



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Workshop Banca d'Italia – IRPET

***Il sistema della moda in Toscana:
la crisi e i nodi strutturali***

Firenze, 10 dicembre 2024

**Il settore moda in Toscana:
struttura e dinamiche evolutive (*)**

a cura di

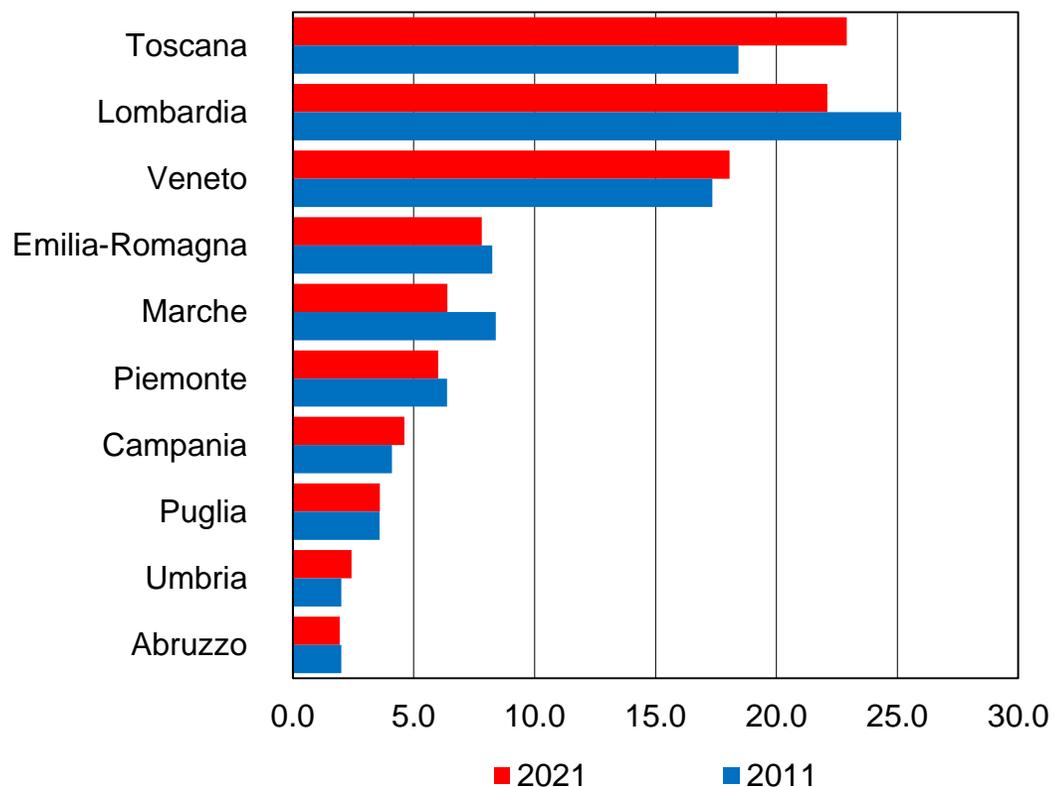
L. Casolaro, E. Gennari, G. Papini, S. Rosignoli
(Banca d'Italia)

(*) I lavori sono stati coordinati da Silvia Del Prete (Banca d'Italia) e Nicola Sciclone (IRPET). Le opinioni espresse sono quelle degli autori e non impegnano la responsabilità della Banca d'Italia e dell'IRPET

La rilevanza del settore moda

Il sistema della moda: un confronto tra regioni

Quota di valore aggiunto regionale del sistema moda sul totale italiano del settore



Dimensione del settore toscano (2021)

- Valore aggiunto: 5,7 miliardi
- Unità di lavoro: 90,7 mila
- Addetti: 105 mila

Crescita del settore

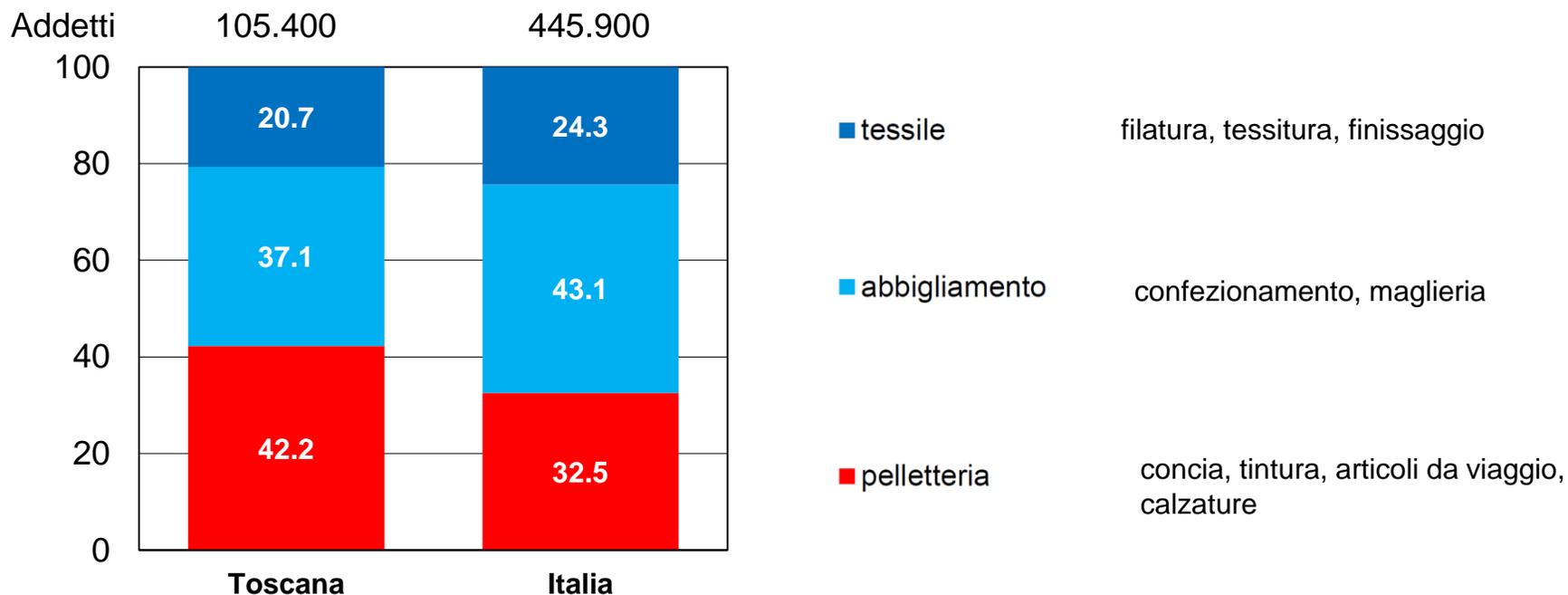
- Incidenza sul valore aggiunto: +5 punti percentuali nel decennio

