



Women Value Company 2018

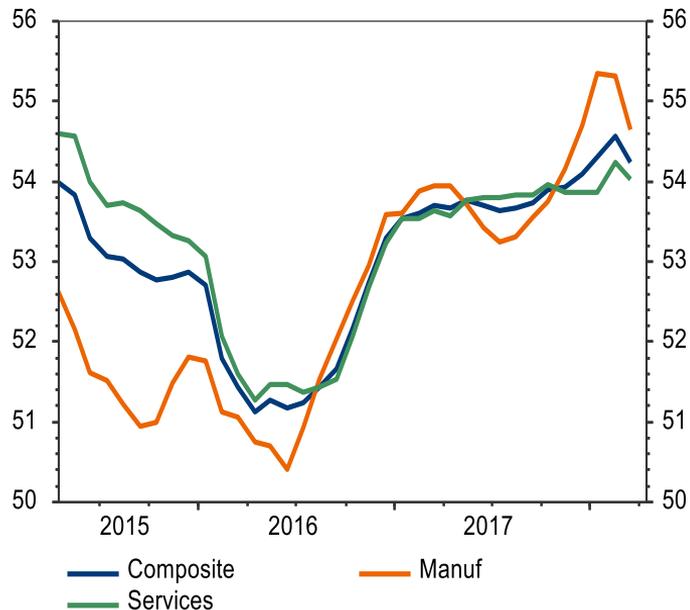
Capitale umano per accelerare la ripresa

Ilaria Sangalli, *Direzione Studi e Ricerche*

Milano, 7 maggio 2018

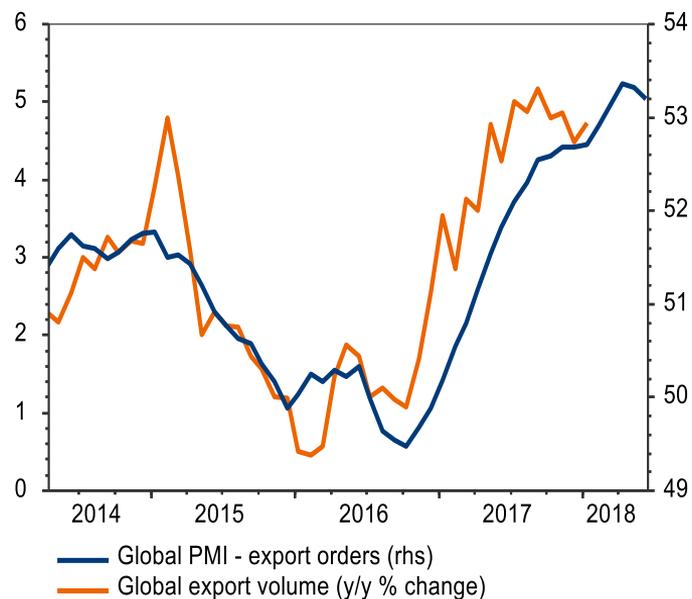
Crescita mondiale solida

PMI globali elevati ma sotto i massimi



Fonte: Markit Economics, Thomson Reuters-Datastream

Commercio internazionale in crescita



Fonte: Markit Economics, CPB, Thomson Reuters-Datastream

Gli indicatori sono coerenti nel mettere in evidenza una crescita sostenuta dell'economia mondiale

Stime di crescita del PIL nel biennio 2018-19

PIL a prezzi costanti, % a/a

	2016	2017	2018f	2019f
USA	1.5	2.3	2.8	2.8
Eurozona	1.8	2.5	2.4	1.9
Germania*	1.8	2.2	2.3	1.9
Francia	1.1	2.0	2.0	1.9
Italia	1.0	1.5	1.3	1.2
Spagna	3.3	3.1	2.6	2.1
OPEC	2.3	0.5	2.2	3.2
Europa Orientale	1.4	3.1	3.0	2.4
Turchia	2.9	7.3	3.9	3.9
Russia	-0.2	1.5	1.8	2.0
America Latina	-0.8	1.2	2.2	2.9
Brasile	-3.6	1.0	2.9	3.0
Giappone	0.9	1.7	1.2	0.9
Cina	6.7	6.9	6.4	6.2
India	7.9	6.4	7.2	7.4
Mondo	3.2	3.7	3.9	3.7

- Le attese sono per una crescita del Pil mondiale ancora sostenuta nell'orizzonte del prossimo biennio;
- Lenta risalita dell'inflazione.

* Al netto degli effetti calendario. I dati contrassegnati con f (forecast) sono stime.

