

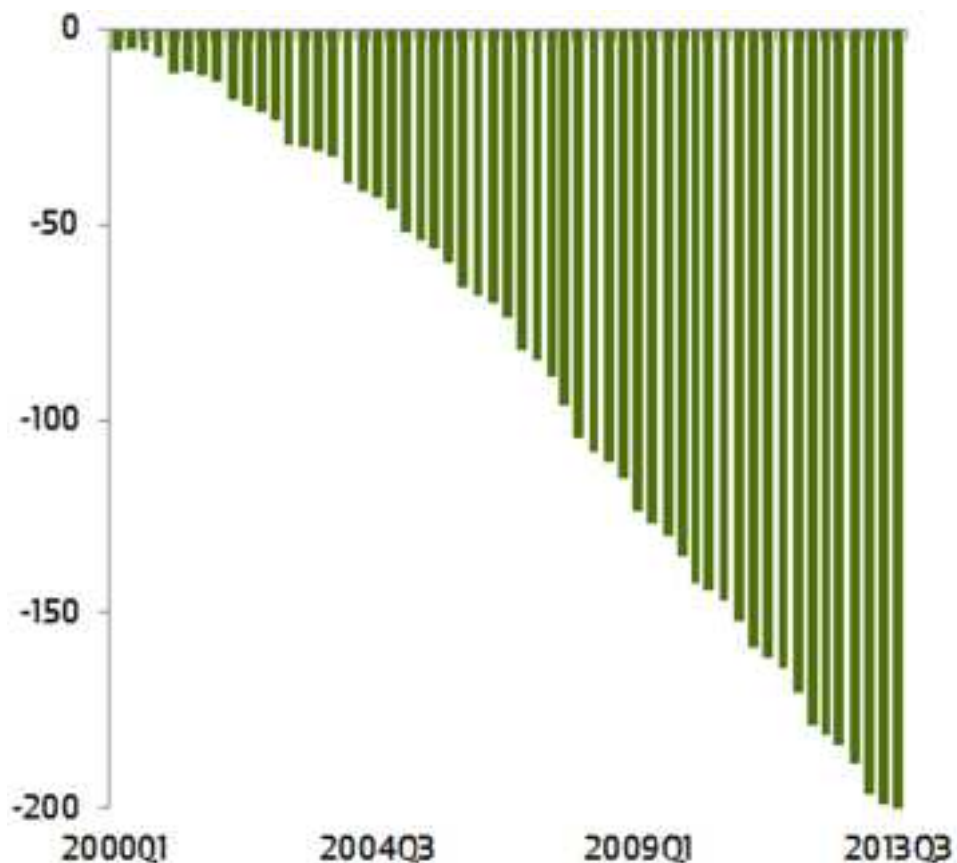
milano
7 marzo 2014

Futuro, competitività e sfide per l'industria italiana: desertificazione o rilancio industriale?

alessandra lanza

industria manifatturiera | un assottigliamento iniziato da tempo

natimortalità delle imprese manifatturiere | saldo cumulato tra iscritte e cessate, in migliaia



Fonte: Movimprese

così in Europa | var. assoluta imprese manifatturiere attive 2008-10, tra parentesi var. %

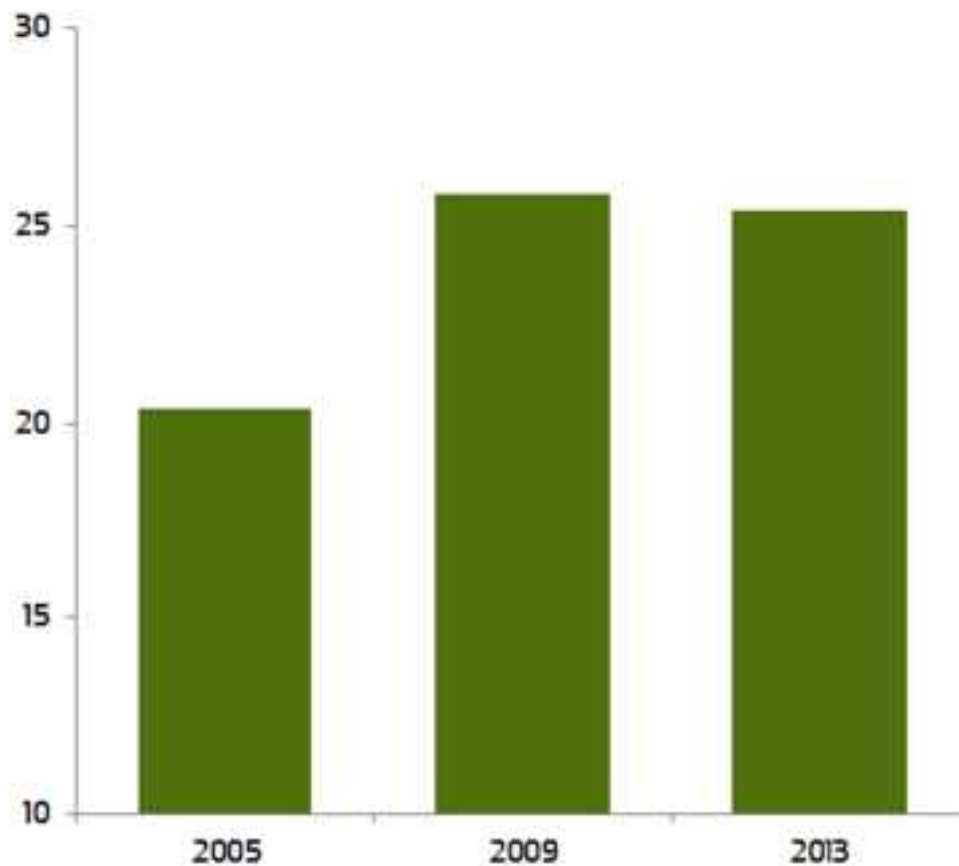
Francia	3 007 (+ 1.3)
Germania	-10 944 (- 4.1)
Italia	-33 685 (- 7.2)
Spagna	-28 697 (- 11.8)
UK	-6 430 (- 4.3)

Fonte: Eurostat

- nonostante processi di ristrutturazione industriale in atto da circa 20 anni, la crisi ha comportato un'accelerazione nell'assottigliamento del manifatturiero italiano, a ritmi superiori a quelli dei maggiori partner europei, Spagna esclusa

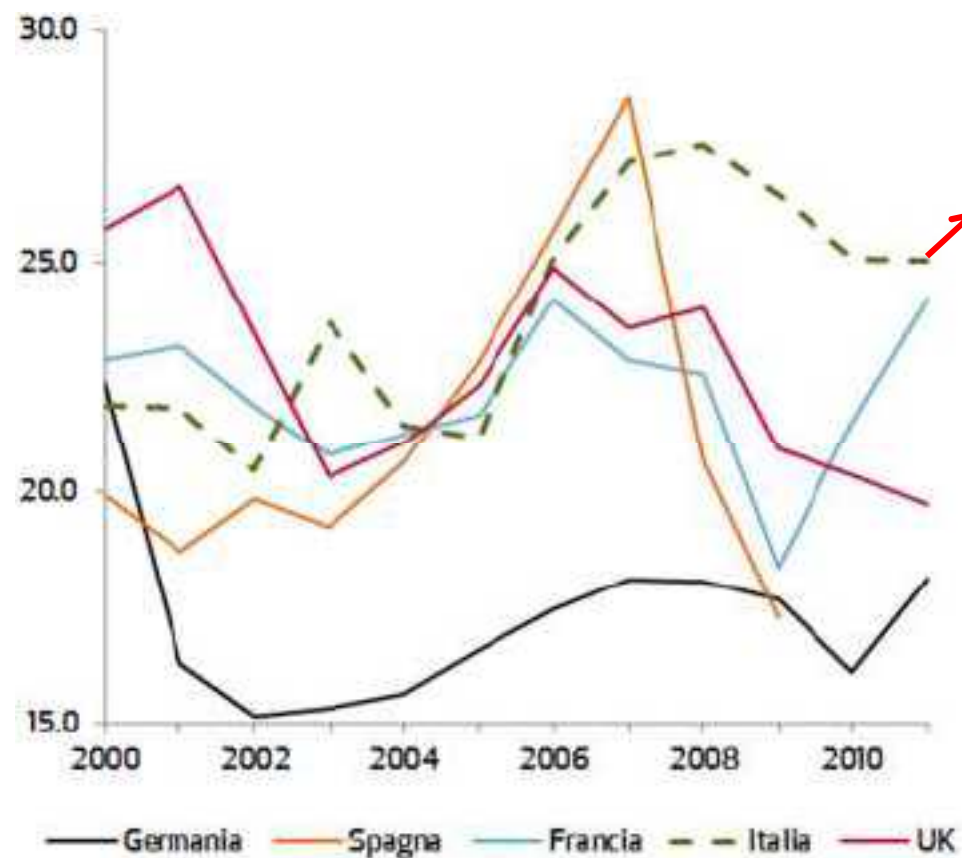
industria manifatturiera | chi è rimasto non sempre se la passa bene

incidenza del debito | oneri finanziari in % del MOL



Fonte: Prometeia

implicit tax rates | in % of capital and business income

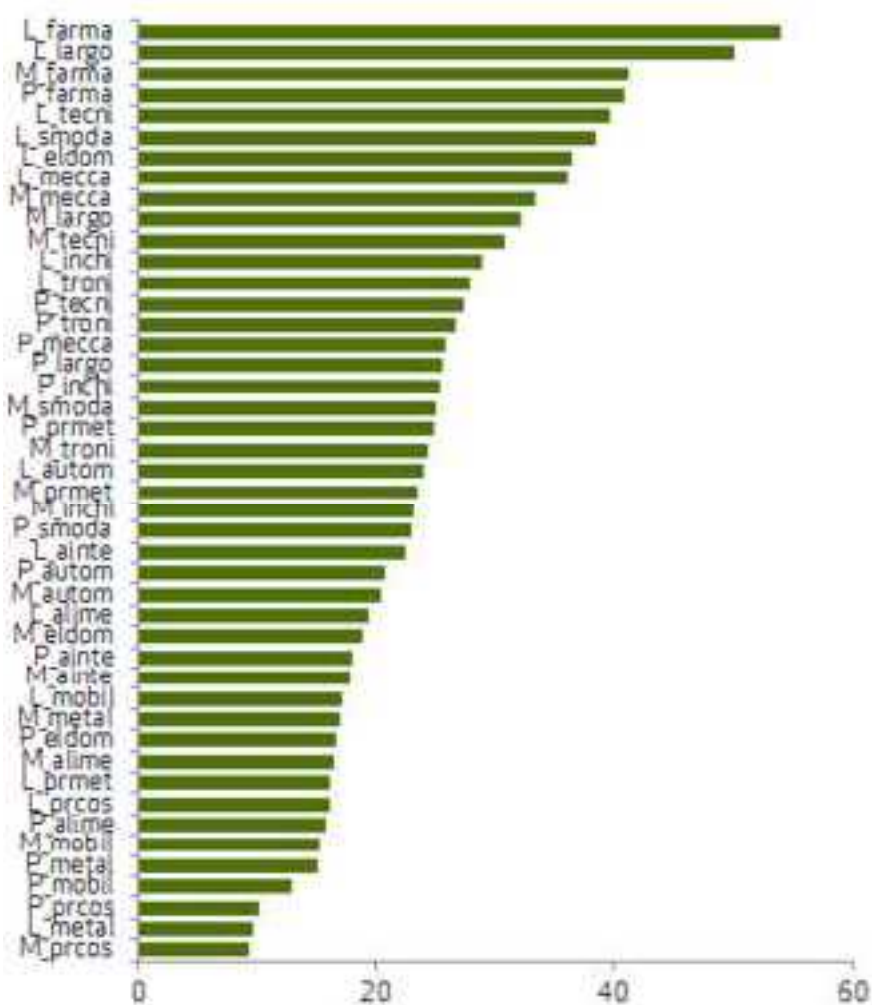


Fonte: European Commission

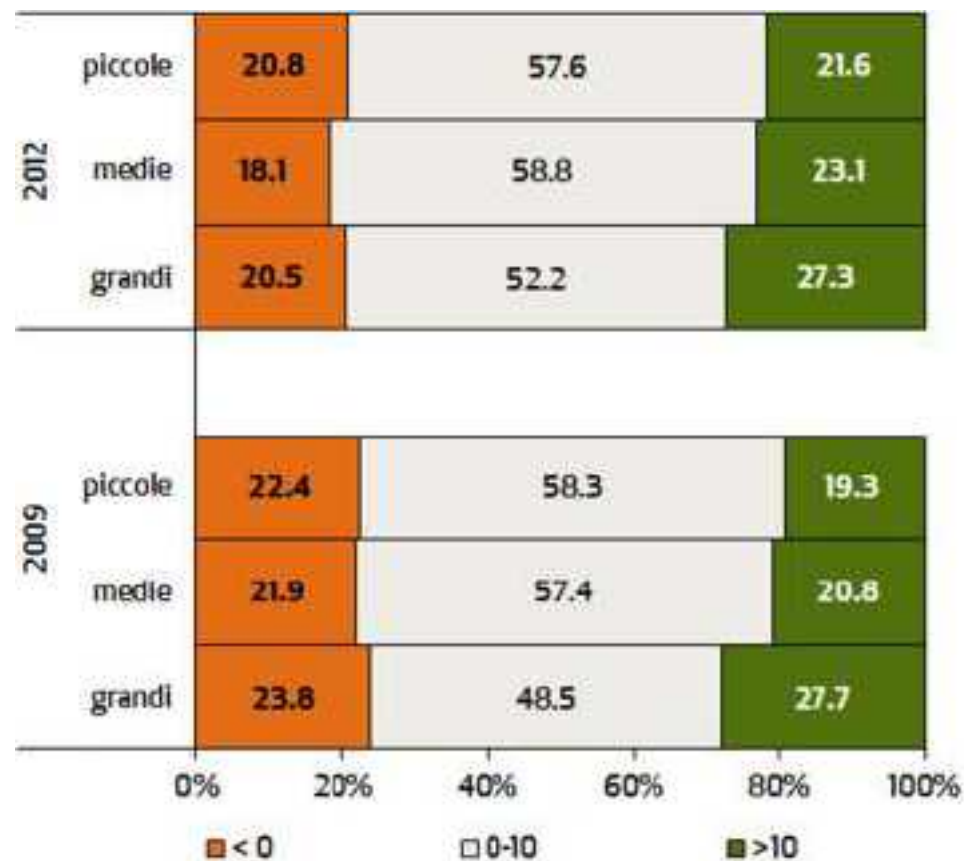
- la riduzione della capacità di autofinanziamento mantiene il peso del debito su livelli elevati e la necessità di riordino dei conti pubblici non consente un allentamento della pressione fiscale

industria manifatturiera | ma il quadro è molto eterogeneo

le eccellenze nel 2012 | % imprese con Roi > 10 per settore e classe dimensionale



dispersione della redditività | classi di Roi per dimensione d'impresa



Fonte: Analisi dei settori industriali

- alla vigilia della nuova recessione del 2013, in tutti i settori e le classi dimensionali è presente, da quattro anni, un'ampia zona grigia di imprese, non in situazione di crisi ma con risultati poco brillanti

industria manifatturiera | ma ancora per pochi e troppo piccoli

diffusione dell'attività di export | incidenza % delle imprese esportatrici sul totale imprese

