



# Quale economia nell'epoca del «Global Shift»?

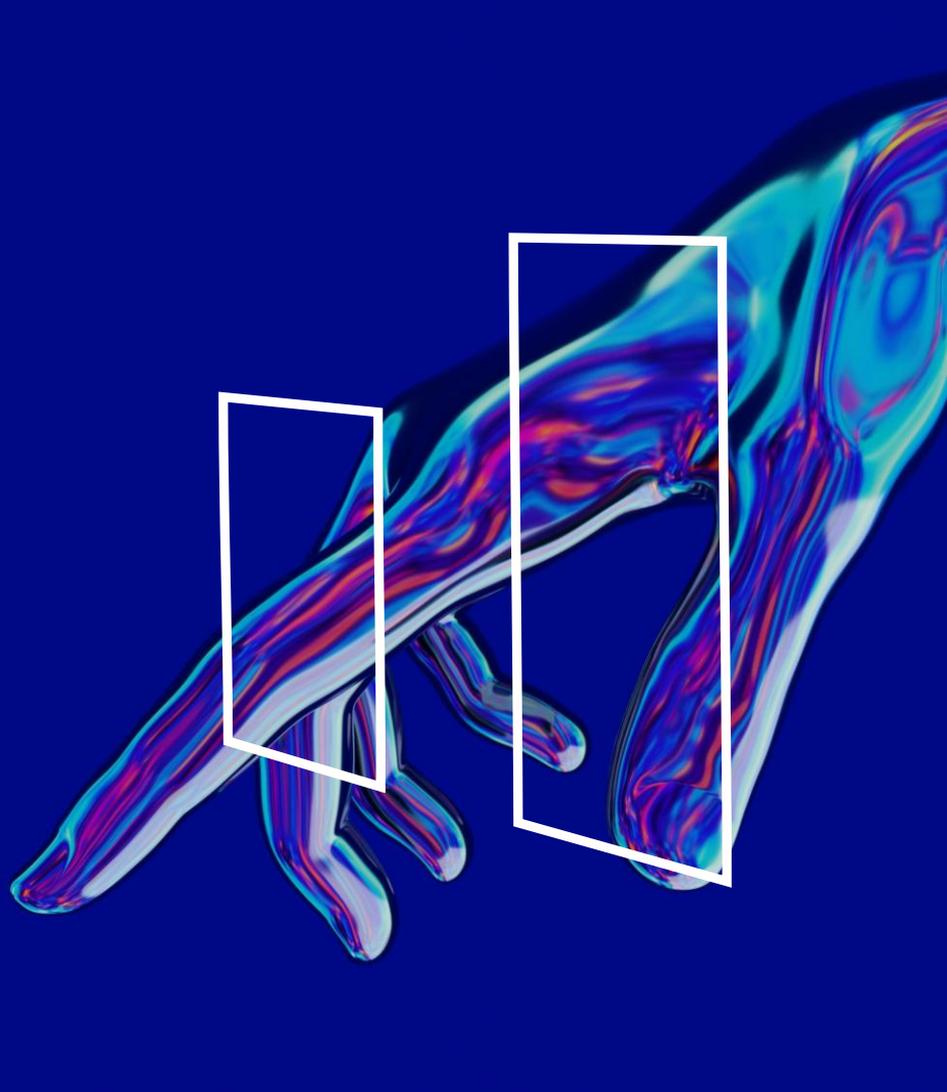
**Andrea Montanino**

*Chief Economist e Direttore Strategie Settoriali e Impatto CDP*

**Assemblea 2025 Centromarca**

*«Valori della persona e valore della marca»*

*Roma, 9 giugno 2025*



# Shock inattesi di forte intensità stanno modificando il contesto

Timeline dei principali eventi politico - economici



# 4 grandi transizioni

1

