



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE
COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

Macro-Micro: la congiuntura economica. Mercati e Digital Transformation

Impatto della digital transformation sui mercati

GIAN PAOLO RIVANO



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE
COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

Una definizione di «digital transformation»

Una definizione di digital transformation

La digital transformation é un modo diverso di fare business: trasforma ciò che é tradizionale in qualcosa di piú innovativo, cambiando i modelli ed i punti di partenza. Ma soprattutto cambiano gli attori protagonisti, in quanto vengono coinvolte tutte le funzioni aziendali.

E' fondamentale non commettere l'errore di pensare che fare "digital transformation" significhi trasformare aziende tradizionali in aziende digitali: si tratta piuttosto di sfruttare le enormi potenzialità offerte dal digitale per innovare aziende ed imprese, migliorando l'efficienza di tutti i processi.

Chi è interessato alla «digital transformation?»



Tutto il mondo produttivo é coinvolto in questa innovazione di processi: é però impossibile per ogni singola azienda, o settore merceologico, rappresentare il vantaggio competitivo originato dall'implementazione di tali cambiamenti. Ancora piú velleitaria é la volontà di rappresentare l'evoluzione del prezzo di azioni di società quotate, che possono aver beneficiato della digital transformation. Dovremo quindi necessariamente circoscrivere l'analisi di mercato a società e comparti "digitali" che per primi hanno beneficate delle innovazioni proposte al mercato



