

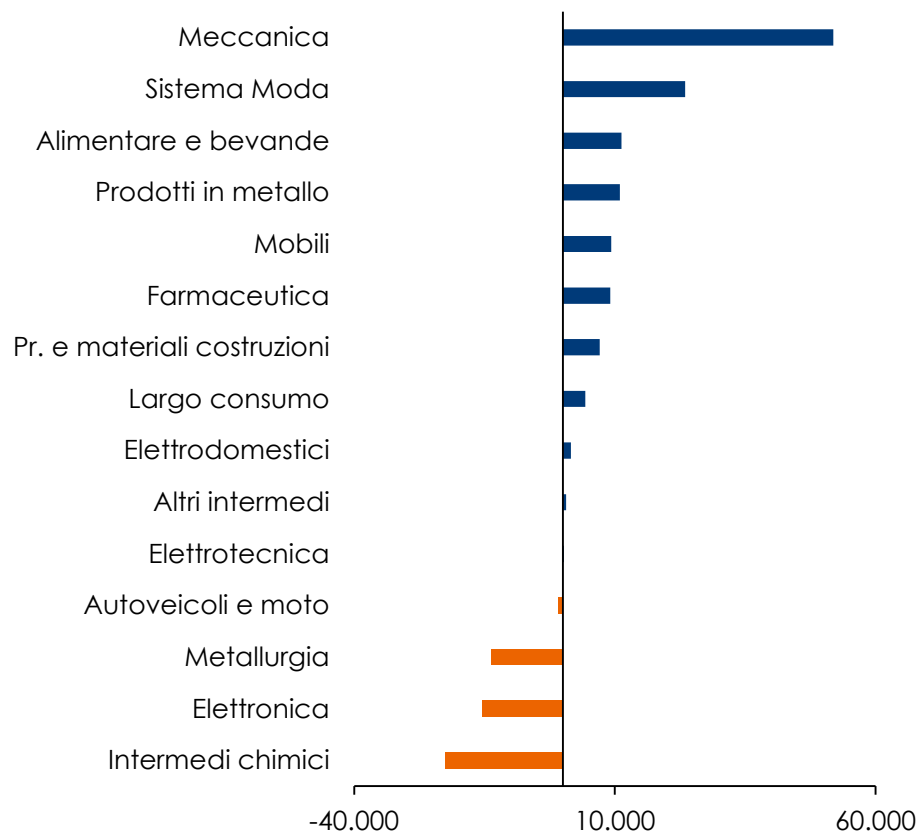
INTESA  SANPAOLO

# Punti di forza e criticità per la crescita delle imprese italiane

**Gregorio De Felice**  
*Chief Economist*

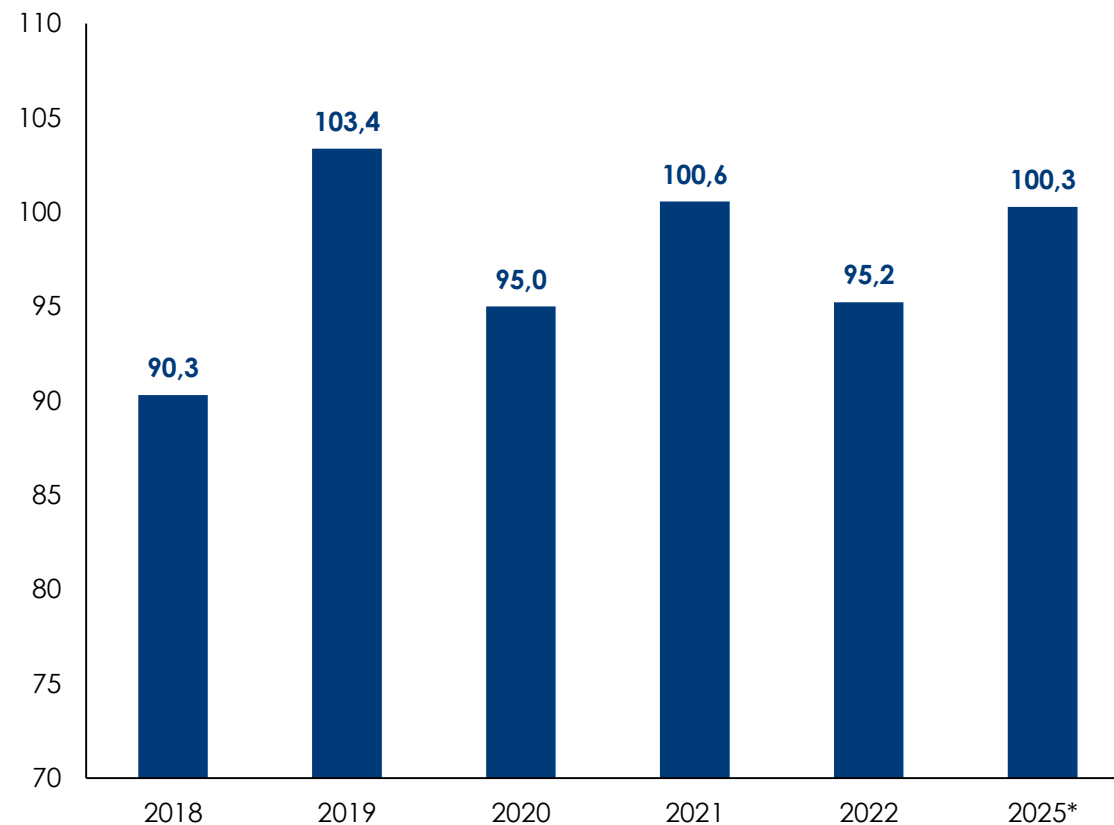
# Un ampio avanzo commerciale (settori a medio-alta tecnologia inclusi)

