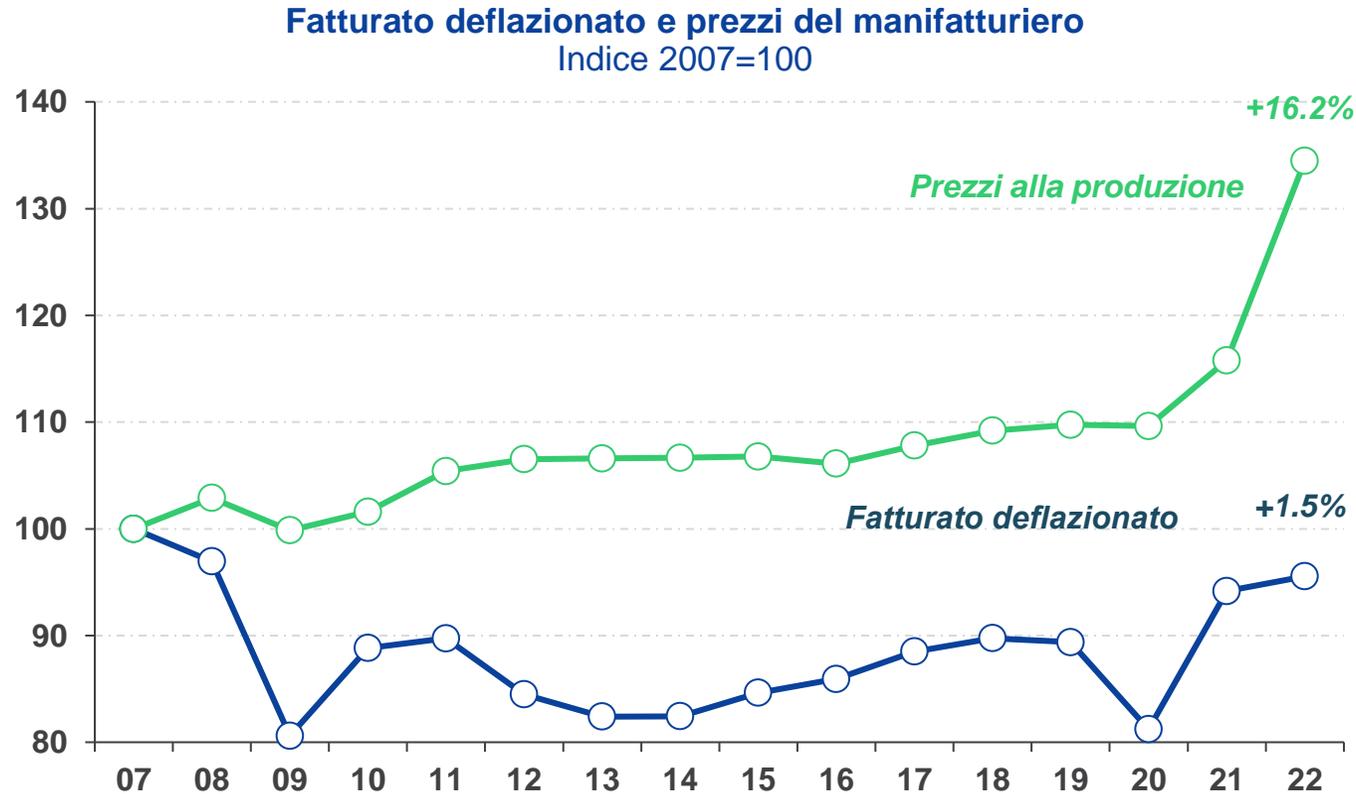
Carenza di manodopera come ostacolo alla produzione % sulle risposte; totale Italia



Fonte: elaborazioni Prometeia, su dati Istat

Sotto stress anche il manifatturiero

L'incertezza sul fronte della domanda, l'impennata dei costi e la carenza di materiale, portano a rivedere al ribasso la crescita del manifatturiero nel 2022 (+ 1.5%, nella media dell'anno in corso)