La demografia



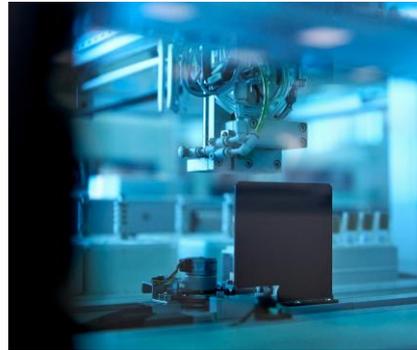
2

La transizione  
green



3

L'intelligenza  
artificiale



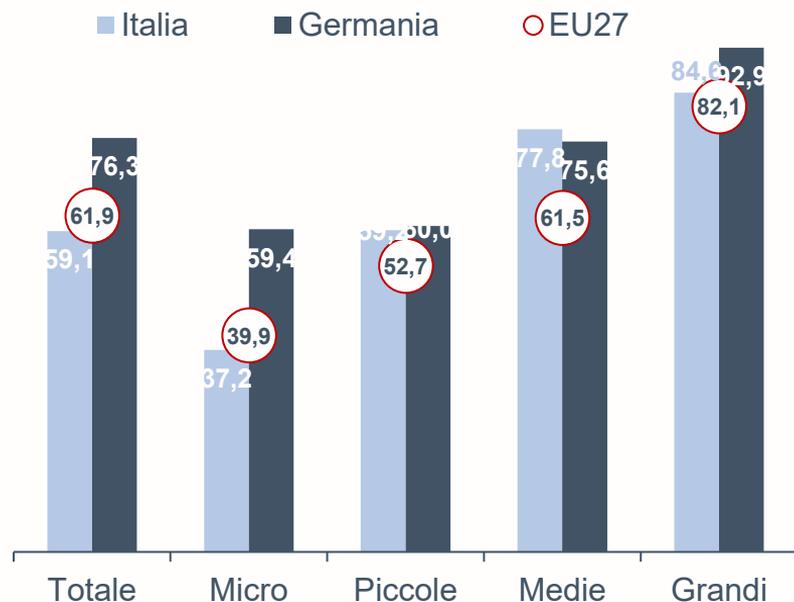
4

La globalizzazione  
2.0



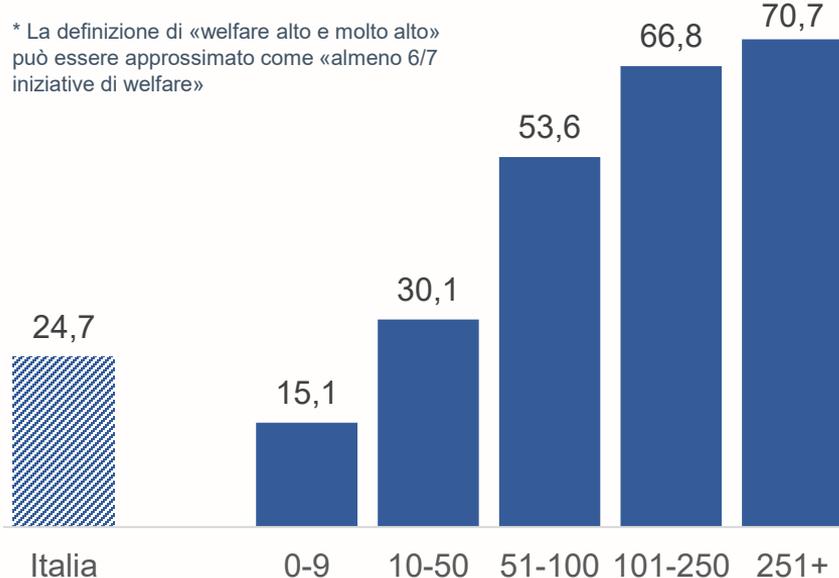
# 1. Demografia: attrarre e trattenere talenti nelle imprese

## Valore aggiunto per addetto, per dimensione d'impresa (migliaia di euro, 2022)



Fonte: elaborazioni CDP su dati Eurostat.

