

# AIBE Index

## Osservatorio sull'attrattività dell'Italia presso gli investitori esteri

Seconda edizione

The logo consists of the letters 'ISP%' in a dark blue, sans-serif font, centered within a white circle. This circle is itself inside a larger, light green circle. A thick, light green diagonal line crosses the scene from the bottom left towards the top right, passing behind the logo.

ISP%

*Milano, Novembre 2014*

(Rif.1344v214)



Obiettivi e metodologia	Pag.	3
I fattori di attrattività dell'Italia: punti di forza e di debolezza		4
Stimoli e limiti al potenziamento dell'attrattività dell'Italia		11
AIBE Index		18
Il questionario		20
La scheda della ricerca		21

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; multinazionali; giornalisti della stampa estera.

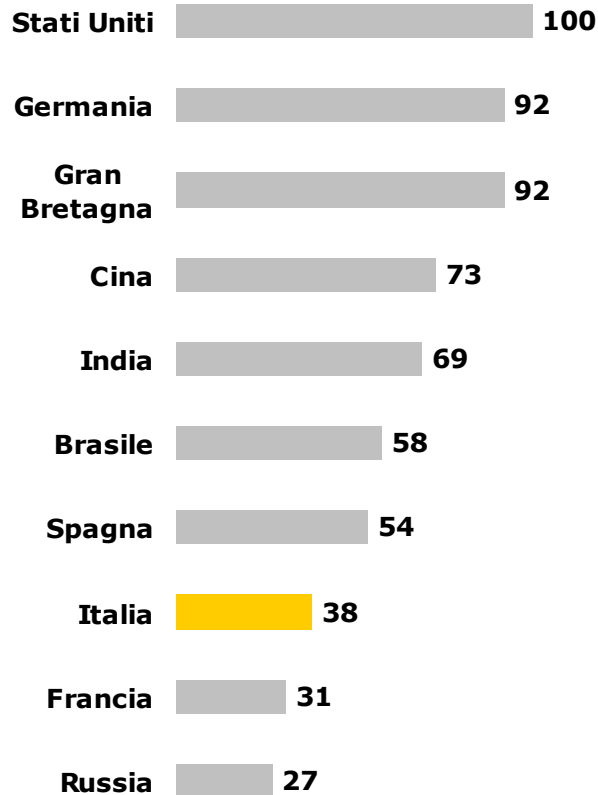
La **seconda edizione** dello studio è stata realizzata tramite metodologia **CAWI** (Computer Assisted Web Interview) tra il 25 settembre e il 24 ottobre 2014 e ha visto la partecipazione di **26 interlocutori**.

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

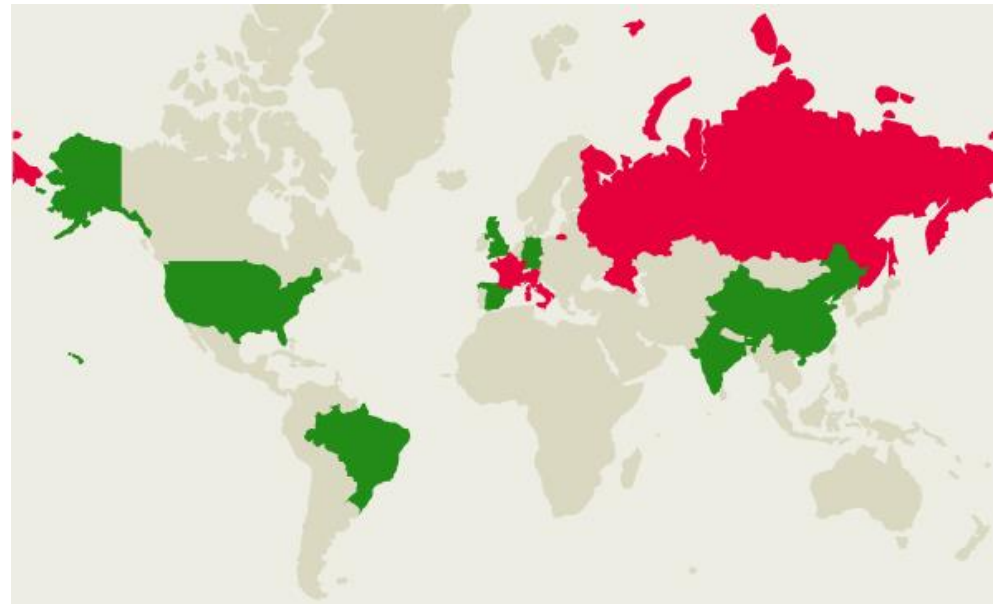
# Nel confronto internazionale, Italia ancora in fondo alla graduatoria dell'attrattività; rispetto alla prima edizione, la Spagna sopravanza il nostro Paese

