

1 - 6 FEBBRAIO 2025

VIAGGIO STRATEGICO IN ARABIA SAUDITA

*SUSTAINABLE WATER
e SMART CITIES*



INDICE

PERCHÈ ARABIA SAUDITA?	2
IL REGNO DELL'ARABIA SAUDITA	3
SAUDI VISION 2030	4
AGENDA	5
LESSONS LEARNED	6
RESOCONTO DEL VIAGGIO	7
TAKEWAYS	16

NOTA BENE: le informazioni qui contenute sono frutto della rielaborazione da parte di TEHA Group dei contenuti trasmessi durante gli incontri in Arabia Saudita: pertanto, tali informazioni, non possono essere divulgate pubblicamente senza previo consenso.



VIAGGIO STRATEGICO PERCHÈ ARABIA SAUDITA?

1-6 febbraio 2025

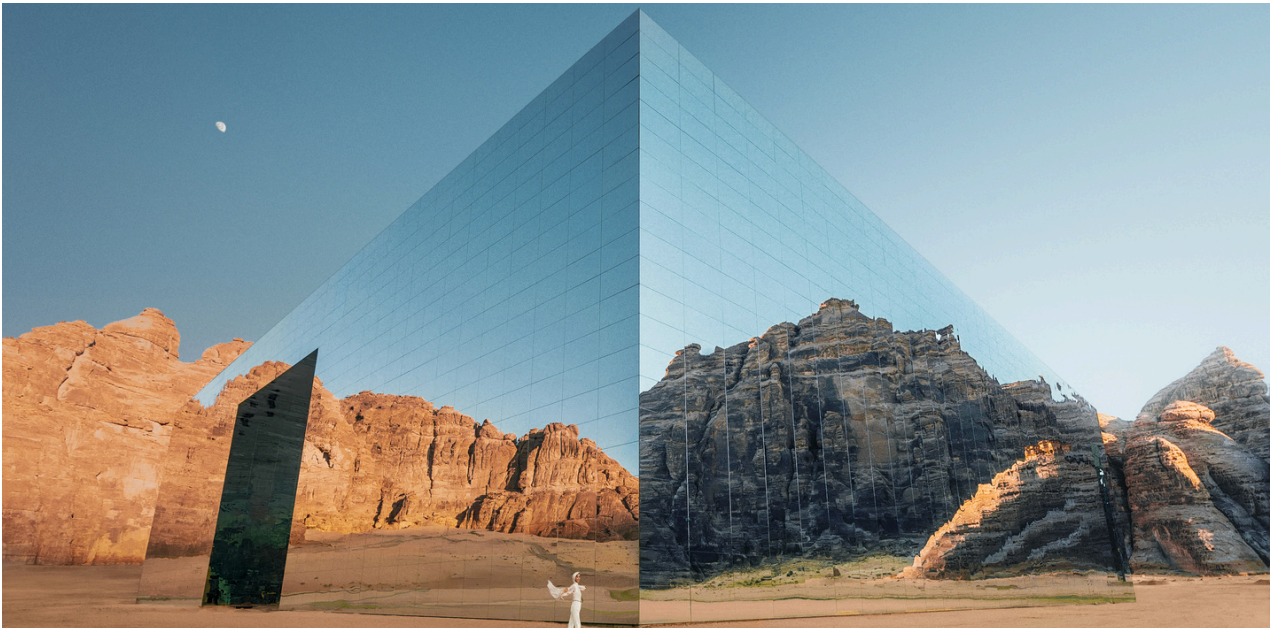
Un gruppo selezionato di esperti e rappresentanti della business community del Gruppo TEHA ha intrapreso un viaggio in Arabia Saudita per esplorare il Paese che mira a divenire il “*place to be*” dei prossimi decenni.