## Saldo commerciale dei settori manifatturieri italiani (milioni di euro, 2022)



Fonte: ISTAT

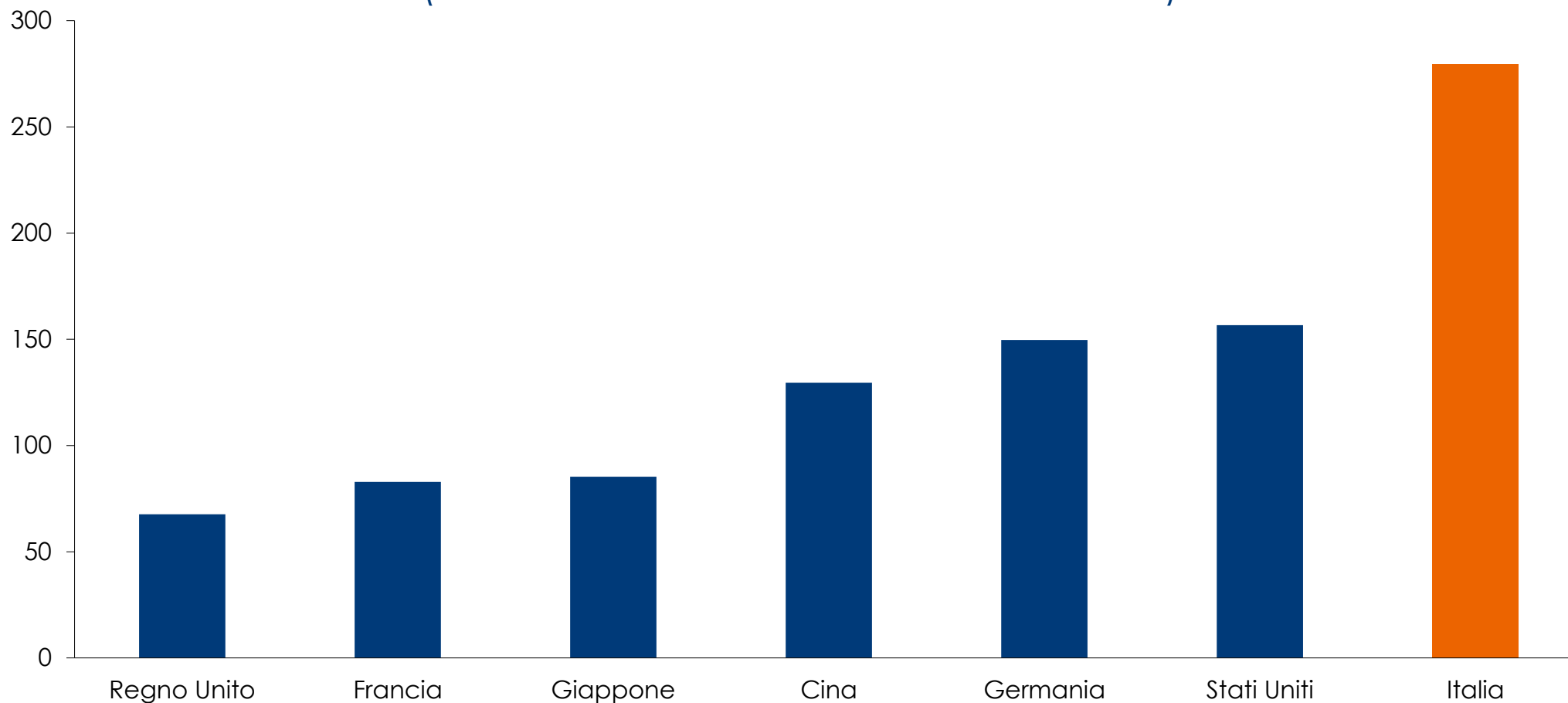
## Saldo commerciale dell'industria manifatturiera italiana (miliardi di euro)



Fonte: Intesa Sanpaolo-Prometeia, Marzo 2023

# Elevata diversificazione di prodotto

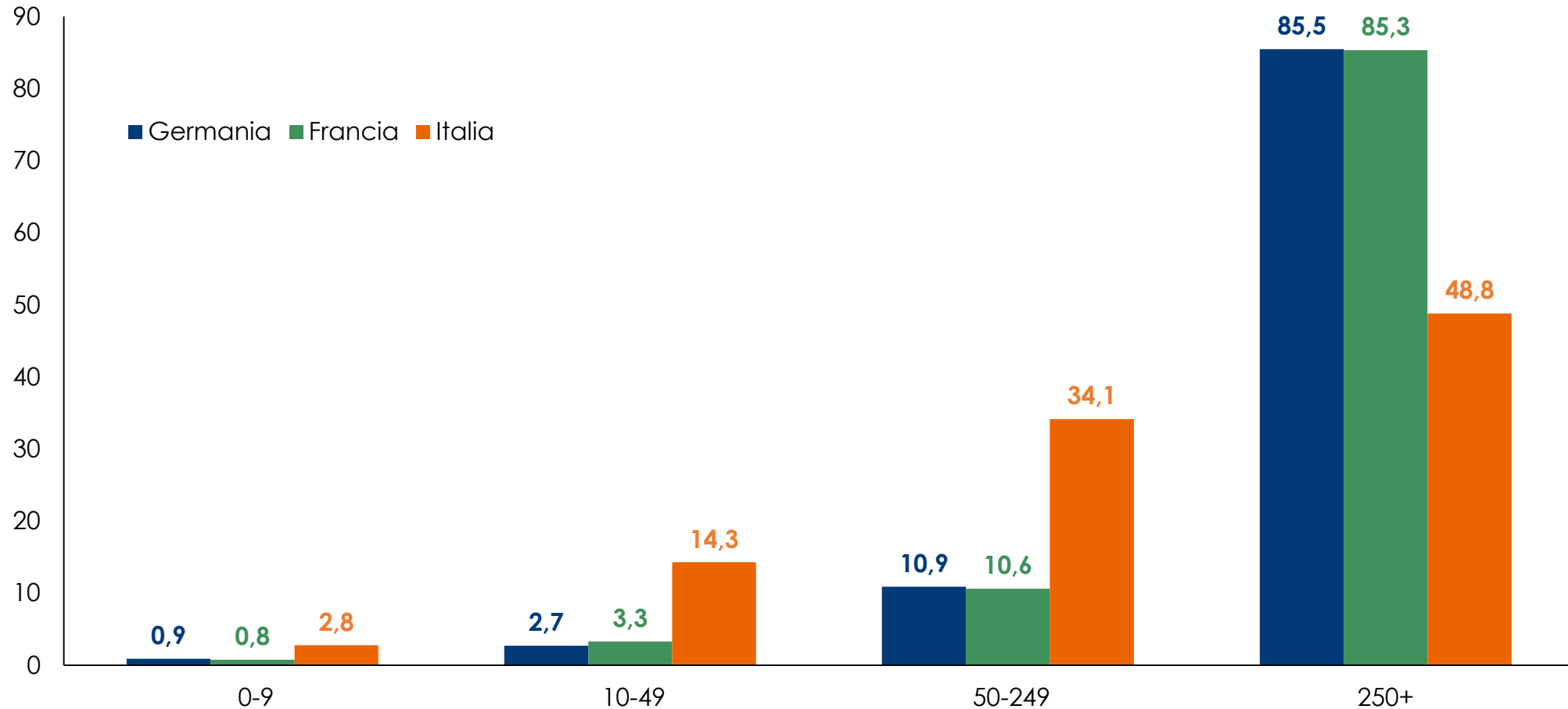
**Diversificazione di prodotto delle esportazioni di beni manufatti**  
(inverso dell'indice di Herfindhal-Hirschman)



