

Business Insights from Italy

Una carta para inversores internacionales

Business Insights from Italy es una publicación de **The European House - Ambrosetti**, producida en colaboración con destacadas instituciones italianas. La publicación ofrece actualizaciones sobre el escenario macroeconómico italiano, los sectores industriales de Italia y las políticas orientadas a los inversores extranjeros.

En esta edición:

- Últimos datos macroeconómicos de Italia (página 1)
- El Plan Mattei para África (página 4)
- Sector aeroespacial en Italia (página 6)
- Régimen fiscal favorable para nuevos residentes (página 8)

Panorama macroeconómico de Italia

En abril de 2025, la facturación de la industria italiana, neta de factores estacionales, aumentó un 1,5% en valor y un 1,6% en volumen respecto al mes anterior.

En el sector de servicios, el crecimiento mensual fue del 0,5% en valor y del 0,4% en volumen, con una tendencia positiva tanto en el comercio mayorista (+0,4% en valor y +0,9% en volumen) como en otros servicios (+0,7% en valor y +0,1% en volumen).

El crecimiento por sectores industriales fue evidente en todos los grupos de actividad: hubo un aumento mensual del 1,6% en los bienes de consumo, del 2,0% en la energía, del 2,5% en los bienes de capital y, en menor medida, del 0,5% en los bienes intermedios.

En el trimestre febrero-abril de 2025, y en términos desestacionalizados, la facturación industrial aumentó un 0,5% en valor y un 0,2% en volumen. En el mismo periodo, los servicios registraron un ligero incremento en valor (+0,3%) y una caída del 0,2% en volumen.

Comparando abril de 2025 con el mismo mes del año anterior, la facturación industrial creció un 1,1% en valor y un 0,3% en volumen, con aumentos del 1,3% en el mercado interno (+0,3% en volumen) y del 0,4% en mercados exteriores (+0,3% en volumen).

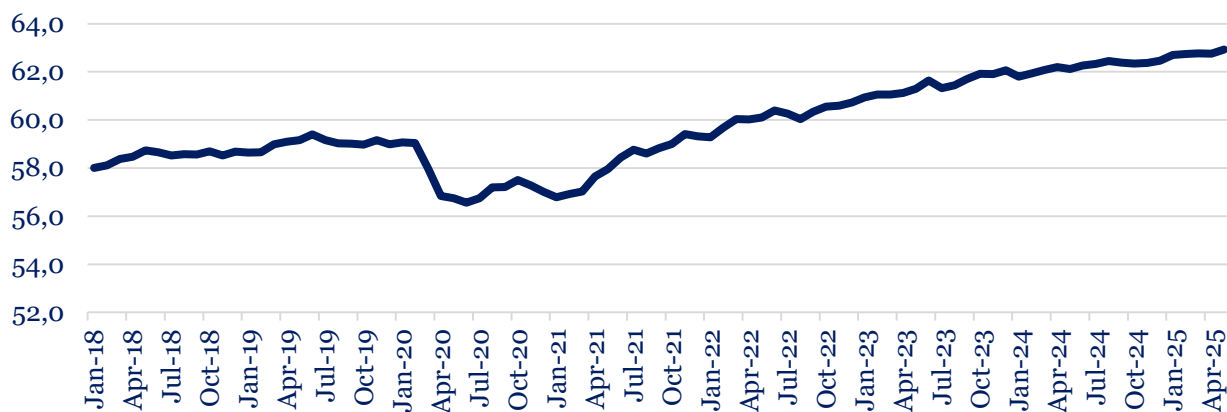
En el sector servicios, el crecimiento interanual fue del 2,1% en valor y del 0,3% en volumen. En el comercio mayorista, tanto el valor (+1,2%) como el volumen (+0,9%) aumentaron, mientras que en otros servicios la facturación anual subió un 3,1% en valor, manteniéndose estable en volumen.

En los últimos tres años, Italia ha experimentado una marcada recuperación de su tasa de empleo, superando finalmente los niveles registrados en 2018.

En el primer trimestre de 2024, Italia alcanzó una tasa de empleo récord del 62,9% para la franja de edad de 15 a 64 años (mayo de 2025), superando tanto las cifras anteriores al COVID como el récord histórico interno.

Este repunte refleja una fuerte recuperación tras la contracción del empleo durante la pandemia, con niveles de ocupación que han crecido de forma constante desde principios de 2021.

