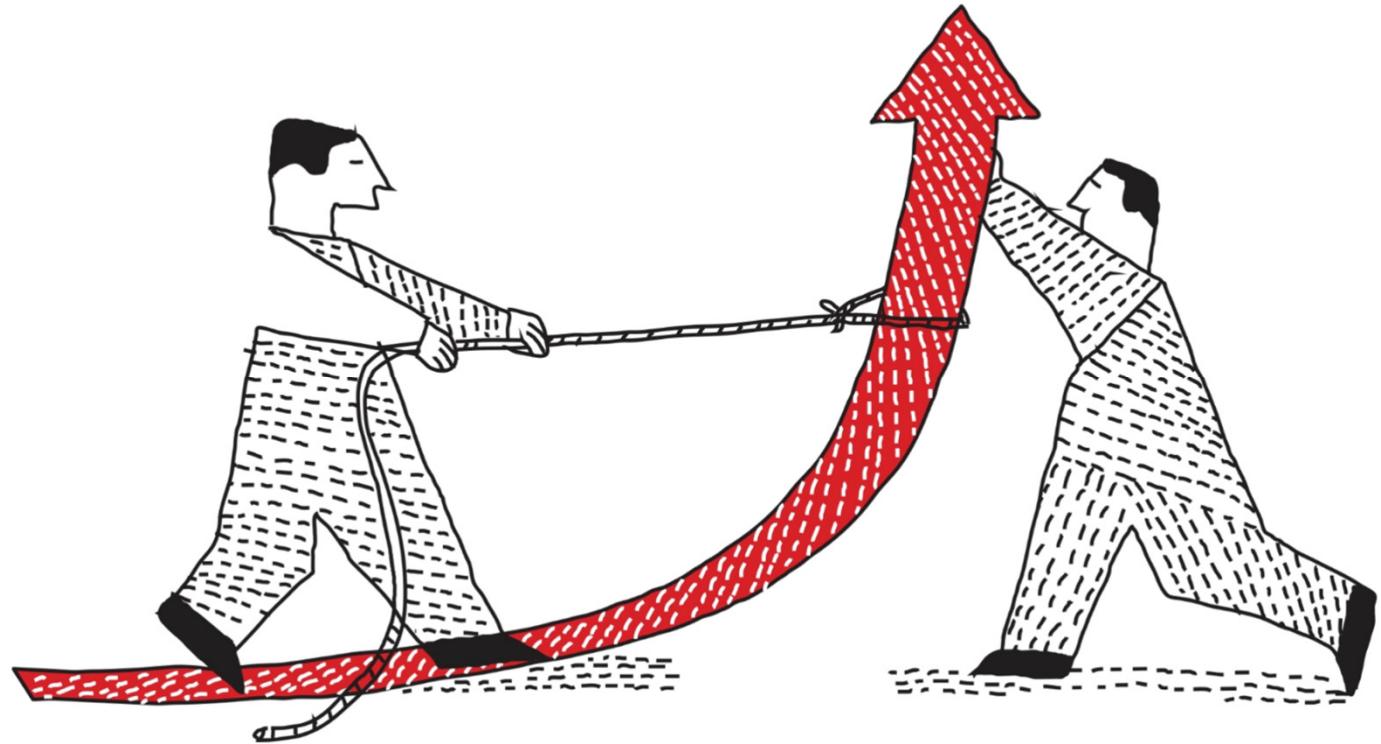


Assemblea 2019
Obiettivo Crescita
Scenari e sfide per l'Industria dei Beni di Consumo