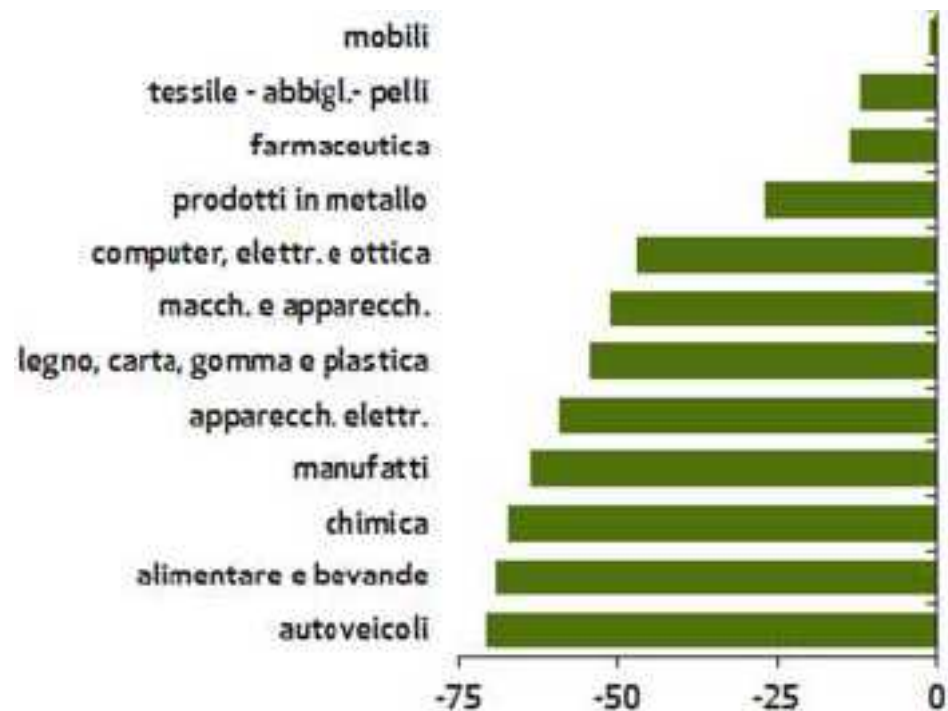
	imprese totali (000)	% esportatrici. su totale		% solo manifattura	
		mercati Ue	extra Ue	mercati Ue	extra Ue
Italia	3 858	162	127	20	16
Germania	2 074	224	110	25	12
Eu4	7 441	348	278	14	13

Eu4: Francia, Spagna, UK, Olanda

contributo dei big player | % export del paese realizzata dalle prime 100 imprese per valore dell'export

	verso mercati Ue (b)	verso mercati non Ue (c)
Italia	23	28
Germania	35	44
Eu4	34	47

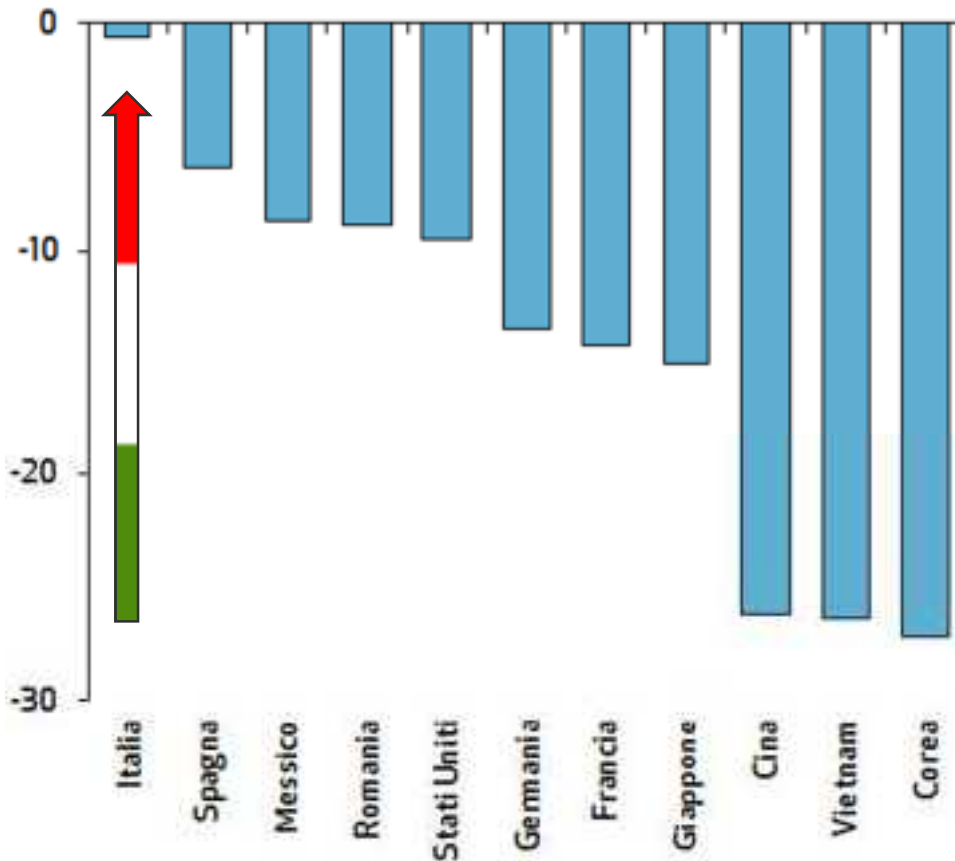
export medio per impresa | differenza % tra Italia e Germania + Ue4



Fonte: Eurostat

industria manifatturiera | Italia in ritardo nell'agganciare le GVC

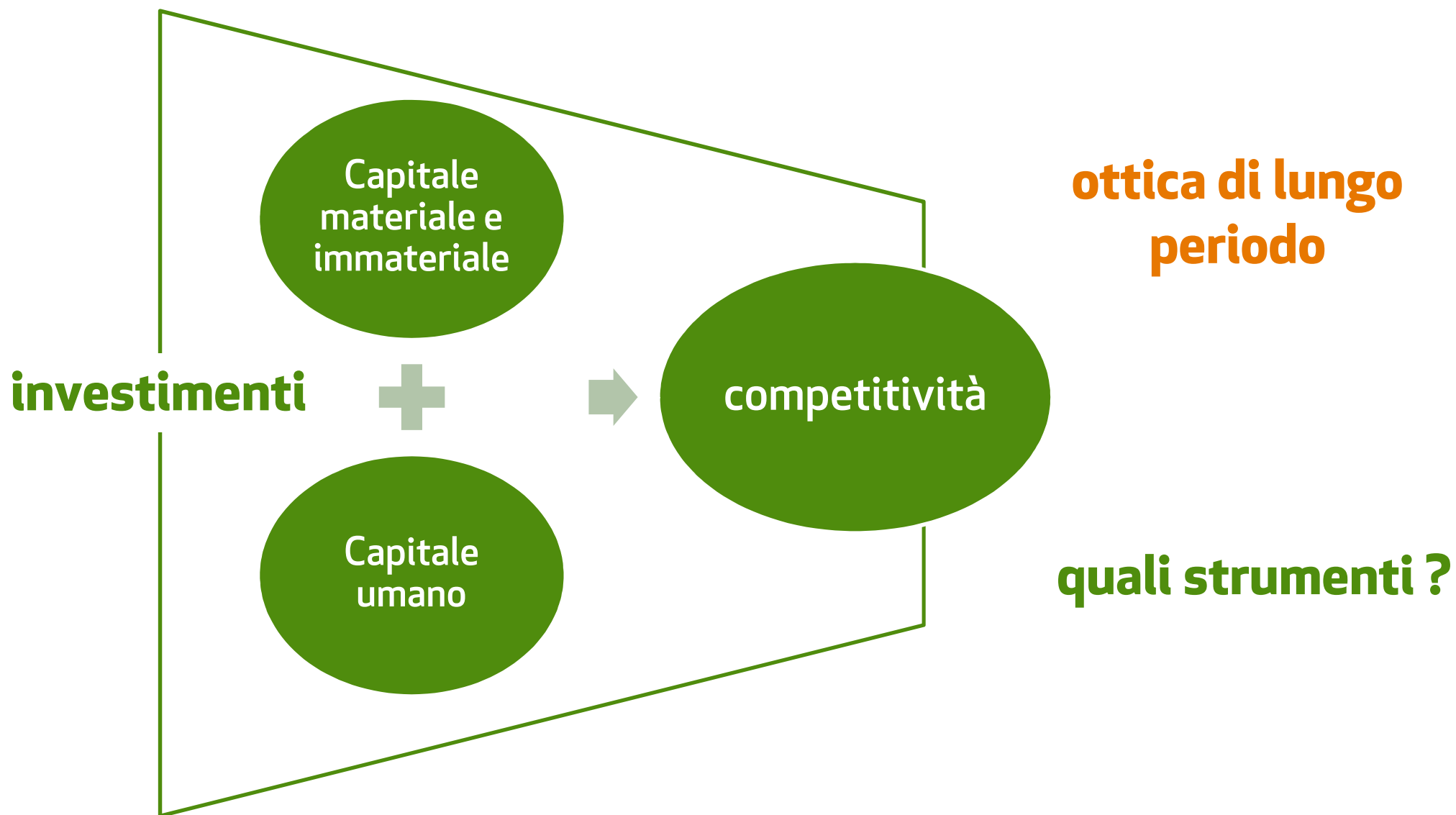
il ritardo italiano | var. % valore aggiunto domestico su valore aggiunto esportato (1995-'08)



Fonte: WTO - OECD

- la salvaguardia del valore aggiunto delle filiere domestiche è avvenuta per volontà o necessità?
- il minor aggancio alle GVC difende l'Italia dalle pressioni competitive lungo tutte le fasi delle filiere o alla lunga finirà per «inaridirle»?
- con pochi «campioni nazionali», da dove potranno venire gli spillover tecnologici/manageriali e le best practice?

