



Prospettive per la ripartenza del settore arredo in Friuli-Venezia Giulia

Anna Maria Moressa
Direzione Studi e Ricerche

15 aprile 2021

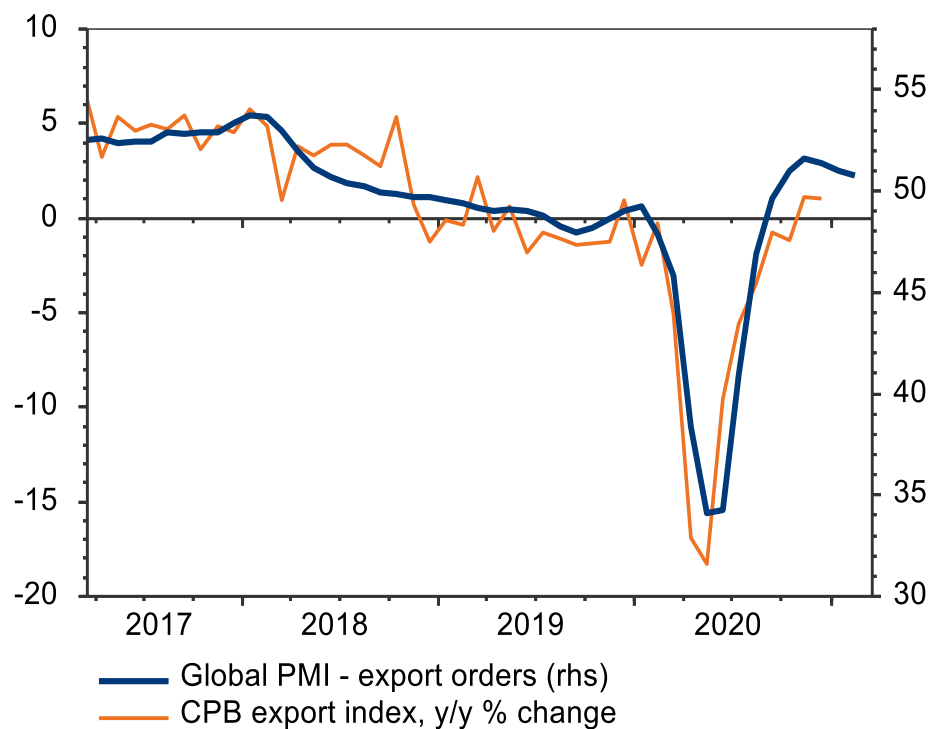
Si avvicina una svolta nella ripresa economica

- Dopo la recessione più severa del secondo dopoguerra, ci sono molti elementi per ritenere che la **ripresa globale** sarà più rapida rispetto a precedenti crisi.
 - La disponibilità dei **vaccini** offre una prospettiva di uscita dalla crisi sanitaria
 - Le **politiche economiche** sono state indirizzate nella giusta direzione
 - La recessione non ha provocato una ondata di **fallimenti**, come successo dopo la grande crisi finanziaria
 - A livello finanziario, gli **spread** sono su valori inferiori a quelli pre-COVID.
- La ripresa è ancora caratterizzata da **divergenze**:
 - La velocità di **somministrazione dei vaccini** è molto diversa: circa 39% della popolazione negli USA, 13% circa nell'Unione Europea
 - **Popolazione colpita in maniera diversa**: giovani, donne, lavoratori con meno competenze sono stati i più penalizzati. Ma il problema potrà attenuarsi con il recupero del terziario
 - **Forti differenze nella intensità della ripresa**, anche a causa di precedenti problemi strutturali.
- **Potenziali rischi di lungo periodo da aumento di debito pubblico e privato**: rischi di instabilità finanziaria se i programmi di investimento non riusciranno ad aumentare i tassi di crescita del PIL.

Si consolida la ripresa del commercio mondiale...

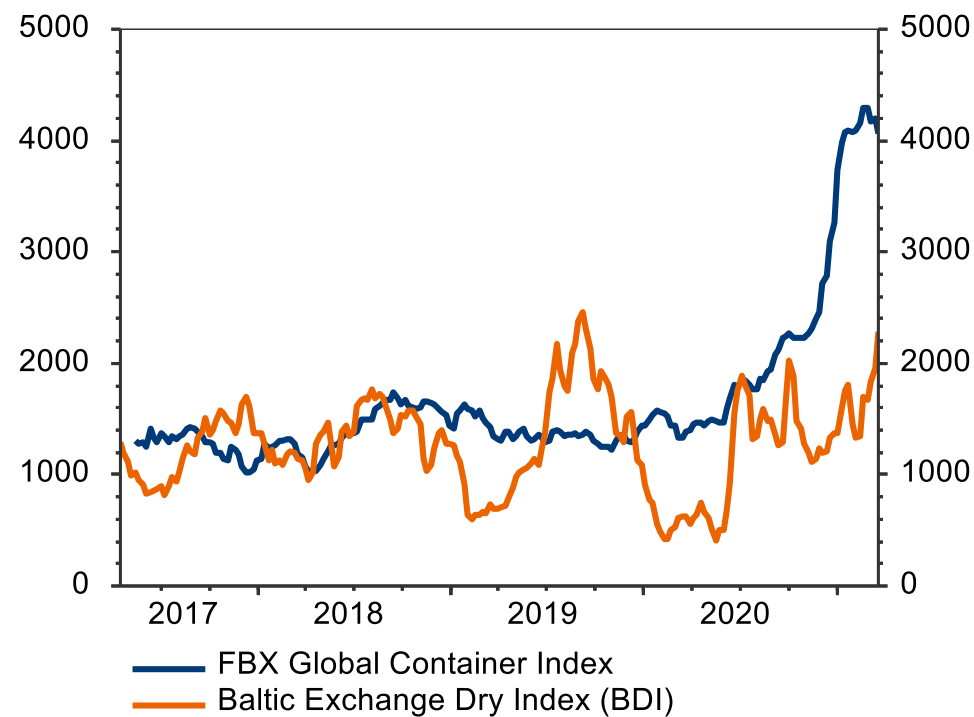
Il **commercio mondiale è in ripresa**. Sono però emerse tensioni sui trasporti, con forti rincari soprattutto per i container.

La rapida ripresa del commercio mondiale...



