



AIBE Index

Osservatorio sull'attrattività dell'Italia presso gli investitori esteri

Prima edizione

A large, light green circular graphic on the left side of the page, containing the text "ISP%" in a dark blue, stylized font. The "I" and "S" are connected, and the "P" is also connected to the "S".

ISP%

Milano, 31 Marzo 2014

(Rif.1338v213)



Obiettivi e metodologia	Pag.	3
I fattori di attrattività dell'Italia: punti di forza e di debolezza		4
Il semestre europeo di presidenza ed EXPO 2015: utili per l'attrattività dell'Italia?		12
Le azioni auspicate per potenziare l'attrattività dell'Italia		16
AIBE Index		19
Il questionario		22
La scheda della ricerca		24

L'Osservatorio AIBE si pone l'obiettivo di monitorare, **tramite l'AIBE Index, il grado di attrattività del sistema Italia presso gli investitori esteri**, con un'ottica di investimento di medio/lungo periodo.

Per rispondere all'obiettivo di ricerca ISPO **ha reclutato esclusivamente per AIBE un "private panel"** composto da: fondi di private equity; studi legali di respiro internazionale; investitori internazionali; fondi sovrani di investimento esteri; Camere di Commercio estere; giornalisti della stampa estera.

La prima edizione dello studio è stata realizzata tramite metodologia **CAWI** (Computer Assisted Web Interview) tra il 17 febbraio e il 19 marzo 2014 e ha visto la partecipazione di **22 interlocutori**.

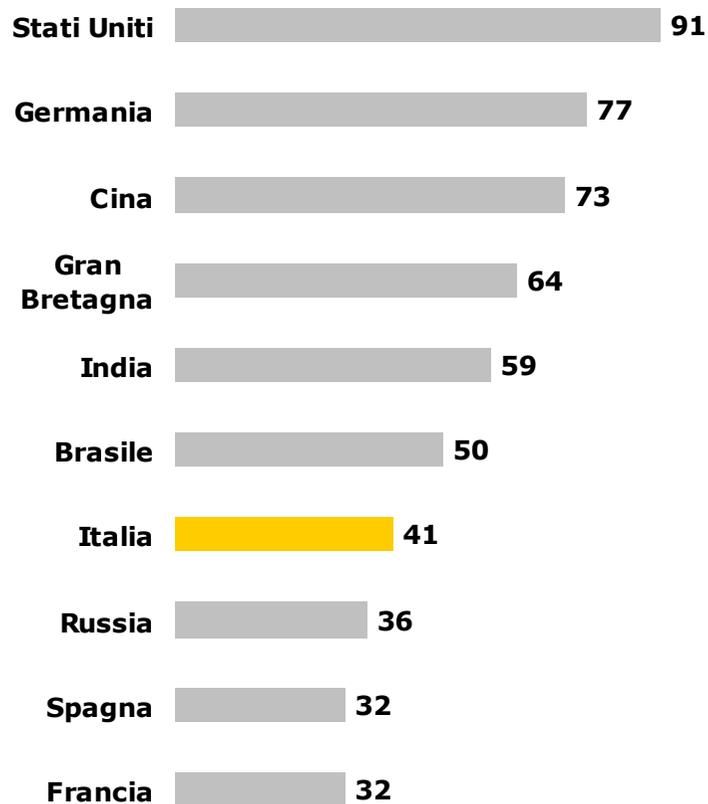
I fattori di attrattività dell'Italia: punti di forza e di debolezza

Nel confronto internazionale, l'Italia si colloca decisamente nella parte bassa della graduatoria ma leggermente avanti rispetto a Russia, Spagna e Francia

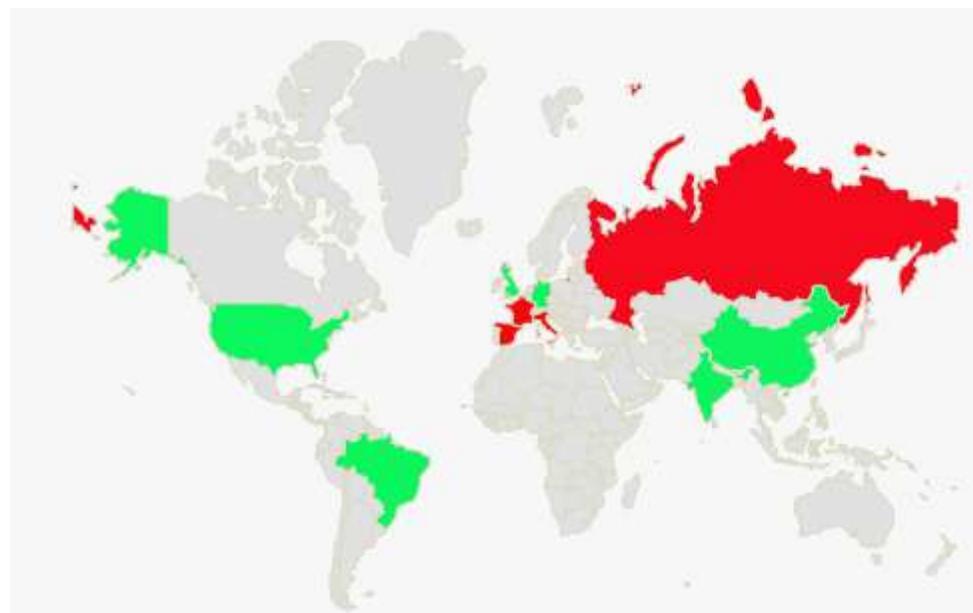
5

La graduatoria dell'attrattività
(ottica di investimento: medio/lungo periodo)

Ranking - % di «attrattivo»



Saldo - % di "attrattivo" vs % di "non attrattivo"



Area verde: saldo positivo (predomina l'«attrattività»)

Area rossa: saldo negativo (predomina la «non attrattività»)



TESTO DELLA DOMANDA: "In generale, secondo lei, in che misura sono attrattivi i seguenti Paesi per un investitore straniero che intenda investire con un'ottica di medio/lungo periodo? Risponda utilizzando una scala da 1 a 10, in cui 1=per nulla attrattivo e 10=molto attrattivo".