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

## Ranking - % di «attrattivo»



## Saldo - % di «attrattivo» vs % di «non attrattivo»



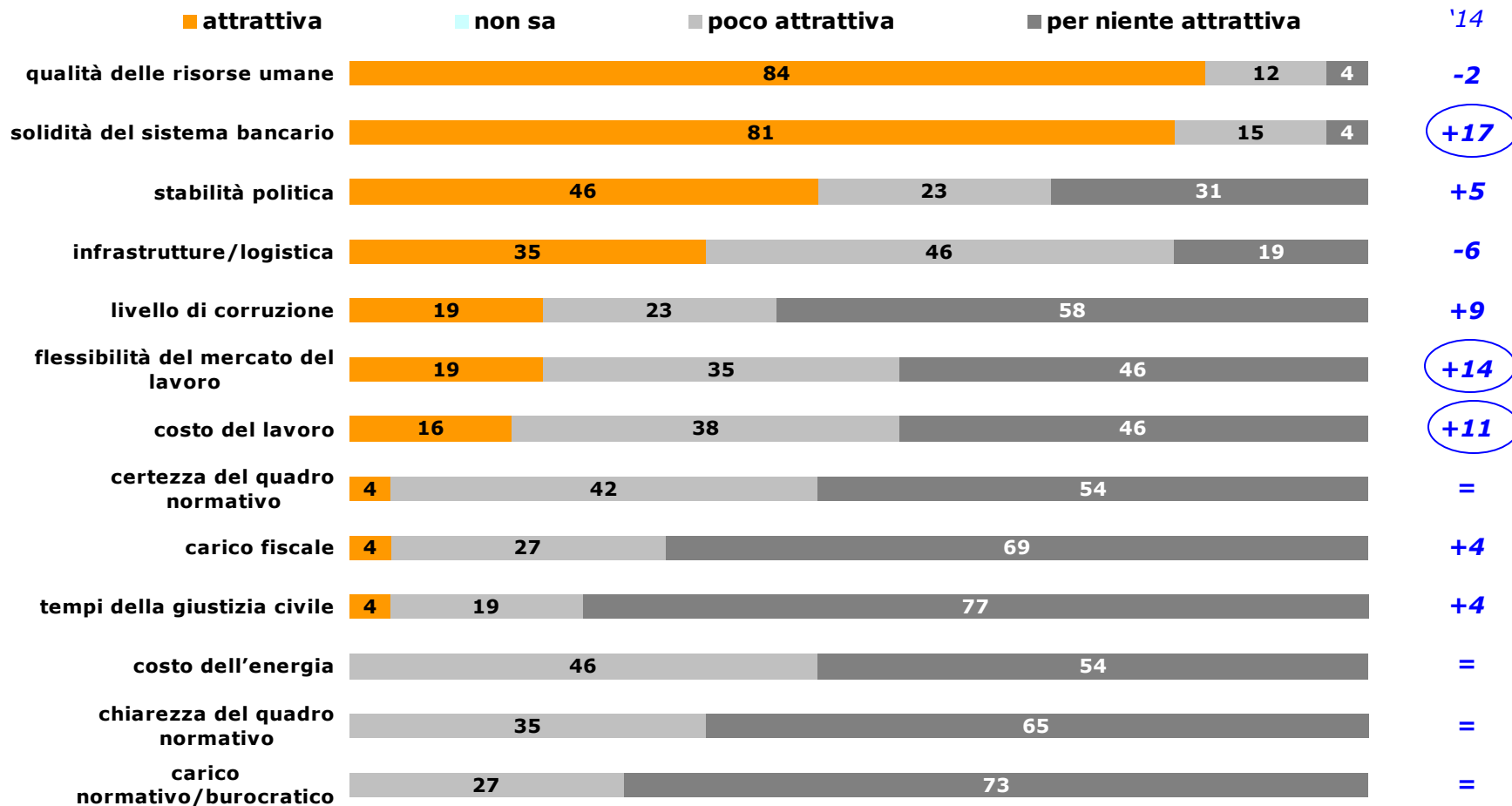
**Area verde: saldo positivo** (predomina l'«attrattività»)

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

# Si conferma l'attrattività dell'Italia per la qualità delle risorse umane e per la solidità del sistema bancario (in crescita); migliora la percezione del mercato del lavoro

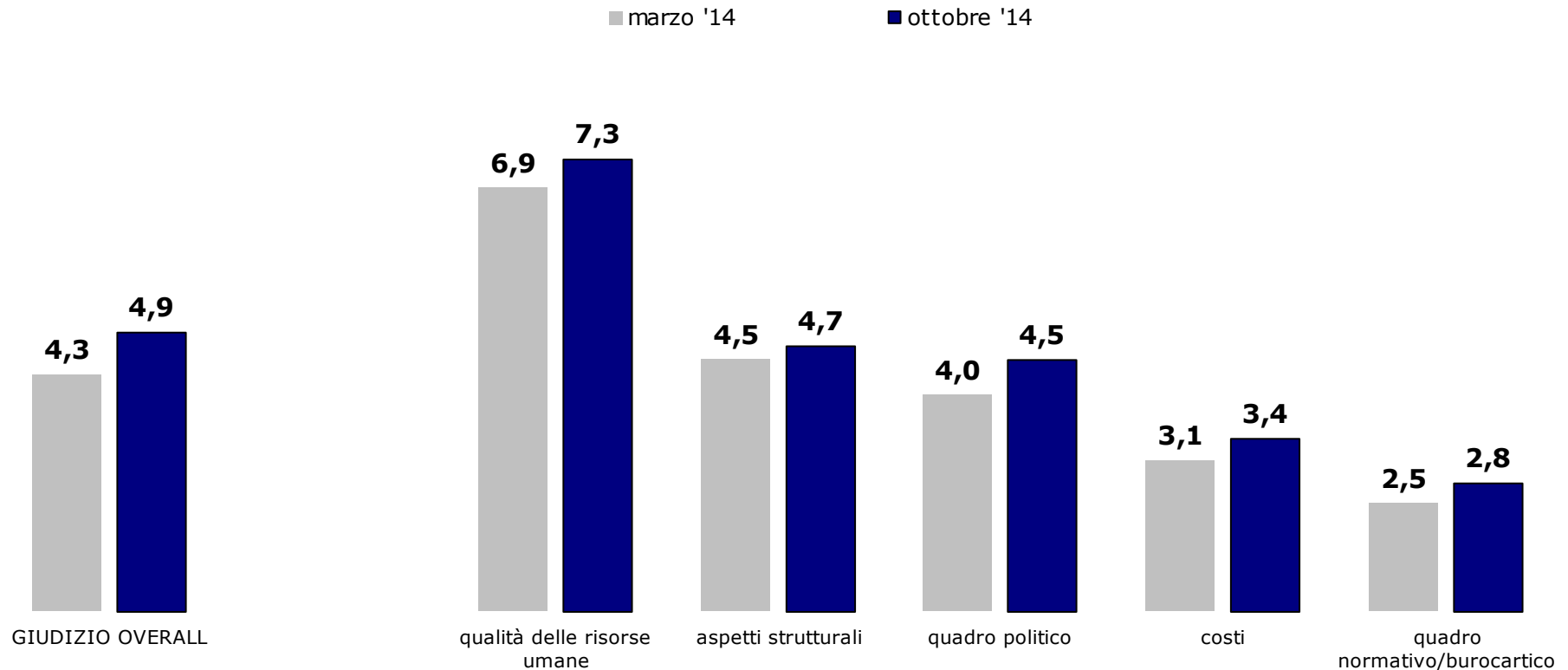
## L'attrattività dell'Italia in termini di...

