

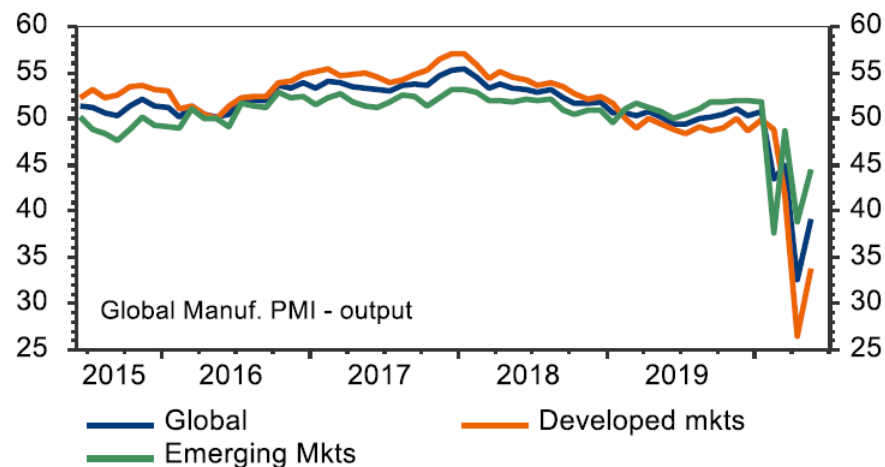
INTESA  **SANPAOLO**

Legno e arredo del Friuli Venezia Giulia nel post Covid-19: criticità e opportunità

Giovanni Foresti, Anna Maria Moressa
Direzione Studi e Ricerche

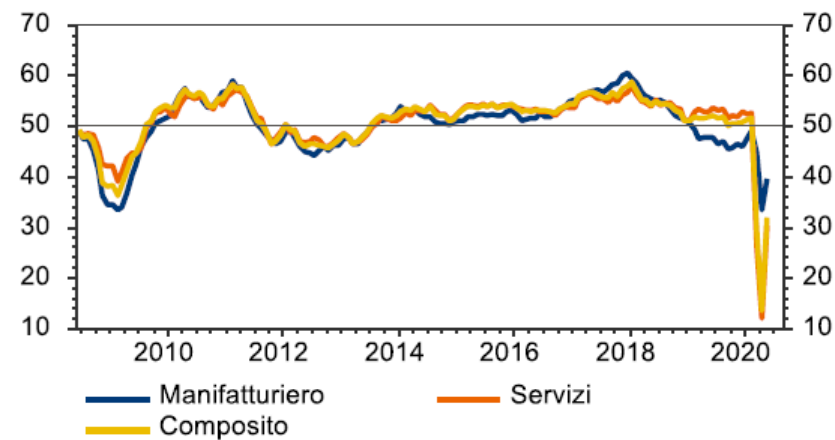
12 giugno 2020

PMI manifatturiero: paesi avanzati ed emergenti



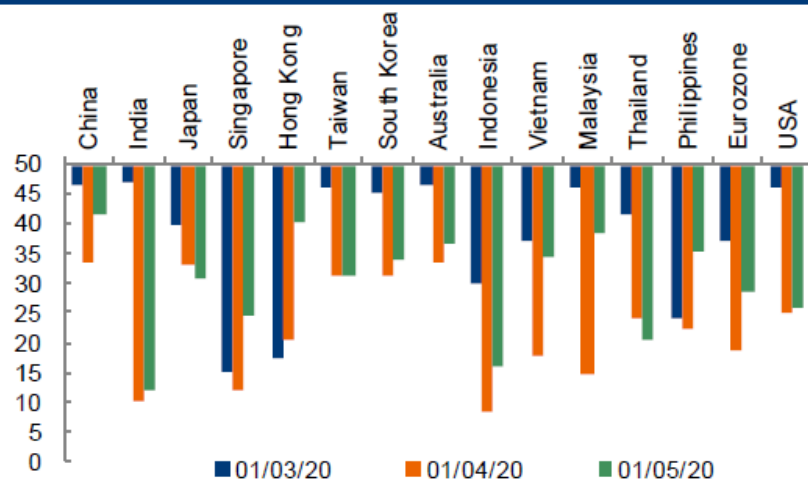
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati IHS Markit

PMI - Eurozona:



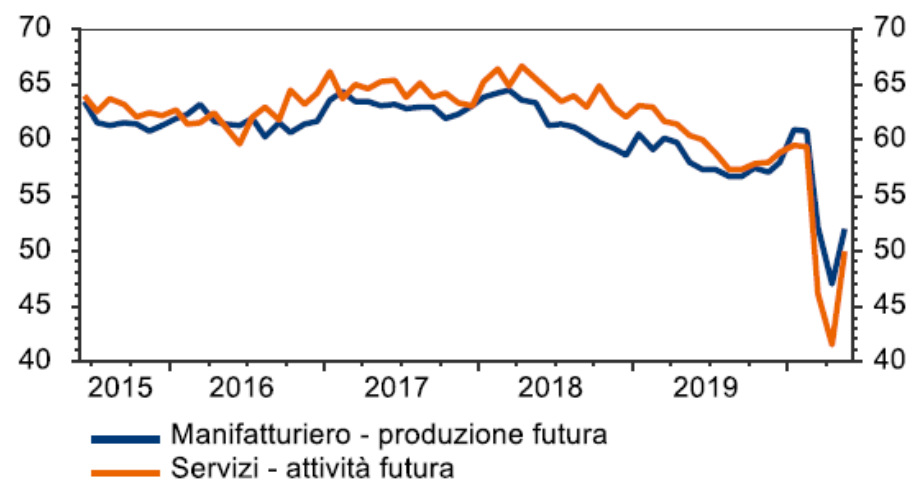
Fonte: IHS Markit

PMI manifatturiero: ordini esteri



Fonte: Bloomberg

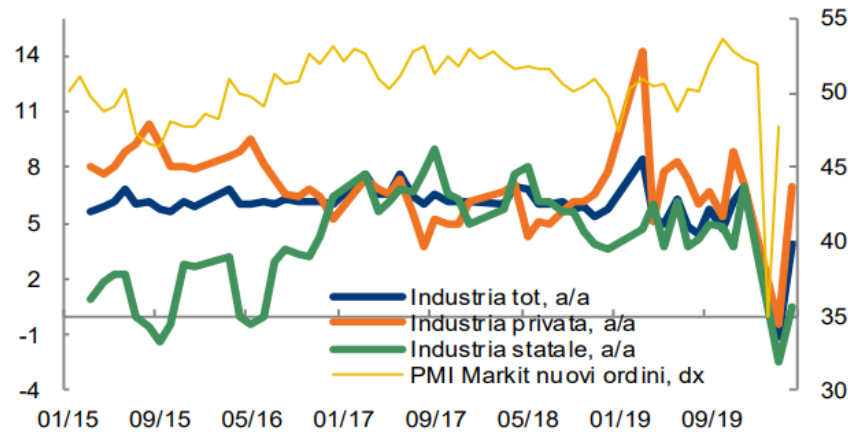
Global PMI: aspettative a 12 mesi



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati IHS Markit

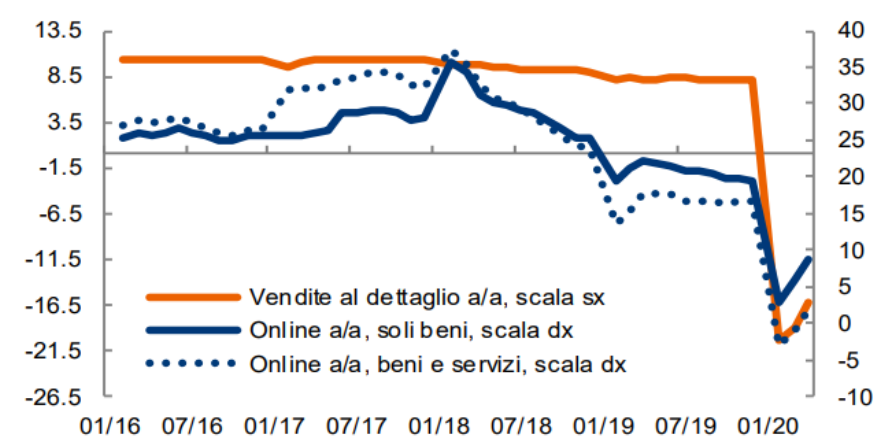
I numeri dell'economia cinese

Produzione industriale (var.% a/a)

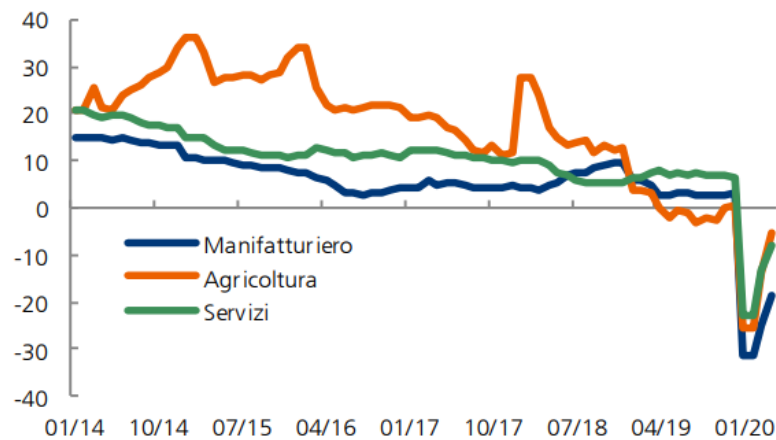


Fonte: CEIC, Markit

Vendite al dettaglio (var. % cum. a/a)

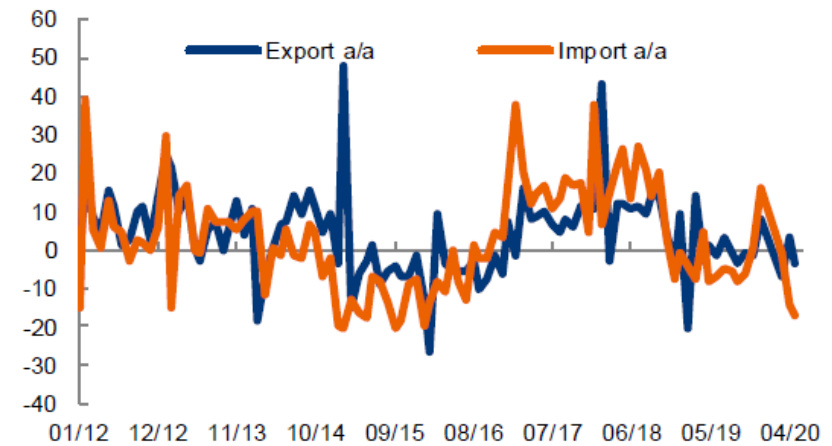


Investimenti fissi nominali (var. % cum. a/a)



Fonte: CEIC

Commercio estero (var. a/a)



Fonte: Bloomberg

Blocco mediterraneo e Germania-Polonia a confronto: gli indici di mobilità...

Indici di mobilità verso i luoghi di lavoro: **media mensile** (deviazione dalla norma)

	MAR	APR	MAG
Regno Unito	-23,0	-65,0	-56,9
Spagna	-36,8	-68,6	-49,3
Francia	-34,9	-64,5	-44,9
Belgio	-31,0	-58,1	-41,9
Italia	-46,5	-63,9	-38,9
USA	-19,2	-46,2	-38,3
Paesi Bassi	-23,2	-43,8	-32,8
Austria	-30,0	-50,7	-32,4
Svizzera	-24,0	-45,5	-29,6
Germania	-19,2	-38,9	-26,2
Polonia	-19,5	-40,7	-25,2

	MAR	APR	MAG
Aosta	-44,7	-62,7	-43,7
Lazio	-47,3	-66,4	-43,4
Lombardia	-52,2	-67,6	-42,1
Sicilia	-46,3	-63,6	-39,4
Piemonte	-45,6	-63,7	-39,2
Trentino Alto Adige	-44,2	-61,4	-39,2
Calabria	-47,5	-62,6	-38,6
Campania	-47,7	-65,9	-38,4
Abruzzo	-46,0	-63,7	-38,3
Basilicata	-43,8	-60,7	-38,2
Molise	-44,2	-61,3	-38,0
Liguria	-45,3	-60,9	-37,9
Apulia	-44,7	-62,2	-37,8
Toscana	-43,5	-62,9	-37,2
Marche	-45,2	-64,5	-37,1
Sardegna	-41,8	-58,2	-37,0
Emilia-Romagna	-44,7	-61,6	-36,3
Umbria	-42,0	-59,1	-35,1
Veneto	-43,6	-60,0	-34,9
Friuli-Venezia Giulia	-42,3	-58,8	-34,6

