

Crisi congiunturali e squilibri strutturali: alle imprese della manifattura serve un nuovo management?

Nicola Boni

Bologna, 14 giugno 2024

*Il presente documento è di supporto ad una presentazione orale
I contenuti, quindi, potrebbero non essere correttamente interpretati in assenza dei commenti orali di chi ha curato la stesura.
Il materiale ed il contenuto, anche parziale, del presente documento è da considerarsi riservato e ad non diffondere e pubblicabile previa
autorizzazione previa autorizzazione di Vitale-Zane & co.*





Politiche fiscali espansive
(aumento del debito pubblico)



Calo dei prezzi energetici



Utilizzo dei risparmi



Primo trimestre 2024 in espansione



Crescita eterogenea



Disinflazione in corso
(allentamento stretta monetaria:
6/6/24 taglio tassi BCE 25 pb)



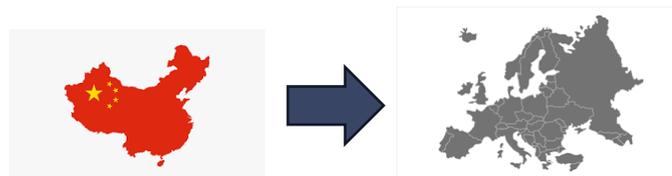
Contrapposizione USA vs Cina



Dollaro e Euro rimangono le principali monete di riserva

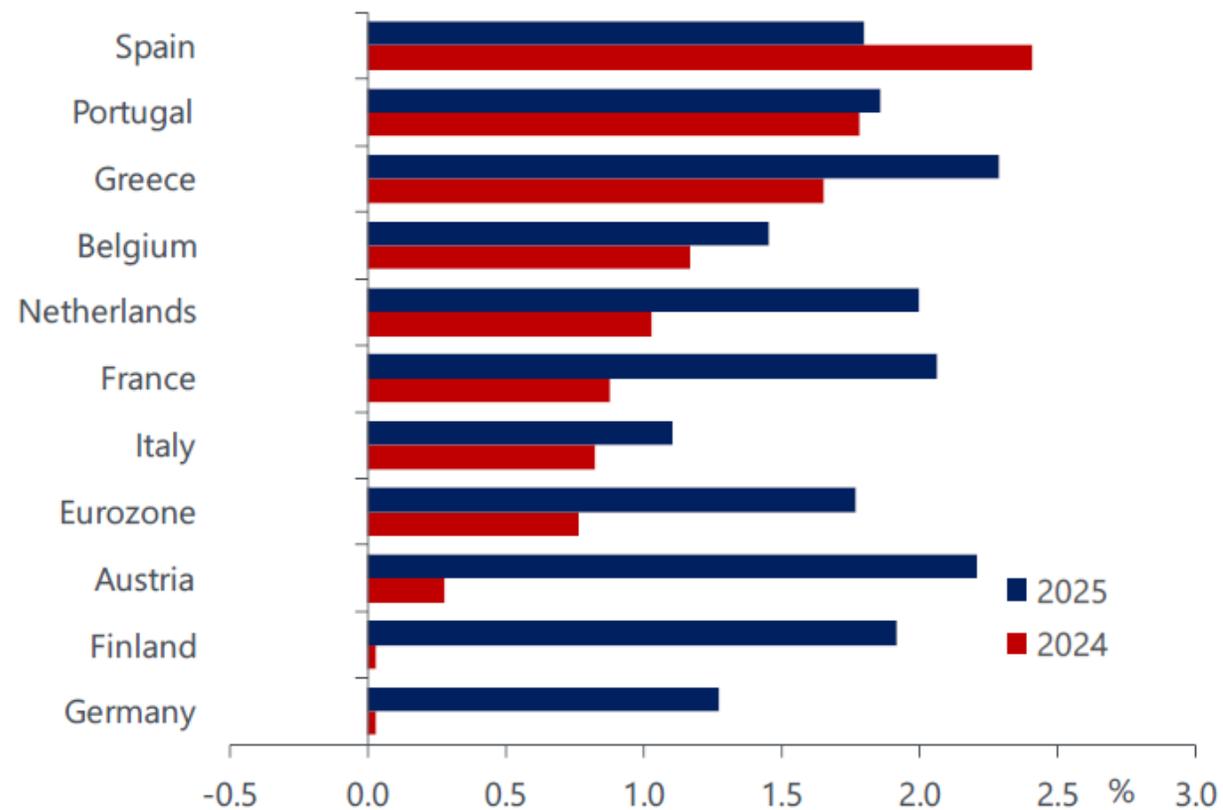


Crescita misure protezionistiche
(2023 triplo vs 2019)



Molte imprese stanno sostituendo fornitori cinesi con altri UE

Eurozone GDP growth forecasts



Source: Oxford Economics



Calo dell'inflazione
(obiettivo 2% nel 2025)



Aumento dei redditi reali e
crescita sostenuta dai
consumi



Tenuta del mercato del
lavoro
(a marzo 2024 la disoccupazione ha
raggiunto il minimo storico del 6%)





Primo trimestre in crescita
ma a diverse velocità
(bene turismo, servizi, export, male
industria)



Alti costi di trasporti/noli,
energia, tassi



Fiducia di famiglie e
imprese in calo



Aumento dell'occupazione
ma situazione drammatica
dei redditi reali



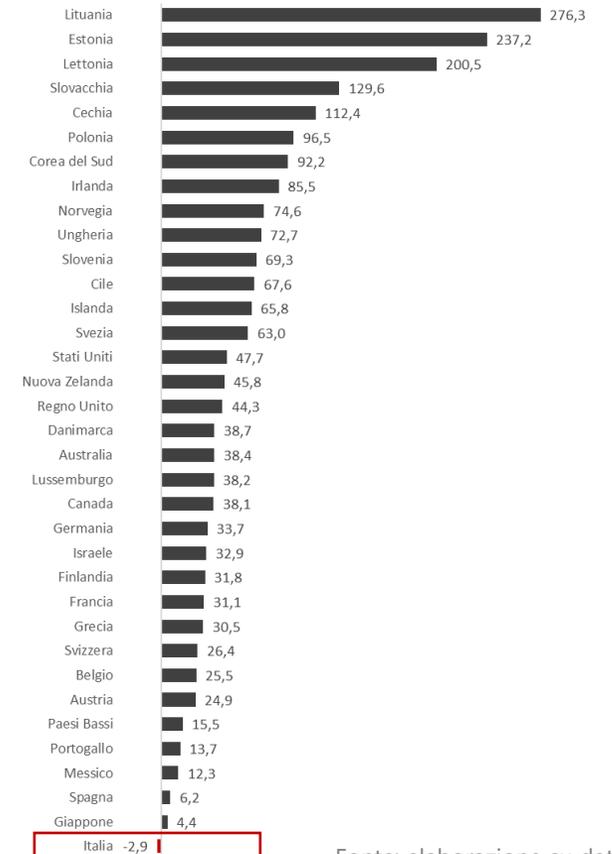
Aumento dell'occupazione ma situazione drammatica dei redditi reali



**Var. in termini reali delle retribuzioni
medie lorde annue, a parità di potere
d'acquisto, per dipendente FTE in %
1990..2020**



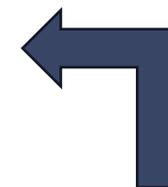
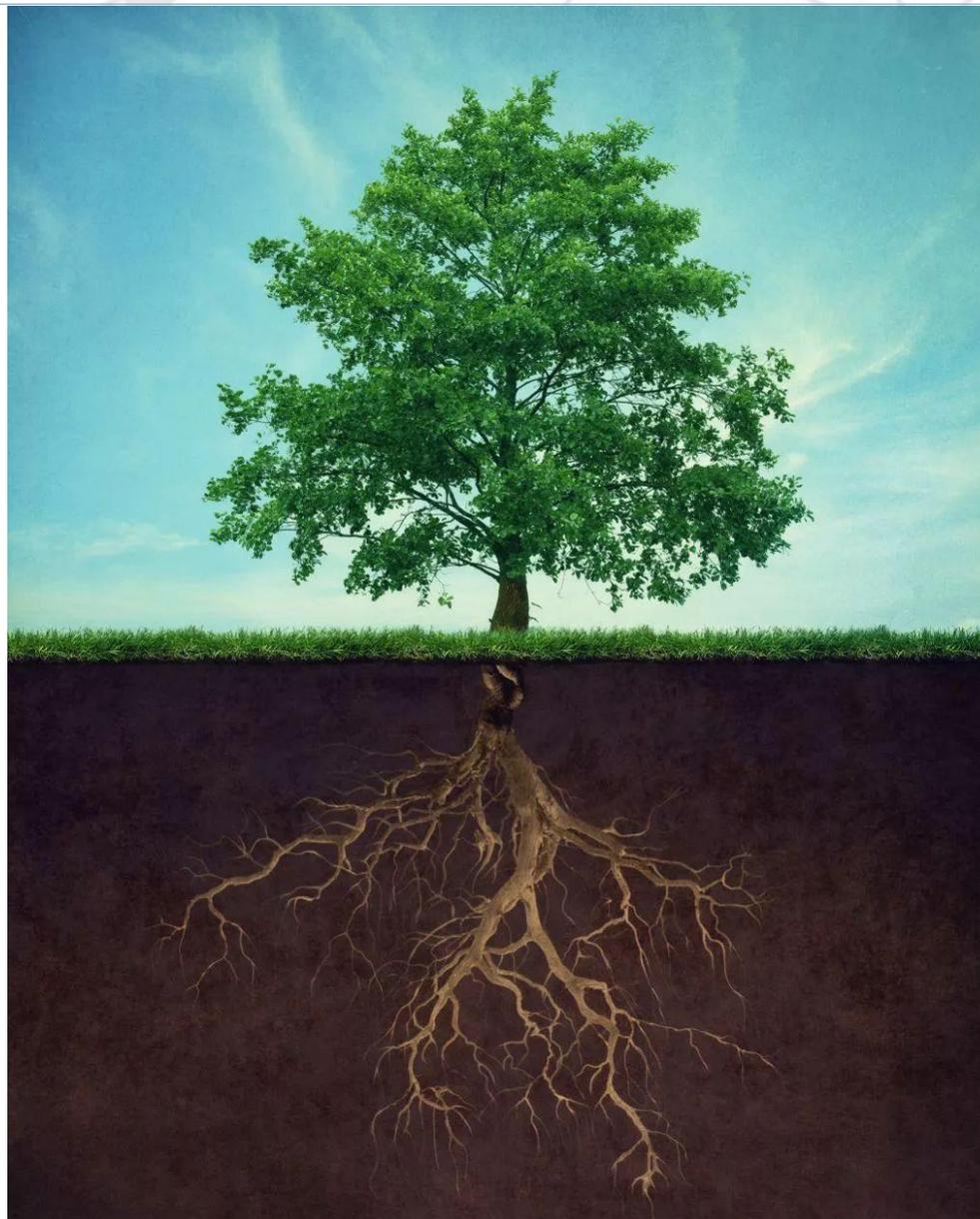
**Italia
-2,9%**



