



La nautica da diporto in Italia.

Contributo diretto, indiretto e indotto della nautica Alto di Gamma (estratto)

Disclaimer

- Il presente rapporto, predisposto da Deloitte Financial Advisory S.r.l. S.B. ("Deloitte"), viene fornito al lettore a scopo puramente informativo e non è destinato a essere utilizzato come guida generale agli investimenti o come fonte di raccomandazioni specifiche di investimento e non deve essere interpretato come ricerca o consulenza di investimento.
- A tale proposito, le rappresentazioni e le opinioni espresse nel presente rapporto non costituiscono una raccomandazione o un consiglio da parte di Deloitte ad effettuare transazioni, ad attuare strategie o a prendere o ad astenersi dal prendere qualsiasi tipo di decisione di investimento. Con riferimento alle informazioni fornite, i lettori dovranno assumere le proprie decisioni, commerciali o di altro tipo, in maniera completamente autonoma.
- Tutte le informazioni, le stime, le proiezioni e le ipotesi contenute nel presente documento si basano su dati pubblicamente disponibili, che non sono stati verificati in modo indipendente da Deloitte; altre informazioni sono state ottenute da interviste con esperti del settore e con i principali operatori.
- In ragione di quanto riportato in precedenza, Deloitte non esprime alcuna forma di garanzia circa l'accuratezza, la completezza o l'attendibilità dei dati e delle informazioni contenute nel presente documento e non sarà in alcun caso responsabile nei confronti del lettore o di qualsiasi altra parte per eventuali omissioni, errori o interpretazioni dei dati e delle informazioni fornite nel presente documento, nonché per qualsiasi decisione che possa essere presa sulla base dei dati e delle informazioni qui presentati. Nessuna parte ha il diritto di fare affidamento sul rapporto per qualsiasi scopo.
- Il presente rapporto è strettamente riservato al Cliente e non può essere copiato, divulgato o distribuito a terzi senza il preventivo consenso scritto di Deloitte.

Obiettivo del documento

Il presente studio ha l'obiettivo di inquadrare **l'impatto economico e occupazionale della nautica da diporto in Italia**. Lo studio considera:

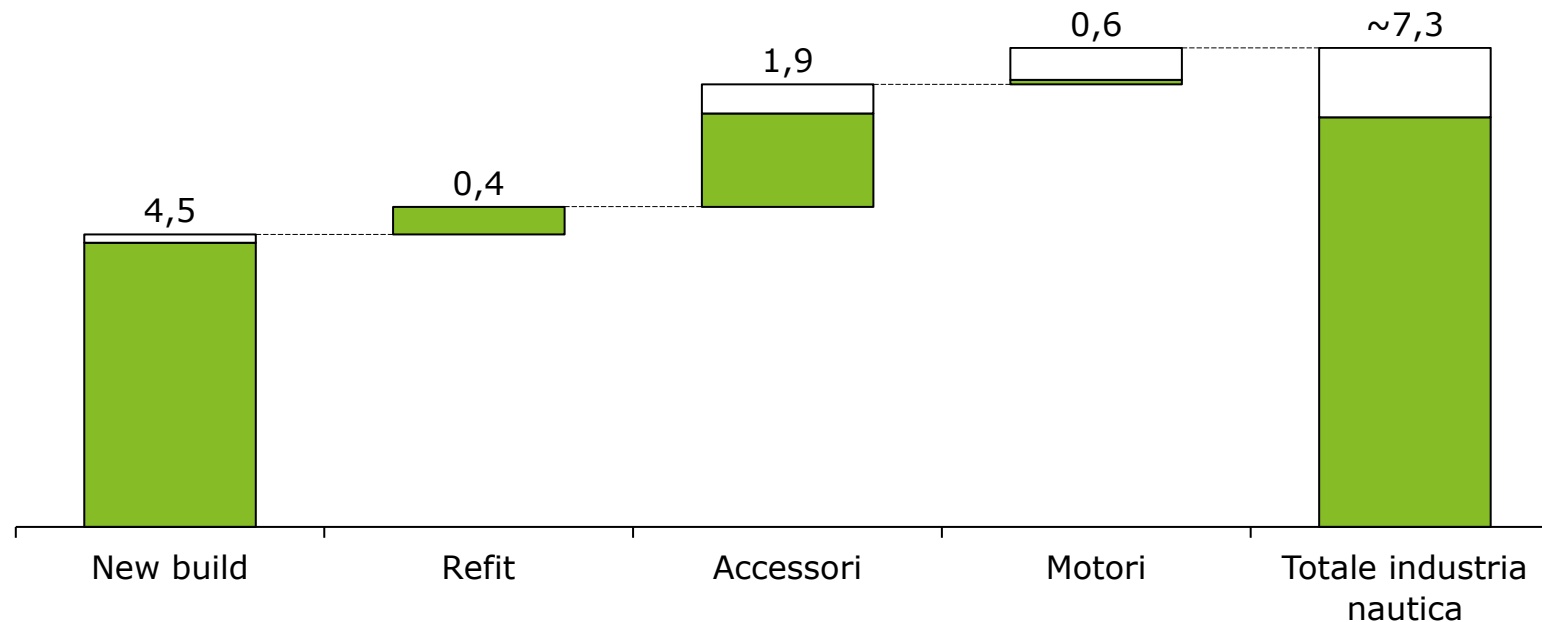
- **La Cantieristica (upstream)**: i **cantieri** attivi nella costruzione di nuove unità da diporto e cantieri specializzati nelle attività di **refitting** e/o manutenzione straordinaria
- **La Flotta e il turismo nautico (downstream)**: i benefici economici e gli effetti indotti generati dalla presenza di unità da diporto stanziali e stagionali in Italia



L'analisi dell'impatto economico/occupazionale si distingue dal valore totale del comparto nautico, che sommano i fatturati aziendali e le importazioni

Valore dei comparti dell'industria nautica in Italia 2022 (Mld€)