Fonte: CPB, IHS Markit

...ha messo sotto stress i trasporti marittimi

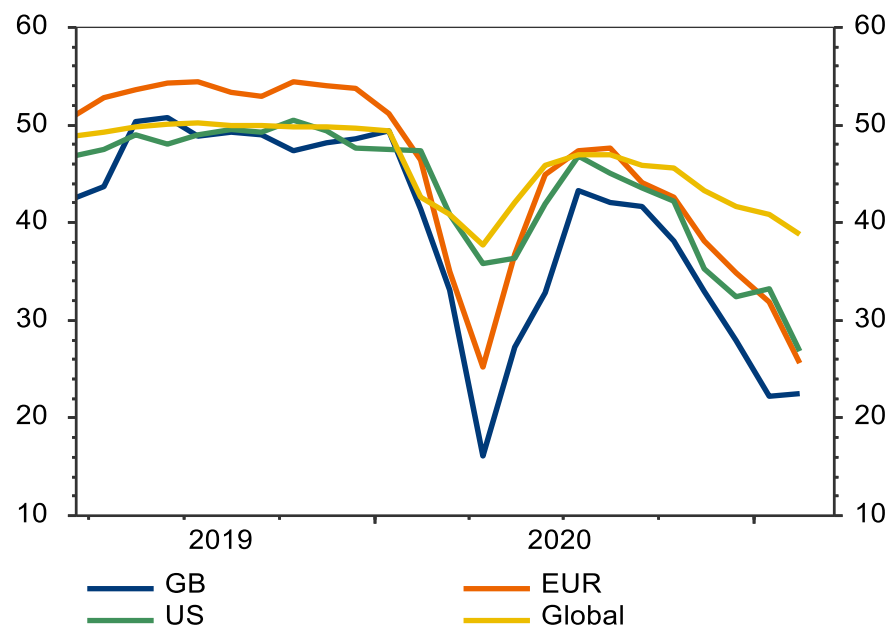


Fonte: Freightos, Refinitiv

... ma con tensioni su tempi di consegna e i prezzi

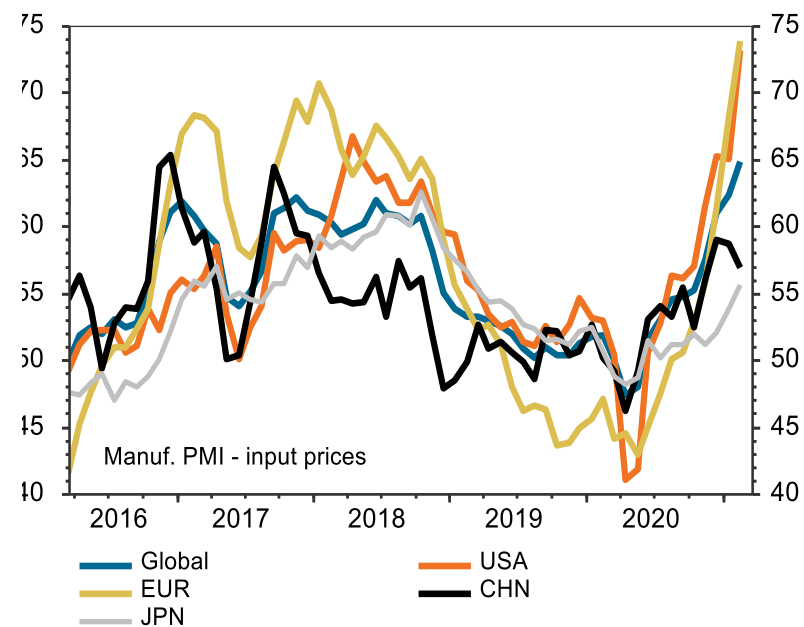
L'aumento dei tempi di consegna è tanto diffuso quanto durante la prima ondata pandemica. Si accompagna a **tensioni sui prezzi** delle forniture, in particolare in Europa e Stati Uniti.

Problemi con i tempi di consegna in Europa e Stati Uniti, meno in Asia...



Fonte: IHS Markit. Nota: livelli più bassi dell'indice sono associati a tempi di consegna più lunghi.

...e diffusi aumenti dei prezzi degli input, soprattutto in Europa e Stati Uniti



Fonte: IHS Markit

Le previsioni al 2023 per area geografica

	2019	2020	2021p	2022p	2023p
Stati Uniti	2.2	-3.5	6.8	3.2	1.0
Area Euro	1.3	-6.8	4.0	4.5	2.1
Germania	0.6	-5.3	2.6	3.8	2.0
Francia	1.5	-8.2	5.3	4.8	1.7
Italia	0.3	-8.9	3.7	3.9	2.0
Spagna	2.0	-11.0	6.0	6.3	1.7
OPEC	-1.8	-6.4	3.2	4.5	4.1
Europa orientale	2.8	-3.5	3.5	4.2	2.9
America Latina	1.3	-6.3	5.2	3.1	2.8
Giappone	0.3	-4.9	2.7	2.2	1.3
Cina	6.0	2.3	8.6	5.4	5.6
India	4.8	-6.9	10.2	5.8	6.1
Mondo	2.8	-3.5	5.9	4.4	3.5

Nota: dati reali a parità di potere d'acquisto (PPP) per Europa Orientale, America Latina, OPEC, Africa, Mondo. PIL reale in valuta locale negli altri casi.

Fonte: Intesa Sanpaolo – Macroeconomic Analysis

Italia: un parziale recupero è atteso nel corso del 2021

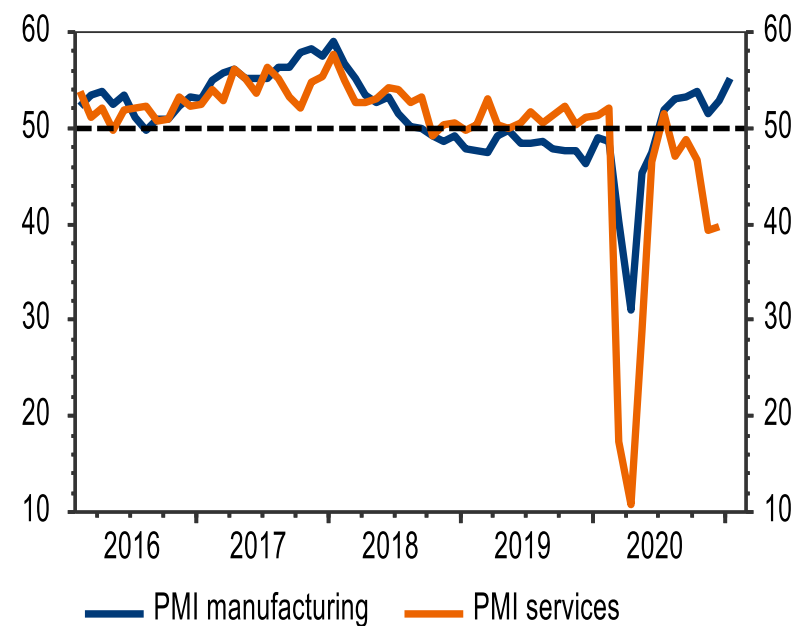
I consumi frenano la crescita del PIL



Nota: "Visits to Shops & Recreation" è la media degli indicatori "Retail e tempo libero" e "Alimentari e farmacie".

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat e Google LLC (COVID-19 Community Mobility Reports)

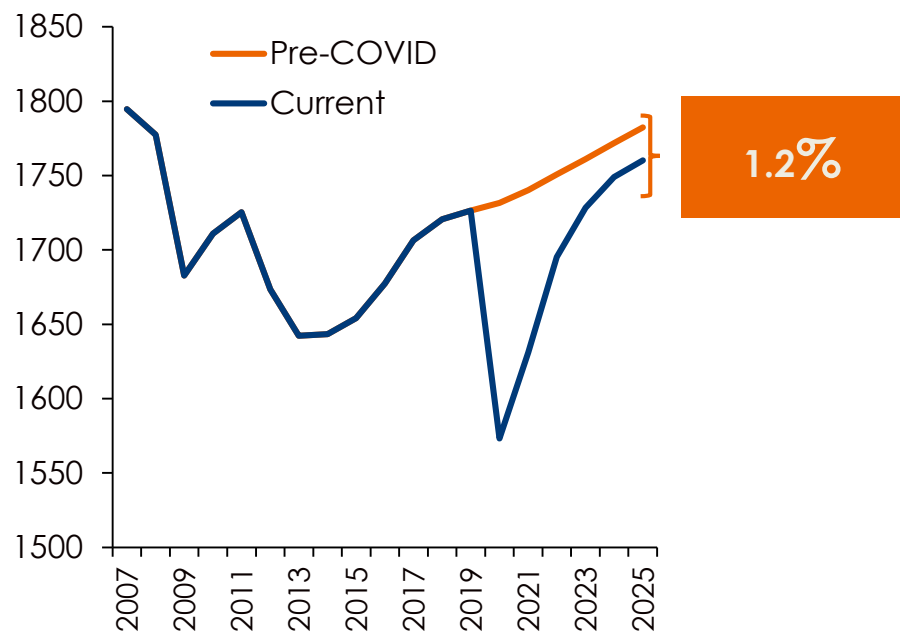
I servizi restano lontani da una ripresa, e sono ancora frenati dalle restrizioni



