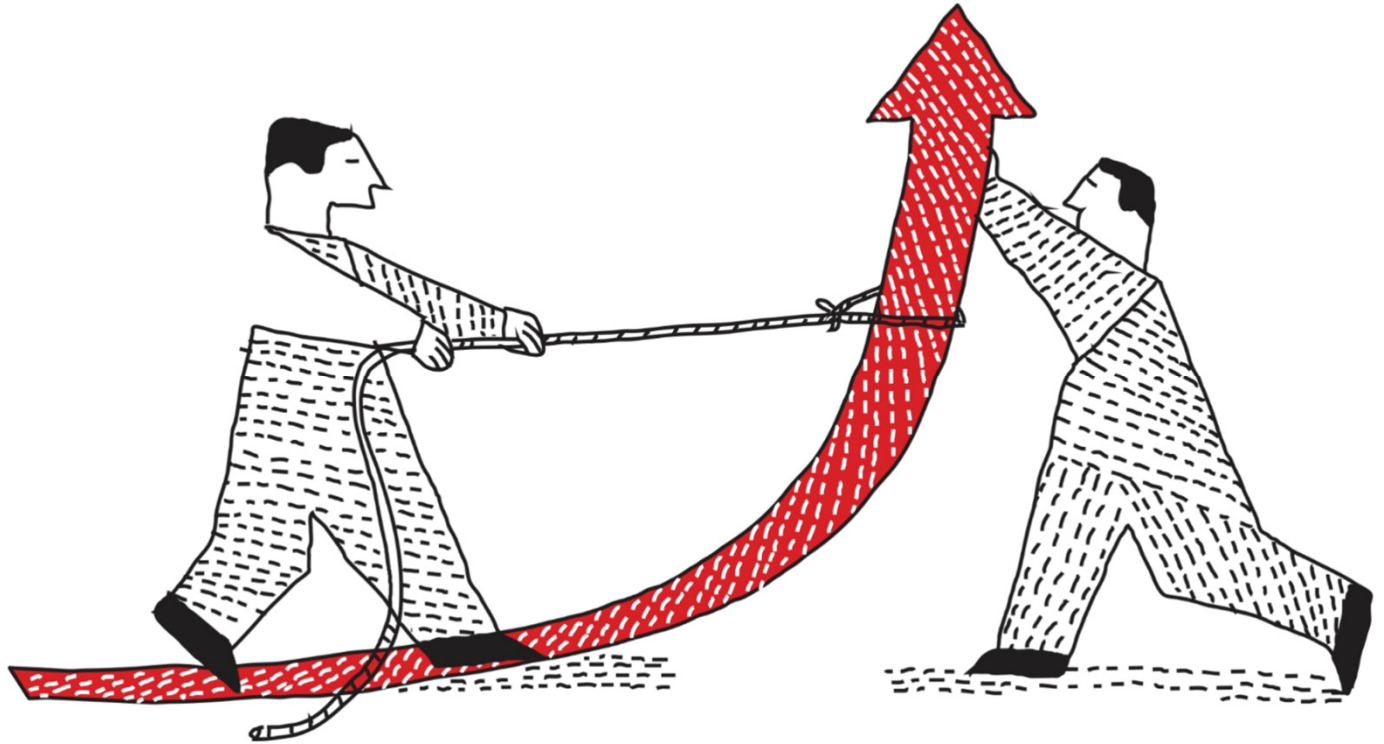


Assemblea 2019

Obiettivo Crescita

Scenari e sfide per l'Industria dei Beni di Consumo

3 aprile

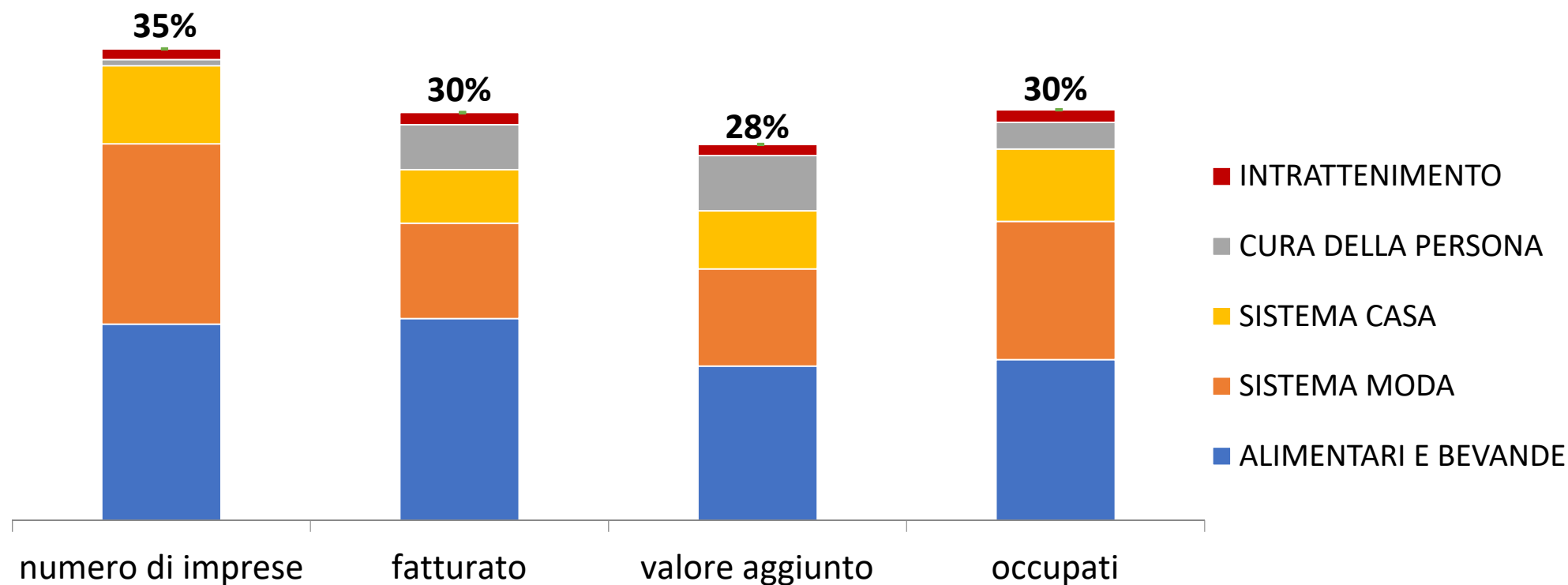


Fedele De Novellis
Chief Economist Ref

Universo Ibc: un terzo dell'industria italiana

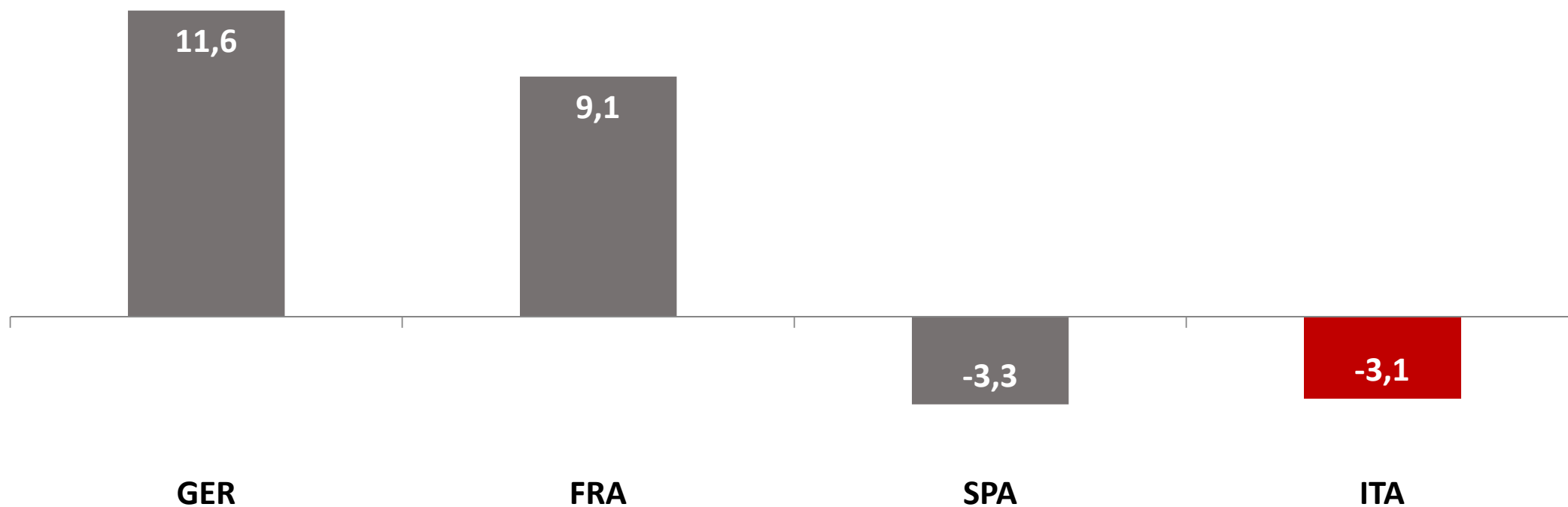
La composizione del comparto

pesi calcolati considerando diverse misure, in % del totale della manifattura. Dati 2015