Fonte: elaborazioni su dati di commercio internazionale, BACI dataset - CEPII

# Piccole e medie imprese pilastro del manifatturiero italiano

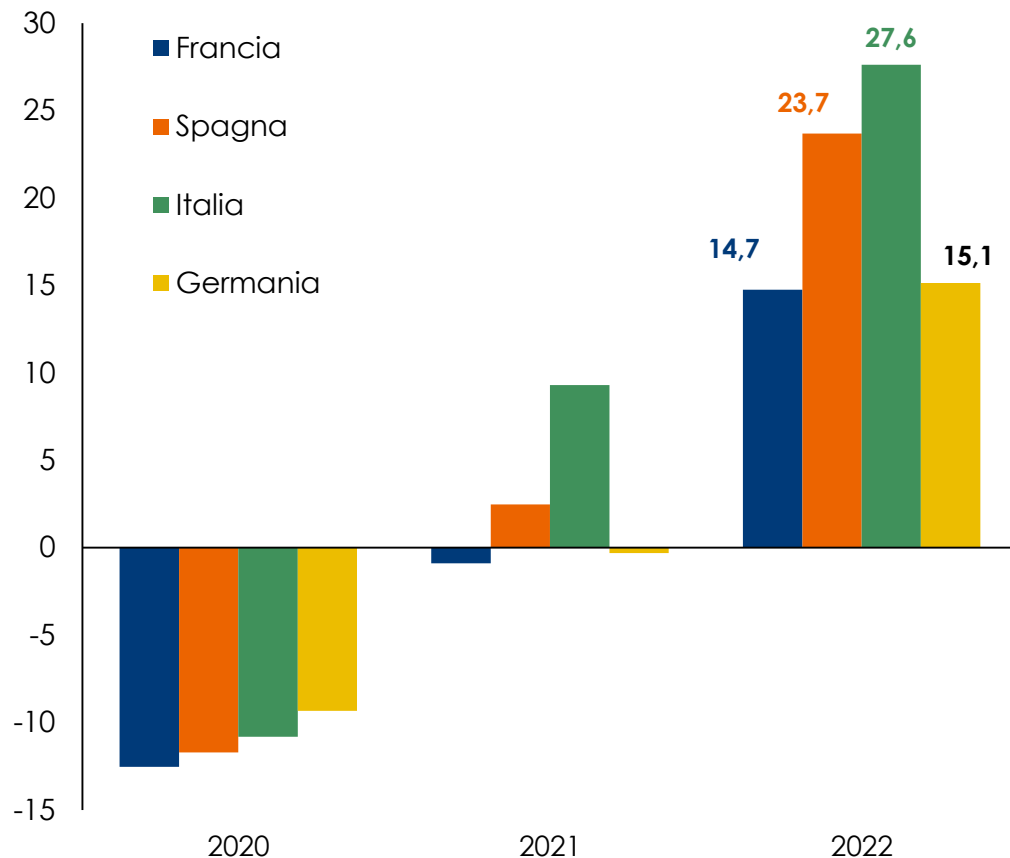
Esportazioni manifatturiere per classe di addetti  
(%, 2020)



Fonte: elaborazioni su dati Eurostat

# Competitività: qualcosa è cambiato?

**Evoluzione del fatturato manifatturiero**  
(var. % rispetto al 2019; a prezzi correnti)



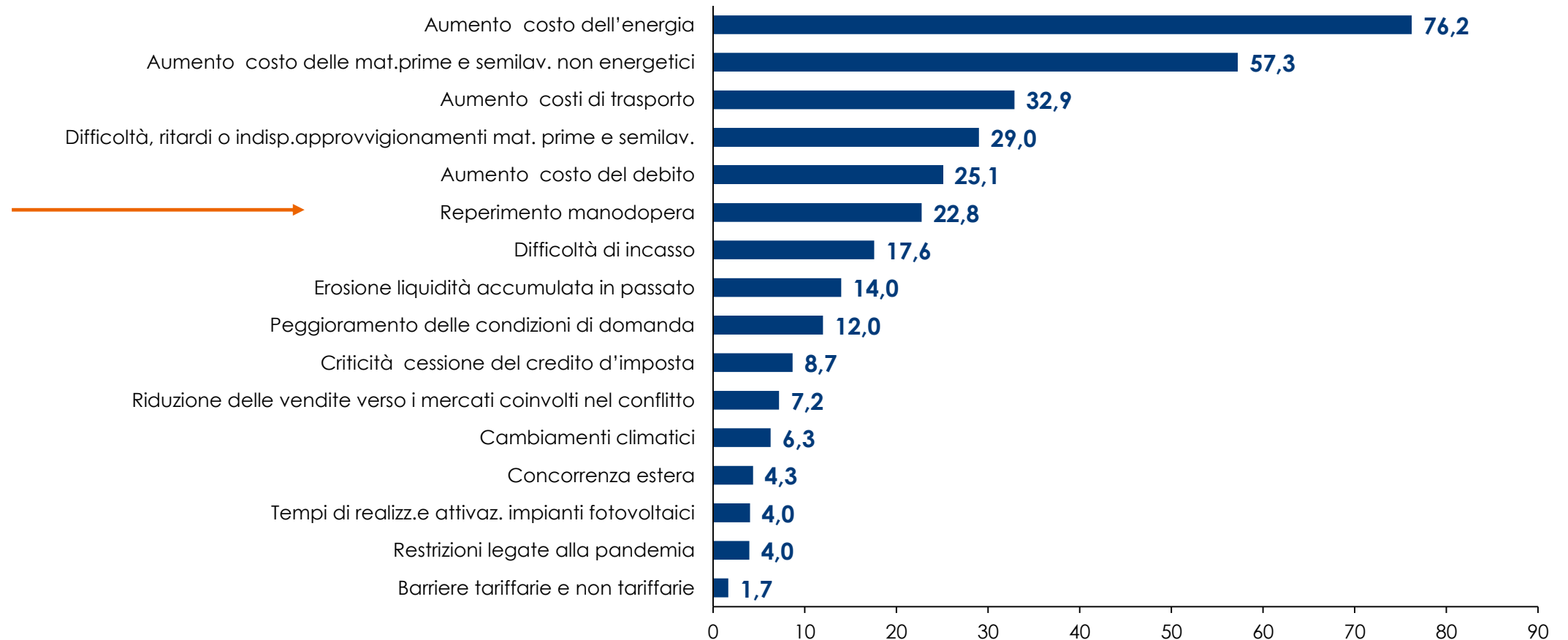
**Evoluzione investimenti al netto costruzioni e mezzi di trasporto** (var. % cumulata; valori concatenati)

	2008-16	2016-22	2008-22
<b>Investimenti*</b>			
Germania	8,5	7,5	16,6
Italia	-1,5	20,7	18,9
<b>Macchinari e ICT</b>			
Germania	-0,2	2,5	2,3
Italia	-10,8	25,3	11,8
<b>Immateriali (R&amp;S e software)</b>			
Germania	26,4	14,2	44,3
Italia	20,2	12,6	35,3

Nota: \* Investimenti al netto costruzioni e mezzi di trasporto. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