■ Valore della produzione nazionale □ Importazioni

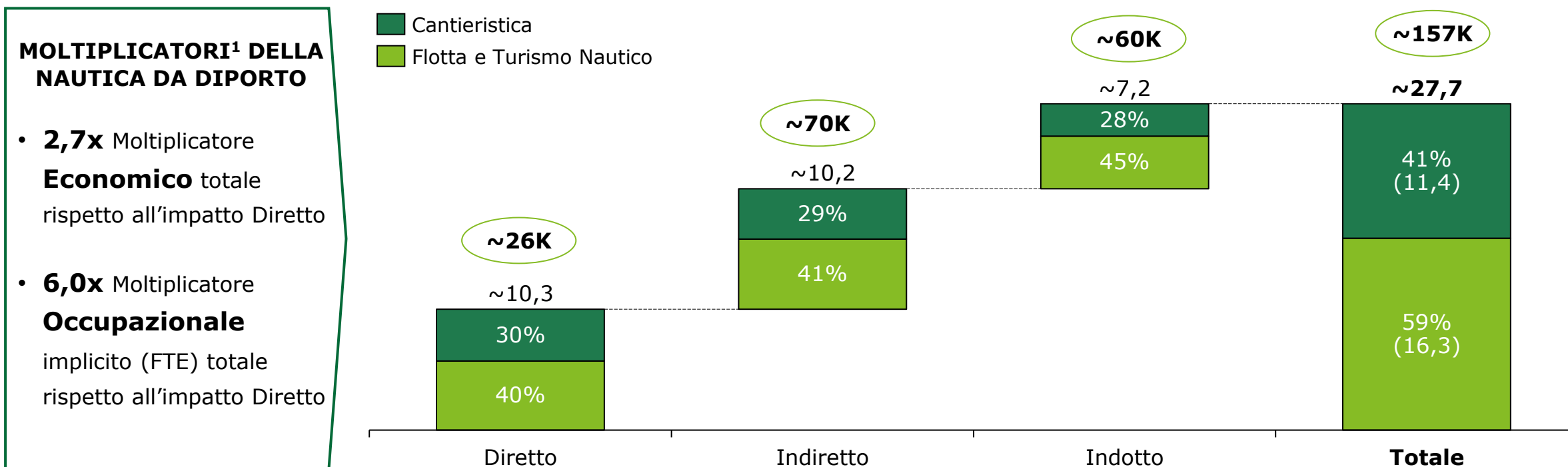


Questo report rappresenta il primo studio a livello nazionale che inquadra l'impatto complessivo, economico ed occupazionale, del sistema nautico in Italia (upstream vs downstream)

Nel 2022, l'impatto totale della nautica da diporto italiana è pari a ~27,7 Mld€ e 157K FTE

Impatto economico complessivo della nautica da diporto¹ in Italia nel 2022 (Mld€)

○ Impatto occupazionale (FTE)



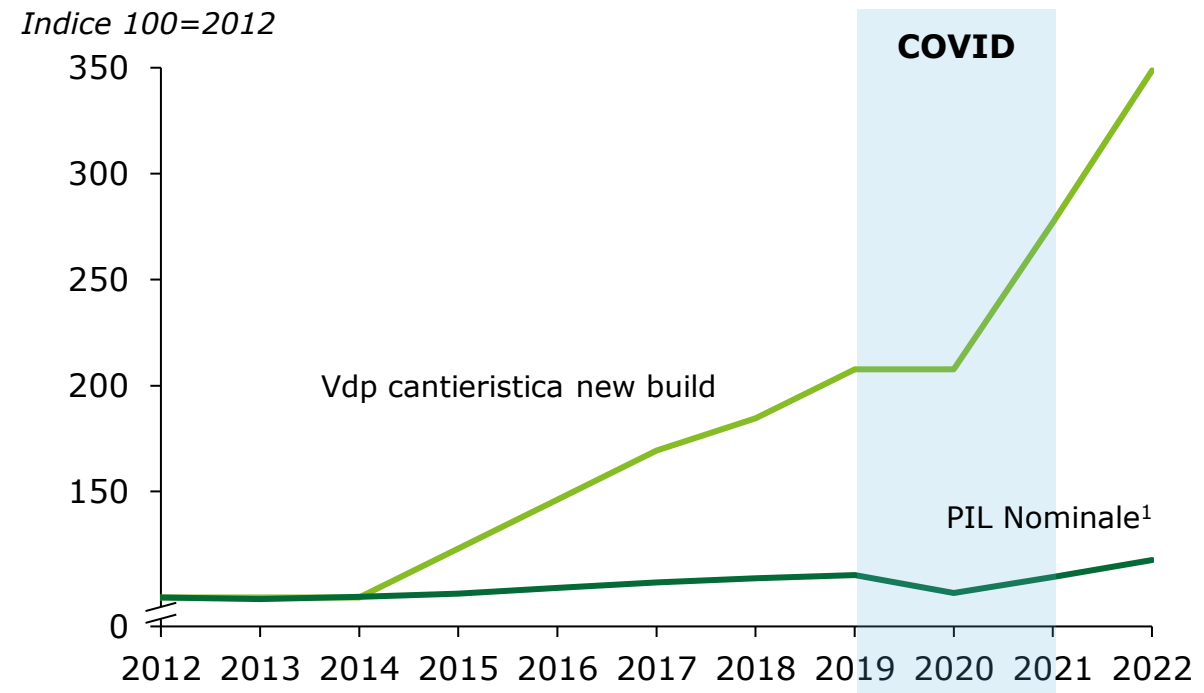
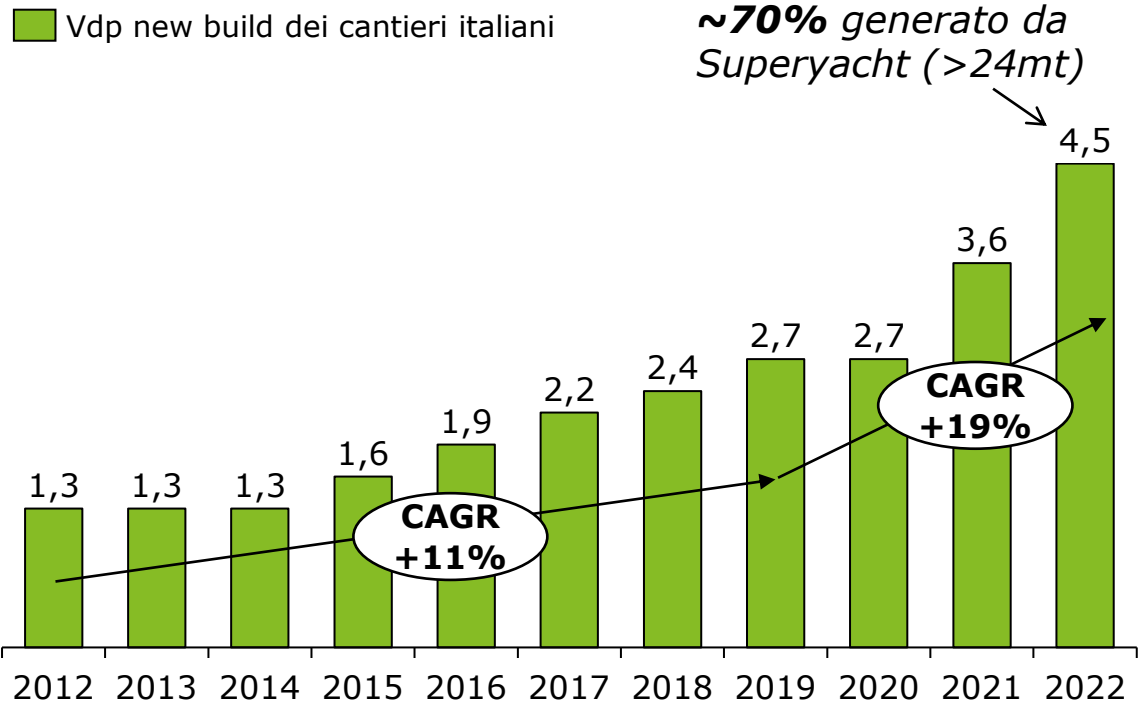
Il ~60% dell'impatto totale è generato dall'utilizzo delle imbarcazioni

La cantieristica
(New build e refitting)



La cantieristica italiana cresce più del PIL e supera i 4Mld€: il 70% generato dai Superyachts

Valore della produzione della cantieristica new build e confronto con PIL nominale¹ italiano (Mld€)