Un contesto difficile per i produttori di beni di consumo

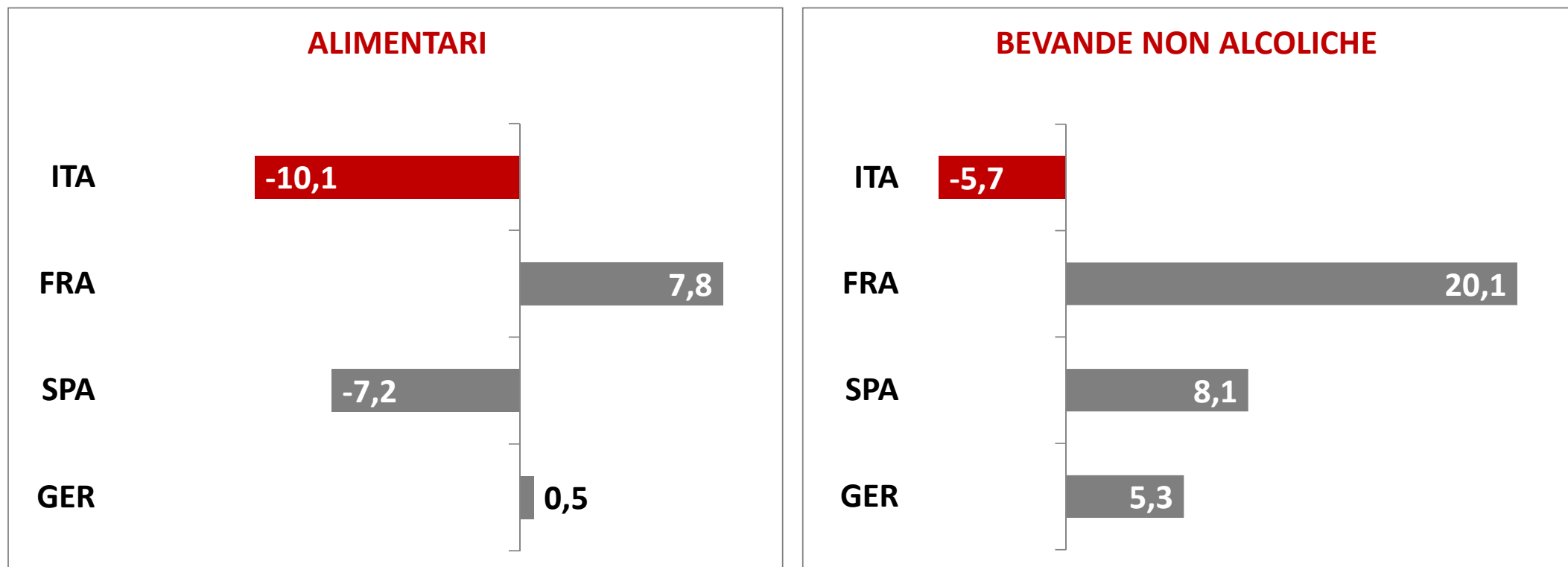
Consumi delle famiglie: 2007-2017
variazioni % cumulate



Un contesto difficile per i produttori di beni di consumo

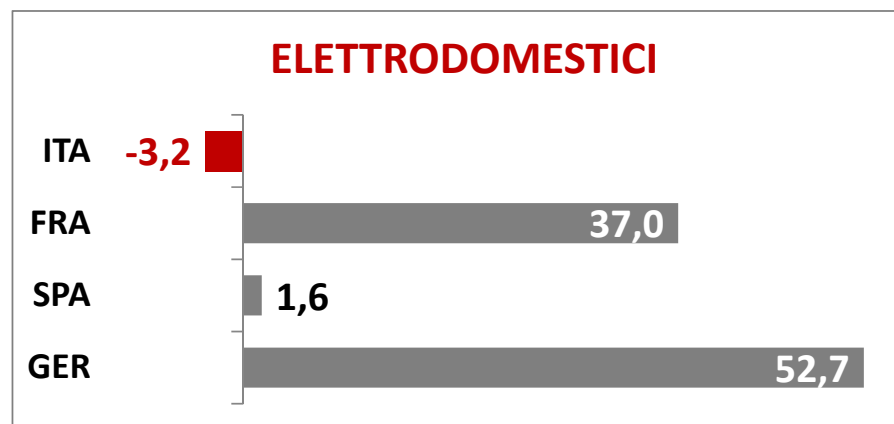
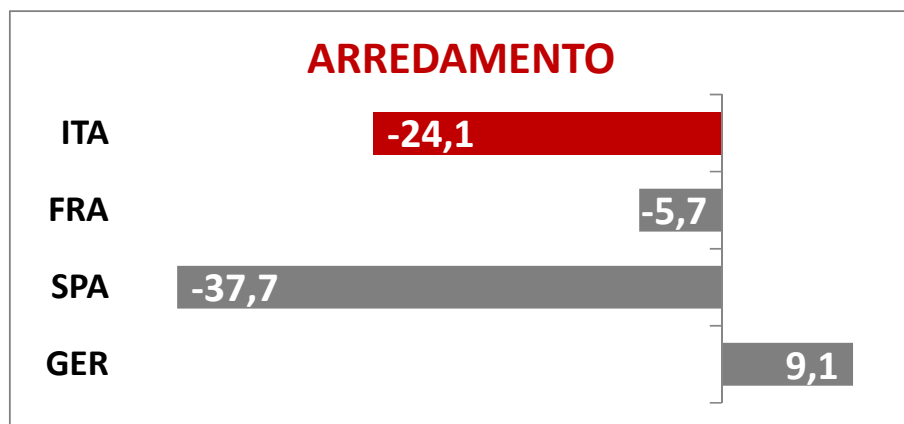
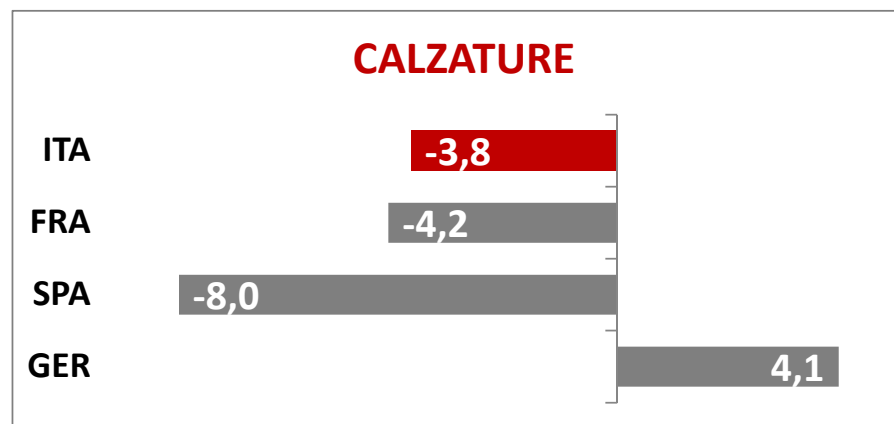
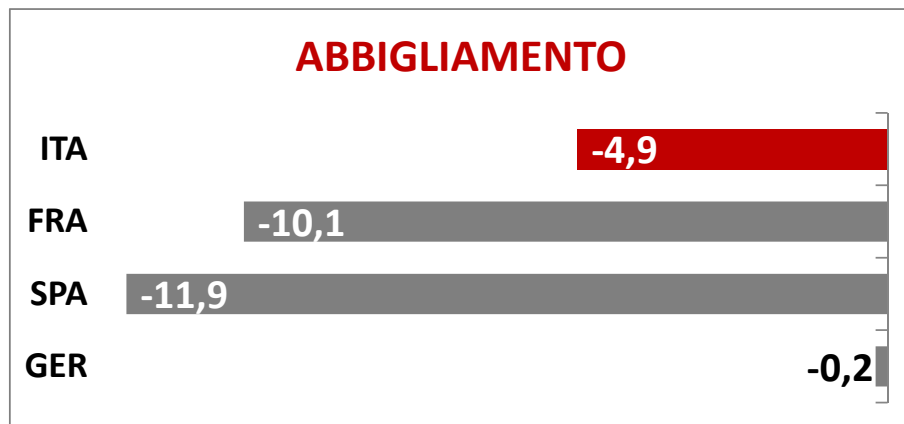
Consumi delle famiglie: 2007-2017