%  
"attrattiva"  
ottobre '14  
- marzo  
'14



# Migliora il giudizio generale e sugli asset considerati; il quadro normativo ed i costi restano critici

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

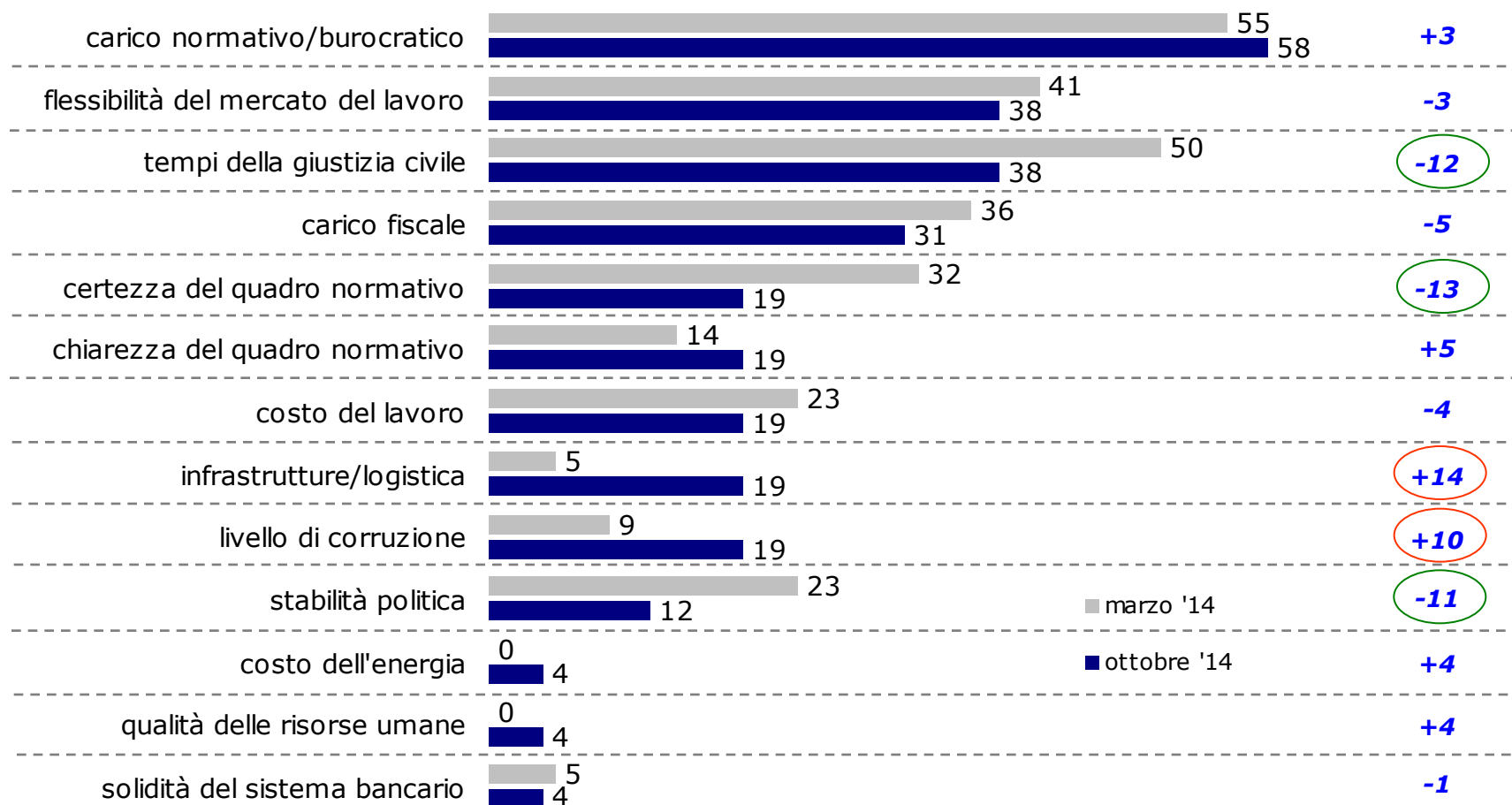


# Prioritari i temi legati alle norme e alla giustizia civile; acquistano maggiore priorità infrastrutture e lotta alla corruzione

## Le priorità di intervento per l'Italia

Possibili più risposte – totale risposte

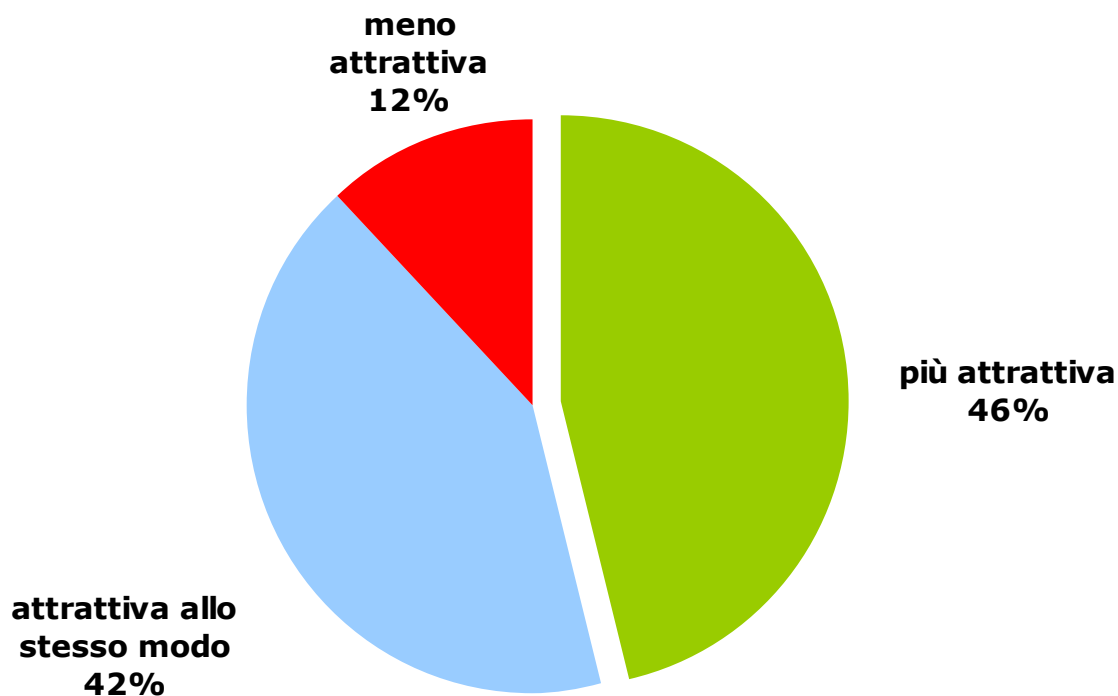
% totale citazioni  
ottobre '14 – marzo '14



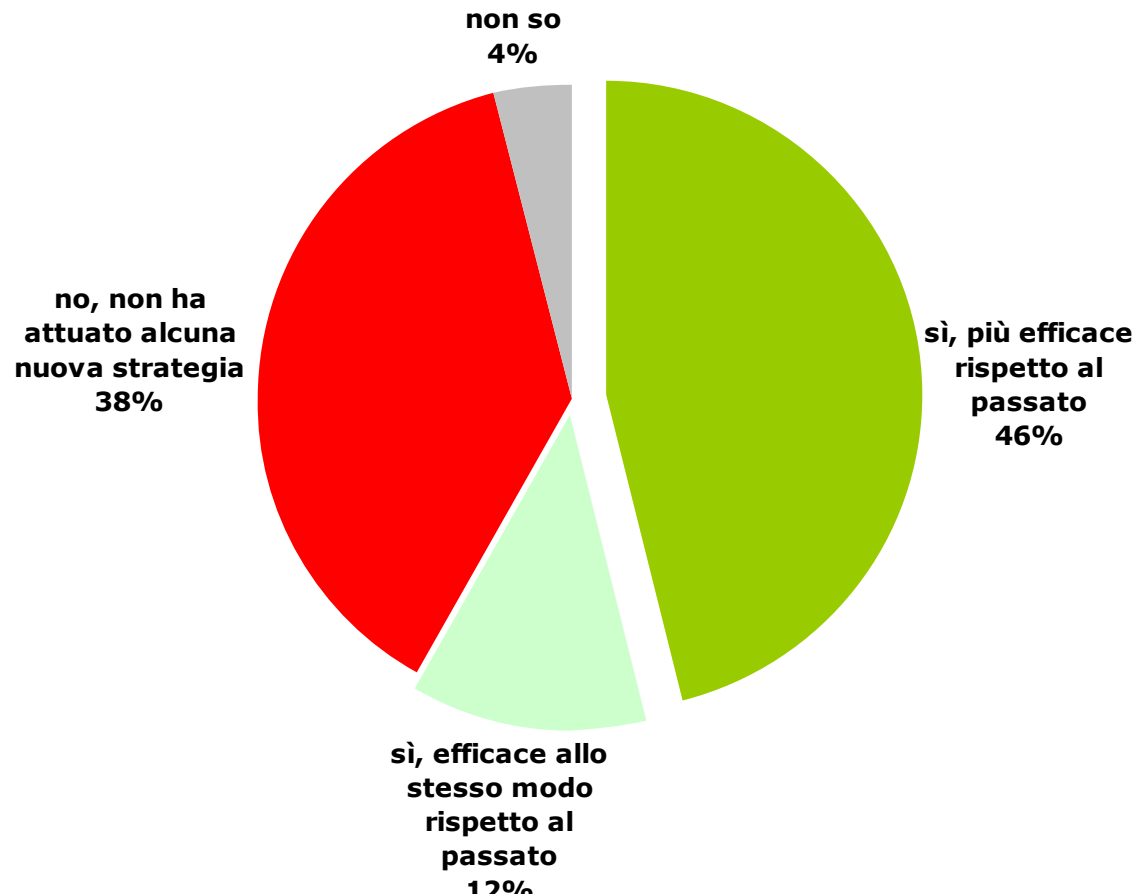


# Quasi la metà del campione ritiene l'Italia più attraattiva di 6 mesi fa...

*"Rispetto a 6 mesi fa, direbbe che oggi l'Italia agli occhi degli investitori stranieri è..."*

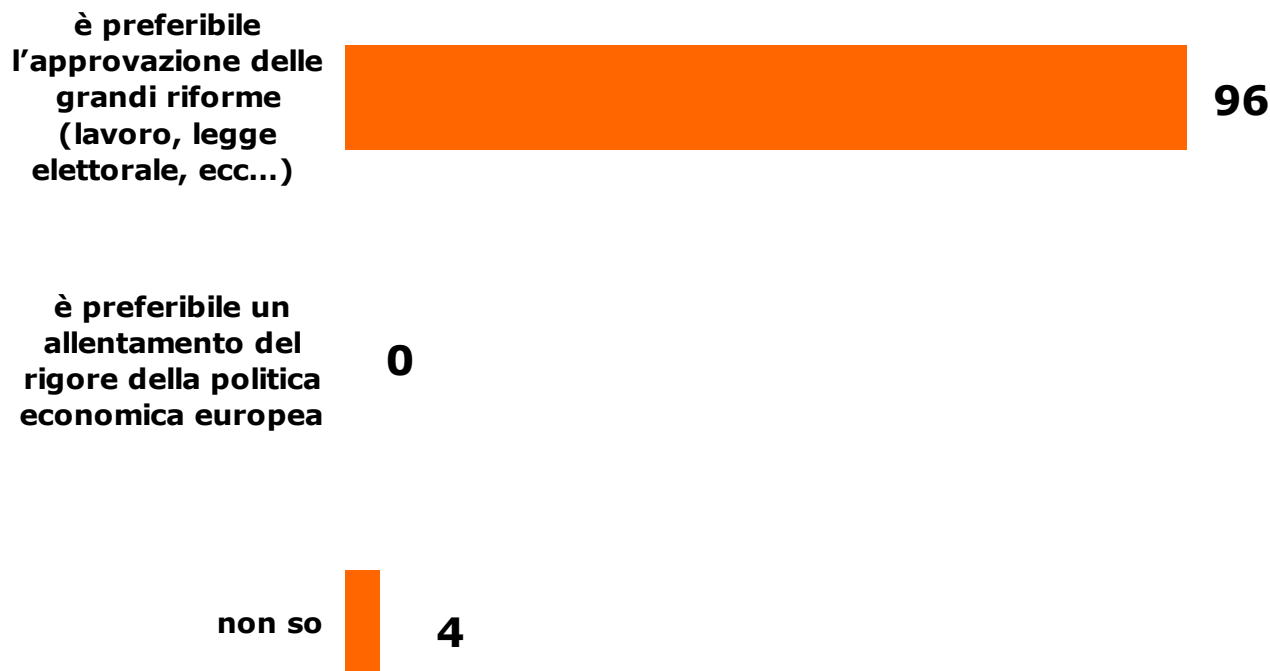


*"Rispetto a 6 mesi fa, ha attuato una nuova strategia per l'attrattività?"*



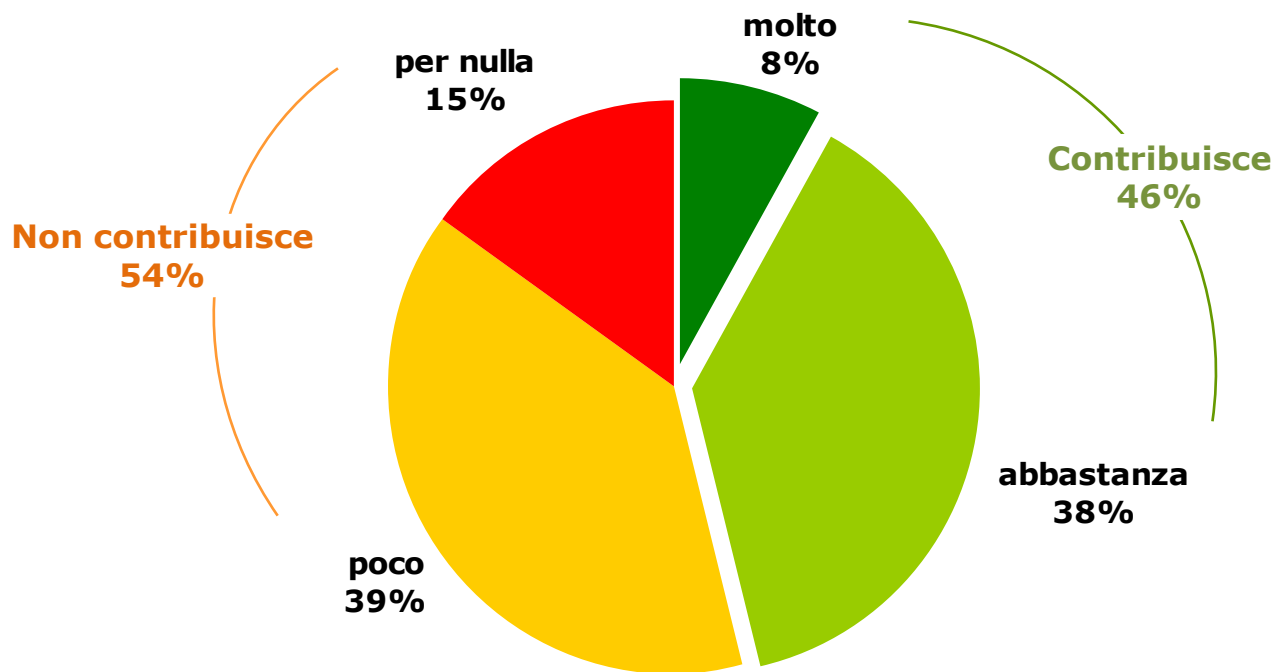
# Stimoli e limiti al potenziamento dell'attrattività dell'Italia