Valori percentuali

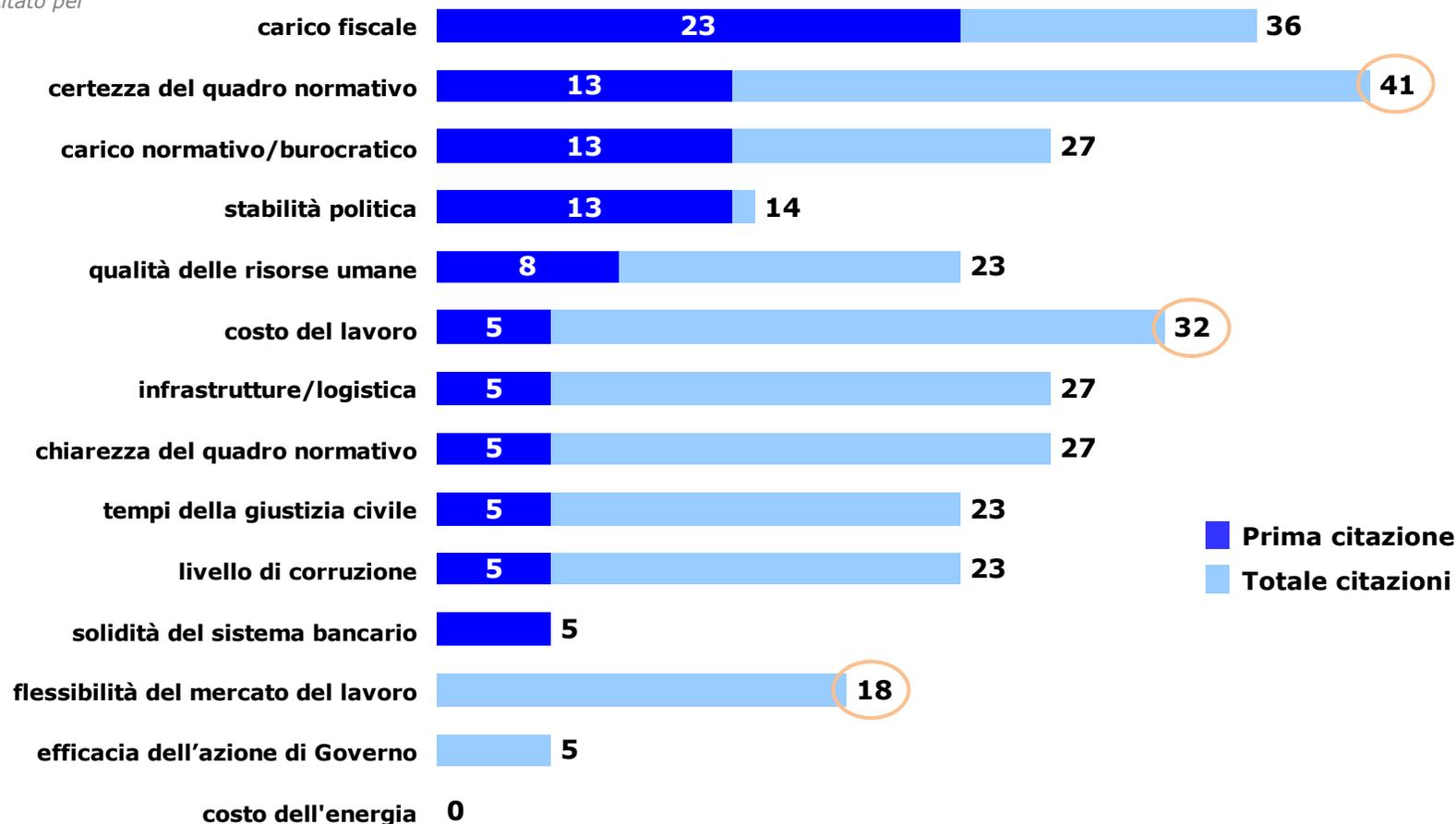
Carico fiscale e certezza del quadro normativo i principali fattori di attrazione a livello internazionale

6

L'importanza dei fattori di attrazione dei Paesi in generale

Possibili più risposte – totale risposte

Ordinamento dei dati in base al fattore citato per primo



TESTO DELLA DOMANDA: "Quali sono i fattori principali – tra quelli elencati – che un investitore estero considera quando decide in quale Paese investire? Indichi gentilmente i primi tre, in ordine di importanza, partendo dal primo, quello che ritiene essere il principale".