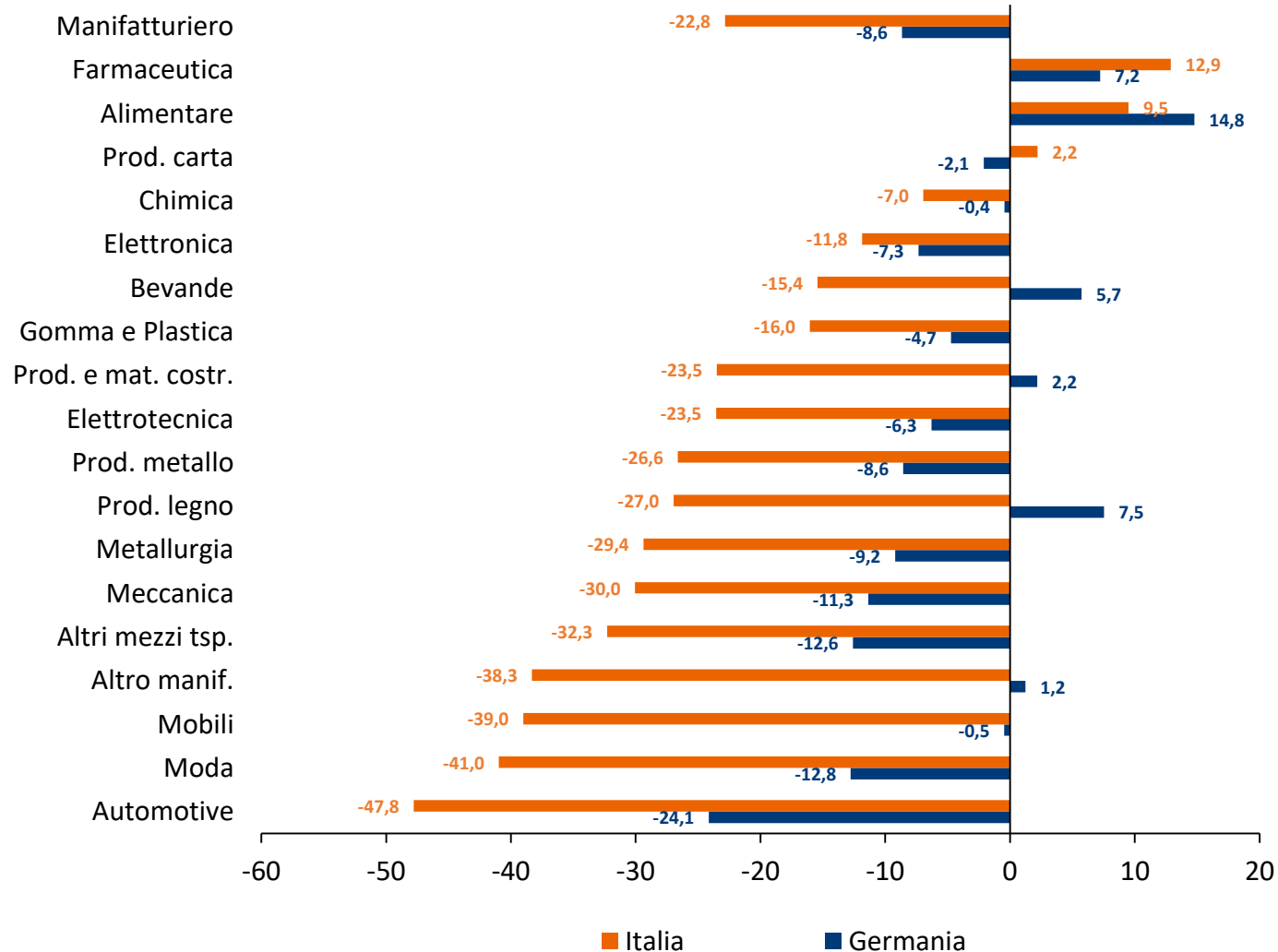
Il FRIULI VENEZIA
GIULIA mostra una
mobilità in maggio in
ripresa più sostenuta



...e l'evoluzione dei settori manifatturieri

PIL italiano in calo del -5,3% t/t (-5,4% a/a) nel 1° trimestre. Stime per 2° trimestre variano tra -10% e -20% t/t. In **Germania** la riduzione è stata severa, ma molto più contenuta (-2,3% a/a).

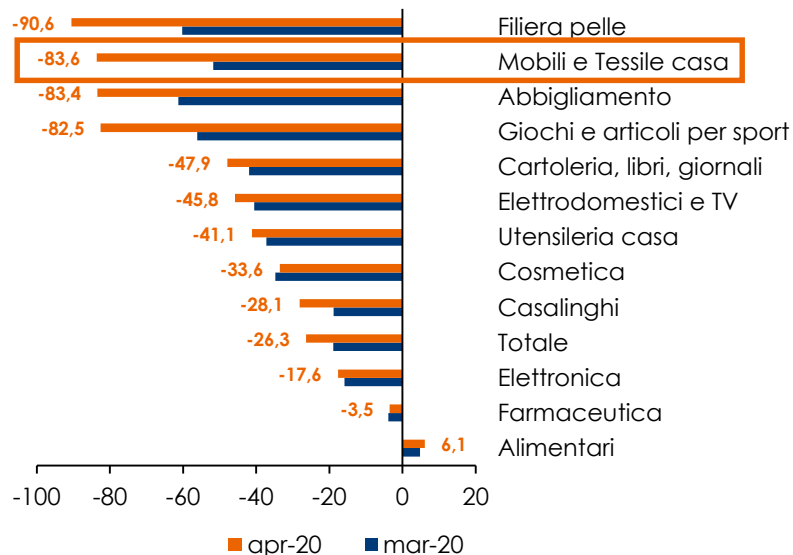
Evolutione del fatturato a prezzi correnti: variazione % tendenziale marzo 2020



Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati Eurostat

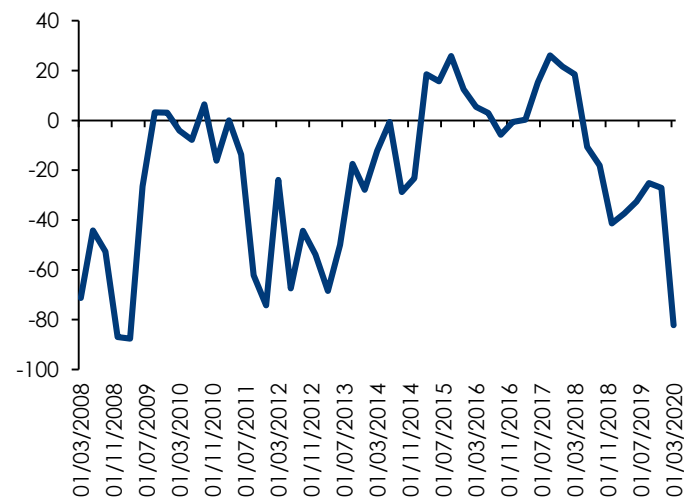
Italia: gli ultimi dati confermano la severità della crisi

Vendite al dettaglio (var. % a/a)



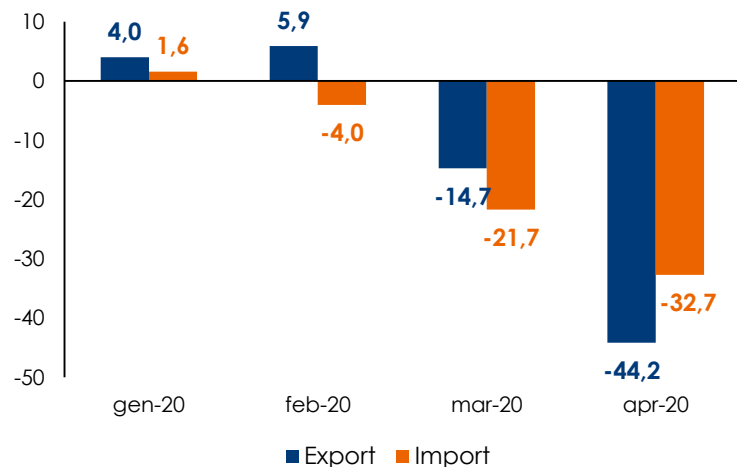
Fonte: elab. . Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

Giudizi sulle condizioni di investimento (saldi)



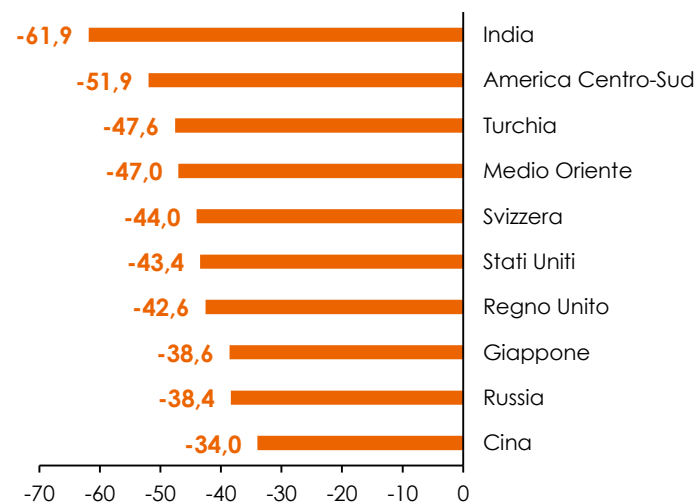
Fonte: Banca d'Italia

Export verso i paesi extra UE27 (var. % tendenziale)



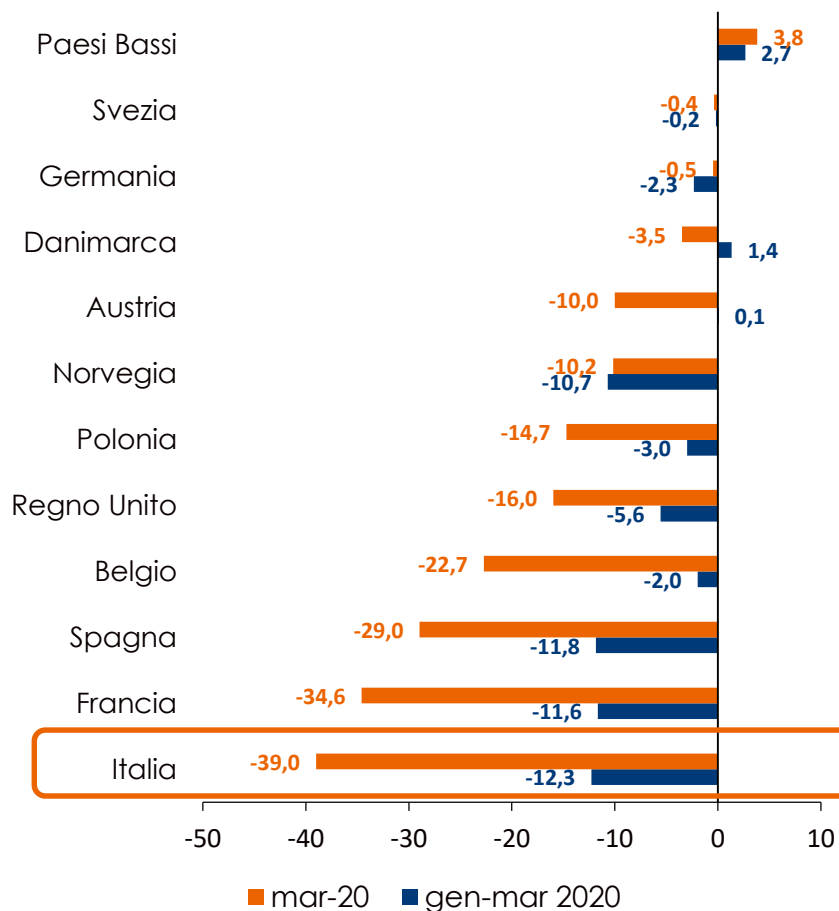
Fonte: elab. Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

Export verso i paesi extra UE27 ad aprile (var. % tendenziale)

