
abstract

Posizionamento delle imprese e opportunità per l'Italia: spunti di riflessione per l'industria FVG

Giuseppe Schirone



CONFINDUSTRIA UDINE

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 © 2017 Prometeia

Prometeia | Key Figures



More than 200 clients across 20 countries, including **Tier1 / Tier2** banks, **central banks** and **multilateral development institutions**



Wide range of information, data and analysis supporting both financial and non-financial institutions and businesses. Our reports and publications have strengthened the company's reputation as leading European business information provider

Founded in 1974, fully owned by **private and independent shareholders**



+600 experts distributed among the head office in Italy and **4 regional centers**: London, Moscow, Istanbul, Beirut



Agenda

- ▶ **Lo scenario macroeconomico ed industriale di riferimento**
Una bussola per orientarsi nell'era dell'incertezza
- ▶ **Opportunità e rischi dello scenario: effetti (possibili) di Brexit e Trump-onomics sui percorsi di internazionalizzazione delle imprese italiane**
Cambiano consumi e investimenti globali: nuove opportunità e (vecchi e nuovi) ostacoli da superare per le imprese italiane
- ▶ **Focus Friuli Venezia Giulia (cenni)**
modifiche del tessuto economico regionale e traiettorie inerziali di sviluppo

I temi dello scenario internazionale

La ripresa si rafforza ma permane un'incertezza elevata

La congiuntura...

- ▶ A inizio 2017 maggiore slancio della produzione industriale e del commercio a livello globale
- ▶ Volatilità limitata sui mercati finanziari, nonostante l'incertezza politica
- ▶ L'inflazione è in risalita nelle economie avanzate ma - al netto dell'energia - rimane stabile

...le novità più rilevanti

- ▶ Inferiore alle attese lo stimolo della politica di bilancio negli Usa
- ▶ Le posizioni protezionistiche dell'Amministrazione Trump sembrano ridimensionarsi
- ▶ Le politiche monetarie rimangono accomodanti, anche se le Banche centrali sono orientate verso una graduale normalizzazione

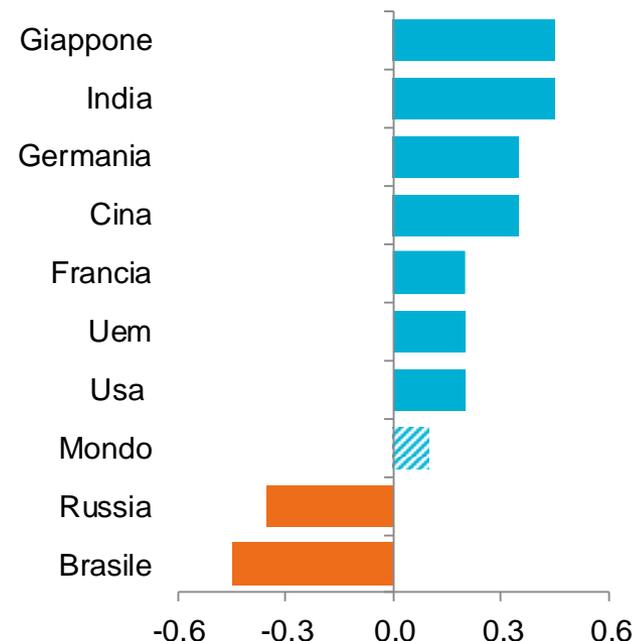
La previsione in sintesi

Gli Stati Uniti mantengono un ruolo di traino

Dinamica delle principali economie | var.% medie annue

	2015	2016	2017	2018	2017	2018
Pil					dic. 2016	
Stati Uniti	2.6	1.6	2.1	2.5	2.0	2.2
Giappone	1.2	1.0	1.1	1.1	0.5	0.8
Uem	1.9	1.7	1.7	1.4	1.4	1.3
- Germania	1.5	1.8	1.7	1.6	1.4	1.2
- Francia	1.2	1.1	1.4	1.2	1.0	1.2
Cina	6.9	6.7	6.5	6.2	5.9	6.1
India	7.5	7.5	7.2	7.3	6.9	6.7
Russia	-2.8	-0.2	1.3	2.2	1.7	2.5
Brasile	-3.8	-3.6	-0.3	1.4	0.7	1.3
Pil mondiale	3.1	2.8	3.2	3.2	3.0	3.2
Commercio mondiale	2.4	1.4	3.1	3.4	2.4	3.3

Revisioni rispetto allo scenario di dic. 2016 | media 2017-'18

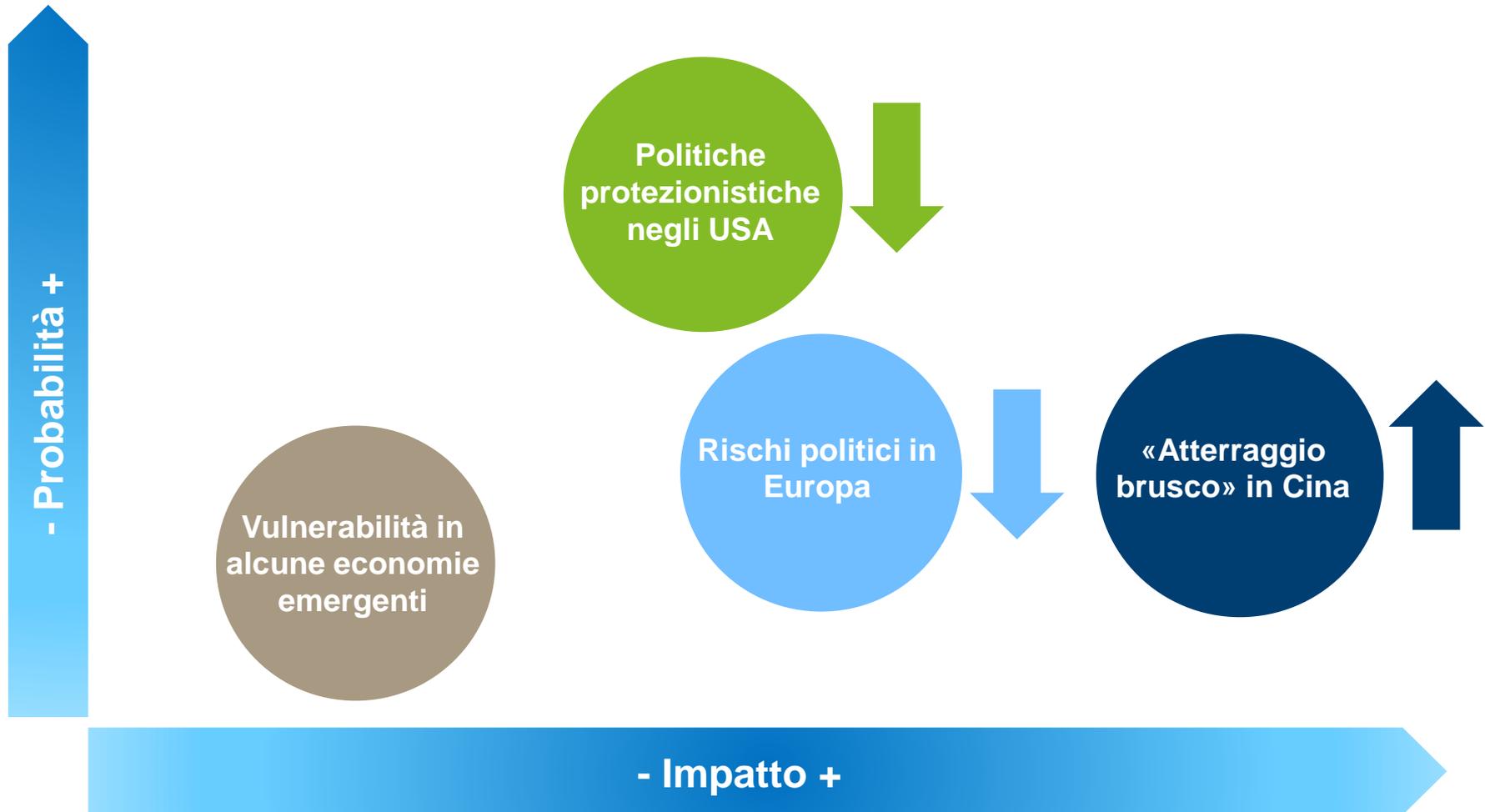


fonte: Prometeia, Rapporto di Previsione, marzo e maggio 2017

La ripresa mondiale continua con un passo moderato, trainata dagli Stati Uniti e dal recupero ciclico in atto per gli emergenti; riviste al rialzo le stime sui principali paesi europei

I rischi dello scenario

In attenuazione ma permangono orientati al ribasso



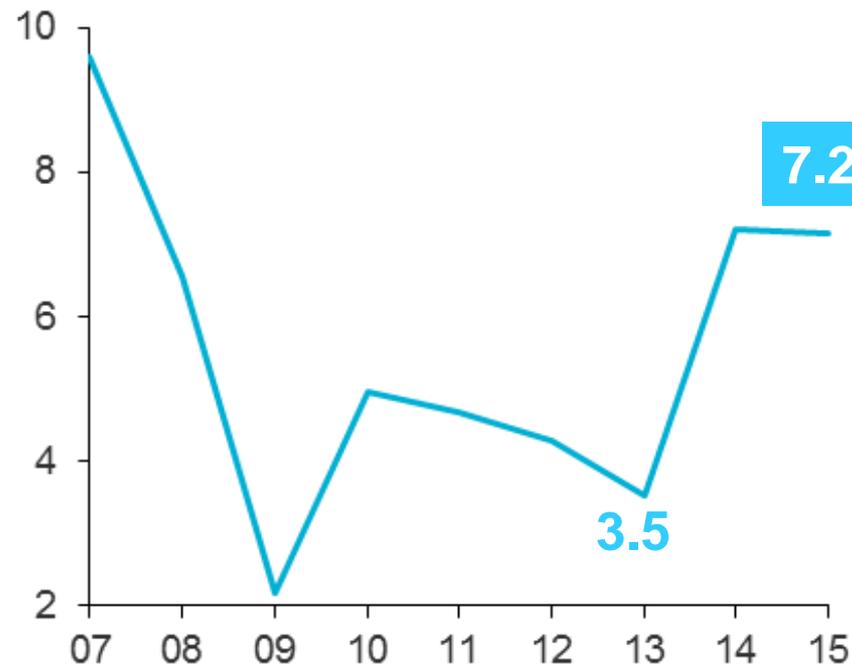
Industria : miglioramento della redditività

