



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

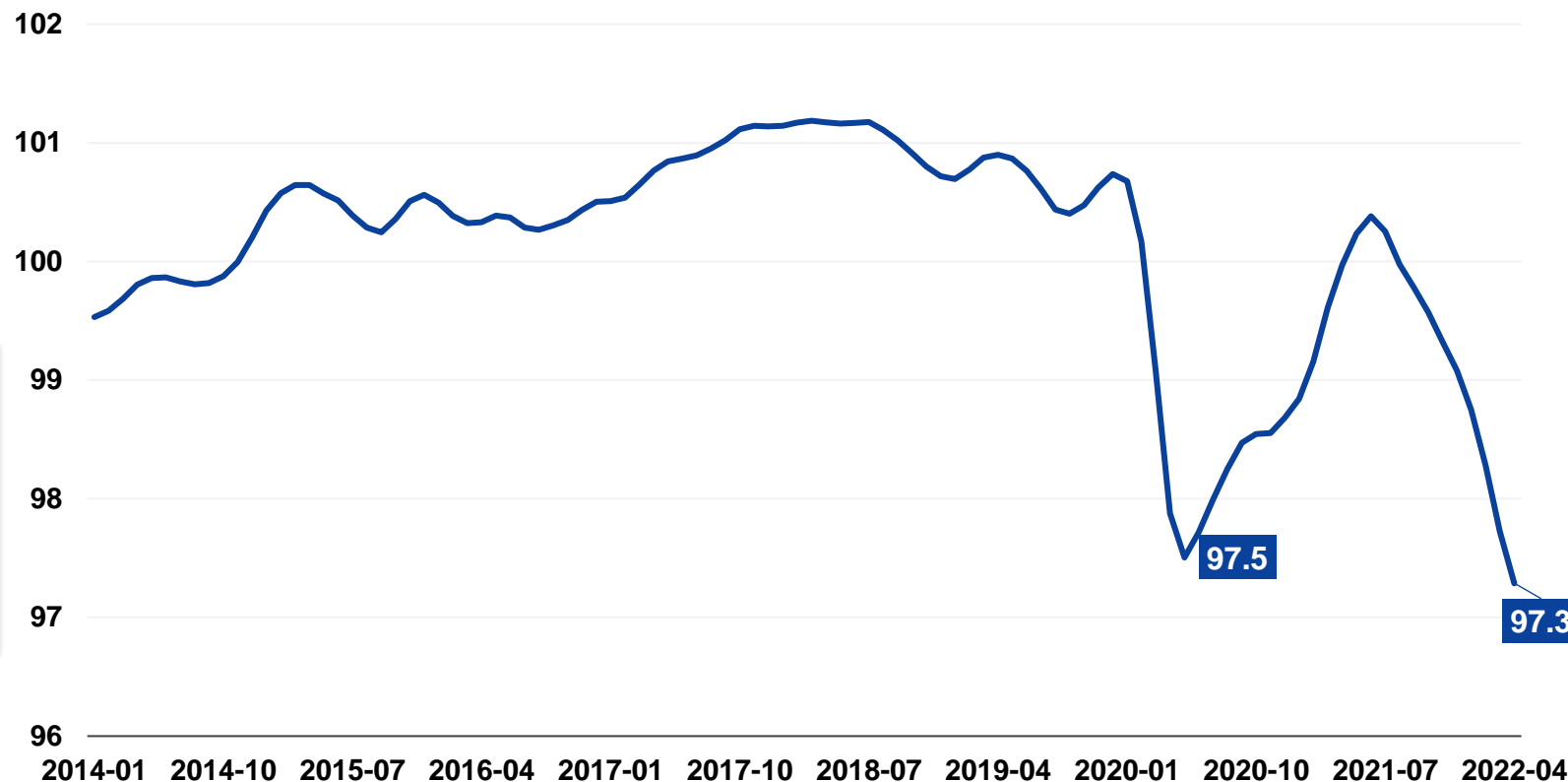
Gli **Stati Uniti** sono meno esposti alle conseguenze economiche della guerra, dato il loro ruolo di esportatori di prodotti energetici e agricoli. La crescita è comunque rivista al ribasso in ragione dell'alta inflazione e della restrizione monetaria avviata dalla Fed

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



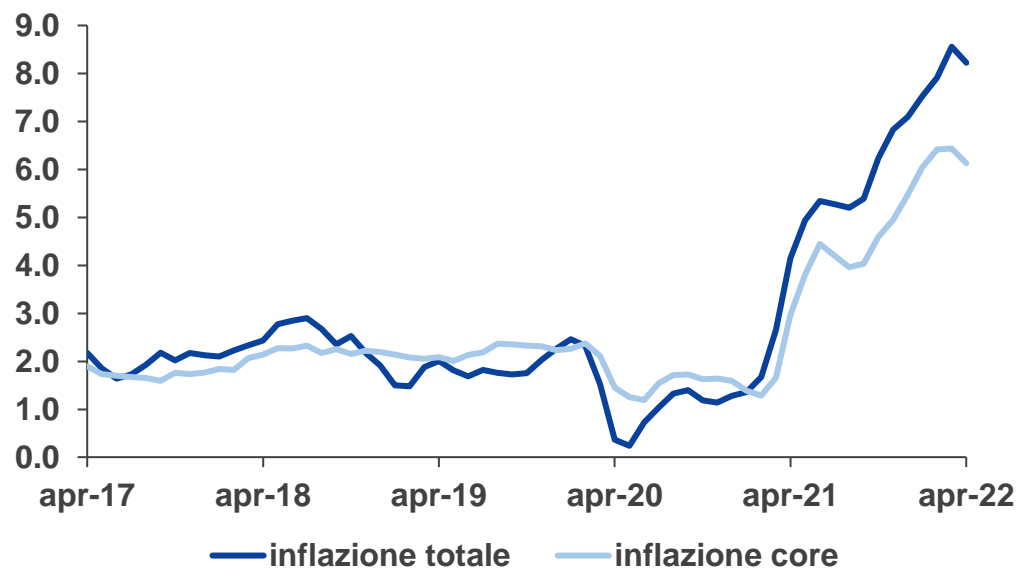
all rights reserved

Fonte: Business tendency and consumer opinion surveys - OECD

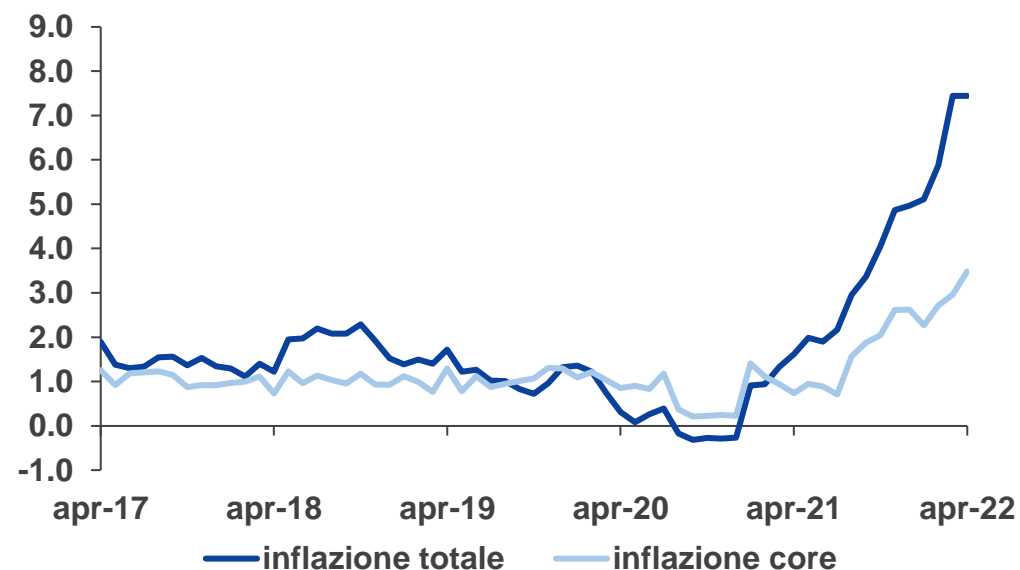
# Inflazione in accelerazione

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

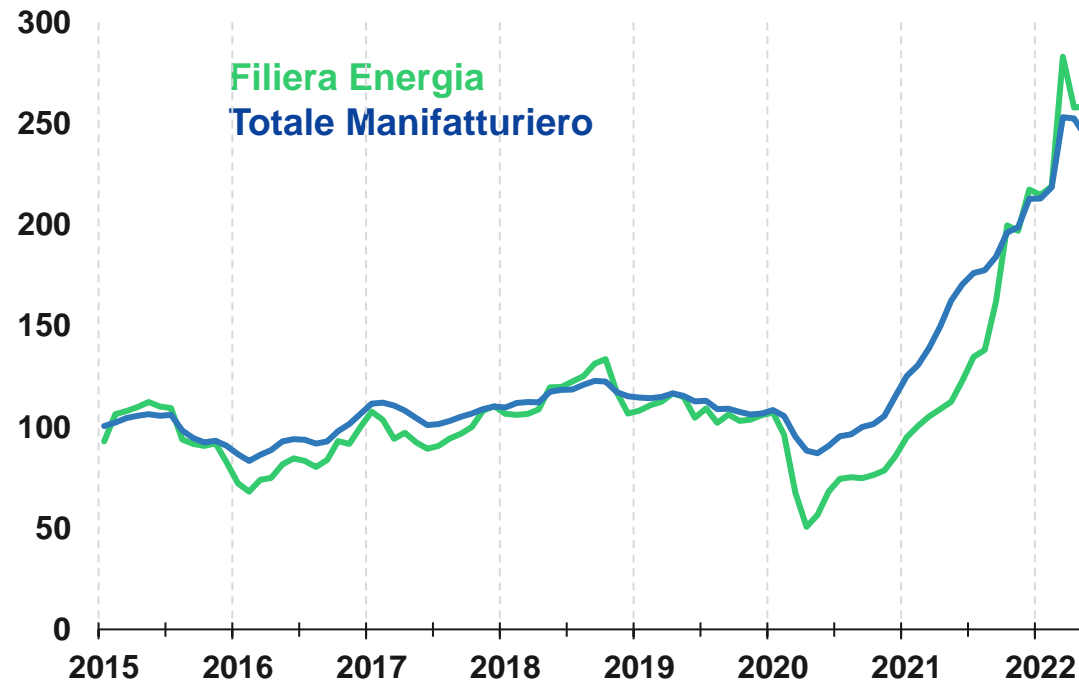
→ Come dimostrato dall'andamento dell'inflazione core, gli incrementi dei prezzi si stanno diffondendo dai beni energetici e alimentari ai beni manufatti e ai servizi

# Materie prime: revisioni al rialzo

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

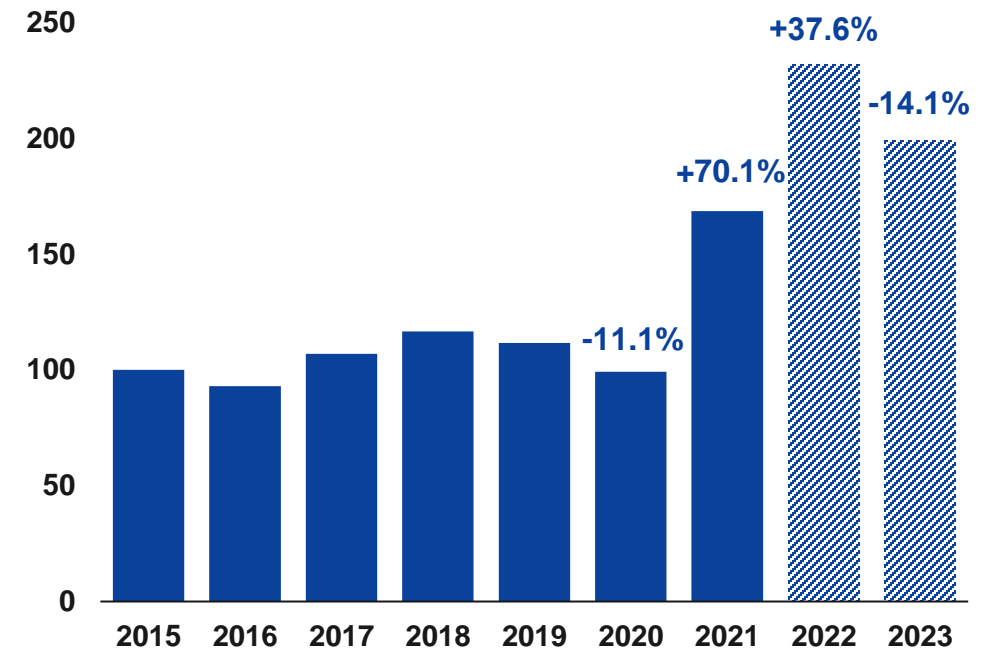
## Indici Prometeia dei prezzi delle commodity\*

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

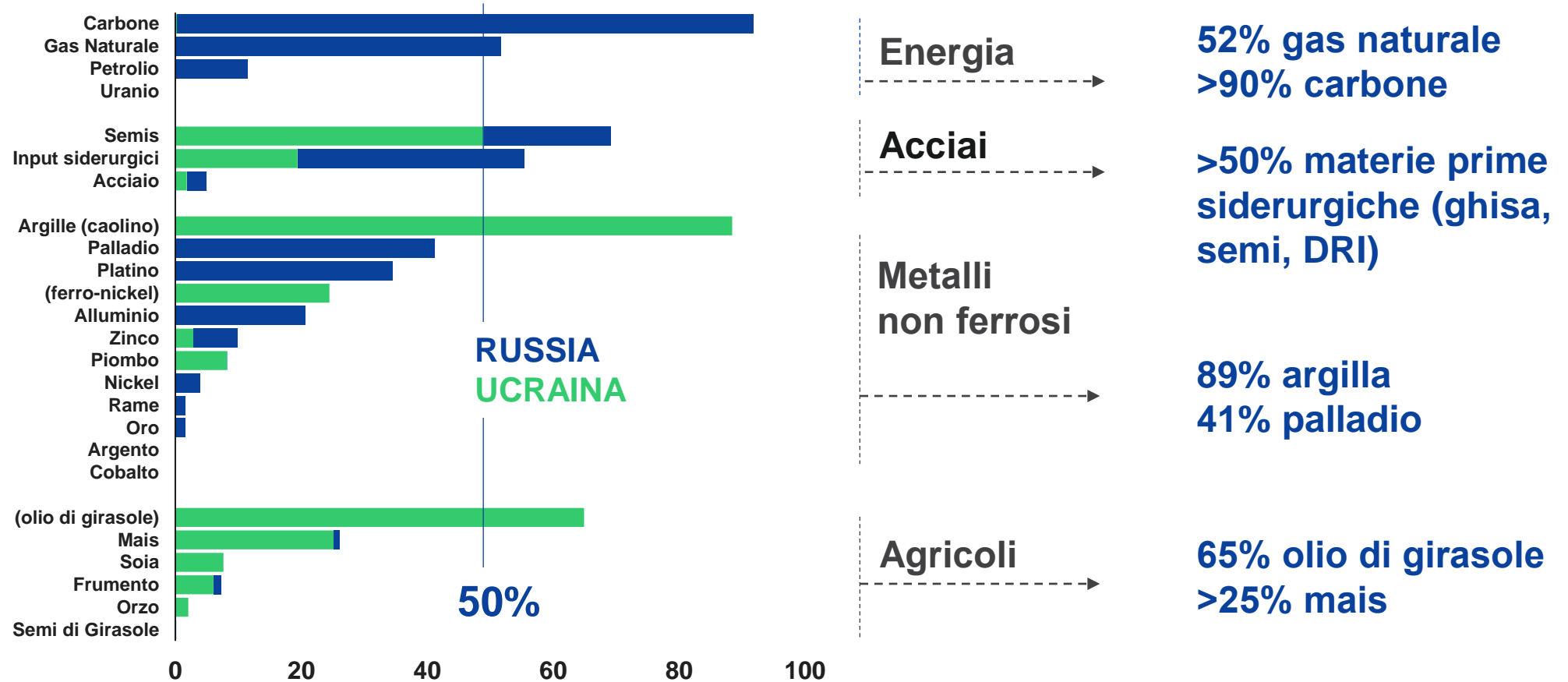
# Materie prime: marcata dipendenza per l'Italia da Russia e Ucraina

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)

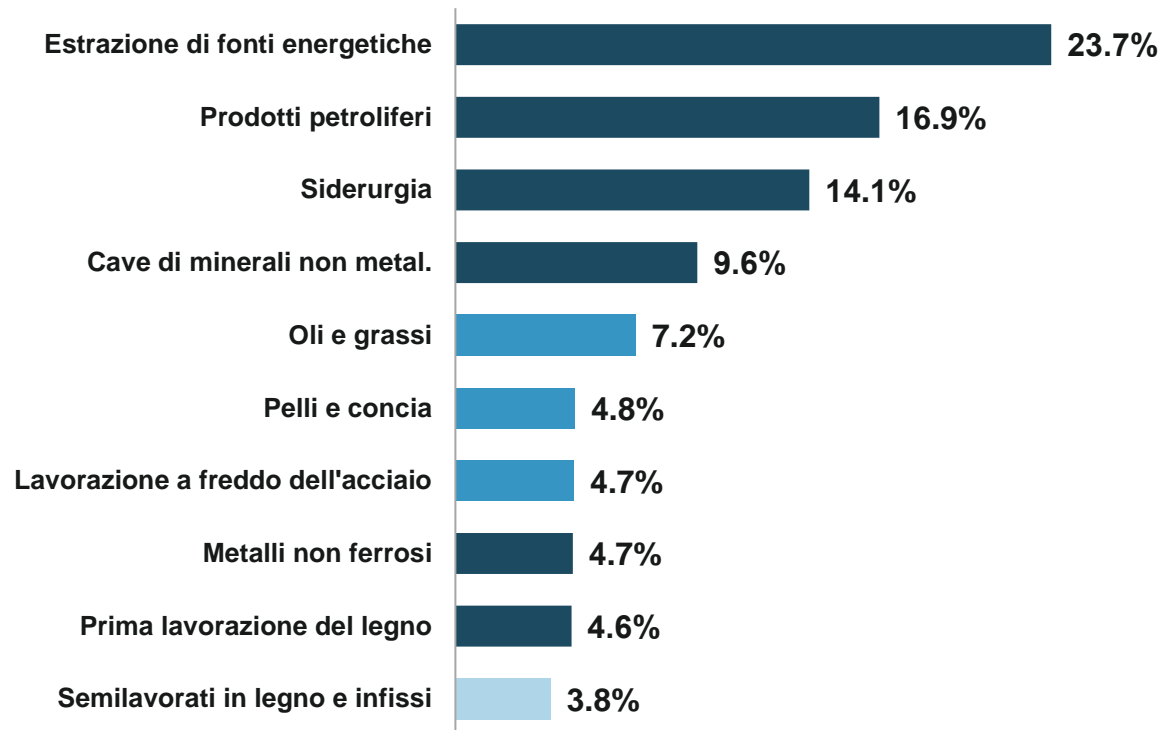


Fonte: Elaborazioni Prometeia su fonti varie

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

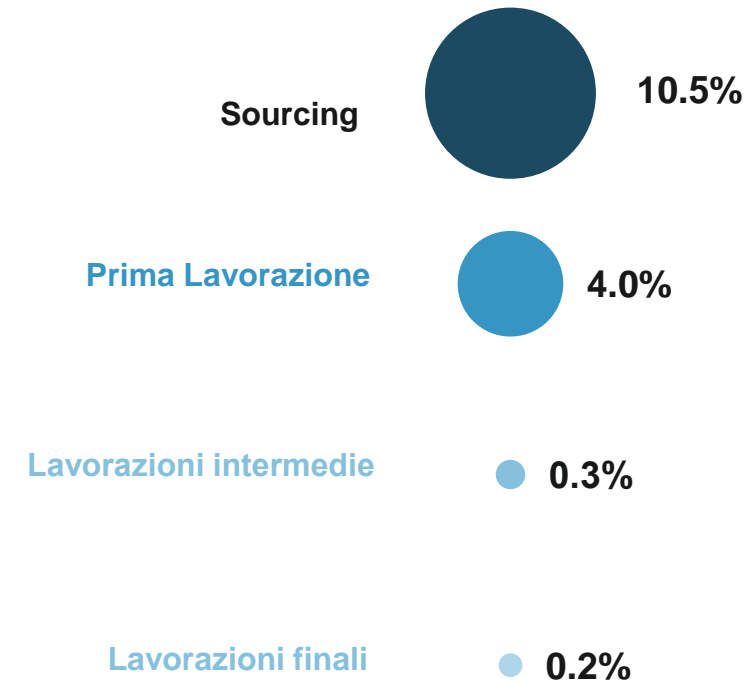
Il 14,5% dell'import da Russia e Ucraina afferisce a fasi del «sourcing» e della «prima lavorazione»

**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

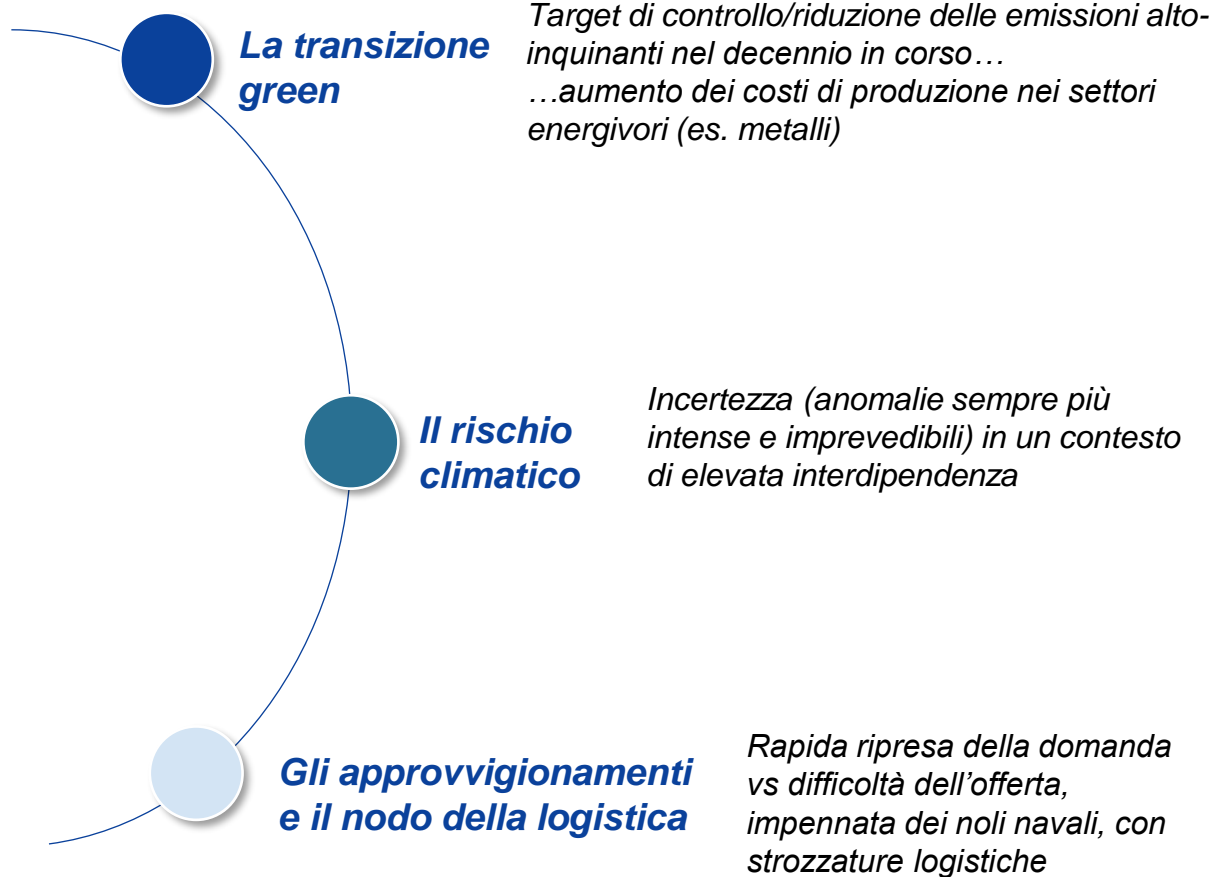


all rights reserved

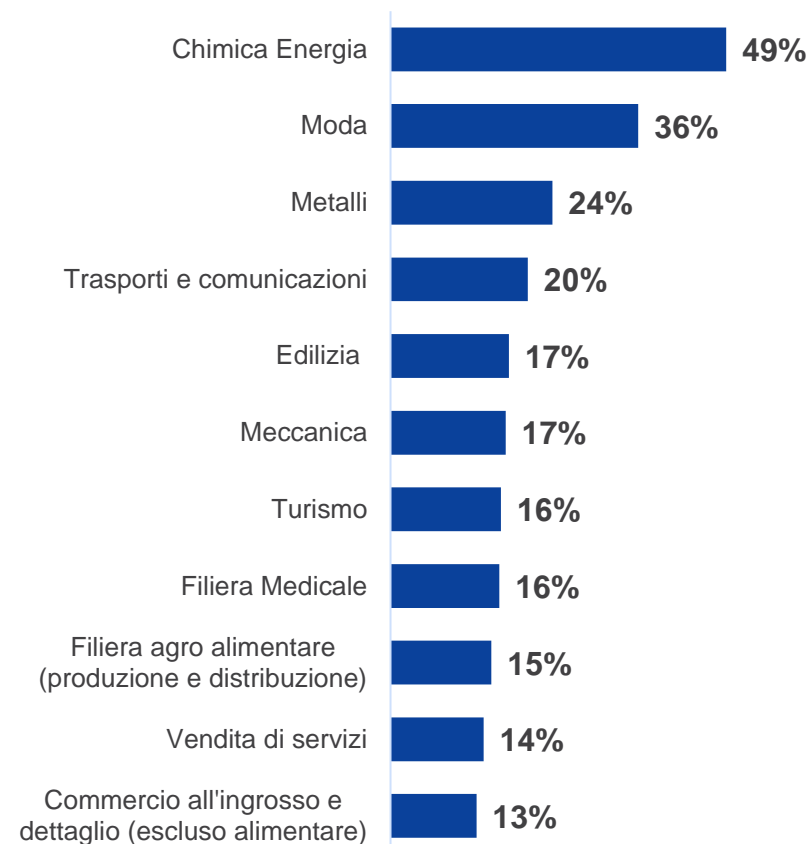


# Non solo materie prime e non solo guerra, input strategici sotto osservazione

Una combinazione di fattori rialzisti



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

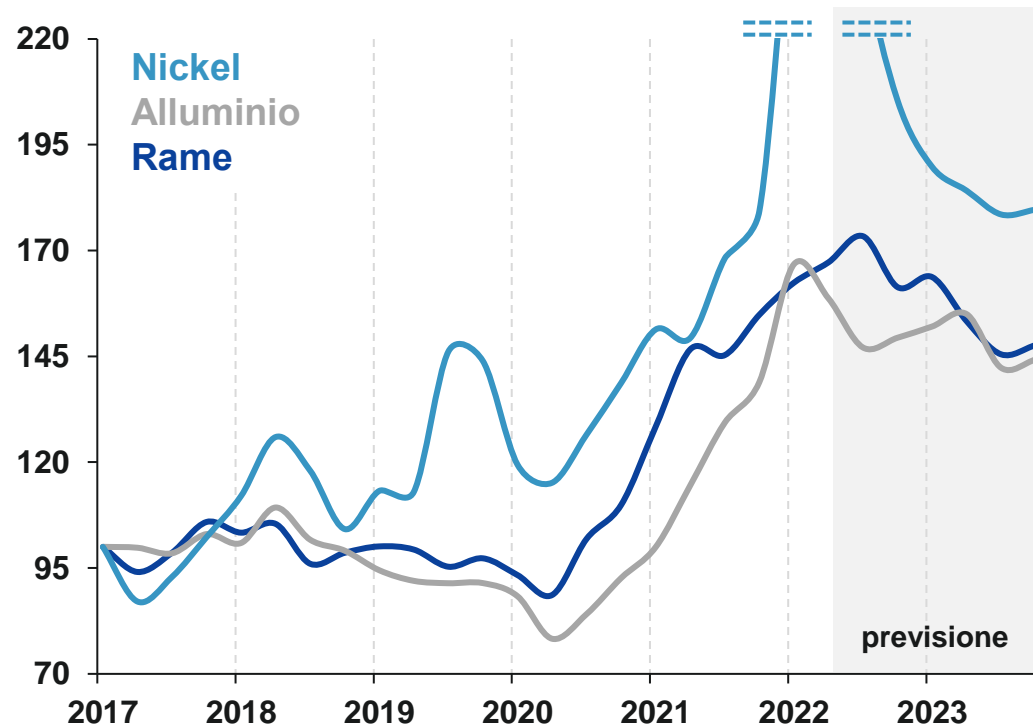


Fonte: elaborazioni Prometeia, su dati WIOD

# Sourcing strategico

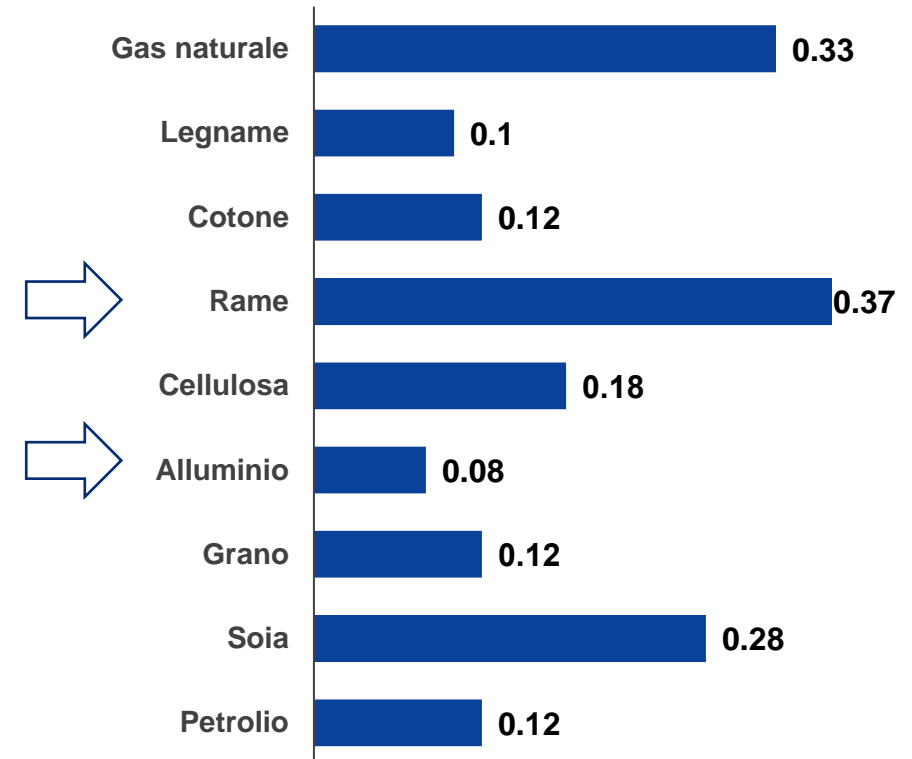
Alcune filiere strategiche (es: commodity per la transizione energetica) esposte a rischio razionamento internazionale

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

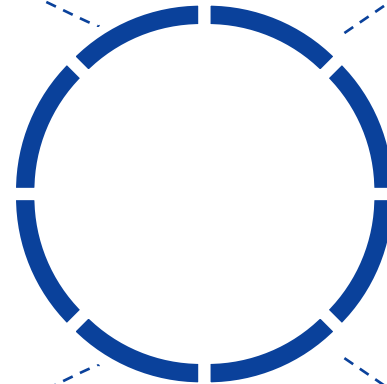
Le prospettive per le imprese



**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.

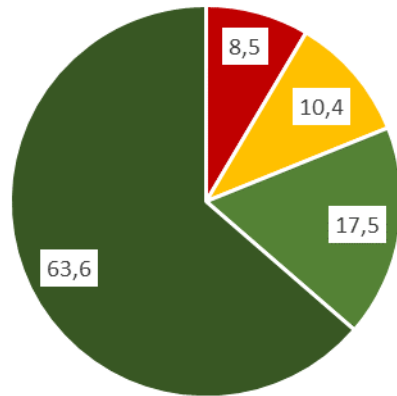
## ESG

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)

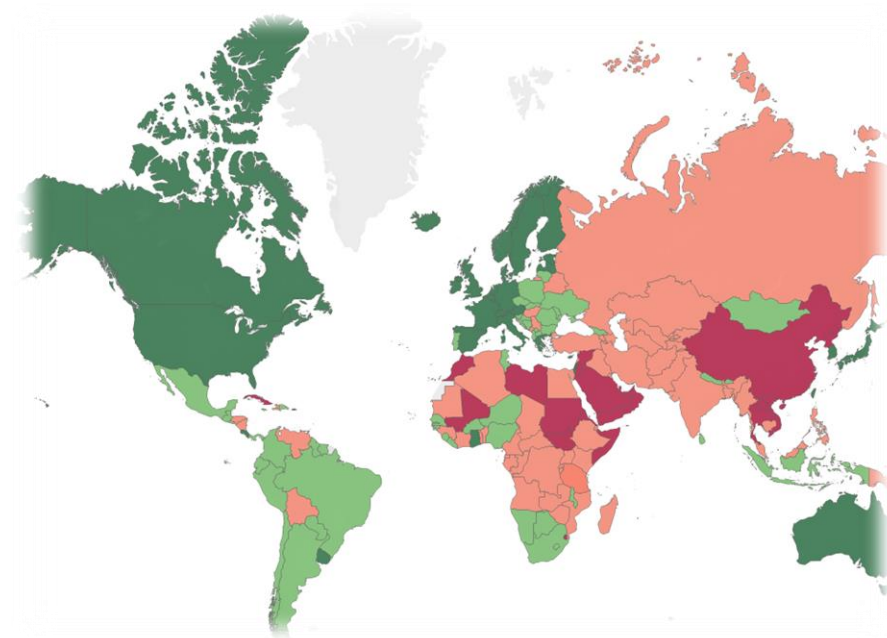
**Export Italia, 2021**  
Distribuzione % per tipo di mercato