Además, el desempleo descendió al 6,8% en mayo de 2024, tres puntos porcentuales por debajo del nivel pre pandemia, mientras que la tasa de inactividad también cayó a mínimos históricos.



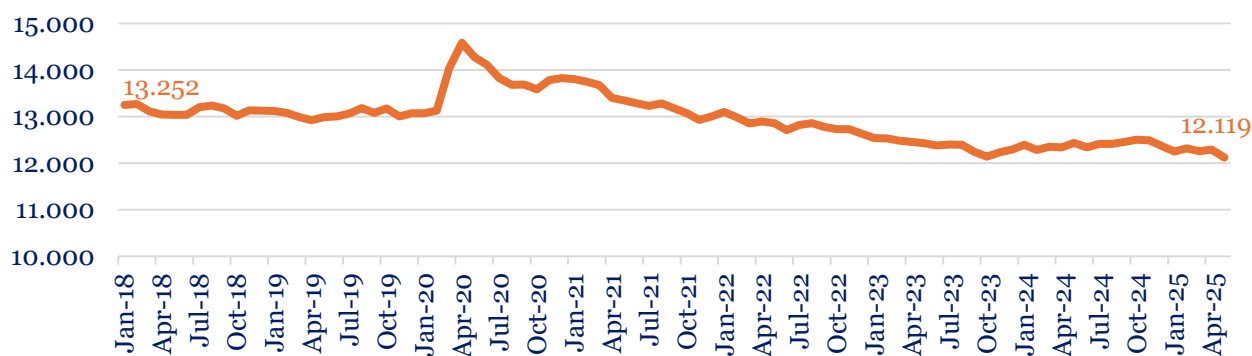
Tasa de empleo (%), enero de 2018 – mayo de 2025

Según datos de ISTAT de mayo de 2025, el número de personas inactivas – aquellas que no trabajan ni buscan empleo activamente – **disminuyó en aproximadamente 320.000 personas respecto a mayo de 2024**, lo que equivale a una reducción de 2,6 puntos porcentuales.

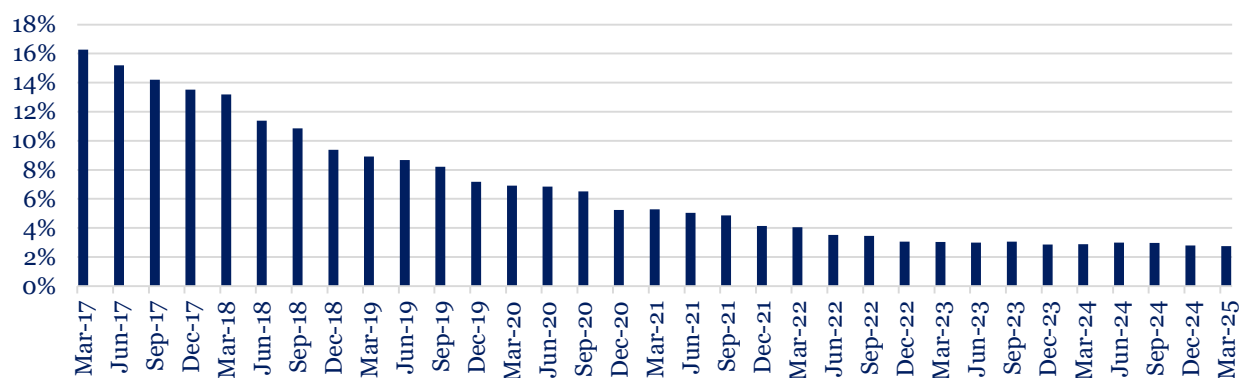
En mayo de 2025, la tasa de inactividad se situaba en el 32,6%, frente al 33% de abril, reflejando una entrada constante en el mercado laboral de personas previamente

desvinculadas. Este cambio ha contribuido al aumento tanto de la tasa de empleo como de la de desempleo, ya que más personas están ahora participando activamente en el mercado laboral.

La disminución de la inactividad pone de relieve una mejora amplia y sostenida en la participación laboral en Italia, respaldada por una creciente confianza de las personas para reincorporarse al trabajo o comenzar a buscar empleo.



Población inactiva (miles), enero de 2018 – mayo de 2025



Préstamos en situación de incumplimiento emitidos por bancos italianos (% sobre el total), marzo de 2017 – marzo de 2025

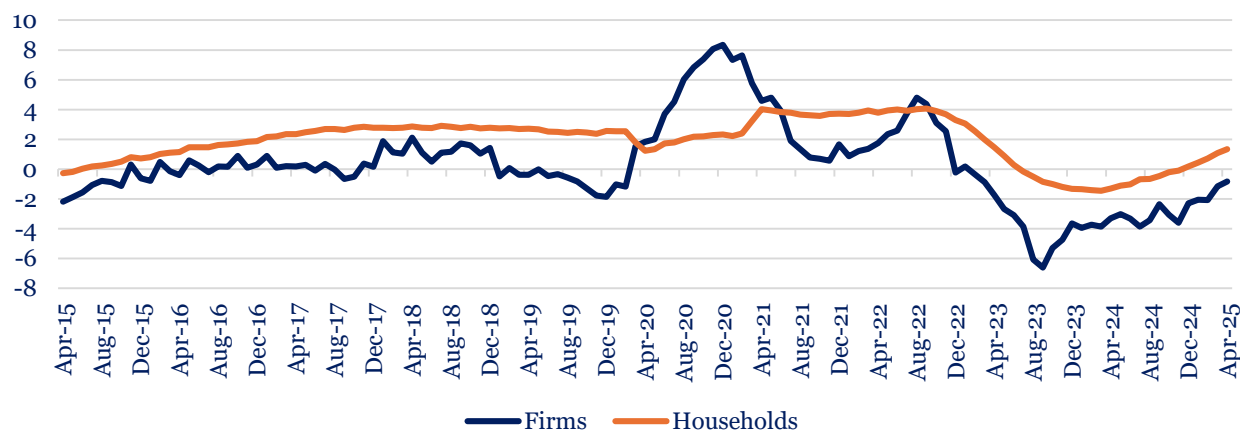
Desde 2015, Italia ha aplicado un conjunto integral de políticas para reducir el volumen de préstamos en situación de incumplimiento (NPL, por sus siglas en inglés) en el sector bancario.

La introducción en 2016 del esquema GACS (Garanzia sulla Cartolarizzazione delle Sofferenze) proporcionó un mecanismo de garantía pública para apoyar la titulización de estos préstamos problemáticos, ayudando a los bancos a descargar de sus balances volúmenes significativos de activos deteriorados. Paralelamente, la presión supervisora del Banco de Italia y del Banco Central Europeo llevó a la adopción de normas más estrictas de provisiones y a incentivos para acelerar la venta de NPLs.

Con los años, el mercado secundario de activos en dificultades se ha expandido considerablemente, apoyado por gestores especializados e inversores.

Como resultado, la ratio de NPL en Italia ha caído drásticamente, pasando de aproximadamente el 17% en 2015 a menos del 3% en 2025, fortaleciendo la resiliencia y rentabilidad del sistema bancario.

En los primeros meses de 2025, la tasa de crecimiento interanual del crédito bancario mostró una recuperación gradual, con un desempeño notablemente más fuerte en el crédito a los hogares en comparación con el crédito a las empresas.



Tasa de variación a 12 meses del crédito bancario (%), abril de 2015 – abril de 2025

El Plan Mattei para África

El Plan Mattei (Piano Mattei) surgió como una iniciativa estratégica italiana destinada a **redefinir las relaciones con los países africanos**, con el doble objetivo de reforzar la seguridad energética de Italia y promover asociaciones de desarrollo sostenible en todo el continente.

Anunciado a finales de 2022 por el Gobierno italiano y bautizado en honor a Enrico Mattei – visionario fundador de ENI que en las décadas de 1950 y 1960 defendió acuerdos energéticos justos con África – el plan busca invertir en **infraestructura, educación, energías renovables y oportunidades económicas**, fomentando un marco de cooperación más equitativo. Su origen responde tanto a la creciente necesidad de Italia de diversificar sus fuentes de energía tras la crisis de Ucrania, como al imperativo geopolítico de estabilizar y apoyar las economías africanas mediante asociaciones mutuamente beneficiosas.

El elemento distintivo del Plan Mattei para África es su metodología, **inspirada en un enfoque global y no depredador**, que responde a las necesidades africanas y reconoce la importancia de compartir el desarrollo socioeconómico sostenible, así como la responsabilidad en materia de estabilidad y seguridad, como base para relaciones duraderas y equilibradas entre África y Europa.

La filosofía del “método Mattei” se resume en la fórmula: **“Escuchar, respetar, construir juntos”**.