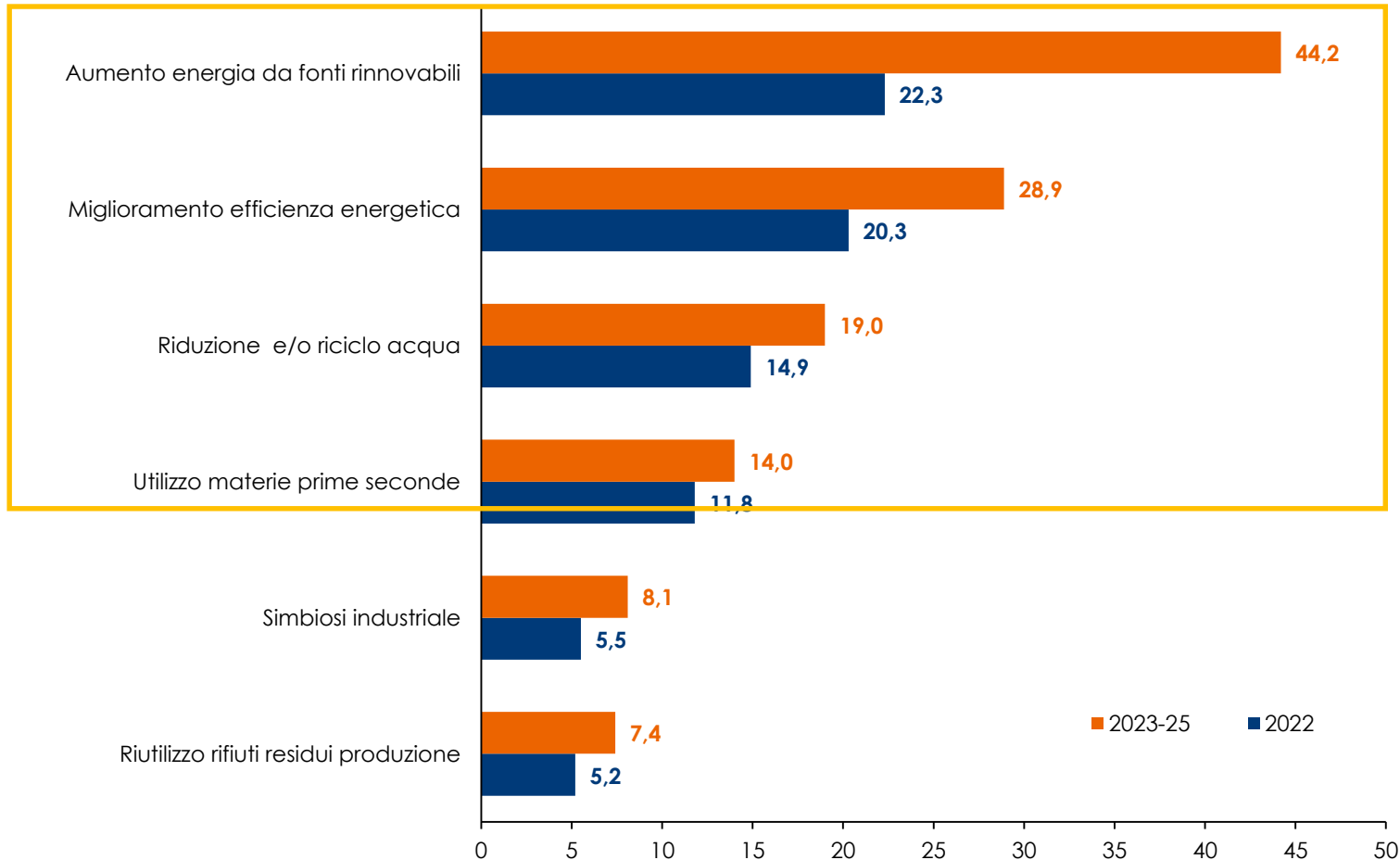
# Le sfide: costi di energia, materie prime, trasporti, costo del debito, capitale umano

Le principali difficoltà incontrate dalle imprese clienti (% colleghi; possibili più risposte)



# Cresce l'attenzione all'ambiente, attraverso più rinnovabili ed efficienza; seguono risparmio di acqua e circolarità

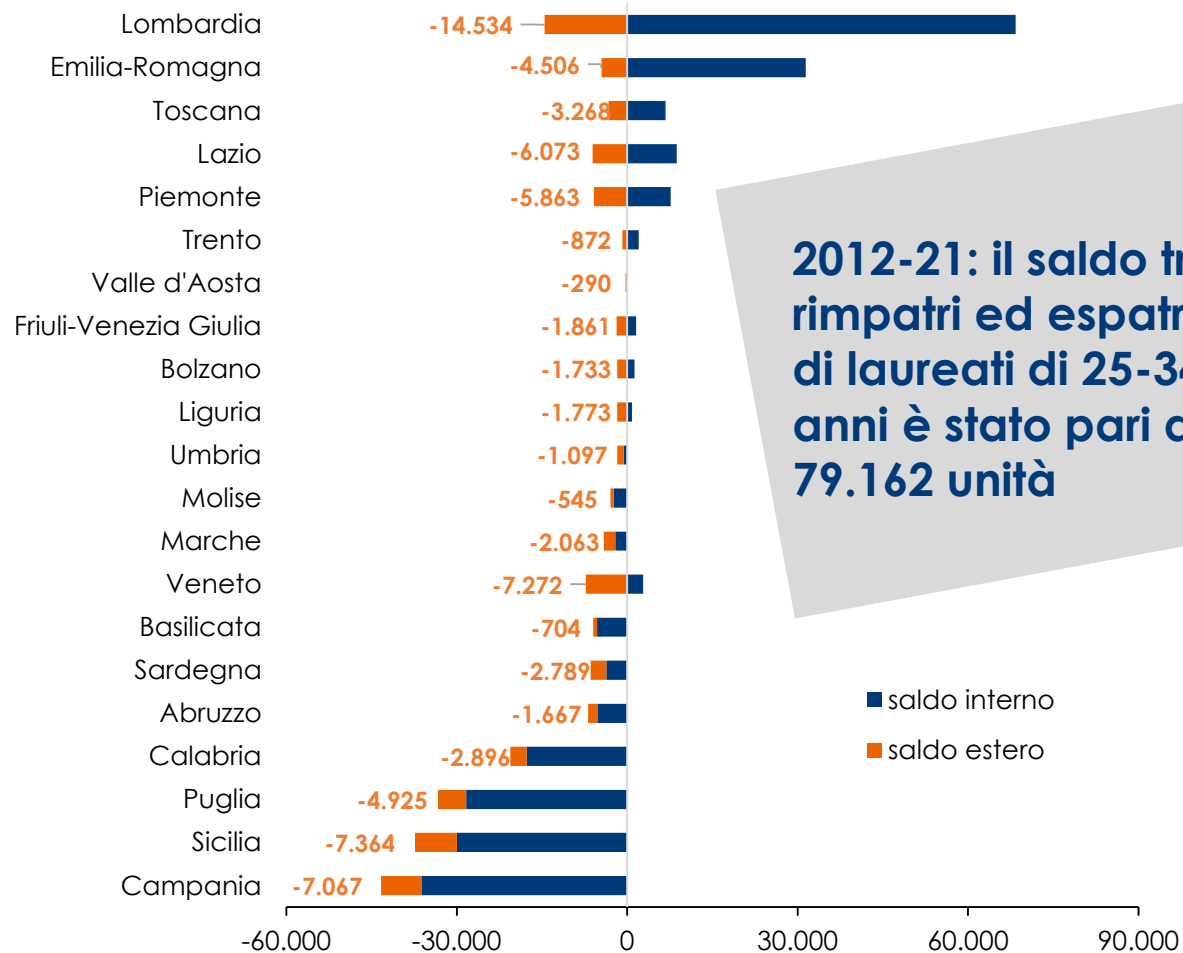
## Manifatturiero: iniziative di tutela ambientale (%)



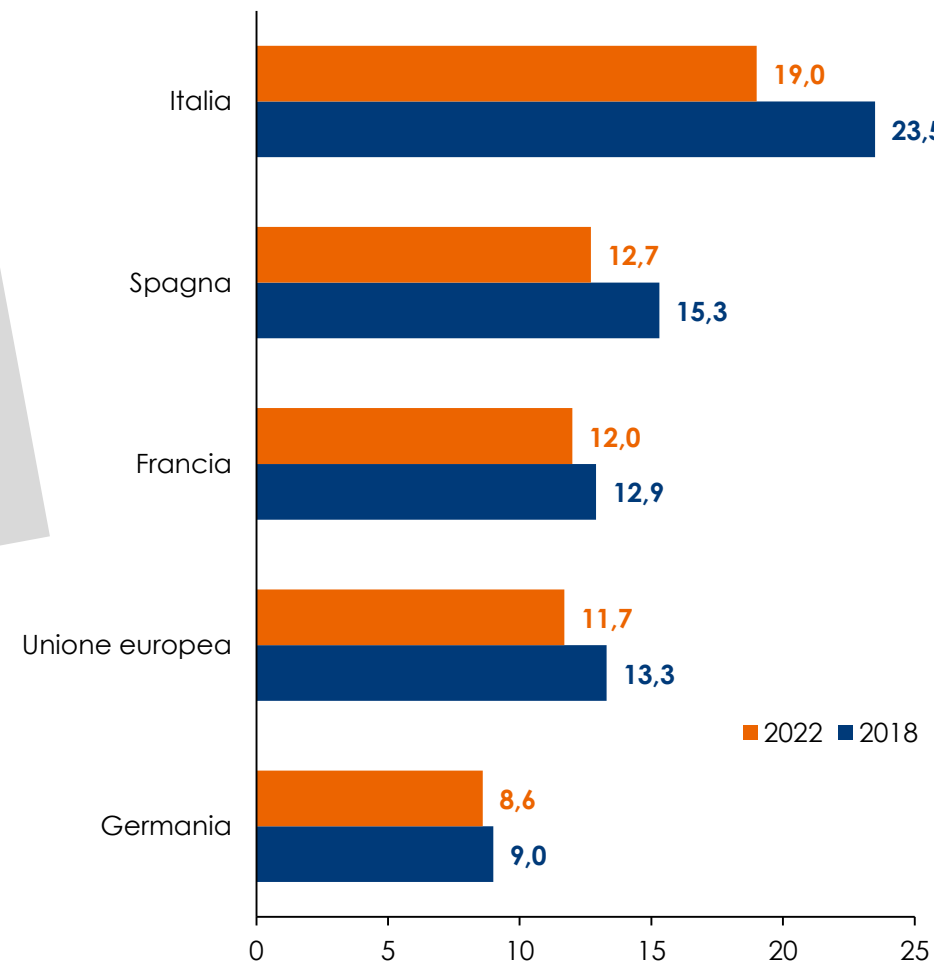
Nota: 2023-25 stime. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# Brain drain e NEET da superare...

## Saldi migratori interni e con l'estero dei laureati italiani di 25-34 anni (dal 2012 al 2021)



## NEET tra i 15 e i 29 anni



Nota: NEET - Neither in employment nor in education and training.

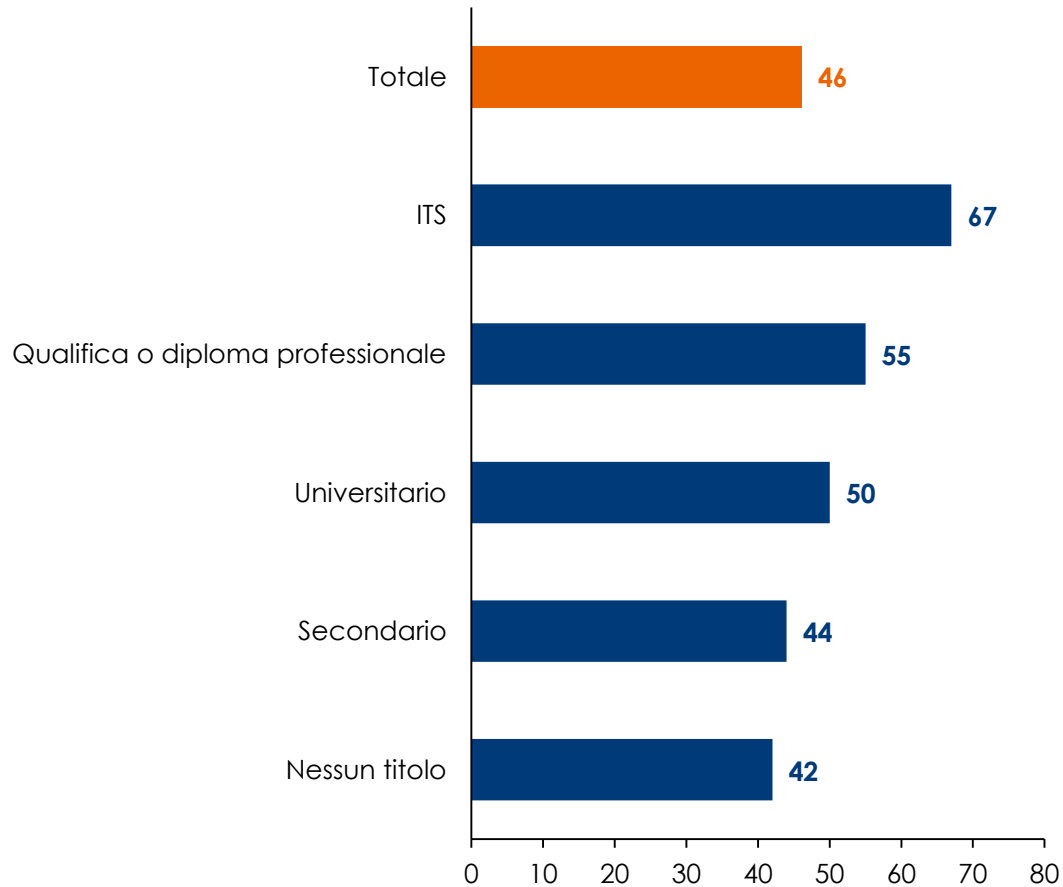
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat (gr. sx) ed Eurostat (gr. dx)



