



UN ALTRO BLACK SWAN: E SE FOSSE ORMAI BIANCO?

Gabriele Barbaresco
Area Studi Mediobanca

VIII Osservatorio sul Risk management nelle medie imprese
Milano, 26 Novembre 2020



MEDIOBANCA

SI RIAPRE UN ANNOSO DIBATTITO: HARD O SOFT SKILLS NELL'INCERTEZZA?

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?

Governatori contro l'«algoritmo»: «Sembra la ruota della fortuna»

LE LENTI DEL COVID-19: METTONO A FUOCO O APPANNANO LA VISTA?

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?

“Despite the availability of more data and analytics, and more mitigation solutions, surveyed companies are less prepared for risk. Risk-preparedness is at its lowest level since 2007”
(Aon, Global Risk Management Survey, 2017). Perché questo paradosso?

Il mondo è sempre *rischioso* ma anche più *incerto*

“L'emozione esiste per aiutare i soggetti economici umani quando la sola ragione non basta”
(D. Tuckett, *Minding the Market*)

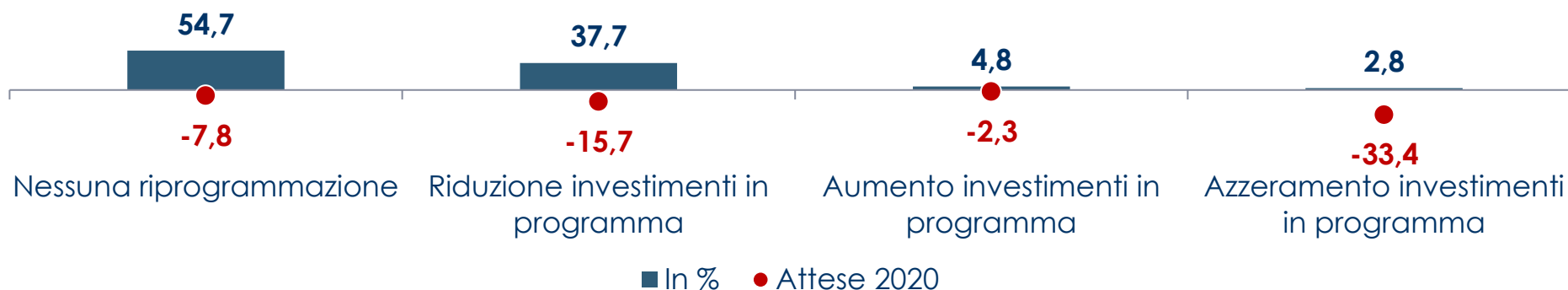
“E' meglio avere all'incirca ragione che esattamente torto”
(M. King, *La fine dell'alchimia*)

Venendo a noi: l'imprenditore è chiamato comprendere che il 'governo del rischio' e gli strumenti analitici e organizzativi che lo sostanziano non sono la negazione della sua vis imprenditoriale, ma uno strumento che accresce l'efficacia e la qualità delle sue libere scelte imprenditoriali