El Plan Mattei desarrolla nuevos proyectos o apoya activamente iniciativas existentes, compartiendo con las naciones africanas las fases de diseño, definición e implementación, para garantizar que los

beneficios económicos y sociales permanezcan en el territorio y actúen como palanca estable para futuras expansiones.

El diseño de las intervenciones previstas en el Plan parte de contactos preliminares directos con representantes de los socios africanos, para garantizar una plena propiedad nacional durante todo el ciclo de implementación de las iniciativas.

En base a ello, el Plan Mattei se estructura en seis áreas de intervención:

- Educación y formación
- Sanidad
- Agua
- Agricultura
- Energía
- Infraestructura (física y digital)

El Plan prevé la participación de todo el Sistema Italia, comenzando por la red diplomático-consular, y el refuerzo de las sinergias con iniciativas estratégicas a nivel europeo e internacional centradas en África, en particular con instituciones financieras internacionales, el Global Gateway de la Unión Europea y la Partnership for Global Infrastructure and Investment del G7.



Argelia

- Rehabilitación de tierras semiáridas para la producción agrícola.
- Creación de un centro de formación profesional con enfoque regional.

Marruecos

- Centro panafricano de excelencia para la formación en energías renovables y transición energética.
- Apoyo al sector sanitario mediante el fortalecimiento de la telemedicina.

Costa de Marfil

- Apoyo al sector de la educación primaria: ~ €15 millones
- Refuerzo del sector sanitario: ~ €49 millones
- Fortalecimiento de las cadenas de suministro agrícola para producción destinada al consumo interno: ~ €200 millones

República del Congo

- Mejora y refuerzo del suministro de agua potable para la ciudad de Brazzaville: ~ €300 millones.

Túnez

- TANIT – Asociación Italia–Túnez para la seguridad alimentaria: contribución inicial de €35,6 millones.
- TERNA Innovation Zone.
- Proyecto de formación, conservación y valorización de tres yacimientos arqueológicos tunecinos.

Egipto

- Escuela Italiana de Hostelería en Hurgada, Enrico Mattei

Etiopía

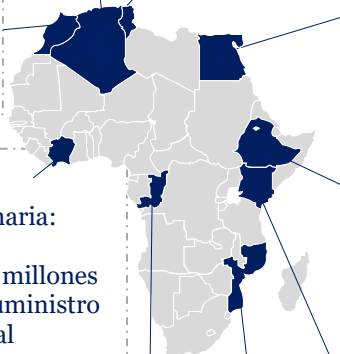
- Programa de apoyo al desarrollo medioambiental y a la economía verde: ~ €25 millones.
- Apoyo a la Universidad de Addis Abeba en la implementación de la reforma universitaria.

Kenia

- Ampliación de la producción de aceite vegetal para biocombustibles avanzados: ~ €194 millones (de los cuales €66 millones proceden del Fondo Climático).
- Programa de reducción de aflatoxinas: intervención en planificación por ~ €50 millones.

Mozambique

- Creación de un polo agroalimentario en la provincia de Manica: ~ €38 millones



En su fase inicial, la iniciativa se puso en marcha mediante proyectos piloto que involucraron a nueve países: cuatro en el cuadrante del norte de África (Egipto, Túnez, Marruecos y Argelia) y cinco en el cuadrante subsahariano (Kenia, Etiopía, Mozambique, la República del Congo y Costa de Marfil), como se muestra en la figura. En su segunda fase, el Plan Mattei, siguiendo una lógica incremental, también ha incluido a Angola, Ghana, Mauritania, Senegal y Tanzania.

Paralelamente, el Plan apoya proyectos estratégicos transnacionales, como el Corredor de Lobito, un gran sistema de infraestructuras de conectividad en África.

Este proyecto conectará infraestructuras ferroviarias existentes en las regiones orientales de Angola y en Zambia, atravesando la República Democrática del Congo. La nueva línea tendrá aproximadamente 800 km, uniendo la localidad de Luacano (Angola) con la ciudad de Chingola (Zambia). Incluirá además múltiples iniciativas para reforzar las conexiones digitales y energéticas, con proyectos que tendrán en cuenta las necesidades de las comunidades locales atravesadas por el Corredor. La participación financiera inicial de Italia en este proyecto podría alcanzar hasta 320 millones de dólares estadounidenses.

Enfoque en un sector: la industria aeroespacial en Italia

En esta sección, examinamos cada mes un sector estratégico de la economía italiana, ofreciendo una visión general de las principales innovaciones y los datos más interesantes del sector. En esta edición, el foco está puesto en la industria aeroespacial.

 El sector aeroespacial representa un pilar estratégico del sistema industrial italiano, generando más de **18.000 millones de euros en ingresos totales** en 2023 y empleando a más de 50.000 trabajadores. La industria está altamente estructurada, caracterizada por una fuerte prevalencia de pequeñas y medianas empresas (PYME), que representan **más del 76% de todas las empresas activas**.

Geográficamente, el sector se concentra principalmente en Lombardía (20,1%), Campania (15,4%) y Lacio (14,3%). Apulia representa el 5% del total nacional, ocupando el segundo lugar entre las regiones del sur de Italia en cuanto al número de empresas aeroespaciales activas.



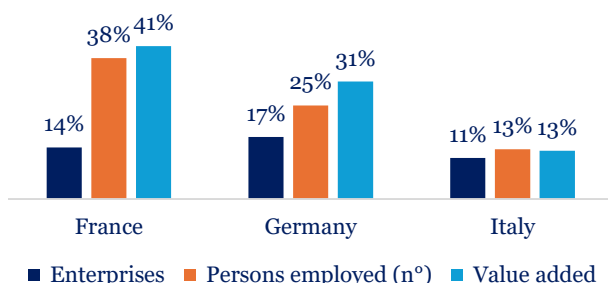
*Regional distribution of Aerospace firms
(number), 2023
Source: iCRIBIS*

Dentro de este panorama, el sur de Italia, al igual que el resto del país, se beneficia de acuerdos específicos destinados a fomentar la innovación y promover el crecimiento sostenible del sector. Campania y Apulia también destacan en el ámbito de las exportaciones aeroespaciales, situándose entre las diez regiones italianas con mayor valor exportador. En 2023, Campania registró exportaciones por un valor de 698,3 millones de euros, mientras que Apulia alcanzó los 326,0 millones de euros. Juntas, estas dos regiones representaron el **99,3% del total de exportaciones aeroespaciales del sur de Italia**, consolidando su posición como los principales polos aeroespaciales de la región y como actores clave dentro de la cadena de suministro industrial nacional. En particular, la cadena de valor aeroespacial en Campania desempeña un papel significativamente más relevante que el promedio manufacturero en Italia. La región aporta el 58,0% del Valor Añadido Bruto (VAB) aeroespacial del sur de Italia y el 18,3% del total nacional, frente a una cuota del 3,7% de Campania en el VAB manufacturero general del país.

De forma similar, el sector representa el 61,2% de la fuerza laboral aeroespacial del sur de Italia y el 20,7% del total nacional.

 **A nivel europeo**, Italia desempeña un papel central en el ecosistema aeroespacial del continente. Ocupa el 3.er puesto en Europa y el 7.º a nivel mundial en términos de inversión espacial soberana como porcentaje del PBI.

Desde 2024, **Italia es el tercer mayor contribuyente a la Agencia Espacial Europea (ESA)** y cuenta con una asignación nacional de 881,2 millones de euros, equivalente al 17% del presupuesto total de la agencia. Italia es además uno de los miembros fundadores de la ESA y desempeña un papel destacado en múltiples misiones y programas de desarrollo a través de su red industrial. Italia ocupa el 3.er puesto en la Unión Europea tanto por número de empresas aeroespaciales como por tamaño de su fuerza laboral dedicada al sector.



La industria aeroespacial, referencia comparativa (% del total de la UE27), 2023. Fuente: Eurostat

Nota: El análisis se refiere a las actividades incluidas en el código C30.3 de la NACE Rev.2 (Fabricación de aeronaves y naves espaciales)

Según Eurostat (2023), el país alberga 174 empresas activas en el sector – incluidos grandes integradores de sistemas, PYMES y start-ups – y emplea a más de 50.000 personas en total. Esta capacidad industrial está respaldada por una densa red de clústeres e infraestructuras especializadas, lo que refuerza la competitividad de Italia y su integración en las cadenas de valor europeas.

La fortaleza del ecosistema aeroespacial italiano también se extiende a la investigación científica y la innovación tecnológica. Entre 1996 y 2022, Italia ocupó el 3.er puesto en la UE y el 7.º a nivel mundial por número de citas en Ingeniería Aeroespacial (227.000 citas en total). En Ciencias Espaciales y Planetarias, ocupó el 3.er puesto en la UE y el 5.º a nivel mundial, con más de 1,6 millones de citas.