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

Fonte: elaborazioni Prometeia, su dati statistici nazionali

**La mappa dei mercati per livello di democrazia**



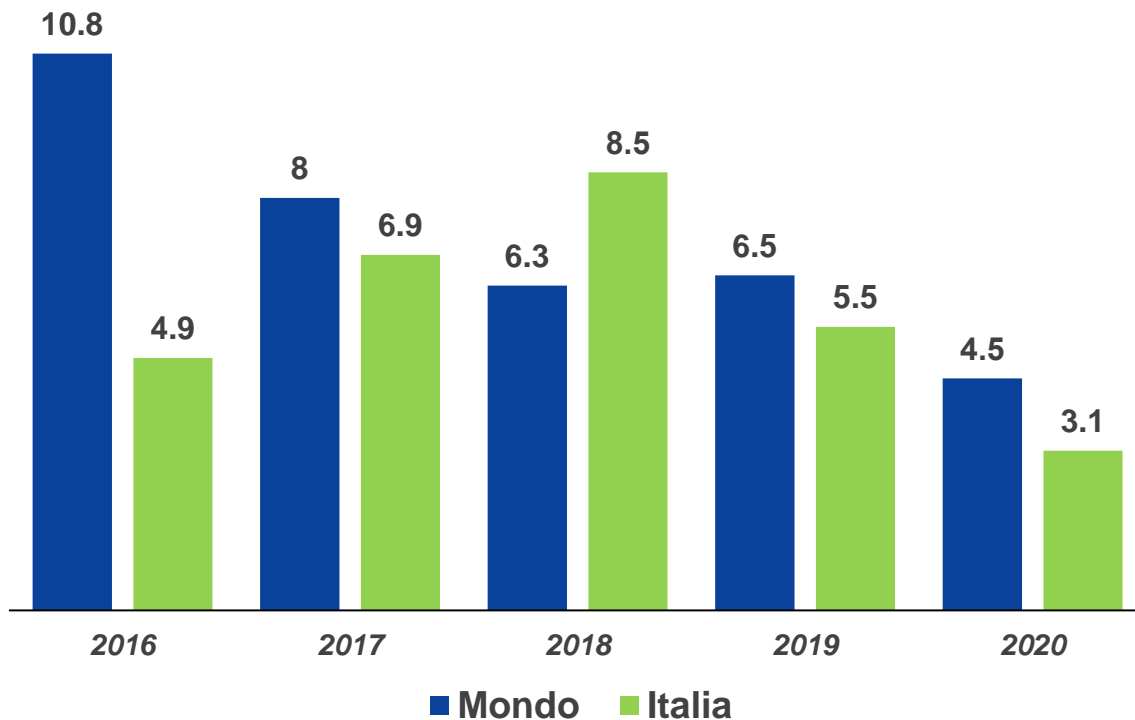
closed autocracies ■ electoral autocracies  
electoral democracies ■ liberal democracies