Effetto dell'intensa selezione degli ultimi anni nel manifatturiero italiano

Redditività del capitale investito



Redditività del capitale proprio



fonte: ISP-Prometeia, Analisi dei settori industriali, maggio 2016

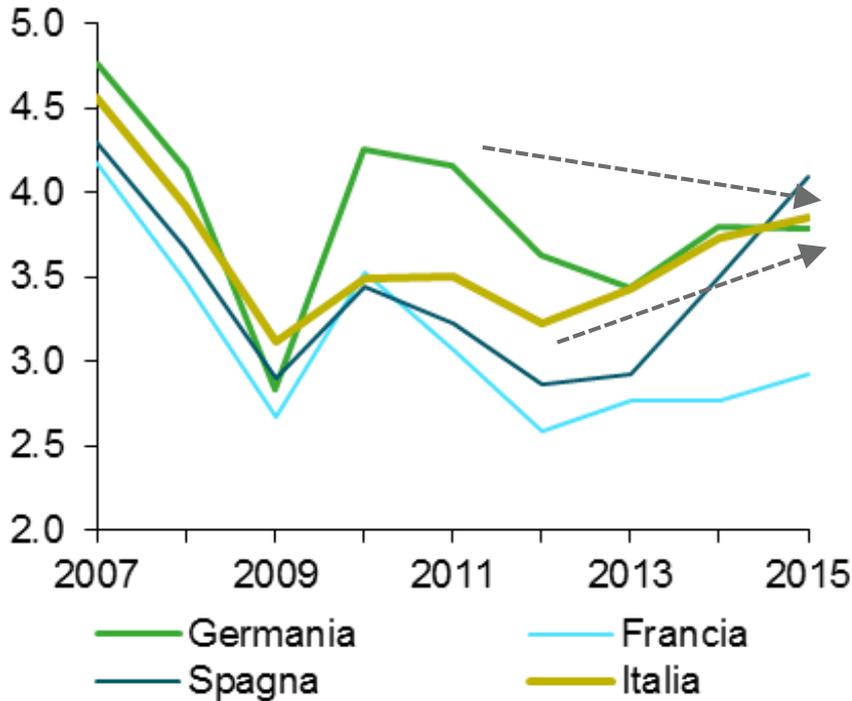
- Il triennio 2013-'15 ha evidenziato un forte miglioramento dei dati medi di redditività, a fronte dell'uscita delle imprese più in difficoltà.

La redditività sulle vendite si allinea ai big Ue

Inefficienze nella rotazione del capitale rallentano però la convergenza del Roi

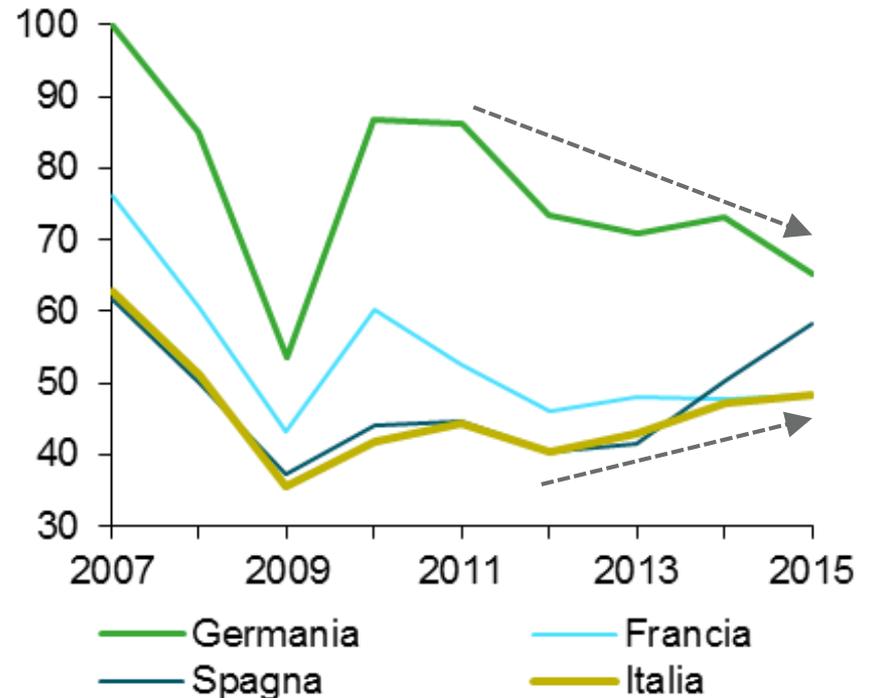
Redditività sulle vendite

Ebit in % del fatturato



Redditività del capitale investito

indici, Roi Germania 2007=100



fonte: ISP-Prometeia, *Analisi dei settori industriali*, maggio 2016

- La progressiva convergenza del Roi di Italia e Germania, avviatasi a partire dal 2012, potrebbe risultare più rapida se si risolvessero, almeno in parte, le inefficienze sul fronte della rotazione del capitale.

L'internazionalizzazione italiana

La base di partenza

asset competitivi

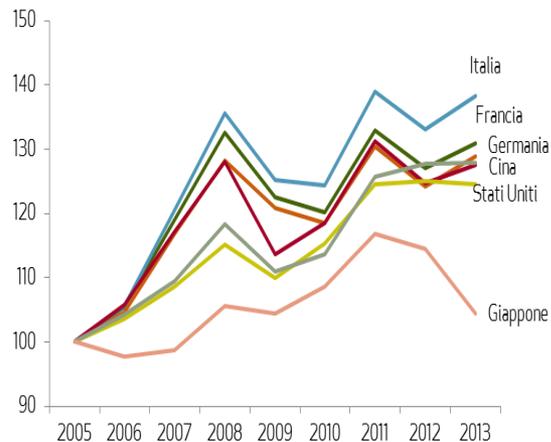
punti di forza riconosciuti dai mercati esteri al Made in Italy



fonte: Indagine prometeia per Comitato Leonardo (2014)

pros

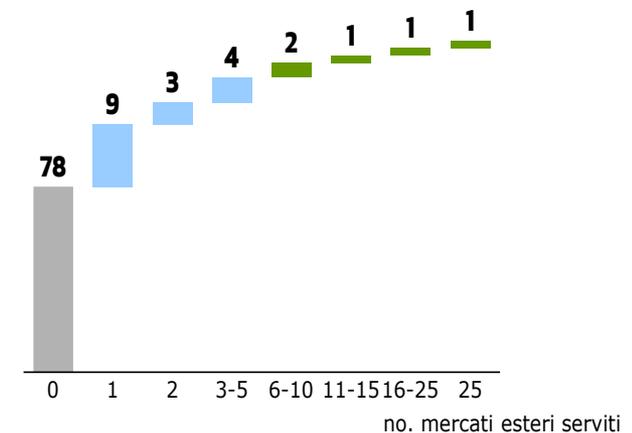
prezzi medi all'export | indice 2005=100



fonte: ICE-prometeia (2014-15)

cons

no. mercati esteri serviti | % imprese



- solo il 5% delle imprese opera in almeno 6 mercati esteri
- il 78% delle aziende italiane non esporta (almeno direttamente)