Este rendimiento refleja el papel activo de las empresas, universidades y centros de investigación italianos en programas de I+D tanto nacionales como internacionales, y pone de relieve la capacidad del sector para generar producción científica reconocida globalmente.

Un tutor dedicado para inversores internacionales

Los inversores interesados en Italia pueden contar con servicios personalizados ofrecidos por el equipo de Invest in Italy. El Ministerio de las Empresas y del Made in Italy (MIMIT) pone a disposición de los inversores potenciales un **tutor dedicado** que brinda acompañamiento durante todo el proceso de inversión.

En particular, los tutores:

- Asisten a los inversores en la identificación de sitios greenfield y brownfield adecuados;
- Facilitan los contactos con administraciones centrales y locales para la obtención de autorizaciones y permisos necesarios;
- Promueven el contacto con la cadena de suministro italiana, centros de investigación, universidades e institutos técnicos;
- Identifican los regímenes de incentivos más apropiados para respaldar las inversiones;
- Colaboran en la búsqueda de personal a través de alianzas con centros de empleo regionales y agencias de empleo locales;
- Acompañan el proceso de obtención de visas, autorizaciones y permisos de trabajo para el personal de inversores extranjeros no pertenecientes a la UE.

Para más información y para contactar a un tutor dedicado, se puede visitar el sitio web:

www.investinitaly.gov.it

Régimen fiscal favorable para nuevos residentes

Los nuevos residentes fiscales en Italia tienen la posibilidad de acceder a un **régimen tributario especial**, con una duración de **15 años**:

- Los ingresos de fuente extranjera no estarán sujetos a la tributación ordinaria, sino a un **impuesto sustitutivo fijo anual de 200.000 euros**;
- Todos los activos en el exterior estarán **exentos del impuesto italiano sobre la herencia**;
- No habrá obligación de declarar activos en el extranjero ante las autoridades fiscales italianas;
- No se aplicarán impuestos al patrimonio sobre activos ubicados fuera de Italia;
- Exención de las normas italianas sobre sociedades extranjeras controladas (CFC).

La tributación fija sobre ingresos de fuente extranjera también puede extenderse a miembros de la familia, por un monto adicional de 25.000 euros anuales por cada integrante adicional.

En caso de que los nuevos residentes decidan trabajar en Italia, pueden acceder a una reducción del 50% sobre la base imponible del impuesto a las ganancias derivadas del empleo o del trabajo independiente (hasta un máximo anual de €600.000).

Esta reducción se concede por un período de 5 años y puede incrementarse al 60% en caso de trasladarse con un menor. Los solicitantes deben comprometerse a mantener su residencia fiscal en Italia por al menos 5 años y cumplir con requisitos mínimos de formación educativa.

Dónde encontrar las oportunidades adecuadas? www.investinitaly.gov.it

El Gobierno italiano ha lanzado recientemente el sitio web oficial www.investinitaly.gov.it.

La plataforma está diseñada para ofrecer a los inversores extranjeros información integral sobre las principales oportunidades de inversión en Italia. Presenta datos detallados sobre los principales sectores estratégicos, incentivos, fiscalidad, legislación laboral e inmigración.

Además, presenta más de **300 sitios públicos**, tanto **greenfield** como **brownfield**, que se encuentran inmediatamente disponibles para proyectos industriales y logísticos.

INFORMACIÓN ÚTIL:

El **Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación Internacional** y la **Agencia Italiana para el Comercio Exterior (ITA)** constituyen el primer punto de contacto para todos los potenciales inversores. Las Embajadas y Consulados italianos en el exterior, junto con las oficinas especializadas de IED (Inversión Extranjera Directa) de ITA, ofrecen información y facilitan cualquier diálogo necesario con otras instituciones italianas.

Se pueden consultar los siguientes enlaces para obtener los datos de contacto actualizados:

- **Red diplomático-consular de Italia:** [Misiones Italianas en el Extranjero - Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación Internacional](#);
- **Oficinas IED de ITA:** Invest in Italy | Agencia Italiana para el Comercio Exterior (ice.it);
- El **Ministerio de Asuntos Exteriores y Cooperación Internacional de Italia** también está disponible a través del siguiente correo electrónico: dgsp-03@esteri.it.