Valori percentuali



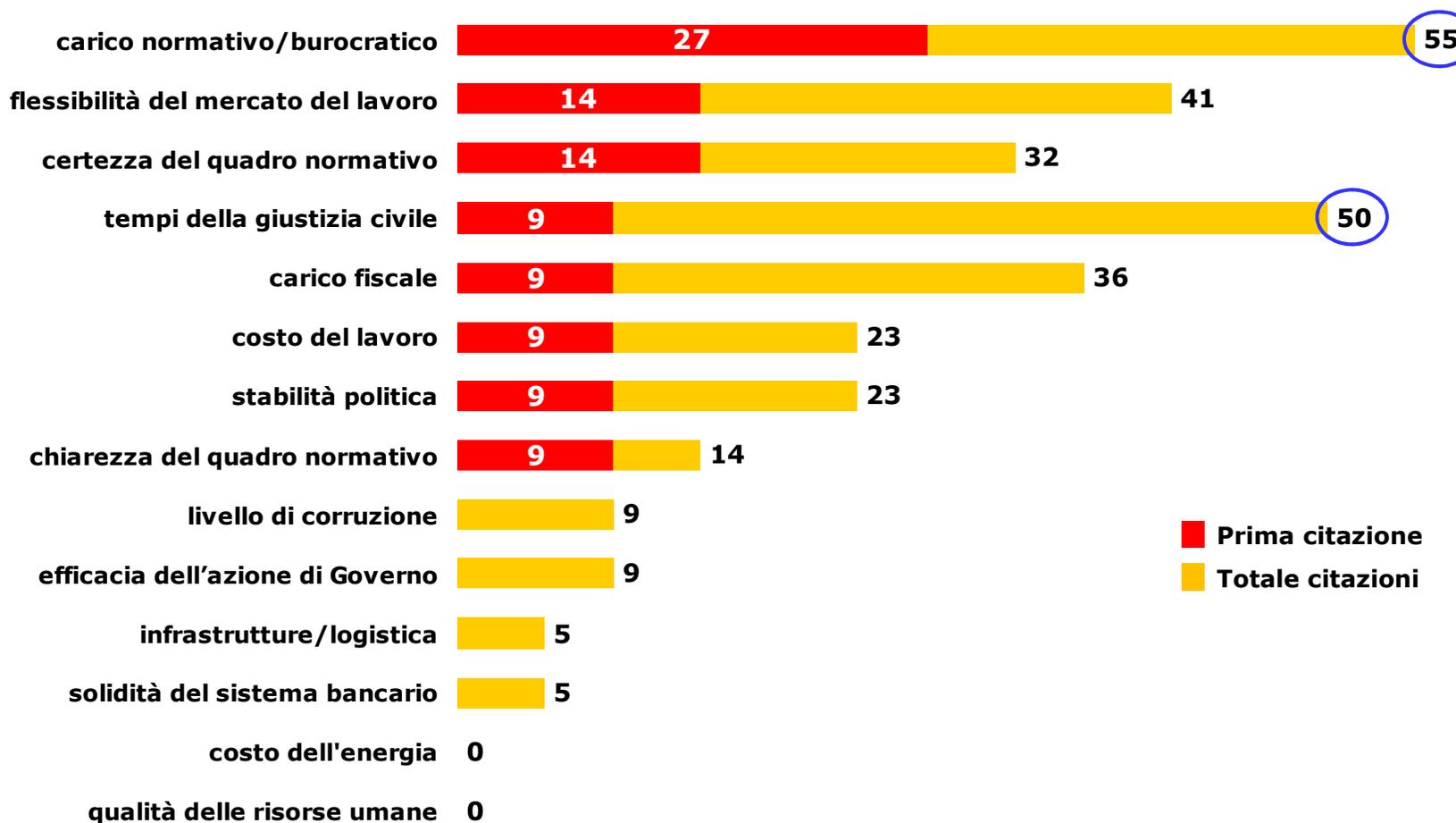
Carico normativo/burocratico e i tempi della giustizia civile le priorità di intervento per l'Italia

7

Ordinamento dei dati in base al fattore citato per primo

Le priorità di intervento per l'Italia

Possibili più risposte – totale risposte



TESTO DELLA DOMANDA: "E su quali fattori l'Italia dovrebbe intervenire prioritariamente per migliorare la sua capacità di attrazione degli investimenti esteri? Ne indichi al massimo tre, in ordine di importanza, partendo dal primo, quello che ritiene prioritario".
Valori percentuali

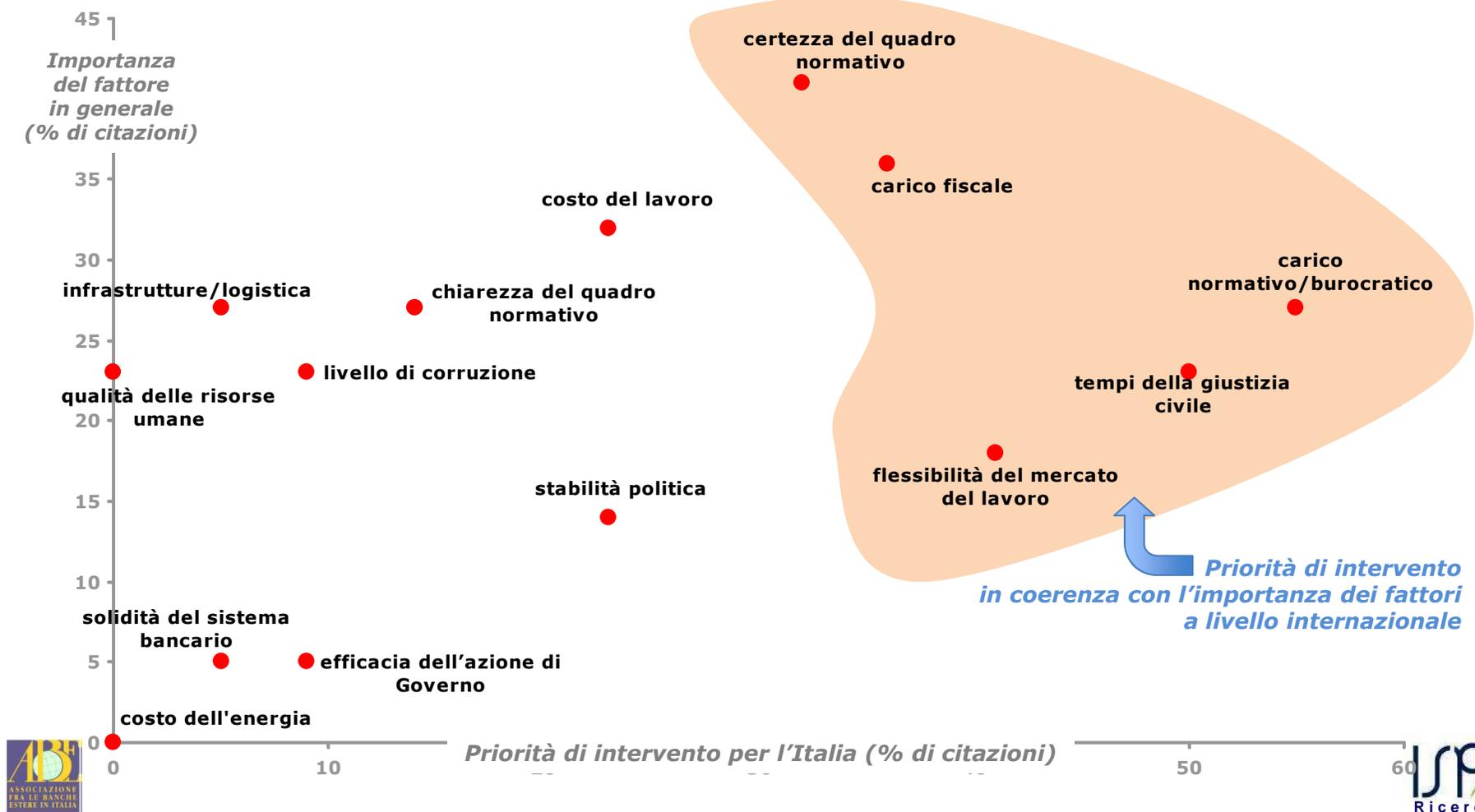


Norme e giustizia, carico fiscale e flessibilità del mercato del lavoro gli aspetti più urgenti di intervento italiano nel contesto internazionale