## Quota di imprese con livello di welfare alto e molto alto\* per dimensione (%)



Fonte: elaborazione CDP su Welfare PMI Index 2022.

## 2. Transizione green: fabbisogno di materie prime critiche

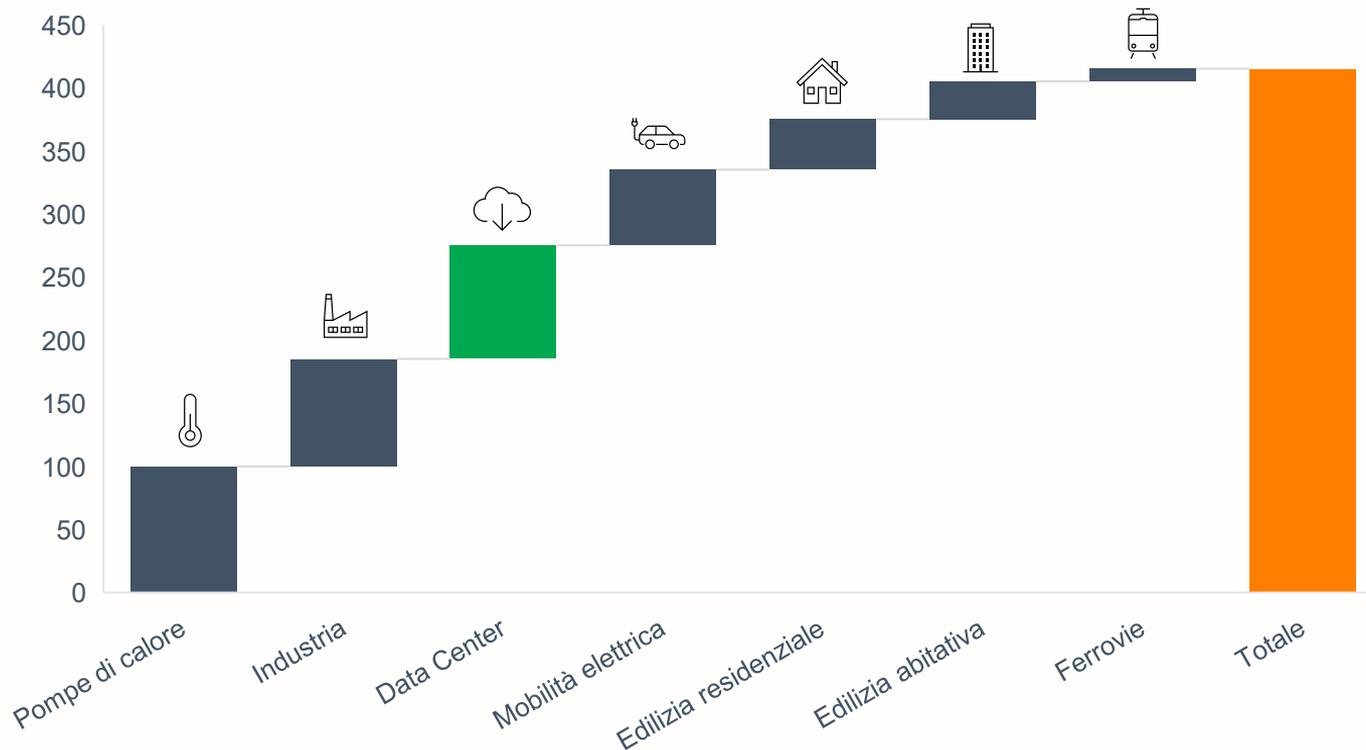
Quota di fabbisogno UE di ciascuna materia prima critica soddisfatta dal primo Paese fornitore, %



Fonte: elaborazioni CDP su dati Commissione Europea ed Economist Intelligence Unit.