Fonte: elaborazione su dati OCSE



Congiuntura



Struttura



Demografia



Diseguaglianze



Finanziarizzazione



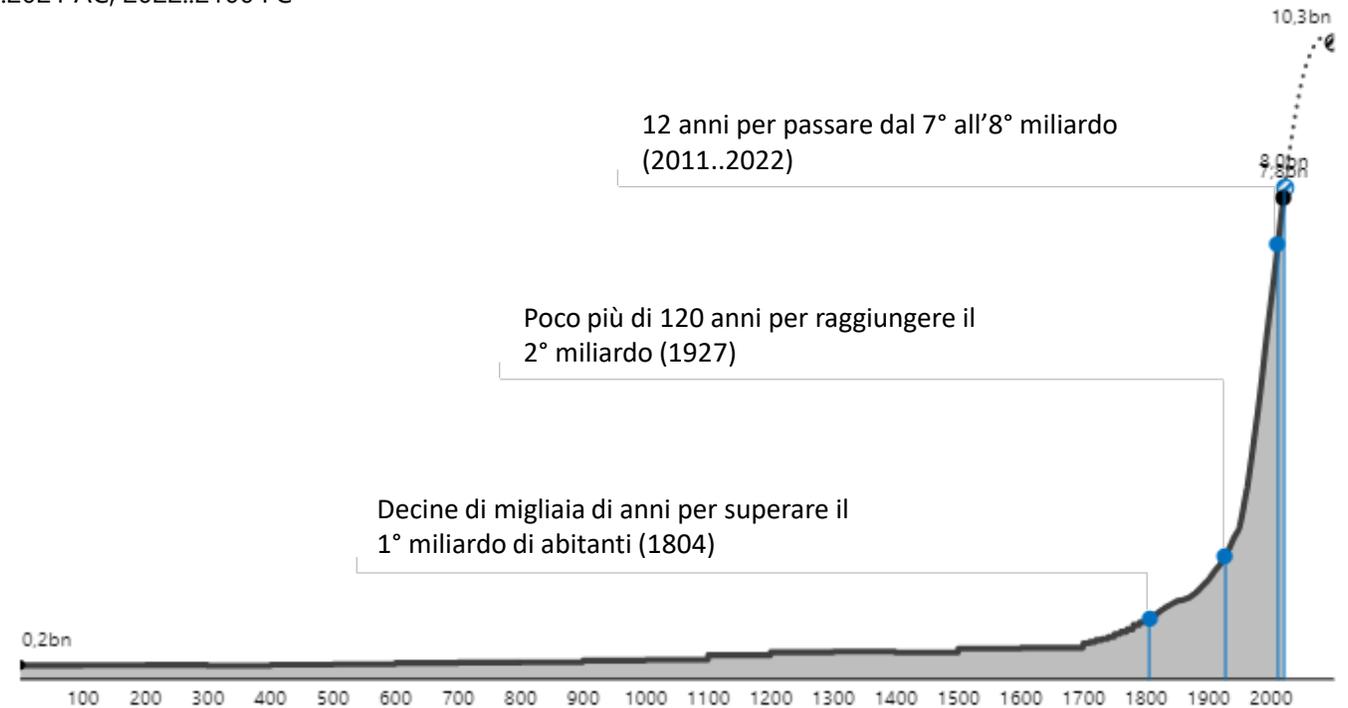
Mercati inefficienti e grandi monopoli



Equilibri geo-politici



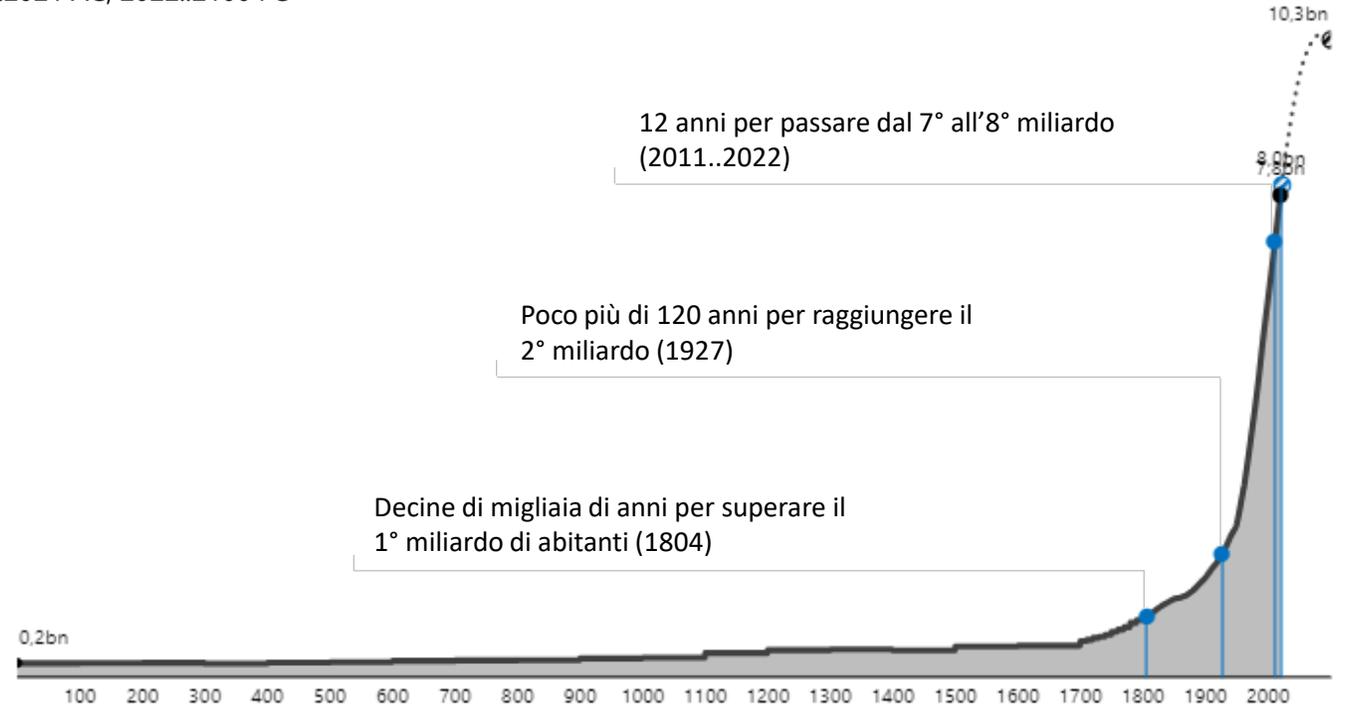
Mondo
Andamento e proiezioni **popolazione mondiale** in n°
0..2021 AC, 2022..2100 FC



Fonte: Elaborazioni VNZ su dati OurWorldInData



Mondo
Andamento e proiezioni **popolazione mondiale** in n°
0..2021 AC, 2022..2100 FC



Fonte: Elaborazioni VNZ su dati OurWorldInData

Dal 2018



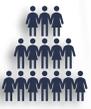
Over 65



Under 5



Aspettativa media di vita 73 anni
(+7 vs. 2000)

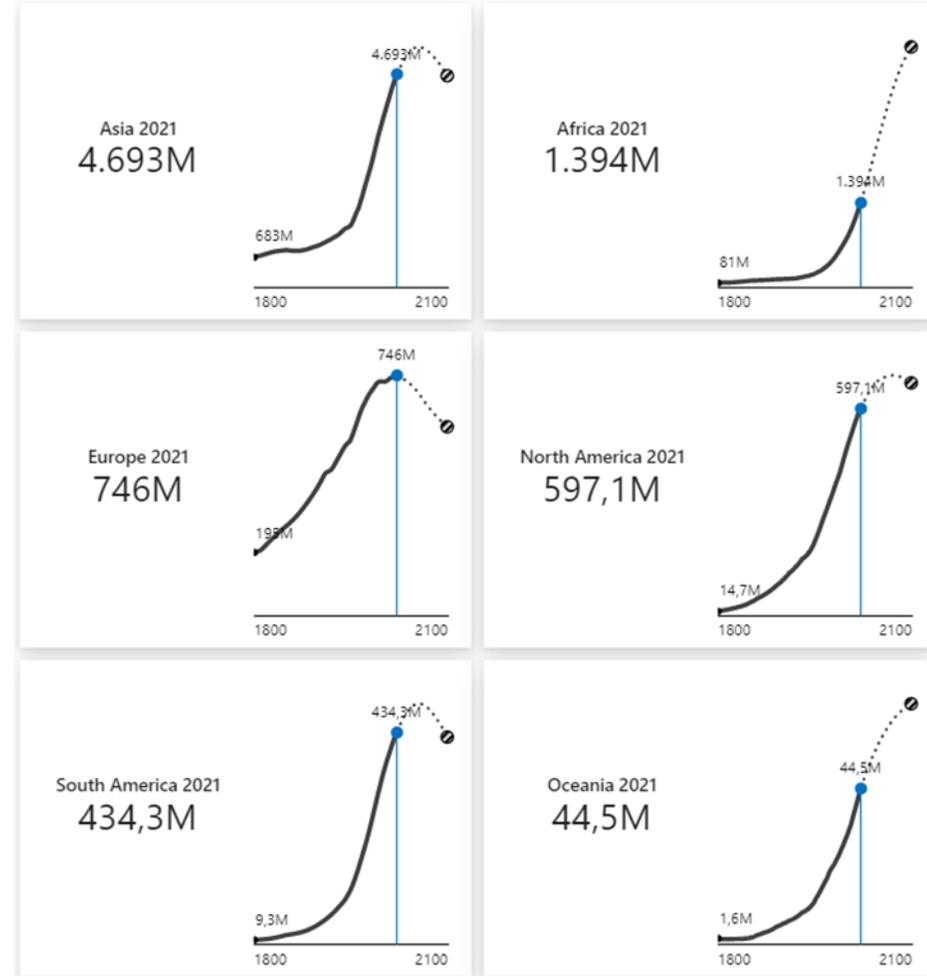
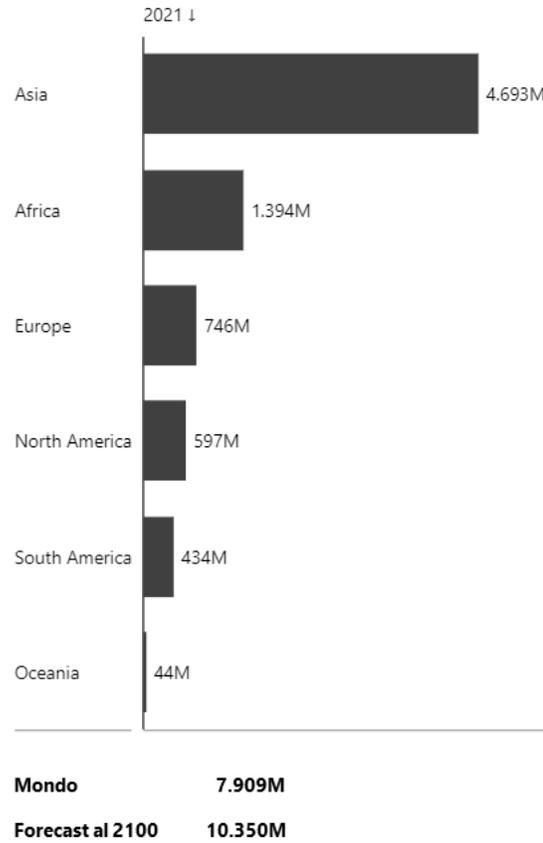