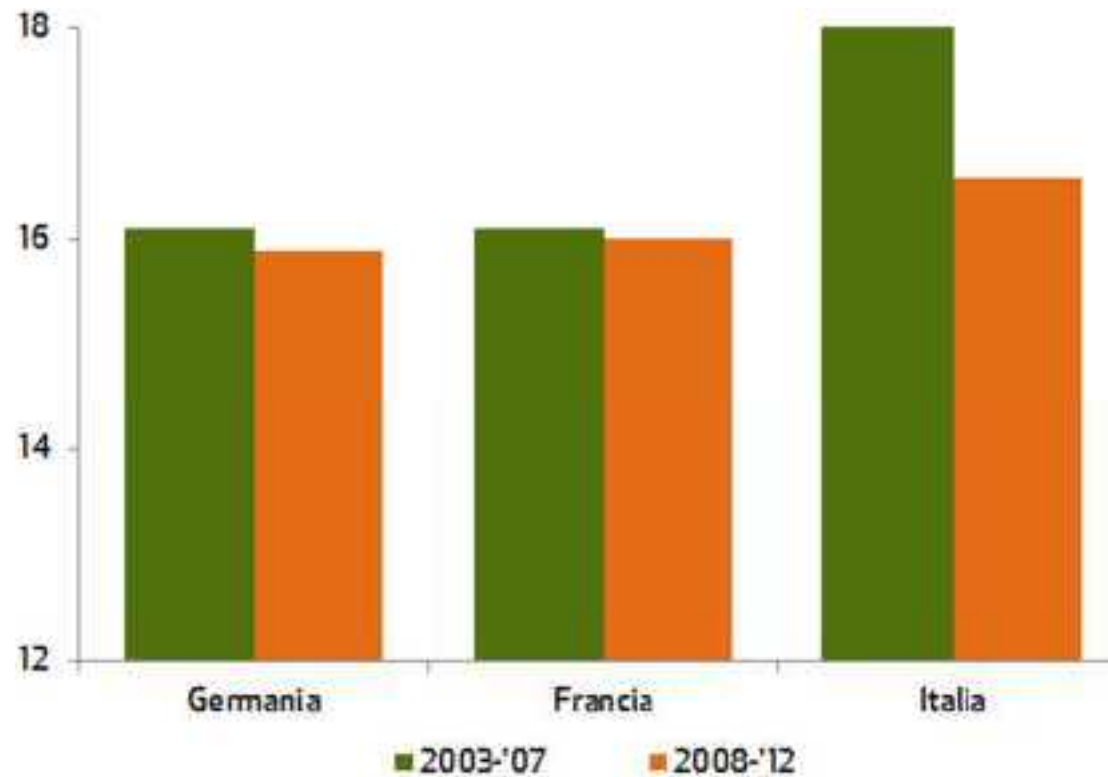
che fare? | il problema della competitività



gli investimenti

- il ritardo dell'Italia in termini di competitività non deriva da una scarsità di investimenti

investimenti in % del Pil | medie negli intervalli, prezzi costanti

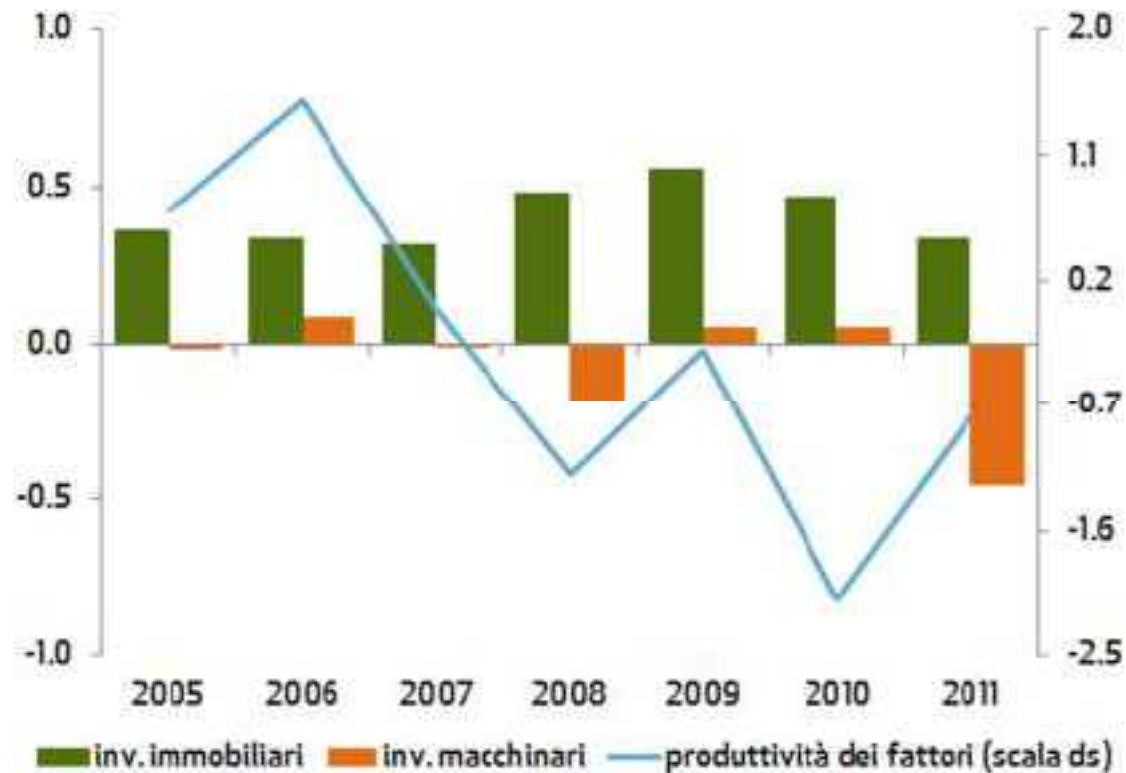


Fonte: Eurostat

gli investimenti materiali

- ma c'è un rilevante tema di qualità degli investimenti, materiali

differenze Italia-Germania nella composizione degli investimenti e nella variazione della produttività | incidenza % investimenti su produzione e var. % produttività totale dei fattori