### 3. Intelligenza artificiale: come e quanta energia produrre

Cambiamenti nella domanda di elettricità in Europa per settore, 2030 vs 2024, TWh



# Indirizzare le risorse verso iniziative a maggior impatto sociale e ambientale

La valutazione di sostenibilità nel nuovo modello operativo di CDP



Nuovo modello rischio-rendimento impatto



Integrazione di parametri ESG nell'analisi finanziaria tradizionale



127 valutazioni effettuate con SDA stipulate FY24



~ 11 €/Mid controvalore stipulato impegnato in:

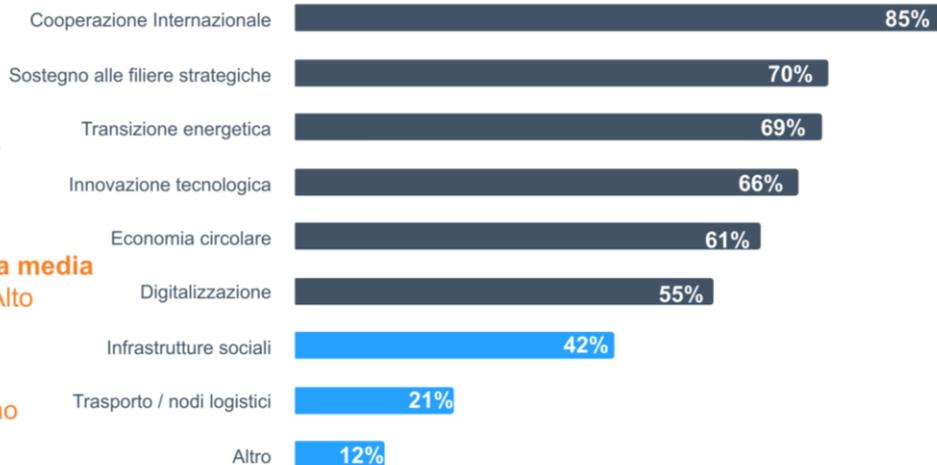


54% valutazioni sopra la media Cluster Alto/Medio Alto