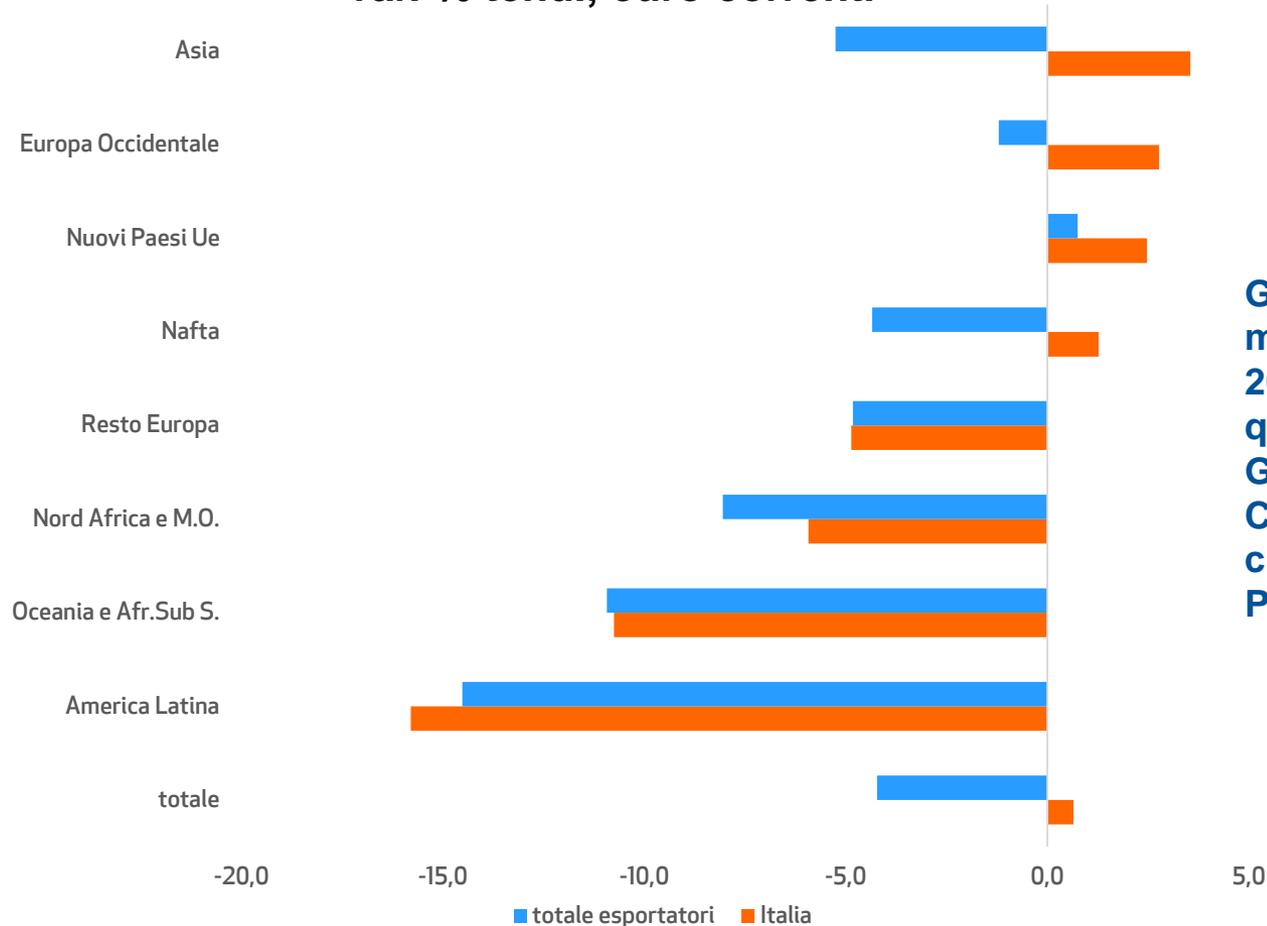
strettamente riservato | Udine, 22 giugno 2017 - 10

L'internazionalizzazione italiana

ma emergono segnali positivi in un anno complicato come nel 2016...

Esportazioni di manufatti | Italia e competitor a confronto

var. % tend., euro correnti

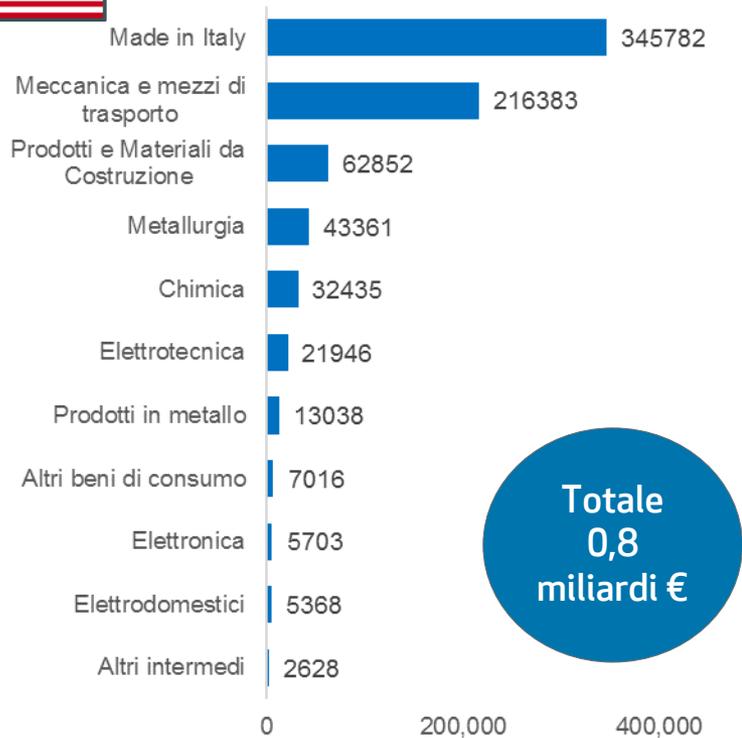


Guardando ai primi 20 mercati di esportazione, nel 2016 l'Italia ha guadagnato quote in 13 paesi (tra cui Germania, Francia, Spagna, Cina e USA) e perso in 7 (tra cui Russia, Regno Unito e Polonia).

Le minacce dello scenario

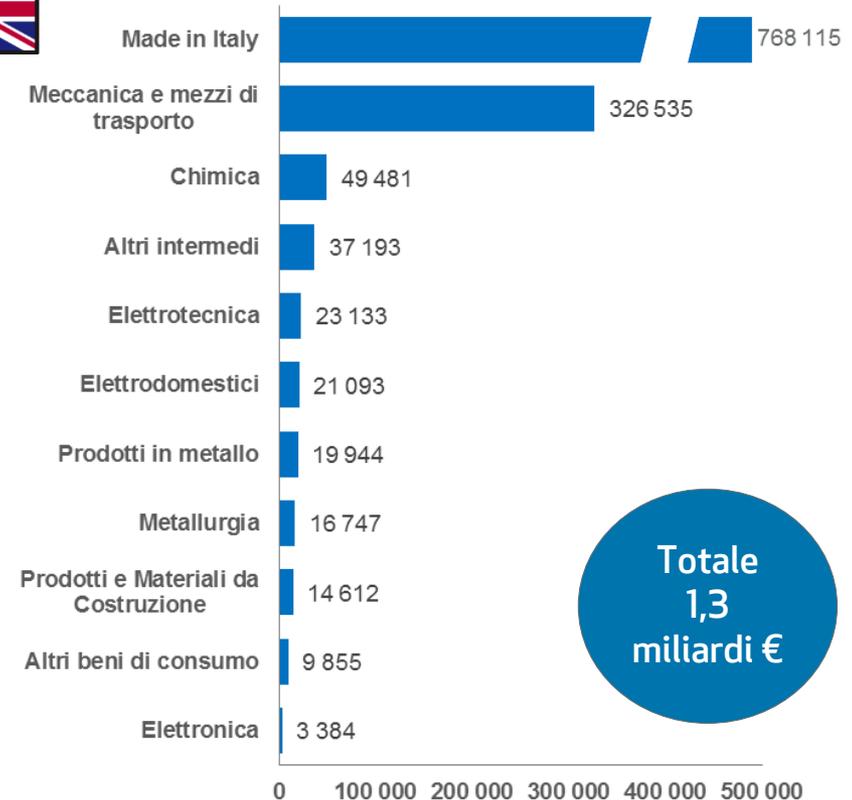
Prodotti del made in Italy, il costo (ipotetico) del protezionismo

Il costo di un ritorno a dazi pre-anni novanta, valori in migl. di dollari per l'export italiano



fonte: elaborazioni da FIPICE e NBER

Dazio medio per l'Italia in assenza di libero scambio con UK, valori in migl. di dollari per l'export italiano



fonte: elaborazioni su dati Fipice e TradeMap
strettamente riservato | Udine, 22 giugno 2017 - 12

Il «conto» potenziale di Trump e Brexit per FVG

~80 milioni di possibili extra-costi: più esposti meccanica, automotive e made in Italy

Export italiano per settore relativo alla regione Friuli Venezia Giulia (dati 2016)

verso USA:

	export FVG (mln. €)	quota su export Italia	extra-costi per export FVG (mln. €)
Made in Italy	191.4	2.2	7.0
Meccanica e m.zi trasporto	1832.6	10.6	20.7
Prod. e mat. da costruzione	5.0	0.4	0.2
Metallurgia	65.8	6.7	2.6
Chimica	10.3	0.3	0.1
Elettrotecnica	21.2	2.6	0.5
Prodotti in metallo	111.3	11.4	1.3
Altri beni di consumo	5.0	0.6	0.0
Elettronica	35.2	5.2	0.3
Elettrodomestici	4.0	1.8	0.1
Altri intermedi	17.7	2.0	0.0
Totale	2299.4	6.3	43.3

verso Regno Unito:

	export FVG (mln. €)	quota su export Italia	extra-costi per export FVG (mln. €)
Made in Italy	342.6	4.8	33.5
Meccanica e m.zi trasporto	130.0	1.8	5.2
Prod. e mat. da costruzione	3.9	0.8	0.1
Metallurgia	32.6	3.5	0.5
Chimica	18.9	0.9	0.4
Elettrotecnica	6.9	0.8	0.2
Prodotti in metallo	30.8	3.9	0.7
Altri beni di consumo	1.7	0.3	0.0
Elettronica	6.9	0.8	0.0
Elettrodomestici	40.0	9.8	1.9
Altri intermedi	61.3	5.2	1.7
Totale	675.4	3.0	34.6