Fonte: previsioni Intesa Sanpaolo

I rischi dello scenario

USA: politica fiscale pro-ciclica in economia in piena occupazione

Protezionismo

Liquidità a basso costo:
possibili bolle speculative

Rientro politiche monetarie non convenzionali

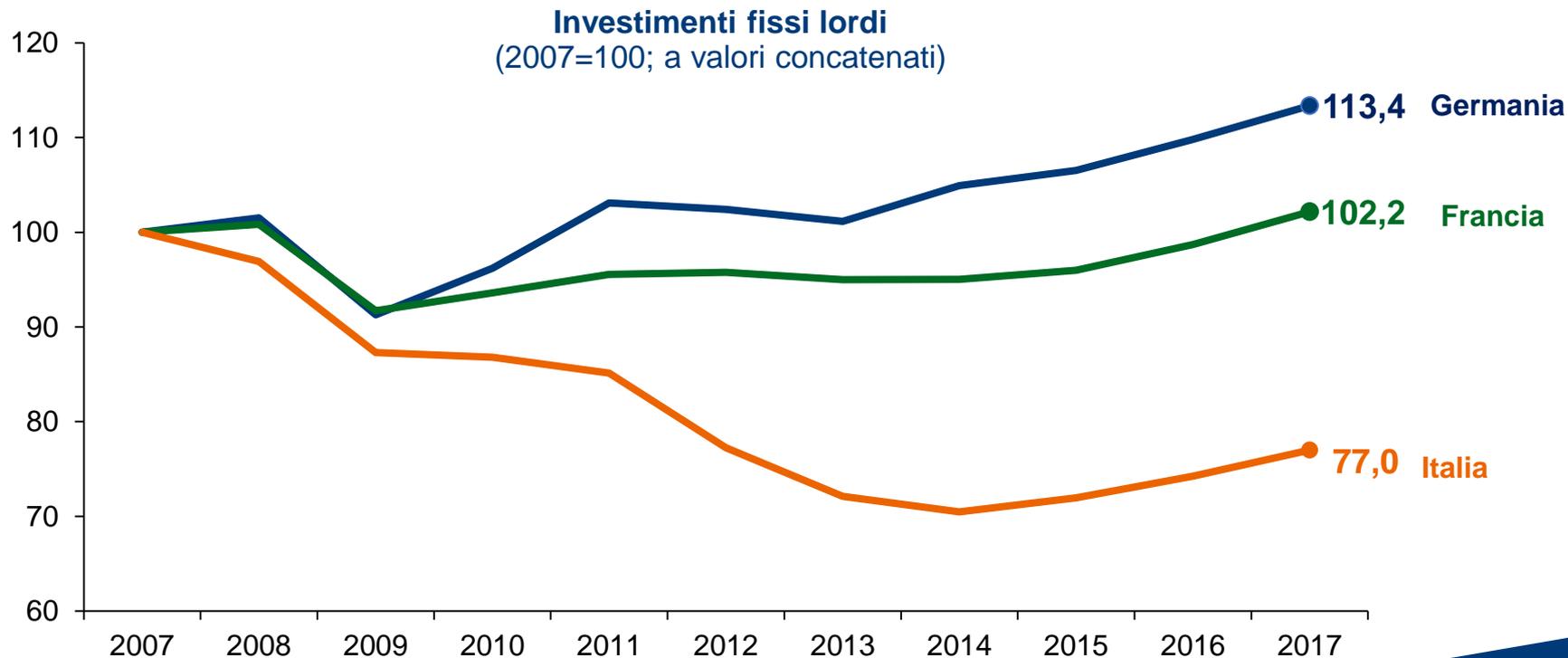
Rischio politico (Cina-USA-Russia, Medio Oriente, Europa)

Politica monetaria Fed più restrittiva

Volatilità sui mercati

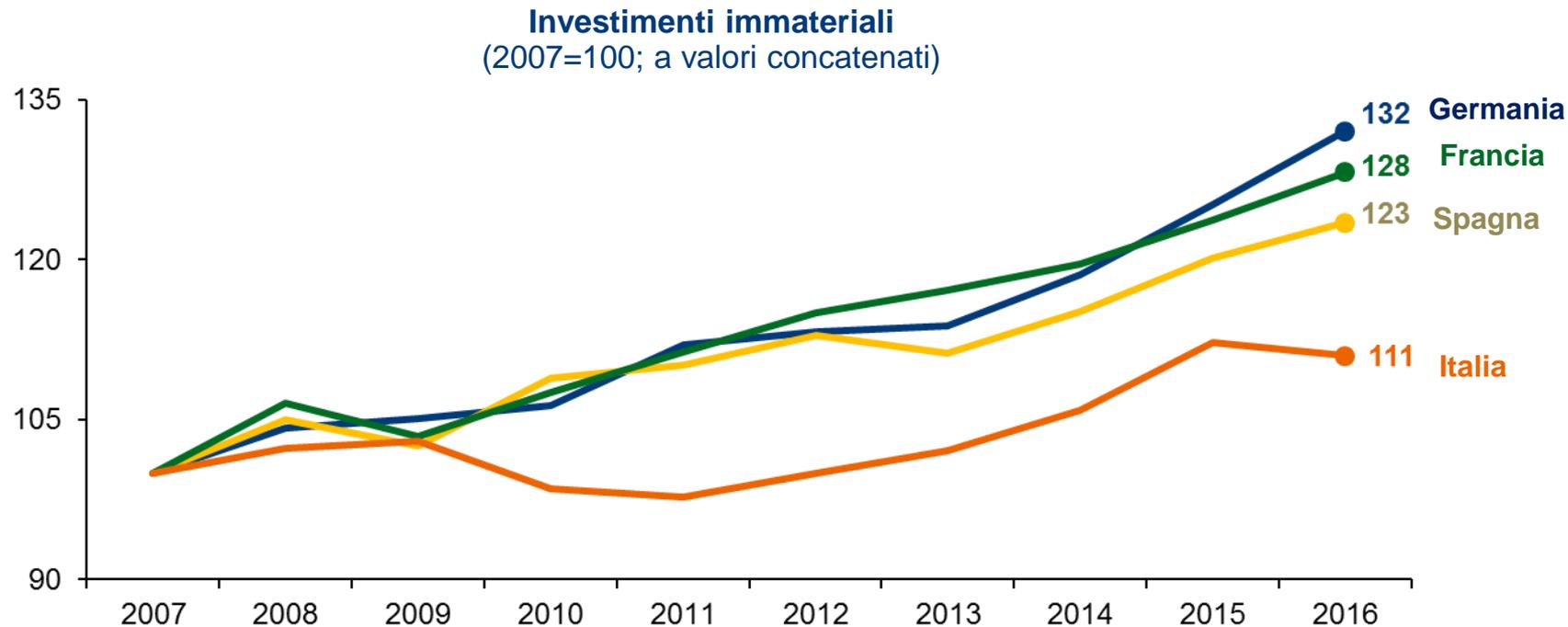
Ripercussioni globali economiche e finanziarie

Italia: occorre investire di più per accelerare la crescita...



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

...non solo in macchinari, ma anche in R&S e software

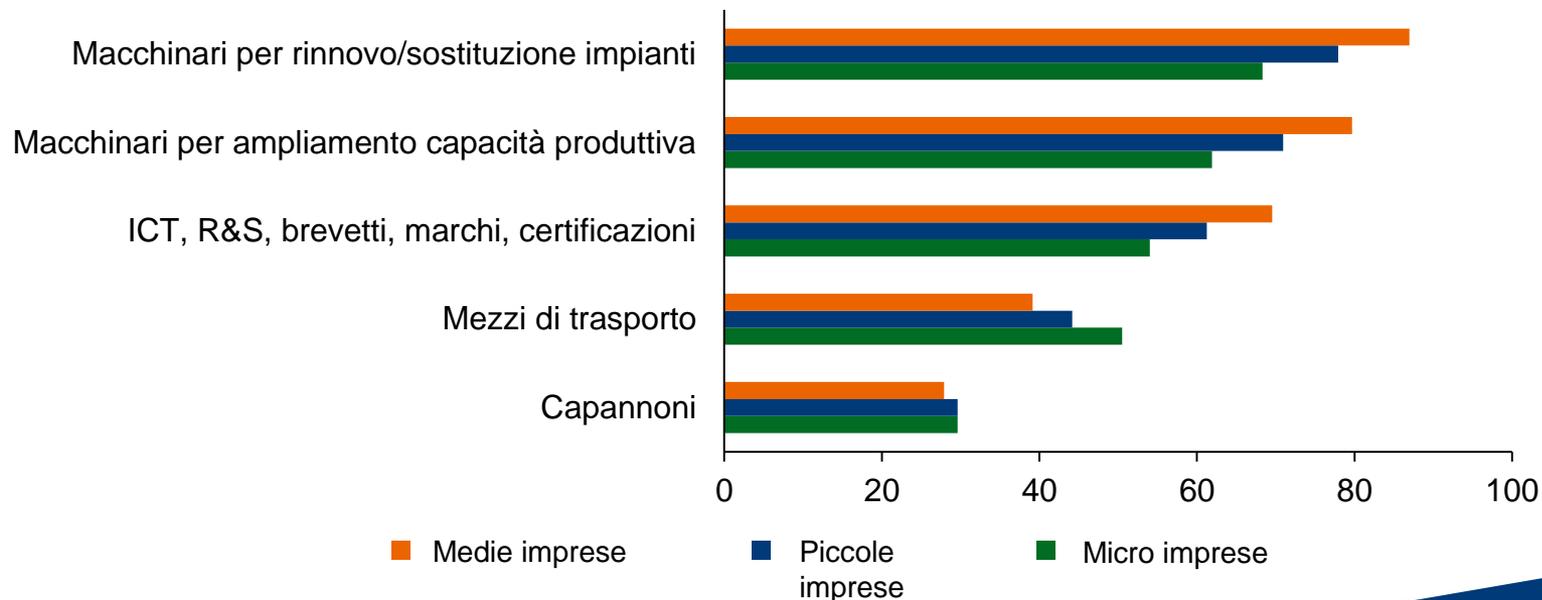


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

Cambio di passo possibile: imprese italiane pronte a investire di più nel digitale e nell'innovazione 6

Tipologie degli investimenti della clientela nel 2018

(% gestori con attese di investimento Medie e Alte)

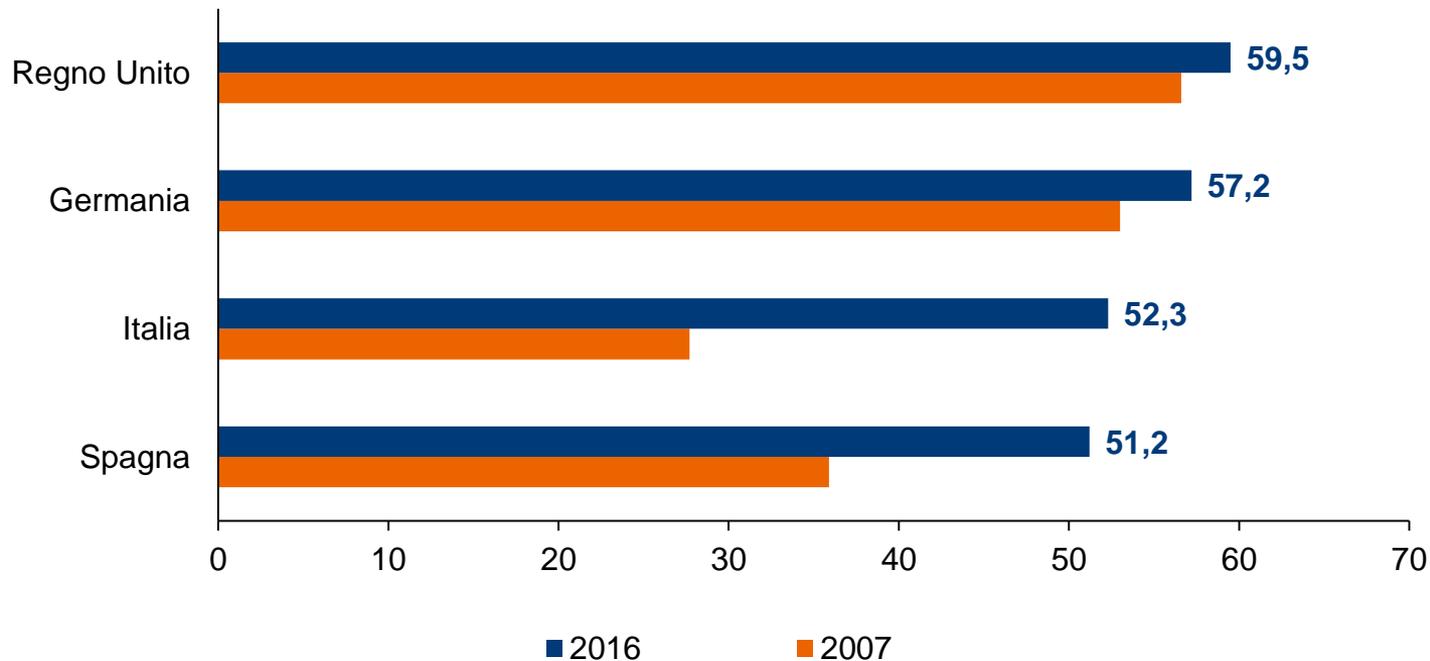


Domanda: Quali sono le attese sugli investimenti della tua clientela nel 2018 nelle seguenti tipologie? Risposte: nullo, basso, medio, alto

Fonte: indagine Intesa Sanpaolo presso i gestori

Notevoli passi in avanti sul tema delle competenze...

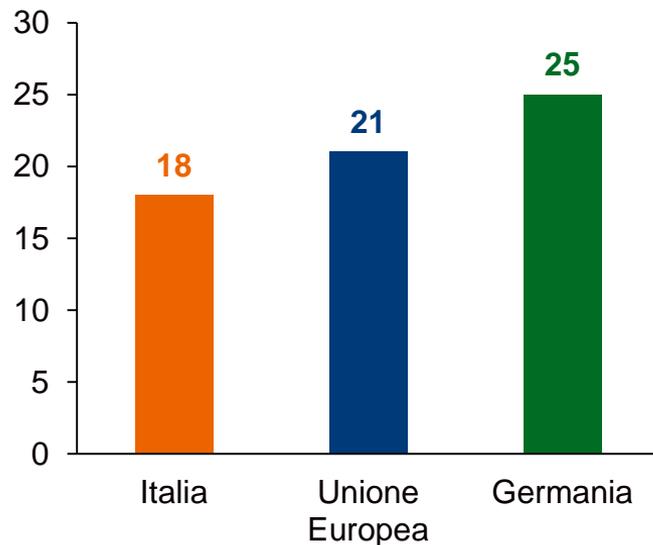
Partecipazione dei lavoratori a corsi di formazione negli ultimi 12 mesi (%)



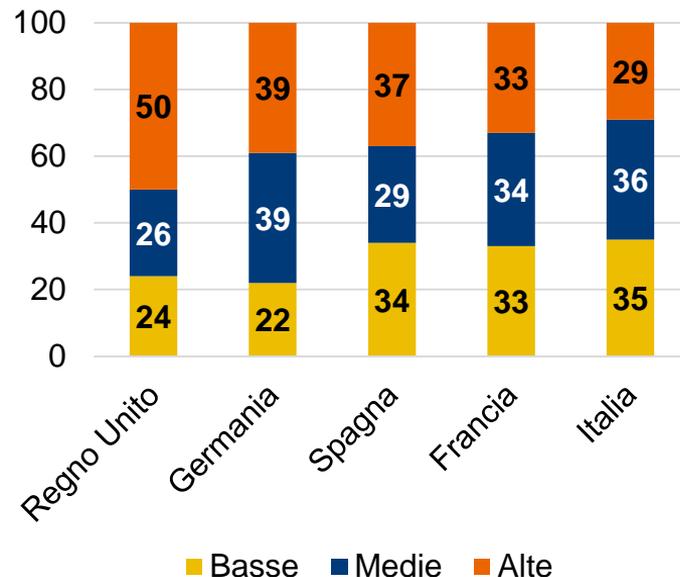
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

...ma è necessario accelerare sul piano del digitale

Quota % di imprese manifatturiere che impiegano specialisti ICT

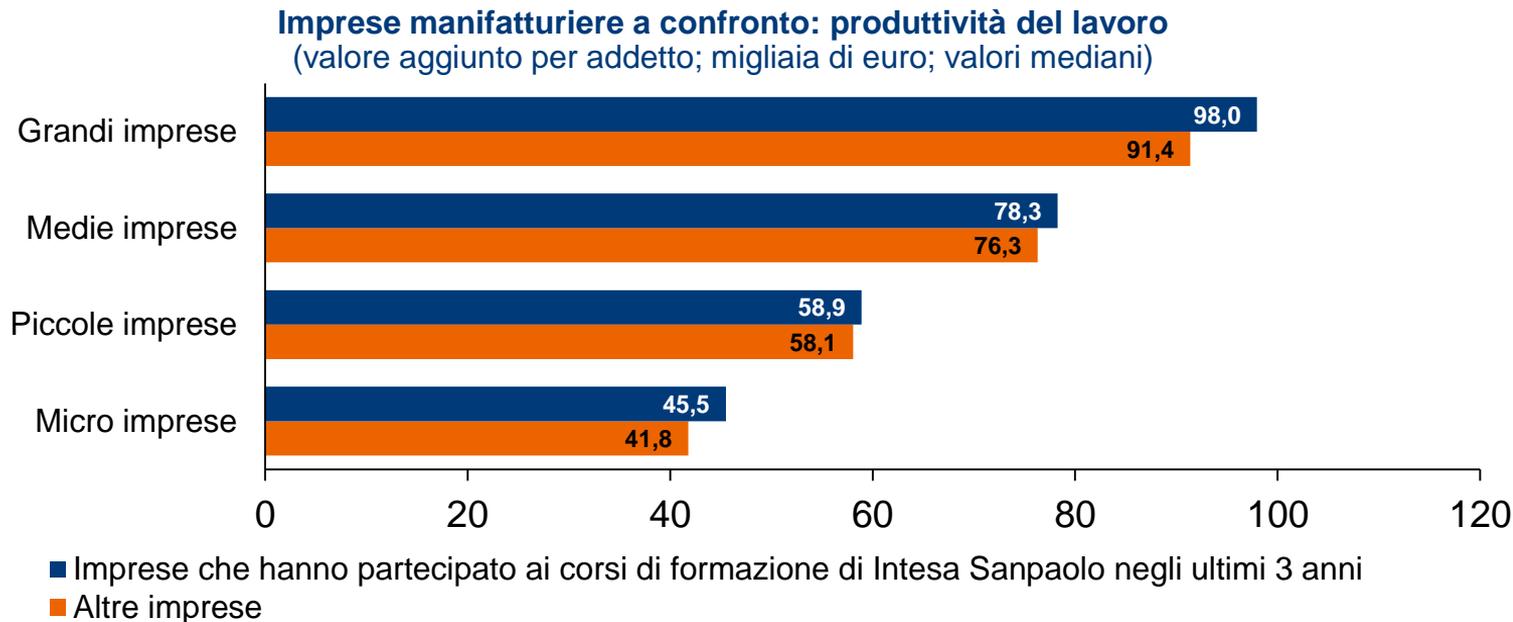


Distribuzione delle competenze digitali nella forza lavoro
(% di occupati o disoccupati, 2016)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

Più produttività del lavoro per chi ha investito in formazione negli ultimi tre anni...



Nota: 567 imprese manifatturiere che negli ultimi tre anni hanno partecipato ai corsi di formazione di Intesa Sanpaolo; Altre imprese: 60.300 manifatturiere.

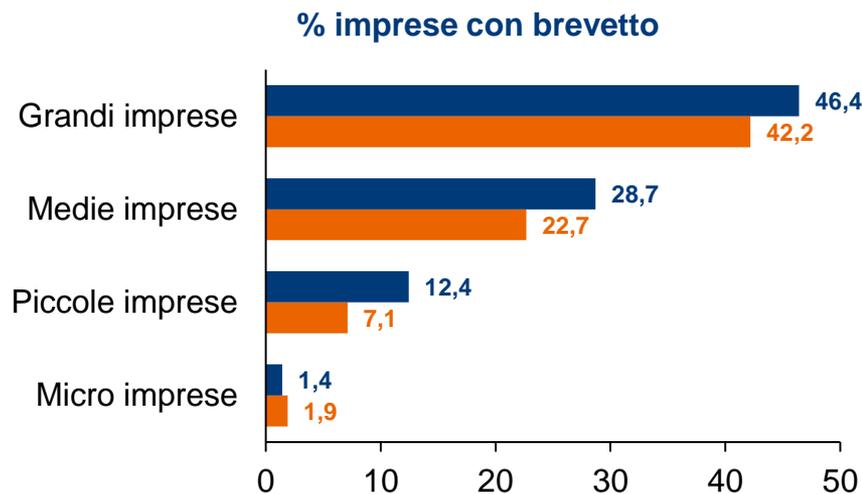
Fatturato superiore a 400.000 euro nel 2014 e a 150.000 euro nel 2016

Micro: meno di 2 mln di euro di fatturato; Piccole imprese: da 2 a 10 mln euro di fatturato; Medie imprese: da 10 a 50 mln di euro di fatturato; Grandi imprese: oltre 50 mln di euro di fatturato

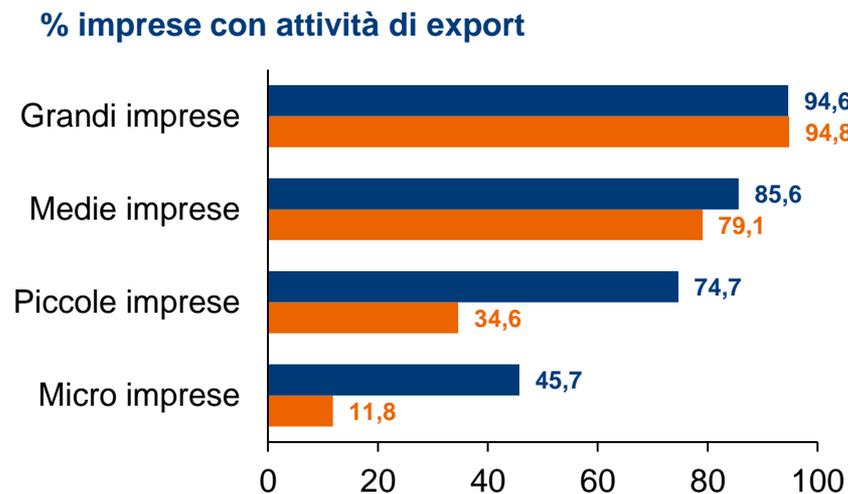
Fonte: elaborazioni su dati Intesa Sanpaolo Integrated Database

...grazie anche a un miglior posizionamento strategico

Imprese manifatturiere a confronto



- Imprese che hanno partecipato ai corsi di formazione di Intesa Sanpaolo negli ultimi 3 anni
- Altre imprese



- Imprese che hanno partecipato ai corsi di formazione di Intesa Sanpaolo negli ultimi 3 anni
- Altre imprese

Nota: 567 imprese manifatturiere che negli ultimi tre anni hanno partecipato ai corsi di formazione di Intesa Sanpaolo; Altre imprese: 60.300 manifatturiere.

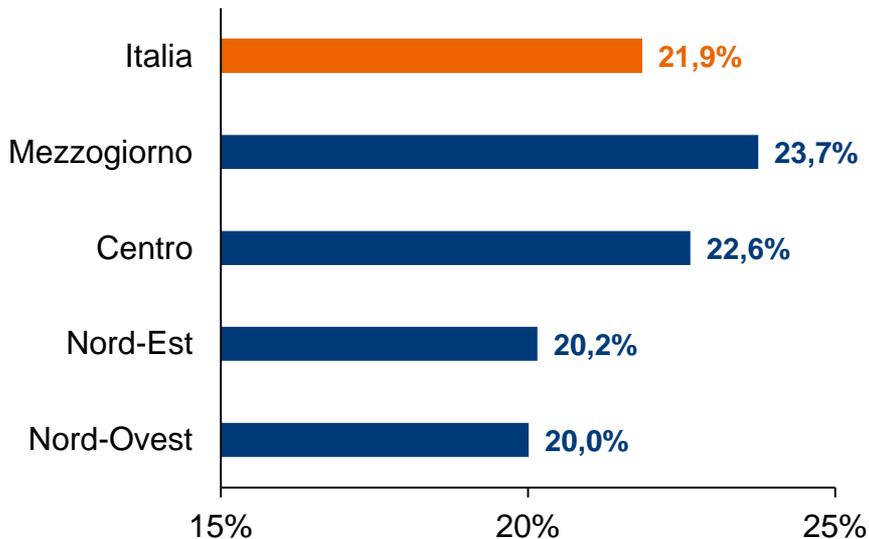
Fatturato superiore a 400.000 euro nel 2014 e a 150.000 euro nel 2016

Micro: meno di 2 mln di euro di fatturato; Piccole imprese: da 2 a 10 mln euro di fatturato; Medie imprese: da 10 a 50 mln di euro di fatturato; Grandi imprese: oltre 50 mln di euro di fatturato

Fonte: elaborazioni su dati Intesa Sanpaolo Integrated Database

Imprese femminili ancora in minoranza in Italia...

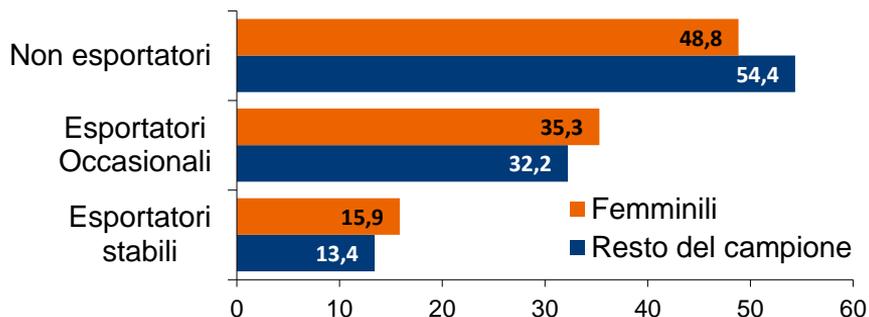
Imprese femminili registrate in Italia, in %
del totale delle imprese (2017)



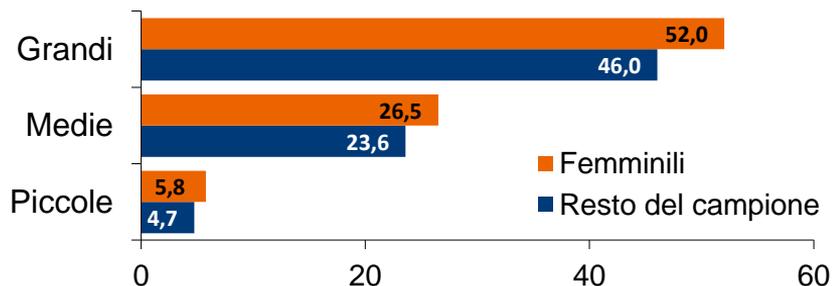
- Nel 2017, le **imprese femminili** registrate in Italia erano **circa un quinto del totale**;
- Le imprese femminili risultano maggiormente presenti nei settori legati ai **servizi alla persona**, nel **turismo** e nella **moda**;
- ...e incidono maggiormente nel **Mezzogiorno**. Ciò è da ricondursi, oltre che ad un parziale effetto di composizione settoriale, anche ad una maggiore propensione all'«autoimpiego», date le condizioni più critiche del mercato del lavoro al Sud.

...ma in grado di far leva su strategie *non price*

Imprese suddivise per fasce di export (quote %)



Registrazione di marchi a livello internazionale (quote % per dimensione)



Le imprese a conduzione femminile mostrano:

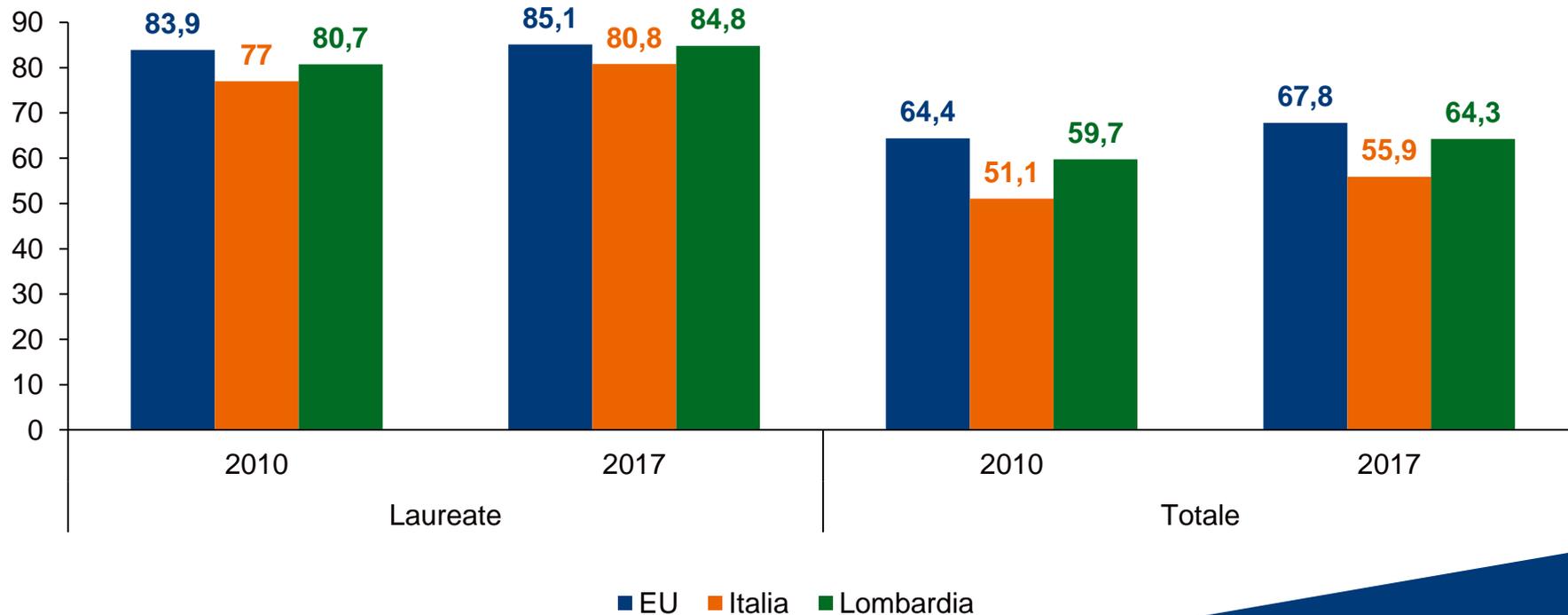
- Una **maggiore propensione all'export** (51% di esportatori vs 45% nel resto del campione manifatturiero analizzato);
- Una buona **attenzione all'attività di marketing** (il 9,3% delle imprese ha registrato marchi a livello internazionale, vs 9,2%)...
- ...e all'**innovazione** (8,2% di imprese che brevettano, vs 8,7%).

Nota: Sono state analizzate circa 6.500 imprese femminili all'interno di un campione più ampio di 50.000 imprese manifatturiere.

Fonte: I. Sangalli e S. Trenti (2015) «Imprese femminili: strategie competitive differenziali di performance nel manifatturiero italiano. Quali evidenze da un'analisi di matching», Collana Ricerche, Intesa Sanpaolo

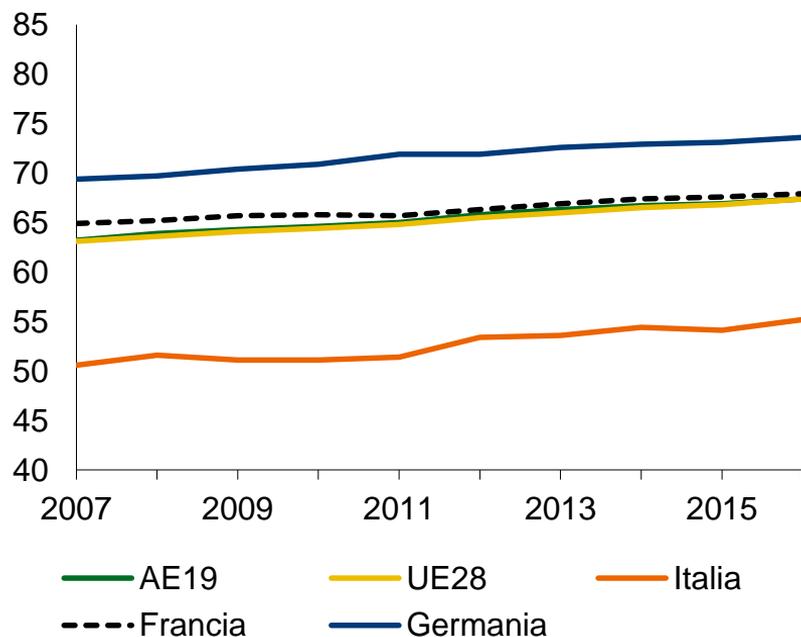
Un ampio potenziale ancora inespresso

Tasso di attività femminile (%)



Un più alto tasso di attività femminile potrebbe accelerare la crescita?

Tasso di partecipazione femminile alla forza lavoro
(popolazione attiva in % della popolazione totale)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

- In Italia il **tasso di attività femminile è pari al 55,9%, tra i più bassi d'Europa**: dopo di noi solo Macedonia e Turchia;
- Un **aumento del tasso di partecipazione femminile al 60%** comporterebbe, quasi «meccanicamente», un **aumento del PIL nazionale fino al 7 per cento** (stime Banca d'Italia);
- L'aumento della partecipazione femminile appare ancora più importante alla luce dei **processi di invecchiamento della forza lavoro** del paese.