Fonte: previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

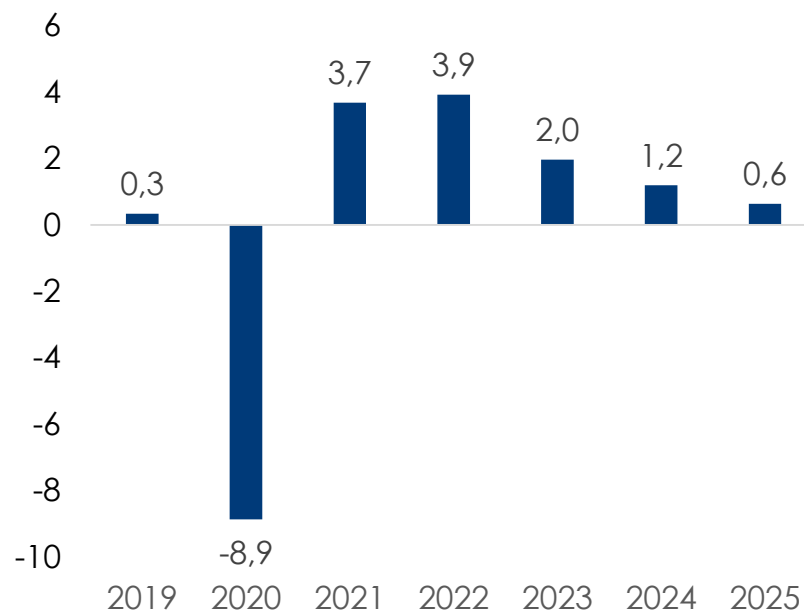
Sono positive le prospettive di medio termine

Lo shock COVID ha causato un ampio *output gap*, che sarà colmato nel corso di alcuni anni...



Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

... ma il ritmo di crescita annua sarà superiore al potenziale fino al 2024 (anche grazie alla diffusione dei vaccini, e alla spinta da Next Gen EU)

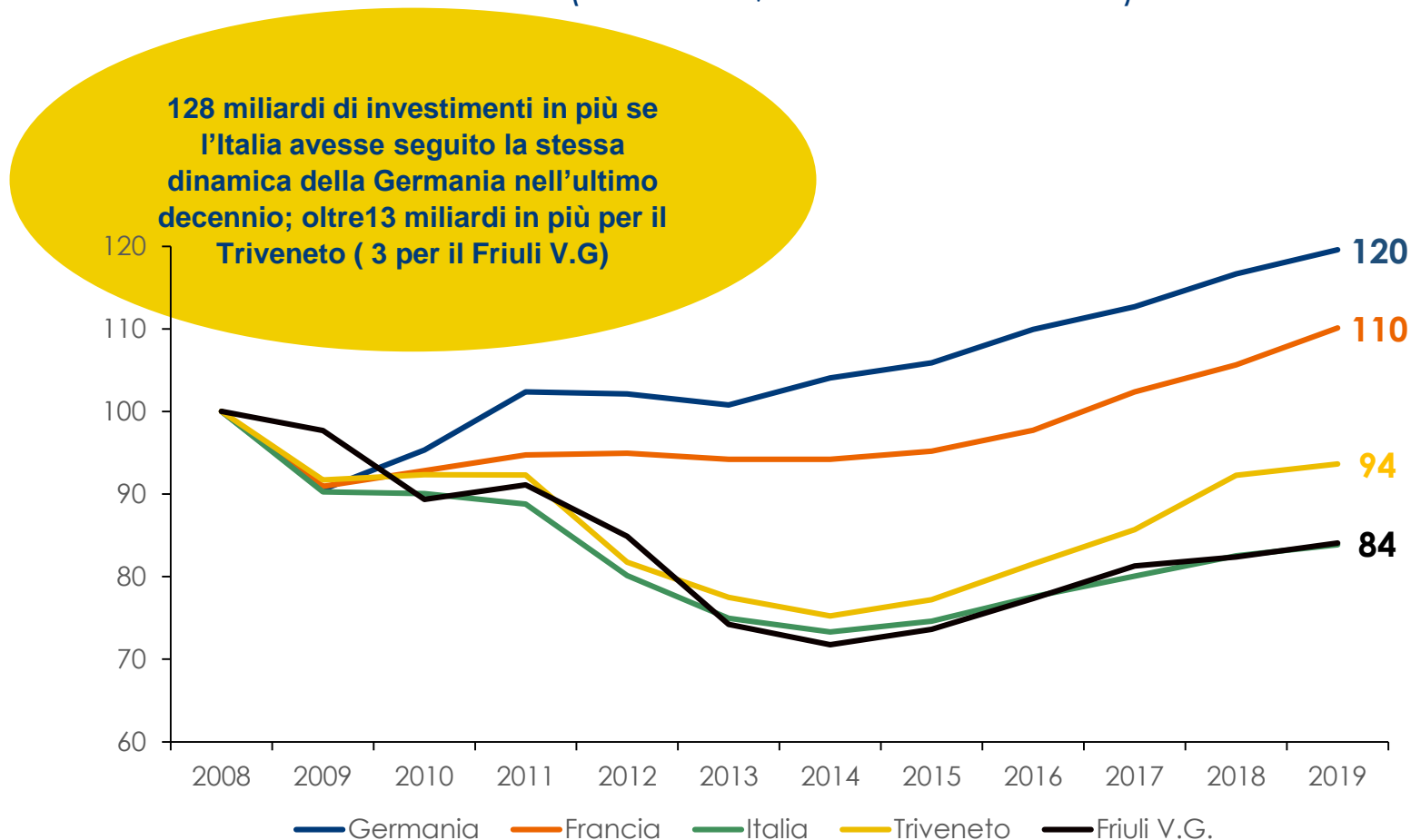


Fonte: previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Possibile un cambio di passo solo con più investimenti...

Investimenti fissi lordi a confronto

(2008=100, valori concatenati)