Fonte: Prometeia-Intesasanpaolo, Analisi dei Settori Industriali, maggio 2022

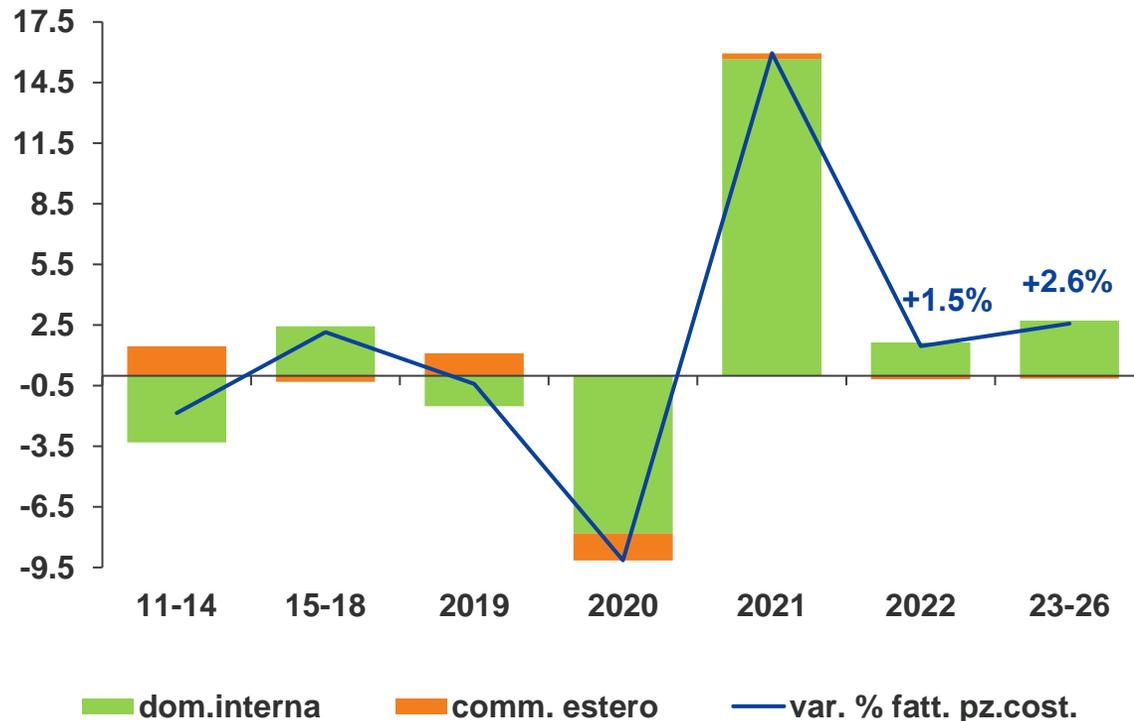
→ La necessità delle imprese di ritoccare i **listini di vendita** (+16.2% la crescita attesa per i prezzi del manifatturiero nella media del 2022, ritmo che non consentirà di coprire il rialzo dei costi), porterà però a un nuovo incremento del **fatturato manifatturiero** a prezzi correnti, che salirà oltre i **1200 miliardi** di euro.

...ma a partire dal prossimo l'industria è attesa rafforzarsi

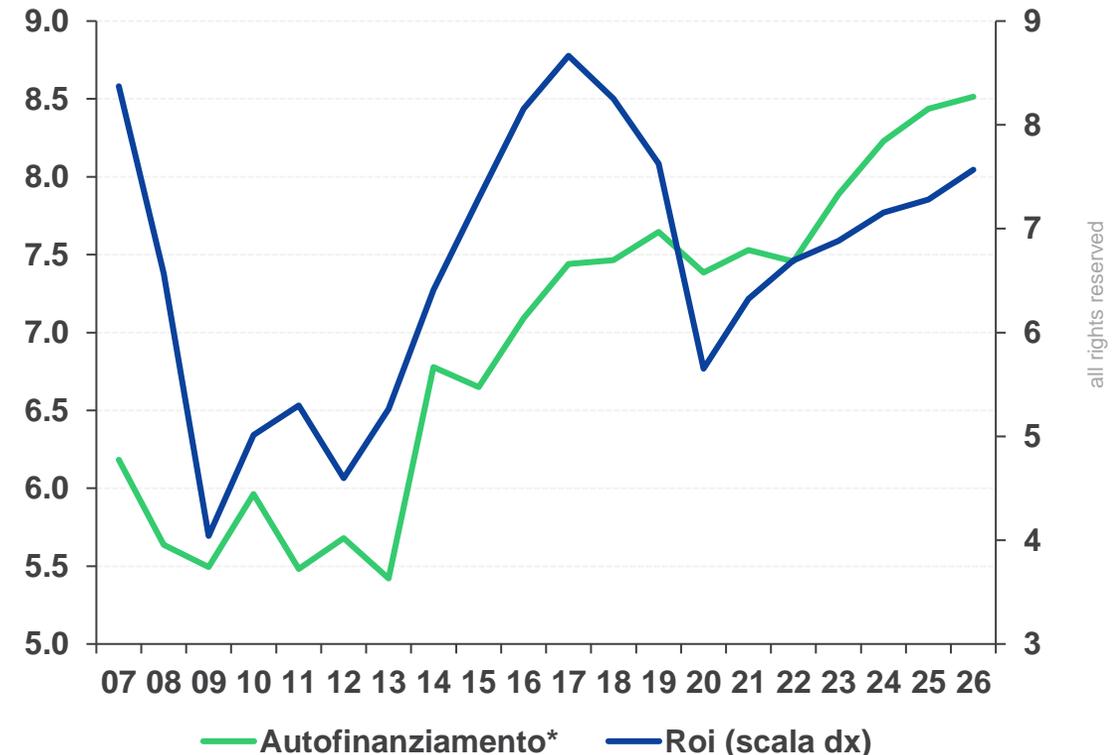
Nel periodo 2023-'26 - grazie al cruciale sostegno del PNRR – l'attività manifatturiera aumenterà a ritmi prossimi al 2.5% medio annuo, con effetti positivi sulla capacità di autofinanziamento delle imprese

Fatturato deflazionato e determinanti della crescita

Contributi % alla variazione dei livelli di attività m.a.