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O

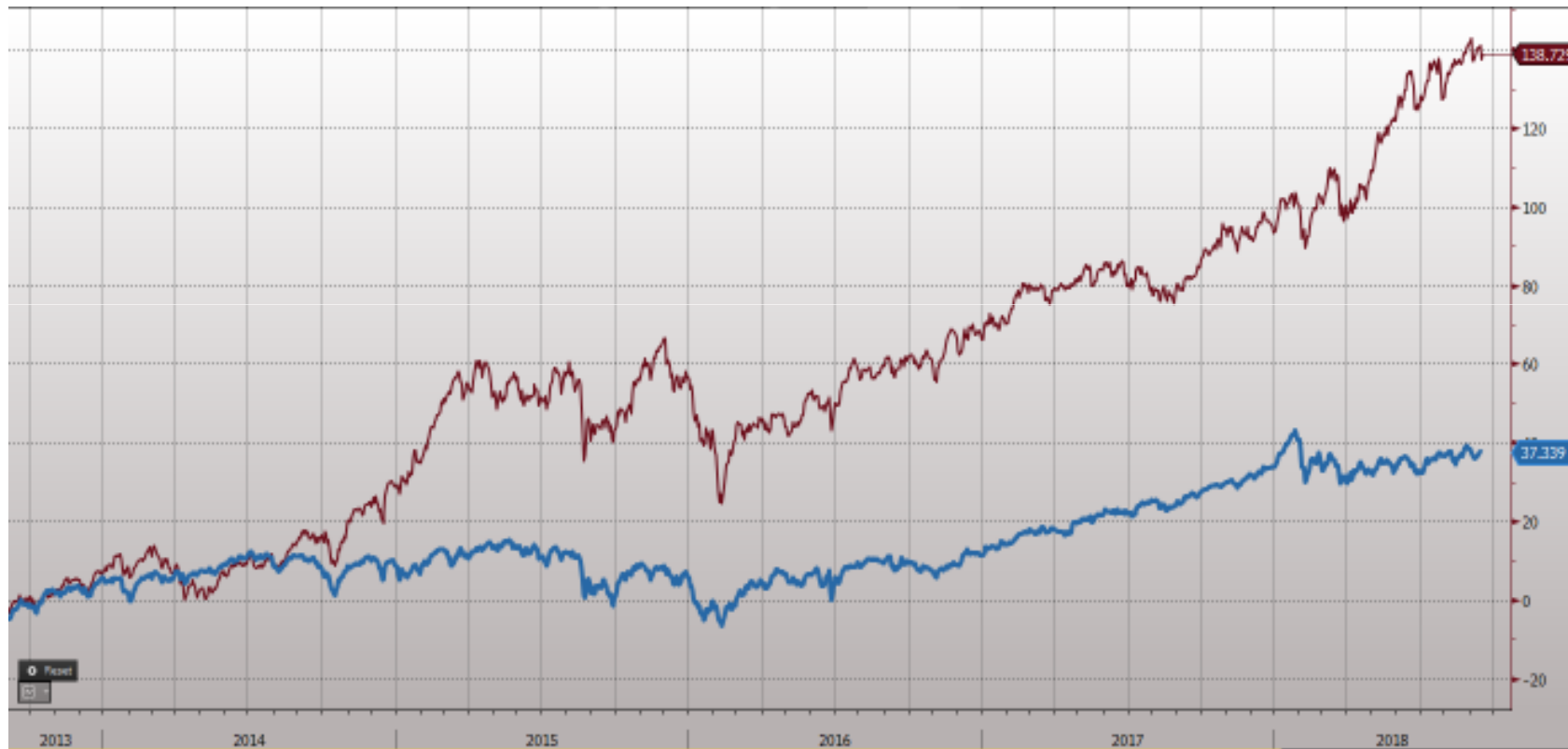


FONDAZIONE
COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

Le società «digitali»

Le società «digitali»

Digital Revolution Equity Index VS MSCI World Index



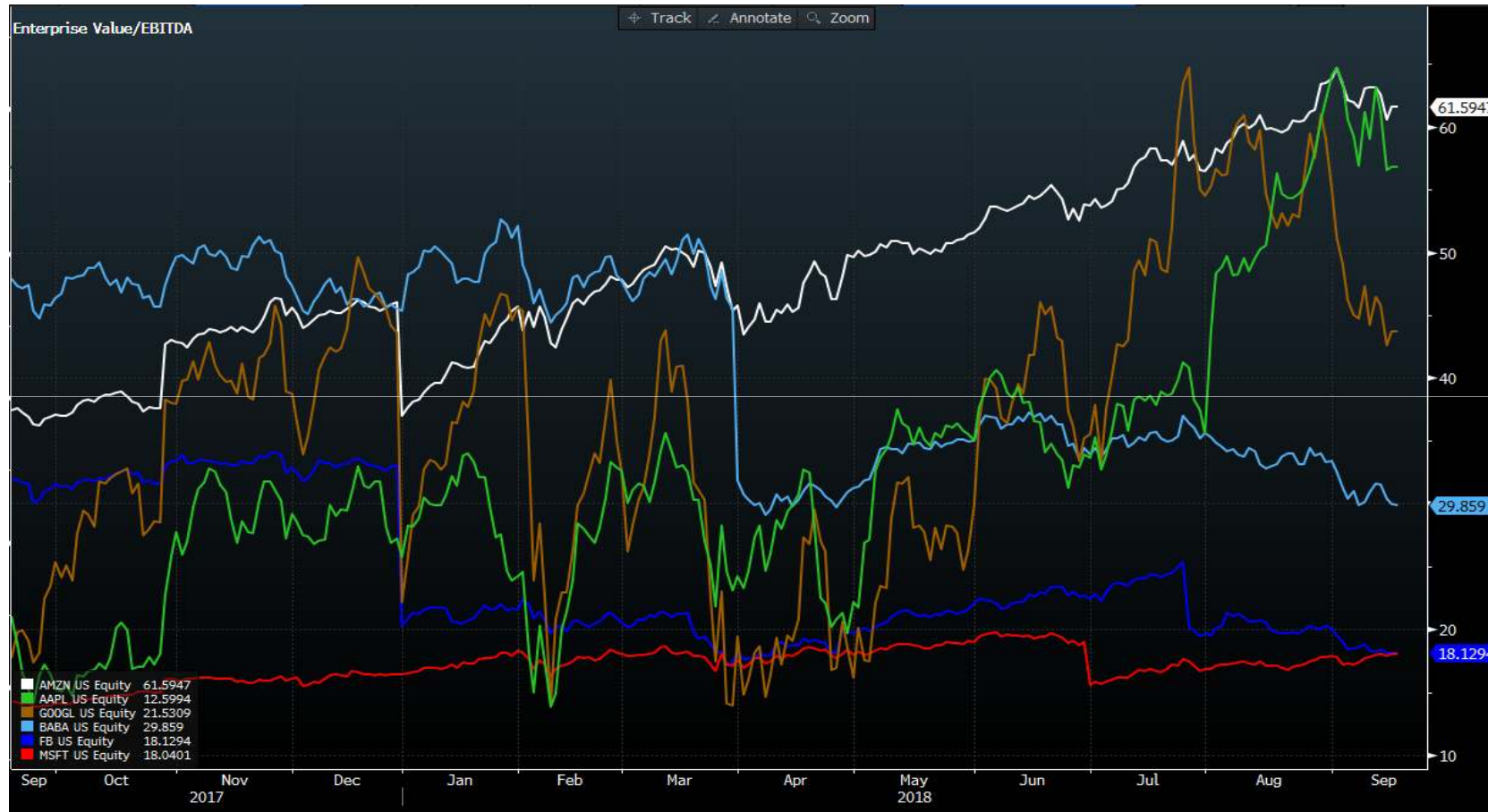
Le società «digitali» vs le società tradizionali / 1