variazioni % cumulate



Un contesto difficile per i produttori di beni di consumo

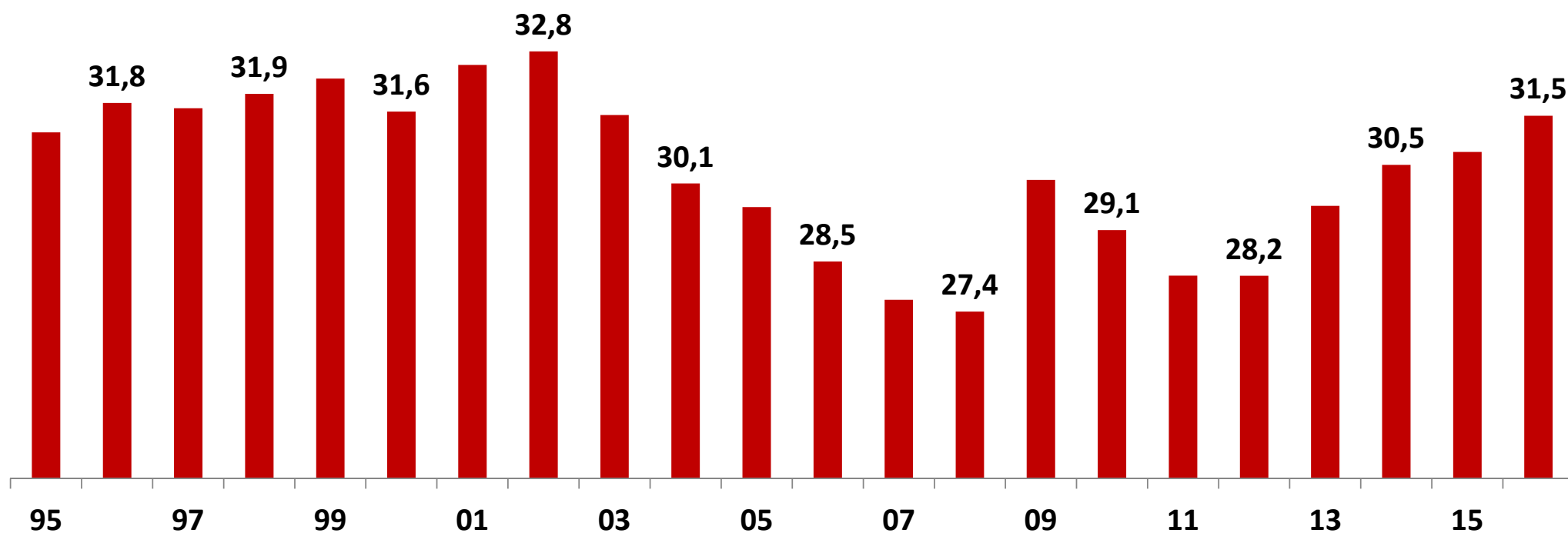
Consumi delle famiglie: 2007-2017 [variazioni % cumulate]



Le esportazioni sono state uno sbocco necessario.....

Il peso dell'Ibc sul totale delle esportazioni italiane

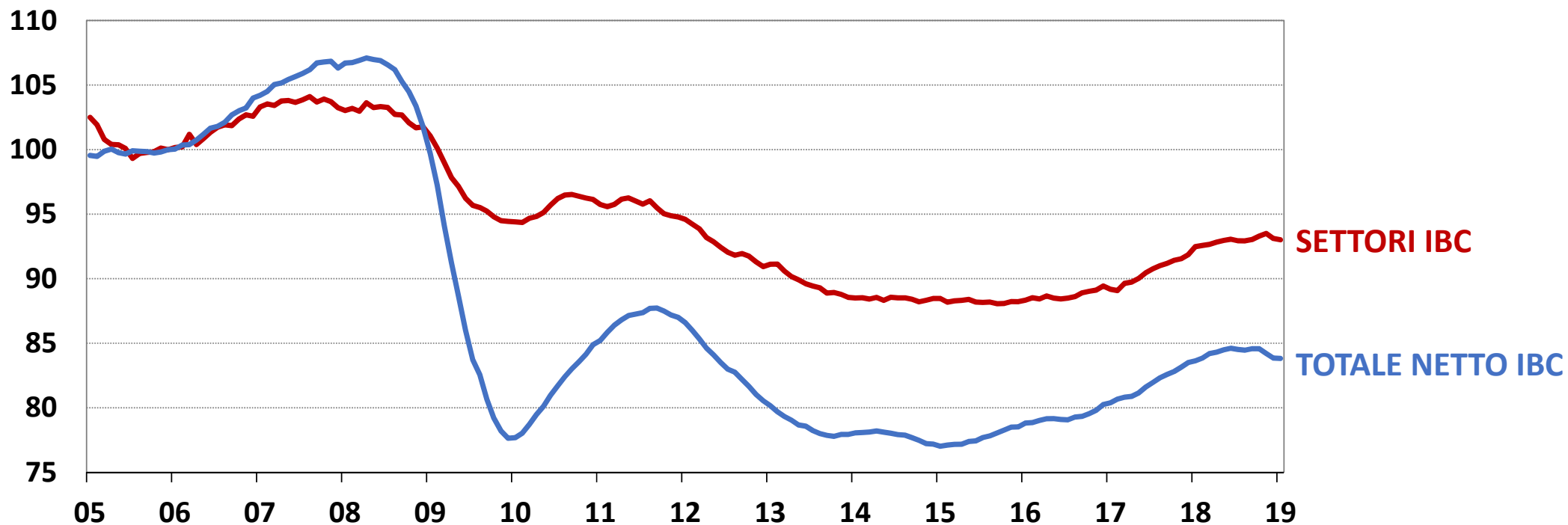
Esportazioni IBC in % totale esportazioni merci Italia, dati in valore (USD) Unctad



...che ha permesso, sino a pochi mesi fa,
un graduale recupero dei livelli produttivi

Produzione industriale: Ibc e totale industria

Indici ribasati; 2005 = 100; m.m.12 mesi,



La crescita export-led richiede un andamento favorevole della competitività, ma la produttività dell'industria ha continuato a ristagnare...

