

## Previsioni congiunturali per il settore svizzero dell'automobile

Analisi e previsioni per conto della  
Unione professionale svizzera  
dell'automobile (UPSA)

Ottobre 2017



**Committente**

Unione professionale svizzera dell'automobile (UPSA)  
Casella postale 64  
CH-3000 Berna 22  
Tel. +41 31 307 15 15  
Fax +41 31 307 15 16  
Olivia Solari Tel. +41 31 307 15 34  
olivia.solari@agvs-upsa.ch

**Editore**

BAK Economics AG  
Güterstrasse 82  
CH-4053 Basilea

**Con il sostegno di:**

Eurotax Svizzera  
Wolleraustrasse 11a  
CH-8807 Freienbach

**Referente**

Marco Vincenzi  
Responsabile di progetto  
T +41 61 279 97 26, marco.vincenzi@bak-economics.com

Michael Grass  
Direzione, responsabile Analisi di settore  
T +41 61 279 97 23, michael.grass@bak-economics.com

Marc Bros de Puechredon  
Direzione, responsabile Marketing e comunicazione  
T +41 61 279 97 25, marc.puechredon@bak-economics.com

**Redazione**

Silvan Fischer  
Michael Grass  
Marco Vincenzi

**Copyright**

Copyright © 2017 by BAK Economics AG  
Tutti i diritti sono di proprietà del committente

## Previsioni congiunturali per il settore svizzero dell'automobile

Dopo una reazione inaspettatamente timida all'anno del boom 2015 registrata lo scorso anno, anche le immatricolazioni dell'anno in corso sono in ulteriore leggero calo. Il potenziale di acquisti anticipati di auto nuove dovrebbe tuttavia essersi gradualmente esaurito. Per il prossimo anno, BAK prevede che una forte correzione causerà una flessione del 4,2%, per un totale di 304'000 nuove immatricolazioni. BAK prevede un calo dell'1,8% anche nel segmento delle auto d'occasione.

### Condizioni congiunturali

Con una crescita del PIL dello 0,3%, nel primo semestre dell'anno lo sviluppo dell'economia svizzera è stato piuttosto modesto. Uno sviluppo che ha colto tutti di sorpresa, visto che già all'inizio dell'anno gli indicatori congiunturali come l'indice dei direttori degli acquisti (PMI) o l'atteggiamento dei consumatori avevano lanciato segnali positivi. Gli sviluppi positivi del mercato del lavoro, il chiarimento del contesto globale e soprattutto la robusta congiuntura nell'eurozona dovrebbero tuttavia dare una forte accelerata all'economia svizzera nel secondo semestre.

### Andamento annuo fino al momento attuale e previsioni per l'intero 2017

Dopo i primi otto mesi del 2017, il segmento delle nuove immatricolazioni ha registrato un aumento complessivo di circa 1'000 auto nuove rispetto all'anno precedente. Le oscillazioni mensili, in parte molto ampie, possono essere spiegate in gran parte con effetti calendario. Le vacanze pasquali tardive in aprile dovrebbero così essere le maggiori responsabili della differenza di quasi 3'000 immatricolazioni rispetto all'anno precedente. Nel mese di maggio c'è poi subito stata una compensazione con un surplus di circa 2'300 nuove immatricolazioni.

La recente svalutazione del franco fa presagire un futuro aumento dei prezzi o perlomeno la scomparsa degli allettanti sconti euro. Secondo le stime di BAK, nell'anno in corso ciò potrebbe motivare ancora alcuni nuovi acquisti anticipati, per un totale di 317'000 nuove immatricolazioni e quindi un risultato in linea con l'anno precedente.

Il mercato delle occasioni ha beneficiato notevolmente delle moderate flessioni registrate nel segmento delle auto nuove. Nell'anno in corso i cambi di proprietario sono rimasti stabili sul livello dell'anno precedente. BAK non crede che ci sarà un'inversione di rotta e prevede un leggero aumento dei passaggi di proprietà per un totale di 871'000.

### Previsioni a partire dal 2018

Il potenziale di acquisti (anticipati) di auto nuove dovrebbe essersi gradualmente esaurito. Secondo il parere di BAK, le tendenze di saturazione iniziate già nel 2014 dovrebbero caratterizzare anche il 2018. Nel segmento delle nuove immatricolazioni

è previsto un calo 4,2 punti percentuali, pari a 304'000 immatricolazioni: dal punto di vista storico si tratta sicuramente di una fase di ribasso superiore alla media. In questo caso, una dinamica della popolazione comparativamente più alta e l'accelerazione congiunturale prevista da BAK dovrebbero creare un effetto di sostegno.

Nel 2018 BAK prevede una flessione dell'1,8% (855'000 cambi di proprietà) anche nel mercato delle auto d'occasione. La dinamica dell'offerta creata dalle auto d'occasione che si sono riversate sul mercato a causa dei nuovi acquisti sostitutivi effettuati negli ultimi anni dovrebbe gradualmente placarsi. A medio termine il mercato delle occasioni beneficerà tuttavia del rincaro previsto nel segmento delle auto nuove.

### Rischi e sfide

Per il PIL svizzero, BAK prevede un aumento di 2,3 punti percentuali nel 2018. La netta accelerazione della crescita economica si basa su buone condizioni quadro esterne e su un franco debole. In seguito alla forte congiuntura nell'eurozona, così come al calo dei rischi politici intervenuto dopo la vittoria alle elezioni di Macron, il ruolo del franco svizzero come porto sicuro passerà progressivamente in secondo piano. Affinché questa previsione di base possa realizzarsi, occorre tuttavia sventare sia i rischi nazionali (nuovo rifiuto della riforma fiscale), sia quelli globali (inasprimento dei focolai di crisi come Corea del Nord o attacchi terroristici in Europa).

Mentre gli indicatori congiunturali sono puntati verso la crescita, nei prossimi anni crescerà l'importanza delle nuove sfide strutturali che dovrà affrontare il ramo svizzero dei professionisti dell'auto, come la fitta rete di concessionarie o l'erosione dei margini nel segmento delle auto nuove.

	Ø 2000 - 2014	2015	2016	2017	2018	Ø 2019 - 2023	Crescita media annua	
							2000 -2016	2017 -2023
<b>Commercio</b>								
Immatricolazioni di veicoli nuovi in migliaia di unità	293	324	317	317	304	308	0.0%	0.4%
Passaggi di proprietà in migliaia di unità	740	855	869	871	855	863	1.0%	0.3%
<b>Settore delle autofficine*</b>								
Fatturato in milioni di CHF	9458	10170	10347	10371	10413	10643	0.9%	0.5%
<b>Intero settore dell'automobile</b>								
Plusvalore lordo reale indice, 2000 = 100	112	114	113	113	114	115	0.8%	0.4%
Persone occupate in 1'000 equivalenti a tempo pieno	73	77	77	76	75	75	0.8%	-0.2%

\* Comprende servizi d'officina, ricambi & accessori, pneumatici

Fonte: auto-svizzera, UST, Eurotax, SECO, stradasvizzera, FIGAS, BAK Economics

Fatturato 2016: stima BAK Economics

Previsione: BAK Economics

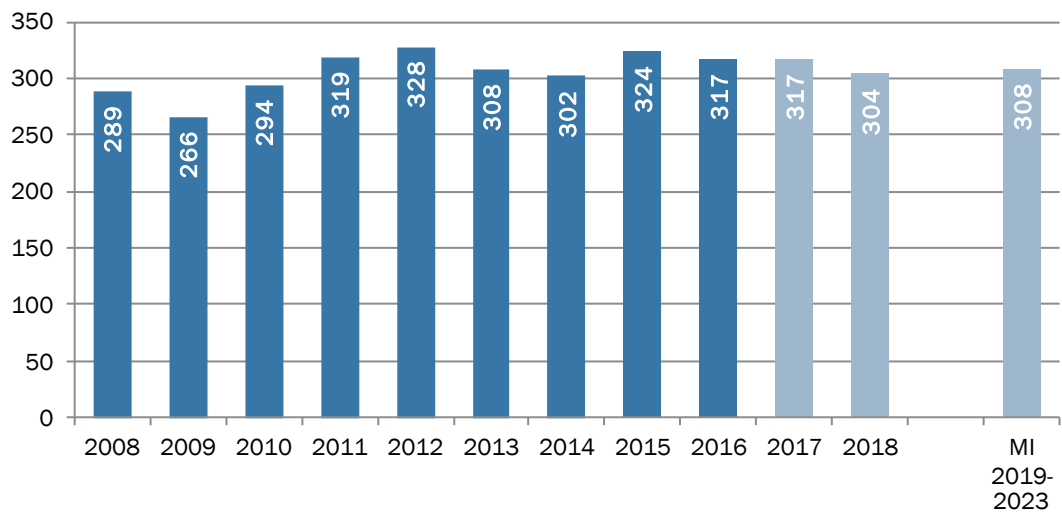
## Previsioni congiunturali per le nuove immatricolazioni

### Evolutione in Svizzera

Sino ad agosto 2017, dopo otto mesi il numero totale di nuove immatricolazioni si trovava leggermente al di sopra del livello dell'anno scorso. Dopo l'anno del boom 2015, l'inizio dell'anno 2016 ha sorpreso tutti con un inatteso debole calo del numero di nuove immatricolazioni. Il fatto che anche nell'anno in corso non si intravede nessuna correzione più consistente rispetto al picco di domanda del 2015 dovrebbe essere dovuto alla persistenza del basso livello dei prezzi. Nonostante si trovassero già ai minimi storici, sino ad agosto 2017 i prezzi dei nuovi veicoli leggeri sono diminuiti ulteriormente di 2,2 punti percentuali. Negli ultimi mesi è stata però registrata una decelerazione nel calo dei prezzi, mentre anche il franco ha dato i primi segnali di svalutazione in direzione 1.15 EUR/CHF. Dai consumatori questo dovrebbe essere considerato come il primo segnale di un ulteriore aumento dei prezzi. BAK prevede quindi nell'anno in corso ulteriori acquisti anticipati di auto nuove (sostitutive) e si aspetta per l'anno 2017, con 317'000 immatricolazioni, un risultato in linea con l'anno precedente.

L'anno prossimo il segmento delle nuove immatricolazioni sarà sicuramente caratterizzato da un sensibile controeffetto. Con una flessione prevista del 4,2%, il 2018 si chiuderà con 304'000 nuove immatricolazioni. Alle prime tendenze di saturazione, il mercato aveva reagito già nel 2013 e nel 2014 con un calo degli acquisti di auto nuove. Questo sviluppo è stato bruscamente ribaltato dall'abolizione della soglia minima di cambio franco/euro nel 2015. Si suppone tuttavia che questi effetti di saturazione si consolideranno di nuovo il prossimo anno. Per il 2018, BAK prevede inoltre una netta svalutazione del franco verso un tasso di cambio euro-franco di 1.18 EUR/CHF. Dal momento che dopo l'abolizione della soglia minima di cambio franco/euro i vantaggi derivanti dal tasso di cambio sono stati trasferiti quasi completamente ai consumatori locali, secondo le stime di BAK la pressione sui margini che predomina nel settore delle auto nuove non concede più molto spazio di manovra. Ciò fa presupporre un nuovo aumento dei prezzi per il 2018. Nella prevista fase di ribasso del 2018 le nuove immatricolazioni rimarranno comunque a un livello storicamente più alto. Grazie all'apprezzamento del franco, le immatricolazioni hanno subito uno sviluppo anticiclico rispetto alla congiuntura. La crescita economica trainante prevista da BAK nel prossimo anno dovrebbe quindi esercitare un effetto di sostegno sul settore dell'automobile. A medio termine, un livello medio più alto di immatricolazioni sarà dovuto alla maggiore dinamica della popolazione in futuro.

### Immatricolazioni di veicoli leggeri nuovi, 2008 - 2023



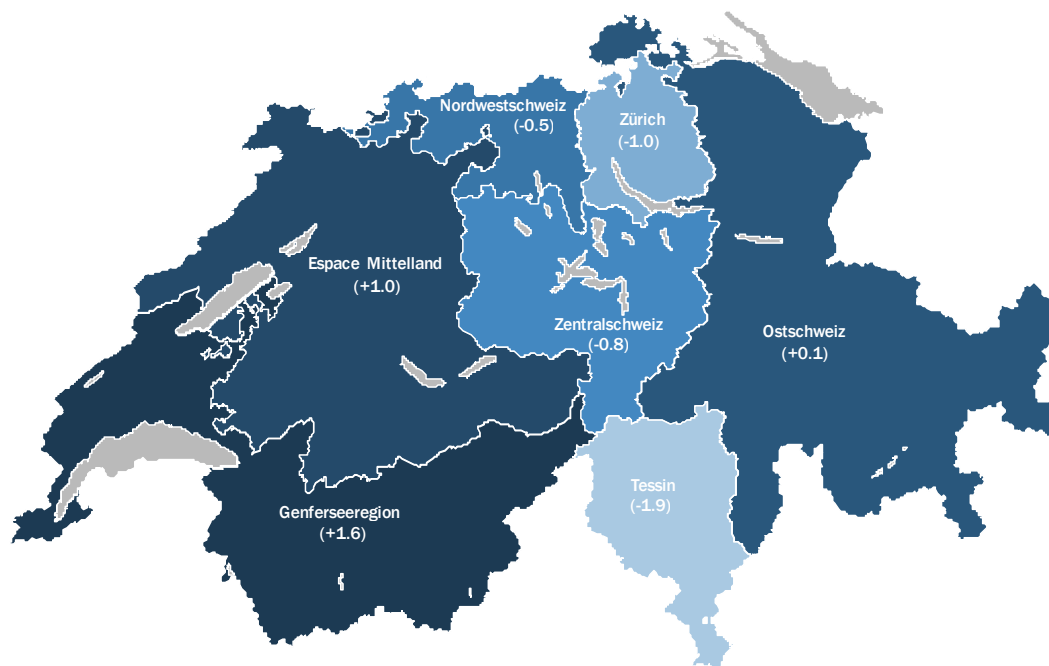
In migliaia di unità  
Fonte: auto-svizzera, BAK Economics

## Evoluzione a livello regionale

Nei primi otto mesi dell'anno in corso, le differenze osservate l'anno precedente nell'evoluzione delle immatricolazioni a livello regionale sono state meno pronunciate. Con un'escursione del tasso di crescita da meno 1,2 a più 2,8 punti percentuali, in tutte le regioni lo sviluppo è stato relativamente in linea con la media nazionale (0,0%). I tassi di crescita regionali mostrano una chiara controtendenza rispetto a ciò che si era visto l'anno precedente. Quelle regioni che lo scorso anno vantavano un aumento delle auto nuove, quest'anno registrano cifre negative, mentre oggi i fanalini di coda dello scorso anno registrano cifre positive.

Nei mesi che ancora restano probabilmente il quadro non subirà cambiamenti degni di nota. Secondo le stime di BAK, nell'intero anno 2017 la regione del Lemano dovrebbe registrare una crescita superiore alla media (+1,6% p.a.). Questo dopo che nel 2016 la stessa regione aveva accusato il calo più alto. Con una crescita di +1% nell'Altipiano svizzero, nel resto della Svizzera occidentale anche le immatricolazioni cresceranno probabilmente al di sopra delle media svizzera. Con un aumento di +0,1%, nella Svizzera orientale si prevede un'evoluzione che corrisponde all'incirca alla media nazionale. Per le regioni Svizzera nord occidentale, Svizzera centrale e Zurigo, BAK prevede una flessione compresa tra mezzo e un punto percentuale. Il calo più alto del 2017 verrà probabilmente registrato nella regione del Ticino con circa meno 2 punti percentuali.

## Evoluzione delle nuove immatricolazioni nelle macroregioni, 2017



In percentuale, CH: 0,0%  
Fonte: BAK Economics

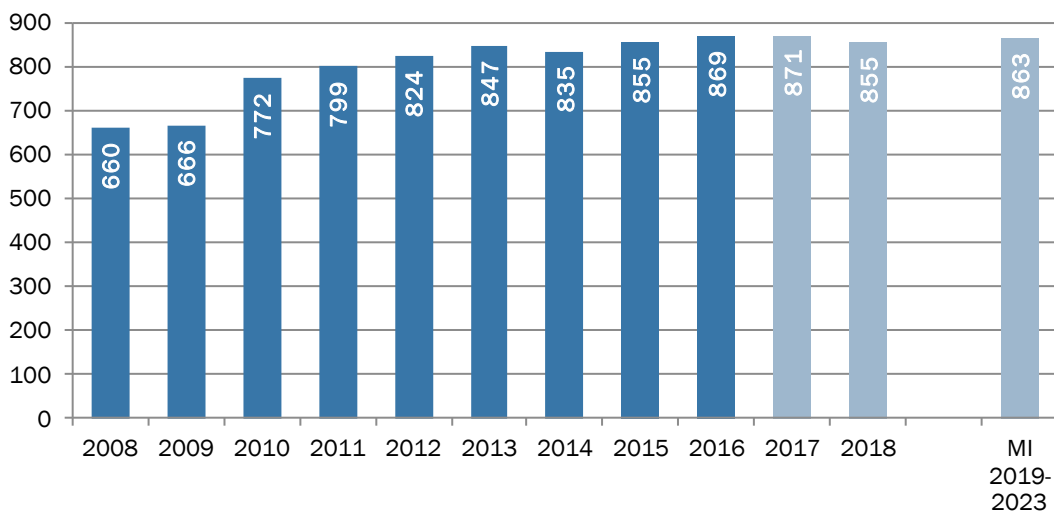
## Previsioni congiunturali per il segmento delle auto usate

### Evoluzione in Svizzera

Nell'anno in corso, la moderata reazione al boom della domanda nel 2015 nel segmento delle auto nuove è visibile anche in quello delle auto d'occasione. Con un totale di quasi 440'000 passaggi registrati, nel 2017 i cambi di proprietà sono leggermente superiori rispetto all'anno precedente. Per i restanti mesi, BAK si aspetta uno sviluppo nella stessa direzione e per l'anno 2017 prevede 871'000 passaggi di proprietà (+0,3% p.a.).

Per il 2018 il fattore di correzione nel numero di nuove immatricolazioni dovrebbe farsi notare sul lato dell'offerta nel segmento delle occasioni. Anche sul lato della domanda le tendenze alla saturazione avranno un effetto frenante sulla compravendita di auto usate. BAK prevede una flessione di 1,8 punti percentuali per un totale di 855'000 cambi di proprietario. Secondo le stime di BAK, questo effetto dovrebbe tuttavia essere temporaneo: a medio termine i passaggi di proprietà dovrebbero assestarsi su un alto livello. A favore di un aumento dei cambi di proprietario ci sono da un lato un parco di veicoli più numeroso combinato con un'età più alta degli stessi. Dall'altro lato, con il previsto aumento dei prezzi delle auto nuove il mercato delle auto d'occasione diventerà più allettante non solo per i consumatori, ma anche per le concessionarie che – attraverso le immatricolazioni brevi – potranno gestire una politica attiva degli sconti. Il fatto che proprio quest'ultima abbia guadagnato importanza è dimostrato dall'incessante aumento della quota di immatricolazioni brevi inferiori a un anno (escluso il terzo trimestre) sul totale delle nuove immatricolazioni. Questo effetto fa sì che le prime vendite effettive di immatricolazioni brevi vengano registrate già come passaggio di proprietà, aumentando così notevolmente il potenziale di cambio di proprietario per ciascun veicolo.

### Passaggi di proprietà, 2008 - 2023



In migliaia di unità  
Fonte: Eurotax, BAK Economics

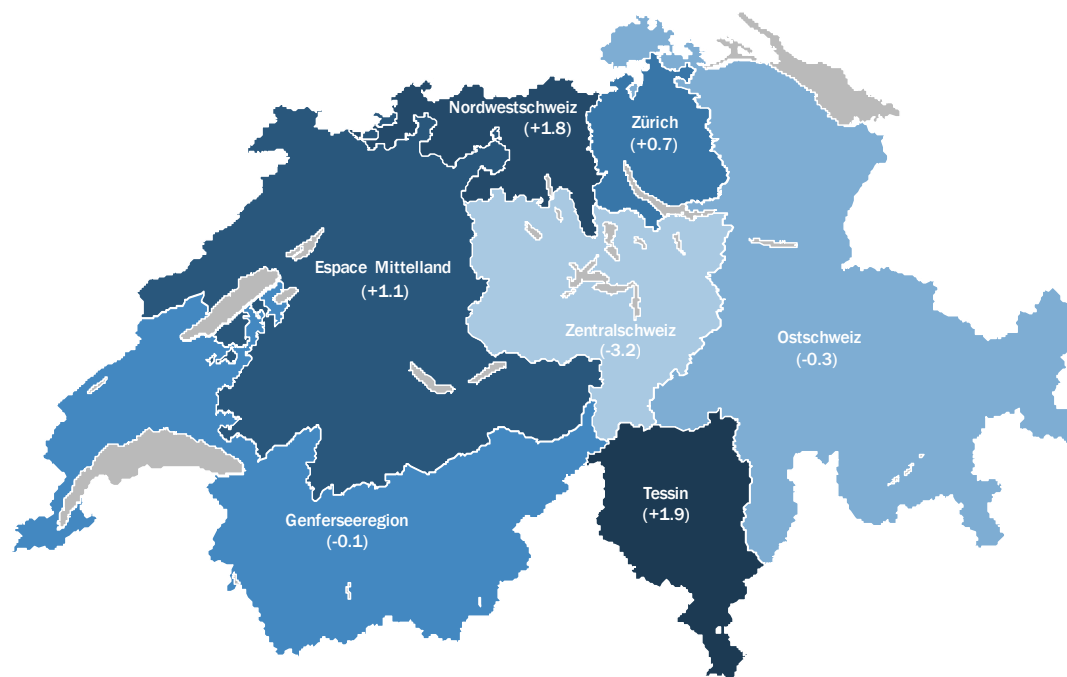


## Evoluzione a livello regionale

Nel settore dei cambi di proprietario, il quadro varia notevolmente da una regione all'altra. Nel primo semestre dell'anno il tasso di crescita varia da meno 3,6 punti percentuali nella Svizzera centrale a più 1,5 punti percentuali in Ticino.

BAK prevede che nel 2017 il Ticino così come le regioni settentrionali e l'Altipiano svizzero registreranno un numero di passaggi di proprietà superiore alla media. Rispetto alla prima metà dell'anno, queste regioni potrebbero addirittura accelerare ulteriormente. Al contrario, la Svizzera centrale – nonostante un secondo semestre leggermente migliore – registrerà probabilmente il numero più basso di passaggi di proprietà (-3,2% p.a.). Nella regione del Lemano e nella Svizzera orientale si avrà nel 2017 un leggero calo del numero di cambi di proprietario nel settore dei veicoli leggeri, nettamente inferiore a un punto percentuale.

## Sviluppo dei passaggi di proprietà nelle macroregioni, 2017



In percentuale, CH: +0,3%  
Fonte: BAK Economics

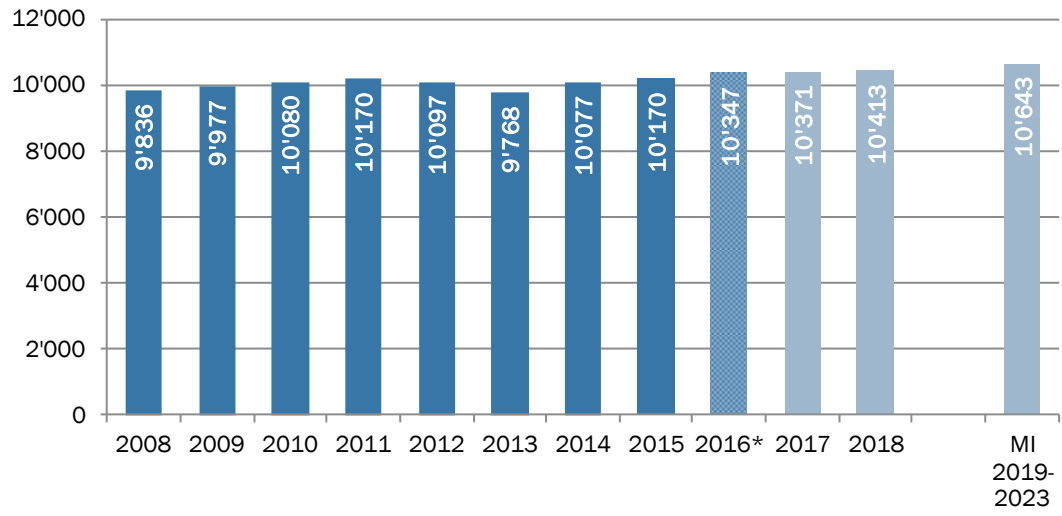
## Previsioni congiunturali per il settore delle autofficine

### Evoluzione in Svizzera

BAK suppone che anche nel 2016 si registrerà un adeguato aumento del fatturato delle officine (+1,7%). Il risultato sorprendentemente positivo del 2016 nel segmento delle nuove immatricolazioni aveva causato un nuovo incremento dei passaggi di proprietà (2016: +1,6%) da un lato e del parco di veicoli (2016: +1,5%) dall'altro. In controtendenza rispetto allo sviluppo generalmente regressivo dei prezzi in tutti i segmenti del ramo dell'automobile (auto nuove, auto usate, ricambi ecc.), i prezzi dei servizi di assistenza e riparazione sono aumentati o rimasti invariati. Mentre ciò esercita effetti positivi principalmente sulle prestazioni dell'officina, il calo dei prezzi nel settore dei ricambi e degli accessori dovrebbero aver attenuato leggermente questo sviluppo. Per il 2017 BAK prevede un ristagno dei fatturati nel settore delle autofficine (+0,2%). Da un lato nel corso dell'anno la domanda di servizi di assistenza dovrebbe sicuramente spegnersi leggermente e, dall'altro, è auspicabile che le tendenze di svalutazione del franco offriranno più margini di manovra nella strutturazione dei prezzi.

A medio termine il settore delle autofficine sarà caratterizzato da due sviluppi contrapposti. Dopo che il settore – in seguito all'apprezzamento del franco – ha subito una notevole pressione sui prezzi da parte della concorrenza estera, il tasso di cambio di 1.18 CHF/EUR previsto da BAK dovrebbe garantire un certo refrigerio. Fattori positivi sono anche il parco veicoli più numeroso e l'età media più alta. Ma il settore delle autofficine deve anche affrontare difficoltà strutturali. Da un lato, la fitta rete di garage favorisce una notevole pressione da parte della concorrenza nazionale. Dall'altro, il prolungamento degli intervalli di manutenzione e un numero sempre minore di veicoli che richiedono interventi di assistenza comportano altre difficoltà strutturali. Ciononostante, per il 2018 BAK prevede complessivamente un leggero valore positivo (+0,4%) e, in presenza di una solida domanda, non si aspetta un calo del fatturato neanche a medio termine.

### Fatturato nel settore delle autofficine, 2008 - 2023



In milioni di CHF

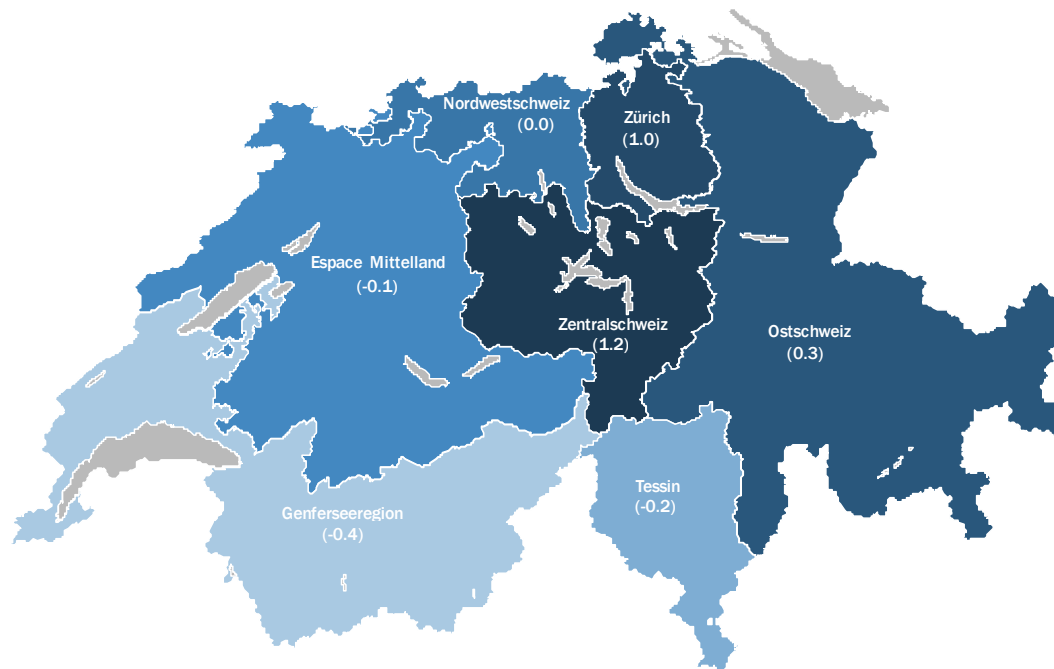
Fonte: auto-svizzera, stradasvizzera, FIGAS, BAK Economics

2016\*: stima BAK Economics

## Evoluzione a livello regionale

Per quanto riguarda il fatturato delle autofficine, secondo le previsioni di BAK la maggior parte delle regioni oscilla in una fascia compresa tra il +0,5 e il -0,5% e quindi in linea con la media svizzera del +0,2%. Le regioni trainanti saranno Zurigo e la Svizzera centrale, che probabilmente nel 2017 registreranno una crescita di fatturato pari a un buon 1%.

## Sviluppo del fatturato nominale nelle macroregioni, 2017



In percentuale, CH: +0,2%  
Fonte: BAK Economics

### Nota sulle cifre di fatturato del 2016:

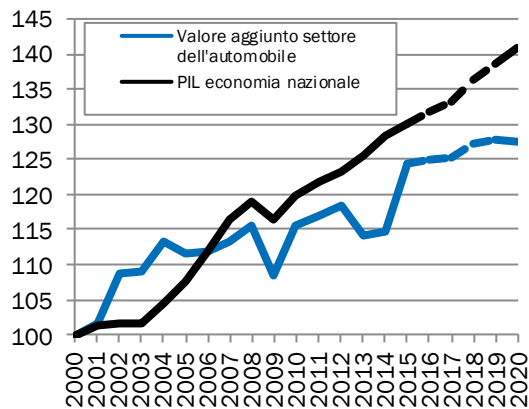
i dati di base relativi ai fatturati nel settore svizzero dell'automobile che erano stati usati nelle ultime pubblicazioni del presente studio, dall'anno 2016 non sono più disponibili. Per poter mettere comunque a disposizione la pubblicazione «Previsioni congiunturali per il settore svizzero dell'automobile» nel consueto formato, i fatturati per l'anno 2016 sono stati stimati da BAK Economics.

Per la prossima pubblicazione del 2018 si prevede la disponibilità di una nuova base di dati.

## Indicatori economici

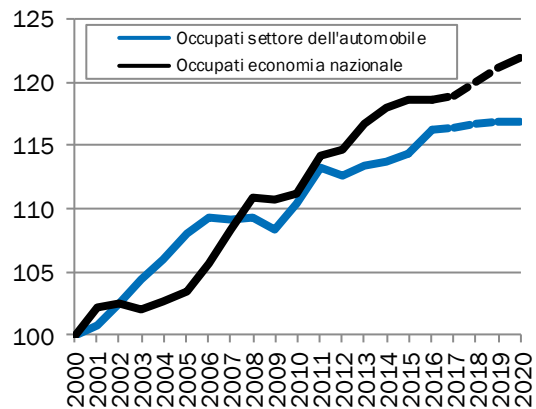
Il leggero calo dopo il boom della domanda nel 2015 ha fatto sì che nel 2016 il valore aggiunto abbia subito solo un leggero aumento (+0,4%). Il fatto che nonostante la flessione delle immatricolazioni sia stato comunque registrato un lieve aumento dovrebbe essere attribuito alla grande importanza del settore delle autofficine. Per il 2017 si prevede un ulteriore indebolimento della crescita sino a una vera e propria stagnazione, dovuta al fatto che nell'anno in corso l'occupazione vanta un andamento molto meno dinamico rispetto all'anno precedente. A medio termine il quadro dovrebbe essere caratterizzato soprattutto dal previsto sfoltimento della rete di concessionarie.

**Plusvalore lordo reale:**  
settore dell'automobile ed economia nazionale,  
2000-2020



Indice: 2000 = 100  
Fonte: BFS, SECO, BAK Economics

**Occupazione:**  
settore dell'automobile ed economia nazionale,  
2000-2020



In equivalenti a tempo pieno, indice: 2000 = 100  
Fonte: BFS, SECO, BAK Economics

## Evoluzione a livello regionale

### Occupazione e plusvalore nel settore dell'automobile per macroregioni

Variazione percentuale rispetto all'anno precedente.

<b>Valore aggiunto</b>	<b>Livello 2016</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019-2023</b>
<b>Svizzera</b>	<b>7'520</b>	<b>0.4%</b>	<b>0.2%</b>	<b>1.6%</b>	<b>-0.3%</b>
Regione del Lemano	1'264	0.5%	0.4%	1.7%	0.0%
Altipiano svizzero	1'498	0.0%	0.1%	1.6%	-0.4%
Svizzera nord occidentale	1'022	0.8%	0.3%	1.7%	-0.2%
Zurigo	1'533	0.3%	0.3%	1.6%	-0.2%
Svizzera orientale	1'048	0.3%	-0.1%	1.3%	-0.6%
Svizzera centrale	764	0.7%	0.0%	1.6%	-0.4%
Ticino	391	0.3%	-0.3%	1.6%	-0.2%
<b>Occupazione</b>	<b>Livello 2016</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019-2023</b>
<b>Svizzera</b>	<b>78.5</b>	<b>1.7%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>-0.4%</b>
Regione del Lemano	13.7	1.4%	0.1%	-0.1%	-0.5%
Altipiano svizzero	16.1	0.6%	-0.6%	-0.4%	-1.1%
Svizzera nord occidentale	10.5	2.2%	0.4%	0.4%	-0.2%
Zurigo	15.0	1.9%	0.5%	0.5%	0.0%
Svizzera orientale	11.0	2.0%	0.3%	0.3%	-0.3%
Svizzera centrale	8.0	2.3%	0.2%	0.5%	-0.2%
Ticino	4.1	2.2%	0.2%	0.7%	0.3%

Note: livello occupazionale (in equivalenti a tempo pieno) in migliaia, livello plusvalore in milioni di CHF

Fonte: BFS, SECO, BAK Economics

**BAK Economics** è un istituto indipendente svizzero di ricerche economiche che garantisce dal 1980 analisi empiriche su basi scientifiche e la loro applicazione concreta.

[www.bak-economics.com](http://www.bak-economics.com)