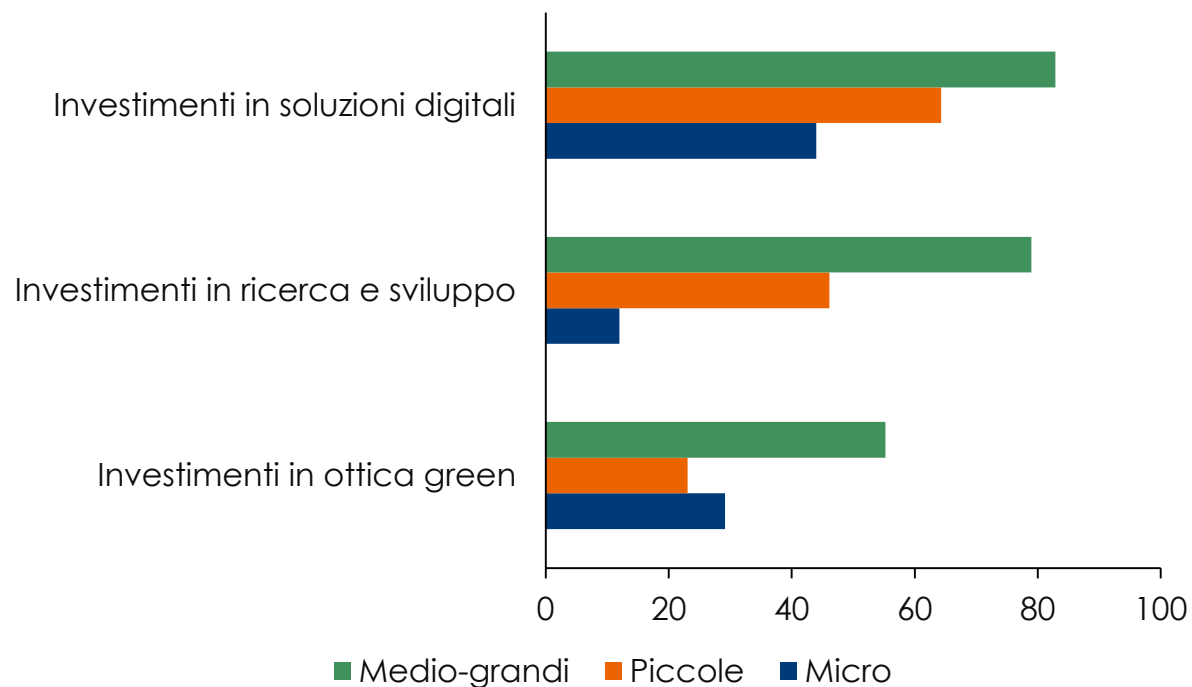


Fonte: elaborazioni ISP su dati Eurostat

... prioritari quelli in digitale, green e R&S per le imprese più strutturate

Friuli Venezia Giulia: le prime tre opportunità di investimento nel 2021 per dimensione aziendale

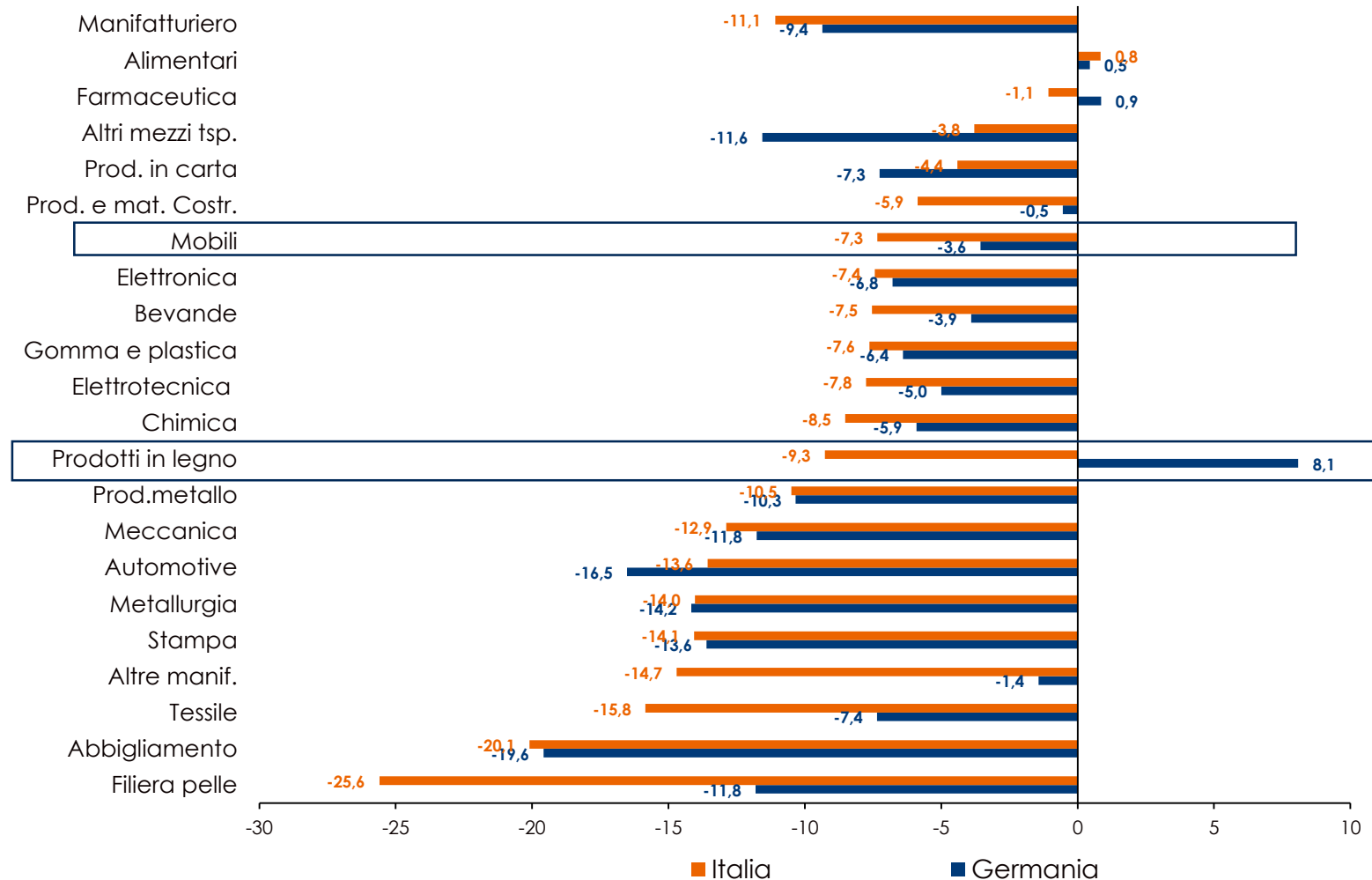
(% gestori che dichiarano molto o mediamente diffusa la strategia tra la clientela; al netto dei «non so»)



Fonte: Survey gestori Intesa Sanpaolo, ottobre-dicembre 2020

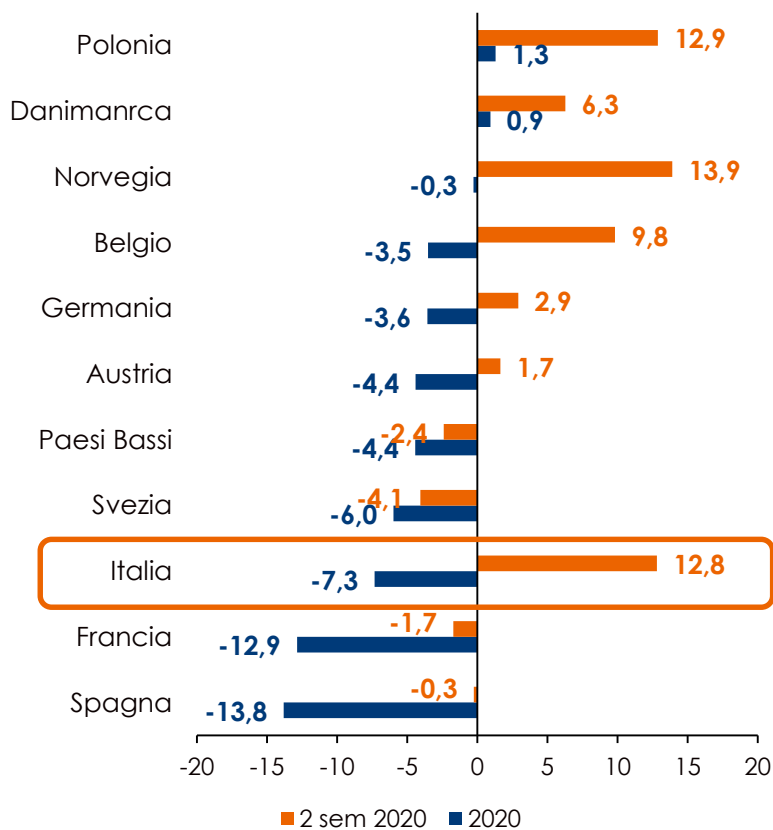
Gli effetti della pandemia sui settori manifatturieri: mobili tra i settori più resilienti...