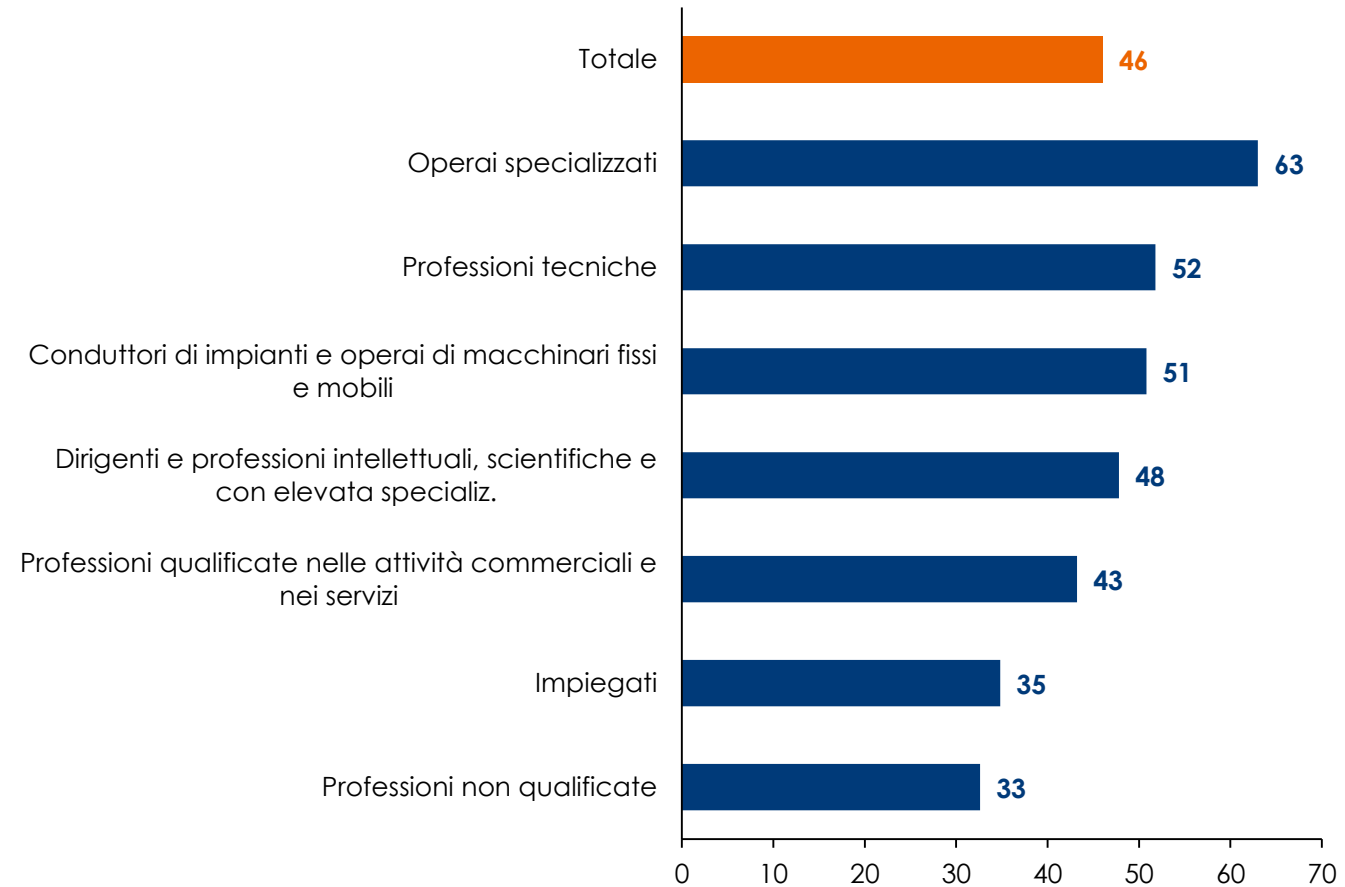
# ...favorendo l'incontro tra domanda e offerta di lavoro