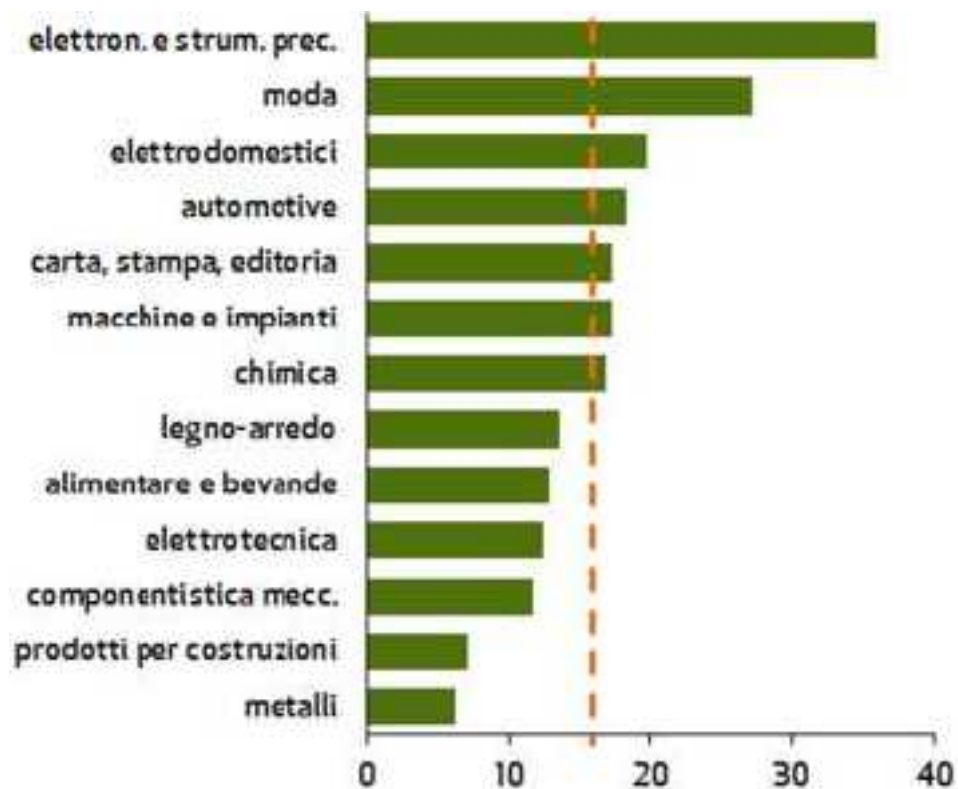


Fonte: Eurostat

gli investimenti immateriali

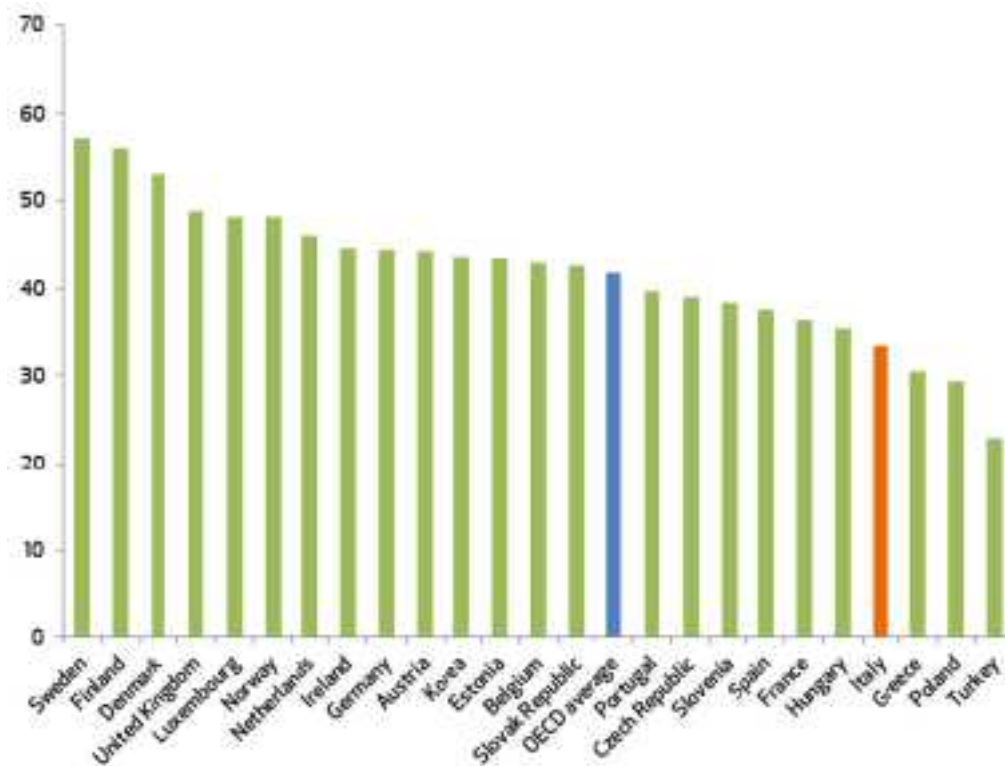
- e anche immateriali

immobilizzazioni immateriali in % del totale attivo per filiera | media 2010-12



Fonte: Prometeia-Unicredit

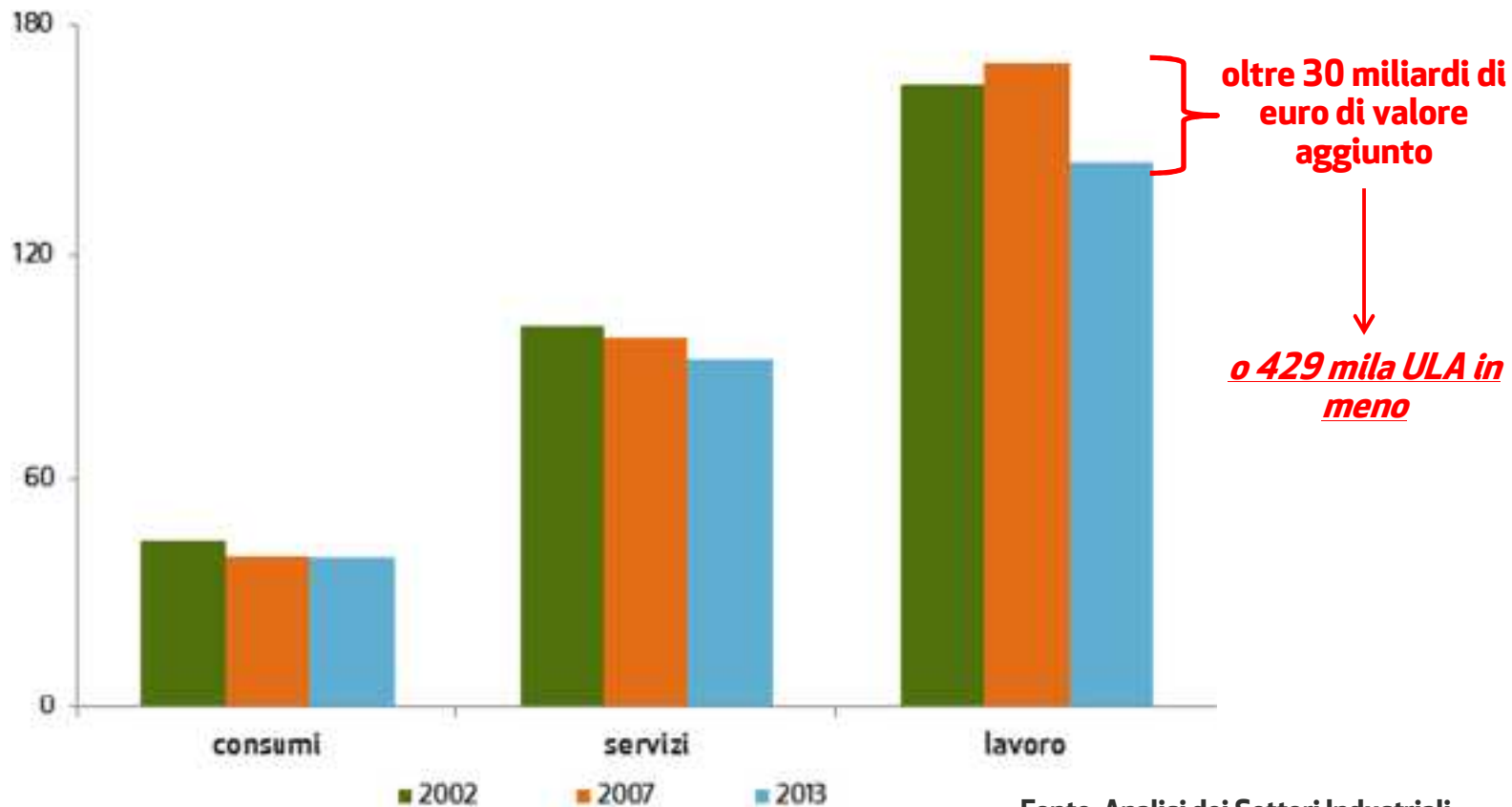
% lavoratori che dichiarano l'adozione di nuovi modi di lavorare nell'ambiente di lavoro negli ultimi 3 anni



