



Salone del Mobile.Milano

Lo scenario per il settore del mobile: strategie e vantaggi competitivi per lo sviluppo internazionale della filiera

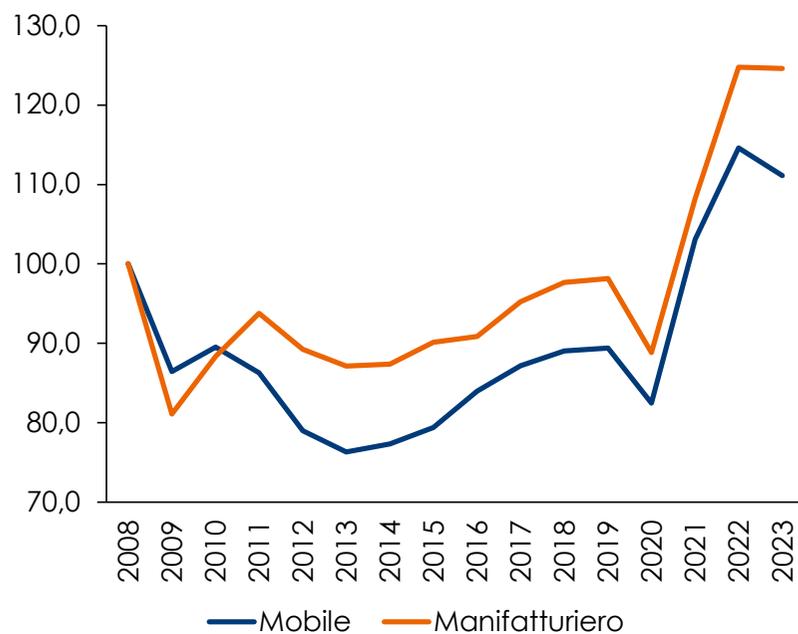
*Stefania Trenti, Responsabile Industry & Local Economies Research
Research Department Intesa Sanpaolo*

Milano, 18 Aprile 2024

Il settore del mobile italiano in fisiologico ripiegamento...

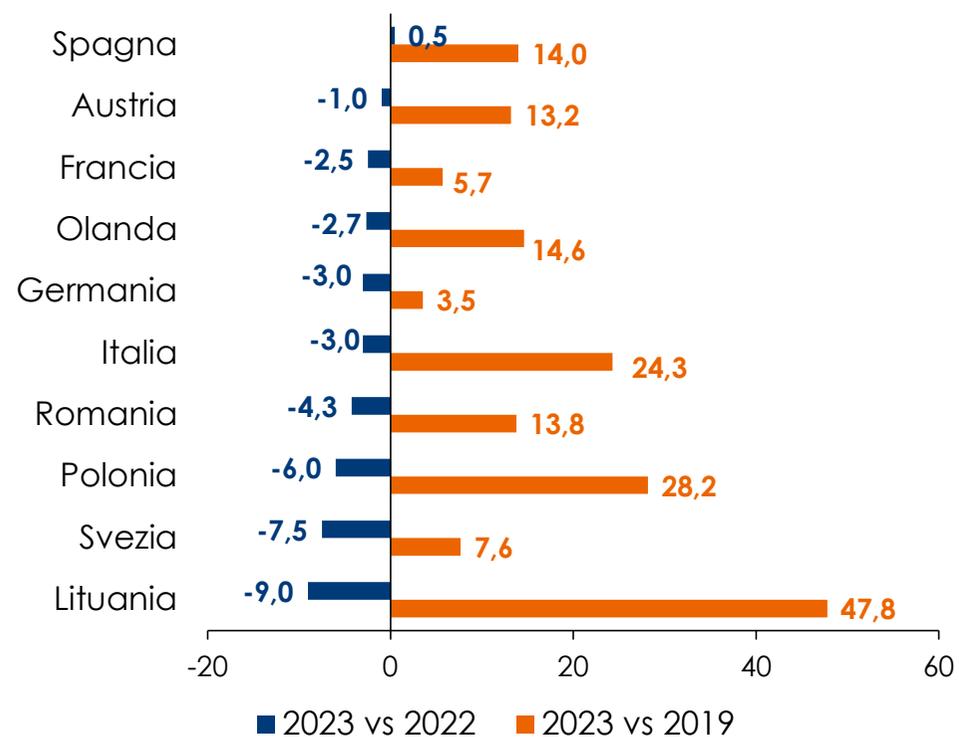
Nel 2023 fatturato dell'industria del mobile in calo del **3%** sul 2022, dopo il forte rimbalzo nel confronto con il 2019 (vs **-0,9%** manifatturiero); in Europa, solo Spagna in crescita, Italia rallenta dietro Germania, Olanda e Francia.

Fatturato dell'industria del mobile e del manifatturiero italiano (2008=100, prezzi correnti)



Principali paesi competitor europei: fatturato dell'industria del mobile a confronto

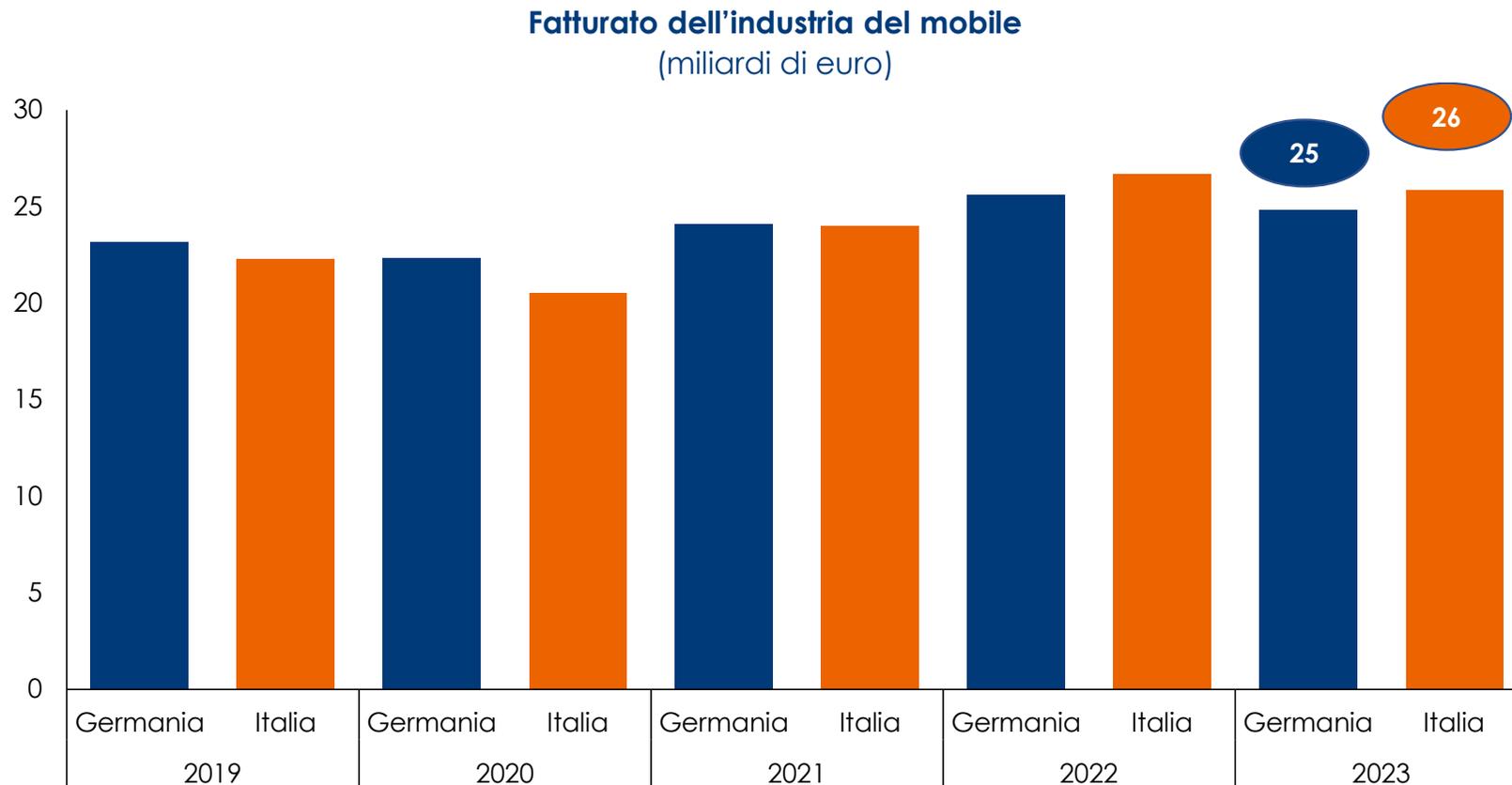
(var. % 2023 vs 2022 e 2019; prezzi correnti)