riproduzione riservata

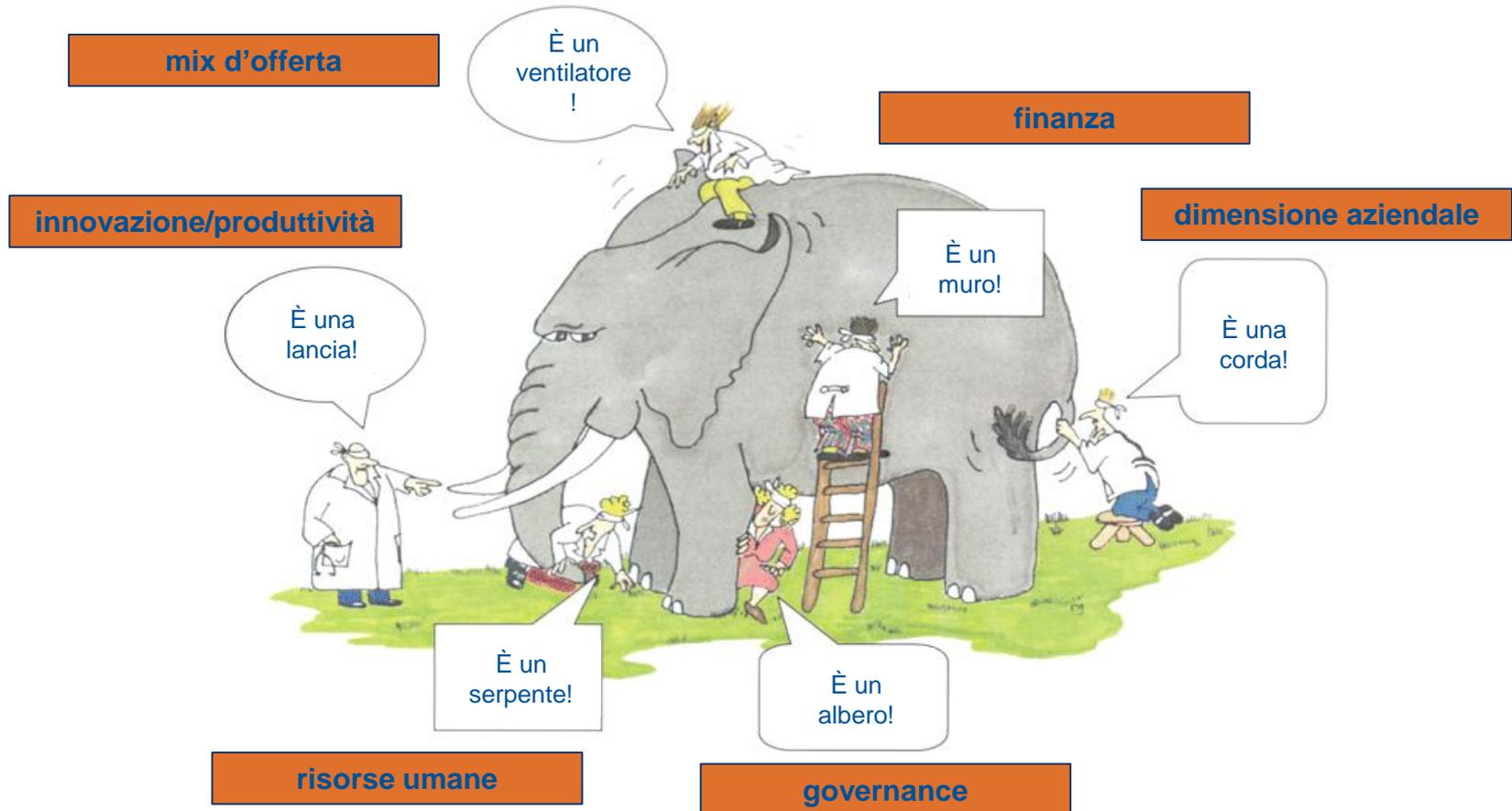
fonte: elab. Prometeia su dati Istat

Trump: 1.9%
export FVG vs US

Brexit: 5.1%
export FVG vs UK

Alla ricerca di nuove opportunità sui mercati esteri

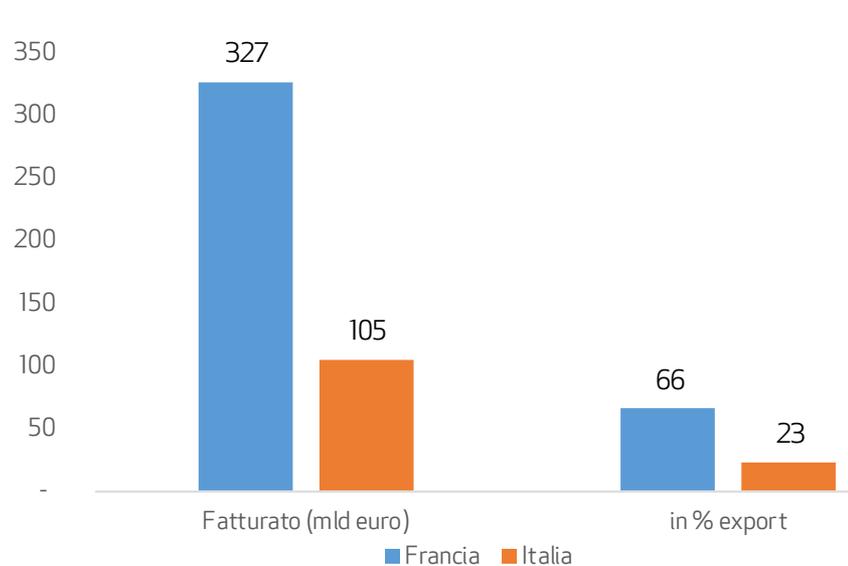
Occorre tener conto delle specificità e degli obiettivi dell'azienda ...



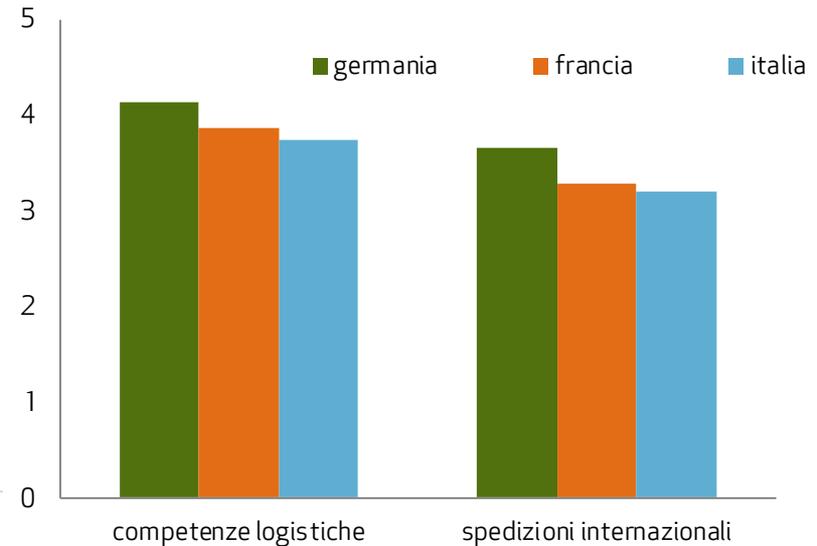
La qualità e necessaria ... ma non sufficiente

Entriamo in un'epoca dove processi, strumenti e competenze fanno la differenza

Affiliate estere a finalità commerciale, fatturato e percentuale rispetto a export



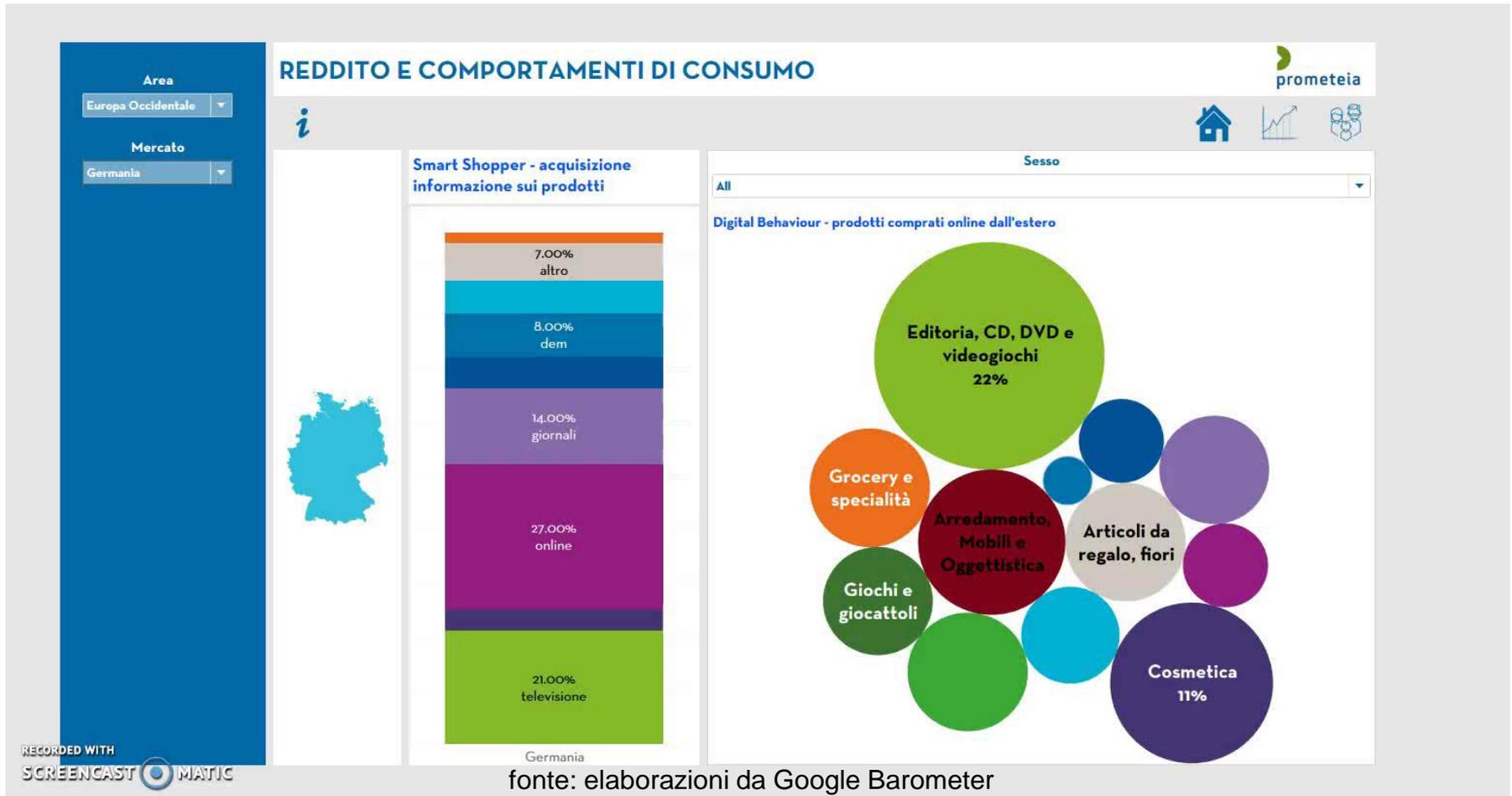
Logistica, qualità per tipologia di servizio, 5 = massimo



