

INTESA  SANPAOLO



Il sistema moda italiano

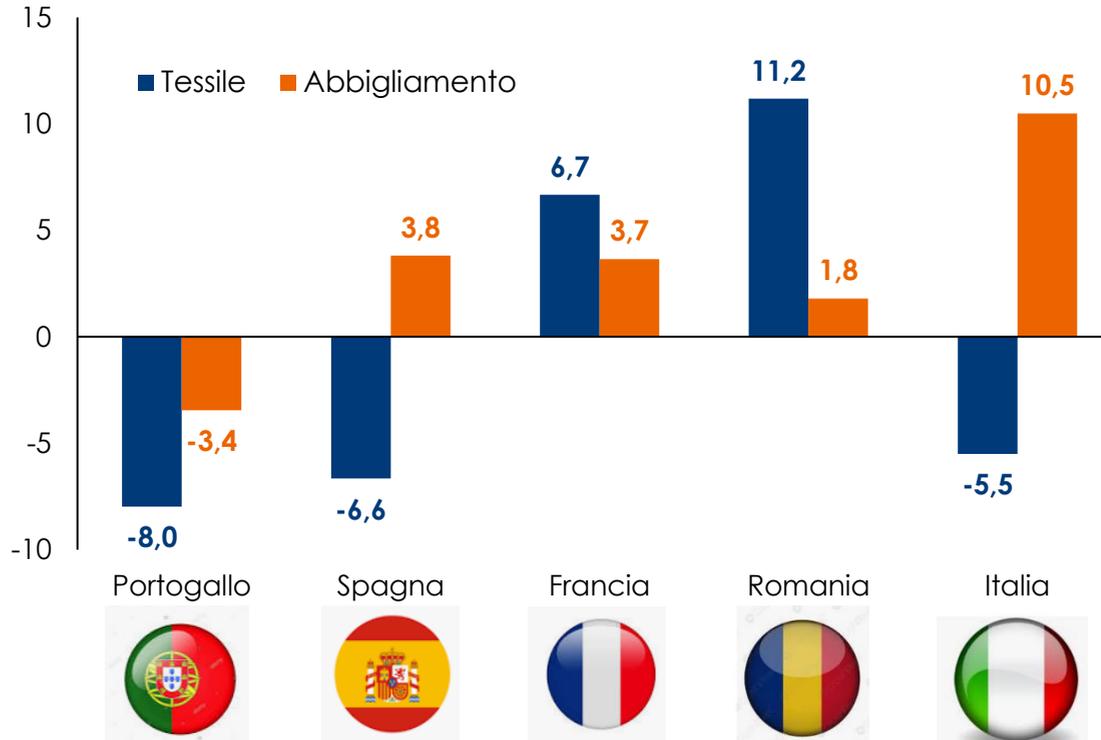
Stefania Trenti, Direzione Studi e Ricerche

Osservatorio Distretto Tessile di Como (ODTC)

29 Febbraio 2024

Nel 2023 tiene il fatturato dell'abbigliamento,...

Evoluzione del fatturato del tessile, abbigliamento nei principali paesi europei (var. % gen-nov 2023; dati grezzi a prezzi correnti)

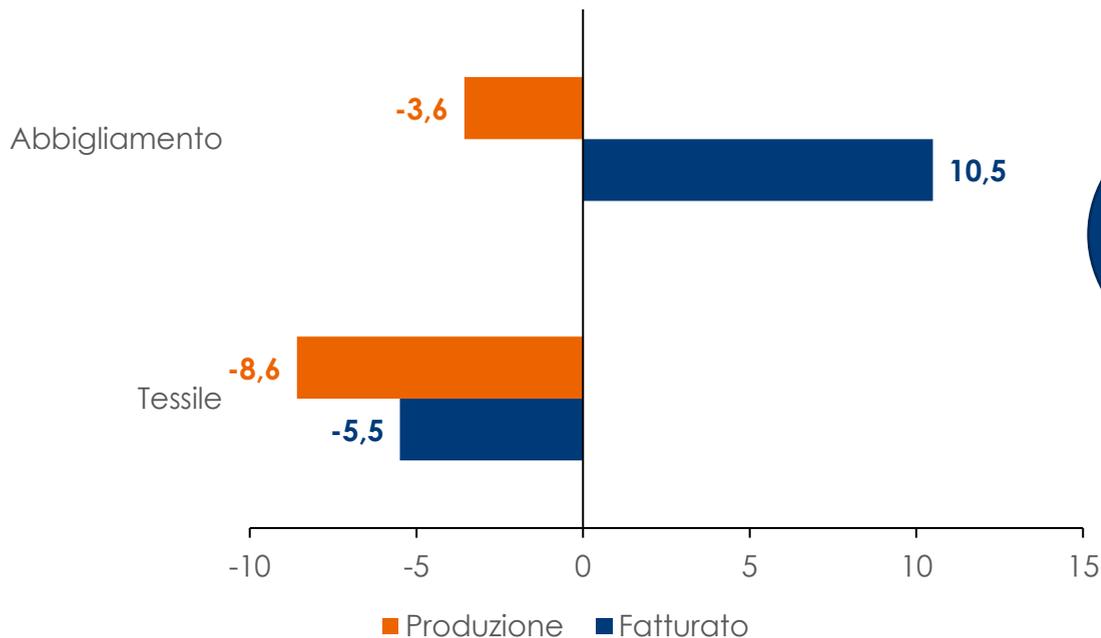


Manifatturiero
Italia: -0,4%

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

...sostenuto in parte anche dalla crescita dei prezzi

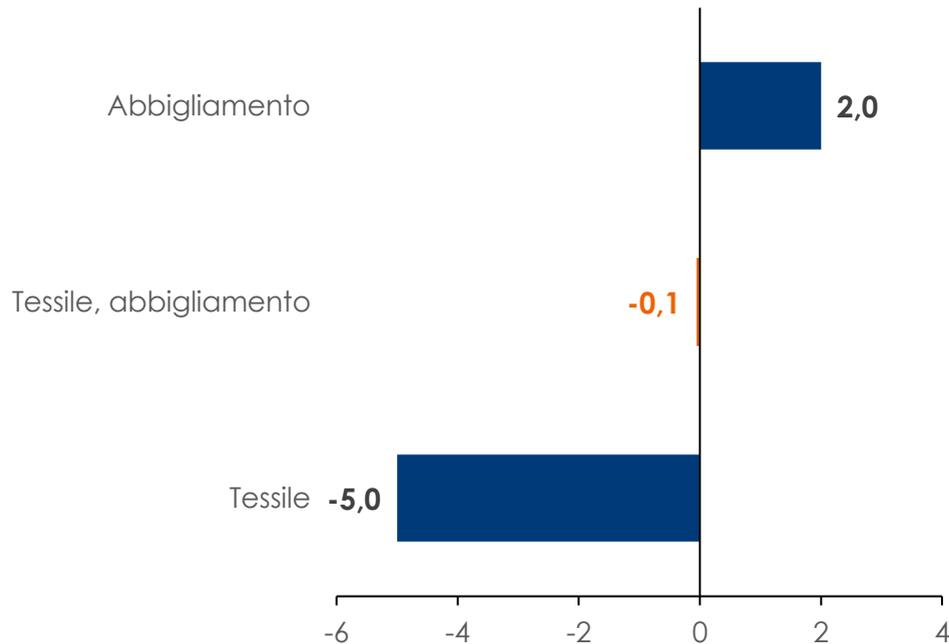
Tessile e abbigliamento: evoluzione del fatturato (gen-nov 2023) e della produzione (gen-dic 23) (variazioni %; dati grezzi a prezzi correnti)



Prezzi alla produzione:
Maglieria: +7,2%
Abbigliamento +5,3%
Tessile: +3,6%

Esportazioni oltre i 38 miliardi nel 2023, in linea con il 2022 ³

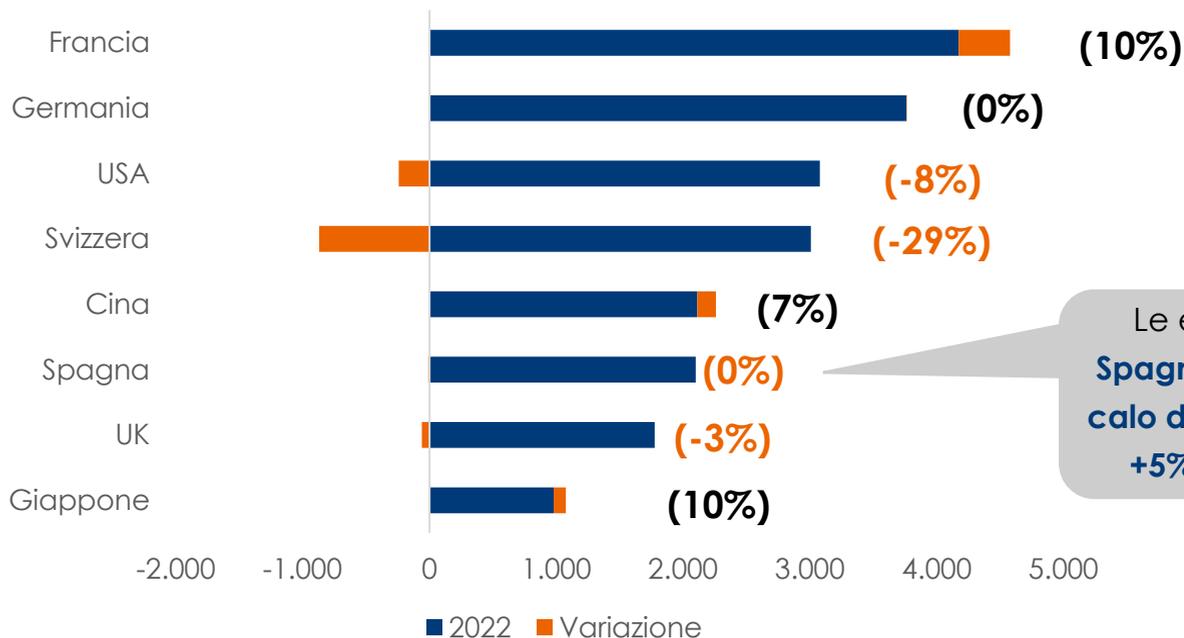
Evoluzione delle esportazioni nel periodo gennaio-dicembre 2023 (var. % tendenziali)



- Nel corso del 2023 le esportazioni del tessile e abbigliamento sono state pari a oltre **38 miliardi di euro**, in linea con i valori del 2022 e si ripartiscono in:
 - Tessile: 10,7 miliardi di euro;
 - Abbigliamento: 27,7 miliardi di euro
- Nel corso del 2023 il tessile e abbigliamento ha generato un **avanzo commerciale di 11,8 miliardi di euro**, in **crescita di 1,1 miliardi di euro**

Buona crescita nei mercati asiatici, revisione delle politiche distributive verso la Svizzera

Esportazioni di tessile, abbigliamento nel periodo gennaio-dicembre 2023
(milioni di euro e var. % tendenziali tra parentesi)

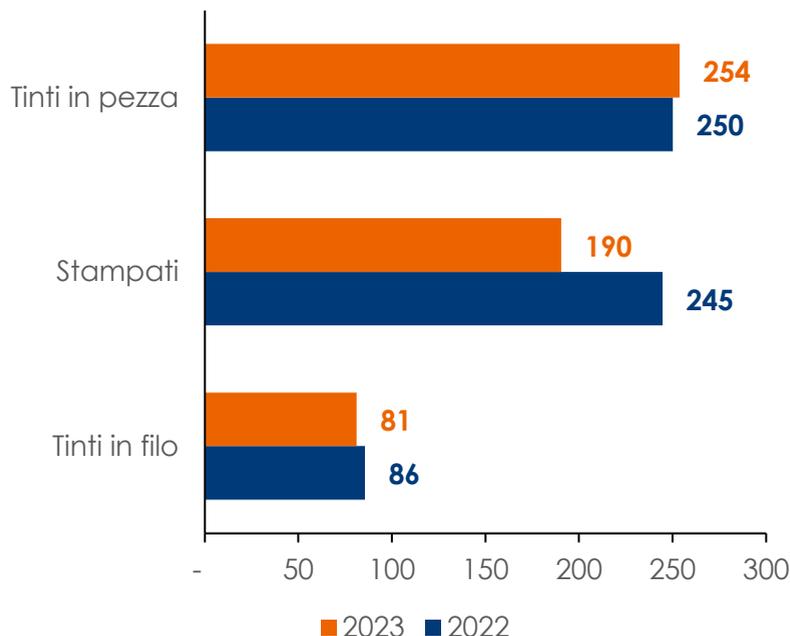


Le esportazioni verso la **Spagna** hanno registrato un **calo del -12% nel tessile** e un **+5% nell'abbigliamento**

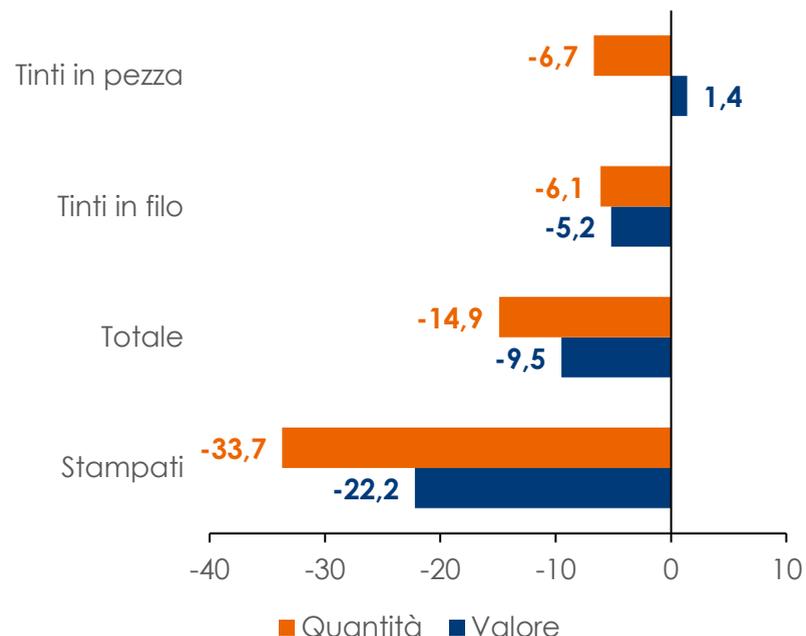
Tessuti serici in calo, soprattutto negli stampati...

Esportazioni italiane di tessuti di tipo serico

Importi (gen-nov; milioni di euro)



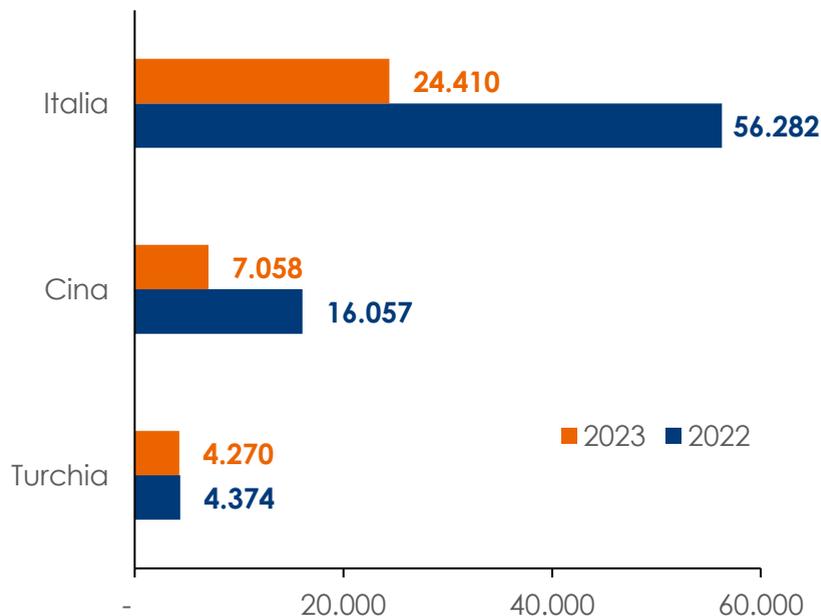
Variazioni (var. % tendenziali; gen-nov 23 vs gen-nov 22)



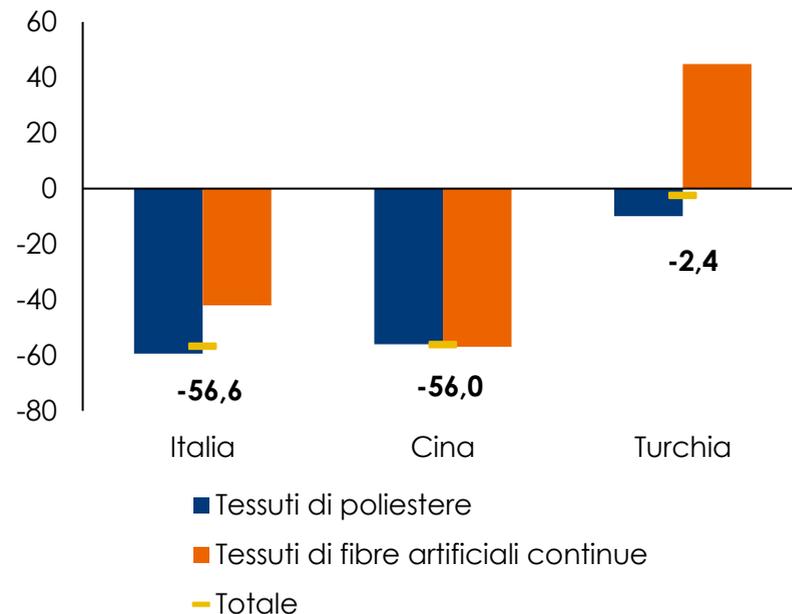
...che risentono del calo di domanda spagnola

Importazioni spagnole di tessuti stampati: confronto Italia, Turchia e Cina

Valore delle importazioni
(2023; migliaia di euro)



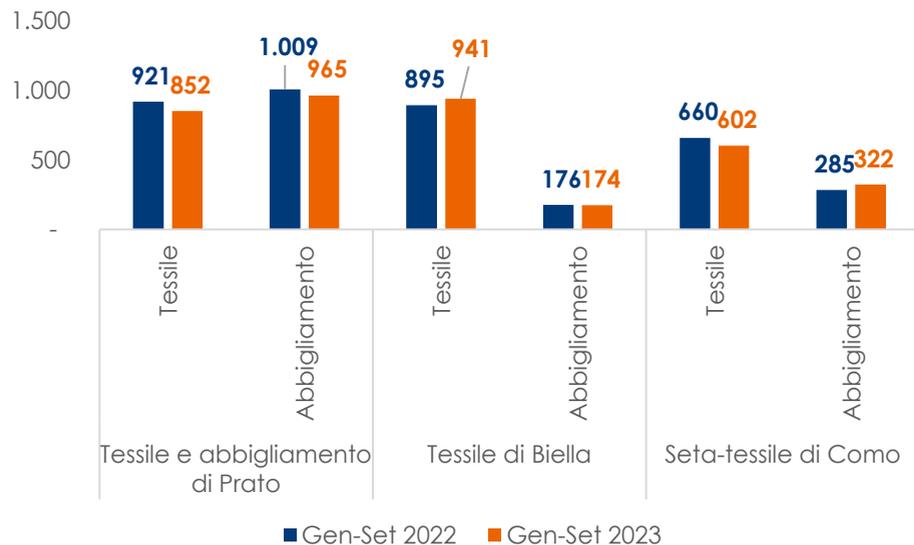
Andamento per tipologia prodotto
(2023; var. %)



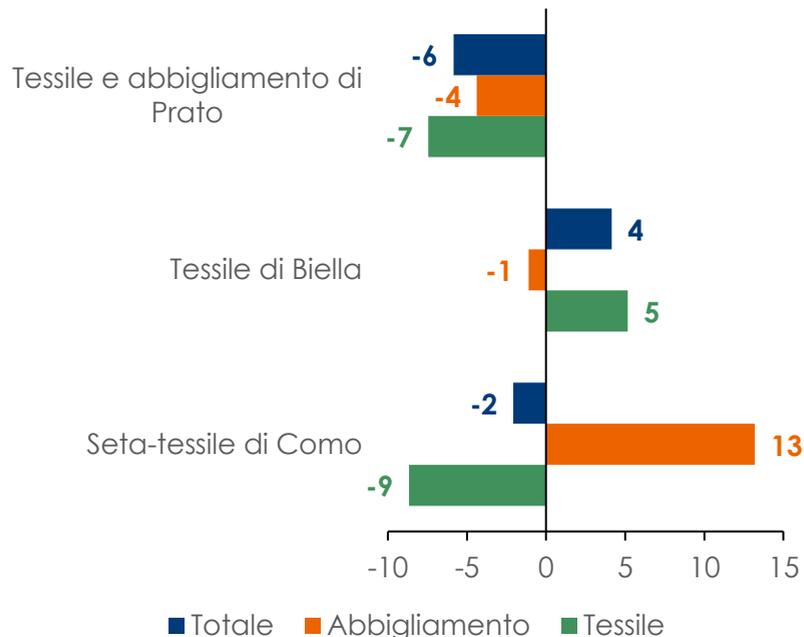
Il ruolo dei distretti: i risultati di Como, Biella e Prato...

Nel periodo gennaio-settembre 2023 i distretti di Como, Biella e Prato hanno realizzato esportazioni **per 3,9 miliardi di euro** (di cui 2,4 miliardi di tessile e 1,5 di abbigliamento), di poco inferiore al valore del 2022 (-2,2%) con un **calo nel tessile del -3,2%** e una **sostanziale stabilità nell'abbigliamento -0,6%**.

Valore delle esportazioni distrettuali per settore (milioni di euro; gennaio-settembre)



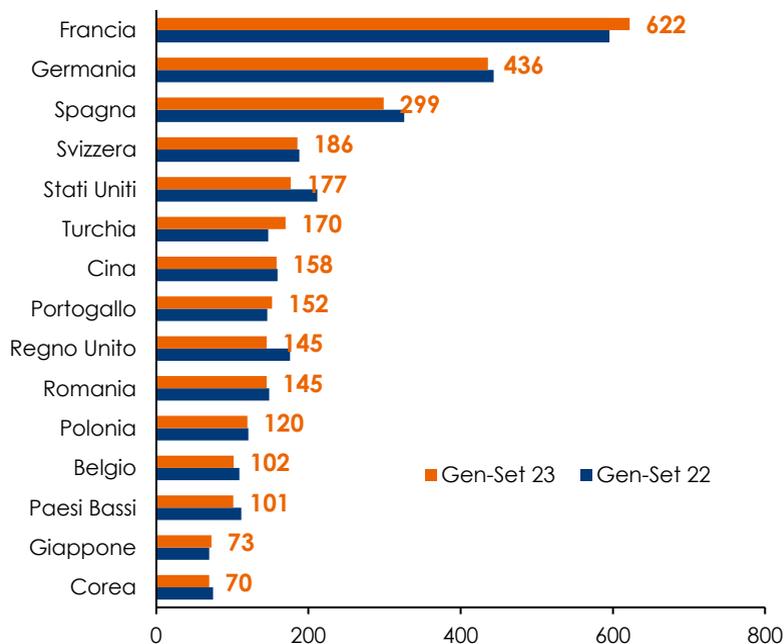
Andamento delle esportazioni (var. %; gen-set 23 vs gen-set 22)



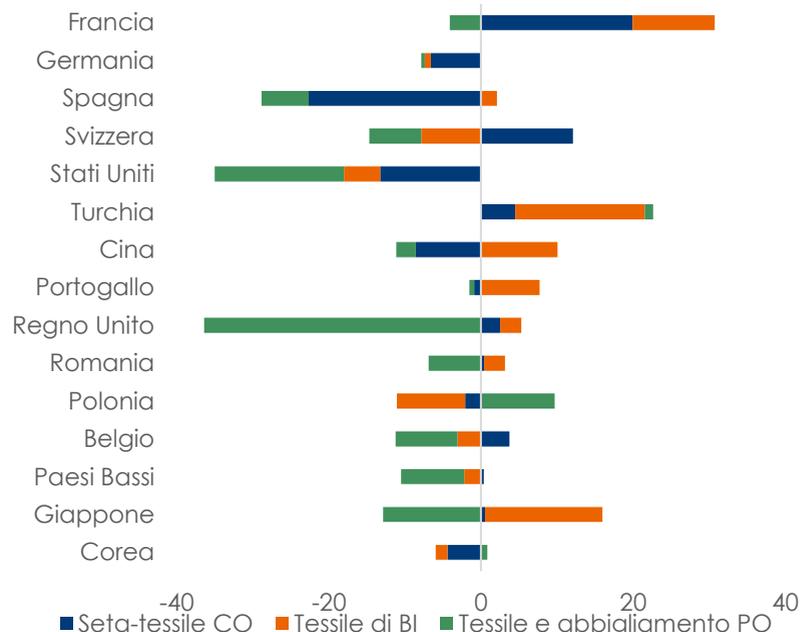
...con performance diversificate nei principali mercati

Esportazioni dei distretti di Como, Biella e Prato: andamento nei principali mercati di sbocco

Importi (milioni di euro)



Variazione (milioni di euro)



Le prospettive macroeconomiche globali

- **Prospettive 2024 PIL globale:** crescita poco brillante, principalmente per le economie avanzate. **Flussi commerciali internazionali deboli**, ma in ripresa dal secondo semestre. Rischio di recessione: basso negli Stati Uniti, più rilevante in Europa.
- **Inflazione:** in leggera diminuzione (ma ancora con volatilità in corso d'anno), intorno alla soglia del 2% entro il 2025; l'**inflazione core**, attualmente ancora superiore agli obiettivi delle banche centrali, diminuirà gradualmente. I rischi principali:
 - shock dal lato dell'offerta nei mercati dell'energia;
 - dinamiche dei CLUP più forti del previsto a causa di mercati del lavoro ancora tesi;
 - politica fiscale troppo accomodante negli Stati Uniti.
- **Fed e BCE inizieranno una fase di allentamento della politica monetaria**, che potrebbe essere rapida. Tuttavia, il rischio di mancare l'obiettivo di inflazione anche nel 2025 implica più **cautela e gradualità di quanto atteso oggi dai mercati**.
- **Elevati rischi e incertezza** legati a conflitti militari, elezioni in Europa e negli Stati Uniti, tensioni geo-politiche.

Uno scenario di crescita più modesta

Crescita annua del PIL (prezzi costanti)

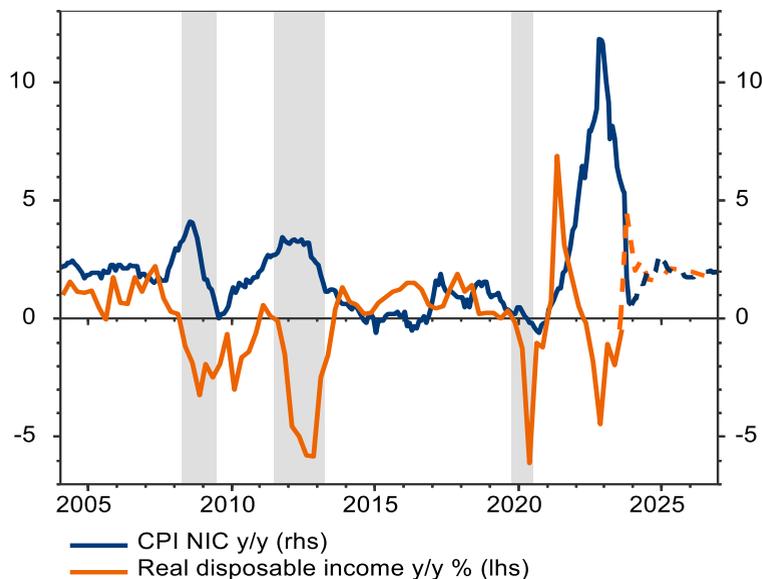
	2021	2022	2023	2024f	2025f
United States	5.8	1.9	2.5	1.7	1.8
Euro Area	5.9	3.4	0.5	0.4	1.5
Germany	3.1	1.9	-0.2	0.2	1.5
France	6.4	2.5	0.8	0.7	1.6
Italy	8.3	3.9	0.7	0.7	1.2
Spain	6.4	5.8	2.4	1.1	1.5
OPEC	4.2	5.6	1.8	3.0	3.2
Eastern Europe	5.4	0.0	2.6	2.7	2.9
Turkey	11.4	5.6	2.6	2.3	1.9
Russia	4.7	-2.1	2.2	2.5	1.7
Latin America	7.7	4.1	2.4	1.5	2.6
Brazil	5.3	3.0	3.1	1.4	1.7
Japan	2.7	0.9	2.0	0.9	1.3
China	8.5	3.0	5.3	4.7	5.0
India	8.9	6.7	6.9	5.8	6.8
World	6.3	3.1	2.7	2.2	3.0

Nota: aggregato PPA in dollari costanti per OPEC, Europa dell'Est, America Latina, Mondo.
 Variazione del PIL a prezzi costanti in valuta locale negli altri casi.

Fonte: Previsioni di Intesa Sanpaolo - Analisi macroeconomica

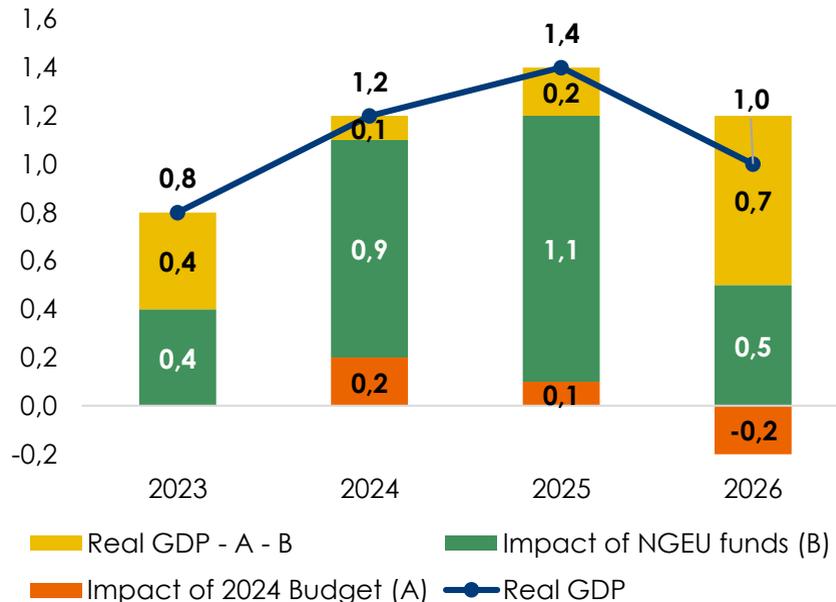
Italia: nel 2024 ripresa trainata dal reddito reale delle famiglie e dalla spesa PNRR...

L'inflazione tornerà a salire nei prossimi mesi, ma non dovrebbe mettere a rischio la ripresa del potere d'acquisto delle famiglie



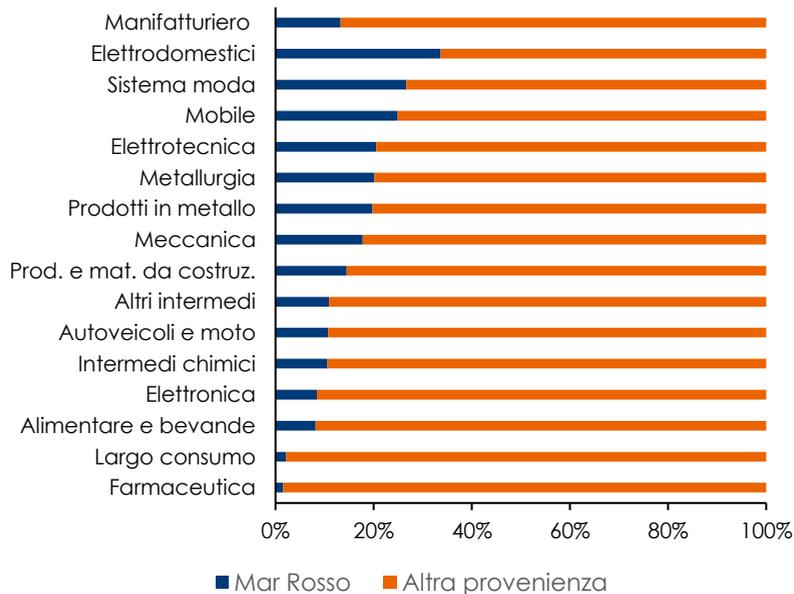
Fonte: previsioni Intesa Sanpaolo, dati Istat

Secondo le stime del governo, i $\frac{3}{4}$ della crescita del PIL nel 2024-25 dipendono dal PNRR



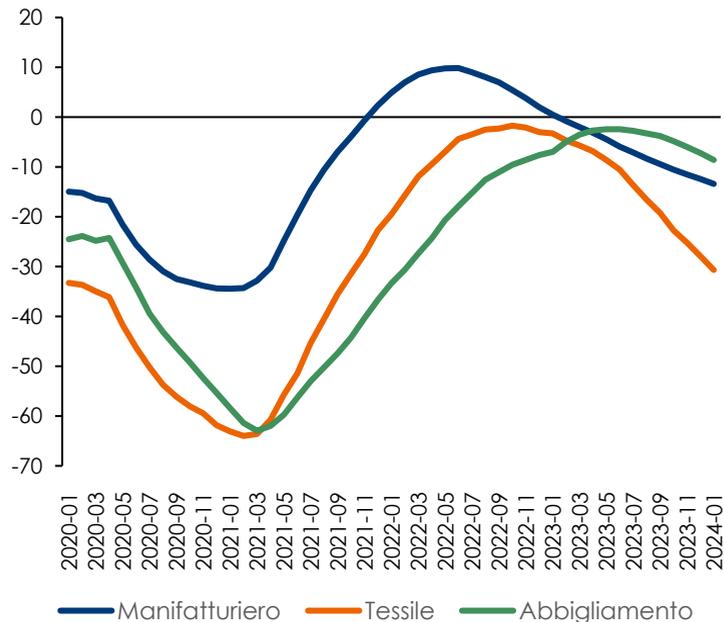
Fonte: Documento Programmatico di Bilancio 2024

Quota % delle Importazioni del settore in transito nel Mar Rosso (gen-set 2023, valori correnti)



Nota: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

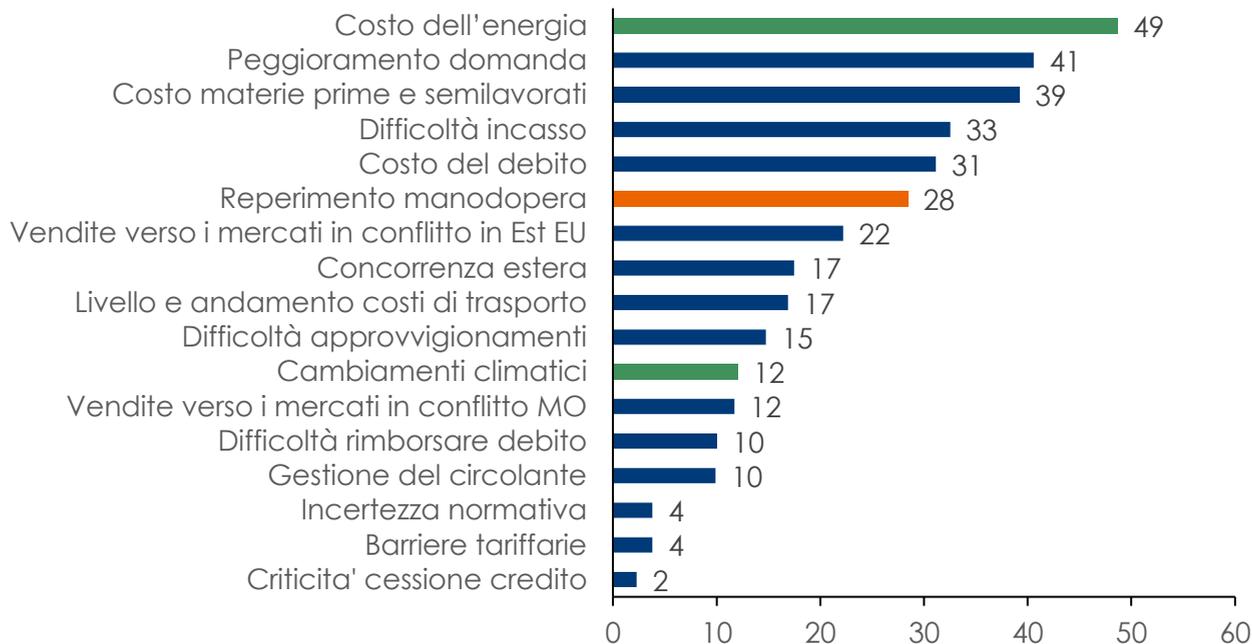
Giudizi sugli ordini totali (saldo, medie mobili a 12 termini)



Nota: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

Le principali difficoltà: andamento dei costi e tenuta della ¹³ domanda ma anche reperimento della manodopera

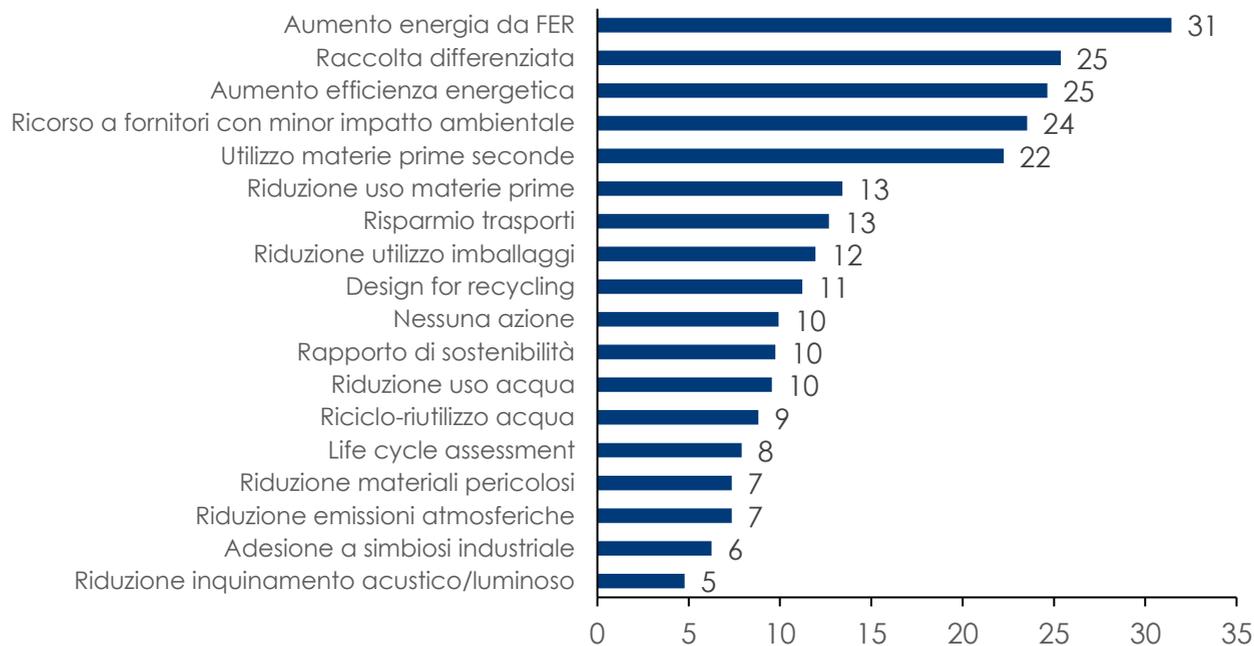
Sistema moda: le principali difficoltà incontrate dalle imprese clienti (% colleghi; possibili più risposte)



Nota: le risposte per i settori del sistema moda sono state pari a circa 900 rispondenti e per il manifatturiero oltre 6 mila
Fonte: indagine Intesa Sanpaolo edizione ottobre-novembre 2023

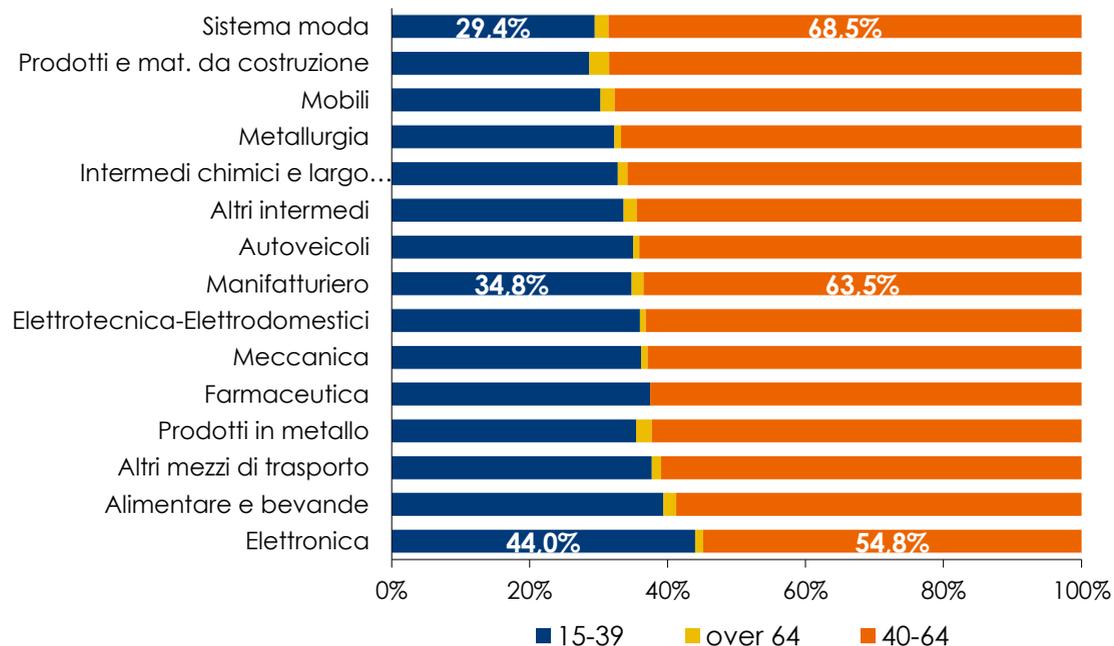
Transizione green: ai primi posti autoproduzione di energia, raccolta differenziata ed efficientamento energetico

Sistema moda: sul fronte della transizione green, su quali di queste strategie si stanno concentrando le tue imprese clienti: (% colleghi; possibili più risposte)



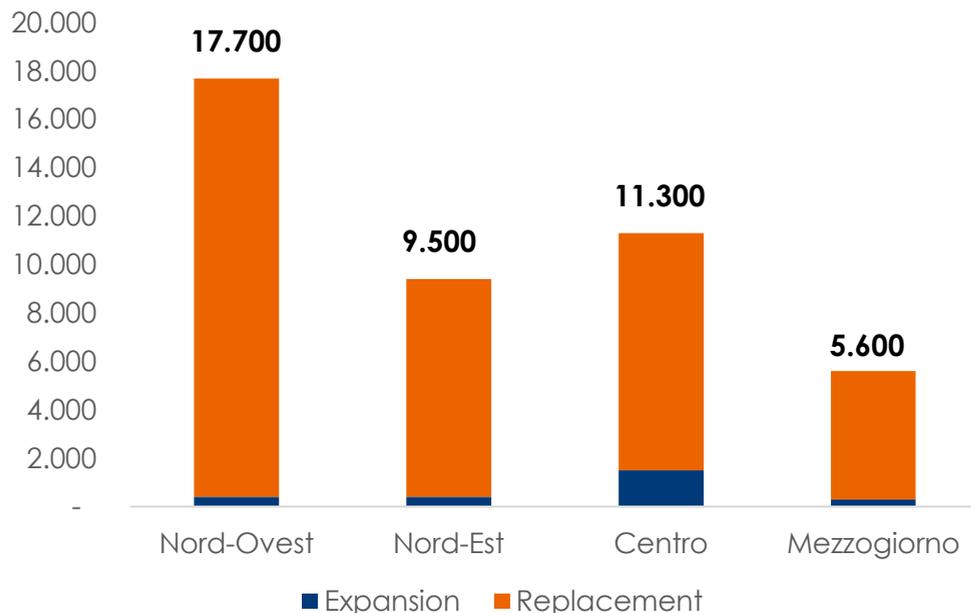
Il progressivo invecchiamento della forza lavoro...

Composizione dell'occupazione manifatturiera italiana (15-74 anni) per fasce di età, anno 2022



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Labour Force Survey (LFS) Eurostat, release Aprile 2023

Fabbisogni totali del Tessile-Abbigliamento previsti nel periodo 2023-2027



- Il **fabbisogno** previsto per le industrie del Tessile e dell'Abbigliamento nel periodo **2023-2027** è pari a **44.100 addetti pari al 5,5% del totale fabbisogno dell'industria**
- Il tessile-abbigliamento presenta una **maggior incidenza della componente di replacement** che contribuisce per **più del 90% del fabbisogno**
- L'incidenza della **quota replacement sullo stock 2022** è pari al **13,3% per il tessile abbigliamento** a fronte di una **media nazionale dell'11,4%**

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.intesasnpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, prevede, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, che comprendono 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 le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, ivi incluse le società del loro gruppo, nella produzione di documenti da parte degli economisti 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.intesasnpaolo.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 Operazioni personali 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.intesasnpaolo.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:

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