Nota: paesi selezionati per peso del fatturato 2022 in valore e ordinati per la variazione tendenziale 2023.
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

... ma mantiene il primato europeo conquistato nel 2022

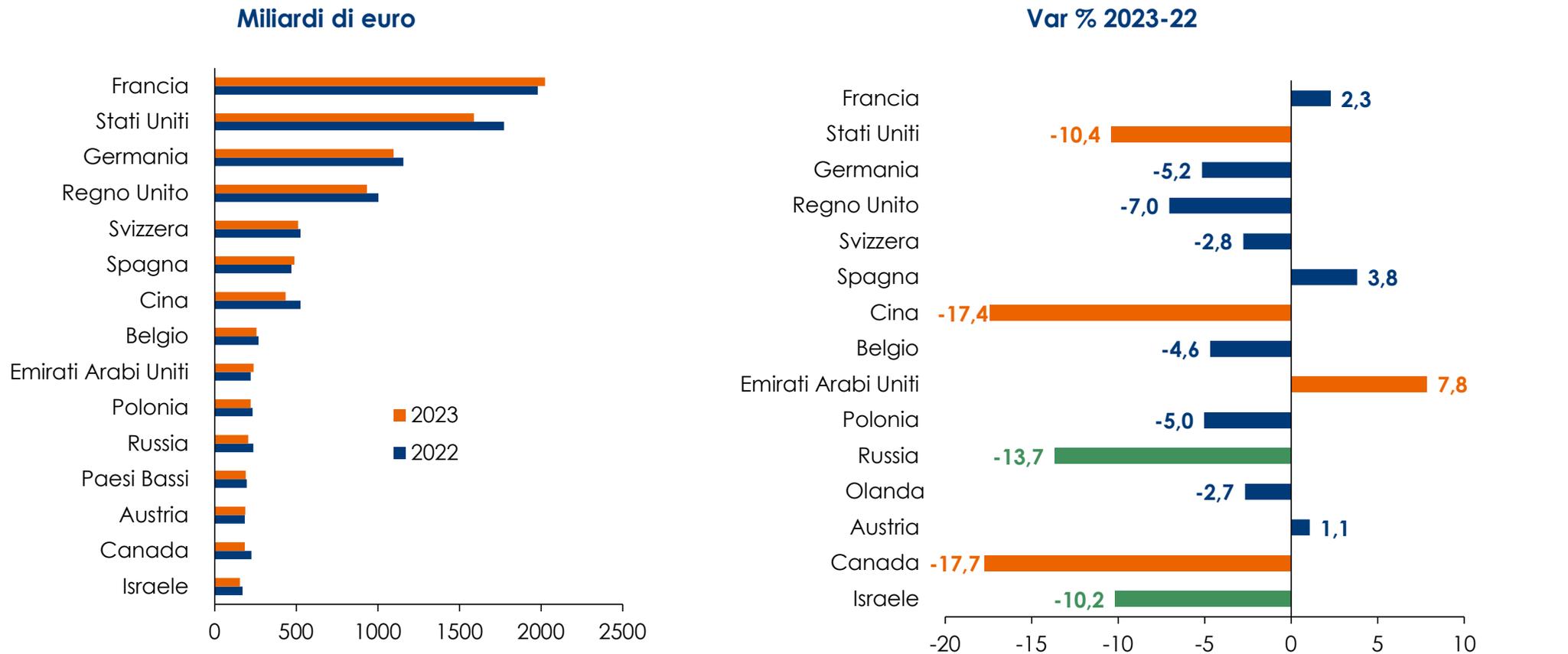
Secondo le nostre stime nel 2023, con quasi 26 miliardi di euro il fatturato del mobile italiano resta al di sopra di quello tedesco, confermando il nostro paese come principale produttore europeo.



Export meno brillanti...

Export in calo del **4,2%** nel 2023, causato dalla flessione delle vendite dirette verso Stati Uniti, Germania e Regno Unito. Forte rallentamento anche della Cina e del Canada, buona dinamica di Emirati Arabi Uniti (Medio Oriente), Francia e Spagna.

Industria italiana del mobile, primi mercati di sbocco per:

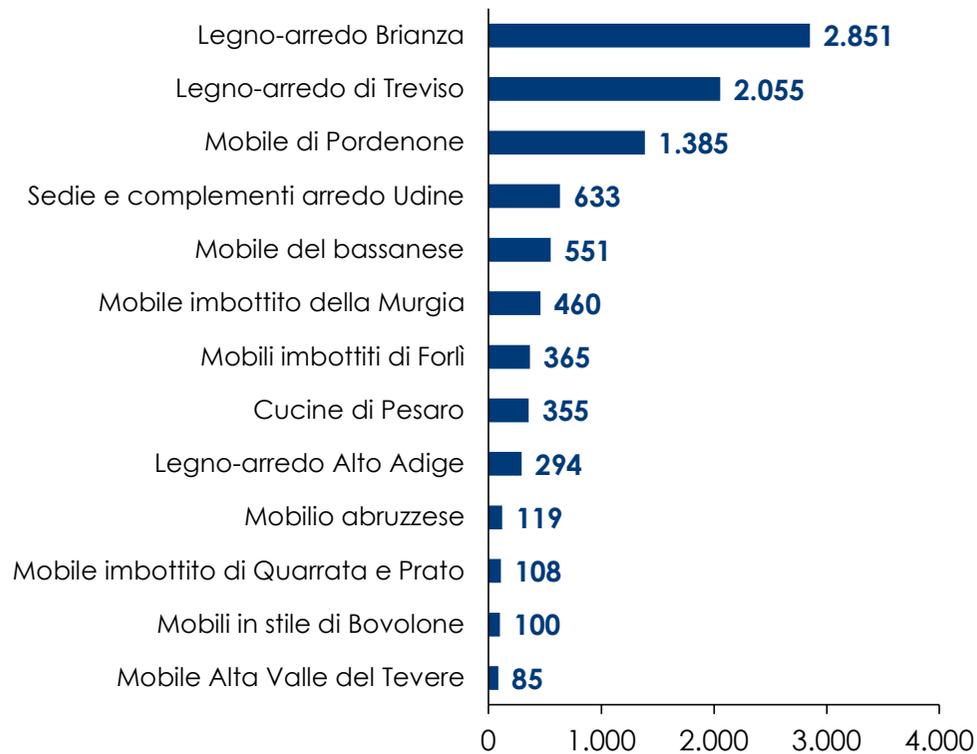


Nota: paesi ordinati per peso 2023 in valore; in arancione i mercati extra-europei; in verde la Russia e Israele.
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

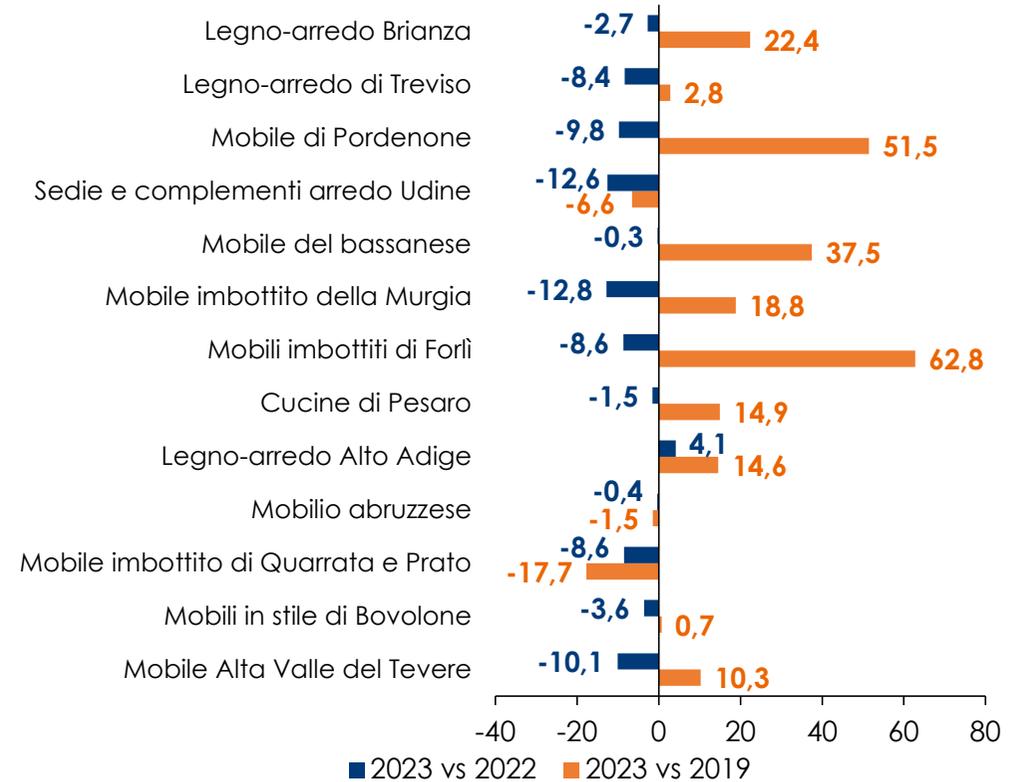
...in quasi tutti i distretti

Export dei distretti a **9 miliardi di euro nel 2023**, in calo rispetto al 2022 (**-6,3%**), dopo il forte rimbalzo post Covid (**+18,1%**).

Export di legno-arredo 2023
(milioni di euro correnti)



Var % 2023-22 e 2019
(prezzi correnti)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Le prospettive macroeconomiche globali in breve

- **Prospettive 2024 PIL globale:** crescita poco brillante, principalmente per le economie avanzate.
- **Flussi commerciali internazionali deboli**, ma in ripresa.
- **I dati congiunturali più recenti sono stati migliori del previsto** negli Stati Uniti e nell'Eurozona, dove è probabile sia stato toccato il momento peggiore; in miglioramento in Cina.
- **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.
- **La BCE avvierà a giugno una fase di allentamento della politica monetaria.** Possibile un rinvio a luglio/settembre dell'inizio del ciclo di ribassi dei tassi negli Stati Uniti.

Crescita del PIL mondiale in recupero dal 2025

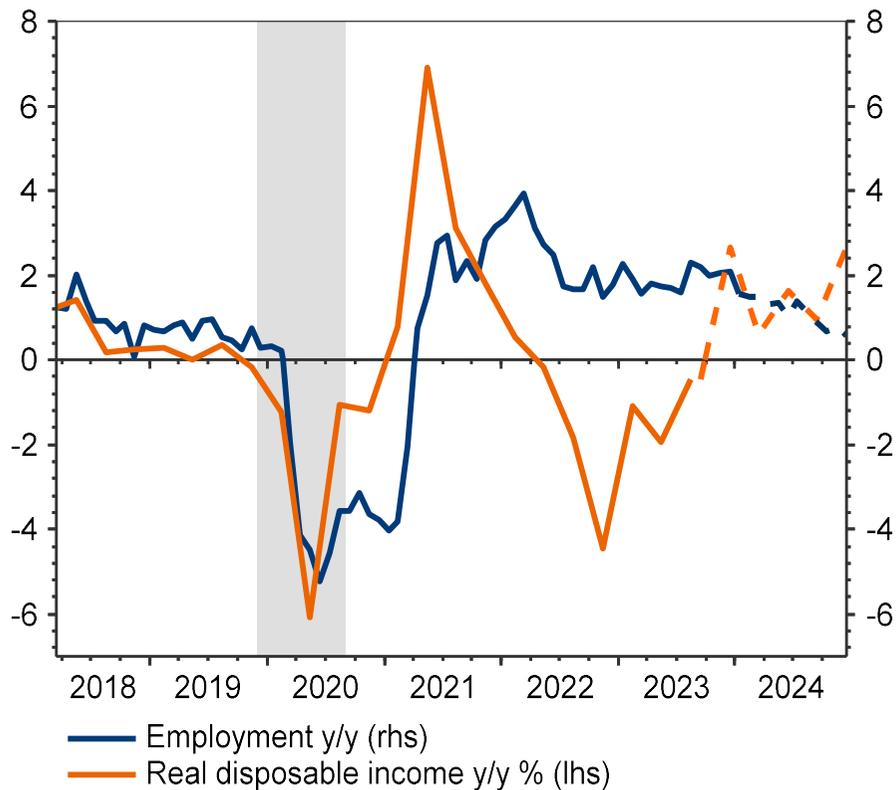
Crescita annua del PIL (prezzi costanti)

	2021	2022	2023	2024p	2025p
Stati Uniti	5.8	1.9	2.5	2.3	1.8
Area Euro	5.9	3.5	0.5	0.4	1.3
Germania	3.1	1.9	-0.1	0.0	1.1
Francia	6.4	2.5	0.9	0.7	1.4
Italia	8.3	4.1	1.0	0.7	1.2
Spagna	6.4	5.8	2.5	1.6	1.7
OPEC	4.3	5.6	2.1	3.1	3.4
Europa orientale	5.4	0.1	2.8	2.7	2.8
Turchia	11.4	5.6	2.6	2.3	1.9
Russia	4.7	-2.1	2.2	2.5	1.7
America Latina	7.7	4.1	2.3	1.4	2.6
Brasile	5.3	3.0	3.1	1.4	1.7
Giappone	2.7	0.9	2.0	0.9	1.3
Cina	8.5	3.0	5.3	4.7	4.9
India	8.9	6.7	7.0	5.9	6.8
Mondo	6.3	3.1	2.7	2.4	2.8

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 Intesa Sanpaolo - Analisi macroeconomica

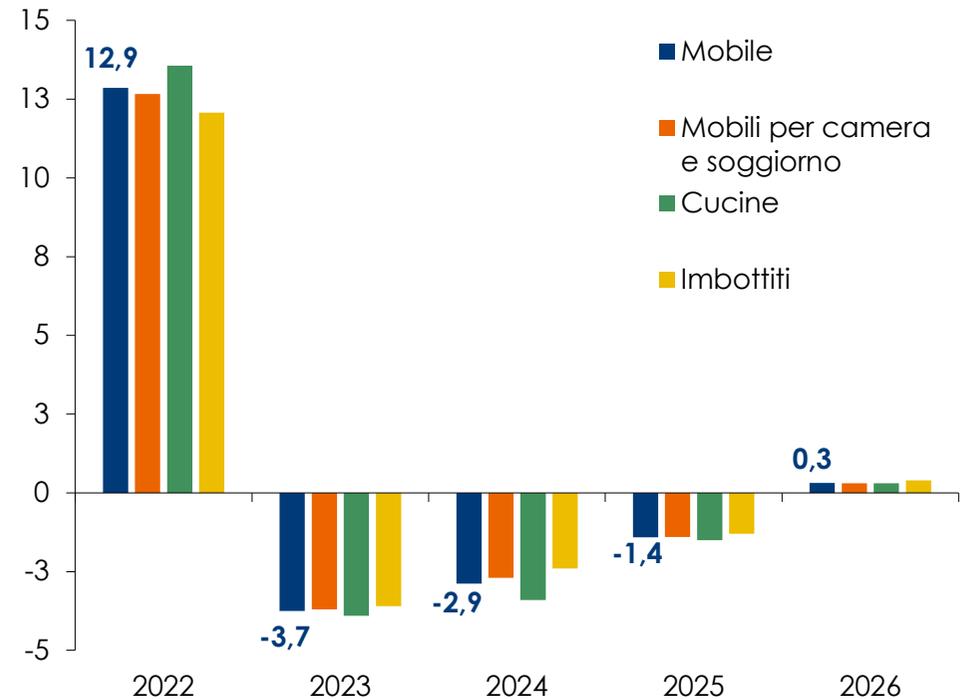
In Italia consumi attesi in ripresa ma non per la casa...

Atteso un recupero del potere d'acquisto delle famiglie, grazie a tenuta occupazione, aumento salari nominali e rientro tensioni inflazionistiche...



Fonte: previsioni Intesa Sanpaolo, dati Istat

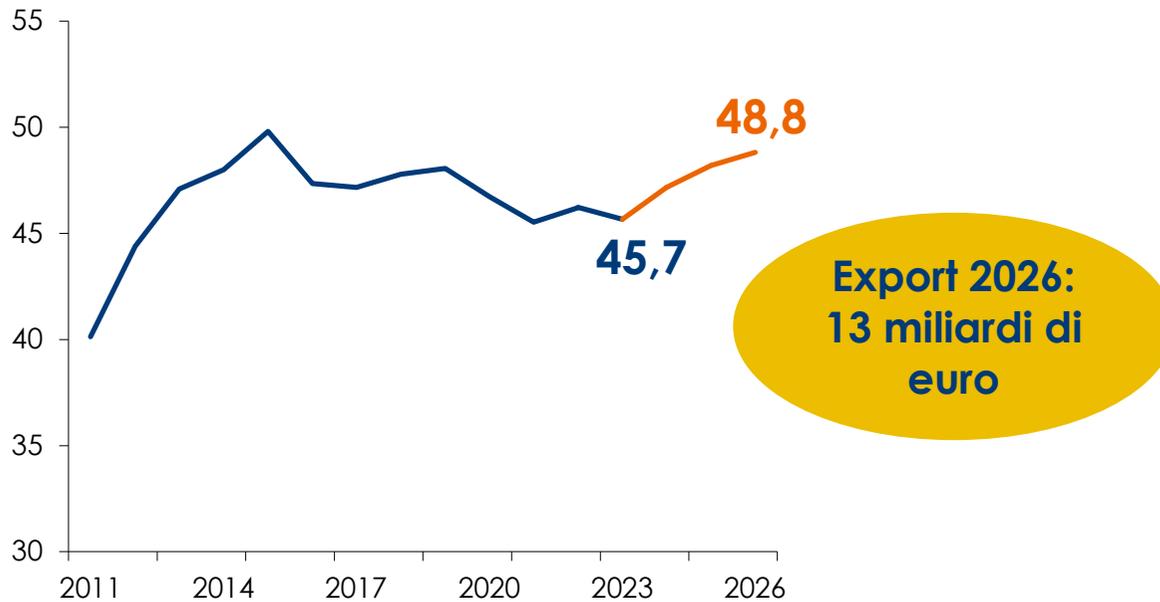
...ma rimarrà prudenza sulle spese a maggior importo unitario come i mobili (consumi di mobili in Italia, var.% a prezzi costanti)



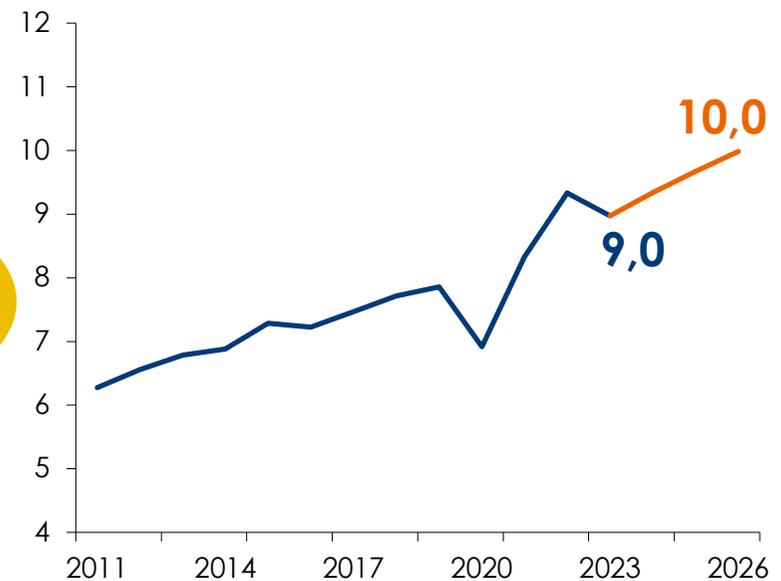
Fonte: Intesa Sanpaolo-Prometeia marzo 2024

...a fronte di buone opportunità sui mercati internazionali

Italia: evoluzione della propensione all'export del mobile
(%, in valore, stime 2023 e previsioni 2024-26)



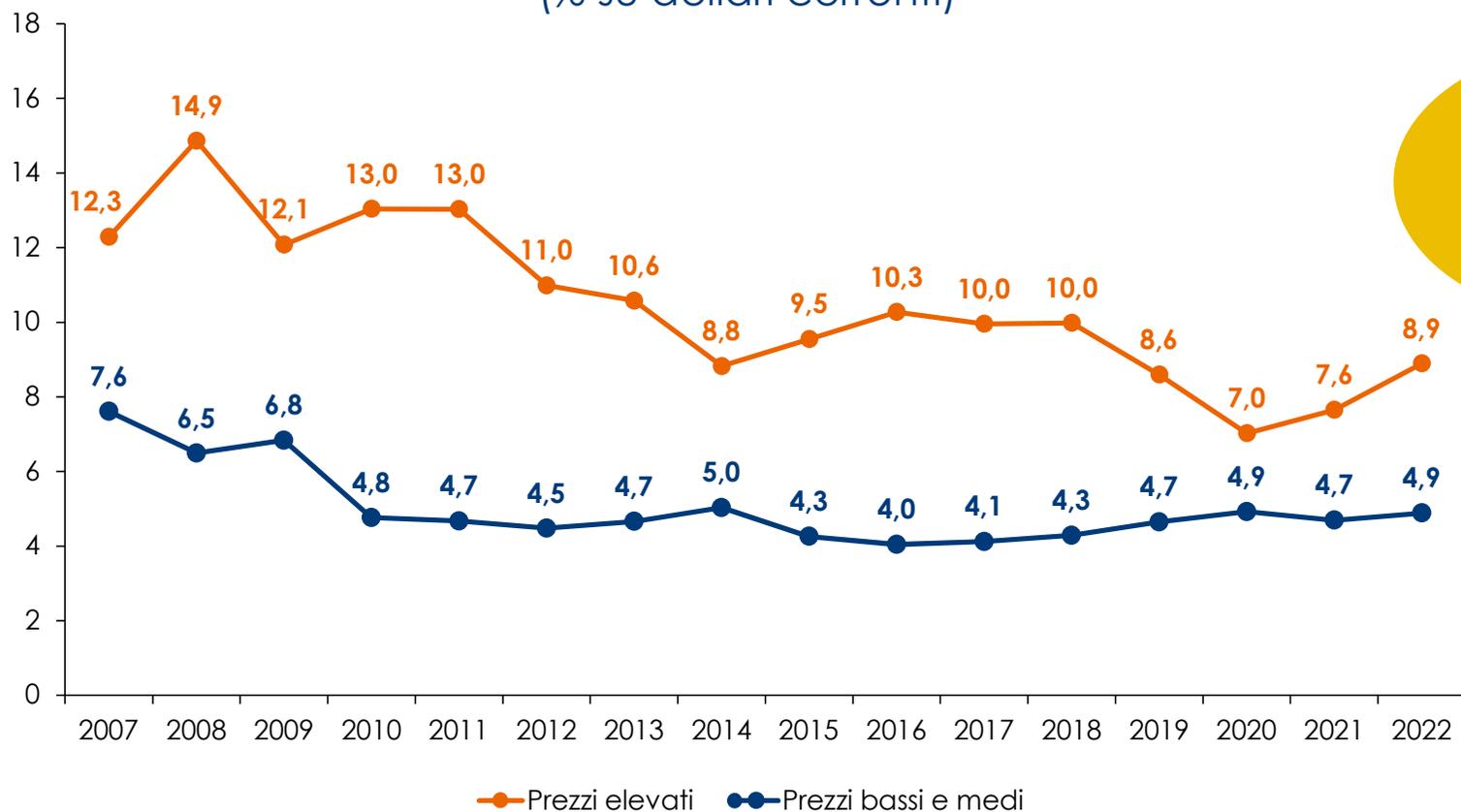
Italia: saldo commerciale dell'industria del mobile
(proiezione al 2026, miliardi di euro correnti)



Nota: Propensione all'export = esportazioni/produzione (valori stimati). Fonte: scenario microsettori Intesa Sanpaolo-Prometeia marzo 2024

In ripresa le quote di mercato italiane nelle fasce di prezzo elevate...

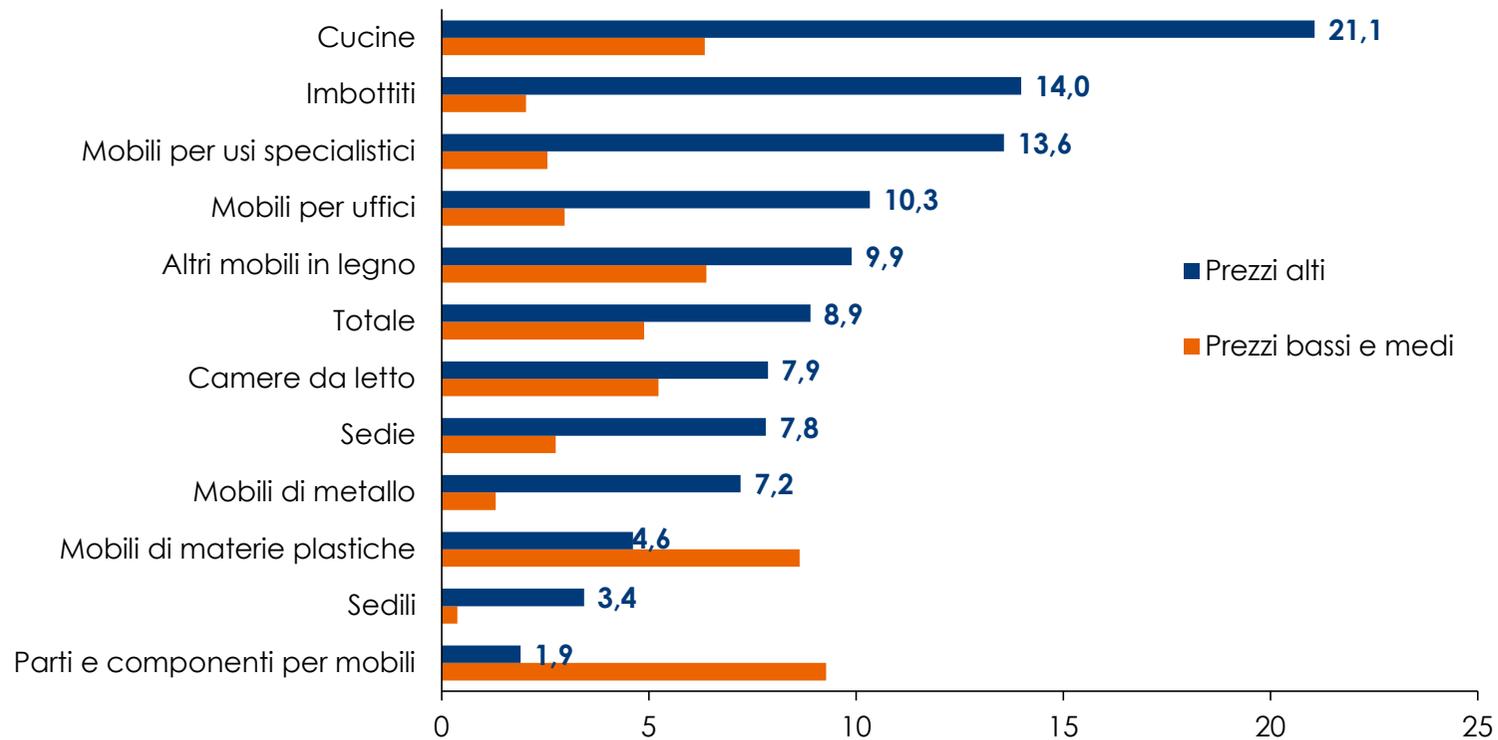
Quote di mercato italiane nel mobile per fasce di prezzo
(% su dollari correnti)



Italia 3°
esportatore
mondiale di
mobili di
fascia alta

...dove abbiamo una buona presenza

Quote di mercato italiane nei comparti del mobile per fasce di prezzo, 2022
(% su dollari correnti)

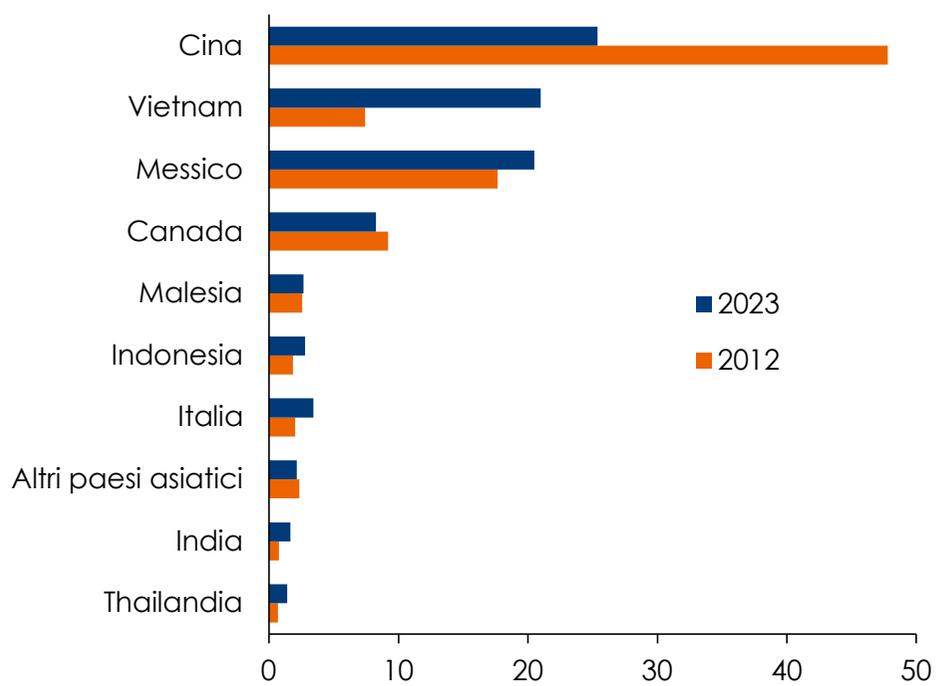


Nota: ordine decrescente per quote con prezzi alti. Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati BACI (CEPII)

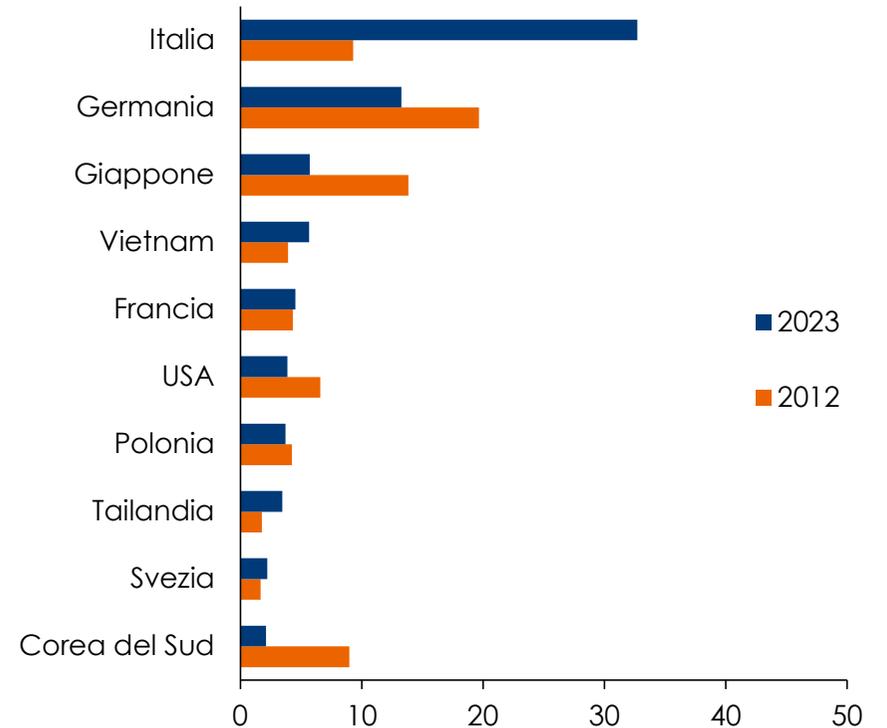
Buone performance competitive negli Usa e in Cina

Quote sulle importazioni di mobili
(% a dollari correnti)

Usa

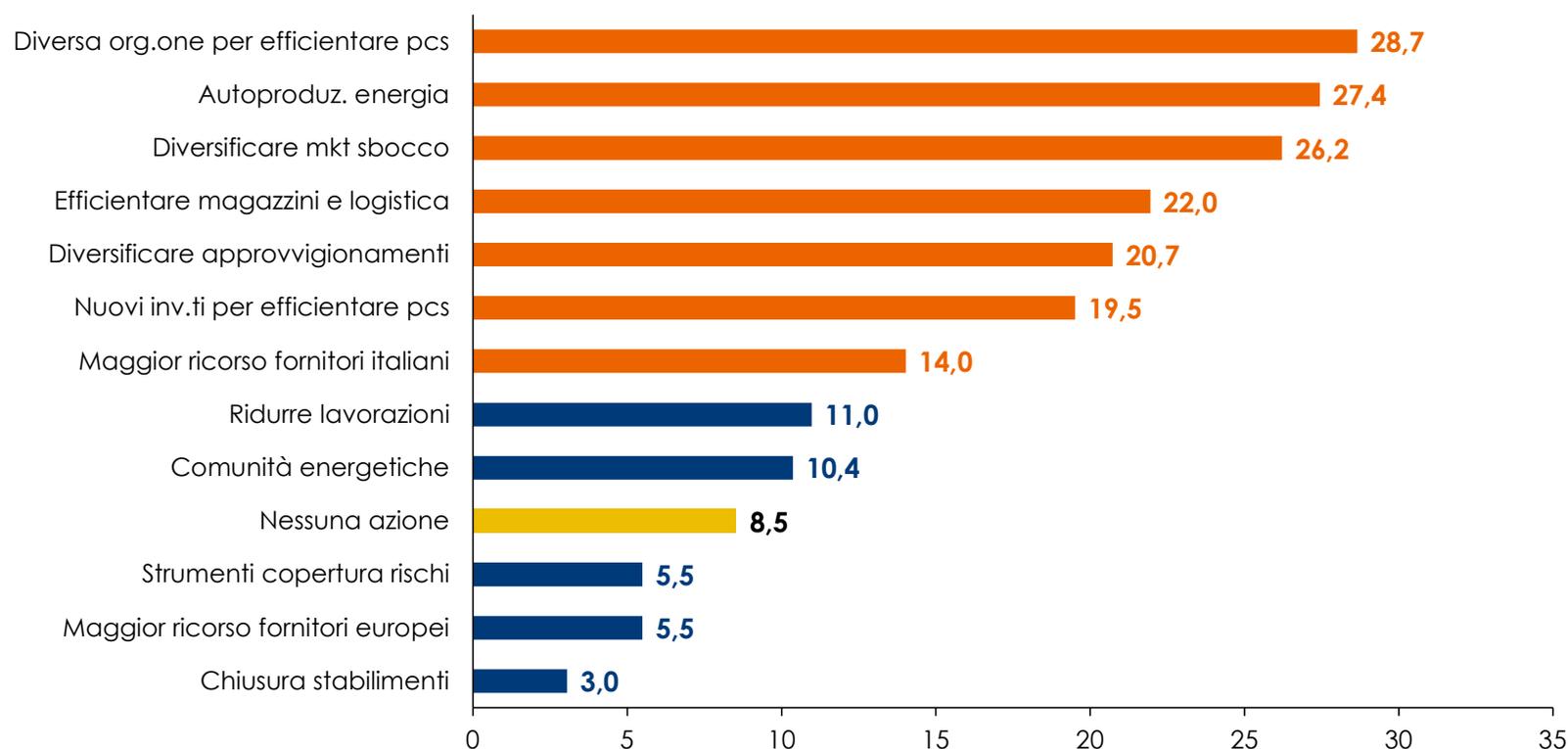


Cina



Leve strategiche per la crescita: efficienza, rinnovabili, diversificazione dei mercati, più fornitori italiani

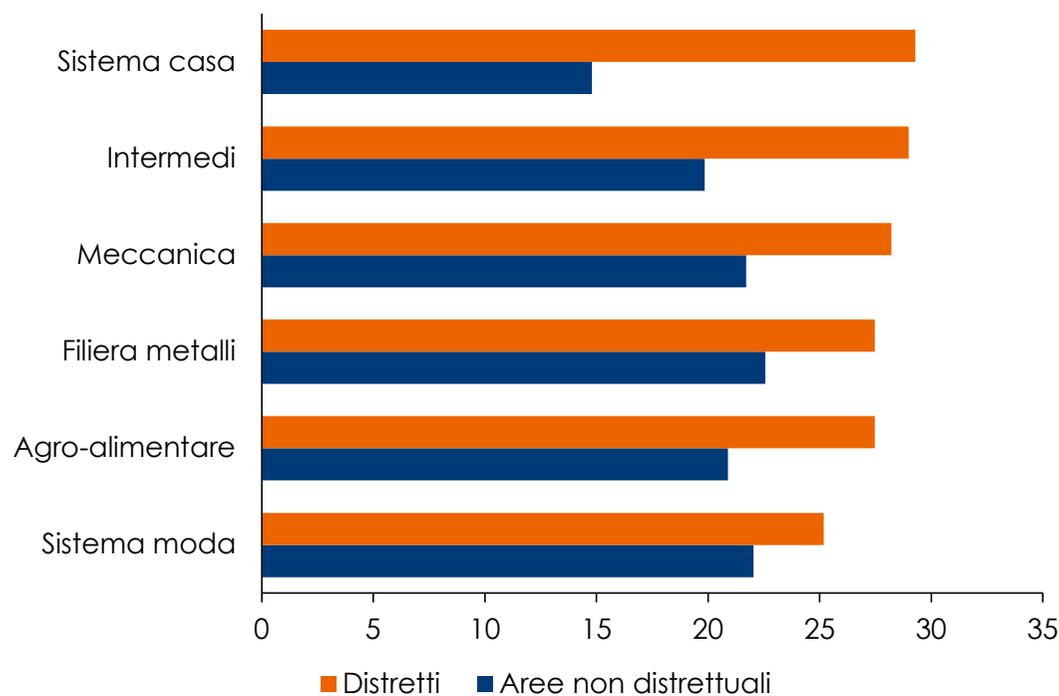
Industria italiana del mobile : Incertezza e complessità dell'attuale scenario stanno spingendo le tue imprese clienti a...
(% rispondenti, al netto dei «non so»)



Nota: sono state raccolte 164 indicazioni settoriali per l'industria del mobile.
Fonte: XVIII indagine Intesa Sanpaolo edizione novembre-dicembre 2023

Distretti più attivi nella diversificazione dei mercati di sbocco

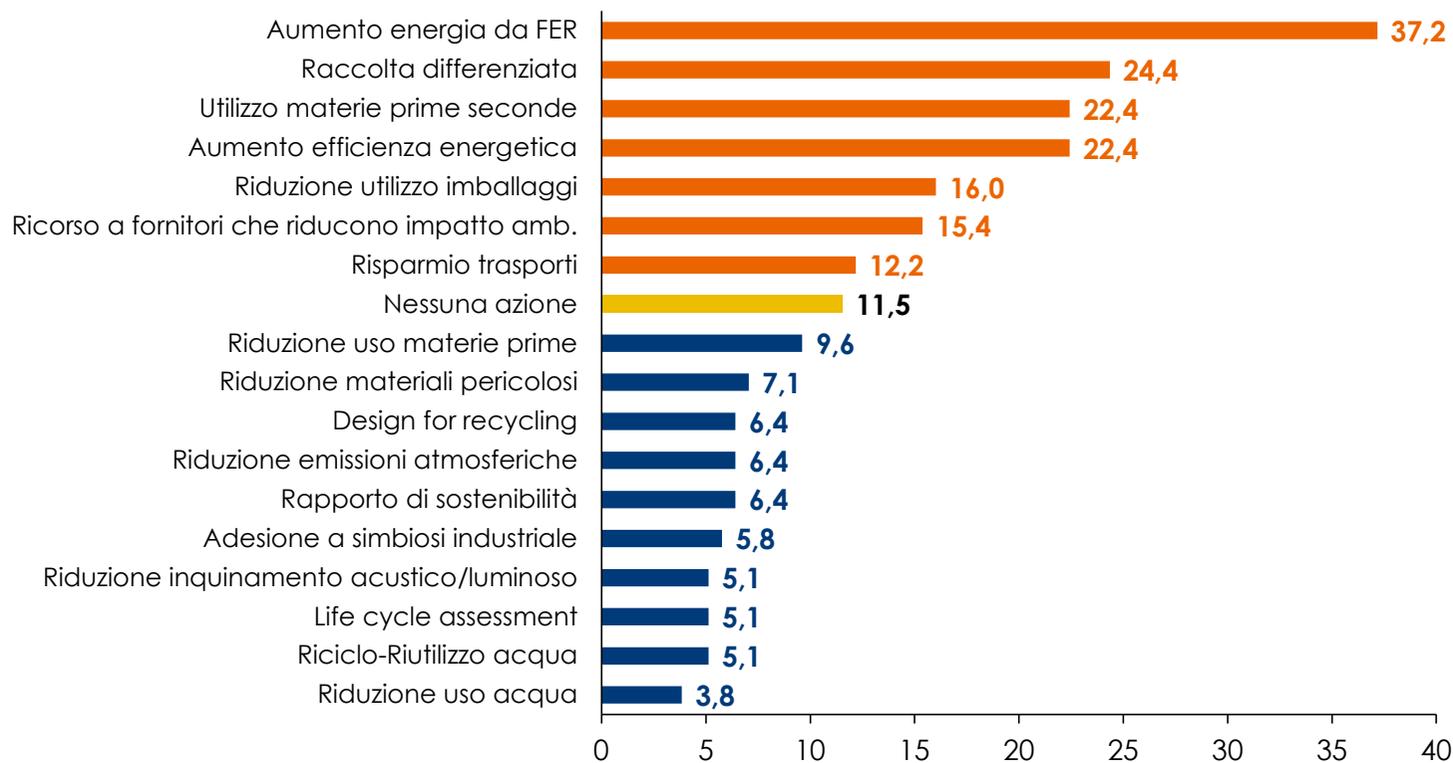
Le strategie delle imprese clienti nell'attuale scenario: diversificazione mercati di sbocco
 (% di gestori che hanno indicato la tipologia di reazione, al netto dei «non so», possibili più risposte)



Fonte: XVIII indagine Intesa Sanpaolo edizione novembre-dicembre 2023

Tra le priorità la «transizione green»...

Industria italiana del mobile: Sul fronte della transizione green, su quali di queste strategie si stanno concentrando le tue imprese clienti
(% colleghi; possibili più risposte)



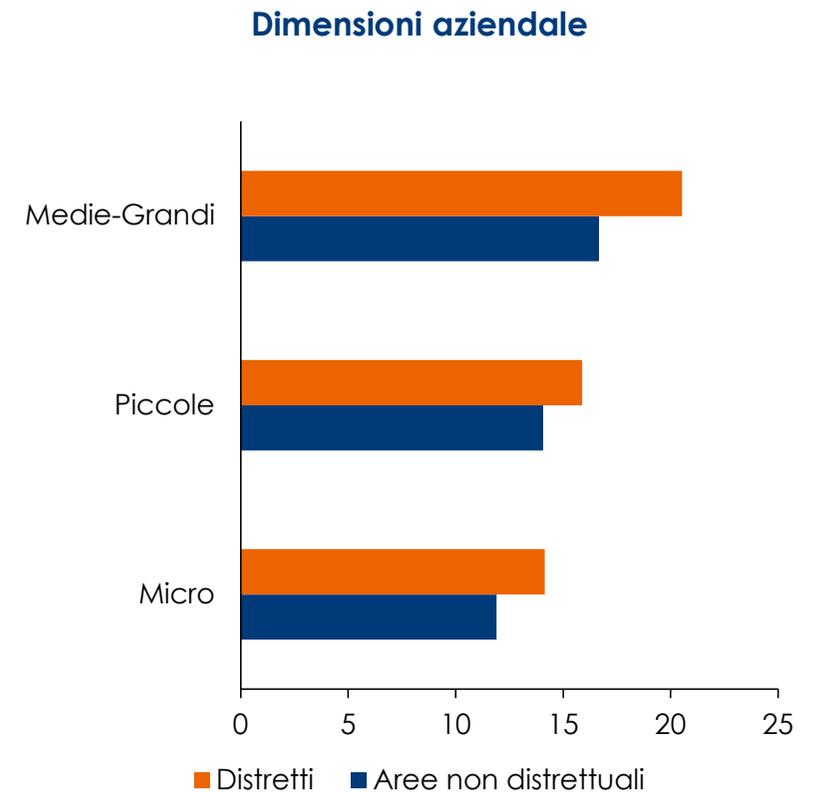
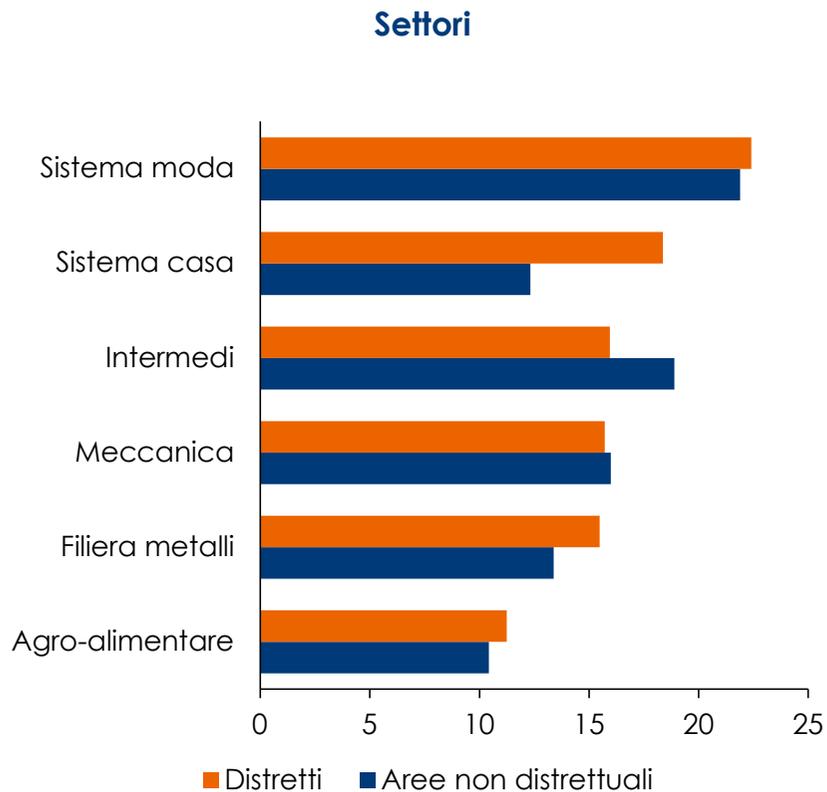
Ai primi posti **energia da fonti rinnovabili** ed **efficientamento energetico**, **raccolta differenziata**, **uso di materie prime seconde**.

Nota: sono state raccolte 156 indicazioni settoriali per l'industria del mobile. La capacità FER è la capacità elettrica ottenuta da energie pulite.
Fonte: XVIII indagine Intesa Sanpaolo edizione novembre-dicembre 2023

...facilitata dalle imprese leader

Strategie green: ricorso a fornitori che riducono l'impatto ambientale

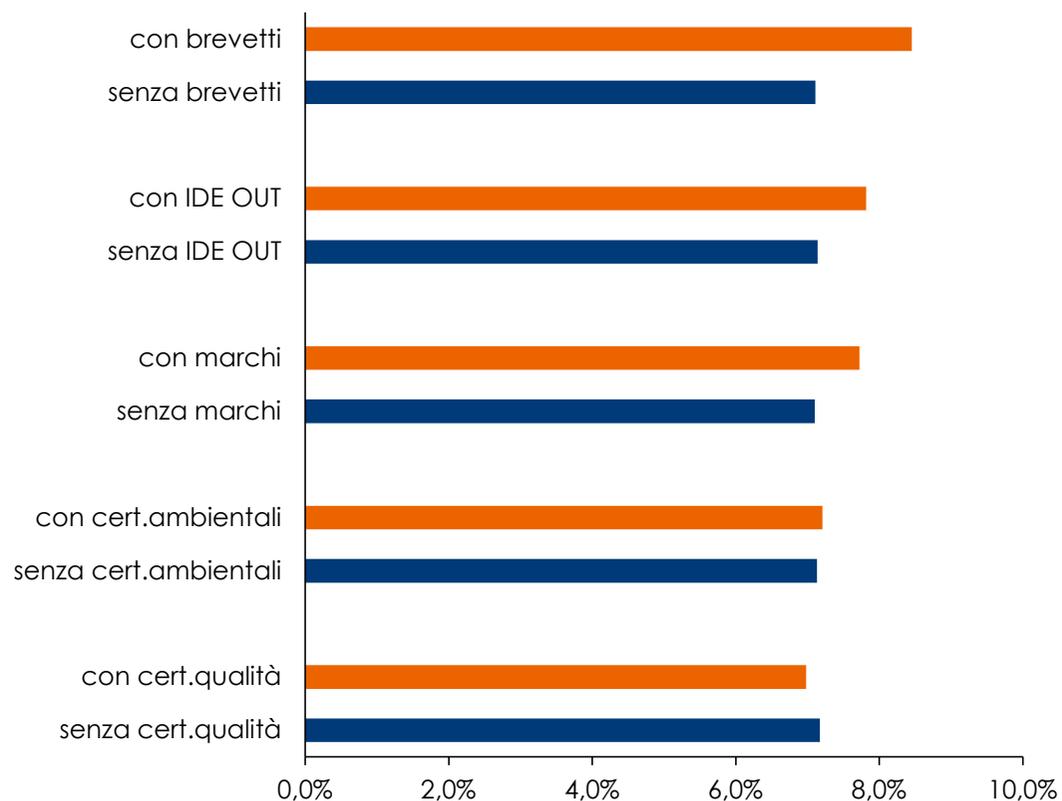
(% di gestori che hanno indicato la tipologia di strategia green, al netto dei «non so», possibili più risposte)



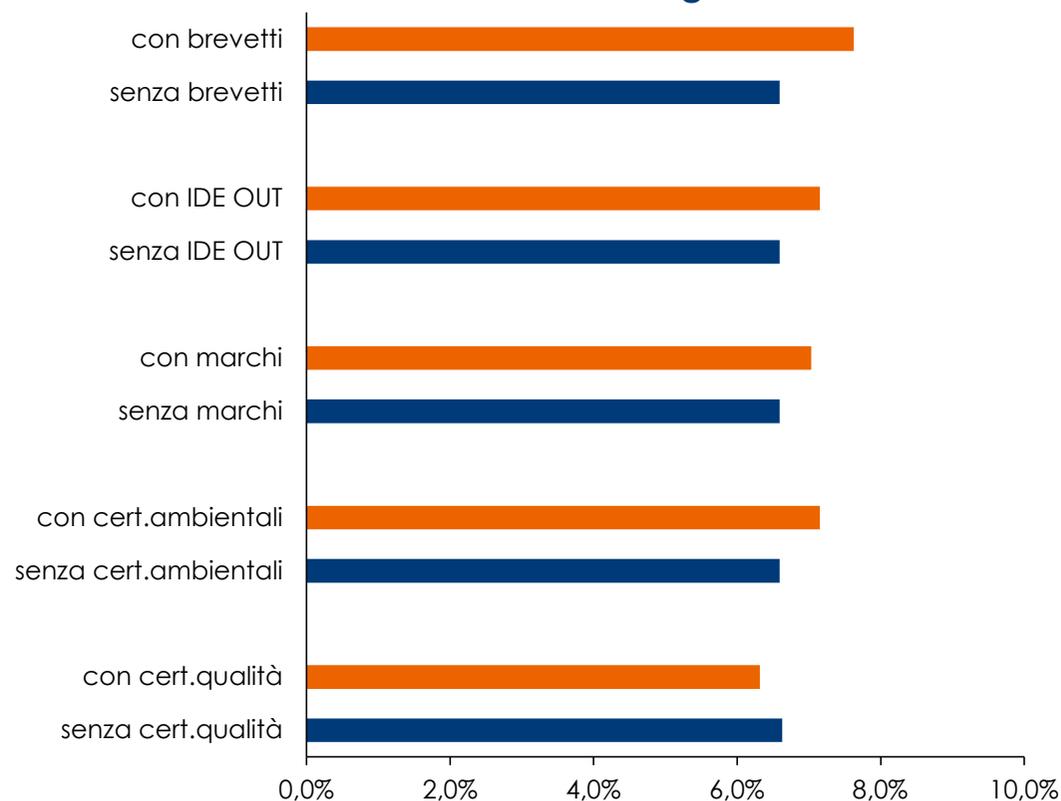
Innovazione, sostenibilità, investimenti esteri e marketing sostengono la redditività del mobile

EBITDA margin 2022 (dati mediani, %)

Mobile



Cucine e Arredobagno



Nota: IDE OUT, investimenti diretti esteri in uscita; CERTIFICATI AMBIENTALI, tengono conto dell'adozione di almeno una tra FSC, EMAS, Certificazione Ambientale e Biologica. L'ordine è decrescente per i risultati in termini di EBITDA Margin delle imprese del mobile che adottano strategie.

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su un campione di 3.170 imprese del mobile, di cui 1.019 specializzate nell'arredo di Cucine e Bagni.

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, 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.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 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.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, Enza De Vita, Enrica Spiga Industry and Local Economies Research, Research Department, Intesa Sanpaolo