Evoluzione del fatturato a prezzi correnti:
variazione % tendenziale 2020

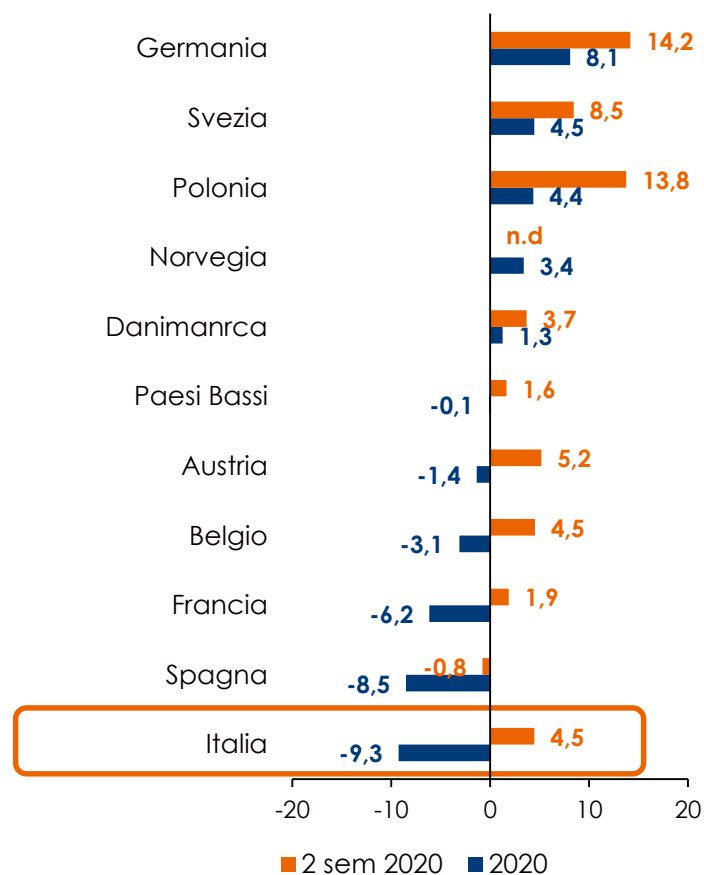


Evoluzione del fatturato a prezzi correnti: variazione % tendenziale

Mobile

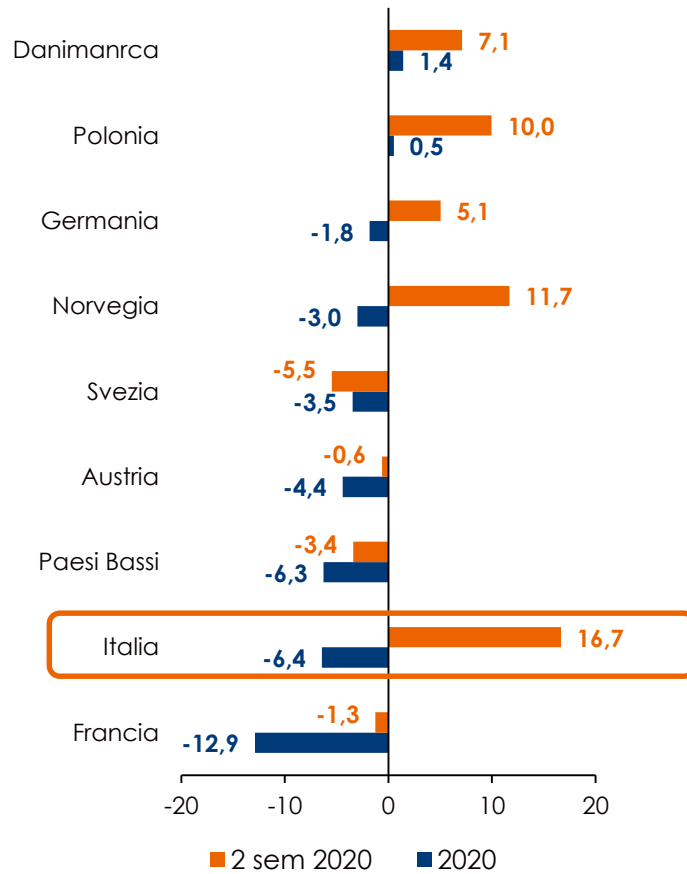


Legno e prodotti del legno

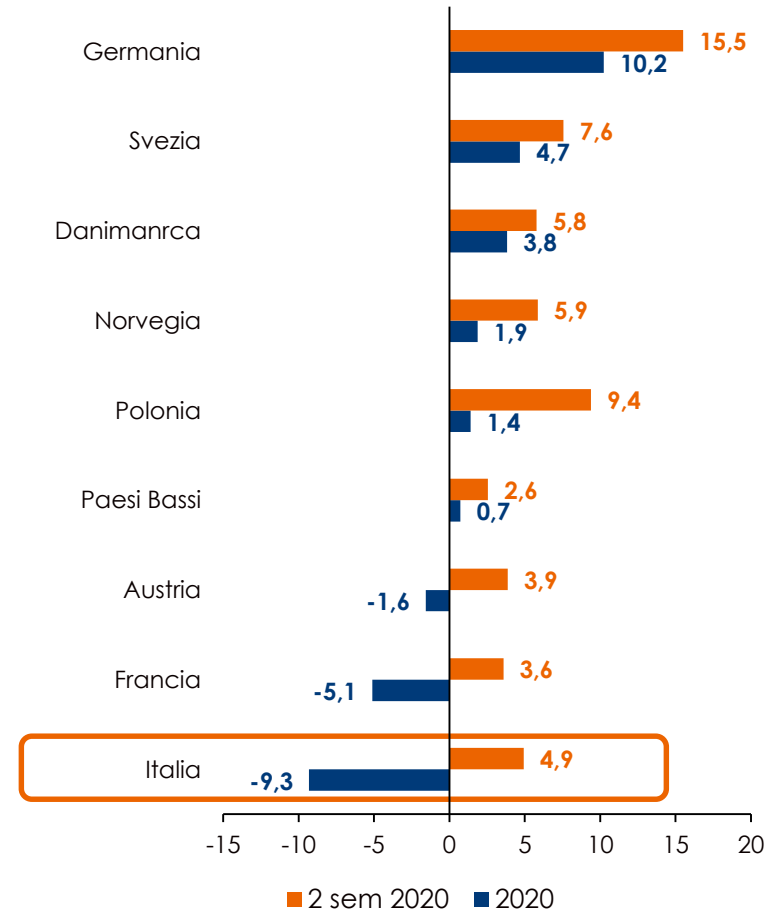


Evoluzione del FATTURATO INTERNO a prezzi correnti: variazione % tendenziale

Mobile

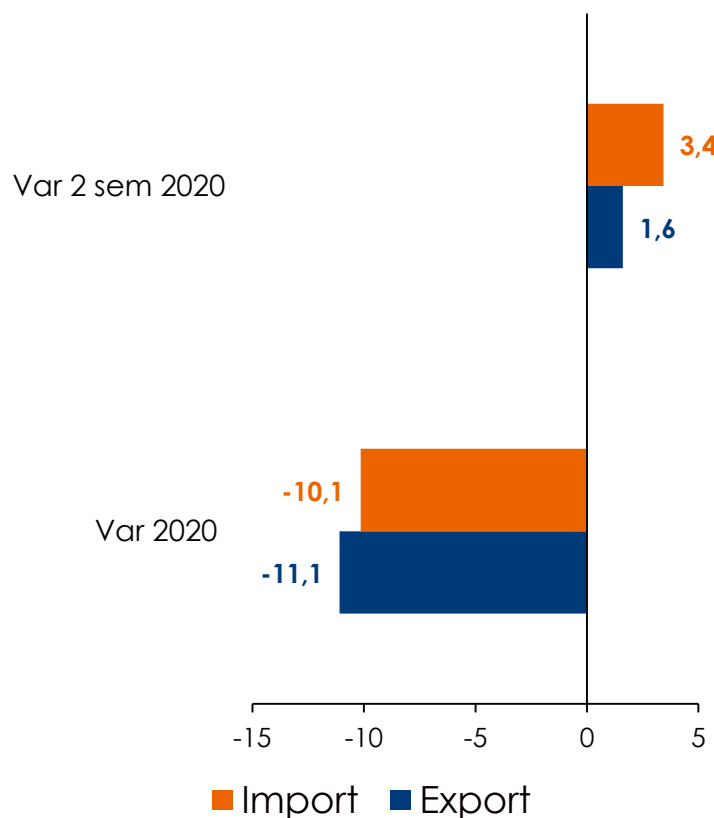


Legno e prodotti del legno

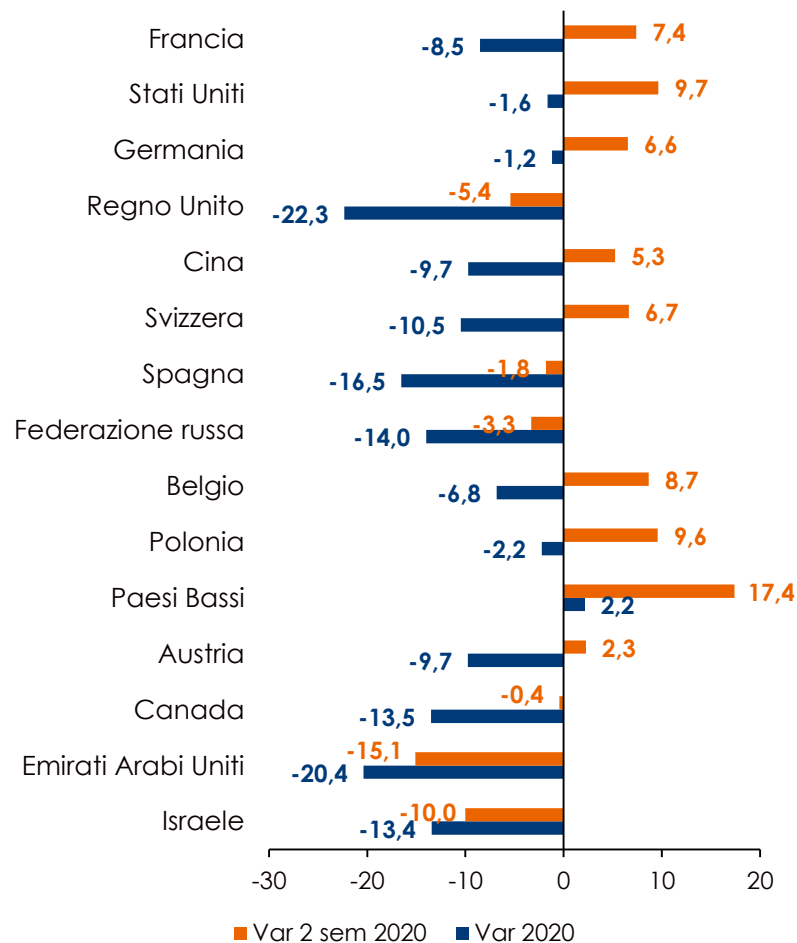


Mobile: evoluzione dell'interscambio commerciale italiano a prezzi correnti (variazione % tendenziale)