Concentrazione regionale

- Toscana, Lombardia e Veneto rappresentano insieme oltre il 60% del sistema moda italiano

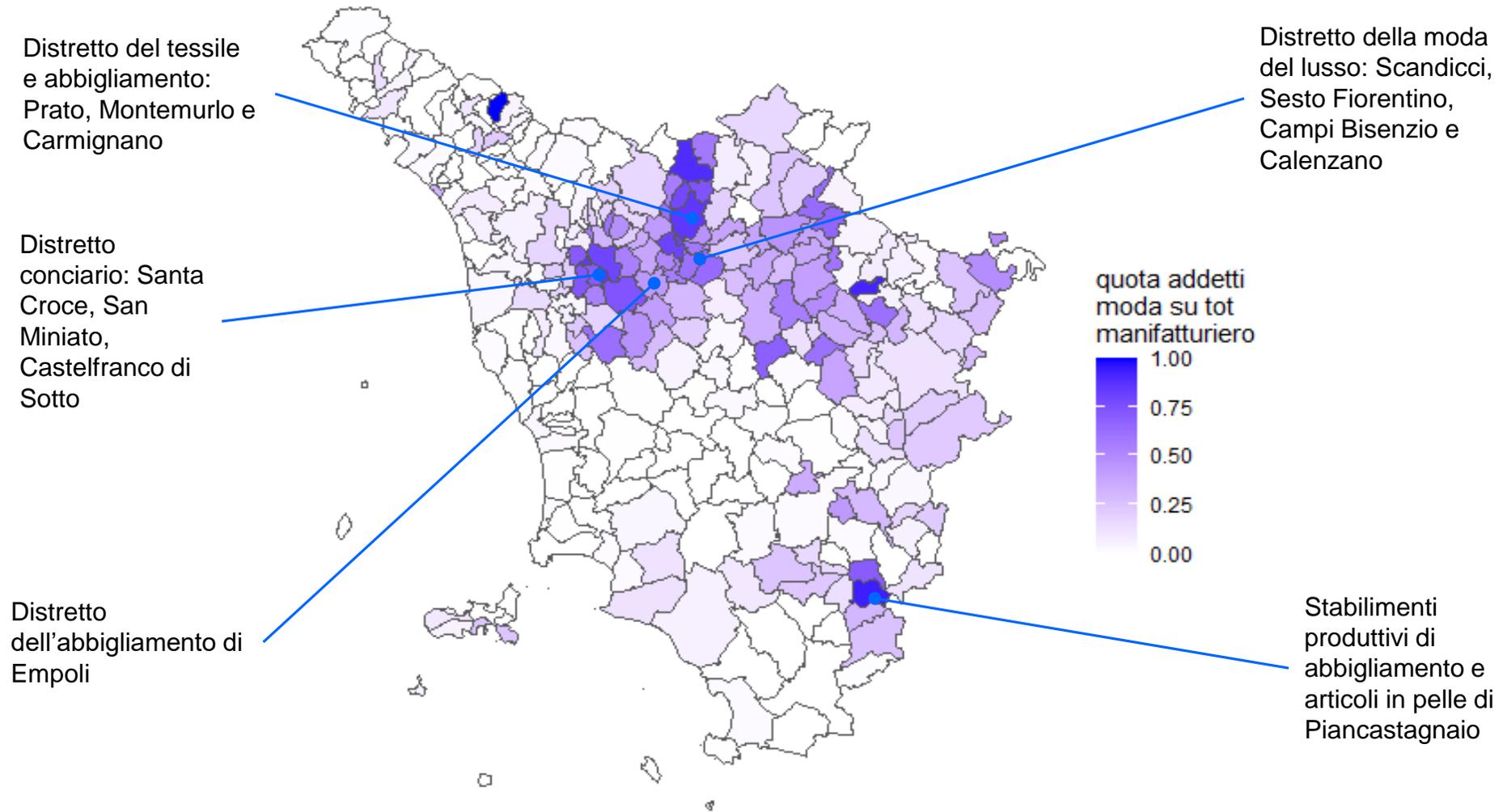
La rilevanza delle specializzazioni produttive

Quota di addetti nelle specializzazioni produttive rispetto al totale del sistema moda (2021)



- Il sistema moda toscano è maggiormente specializzato nella pelletteria, che comprende la produzione di concia e cuoio, di articoli in pelle e di calzature
- Non include il settore orafa, che in Toscana conta circa 9.700 addetti

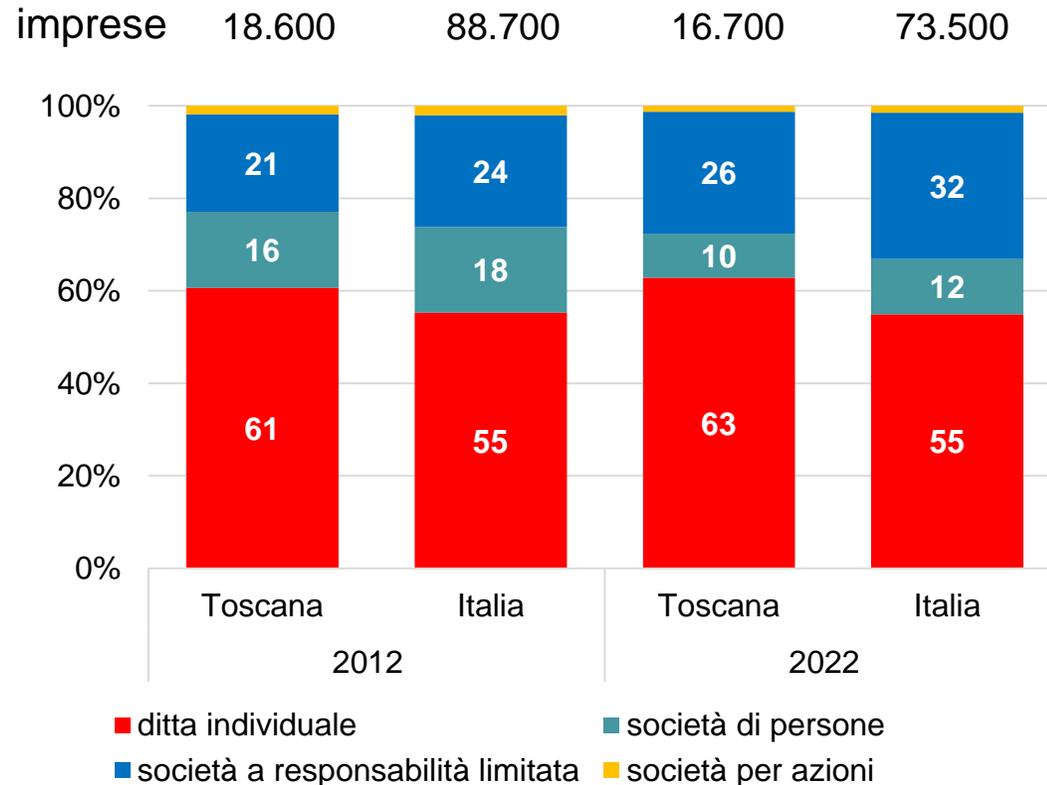
La distribuzione territoriale



La struttura produttiva e le caratteristiche delle imprese

Le imprese: forma giuridica e dimensione

Numero di imprese e distribuzione per forma giuridica



Forma Giuridica

- In aumento ditte individuali e SRL
- In diminuzione SPA e società di persone

Dimensione media

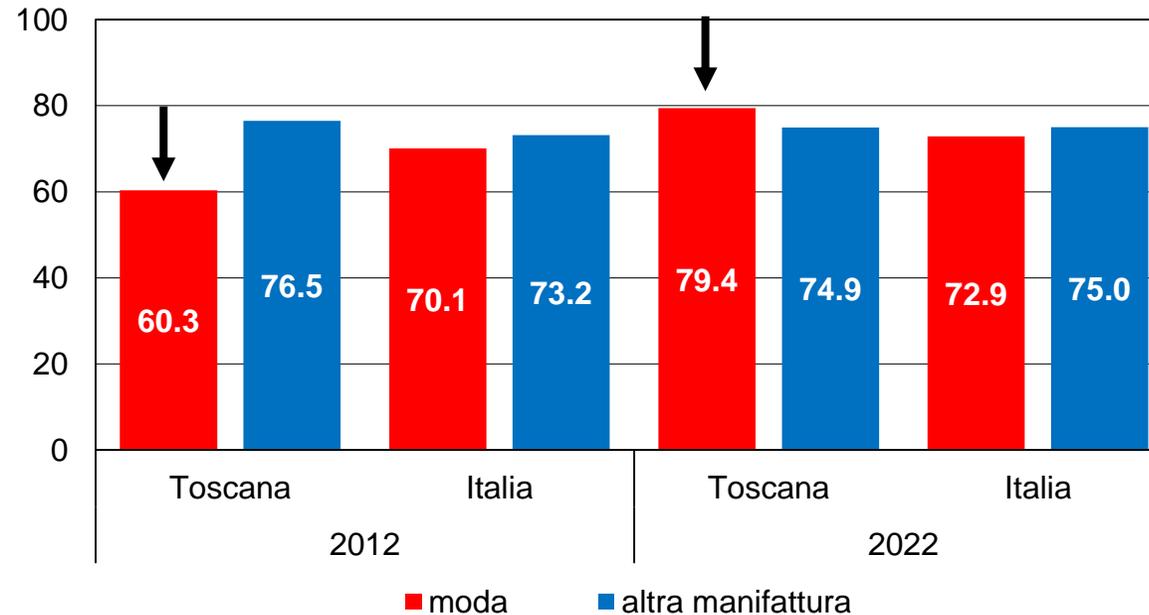
- Crescita in termini di addetti:
3,1 -> 4,3 per le ditte individuali
5,9 -> 6,3 per le società di persone
11,1 -> 12,6 per le SRL
58,5 -> 66,4 per le SPA

Imprese straniere

- Su oltre 16 mila imprese della moda più della metà sono gestite da imprenditori stranieri (54%; 31% in Italia)