Demografia – crescita globale molto squilibrata



Mondo

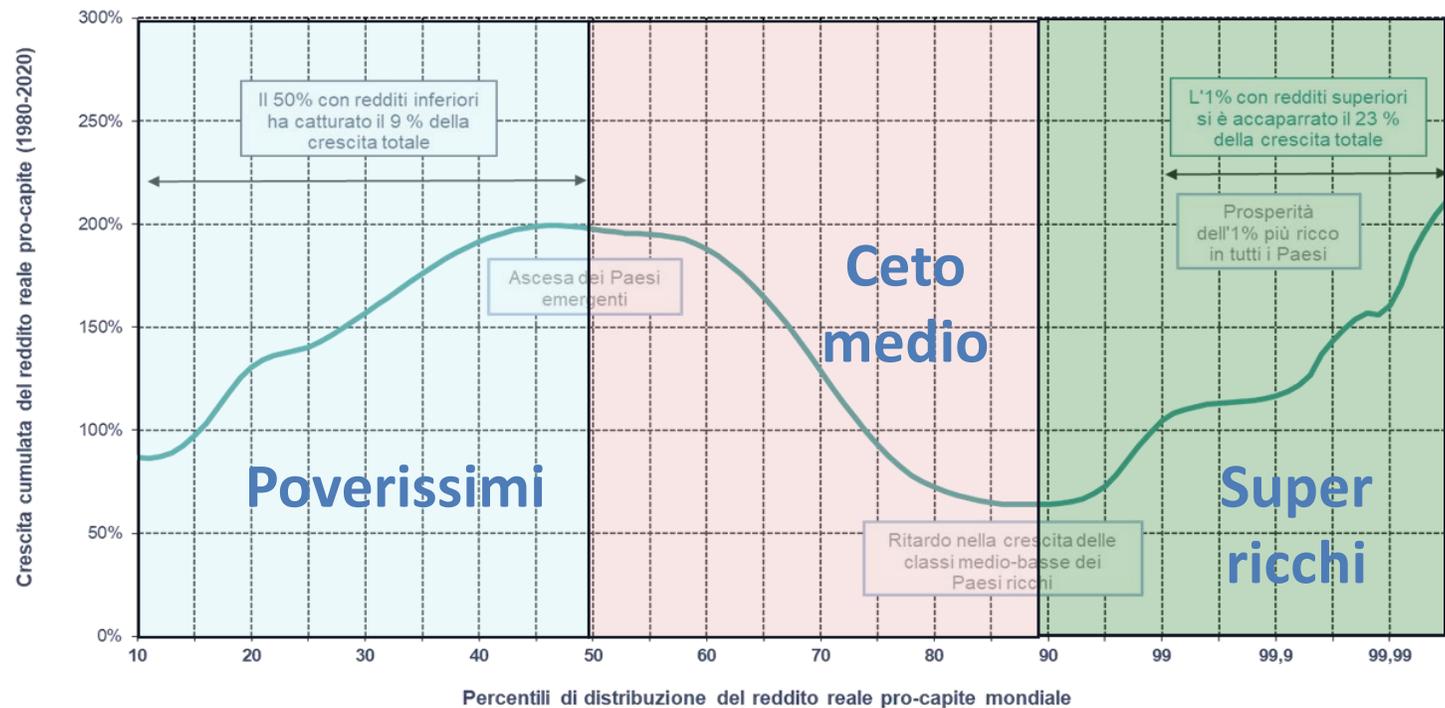
Andamento e proiezioni **popolazione mondiale per area** in n°
1950..2021 AC, 2022..2100 FC



Fonte: Elaborazioni VNZ su dati OurWorldInData



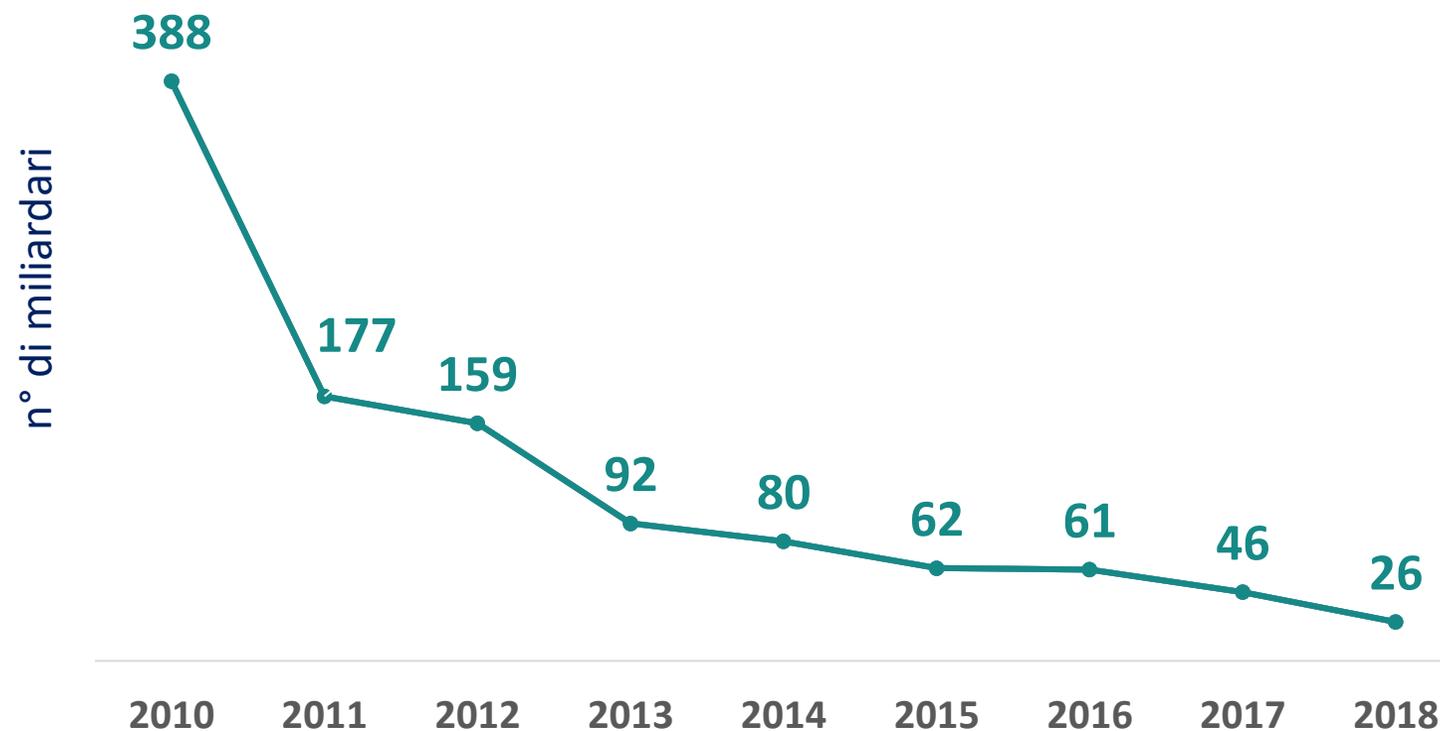
La curva dell'elefante delle disuguaglianze mondiali 1980 - 2020



Fonte: World Inequality Report 2022



Numero di individui che posseggono una ricchezza pari a quella della metà più povera della popolazione mondiale