PRODUTTIVITA' DEL LAVORO

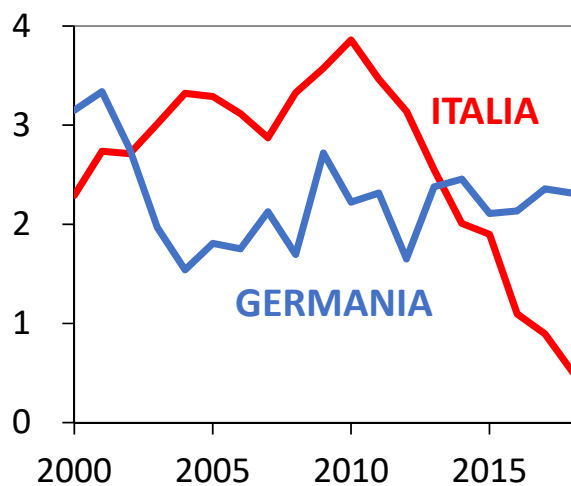
Output per ora lavorata, settore manifatturiero [variazioni % medie annue]

	anni 70	anni 80	anni 90	anni 2000	2010-2017
GERMANIA	4,0	2,5	2,8	2,5	1,5
FRANCIA	4,2	3,4	3,9	2,5	1,9
ITALIA	6,5	3,2	2,6	0,9	0,8
SPAGNA		3,3	2,0	2,5	1,8

...e la difesa della competitività dal lato dei costi è stata affidata alla frenata del costo del lavoro

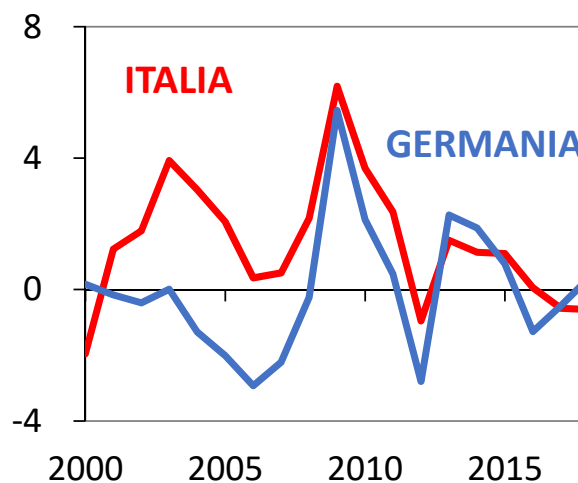
COSTO DEL LAVORO

variazione % a/a



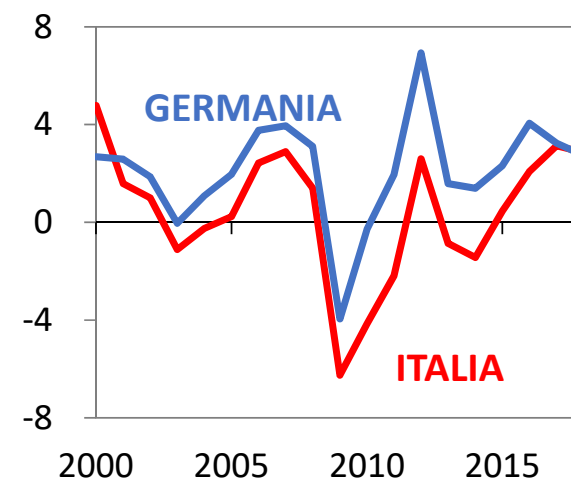
CLUP

variazione % a/a



VALORE AGGIUNTO

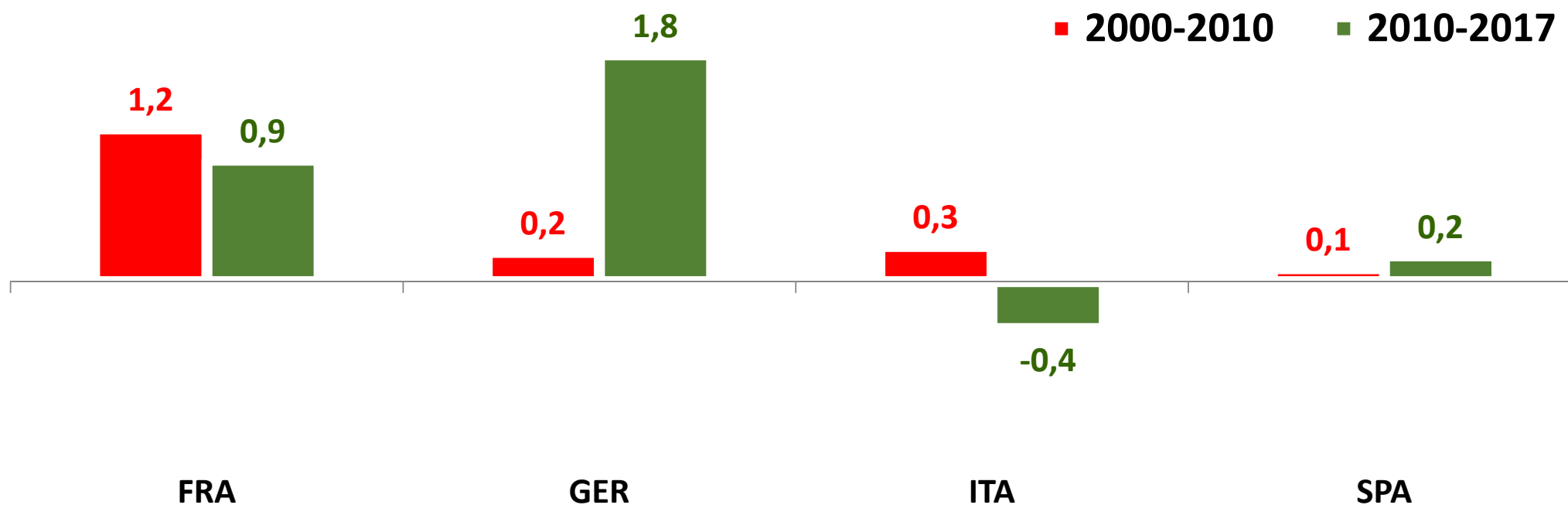
a p costanti var % a/a



Posizione competitiva migliorata, ma al prezzo di bassa crescita salariale e bassi consumi