8

Fattori di attrattività: le peculiarità italiane nel quadro internazionale

Il grafico incrocia per ciascun fattore di attrattività:
a) la priorità di intervento auspicata dagli intervistati per l'Italia;
b) l'importanza nella valutazione dell'investimento in generale a livello internazionale)



Ulteriori fattori sui quali l'Italia dovrebbe intervenire per rendersi attrattiva

- Prioritario e da tutti condiviso un **cambiamento culturale** secondo il quale andrebbe:

"modificata la mentalità all'italiana fatta di vaghezze e scarso rispetto per le regole"

*"implementato l'impegno, una chiarezza di approccio, l'"essere di parola"
resistendo alla tentazione delle scorciatoie"*

"abbandonato il concetto di furbizia"

- Spicca **l'impresa come il fattore determinante per la ripresa**, a condizione che vi sia:

"una rete infrastrutturale evoluta (telefonia, banda larga/ultra larga)"

"un autentico stimolo all'innovazione (tecnologica, skills, bilinguismo)"

"una detassazione degli investimenti "nelle" e "delle" imprese"

- Da ultimo un richiamo forte alla **stabilità di Governo** che:

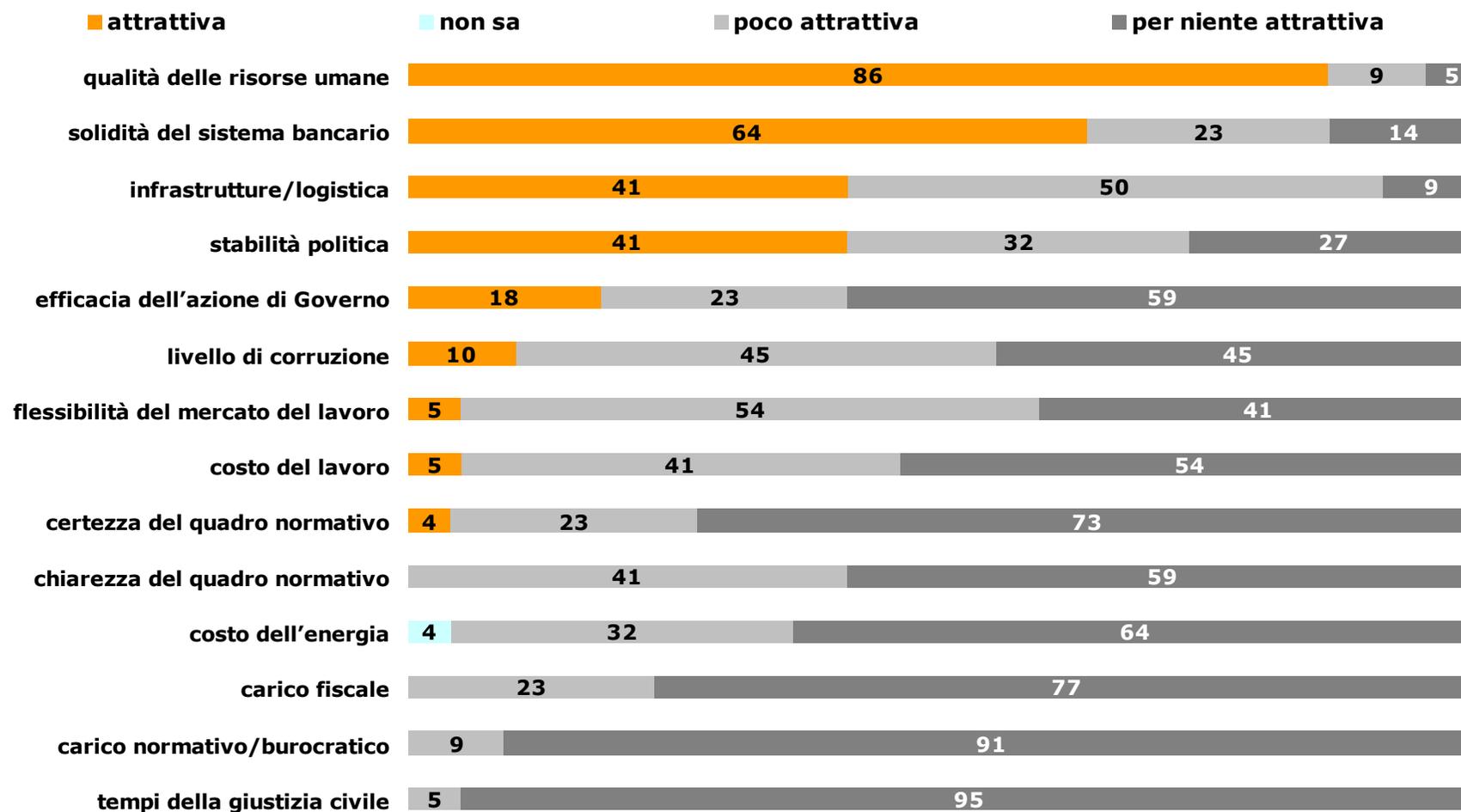
- consenta una semplificazione burocratica/normativa;

- debelli le connivenze, le "consorterie" che frenano lo sviluppo del Paese.

Italia attrattiva per la qualità delle risorse umane e per la solidità del sistema bancario; per gli altri aspetti prevale lo scetticismo

10

L'attrattività dell'Italia in termini di...



TESTO DELLA DOMANDA: "In che misura direbbe che l'Italia è attrattiva per un investitore estero in riferimento a ciascuno degli aspetti elencati? Risponda utilizzando una scala da 1 a 10, in cui 1=per nulla attrattiva e 10=molto attrattiva".