Fonte: OECD

industria manifatturiera | molti squilibri ancora da risolvere

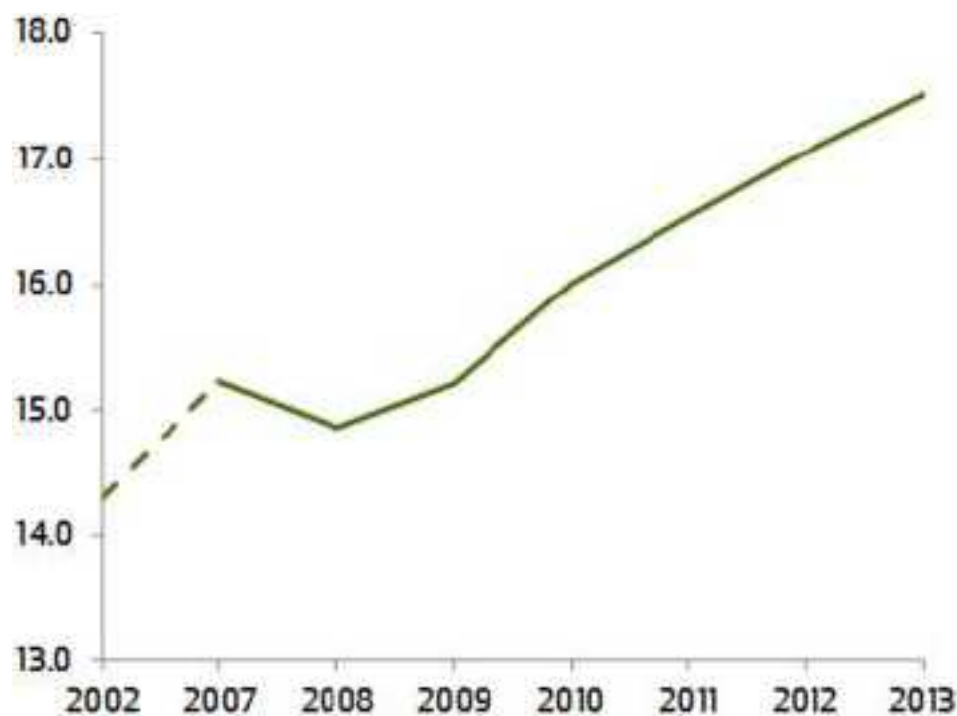
produttività | valore aggiunto in % degli input produttivi



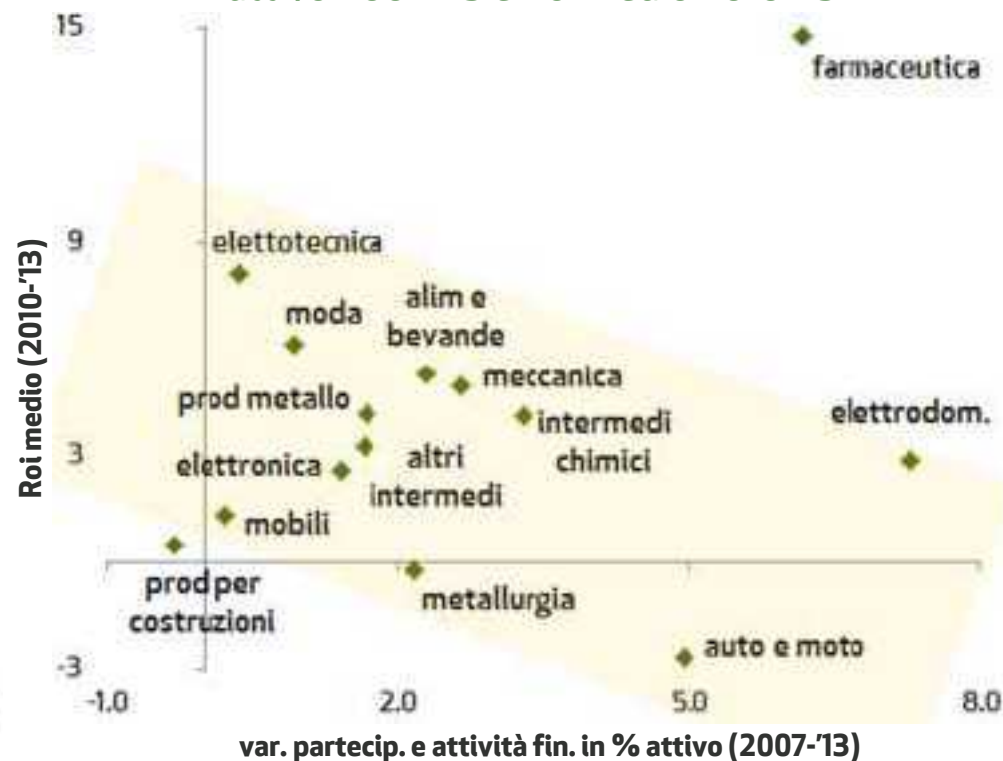
- il ridimensionamento di fatturati e redditività non si è trasferito completamente sulle strutture produttive, ma senza un recupero veloce di condizioni operative «normali» l'adeguamento sarà inevitabile

industria manifatturiera | un (lento) riaggiustamento

partecipazioni e attività finanziarie | in % attivo



variazione partecipazioni e attività finanziarie in % attivo 2007-'13 e Roi medio 2010-'13



Fonte: Analisi dei Settori Industriali

- le imprese stanno attuando strategie di consolidamento della propria struttura, in particolare nei settori più in difficoltà dal punto di vista reddituale

inward FDI and performance | dinamica acquisizioni

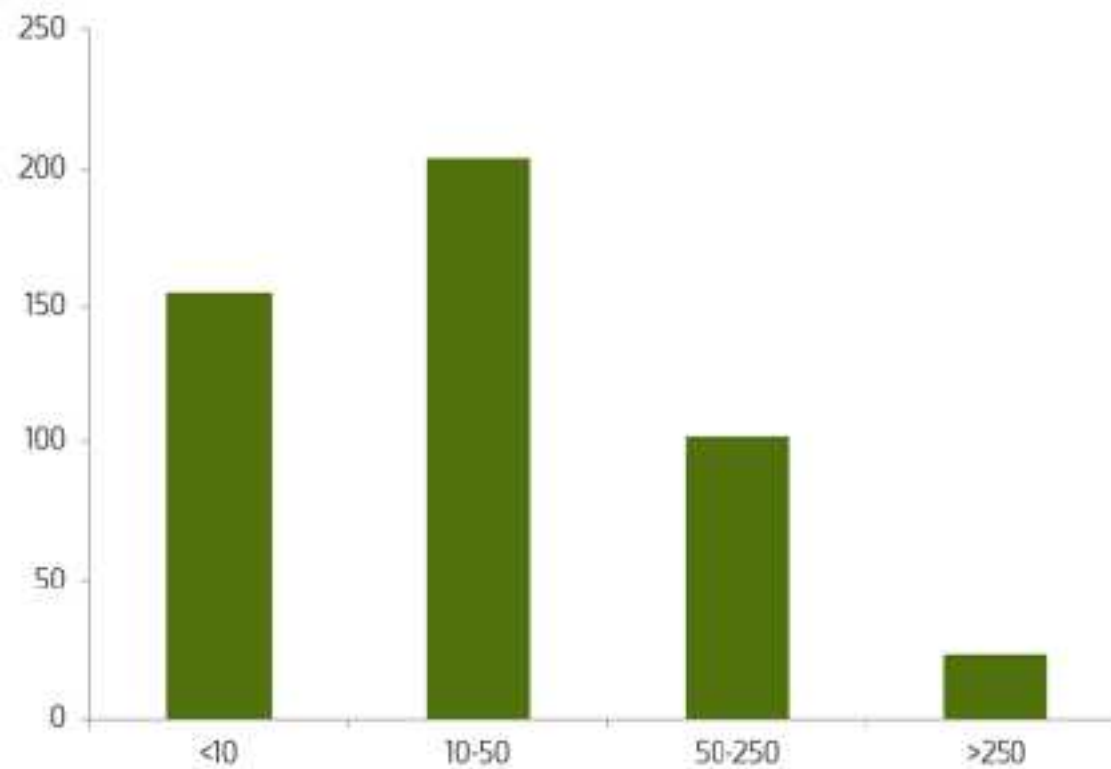
- dopo la caduta del 2009 le acquisizioni di imprese nazionali da parte di gruppi esteri sono in progressiva ripresa
- i dati evidenziano un'elevata correlazione con il ciclo economico