88% in Italia 13% nel Mezzogiorno

## Cluster Alto/Medio Alto per campo di intervento (% delle risorse impegnate)



Lavoro dignitoso e crescita economica

50%

Energia pulita e accessibile

21%

Città e comunità ecosostenibili

10%

10%

10%

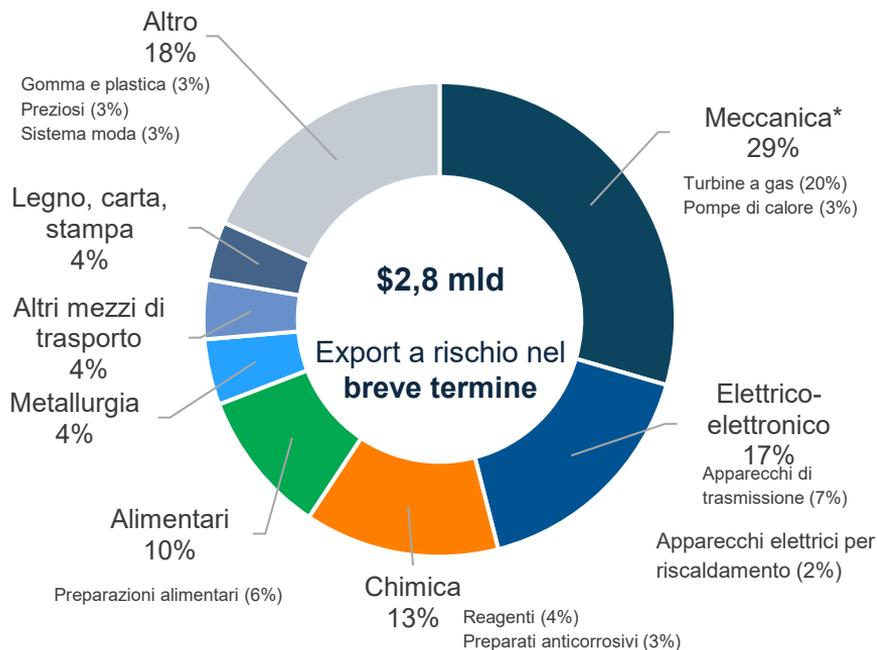
Imprese, innovazione e infrastrutture

Acqua pulita e servizi igienico-sanitari

## 4. Globalizzazione: l'export italiano «a rischio» è una quota limitata

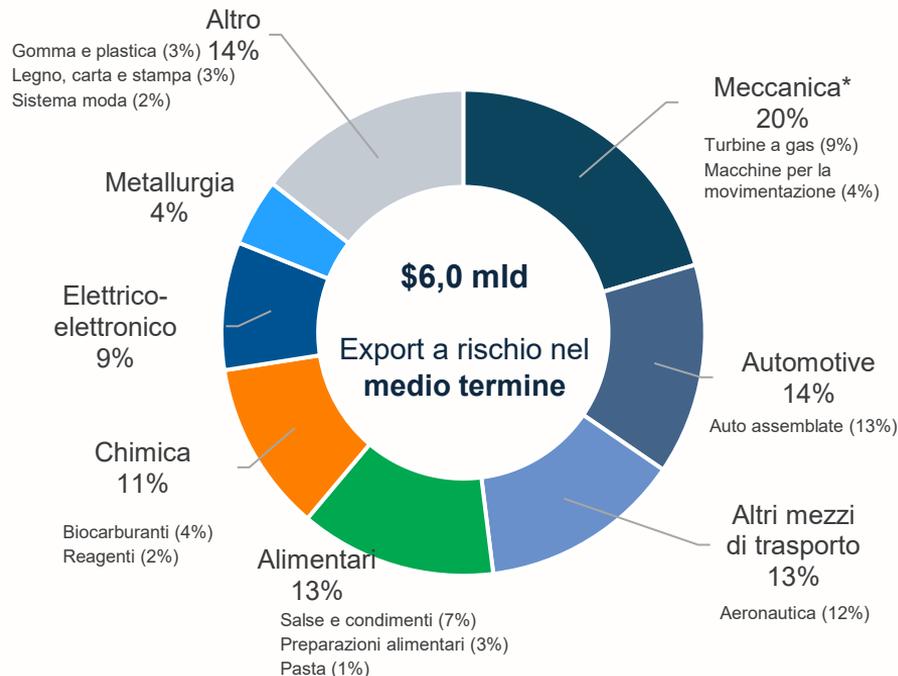
### Scenario di breve termine

(miliardi di dollari e % sul totale a rischio, 2023)



### Scenario di medio termine

(miliardi di dollari e % sul totale a rischio, 2023)

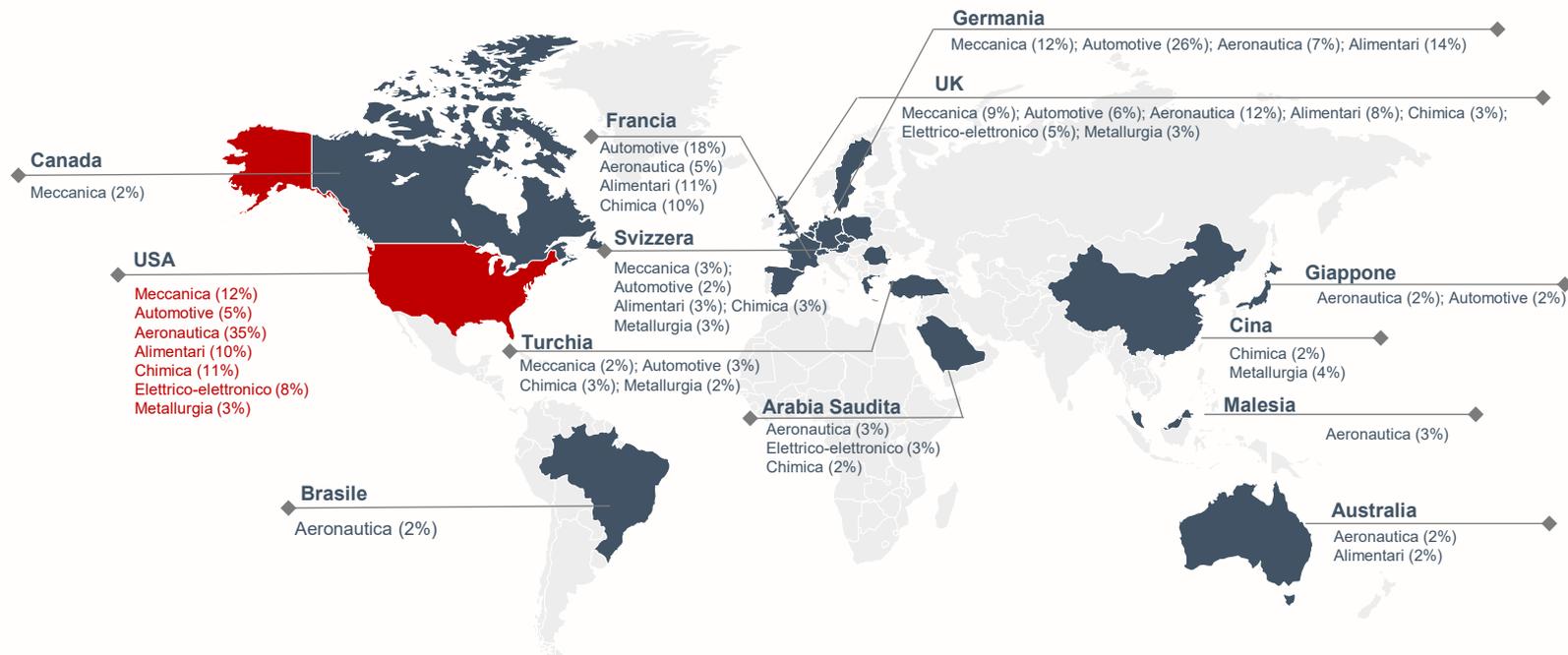


Fonte: elaborazioni e stime CDP su dati BACI-CEPII.

\* include i motori per i mezzi di trasporto.

# I principali mercati alternativi agli USA

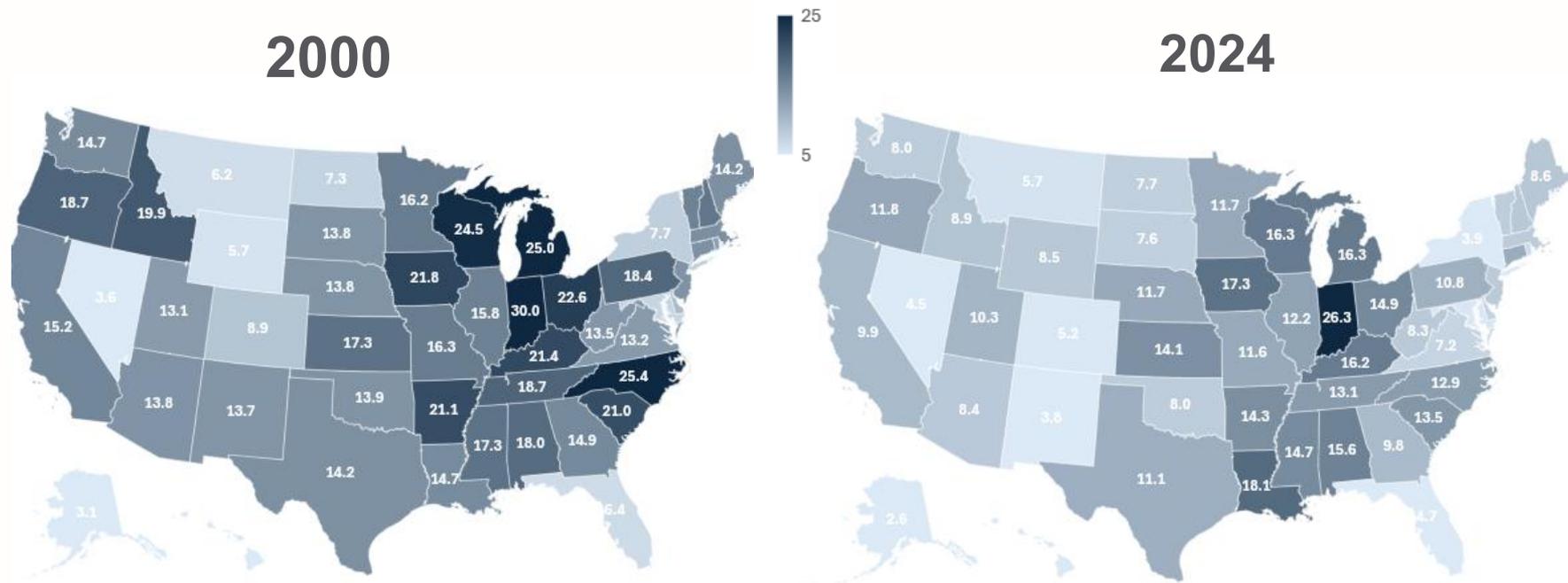
Mercati di sbocco\* per l'export italiano a rischio, distinti per ambito merceologico (% sul totale dell'export italiano dei prodotti considerati a rischio nel medio termine, 2023)



