



IL SETTORE ICT TRA INCERTEZZA E VOLATILITA'

Carlo Callori, BDO Advisory Services

16 Gennaio 2024

IL SETTORE ICT IN ITALIA

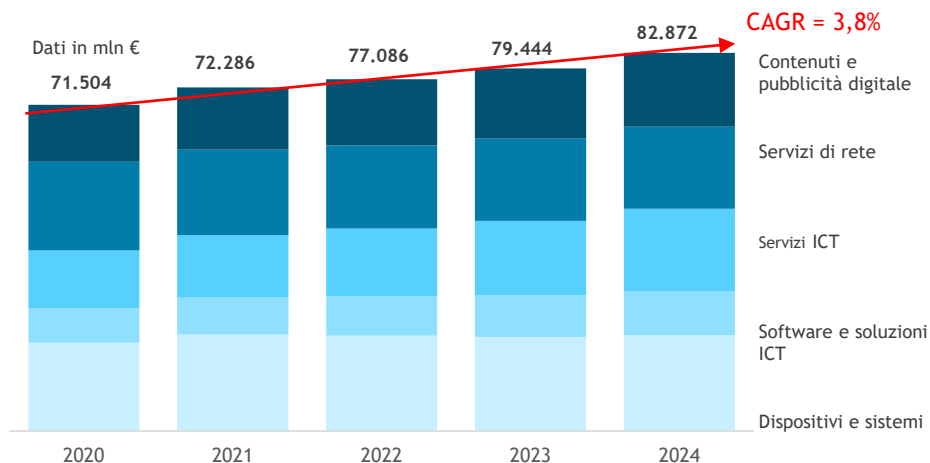
Mercato digitale in Italia, 2020 - 2024

L'incertezza economica, le tensioni geopolitiche e la pressione inflazionistica e finanziaria, continuano a spingere le aziende italiane a investire in prodotti e servizi ICT per costruire un'organizzazione capace di adattarsi velocemente ai cambiamenti e in grado di utilizzare le capacità digitali per creare valore.

Nel corso del 2023, infatti, il mercato digitale ha sperimentato una robusta crescita del 3,1%, rispetto al 2022, raggiungendo un valore totale di circa 79 miliardi di euro.

La crescita ha interessato, in particolare, i seguenti settori:

- Servizi ICT
- Contenuti e pubblicità digitale
- Software e soluzioni ICT



Market drivers

Nuove esigenze

Il mercato è stato trainato dalla necessità di proteggere la **sicurezza dei dati aziendali**, dalla migrazione verso il **cloud**, dall'adozione di soluzioni innovative per la **customer experience** e dall'utilizzo di sistemi avanzati di **analisi delle informazioni basati sull'AI**, per ottimizzare i processi aziendali, migliorare le performance e sviluppare nuovi prodotti.

Finanziamenti del PNRR

Nei prossimi anni il **mercato digitale** è previsto ancora in **crescita** grazie agli **investimenti in ICT** finanziati attraverso il **PNRR**, che prevede risorse stanziare per circa 15 mld di euro.

Prodotti e servizi innovativi

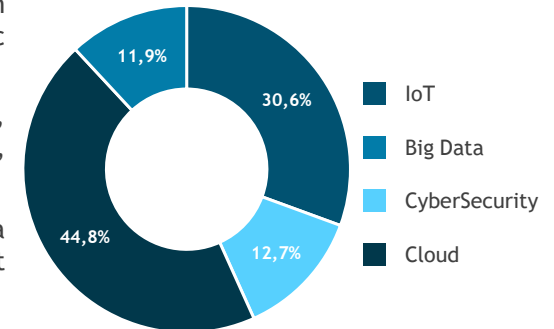
Il progresso nel settore sarà trainato da prodotti, processi e servizi innovativi ovvero i **Digital Enabler** e i **Digital Transformer** e dal rafforzamento delle competenze digitali nelle aziende. Le imprese, infatti, stanno adattando sempre di più modelli di business data-driven.

Fonte: Confindustria Digitale

MERCATO DEI DIGITAL ENABLER E DIGITAL TRANSFORMER NEL 2023

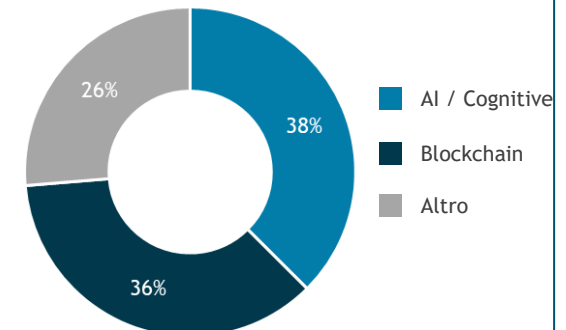
DIGITAL ENABLER

- **Cloud Computing:** Nel 2023, i Servizi di Cloud Computing in Italia hanno segnato un notevole aumento del 22,8% (valore: 6.457 milioni di euro). La preferenza per il Public Cloud e l'Hybrid Cloud (+27,6% e +22,5%) è evidente, indicando una forte crescita.
- **Big Data:** Nel 2023, il mercato Big Data è cresciuto del 13,2% (valore: 1.715 milioni), essenziale per decisioni strategiche aziendali, politiche di contenimento dei costi, innovazione di processo, prodotto e servizio (data strategy).
- **Internet of Things:** Il mercato IoT supera i 4,4 miliardi di euro nel 2023, con una crescita dell'9%. Gli ambiti di applicazione dell'IoT sono estremamente vasti e variano da smart factory a smart city, con potenziale supporto dal PNRR.
- **CyberSecurity:** Il mercato Cybersecurity ha registrato un'ulteriore accelerazione della sua crescita del 14,8% nel 2023, raggiungendo 1,8 miliardi di euro, con focus su Disaster Recovery e Business Continuity.



DIGITAL TRANSFORMER

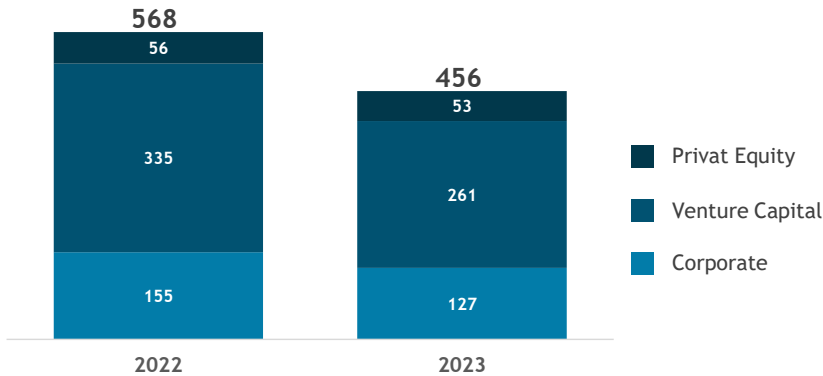
- **Artificial Intelligence / Cognitive:** Nel 2023, la spesa italiana in soluzioni di Artificial Intelligence raggiunge 570 milioni di euro, in aumento del 31%. In un contesto economico incerto, la domanda delle aziende italiane per le soluzioni AI continua a crescere velocemente, sostenuta anche dalla domanda di tecnologie di AI generativa (GenAI), ma l'adozione rimane prevalentemente nelle grandi aziende.
- **Blockchain:** Nel 2023, il mercato italiano della Blockchain cresce del 29,4%, raggiungendo 55 milioni di euro. A livello globale, nonostante la bolla crypto, gli investimenti puntano a migliorare la scalabilità e sostenibilità.
- **Altre applicazioni:** tra gli altri Digital Transformer, si annoverano il Metaverso, le Wearable Technologies e il Quantum Computing.



Fonte: Confindustria Digitale

TREND M&A NEL SETTORE ICT

Numero di transazioni M&A, 2022-2023



La volatilità ha contraddistinto il 2023, per le transazioni M&A: da un lato, l'anno si è chiuso con una **flessione nel numero di operazioni** di investimento e M&A realizzate nel tech di circa il 20%; d'altra parte, si rileva la crescita dell'interesse degli investitori nel settore. Infatti, l'**incidenza** del settore tech sul totale delle transazioni in Italia è **aumentato dal 14,6% del 2022 al 21%**.

Il settore ICT ha quindi dimostrato la sua **resilienza** di fronte a incertezza economica, tensioni geopolitiche, pressione inflazionistica e condizioni finanziarie difficili.

Trend 2023/2024

Consolidamento verticalizzazione

Nel frammentato mercato italiano è in atto una fase di **consolidamento** (le Big Tech hanno acquisito attivamente aziende più piccole per rafforzare il proprio portafoglio prodotti) e di **verticalizzazione** (in particolare su semiconduttori e hardware). Le aziende tendono a unirsi, formando piattaforme ed ecosistemi end-to-end (es. Impresoft).

AI e Cybersecurity

Espansione di operazioni M&A nell'AI/ML (es. Salesforce-Tableau, Google-Deepmind) e crescita notevole nel settore **cybersecurity**, riflettendo le sfide e l'importanza emergente. Le startup specializzate in soluzioni basate sull'IA sono diventate obiettivi interessanti per le grandi aziende tecnologiche. La proliferazione delle minacce informatiche ha portato a un'impennata delle attività di M&A nel settore della sicurezza informatica.

Le prime 5 operazioni tech italiane nel 2023

Oltre all'operazione Tim - Kkr (deal value di circa 22 miliardi di euro), non ancora conclusa, l'acquisizione dell'11.25% di Seco da parte del family office 7-Industries (613 milioni di euro), l'acquisizione del 10% di Technoprobe da parte di Teradyne (487 milioni), l'acquisizione del business italiano di Atos (ora Lutech Advanced Solutions S.p.A.) da parte di Lutech (467 milioni), l'acquisizione di Athonet da parte di Hewlett Packard Enterprise (455 milioni).

Settore altamente attrattivo

La quota del tech italiano sul totale delle operazioni europee è salita dal 4,9% al 5,8%, con previsioni di ulteriore crescita nel 2024. Il settore è fortemente attraente grazie alla presenza di aziende di eccellenza che tuttavia mostrano ancora multipli inferiori rispetto a quelli dei vicini europei.

Outlook 2024

La possibile stabilizzazione del costo del debito europeo nel 2024, la liquidità in eccesso tra gli investitori e l'aumento del loro interesse per il tech, ma anche la contenuta attività sul fronte corporate tech nel 2023, portano a ritenere che il 2024 sarà un anno di forte crescita per le operazioni nel settore, sia in termini di volumi che di dimensioni.

PRINCIPALI OPERAZIONI DEL 2023

Target	Buyer	Corporate	Private Equity
Assist Digital SpA	Ardian		✓
Viasat Group SpA	Investindustrial		✓
Technoprobe	Teradyne	✓	
The Visual Agency Srl	CVC Capital Partners		✓
Atos Italia	Lutech	✓	
Athonet	Hewlett Packard Enterprise	✓	
TeamSystem SpA	Silver Lake		✓

Fonte: Klecha & Co.; AIFI