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

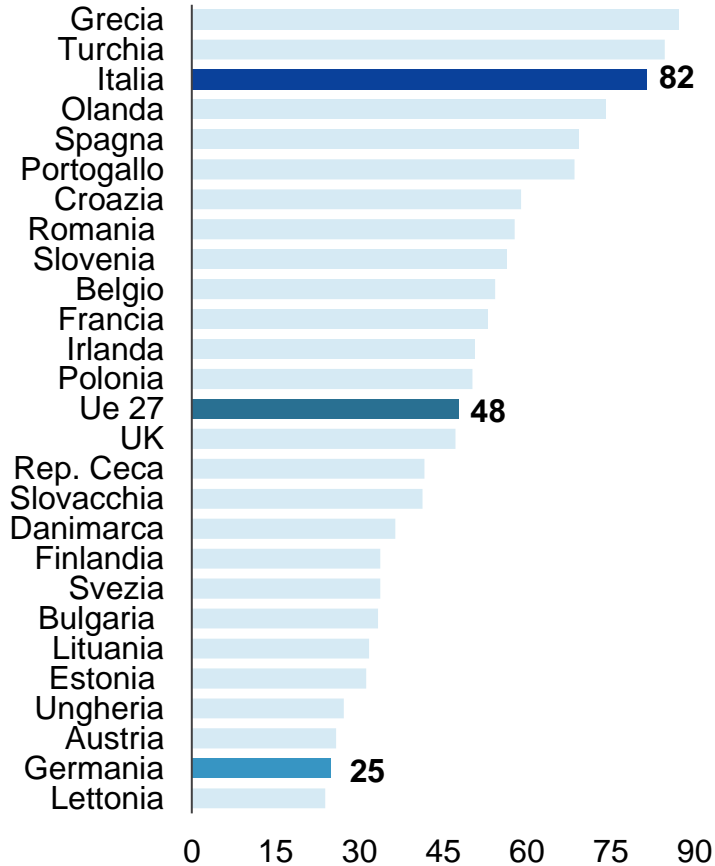


all rights reserved

# 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

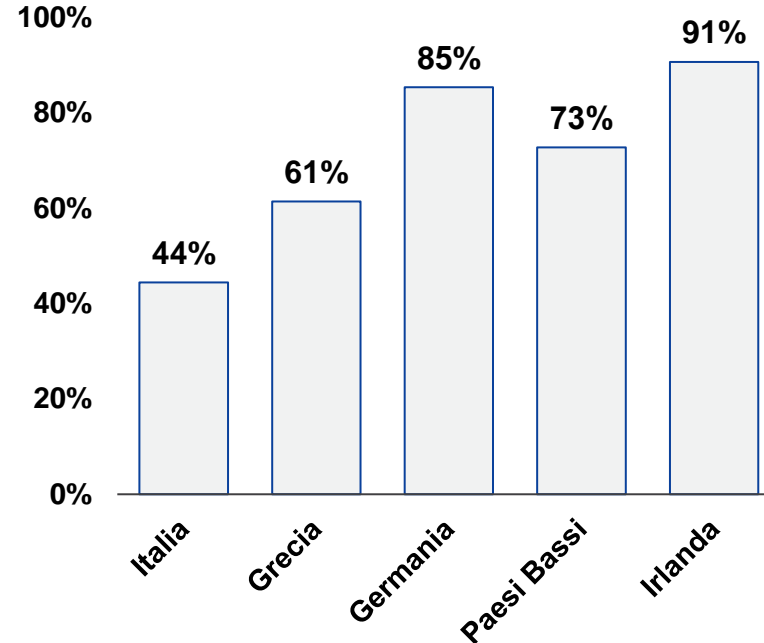
### Giorni clienti, 2019



### Competenze finanziarie delle PMI

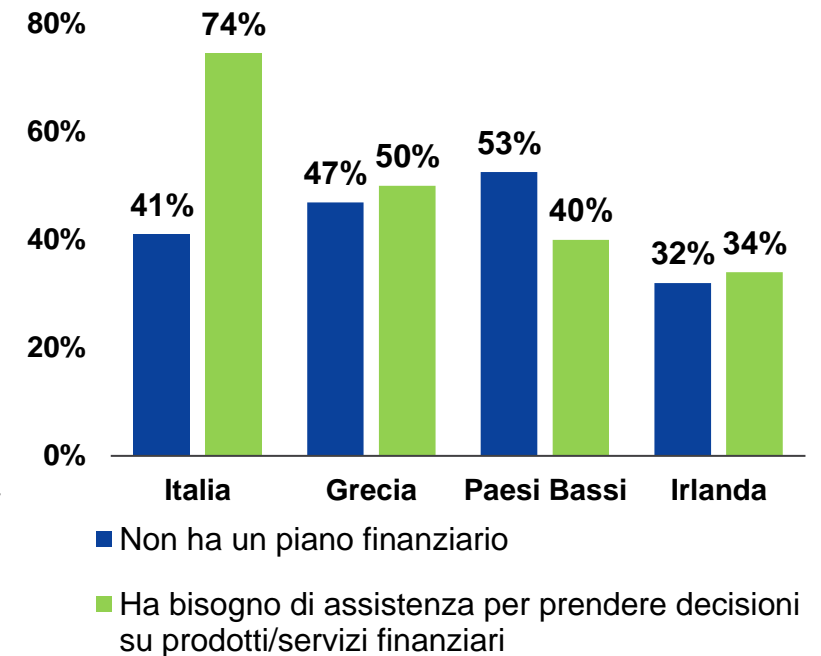
#### Conoscenze economico-finanziarie

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



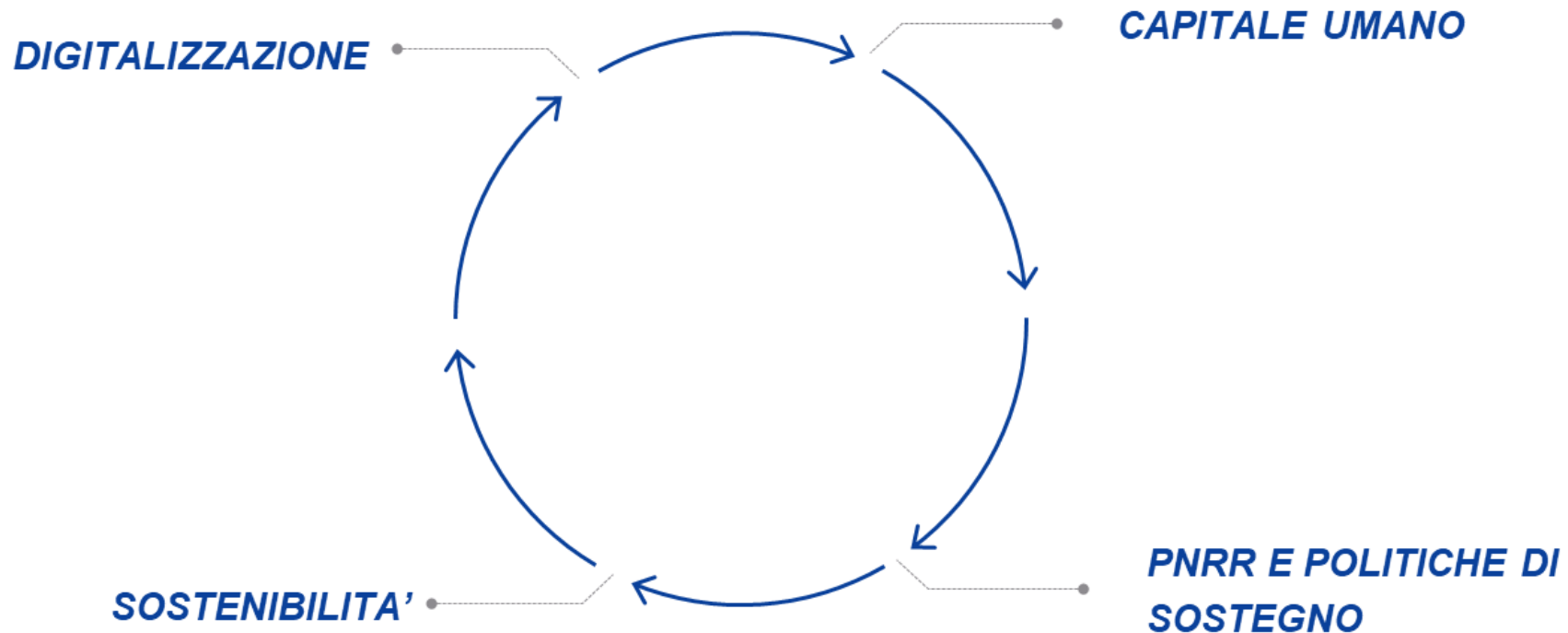
#### Pianificazione e assistenza finanziaria

(percentuale di imprese sul totale intervistate)



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

# 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%**

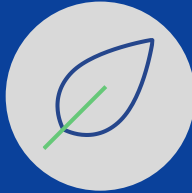
Intelligenza artificiale **8.1%**

Internet of Things **6.1%**

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Istat

# La rivoluzione green

Le sfide legate alla transizione green



Gestire la transizione



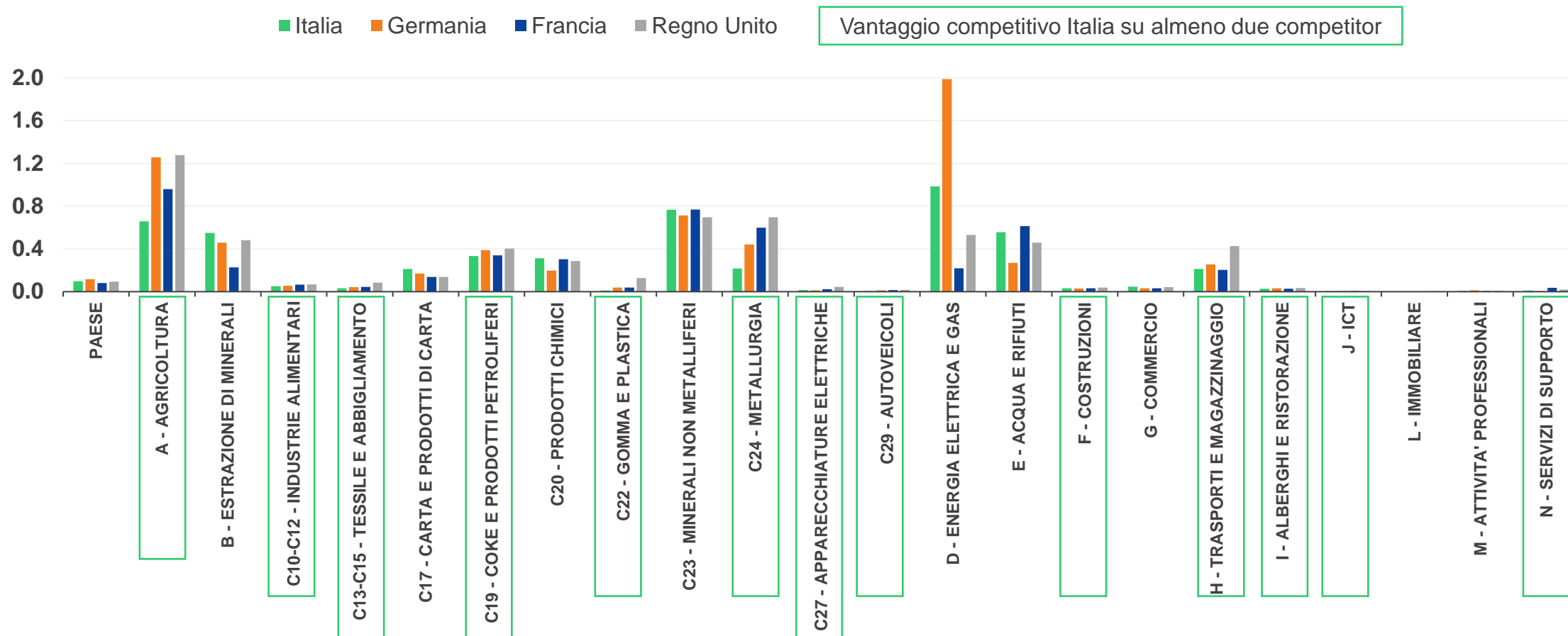
Sfruttare l'efficienza ambientale come vantaggio competitivo



Comprendere le implicazioni per l'internazionalizzazione

# Minor emissioni come vantaggio competitivo

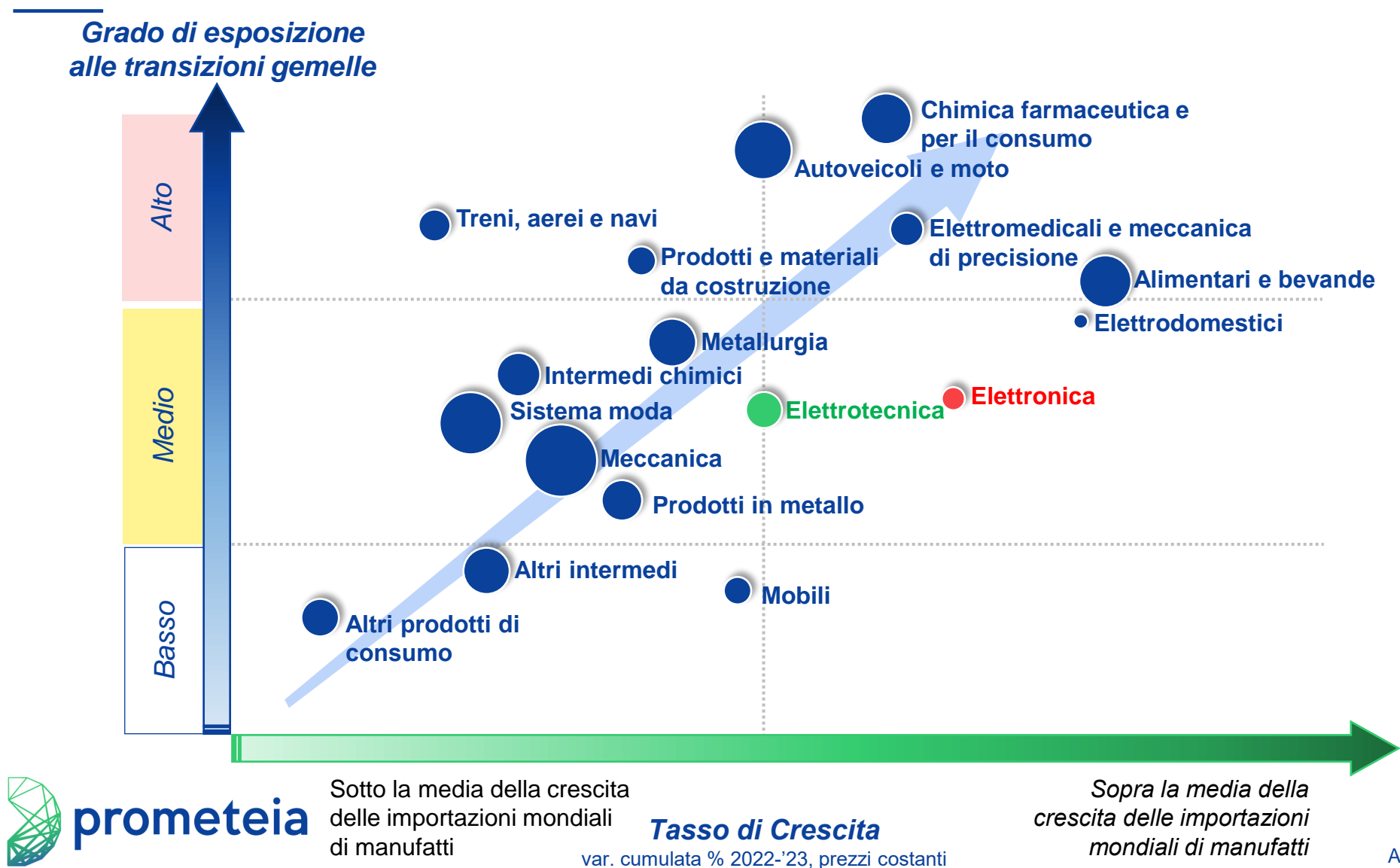
Intensità di emissione per NACE (kg per € di produzione, 2018)