% entrate di difficile reperimento nel mese di maggio 2023

**Titolo di studio**

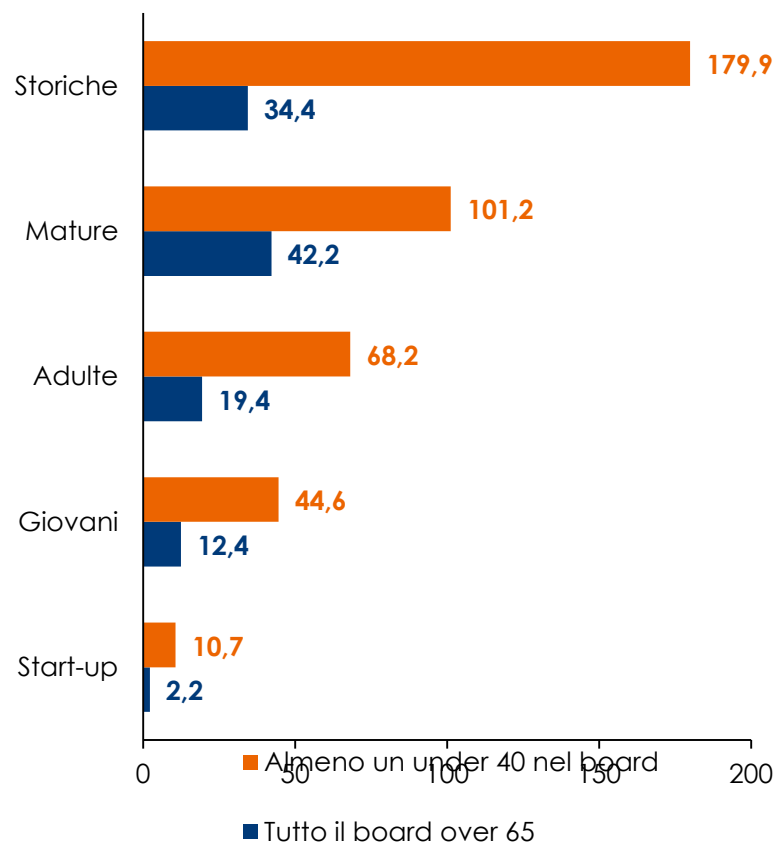


**Mansione**

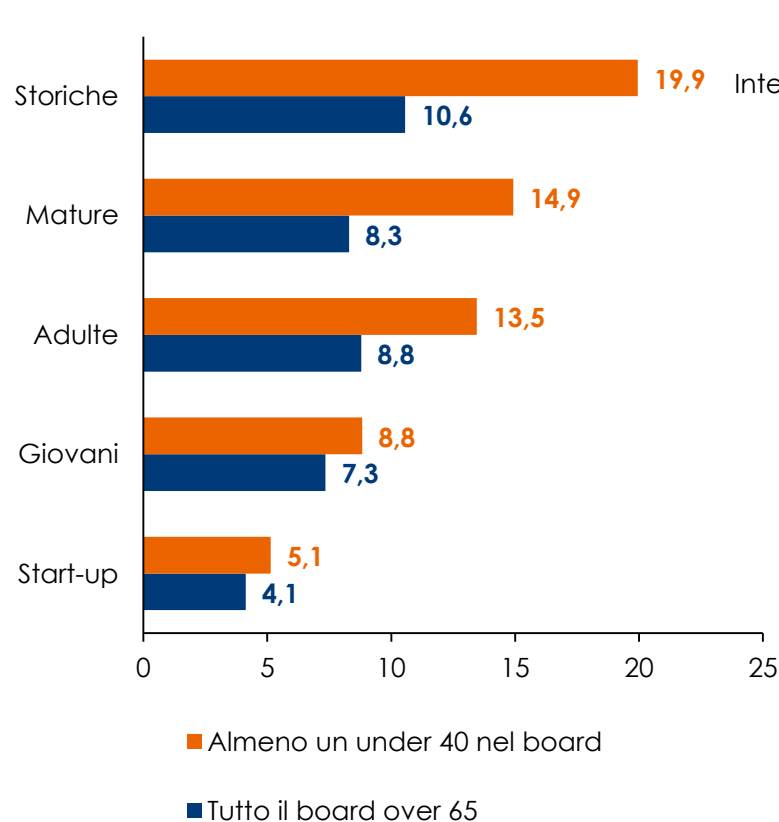


# Puntare di più sui giovani in posizioni apicali...

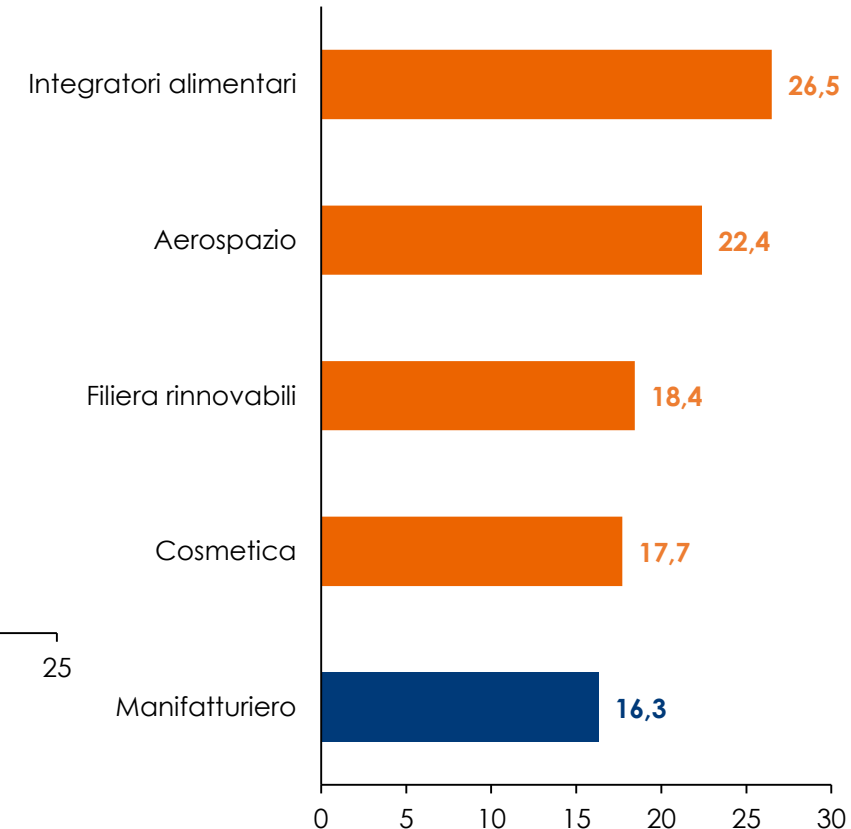
**Numero di brevetti ogni 100 per imprese manifatturiere (imprese per classe di età)**



**% imprese manifatturiere con certificati ambientali (imprese per classe di età)**



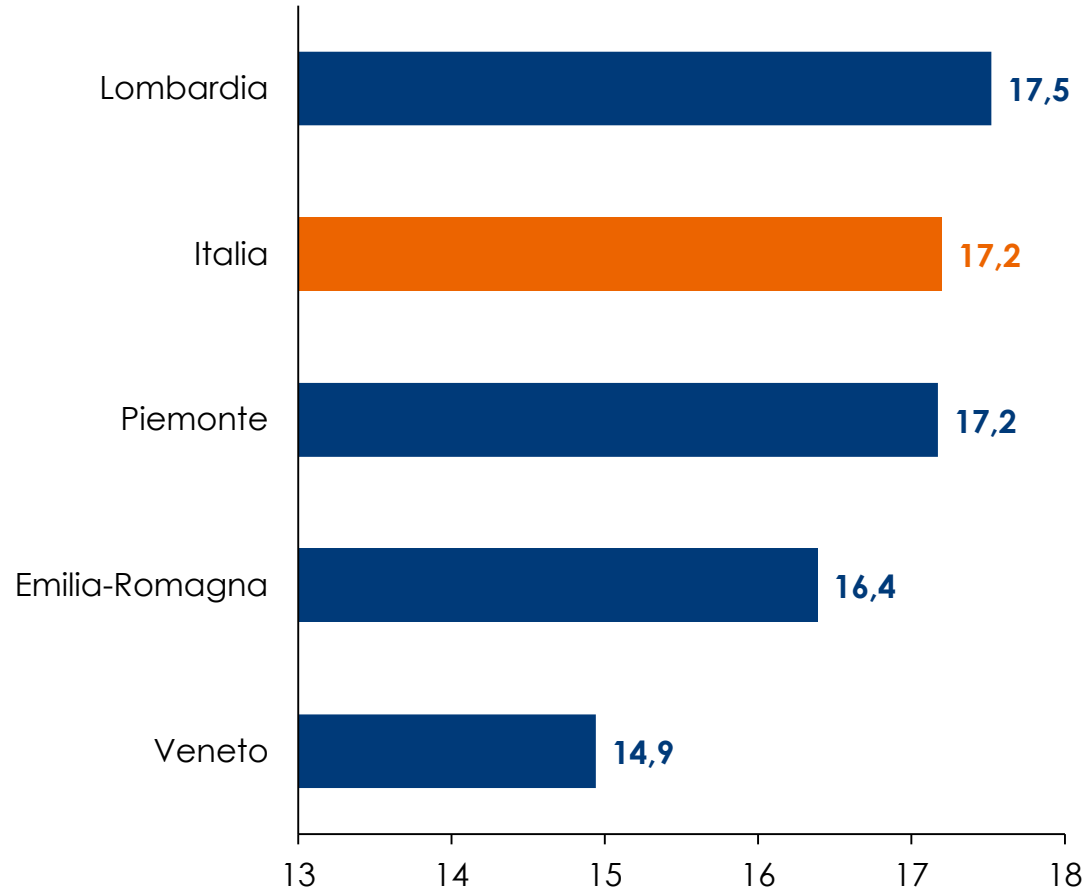
**% imprese con almeno un under 40 nel board: settori di nuova specializzazione (2021; % imprese)**