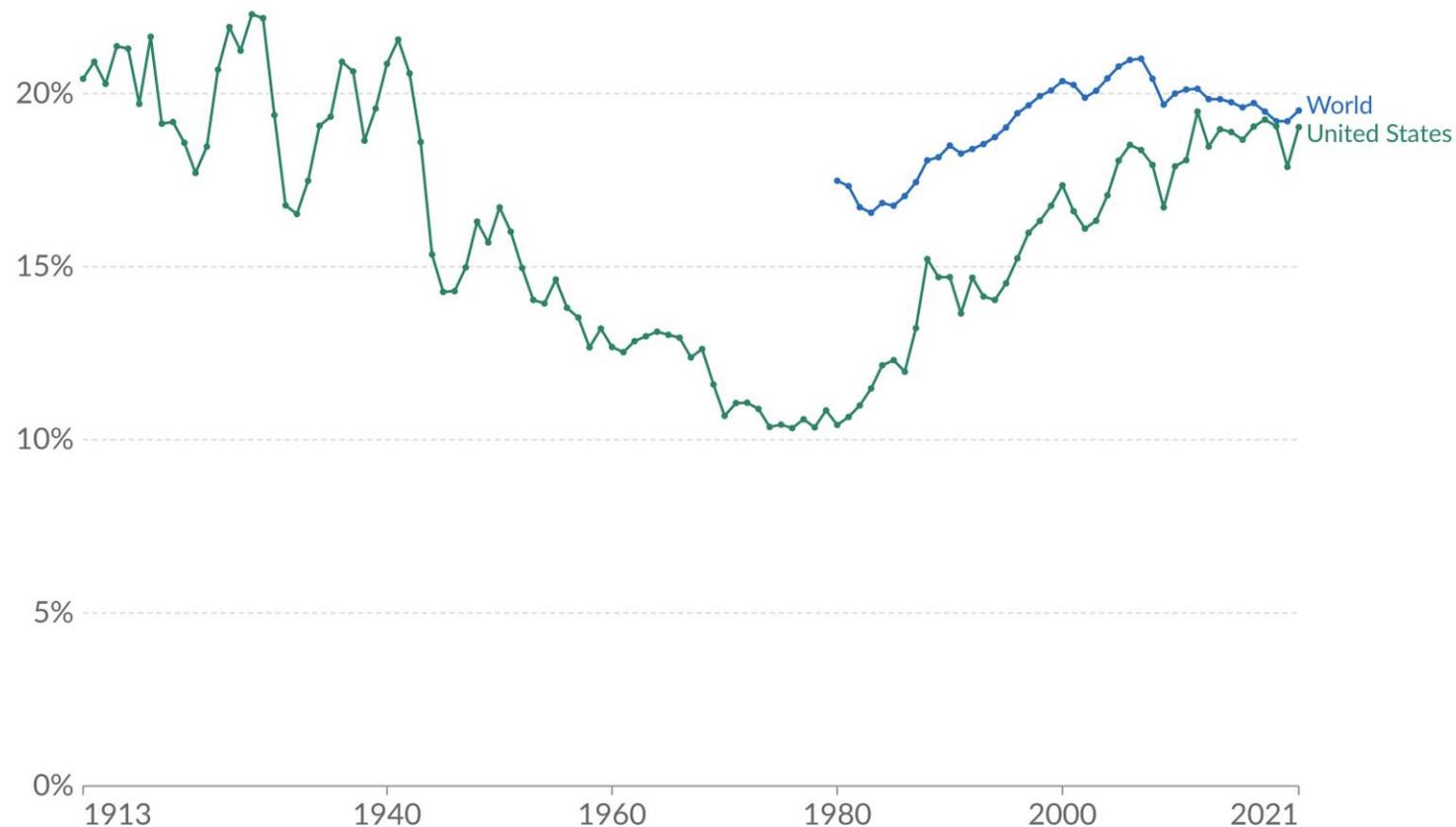


Fonte: UBS Global Wealth Databook 2022



Income share of the richest 1% (before tax), 1913 to 2021

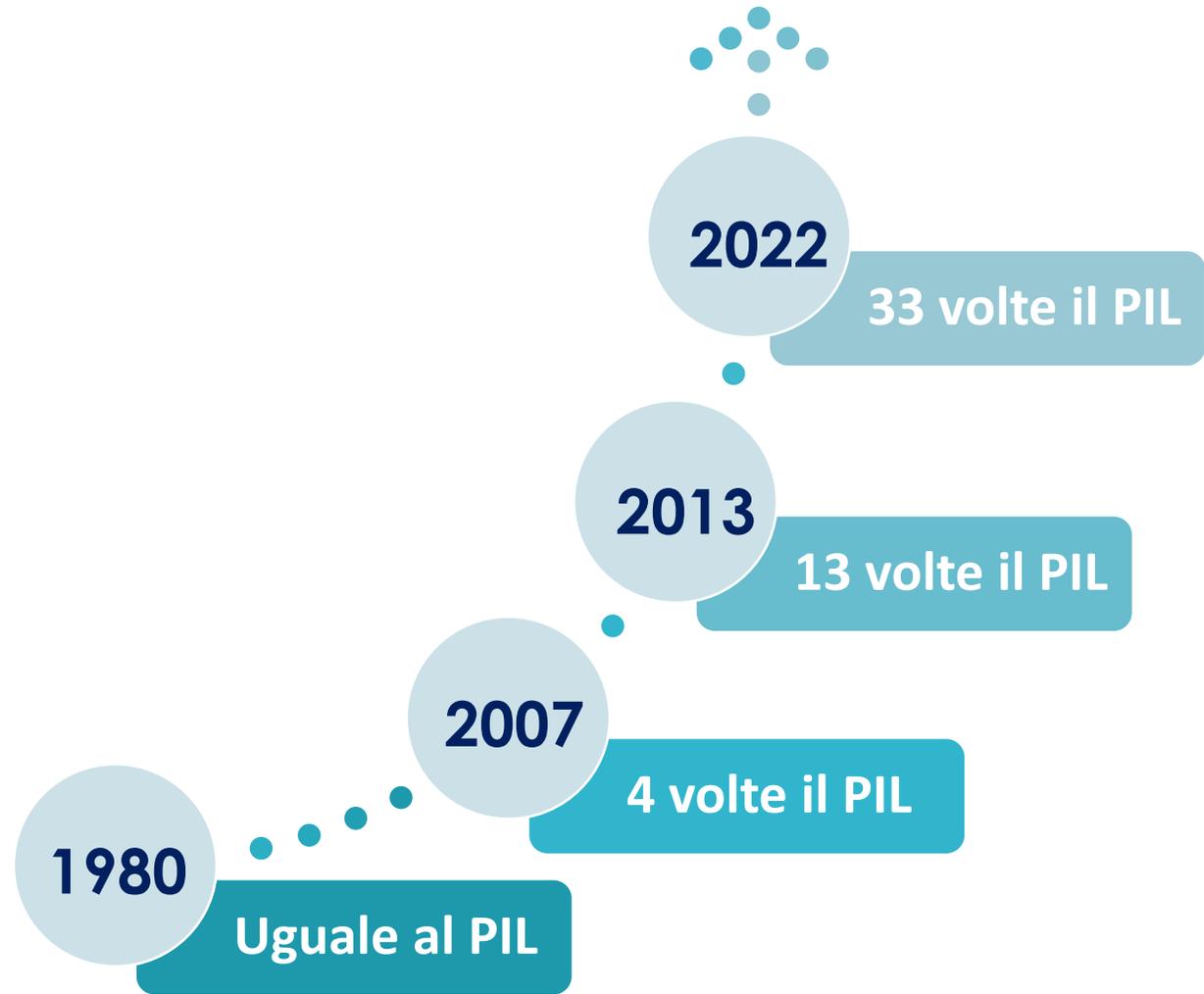
The share of income received by the richest 1% of the population. Income here is measured before taxes and benefits.



Data source: World Inequality Database (WID.world) (2023)

OurWorldInData.org/economic-inequality | CC BY

Note: Income is measured before payment of taxes and non-pension benefits, but after the payment of public and private pensions.





Mercati inefficienti

TTF Amsterdam

Piccolo mercato, illiquido e speculativo ad alta volatilità

Prezzo energia elettrica ancorato al prezzo del gas



Mercati inefficienti

TTF Amsterdam

Piccolo mercato, illiquido e speculativo ad alta volatilità

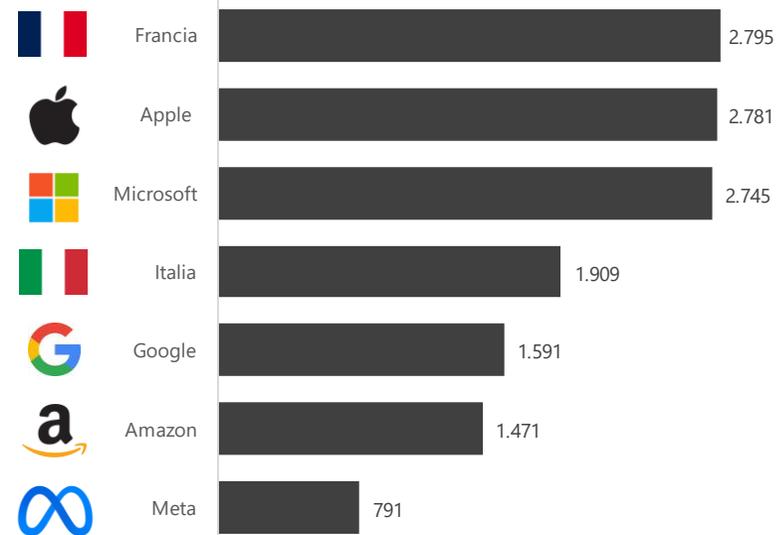
Prezzo energia elettrica ancorato al prezzo del gas

Monopoli

G.A.F.A.M. vs. ITA e FRA

Capitalizzazione di mercato e PIL in bnEUR

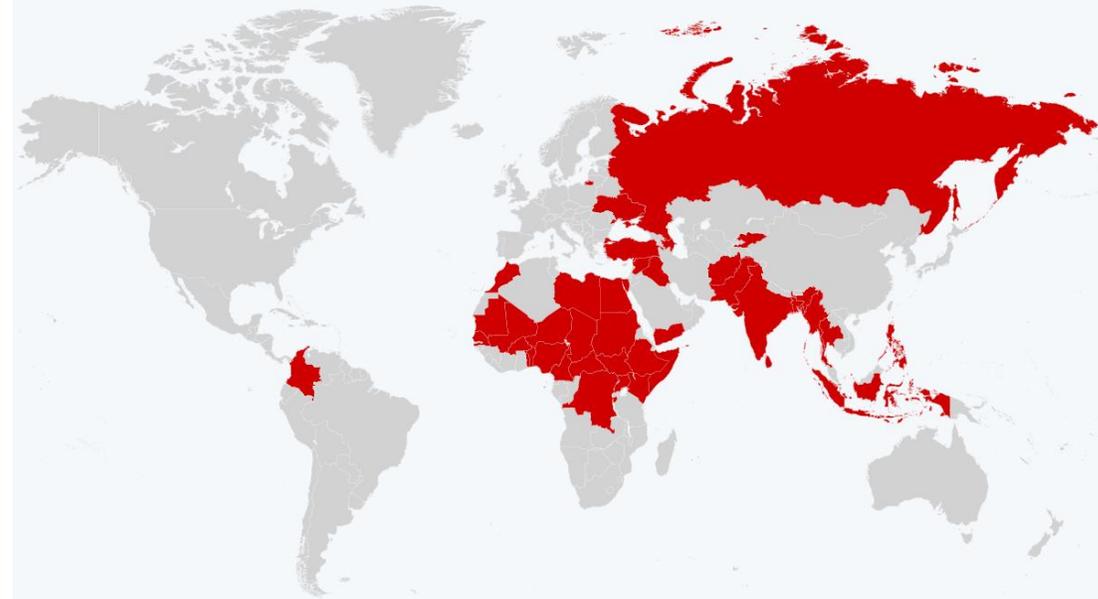
CAP 23-gen-2024, PIL 2022





The World at War in 2023

Countries in which armed clashes between state forces and/or rebels were reported in 2023*