3 aprile



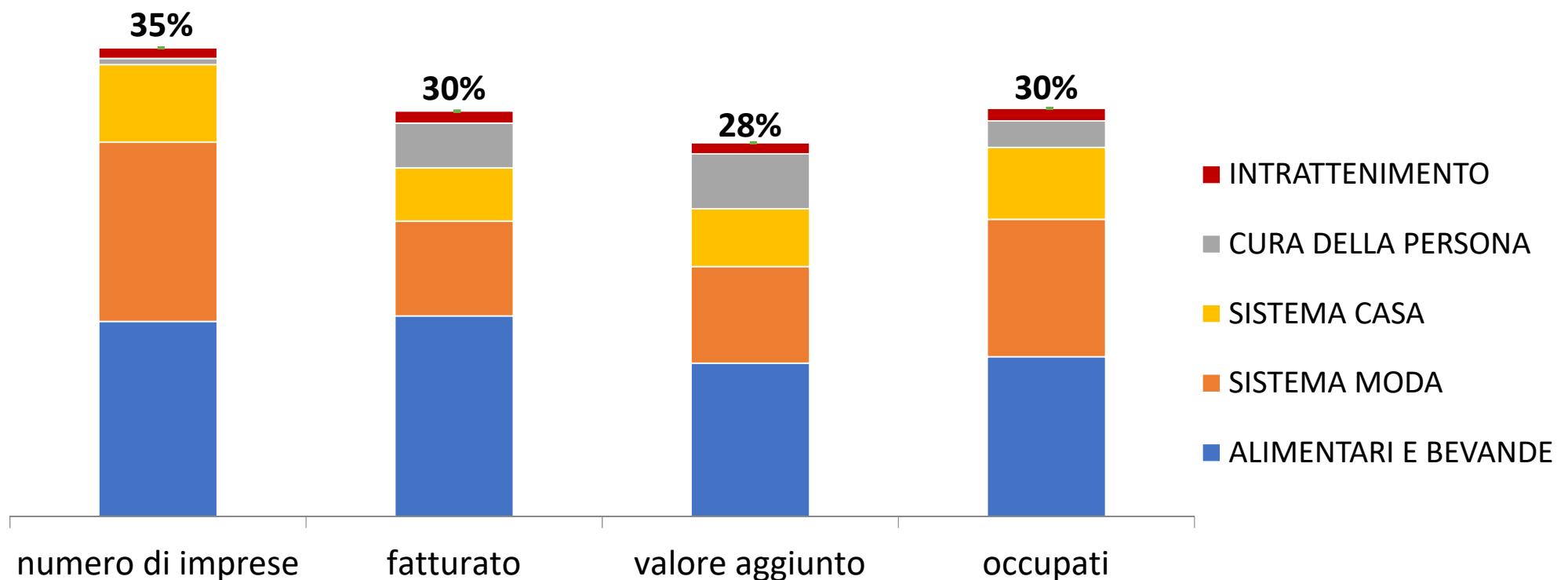
Fedele De Novellis

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

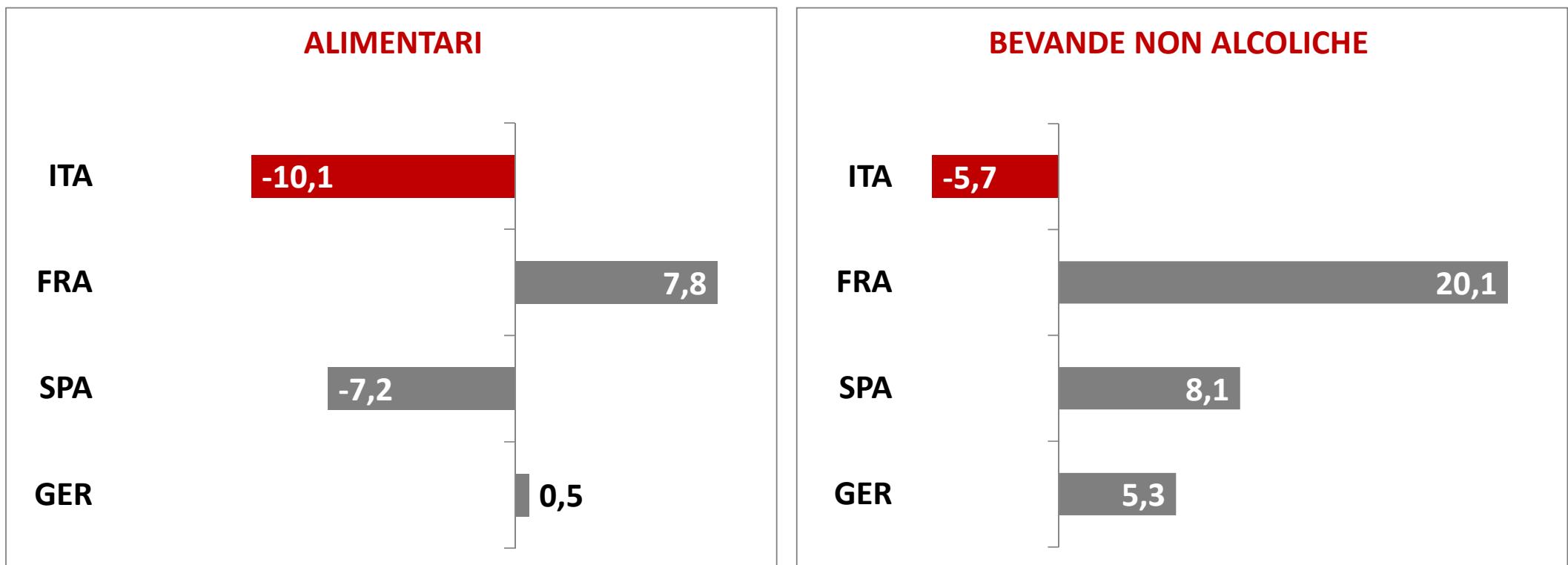
variazioni % cumulate



Un contesto difficile per i produttori di beni di consumo

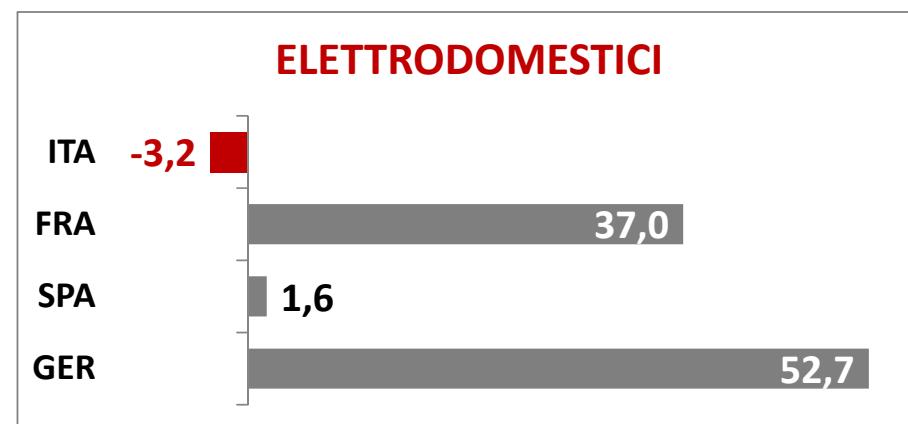
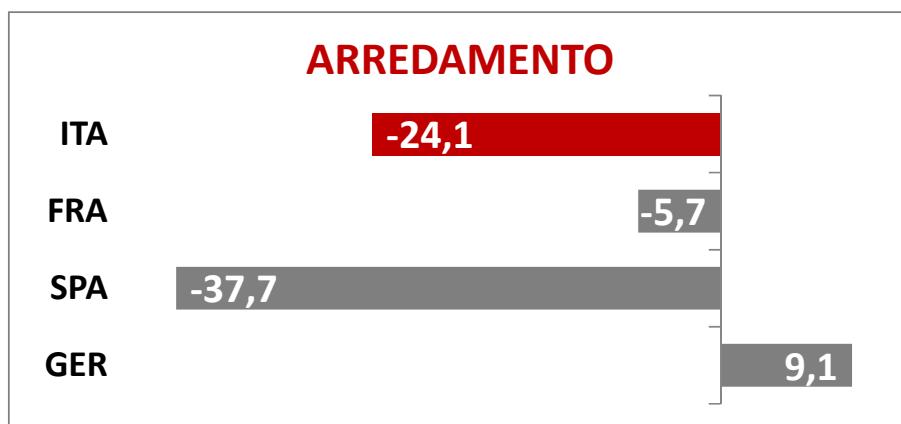
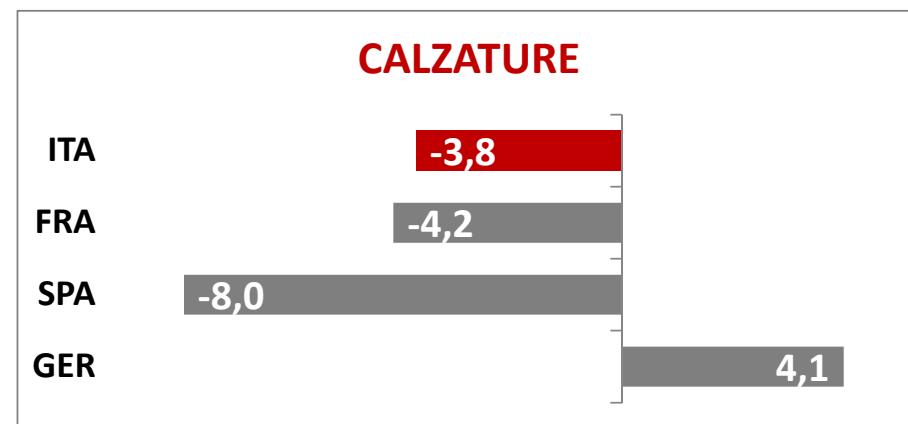
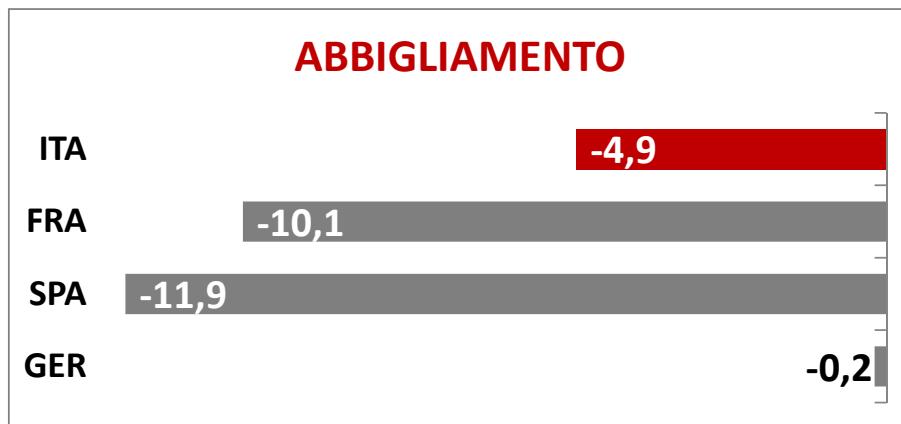
Consumi delle famiglie: 2007-2017