Le grandi imprese: la concentrazione del valore aggiunto

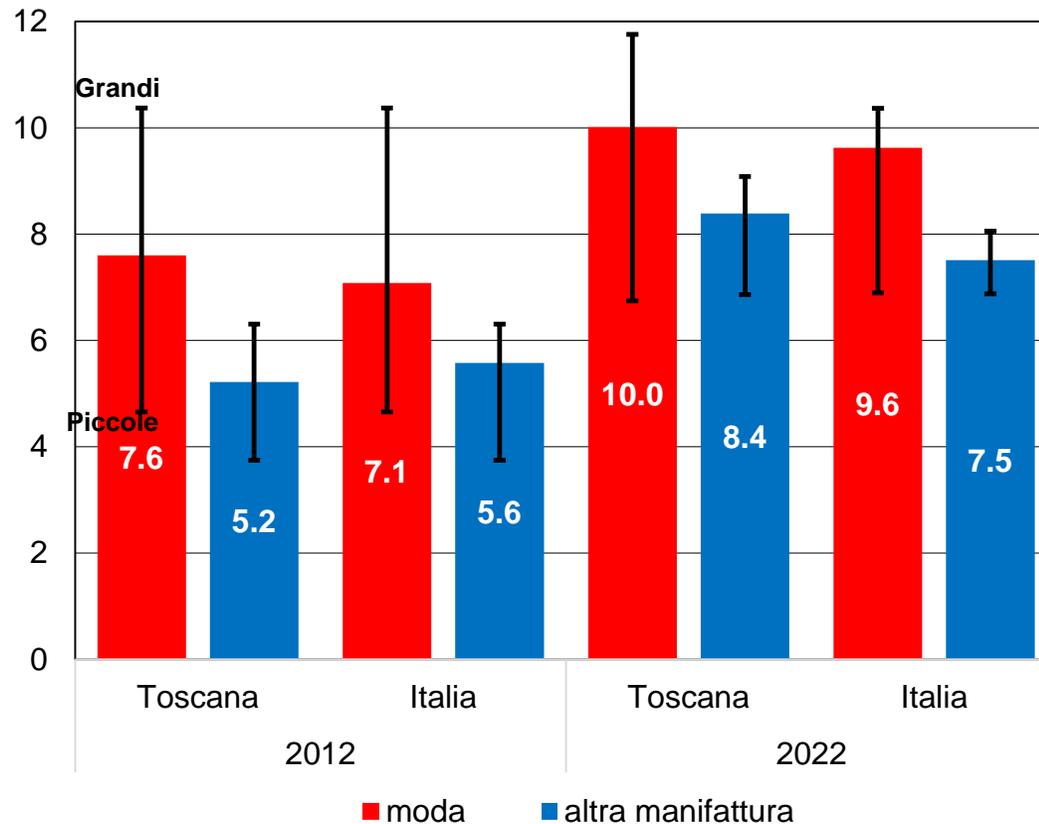
Quota di valore aggiunto delle società di capitali di maggiori dimensioni sul totale



- Le società di capitali di maggiori dimensioni sono quelle che ricadono nell'ultimo decile della distribuzione per numero di addetti
- Tra il 2012 e il 2022, l'incidenza del valore aggiunto delle società di maggiori dimensioni della moda toscana sul totale è aumentata dal 60% all'80%
- La stessa crescita non ha interessato la moda italiana

Le caratteristiche di bilancio: la redditività

Rapporto tra il margine operativo lordo e attivo di bilancio

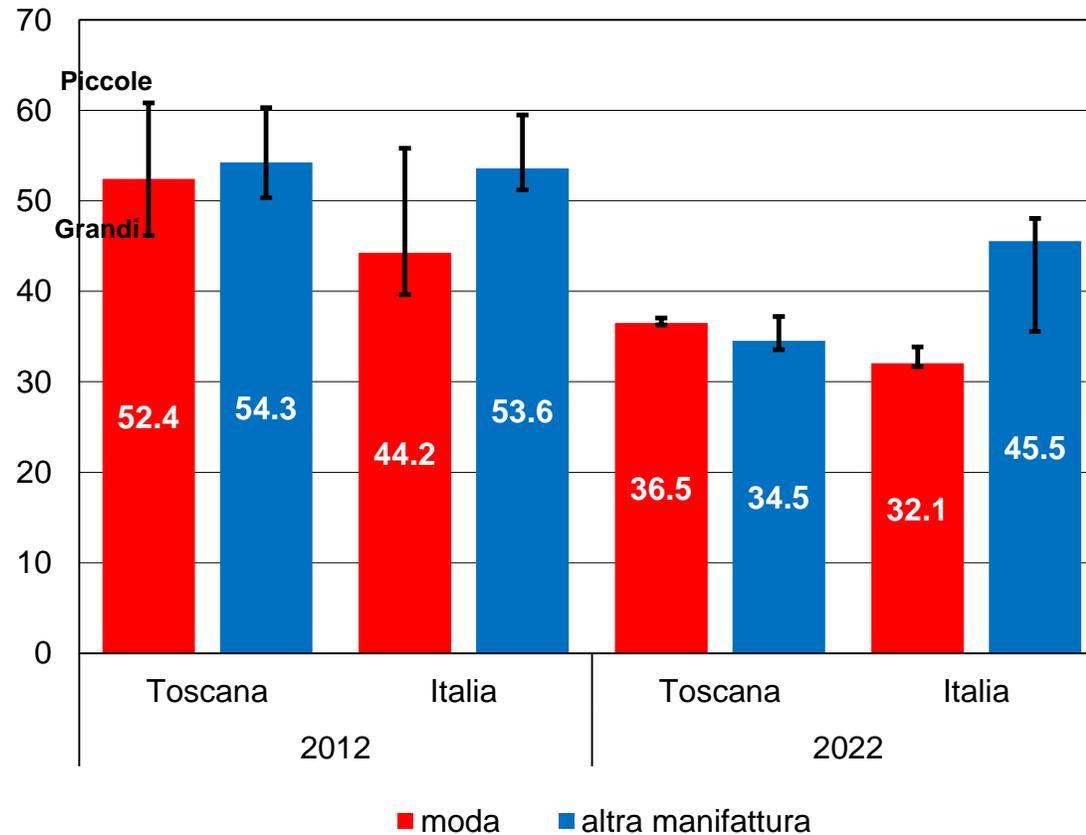


La redditività

- È aumentata per la moda nel decennio
- Il sistema moda è più profittevole di altri settori manifatturieri
- Le imprese toscane della moda sono più redditizie rispetto a quelle italiane
- Le grandi società toscane hanno una marginalità superiore rispetto alle piccole

Le caratteristiche di bilancio: la leva finanziaria

Rapporto tra debiti finanziari e [debiti finanziari + patrimonio netto]



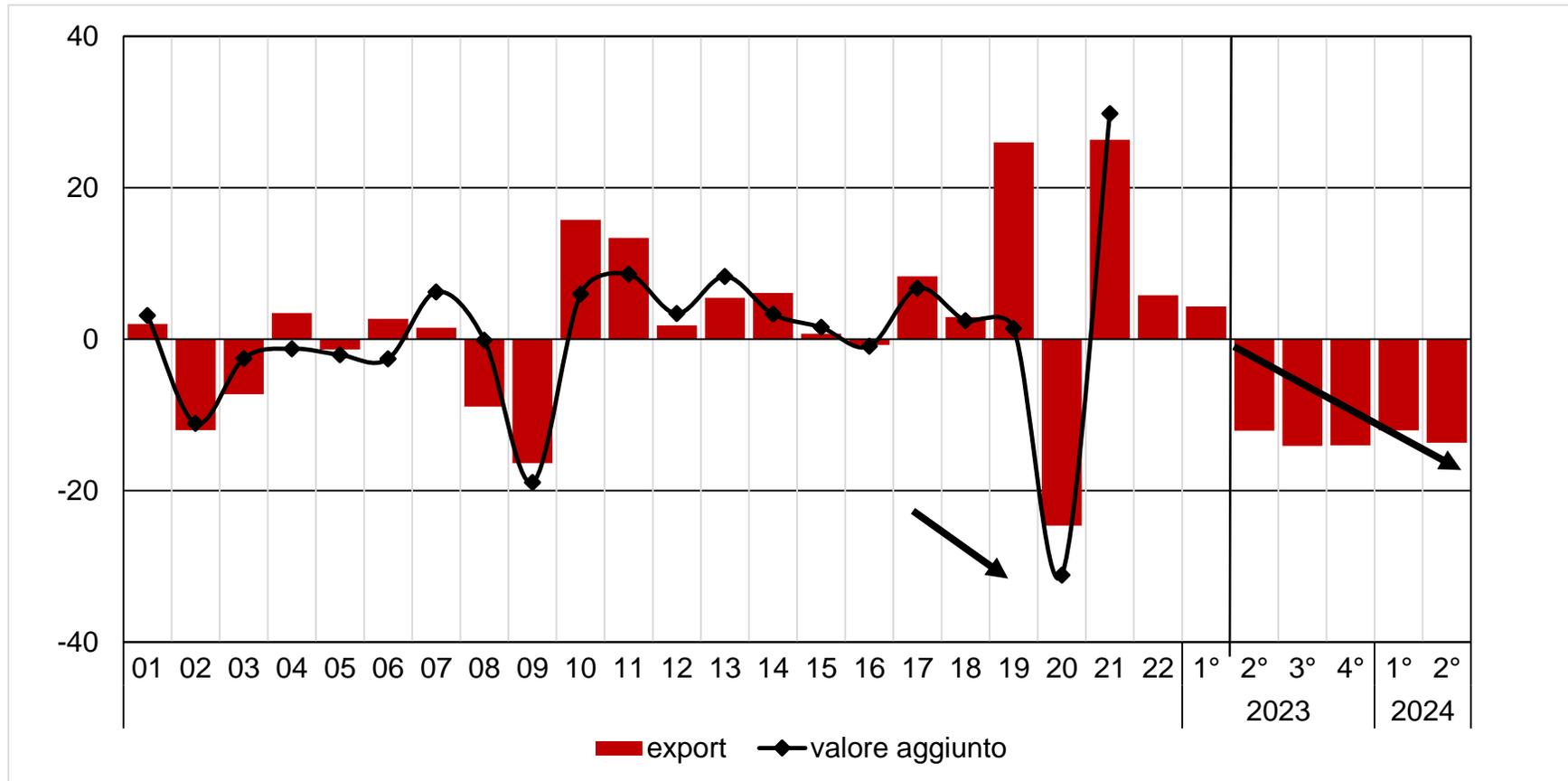
L'indebitamento finanziario:

- Si è ridotto, per la moda e per gli altri settori manifatturieri
- Le imprese toscane della moda sono più indebitate rispetto alla media italiana; nel tempo la distanza si è ridotta
- È diminuito il divario tra i prestiti delle piccole e grandi aziende
- Le imprese della moda ricorrono in prevalenza a finanziamenti bancari (oltre due terzi dell'indebitamento finanziario totale)

La crisi e le dinamiche economico-finanziarie

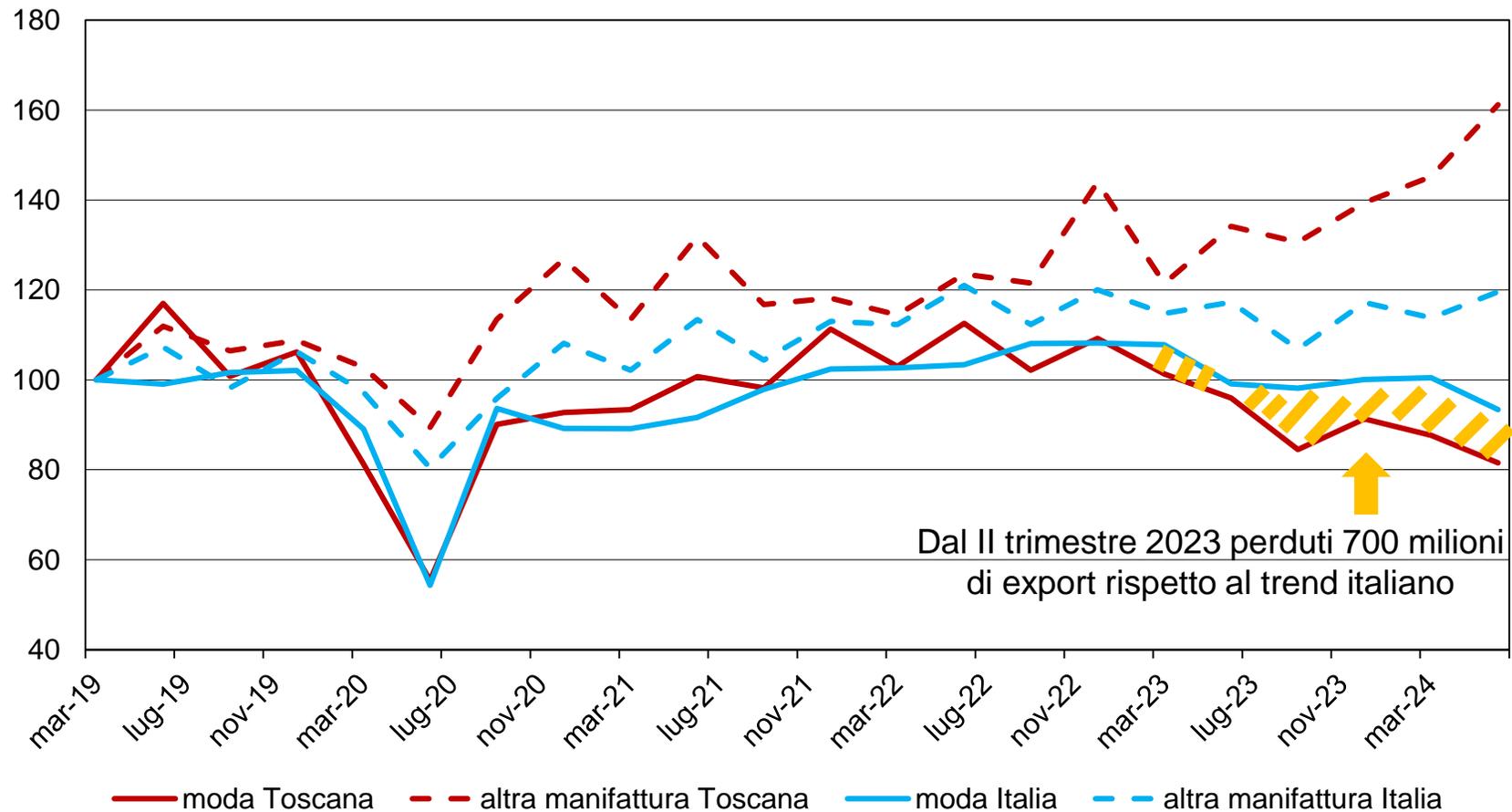
Evoluzione di lungo periodo: export e valore aggiunto

Variazione del valore aggiunto e delle esportazioni del sistema moda toscano



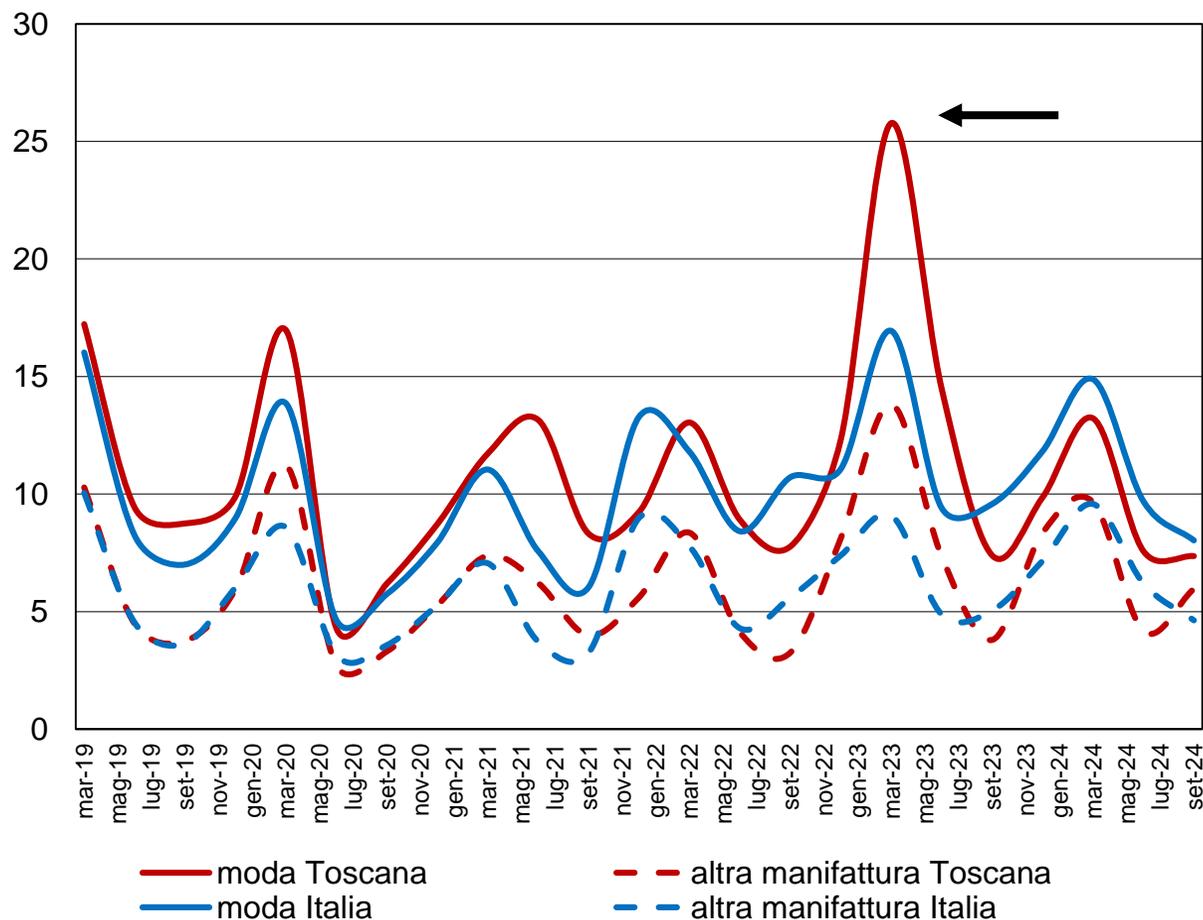
La dinamica delle esportazioni

Numero indice (base gen-2019) delle esportazioni a prezzi costanti



La crisi e la mortalità d'impresa

Tasso di mortalità delle imprese (rapporto tra flusso di cessate e attive all'inizio del trimestre)

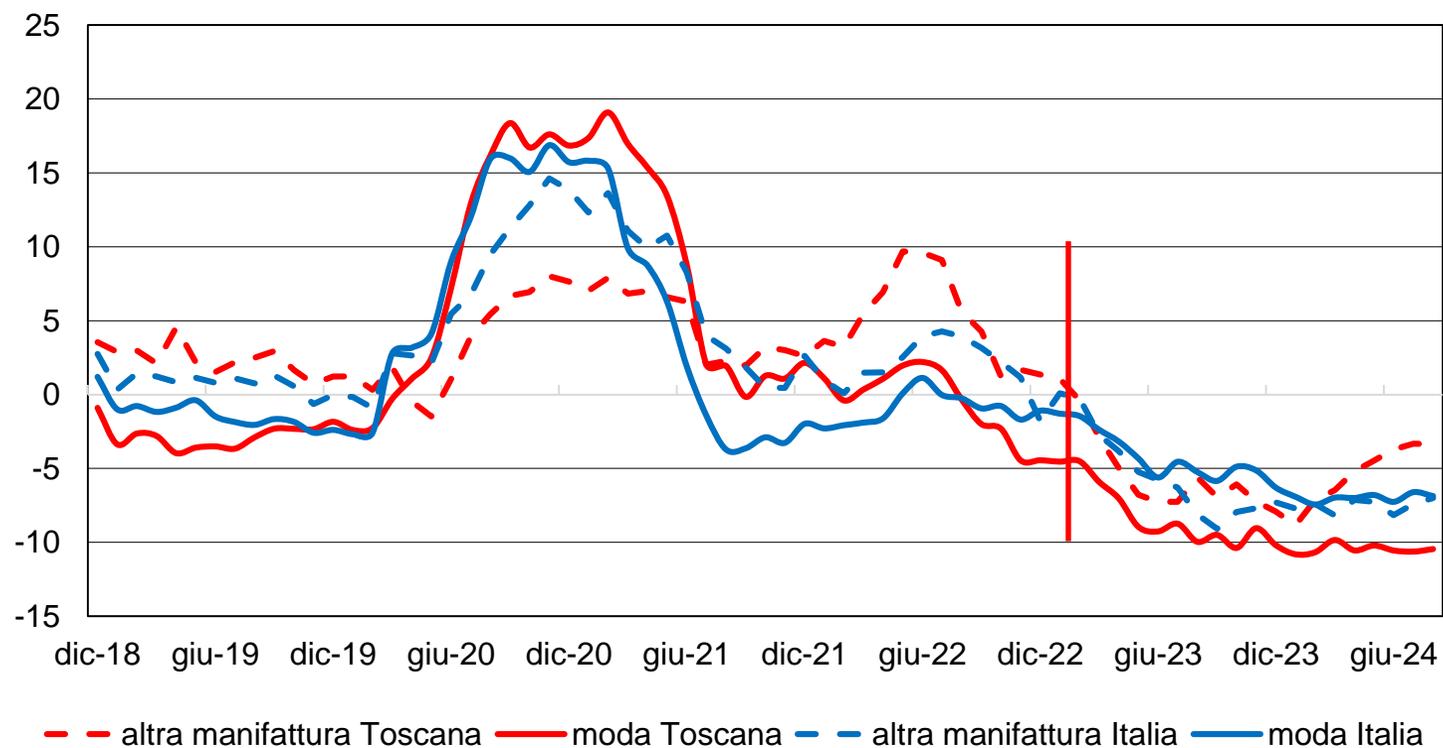


Demografia d'impresa

- Mortalità delle imprese della moda maggiore rispetto agli altri settori anche prima della pandemia
- Nel I trim. 2023 le imprese toscane della moda hanno registrato una flessione superiore rispetto al passato
- Il calo si è concentrato nelle società di capitali e nel comparto dell'abbigliamento e della pelletteria

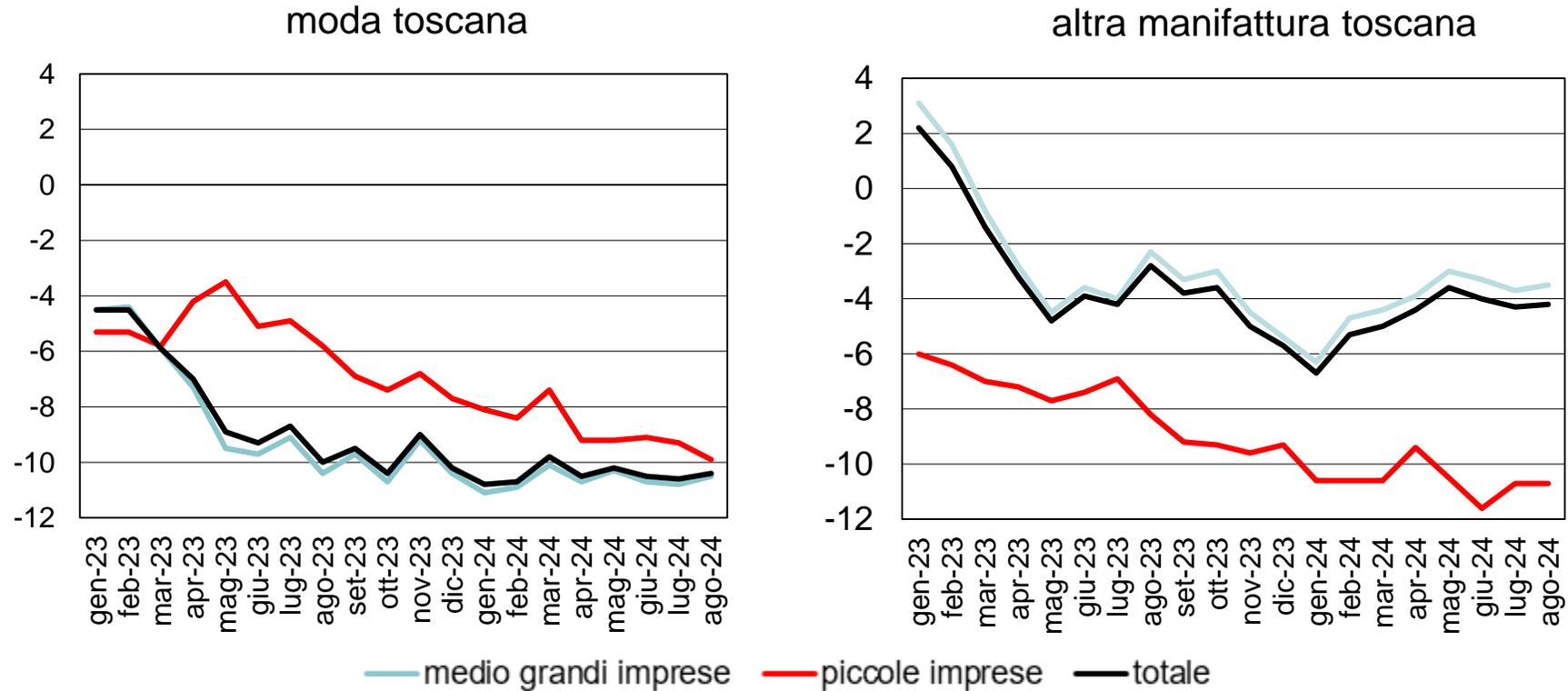
La crisi e la dinamica del credito alle imprese

Tasso di variazione annua dei prestiti bancari alle imprese



- Riduzione del credito, in tutti i settori, per la restituzione dei prestiti concessi durante la crisi pandemica
- Per le imprese toscane della moda i crediti si sono ridotti maggiormente

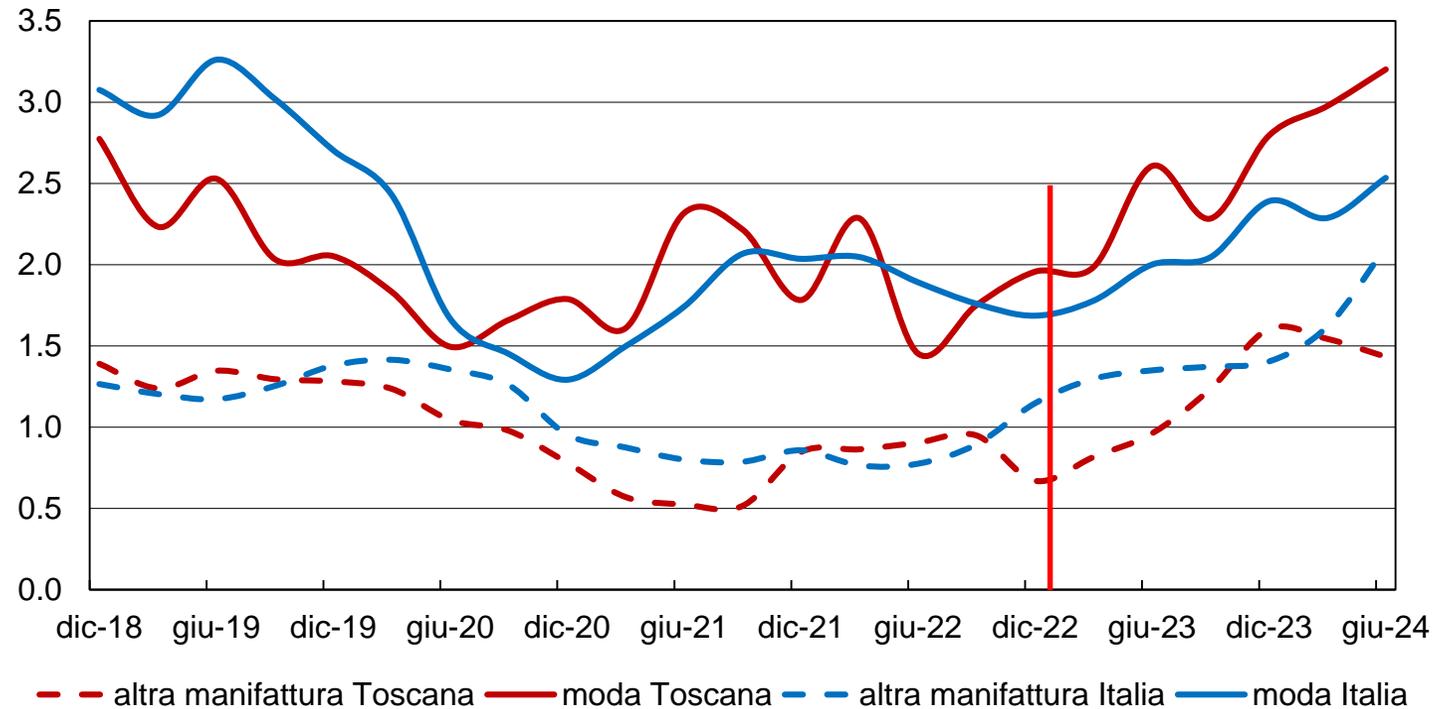
La crisi della moda toscana e il credito per classe dimensionale



- **Nella moda** i prestiti alle piccole imprese sono calati **meno** rispetto alle medio-grandi
- **Nell'altra manifattura** i prestiti alle piccole imprese sono calati **di più** rispetto alle medio-grandi

La crisi e il deterioramento del credito

Tasso di deterioramento del credito alle imprese



- Dal 2023 è peggiorata la qualità del credito per tutte le imprese, in Toscana e in Italia
- Il peggioramento è stato tuttavia maggiore per le aziende toscane della moda
- Ad oggi, la moda in Toscana ha un tasso di deterioramento più elevato degli altri settori

Grazie per l'attenzione