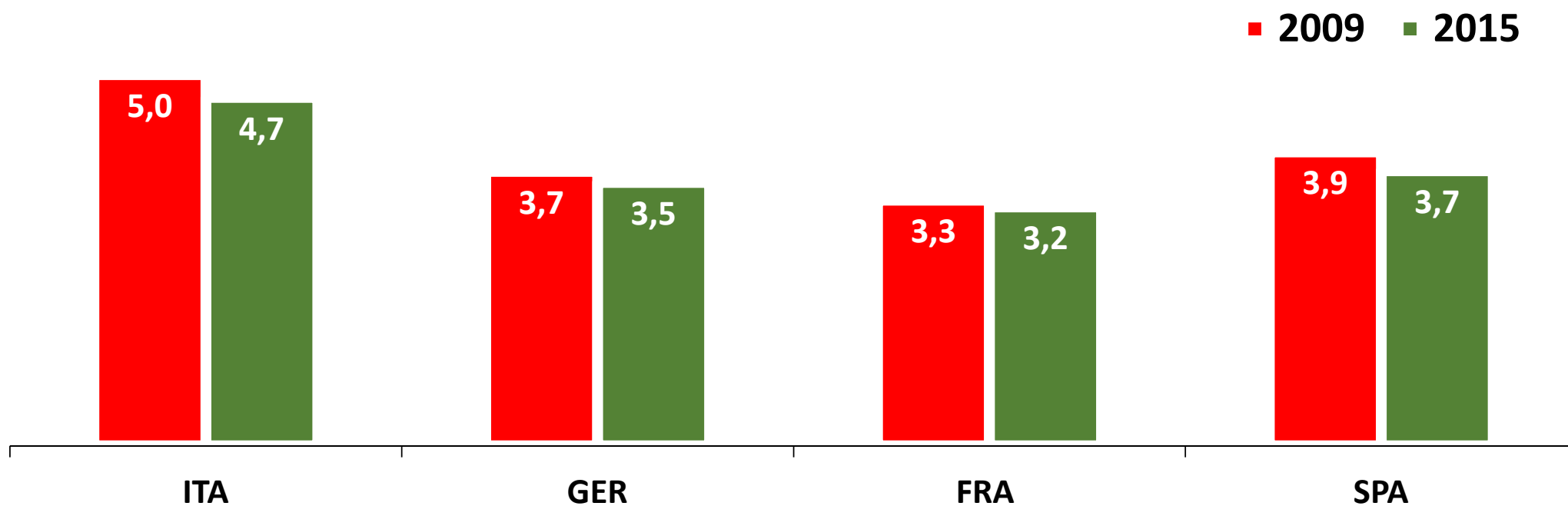
LA CRESCITA DEI SALARI REALI

var % medie annue; settore privato non agricolo



Nonostante il contesto interno difficile si conferma l'importanza dell'Ibc

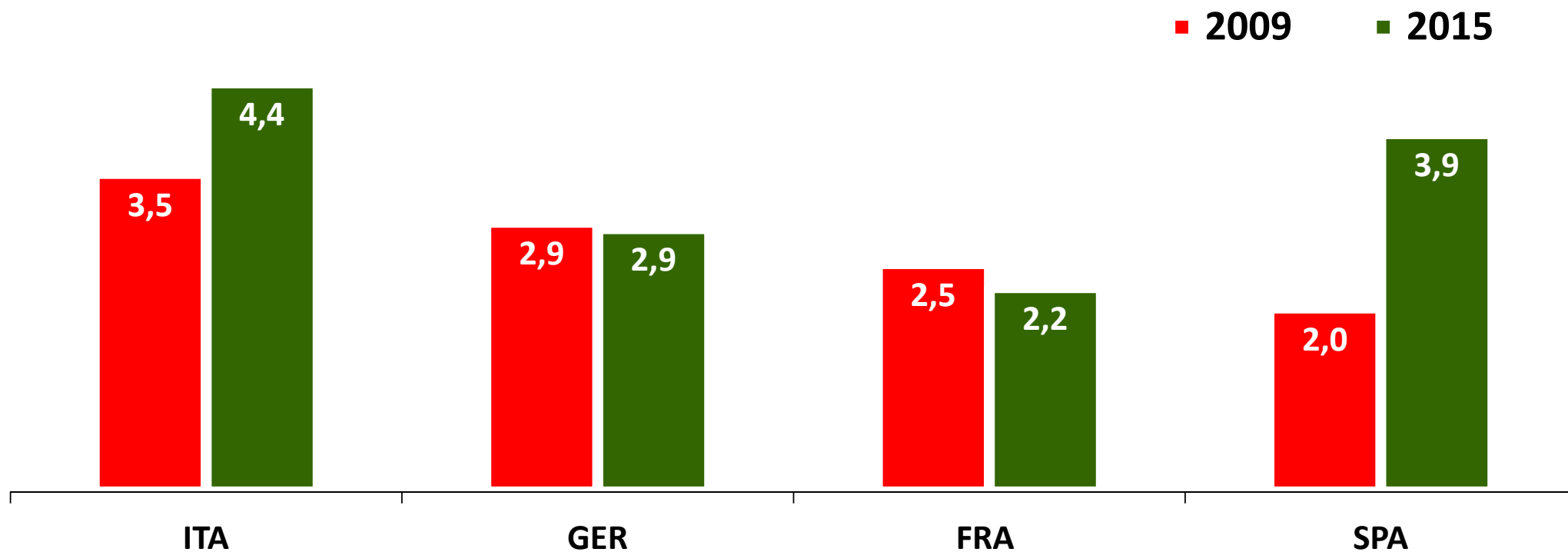
IL PESO DELL'IBC SULL'OCCUPAZIONE DELL'INTERA ECONOMIA
% degli occupati