inward FDI and performance | dimensione

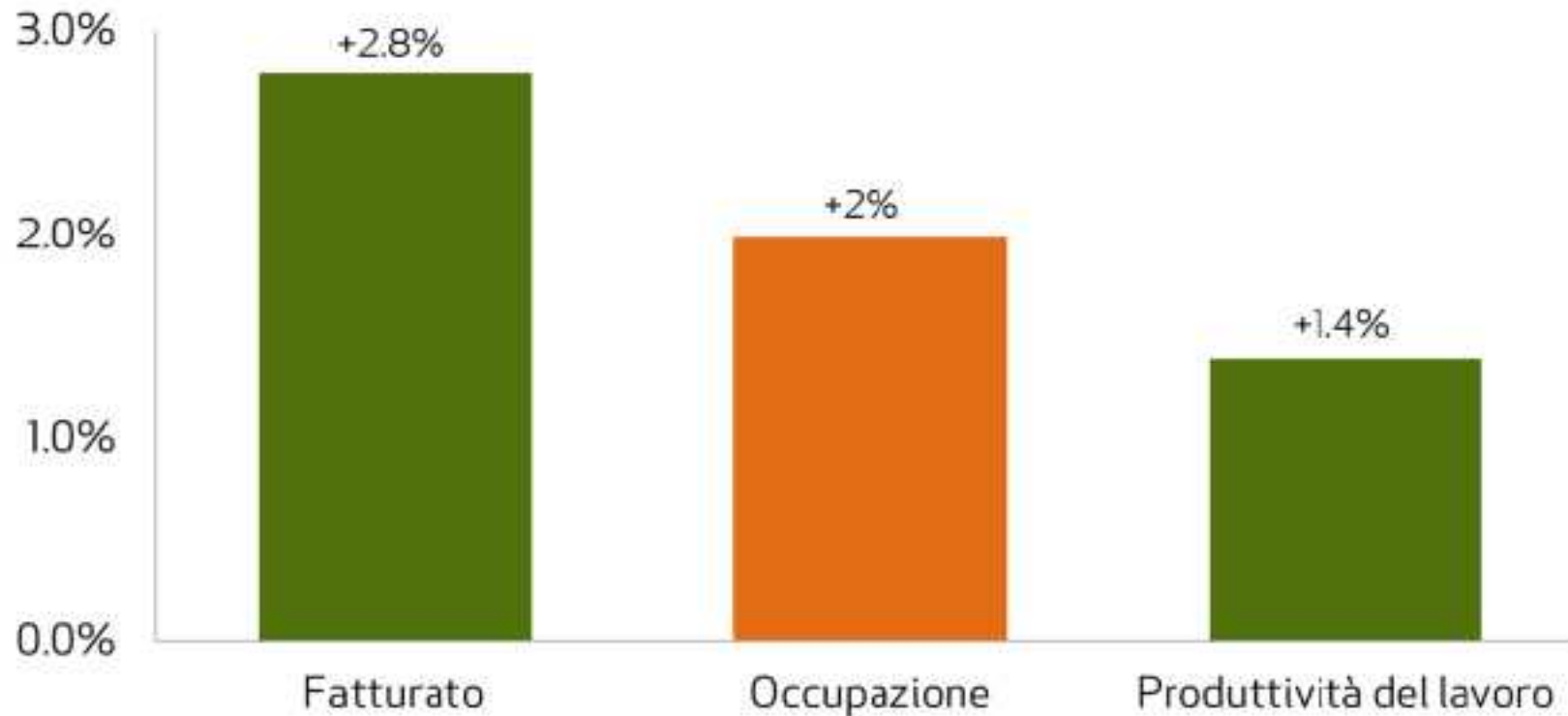
- **le imprese estere tendono ad acquisire più frequentemente aziende italiane di medie dimensioni**

n° acquisizioni del campione per dimensioni di impresa | anni 1998-2011



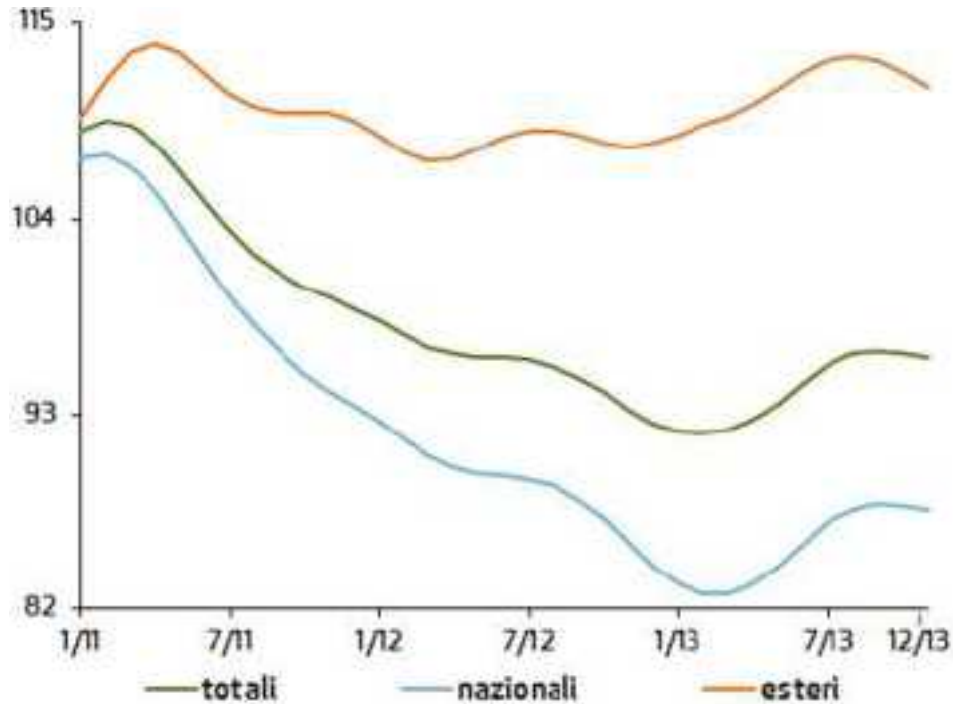
inward FDI and performance | principali risultati

imprese multinazionali, differenziale di crescita rispetto al campione controfattuale | anni 1998-2011



industria manifatturiera | non si vive di solo estero

indice degli ordinativi | ciclo-trend



Pil Italia e componenti | valori concatenati

	variazioni sul periodo precedente				
	2012	2013 Q1	2013 Q2	2013 Q3	2013 Q4
Pil	-2.6	-0.6	-0.3	0.0	0.1
variazioni sul periodo corrispondente					
Pil	-2.6	-2.6	-2.3	-1.9	-0.8
Spesa delle famiglie	-4.2	-3.2	-3.2	-2.0	
Investimenti in macchinari, impianti e mezzi di trasporto	-10.5	-4.0	0.0	-4.0	
Investimenti in costruzioni	-6.5	-7.2	-7.5	-6.0	

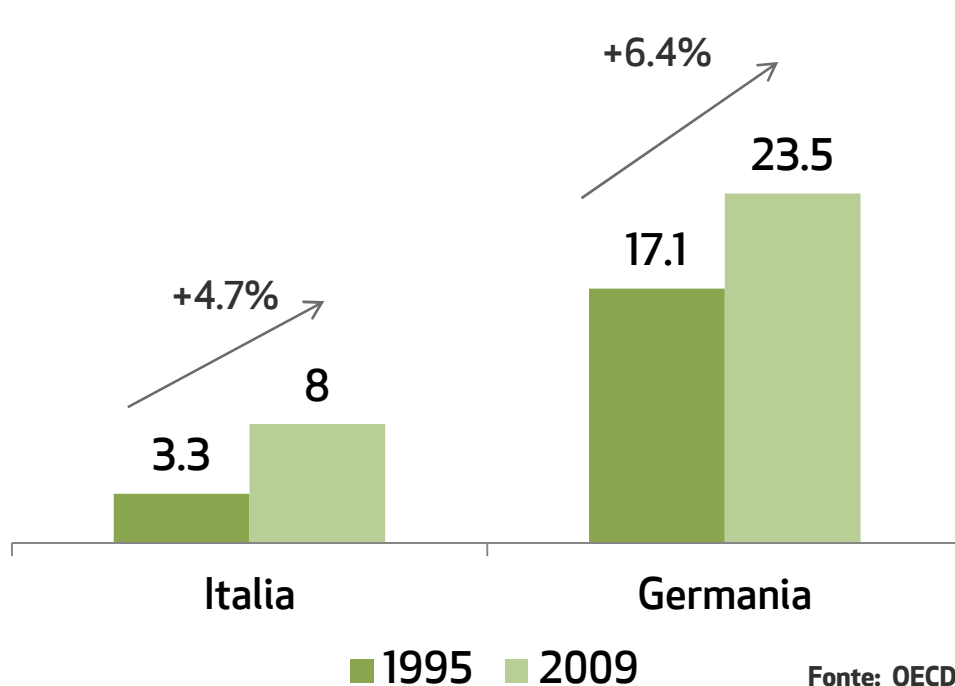
Fonte: Istat

- l'inversione di tendenza verificatasi da alcuni mesi per gli ordini interni non si è ancora tradotta in un miglioramento delle principali componenti di domanda