Strategicamente situato tra tre continenti e a poche ore di distanza dai principali hub economici, il Regno dell'Arabia Saudita (Kingdom of Saudi Arabia o KSA) occupa sempre più un ruolo centrale nelle dinamiche globali quale ponte e mediatore tra Oriente e Occidente e da nord a sud. Non solo. La **Saudi Vision 2030** di Mohammad bin Salman, principe ereditario della famiglia che da anni governa il Paese, racchiude in sé la visione strategica per trasformare il Regno in un **hub globale di innovazione, sostenibilità e prosperità** trainato da un'economia diversificata al di là dell'egemonico petrolio.

Proprio questa ambizione ha spinto TEHA ad accompagnare la Business Community italiana ad approfondire le potenzialità dell'Arabia Saudita, posizionandosi così quale Osservatorio privilegiato con cui relazionarsi per espandere il proprio business e network nel Paese al centro dell'attenzione internazionale. Tramite incontri con decision-makers e attori cardine dell'ecosistema pubblico e privato saudita, con particolare attenzione dedicata ai settori dell'acqua, dell'energia e delle infrastrutture quali settori trainanti dell'economia locale, i partecipanti si sono immersi nella Saudi Vision 2030 che da anni sta guidando tutti gli sforzi e gli investimenti nei progetti che permetteranno il raggiungimento di questi obiettivi tutt'altro che modesti.



IL REGNO DELL'ARABIA SAUDITA



Relativamente poco popolata con “soli” **36 milioni** di abitanti – di cui molti stranieri – soprattutto se paragonata con i vicini Egitto (113 milioni), Iran (90 milioni) e Turchia (85 milioni), l’Arabia Saudita vanta però un PIL pari a **\$1.07 trilioni** [1], il primo nella regione MENA con Emirati Arabi e Israele a seguire (\$514.1 miliardi e \$513.6 miliardi rispettivamente [2]). Economicamente florido, dunque, il Paese sta attraversando una trasformazione socioeconomica significativa a fronte della volontà di **diversificare** la propria potenza oltre le esportazioni di petrolio, che detengono comunque il primato globale. A testimonianza del successo di questa risolutezza, i settori “non-oil” – tra cui sanità, istruzione, arte e intrattenimento, trasporti e comunicazione [3] – hanno registrato un’espansione complessiva del 4,7% [4] nel 2023, con attività non petrolifere che ora rappresentano il 50% del PIL. L’Arabia si pone inoltre quale attore competitivo nella **manifattura**, tra i principali e più in crescita dei settori emergenti, ma anche quale agente di **soluzioni energetiche rinnovabili** e pioniere di sforzi e investimenti nel **settore idrico**. La **Vision 2030** dell’Arabia Saudita incarna proprio questa trasformazione verso un futuro sostenibile e innovativo, in cui progetti quali la visionaria NEOM rappresentano la volontà saudita di posizionarsi quale connubio sinergico tra tradizione e innovazione e crocevia strategico di un ordine globale dinamico e in continua ridefinizione.

[1] Fonte: The World Bank (<https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDP.MKTP.CD?locations=SA>)

[2] Fonte: Statista (<https://www.statista.com/statistics/804761/gdp-of-the-mena-countries/>)

[3] Fonte: Saudi Press Agency (<https://www.spa.gov.sa/en/N2065314>)

[4] In base ai prezzi costanti del 2010, rispetto al 2022. Fonte: Vision 2030 Report, 2023. ([story-of-transformation-2023.pdf](https://www.vision2030.gov.sa/en/story-of-transformation-2023.pdf)).

SAUDI VISION 2030



Blueprint del piano strategico a lungo termine lanciato nel **2016** dal Principe ereditario Mohammed bin Salman per trasformare l'Arabia Saudita in un Paese economicamente diversificato e più sostenibile, la **Vision 2030** si compone di tre capitoli principali:

A VIBRANT SOCIETY

Stimolare gli investimenti in un'istruzione di alta qualità, promuovere una cultura vivace e creare un ambiente favorevole alla crescita personale e professionale.

A THRIVING ECONOMY

Favorire la crescita del settore privato, la creazione di nuovi posti di lavoro e la promozione degli investimenti esteri, puntando anche allo sviluppo di settori strategici come il turismo, la tecnologia e le energie rinnovabili, riducendo così l'egemonia dell'industria petrolifera.

AN AMBITIOUS NATION

rendere la governance saudita più efficiente, dinamica e responsabile attraverso una riforma della pubblica amministrazione che preveda l'adozione di tecnologie digitali per migliorare i servizi pubblici, l'ottimizzazione delle risorse e l'introduzione di politiche orientate alla modernità

Questa visione trasformativa si concretizza in alcuni “giga-progetti” in costruzione a **NEOM, Diriyah, Qiddiya, Roshn** e molti altri lungo la costa del Mar Rosso.

AGENDA

INCONTRI IN PROGRAMMA

R I A D

DOMENICA 2 FEBBRAIO 2025

Incontro presso
MINISTERO dell'AMBIENTE, dell'ACQUA e dell'AGRICOLTURA

Workshop con
**MINISTERO DEGLI INVESTIMENTI &
SAUDI WATER PARTNERSHIP COMPANY**

Cena di networking con
SAUDI ITALIAN BUSINESS COUNCIL

N E O M

LUNEDÌ 3 FEBBRAIO 2025

visita a
**IMPIANTO DI DISSALAZIONE E BRINE VALORIZATION
di DUBA**

incontro con e visita a
OXAGON

MARTEDÌ 4 FEBBRAIO 2025

Incontro con
**NEOM DEPUTY CEO OFFICE
TONOMOUS & ENOWA
NEOM INVESTMENT FUND**
Focus: Tech & Digital, Design & Construction (D&C)

Incontro con e visita a
THE LINE

R I A D

MERCOLEDÌ 5 FEBBRAIO 2025

Incontro con
ACWA POWER

Incontro con
SAUDI WATER AUTHORITY

Visita e cena tradizionale a
DIRIYAH

GIOVEDÌ 6 FEBBRAIO 2025

Incontro con
MIAHONA

Incontro presso
AMBASCIATA d'ITALIA a RIAD
*con ICE, SACE, PIF, WeBuild, De Nora Water Technologies, ROSHN
Group, e The Law Firm of Salah Al Hejailan*

LESSONS LEARNED

- Il Viaggio Strategico appena intercorso ha permesso l'esplorazione del tessuto istituzionale e imprenditoriale di una nazione sempre più ambiziosa e al centro dell'attenzione internazionale, con un focus particolare sui settori che la *Saudi Vision 2030* presenta come prioritari: acqua, energia, infrastrutture e smart city.
- Gli insights emersi non intendono semplicemente illustrare *best practices* settoriali di ispirazione, ma costituiscono un vero e proprio specchio della dinamicità intrinseca della strategia adottata dal governo e abbracciata dal settore privato saudita per un ripensamento epocale e un'affermazione credibile a livello globale.
- L'Arabia Saudita, e tutto il suo ecosistema, si confermano dunque come player strategici capaci di coniugare tradizione e innovazione, oltre che "place to be" dove ambizioni imprenditoriali pionieristiche incontrano volontà concrete di maturazione ed espansione volte alla definizione di un nuovo panorama economico e sociale, diventandone protagonisti.



MEWA

Il **Ministero dell'Ambiente, dell'Acqua e dell'Agricoltura (MEWA)** dell'Arabia Saudita ha come missione la protezione e la gestione sostenibile delle risorse naturali del paese, con un focus particolare sulla gestione dell'acqua, la conservazione dell'ambiente e lo sviluppo agricolo.

Il ministero svolge un ruolo cruciale nell'affrontare le sfide ambientali, promuovendo politiche locali e strategie efficaci per la gestione delle risorse naturali, in modo che siano compatibili con il rapido sviluppo del paese.



INSIGHTS

- Stato attuale del settore idrico in KSA, portafoglio di progetti e programmi attivati dal Ministero, tra cui la **National Water Strategy (NWS)** e la **Water Law**.
- **Riforma** del quadro istituzionale per raggiungere quanto espressamente definito dalle *policy* ministeriali con la creazione di **nuovi organi** tra cui *Saudi Water Authority*, *Saudi Water Partnership Company*, *National Water Efficiency & Conservation Center*.
- **Cooperazione con il settore privato** per pratiche di dissalazione e produzione, stoccaggio strategico, distribuzione e raccolta delle acque reflue.
- Promozione di **iniziative globali** quali la *Global Water Organization*, il *Prince Sultan bin Abdulaziz International Prize for Water* (per la ricerca), il *Water Forum*, la *G20 Water Platform*, e l'*International Water Research Center*.

- ➔ **10+ Mn m³/day**
capacità di dissalazione
- ➔ **10,000+ km**
12+ Mn m³/day
sistema di trasmissione dell'acqua e sua capacità
- ➔ **10+ enti governativi dedicati**
quadro istituzionale armonizzato
- ➔ **15 progetti - EUR 7.1 Md**
al settore privato in 7 anni (2018-2023)
- ➔ **10 programmi & 56 iniziative**
parte di NWS

“ A testimonianza di come l'acqua debba essere riconosciuta sia come un diritto umano fondamentale che come un fattore di stimolo economico, il Ministero intende trattare l'acqua come una questione internazionale in cui investimenti significativi, cooperazione tra pubblico e privato e partnership internazionali dovrebbero essere incoraggiati e facilitati. ”

Il **Ministero degli Investimenti dell'Arabia Saudita (MISA)** si occupa di promuovere e facilitare gli investimenti nel Paese, sia a livello nazionale che internazionale.

Il MISA svolge un ruolo chiave nella realizzazione della *Vision 2030* dell'Arabia Saudita e dei suoi obiettivi di diversificazione economica e sviluppo - ambendo ad un aumento degli IDE al 5,7% del PIL entro il 2030 (oggi sono al 2,8%). In particolare, il MISA intende promuovere il Paese come destinazione d'investimento di livello mondiale, attrarre investitori ed espandere i loro investimenti, a beneficio di una crescita economica nazionale sostenibile.

La **Saudi Water Partnership Company (SWPC)**, ente governativo posseduto interamente dal Ministero delle Finanze, si occupa principalmente di progetti legati alla produzione di acqua potabile e al trattamento delle acque reflue tramite ingenti investimenti.

Gestisce l'approvvigionamento e la distribuzione di acqua potabile garantendone una fornitura a prezzi accessibili attraverso gare d'appalto competitive e trasparenti e uno stoccaggio efficiente.

MISA

SWPC

INSIGHTS

- Panoramica dello stato dell'arte, dei *Vision Realization Programs* e della **National Investment Strategy**:

PILASTRI

OBIETTIVI

OPPORTUNITÀ DI INVESTIMENTO

Sviluppo di opportunità di investimento solide e diversificate

INVESTITORI

Crescita del contributo dei vari investitori nel panorama degli investimenti

MECCANISMI DI INVESTIMENTO

Diversificazione delle fonti di finanziamento

COMPETITIVITÀ & FATTORI ABILITANTI

Creazione di un ambiente d'investimento attraente e competitivo per gli investitori nazionali e globali.

- **12 settori trainanti** delle zone economiche create appositamente per indirizzare investimenti nazionali ed esteri, tramite i servizi messi a disposizione dal Ministero per facilitare tali processi (i.e. 100% di proprietà straniera e sdoganamento in 24h).



- Perché investire in KSA nei settori dell'acqua, energia e infrastrutture (i.e. clean e blue hydrogen) - **capacità di dissalazione, privatizzazione, piano di localizzazione e opportunità, posizione KSA ed ecosistema R&D.**
- Piano strategico settennale di SWPC – 51 progetti per un totale di EUR **30.5 miliardi** (SAR 120 miliardi) di investimenti, da appaltare tramite periodiche gare d'appalto (lead, support & technology).
- Rafforzamento **sinergia pubblico-privato** verso una risposta unitaria alla crescente domanda di acqua.





NEOM

NEOM, il **cantiere più grande al mondo**, è un ambizioso progetto di sviluppo futuristico situato nel nord-ovest dell'Arabia Saudita, concepito come una Smart City all'avanguardia, che integra **tecnologia avanzata**, **sostenibilità ambientale** e un **elevato standard di vita**. Il progetto si estende su una vasta area di 10.230 km² e prevede un centro globale per l'innovazione e la ricerca. La visione di NEOM è quella di creare una comunità che promuova la qualità della vita, attraverso un ambiente urbano che migliori la connessione tra le persone e la natura.

VISITE & INSIGHTS

01. DUBA DESALINATION PLANT & BRINE VALORIZATION FACILITY

Comprendere sul campo i processi di approvvigionamento, dissalazione, distribuzione e raccolta dell'acqua in grado di sostenere i ritmi che la realizzazione dei progetti di NEOM richiede e richiederà in futuro.

02. OXAGON

Tramite i suoi 4 pilastri strategici – *advanced & clean industries, research & innovation, next-gen port logistics e thriving communities* – OXAGON rappresenterà non solo l'area industriale di NEOM, ma anche il motore economico della Regione e della Nazione.

- Come? Combinando energie rinnovabili, strumenti tecnologici e digitali avanzati, e costruzioni moderne da distribuire su una superficie dieci volte più piccola di un porto normale.
- L'obiettivo? Creare nuovi posti di lavoro, attirare investimenti, e aumentare il PIL del Paese.

03. NEOM DEPUTY CEO OFFICE - TONOMOUS & ENOWA

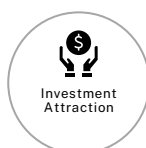
Focus:

- *Tech & Digital* - settore che dovrà essere in grado di sostenere il 40% del traffico internet globale, che si prevede passerà per NEOM.
- *Energia & Acqua* - settore trainato da TONOMOUS, ENOWA e da NEOM Green Hydrogen Company per la valutazione di nuove tecnologie sostenibili e innovative in grado di sfruttare le risorse solari, eoliche ed energetiche della regione.
- *Design & Construction* - settore in cui il connubio tra robotica e automatizzazione nella filiera logistica ha già permesso una significativa riduzione di manodopera poco qualificata a favore di un incremento di quella altamente qualificata e della formazione di quest'ultima.

04. NEOM INVESTMENT FUND

Gestire il portafoglio delle attività e delle imprese di NEOM, assicurando rendimenti ottimali per azionisti e investitori attraverso sinergie tra i diversi asset.

- Come? Facilitando opportunità di crescita e sviluppo dei settori prioritari di NEOM, creando al contempo valore a lungo termine e creando occupazione nella Regione.



05. THE LINE

Tassello cardine di NEOM. Un progetto di Smart City senza strade, con edifici e infrastrutture disposte su una linea retta lunga svariati chilometri. Ad oggi, sono in costruzione i primi tre moduli di 800m ciascuno.

- Come? Tramite soluzioni e tecnologie senza precedenti che stanno permettendo la nascita di una città dal nulla.



ACWA POWER

ACWA Power, quotata in Arabia Saudita, è la più grande azienda privata al mondo nel settore della dissalazione dell'acqua, leader nello sviluppo e gestione di impianti energetici e infrastrutturali in Medio Oriente e in Nord Africa tramite progetti in 11 paesi, con una forte attenzione all'energia rinnovabile e alla sostenibilità.

DATI UTILI

- Reddito operativo pari a EUR 759.32 milioni (SAR 2.984 milioni) (2023)
- 4000 impiegati
- 26 progetti attivi in 11 paesi (Azerbaijan, Bahrain, Egitto, Emirati Arabi Uniti, Giordania, KSA, Marocco, Oman, Sud Africa, Turchia, Uzbekistan)
- +16% dell'utile netto pari a EUR 321.5 milioni (SAR 1.255 milioni)[1]
- 5 PPA (Power Purchase Agreement) e 2 WPA (Water Purchase Agreement) firmati, che aggiungono al portafoglio 10,5 GW di energia rinnovabile e 0,4 milioni di m³/giorno di acqua.

[1]Periodo di riferimento: gennaio – settembre 2024

INSIGHTS

- Approfondimento su come **la più grande azienda privata** al mondo nel settore della dissalazione dell'acqua opera in Arabia Saudita e in altri paesi del Medio Oriente e Nord Africa, servendo più di 44 milioni di persone al giorno, per un totale di EUR **63.7 miliardi** (SAR 250 miliardi) di Asset Under Management.
- Priorità operative: **sicurezza idrica** (flusso costante di acqua ed energia), **accessibilità economica** per l'utente, **espansione delle operazioni** – per esempio in Pakistan, Uzbekistan e Cina – e **impegno sociale** tramite investimenti in comunità locali.

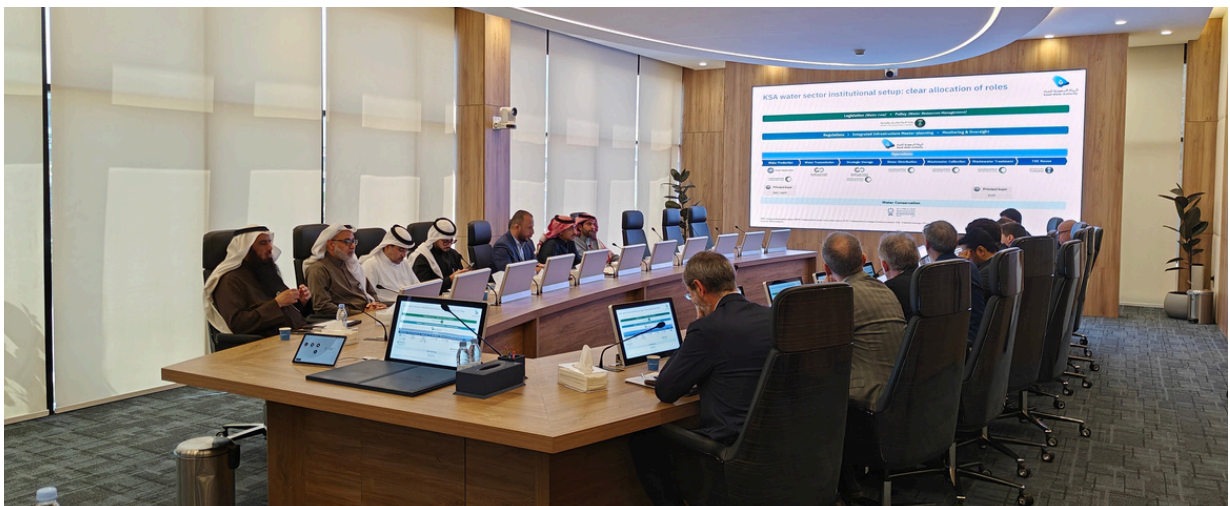


SWA

La Saudi Water Authority (SWA) è l'ente governativo incaricato della gestione e della regolamentazione delle risorse idriche in Arabia Saudita. È un organismo chiave nella pianificazione, sviluppo e gestione delle risorse dell'intero ciclo dell'acqua - dalla produzione e distribuzione alla gestione delle acque reflue - assicurando l'approvvigionamento idrico per la popolazione, l'agricoltura, l'industria e le città.

- Approfondimento del ruolo e responsabilità dell'ente governativo incaricato della gestione e della **regolamentazione** delle risorse idriche in Arabia Saudita.
- Dalla produzione dell'acqua al trattamento delle acque reflue, la SWA è stata recentemente istituita per **modernizzare il sistema idrico**, finora troppo frammentato, incoraggiando al contempo il **modello di partenariato pubblico-privato (PPP)** in vista di un **raddoppio della capacità idrica** e di una rinnovata pianificazione delle infrastrutture nei prossimi sette anni.
- Ad oggi, la cooperazione con il settore privato ha permesso il finanziamento di diversi progetti per un totale di **EUR 7.1 miliardi (SAR 28 miliardi)** – già assegnati, di cui il 75% proviene da IDE – di **EUR 7.8 miliardi (SAR 31 miliardi)** da erogare e di **EUR 10.4 miliardi (SAR 41 miliardi)** in previsione.

INSIGHTS



MIAHONA

Miahona è una società per azioni saudita che ha iniziato la sua attività nel 2008, e che da giugno 2024 è quotata in Arabia Saudita. È stata una delle prime a sviluppare infrastrutture idriche e di trattamento delle acque reflue secondo il modello di partenariato pubblico-privato (PPP) in KSA.

DATI UTILI

- Ricavi pari a EUR 82.79 milioni (SAR 324 milioni) nel 2023, stimati a crescere fino a EUR 369.94 milioni (SAR 1453 milioni) nel 2024
- USD 4.39 miliardi di market cap (Borsa Saudita) nel 2025
- 170 impiegati, portfolio da 11 progetti, 6 concessioni, 8 città in KSA per investimenti pari a EUR 680.73 milioni (SAR 2.68 miliardi)
- Capacità pari a 1M m3/giorno dell'infrastruttura delle acque reflue

INSIGHTS

- Presentazione del portafoglio di progetti che guideranno il piano strategico aziendale e gli investimenti futuri secondo tre principali linee strategiche: **capitalizzare la pipeline governativa** aggiudicandosi nuovi progetti e convertendo i progetti MOM esistenti in concessioni, il cui valore è stimato a EUR 18.5-21.6 miliardi (SAR 73-85 miliardi); **cross-selling** e **upselling** dei progetti esistenti, per un totale di EUR 510 milioni (SAR 2 miliardi); espansione in **nuovi verticali**, che richiede investimenti pari a EUR 22.9-25.5 miliardi (SAR 90-100 miliardi).

AMBASCIATA D'ITALIA A RIAD

L'ultima tappa del Viaggio Strategico ha offerto alla delegazione l'opportunità di ascoltare testimonianze della comunità italiana in Arabia Saudita sul Paese e sulle opportunità da cogliere in loco, ospiti dell'**Amb. Carlo Baldocci** presso l'Ambasciata d'Italia a Riad. Gli interventi da parte dell'Agenzia ICE - Italian Trade & Investment Agency, di SACE, PIF, WeBuild, De Nora Water Technologies, ROSHN Group, e The Law Firm of Salah Al Hejailan, hanno delineato il Regno Saudita come un **mercato florido**, anche se burocraticamente complesso e lento, e sottolineato l'importanza di **stabilire punti di contatto e di produzione in loco** per facilitare la messa a disposizione di ingenti risorse economiche e di servizi da parte di enti pubblici.

VIAGGIO STRATEGICO TAKEAWAYS

Questo Viaggio Strategico ha offerto un'opportunità unica per approfondire il panorama istituzionale e imprenditoriale di una nazione sempre più al centro degli sviluppi globali, con un focus sui settori chiave individuati dalla Saudi Vision 2030: acqua, energia, infrastrutture e smart city. Gli spunti raccolti non si limitano a delineare *best practices* settoriali, ma riflettono la vivacità e la determinazione della strategia messa in atto dal governo e dal settore privato saudita, volta a realizzare un cambiamento significativo e a consolidare una posizione di rilievo sulla scena internazionale.

L'Arabia Saudita, con il suo ecosistema dinamico, si conferma dunque come un **attore strategico** capace di combina-

re tradizione e innovazione, offrendo un terreno fertile per iniziative imprenditoriali all'avanguardia, orientate alla crescita e alla creazione di un nuovo modello economico e sociale, che ne fanno un protagonista indiscusso a livello globale.

TEHA sta già ragionando e discutendo con attori sauditi per incoraggiare sforzi e investimenti italiani in loco - e vice versa - a valle della volontà di rapporti bilaterali sempre più solidi e privilegiati tra i due Paesi.

La Divisione Viaggi Strategici è a disposizione per fornire maggiori informazioni e dettagli circa possibili Missioni da organizzare in loco.

CONTATTI

Stefania Marongiu

stefania.marongiu@ambrosetti.eu

Viaggi Strategici

viaggi.strategici@ambrosetti.eu

Telefono: +39 0246753628

viaggi.ambrosetti.eu