

# La valutazione dei rischi in tempo di guerra

Dott. Luca Malfatti



10 – 11 OTTOBRE 2024

Nel report sui rischi globali da monitorare nel 2024, il **World Economic Forum** ha inserito i conflitti armati al 5° posto in termini di severità di impatto nel breve termine con un crescita di ben 9 posizioni nel ranking rispetto al 2023.



# CONFLITTO RUSSIA - UCRAINA

- Shock massivo all'economia globale, in particolare nella zona Euro su beni come **energia e food**; prima di questo evento l'Europa importava circa il 45% del proprio gas naturale dalla Russia e l'Ucraina era il maggior fornitore di grano, semi e fertilizzanti
- A pochi mesi dall'inizio del conflitto i **prezzi del gas erano incrementati del 120 -130% e l'olio di semi di circa il 47%** con effetto moltiplicatore su tutti gli altri beni e servizi
- A dicembre 2022 **l'indice nazionale dei prezzi al consumo era cresciuto dell'11,6%** rispetto al dicembre 2021
- Questo conflitto ha comportato: i) riduzione delle esportazioni, ii) riduzione dei profitti a causa dell'aumento dei costi dei fattori della produzione e iii) difficoltà ad ottenere finanziamenti a causa dell'incremento del rischio percepito dalle banche e delle politiche monetarie restrittive attuate per contenere la crescita dell'inflazione

# CONFLITTO ISRAELO - PALESTINESE

- Israele è un importante provider di beni e servizi nel settore chimico, farmaceutico e tecnologico
- Gli attacchi degli Houthi alle navi cargo in rotta verso l'Europa hanno avuto un impatto significativo sui traffici attraverso il canale di Suez, con conseguenti modifiche delle rotte di navigazione e aumento dei **costi di trasporto che tra il 1° dicembre 2023 e il 25 gennaio 2024 sono più che quadruplicati**
- I ritardi di consegna hanno creato disagi alle linee produttive di alcune filiere dipendenti da materie prime e componenti in arrivo via nave dal Sud - Est asiatico (automotive, moda e alcuni comparti dell'agroalimentare)

# ISOLA DI TAIWAN

- Ospita il più grande manifattore di semiconduttori al mondo (Taiwan Semiconductor Manufacturing Company – TSMC) che produce oltre il 60% del fabbisogno mondiale di questi componenti e circa il 90% dei più avanzati (essenziali per la produzione di auto, smartphone e computer)

# LA VALUTAZIONE DEI RISCHI AZIENDALI IN TEMPO DI GUERRA

## I DRIVER

- Interdipendenza del commercio globale
- Instabilità geopolitica
- Escalation dei conflitti
- Scarsità delle risorse

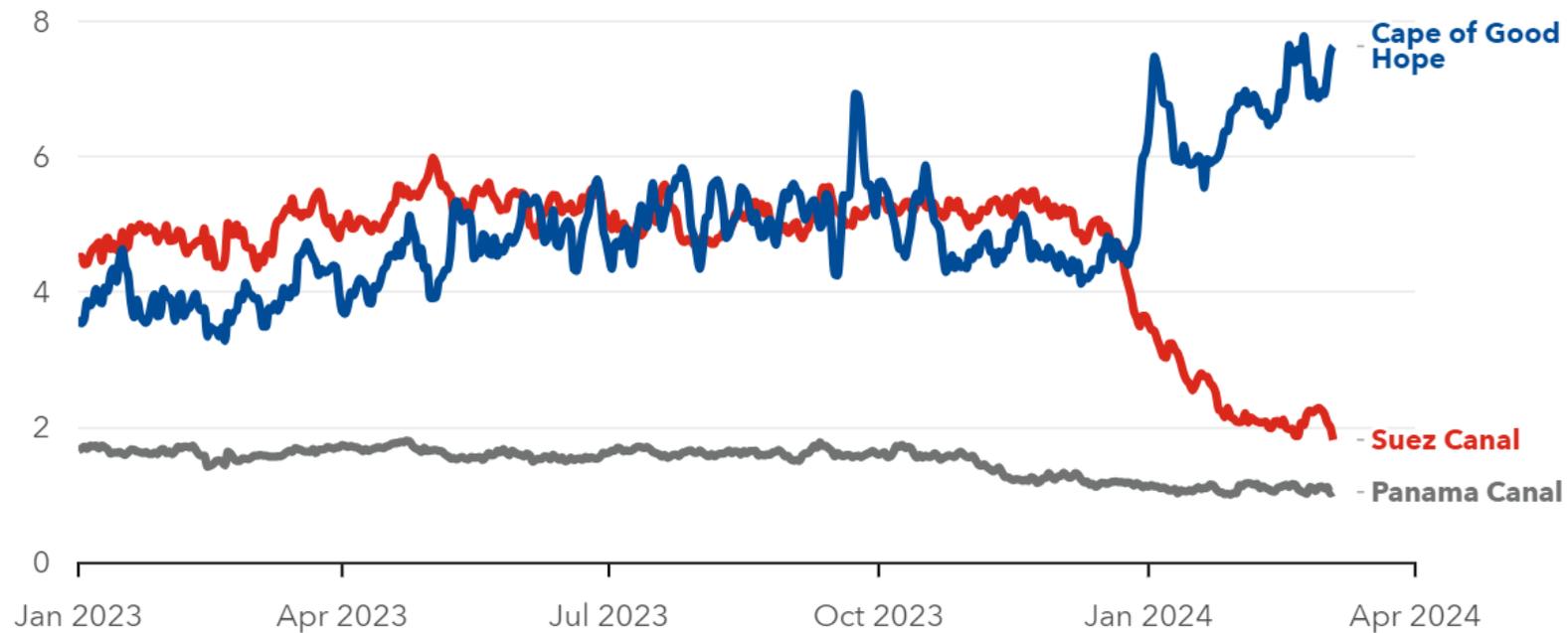
## GLI IMPATTI

- Maggiore incertezza in fase di pianificazione economica
- Ripensamento del modello di gestione della catena di approvvigionamento
- Interruzione della produzione
- Aumento del costo dei fattori della produzione (pressioni inflazionistiche)
- Politiche monetarie restrittive
- Interruzione nel funzionamento delle infrastrutture critiche (cyber attack, attacchi fisici e terroristici)
- Rischio default clienti/fornitori

# LA VALUTAZIONE DEI RISCHI AZIENDALI IN TEMPO DI GUERRA

## Daily transit trade volume

(million metric tons, 7-day moving average)



Sources: UN Global Platform, [IMF PortWatch](#).

IMF

# GRAZIE

Dott. Luca Malfatti