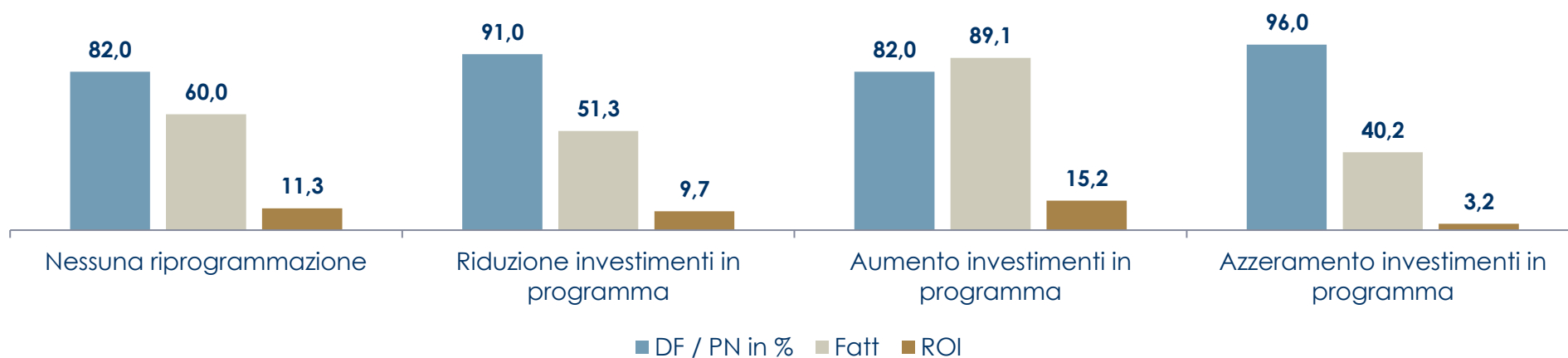
METÀ DELLE IMPRESE CONFERMA GLI INVESTIMENTI: UN SEGNO DI CORAGGIO

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?

In % e attese di variazione di fatturato 2020/2019



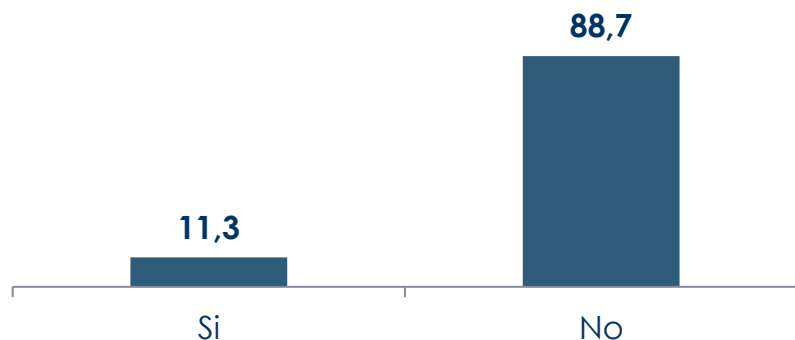
Attese sugli investimenti 2020 ed economics



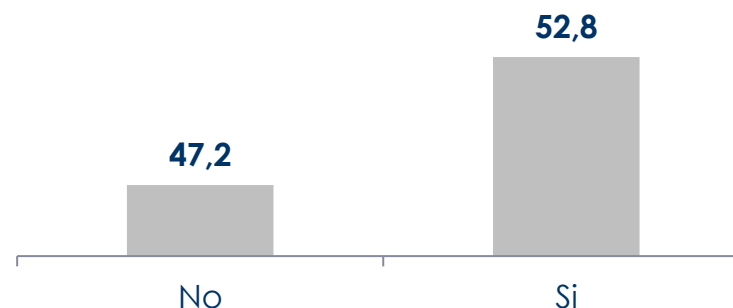
IL COMITATO DI CRISI, ORA QUALCOSA DI PIÙ DI UN PERFETTO SCONOSCIUTO

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?

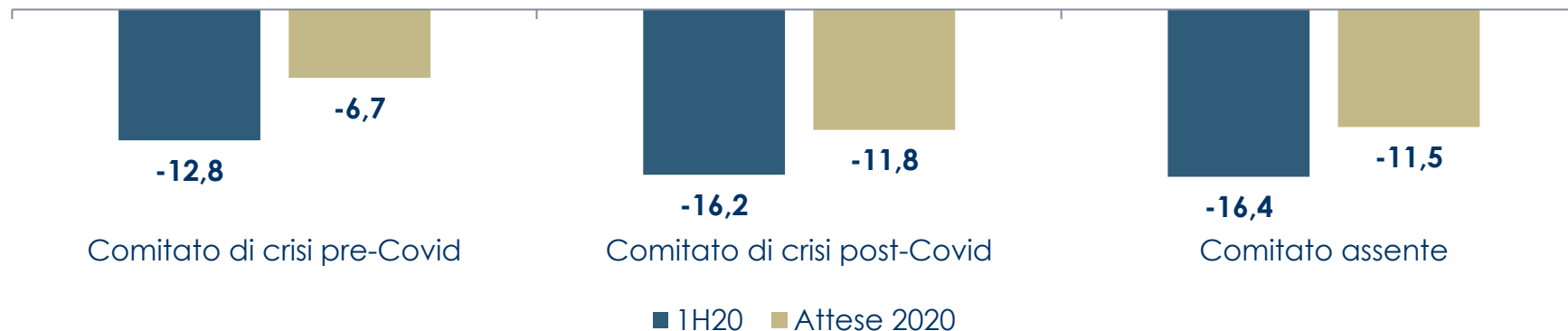
Comitato di crisi prima di Covid-19 (in %)