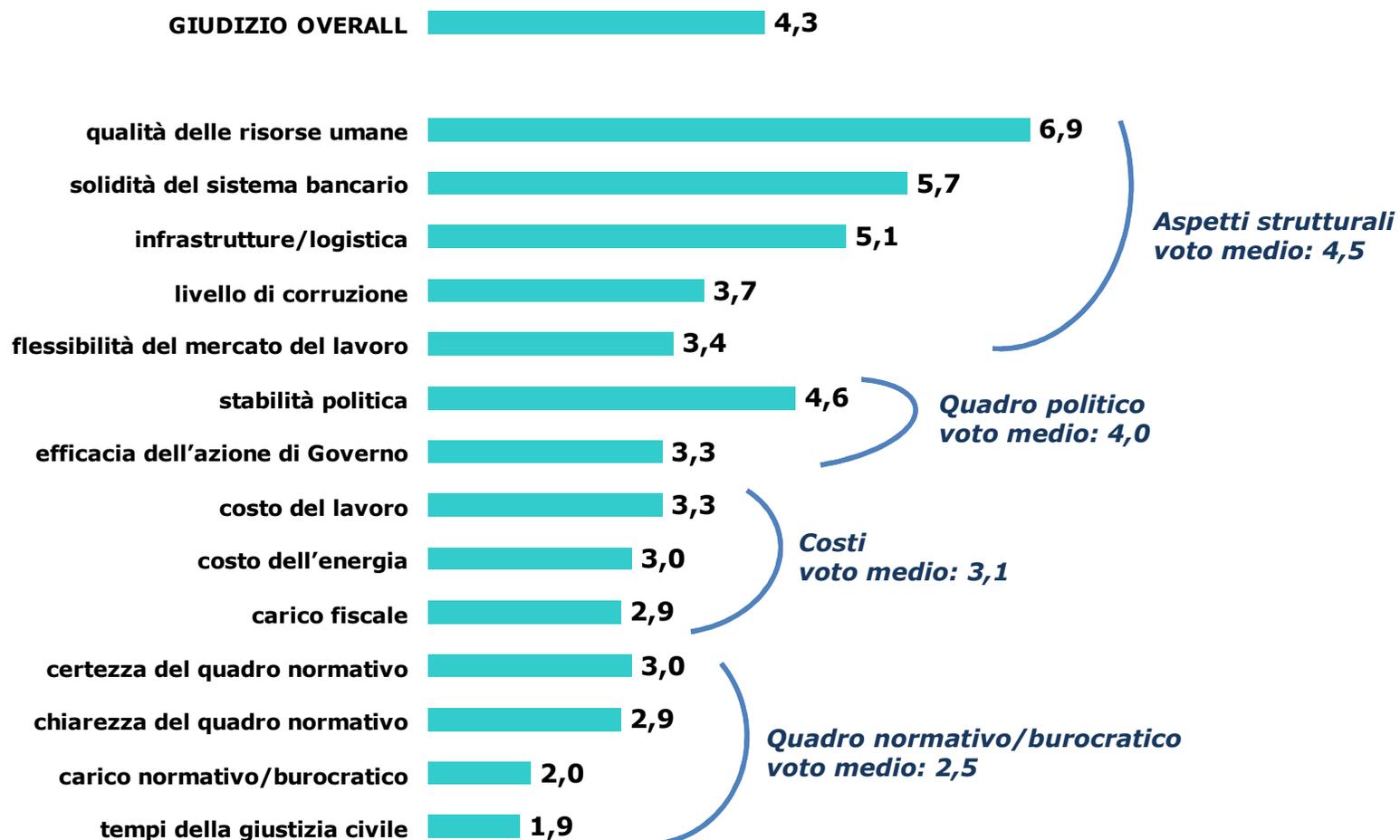
Valori percentuali



Il giudizio sui fattori di attrattività per l'Italia è negativo, specie in riferimento al quadro normativo e burocratico

11

Il giudizio sui singoli fattori di attrattività
Voto medio – esclusi i "non so" (scala 1-10)