fonte: elab. su dati Eurostat e World Bank

Distribuzione, soprattutto digitale

... non solo e-commerce, ma strumento di marketing intelligence



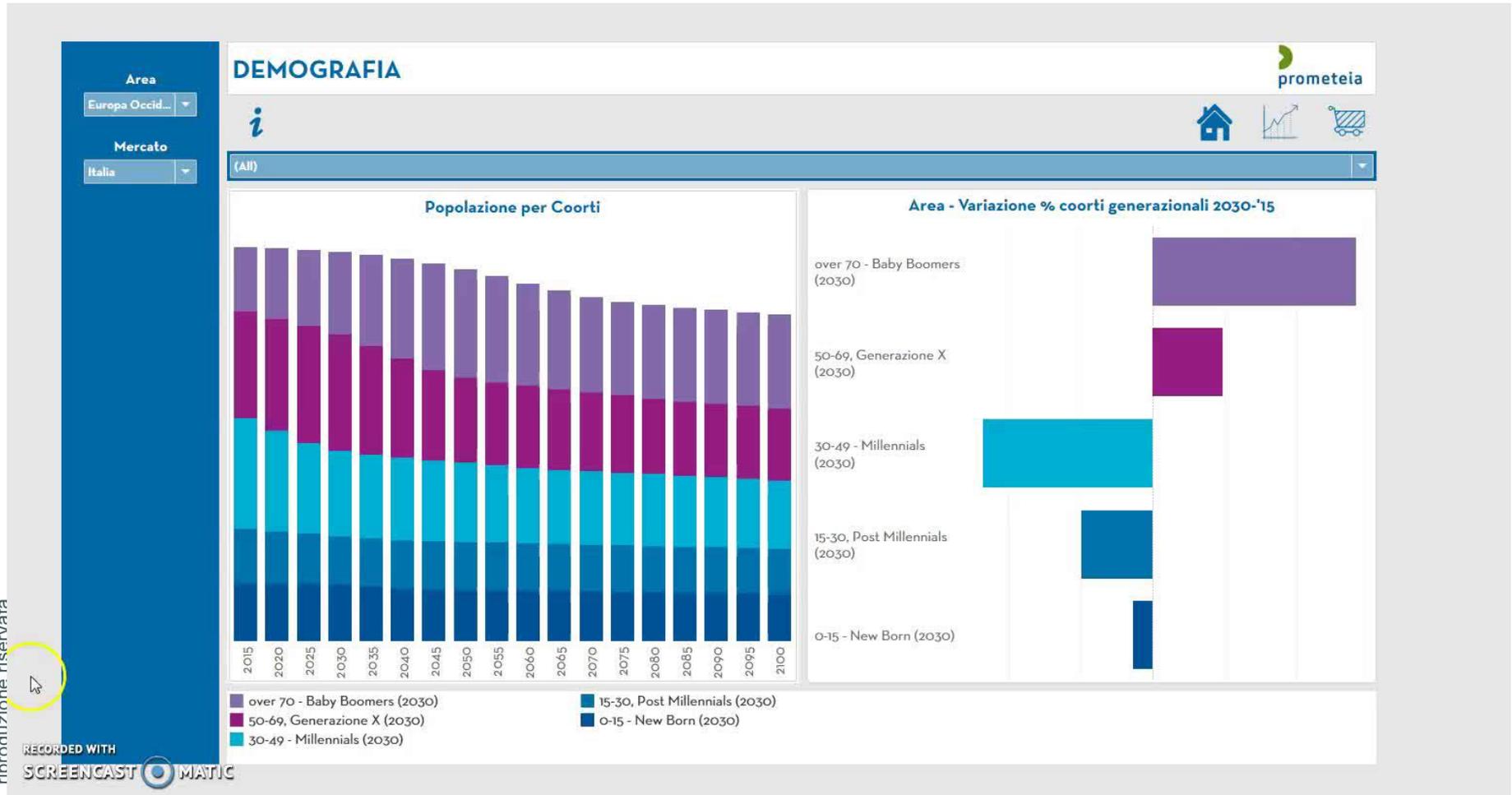
riproduzione riservata

RECORDED WITH
SCREENCAST
MATIC

fonte: MIO - Prometeia

E-commerce alleato della demografia

... millennials e post millennials diventeranno i consumatori di domani



riroduzione riservata

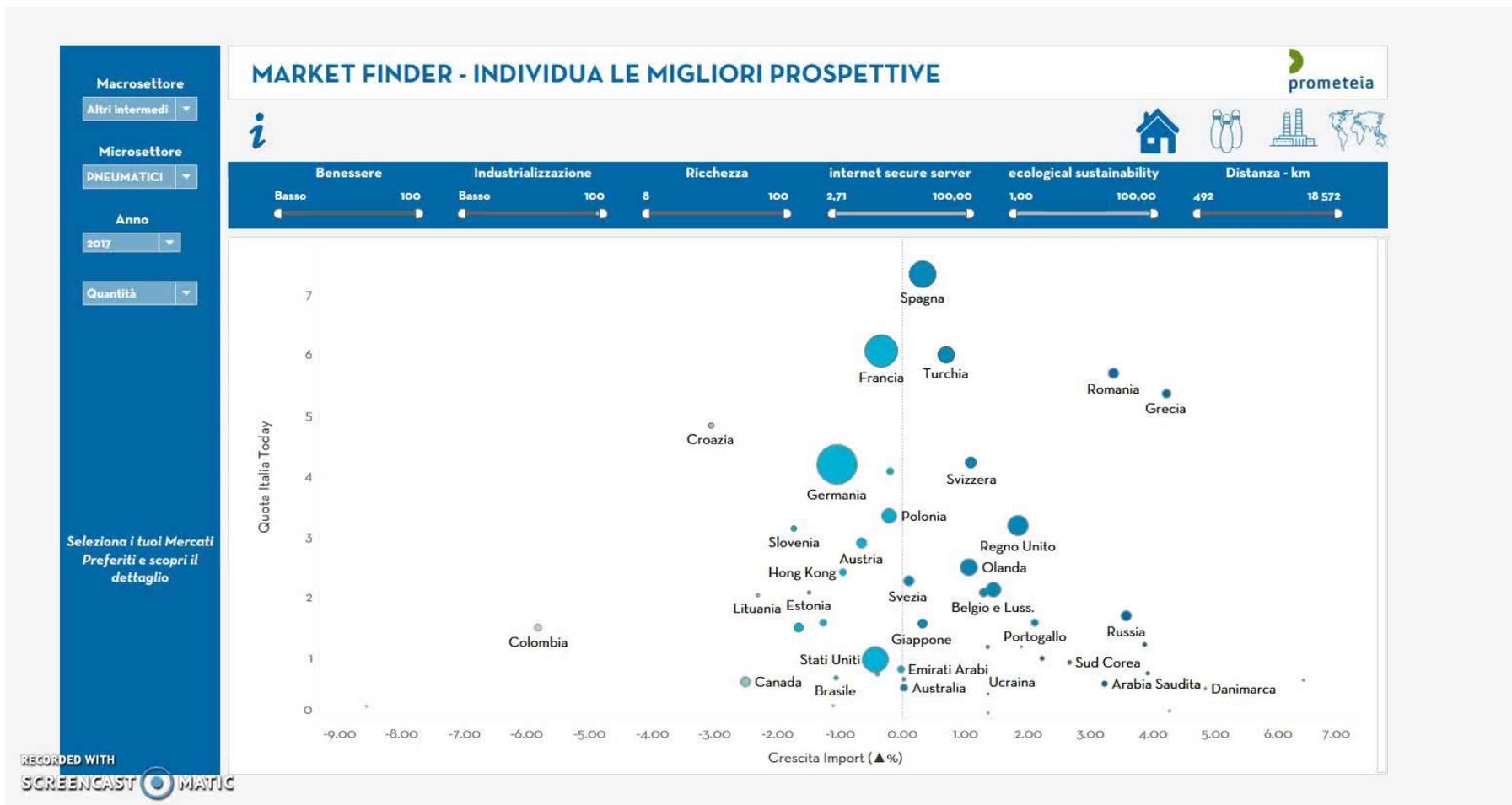
47

fonte: MIO - Prometeia

prometeia

Scegliere i mercati adatti al proprio prodotto

La dispersione crescente suggerisce di rafforzare il processo di screening dei mercati



riproduzione riservata

fonte: MIO - Prometeia

agroalimentare, moda, design ...

