



**DALLINGER
& Partners**



Third Quarter 2021 M&A Outlook

Perturbazioni climatiche e macro Tendenze economiche

Climate disturbances and economic macro trends

Perturbazioni climatiche e macro Tendenze economiche

L'estate sta volgendo alla sua conclusione e con essa termina il periodo delle vacanze estive. Quest'estate sarà ricordata per il triste superamento di una nuova soglia sulla strada delle perturbazioni climatiche. Siamo stati tutti testimoni di eventi meteorologici estremi. A nord bombe d'acqua, violenti raffiche di vento, nubifragi, esondazioni. A sud, fuoco e vento violento. Uragani e cicloni non sono più circoscritti alle zone tropicali del mondo. Quest'estate abbiamo inoltre realizzato che detti eventi avranno ricorrenze regolari e probabilmente saranno sempre più violenti. Non si tratta più di disquisire su un tema ideologico politico: verde o non verde, ma bensì di risolvere un problema climatico che crea ingenti danni finanziari che, direttamente o indirettamente, vanno a carico della collettività, ed in economia, lo sappiamo bene, i costi sono sempre ribaltati sui prodotti, di conseguenza è il consumatore a pagarne il prezzo finale. La soluzione è molto semplice: riportare la situazione climatica mondiale a quella di cento anni fa. La strada per arrivarci, invece, è molto impegnativa. Il clima è un fenomeno mondiale. L'impulso al cambiamento deve dunque partire dal mondo politico. Il rientro, lo scorso febbraio 2021, degli Stati Uniti d'America negli accordi di Parigi ha avuto un effetto acceleratore sul calendario politico. L'Europa, in maniera molto ambiziosa e coraggiosa, ha lanciato il pacchetto climatico denominato *Fit for 55* con l'obiettivo di ridurre le

Climate disturbances and economic macro trends

Summer is coming to its end and with it, the summer vacation period ends. We will recall this summer for the sad crossing of a new threshold on the path of climatic disturbances. We have all witnessed extreme weather events. In the north, water bombs, violent gusts of wind, storms, floods. In the south, fire and heavy wind. Hurricanes and cyclones are no longer confined to tropical areas of the world. This summer we also realized that these events will have regular recurrences and could be increasingly violent. It is no longer a question of discussing a political ideological issue: green or non-green, it's a matter of solving a climate problem that creates huge financial damage which, directly or indirectly, is borne by the community, and in the economy, we very well know that, the costs are always passed on to the products, consequently it is the consumer who pays the final price. The solution is easily found: bring the global climate situation back to the one of a hundred years ago. The road to get there, on the contrary, is very challenging. Climate is a worldwide phenomenon. The impulse for the change must therefore come from the political world. The re-entering, last February 2021, of the United States of America to the Paris agreements led to an accelerating effect on the political calendar. Europe, in a very ambitious and courageous way, has launched the climate package called *Fit for 55* with the aim to reduce greenhouse gas emissions by 55% compared to 1990 levels by

emissioni di gas a effetto serra del 55% rispetto ai livelli del 1990 entro il 2030. L'obiettivo finale è il raggiungimento della *Carbon neutrality* entro il 2050.

Non vi è più alcun dubbio: le decisioni politiche volte a risolvere il problema climatico stanno delineando le macro-tendenze economiche dei prossimi decenni. La filiera industriale dell'Automotive è già all'opera da qualche anno, il settore aeronautico e navale sta entrando nel processo di cambiamento, per il settore dell'edilizia si aprono scenari di grandissimi interessi. Il denominatore comune e trasversale a tutte le industrie è la riduzione del peso senza sacrificare la resistenza, perché più leggero corrisponde a meno consumo energetico. Ciò significa miniaturizzazione, riduzione dell'impiego di materia prima ma anche implementazione di nuovi materiali, nuove miscele di metallo, ceramica, plastica, ricerca ed innovazione tecnologica applicate non solo ai prodotti ma anche ai macchinari destinati alla produzione. In termine geografico si traduce in rilocalizzazione perché la vicinanza al mercato corrisponderà ad un minore impatto ambientale. Le imprese, per aderire alle nuove regole del legislatore politico, devono adattare i loro strumenti produttivi e lo devono fare rapidamente. La competitività tra imprese non lascia mai molto spazio alla ponderazione, a maggior ragione di fronte ad una macro-tendenza certa.

Lo strumento al quale le Imprese ricorreranno per trarre maggior vantaggio dei cambiamenti in atto nel minore tempo possibile sono ovviamente le operazioni di ***Mergers&Acquisitions!***

2030. The ultimate goal is carbon neutrality by 2050.

There can be no longer any doubt: political choices to solve the climate problem are outlining the economic macro-trends of the coming decades. The automotive industry chain has already been in operation for some years, the aeronautical and naval sector are entering the change process, and scenarios of great interest are opening up for the construction sector. The common denominator across all industries is weight reduction without sacrificing strength, because lighter means less energy consumption. It means miniaturization, reduction in the use of raw materials but also implementation of new materials, new mixtures of metal, ceramic, plastic, research and technological innovation applied not only to products but also to production machinery. In geographical terms it translates into relocation because proximity to the market will then correspond to a smaller carbon footprint.

Companies, in order to adhere to the new rules of the political legislator, must adapt their productive tools and have to do it very quickly. Competitiveness between companies never leaves much time to reflect, especially, when facing an assured macro-trend.

Obviously, ***Mergers&Acquisitions*** operation, is the tool that will allow companies to take, in the shortest possible time, advantage of the changes arising presently!

