

A cura di **BAIN & COMPANY**  per



CONFINDUSTRIA ANCMA
Associazione Nazionale Ciclo Motociclo Accessori

La filiera italiana delle 2 ruote

Moto e bici: una risorsa a disposizione del Paese

Gianluca Di Loreto
Partner, Bain & Company

26 Novembre 2024, Roma



IL CAMPIONE

(METODOLOGIA STUDIO)

La prima mappatura dettagliata della filiera italiana moto e bici, una risorsa pregiata al servizio del Paese .



Lo studio si focalizza sull'impatto Diretto della filiera, comprende infatti la produzione e distribuzione di componenti e prodotti senza considerare l'indotto

Perimetro dello studio

Indotto

Impatto economico generato dalle spese dei salari di dipendenti in aziende dirette o indirette o spese accessorie da parte dei clienti

NON incluso nell'analisi

Indiretto

Valore economico generato da aziende che forniscono la filiera a livello secondario

NON incluso nell'analisi

Diretto

Valore economico generato dalla produzione, assemblaggio e distribuzione di componenti e prodotti finiti

**INCLUSO
NELL'ANALISI**

Esempio: Spesa in hotel di cicloturisti

Esempio: Fornitore secondario acciaio per telaio moto

Esempio: Azienda di produzione moto



Questa mappatura consente di avere una copertura ottimale della produzione, cuore pulsante dell'industria, ed una buona copertura dei servizi a valle

Livello di copertura della filiera diretta Moto e Bici

	Produzione	Distribuzione	Servizi*
Moto	Copertura completa	Copertura parziale Principali 600 concessionari su ~3.000 totali	Copertura completa
Bici	Copertura completa	Copertura parziale Principali 200 negozi su ~4.000 totali	Copertura completa

Società di persone e società di capitali

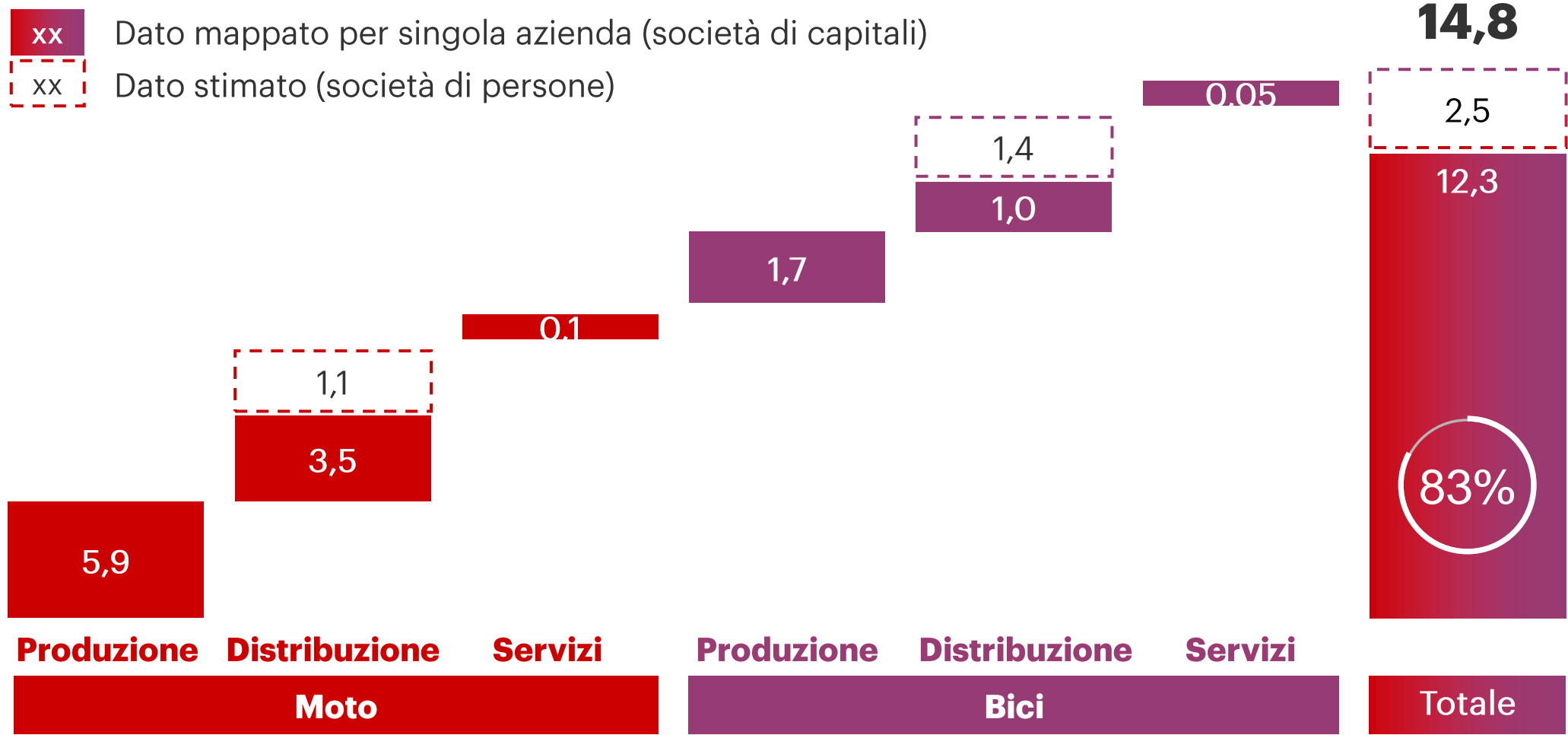
L'obbligo di legge di depositare il bilancio con i relativi documenti economico-finanziari sussiste per le sole società di capitali e non per le società di persone (forme giuridiche solitamente adottate da negozi e piccole imprese)

L'utilizzo della banca dati delle Camere di Commercio ha permesso la mappatura completa delle sole società in forma di SpA e Srl, che per le 2 ruote rappresentano la parte maggioritaria della filiera

*Società di servizi identificate con fatturato rilevante all'interno della filiera Moto e Bici quali società di servizi di mobilità condivisa, omologazione, noleggio ed altri servizi diretti per la filiera

Di conseguenza le aziende mappate nello studio rappresentano più dell'80% del fatturato dell'intera filiera delle due ruote in Italia

Fatturato filiera moto e bici (Miliardi € | 2023)



Il perimetro identificato comprende un campione di più di 2.100 aziende della filiera, delle quali quasi 1.400 con dati economici «completi»

1 Raccolta Dati

76

Codici ATECO selezionati ed analizzati

2 Filtro Dati

49.689

Aziende identificate da codici ATECO

2.139

Aziende rilevanti per la filiera ANCM

1.368

Aziende con dati economici completi fruibili per l'analisi


3 Raggruppamento

Raggruppamento delle singole aziende a seconda del tipo di prodotto e del ruolo svolto nella catena del valore


Settore	Fase	Prodotto
Moto	Produzione	Veicoli
	Distribuzione	Componenti
Bici	Servizi	Accessori

Le diverse aziende del settore sono state raggruppate in base al tipo di attività, sia per la filiera Moto che per la filiera Bici

Numerosità del campione di aziende

Moto 	Produzione	Veicoli	34
		Componenti	104
		Accessori	30
	Distribuzione	Veicoli e componenti	37
		Accessori	6
		Concessionari	614
		Officine	137
	Servizi		27

Totale: 989

Bici 	Produzione	Veicoli	67
		Componenti	42
		Accessori	30
	Distribuzione	Veicoli e compon.	23
		Accessori	9
		Negozi*	181
	Servizi		27

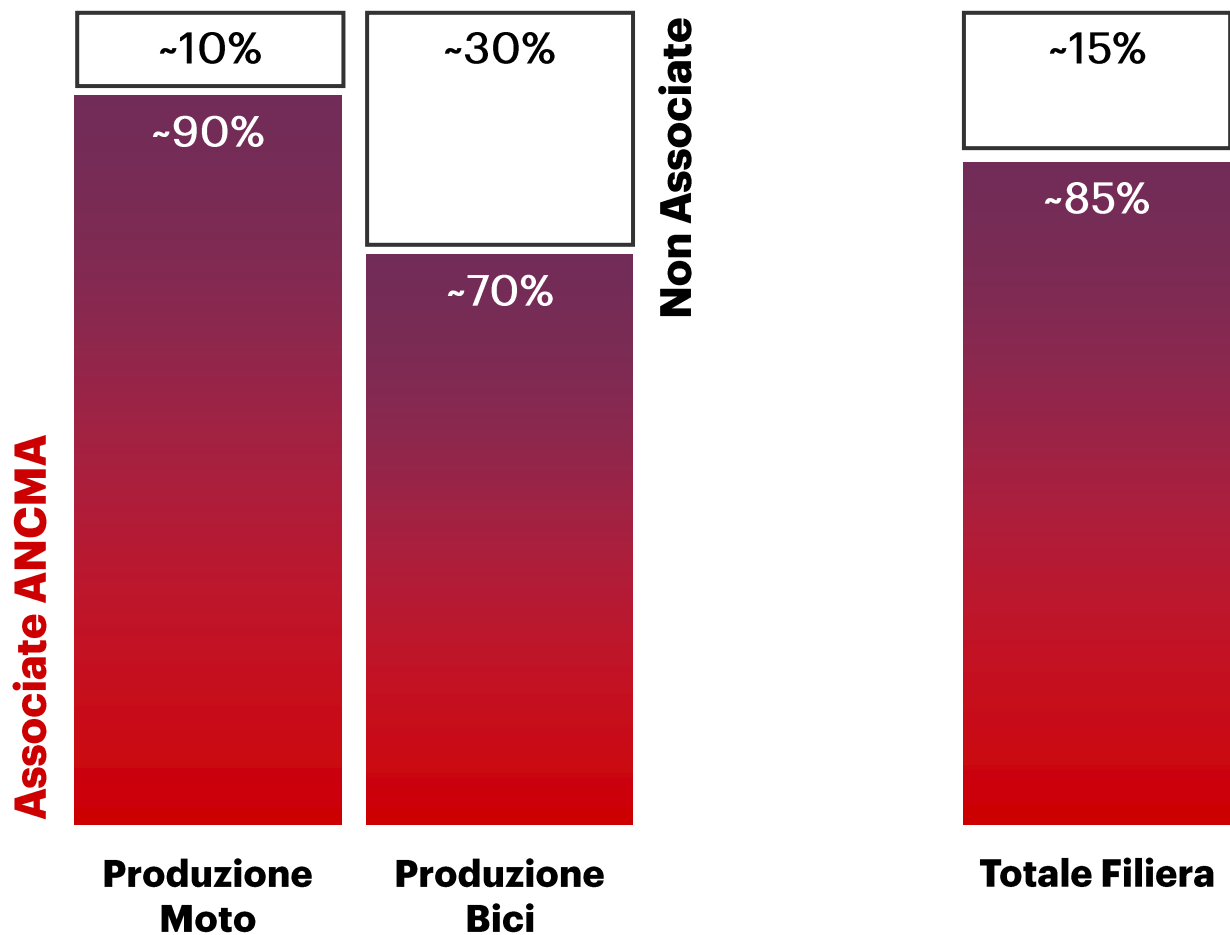
Totale: 379

Fonte: Analisi Bain su dati AIDA

*Circa 3.800 negozi in Italia, non rilevati in quanto società di persone

Su questo campione, altamente rappresentativo, ANCMMA rappresenta ad oggi ben il 90% del fatturato moto e il 70% del fatturato bici

Copertura ANCMMA (% Fatturato | 2023)





Focus Moto

(MOTOCICLI E CICLOMOTORI)

L'era post-Covid ha creato nuove opportunità per la filiera Moto, che ha saputo interpretare al meglio le nuove esigenze dei consumatori.



L'industria Diretta del motociclo in Italia

I numeri chiave del 2023

Volumi di vendita



338.000

unità vendute in Italia

Fatturato



9.500 €M

Produzione, distribuzione e servizi
delle società di capitali

Utile operativo



570 €M

Produzione, distribuzione e servizi

Gettito fiscale



155 €M

imposte e tributi versati

Addetti *



36.300

stima filiera diretta

Saldo bilancia commerciale



+470 €M

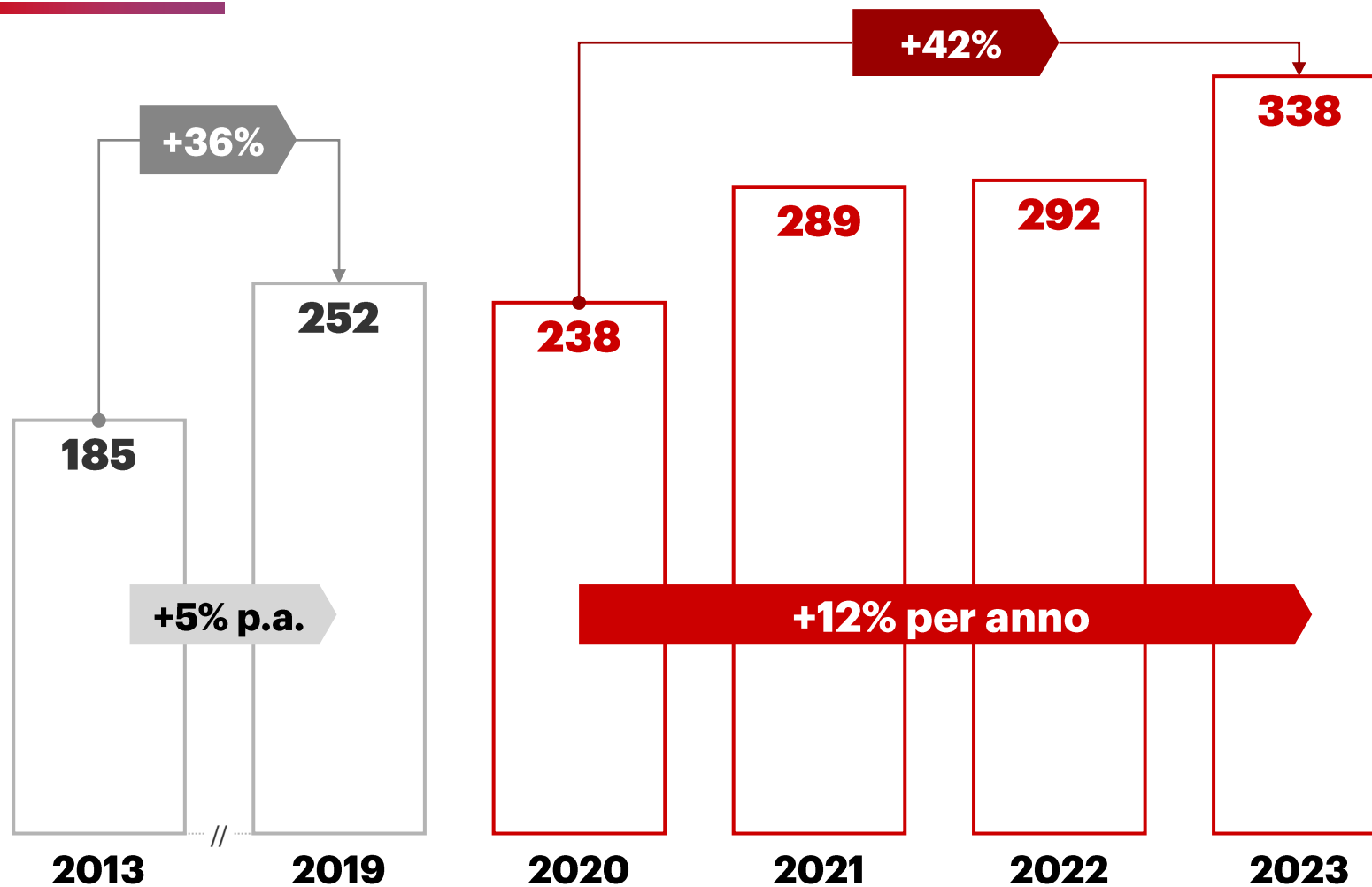
Esportazioni nette

*Dato 2022
Fonte: Analisi Bain & Company su dati ANCMA, ISTAT, AIDA

La pandemia ha spinto il settore moto, che ha registrato una crescita del 12% annuo dal 2020 (+42% in 4 anni)



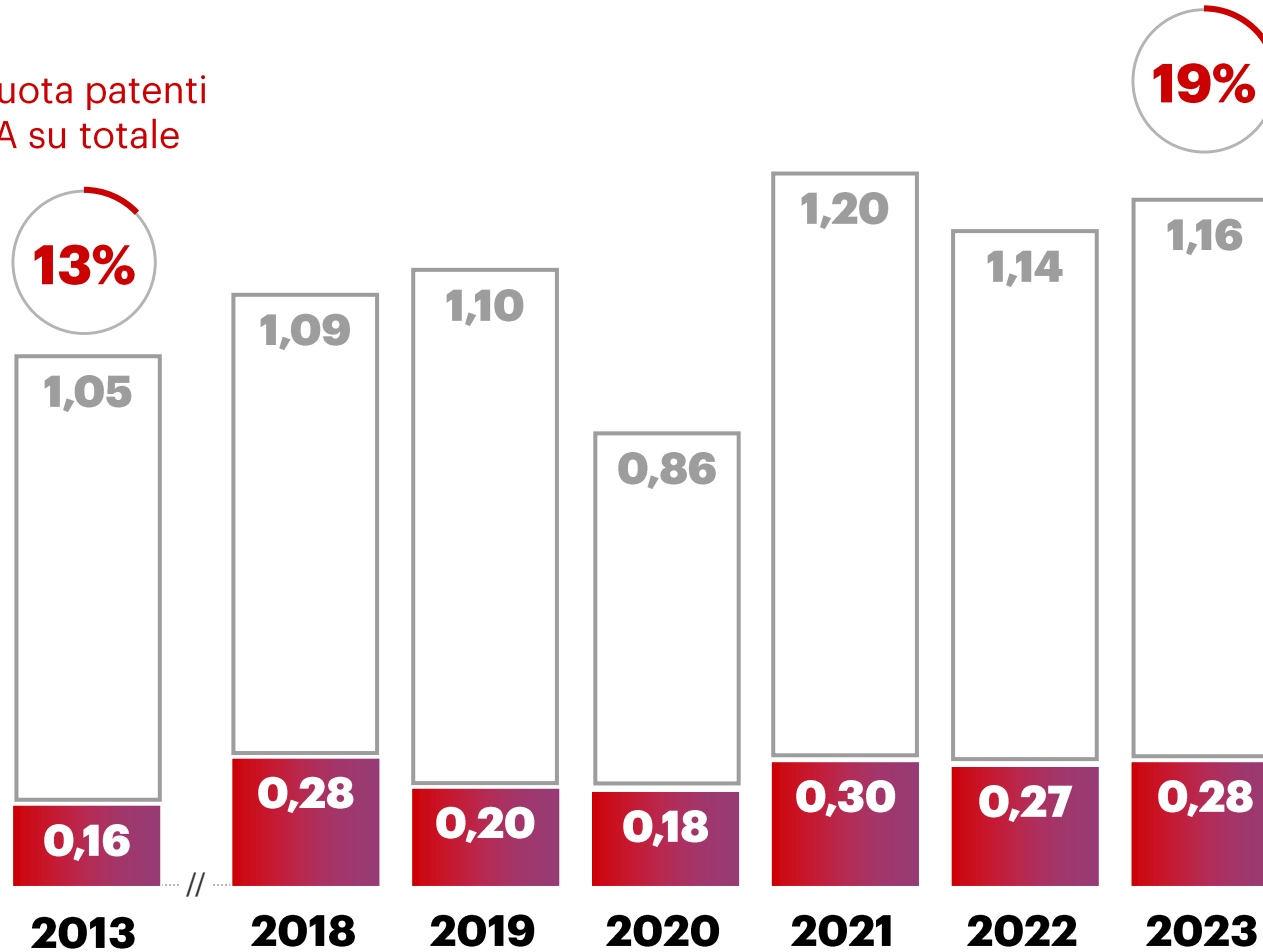
Immatricolazioni Motocicli (Migliaia di unità)