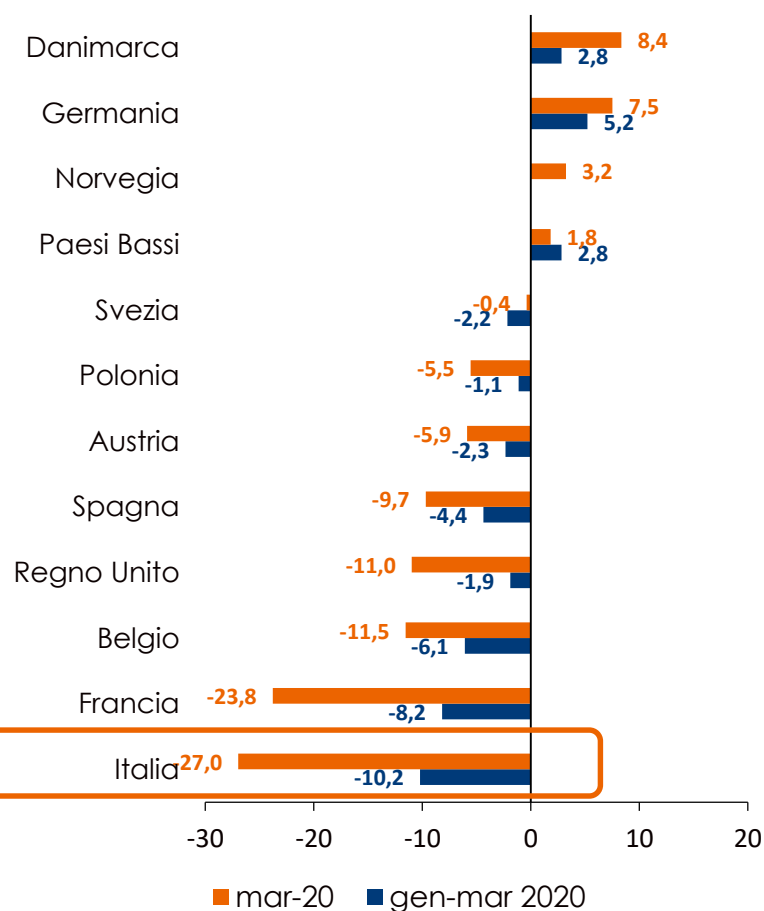


Evoluzione del fatturato a prezzi correnti: variazione % tendenziale

Mobile

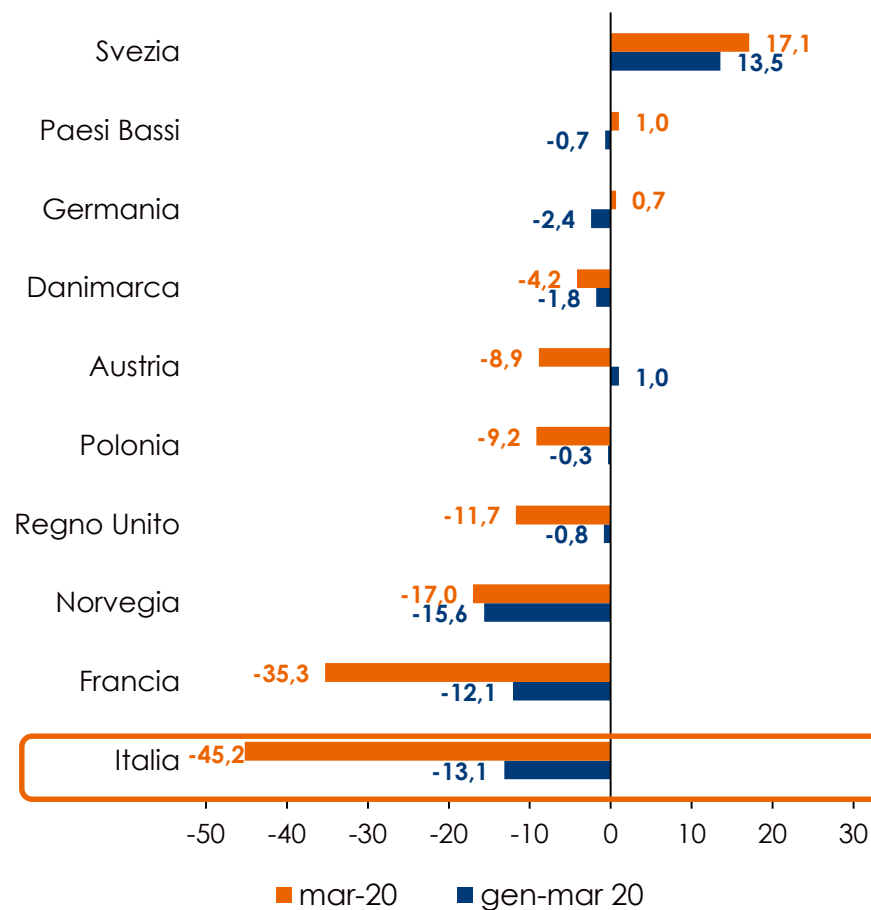


Legno e prodotti del legno

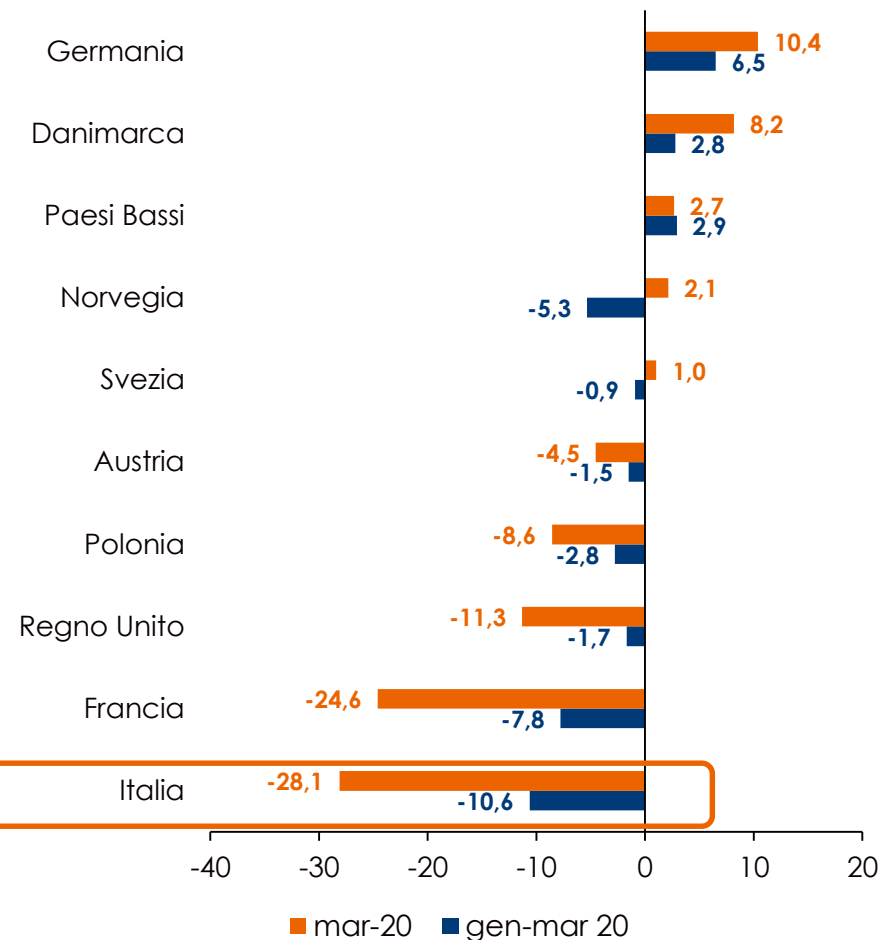


Evoluzione del FATTURATO INTERNO a prezzi correnti: variazione % tendenziale

Mobile

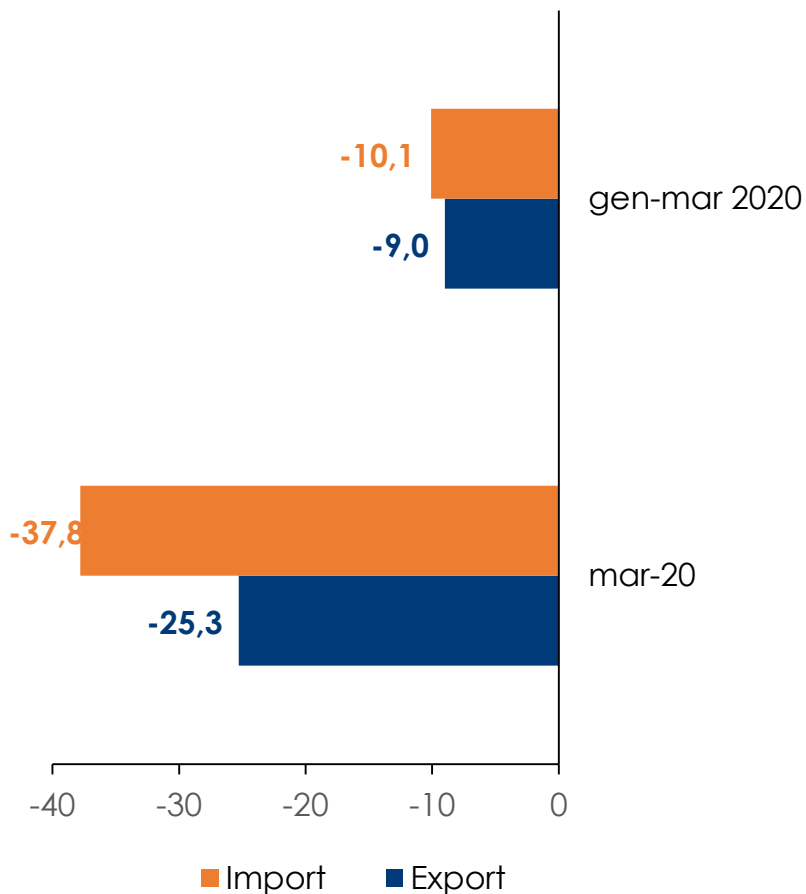


Legno e prodotti del legno

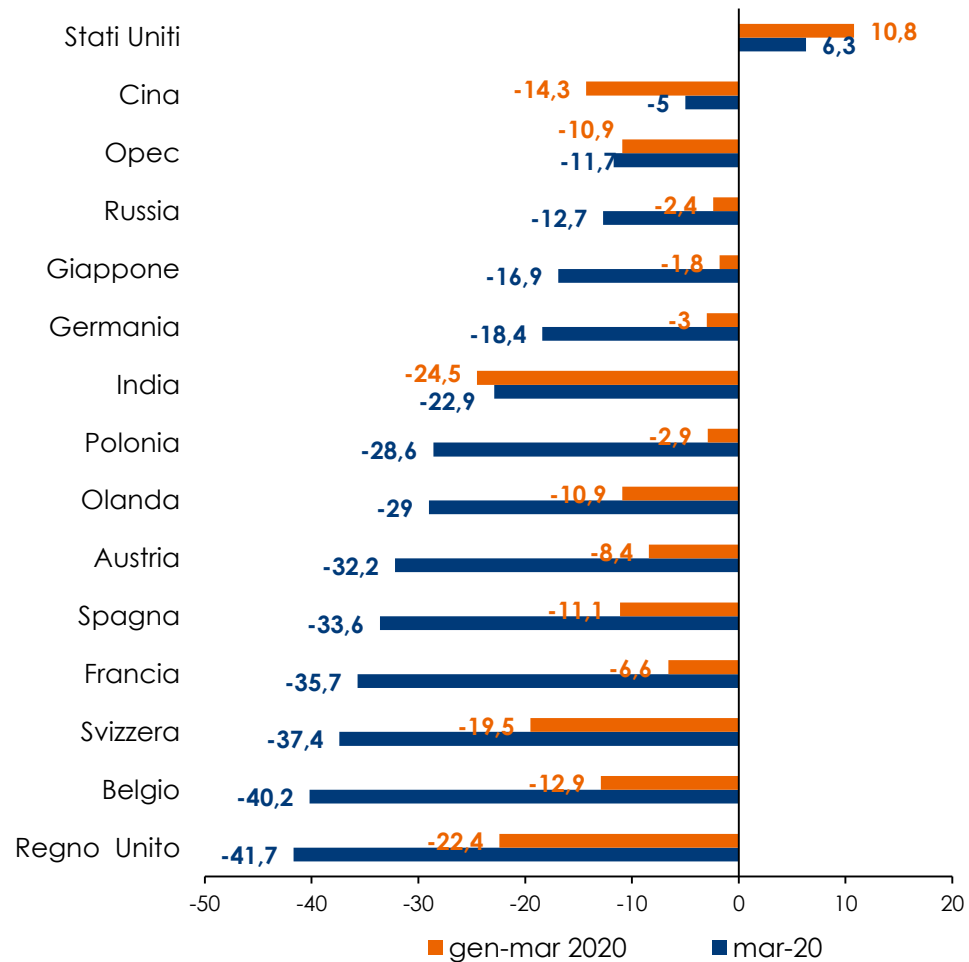


Mobili: evoluzione dell'interscambio commerciale italiano a prezzi correnti (variazione % tendenziale)

Export e import



Export verso i principali mercati di sbocco



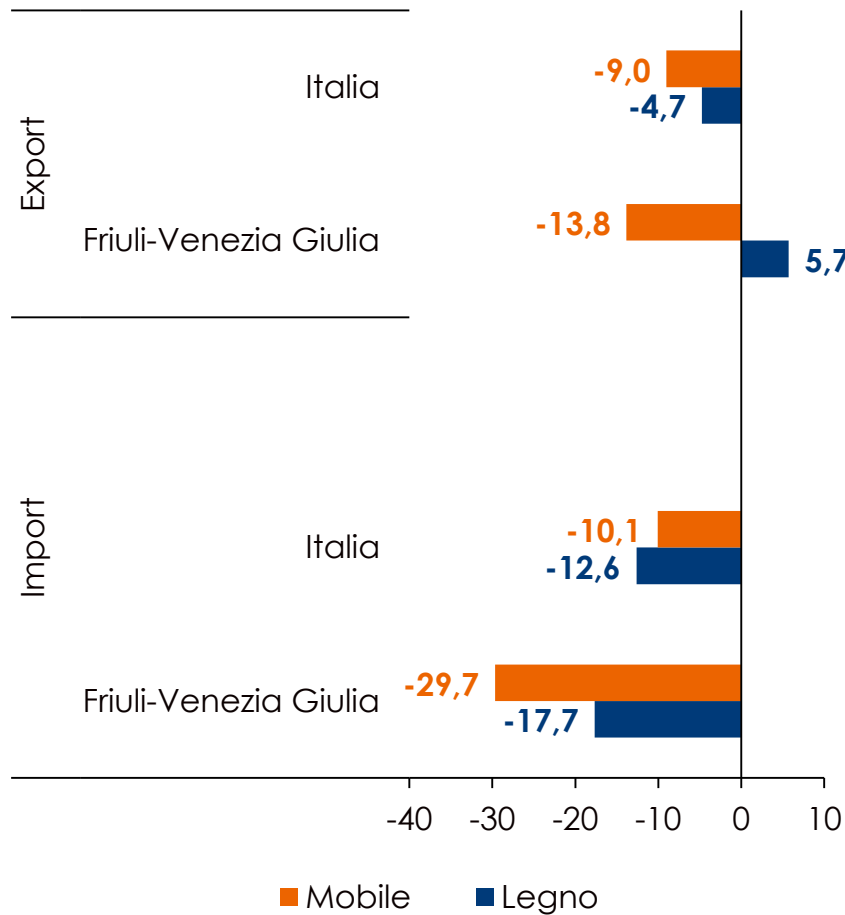
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

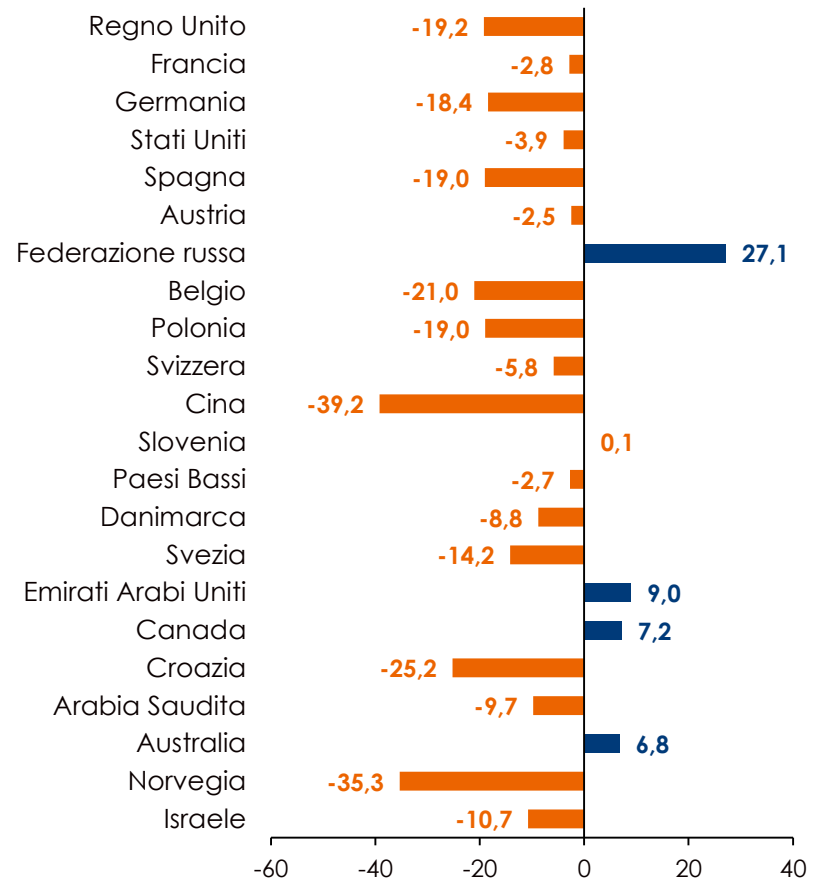
...anche per il Legno-Arredo FVG. Alcuni mercati in controtendenza

Legno-Arredo: evoluzione dell'interscambio commerciale italiano a prezzi correnti (variazione % tendenziale)

Export e import



Export verso i principali mercati di sbocco



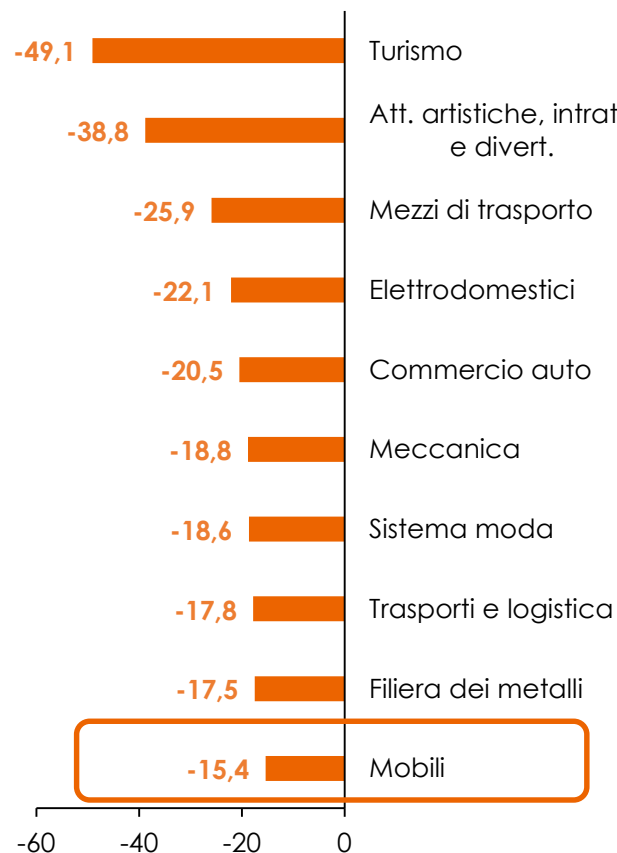
Nota: -11,6% l'export di legno-arredo del FVG.

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

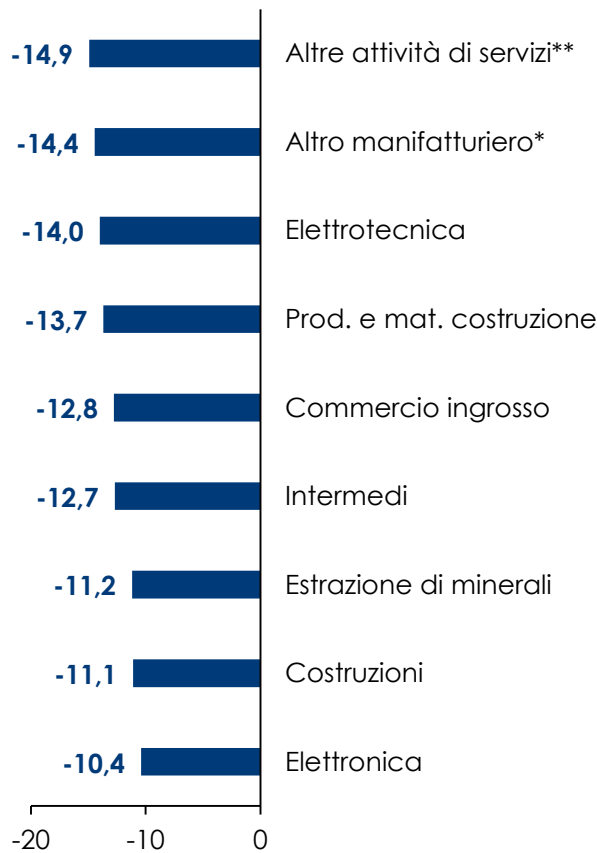
Nota: i paesi sono in ordine decrescente di peso dell'export FVG
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Outlook settoriale 2020: evoluzione valore aggiunto a prezzi costanti

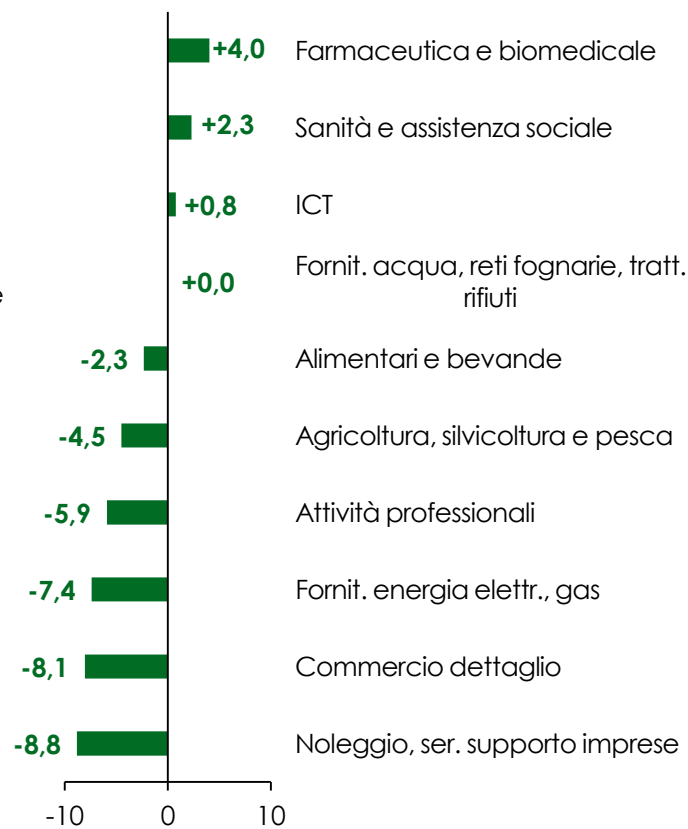
I settori più colpiti ...



... quelli mediamente colpiti ...



... e più resilienti



*Altro manifatturiero: comprende oreficeria, articoli sportivi e raffinazione.

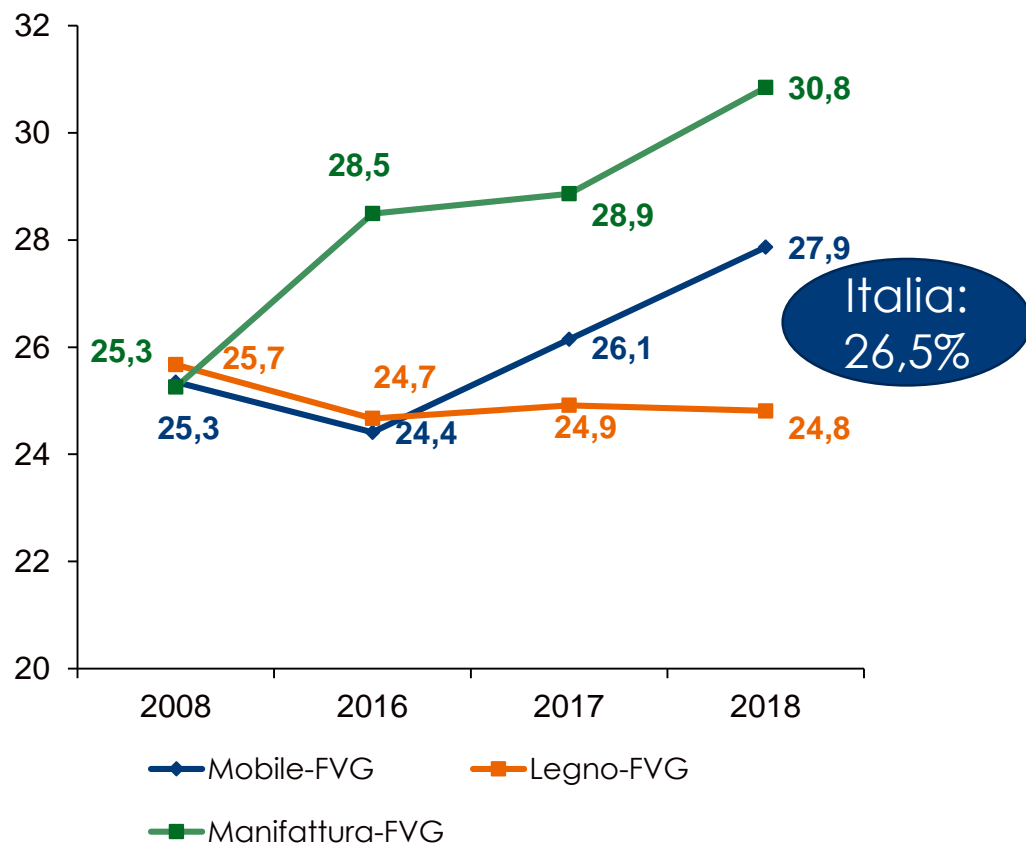
** Altre attività di servizi: comprende parrucchiere, estetiste, centri estetici e le attività di riparazione.

Nota: non sono riportati i dati di alcuni settori (PA e istruzione, finanza, immobiliare, attività di famiglie e convivenze).

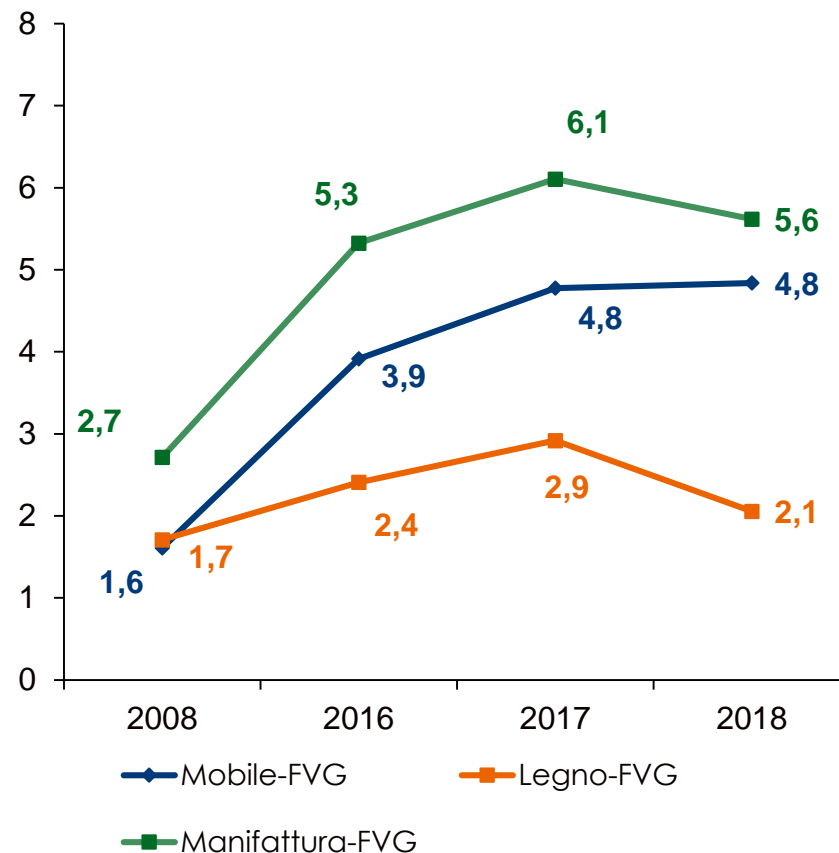
Fonte: Intesa Sanpaolo

Come si presentava la patrimonializzazione del legno-arredo del FVG alla vigilia di questa crisi

Patrimonio netto FVG (in % debiti finanziari e patrimonio netto)



Liquidità FVG (% Attivo)



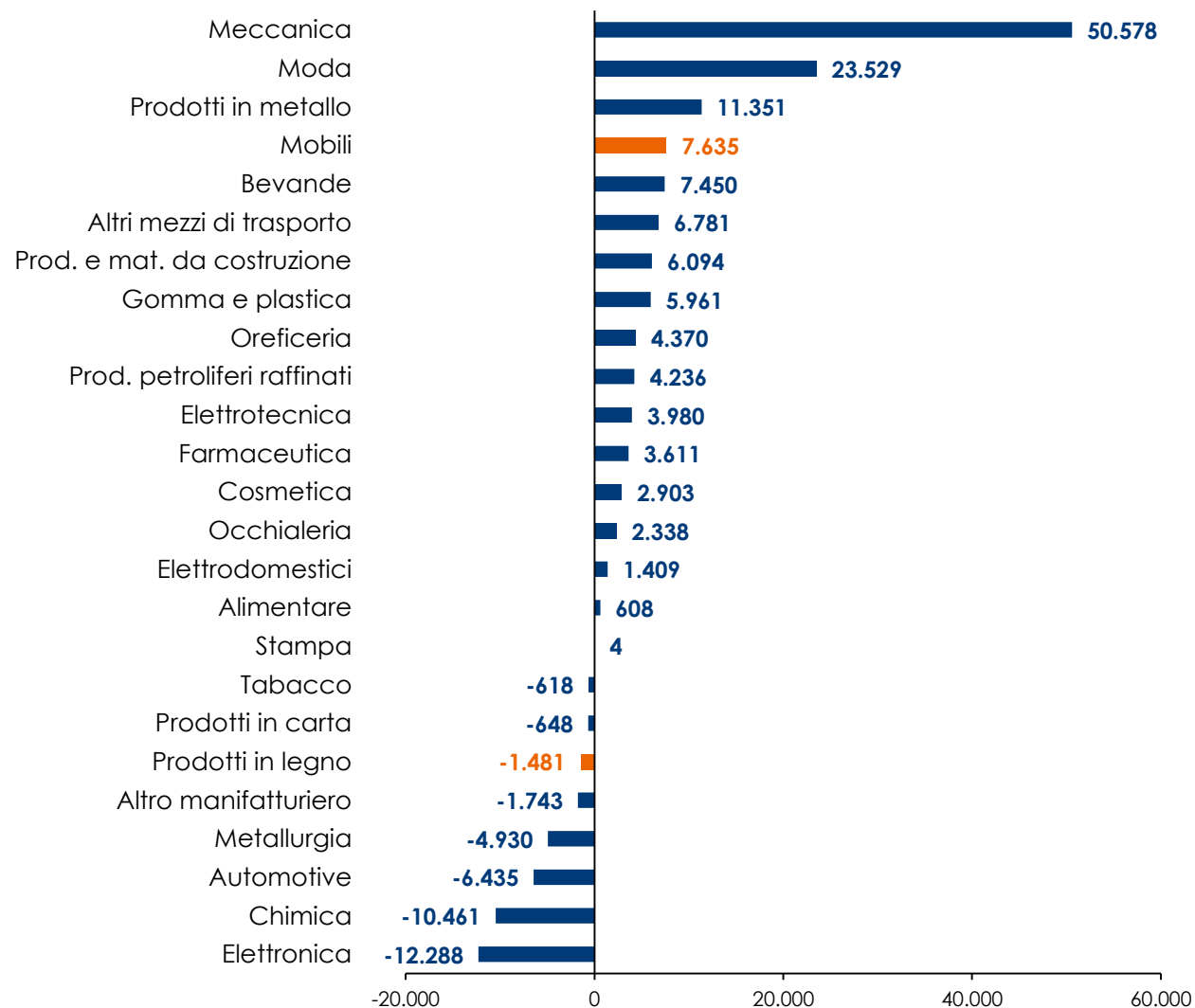
Nota: 2.009 imprese manifatturiere del Friuli Venezia Giulia con almeno 400.000 euro di fatturato nel 2016 e 150.000 nel 2017 e 2018. Di queste 448 sono specializzate nell'industria del mobile e del legno. Confronto Italia su 79.153 imprese manifatturiere di cui 5.577 dell'industria del mobile e del legno.

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ISID (Intesa Sanpaolo Integrated Database)

Quali driver per la ripresa nel post-covid?

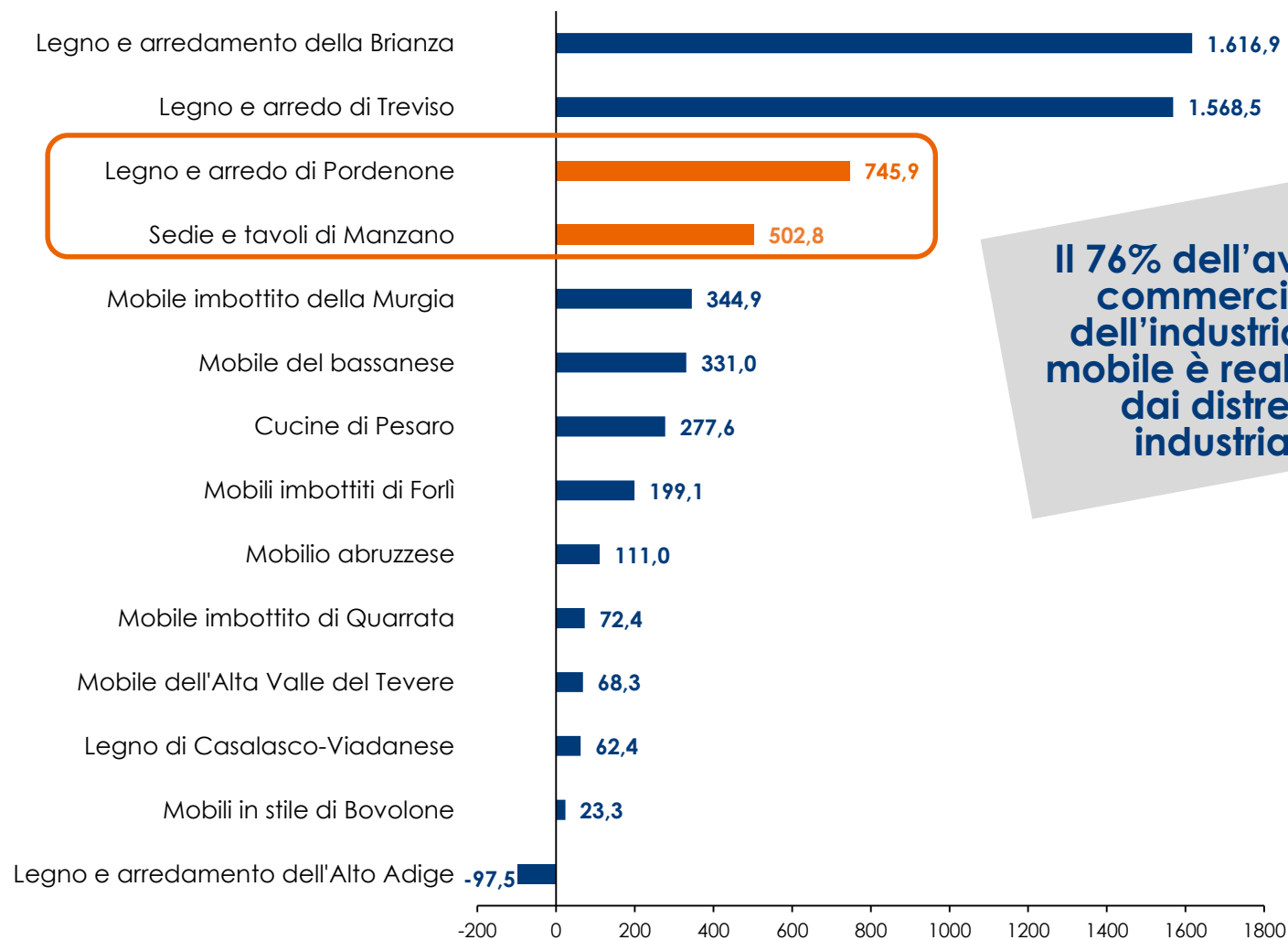
1. La capacità di creare avanzo commerciale...

Saldo commerciale nei settori manifatturieri italiani, 2019
(milioni di euro)



...in gran parte realizzato nei distretti. Il ruolo del FVG

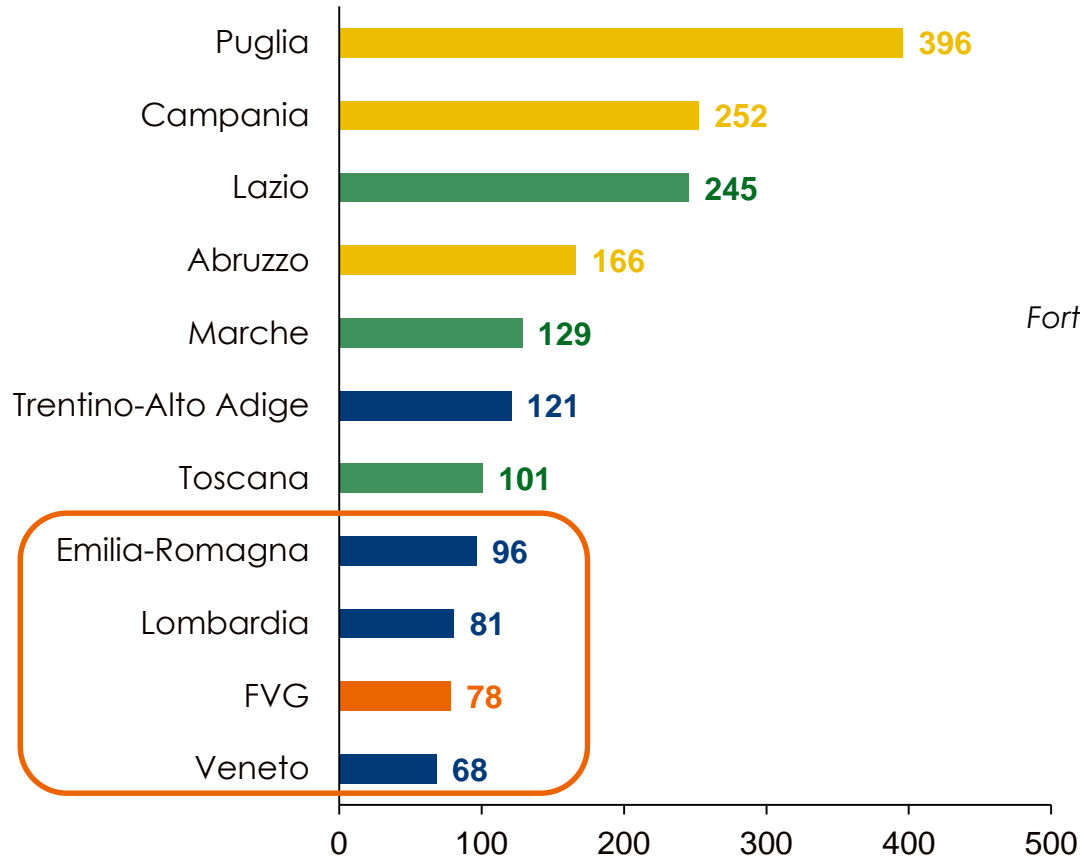
Avanzo commerciale per distretto, 2019
(milioni di euro)



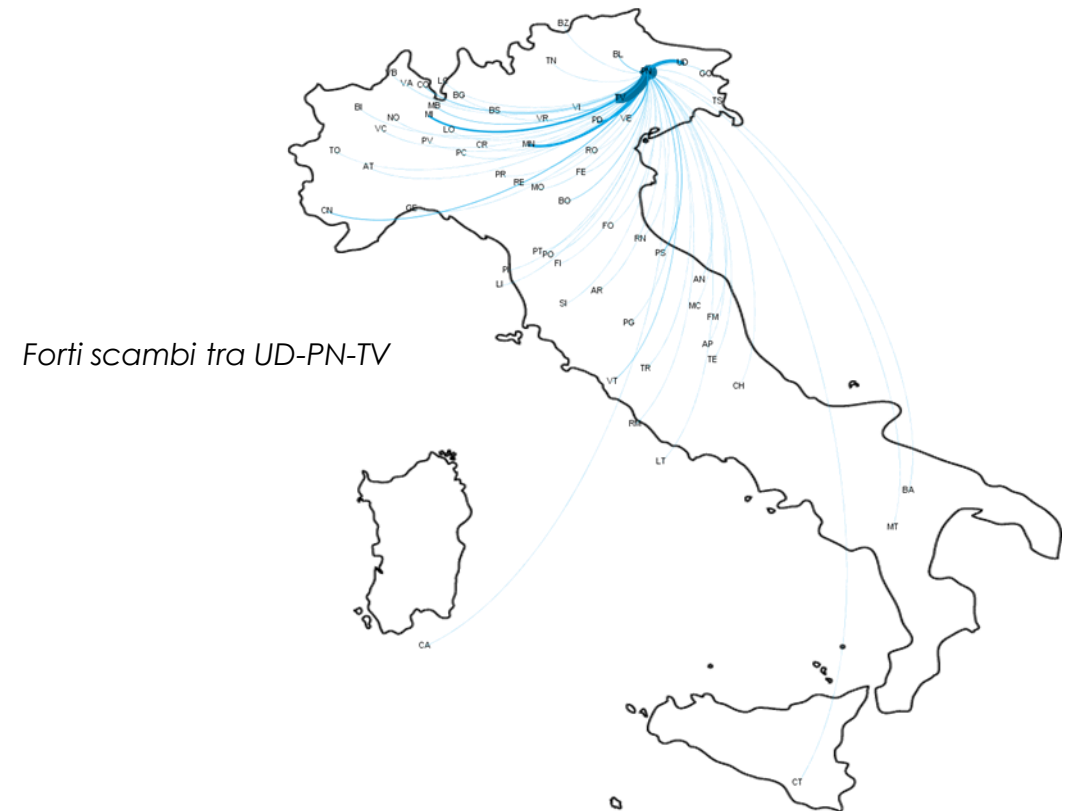
Il 76% dell'avanzo commerciale dell'industria del mobile è realizzato dai distretti industriali

2. Le filiere corte, fonte di competitività locale e potenziale piattaforma continentale

Distanze medie degli acquisti delle imprese del mobile, 2017 (km medi ponderati per importo delle transazioni)



La filiera del Legno e arredo del FVG nei due distretti

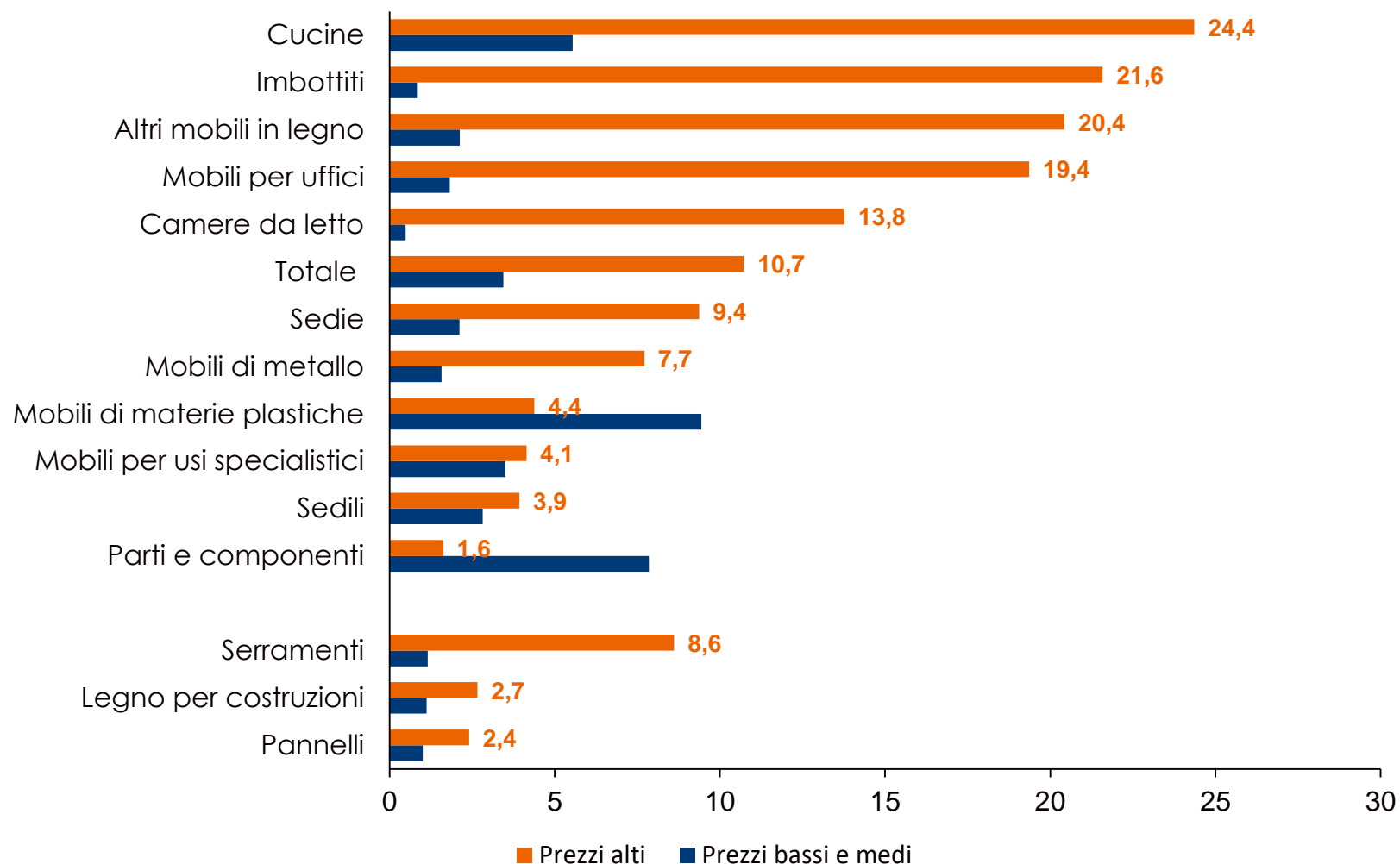


Nota: analizzate oltre 686 mila operazioni di acquisto per un controvalore pari a oltre 3 miliardi di euro, un quarto circa del totale degli acquisti di beni e servizi delle imprese analizzate. I colori delle barre rappresentano le macro aree (blu: nord-est; arancione: nord-ovest; verde: centro; giallo: sud).

Fonte: Intesa Sanpaolo Integrated Database

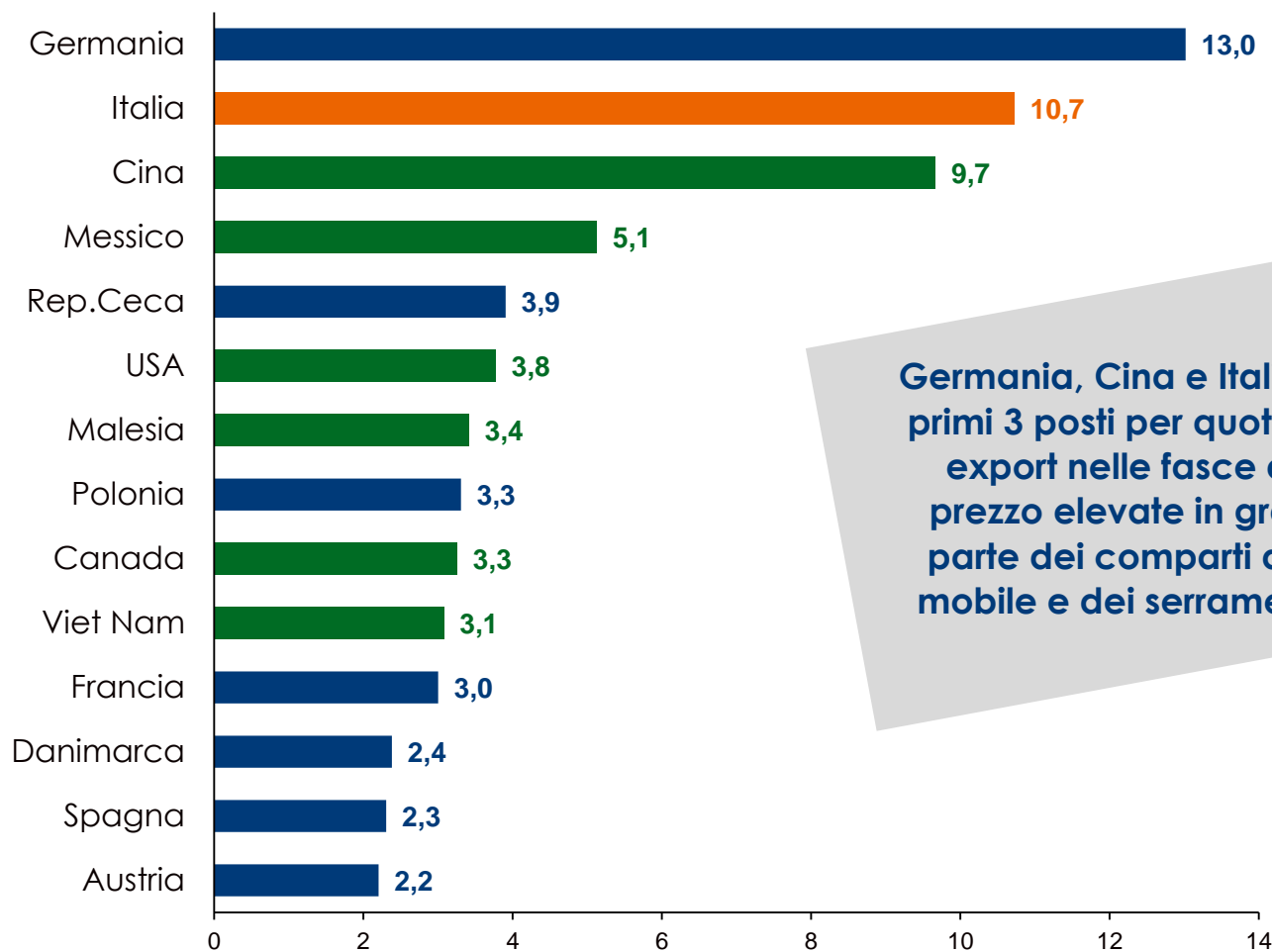
3. La qualità del mobile e del design italiano...

Quote di mercato italiane nei comparti del mobile per fasce di prezzo, 2018
(% su dollari correnti)



...dove competiamo con Germania e Cina...

Quote di mercato nel mobile nelle fasce di prezzo elevate, 2018
(% su dollari correnti)

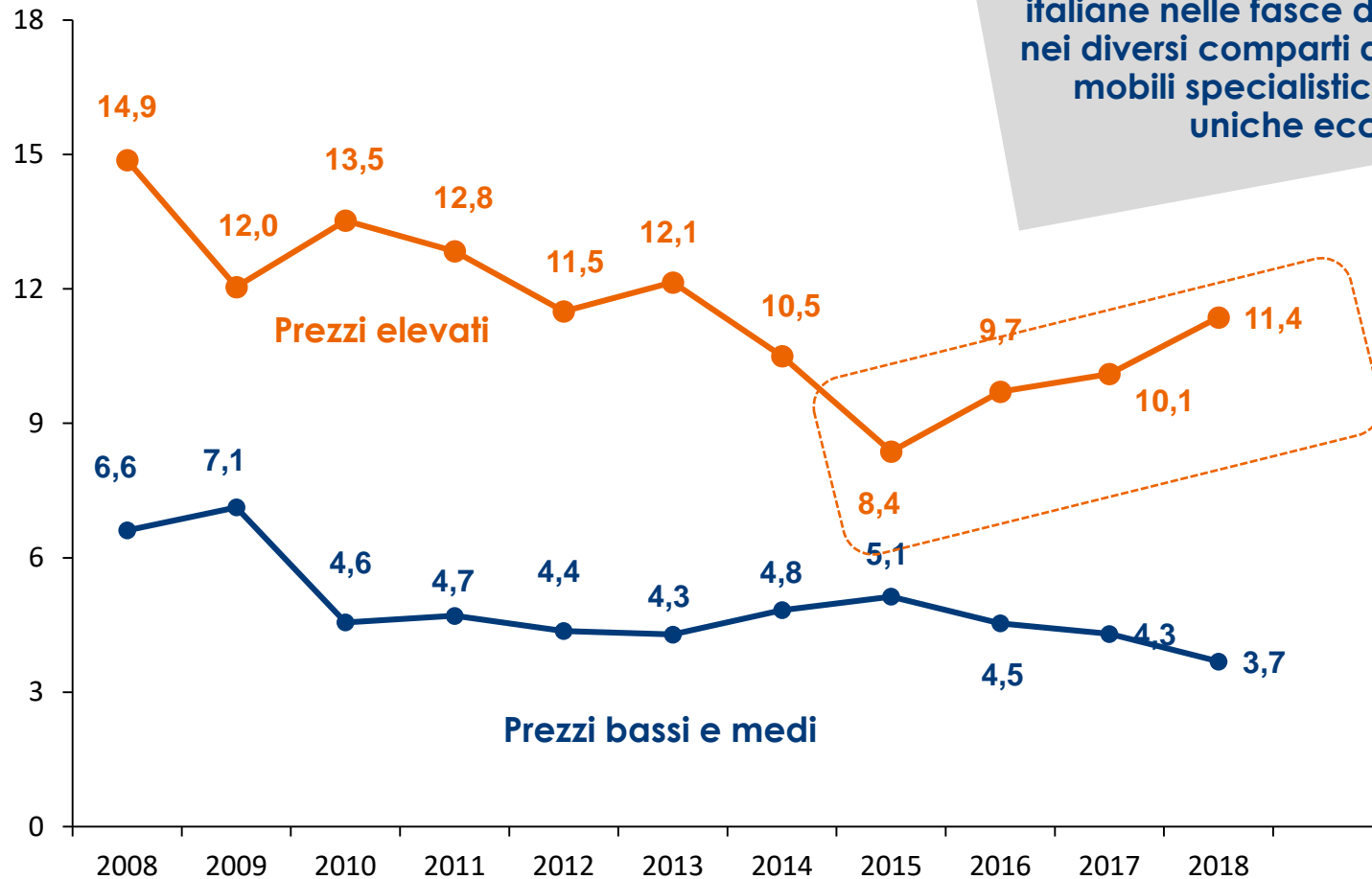


Germania, Cina e Italia ai primi 3 posti per quote di export nelle fasce di prezzo elevate in gran parte dei comparti del mobile e dei serramenti

Nota: in blu i paesi europei; in verde i paesi extra-europei.

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati BACI (CEPII)

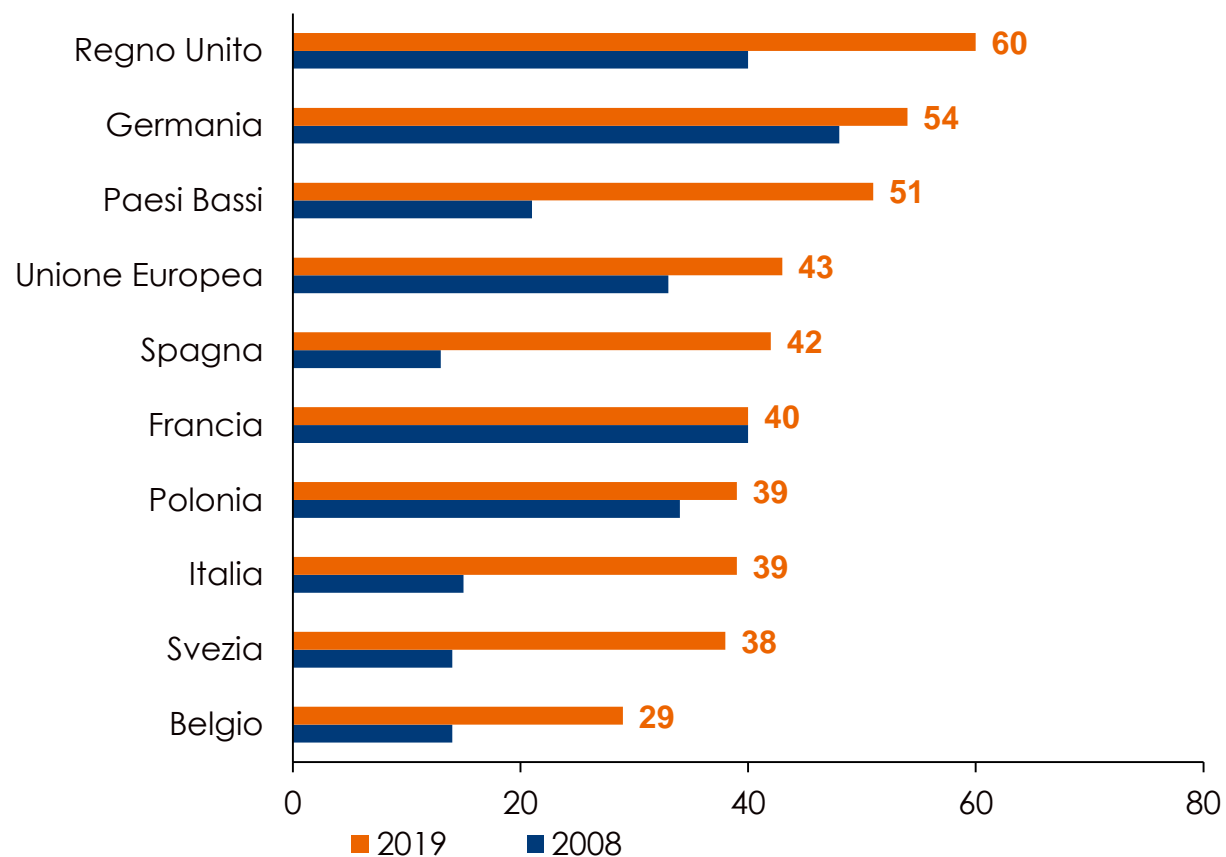
Quote di mercato italiane nel mobile per fasce di prezzo (% su dollari correnti)



4. La leva dell'e-commerce...

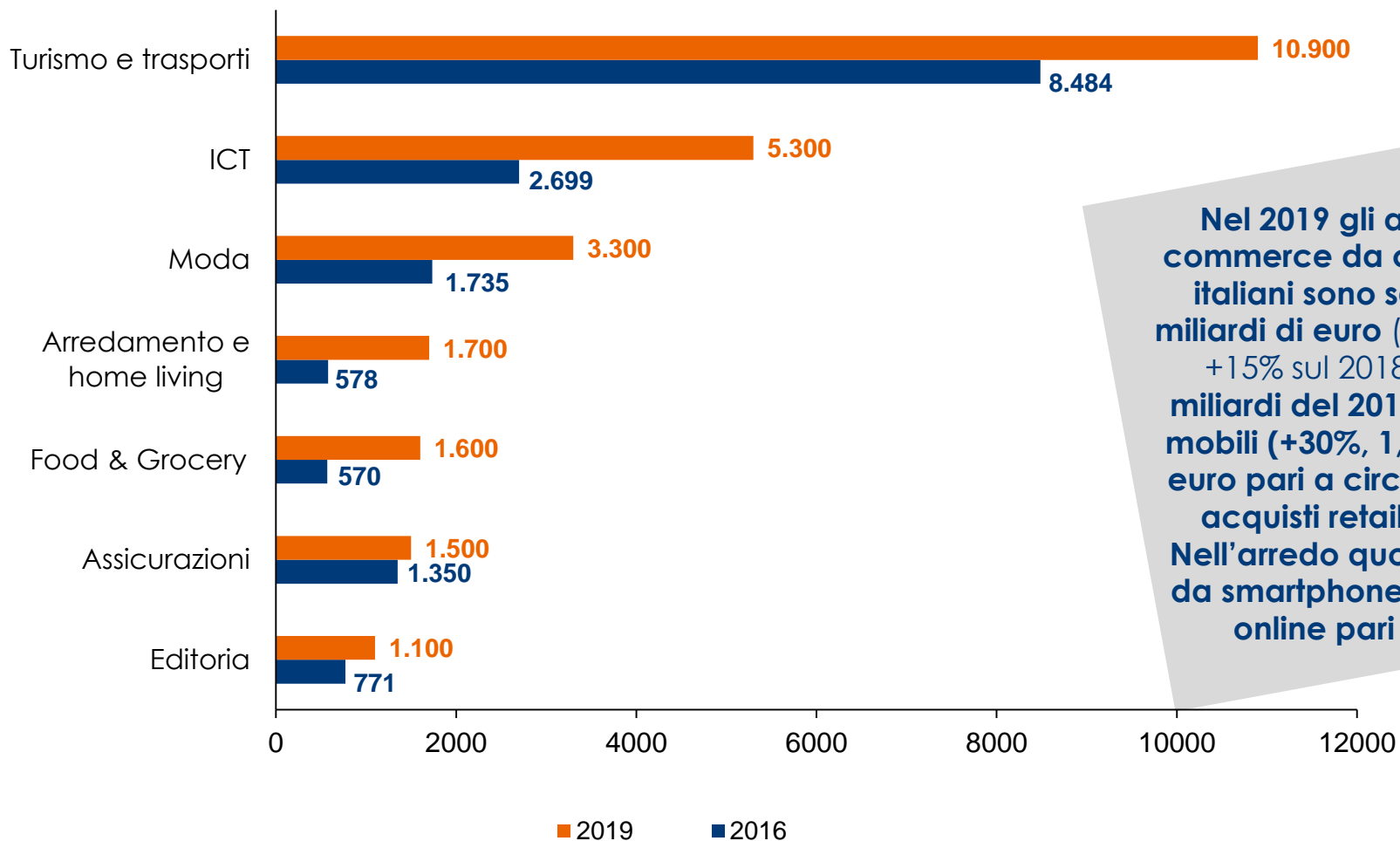
Nel 2019 l'export italiano online di arredamento e home living è stato pari a 1 miliardo di euro (10% dell'export complessivo di mobili; fonte: Politecnico di Milano).

Quota % popolazione che ha usato internet negli ultimi 12 mesi e che ha fatto acquisti online di articoli per la casa * nell'ultimo anno



Note: * Articoli per la casa, (es. tappeti, lampade, ecc.), mobili o prodotti per il giardinaggio (ad es. attrezzi, piante, ecc.). Fonte: Eurostat

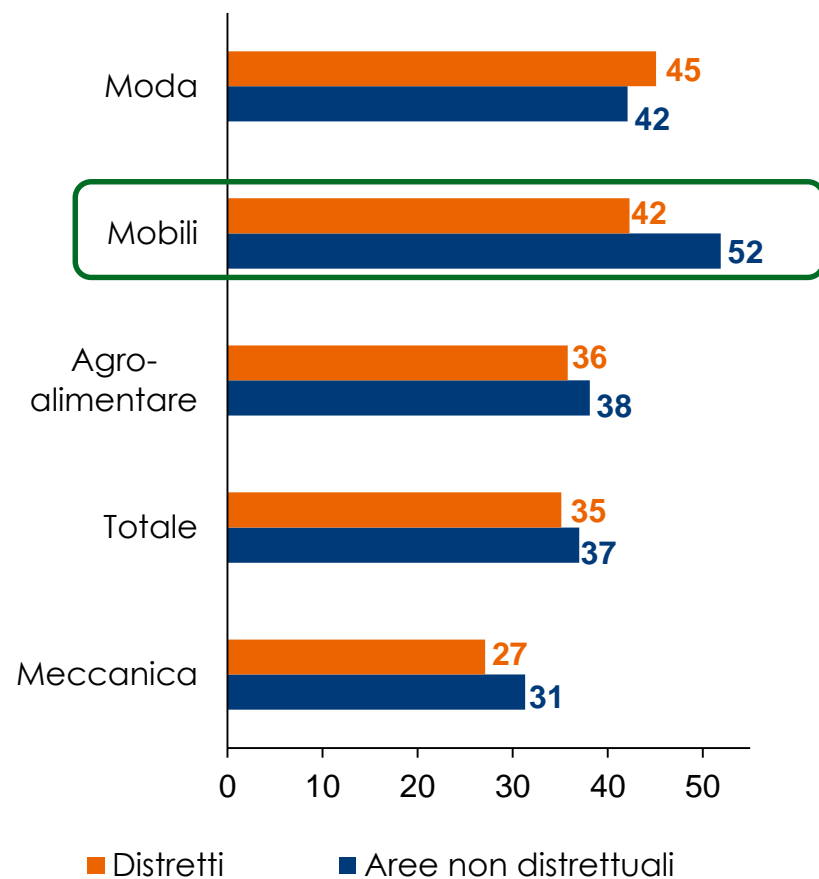
Vendite on-line in Italia di prodotti e servizi: milioni di euro



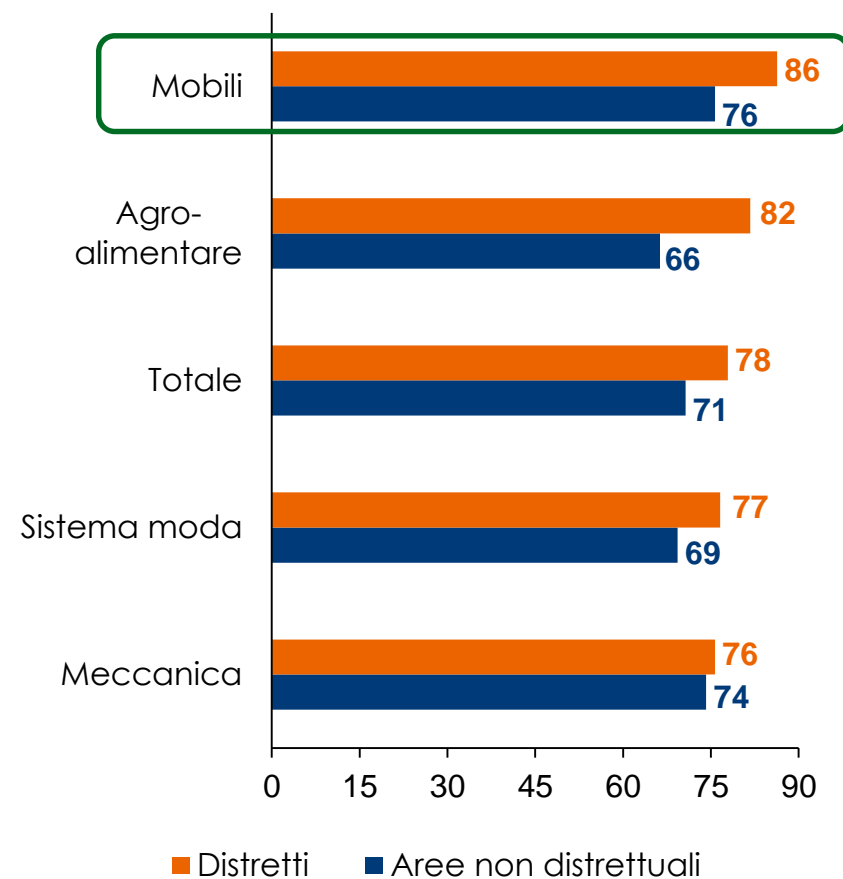
Nel 2019 gli acquisti e-commerce da consumatori italiani sono saliti a **31,6 miliardi di euro** (+4,1 miliardi; +15% sul 2018) **da 14,4 miliardi del 2014**. Balzo dei mobili (+30%, 1,7 miliardi di euro pari a circa l'8% degli acquisti retail in Italia). Nell'arredo quota acquisti da smartphone su acquisti online pari al **49%**.

Competenze digitali da potenziare

Imprese con competenze digitali scarse (%)



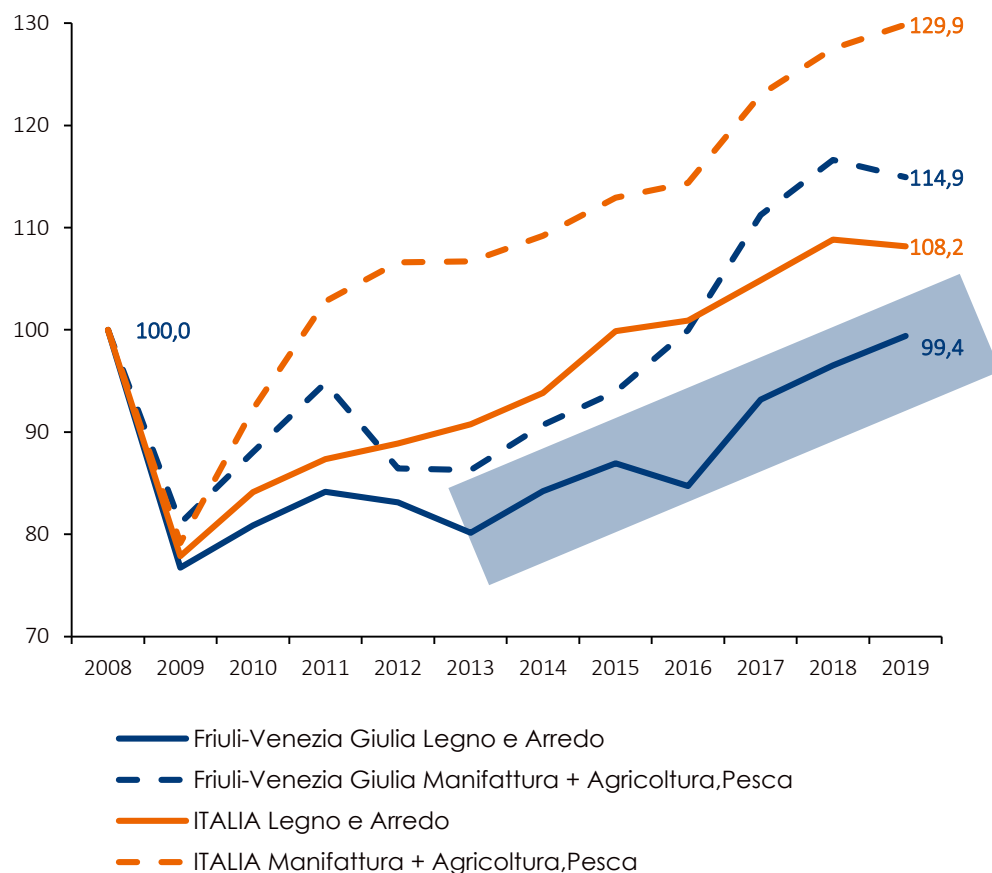
Imprese con difficoltà a reperire personale specializzato in ambiente 4.0 (%)



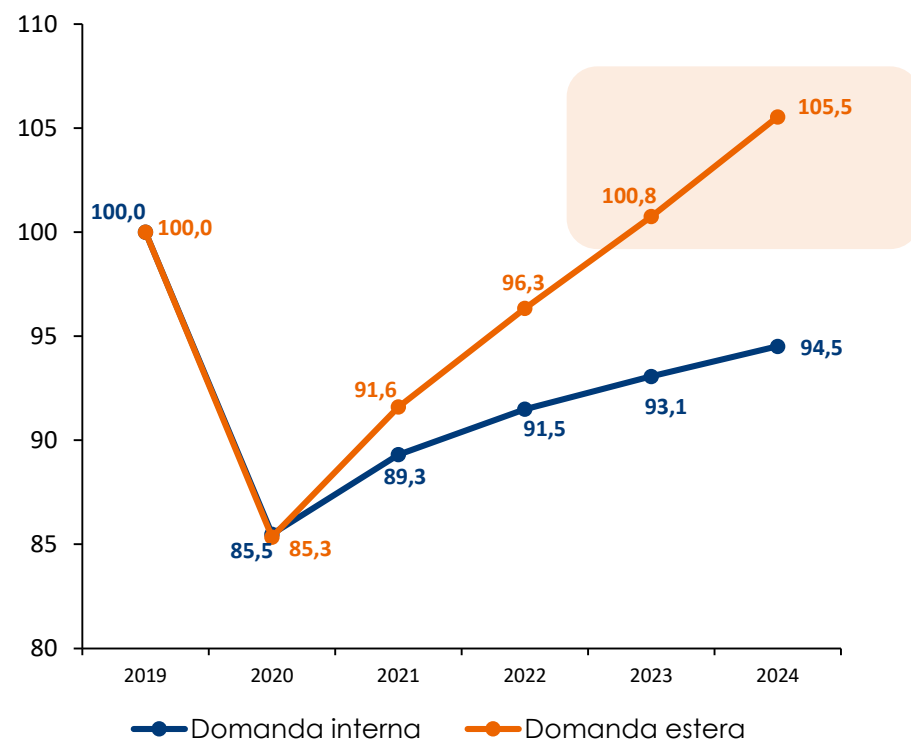
5. La ripresa (lenta) dei mercati esteri...

Nel 2019 export FVG per 1,6 mld di euro: recuperati i livelli 2008, triplicati per le prime lavorazioni del legno (da 33 mln a 105 mln). L'export del legno e arredo del Fvg rappresenta il 14% del totale nazionale: le esportazioni di legno grezzo sono un quarto del valore nazionale.

Evoluzione Esportazioni Legno e arredo FVG vs Manifatturiero e Agricoltura Vs Italia (2008=100)



Mobile: domanda interna ed estera (2019=100; a prezzi costanti)

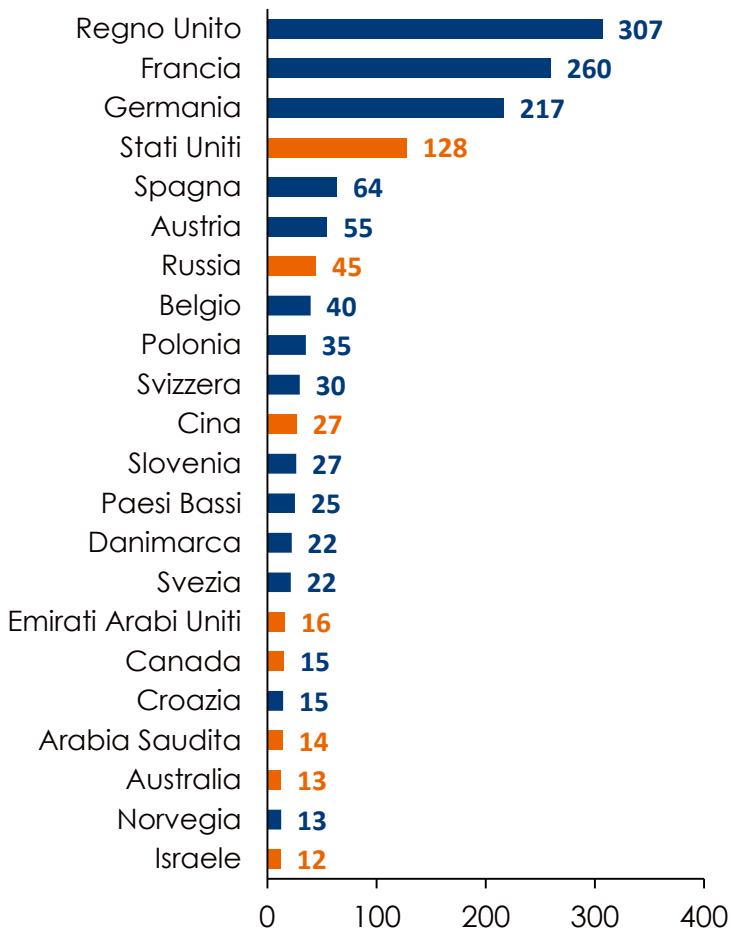


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

Fonte: Intesa Sanpaolo-Prometeia, Rapporto Analisi settori industriali, maggio 2020

...con un calo generalizzato nel 2020 e un recupero parziale nel 2021

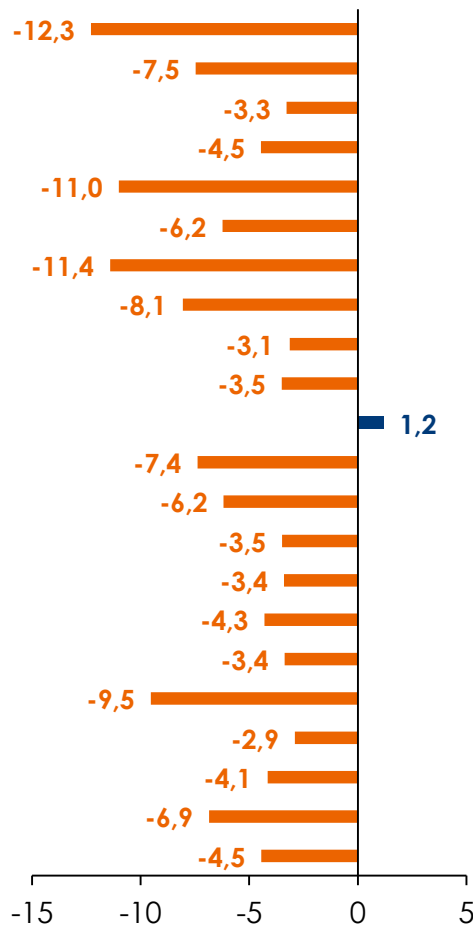
Esportazioni Legno e arredo FVG nei principali Mercati di sbocco (2019- milioni di euro)



Nota: questi mercati rappresentano l'85% dell'export di legno-arredo del FVG.

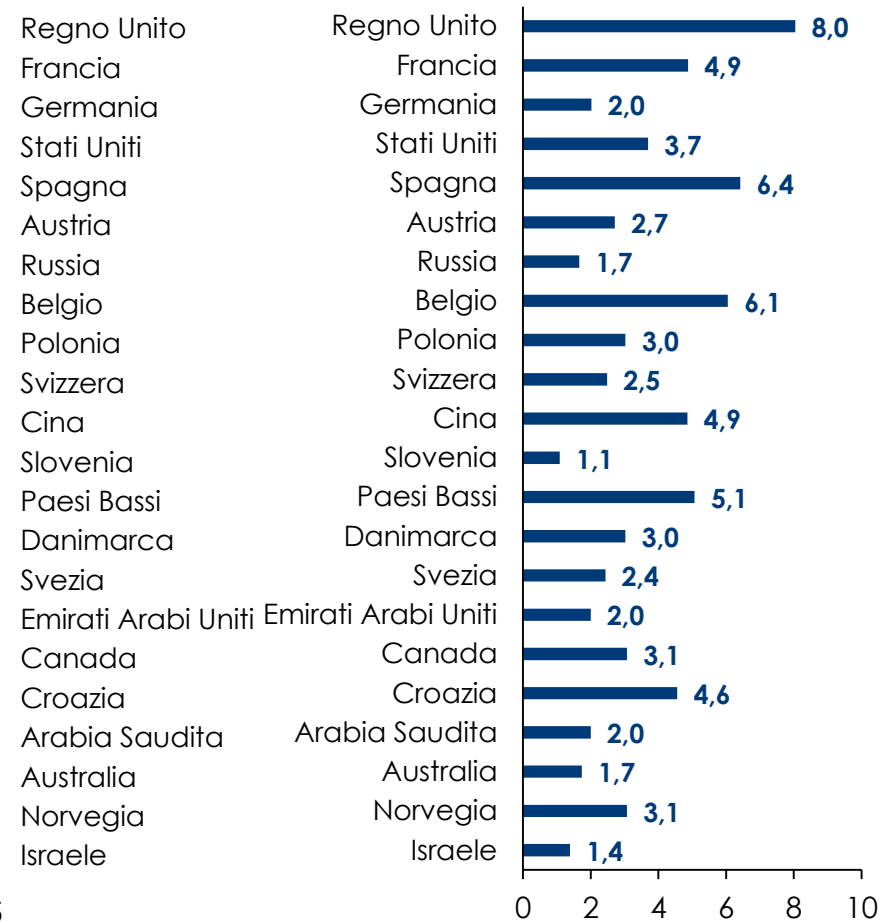
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

Consumi privati: var. % 2020 a dollari costanti 2010



Fonte: EIU

Consumi privati: var. % 2021 a dollari costanti 2020



Fonte: EIU

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.

A cura di:

Foresti Giovanni, Moressa Anna Maria, Direzione Studi e Ricerche, *Intesa Sanpaolo*