CZ strategic consulting firm

DH GROUP

TOUR 2026

REPORT DI MISSIONE ESPLORATIVA

Europa Centrale e Orientale

Estonia · Lettonia · Lituania · Polonia · Repubblica Ceca · Slovacchia

Organizzazione e gestione

DH GROUP CZ · DH GROUP Geopolitics & International Strategy

www.dhgroup-internationalstrategy.com | www.dhgroup-international.com

info@dhgroup-international.com

1. Premessa e Obiettivi della Missione

Il Tour 2026 dell'Europa Centrale e Orientale, organizzato e gestito congiuntamente da DH GROUP CZ e da DH GROUP Geopolitics & International Strategy, ha attraversato sei Paesi dell'area: Estonia, Lettonia, Lituania, Polonia, Repubblica Ceca e Slovacchia.

La missione ha avuto lo scopo di verificare sul campo le opportunità strategiche, infrastrutturali e logistiche della regione — con particolare attenzione a porti, aeroporti, strade, autostrade e ferrovie — nonché di analizzare il sistema bancario e assicurativo e il tessuto industriale di ciascun Paese visitato. L'obiettivo finale è la definizione di una strategia operativa regionale tramite la presenza di DH GROUP nell'area, in coerenza con la visione geopolitica e di strategia internazionale del Gruppo.

2. Quadro Regionale di Sintesi

L'area visitata rappresenta uno dei poli di crescita più dinamici dell'Unione Europea, saldamente ancorato al mercato unico e alle catene del valore industriali del continente. La missione ha confermato l'esistenza di opportunità concrete lungo tre direttrici principali:

- Corridoi logistici e di trasporto, in primis l'asse Nord-Sud Via Baltica / Rail Baltica che collega i porti del Baltico (Tallinn, Riga, Klaipėda, Gdańsk/Gdynia) all'Europa centrale, e i grandi hub intermodali della Polonia e della Cechia lungo i corridoi TEN-T;
- Ammodernamento e digitalizzazione delle infrastrutture, sostenuti dai fondi strutturali europei e dai piani nazionali di ripresa e resilienza;
- Tessuto industriale e manifatturiero avanzato, con forte integrazione nelle filiere tedesche e nordiche (automotive, elettronica, macchinari) e un ecosistema tecnologico e fintech tra i più vivaci d'Europa.

Il valore strategico dell'area risiede nella combinazione tra stabilità del quadro UE (moneta unica in Estonia, Lettonia, Lituania e Slovacchia; adesione alla NATO e al mercato unico per tutti e sei i Paesi) e dinamismo delle economie, tra le più a rapida crescita dell'Unione. I corridoi Via Baltica/Rail Baltica e i grandi porti baltici e polacchi costituiscono l'ossatura logistica su cui costruire presenza e operatività.

3. Settori di Maggior Interesse per Paese

3.1 Estonia

Economia digitale di riferimento a livello europeo, l'Estonia coniuga un ambiente d'affari altamente digitalizzato (e-Residency, e-Government) con una posizione baltica strategica. La missione ha verificato la solidità dell'ecosistema tecnologico di Tallinn e il ruolo del porto di Tallinn quale snodo baltico.

Settori di maggior interesse

- Tecnologia digitale e fintech: uno degli ecosistemi startup più densi d'Europa pro capite, con forte specializzazione in cybersecurity e servizi digitali;
- Logistica portuale e ferroviaria: porto di Tallinn e terminale settentrionale del corridoio Rail Baltica;

- Energia e transizione verde: uscita programmata dallo scisto bituminoso e forte sviluppo di eolico e solare;
- Servizi finanziari e assicurativi, con crescente penetrazione dei servizi bancari digitali.

Principali istituti bancari

- Swedbank — primo istituto del Paese per attivi e clientela, parte del gruppo svedese Swedbank;
- SEB Pank — secondo grande operatore, controllata del gruppo svedese SEB;
- Luminor Bank — terzo istituto baltico, con sede centrale a Tallinn (rilevante anche LHV Pank, il maggiore gruppo bancario a capitale estone).

Principali aziende

- Bolt Technology — piattaforma di mobilità e delivery, tra le principali "scale-up" tecnologiche d'Europa;
- Eesti Energia (Enefit) — utility energetica pubblica, primo gruppo industriale del Paese;
- Infortar — holding diversificata (trasporti marittimi, energia, immobiliare);
- Tallink Grupp — principale operatore di traghetti del Mar Baltico;
- LHV Group — maggiore gruppo finanziario a capitale estone (accanto a essi, il polo tecnologico Wise ha radici estoni).

Per il suo ecosistema digitale e la stabilità istituzionale, l'Estonia è un candidato naturale a ospitare attività a forte contenuto tecnologico e finanziario.

3.2 Lettonia

Snodo centrale dei Paesi baltici, la Lettonia fa leva sulla posizione geografica di Riga — crocevia logistico e finanziario dell'area — e su un porto tra i maggiori del Baltico orientale.

Settori di maggior interesse

- Logistica e trasporti: porto di Riga e di Ventspils, e nodo centrale del corridoio Rail Baltica;
- Servizi finanziari: Riga come piazza finanziaria baltica, dopo un profondo risanamento del settore in chiave anti-riciclaggio;
- Industria del legno e trasformazione: filiera forestale tra le più sviluppate dell'UE;
- Trasporto aereo e connettività, con il vettore regionale airBaltic quale hub baltico.

Principali istituti bancari

- Swedbank — primo istituto del Paese per attivi e quota di mercato;
- SEB banka — secondo grande operatore, controllata del gruppo svedese SEB;
- Citadele banka — terza banca del Paese e maggiore istituto a radicamento lettone (rilevante anche Rietumu Banka, la principale banca a capitale locale).

Principali aziende

- Latvenergo — utility elettrica pubblica, primo gruppo del Paese per fatturato e utili;
- ELKO Grupa — distribuzione all'ingrosso di elettronica, con presenza internazionale;

- airBaltic — vettore aereo nazionale, hub regionale del Baltico;
- Rimi Latvia — grande distribuzione organizzata (gruppo ICA);
- Latvijas Gāze — principale operatore nel settore del gas naturale.

3.3 Lituania

La più grande e dinamica delle economie baltiche, la Lituania combina un porto d'altura strategico (Klaipėda), un settore fintech in rapida espansione e un tessuto industriale e retail regionale di primo piano.

Settori di maggior interesse

- Logistica portuale: Klaipėda, unico porto d'altura non soggetto a ghiacci dell'area, terminale meridionale di Rail Baltica;
- Fintech e servizi finanziari: Vilnius è divenuta uno dei principali hub fintech dell'UE per numero di licenze;
- Industria e scienze della vita: biotecnologie e laser tra le specializzazioni di eccellenza a livello mondiale;
- Energia: forte spinta su rinnovabili e indipendenza energetica (terminale GNL di Klaipėda).

Principali istituti bancari

- Swedbank — primo istituto del Paese per attivi;
- SEB bankas — secondo grande operatore, controllata del gruppo svedese SEB;
- Artea Bankas (già Šiaulių Bankas) — maggiore banca a capitale lituano (rilevante anche la crescente presenza di Revolut, con licenza bancaria lituana).

Principali aziende

- Vilniaus Prekyba (gruppo Maxima) — primo gruppo privato baltico, grande distribuzione in sei Paesi;
- Ignitis Grupė — utility energetica pubblica, leader nelle rinnovabili baltiche;
- Orlen Lietuva — raffineria di Mažeikiai, principale polo industriale del Paese;
- Thermo Fisher Scientific Baltics — biotecnologie, centro di eccellenza mondiale con sede a Vilnius;
- Maxima LT — principale catena della grande distribuzione nazionale.

3.4 Polonia

Prima economia dell'Europa centro-orientale e mercato più esteso dell'area, la Polonia rappresenta il baricentro strategico della regione: hub manifatturiero, logistico e dei servizi condivisi (BPO/SSC) di rilievo continentale.

Settori di maggior interesse

- Logistica e infrastrutture: porti di Gdańsk e Gdynia (tra i primi del Baltico), rete autostradale e ferroviaria in forte espansione, hub intermodali lungo i corridoi TEN-T;
- Manifattura e automotive: filiere integrate con la Germania, elettrodomestici, componentistica e batterie;

- Energia e transizione: ampio programma di diversificazione (nucleare, offshore eolico, GNL) per ridurre la dipendenza dal carbone;
- Servizi finanziari e centri servizi condivisi (BPO/SSC), tra i più grandi bacini d'Europa.

Principali istituti bancari

- PKO Bank Polski — primo gruppo bancario del Paese e dell'Europa centro-orientale, a controllo pubblico;
- Bank Pekao — secondo istituto del Paese, universale, a controllo pubblico;
- Santander Bank Polska — tra i principali operatori, controllata del gruppo spagnolo Santander (rilevanti anche ING Bank Śląski e mBank).

Principali aziende

- Orlen — gruppo integrato energia e petrolchimica, prima società dell'Europa centro-orientale per fatturato;
- PGE (Polska Grupa Energetyczna) — primo produttore di energia elettrica del Paese;
- KGHM Polska Miedź — tra i maggiori produttori mondiali di rame e argento;
- PZU — primo gruppo assicurativo dell'Europa centro-orientale;
- Biedronka (gruppo Jerónimo Martins) — prima catena della grande distribuzione (rilevante anche Allegro, prima piattaforma e-commerce dell'area).

3.5 Repubblica Ceca

Cuore manifatturiero dell'Europa centrale, la Repubblica Ceca vanta una tradizione industriale d'eccellenza — in primis nell'automotive — e una posizione baricentrica lungo i corridoi che collegano Germania, Austria, Polonia e Slovacchia.

Settori di maggior interesse

- Industria e automotive: filiera dell'auto tra le più sviluppate d'Europa (Škoda Auto e indotto), macchinari e ingegneria di precisione;
- Logistica intermodale: hub centrale lungo i corridoi TEN-T tra Germania e Europa orientale;
- Energia: importante parco nucleare e programma di espansione (Dukovany), transizione dal carbone;
- Tecnologia e servizi: ecosistema IT e cybersecurity in crescita, centri servizi condivisi.

Principali istituti bancari

- ČSOB (Československá obchodní banka) — primo istituto del Paese per attivi, parte del gruppo belga KBC;
- Česká spořitelna — secondo grande operatore, parte del gruppo austriaco Erste;
- Komerční banka — terzo istituto, parte del gruppo francese Société Générale.

Principali aziende

- AGROFERT — conglomerato agroalimentare, chimico e dei media, primo gruppo privato del Paese;
- Škoda Auto (gruppo Volkswagen) — principale casa automobilistica e primo esportatore nazionale;

- ČEZ Group — utility energetica a controllo pubblico, tra le maggiori dell'Europa centrale;
- PPF Group — holding d'investimento internazionale (telecomunicazioni, finanza, media);
- Alza.cz — primo operatore e-commerce del Paese e tra i leader dell'Europa centrale.

3.6 Slovacchia

Economia fortemente industrializzata e integrata nell'eurozona, la Slovacchia è tra i maggiori produttori di automobili pro capite al mondo e uno snodo manifatturiero chiave dell'Europa centrale.

Settori di maggior interesse

- Automotive: densità produttiva tra le più alte al mondo (Volkswagen, Kia, Stellantis, Jaguar Land Rover) e vasto indotto della componentistica;
- Logistica e trasporti: corridoi stradali e ferroviari tra Europa occidentale e orientale, con Bratislava crocevia centrale;
- Industria pesante e chimica: siderurgia, raffinazione e trasformazione;
- Energia: importante componente nucleare nel mix elettrico nazionale.

Principali istituti bancari

- Slovenská sporiteľňa — primo istituto del Paese per attivi, parte del gruppo austriaco Erste;
- VÚB (Všeobecná úverová banka) — secondo grande operatore, parte del gruppo italiano Intesa Sanpaolo;
- Tatra banka — terzo istituto e prima banca privata del Paese, parte del gruppo austriaco Raiffeisen (RBI).

Principali aziende

- Volkswagen Slovakia — principale stabilimento industriale e primo esportatore nazionale;
- Slovnaft (gruppo MOL) — raffineria e polo petrolchimico di Bratislava;
- Kia Slovakia — grande stabilimento automobilistico, tra i principali datori di lavoro;
- Slovenské elektrárne (gruppo Enel/EPH) — primo produttore di energia elettrica del Paese;
- Slovenský plynárenský priemysel (SPP) — principale operatore nel settore del gas naturale.

4. Considerazioni Conclusive e Direttrici Strategiche

La missione ha evidenziato come l'ossatura su cui continuare a costruire presenza e operatività nella regione sia costituita dall'integrazione UE e dai grandi corridoi logistici Nord-Sud (Via Baltica / Rail Baltica) ed Est-Ovest, che collegano i porti baltici e polacchi al cuore industriale dell'Europa centrale. Per DH GROUP riconferma le tre direttrici prioritarie:

- Servizi finanziari, assicurativi e fintech a supporto dei flussi commerciali e degli investimenti nell'area, sfruttando gli hub fintech baltici e la piazza di Varsavia;
- Partecipazione ai progetti di sviluppo infrastrutturale e logistico (Rail Baltica, porti baltici e polacchi, corridoi TEN-T), cofinanziati da fondi UE, in partenariato con operatori locali e internazionali;

- Partnership industriali e tecnologiche nei settori automotive, manifatturiero avanzato, energia e transizione verde, con attenzione all'integrazione nelle filiere continentali.

DH GROUP CZ e DH GROUP Geopolitics & International Strategy proseguiranno l'attività di analisi e di relazione istituzionale avviata con il Tour 2026, quale base per la definizione dei prossimi passi operativi del DH Group nell'Europa Centrale e Orientale e per i clienti attuali e futuri che desiderassero seguirci nel posizionamento strategico ed economico.

Il presente documento offre una panoramica di sintesi. Per i lettori, i clienti e i partner interessati ad approfondire un mercato specifico, DH GROUP, su richiesta può mettere a disposizione report dettagliati per singolo Paese, comprensivi di analisi settoriale, mappatura degli operatori e valutazione delle opportunità di ingresso. Per richiedere un report approfondito sul Paese di interesse, è possibile scrivere a info@dhgroup-international.com.

DH GROUP CZ

DH GROUP Geopolitics & International Strategy

www.dhgroup-internationalstrategy.com | www.dhgroup-international.com

info@dhgroup-international.com