Coerentemente anche le patenti A sono cresciute, con un *boom* proprio nel 2021 che ha proiettato l'incidenza sul totale patenti emesse al 19%

Numero Patenti A & B (Milioni di unità)

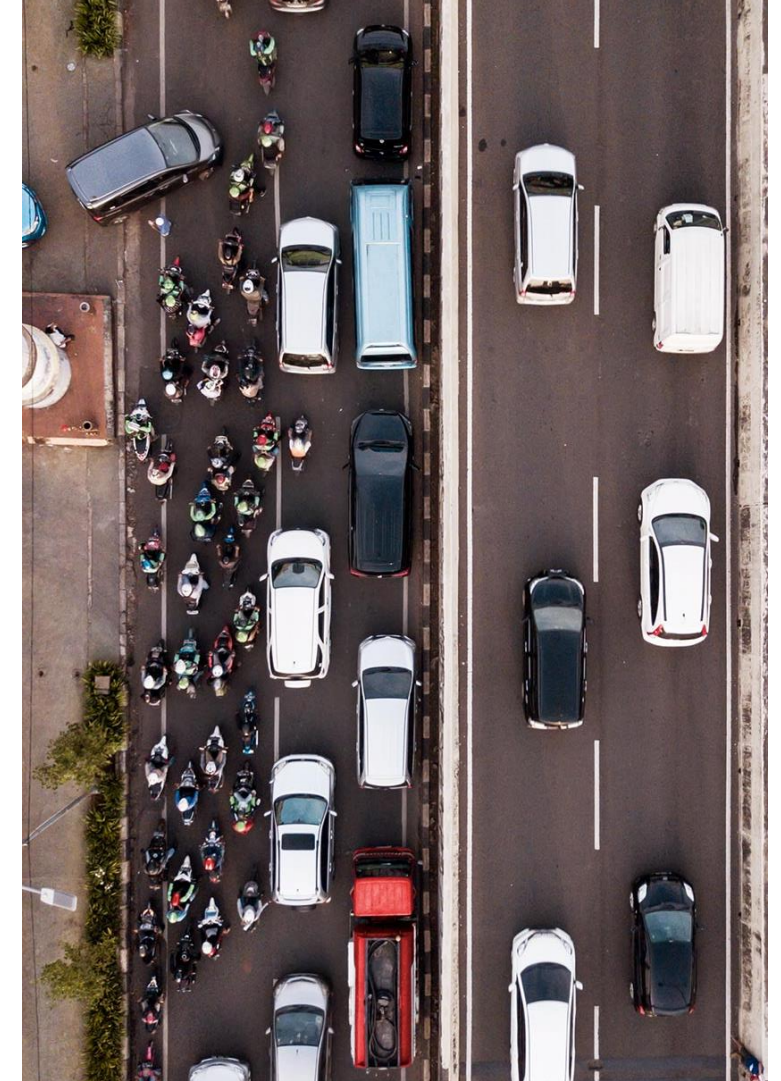
Quota patenti A su totale



Crescita annua 2013-2023

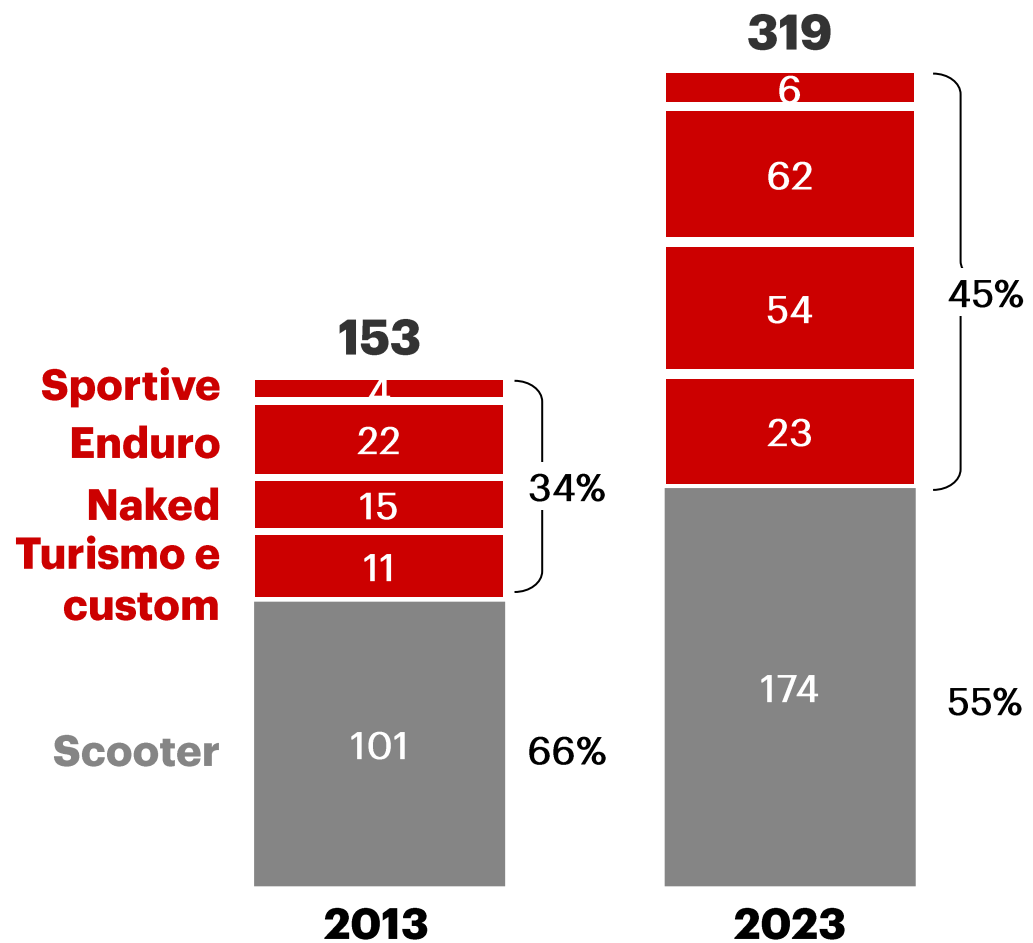
Patenti B
+1%

**Patenti A
+6%**



Crescono gli scooter per uso quotidiano, ma si riequilibra il mix con le moto

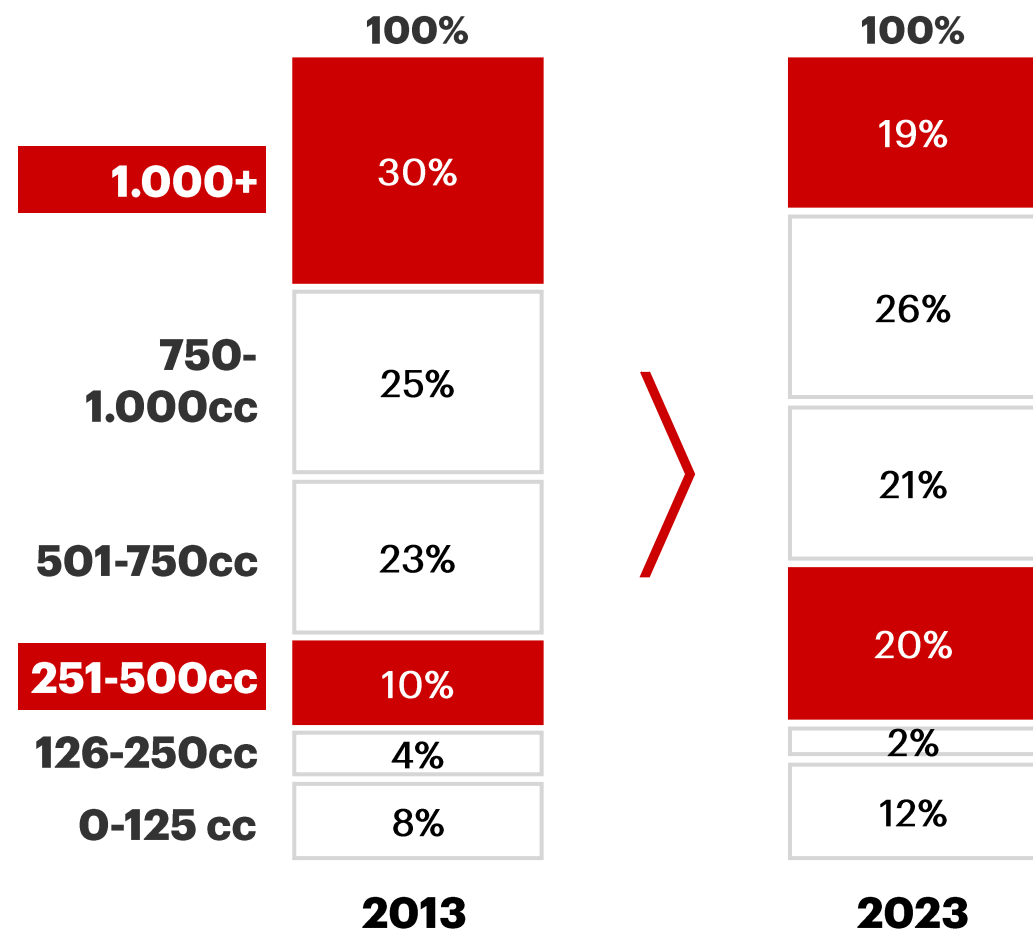
Immatricolazioni (Migliaia di unità)



Focus Moto: la crescita di moto più fruibili e accessibili erode il primato delle grosse cilindrata

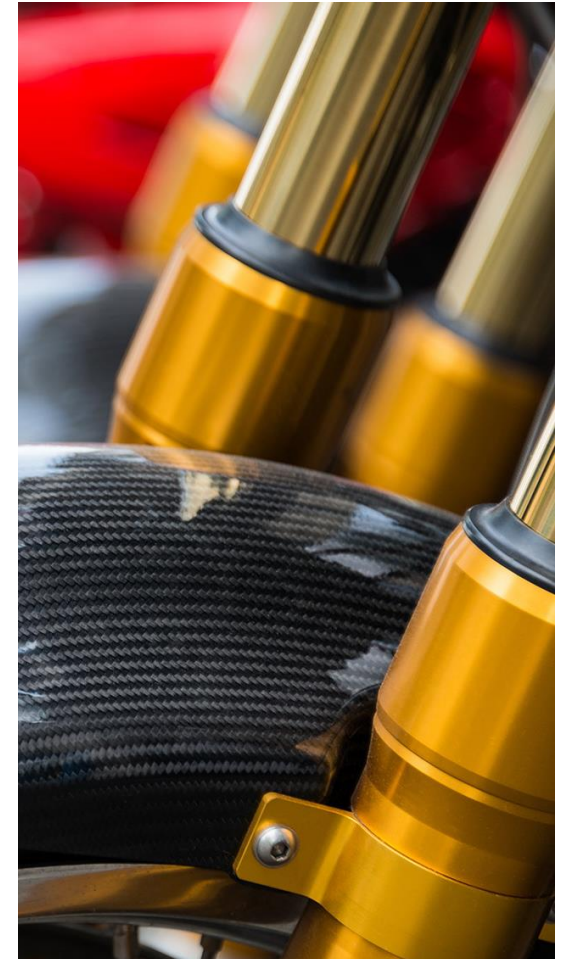
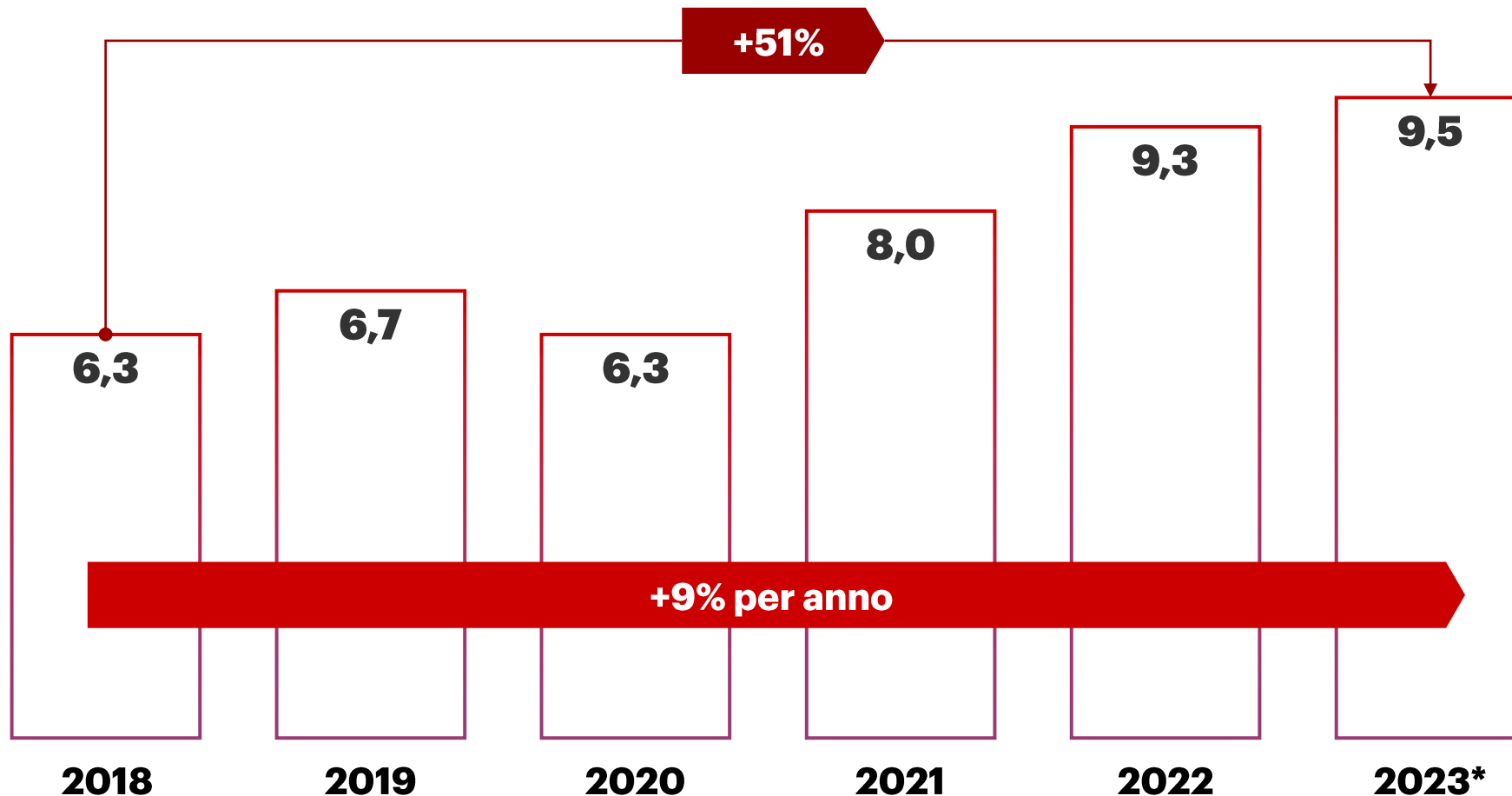
Mix Immatricolazioni Motocicli per Cilindrata (% sul totale)

Scooter esclusi



L'evoluzione dei numeri di mercato si è tradotta in una crescita del fatturato della filiera moto, con un tasso medio annuo del +9% dal 2018 al 2023

Fatturato filiera moto (Miliardi di Euro)



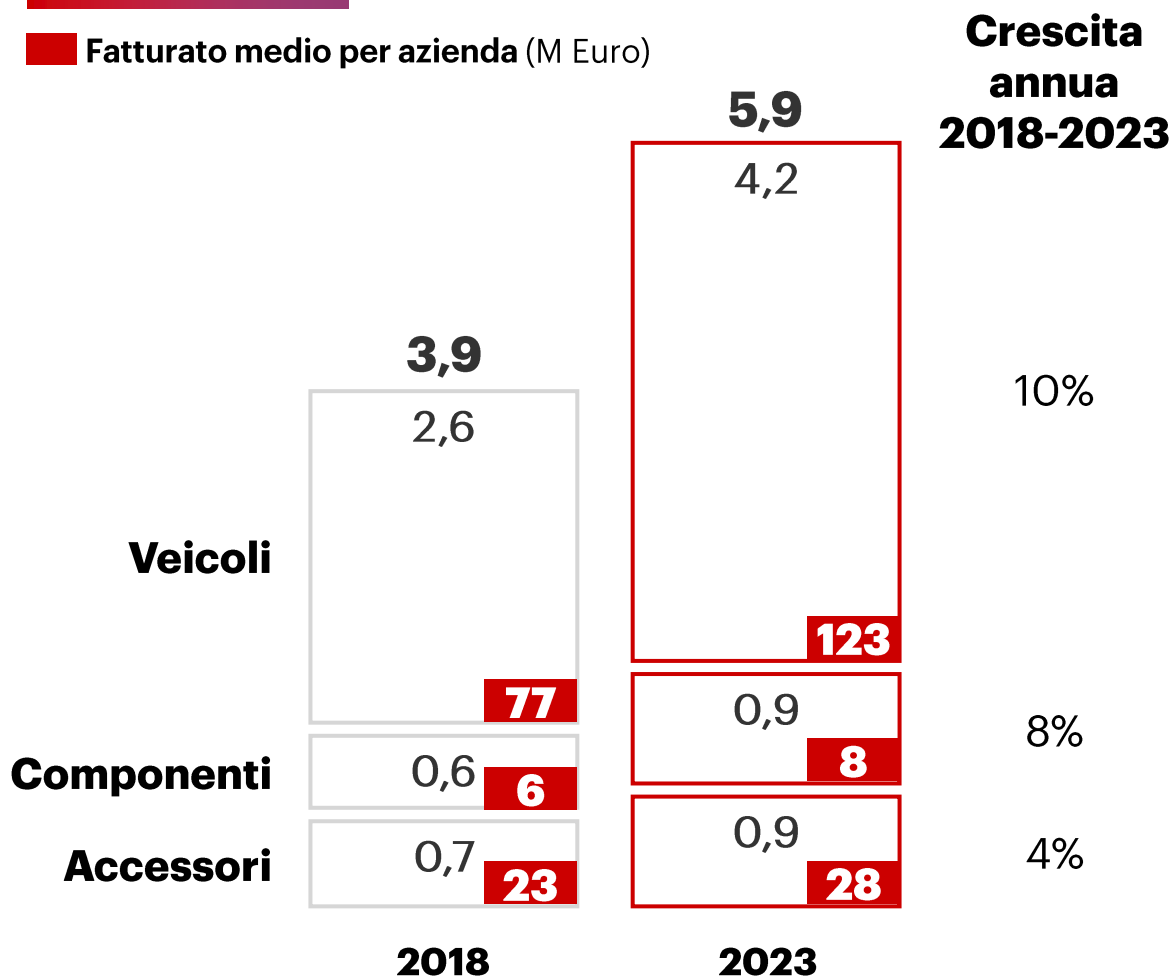
Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

*Dato stimato su un campione pari al -80% del campione totale analizzato

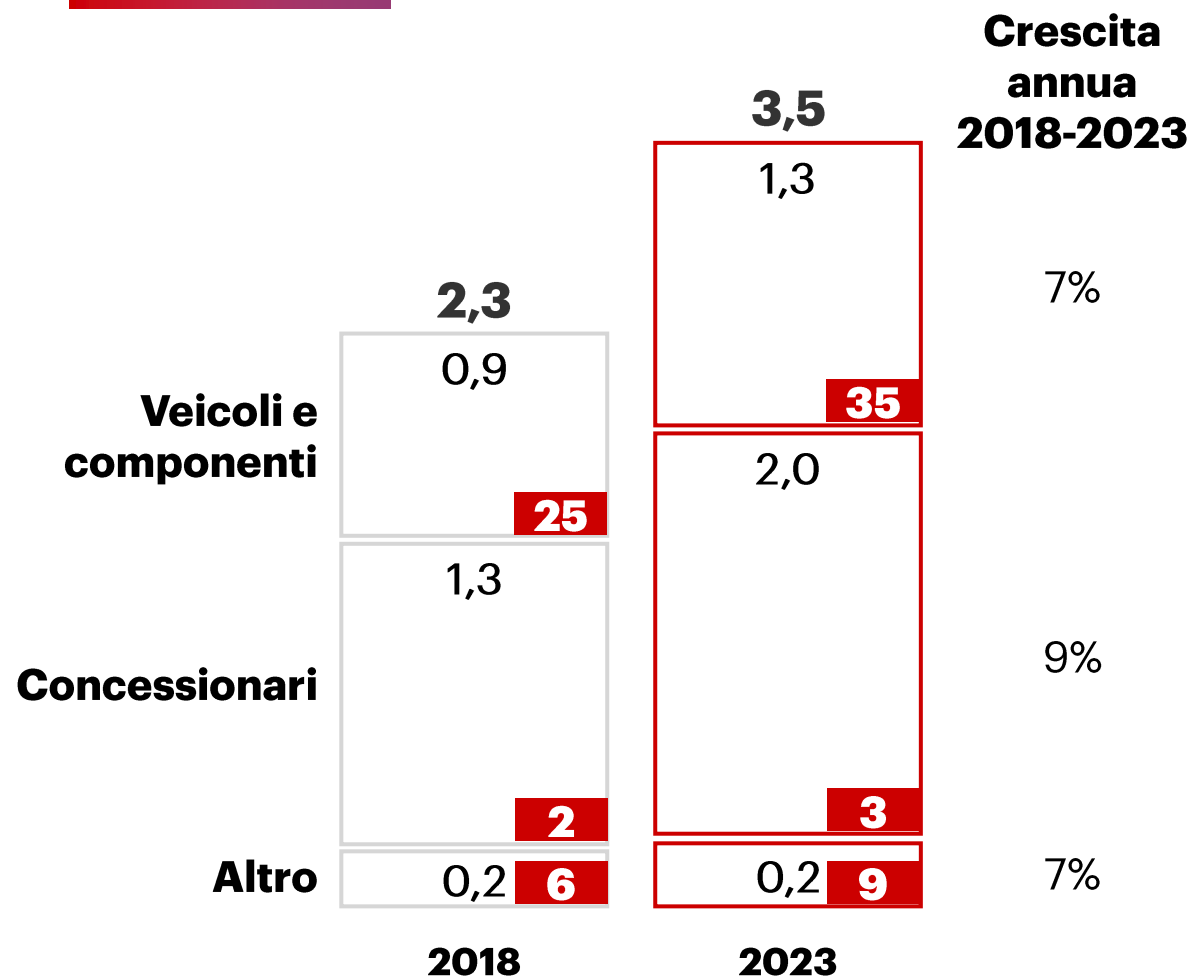
Tale crescita chiaramente ha riguardato sia la produzione (veicoli e componenti) che la distribuzione di Moto...

Fatturato Produzione (Miliardi di Euro)

Fatturato medio per azienda (M Euro)



Fatturato Distribuzione (Miliardi di Euro)

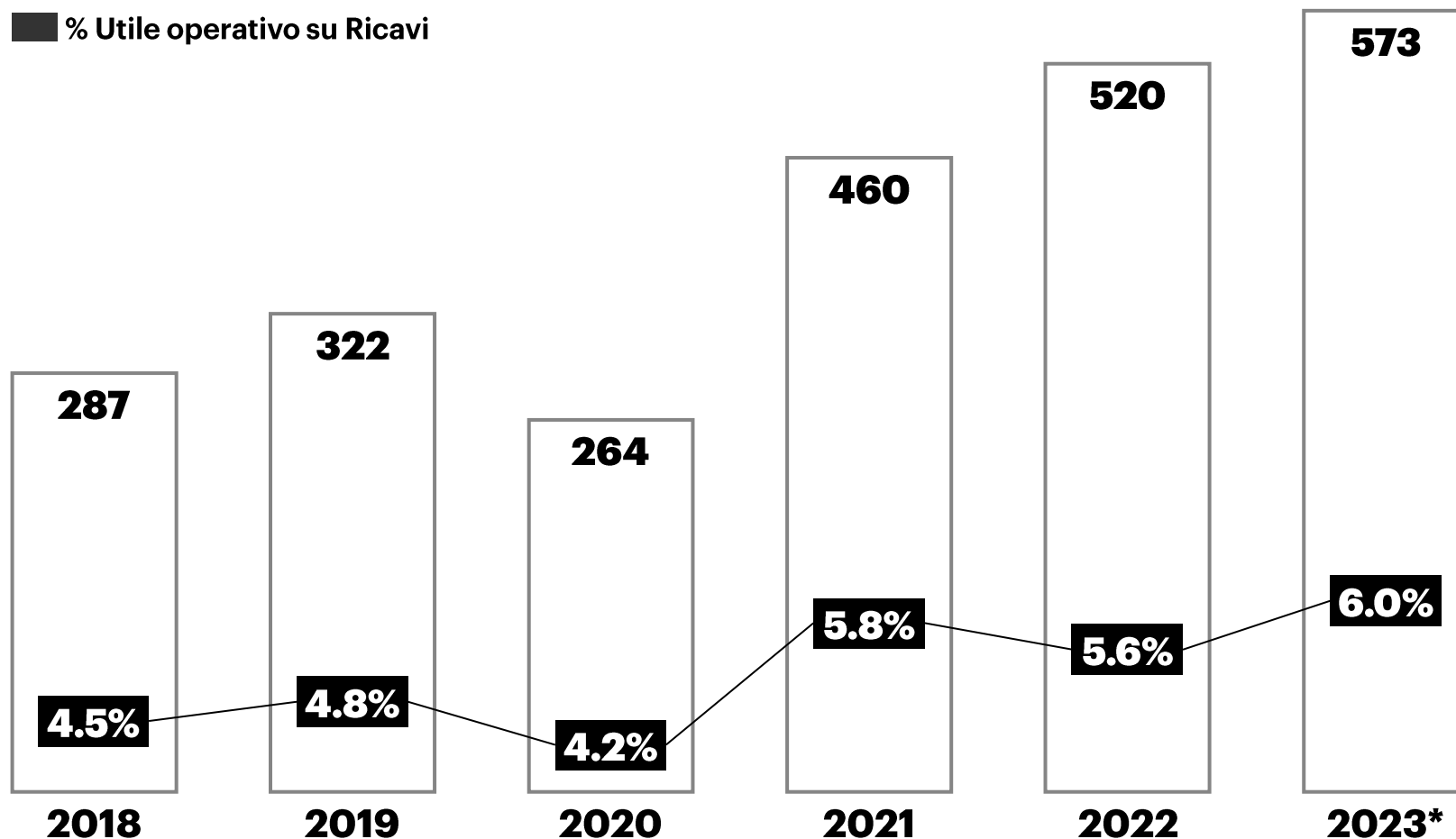


Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

...e si è poi trasferita sulla profittabilità media degli operatori della filiera, passata dal 4,5% del 2018 al 6,0% nel 2023

Utile operativo (€ M)

■ % Utile operativo su Ricavi



Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

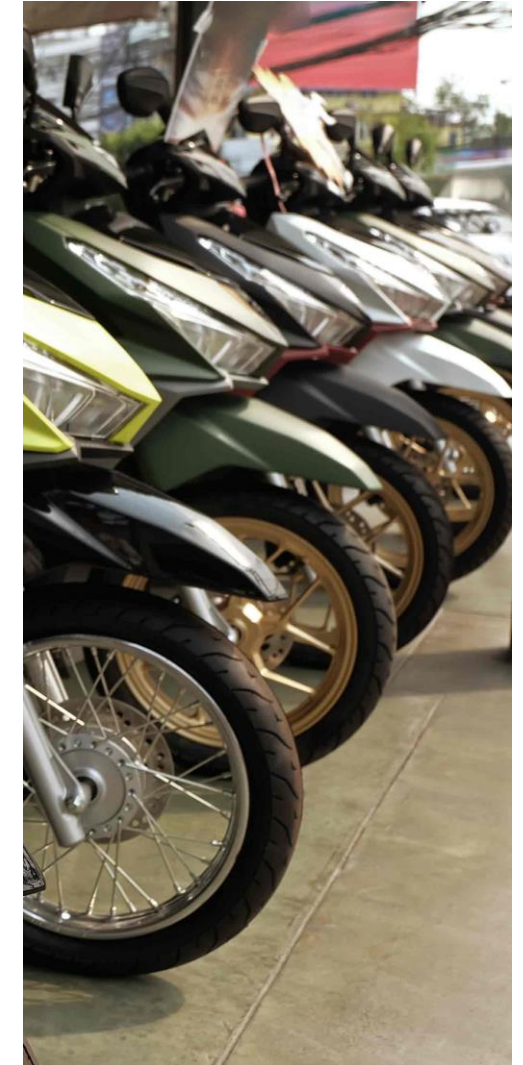
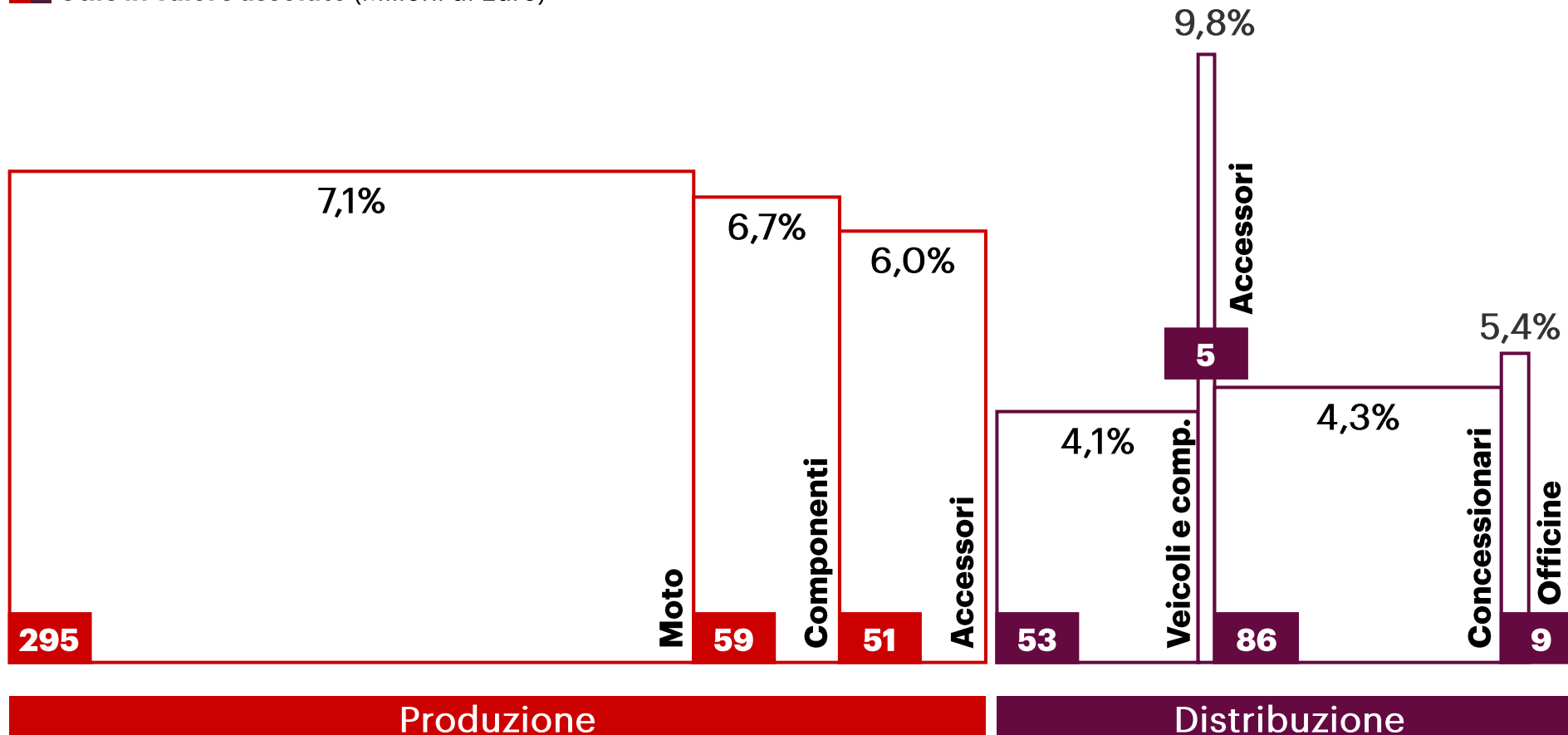
*Dato stimato su un campione pari al -80% del campione totale analizzato



In termini di profittabilità, la gran parte è ascrivibile alla produzione di moto, con circa il 70% del *profit pool* complessivo

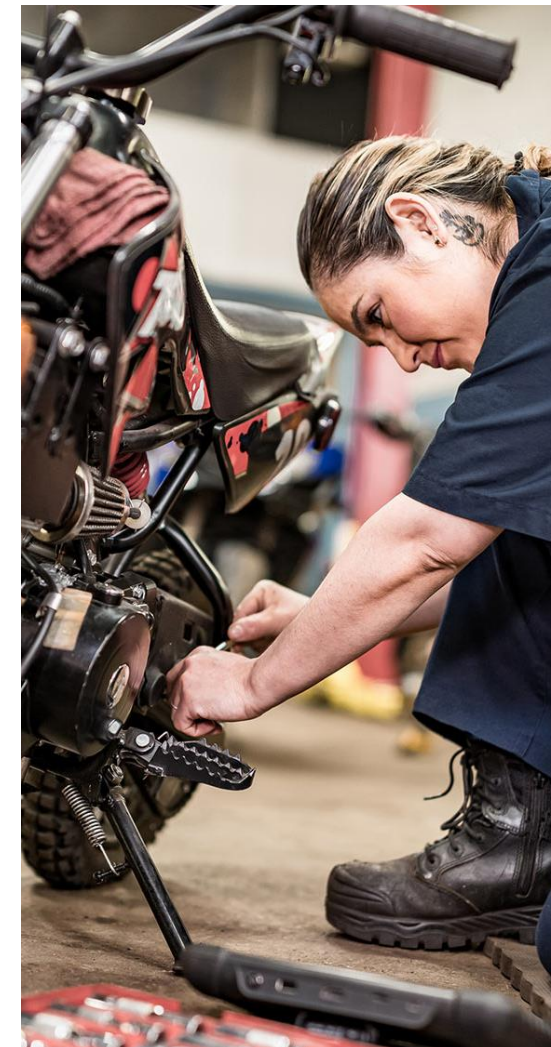
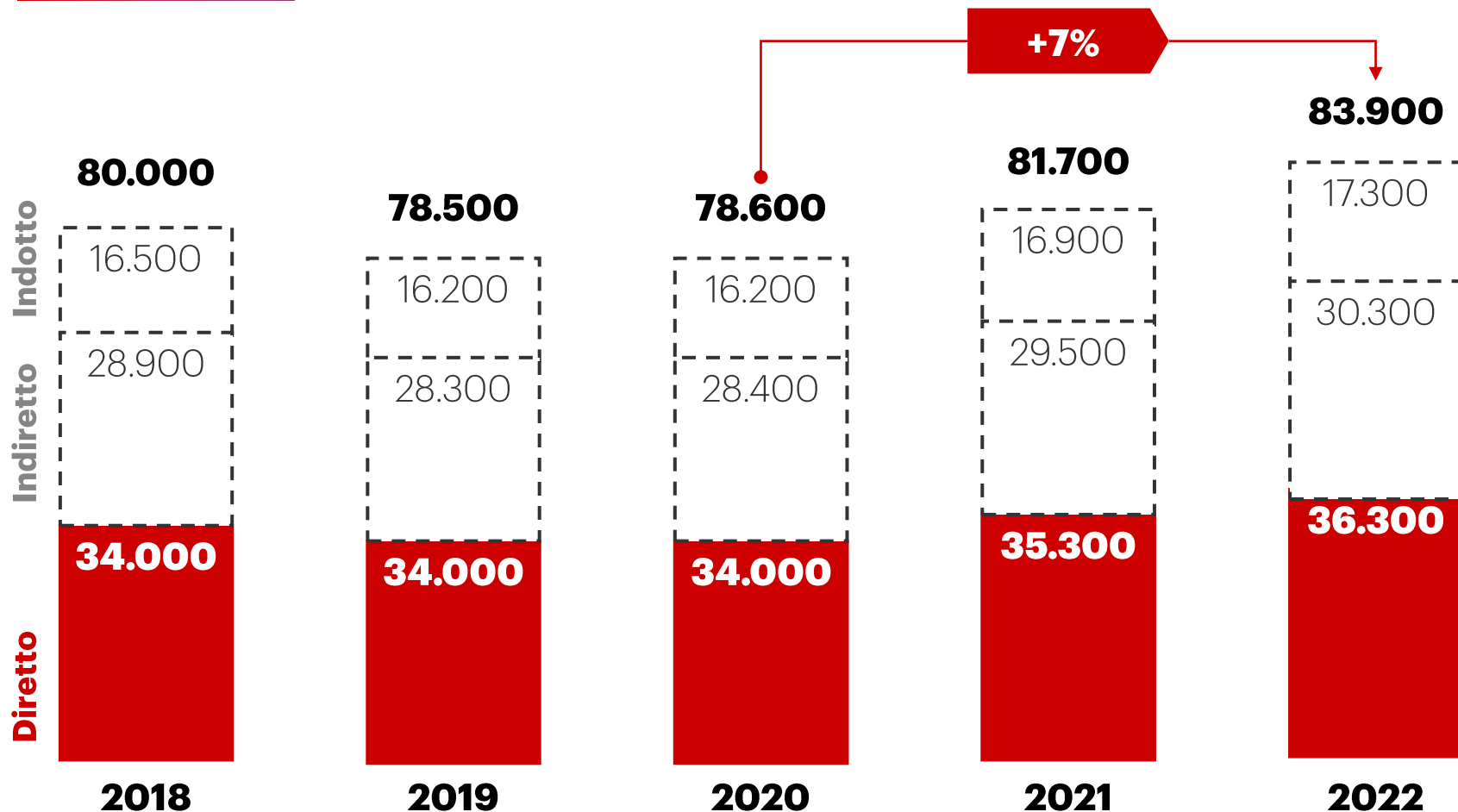
% Utile operativo (% | 2023)