*"Per incrementare il grado di attrazione dell'Italia...?"*

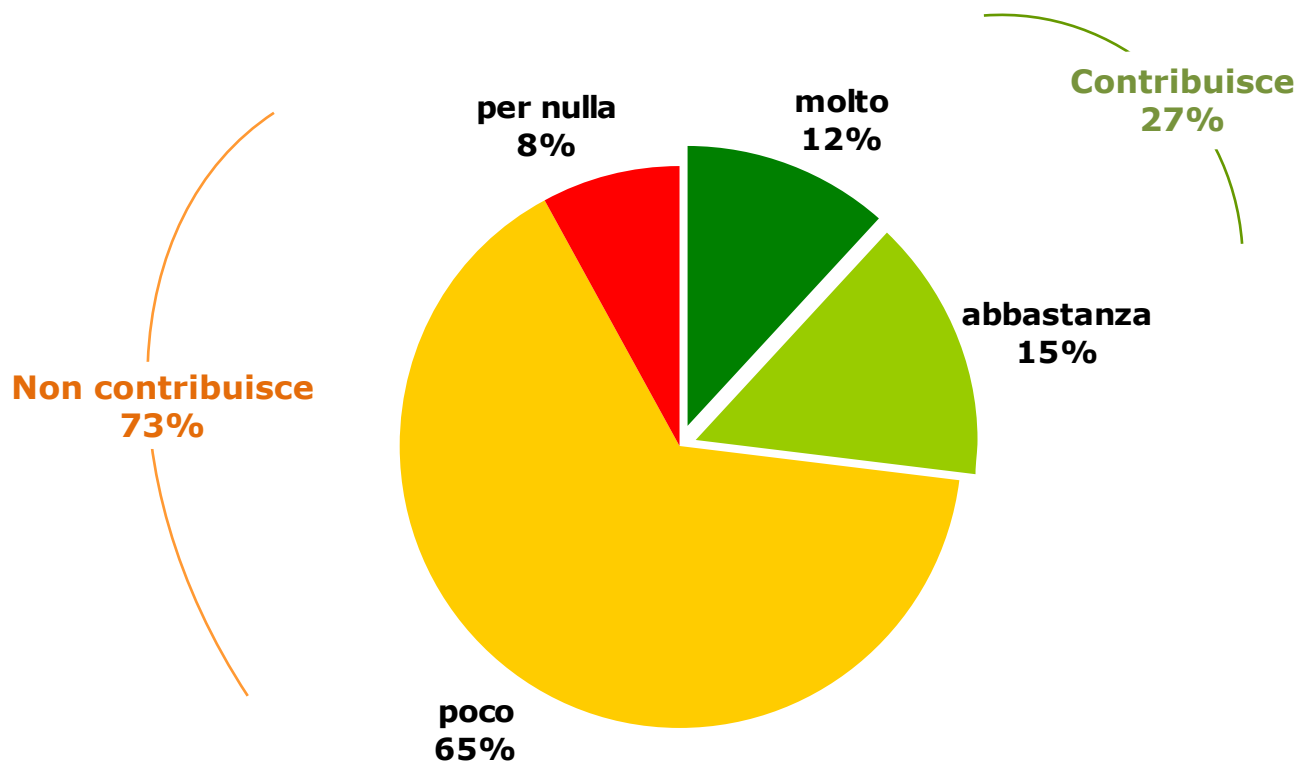


# Gli intervistati sono divisi sul contributo della politica di privatizzazioni per l'incremento dell'attrattività

Il contributo della politica di privatizzazioni per aumentare l'attrattività italiana