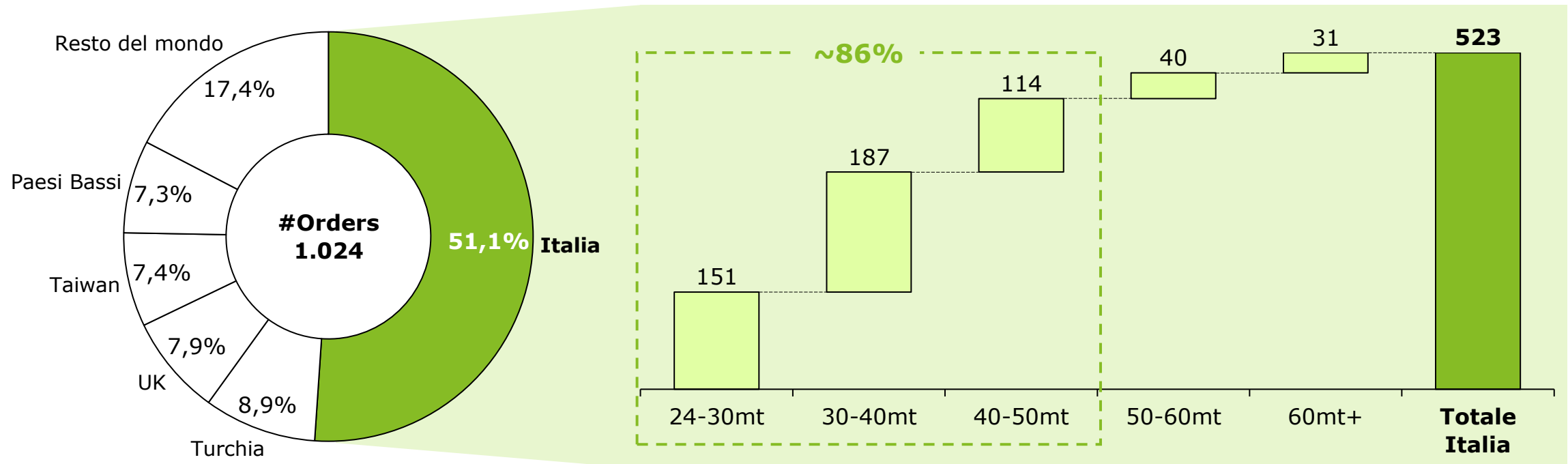


La produzione di imbarcazioni da diporto cresce del 3,5x tra 2012 e 2022. Il PIL Italiano cresce del 1,2x nello stesso periodo

Note: (1) Prodotto interno lordo ai prezzi correnti di mercato
Fonte: Elaborazione basata su Economist Intelligence, Confindustria Nautica (La nautica in cifre), annual reports, analisi desk

L'industria nautica italiana è leader nella costruzione di Superyachts (>24mt): circa il 50% del portafoglio ordini globale

Superyachts order book 2022 e composizione del backlog dei cantieri italiani (# progetti; percentuale)

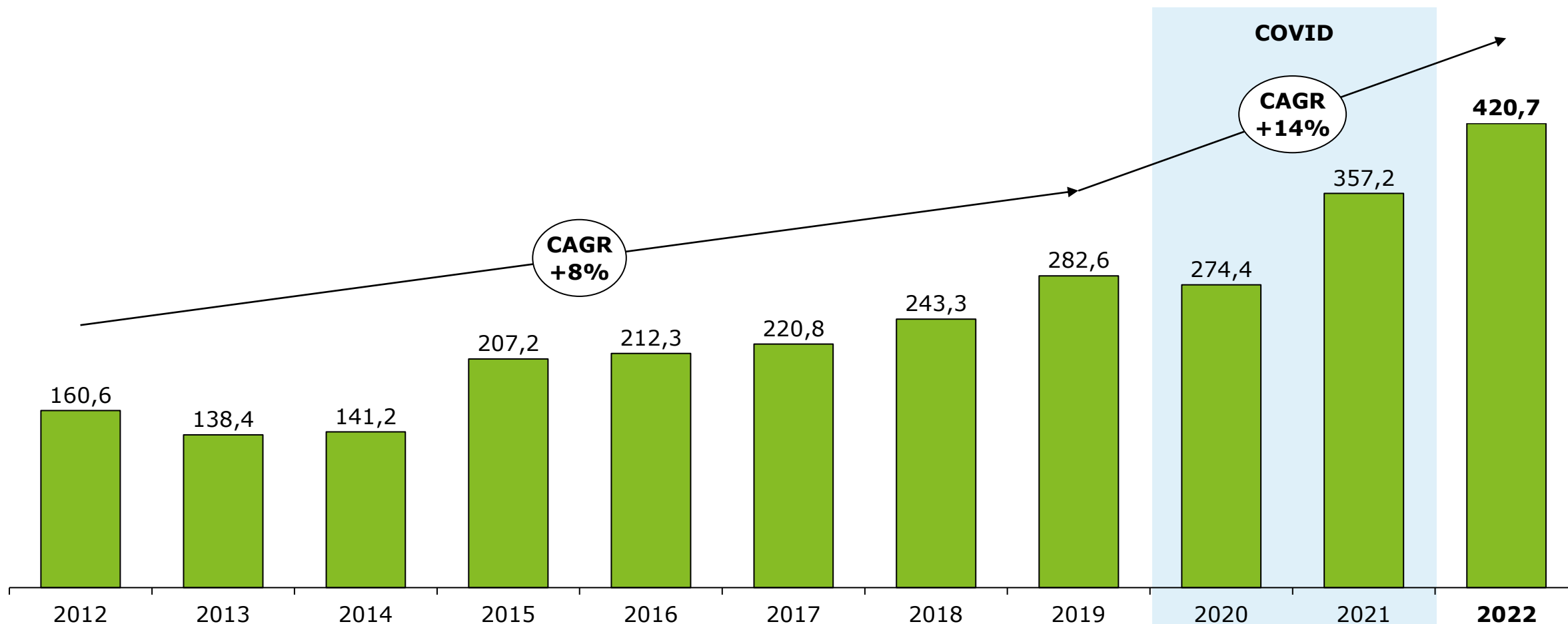


L'Italia è il principale produttore mondiale di Superyachts con 523 ordini di cui quasi il ~90% tra 24mt e 50mt

Il refit italiano raggiunge i ~421 Mln€ nel 2022 in linea con l'evoluzione della cantieristica new build

Valore della produzione della cantieristica refit¹ (Mln€)

■ Produzione italiana cantieristica refit

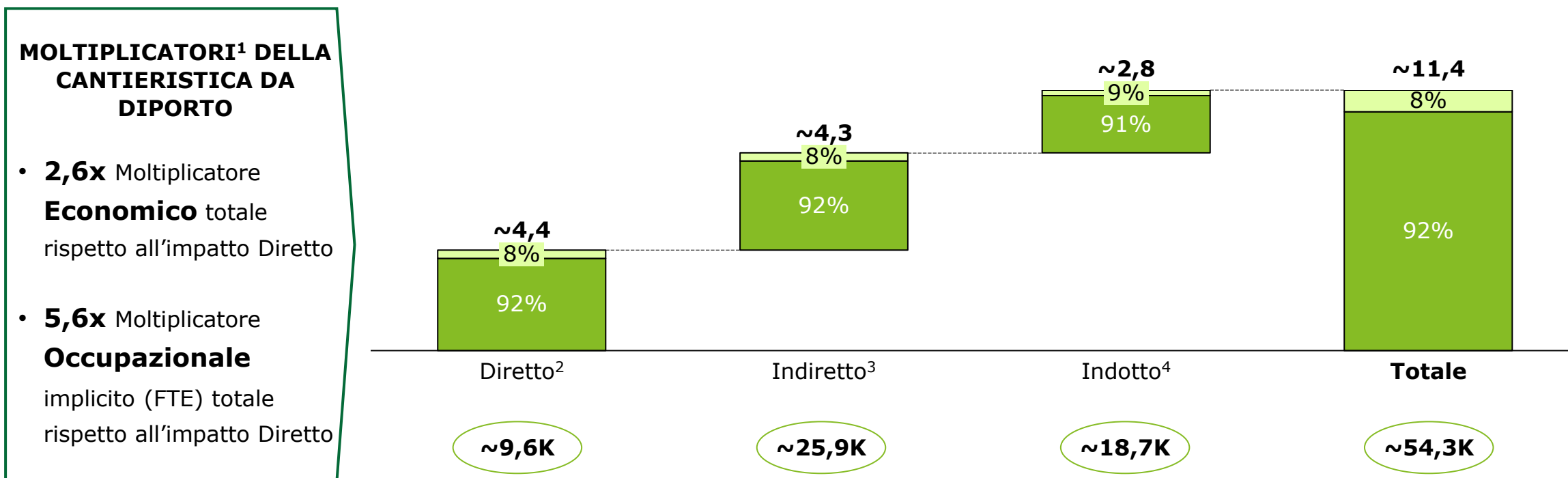


Nota: 1) Stima conservativa: non include le operazioni di refitting effettuate dai cantieri, e non comprende le manutenzioni ordinarie poiché queste sono già conteggiate nel downstream (flotta)
Fonte: Elaborazione basata su Confindustria Nautica (La nautica in cifre), annual reports, analisi desk

I cantieri nautici di new build e refitting generano un moltiplicatore economico totale¹ di 2,6x ed occupazionale implicito di 5,6x

Impatto economico ed occupazionale della cantieristica nel 2022 (Mld€)

Refit New build Impatto occupazionale (FTE)



**L'impatto totale dell'upstream è pari a ~11,4Mld€ e 54,3K FTE.
Il 92% dell'impatto è generato dai cantieri di new build**

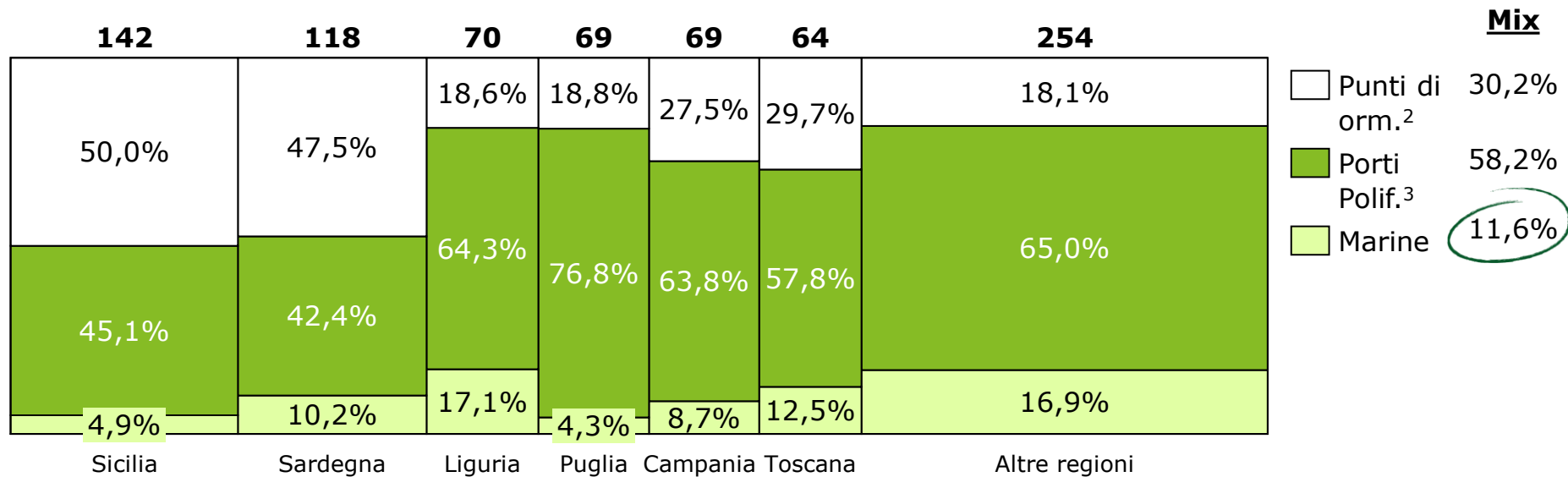
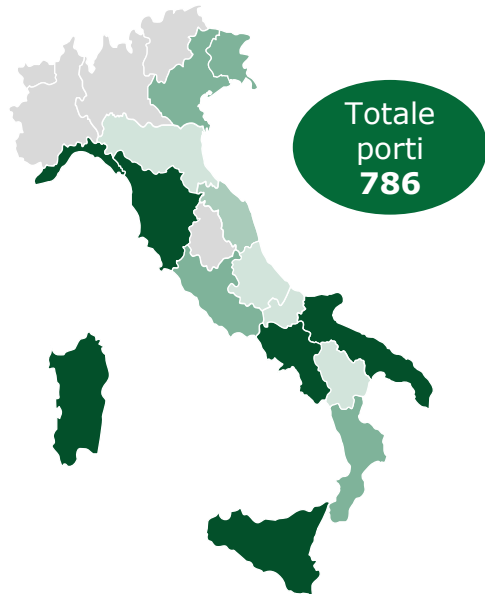
Note: (1) I moltiplicatori applicati per il calcolo degli impatti indiretto e indotto sono stati stimati al lordo di eventuali rettifiche riferite ai c.d. consumi intermedi. Il moltiplicatore indica il valore dell'impatto totale rispetto all'impatto diretto; (2) OPEX; (3) Comprendente gli acquisti di beni e servizi dai fornitori; (4) Valore generato dalla domanda di beni e servizi delle famiglie, sostenuta dai redditi del settore nautico
Fonte: Elaborazione basata su annual reports, associazioni di settore, analisi desk, interviste con esperti

La flotta e il turismo nautico



L'Italia conta quasi 800 strutture portuali: solo ~10% sono Marine...