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**

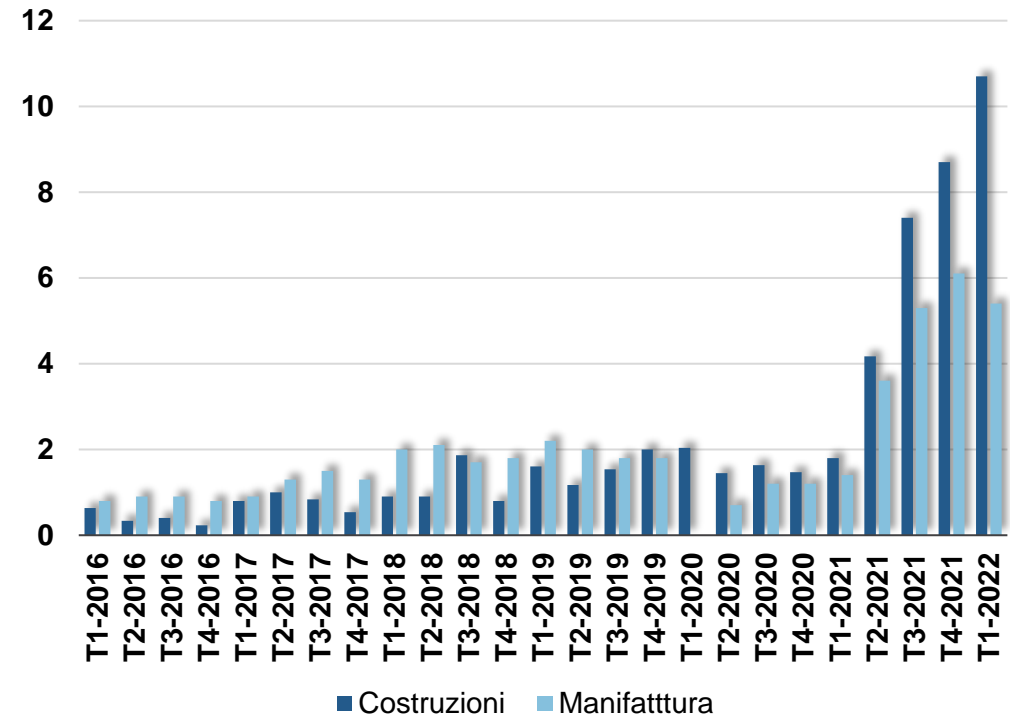


**SOSTENIBILITÀ E  
GREEN JOBS**



**INVECCHIAMENTO E  
SCIENZA MEDICA**

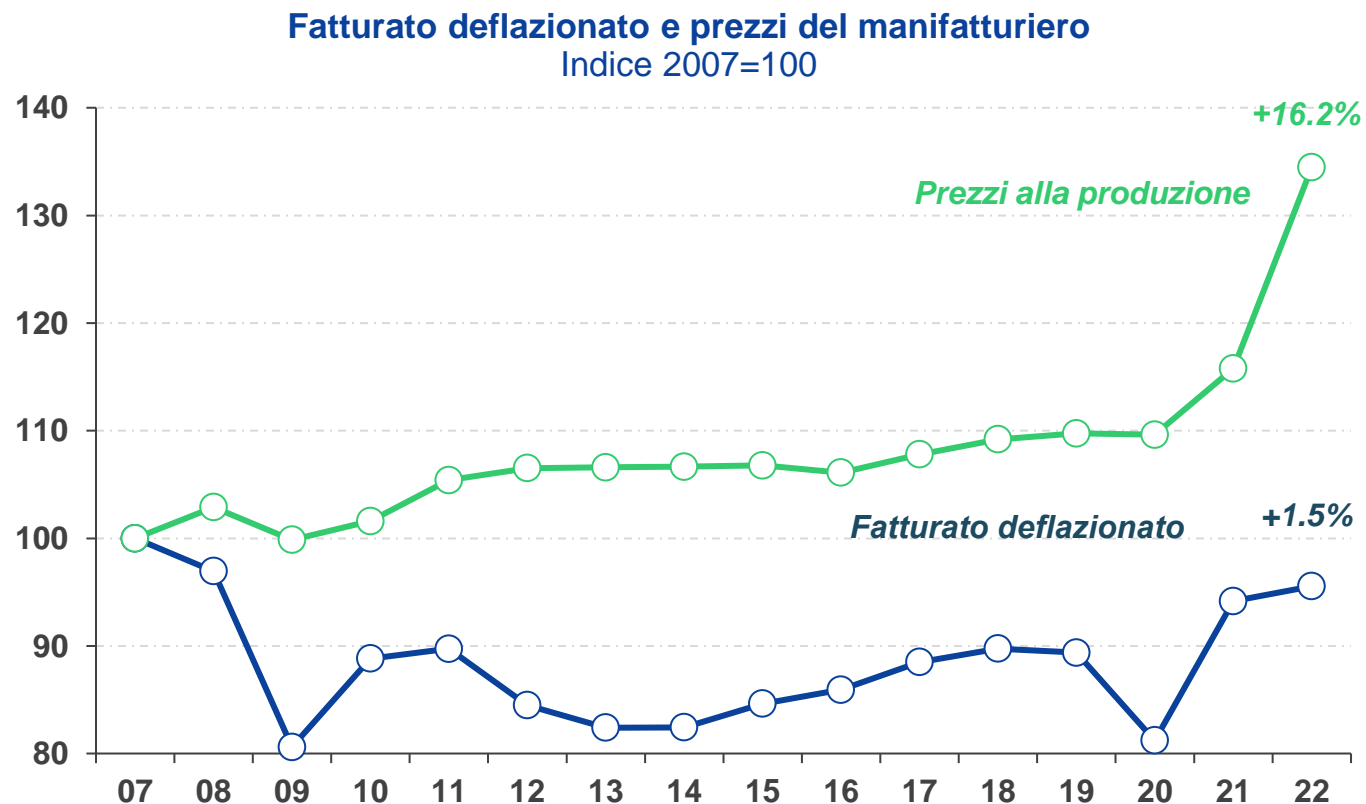
## Carenza di manodopera come ostacolo alla produzione % sulle risposte; totale Italia