Comitato di crisi dopo Covid-19 (in %)



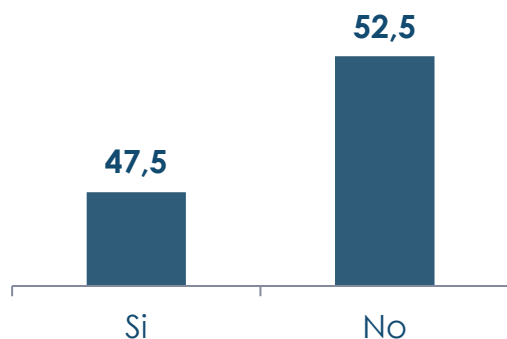
Chi si è mosso per tempo vede il 2020 un po' meno nero (var. % fatturato)



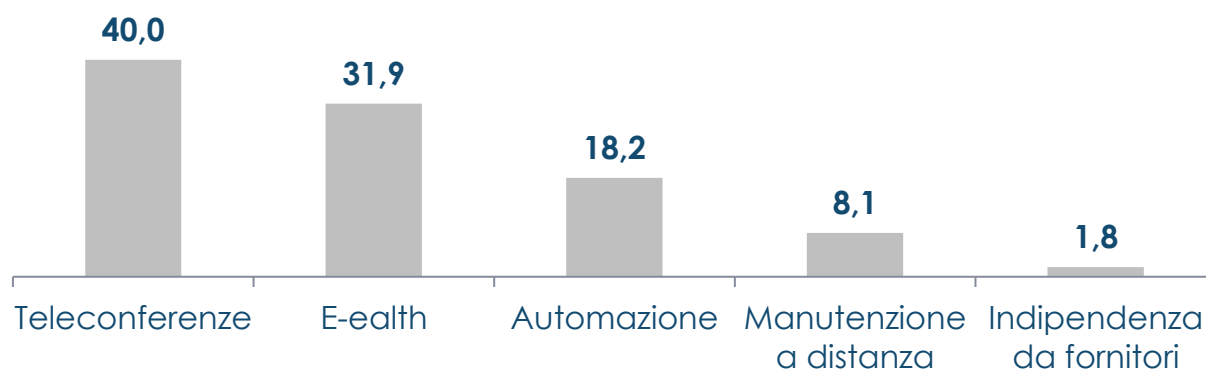
INIZIATIVE DI CORTO RESPIRO E VOGLIA DI 'BUSINESS AS USUAL'

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?

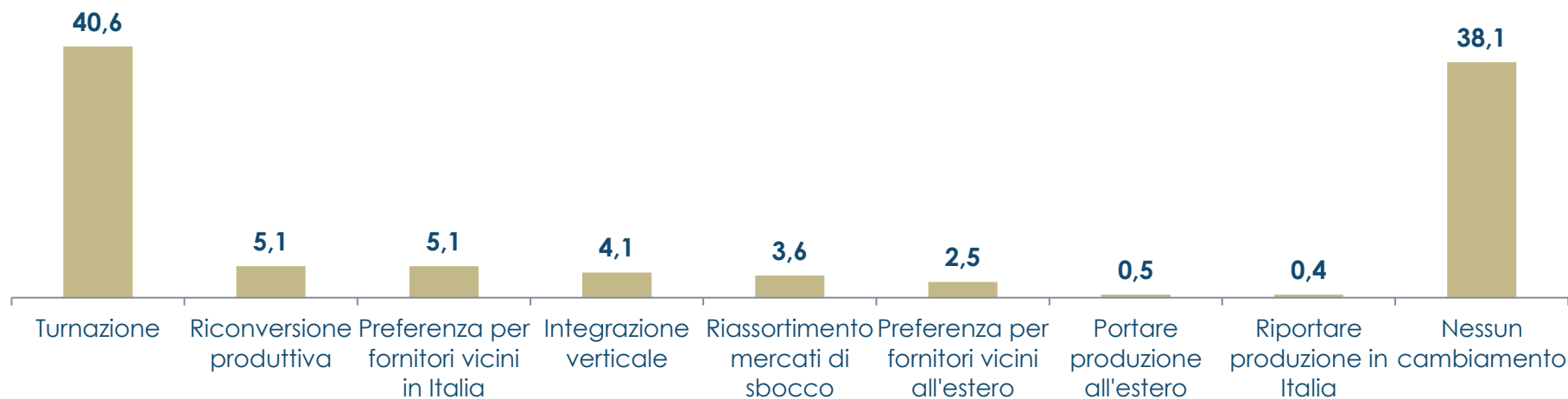
Previsione investimenti per seconda pandemia ... (in %)



... di tipo tecnologico ... (in %)



... e di tipo organizzativo ... (in %)



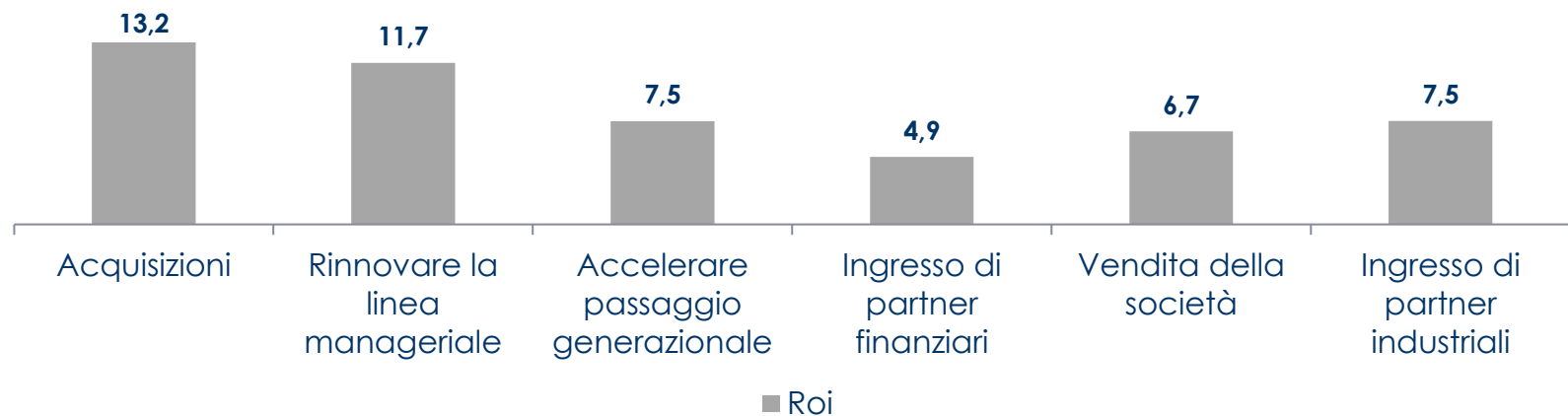
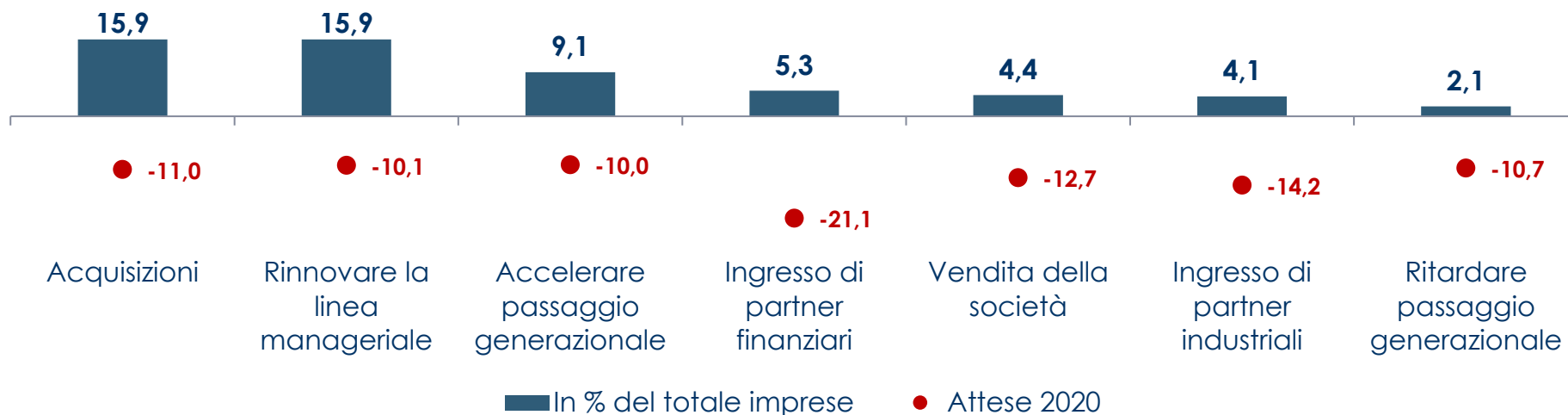
IN SINTESI, QUESTA L'ASPETTATIVA DELLE IMPRESE

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?



IL COVID MODIFICHERÀ GLI ASSETTI DI CONTROLLO DELLE MID-COS?

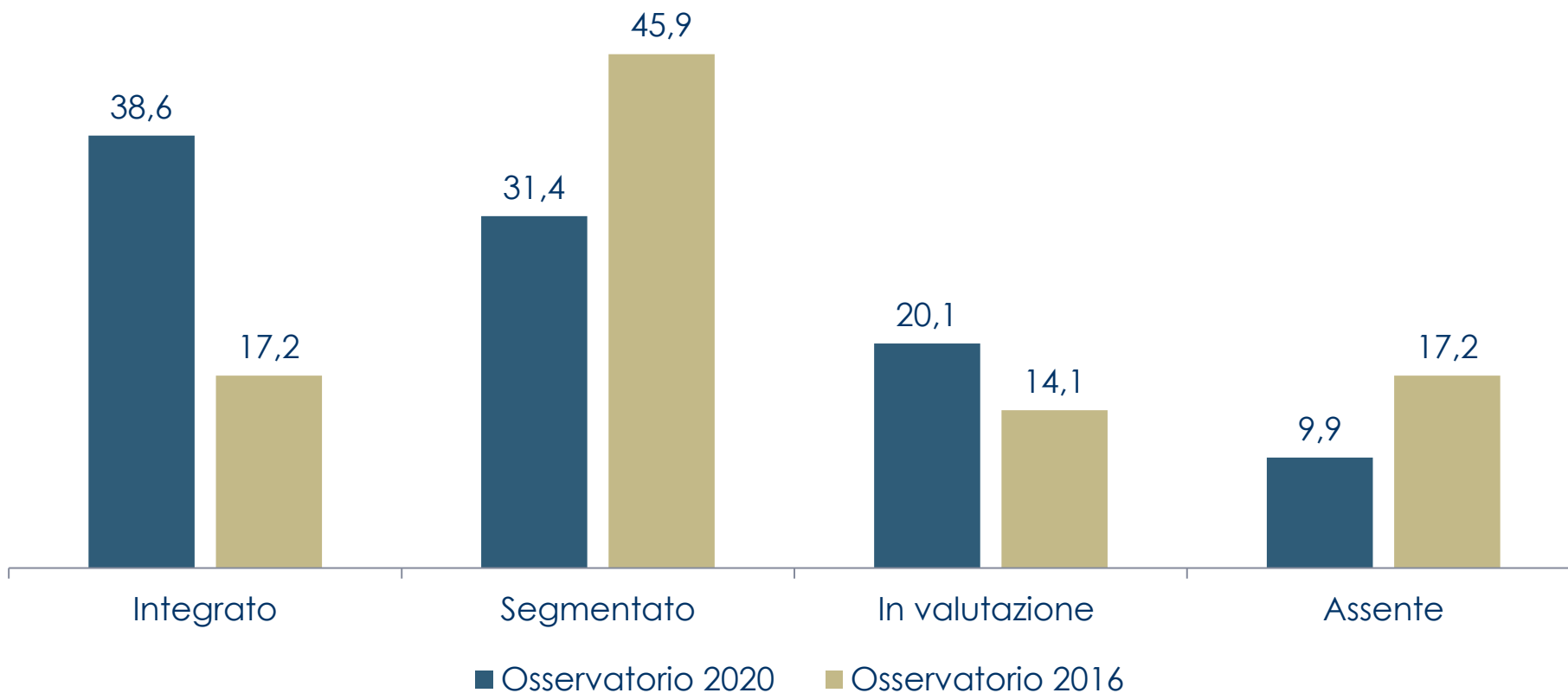
L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?