Export e import



Export verso i principali mercati di sbocco



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Nota: nazioni in ordine decrescente per valore esportazioni nel 2020.
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

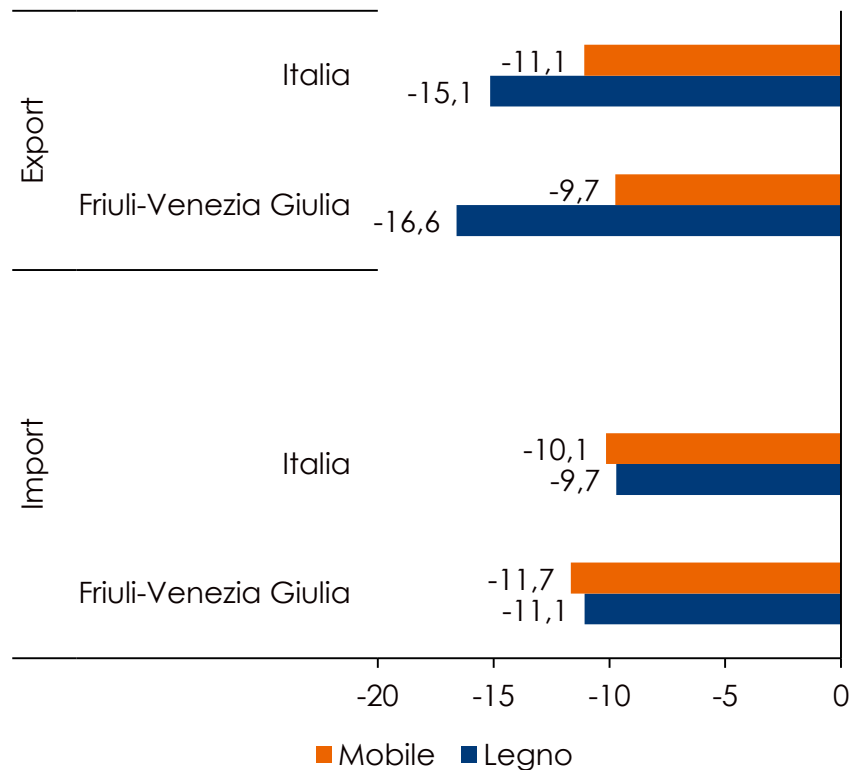
Per il Legno-Arredo FVG cambio di passo nel 2° semestre...

Nel 2020 l'**export** di **Mobili del FVG è stato di 1,4 miliardi di euro** contro i 177 milioni di euro del legno e prodotti in legno. Le importazioni di legno sono state di 229 milioni di euro, mentre le importazioni di Mobili sono state pari a 94 milioni di euro.

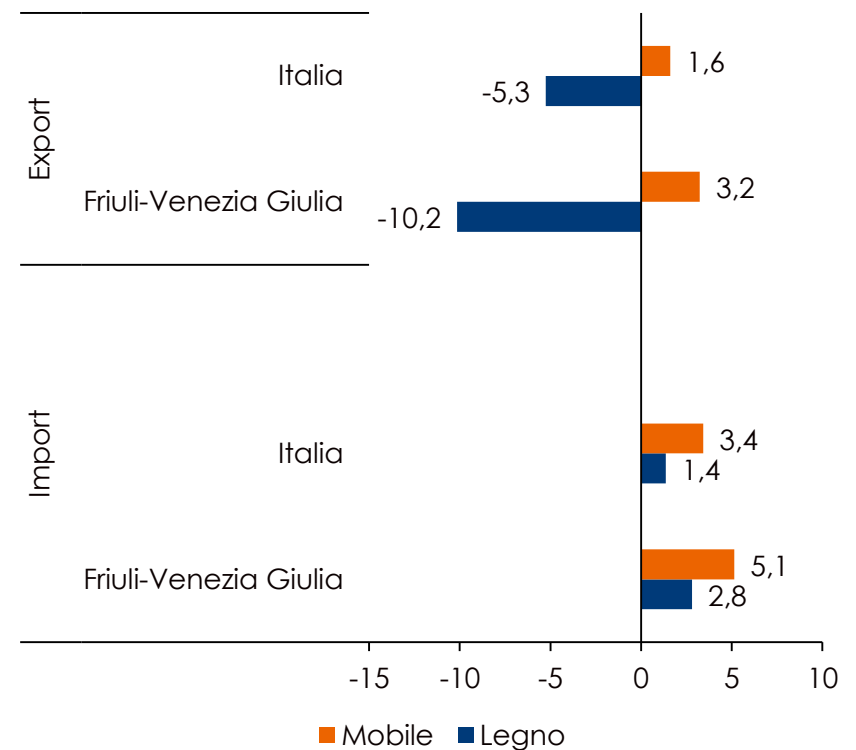
Legno-Arredo: evoluzione dell'interscambio commerciale italiano a prezzi correnti

(variazione % tendenziale)

Export e import 2020



Export e import 2° semestre 2020



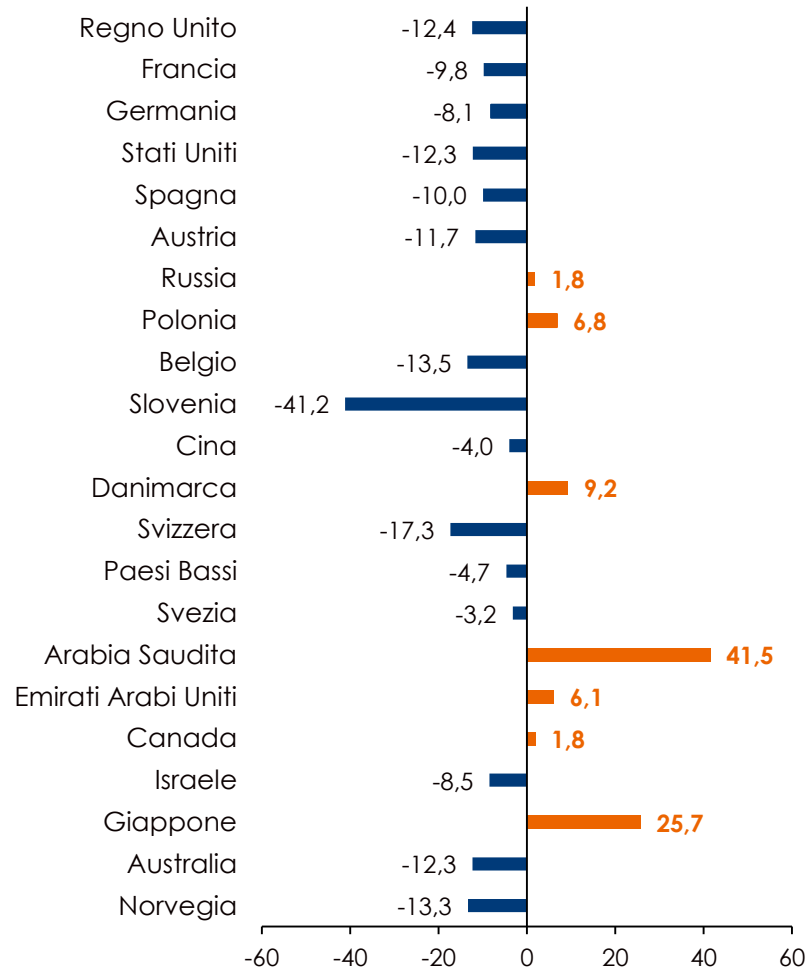
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

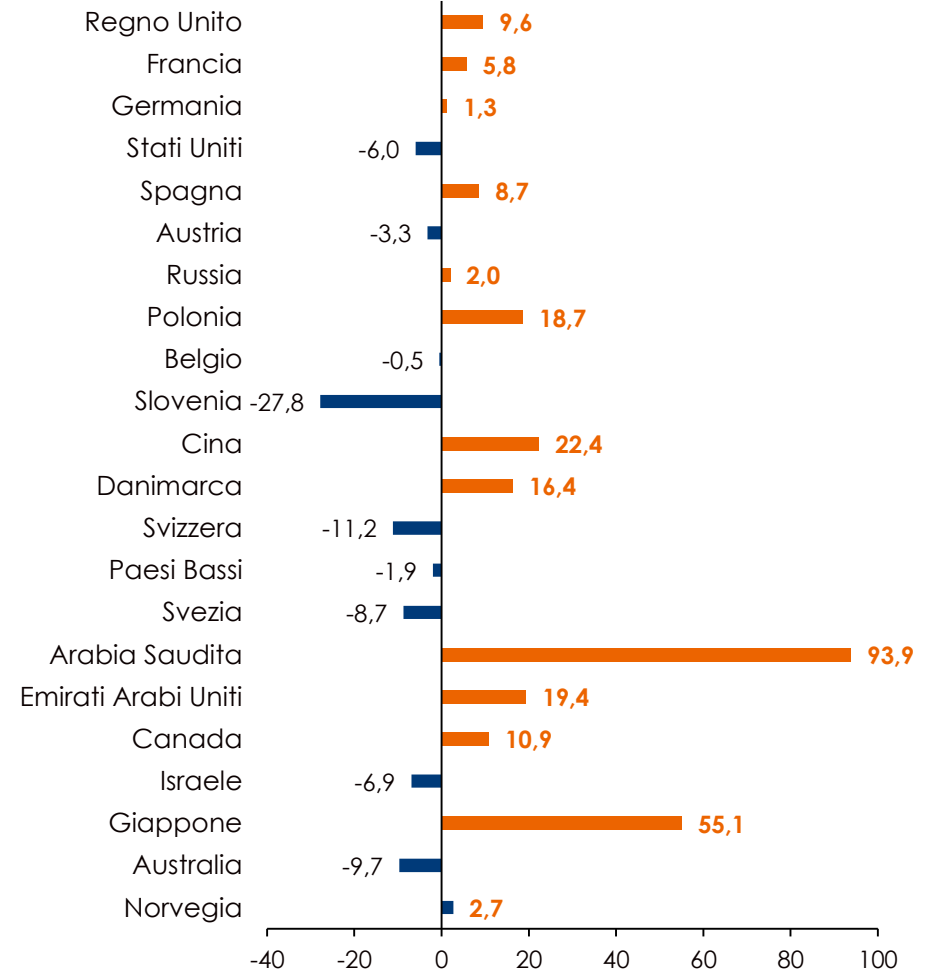
...grazie ai mercati europei e all'accelerazione dei mercati lontani

Legno-Arredo: evoluzione delle esportazioni del Friuli Venezia Giulia a prezzi correnti (variazione % tendenziale)