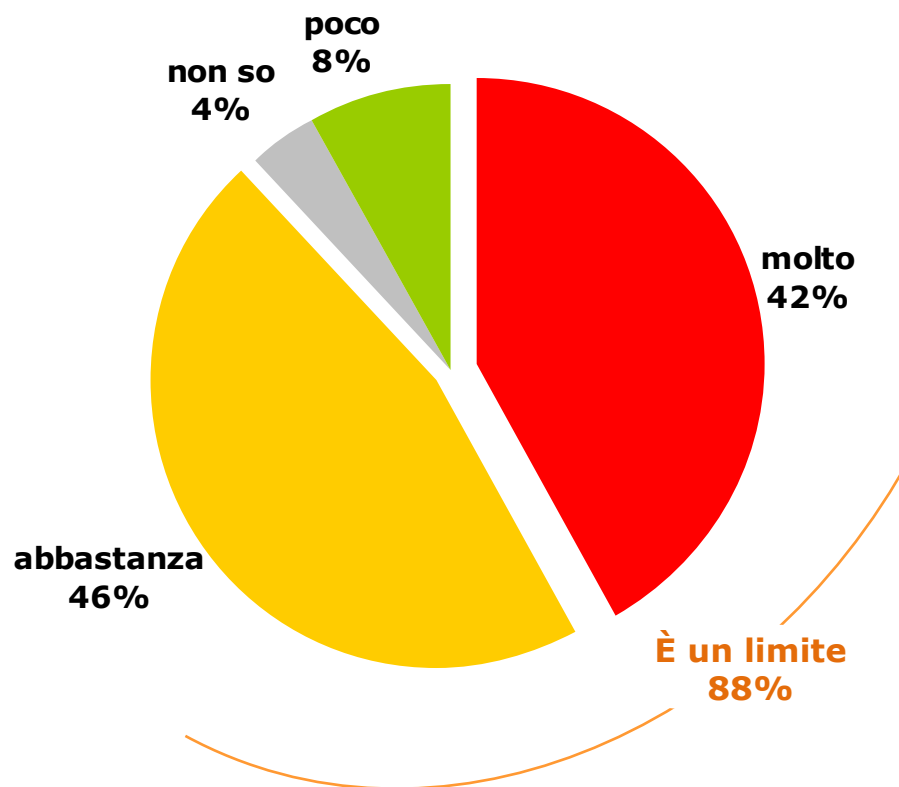


Il contributo della spending review per aumentare l'attrattività italiana



# La scarsa digitalizzazione un limite all'attrattività per l'88% degli intervistati

*"In quale misura lo stop allo sviluppo digitale del Paese rappresenta un limite all'attrattività?"*



## Le attese degli investitori su Expo 2015

Expo 2015 dovrebbe mostrare, come riferisce un intervistato: *"un'Italia moderna e aperta al commercio"*. In realtà presenta, a pochi mesi dall'inaugurazione, alcune aree grigie dovute a:

- una **gestione approssimativa** che ha visto ritardi nei lavori:  
*"al momento, credo ci sia attesa per il completamento delle infrastrutture"*
- un management in difficoltà:  
*"arresteranno qualche altro esponente dell'organizzazione?"*
- (minoritaria) la **scarsa visibilità** data all'evento:  
*"la pubblicità fuori dall'Italia è ancora insufficiente"*

Questi elementi concorrono a **contenere le attese**. Il "dato negativo" di ricerca è legato ad un vecchio cliché sminuente per l'Italia:

*"assisteremo al solito miracolo dell'improvvisazione italiana".*

In sintesi un quadro complesso che divide gli intervistati fra:

- **scettici** *"paradossalmente è ancora troppo presto per esprimersi"*
- **moderatamente ottimisti** che nutrono attese e aspettative positive anche se appaiono più legati al desiderio della riuscita, che alla certezza della riuscita: *"si spera che tutto vada a buon fine"*
- **detrattori** che ritengono che Expo possa trasformarsi in *"un buco nell'acqua"*.



## L'impatto delle debolezze del Paese sull'attrattività

Gli intervistati condividono la provocazione secondo la quale **l'Italia attrae, oggi, per le sue debolezze** e non perché dotata di fattori che potrebbero renderla competitiva (infrastrutture, banda larga, flessibilità del lavoro). **Possiamo però contrare su alcuni punti di forza: la qualità delle risorse umane e i settori ad alta potenzialità** (turismo, agroalimentare e manifatturiero), potenzialità che ancora non sembrano esprimersi compiutamente. Imprescindibile oggi puntare su alcuni aspetti fondamentali.

- Spicca la **richiesta di riforme strutturali** come segno di una **visione strategica**:

*"occorre senza ulteriori indugi mettere in cantiere ed implementare le grandi riforme urgenti lavoro, giustizia, burocrazia, fisco"*

*"vanno approvate riforme strutturali economiche veramente convincenti, al contrario di quelle annunciate e attuate finora"*

- Un passaggio interessante riguarda il **coraggio di privatizzare**:

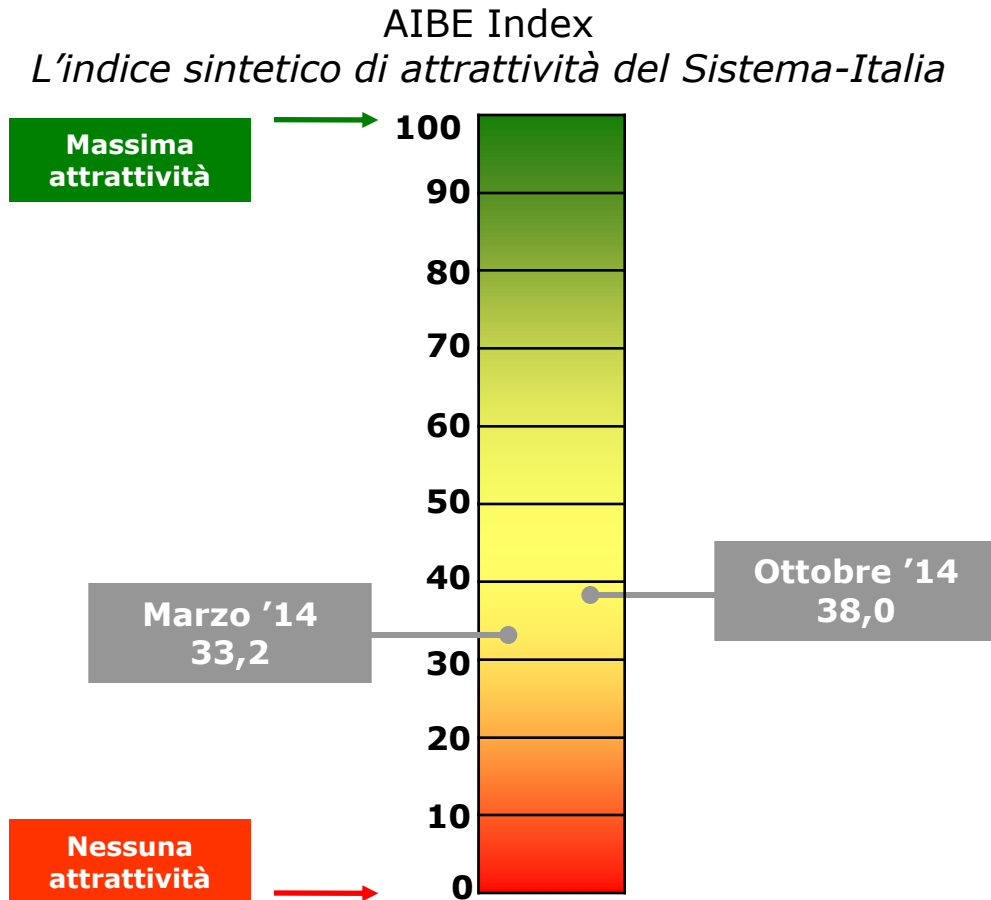
*"bisogna dimostrare capacità di cambiare, specie su flessibilità, lavoro e privatizzazioni"*