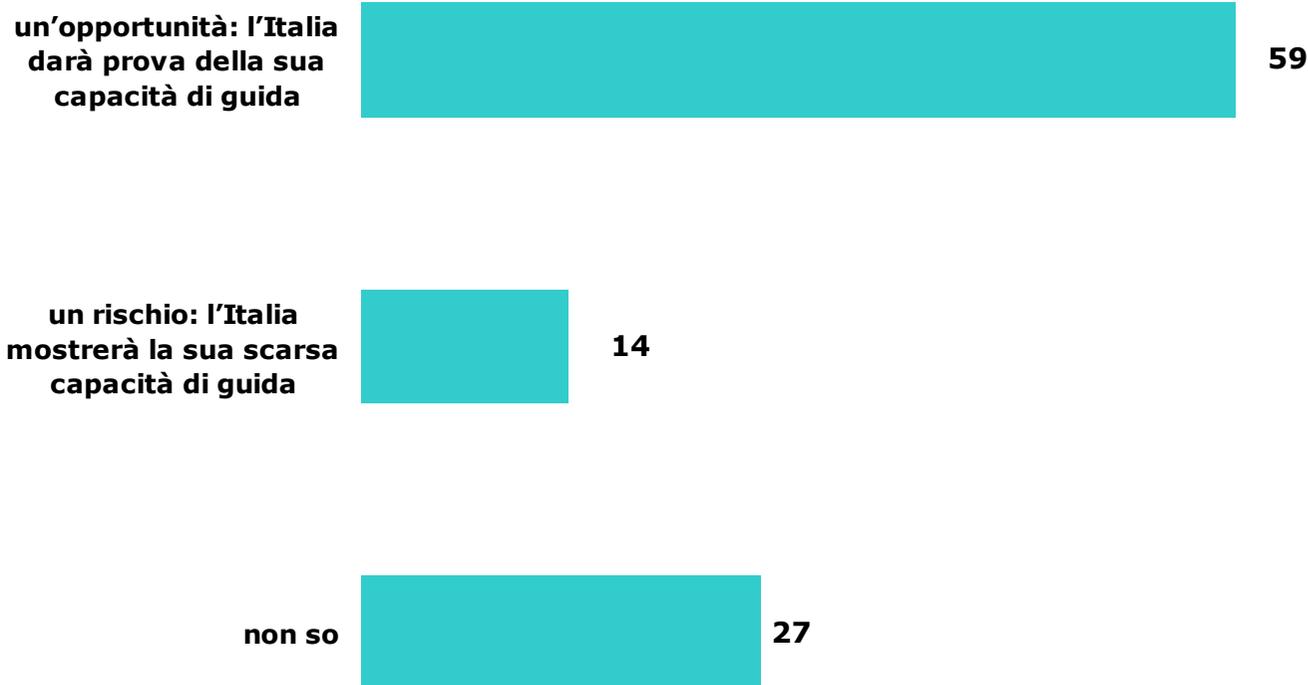


Il semestre europeo di presidenza ed Expo 2015 : utili per l'attrattività dell'Italia?

Un'opportunità il semestre europeo di presidenza, almeno per la maggioranza assoluta degli intervistati

13

Il semestre europeo di presidenza rappresenta per l'Italia...



Più che effetti diretti sull'attrattività, la presidenza sarà un'occasione per mettere in mostra «l'Italia capace»

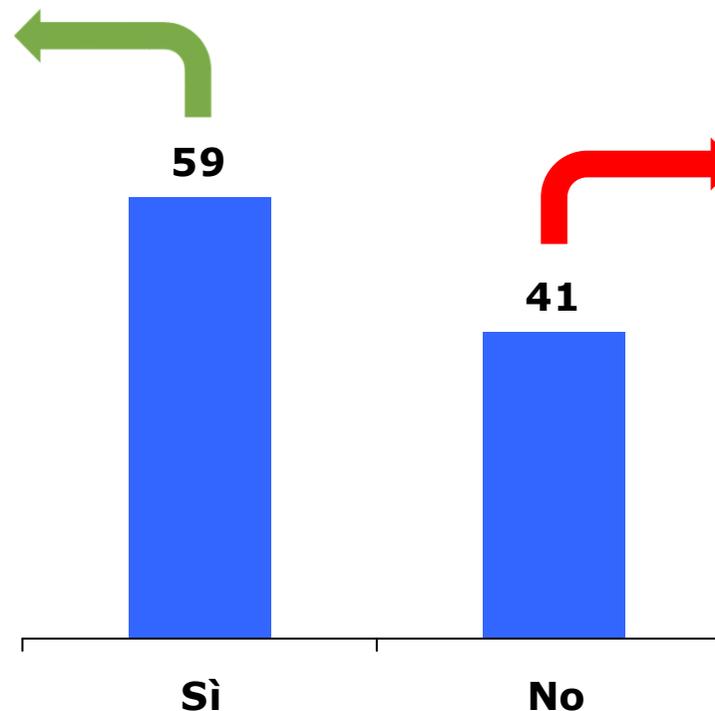
14

“La capacità di guida della presidenza italiana avrà un qualche effetto sulla capacità di attrazione del Paese?”

- ✓ Se non un'opportunità vera e propria, una **possibilità per rendere visibili le trasformazioni in atto.**
- ✓ Alcune condizioni devono, però, essere rispettate:
 - **esercizio corretto ed efficace;**
 - prosecuzione e completamento delle **auspicate riforme**

“è un'opportunità [...], va sicuramente sfruttata per mettersi in (bella) mostra”

“l'Italia capace non si fa viva nel mondo [e questa sarebbe l'occasione]”.



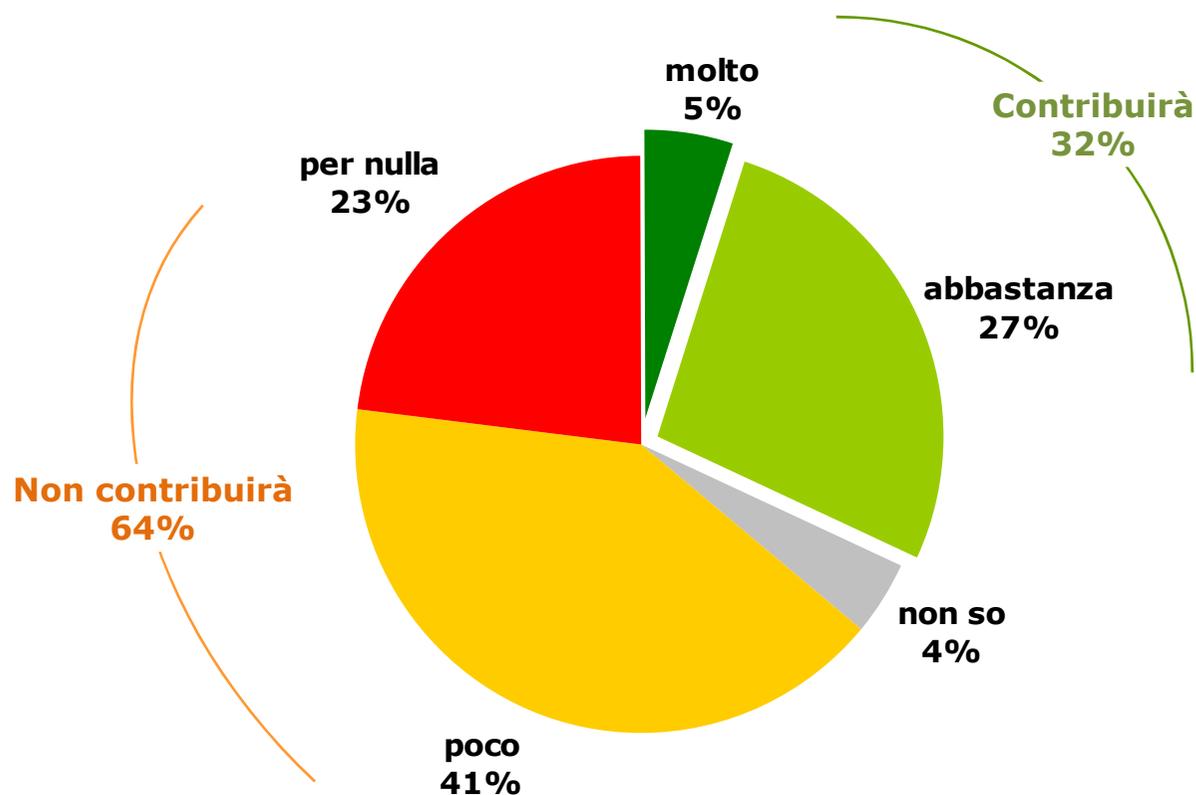
- ✓ **Presidenza irrilevante** per gli investitori stranieri e **ingiustificata l'enfasi** che viene data all'occasione:

“gli investitori decidono sulla base dei rapporti che sono riusciti a creare con la controparte. L'efficacia o meno della Presidenza della UE ha poco impatto”

Scetticismo verso Expo 2015 quale veicolo per aumentare il grado di attrattività del Paese

15

Il contributo di EXPO 2015 per aumentare l'attrattività italiana



Le azioni auspiccate per potenziare l'attrattività dell'Italia

*"Most people know what needs to be done
but the current system blocks efficient implementation"*



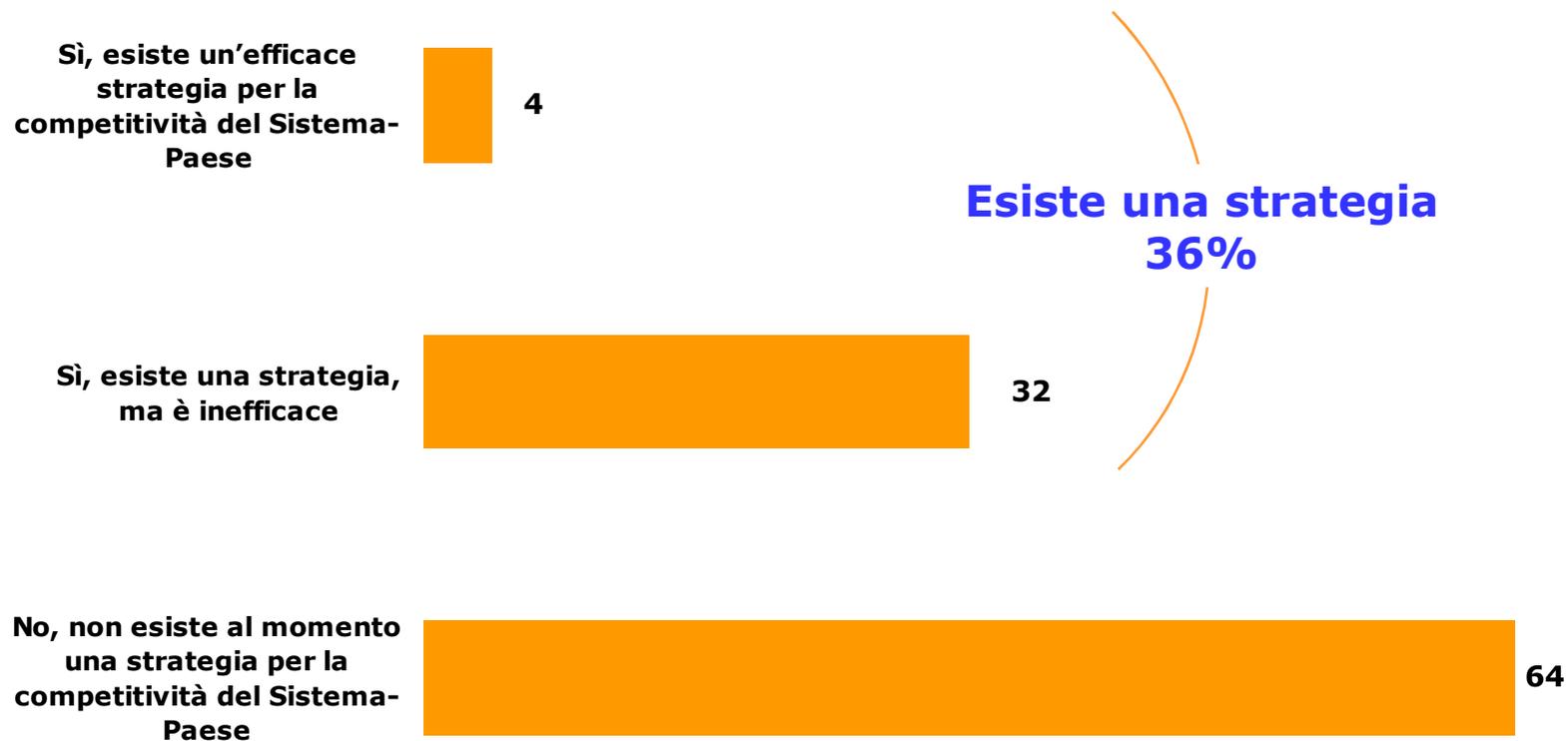
Tutto è noto.

Quello che occorre è tradurre in atti
i valori, le aspirazioni e le attese degli investitori.

Per i due terzi degli intervistati non esiste una strategia per l'attrattività; se esiste, è inefficace