Export 2020



Export 2° semestre 2020

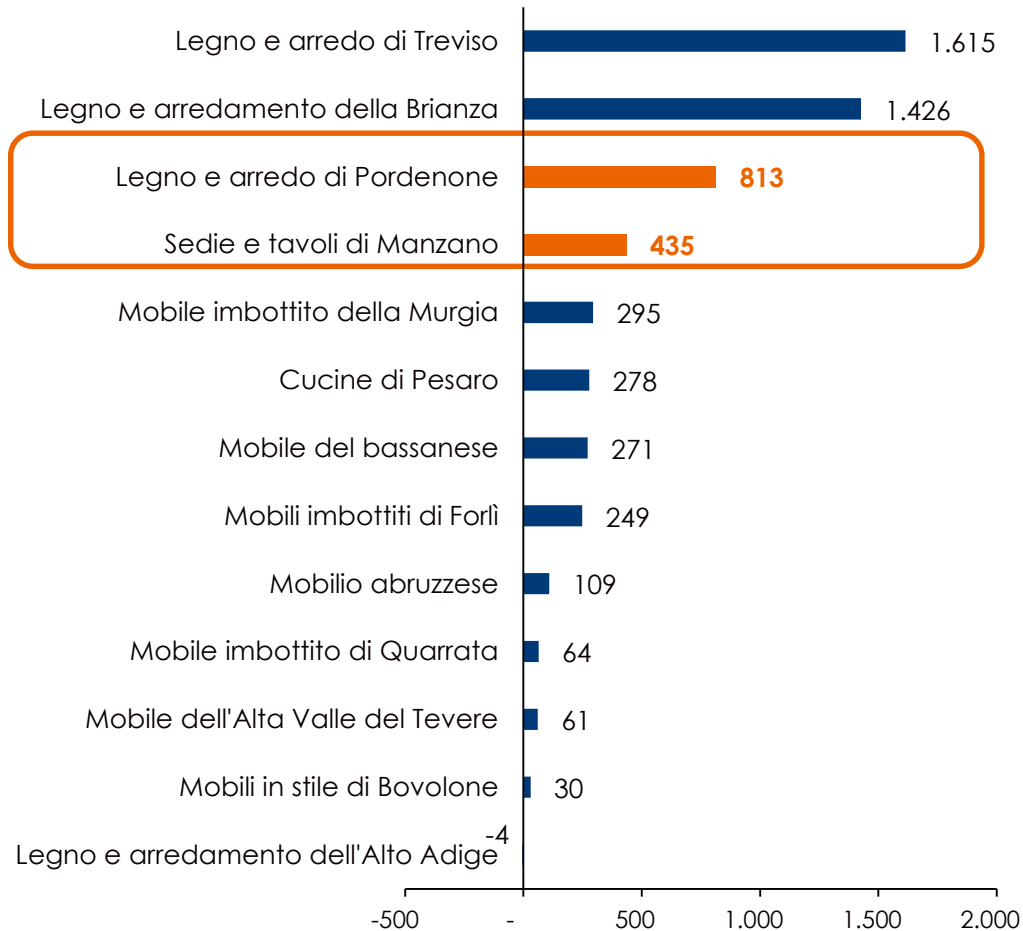


Nota: i paesi sono in ordine decrescente di peso dell'export FVG.
Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

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

Avanzo commerciale nei distretti: resta alto il alto contributo del FVG ¹⁶

Avanzo commerciale per distretto, 2020
(milioni di euro)

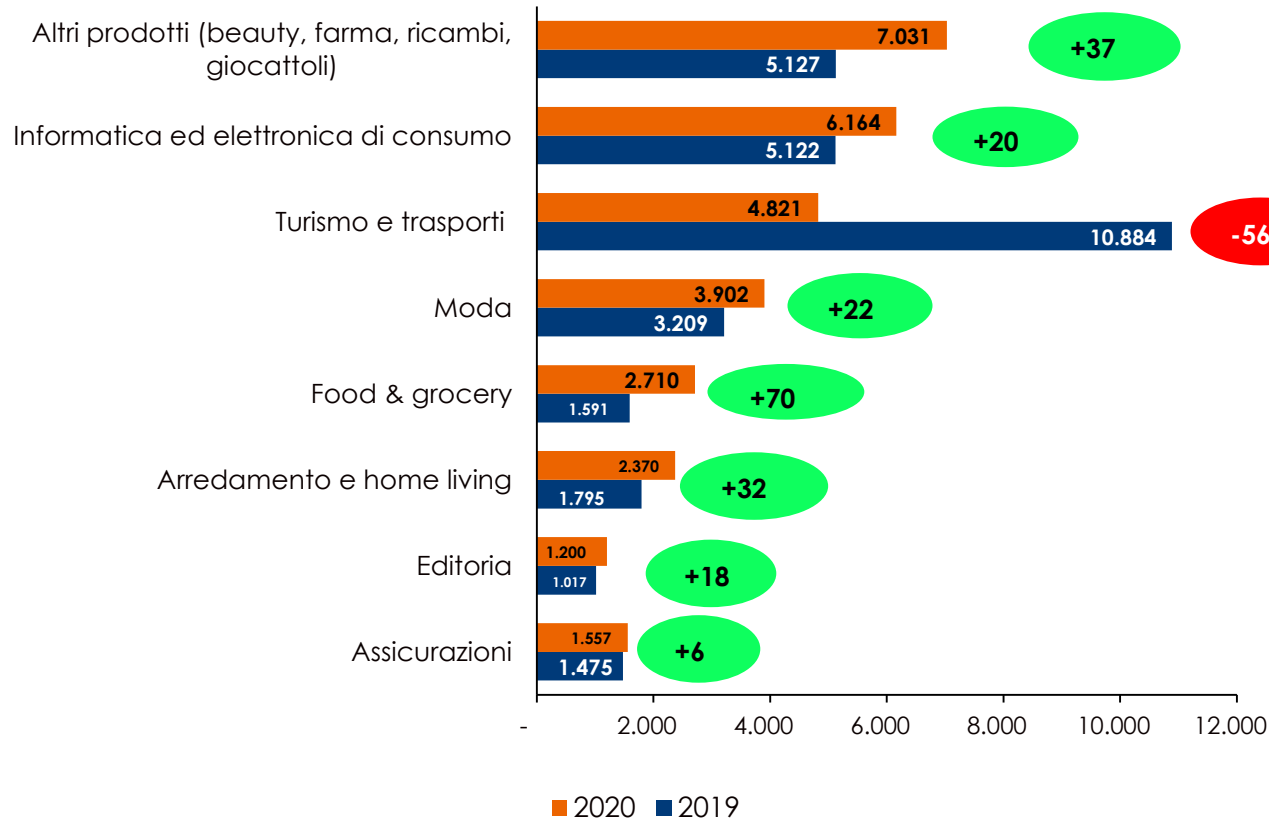


Il 81% dell'avanzo commerciale dell'industria del mobile è realizzato dai distretti industriali

Elevate opportunità dalle vendite online in Italia e all'estero

Nel 2020 balzo delle vendite online di mobili in Italia (salite a quota 2,4 miliardi di euro; +32%); le vendite totali di prodotti da siti italiani a clienti esteri (3,4 miliardi di euro) sono aumentate di circa 360 milioni rispetto al 2019, con incremento a doppia cifra (+12%).

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



In Italia le vendite on line di mobili sono passate da una penetrazione sul totale degli acquisti retail di circa dell'8% nel 2019 a una penetrazione del 13% nel 2020.

Nota: acquisti online da clienti italiani su siti eCommerce (italiani e stranieri)

Fonte: Politecnico di Milano

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. – International Research Network, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano - Italia.

A cura di:

Anna Maria Moressa, Direzione Studi e Ricerche – Referente Nord Est - Industry Research, Intesa Sanpaolo SpA