- Da ultimo il ruolo degli **investitori esteri come fattore di ripresa** e non più come soggetti interessati ai "gioielli di famiglia":

*"acquistando aziende con potenziale ma gestite male e con poche risorse, gli investitori stranieri possono aiutare a risollevare la situazione"*

*"serve l'individuazione di un cluster di imprenditori che hanno investito con successo in Italia negli ultimi dieci anni e dare loro fiducia, anzi carta bianca per continuare ad investire e crescere"*

# AIBE Index



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.

**Nel rispondere alle seguenti domande la preghiamo di fare riferimento ad un'ottica di investimento di medio/lungo periodo.**

**D1. 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.**

*(random)*

- D1.1 Italia
- D1.2 Germania
- D1.3 Gran Bretagna
- D1.4 Francia
- D1.5 Spagna
- D1.6 Stati Uniti
- D1.7 Cina
- D1.8 Russia
- D1.9 Brasile
- D1.10 India

**D2. 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.**

*(random)*

- D2.1 carico normativo/burocratico
- D2.2 carico fiscale
- D2.3 tempi della giustizia civile
- D2.4 flessibilità del mercato del lavoro
- D2.5 infrastrutture/logistica
- D2.6 costo dell'energia
- D2.7 costo del lavoro
- D2.8 stabilità politica
- D2.9 livello di corruzione
- D2.10 efficacia dell'azione di Governo
- D2.11 solidità del sistema bancario
- D2.12 qualità delle risorse umane
- D2.13 chiarezza del quadro normativo
- D2.14 certezza del quadro normativo

**D3. 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.**

*(random)*

- 1. carico normativo/burocratico
- 2. carico fiscale
- 3. tempi della giustizia civile
- 4. flessibilità del mercato del lavoro
- 5. infrastrutture/logistica
- 6. costo dell'energia

- 7. costo del lavoro
- 8. stabilità politica
- 9. livello di corruzione
- 10. efficacia dell'azione di Governo
- 11. solidità del sistema bancario
- 12. qualità delle risorse umane
- 13. chiarezza del quadro normativo
- 14. certezza del quadro normativo

**D4. Ma in generale quanto direbbe che agli occhi degli investitori stranieri l'Italia è attrattiva?**

**Risponda utilizzando una scala da 1 a 10, in cui 1=per nulla attrattiva e 10= molto attrattiva.**

-----

**D5. Rispetto a 6 mesi fa, direbbe che oggi l'Italia agli occhi degli investitori stranieri è...**

- 1. più attrattiva
- 2. attrattiva allo stesso modo
- 3. meno attrattiva
- 4. non so

**D6. Ritiene che negli ultimi 6 mesi l'Italia abbia attuato una nuova strategia per l'attrattività degli investimenti esteri?**

- 1. sì, più efficace rispetto al passato
- 2. sì, efficace allo stesso modo rispetto allo stesso modo
- 3. sì, ma meno efficace rispetto al passato
- 4. no, non ha attuato alcuna nuova strategia
- 5. non so

**D7. A suo parere, per incrementare il grado di attrazione dell'Italia...?**

- 1. è preferibile l'approvazione delle grandi riforme (lavoro, legge elettorale, ecc...)
- 2. è preferibile un allentamento del rigore della politica economica europea
- 3. Non so

**D8. La politica di privatizzazioni annunciata può contribuire a rendere più attrattivo il Paese?**

- 1. molto
- 2. abbastanza
- 3. poco
- 4. per nulla
- 5. non so

**D9. La spending review promossa nel nostro Paese in che misura avvicina gli investitori stranieri dall'Italia?**

1. molto
2. abbastanza
3. poco
4. per nulla
5. non so

**D10. Quali sono, a suo avviso, le attese degli investitori su Expo 2015 a circa 8 mesi dalla sua inaugurazione?**

*(aperta)*

\_\_\_\_\_

**D11. Secondo lei, la battuta di arresto dello sviluppo delle reti infrastrutturali per la digitalizzazione del Paese in che misura rappresenta un limite all'attrattività del Paese?**

1. molto
2. abbastanza
3. poco
4. per nulla
5. non so

**D12. Per concludere le chiediamo una sua ultima opinione. In precedenti indagine è emersa l'opinione che oggi l'Italia sembra attrarre capitali esteri più per le sue debolezze che per la sua forza. Quali suggerimenti sente di poter dare, per bilanciare, se non sovvertire questa opinione?**

*(aperta)*

\_\_\_\_\_

**L'intervista è terminata, la ringraziamo per la collaborazione.**



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 (seconda edizione)
Soggetto realizzatore:	ISPO Ricerche S.r.l.
Committente/Acquirente:	AIBE
Periodo/Date di rilevazione:	25 settembre - 24 ottobre 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:	26 casi
Elaborazione dati:	SPSS

Indirizzo del sito dove sarà disponibile la documentazione completa in caso di diffusione: [www.agcom.it](http://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](http://www.ispo.it)