■ Utile in valore assoluto (Milioni di Euro)



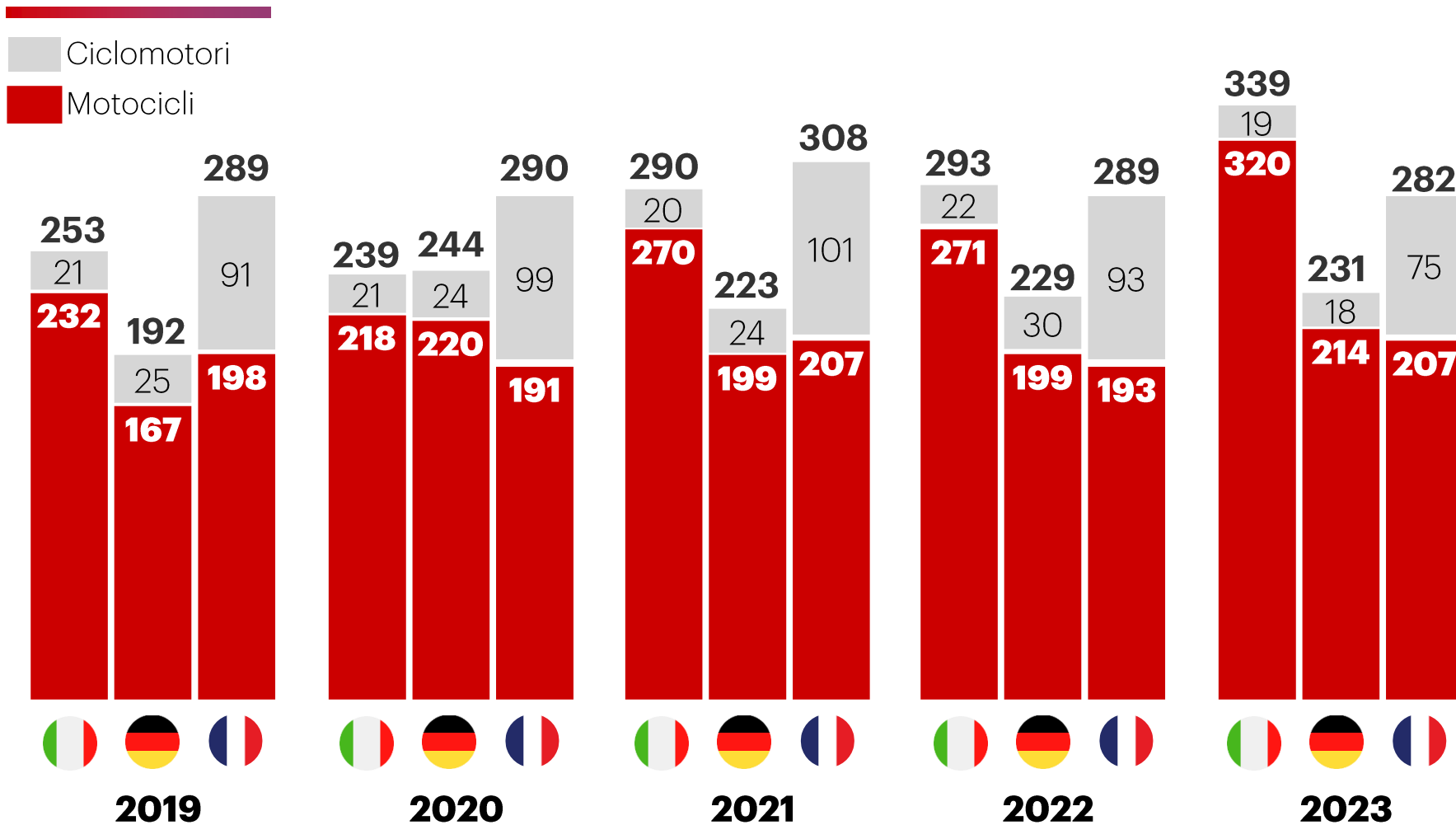
Questi anni hanno quindi visto il settore rafforzarsi e assumere più dipendenti, per un totale di circa 84.000 tra diretto, indiretto e indotto

Numero addetti filiera Moto

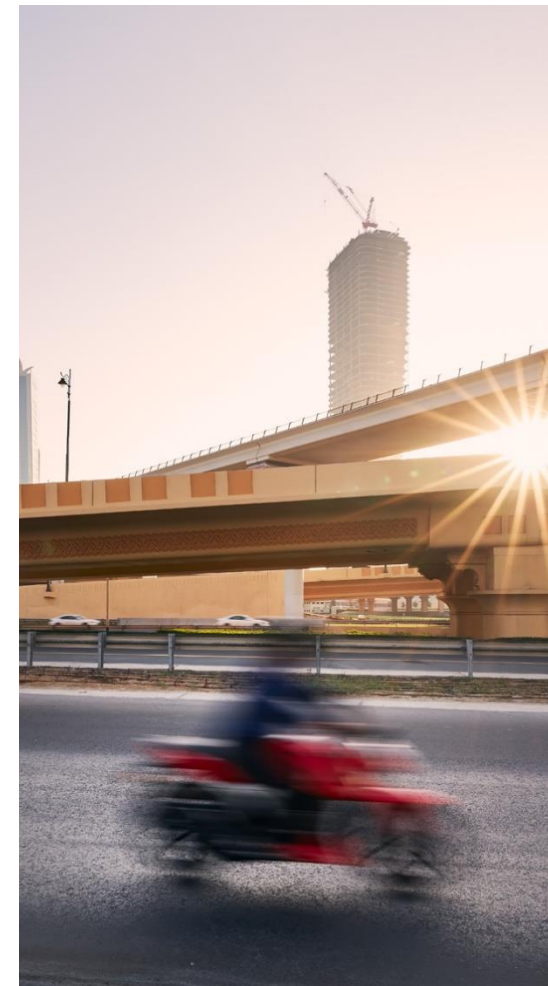


L'ulteriore prova del positivo stato di salute del settore si ha a livello europeo, dove l'Italia si è affermata come primo Paese per vendita di motocicli...

Vendita di motocicli e ciclomotori in Europa (Migliaia di unità)

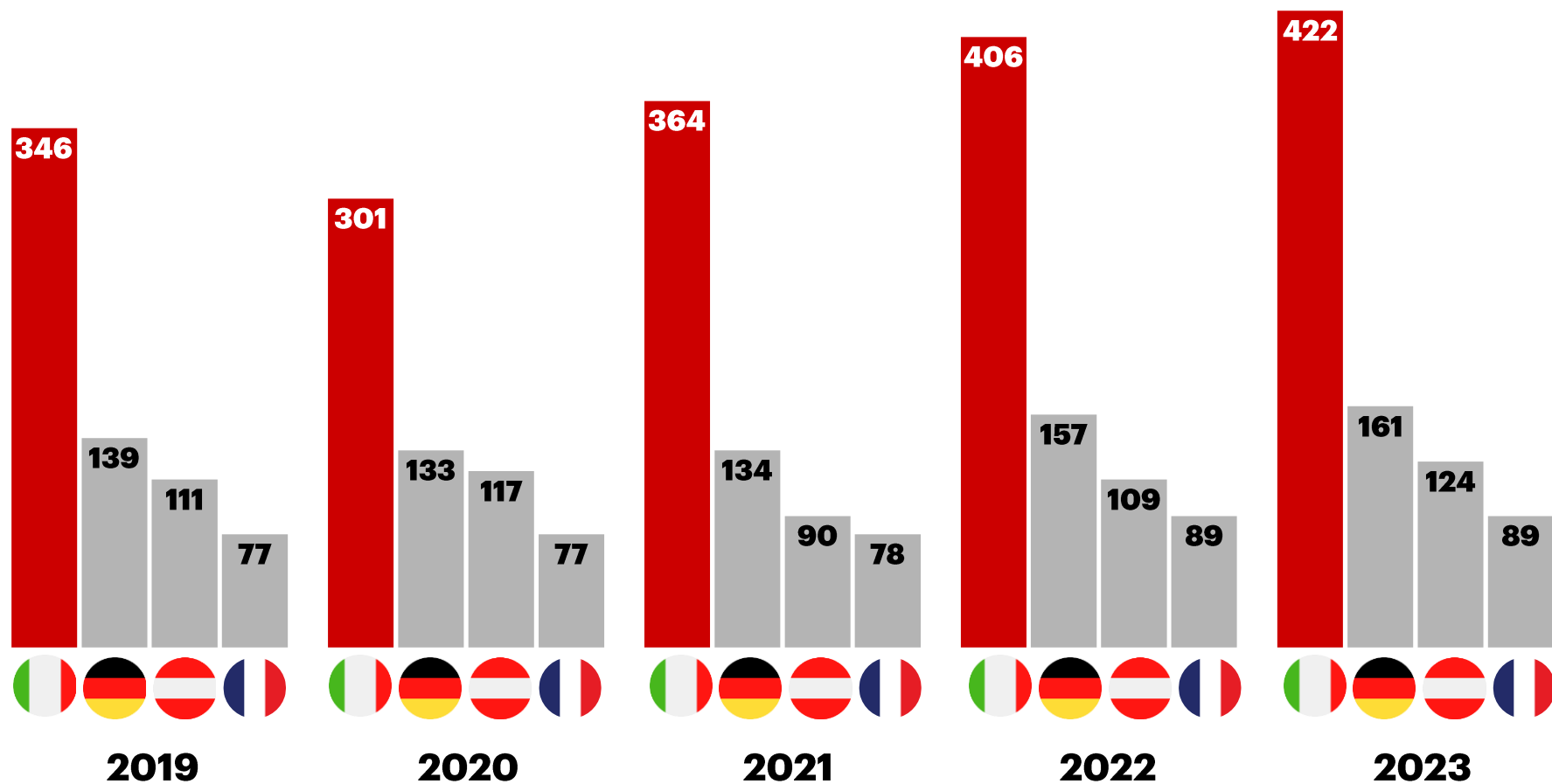


Fonte: ACEM



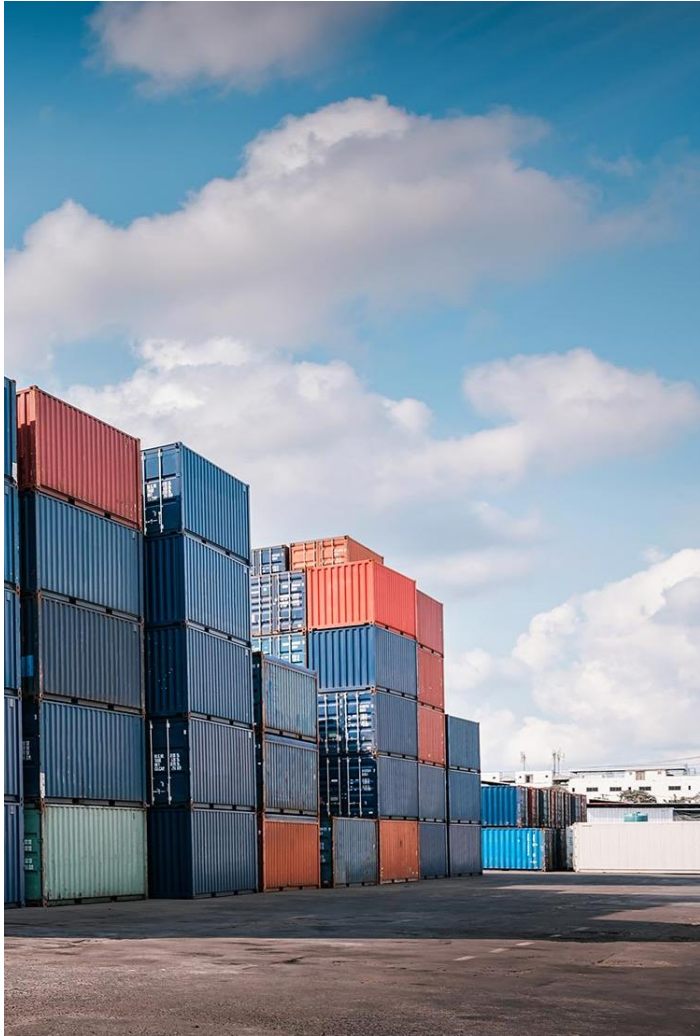
...e primo paese in Europa per produzione di motocicli

Produzione di motocicli e ciclomotori in Europa (Migliaia di unità)



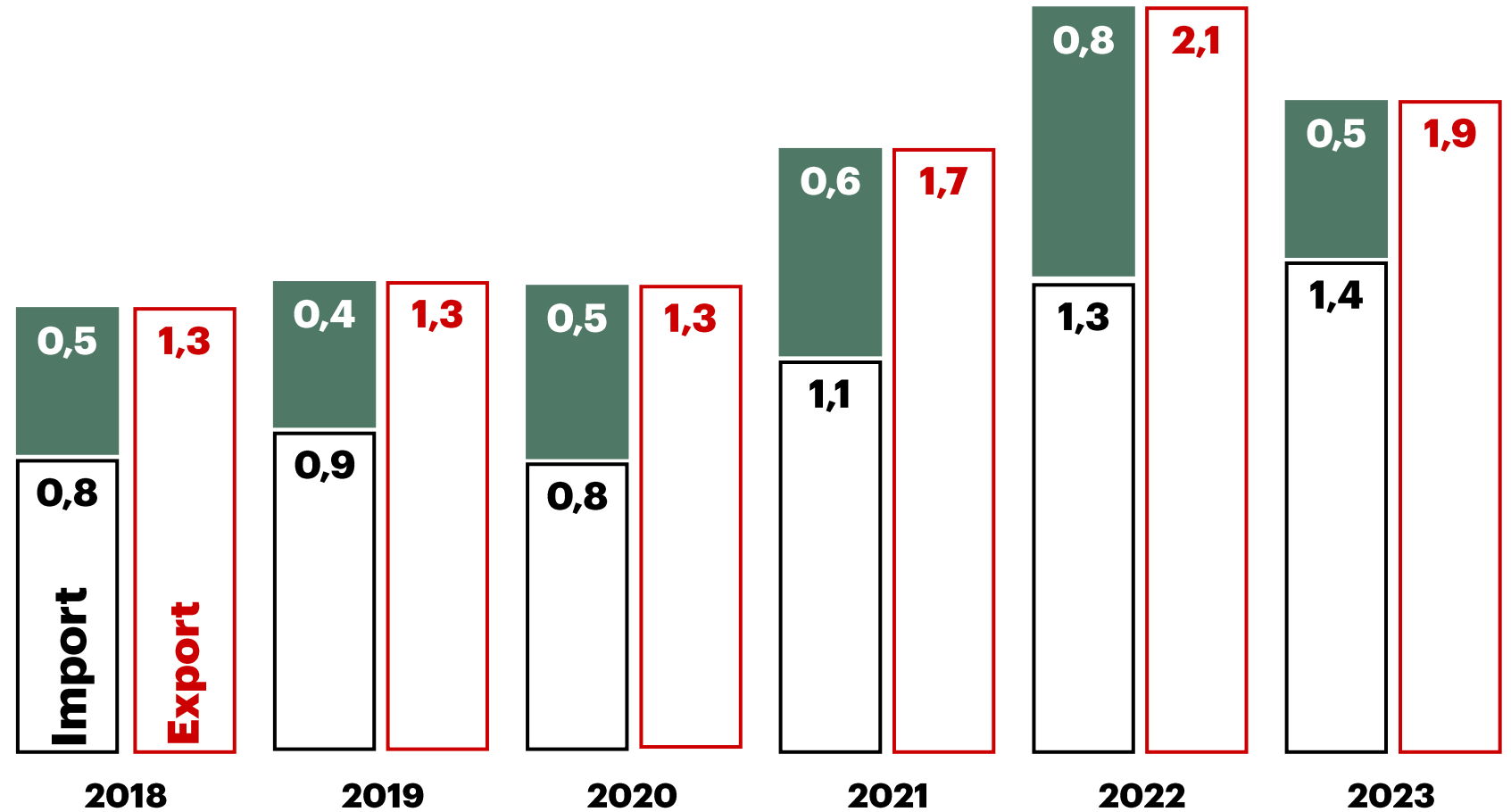
Fonte: ACEM

L'Italia è inoltre un esportatore netto di motocicli, con circa 2 miliardi di Euro di esportazioni fuori dai confini nazionali,...

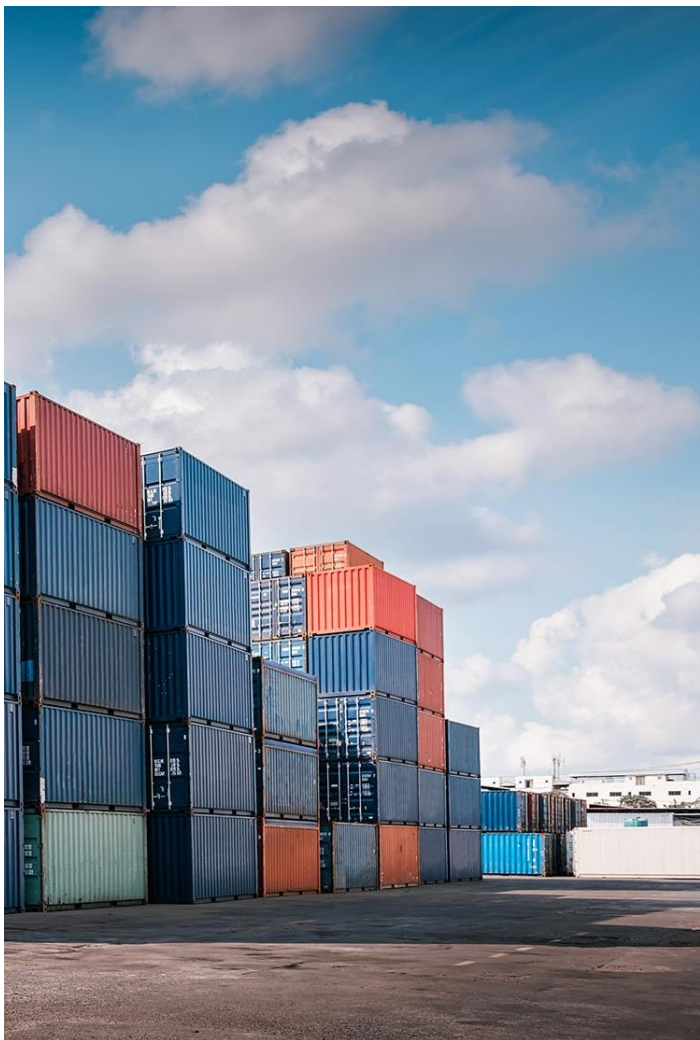


Valore di Import e Export (Miliardi di Euro)

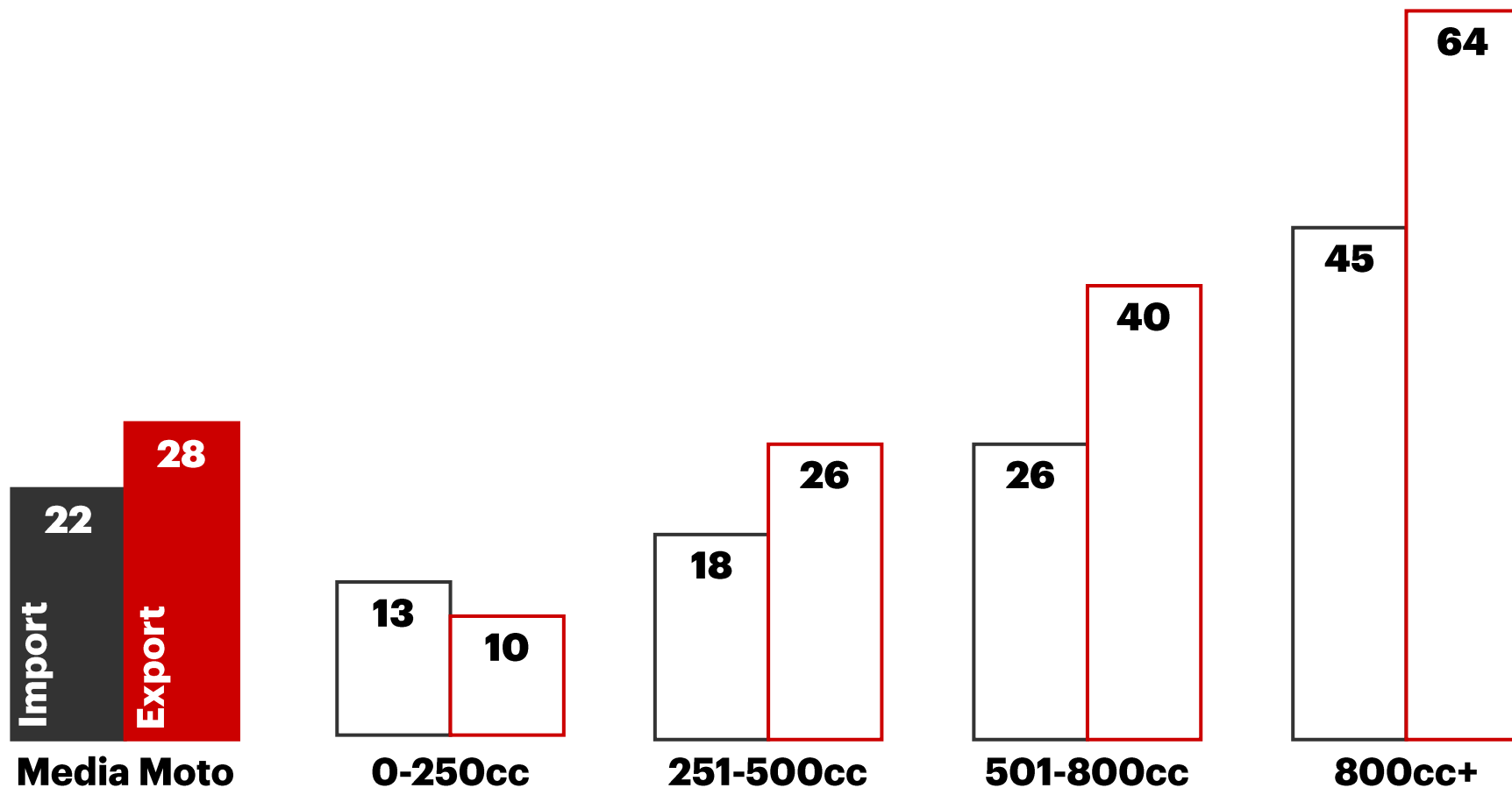
Saldo Import / Export



...anche perché il valore di Export aumenta all'aumentare della cilindrata:
l'Italia è un punto di riferimento per qualità e gamma elevata del settore

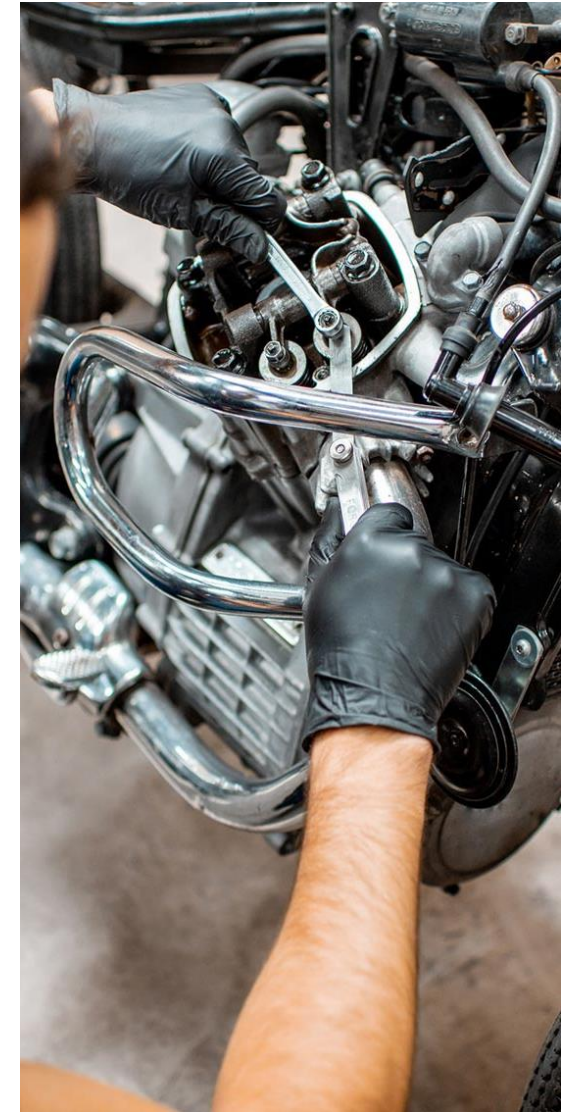


Prezzo per chilo di import ed export di motocicli (€/Kg | 2023)



Infatti la tipologia di export è di alta qualità, come confermato dai valori medi per Kg dell'Export rispetto all'Import

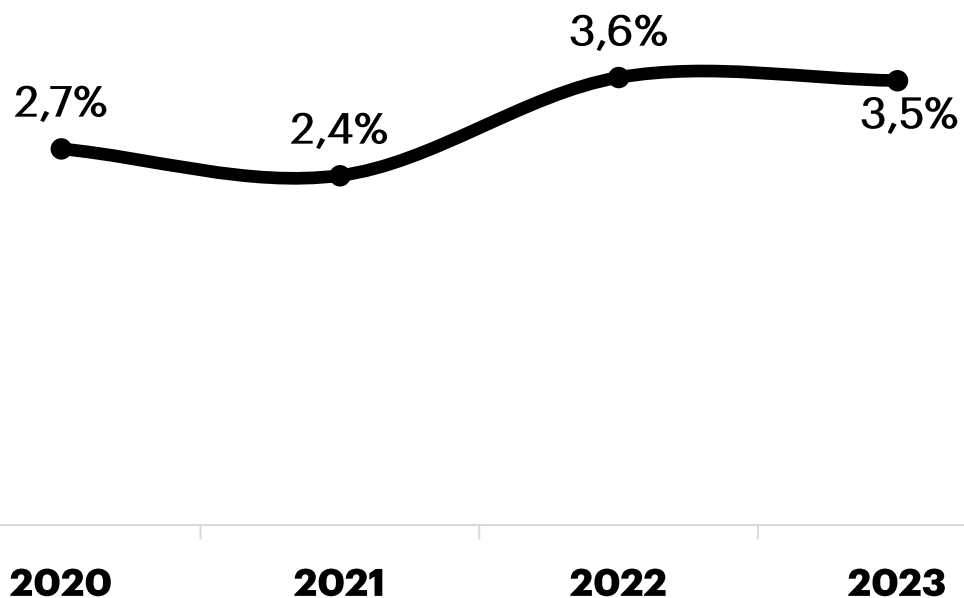
Valore unitario componentistica (€/Kg | 2023)



Per quanto riguarda i motocicli elettrici, la penetrazione rimane al ~4%, in linea con le quote europee e americane, ma l'Asia si conferma come *front runner*

Penetrazione motocicli elettrici (Italia)

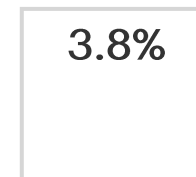
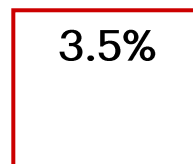
% di vendite su totale bici vendute



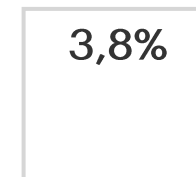
Penetrazione motocicli elettrici (Globale | 2023)

Guida l'Asia

Il 96% delle vendite globali di motocicli elettrici proviene dall'Asia, che si conferma come baricentro nel mercato



Europa



Nord America



Asia



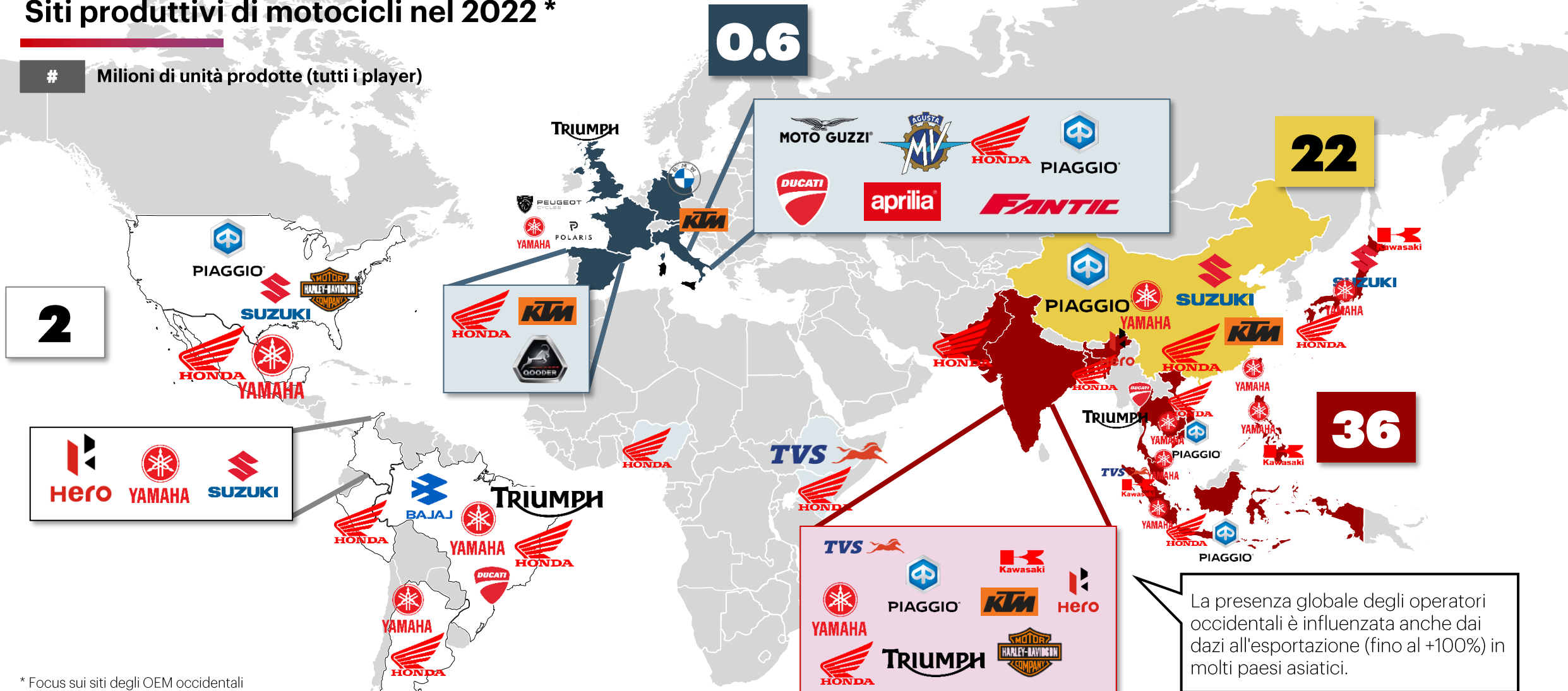
Mondo

In ogni caso il baricentro globale delle due ruote rimane ancorato a Oriente, dove si concentra oltre il 90% della produzione mondiale di motocicli

/ NON ESAUSTIVO

Siti produttivi di motocicli nel 2022 *

Milioni di unità prodotte (tutti i player)



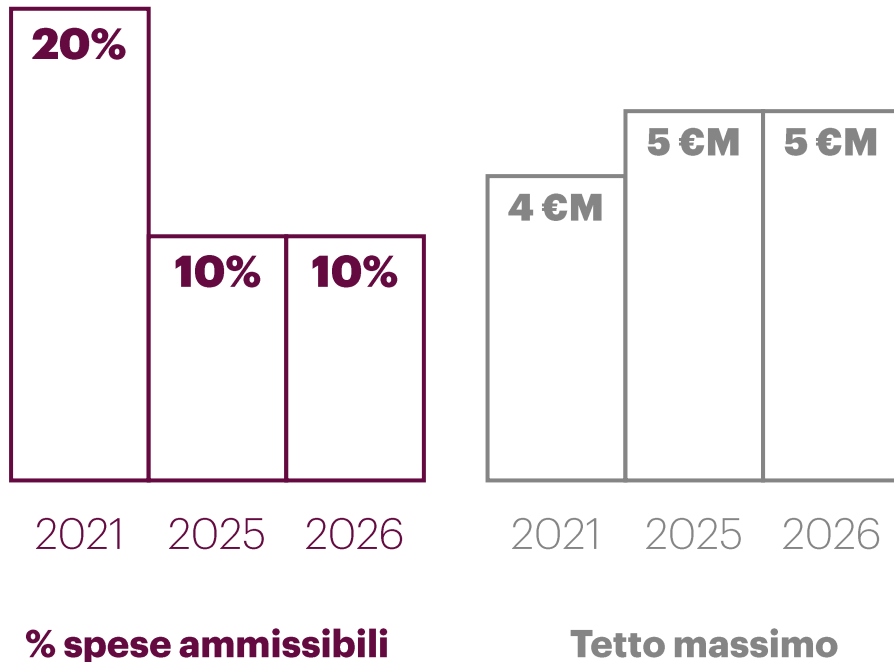
* Focus sui siti degli OEM occidentali
 Note: 1) La produzione europea include l'Africa, in particolare Nigeria, Etiopia e Kenya, con un totale di circa 0,02 milioni di unità.
 Fonte: Euromonitor, ACEM. Per l'Europa, il focus è sui 5 principali paesi

La presenza globale degli operatori occidentali è influenzata anche dai dazi all'esportazione (fino al +100%) in molti paesi asiatici.

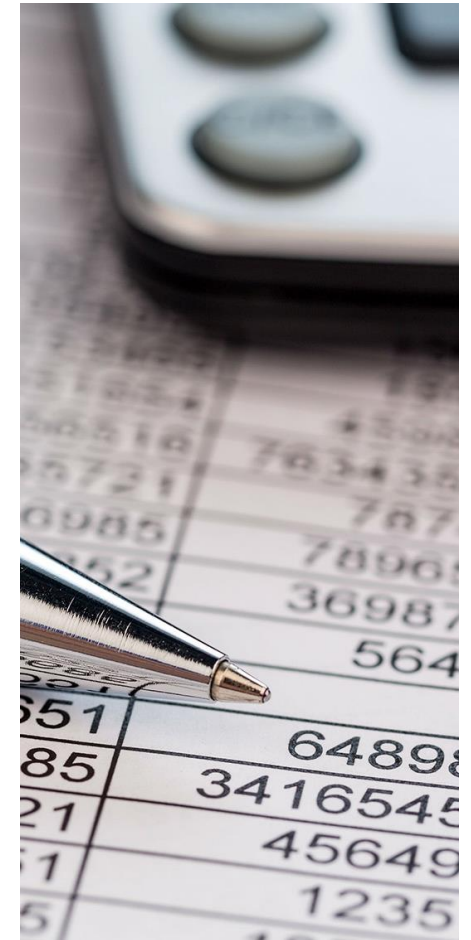
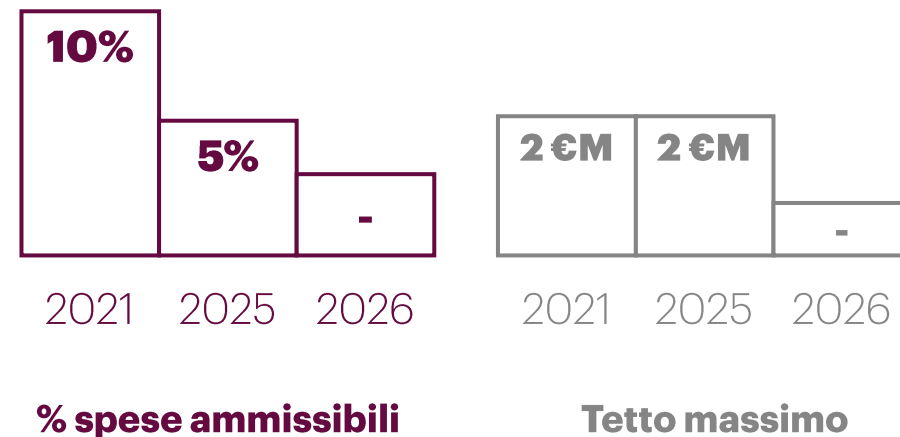
Per rafforzare ulteriormente il peso della filiera italiana sarebbe opportuno attuare politiche fiscali più incisive sulla Ricerca & Sviluppo

Credito d'imposta per Ricerca & Sviluppo e Innovazione

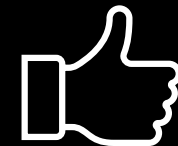
Ricerca & Sviluppo (innovazione assoluta)



Innovazione (Innovazione incrementale)



Stato di salute del settore Moto



In Italia

Immatricolazioni in **crescita**, spinte dagli effetti della pandemia

Miglioramento del **mix e del prezzo medio**, con impatti positivi sul fatturato

Crescita dei margini e del numero complessivo di addetti del settore

All'estero

Primo Paese europeo per vendita di motocicli

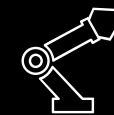
Esportatore netto di valore, con un saldo sempre positivo negli ultimi anni

Contributo positivo della componentistica «a **valore aggiunto**»

Implicazioni strategiche



Supportare la produzione locale con incentivi fiscali che favoriscano crescita e aggregazione inorganica



Favorire l'insediamento di siti produttivi della filiera dei componenti, con particolare focus sull'alto di gamma



Incentivare gli investimenti in Ricerca & Sviluppo per accelerare l'innovazione e accrescere la competitività



FOCUS BICI

(BICICLETTE E E-BIKE)

Tra gli alti e bassi del settore, il segmento E-Bike rappresenta una certezza sulla quale puntare per giocare un ruolo strategico nel mercato.

L'industria Diretta della bicicletta in Italia

I numeri chiave del 2023

Volumi di vendita



1,36M

unità vendute in Italia

Fatturato



2.800 €M

Produzione, distribuzione e servizi
delle società di capitali

Utile operativo



86 €M

Produzione, distribuzione e servizi

Gettito fiscale



23 €M

imposte e tributi versati

Addetti *



17.600

stima filiera diretta

Saldo bilancia commerciale



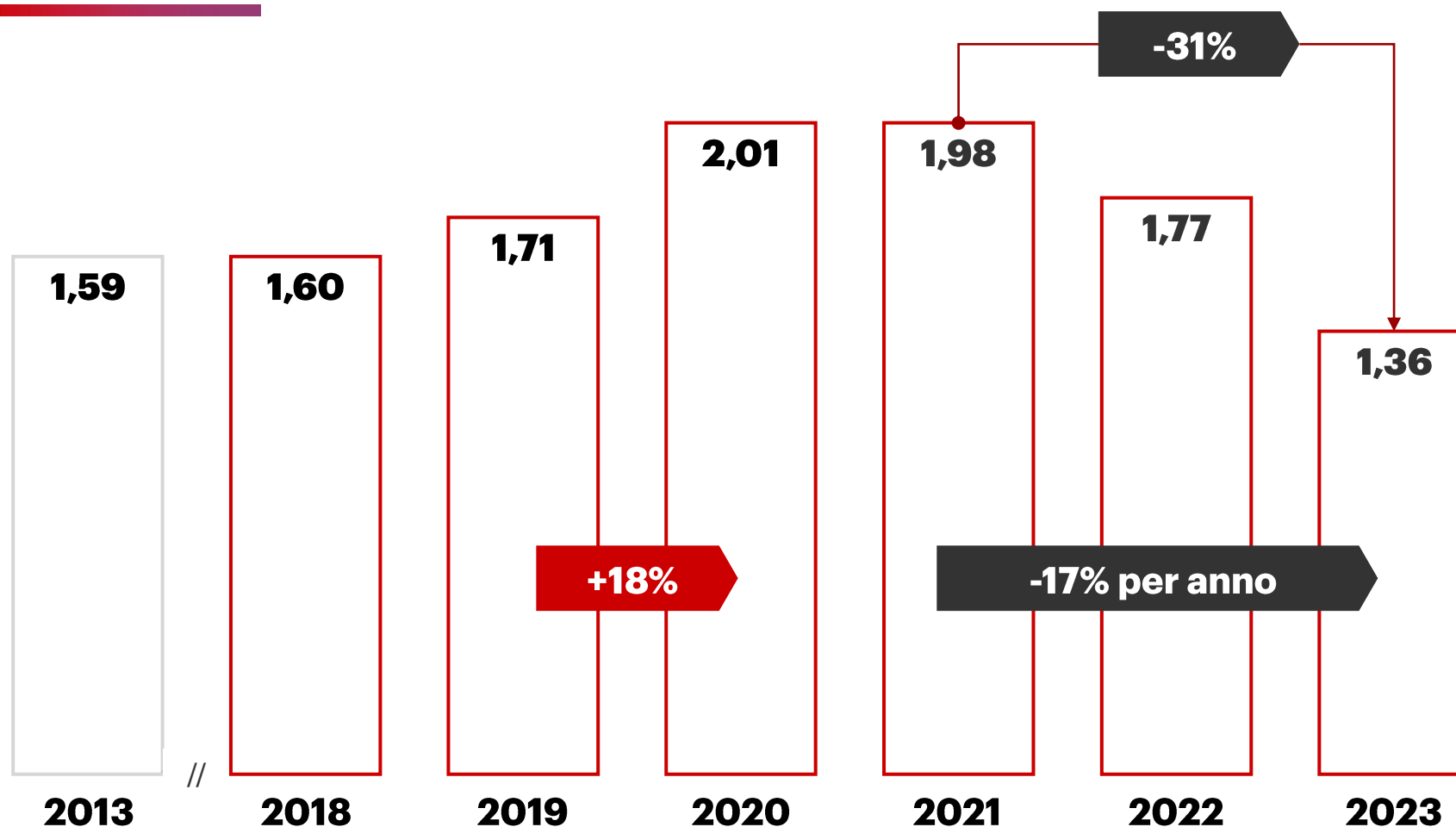
+75 €M

Esportazioni nette

*Dato 2022
Fonte: Analisi Bain & Company su dati ANCMA, ISTAT, AIDA

Dopo anni di crescita costante, il picco del 2020-2021 (grazie agli incentivi) ha saturato il mercato portando ad una battuta d'arresto nei 2 anni successivi

Vendita Bici (Milioni di unità)



Effetto COVID

Durante la pandemia restrizioni e «senso di sicurezza» hanno spinto le persone a usare la bicicletta per brevi spostamenti, grazie anche al minor traffico.

Bonus Bici

2020-2021 → incentivo fino a €500 euro per l'acquisto di una bici. A marzo 2021 il Ministero dell'Ambiente dichiara che sono state acquistate 663.710 bici finanziate da €215 milioni.

Nonostante il calo dei volumi, la filiera Bici ha comunque registrato un aumento di fatturato significativo, spinto da inflazione e mix di e-Bike

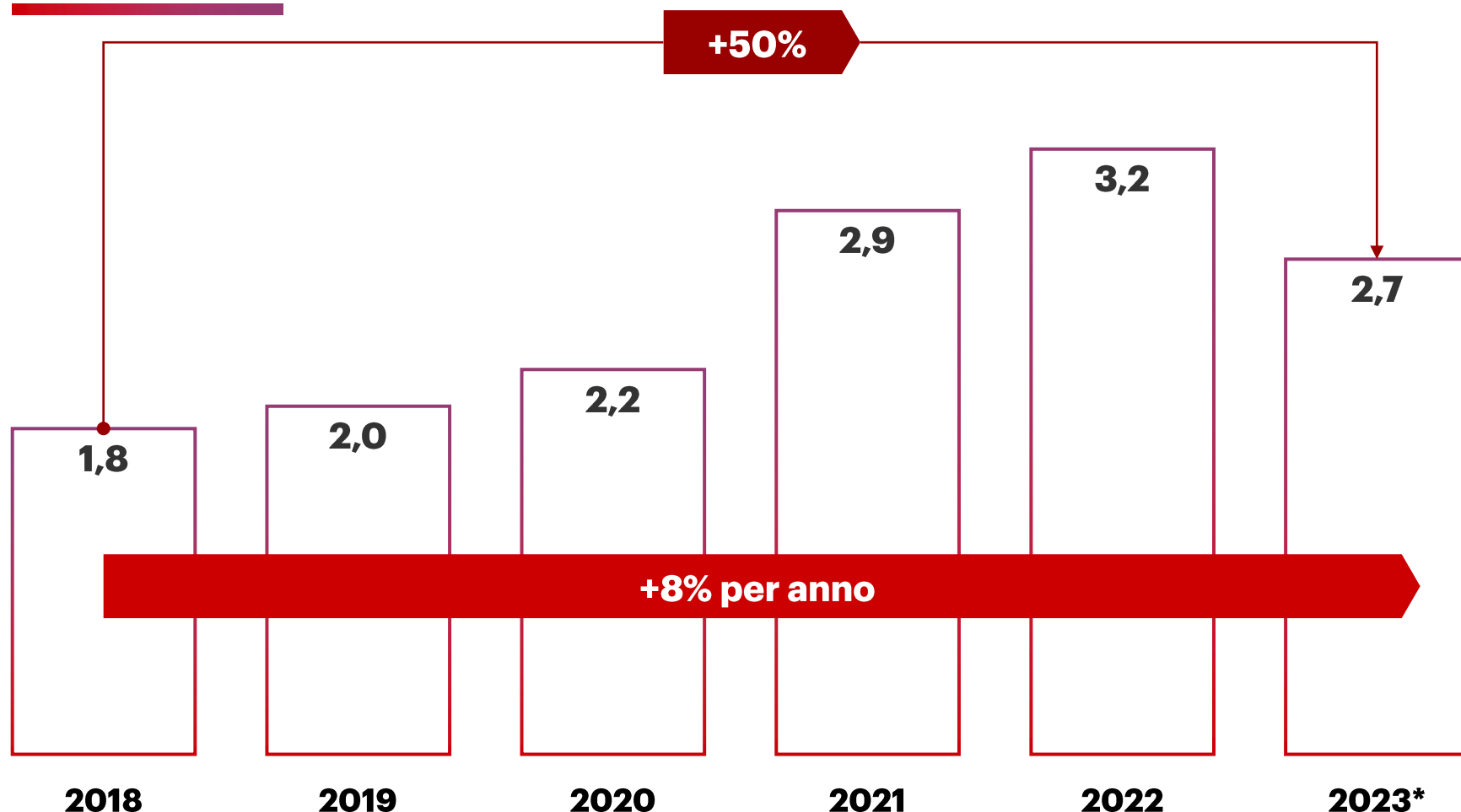
Inflazione di prezzi

A seguito del boom 2020 l'aumento della domanda di biciclette ha spinto i produttori ad alzare i prezzi, anche a causa di una crescita dei costi della componentistica

Sostituzione E-Bike

La crescita delle E-Bike, a prezzi medi più alti delle bici tradizionali, ha fatto sì che il fatturato della produzione crescesse nonostante il calo di vendite

Fatturato filiera Bici (Miliardi di Euro)



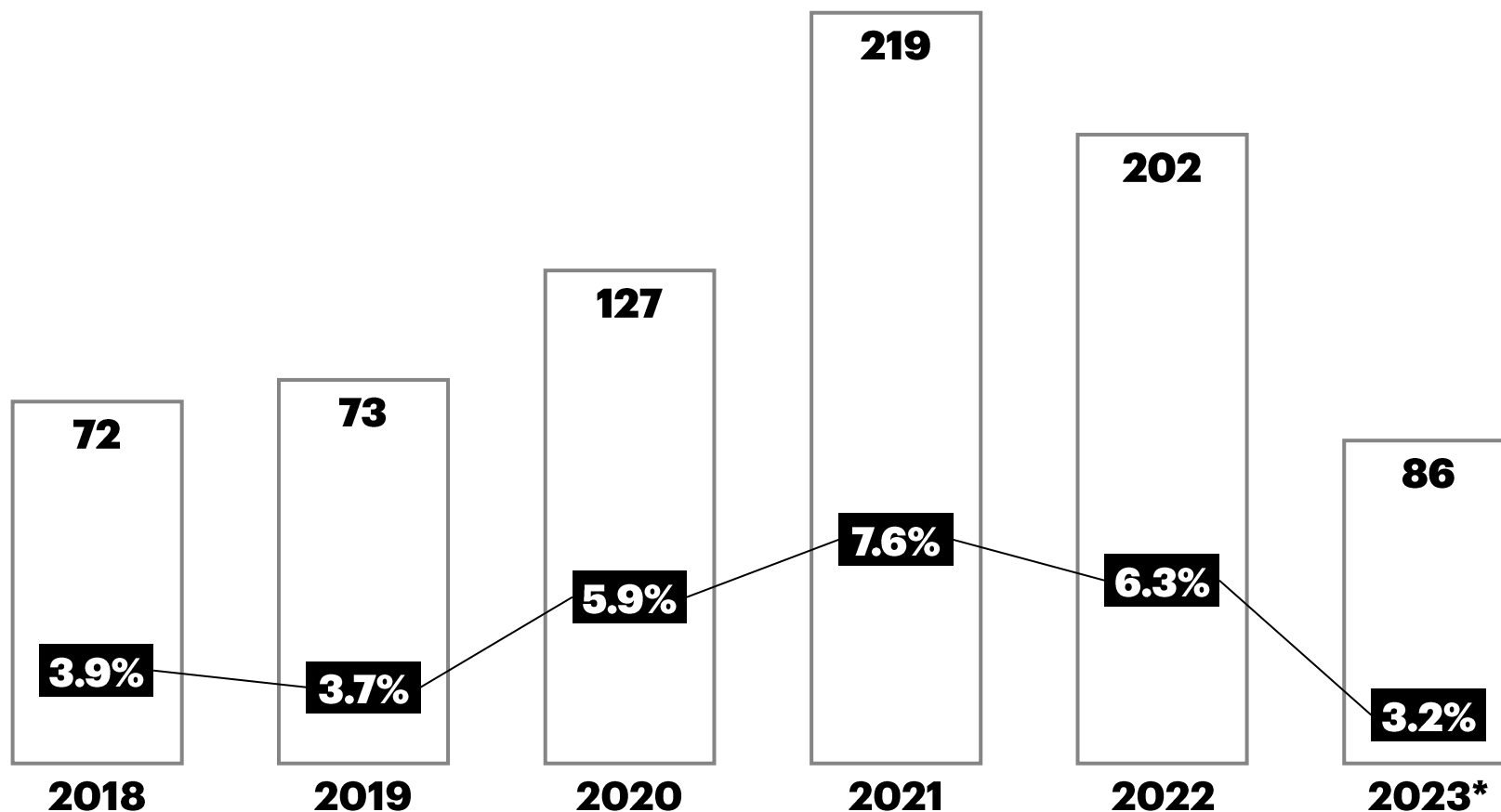
Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

*Dato stimato su un campione pari al -80% del campione totale analizzato

Dopo un aumento di profittabilità nel periodo di crisi della *supply chain* i margini sono però tornati ai livelli del 2018

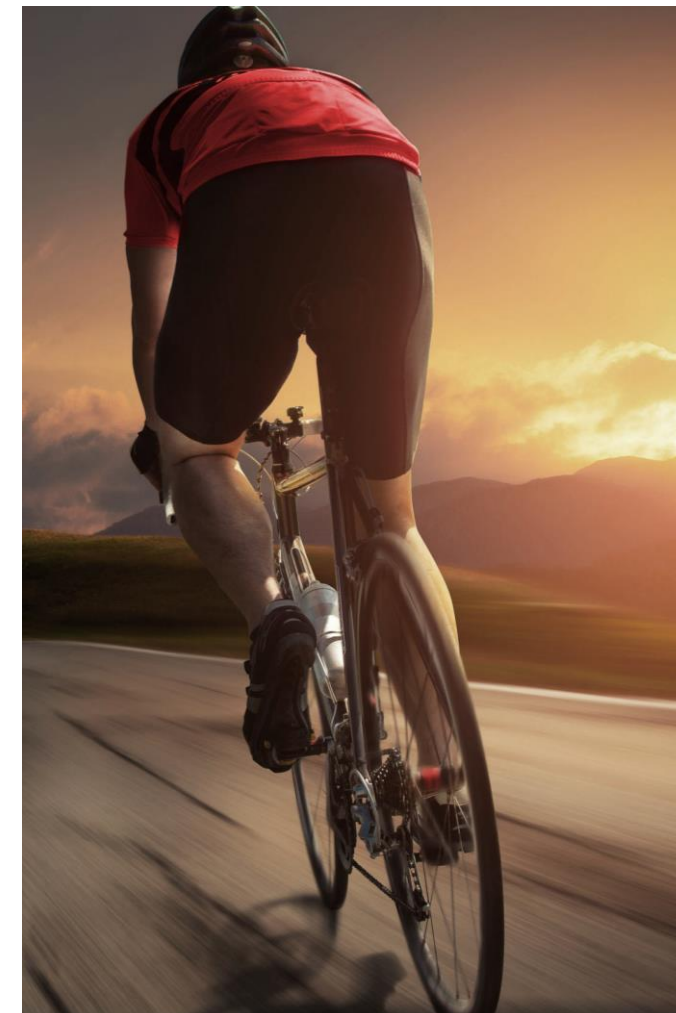
Utile operativo (Milioni di Euro)

■ % Utile operativo su Ricavi



Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

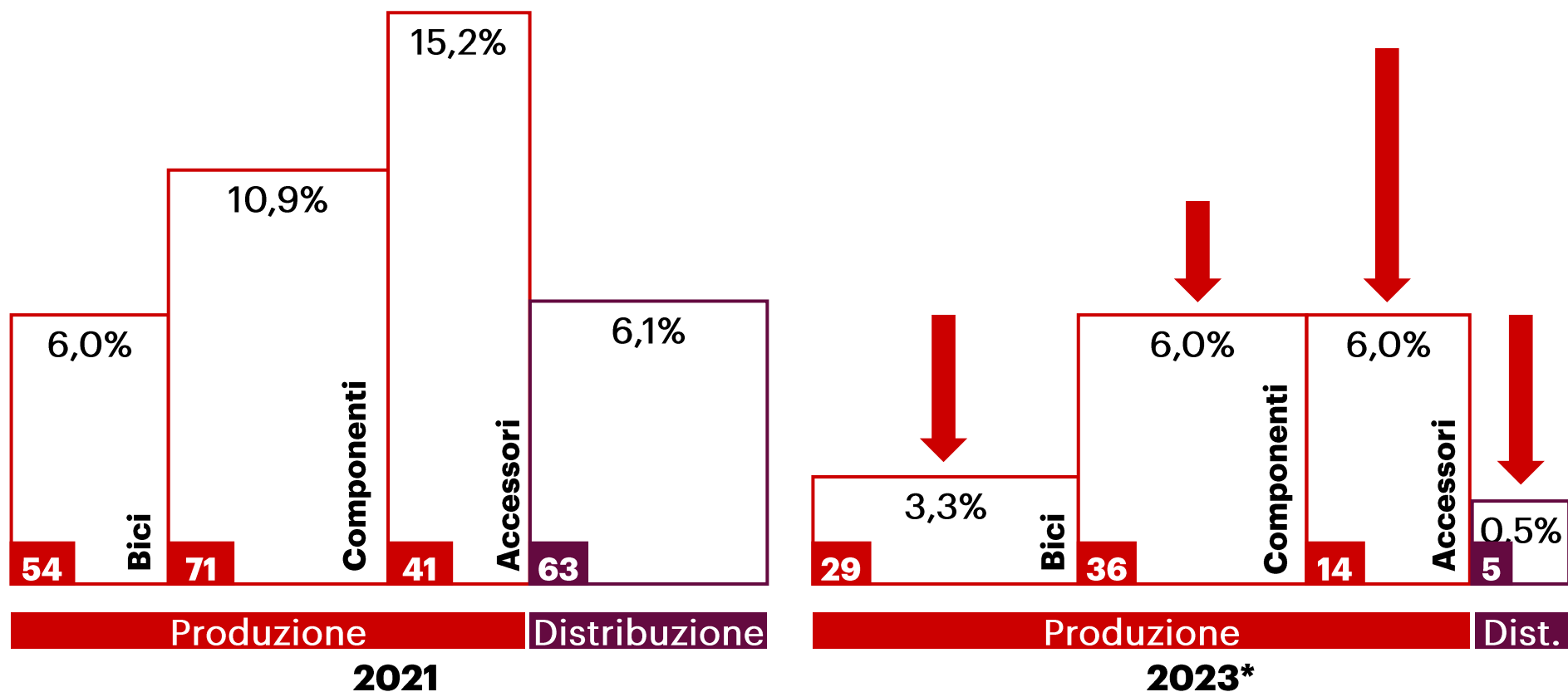
*Dato stimato su un campione pari al -80% del campione totale analizzato



A risentirne in misura maggiore sono stati i componentisti e soprattutto i venditori di accessori, che hanno perso quasi 10 punti di margine

Utile operativo (% sul Fatturato)

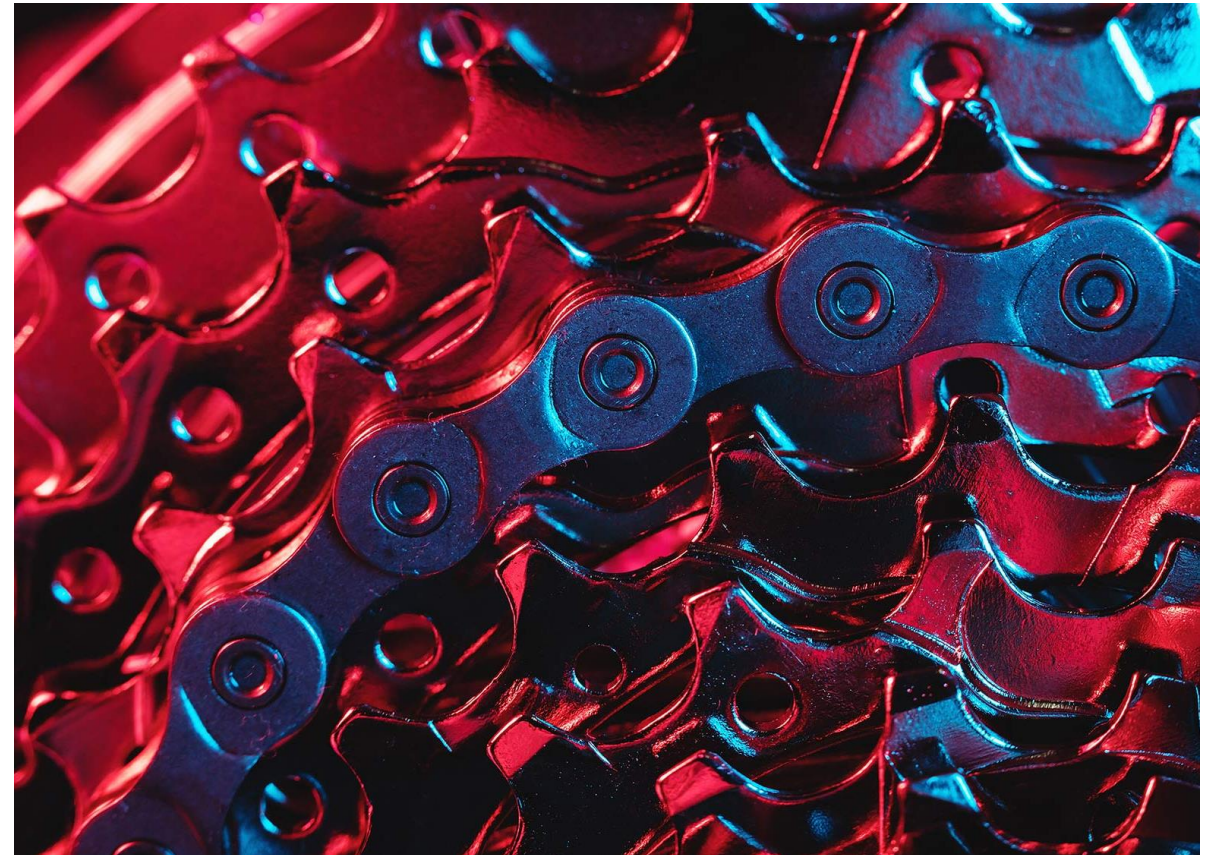
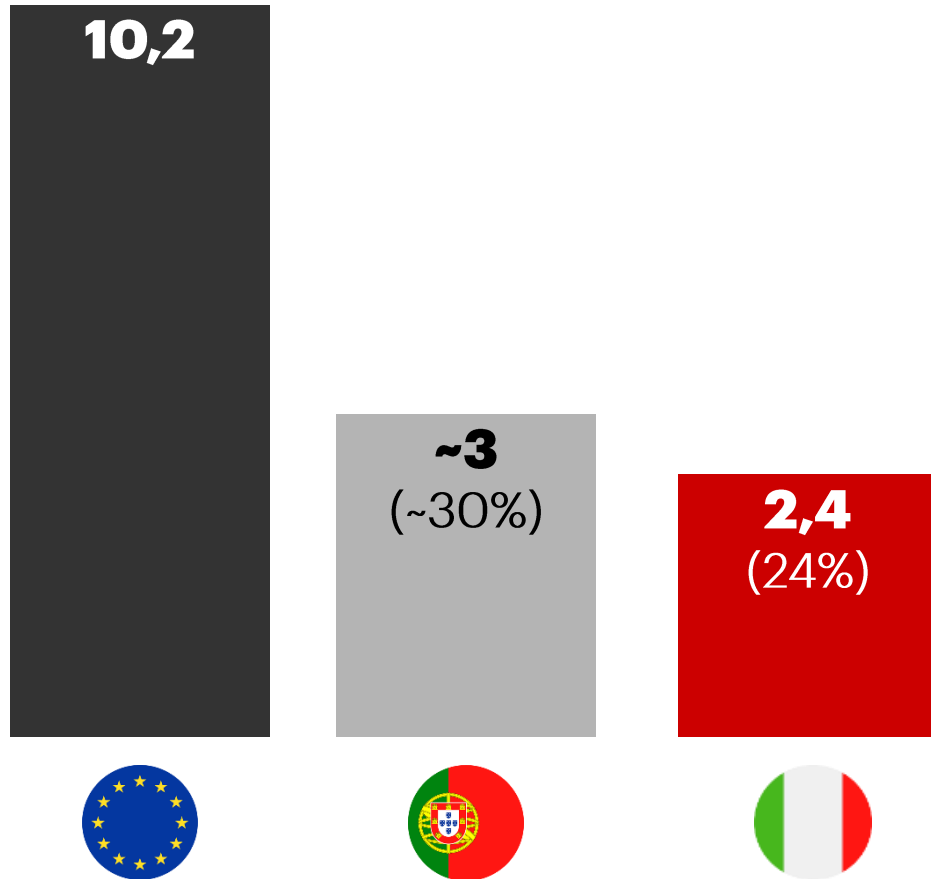
Utile in valore assoluto (Milioni di Euro)



Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk
 *Dato stimato su un campione pari al -80% del campione totale analizzato

L'Italia ad oggi rimane tra i principali produttori di bici a livello Europeo con 2,4M di bici prodotte nel 2022 (24% sul totale EU), secondo solo al Portogallo

Produzione di biciclette in Europa* (2022 | Milioni di unità)

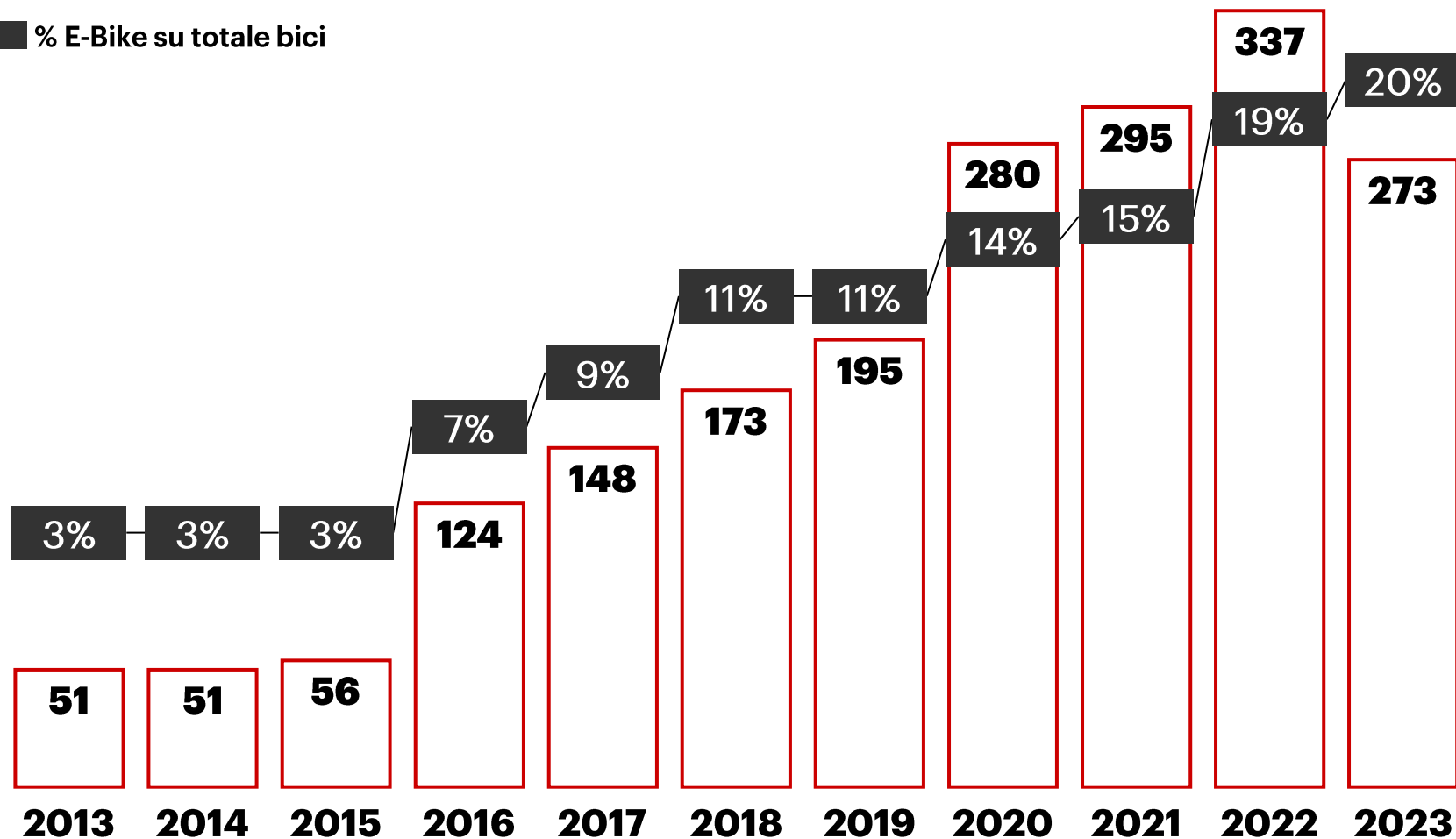


(*) Esclude e-bike, Portogallo dato stimato
Fonte: CONEBI, ANCM

L'elemento più rilevante di questi anni è stato però la rapida crescita delle E-Bike, salite fino a oltre 300.000 unità, con una penetrazione del 20% sul totale

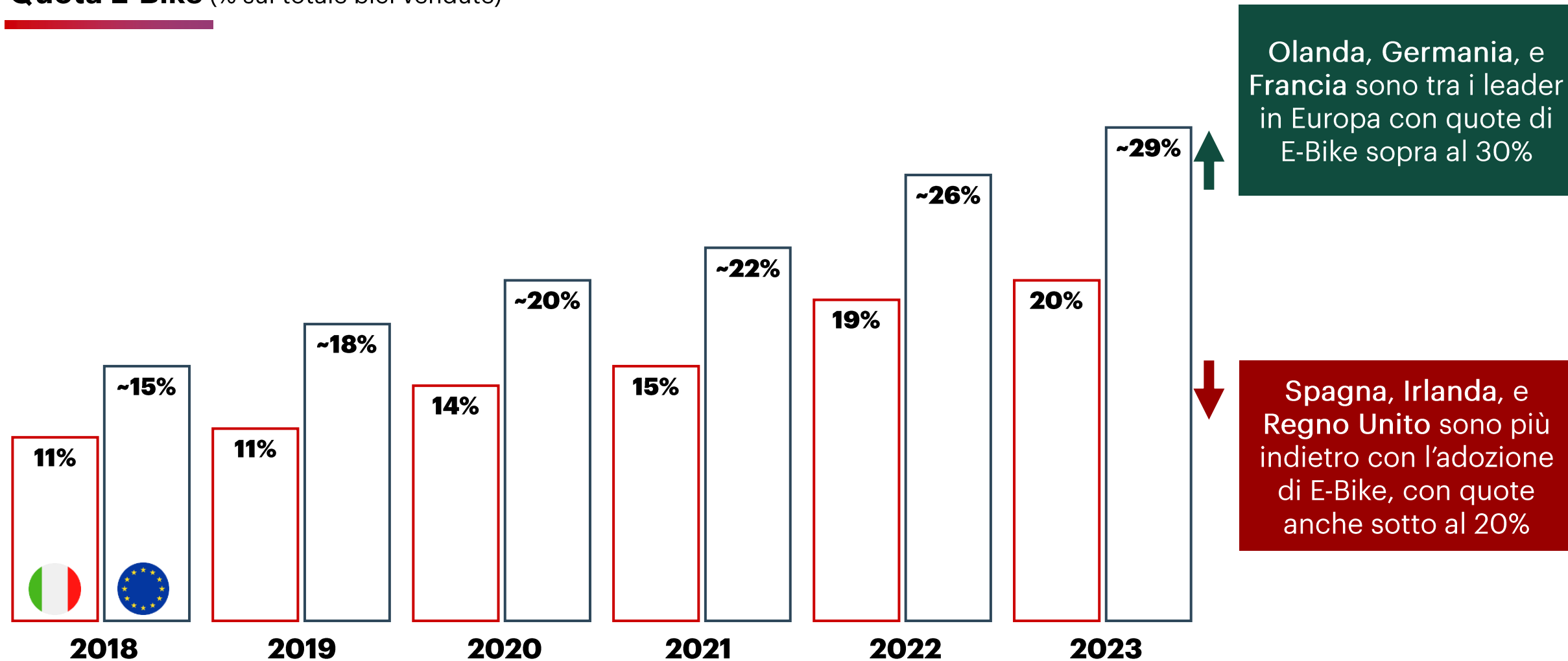
Vendite E-Bike (Migliaia di unità)

■ % E-Bike su totale bici



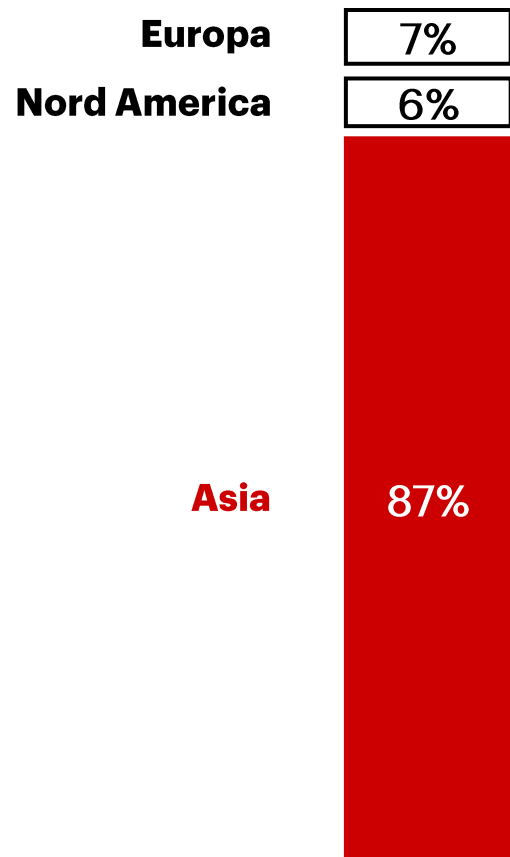
Ma questa crescita non è bastata a raggiungere la media UE, che si attesta invece a livelli prossimi al 30% di penetrazione per le E-Bike

Quota E-Bike (% sul totale bici vendute)



Ma non è tutt'oro quel che luccica: i componenti elettrici per le E-Bike espongono la filiera alle forniture dall'Asia, che allungano la filiera produttiva

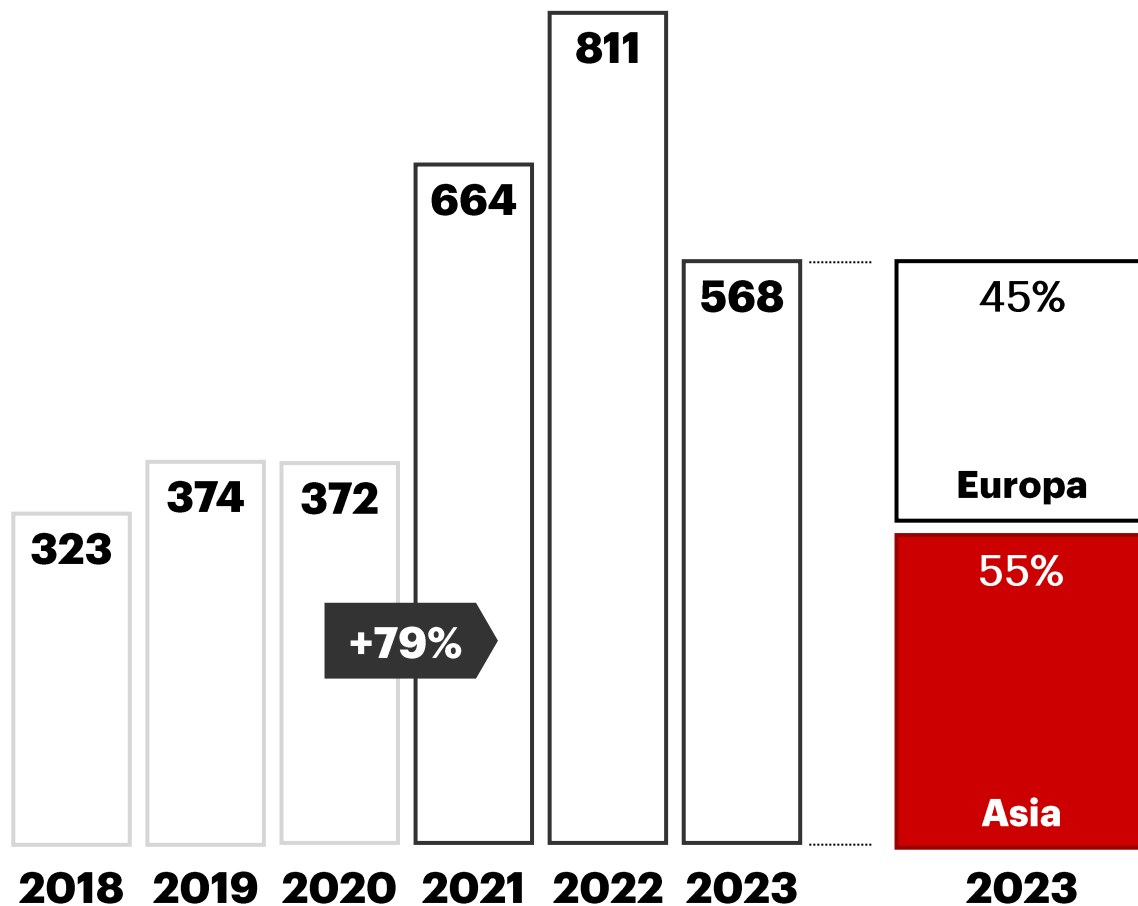
Paesi esportatori di *Chip* (% | 2022)



La 'E' nelle E-Bike

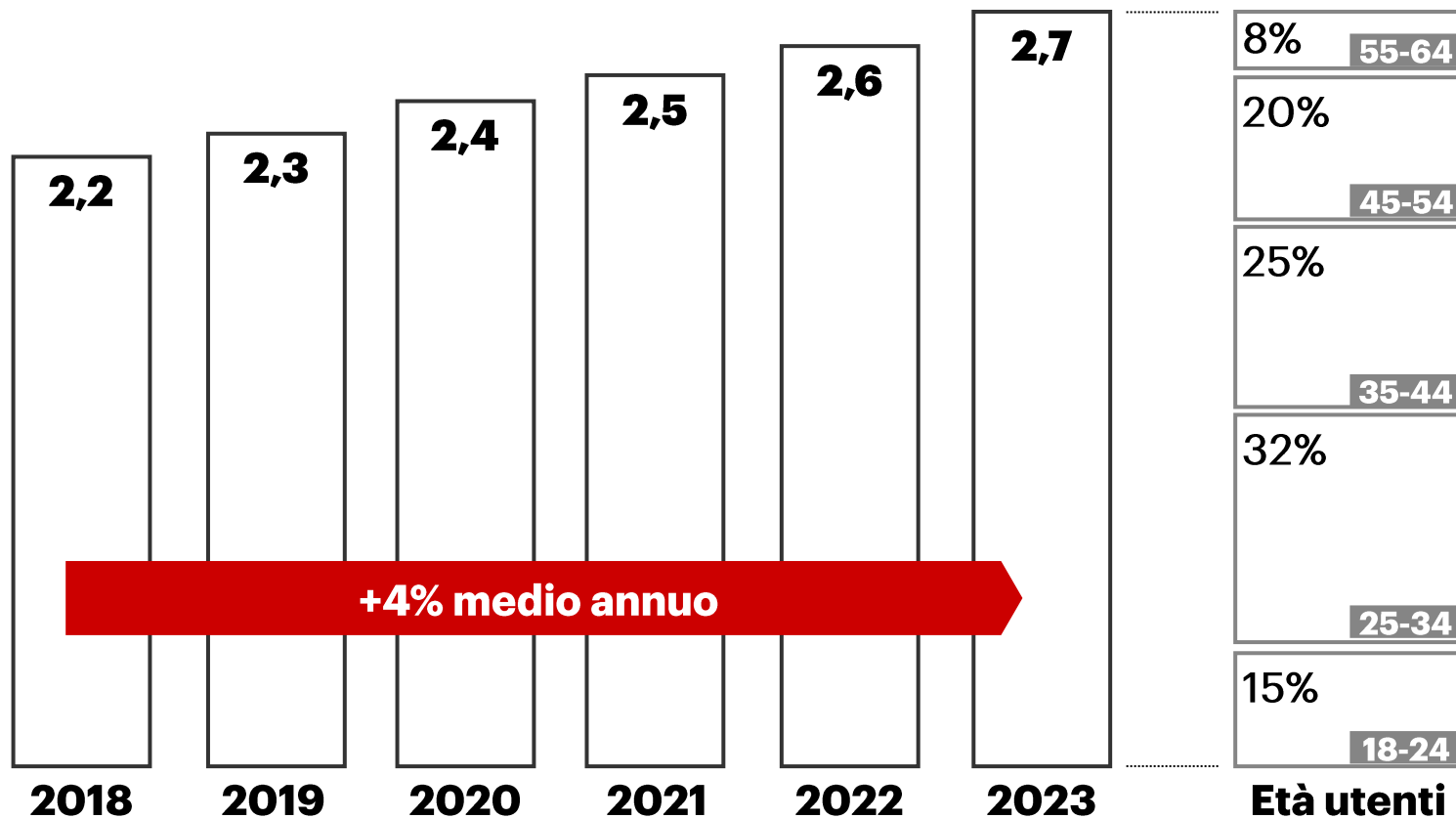
I *chip* regolano e coordinano le funzioni elettriche delle E-Bike. La necessità di importare questi componenti essenziali espone il settore ad ulteriori trend macroeconomici e geopolitici, che andranno tenuti in debita considerazione.

Import Componentistica (Miliardi di Euro)



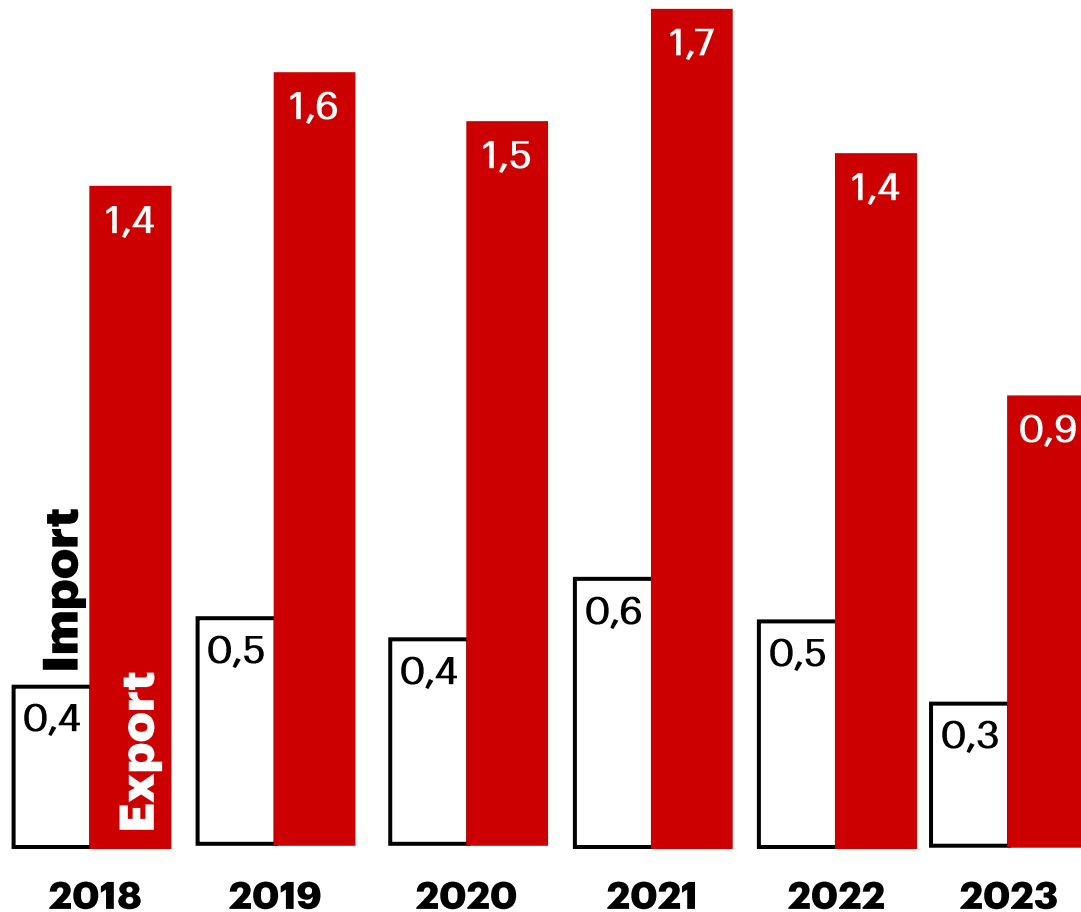
Le E-Bike stanno però rendendo la bicicletta più accessibile ad un pubblico ampio grazie alla pedalata assistita: il caso dell'e-bike sharing

Utenti di Bike-Sharing in Italia (Milioni di persone)



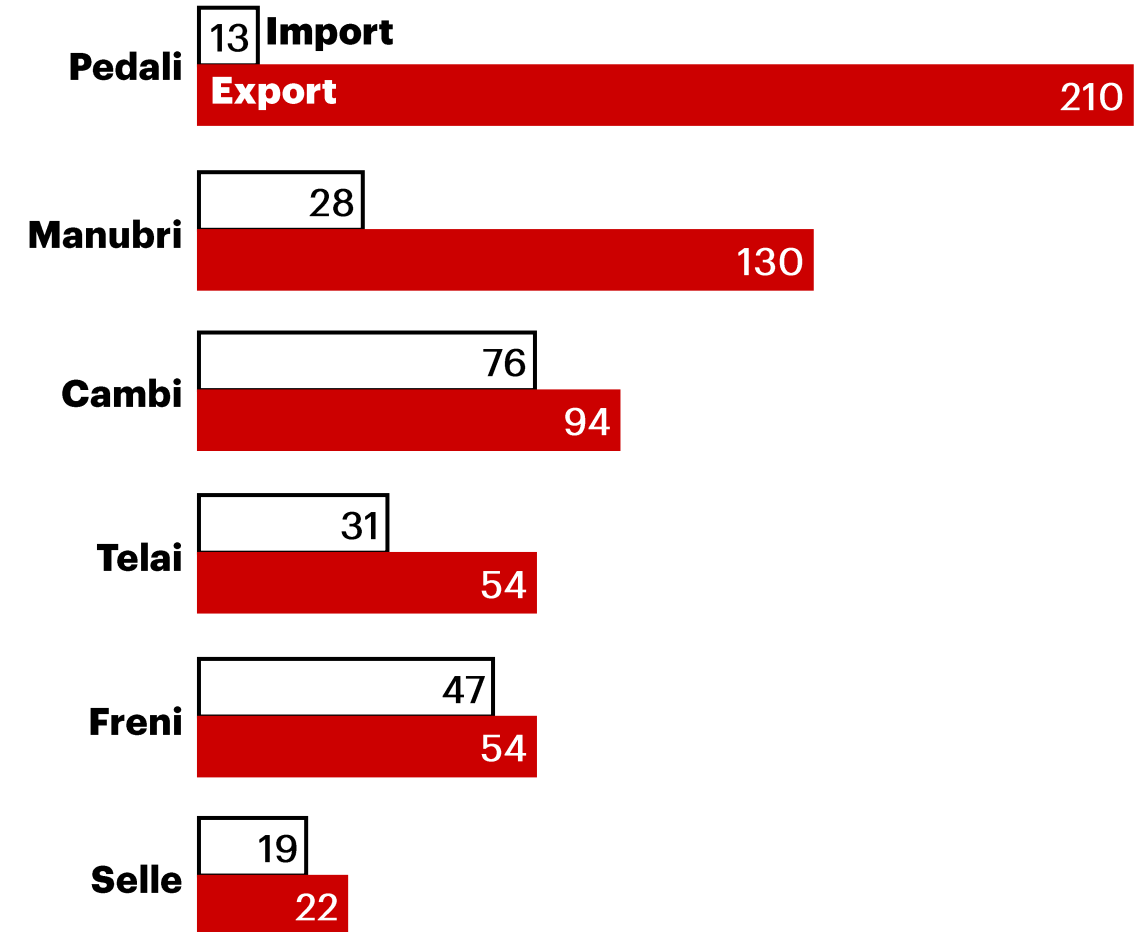
Anche le bici, come le moto, hanno un saldo positivo di Export, che dimostra la forte domanda di prodotti con il marchio 'Made in Italy' a livello internazionale

Export e Import di bici (Milioni di unità)



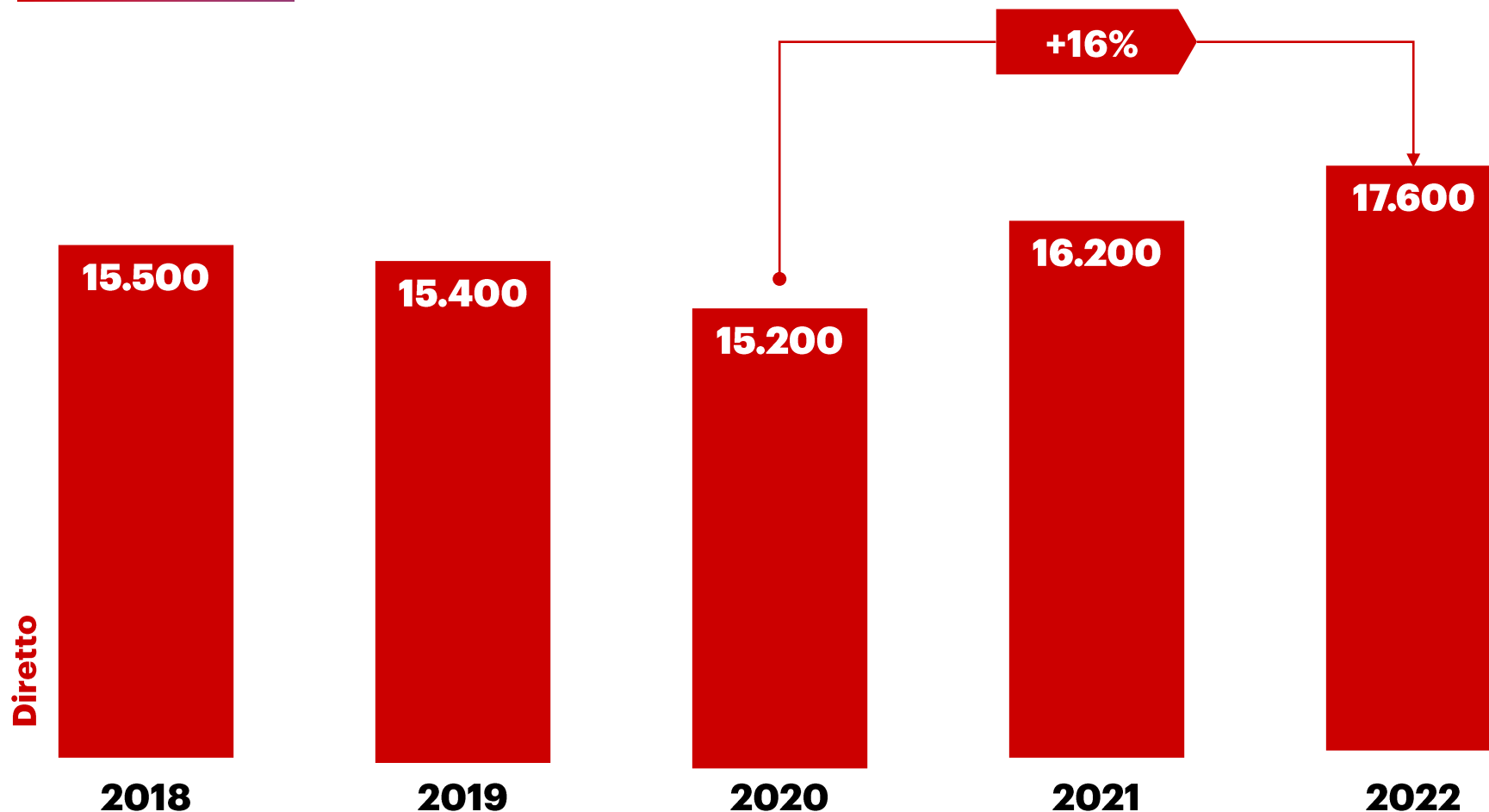
Fonte: ANCMA, Analisi Bain su dati ISTAT

Valore per Chilo di export e import (€/kg | 2023)

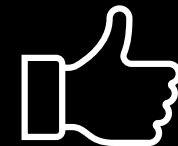


Nonostante una filiera in flessione economica, negli ultimi due anni il numero di impiegati impegnati nella produzione di bici e componenti è aumentato

Numero addetti filiera Bici



Stato di salute del settore Bici



In Italia

Boom di vendite post-Covid, ma nuovi segmenti potenzialmente **già saturi**

Fatturato in crescita rispetto al passato ma con **marginii piuttosto contenuti**

Elevata **frammentazione** e **dimensione contenuta** delle aziende del comparto

All'estero

Forte rilevanza delle importazioni dalla **Cina e dall'Asia**

Penetrazione superiore di E-Bike, con valore medio più elevato

Italia con un forte **premium price** rispetto ai Paesi esteri di riferimento

Implicazioni strategiche



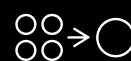
Favorire l'aggregazione societaria per creare dei poli di riferimento a livello italiano ed internazionale



Investire nelle ciclovie programmate con il PNRR per favorire mobilità sostenibile, turismo diffuso e maggiore sicurezza stradale



Agevolare / incentivare l'acquisto di bici elettriche come elemento chiave della nuova *urban mobility*



Supportare gli investimenti produttivi («zone agevolate») per la produzione e l'assemblaggio di bici e di singoli componenti

Grazie



Gianluca Di Loreto

gianluca.diloreto@bain.com

BAIN & COMPANY 



Vittorio Melli

vittorio.melli@bain.com

BAIN & COMPANY 