Nonostante il contesto interno difficile si conferma l'importanza dell'Ibc

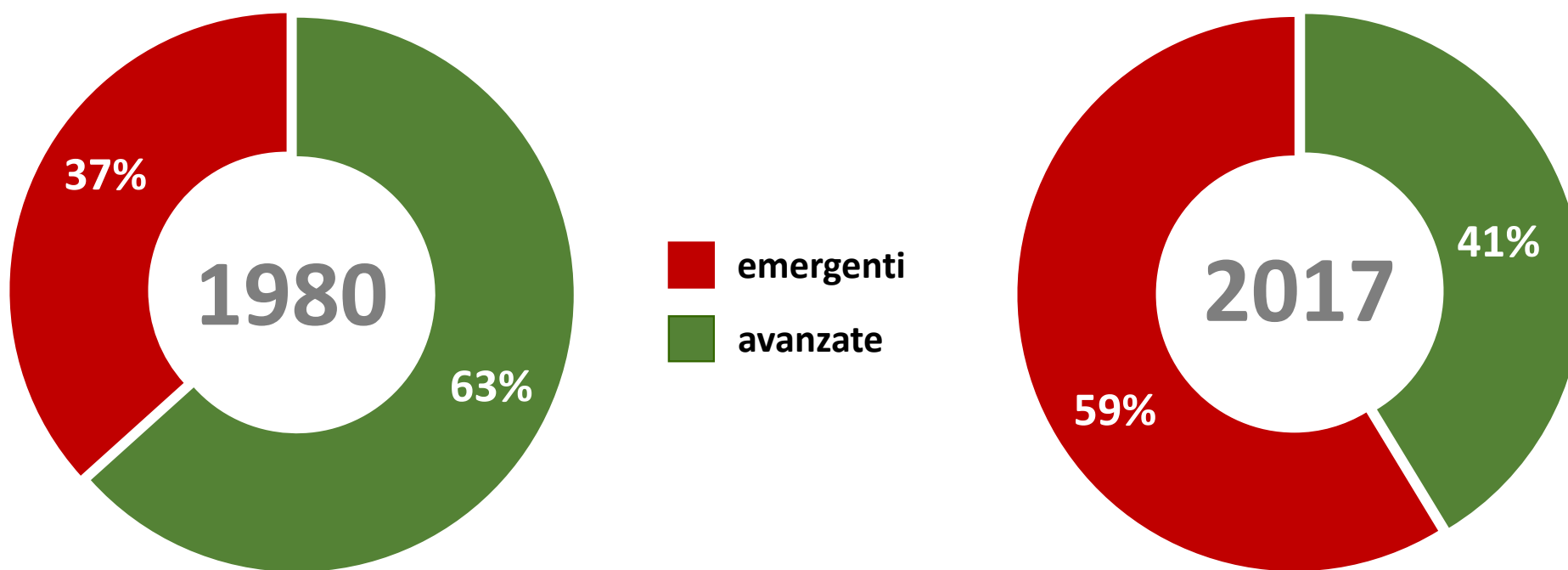
IL PESO DELL'IBC SUGLI INVESTIMENTI DELL'INTERA ECONOMIA

% degli investimenti; Dati Oecd STAN



Le sfide aperte: cambia la geografia dei mercati di sbocco

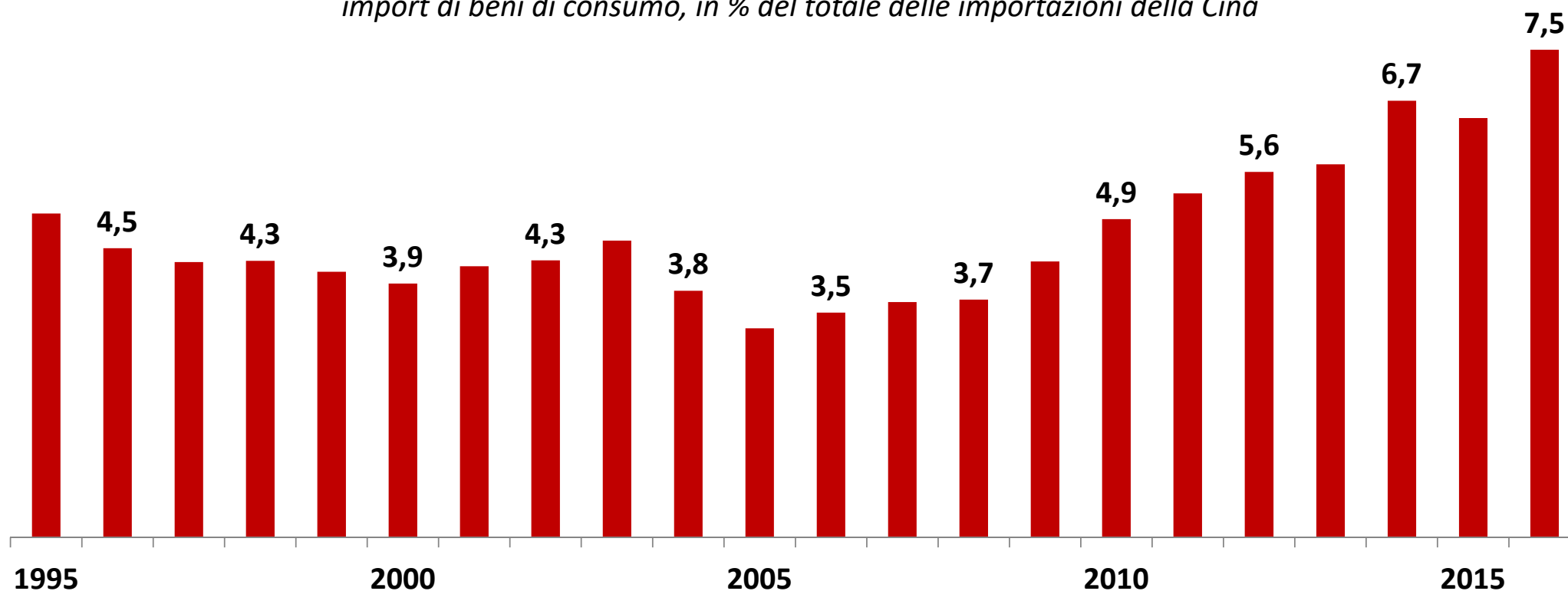
Il peso relativo sull'economia mondiale



La sfida della crescita cinese

Il peso dei beni di consumo nelle importazioni cinesi

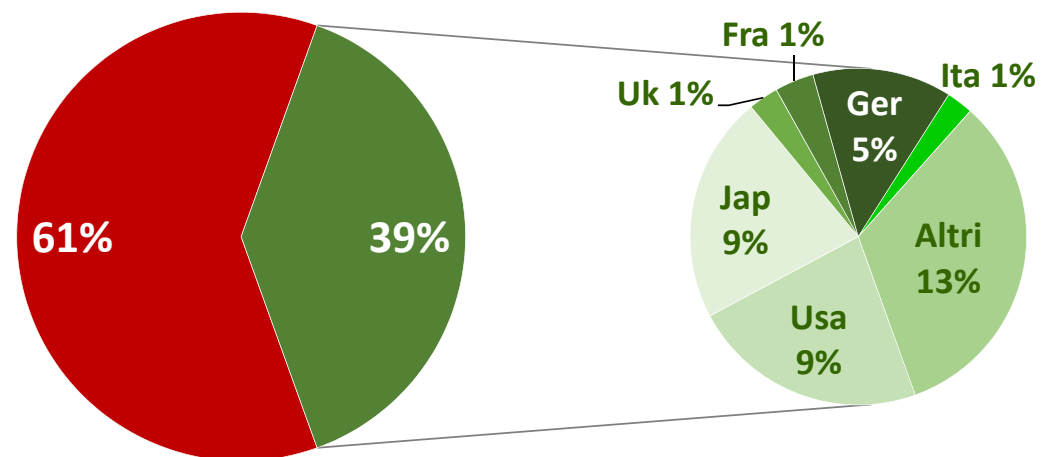
import di beni di consumo, in % del totale delle importazioni della Cina



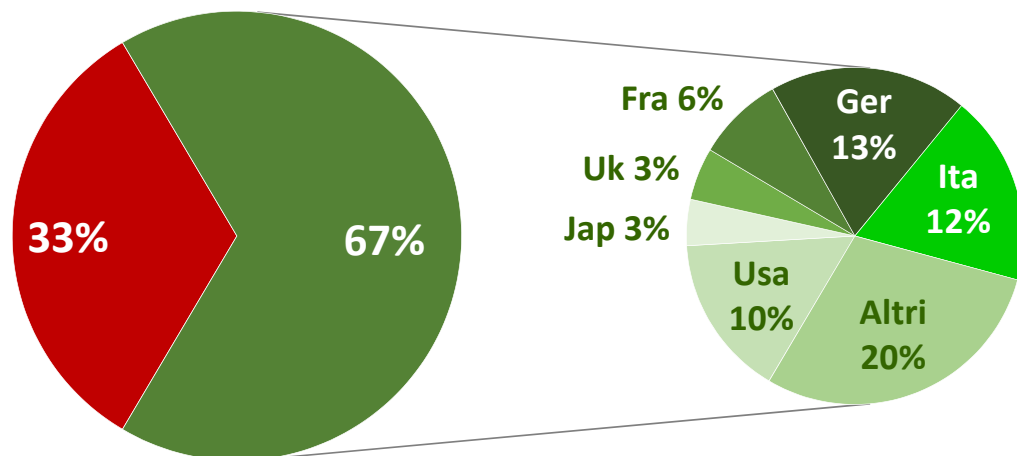
La sfida della crescita cinese



Provenienza delle importazioni della Cina



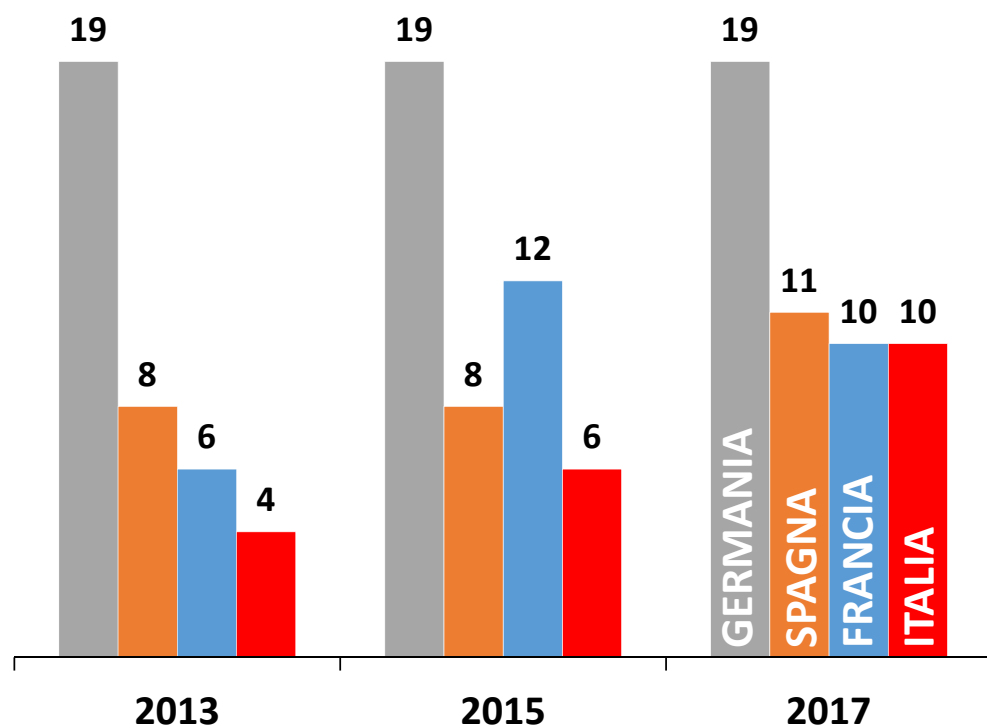
Provenienza import beni di consumo della Cina