variazioni % cumulate



Un contesto difficile per i produttori di beni di consumo

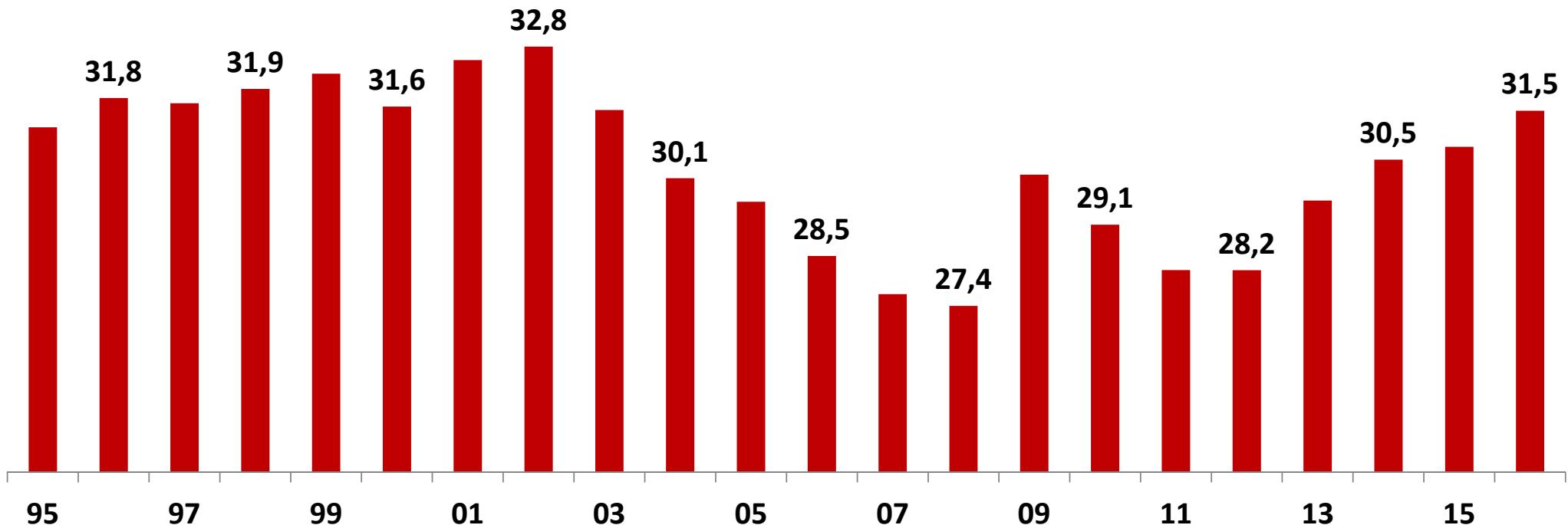
Consumi delle famiglie: 2007-2017 [variazioni % cumulate]



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

Il peso dell'Ibc sul totale delle esportazioni italiane

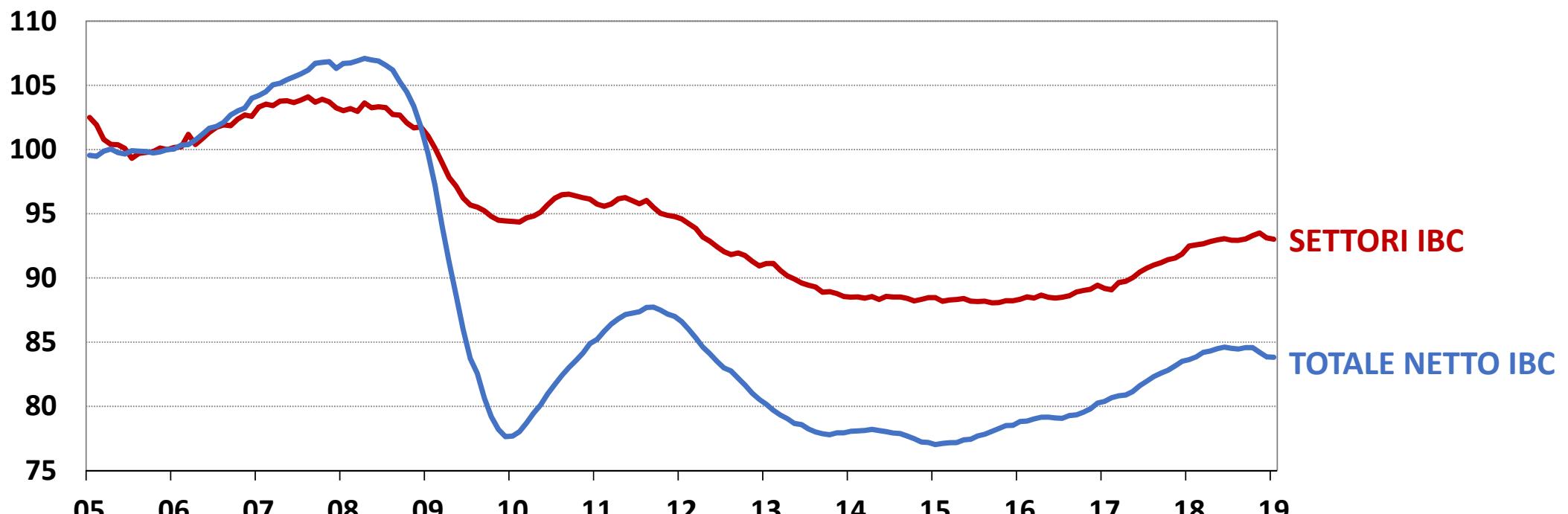
Esportazioni IBC in % totale esportazioni merci Italia, dati in valore (USD) Unctad



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

Produzione industriale: Ibc e totale industria

Indici ribassati; 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...