* As of April 28

Source: The Armed Conflict Location & Event Data Project



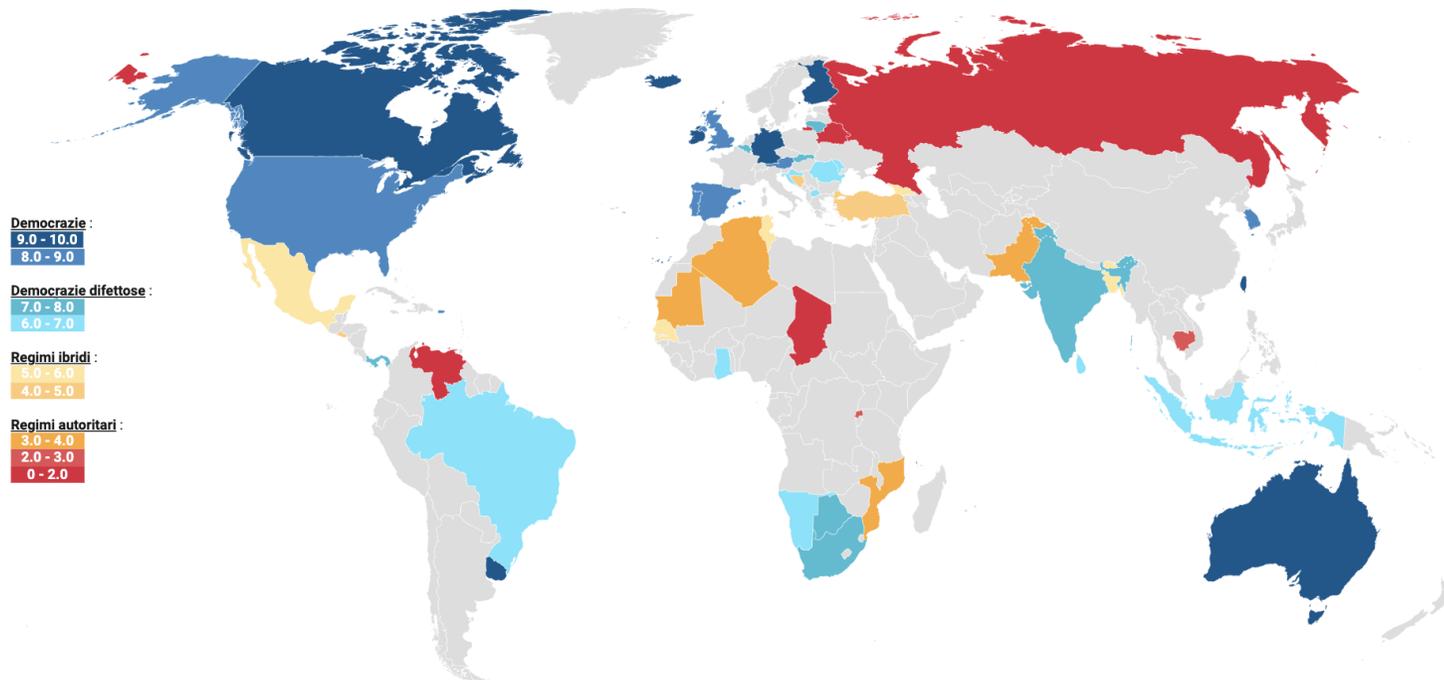


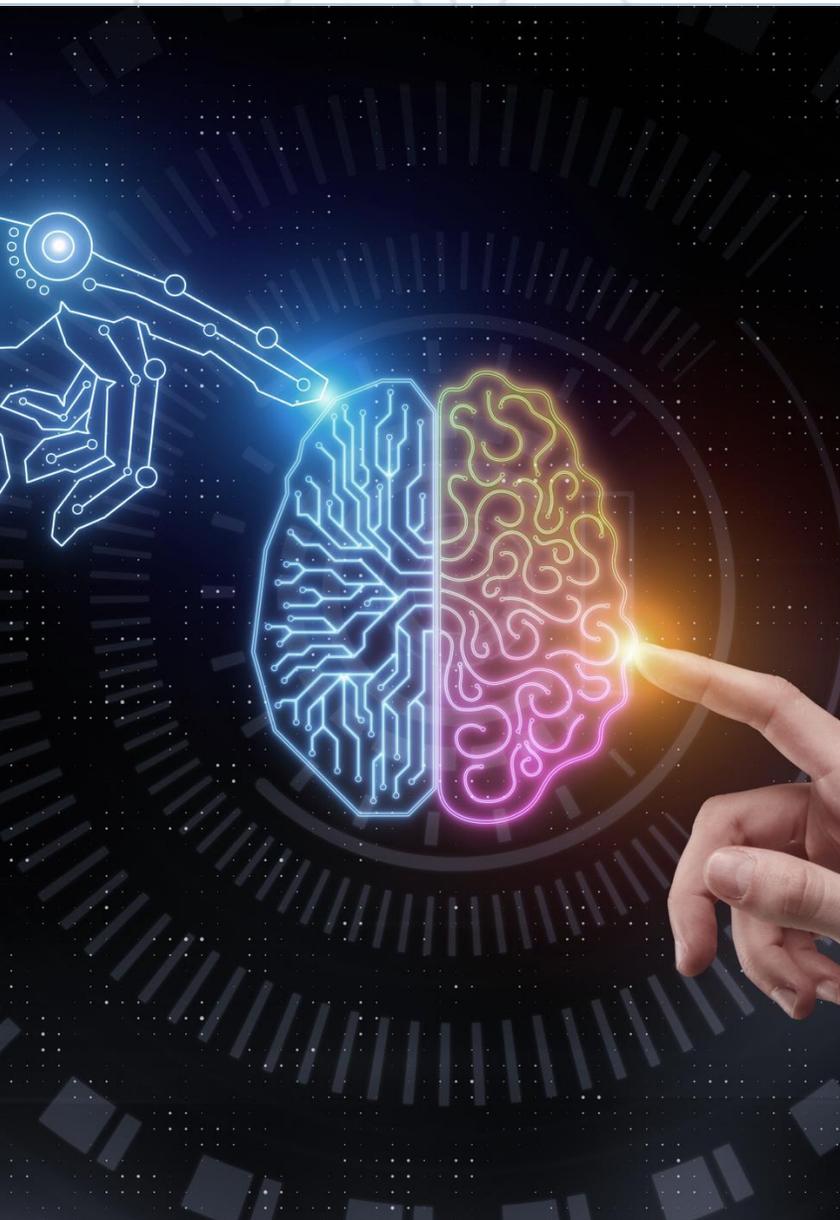
62 paesi



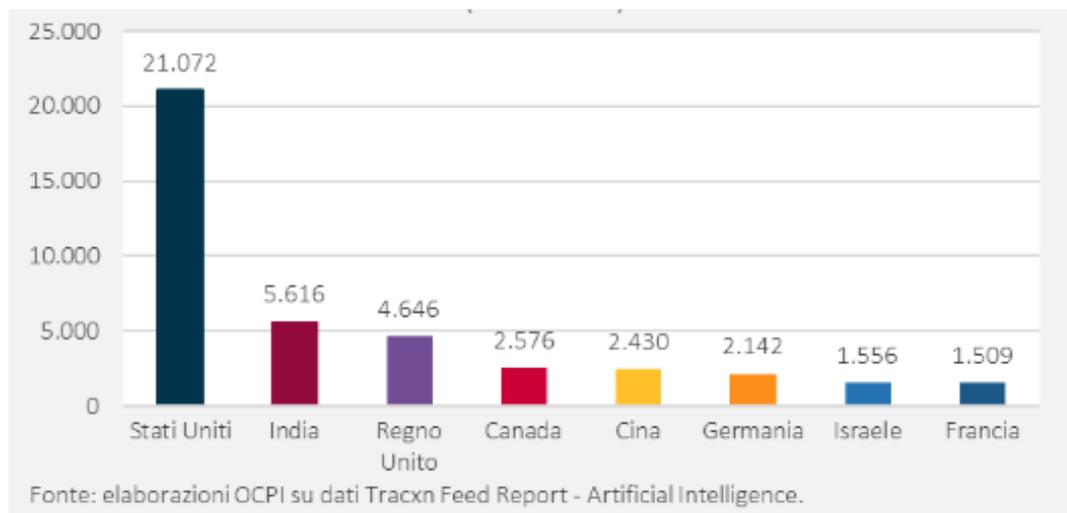
4bn di persone

Global Democracy Index (2022) nei Paesi in cui si tengono elezioni nel 2024



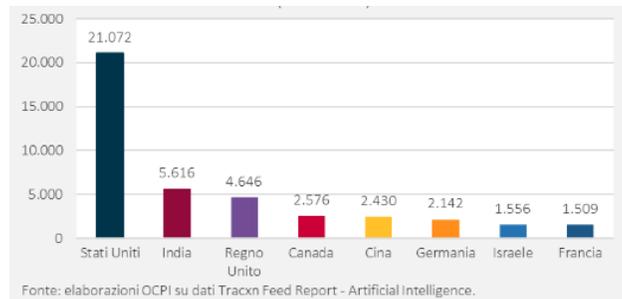


Nuove imprese settore AI dal 2016

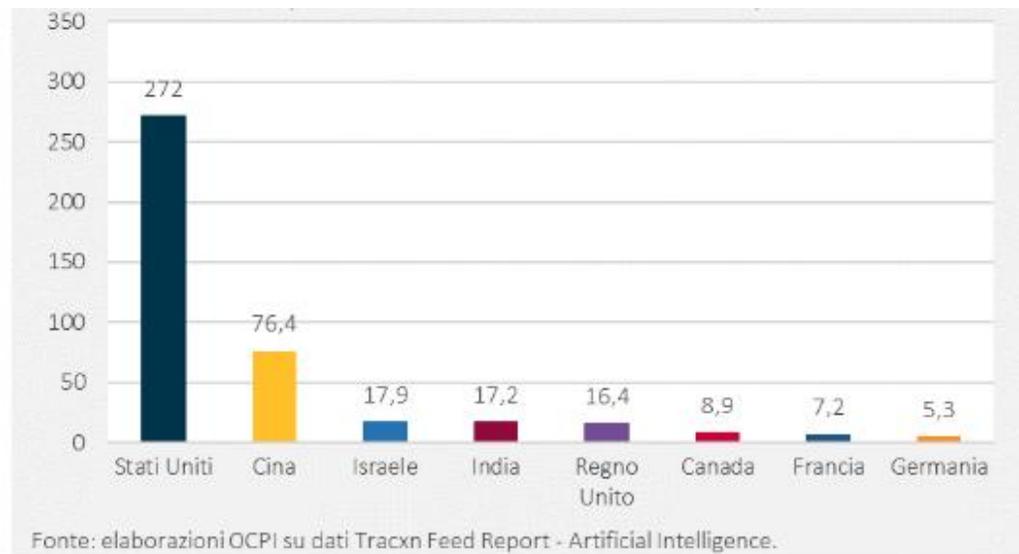




Nuove imprese settore AI dal 2016

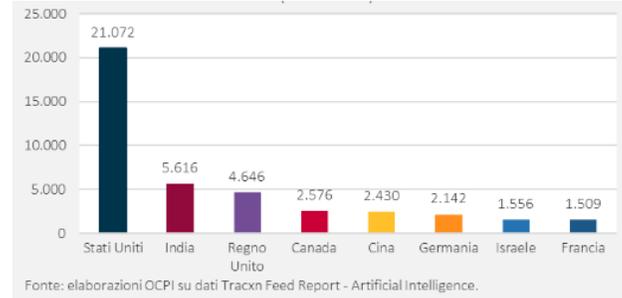


Afflussi di capitale di rischio (valori in bnUSD dal 2016 al 2023)