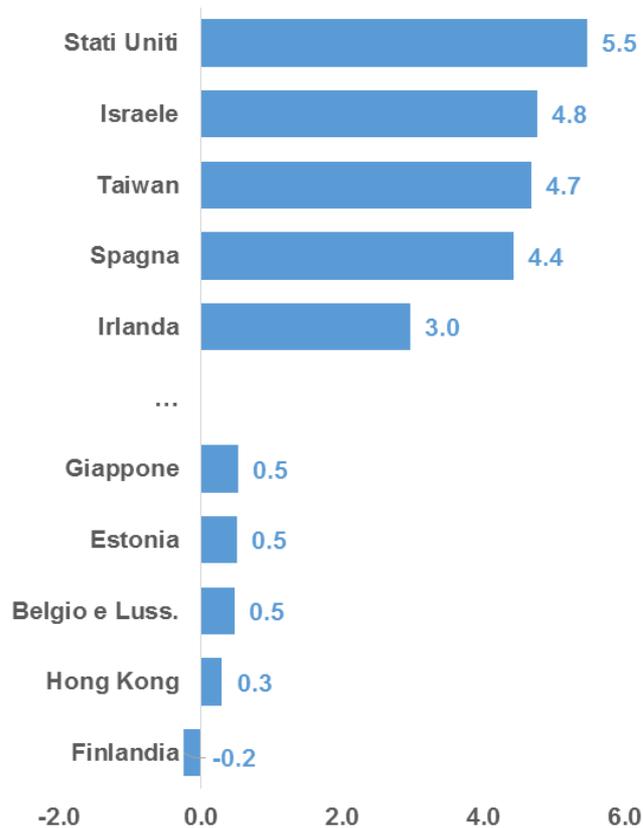
Qualità del consumo, ecologia, ceto medio emergente i driver di domanda

Importazioni di manufatti nei principali mercati (var. % annua a prezzi costanti 2017-'18)

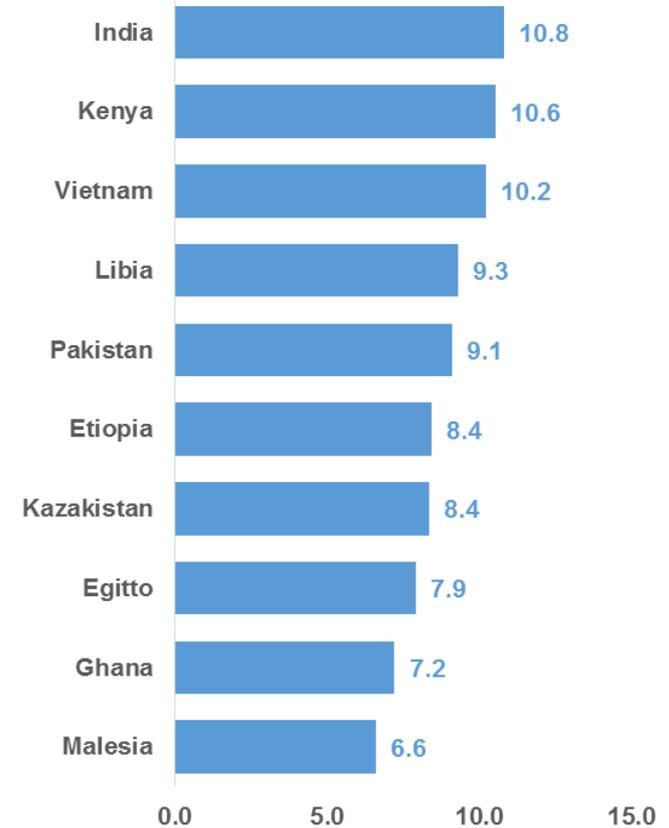
maturi

Primi 5

Ultimi 5



emergenti

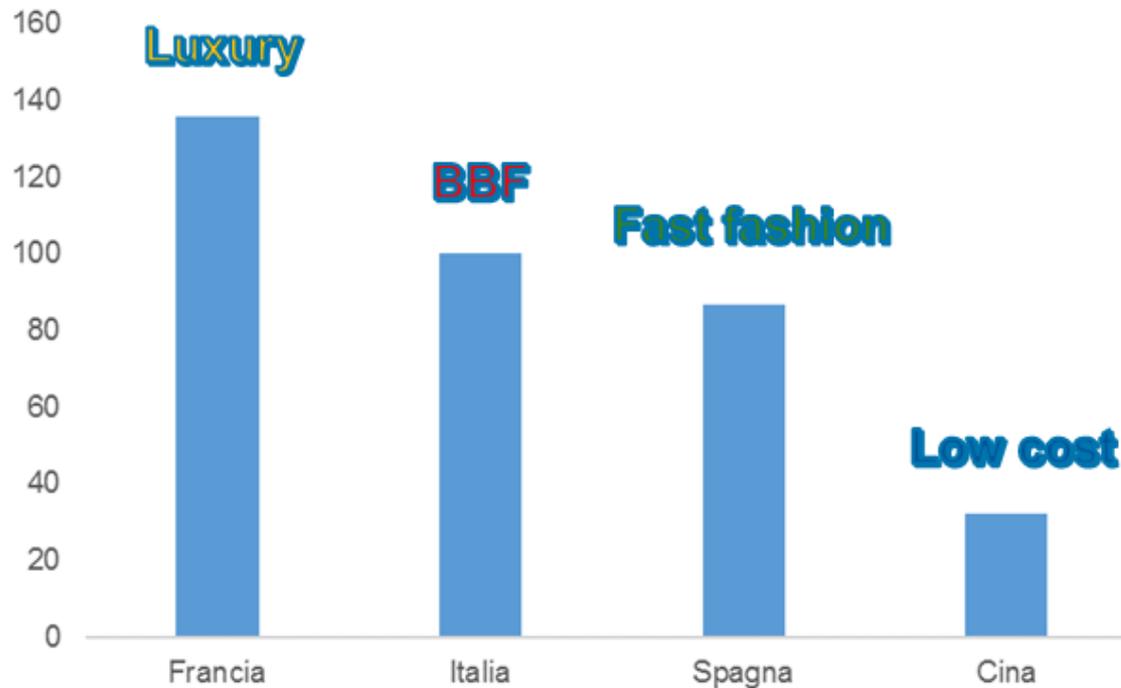


fonte: elab. Prometeia su dati Mopice

... gestire un consumo sempre più polarizzato

La sfida del posizionamento: l'esempio del sistema moda

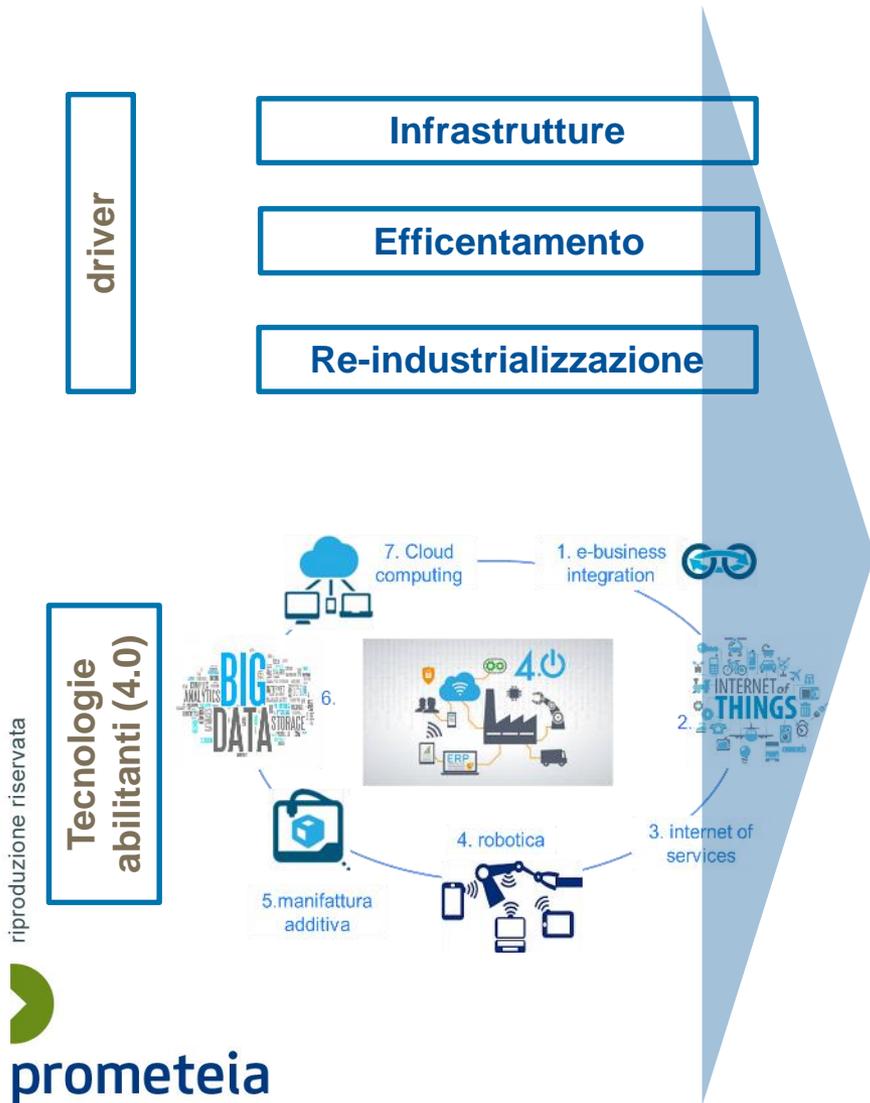
Posizionamento nei primi 15 mercati mondiali dei principali concorrenti
(valore medio unitario Italia=100)