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

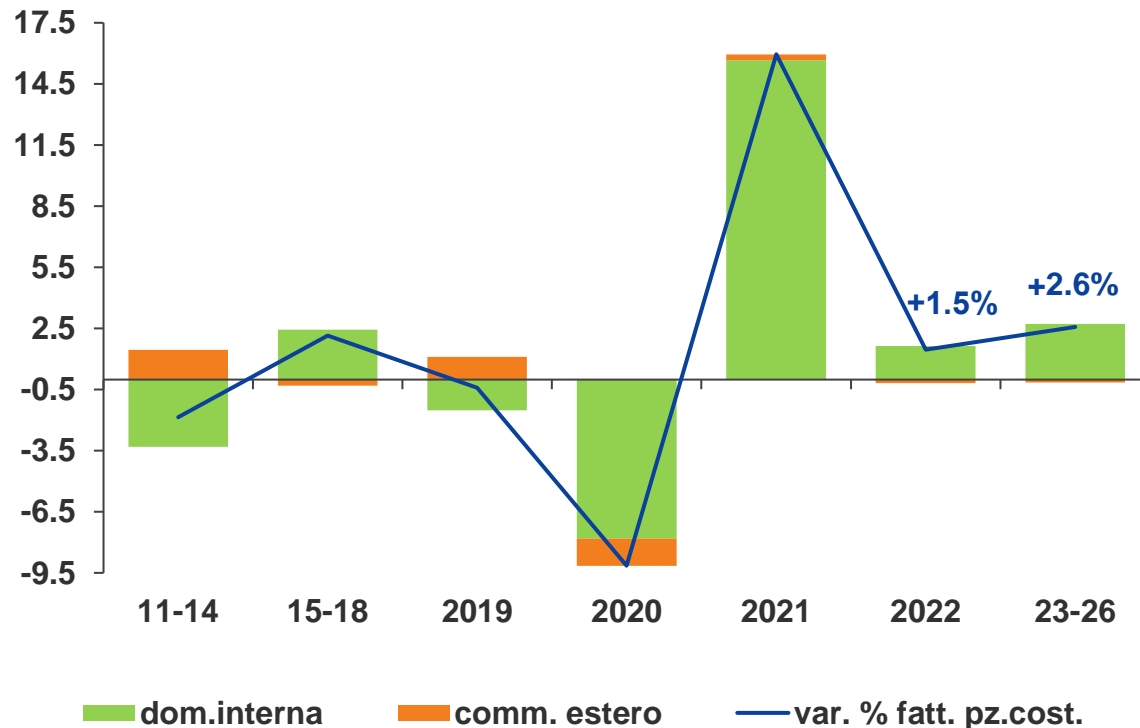
→ La necessità delle imprese di ritoccare i **listini di vendita** (+16.2% la crescita attesa per i prezzi del manifatturiero nella media del 2022, ritmo che non consentirà di coprire il rialzo dei costi), porterà però a un nuovo incremento del **fatturato manifatturiero** a prezzi correnti, che salirà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

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

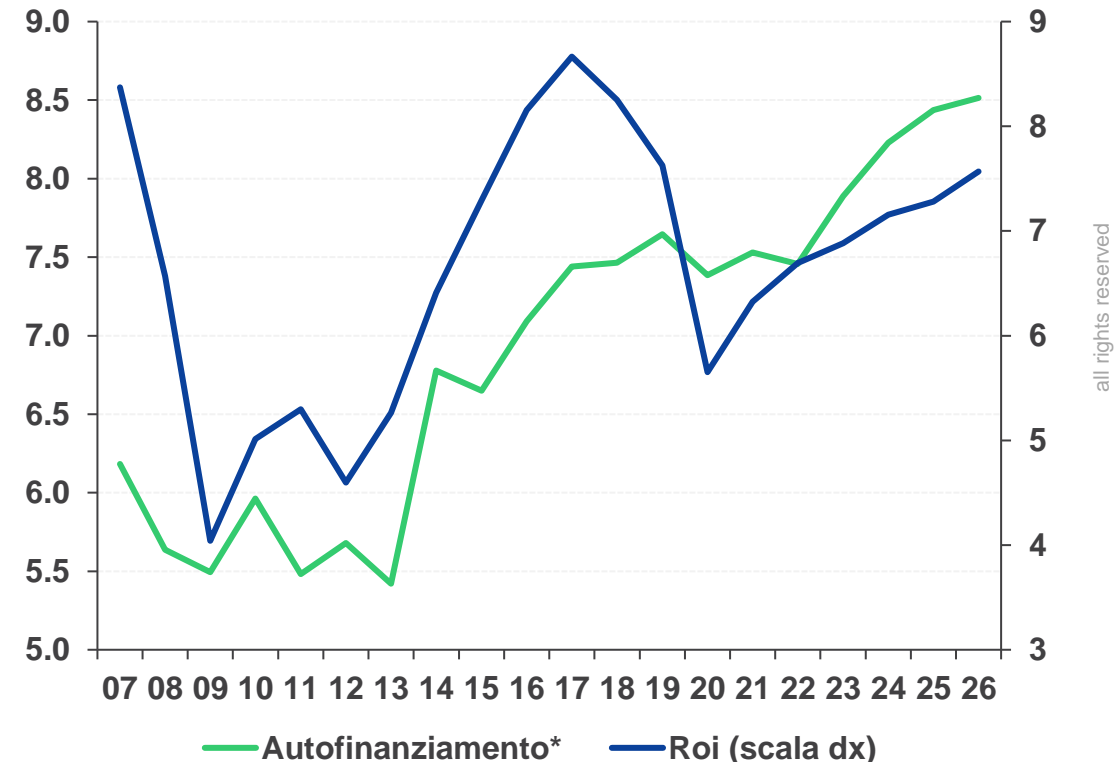
Nel periodo 2023-'26 - grazie al cruciale sostegno del PNRR – l'attività manifatturiera aumenterà a ritmi prossimi al 2.5% medio annuo, con effetti positivi sulla capacità di autofinanziamento delle imprese

## Fatturato deflazionato e determinanti della crescita

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



## Roi e autofinanziamento



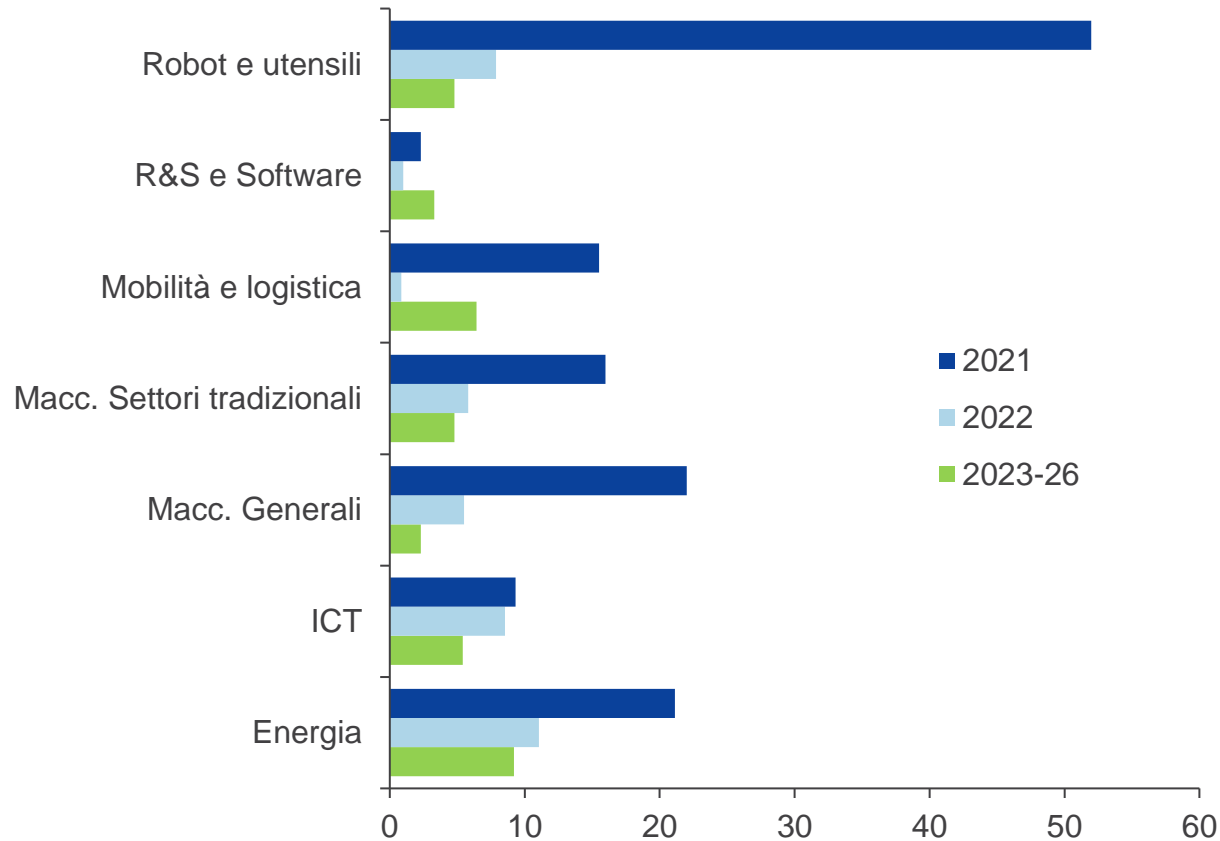
\*Capacità di autofinanziamento: utili + ammortamenti in % val. produzione

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*