SUNNY SIDE: TRA 2016 E 2020 I SISTEMI SI STRUTTURANO

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?

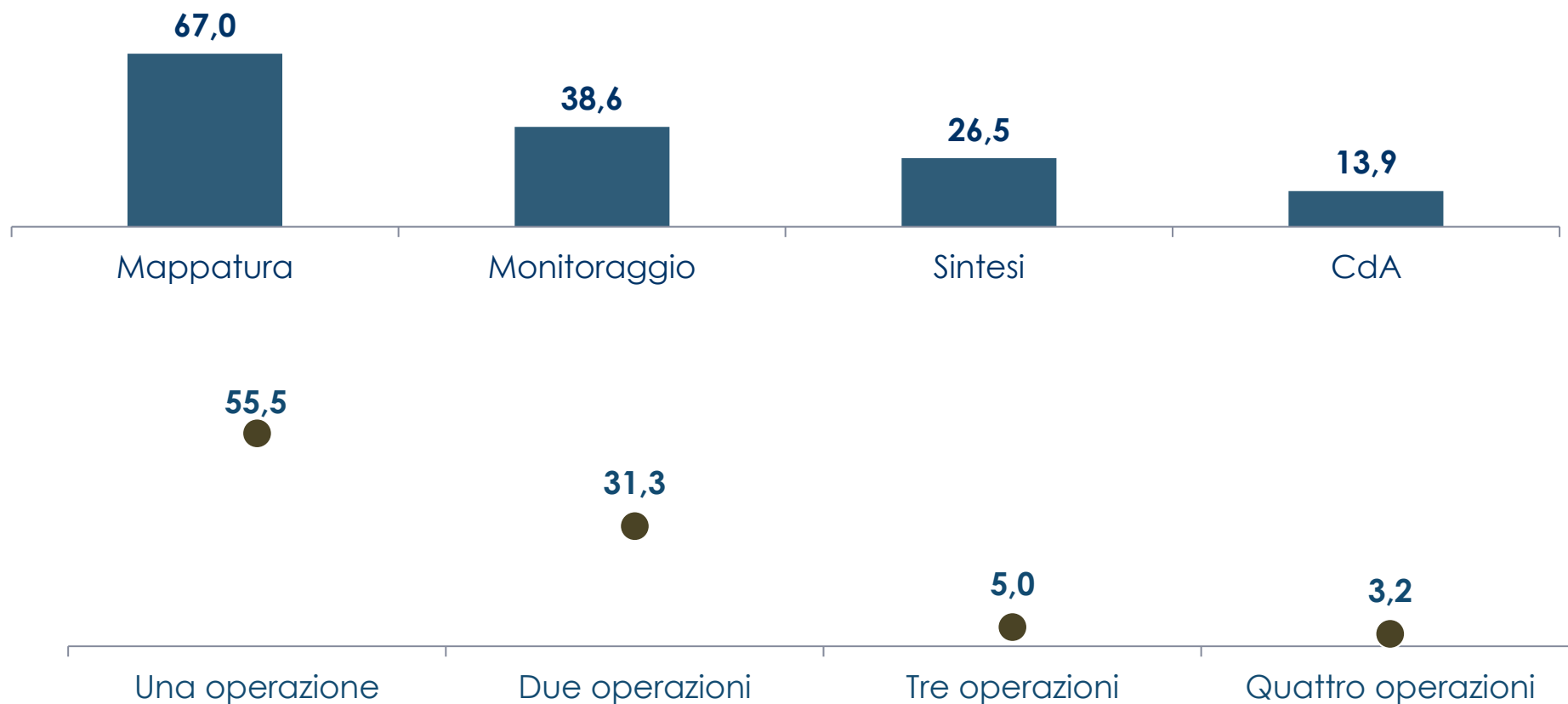
In % dei rispondenti



DARK SIDE: POCA SINTESI E SEQUENZIALITÀ

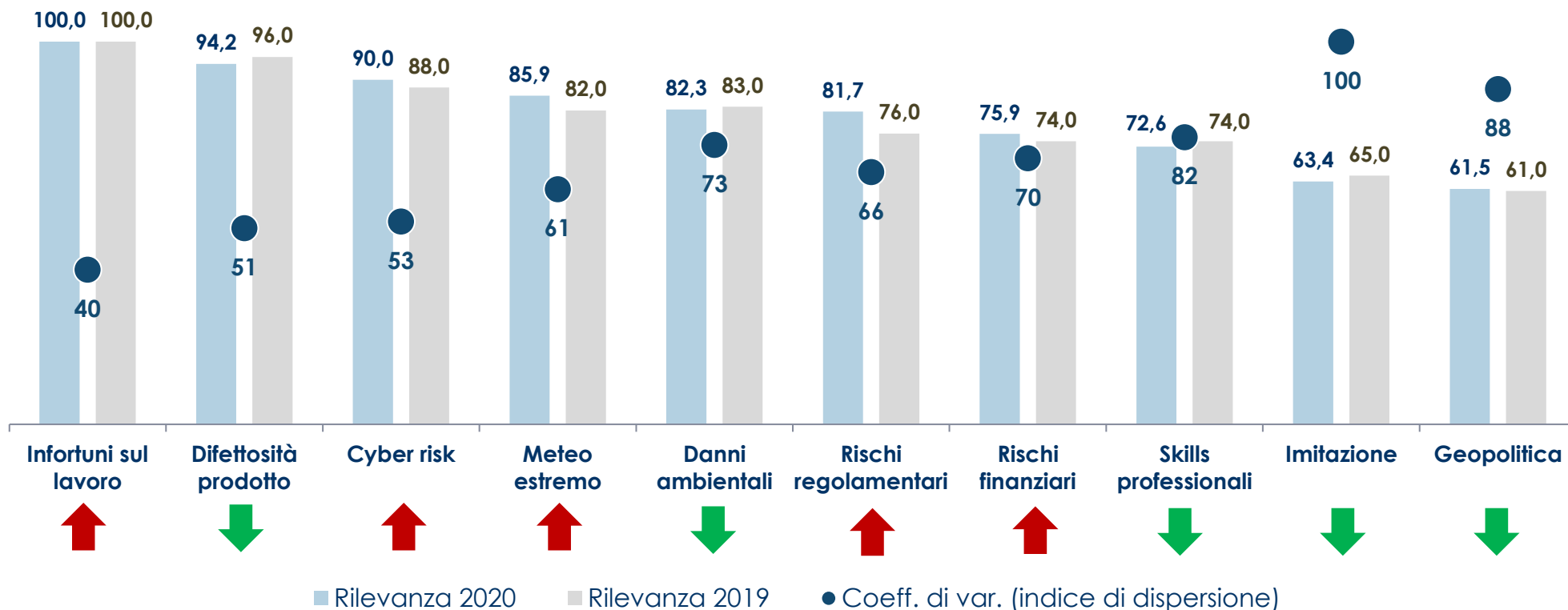
L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?

Operazioni sulle quali si articola il sistema di gestione dei rischi (in % dei rispondenti)



CON IL COVID, LA SICUREZZA DEI LAVORATORI RESTA IL TEMA PRINCIPALE

L'ennesimo black swan: e se fosse ormai bianco?



In crescita sul 2019: **cyber risk**, **compliance regolamentare**, **finanza** (effetto Covid), ma soprattutto il **meteo estremo** (maggiore frequenza e severità) che diventa il **quarto rischio assoluto**

Grazie per l'attenzione

Area Studi Mediobanca
Milano – Foro Buonaparte, 10
www.mbres.it