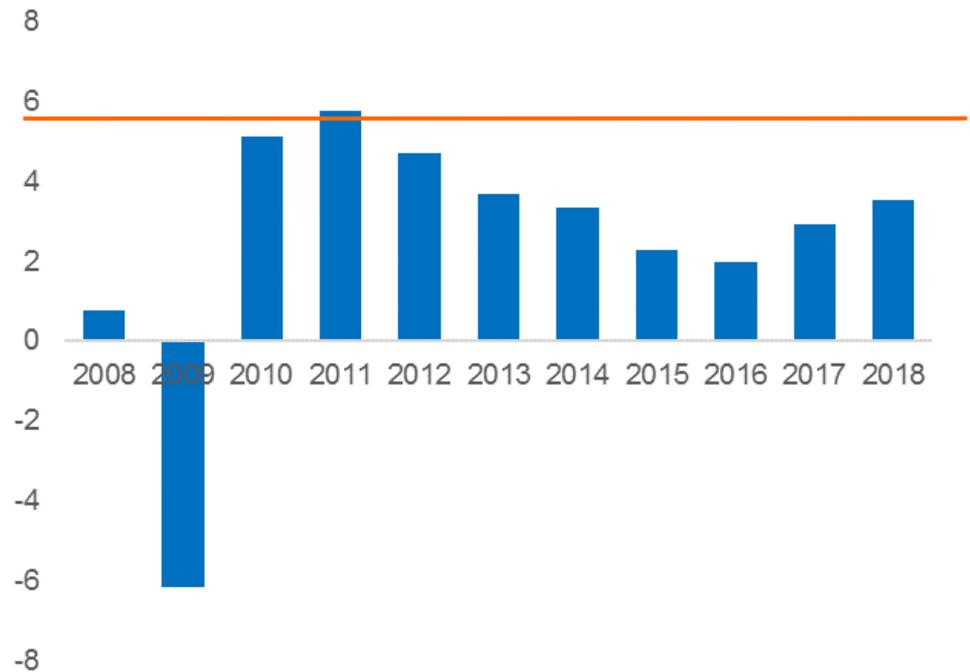
fonte: elab. Prometeia su dati Fipice e TradeMap

Beni tecnologici

L'occasione di 4.0 in un mondo che privilegia la qualità alla quantità



Investimenti mondiali (var. % annua a prezzi costanti)



fonte: elab. Prometeia

L'economia friulana oggi

La pesante eredità della crisi in un contesto comunque d'eccellenza

Italia

18 499 euro

11,7% (+5,0 pti. dal 2008)

*Reddito-pro capite 2015 a
prezzi costanti*

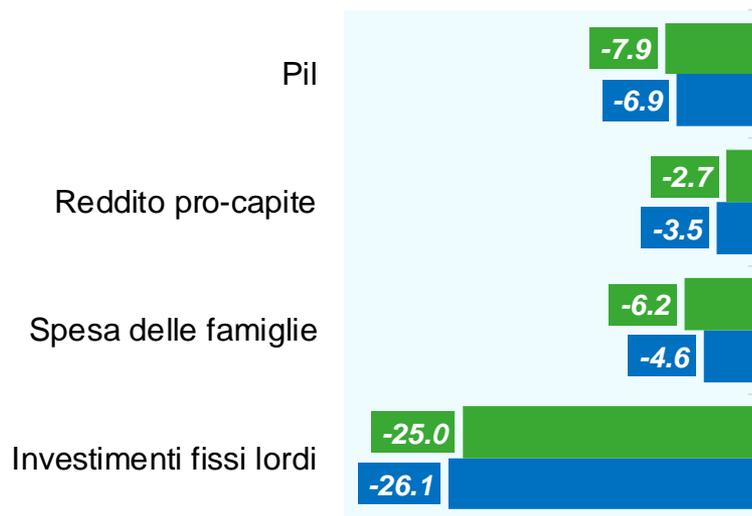
*Tasso di
disoccupazione 2016*

Friuli Venezia Giulia

20 194 euro

7,5% (+3,3 pti. dal 2008)

Evoluzione delle principali variabili economiche
(var% 2008-2015, a prezzi costanti)



Il tessuto produttivo nel 2016

Imprese 114 mila **Addetti 370 mila**

**Valore produzione
62 miliardi €**

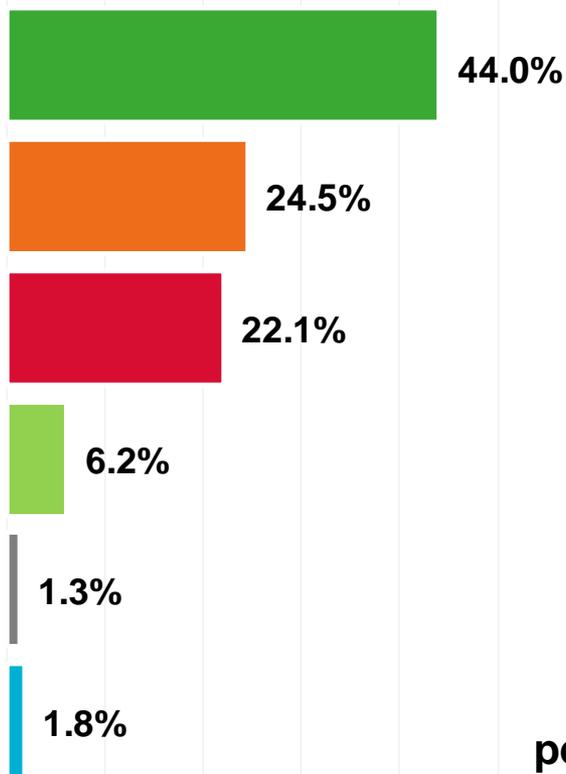
fonte: elab. Prometeia

Com'è cambiato il tessuto produttivo

Un'economia più "terziarizzata", ma il manifatturiero resta centrale

Valore della produzione per comparto (incidenza % sul totale economia)

2008



manifatturiero



servizi



distribuzione



costruzioni



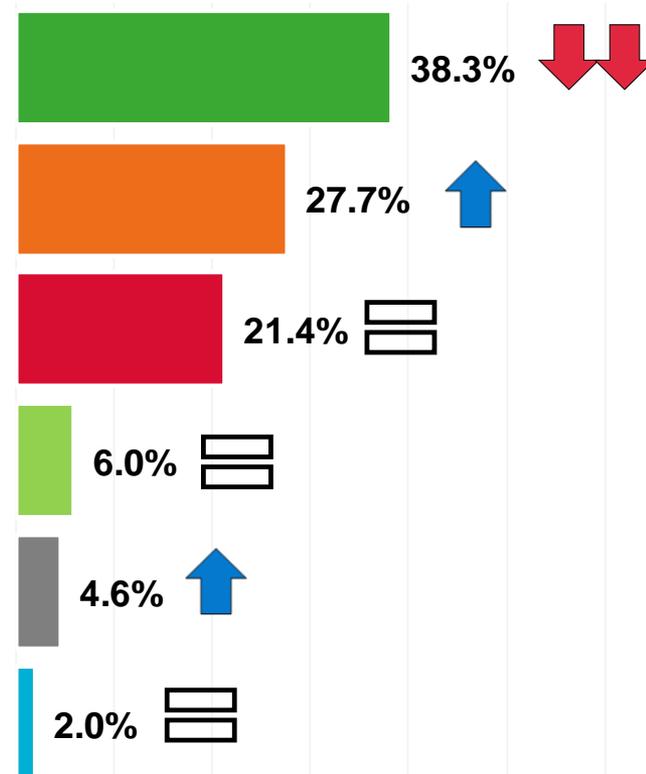
energia



pesca e agricoltura



2015



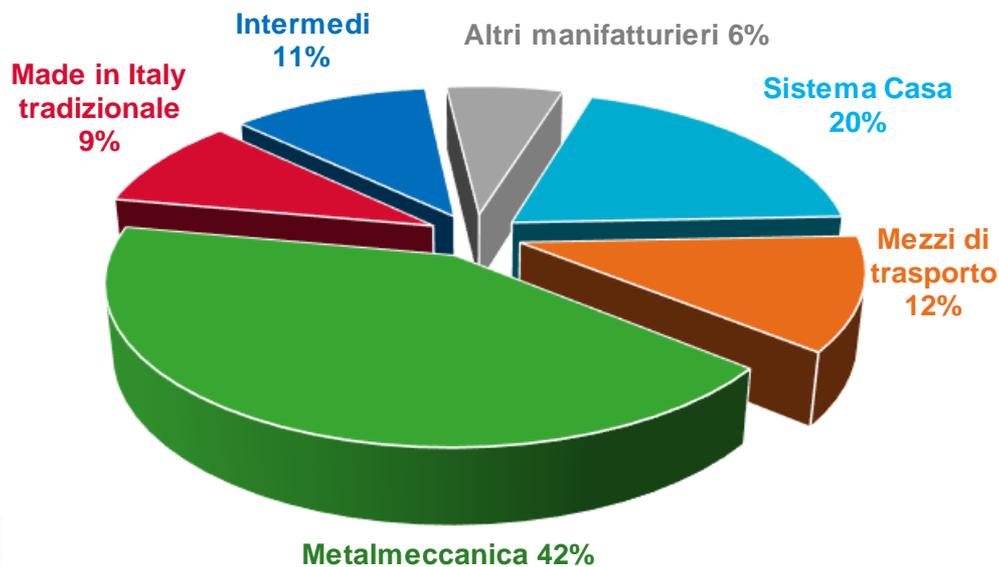
riproduzione riservata

fonte: Prometeia, DBSTRUTT

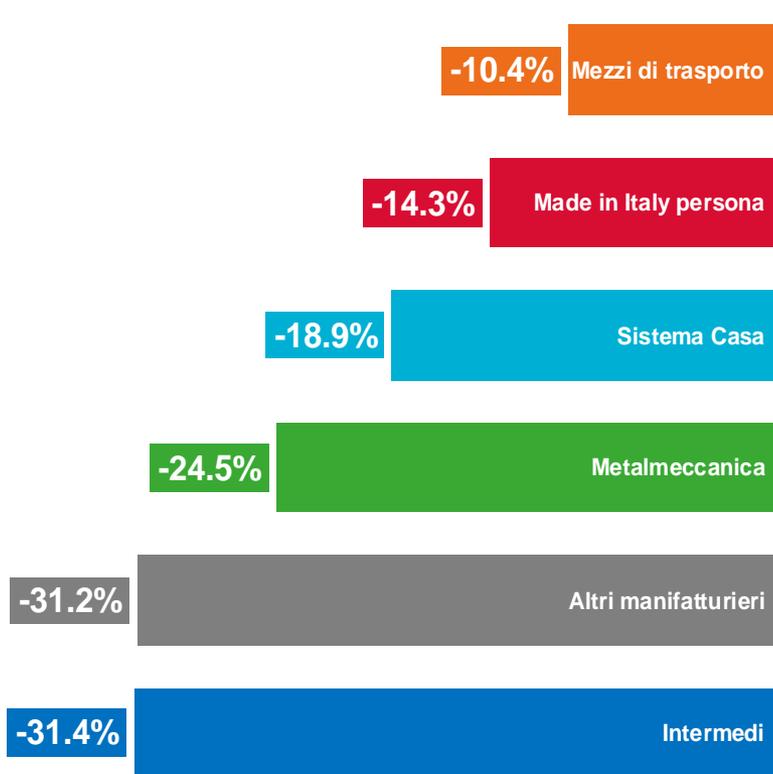
Pesano le difficoltà dei settori "core"

Soprattutto meccanica e sistema casa

valore della produzione 2015
(incidenza % sul totale manifatturiero)



Evoluzione del valore della produzione
(variazione % 2008-2015)



fonte: Prometeia, DBSTRUTT

Il traino dell'export

Le esportazioni recuperano i livelli del 2008

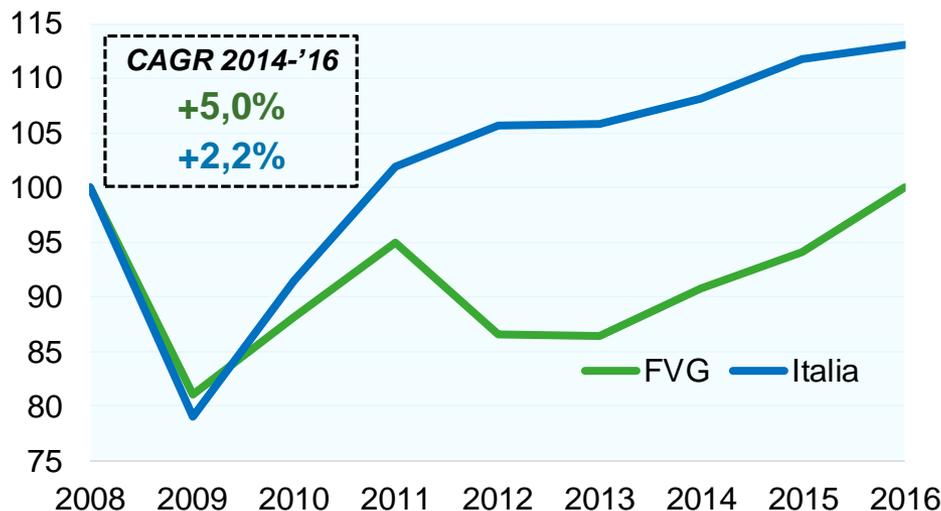


valore export FVG nel 2016

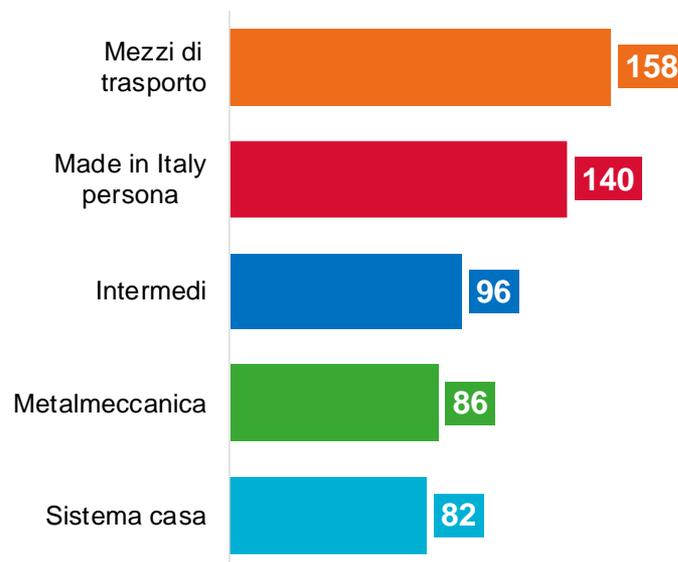
13.2 miliardi di €

Export/fatturato: **53% (+10 pti vs 2008)**

Evoluzione dell'export manifatturiero a valore
indice 2008=100



L'export 2016 dei settori di specializzazione
indice 2008=100

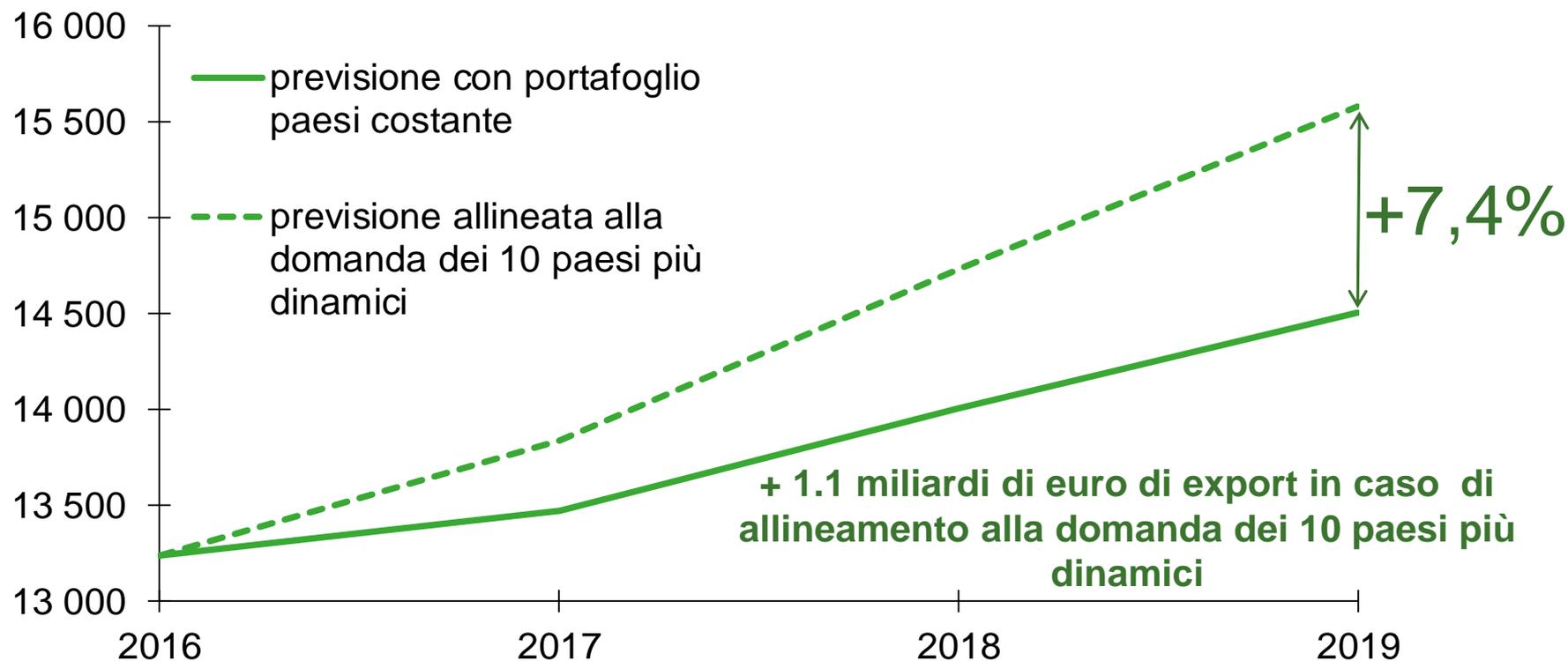


fonte :elab. Prometeia su dati Istat

Le opportunità

Oltre 1 miliardo di export aggiuntivo potenziale nei prossimi 3 anni

Export Friuli Venezia Giulia (previsioni 2017-'19, milioni di euro correnti)



fonte: elab. su dati MIO - Prometeia

la sfida del cambiamento

stile ventrale



record mondiale: 2,35 metri (1978)

stile fosbury



record mondiale: 2,45 metri (1993)

"La difficoltà non sta nel credere alle nuove idee, ma nel rifuggire dalle vecchie"
J. M. Keynes

contatti

Giuseppe Schirone

Manager

giuseppe.schirone@prometeia.com

Mobile 3351436883

Phone 0516480911

Department Strategie Industriali Territoriali

Location Bologna

Prometeia

Bologna

Via Guglielmo Marconi,43
+39 051 6480911
italy@prometeia.com

Milano

Via Brera, 18
+39 02 80505845
italy@prometeia.com

Londra

Dashwood House 69 Old Broad Street
London EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Istanbul

Metrocity İş Merkezi No. 171 A blok 3. Kat
Büyükdere Cad Mecidiyeköy
+ 90 212 7090280-81-82
turkey@prometeia.com

Beirut

2nd floor, Chebli Building,
669 Ashrafieh
+961 1 425206
lebanon@prometeia.com

Mosca

ul. Ilyinka, 4
Capital Business Center Office 308
russia@prometeia.com

www.prometeia.com



LinkedIn
Prometeia



Facebook
prometeiagroup



Twitter
@PrometeiaGroup



Youtube
prometeia