PRODUTTIVITÀ DEL LAVORO

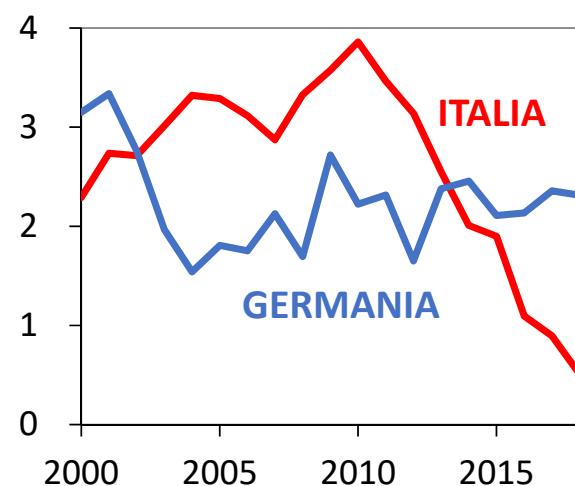
Output per ora lavorata, settore manifatturiero [variazioni % medie annue]

	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

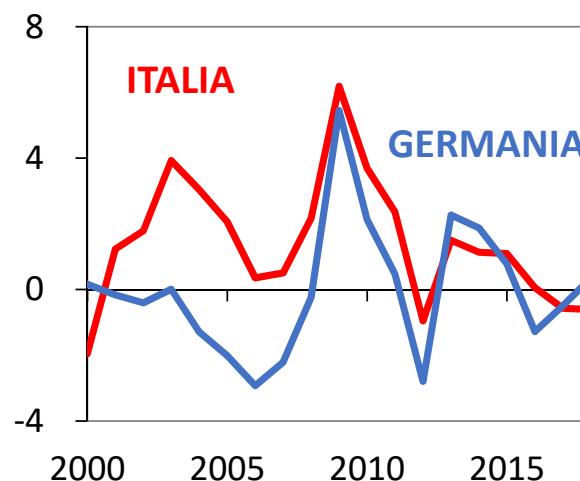
COSTO DEL LAVORO

variazione % a/a



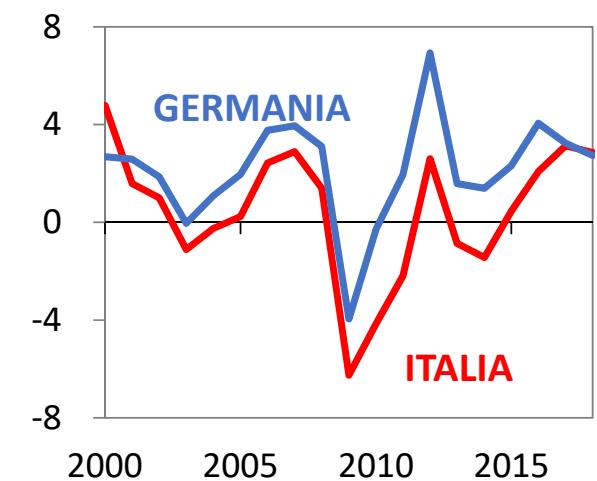
CLUP

variazione % a/a

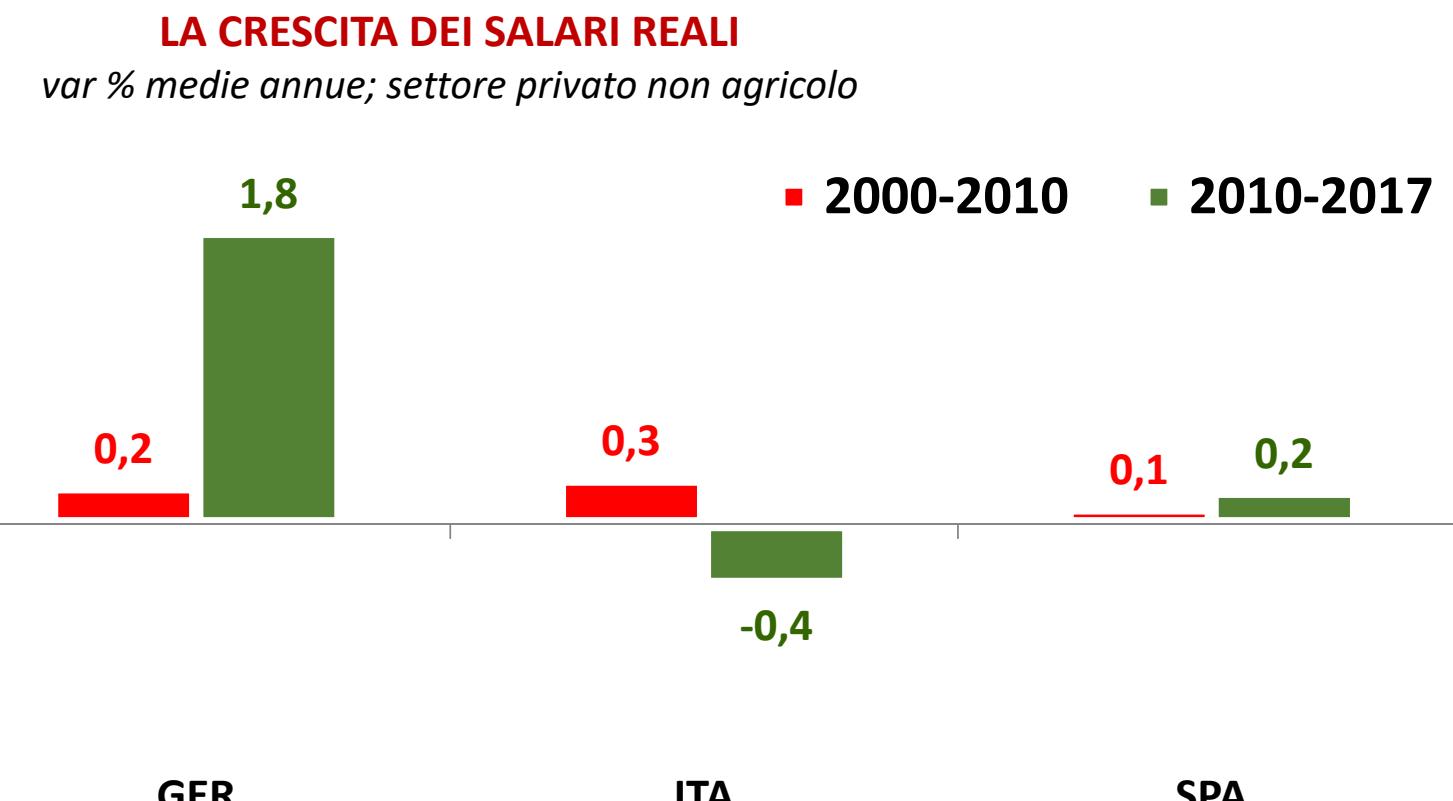


VALORE AGGIUNTO

a p costanti var % a/a



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



FRA

GER

ITA

SPA

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

IL PESO DELL'IBC SULL'OCCUPAZIONE DELL'INTERA ECONOMIA

% degli occupati

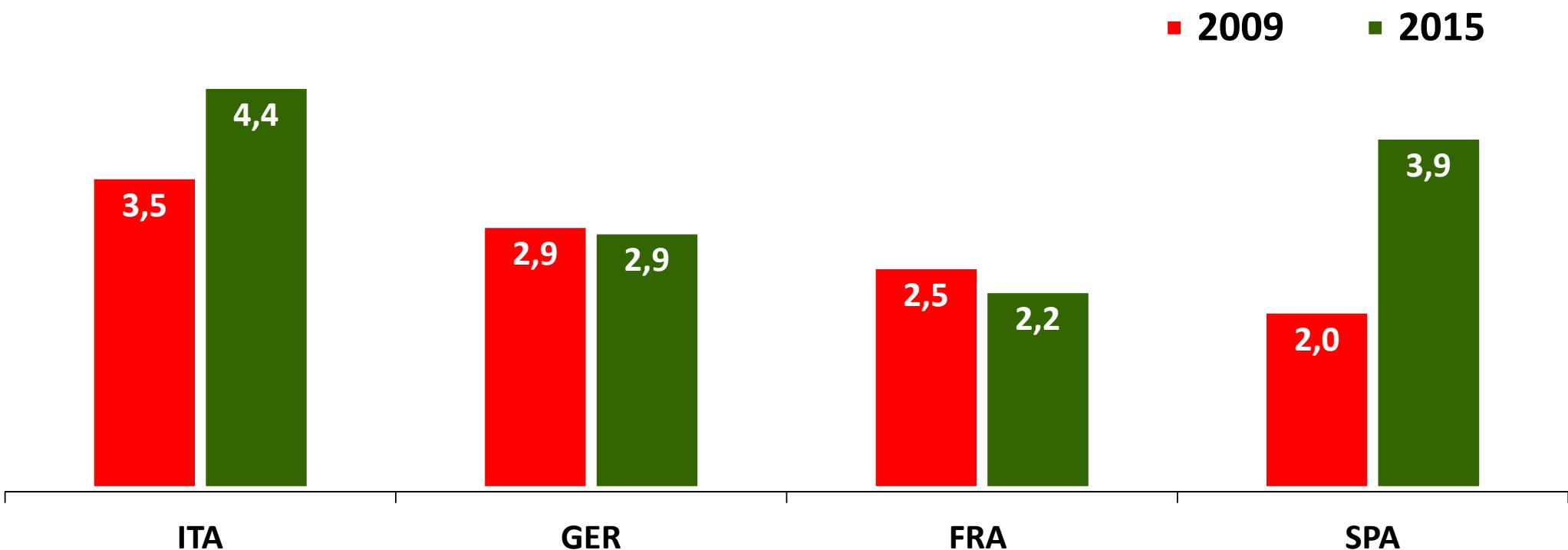
■ 2009 ■ 2015



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

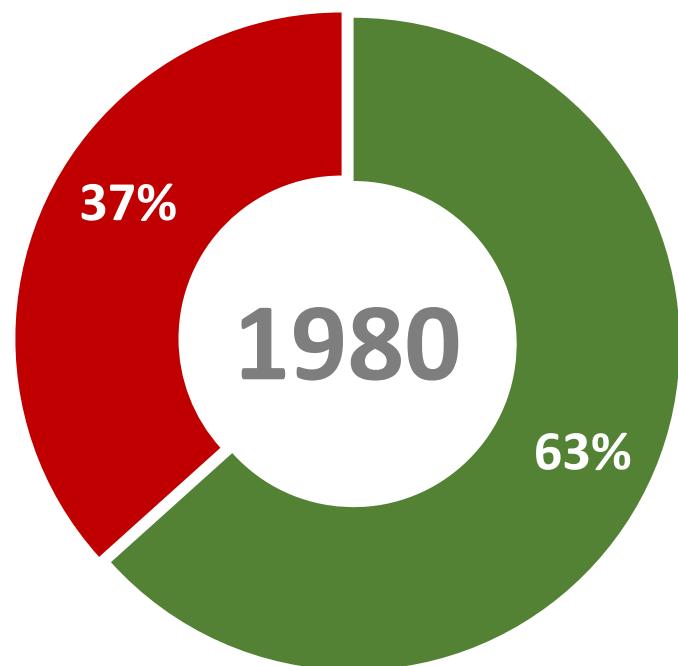
IL PESO DELL'IBC SUGLI INVESTIMENTI DELL'INTERA ECONOMIA

% degli investimenti; Dati Oecd STAN

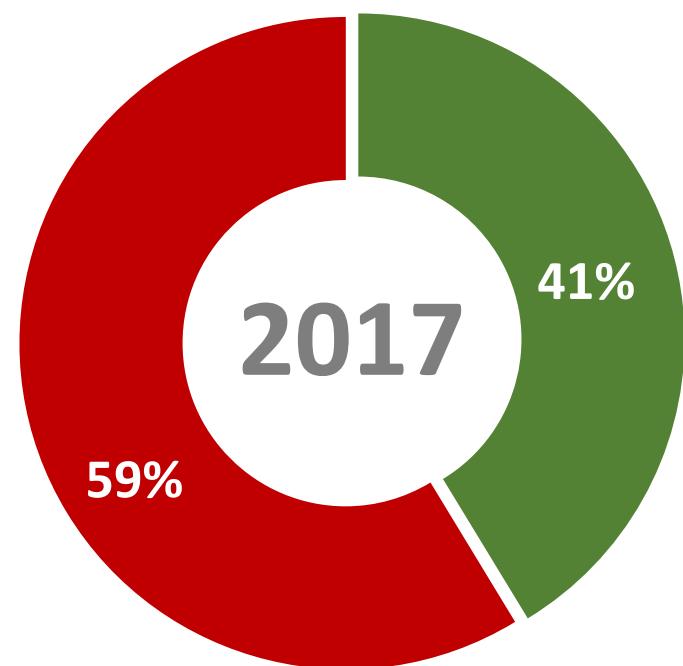


Le sfide aperte: cambia la geografia dei mercati di sbocco

Il peso relativo sull'economia mondiale



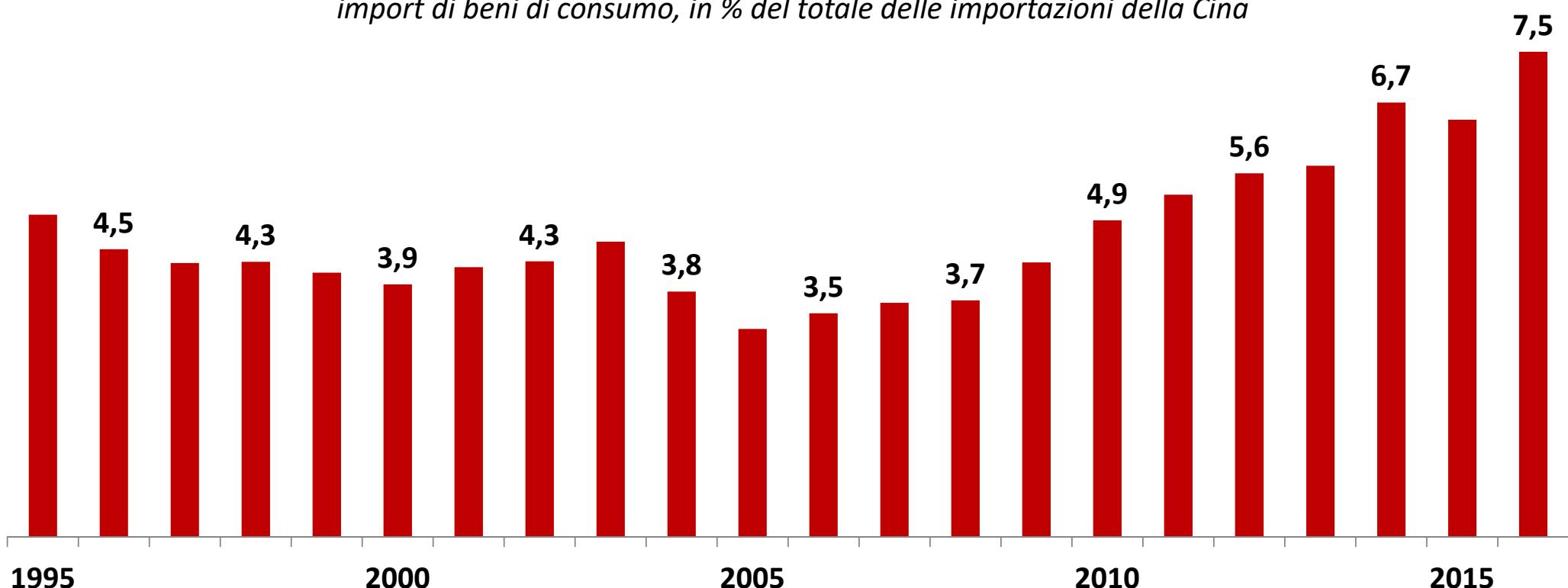
■ emergenti
■ avanzate



La sfida della crescita cinese

Il peso dei beni di consumo nelle importazioni cinesi

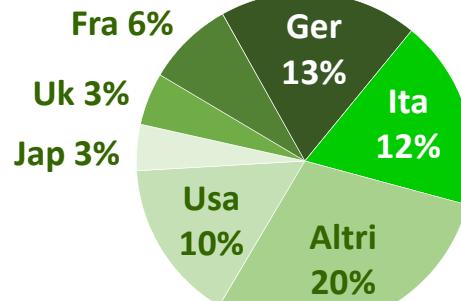
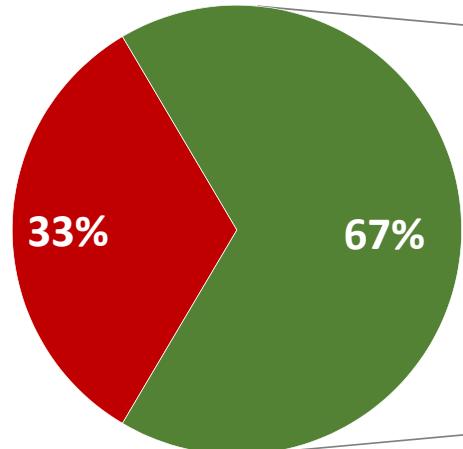
import di beni di consumo, in % del totale delle importazioni della Cina



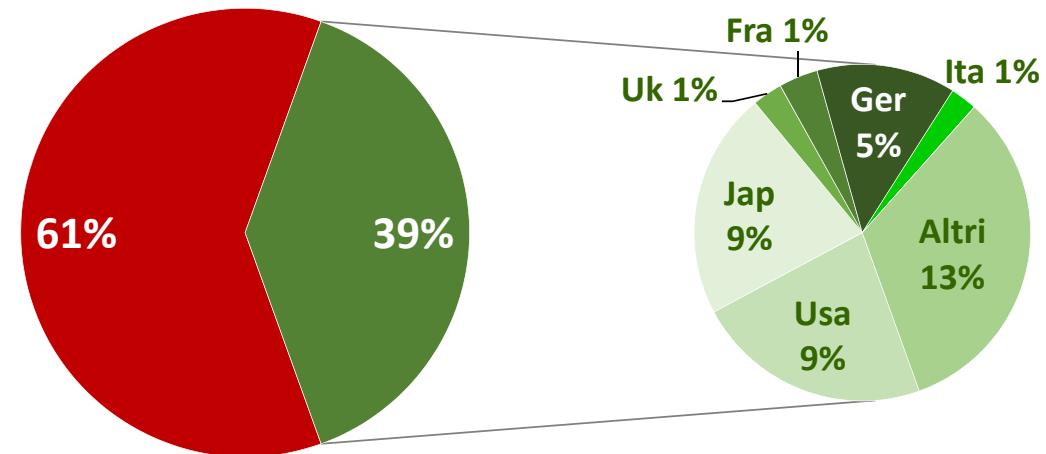
La sfida della crescita cinese

- █ emergenti
- █ avanzate

Provenienza import beni di consumo della Cina



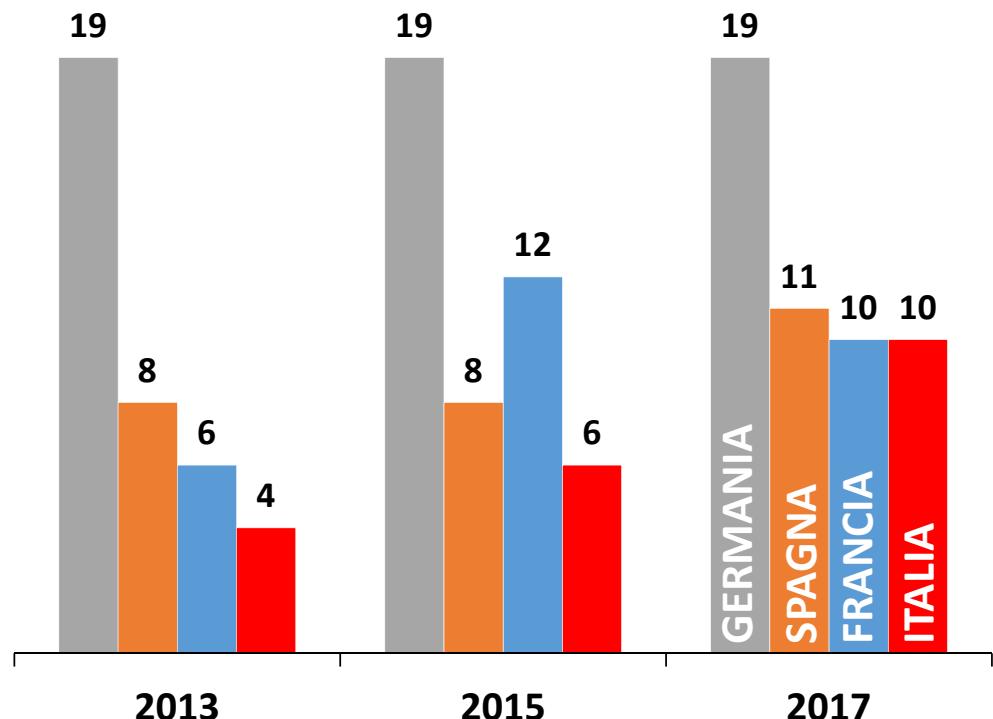
Provenienza delle importazioni della Cina



Nuove tecnologie e distribuzione aprono i mercati globali

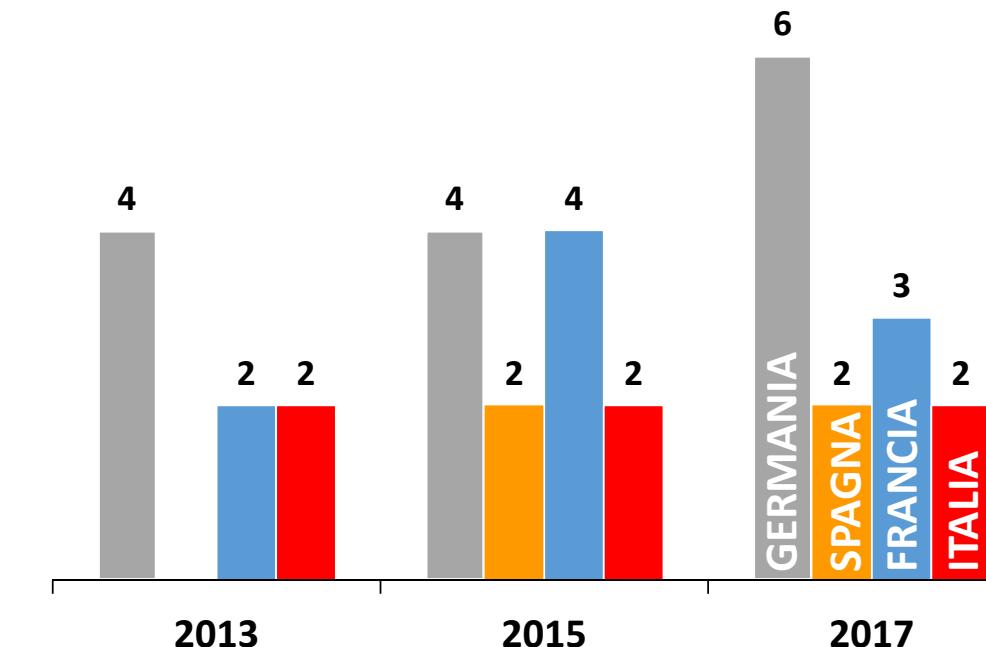
Imprese che vendono via web o app - B2C

% imprese con almeno 10 dipendenti, manifattura di base



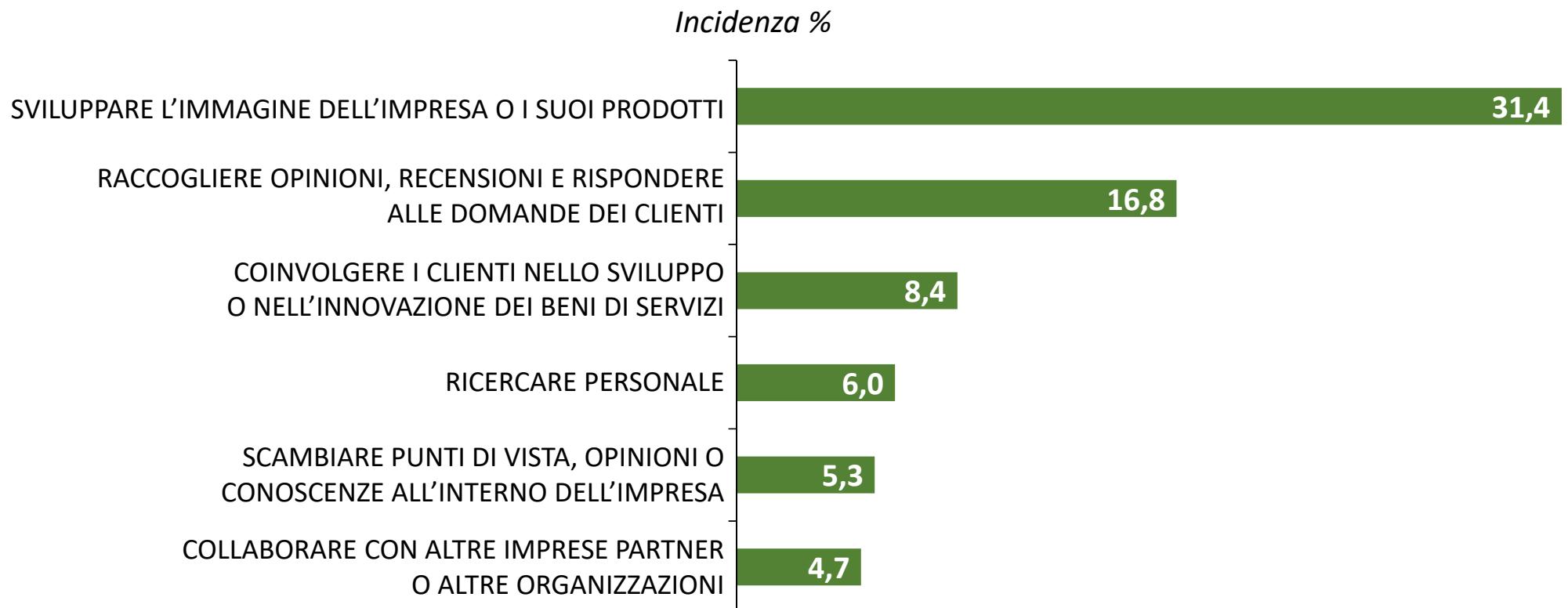
Imprese che hanno effettuato vendite elettroniche all'estero

% imprese con almeno 10 dipendenti, manifattura di base



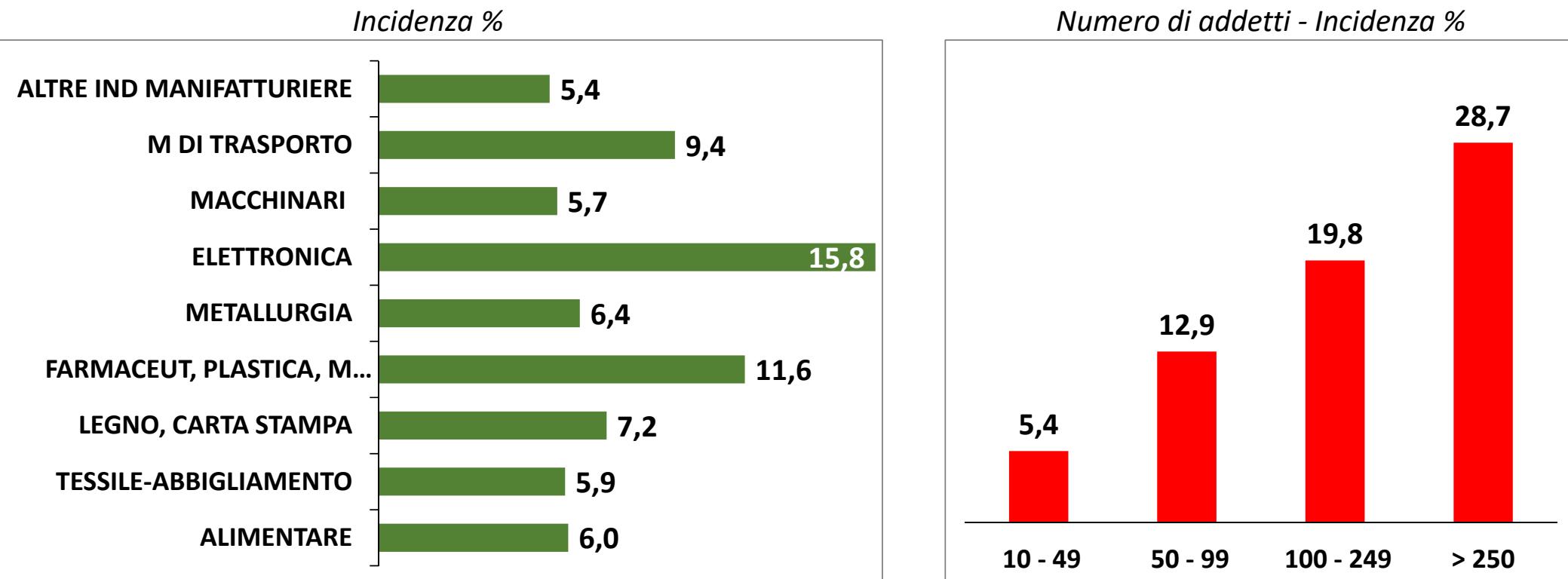
I social network, il nuovo dialogo impresa-consumatore

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



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

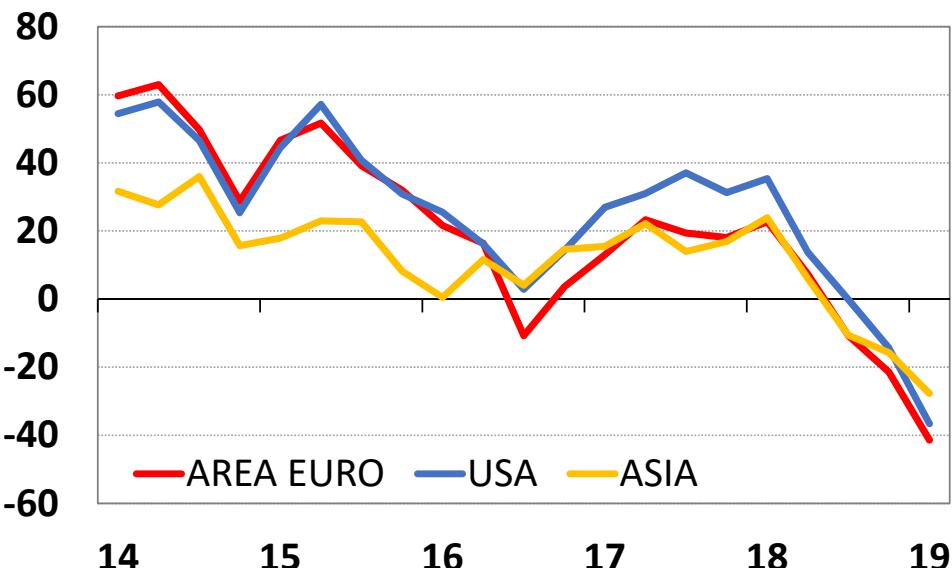
Imprese industriali che usano i big data



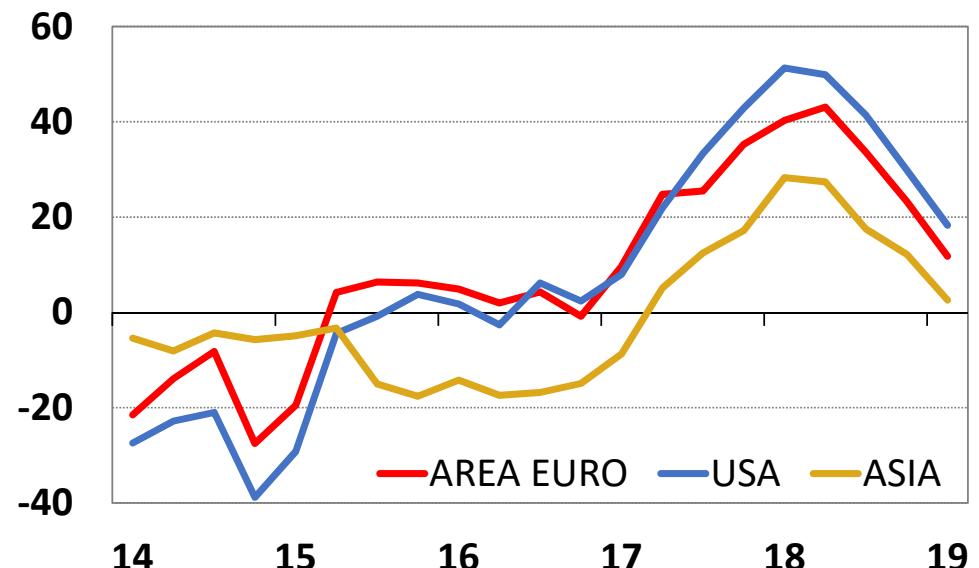
Il 2019 si apre all'insegna di nuove difficoltà

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...

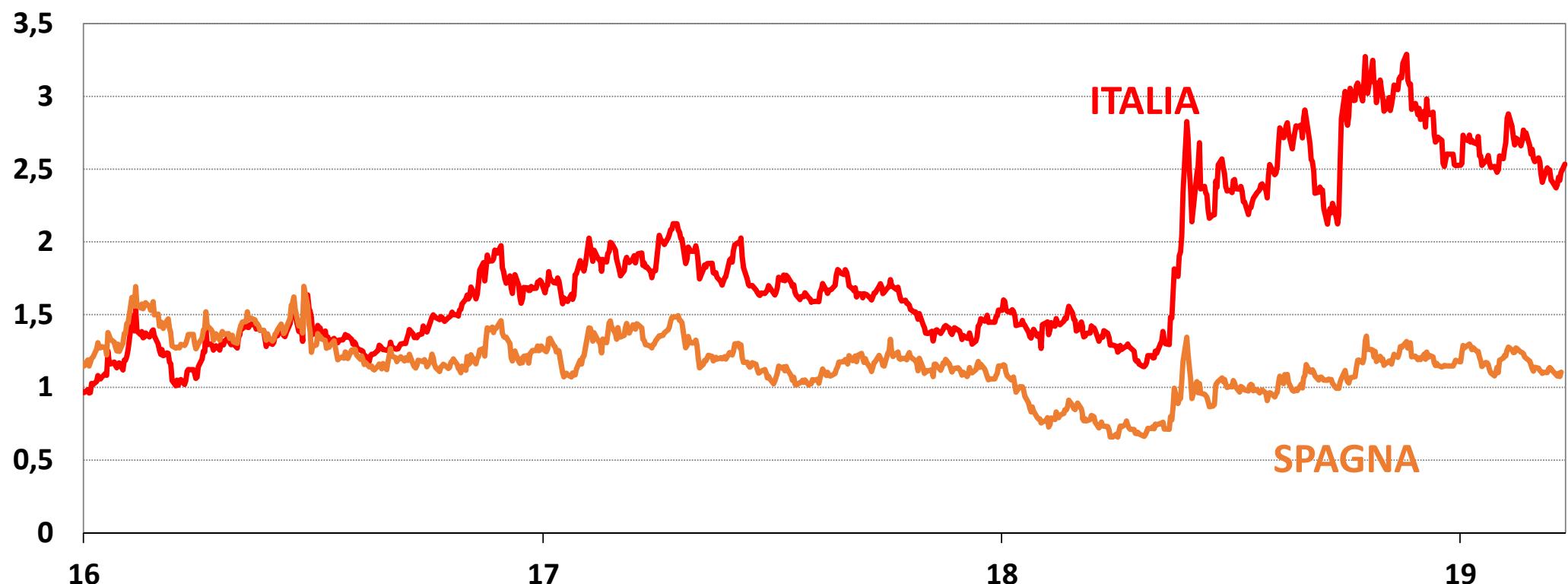
Il peso del rischio politico sugli scenari di politica economica

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