Fonte: elaborazioni e stime CDP su dati **BACI-CEPII**; \* Paesi che rappresentano quote di mercato maggiori dell'1,5% per l'Italia e con dinamica di crescita dell'export dall'Italia di oltre il +2% tra 2021 e 2023. In aggiunta a quelli rappresentati: (i) Emirati Arabi, Elettrico-Elettronico 3%; (ii) Repubblica Ceca, Automotive 2%; (iii) Romania, Elettrico-Elettronico (2%); (iv) Svezia, Meccanica 2%; (v) Austria, Meccanica 2% - Alimentari 3% - Elettrico-elettronico 2%; (vi) Polonia, Chimica 2% - Alimentari 3% - Elettrico-elettronico 4%; (vii) Paesi Bassi, Alimentari 4% - Elettrico-elettronico 5% - Metallurgia 2%; (viii) Belgio, Automotive 3% - Alimentari 2% - Aeronautica 2% - Metallurgia 2%; (iv) Spagna, Meccanica 5% - Automotive 6% - Aeronautica 3% - Alimentari 5% - Elettrico-elettronico 9% - Metallurgia 6%

# Difficile riportare la manifattura negli USA

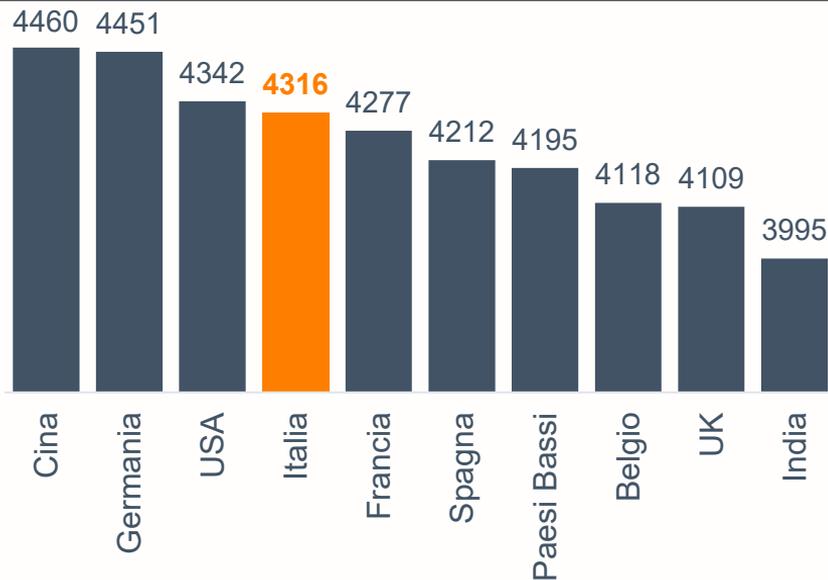
Quota di valore aggiunto manifatturiero sul totale (%)



Fonte: elaborazioni CDP su dati Bureau of Economic Analysis.

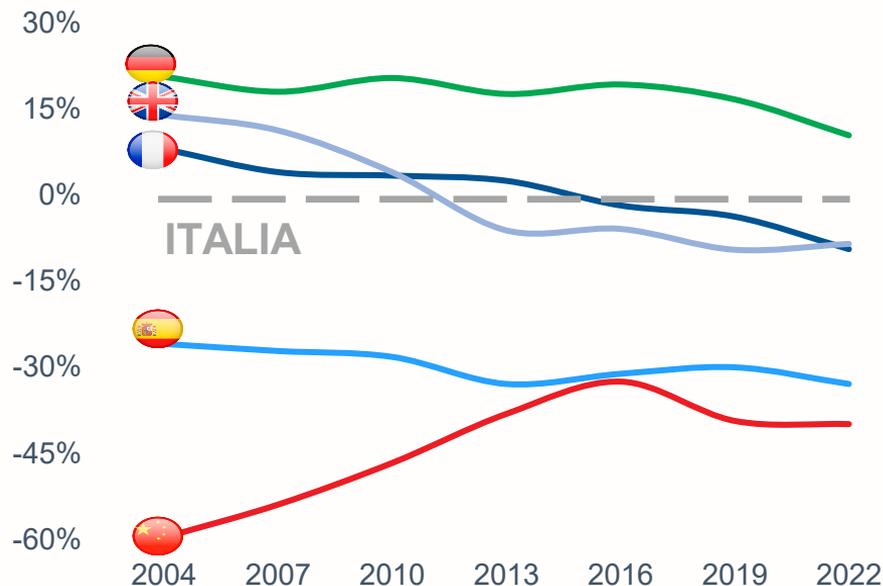
# Puntare su diversificazione e qualità della gamma produttiva

## Diversificazione dei prodotti esportati (numero di prodotti esportati)



Fonte: elaborazioni CDP su dati ComTrade.

## Upgrading qualitativo dell'export italiano (Differenze\* rispetto all'Italia nei valori medi unitari esportati)



Fonte: elaborazioni CDP su dati ComTrade

\* stimate a parità di codice prodotto, mercato di destinazione e volumi esportati.

# Conclusioni



*Viviamo un tempo di trasformazioni profonde, ma senza una direzione certa. Serve lucidità per orientarsi in un contesto in cui il cambiamento è la nuova normalità.*



*Alla frammentazione globale dobbiamo rispondere con la capacità di ricostruire legami forti. Relazioni virtuose tra Paesi, territori e comunità sono la base di un'economia più coesa e resiliente.*



*È tempo di riscoprire visioni dell'economia che mettano al centro la persona, l'ambiente e la giustizia sociale. Solo così lo sviluppo potrà essere davvero sostenibile e condiviso.*



## Disclaimer

*Le opinioni espresse e le conclusioni sono attribuibili esclusivamente agli autori del documento e non impegnano in alcun modo la responsabilità di Cassa depositi e prestiti S.p.A. I dati riportati si riferiscono alle informazioni disponibili al 03/06/2025.*

*Il presente documento non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso di Cassa depositi e prestiti S.p.A. Il copyright e ogni diritto di proprietà intellettuale su dati, informazioni, opinioni e valutazioni contenuti nel presente documento è di pertinenza di Cassa depositi e prestiti S.p.A., salvo diversamente indicato.*