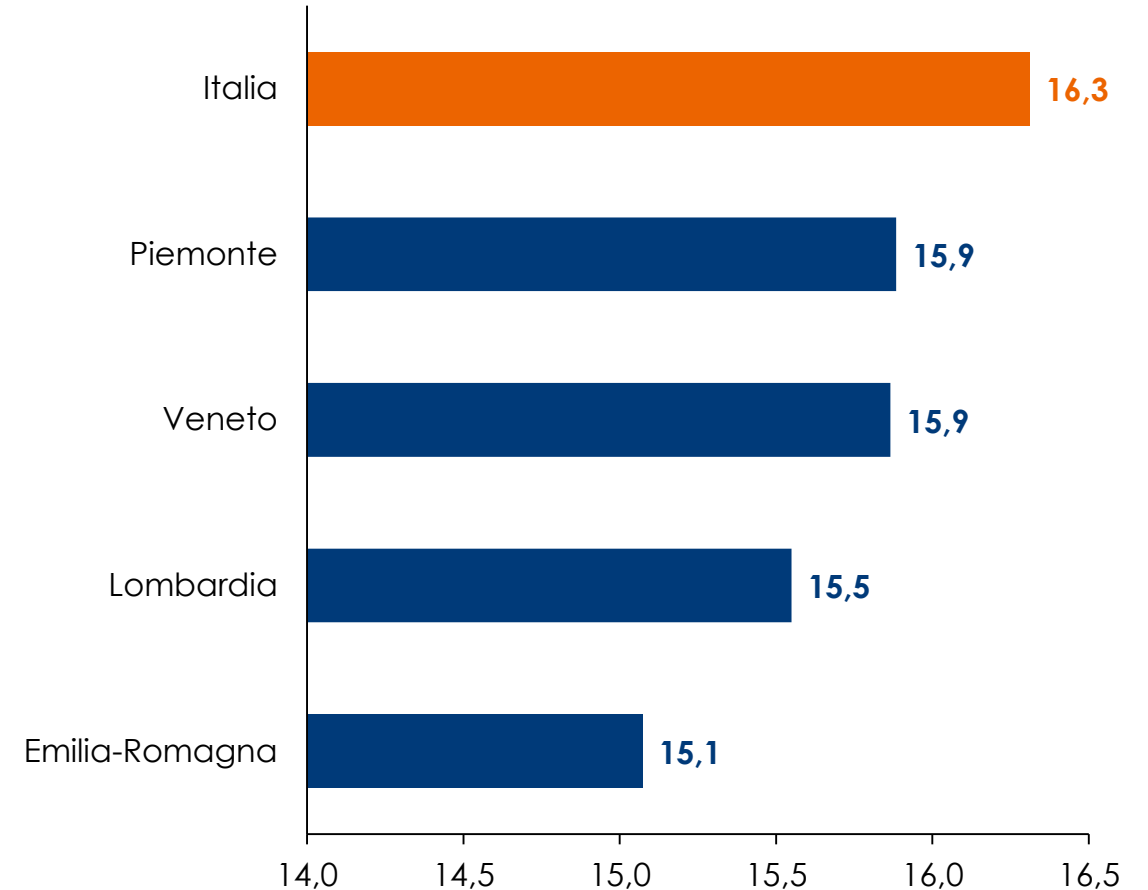
Nota: campione di 61.412 imprese manifatturiere, di cui 6.952 con capo e tutto il board over 65 e 13.630 con almeno un under 40 nel board. Imprese storiche: nate prima del 1980; Mature: 1980-1989; Adulte: 1990-1999; Giovani: 2000-2009; Start-up: dopo il 2009. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ISID e Cerved

# ...cogliendo le opportunità del ricambio generazionale

Incidenza % sul totale di imprese manifatturiere con tutto il board over 65, 2021



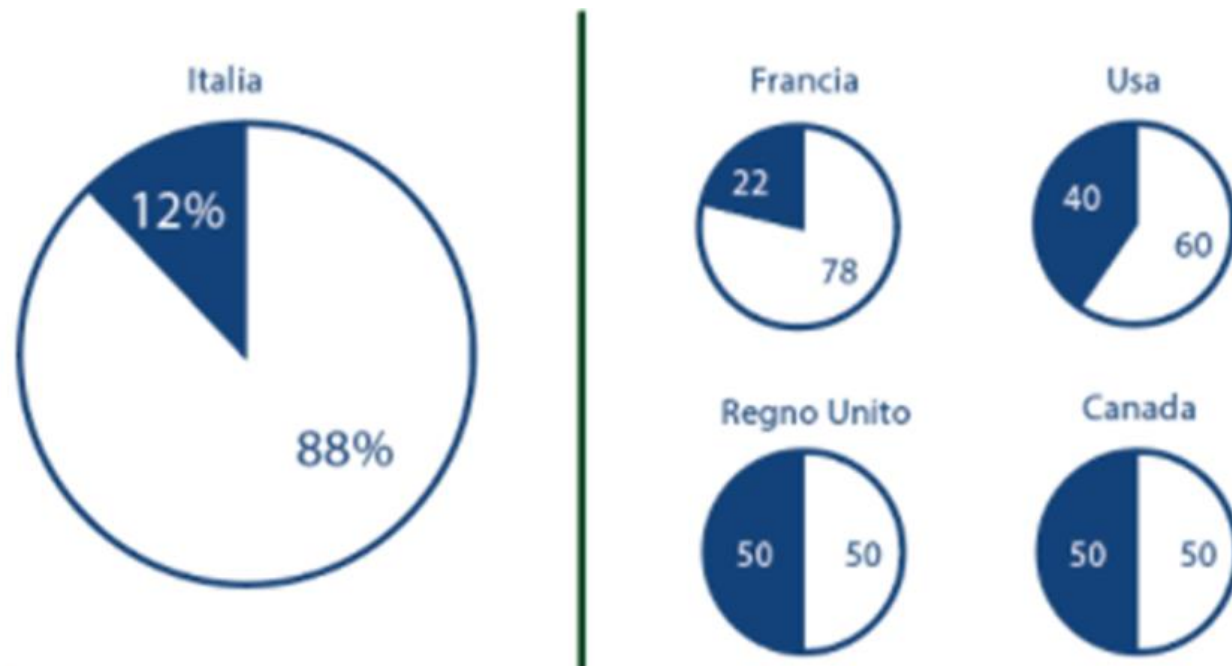
Incidenza % sul totale di imprese manifatturiere con almeno un under 40 nel board, 2021



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ISID e Cerved

# Il nodo del passaggio generazionale

Quota di popolazione che pianifica/non pianifica la successione (%)



■ % popolazione che effettua una pianificazione successoria

Fonte: Ministero della Giustizia – Ufficio Centrale degli Archivi Notarili, elaborazione Prometeia

- In Italia cresce l'età media della classe dirigente: +27% gli over-70 ai vertici delle aziende.
- Calano i top manager under-49 (-53%).
- Ancora pochi pianificano il «passaggio del testimone» (12%).

## Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

## Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo “Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo”) si sono dotate del “Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231” (disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all’indirizzo: <https://group.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, prevede, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, che comprendono adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, ivi incluse le società del loro gruppo, nella produzione di documenti da parte degli economisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle “Regole per Studi e Ricerche” e nell'estratto del “Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse”, pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A all’indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>. Tale documentazione è disponibile per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta al Servizio Conflitti di interesse, Informazioni privilegiate ed Operazioni personali di Intesa Sanpaolo S.p.A., Via Hoepli, 10 – 20121 Milano – Italia.

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all’indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio. Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo S.p.A. – Industry & Banking Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano - Italia.

### A cura di:

Gregorio De Felice, *Chief Economist, Direzione Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo*