

A cura di **BAIN & COMPANY**  per



**CONFINDUSTRIA ANCMA**  
Associazione Nazionale Ciclo Motociclo Accessori

# La filiera italiana delle 2 ruote

Moto e bici: un'eccellenza tutta italiana che prova a resistere nonostante avversità

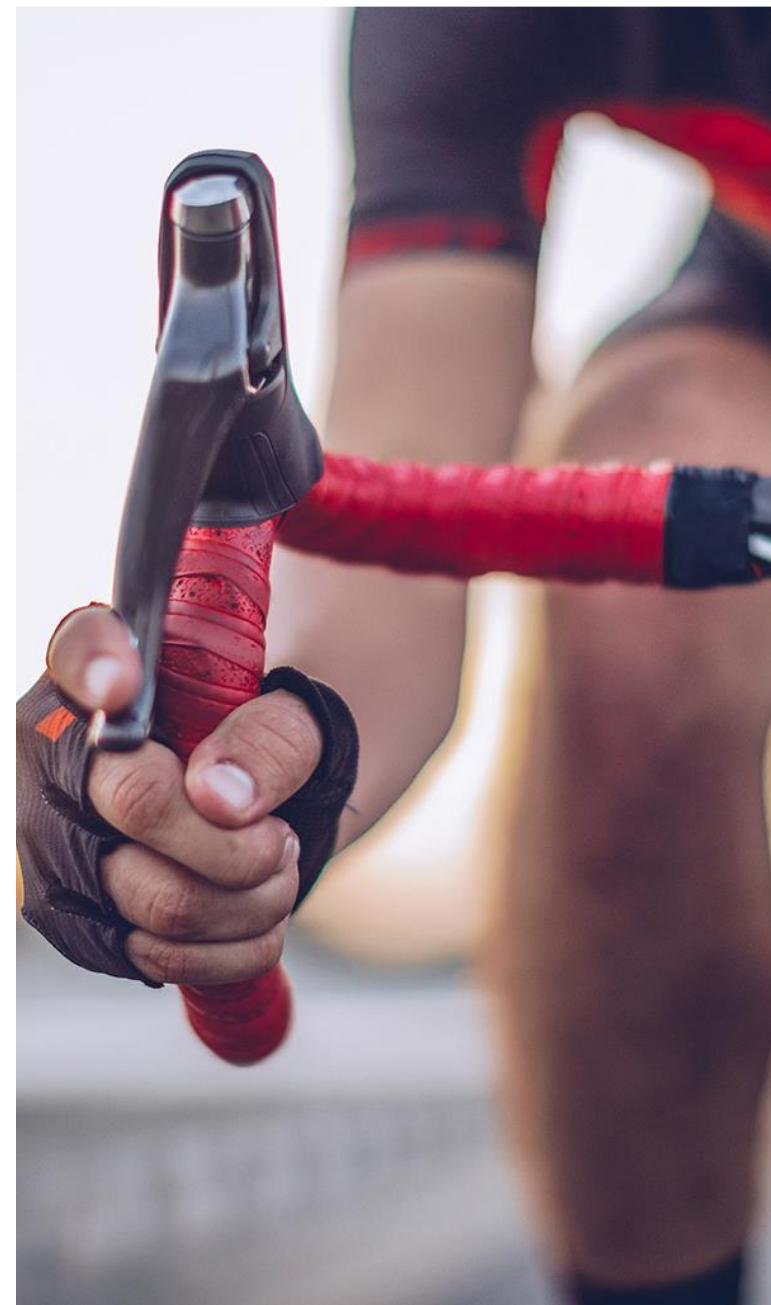
Gianluca Di Loreto  
Partner, Bain & Company



# IL CAMPIONE

(METODOLOGIA STUDIO)

L'analisi dettagliata dei dati 2024 conferma il momento di difficoltà del settore, che soffre un calo continuo del fatturato su moto e bici



# 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**

### Impatto Indiretto

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

**NON incluso nell'analisi**

### Impatto 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

Il perimetro identificato comprende un campione di più di 2.100 aziende della filiera, delle quali più di 1.300 con dati economici «completi»

# 1 Raccolta Dati

**81**

Codici ATECO selezionati ed analizzati

# 2 Filtro Dati

**49.689**

# Aziende identificate da codici ATECO

**2.144**

# Aziende rilevanti per la filiera ANCMA

**1.319**

# Aziende con dati economici completi utili 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
Bici	Distribuzione	Componenti
	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

<b>Moto</b>	Produzione	Veicoli	32
		Componenti	101
		Accessori	29
	Distribuzione	Veicoli e componenti	36
		Accessori	6
		Concessionari	591
		Officine	132
	Servizi		26
	<b>Totale: 953</b>		

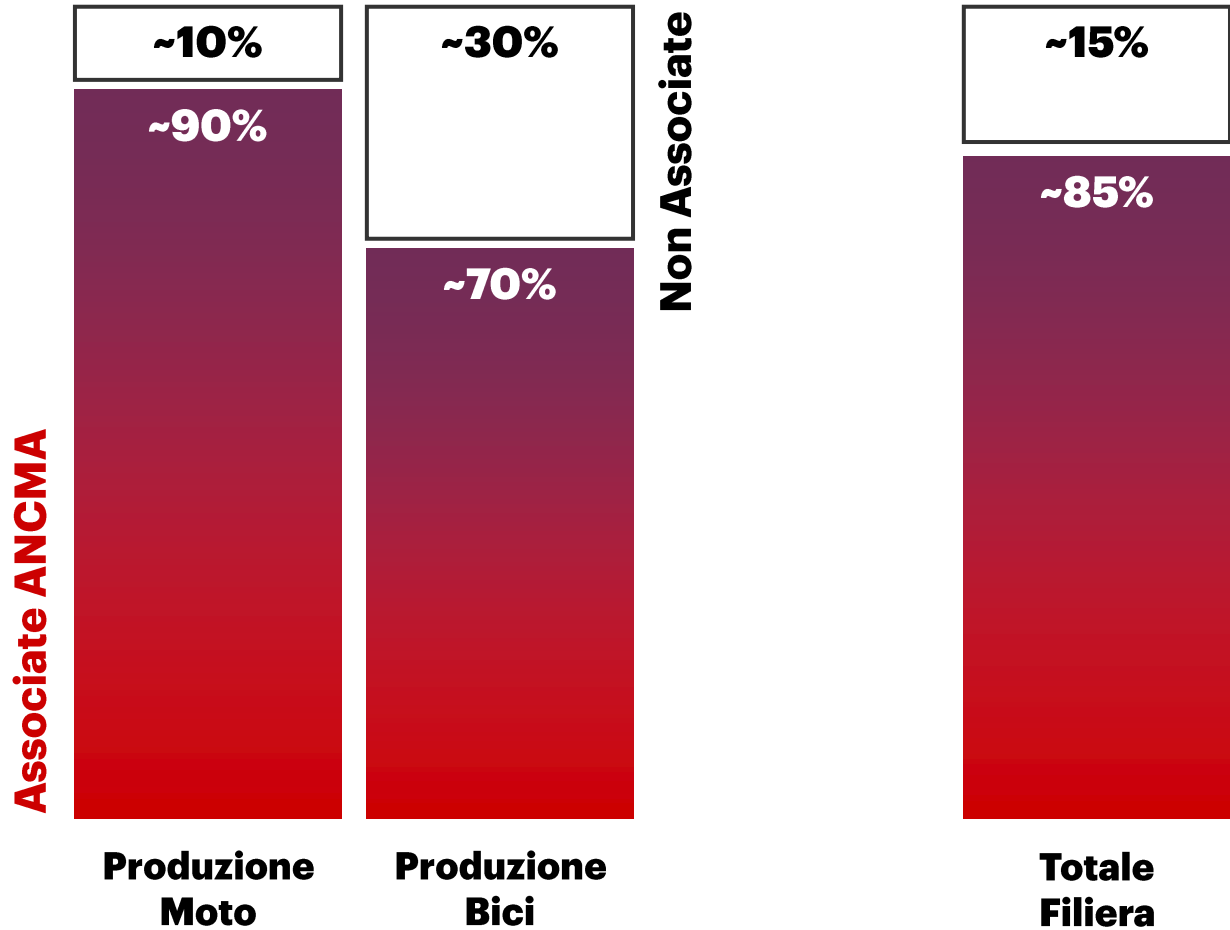
<b>Bici</b>	Produzione	Veicoli	66
		Componenti	42
		Accessori	29
	Distribuzione	Veicoli e compon.	21
		Accessori	9
		Negozi*	174
		Servizi	
	<b>Totale: 366</b>		

Fonte: Analisi Bain su dati AIDA

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

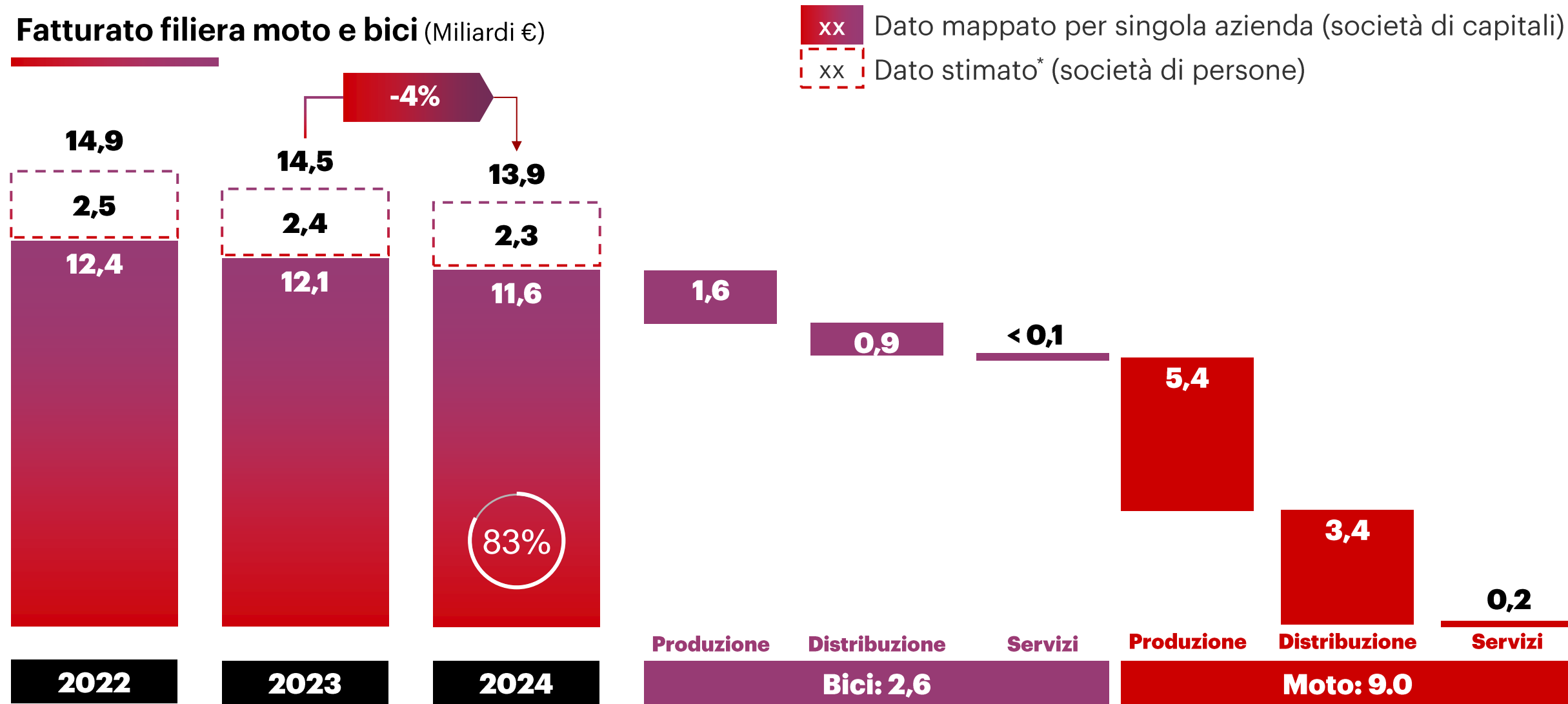
# Su questo campione, altamente rappresentativo, ANCMA, con i propri associati, rappresenta il 90% del fatturato moto ed il 70% del fatturato Bici

## Copertura ANCMA (% Fatturato | 2024)



# L'analisi dei dati 2024 conferma il trend di contrazione del fatturato della filiera delle due ruote in Italia, sceso a circa 13,9 miliardi di Euro

## Fatturato filiera moto e bici (Miliardi €)



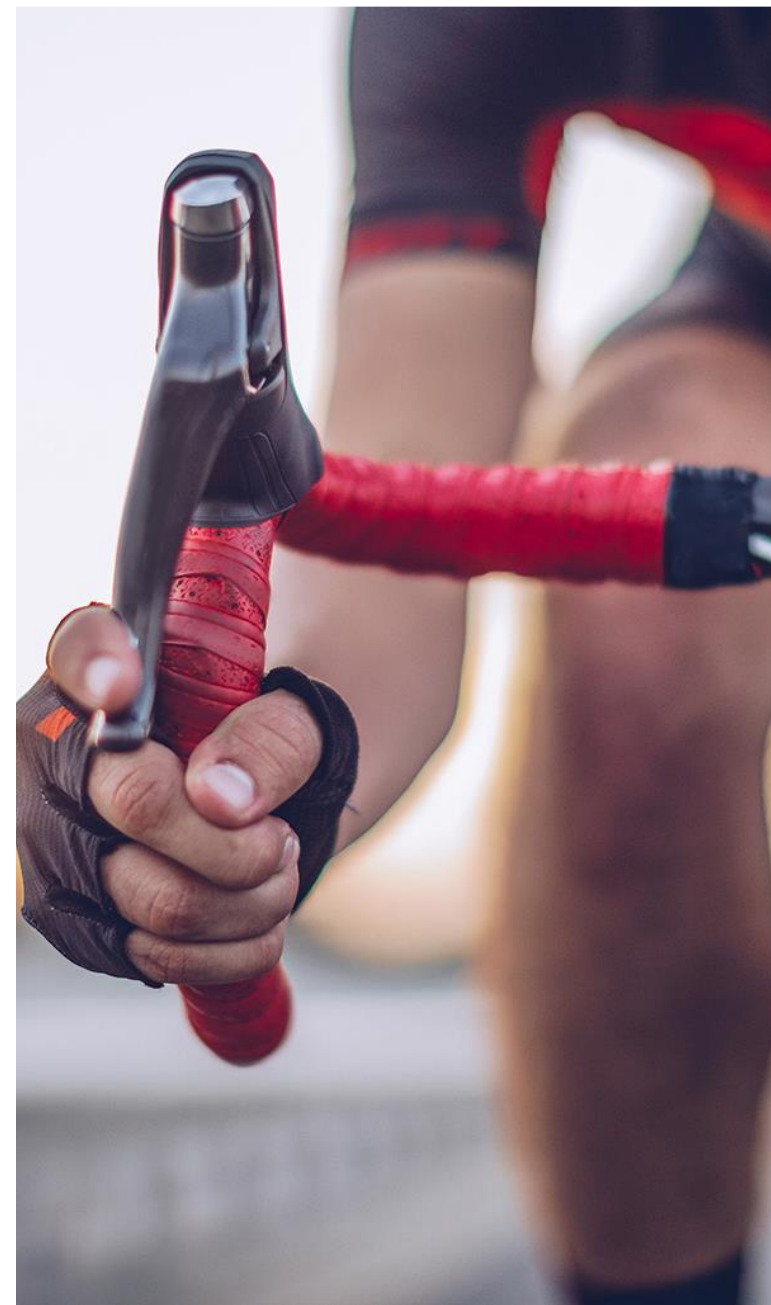
\* Dato calcolato su base del campione di cui era disponibile il dato depositato per il 2024, prendendo la crescita per settore moto/bici e relative filiere  
 Fonte: Analisi Bain su dati AIDA, Camera di commercio, ANCMA



# FOCUS MOTO

(MOTOCICLI E CICLOMOTORI)

L'era post-Covid ha creato nuove opportunità per la filiera Moto, ma la crescita si è arrestata



# L'industria Diretta del motociclo in Italia

## I numeri chiave del 2024

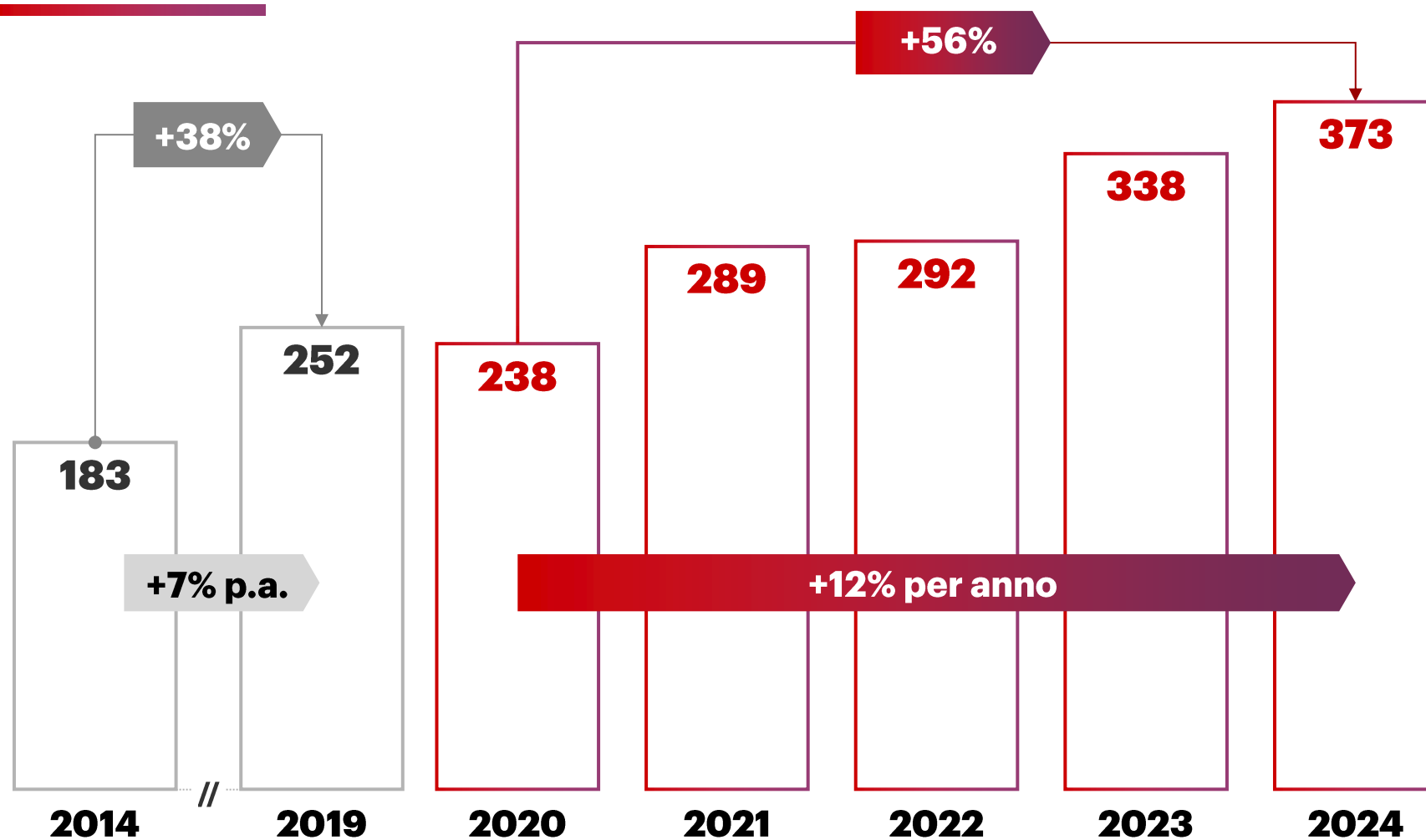


\*Dato 2023  
Fonte: Analisi Bain & Company su dati ANCMA, ISTAT, AIDA

La pandemia ha dato una spinta al settore Moto, che continua a crescere da allora, registrando nel 2024 un anno record con una crescita del +56% in 5 anni

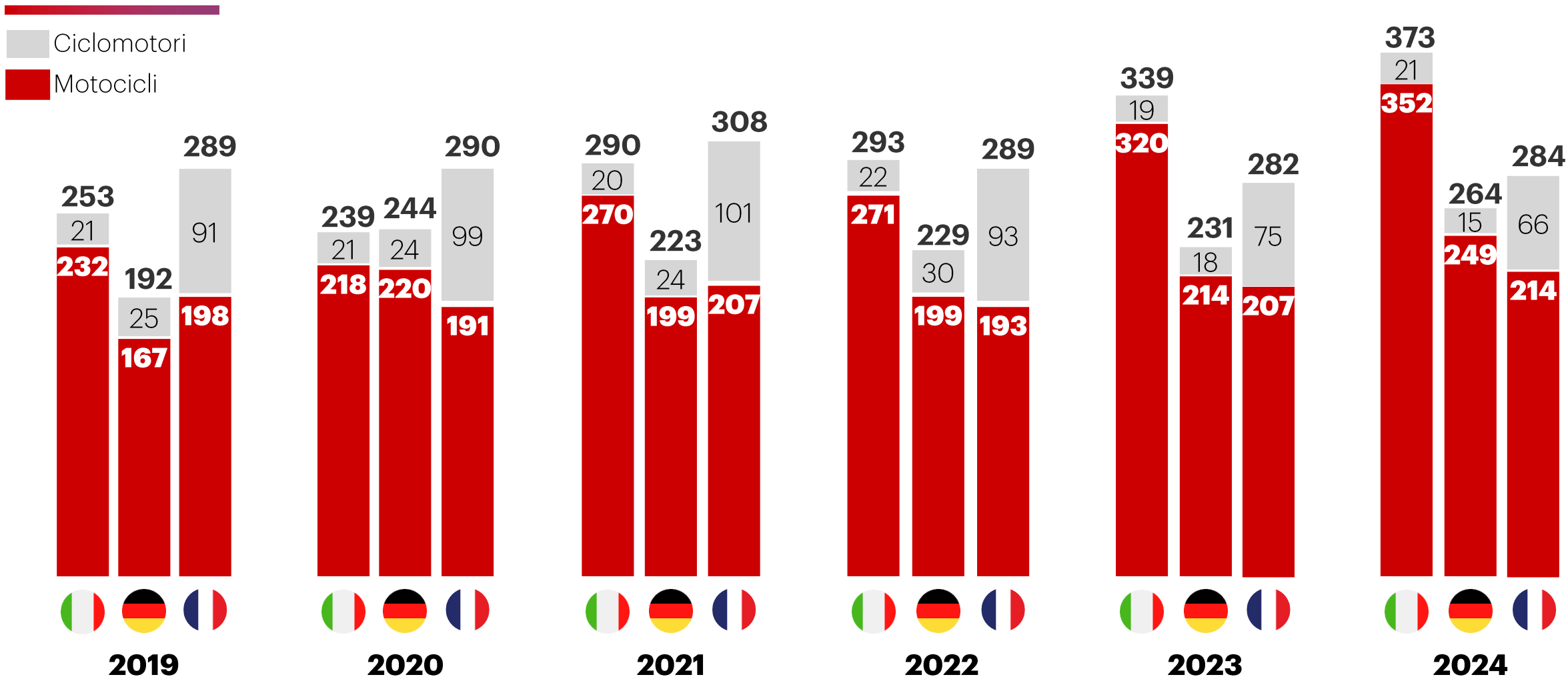


### Immatricolazioni Motocicli (Migliaia di unità)



# L'Italia è leader indiscusso in Europa e si conferma come un'eccellenza per la filiera delle Moto, con un numero di vendite che supera di 100K gli altri Paesi

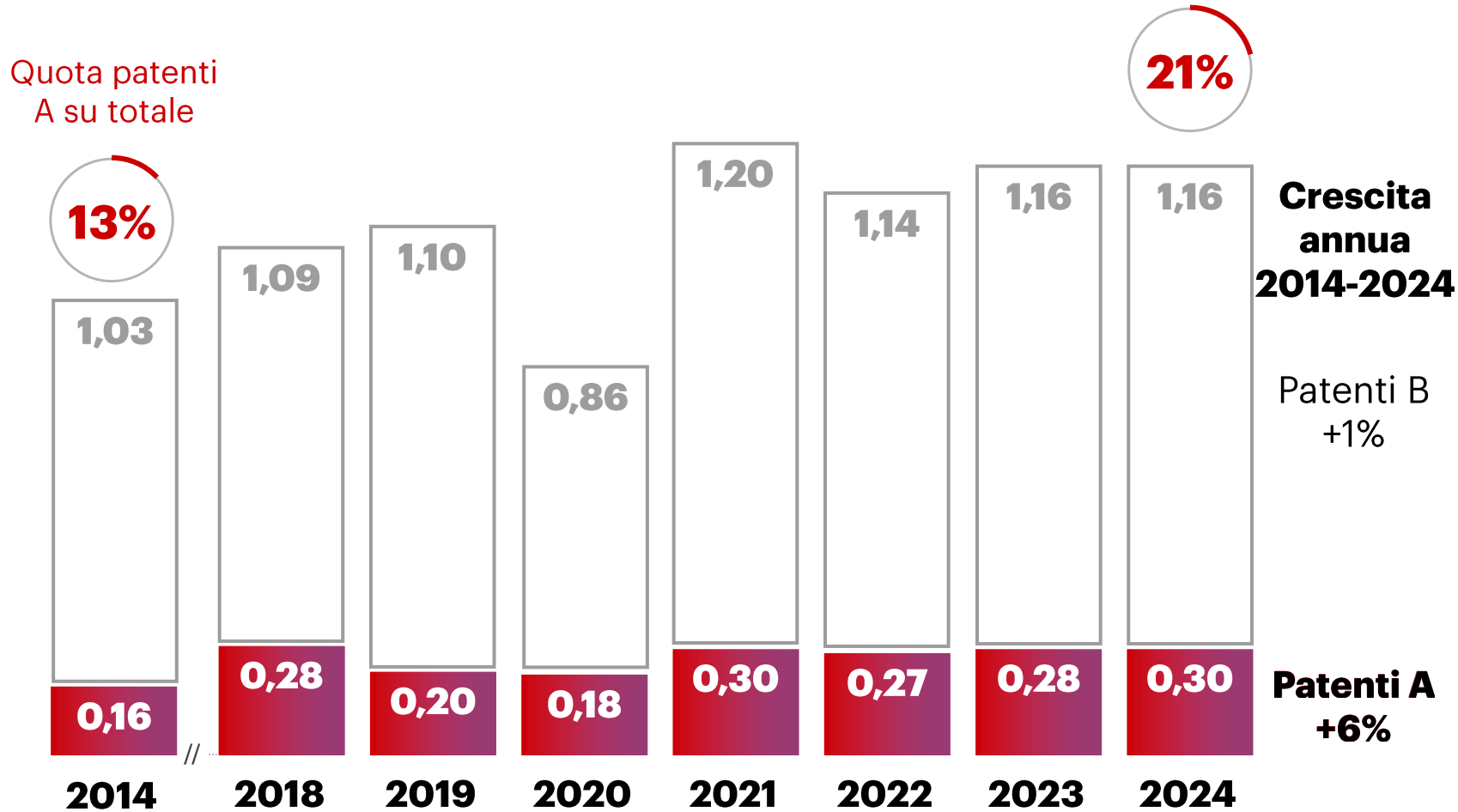
## Vendita di motocicli e ciclomotori in Europa (Migliaia di unità)



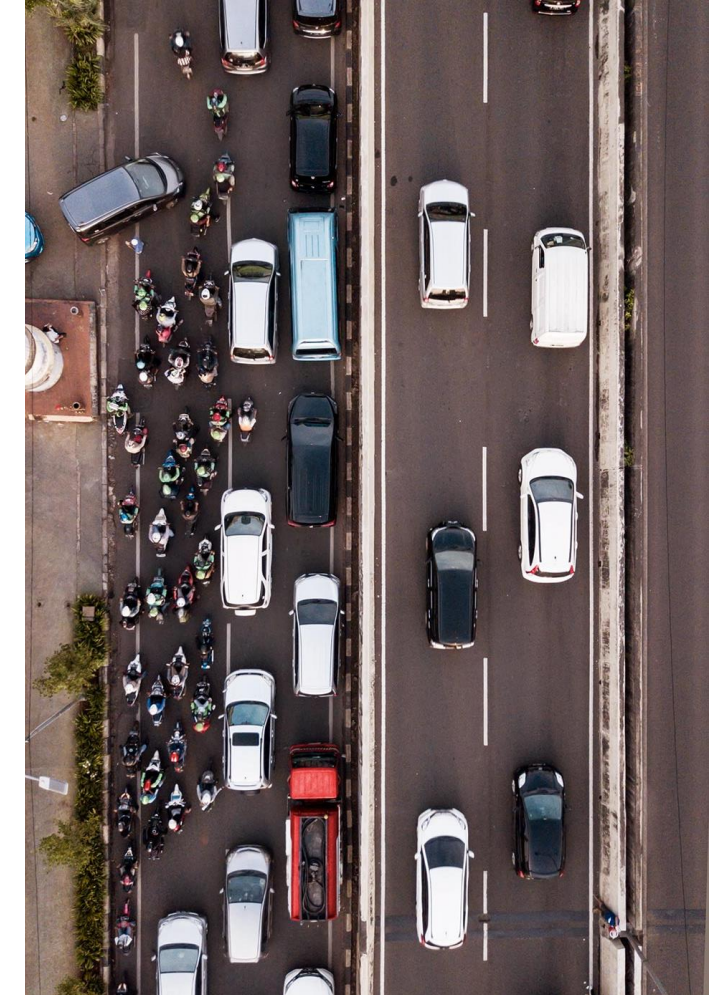
Fonte: ACEM

# In coerenza con questo trend sono cresciute anche le patenti A, con il 2024 che ha proiettato al 21% l'incidenza sul totale patenti emesse

## Numero Patenti A & B (Milioni di unità)

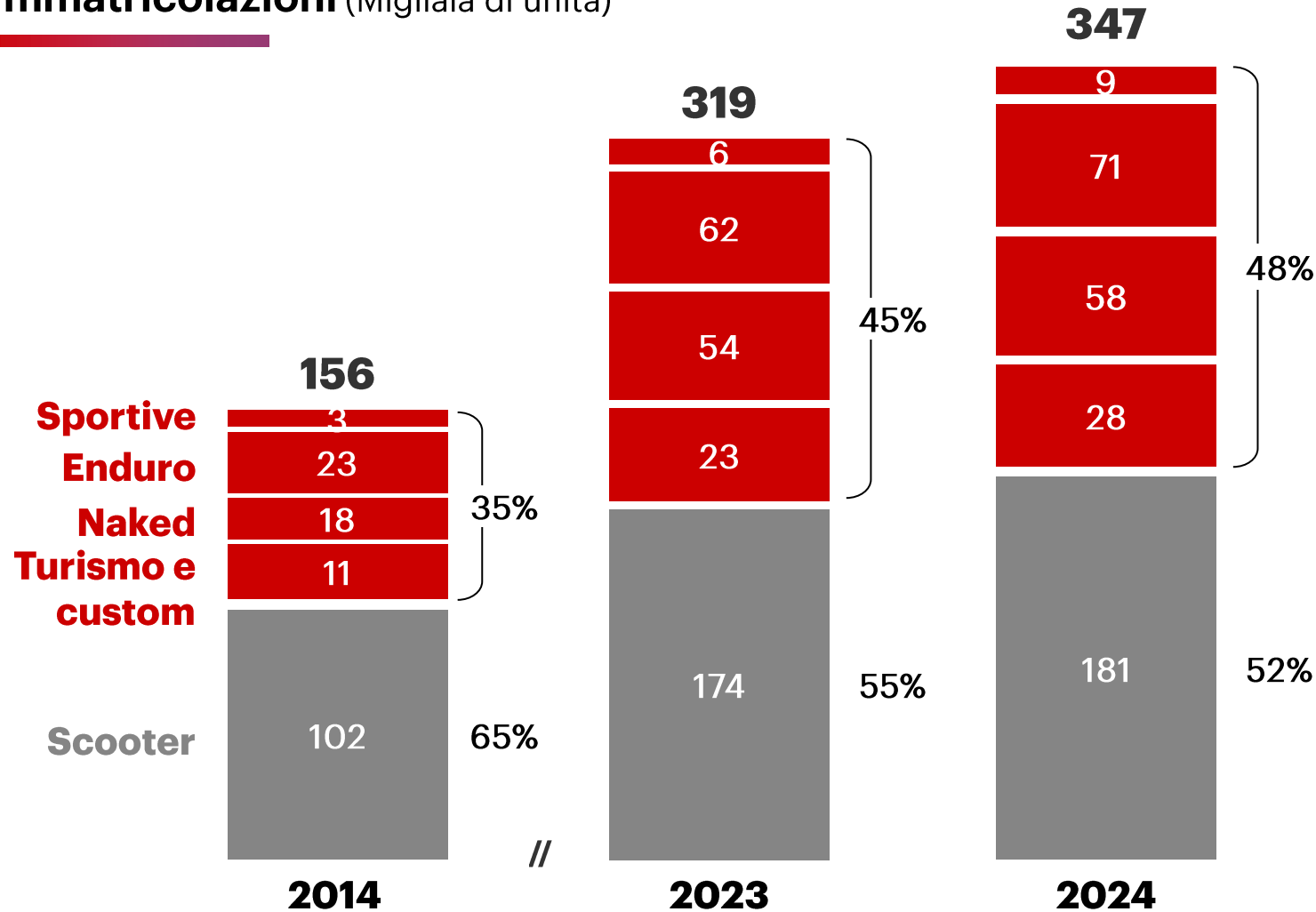


Fonte: Ministero Infrastrutture e Trasporti



Questa crescita è stata guidata principalmente dalle moto stradali, nonostante siano aumentate e non poco anche gli scooter

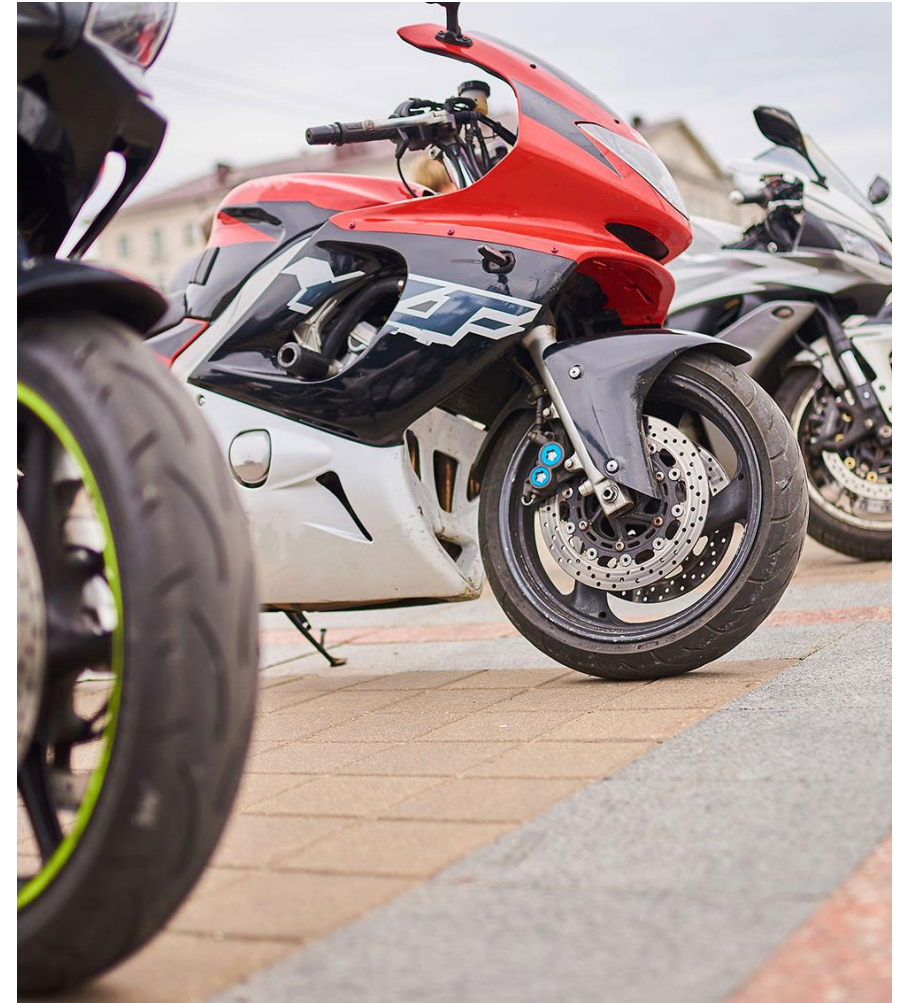
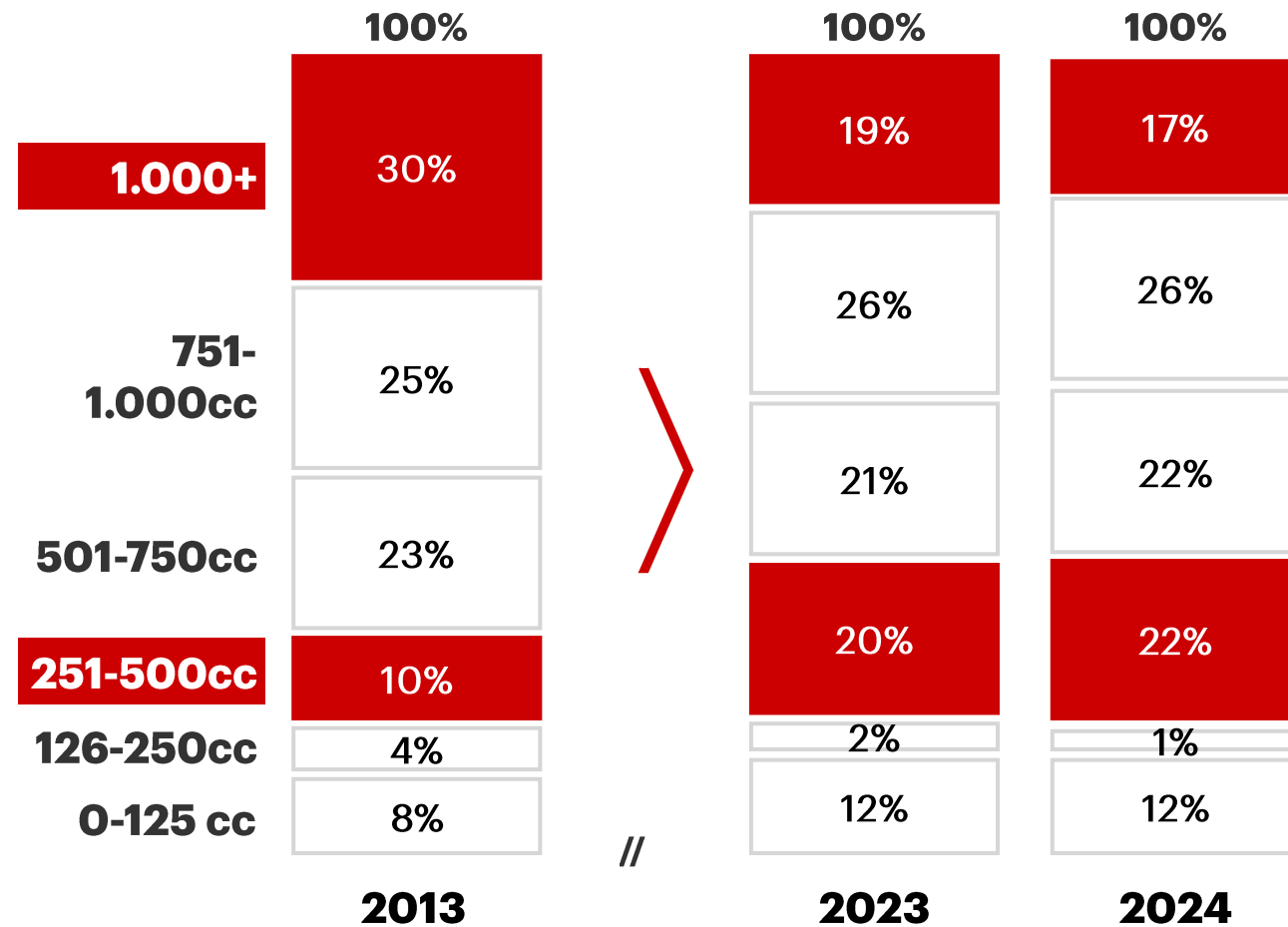
**Immatricolazioni** (Migliaia di unità)



# Tuttavia la crescita di moto più fruibili e accessibili ha eroso il primato delle grosse cilindrata, che nel 2024 sono scese dal 19% al 17% del totale

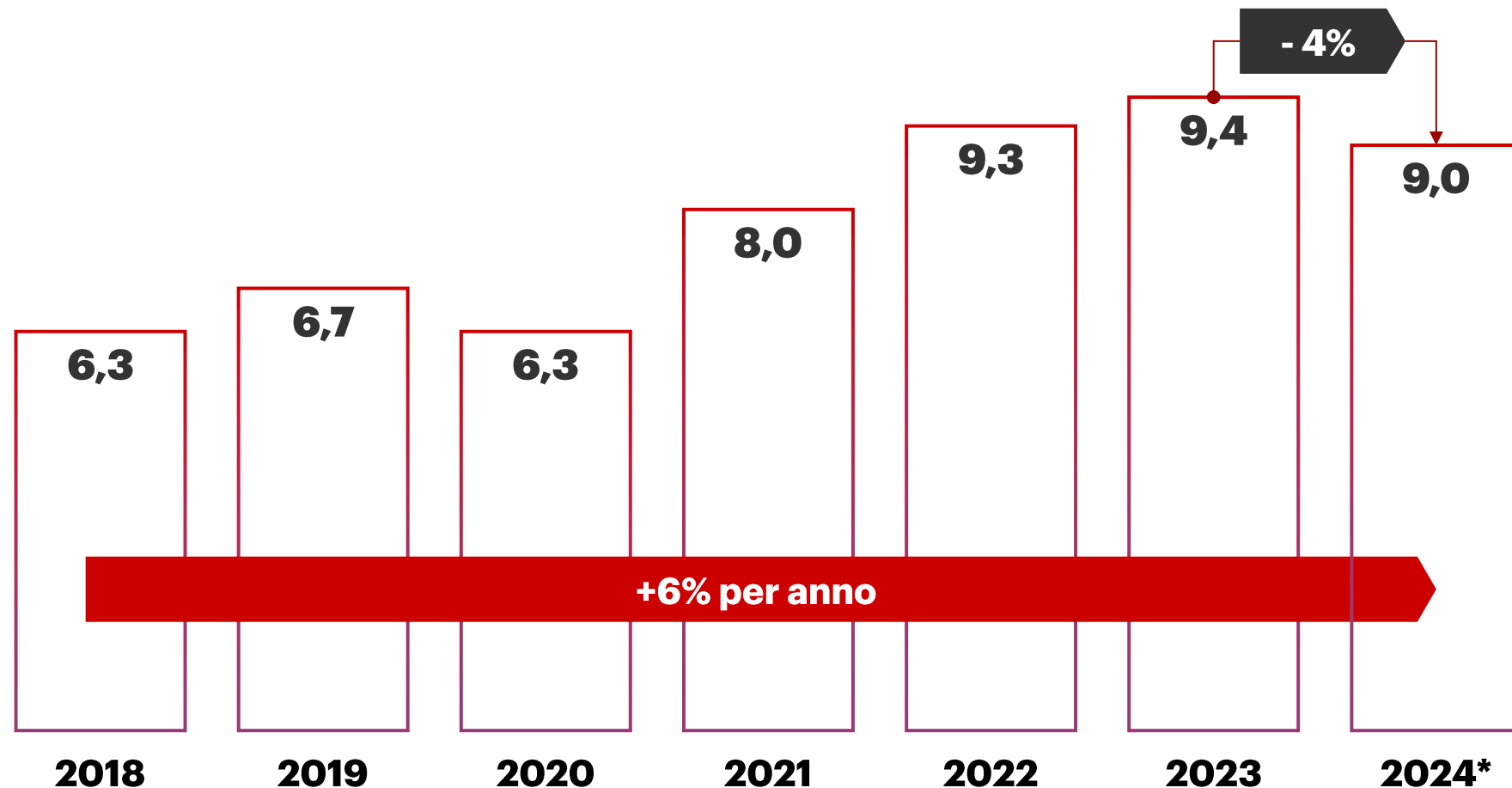
## Mix Immatricolazioni Motocicli per Cilindrata (% sul totale)

Scooter esclusi



Anche per questo motivo il fatturato della filiera Moto, nonostante la crescita dei volumi, nel 2024 ha registrato invece una contrazione del -4% ...

**Fatturato filiera moto** (Miliardi di Euro)



Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

\*Dato stimato su un campione pari a ~80% del campione totale analizzato

...dovuta principalmente alla filiera della produzione, scesa del -8% in fatturato rispetto al 2023 per «colpa» dei veicoli prodotti e finiti

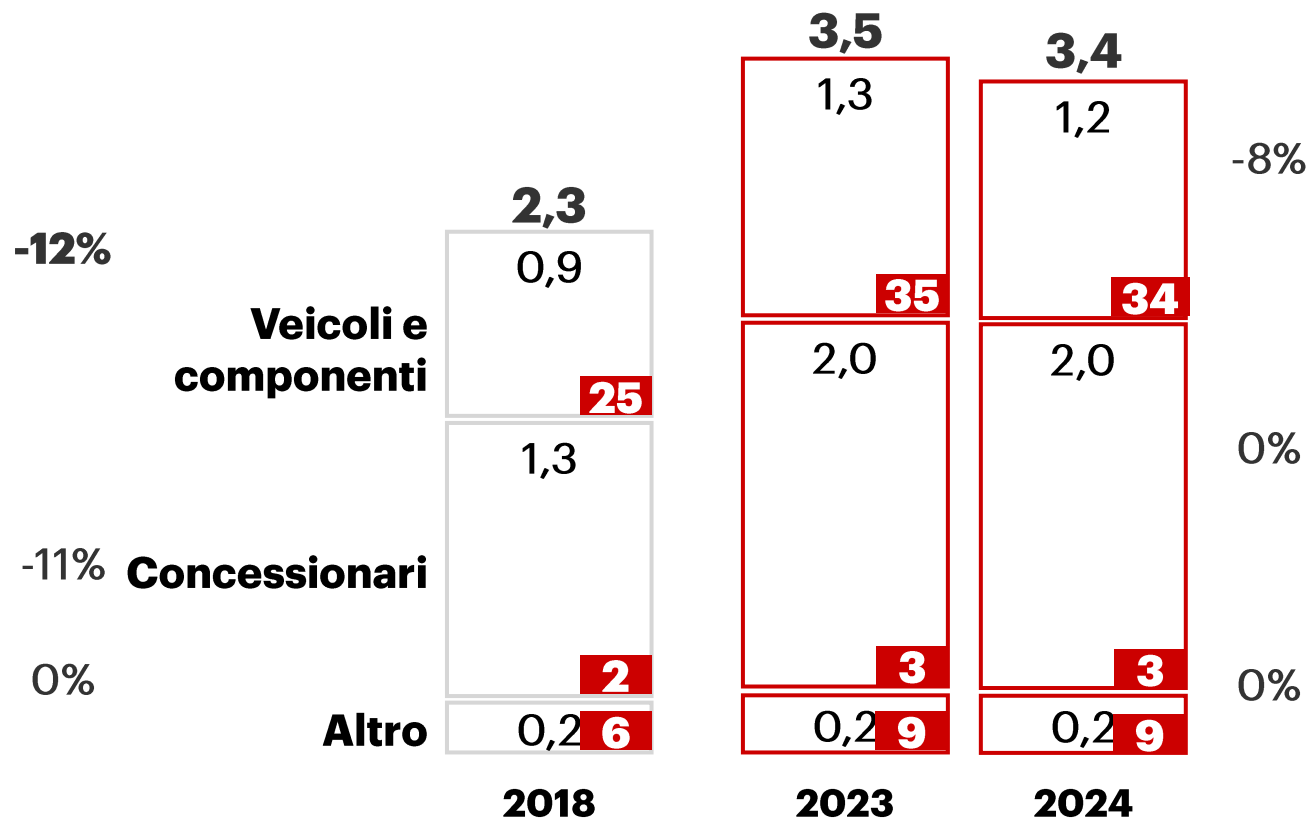
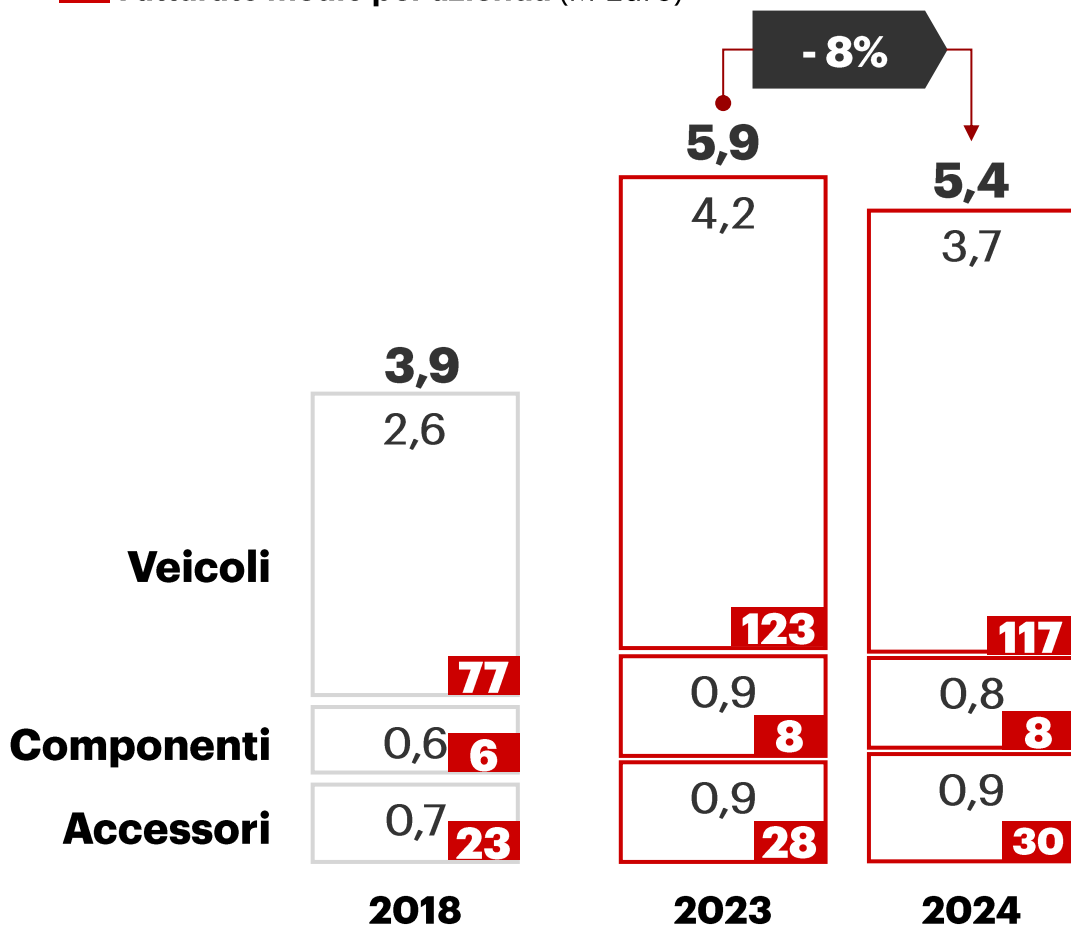
### Fatturato Produzione (Miliardi di Euro)

Fatturato medio per azienda (M Euro)

Crescita  
annua  
2023-2024

### Fatturato Distribuzione (Miliardi di Euro)

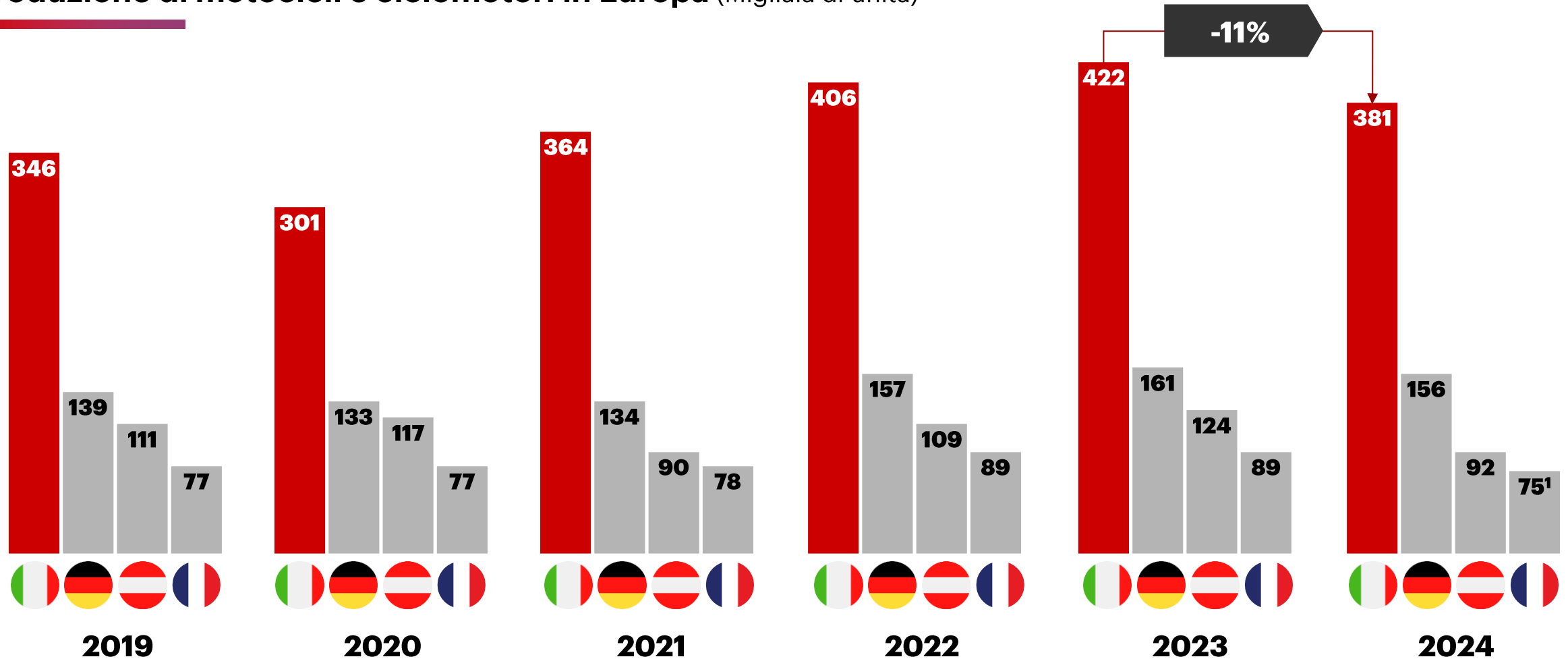
Crescita  
annua  
2023-2024



Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

Similarmente, la produzione di motocicli e ciclomotori in Italia è diminuita del -11% rispetto al 2023, rimanendo tuttavia l'Italia *leader* in Europa per distacco

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

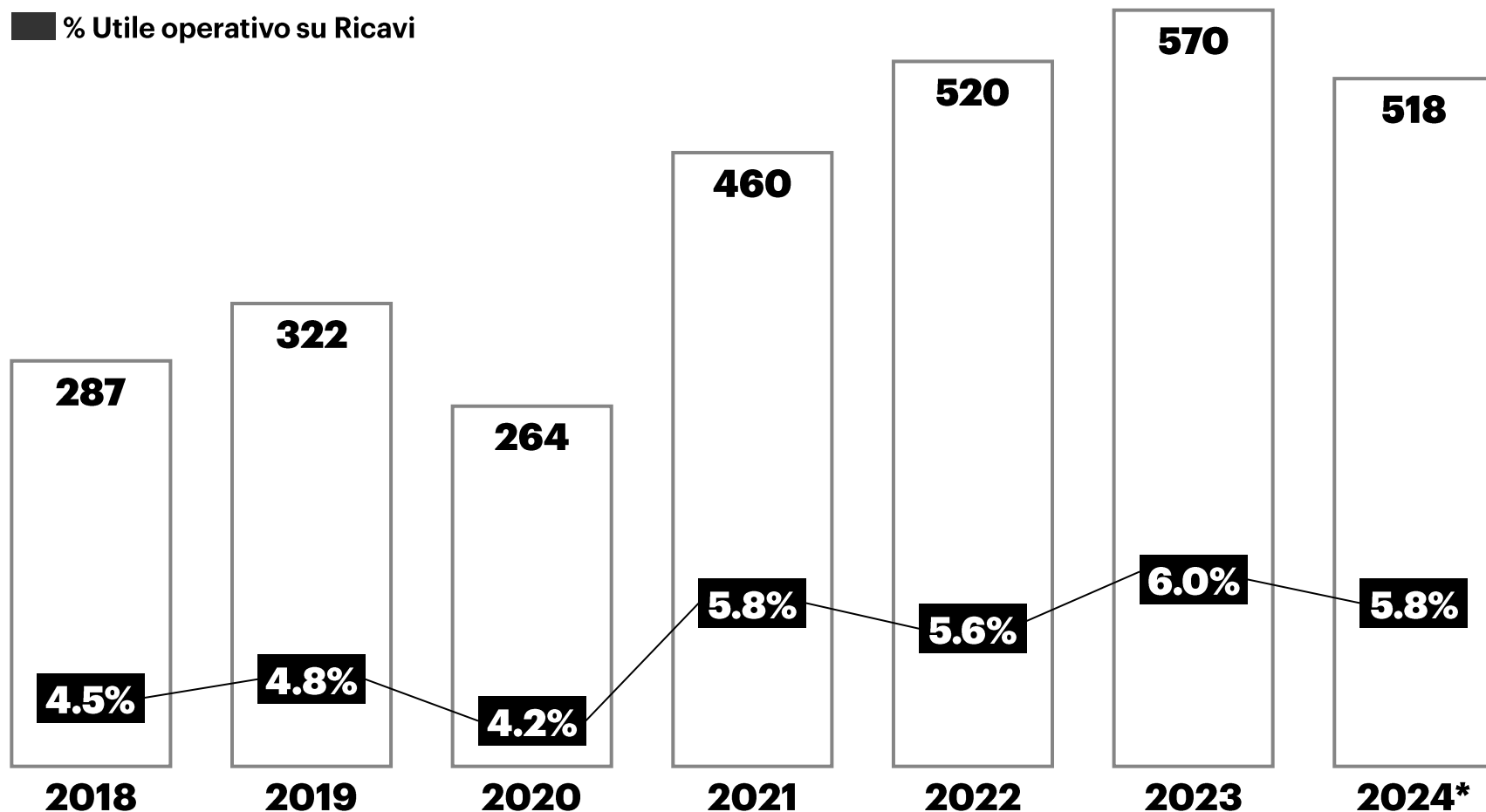


Fonte: ACEM | Note: 1) Valore per la Francia stimato a partire dal dato 2023 utilizzando l'andamento % medio degli altri paesi per la produzione di motocicli

# Anche l'utile operativo nel 2024 subisce una lieve, anche se più contenuta flessione rispetto al calo della produzione ...

## Utile operativo (Milioni di Euro)

■ % Utile operativo su Ricavi

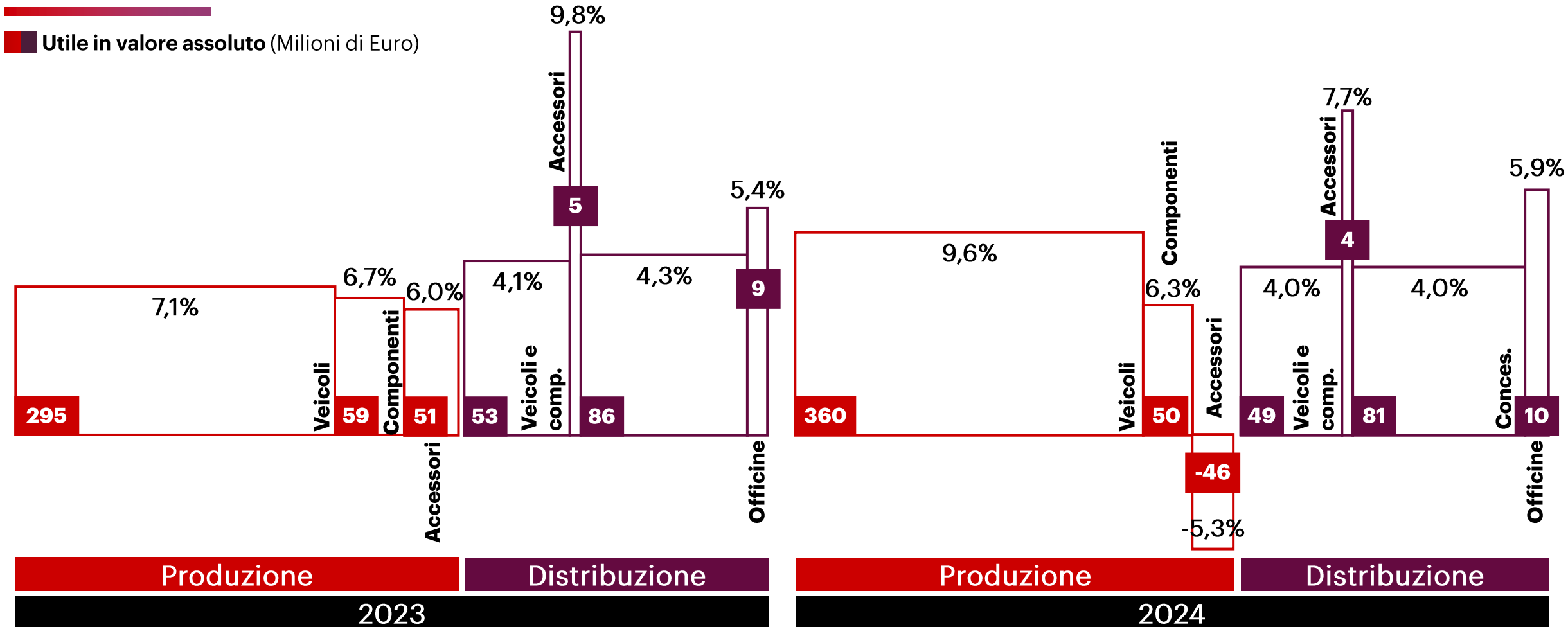


Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

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

# ... dovuto principalmente al crollo della profittabilità per la produzione di accessori

% Utile operativo (% | 2024)

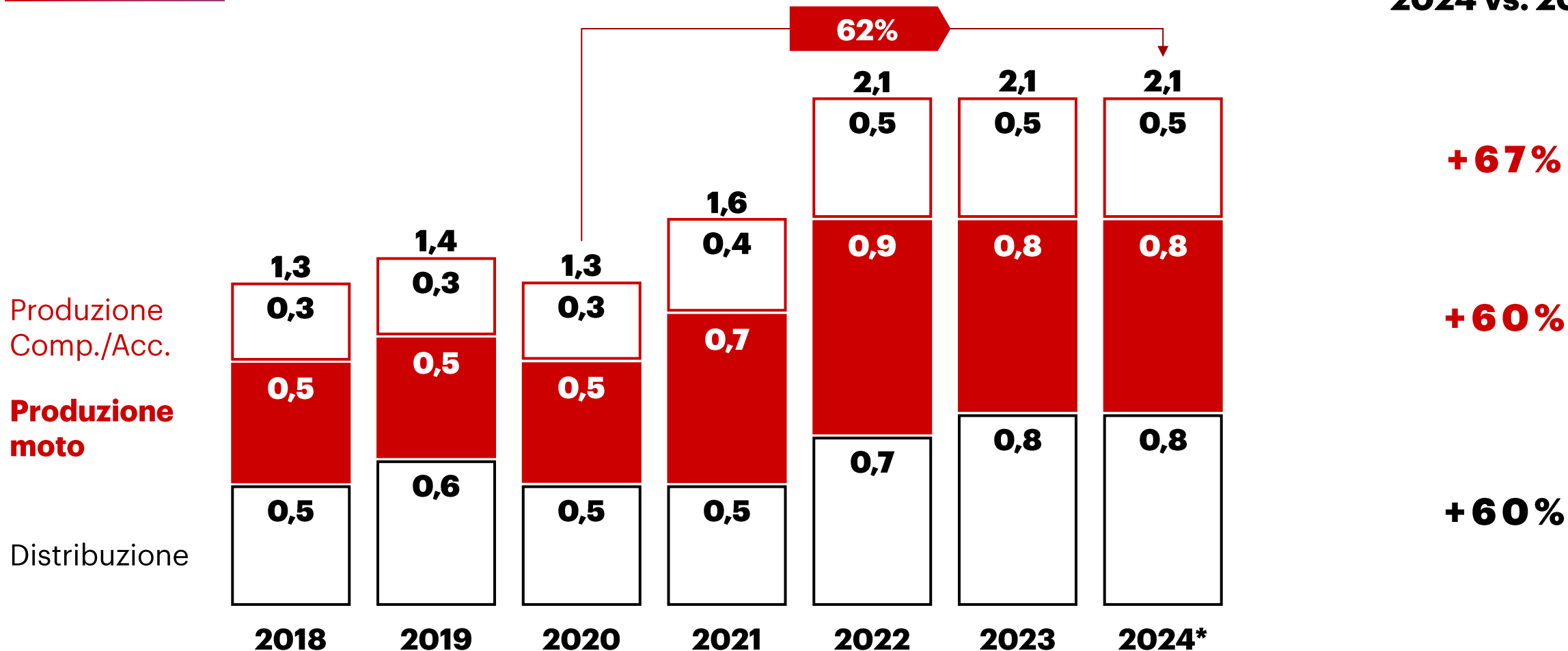


Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

# Anche il livello delle rimanenze è aumentato nel periodo post-pandemia, in conseguenza della importante crescita delle immatricolazioni

**Totale Rimanenze** (Miliardi di Euro)

**Crescita  
2024 vs. 2020**

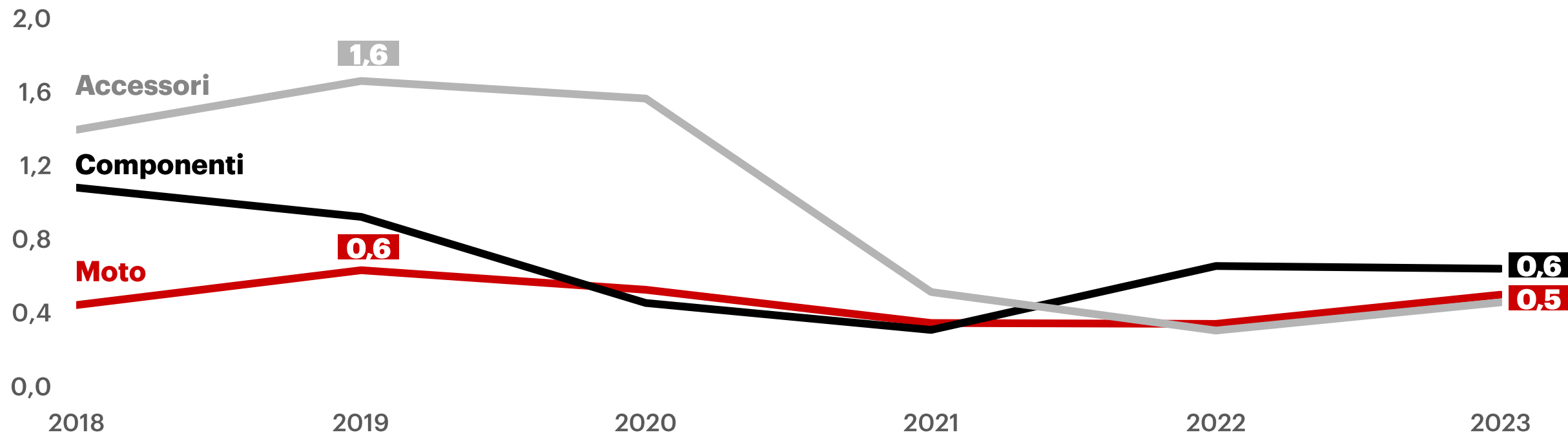


Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

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

# Dopo tre anni di progressivo calo, anche il livello di indebitamento della produzione della filiera Moto torna lievemente a crescere nel 2023

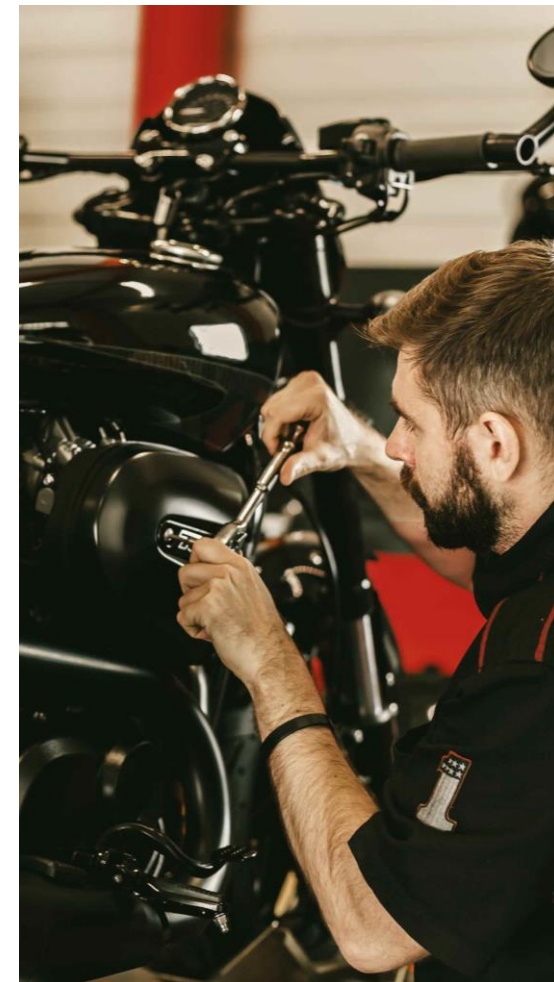
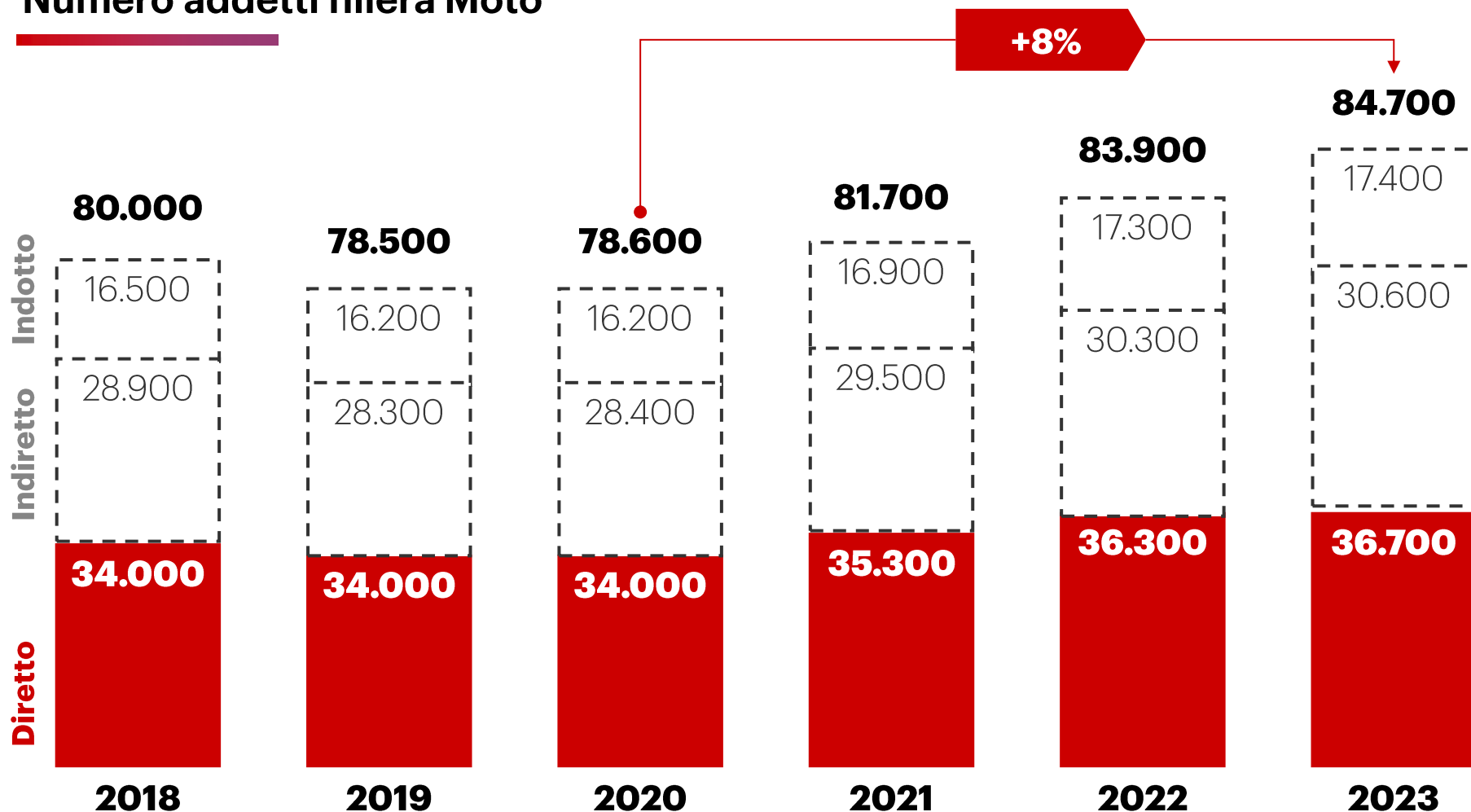
## Rapporto Posizione finanziaria netta su EBITDA Produzione



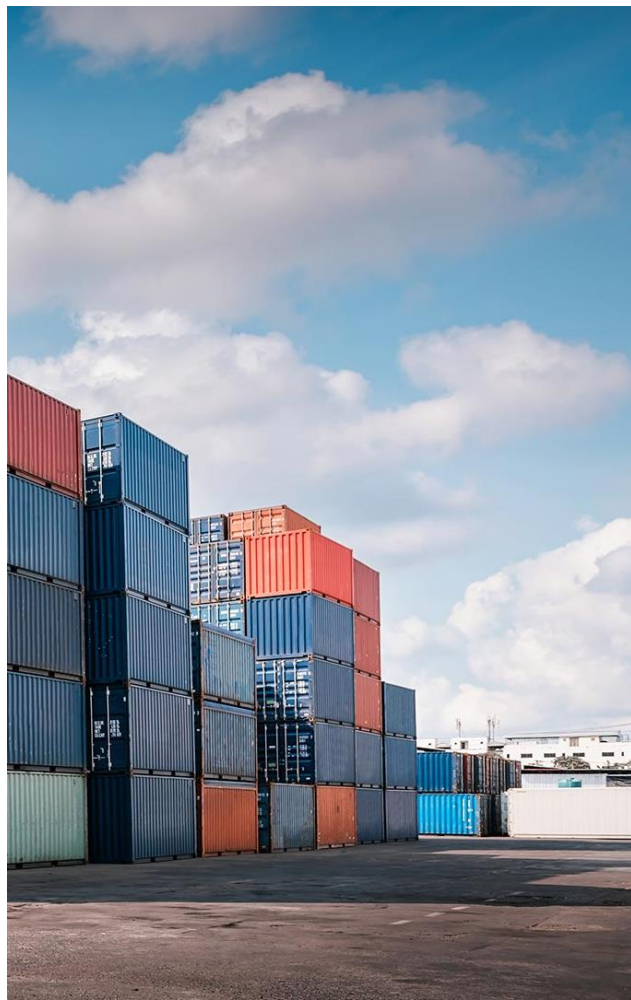
Analisi effettuata sul campione di ~110 aziende nella produzione di Moto che hanno pubblicato dati sulla posizione finanziaria netta ed EBITDA in tutti gli anni dal 2018 al 2023

# Il numero di addetti cresce nel 2023 del +8% rispetto al 2020 ma la crescita soprattutto nell'ultimo anno viene principalmente dalla filiera indiretta

## Numero addetti filiera Moto

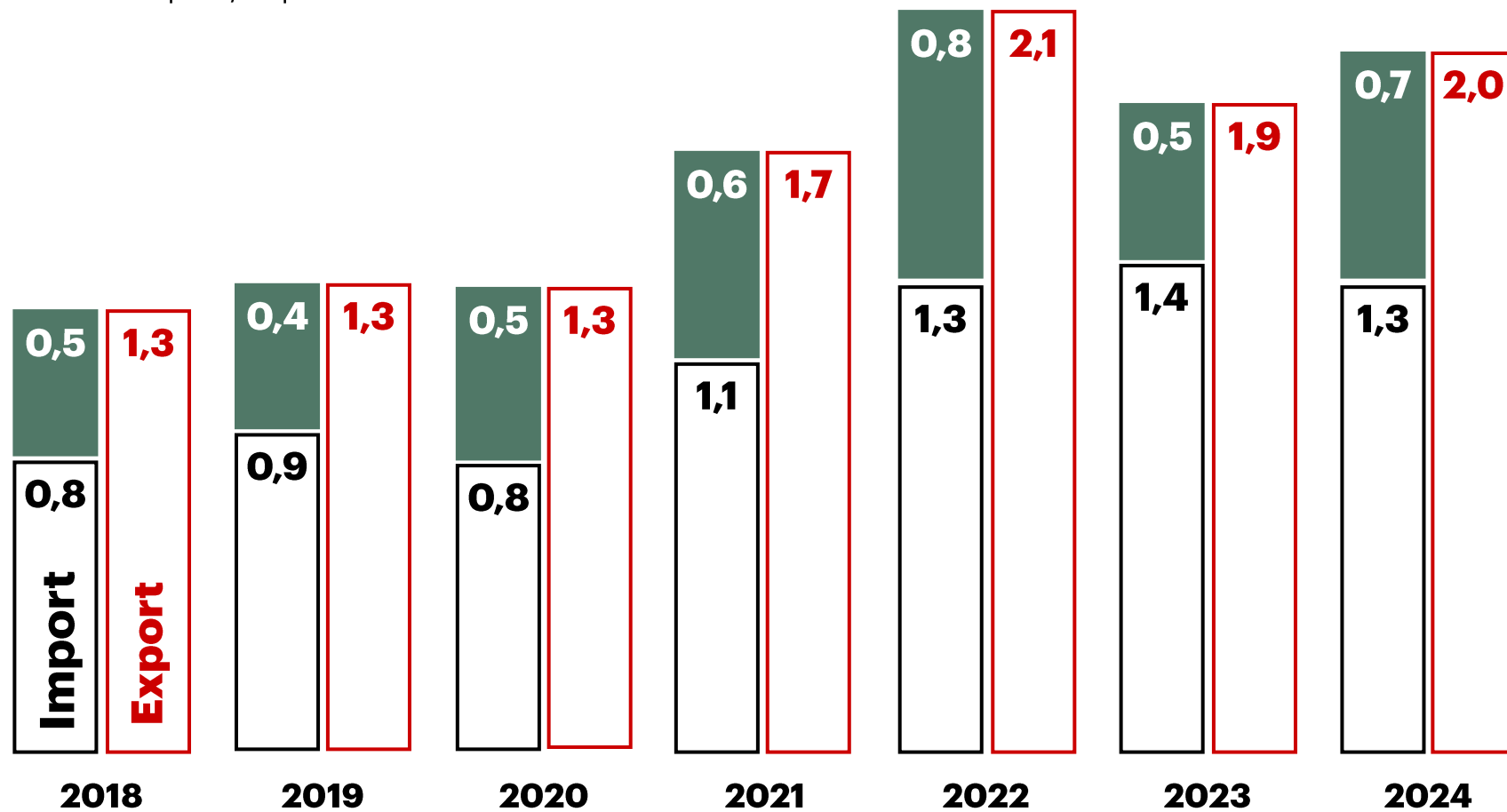


# L'Italia è inoltre un esportatore netto di motocicli, con un surplus di 0,7 miliardi di Euro di esportazioni fuori dai confini nazionali,...



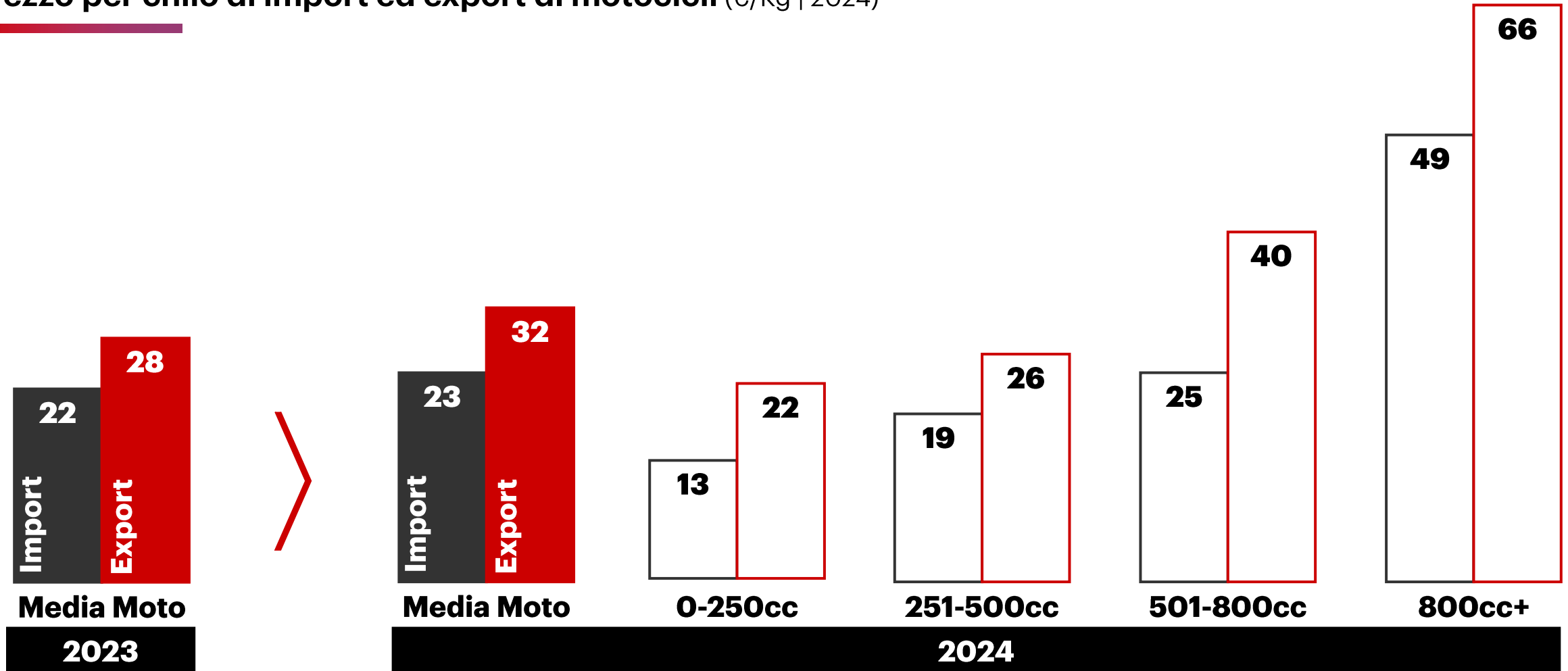
## Valore di Import e Export (Miliardi di Euro)

Saldo Import / Export



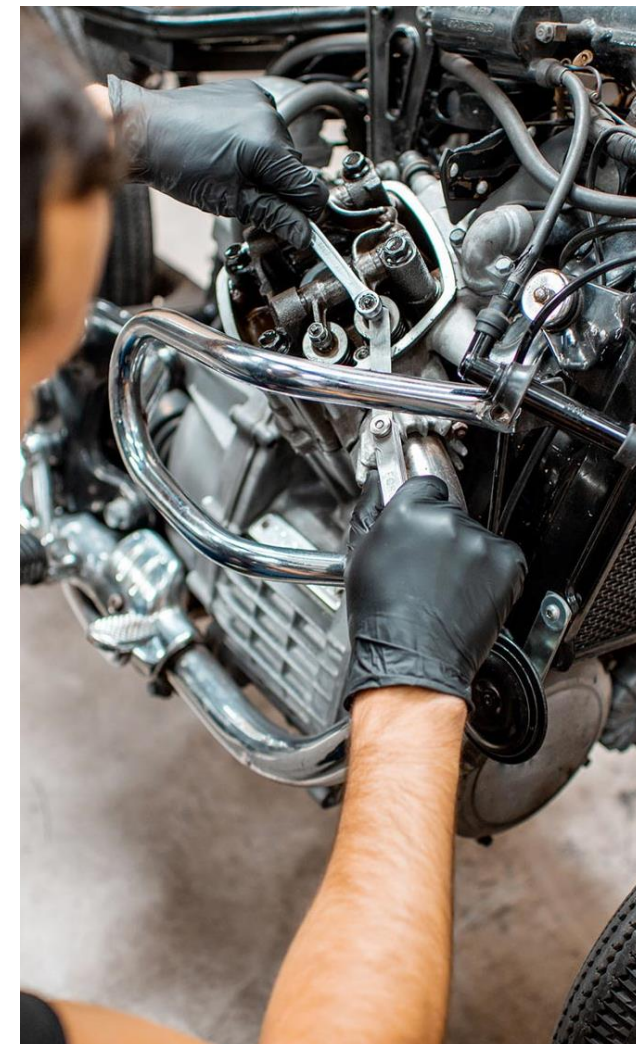
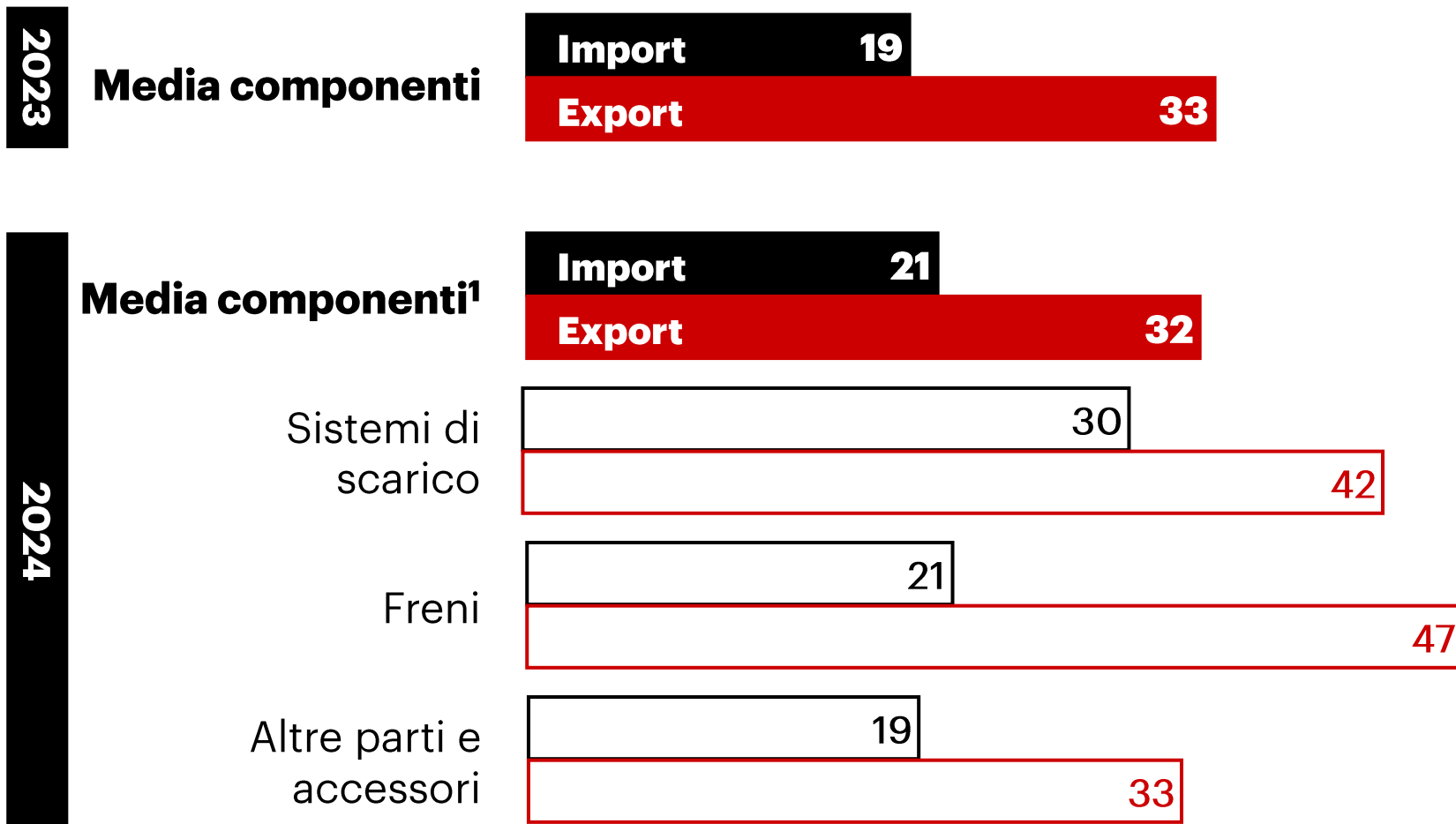
...anche perché il valore di Export aumenta all'aumentare della cilindrata:  
l'Italia è un punto di riferimento per qualità e gamma elevata del settore

Prezzo per chilo di import ed export di motocicli (€/Kg | 2024)

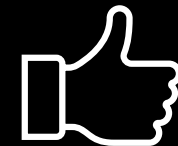


# Infatti la tipologia di export è di alta qualità, come confermato dai valori medi per kg dell'Export rispetto all'Import

Valore unitario componentistica (€/kg | 2024)



# Stato di salute del settore Moto



## In Italia

Anno **record** per le **immatricolazioni**, spinte dagli effetti post-Covid

Leggera **contrazione** del fatturato della **filiera**, dovuta al calo della **produzione di veicoli**

Tuttavia l'**utile subisce solo una lieve flessione** e rimane superiore ai livelli pre-Covid

## All'estero

L'Italia si conferma il **primo Paese** europeo per vendita di motocicli...

...e rimane un **esportatore netto** di valore, con un saldo in crescita rispetto al 2023

Si conferma il contributo positivo del **made in Italy** soprattutto sulla componentistica

## Implicazioni strategiche



Promuovere la produzione attraverso misure fiscali che incentivino la crescita e il consolidamento del settore



Incentivare gli investimenti in Ricerca & Sviluppo per mantenere alta la competitività della filiera verso i mercati esteri, specialmente nel settore alto di gamma



# FOCUS BICI

(BICICLETTE E E-BIKE)

L'effetto positivo introdotto nel settore dalle E-Bike non basta ad arginare la battuta d'arresto della filiera a valle del periodo post-Covid



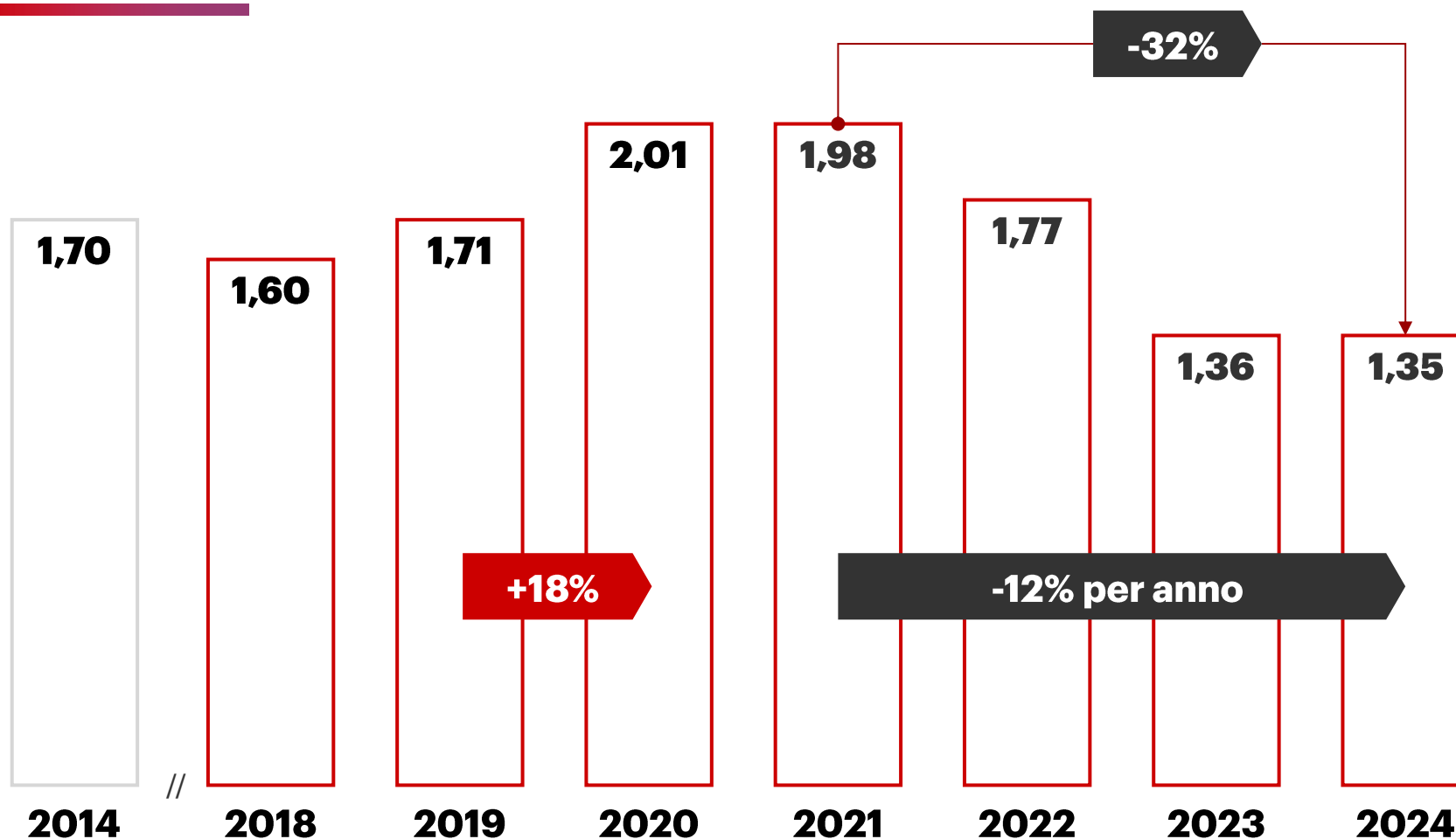
# L'industria Diretta della bicicletta in Italia

## I numeri chiave del 2024



# Dopo anni di crescita grazie agli incentivi, il picco di vendita post-Covid ha saturato il mercato portando ad una battuta d'arresto nei 3 anni successivi

## Vendita Bici (Milioni di unità)



### Effetto COVID

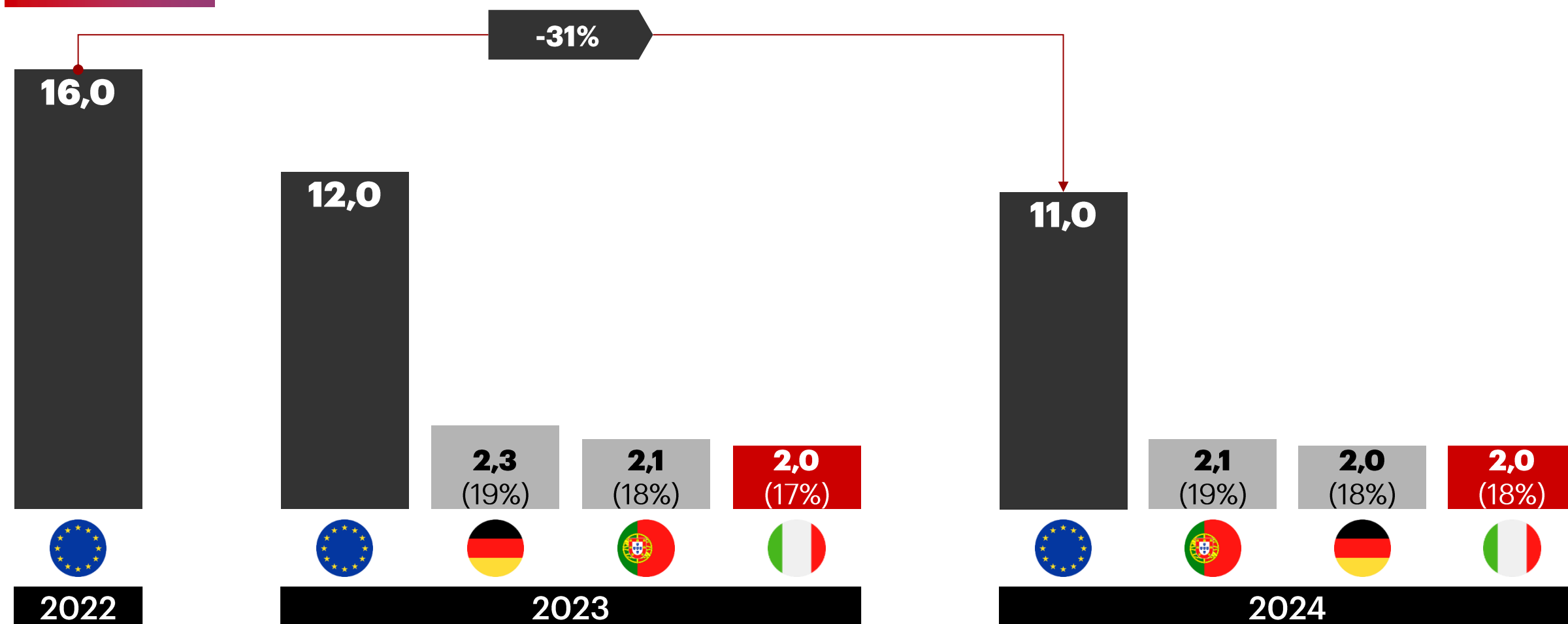
Durante la pandemia restrizioni e «senso di sicurezza» hanno spinto le persone ad usare la bicicletta per brevi spostamenti, grazie anche al minor traffico stradale

### 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

# Nel 2024 la produzione Europea di bici ha subito un calo dei volumi del 31% rispetto al 2022 ma la produzione Italiana è rimasta stabile a 2 milioni di bici

## Produzione di biciclette in Europa (2024 | Milioni di unità)



# Anche il fatturato della filiera Bici ha subito rispetto al post-Covid una flessione nel 2024, ma ritardata e più contenuta dei volumi per l'inflazione e le E-Bikes

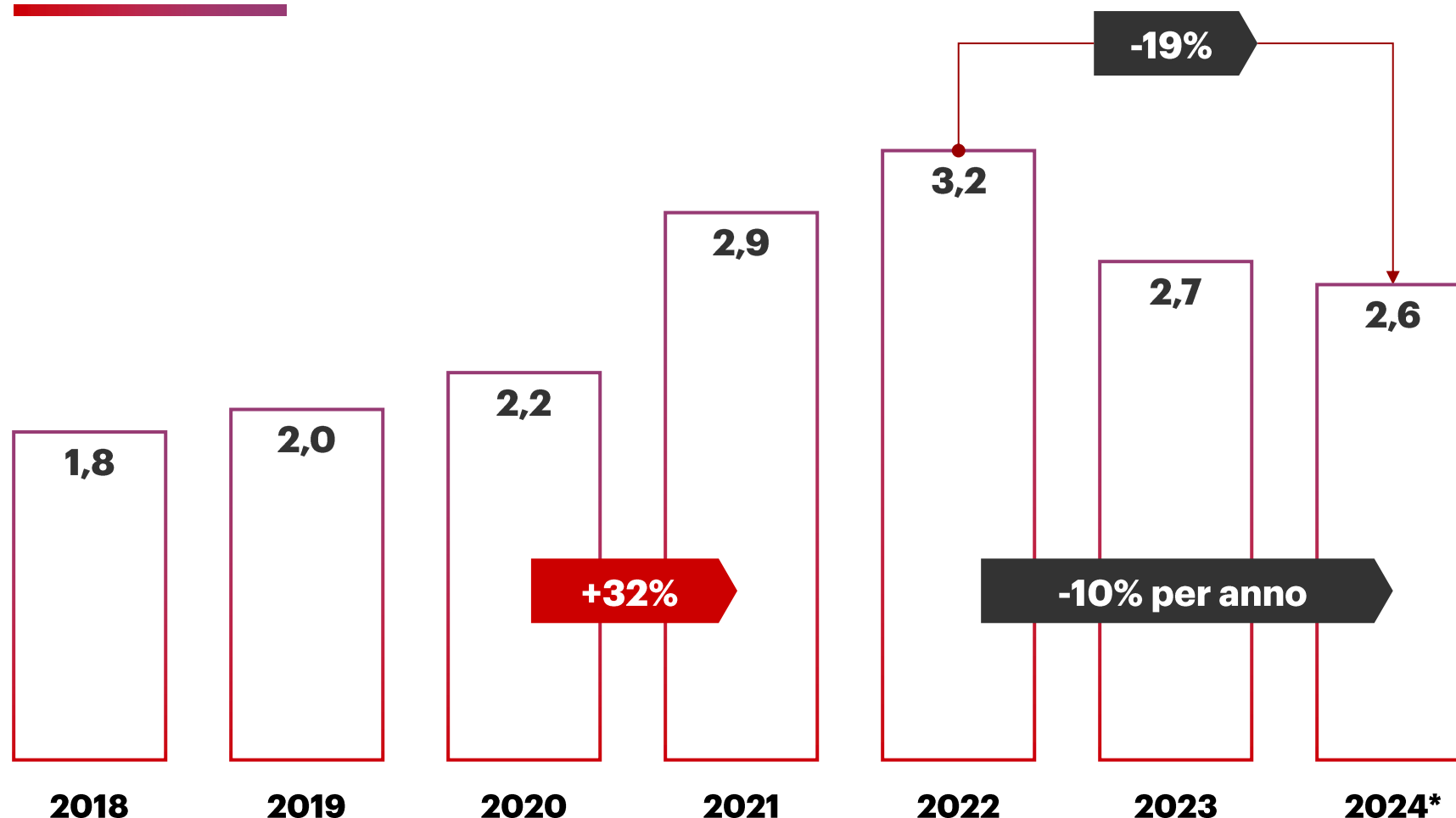
## Inflazione di prezzi

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)



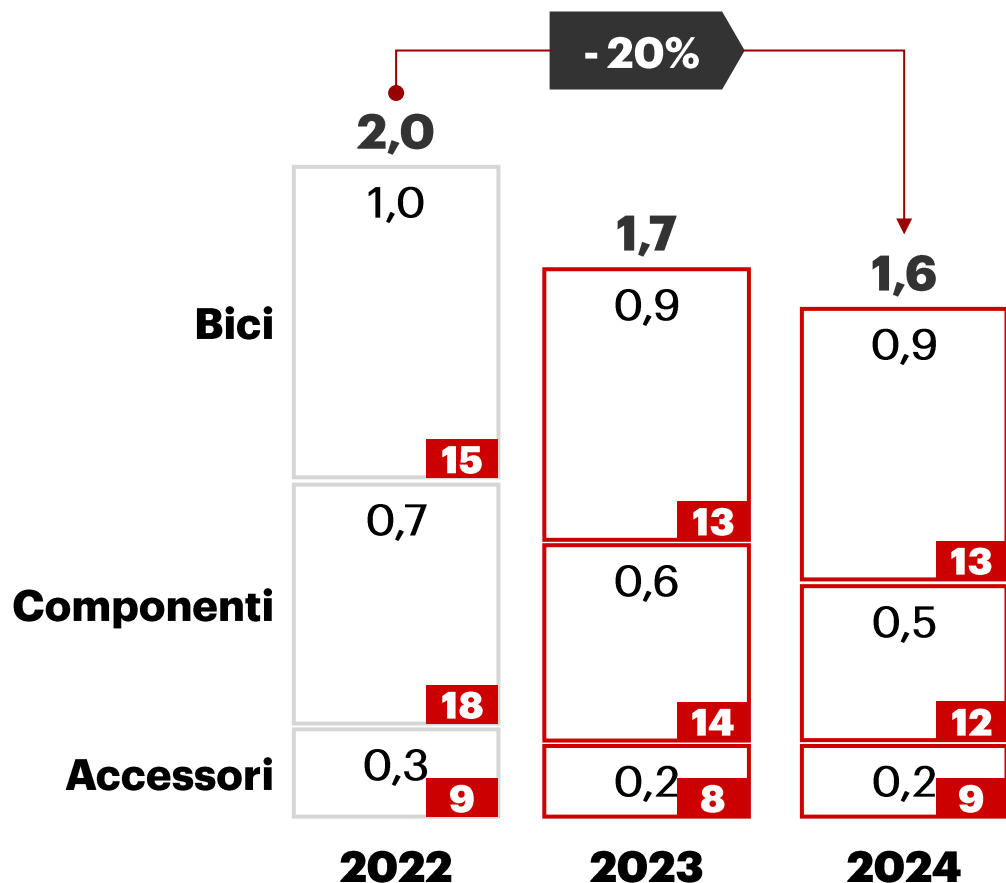
Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

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

# La flessione rispetto al 2020 è principalmente dovuta alla produzione, calata del -20%, con i componenti che hanno frenato maggiormente il settore

## Fatturato Produzione (Miliardi di Euro)

Fatturato medio per azienda (M Euro)



## Fatturato Distribuzione (Miliardi di Euro)

CAGR 2022-2024

-5%

-15%

-18%

Bici e ricambi

Accessori

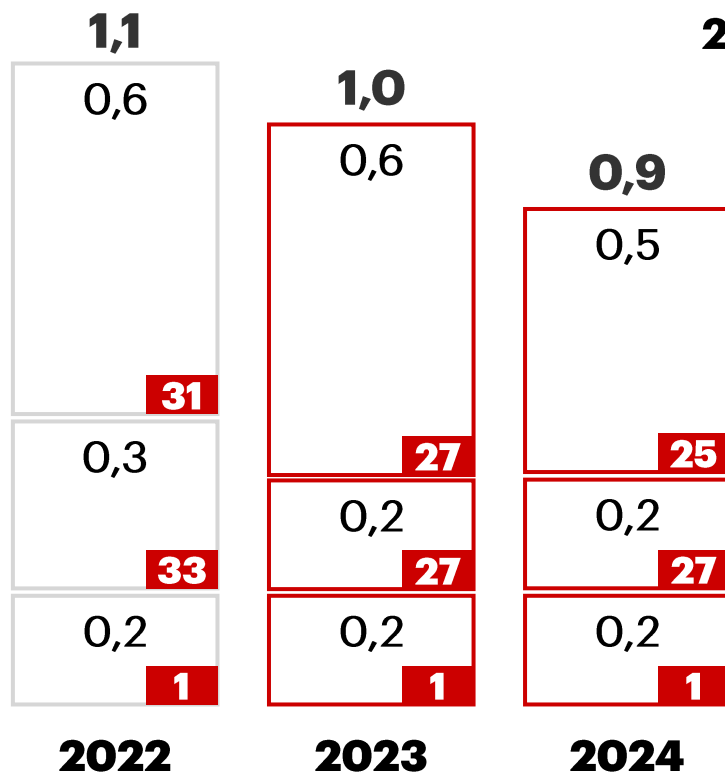
Negozi

CAGR 2022-2024

-9%

-18%

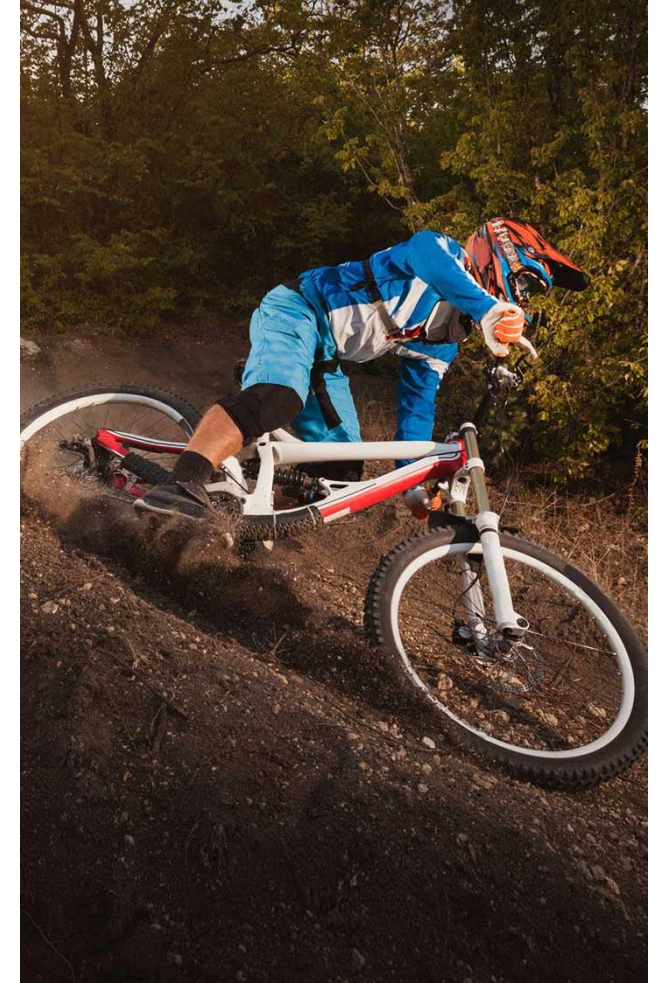
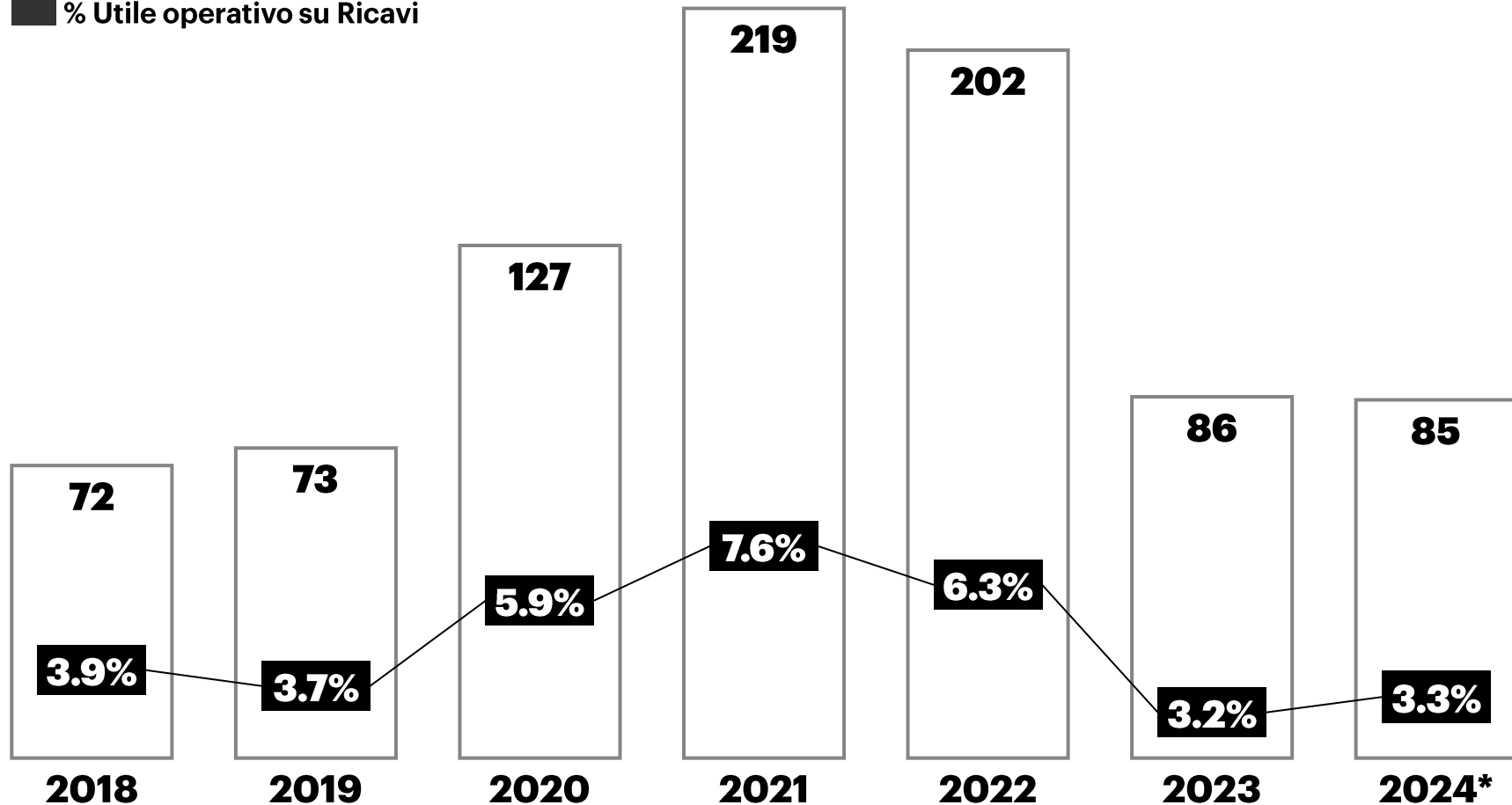
0%



# Dopo un aumento di profittabilità nel periodo di crisi della *supply chain* i margini sono però scesi più in basso rispetto anche ai livelli pre-Covid

**Utile operativo** (Milioni di Euro)

■ % Utile operativo su Ricavi

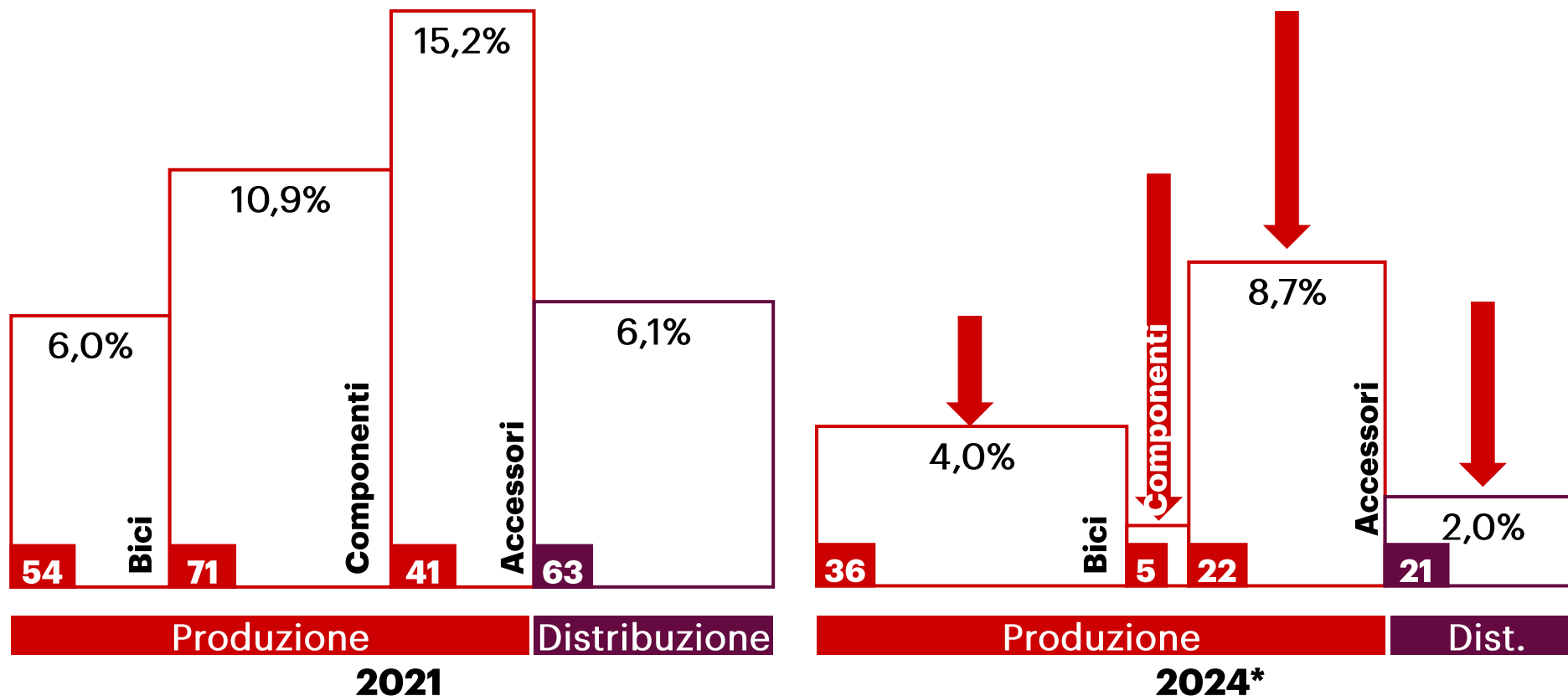


Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk  
\*Dato stimato su un campione pari al ~80% del campione totale analizzato

# A risentirne in misura maggiore sono stati i componentisti e i venditori di accessori, che hanno perso quasi 7 punti di margine

**Utile operativo** (% sul Fatturato)

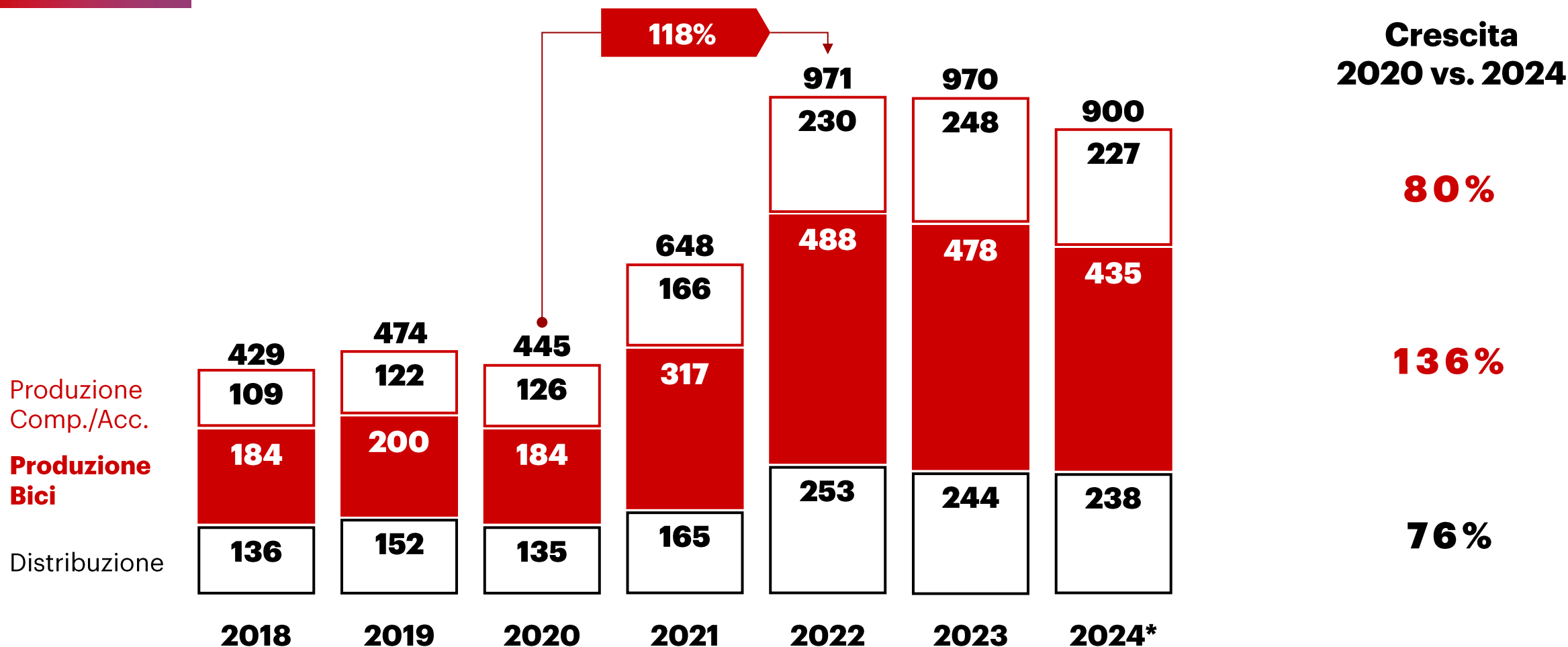
**Utile in valore assoluto** (Milioni di Euro)



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

# Il calo dei volumi e del fatturato, non seguito subito da un calo di produzione corrispondente, ha generato un aumento importante dei livelli di magazzino

## Totale rimanenza (Milioni di Euro)

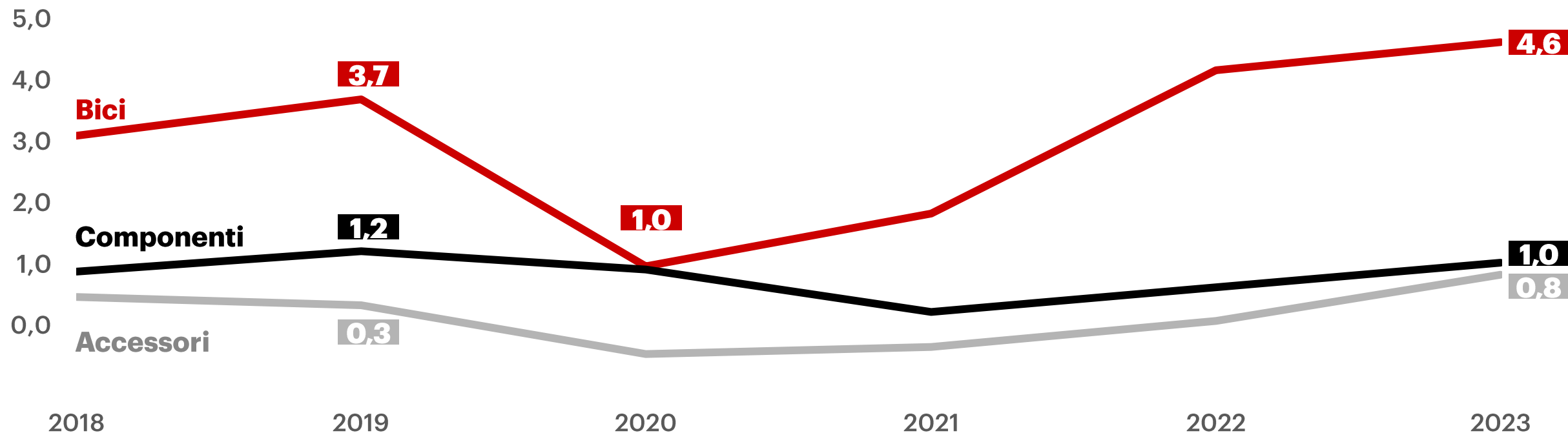


Fonte: Analisi Bain su dati Bureau van Dijk

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

# In modo analogo il livello di indebitamento degli operatori è aumentato in maniera significativa rispetto ai livelli pre-pandemia

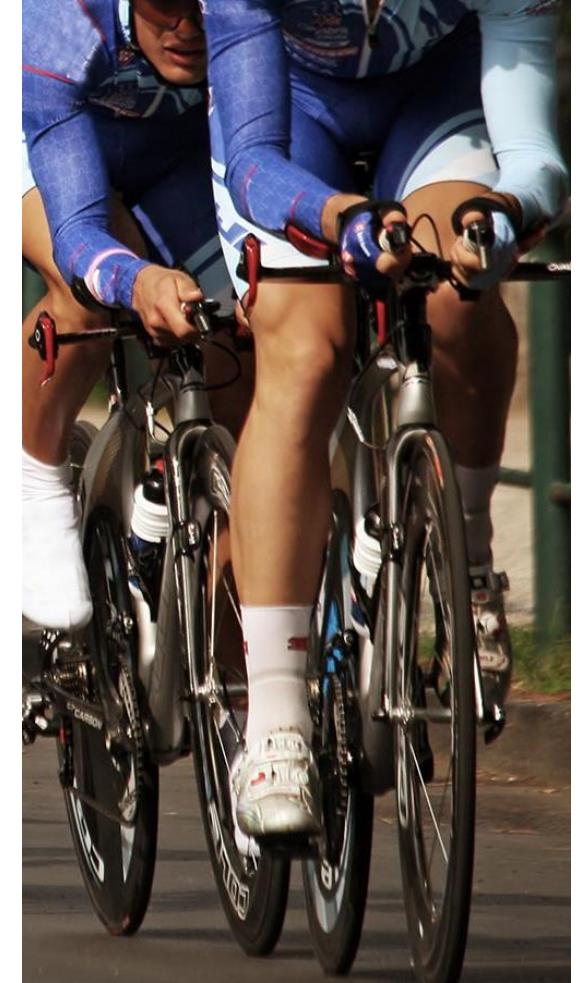
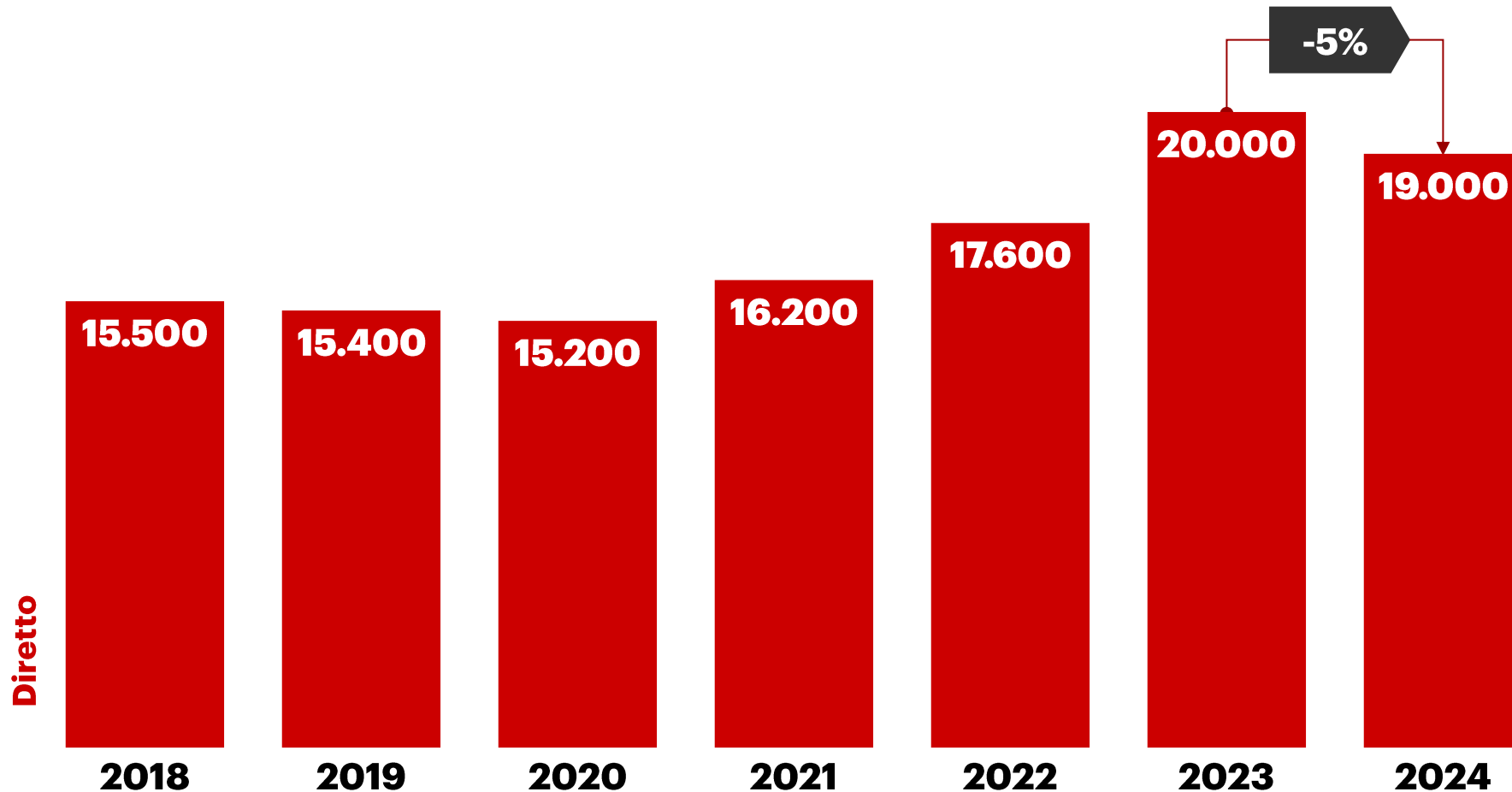
## Rapporto Posizione finanziaria netta<sup>1</sup> su EBITDA Produzione



Analisi effettuata sul campione di ~90 aziende nella produzione di Bici che hanno pubblicato dati sulla posizione finanziaria netta ed EBITDA in tutti gli anni dal 2018 al 2023

# Nel 2024 la filiera bici ha registrato anche la prima flessione del numero di addetti dall'inizio del periodo post-Covid

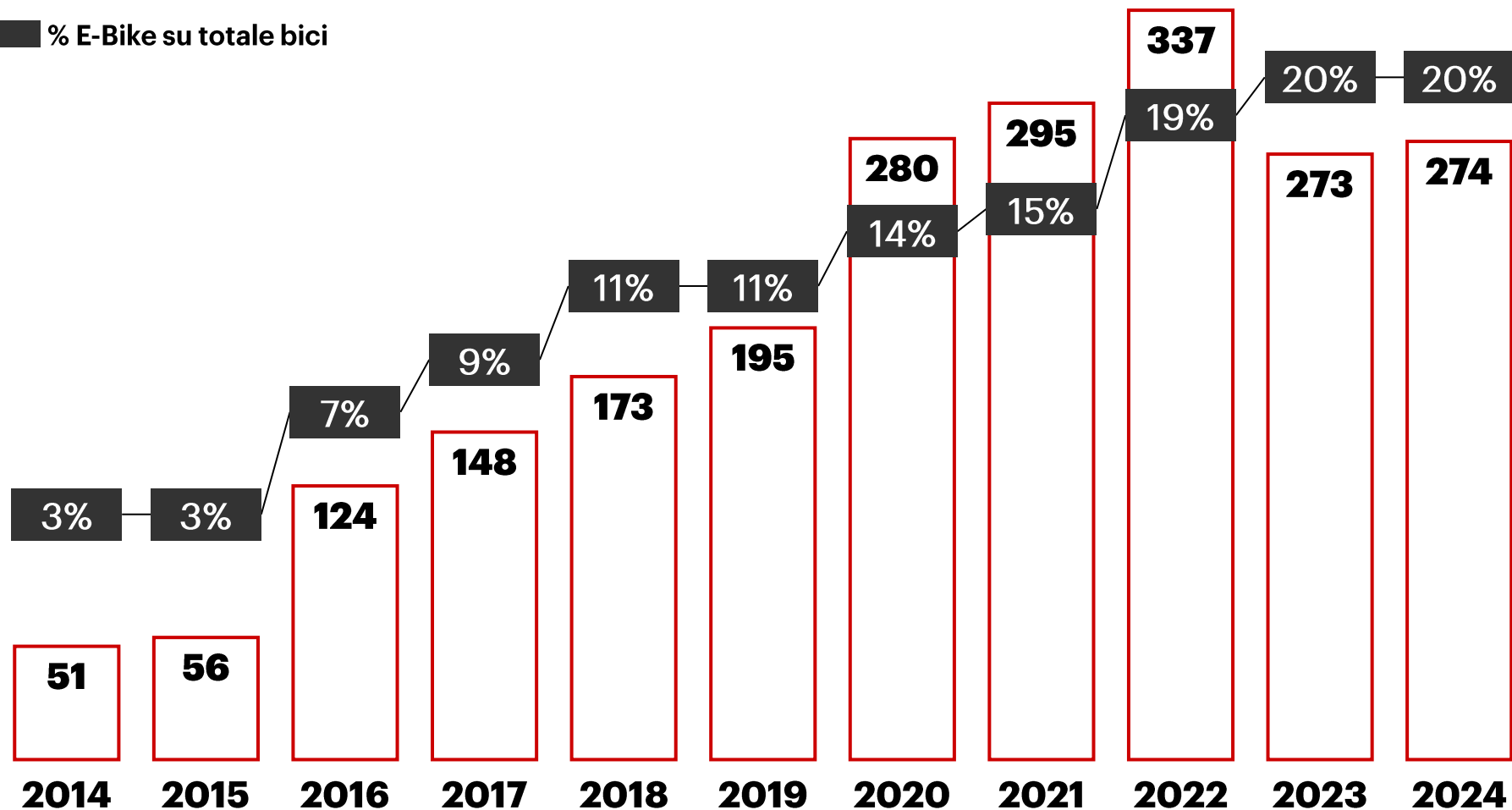
## Numero addetti filiera Bici



# La quota di penetrazione E-Bike si stabilizza al 20% dopo la forte crescita degli ultimi 10 anni, crescita che ha guidato anche il valore medio ed il fatturato

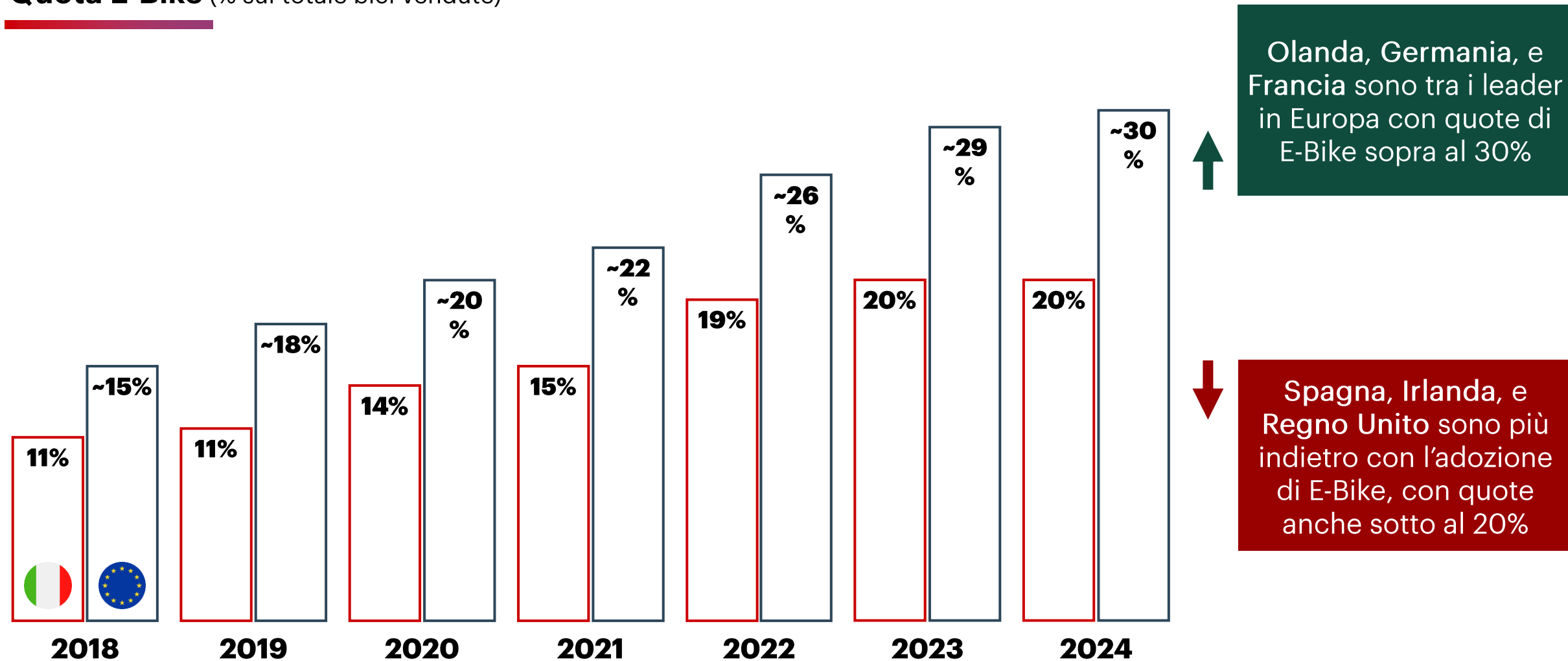
## Vendite E-Bike (Migliaia di unità)

■ % E-Bike su totale bici



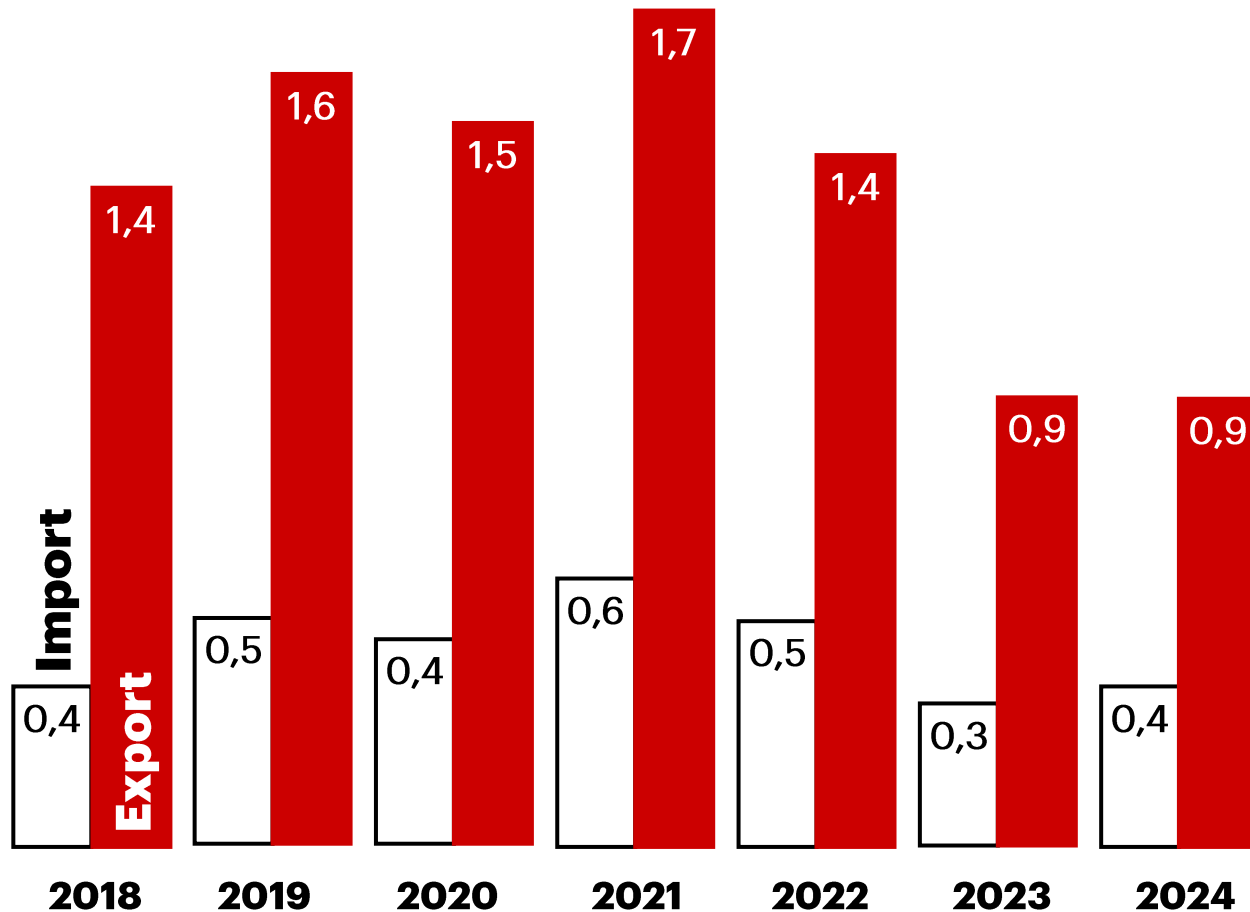
# Con questo 20% la penetrazione delle E-bike in Italia resta significativamente al di sotto della quota europea, che nel 2024 si assesta al 30%

**Quota E-Bike** (% sul totale bici vendute)

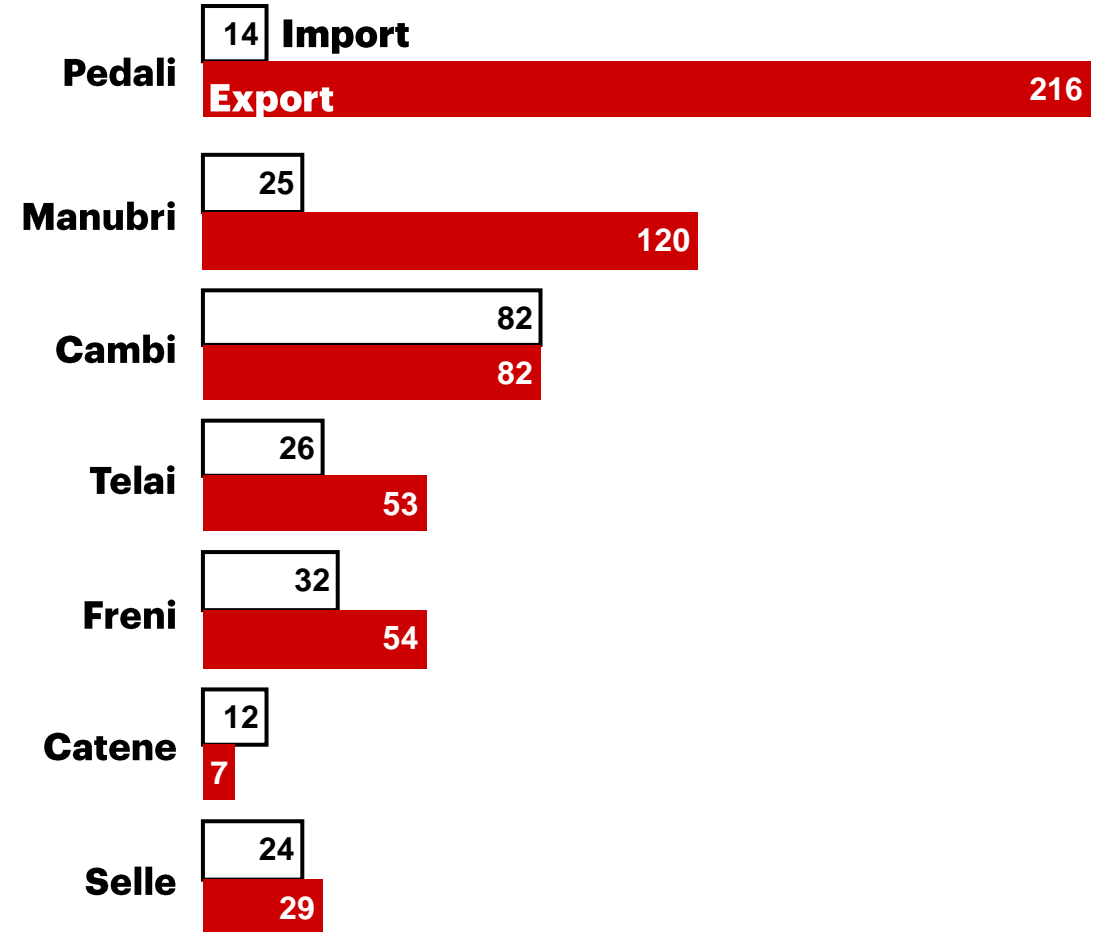


Anche le bici, come le moto, hanno un saldo positivo di Export, che dimostra la forte domanda di prodotti con il marchio 'Made in Italy' a livello internazionale

**Export e Import di bici** (Milioni di unità)



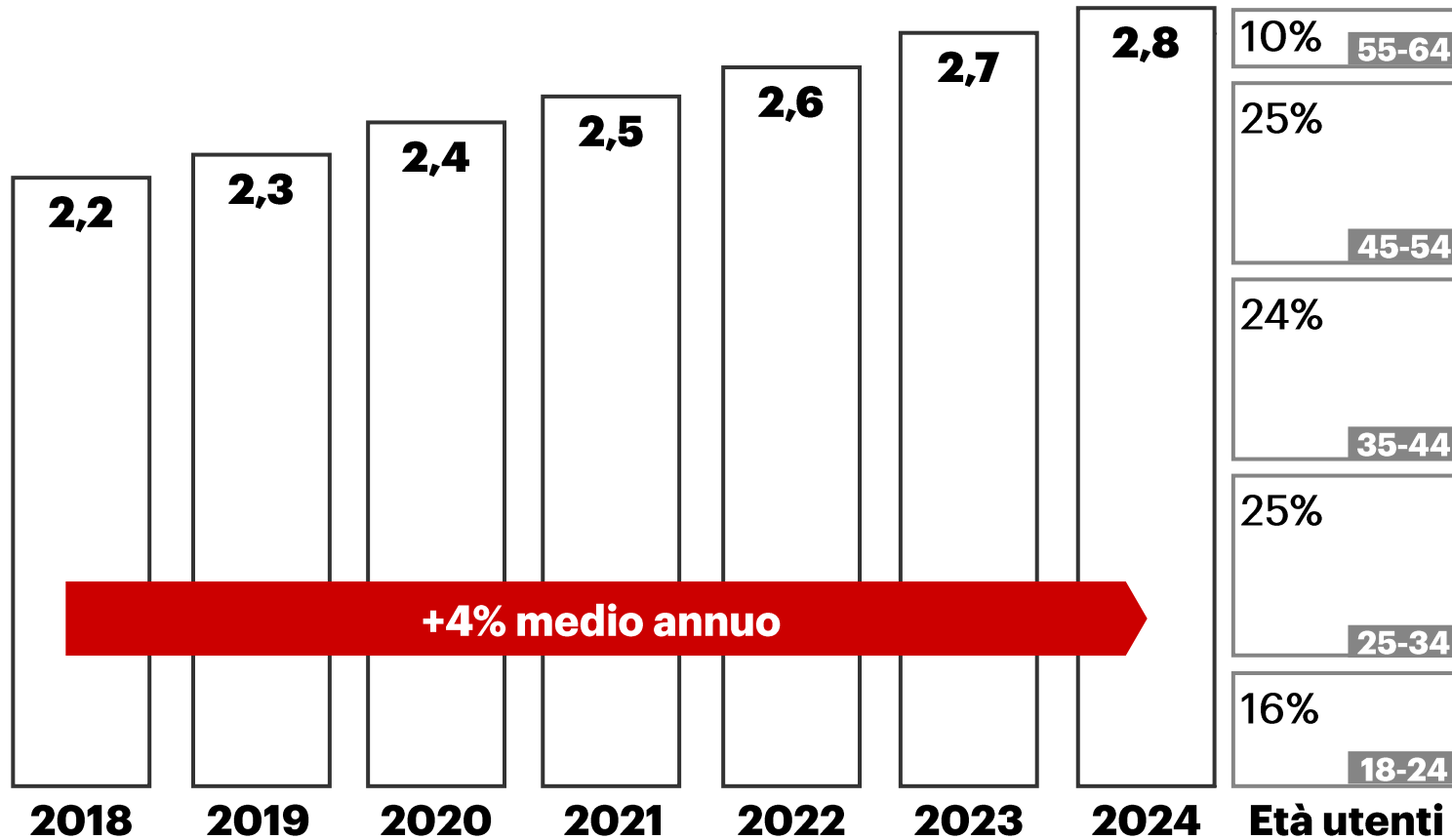
**Valore per Chilo di export e import** (€/kg | 2024)



Fonte: ANCMA, Analisi Bain su dati ISTAT

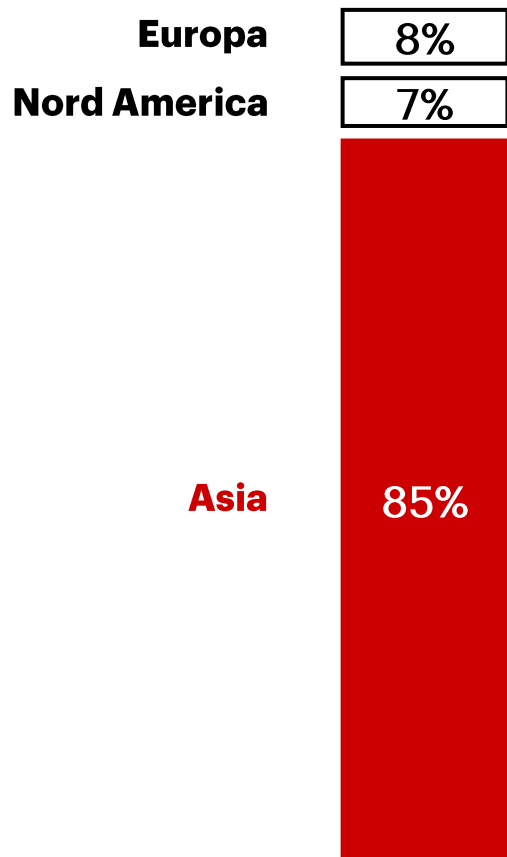
# Le E-Bike rendono la bicicletta più accessibile ad un pubblico ampio grazie alla pedalata assistita: il caso dell'e-bike sharing

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



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

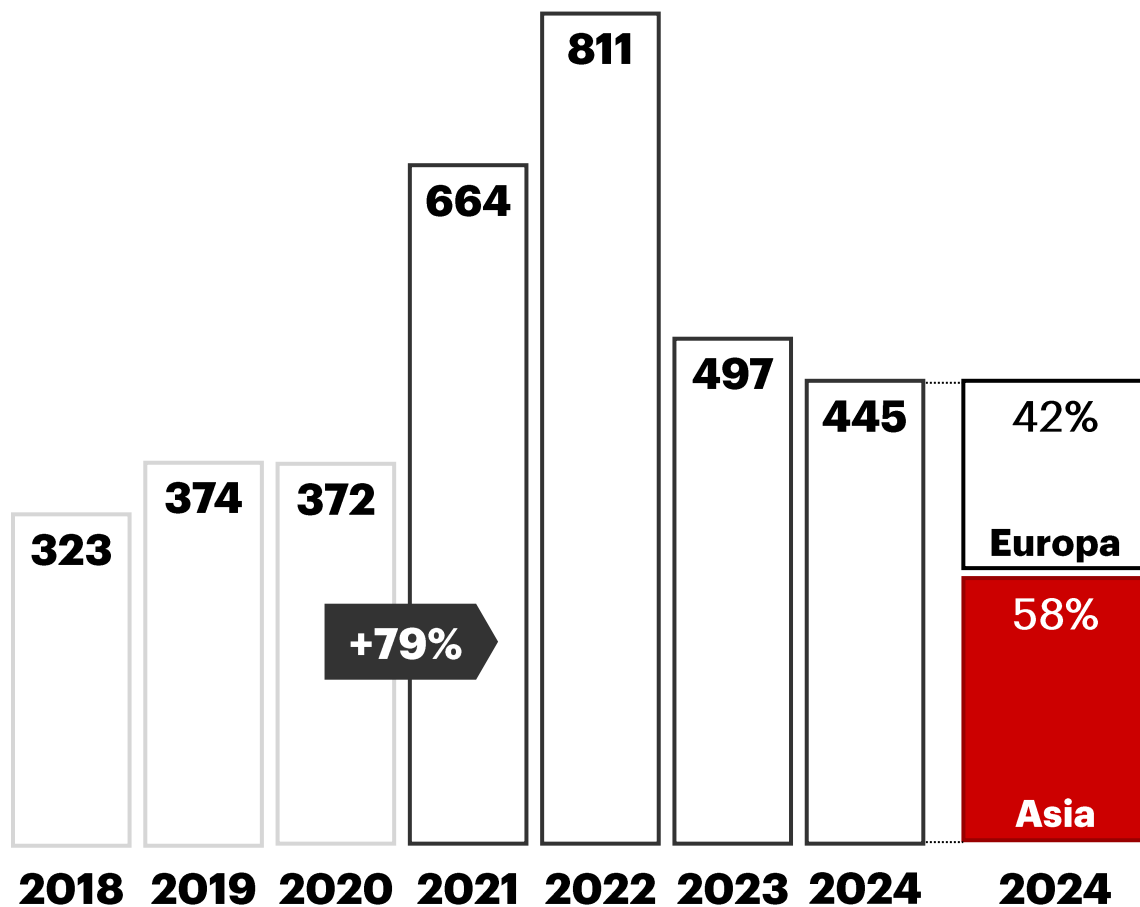
## Paesi esportatori di *Chip* (% | 2023)



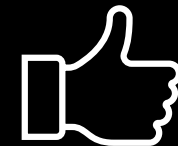
### La 'E' nelle E-Bike

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.

## Importazioni Componentistica (Milioni di Euro)



# Stato di salute del settore Bici



## In Italia

La pandemia e gli incentivi hanno portato ad un picco nella domanda, generando l'attuale **calo delle vendite**

Il volume di **produzione** è però rimasto costante, portando ad un **aumento dello stock e del debito**

Anche l'**utile operativo** ha subito un battuta d'arresto, scendendo **sotto i livelli pre-Covid**

## All'estero

La quota di **E-Bike in EU** è **sensibilmente più alta** rispetto a quella Italiana

L'**importazione dall'Est** rimane **dominante**, soprattutto per la produzione di E-Bikes

Il surplus di Export, dimostra che il **made in Italy** è riconosciuto come **eccellenza**

## Implicazioni strategiche



Favorire il consolidamento del settore per creare poli industriali competitivi a livello nazionale ed internazionale



Rafforzare il focus su ciclovie, servizi e sicurezza per promuovere mobilità sostenibile, cicloturismo e tutela dei ciclisti



Incentivare la diffusione delle **E-bike** come leva chiave per lo sviluppo della nuova mobilità urbana

---

# Grazie



---

**Gianluca Di Loreto**

gianluca.diloreto@bain.com

**BAIN & COMPANY** 

---