		MARKET CAP SETTEMBRE 2018		MARKET CAP SETTEMBRE 2014		VARIAZIONE PERCENTUALE
AMAZON		951.3		150.2		533%
APPLE		1061.4		609.5		74%
ALPHABET		814.0		401.3		103%
ALIBABA		404.0		231.4		75%
FACEBOOK		462.8		200.2		131%
MICROSOFT		869.7		384.6		126%
TENCENT		389.6		148.4		163%
TOTALE		4952.7		2125.6		133%

Le società «digitali» vs le società tradizionali / 2

		MARKET CAP SETTEMBRE 2018		MARKET CAP SETTEMBRE 2014		VARIAZIONE PERCENTUALE
BERKSHIRE		538.7		348.2		55%
J&J		377.0		302.8		25%
JP MORGAN		384.1		230.6		67%
EXXON		354.1		412		-14%
WELLS FARGO		262.4		277.9		-6%
NOVARTIS		216.8		253.1		-14%
GE		110.1		263		-58%
TOTALE		2243.2		2087.6		7%

Le società «digitali» vs le società tradizionali / 3



Le società «digitali» vs le società tradizionali / 4



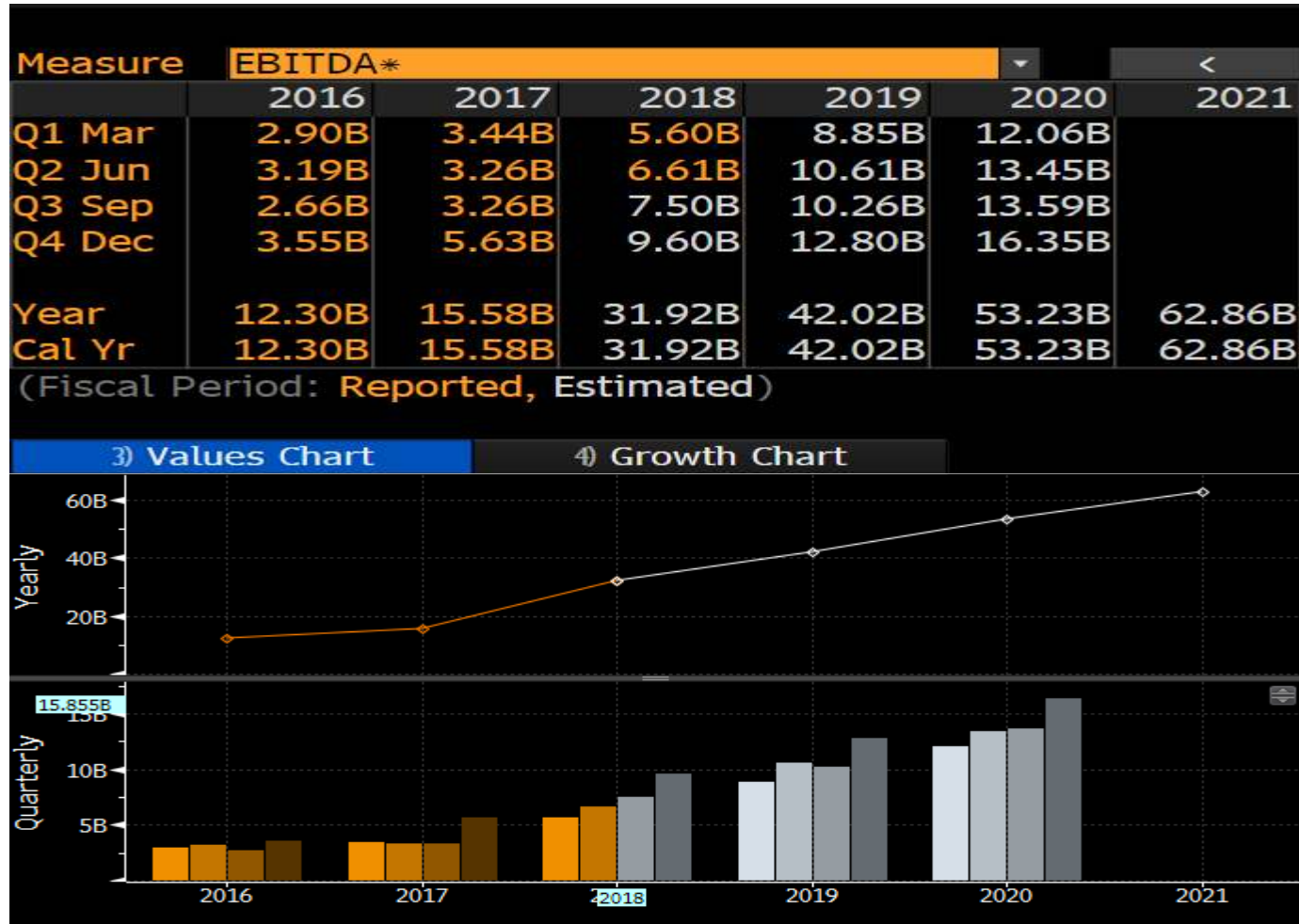
Il caso Amazon / 1



Il caso Amazon / 2



Il caso Amazon / 3





ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE
COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

La presenza italiana nel settore

La presenza italiana nel settore / 1

Le aziende di maggiori dimensioni protagoniste della digital transformation di matrice italiana ad oggi non sono quotate su alcun listino. La specificità del settore forse non si sposa perfettamente con le dimensioni e le caratteristiche del mercato azionario domestico.

Gli attori quotati hanno trovato spazio sul segmento AIM di Borsa Italiana: l'Alternative Investment Market rappresenta infatti un mercato nel quale operare accelerazioni dei progetti di crescita e competitività delle PMI. I soggetti più dinamici riescono a raccogliere capitali in funzione delle reali esigenze aziendali, accompagnando quindi la crescita della propria azienda con una crescente apertura rispetto agli investitori istituzionali

La presenza italiana nel settore / 2

Ad oggi circa una ventina di società del settore sono quotate su Aim Italia: negli ultimi 4 anni il ritmo di IPO di società interessate dalla digital transformation sta subendo un'interessante accelerazione e pare probabile che entro il 2020 almeno 50 operatori specializzati saranno presenti sul mercato.

Evidentemente le dimensioni societarie sono ancora ridotte e questa caratteristica rappresenta un freno alla capacità competitiva a livello internazionale di questi attori: è probabile che prima di avere un campione nazionale della digital transformation dovremo assistere ad un processo di consolidamento del settore.