

INTESA  **SANPAOLO**

Il Sistema Moda tra pandemia e cambiamenti strutturali

**Stefania Trenti – Responsabile Ufficio Industry Research
Direzione Studi e Ricerche**

Como, 26 gennaio 2022

La crescita rallenta gradualmente

- Il recupero dei livelli pre-pandemia del PIL è stato più rapido delle attese, sostenuto in particolare dai servizi. **Difficoltà di approvvigionamento, shock energetico e Omicron potrebbero però accentuare il rallentamento previsto tra fine 2021 e inizio 2022, con effetti negativi sulla media annua 2022.**

Variazione media annua del PIL

	2019	2020	2021p	2022p	2023p
Stati Uniti	2.3	-3.4	5.6	3.8	2.5
Area Euro	1.6	-6.5	5.1	3.9	2.6
Germania	1.1	-4.9	2.7	3.9	2.6
Francia	1.8	-8.0	6.6	3.5	2.3
Italia	0.4	-9.0	6.2	4.3	2.4
Spagna	2.1	-10.8	4.8	5.8	4.0
OPEC	-1.5	-5.0	3.9	4.4	3.7
Europa orientale	3.1	-3.0	5.6	4.1	4.1
America Latina	1.2	-6.3	7.4	2.7	2.8
Giappone	-0.2	-4.5	1.7	3.3	1.6
Cina	6.0	2.3	8.0	5.2	5.4
India	4.8	-7.0	8.2	7.0	6.5
Mondo	2.8	-3.3	5.8	4.4	3.8

Nota: aggregato PPP in dollari costanti per OPEC, Europa Orientale, America Latina, Mondo. Variazione del PIL a prezzi costanti in moneta locale negli altri casi.

Fonte: proiezioni Intesa Sanpaolo – Macroeconomic Analysis

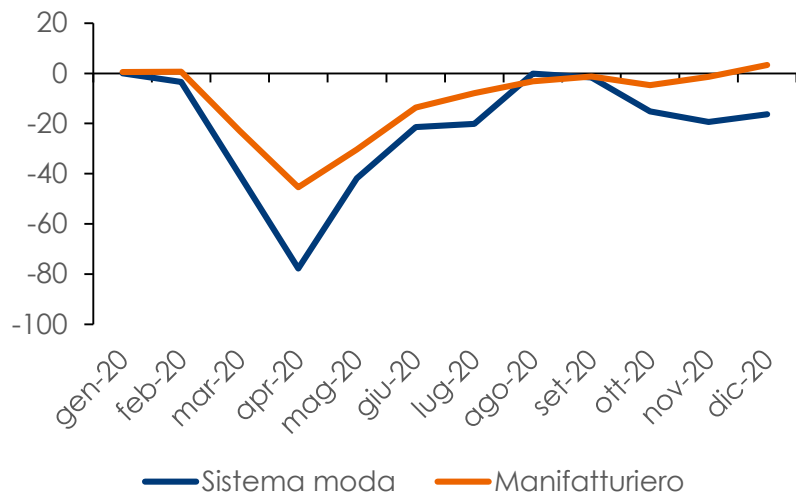
Sistema moda: calo del fatturato più marcato nel 2020...

2

Evoluzione del fatturato a prezzi correnti

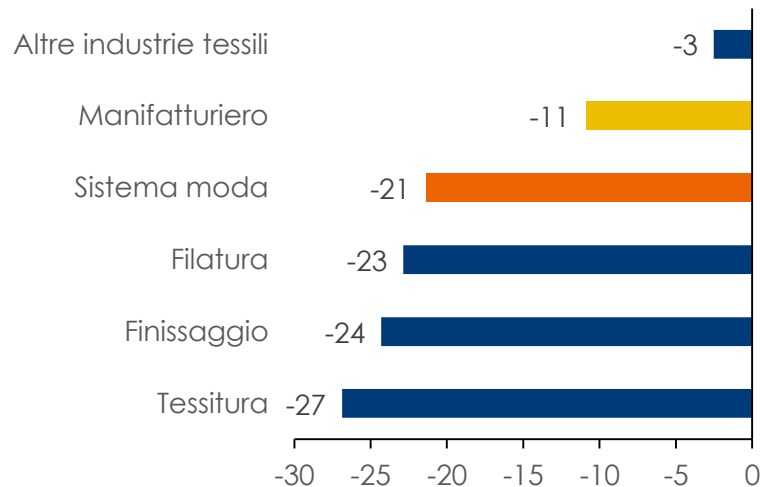
Andamento mensile 2020

(variazione tendenziale %)



Variazioni 2020

(variazione tendenziale %)



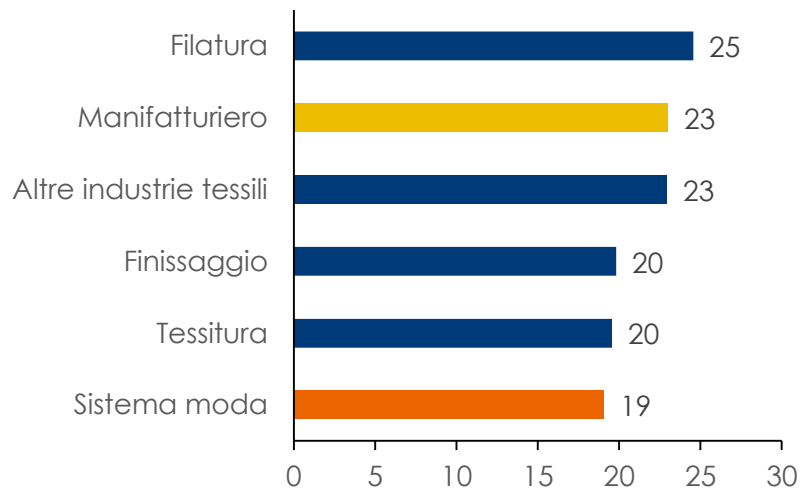
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

...con un rimbalzo significativo nel 2021

Evoluzione del fatturato a prezzi correnti nel periodo gennaio-ottobre

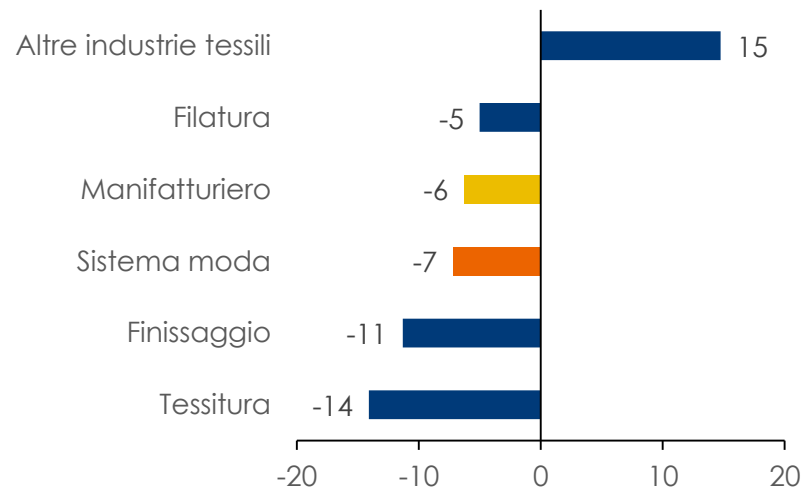
Confronto verso 2020

(variazione tendenziale %)



Confronto verso 2019

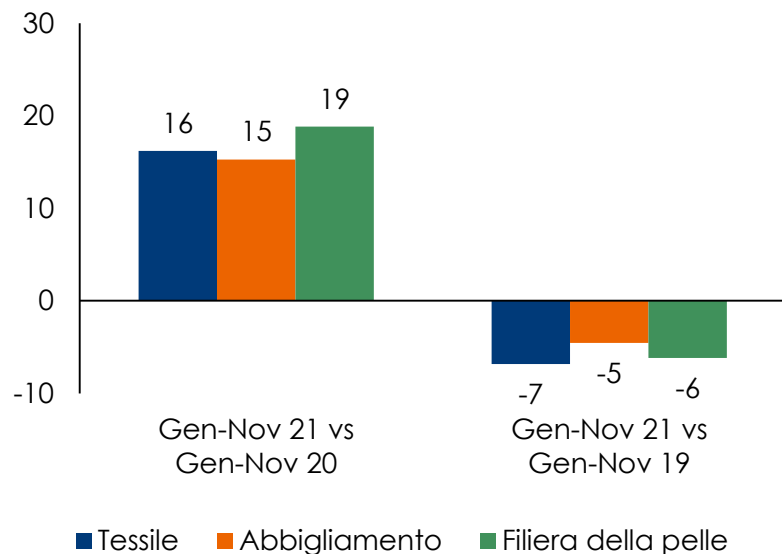
(variazione tendenziale %)



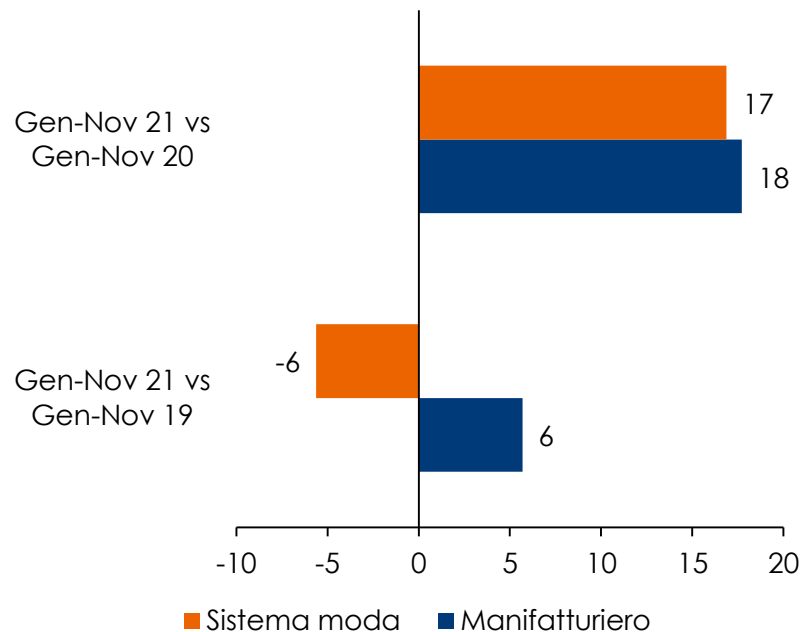
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Buoni spunti di ripresa dell'export nel 2021...

Andamento delle esportazioni nel 2021 e confronto con il pre-crisi per i settori del Sistema moda (var. % tendenziali)

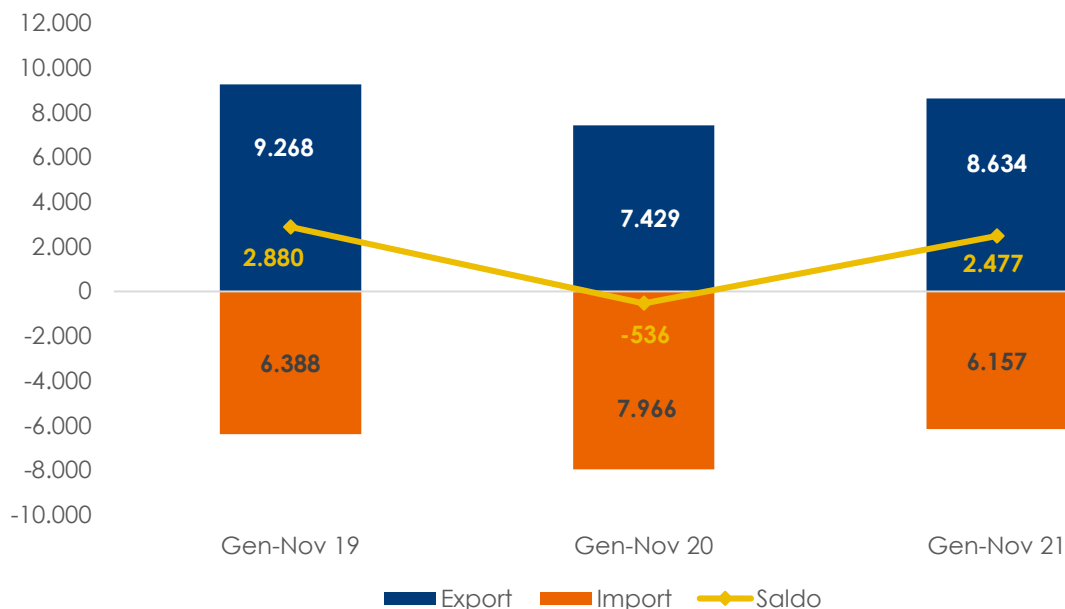


Sistema moda a confronto con il manifatturiero: andamento delle esportazioni nel 2021 e confronto con il pre-crisi (var. % tendenziali)



...e il saldo commerciale del tessile vicino ai livelli precrisi

Il commercio internazionale del settore tessile:
gennaio-novembre (milioni di euro)



■ Il saldo commerciale del settore tessile **è tornato in positivo** e si è avvicinato ai livelli pre crisi del 2019

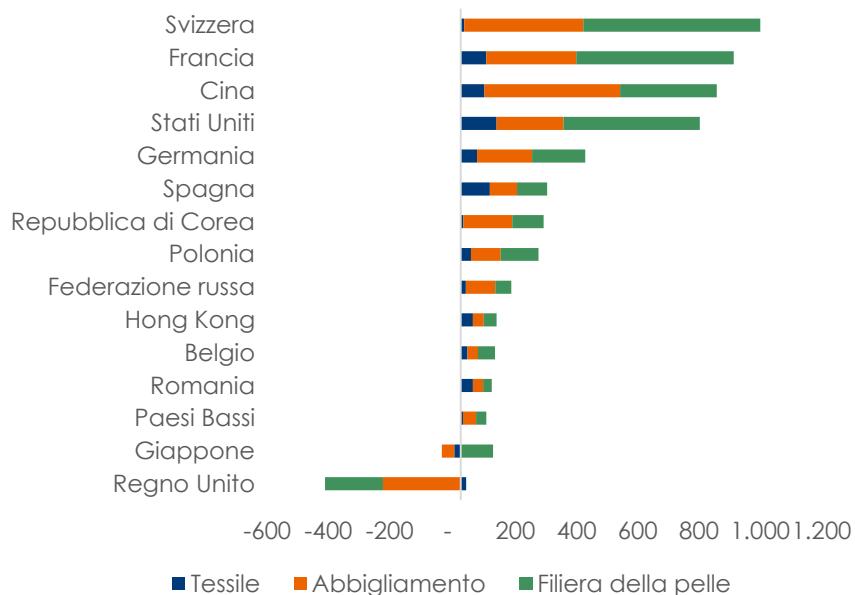
■ Nel periodo gennaio-novembre 2021 ha raggiunto il valore di circa **2,5 miliardi di euro**

■ Il **ritardo** rispetto al periodo gennaio-novembre 2019 **è pari al -14%**

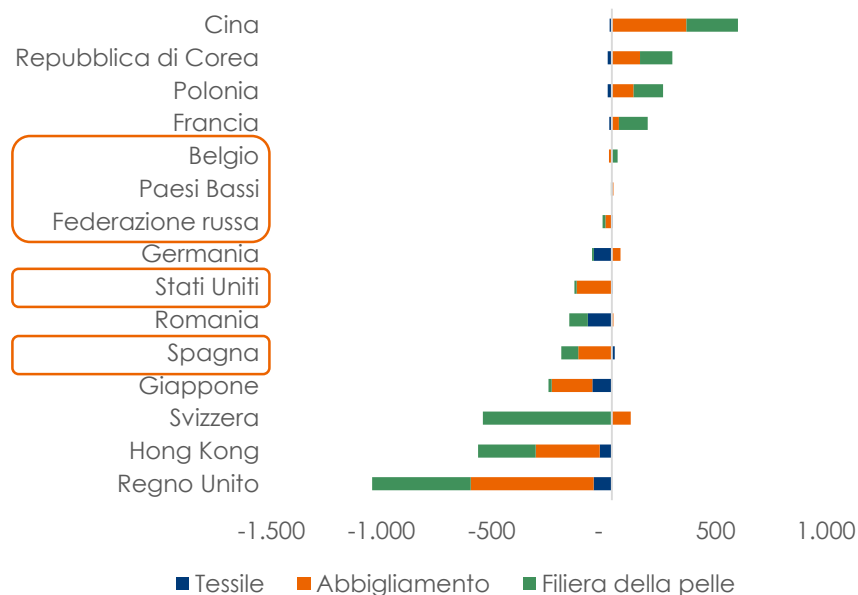
Recupero più sostenuto nei paesi asiatici...

I primi 15 mercati di sbocco del Sistema Moda

Variatione gen-ott 21 verso gen-ott 20
(milioni di euro)



Variatione gen-ott 21 verso gen-ott 19
(milioni di euro)



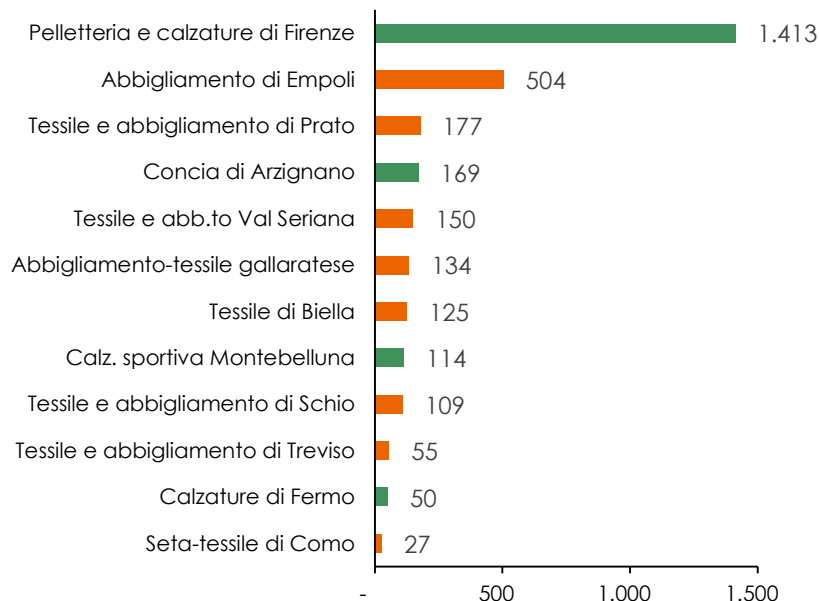
Nota: i paesi evidenziati nel grafico di destra rappresentano i mercati di sbocco per i quali il settore tessile ha recuperato i livelli pre-COVID
Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

...e per alcuni distretti

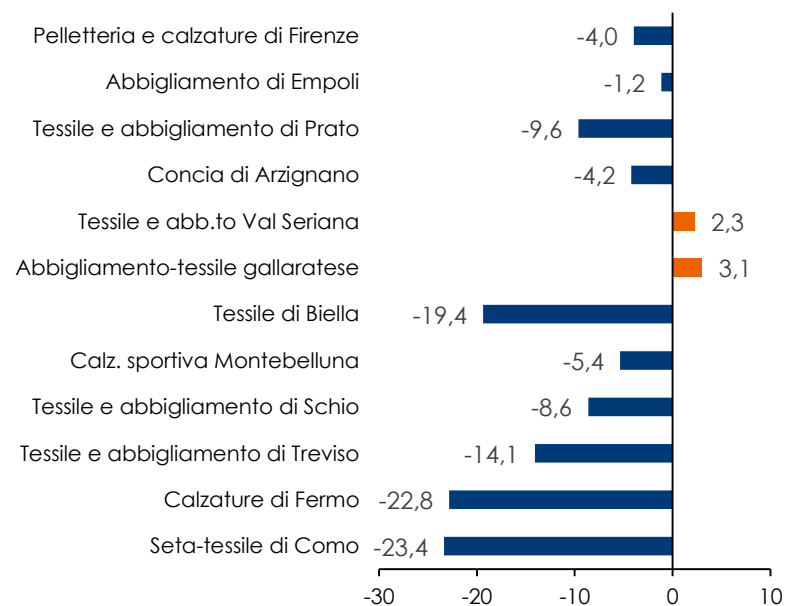
■ Nei primi nove mesi del 2021, i circa 40 distretti del sistema moda monitorati hanno realizzato esportazioni per oltre **21 miliardi di euro** in crescita di 3,2 miliardi rispetto al 2020 (+17,9%) e con **un ritardo rispetto al pre-crisi del -11%**

I principali distretti del Sistema Moda

Variazione gen-set 21 verso gen-set 20
(milioni di euro)



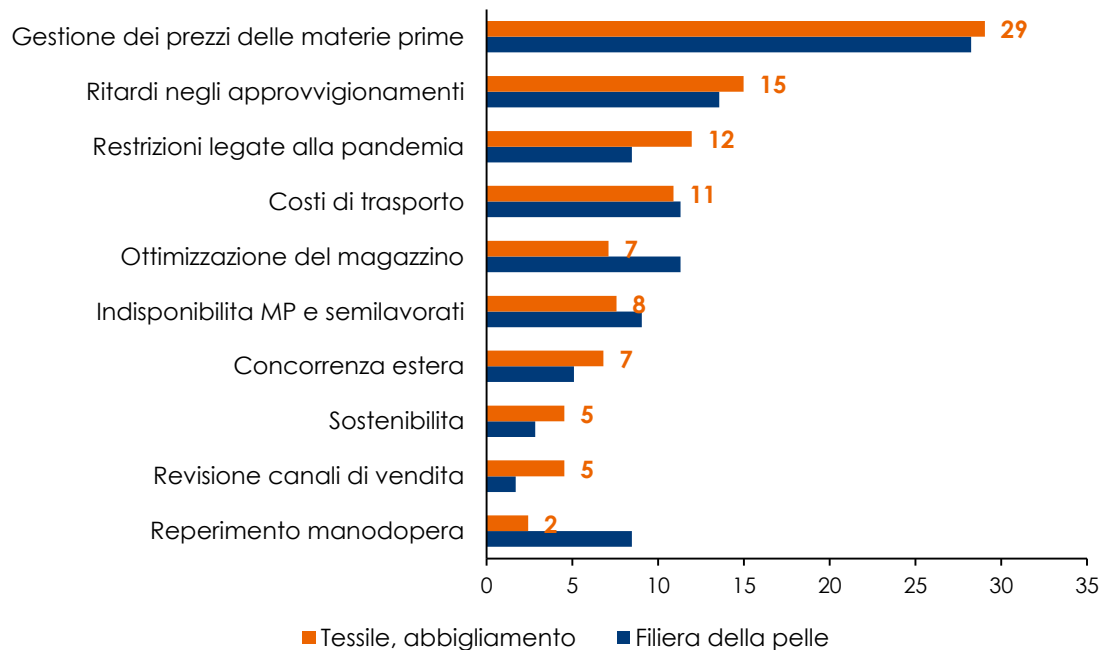
Variazione % gen-set 21 verso gen-set 19
(variazioni % tendenziali)



Nota: sono esposti i distretti che nel periodo gennaio-settembre 2021 hanno realizzato almeno 500 milioni di euro di fatturato
Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

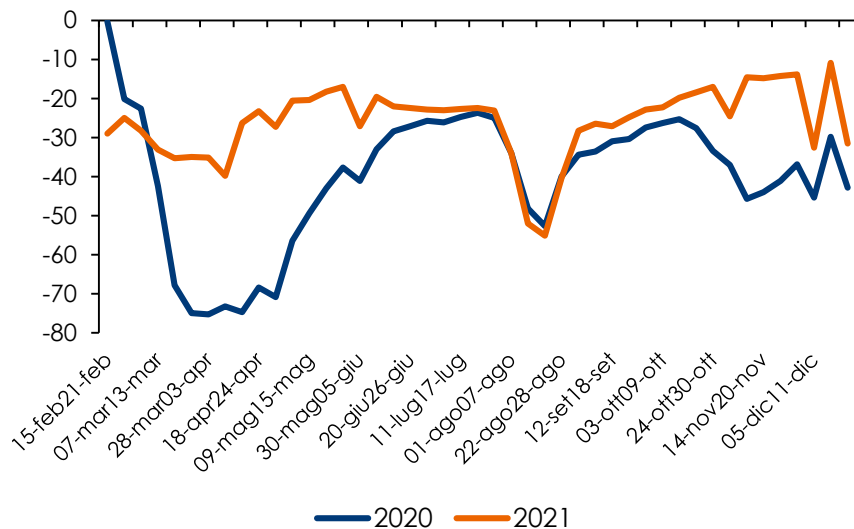
Le criticità del momento: approvvigionamenti e prezzi delle materie prime...

Quali sono le principali difficoltà incontrate dalle imprese clienti (% rispondenti al netto di «nessuna difficoltà tra quelle elencate»)



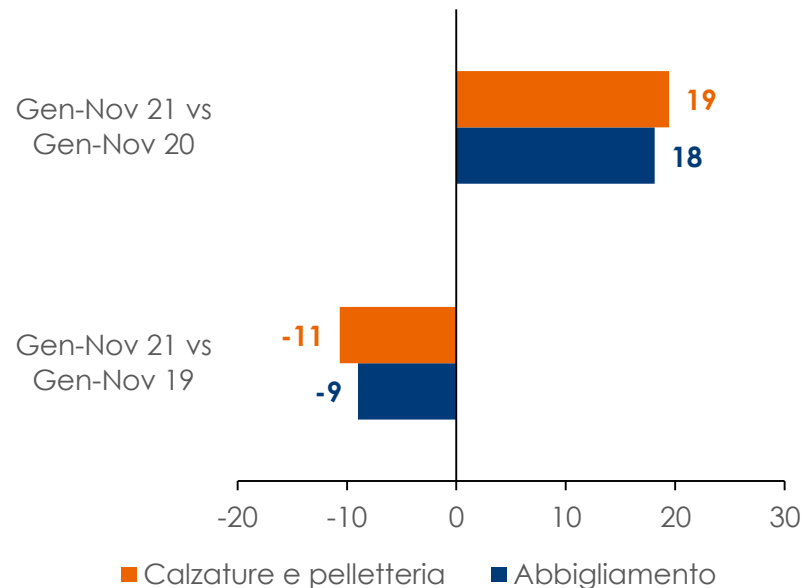
... e nuovi blocchi alla socialità e ai consumi interni...

Milano: indice di mobilità verso i luoghi di lavoro



Fonte: Google Mobility Report

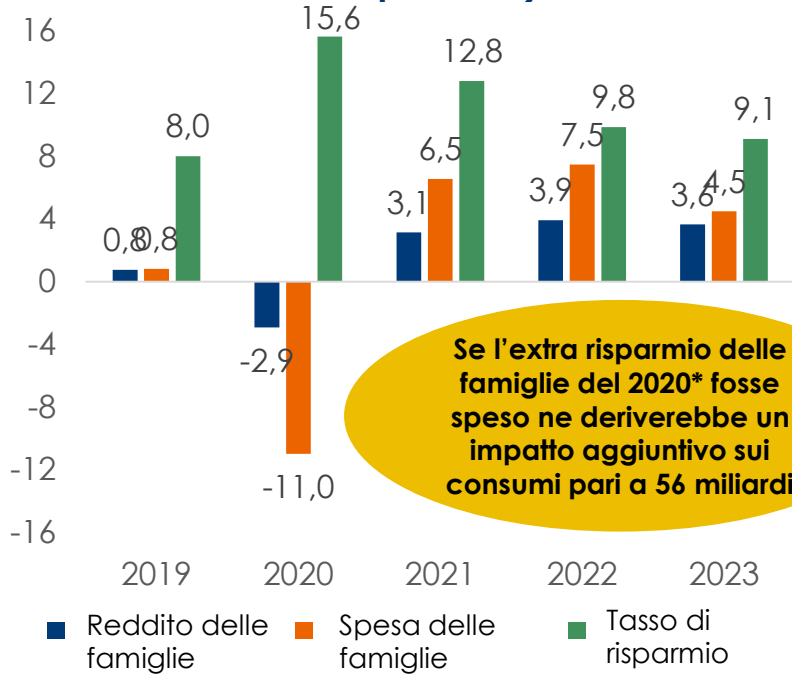
Indice del valore delle vendite al dettaglio (2015=100; var. %)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

...che subiranno spinte contrapposte

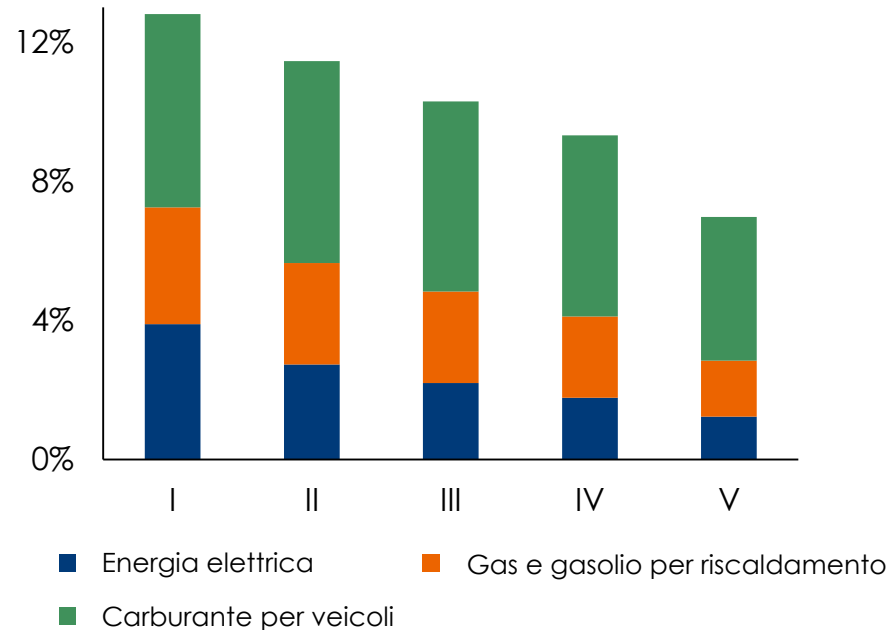
Reddito e spesa delle famiglie a prezzi correnti
(var. % a/a), tasso di risparmio (% reddito disponibile)



Nota: (*) Se il tasso di risparmio nel 2021 tornasse sui livelli del 2019.

Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo

Consumi energetici dei nuclei familiari
per quintile di spesa (% totale)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Come rispondere alla crisi: le priorità per il rilancio

Innovazione/ Digitalizzazione



- Garantire un approccio integrato all'intero **processo produttivo e distributivo**
- **E-commerce**: processi di acquisto sempre più orientati verso esperienze multicanali con interrelazioni continue tra negozi e online

Sostenibilità



- Realizzare modelli in grado di **ridurre gli impatti ambientali** (es. scelta materiali, confezionamento, trasporto)
- Crescente attenzione verso i temi della **trasparenza e della sostenibilità**

Filiere



- Ottimizzare i legami di fornitura e le **relazioni di prossimità** delle organizzazioni distrettuali
- **Regionalizzazione** nelle catene globali del valore

Capitale umano

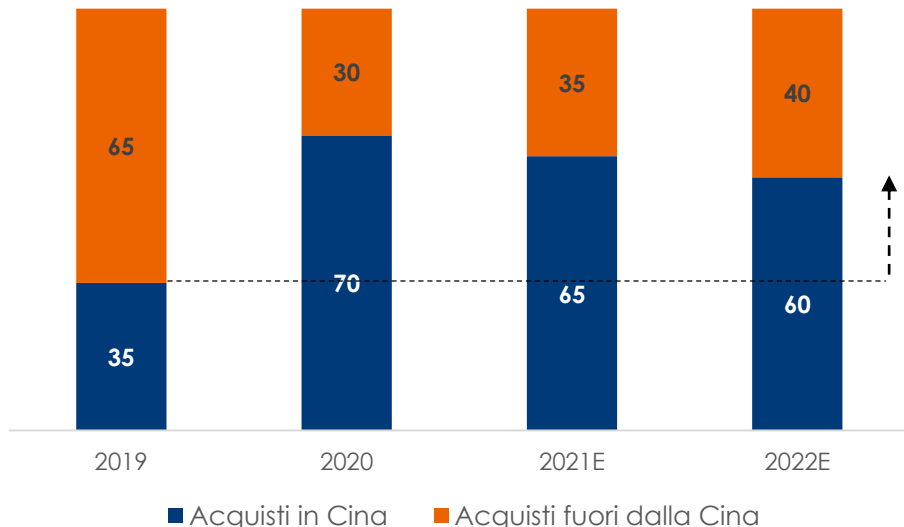


- Valorizzazione del capitale umano a tutela delle **competenze e del «saper fare»** che hanno distinto il sistema moda italiano
- Colmare il **mismatch di domanda e offerta** di forza lavoro

Investimenti per intercettare i nuovi orientamenti di consumo e per realizzare un riposizionamento dell'offerta

eCommerce come progetto strategico anche per raggiungere clienti più lontani

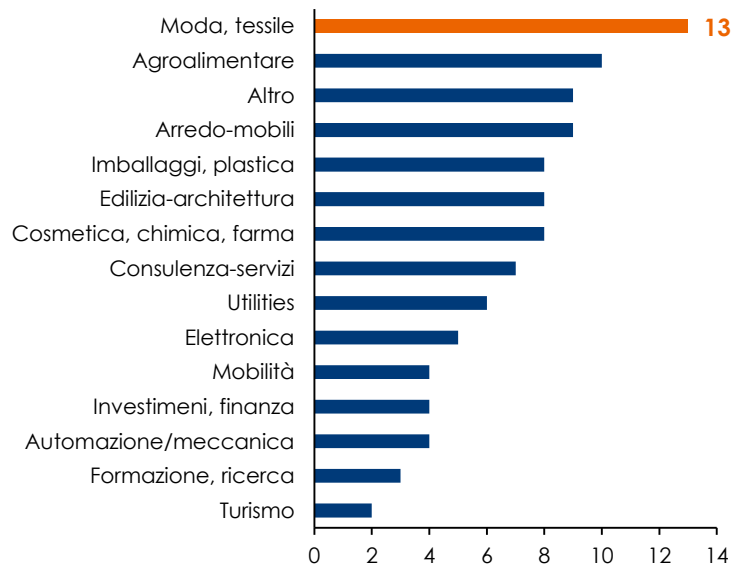
Distribuzione degli acquisti cinesi di prodotti del lusso (%)



- Nel 2021 il **31% dei consumatori italiani** di età compresa tra 16 e 74 anni ha **comprato prodotti online**, contro una media europea del 56%
- **In Italia 1,3 milioni di clienti** si sono avvicinati **per la prima volta all'eCommerce a causa del lockdown**
- La digitalizzazione ha un ruolo crescente non solo dal punto di vista distributivo, ma anche per il coinvolgimento dei consumatori. Oggi ben **il 75% degli acquisti dei beni personali di lusso è influenzato dal digitale**

Sostenibilità da incorporare negli standard produttivi e nella proposta commerciale

Le 100 imprese di «Italian Circular Economy Stories» (numero per settore)



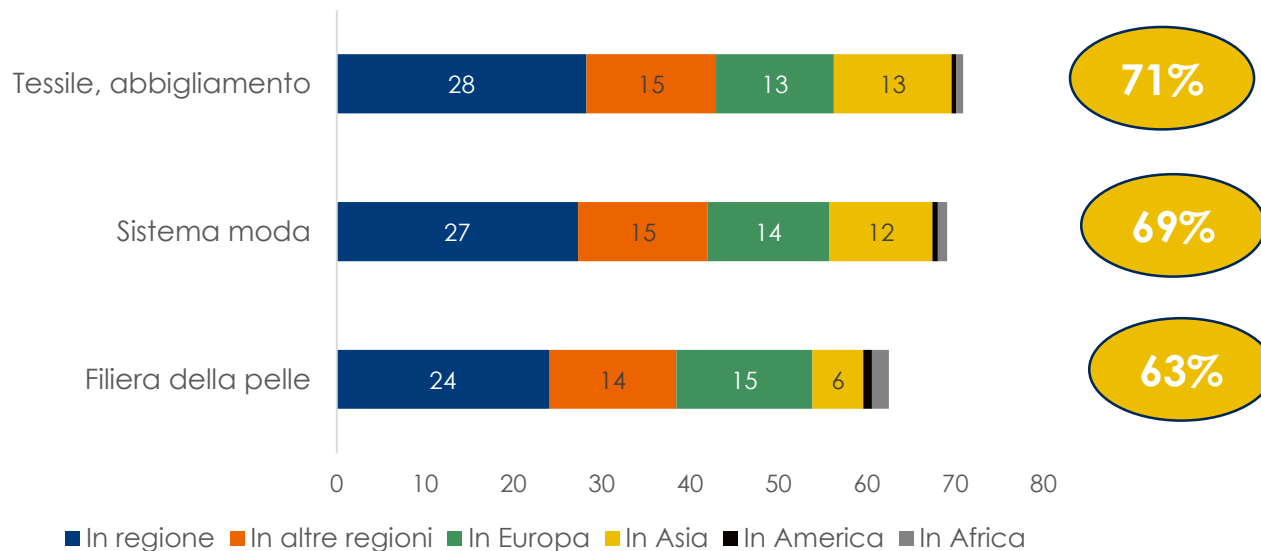
Nota: le realtà sono individuate in base a cinque pilastri. 1. «Input circolari»; 2. «Estensione della vita utile»; 3. «Prodotto come servizio»; 4. «Piattaforme di condivisione»; 5. «Nuovi cicli di vita»

Fonte: 100 Italian Circular Economy Stories II edizione 2021 realizzato da Enel, Fondazione Symbola; Fondazione Altagamma «Position Paper luglio 2020»

- Gli aspetti della sostenibilità stanno acquisendo una rilevanza considerevole anche nelle **motivazioni di acquisto da parte dei consumatori**, soprattutto i più giovani per i quali si stima che l'80% dei giovani consumatori del lusso è attivamente interessato al tema
- Il sistema moda sta mostrando **un'importante consapevolezza** della rilevanza dei temi della **sostenibilità**: nell'analisi del 2021 redatta da Fondazione Symbola ed Enel, il sistema moda risulta come il settore con il numero maggiore di realtà virtuose che sanno **combinare qualità e innovazione in chiave circolare**

Verso un avvicinamento delle filiere...

Revisione delle politiche di approvvigionamento delle imprese del sistema moda a favore di fornitori localizzati... (% rispondenti che osservano un ripensamento delle politiche di approvvigionamento al netto dei «non so»)

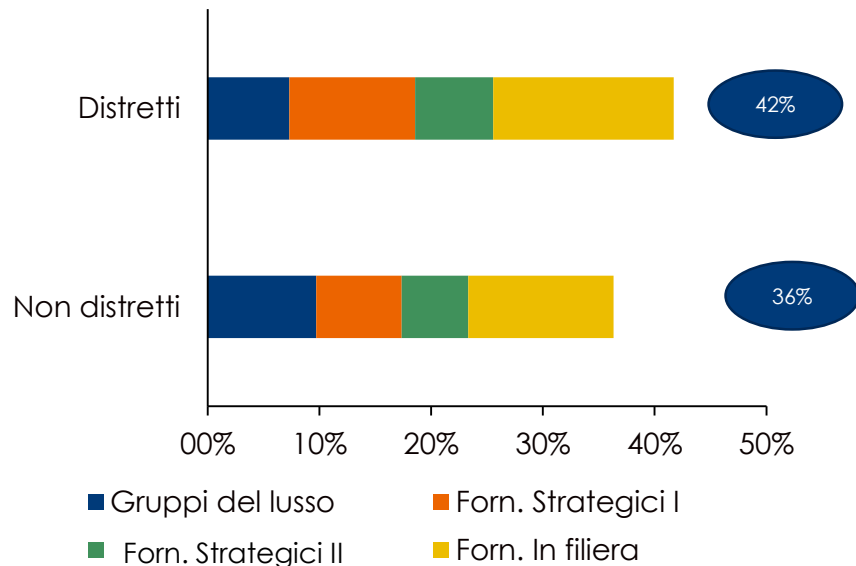


% rispondenti che dichiara di aver osservato un ripensamento delle politiche di approvvigionamento

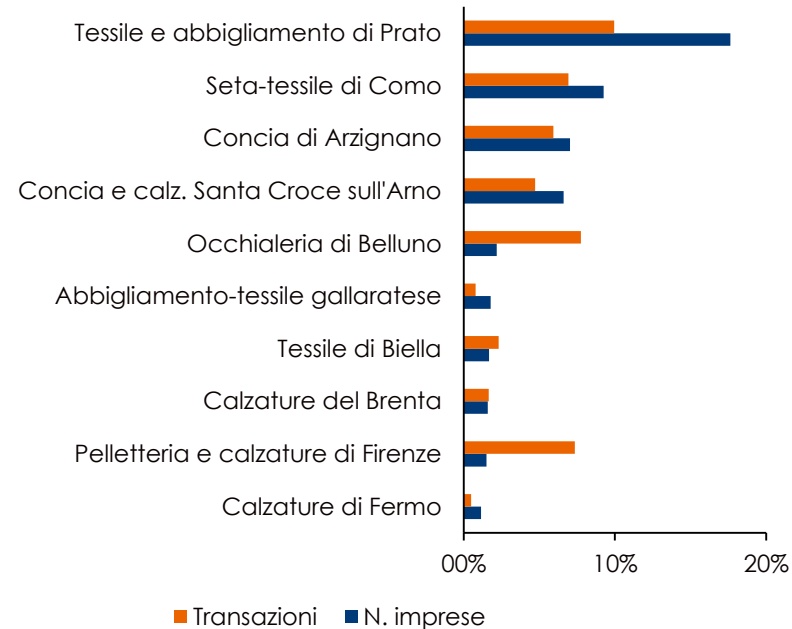
...con un ruolo centrale delle capofila del lusso

Le reti di fornitura di primo livello del lusso

Il peso della filiera del lusso (quote % fatturato)



I principali distretti coinvolti nelle reti di fornitura (% sul numero imprese e sulle transazioni)

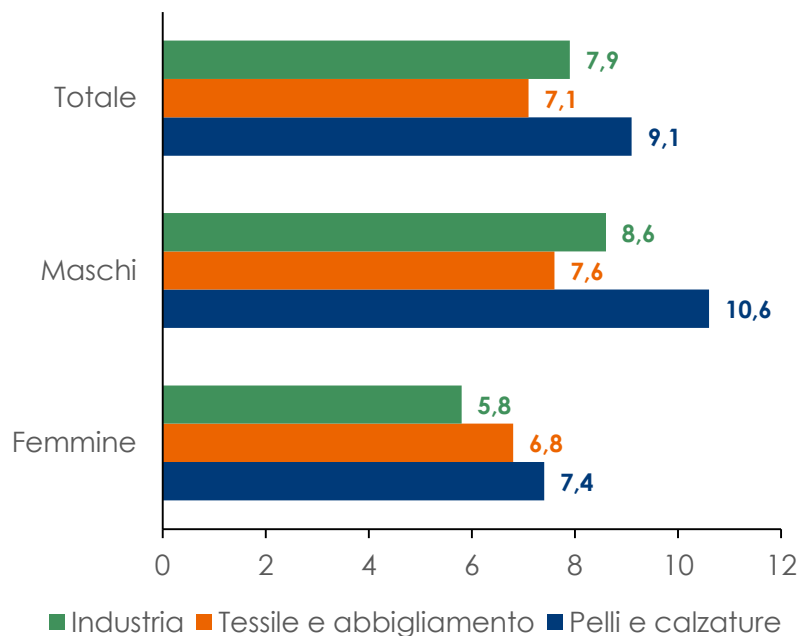


Nota: ricostruzione delle transazioni effettuate dalle imprese appartenenti agli 11 principali gruppi del lusso attivi in Italia.

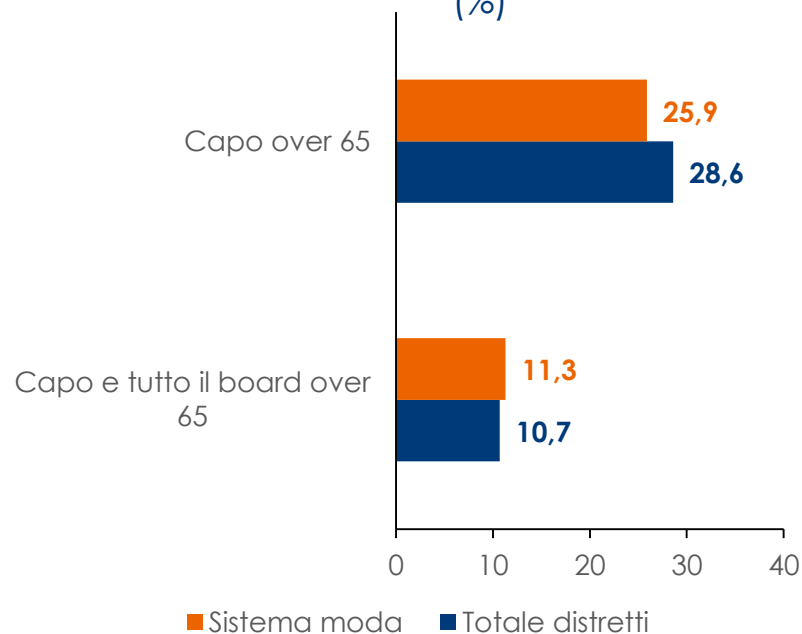
Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database (ISID)

Il capitale umano: preservare le conoscenze e il «saper fare»...

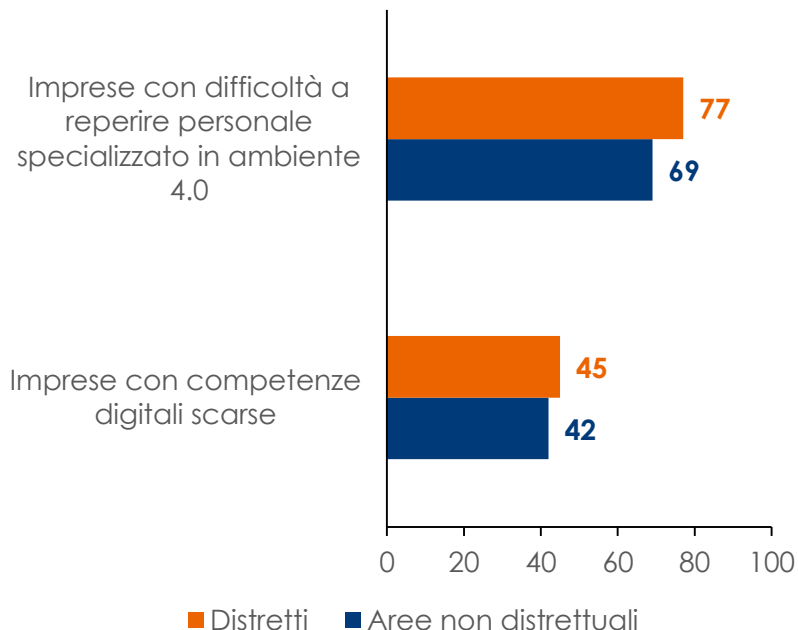
Quota di lavoratori con almeno 60 anni sul totale dello stock



Imprese distrettuali: % imprese per età del capo e dei componenti del board (%)



Sistema moda: capitale umano e digitalizzazione (%)



Fonte: Intesa Sanpaolo, survey su gestori edizione ottobre-dicembre 2020

- Gli investimenti in capitale umano dovranno concentrarsi sia sulle figure professionali già presenti, sia per colmare le necessità che si manifesteranno e saranno orientate verso la **trasformazione digitale**
- Secondo le stime Unioncamere(*) nel periodo 2021-2025 il fabbisogno per il sistema tessile, abbigliamento e filiera della pelle sarà di **18 mila persone**, concentrato prevalentemente tra le professioni tecniche e operai specializzati
- Fondazione Altgamma stima che le figure più ricercate siano: **tecnici specializzati nelle calzature, pelletteria, sartoria e maglieria, tecnici del tessuto, prototipisti**

Fonte: Unioncamere «Previsione dei fabbisogni occupazionali e professionali in Italia a medio termine 2021-2025»; Fondazione Altgamma «I talenti del fare»

(*) Lo scenario considerato per la definizione dei fabbisogni occupazionali si basa sui tassi del quadro programmatico del NADEF che prevedeva una crescita dell'economia italiana più sostenuta già a partire dal 2021 (6%)

Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: <https://group.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, include, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, ivi compresi adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare, l'esplicitazione degli interessi e le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse – facendo riferimento a quanto prescritto dagli articoli 5 e 6 del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 della Commissione, del 9 marzo 2016, che integra il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle disposizioni tecniche per la corretta presentazione delle raccomandazioni in materia di investimenti o altre informazioni che raccomandano o consigliano una strategia di investimento e per la comunicazione di interessi particolari o la segnalazione di conflitti di interesse e successive modifiche ed integrazioni, dal FINRA Rule 2241, così come dal FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del gruppo, nelle raccomandazioni prodotte dagli analisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse", pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A. all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>. Tale documentazione è disponibile per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta al Servizio Conflitti di interesse, Informazioni privilegiate ed altri presidi di Intesa Sanpaolo S.p.A., Via Hoepli, 10 – 20121 Milano – Italia.

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio. Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo S.p.A. – Industry & Banking Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano - Italia.

A cura di:

Stefania Trenti, *Direzione Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo*