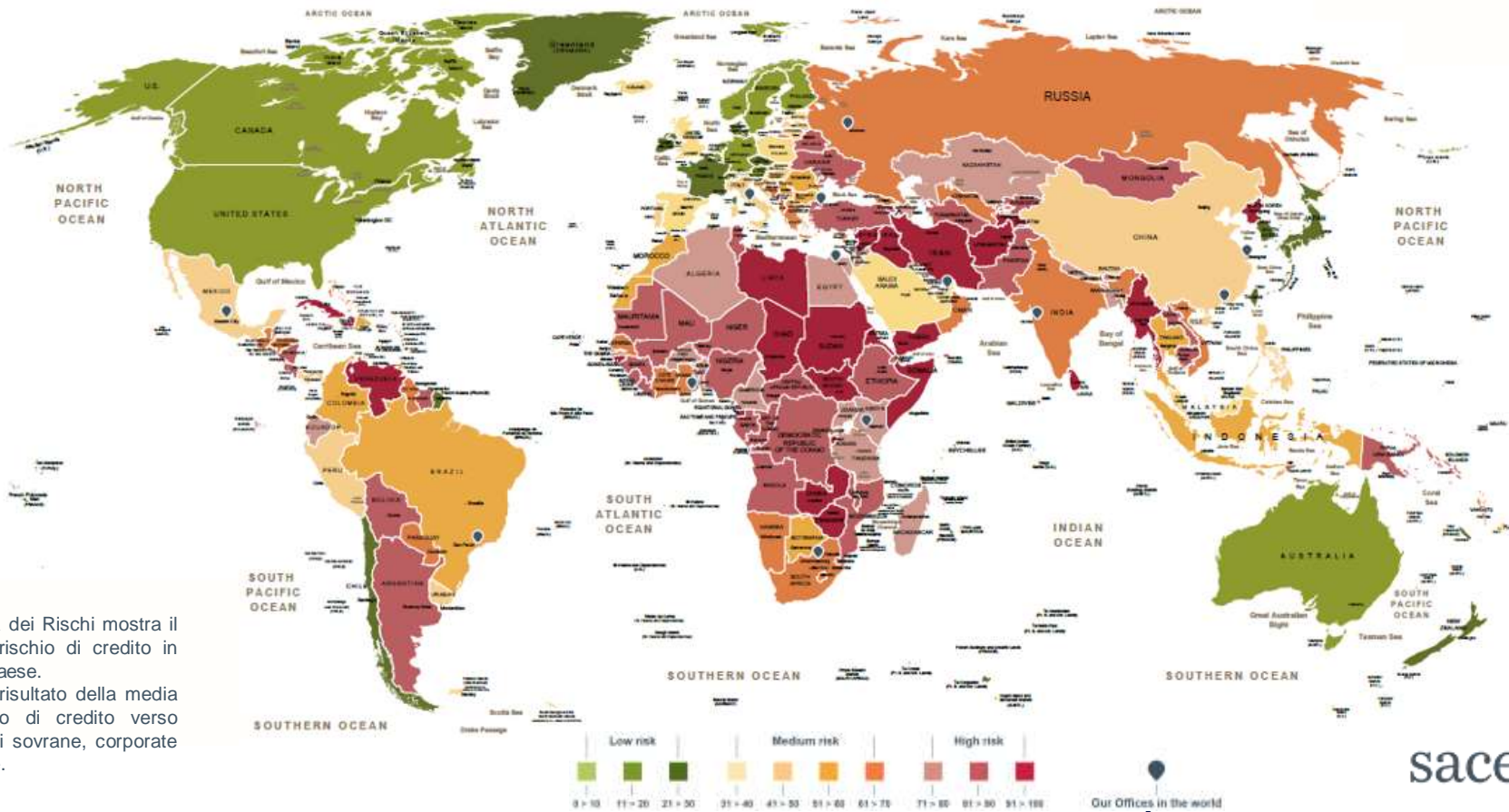


Smart Industry

Il settore aerospazio: rischi e opportunità

SACE & Lazio Innova
12 Luglio 2022

Uno scenario globale volatile: rischi economici e politici



La Mappa dei Rischi mostra il livello di rischio di credito in ciascun Paese.

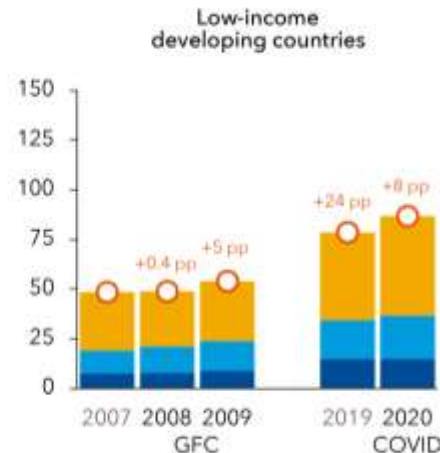
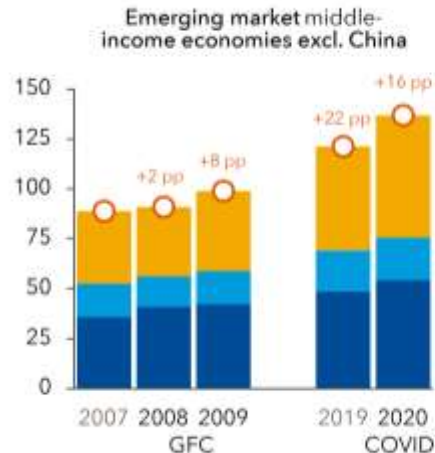
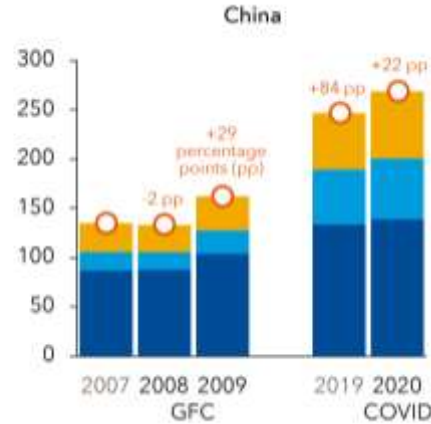
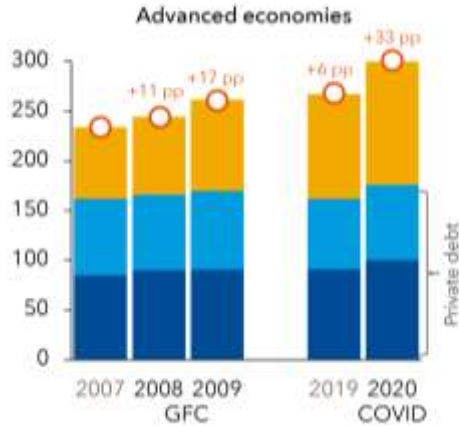
Esso è il risultato della media del rischio di credito verso controparti sovrane, corporate e bancarie.

Uno scenario globale volatile: rischi economici e politici

- A partire dal 2020 c'è stato un severo impatto dell'**epidemia Covid 19** sull'economia globale, con particolare riflesso sui paesi già fragili e sulla sostenibilità finanziaria di questi ultimi
- Il **conflitto in Ucraina** sta mostrando impatti eterogenei attraverso un contagio per diversi canali (materie prime energetiche, minerarie, alimentari) ma anche facendo (ri)emergere il rischio politico (crisi alimentare MENA, rivendicazioni sociali CSI, impoverimento e conflitti territoriali SSA)
- **Nervosismo dei mercati** tende a colpire i paesi fragili (Sri Lanka, Ghana) o dipendenti da capitali esteri (Turchia)



Il Covid 19 ha favorito livelli di indebitamento straordinari



- Il debito globale nel 2020 ha raggiunto il picco del 256% del PIL mondiale, trainato principalmente dal debito dei paesi avanzati
- Le disponibilità finanziarie dei paesi si stanno quindi assottigliando data la difficoltà nel ricorrere a nuovo indebitamento o incrementi dei piani di spesa pubblica
- I settori in cui la componente pubblica della committenza è elevata, potranno risentire del ridimensionamento dei piani di spesa.

Public debt

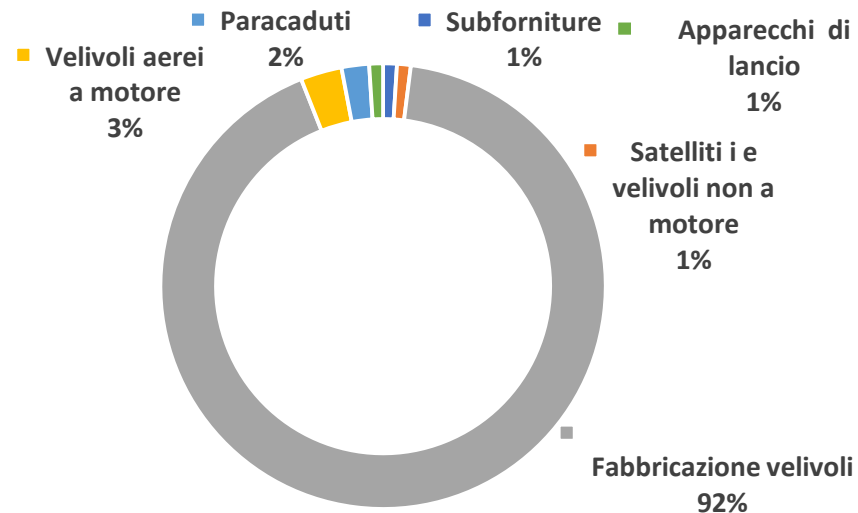
Non-financial corporations Household debt

Il settore aerospazio: fotografia e prospettive

- Il fatturato mondiale del settore è stimato in circa \$ 350 miliardi di dollari. **L'Italia occupa il quarto posto in Europa** (dopo UK, Francia e Germania) e il settimo al mondo con un fatturato di circa € 13,5 miliardi, pari a circa lo 0,7% del PIL .
- La ricaduta occupazionale del settore vede **6.000 persone impiegate nel settore** e circa **200.000 impiegate nella filiera**. In Italia **4 grandi aziende pesano per circa l'80%** della forza lavoro del settore e oltre 4.000 aziende ne costituiscono l'indotto (la maggior parte di esse, circa il 90%, sono PMI).
- Secondo le stime del MiSE, il 10% del fatturato di settore è investito in attività di Ricerca e Sviluppo.
- **Lombardia, Lazio e Campania** sono le prime tre regioni per numero di imprese di settore. Un trend positivo è mostrato dal Sud Italia, dove negli ultimi anni si sono affacciati nuovi operatori.

Il settore aerospazio: fotografia e prospettive

- Il settore nel 2020 ha generato circa **€ 3,6 miliardi di export** e **€ 4,4 miliardi nel 2021**.
- L'interscambio con gli altri paesi vedono circa € 2,4 miliardi nel 2020 e nel 2021.
- Al netto delle esportazioni imputabili al settore della difesa, la **fabbricazione di velivoli aerei e spaziali e componentistica** resta la componente preponderante per l'export.
- I **principali mercati di destinazione restano i partner consolidati: Europa e Nordamerica. In crescita le quote di Medio Oriente e Asia.**



Il settore aerospazio: rischi e opportunità

- **L'integrazione in ambito europeo** resta uno dei principali driver di crescita del settore (ad es Programma Spaziale Europeo 2021-2027 ha visto incrementi degli stanziamenti per settori nazionali).
- Il **PNRR costituisce un importante fonte di risorse** per il settore (circa €1,2 miliardi per le tecnologie satellitari, € 4 miliardi per progetti in tecnologie spaziali) e la creazione di partenariati pubblico-privato sviluppati in ambito regionale.
- **L'evoluzione della tematica debitoria** resta importante per prevedere l'atteggiamento verso finanziamenti e programmazione
- Le **prospettive del conflitto in Ucraina** sono un elemento importante dati gli elevati stanziamenti che il comparto della difesa a livello UE e USA stanno alimentando

Grazie per l'attenzione

Valentina Cariani
Responsabile Analisi Paesi e Settori
v.cariani@sace.it