Nuove tecnologie e distribuzione aprono i mercati globali

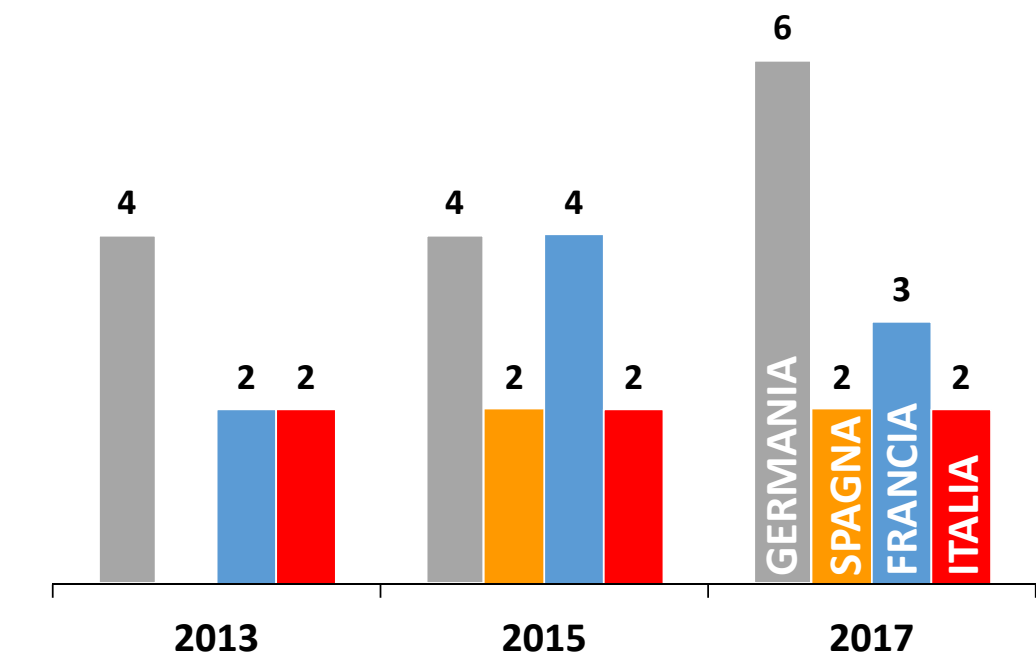
Imprese che vendono via web o app - B2C

% imprese con almeno 10 dipendenti, manifattura di base



Imprese che hanno effettuato vendite elettroniche all'estero

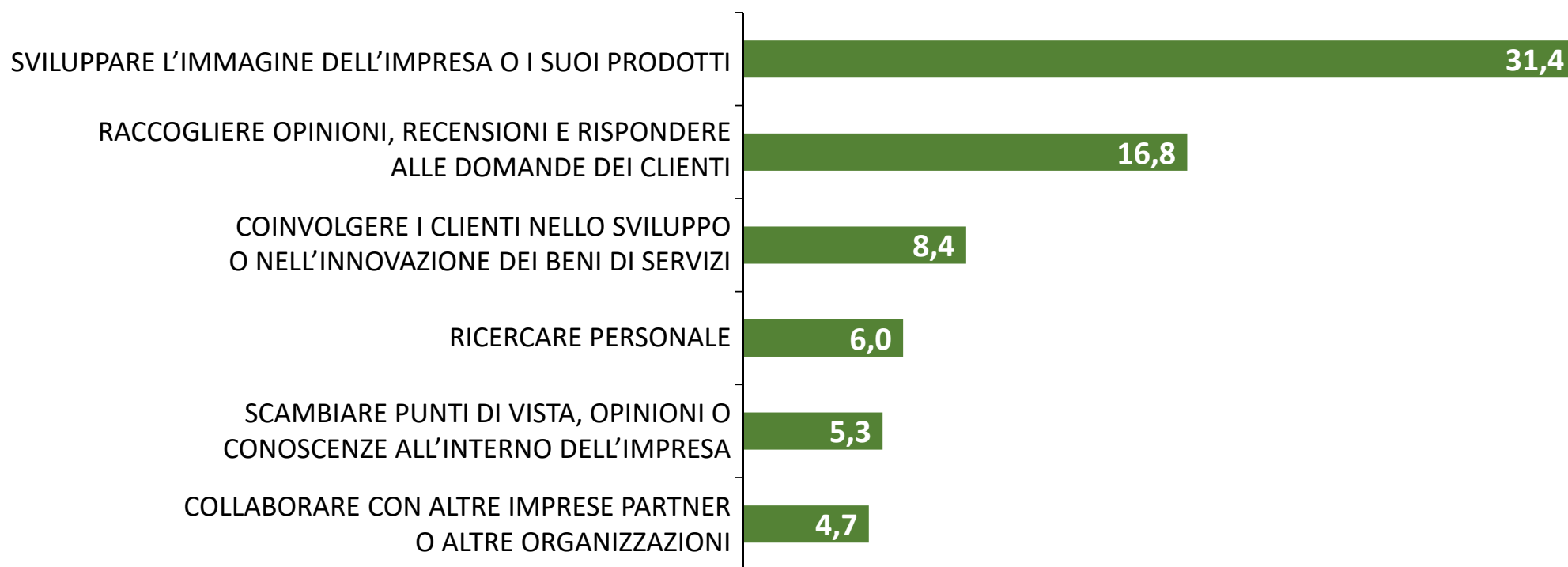
% imprese con almeno 10 dipendenti, manifattura di base



I social network, il nuovo dialogo impresa-consumatore

Principali motivazioni dell'utilizzo dei social media da parte delle imprese manifatturiere in Italia

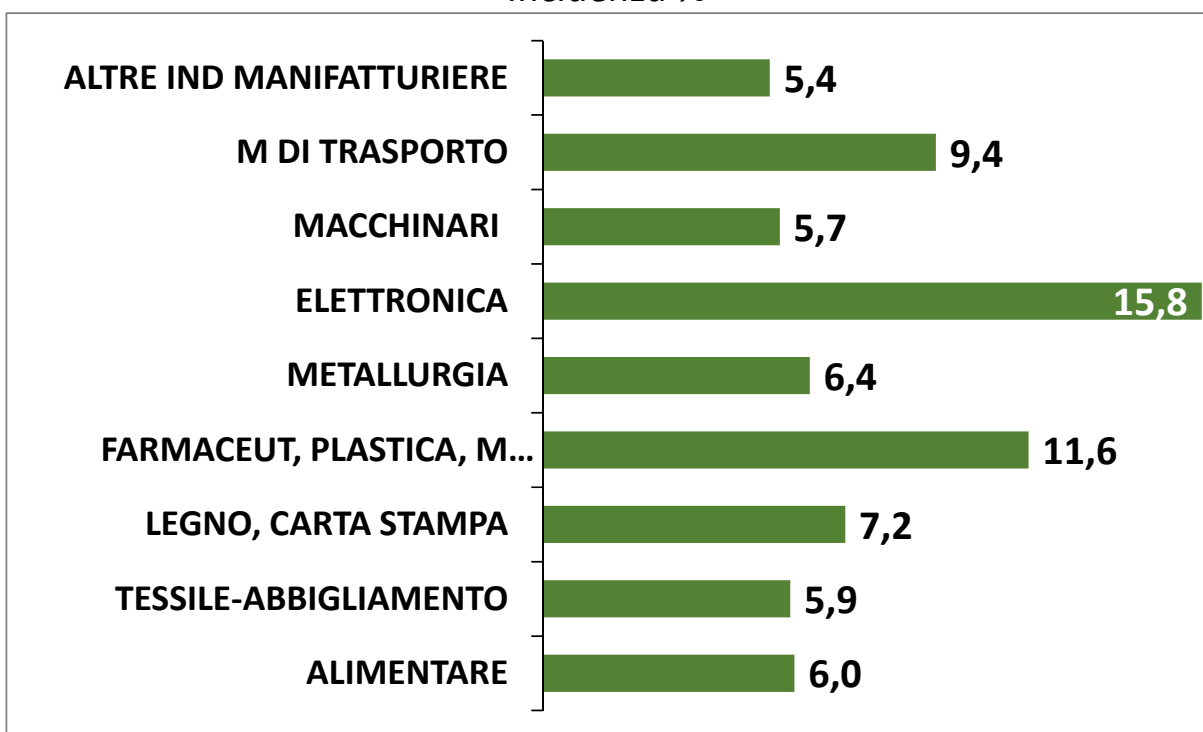
Incidenza %



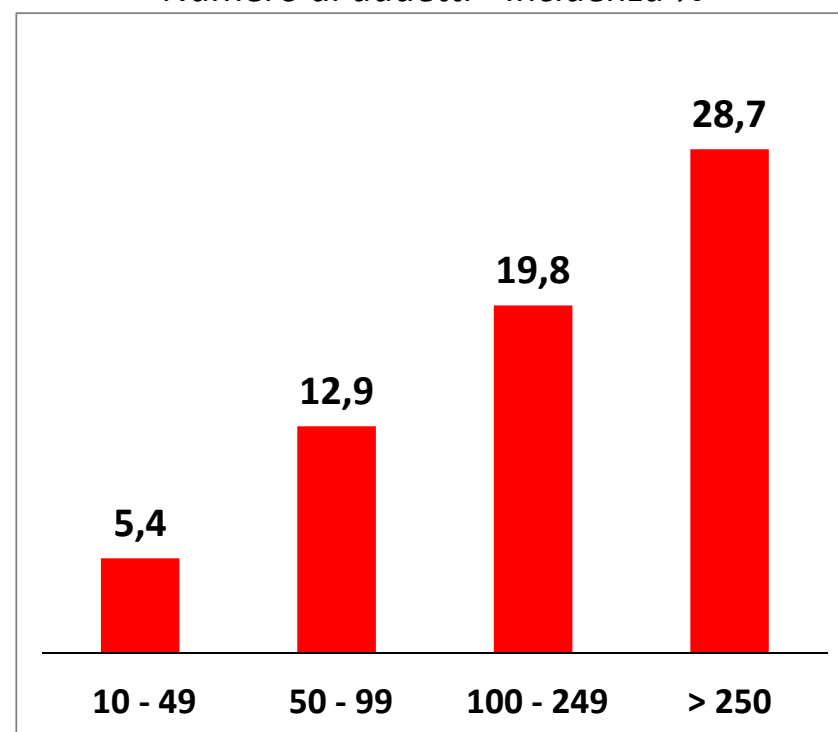
Vantaggio competitivo crescente per chi sa usare tutta l'informazione disponibile