Mappa strutture portuali¹ (unità)



~68% del totale porti in Italia

Numero di porti:

- >60
- 40-60
- < 40

Mix	18,1%	15,0%	8,9%	8,8%	8,8%	8,1%	32,3%
-----	-------	-------	------	------	------	------	-------

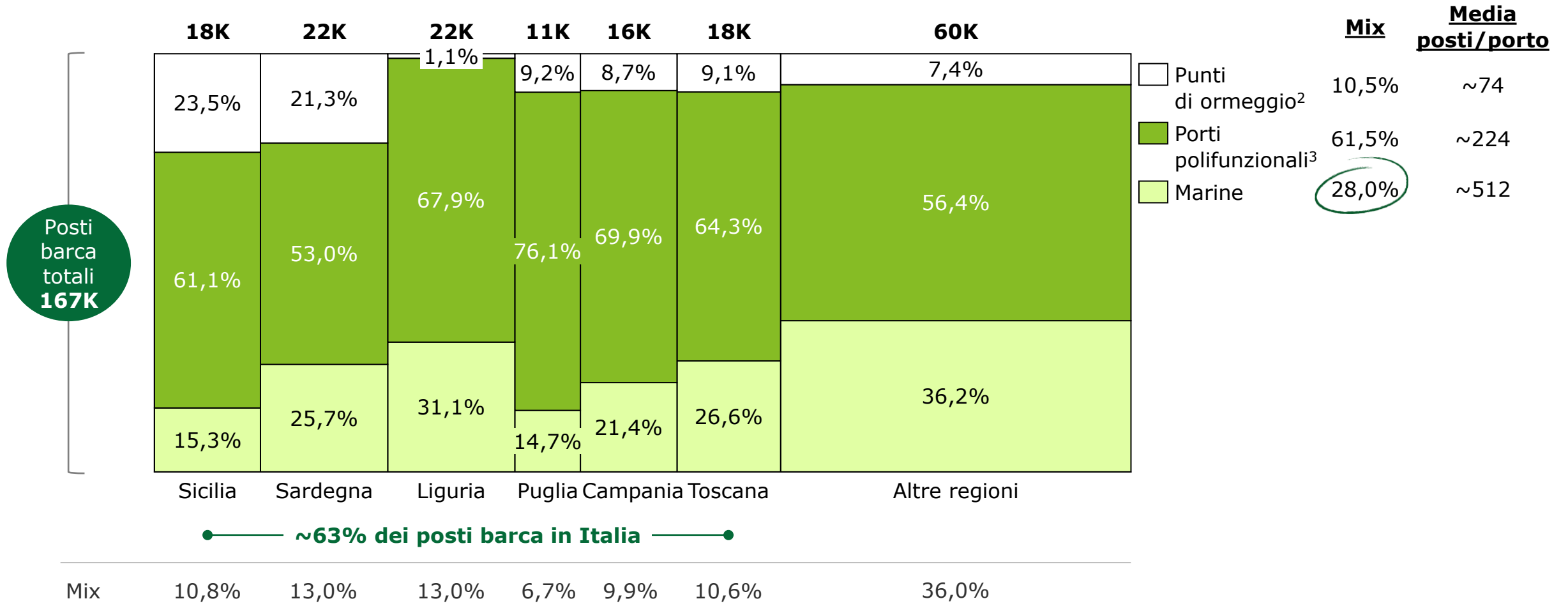


Le marine offrono una gamma più ampia di servizi rispetto alle altre tipologie di strutture portuali, generando un maggior impatto economico ed occupazionale

Note: (1) I dati si riferiscono all'ultimo dato disponibile (2021); (2) Include banchina/pontile, spiaggia attrezzata, approdo/rada; (3) Include porto, porto industriale/commerciale, porto canale
 Fonte: Elaborazione su base MIT, Pagine Azzurre, Confindustria Nautica (La nautica in cifre)

Le Marine hanno solo il 30% dei posti barca totali (~166 mila): ampi spazi di miglioramento per lo sviluppo del turismo nautico

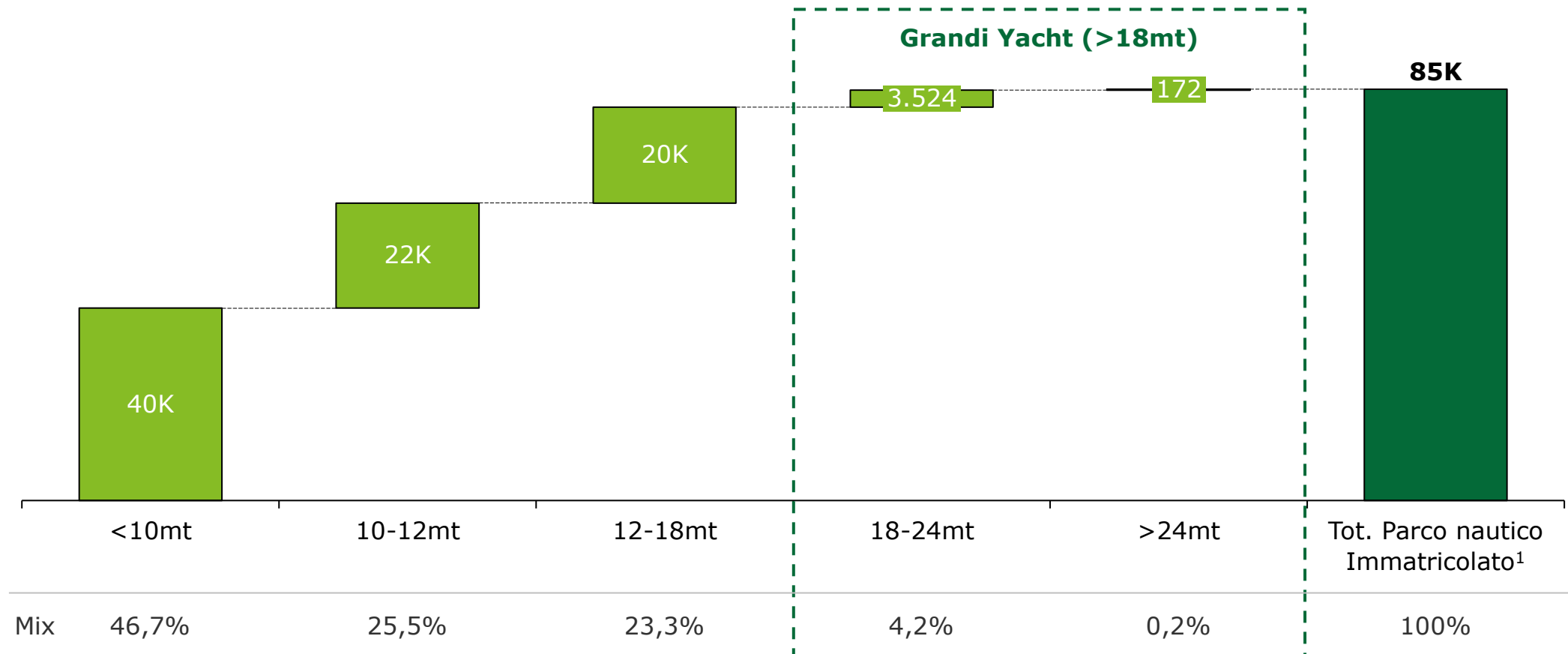
Offerta di Posti barca¹ (K unità)



Note: (1) I dati si riferiscono all'ultimo dato disponibile (2021); (2) Include banchina/pontile, spiaggia attrezzata, approdo/rada; (3) Include porto, porto industriale/commerciale, porto canale
 Fonte: Elaborazione su base MIT, Pagine Azzurre, Confindustria Nautica (La nautica in cifre)

L'Italia ha un modesto parco di grandi yacht (>18mt): ~3,6K unità, di cui ~180 Superyachts

Parco nautico italiano per classi LOA (K unità)

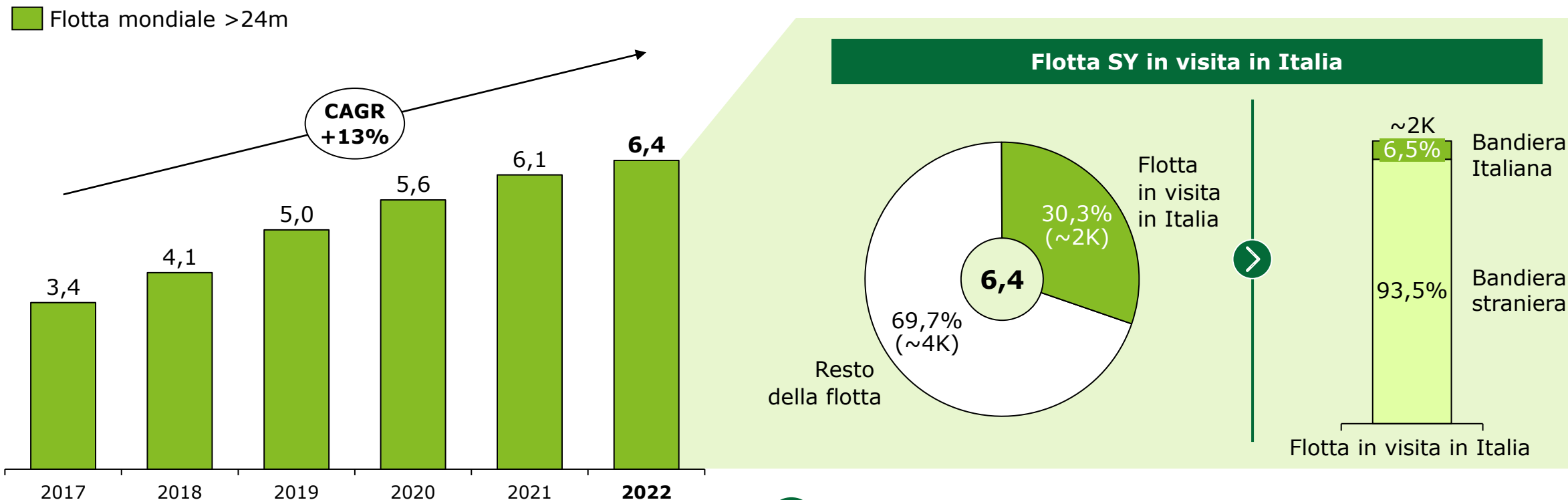


Note: (1) unità da diporto registrate presso gli Uffici Marittimi (Capitanerie di Porto e Uffici Circondariali Marittimi) gli Uffici della Motorizzazione Civile (U.M.C.). Questi valori non riportano le unità non immatricolate pari a 660k unità

Fonte: Elaborazione su base MIT, Pagine Azzurre, Confindustria Nautica (La nautica in cifre)

La flotta mondiale di SY (>24mt) ha raggiunto le 6,4K unità: il 30% ha visitato le coste italiane (~2K), ma solo il 6,5% di queste batte bandiera italiana

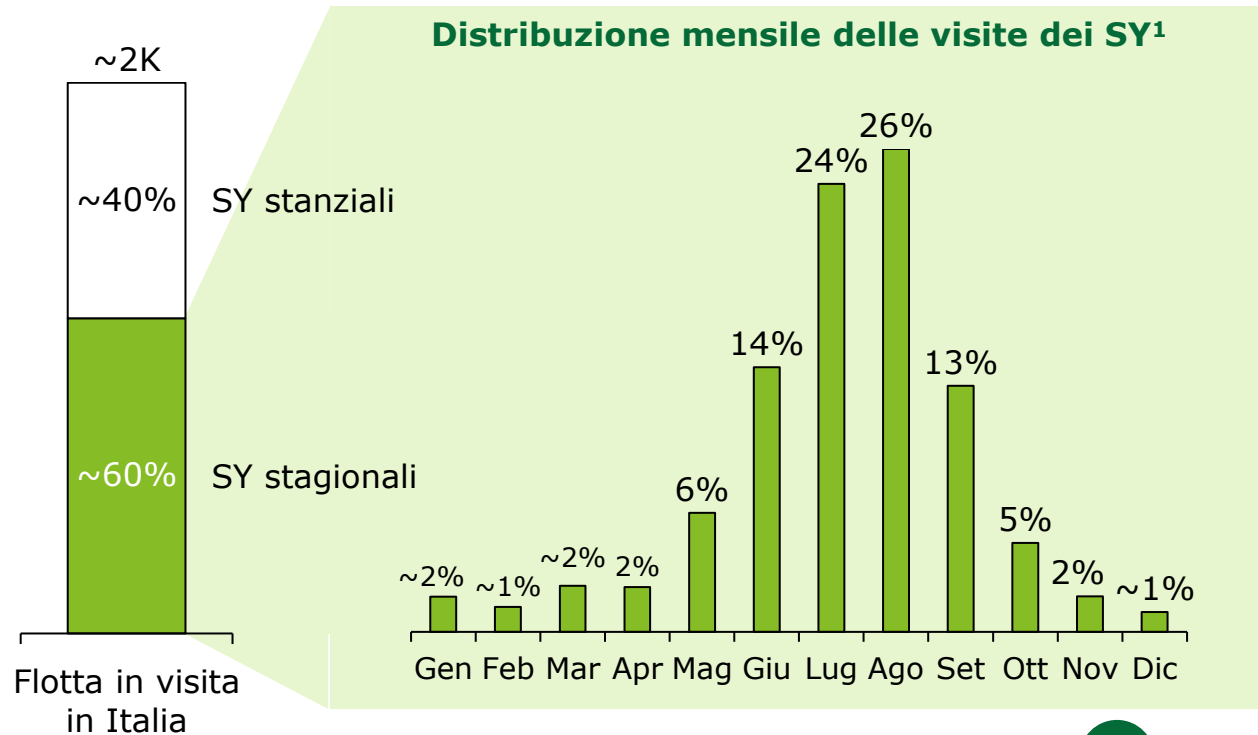
Evoluzione della flotta mondiale di Superyachts nel 2022 (K unità, percentuale)



Un terzo della flotta mondiale di Superyachts naviga annualmente in Italia. Ma il 94% batte bandiera straniera: questo inibisce pesantemente l'effetto benefico sul territorio che i Superyachts stanziali sono in grado di generare sul territorio

Il ~60% degli yacht in visita ogni anno in Italia arrivano per motivi turistici: permanenza media ~25/30gg principalmente in estate

Distribuzione dei flussi e località visitate dai Superyacht stagionali in Italia nel 2022 (percentuale)



Top 5 località	
1	Costa Smeralda
2	Capri e costiera amalfitana
3	Portofino
4	Isole Eolie
5	Isole Ponziane ²

~15/20

Numero medio location visitate

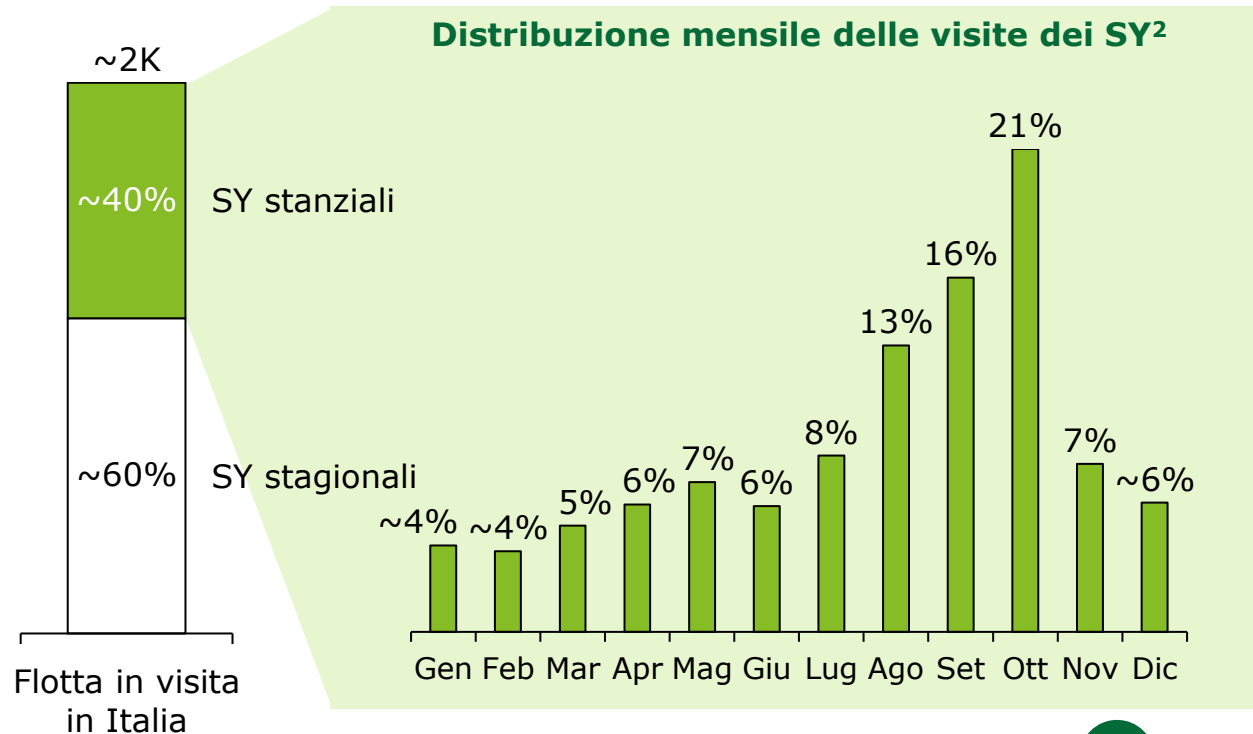
~25/30

Giorni medi trascorsi in Italia (giorni)

Le visite si concentrano durante l'estate con ~15/20 location medie visitate per SY. Costa Smeralda, Capri e Portofino sono le top destinazioni

I Superyachts stanziali¹ rilevano una stagionalità differente rispetto agli stagionali anche a fronte di attività di refitting presso strutture italiane

Distribuzione dei flussi e località visitate dai Superyacht stanziali¹ in Italia nel 2022 (percentuale)



Top 3 località	
1	Genoa
2	Viareggio
3	La Spezia

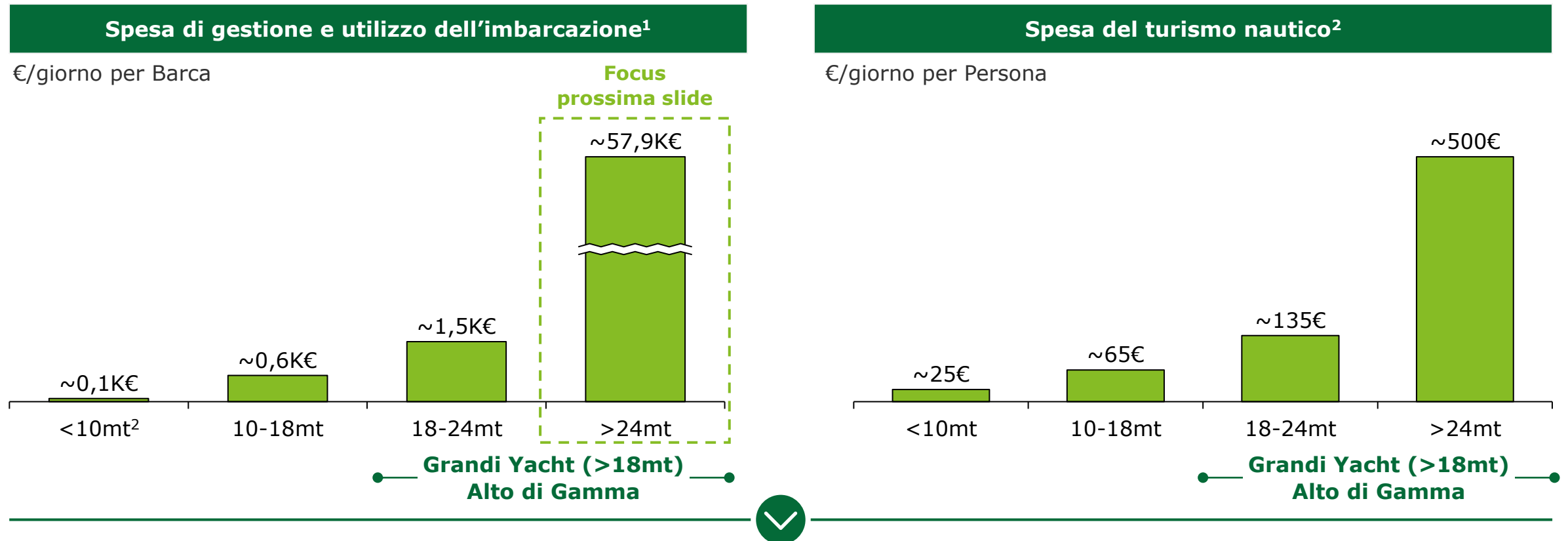
Genova, Viareggio, La Spezia sono le Top 3 destinazioni

Note: (1) Imbarcazioni che svolgono attività di refitting e/o manutenzione straordinaria in Italia; (2) Nell'analisi è incluso anche il periodo in cui l'imbarcazione rimane in Italia per motivi turistici al termine dell'attività di refitting

Fonte: Elaborazioni basate su dati da Boat International, interviste con operatori del settore e analisi desk

La spesa unitaria è fortemente influenzata dalla lunghezza dell'imbarcazione; i Grandi Yacht (>18mt) hanno un effetto moltiplicatore rilevante

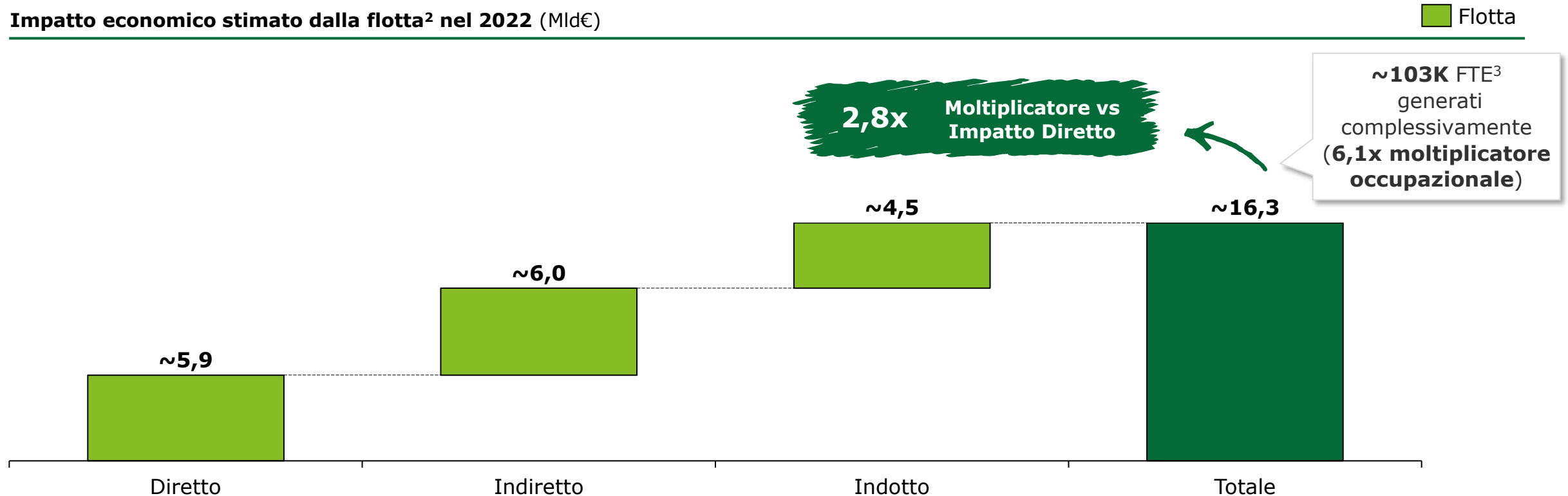
Spese unitarie per la gestione e utilizzo turistico dell'imbarcazione (K€; percentuale)



I superyacht rappresentano il segmento con il maggior spending a fronte di un portafoglio di spesa più differenziato e attivando una molteplicità di filiere merceologiche

La flotta attiva della nautica da diporto genera un moltiplicatore economico¹ di quasi 3x, contribuendo all'occupazione di ~103K FTE³

Impatto economico stimato dalla flotta² nel 2022 (Mld€)



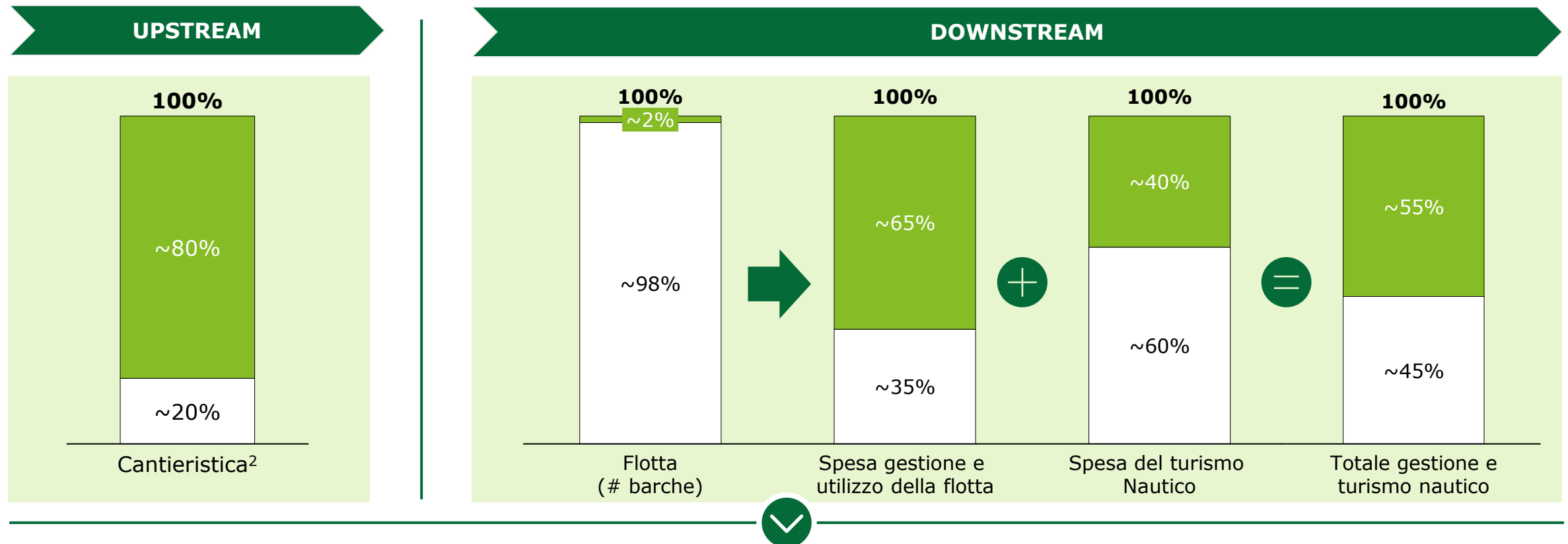
L'impatto totale del downstream è pari a ~16,3 Mld€ e 103K FTE³

Note: (1) I moltiplicatori applicati per il calcolo degli impatti indiretto e indotto sono stati stimati al lordo di eventuali rettifiche riferite ai c.d. consumi intermedi; (2) Include imbarcazioni immatricolate e non immatricolate con motore; (3) Full-time Equivalent esprime il numero di risorse a tempo pieno per svolgere una determinata attività in relazione al totale dei soggetti
Fonte: Elaborazione basata su annual reports, associazioni di settore, analisi desk, interviste con esperti

L'Alto di Gamma¹, pur rappresentando il ~2% della flotta in visita in Italia, genera ~55% delle spese di gestione e turismo nautico

Il contributo dei Grandi Yacht (Alto di Gamma)¹ della nautica da diporto

Resto del comparto Grandi Yacht (>18mt) - Alto di Gamma



L'Alto di Gamma nautico intercetta una nicchia globale di consumatori «alto-spendenti»: con consumi ad elevato contributo socio-economico per imprese e lavoratori e un positivo spillover effect per il made in Italy

Note: (1) Si riferisce ai Grandi Yacht (>18mt); (2) Include sia la cantieristica new build sia refit; (3) La flotta considera il parco nautico immatricolato, i SY in visita in Italia e le unità da diporto non immatricolate con l'ausilio del motore

Fonte: Elaborazione basata su annual reports, associazioni di settore, analisi desk, interviste con esperti

Considerazioni finali



Considerazioni finali

- **L'impatto economico e occupazionale totale** del sistema della nautica da diporto in Italia è pari a **27,7 Mld€** e **157K occupati**
- **L'Alto di Gamma** dato dai **Grandi Yacht (>18 metri)** rappresenta **65% dell'impatto economico complessivo**
- **L'Alto di Gamma** apporta un **contributo annuale complessivo pari a ~1,6Mln€/barca**, ~26x rispetto all'intero comparto del diporto nautico
- **Il numero esiguo di SuperYachts stanziali con bandiera italiana** (6,5% del totale) – a fronte della nostra leadership mondiale nella produzione – **limita pesantemente i potenziali impatti positivi** per l'economia domestica e per l'occupazione nazionale che derivano dall'effetto moltiplicatore di questa tipologia di yachts
- La nautica da diporto è **un settore strategico per l'Italia sia per il contributo economico che per lo spillover su altre filiere del made in Italy e del turismo**



Contatti



Tommaso Nastasi

Partner | Value Creation Services Leader | Milano (Italia)

Office: +39 02 83325110

Email: tnastasi@deloitte.it



Francesco Checcacci

Partner | Valuation & Modeling Leader | Milano (Italia)

Office: +39 02 83326433

Email: fcheccacci@deloitte.it