Roi e autofinanziamento



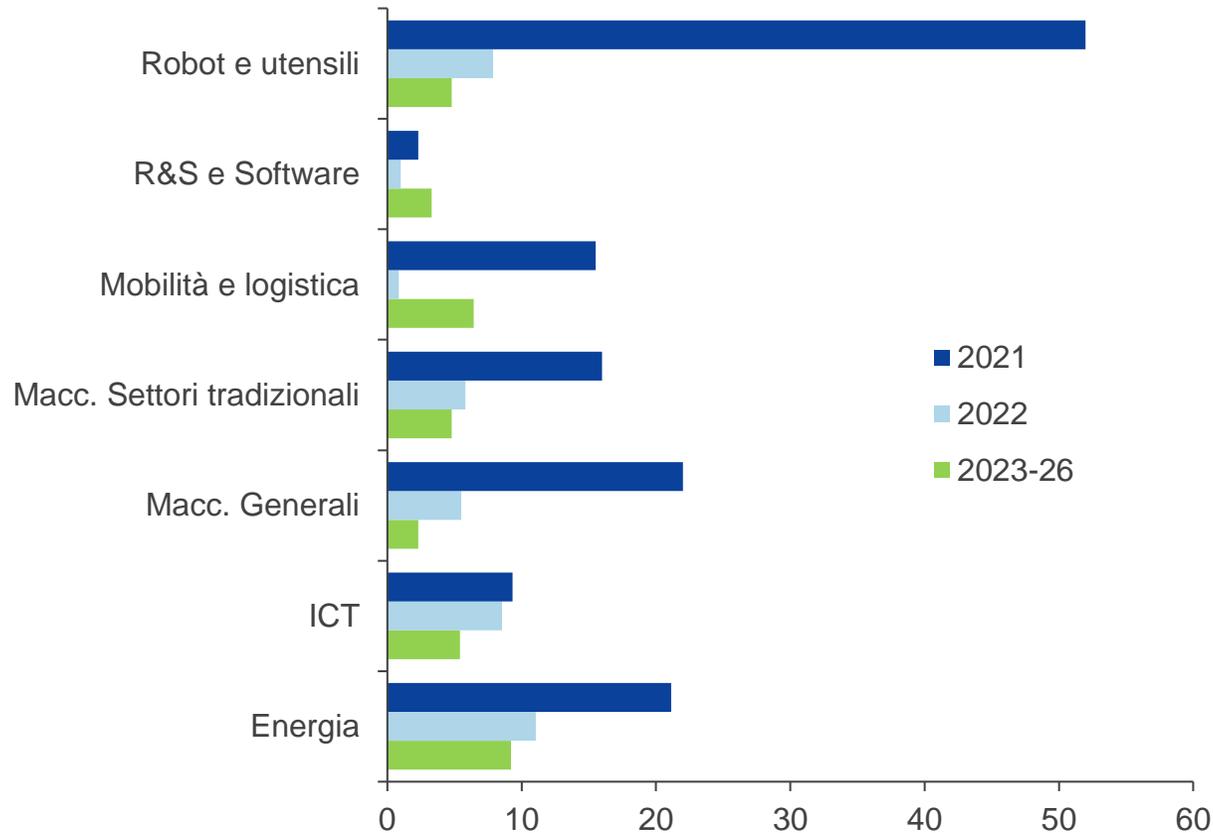
*Capacità di autofinanziamento: utili + ammortamenti in % val. produzione

Fonte: Prometeia-Intesasanpaolo, Analisi dei Settori Industriali, maggio 2022

Cruciale il supporto degli investimenti

Fondamentale il sostegno offerto dal PNRR, in termini di risorse e riforme, a cui dovranno affiancarsi significativi piani di investimento privati, per accelerare sul fronte della transizione digitale e ambientale

Investimenti per categoria di beni
Var.% medie annue



- Già nel 2021 tutti i comparti hanno sperimentato un aumento degli investimenti significativo; emergono in particolare gli incrementi di Robot ed utensili (+52%), Macchine generali (+22%) ed Energia (+21%).
- Anche per l'anno in corso si stima una ulteriore espansione degli investimenti per tutti i beni; è attesa infatti proseguire la forte crescita dell'ambito Energia (+11%), ICT (8.5%) e Robot e utensili (7.9%); meno dinamici della media, ma comunque positivi, gli investimenti in Mobilità e logistica, e in R&S e software.
- Seppur con intensità diverse, la crescita è attesa proseguire nell'orizzonte al 2026 in tutte le categorie. Particolarmente positive le attese per l'Energia, che al termine dell'orizzonte di previsione raggiungerà un livello di investimenti dell'86% più elevato rispetto a quello del 2019.

Fonte: Prometeia-Intesasanpaolo, Analisi dei Settori Industriali, maggio 2022

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2022 Prometeia