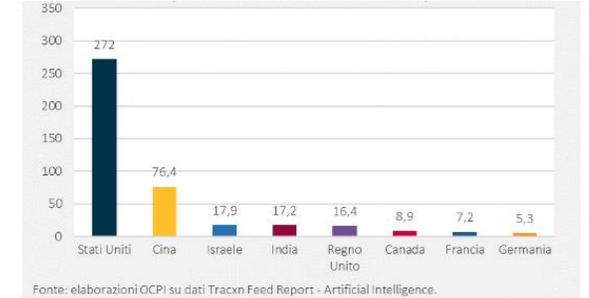


Nuove imprese settore AI dal 2016



Fonte: elaborazioni OCPI su dati Tracxn Feed Report - Artificial Intelligence.

Afflussi di capitale di rischio (valori in bnUSD dal 2016 al 2023)



Fonte: elaborazioni OCPI su dati Tracxn Feed Report - Artificial Intelligence.

Finanziamenti in base all'azienda di provenienza dei finanziatori (valori in bnUSD dal 2016 al 2023)

Istituzione di provenienza	Principali società fondate					
Google (\$37,4)	Argo AI (\$3,7)		Databrick (\$3,6)		Nuro (\$2,1)	
Microsoft (\$23,4)	UiPath (\$2,0)		Inflection (\$1,5)		Airtable (\$1,4)	
Facebook (\$10,7)	Palantir (\$3,0)		VerSe (\$1,8)		Cloudera (\$1,0)	
McKinsey (\$10,4)	CitiusTech (\$1,1)		Tanium (\$1,1)		Shield AI (\$0,7)	
Apple (\$9,5)	Inflection (\$1,5)		Freenome (\$1,1)		CloudMinds (\$0,7)	
Cisco (\$7,6)	Samsara (\$0,9)		Checkr (\$0,7)		Socure (\$0,7)	
Paypal (\$6,4)	Palantir (\$3,0)		Inflection (\$1,5)		Forter (\$0,5)	
Intel (\$5,3)	Verbit (\$0,5)		Mobileye (\$0,5)		Workday (\$0,4)	

Fonte: elaborazioni OCPI su dati Tracxn.

E quindi?

E quindi?

Incertezza

Incertezza



**Mancanza di
controllo**

Incertezza



Mancanza di
controllo



Insicurezza

Incertezza



Mancanza di
controllo

Insicurezza



**Serve un nuovo
management?**

E quindi?



Centralità del management e della strategia



Centralità del management e della strategia



Potere



Responsabilità



Organizzazione



Sviluppo



Rapporto con:

Proprietà

Collaboratori

Persone

SUN TZU

L'ARTE DELLA
GUERRA

孫子
兵法

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子
兵法

*Se conosci il nemico e conosci te stesso, non
devi temere il risultato di cento battaglie*

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子
兵法

*Se conosci il nemico e conosci te stesso, non
devi temere il risultato di cento battaglie*



*Se conosci te stesso ma non conosci il
nemico, per ogni vittoria potrai subire una
sconfitta*

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Se conosci il nemico e conosci te stesso, non devi temere il risultato di cento battaglie

Se conosci te stesso ma non conosci il nemico, per ogni vittoria potrai subire una sconfitta

Se non conosci né il tuo nemico né te stesso, soccomberai in ogni battaglia

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA



Se conosci te stesso e conosci il nemico e conosci anche il Cielo (i fattori esterni) e la Terra (il teatro delle operazioni) potrai ottenere una vittoria completa

Se conosci il nemico e conosci te stesso, non devi temere il risultato di cento battaglie

Se conosci te stesso ma non conosci il nemico, per ogni vittoria potrai subire una sconfitta

Se non conosci né il tuo nemico né te stesso, soccomberai in ogni battaglia

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Valore della flessibilità



Lo stratega che non è versato nell'arte di modificare i piani, ..., non riuscirà a fare il miglior uso dei suoi uomini

Valore del timing



SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Valore della flessibilità



Valore del timing



Vince chi sa quando è il momento di combattere e quando è il momento di non combattere

Valore della creatività



SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Valore del timing



Valore della creatività



Bisogna evitare la ripetizione di tattiche che hanno già dato la vittoria una volta; le decisioni devono essere suggerite dalla varietà delle circostanze

Valore dell'analisi dei punti di forza e di debolezza



SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Valore della creatività



Valore dell'analisi dei punti di forza e di debolezza



Il buon capo sa ottenere il meglio tanto dalla forza che dalla debolezza; questo è il problema che riguarda lo sfruttamento delle situazioni

Unitarietà del buon management



SUN TZU
L'ARTE DELLA
GUERRA

孫子兵法

Valore dell'analisi dei
punti di forza e di
debolezza



Unitarietà del buon
management



*La gestione di una grande forza militare
si effettua con gli stessi criteri con cui si
guidano pochi uomini: basta dividerli in
reparti*

Importanza
dell'impersonalità del
leader



SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Unitarietà del buon management



Importanza dell'impersonalità del leader



Importanza della comunicazione interna



Il generale che avanza senza il pensiero fisso di coprirsi di gloria e si ritira senza temere di andare in disgrazia e pertanto il cui solo pensiero è di proteggere il suo paese e di rendere un buon servizio al sovrano è lo strumento più prezioso del regno

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Importanza dell'impersonalità del leader



Gong e tamburi, vessilli e bandiere: questi sono i mezzi in cui le orecchie e gli occhi delle milizie vengono attratti su un punto particolare.

Importanza della comunicazione interna



Solo così la moltitudine forma un corpo compatto: né il coraggioso che avanza né il pauroso che si tira indietro restano separati.

Gli errori tipici dei capi



Questa è l'arte di dirigere grandi masse di uomini.

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Importanza della
comunicazione interna



Gli errori tipici dei capi



Il rapporto tra il sovrano
ed il generale



Quando un'armata è sconfitta e il suo comandante è ucciso, la causa potrà essere individuata in 5 pericolosi errori. Che essi siano di profonda meditazione:

1. *L'avventatezza*
2. *La codardia*
3. *Il temperamento irascibile*
4. *Un eccessivo senso dell'onore*
5. *Un eccesso di sollecitudine per i propri uomini*

SUN TZU

L'ARTE DELLA GUERRA

孫子兵法

Gli errori tipici dei capi



Ci sono strade che non devono essere seguite, eserciti che non devono essere attaccati, città che non devono essere assediate, posizioni che non devono essere attaccate, ordini del sovrano che non devono essere eseguiti.

Il rapporto tra il sovrano ed il generale



Il Generale che conosce a fondo i vantaggi che derivano dalle varianti tattiche sa come guidare le truppe.

Vince chi ha a disposizione generali competenti al riparo dalle ingerenze del sovrano.

«Noi possiamo fare qualcosa per il futuro.

Forse possiamo fare poco, ma ciò che

possiamo fare, dobbiamo farlo»

Karl Popper – Società aperta universo aperto (1983)



Vitale-Zane & Co. S.r.l.
www.vnz.it

Sede di Brescia

Corso Martiri della Libertà, 3 - 25122 Brescia
Tel. +39 030 2943480
Fax +39 030 45889

Sede di Milano

Via San Martino, 7 - 20122 Milano
Tel. +39 02 72109300
Fax +39 02 72109409