Imprese industriali che usano i big data

Incidenza %



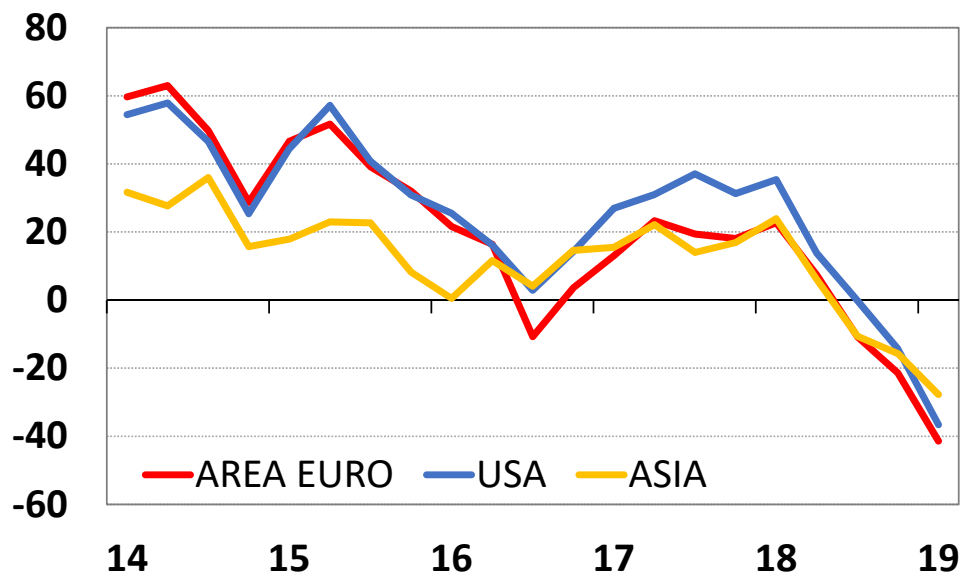
Numero di addetti - Incidenza %



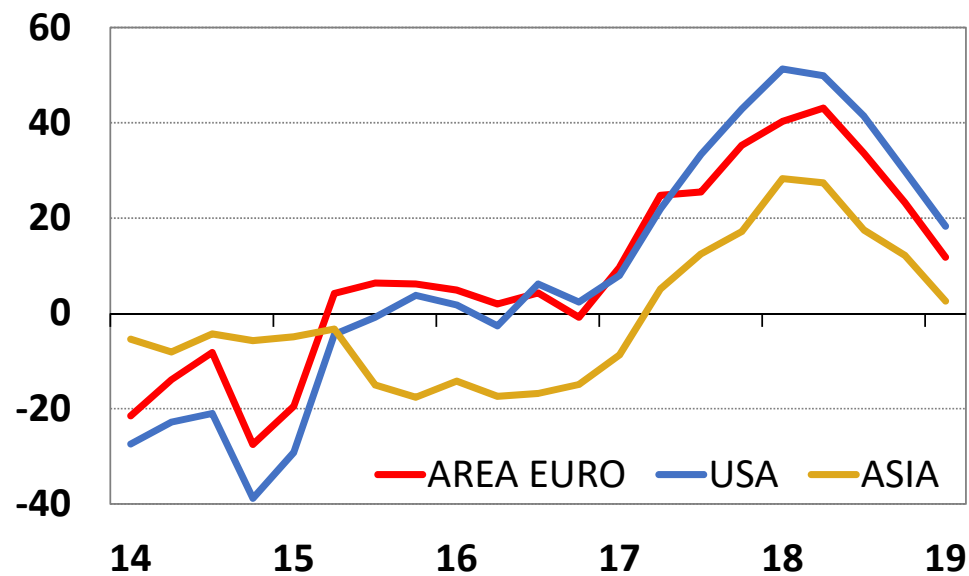
Il 2019 si apre all'insegna di nuove difficoltà

Fiducia imprese

Attese per i prossimi sei mesi



Situazione economica attuale



Fattori alla base della decelerazione: due chiavi di lettura

NORMALIZZAZIONE POLITICHE MONETARIE

- Aumento volatilità mercati azionari
- Tensioni finanziarie paesi emergenti

AUMENTO DEL RISCHIO POLITICO

- Guerre tariffarie
- Brexit
- Argentina, Venezuela, Turchia, Iran...

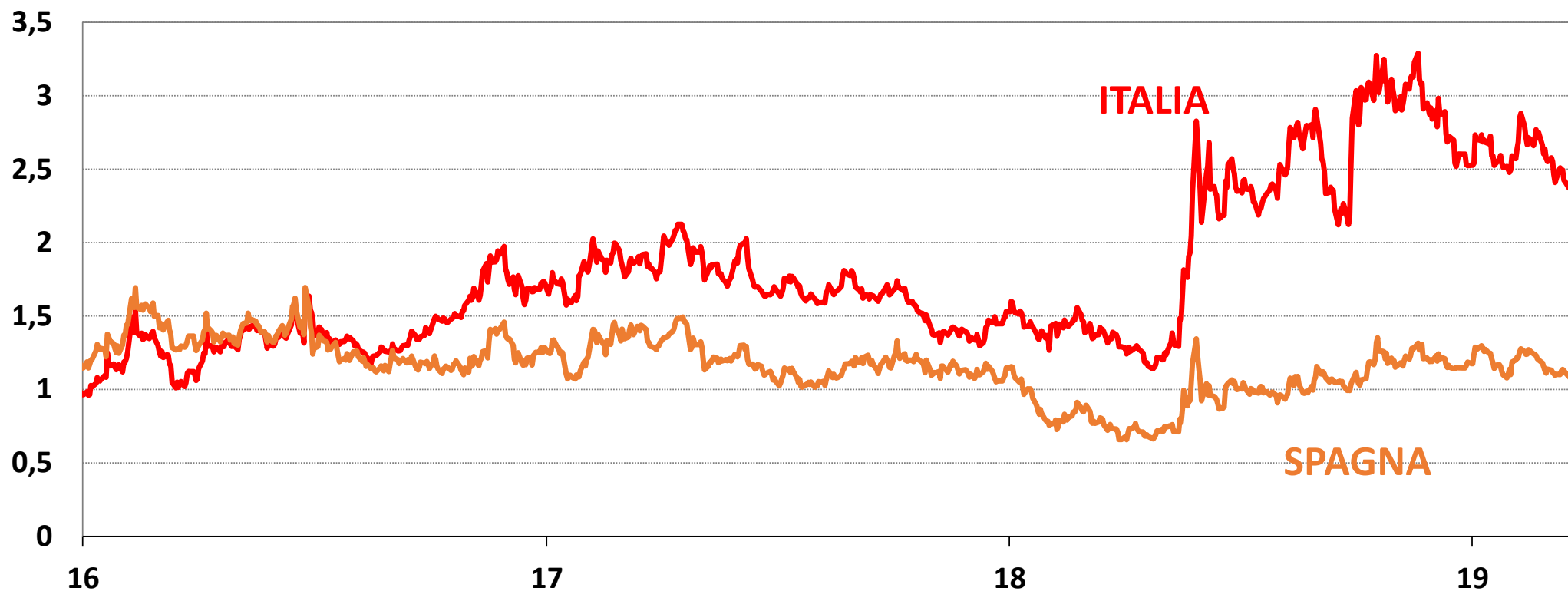
Il peso del rischio politico sugli scenari di politica economica

Indicatore di incertezza delle politiche economiche



Il contesto interno non aiuta...

Tassi d'interesse a 10 anni, spread rispetto alla Germania



...e la finanza pubblica resta un cantiere aperto

aumenti incorporati nella
"clausola di salvaguardia"

Aliquote Iva ordinaria e ipotesi clausola di salvaguardia per l'Italia