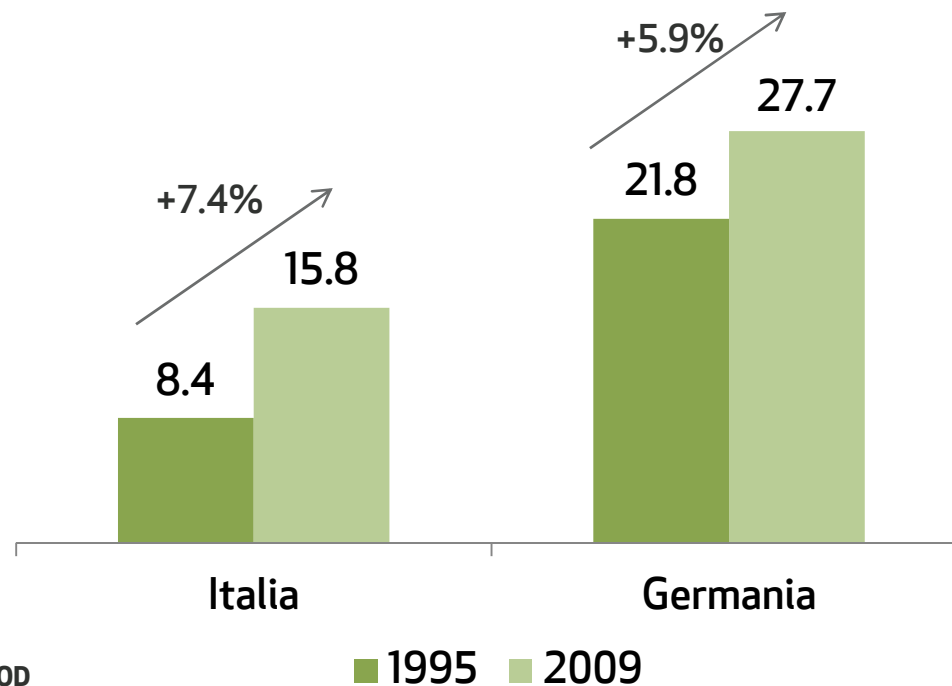
la conoscenza | sempre più importante

incidenza del lavoro high - skilled | % ore di lavoro degli occupati high -skilled sul totale

manifattura



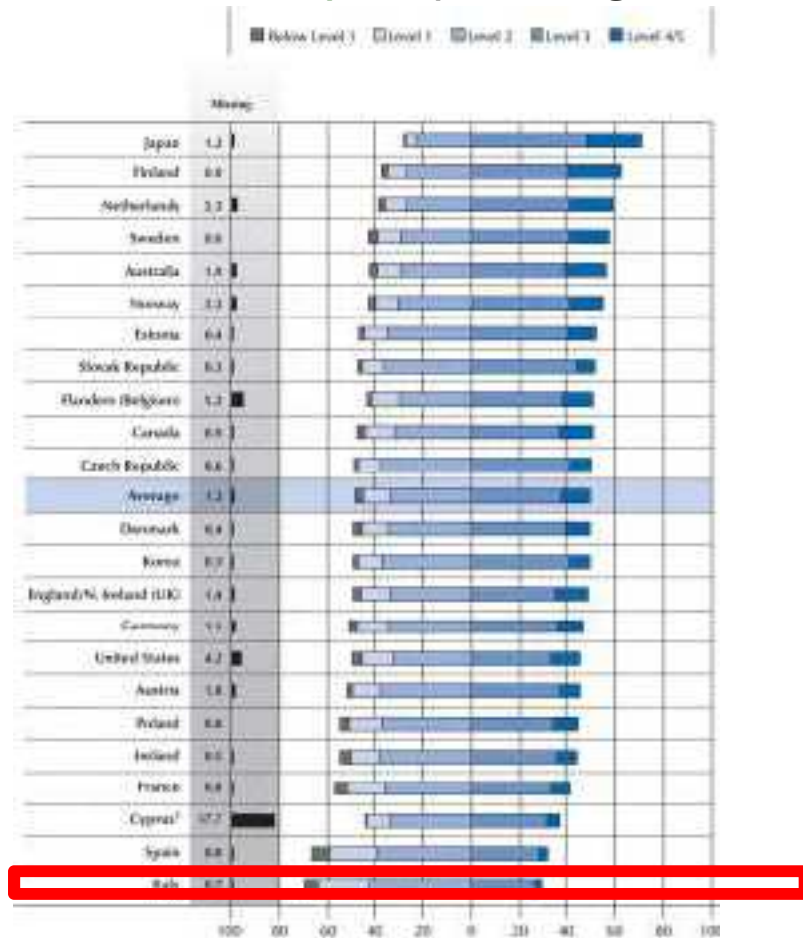
totale economia



Fonte: OECD, WIOD

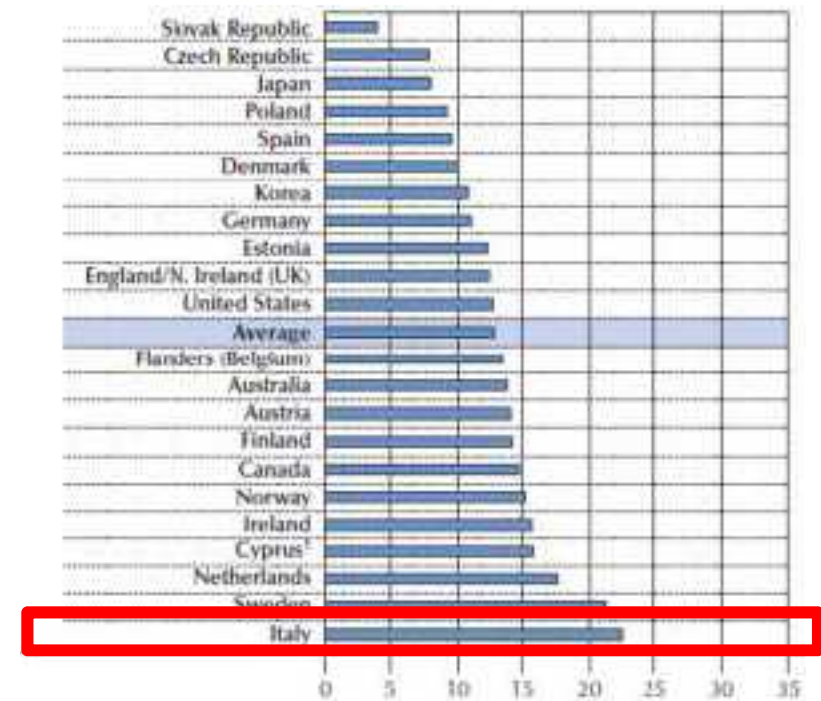
la conoscenza | lifetime learning- gli adulti

adult skill survey | competenze linguistiche



Fonte: OECD

incidenza di lavoratori sotto qualificati | % di lavoratori che dichiarano di avere un titolo di studio inferiore a quello richiesto ad oggi per ottenere lo stesso lavoro



- anche le competenze di base degli adulti italiani mostrano gap
- l'italia è inoltre il paese con la più alta incidenza di lavoratori «sotto» qualificati

la conoscenza | lungo periodo



- effetti di persistenza e di lungo periodo sul tema capitale umano-istruzione-life long learning
- necessità di ottica di lungo periodo

è necessario seminare per poter raccogliere



contatti

prometeia

via g. marconi 43
40122 **bologna** - italia
tel. +39 051 648 0911, fax +39 051 220 753

via gonzaga 7
20123 **milano** - italia
tel. +39 02 80505845, fax +39 02 89074658

e-mail address: info@prometeia.it
web site: www.prometeia.com

riservatezza

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 © 2014 prometeia