18

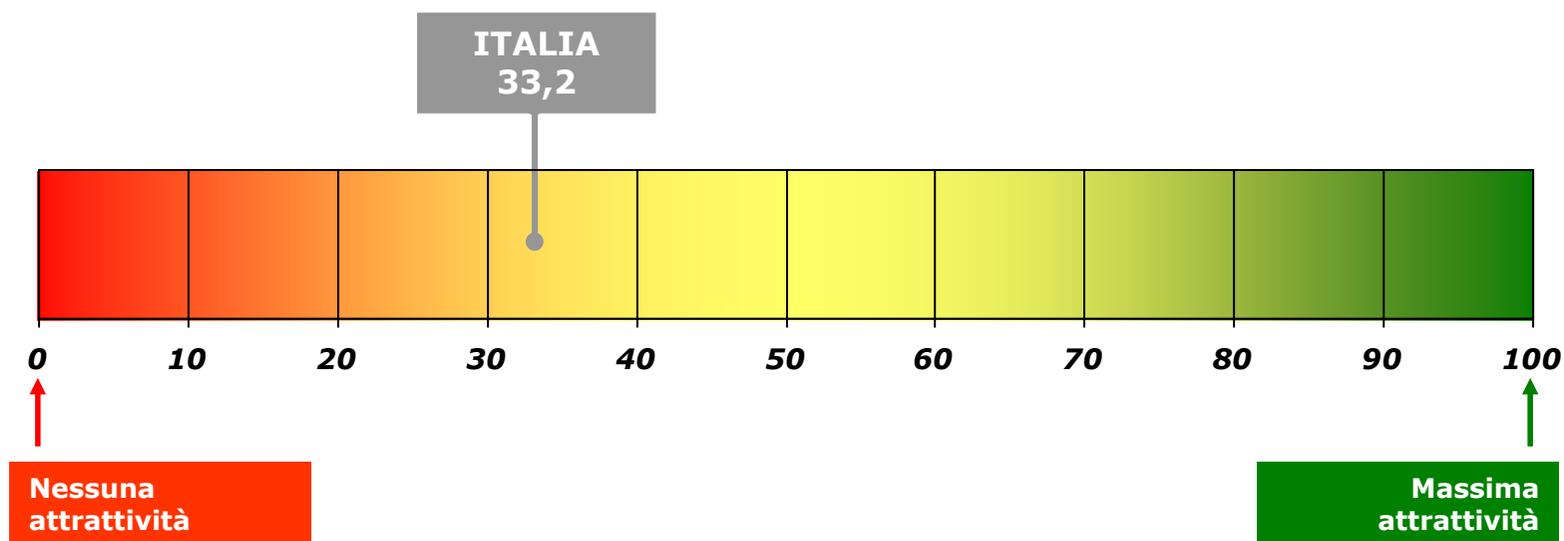
L'esistenza di una strategia per sfruttare le potenzialità di attrazione dell'Italia



Verbatim: *"il Paese dovrebbe fare più sistema ed è necessario che si dia la chiara indicazione che ci sono programmi di lungo termine. La modifica continua del quadro normativo e fiscale è un fortissimo disincentivo"*

AIBE Index

AIBE Index *L'indice sintetico di attrattività del Sistema-Italia*



L'indice di attrattività restituisce in forma sintetica **il grado di attrattività dell'Italia** presso gli investitori stranieri, con un'ottica di investimento di medio/lungo periodo.

Assume **valori compresi tra 0 e 100**, dove 0=nessuna attrattività e 100=massima attrattività.

L'indice è costruito ad hoc con un algoritmo statistico che considera il grado di attrattività overall, il giudizio sui fattori di attrattività dell'Italia, ponderato per le priorità di intervento per ciascuno di questi aspetti sia a livello nazionale, sia internazionale.

Per sfruttare le potenzialità di attrazione dell'Italia

Lo studio è iniziato nei giorni in cui **Renzi** assumeva l'incarico di formare il nuovo governo. Ciò, nel tempo, **ha determinato un cambiamento nel tono delle risposte**: appaiono più disillusi e controllati i primi contributi, più assertivi e spronanti all'azione le ultime risposte.

Si evidenzia inoltre una differenza fra **stranieri** e italiani: i primi **mostrano di conoscere e credere nelle dichiarazioni programmatiche** della classe politica (citata **Destinazione Italia** in generale e molti passaggi specifici relativi alle imprese), gli altri - pur informati - non ne sembrano ispirati.

Cosa serve?

*"un programma di riforme,
una terapia d'urto vera e credibile"*

Questo può essere tradotto in:

- **riforma** della giustizia, del lavoro, del sistema elettorale;
- **valorizzazione degli asset del Paese**, quali turismo, tessile, manifatturiero, agro-alimentare.

Cosa è di ostacolo?

- l'assenza di una **visione unitaria** di tipo politico/strategica di medio-lungo periodo:

"serve un progetto comune, l'Italia si perde sempre nei piccoli guai, nelle polemiche, nelle discussioni senza fare dei passi avanti per il bene comune"

- la scarsa **cultura meritocratica**:

"[si tende] a prendere scorciatoie o ad abbandonare un progetto prima di vedere i risultati"

- la mancanza di una **narrazione positiva**:

"c'è un deficit di ottimismo che porterebbe le persone ad impegnarsi su una strada ben definita"



As an ESOMAR Member, Renato Mannheimer complies with the ICC/ESOMAR International Code on Market and Social Research and ESOMAR World Research Guidelines.

NOTA METODOLOGIA E INFORMATIVA (in ottemperanza al regolamento dell'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni in materia di pubblicazione e diffusione dei sondaggi sui mezzi di comunicazione di massa: delibera 256/10/CSP, allegato A, art. 5 del 9 dicembre 2010, pubblicato su G.U. 301 del 27/12/2010)

NOTA METODOLOGICA COMPLETA

Titolo:	AIBE Index Osservatorio sull'attrattività dell'Italia presso gli investitori esteri (prima edizione)
Soggetto realizzatore:	ISPO Ricerche S.r.l.
Committente/Aquirente:	AIBE
Periodo/Date di rilevazione:	17 febbraio - 19 marzo 2014
Tema:	Economia
Popolazione di riferimento:	Private panel ISPO-AIBE (composto da: stampa estera, fondi di private equity, studi legali di respiro internazionale, investitori internazionali, fondi sovrani di investimento esteri, Camere di Commercio estere)
Estensione territoriale:	Sovranazionale
Metodo di raccolta delle informazioni:	CAWI (Computer Assisted Web Interview)
Consistenza numerica del campione:	22 casi
Elaborazione dati:	SPSS



Indirizzo del sito dove sarà disponibile la documentazione completa in caso di diffusione: www.agcom.it.
In caso di pubblicazione è obbligatorio riportare le informazioni della scheda indicata, a pena di gravi sanzioni.
ISPO non si assume alcuna responsabilità in caso di inosservanza.





ISPO Ricerche s.r.l.
Viale di Porta Vercellina 8
20123 Milano
T 02 48004104 | F 02 48008643
segreteria@ispo.it | www.ispo.it