

# Just Fashion Transition

Barriere e opportunità alla transizione,  
in un contesto inedito

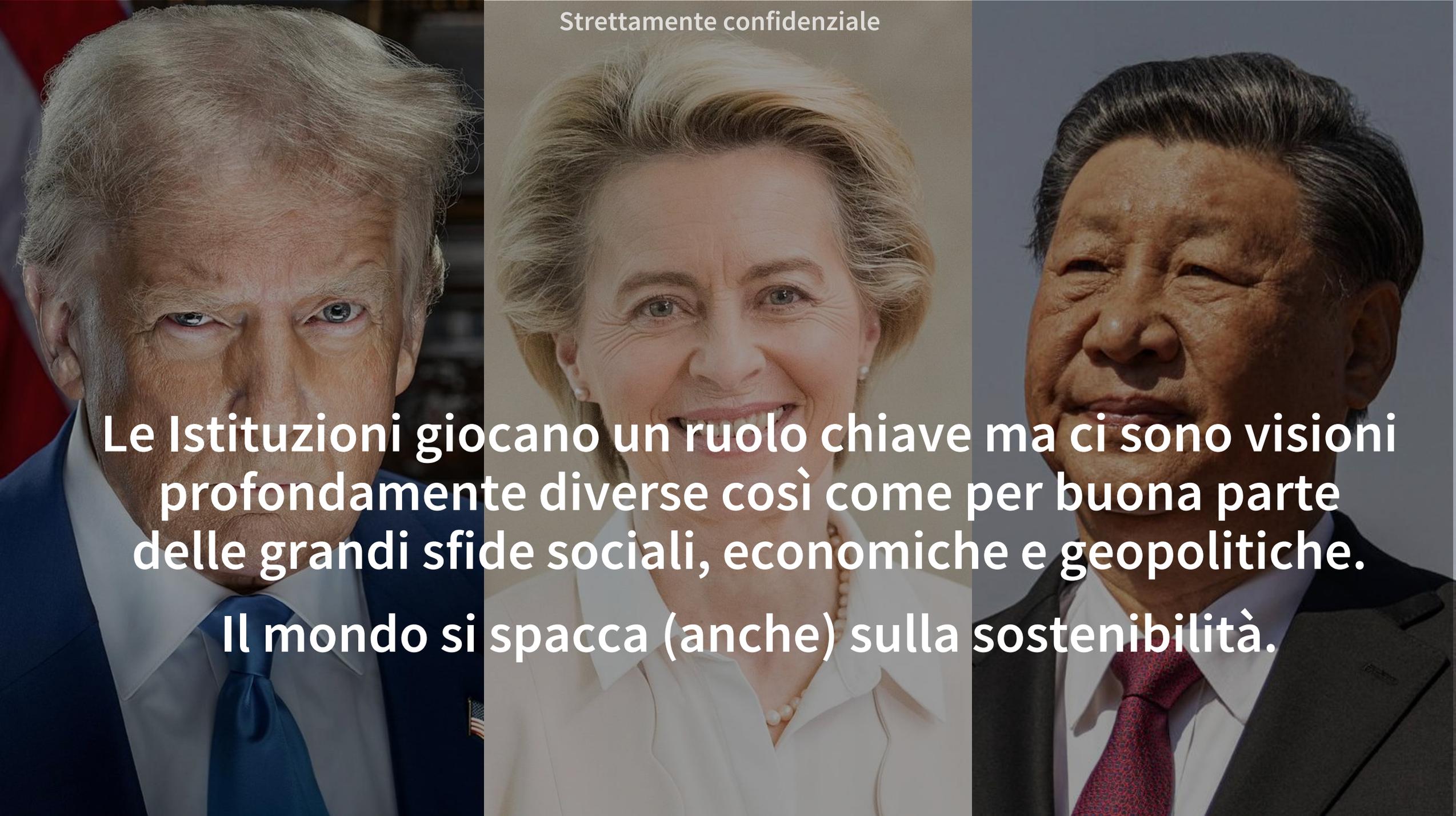
Adele Fusi  
26/03/2025



**Il costo dell'inazione supera di 3 volte quello dell'azione.**

**Uno sviluppo non sostenibile e, in particolare, il cambiamento climatico costituiscono un rischio per le nostre economie e società.**

Strettamente confidenziale



Le Istituzioni giocano un ruolo chiave ma ci sono visioni profondamente diverse così come per buona parte delle grandi sfide sociali, economiche e geopolitiche. Il mondo si spacca (anche) sulla sostenibilità.

**Ai ritmi attuali, si prevede un calo dell'occupazione, nonostante la crescita di fatturato e numero di imprese entro il 2030.**



**European  
Fashion Industry**  
2030 proiezioni  
economiche

CAGR

+2.99%

+2.95%

+1.18%

-3.18%

**+€170 di spesa**  
pro-capite

**+€22,8 bln**  
ricavi totali del settore

**+256.262 aziende**  
(-2,7k nelle filiere pelle)

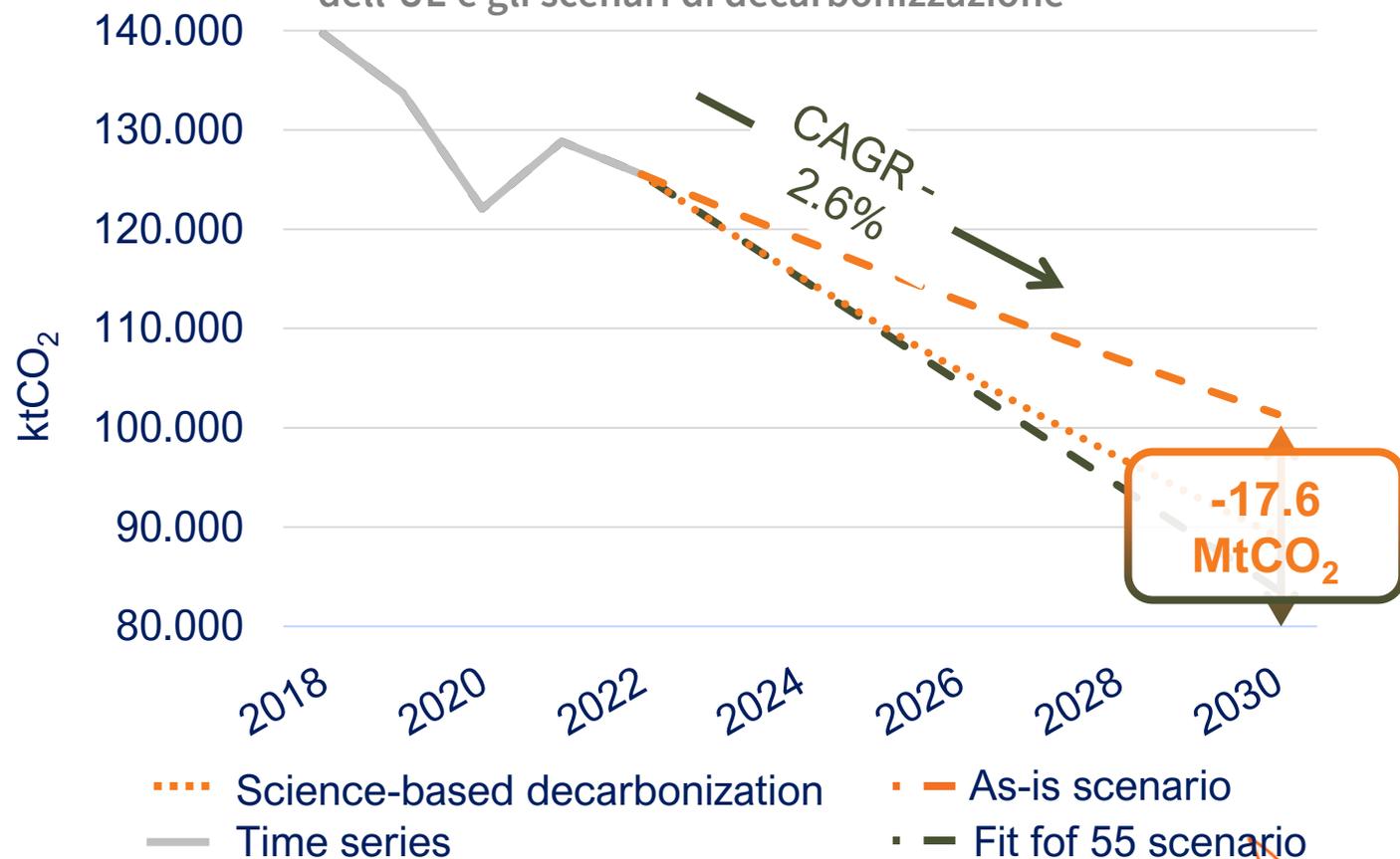
**-366.000 dipendenti**  
(-234k nelle filiere tessili)

# Il settore ha disaccoppiato crescita economica ed emissioni di CO<sub>2</sub> ma la velocità della transizione è ancora troppo lenta

Negli ultimi 6 anni, l'industria della moda dell'UE ha disaccoppiato la crescita economica dalle emissioni di gas serra, riducendo l'intensità carbonica della produzione del 9,7% all'anno.

Tuttavia, l'industria rischia di raggiungere gli obiettivi climatici di Fit for 55 con 8 anni di ritardo. Sono necessari investimenti aggiuntivi pari a €24,7 mld entro il 2030.

Confronto tra le emissioni complessive dell'industria della moda dell'UE e gli scenari di decarbonizzazione



# In un anno, il presidio medio è aumentato, trainato da aziende con una struttura di rendicontazione pregressa

BENCHMARK SU  
100 TOP AZIENDE  
EU MODA

Nel 2023, è stato registrato un miglioramento nella supervisione ESG tra le 100 maggiori aziende di moda dell'UE (+12%), ma 28 sono ancora prive di report di sostenibilità.

Il 26% del panel collega la retribuzione dei dirigenti alle metriche ESG (+8% rispetto al 2021). Nell'UE tale percentuale raggiunge il 93% tra le grandi società quotate, il 76% negli Stati Uniti.

Distribuzione del presidio - 2021-2023 EU largest 100



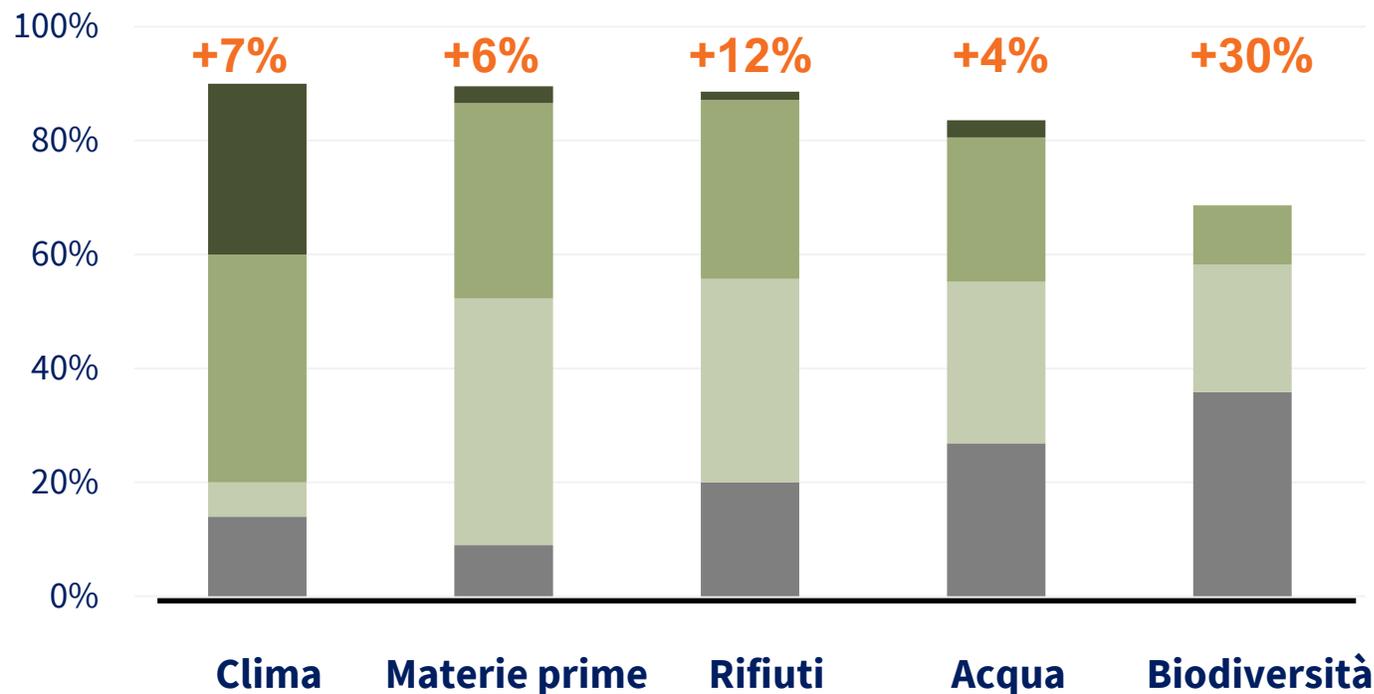
↑ **33 migliorate**
= **35 stabili**
↓ **4 peggiorate**

# Il passaggio da un approccio basato sulla rendicontazione alla definizione di obiettivi, guida il miglioramento

**Il presidio ambientale è migliorato fortemente nel tempo.**

Il cambiamento climatico ha visto nuovi piani a lungo termine, l'approccio all'uso delle materie prime si è spostato su obiettivi quantitativi, mentre la gestione dei rifiuti mostra notevoli guadagni grazie a nuovi obiettivi quantitativi.

Livello di rendicontazione e impegno delle aziende sui temi ambientali, variazione rispetto al 2021



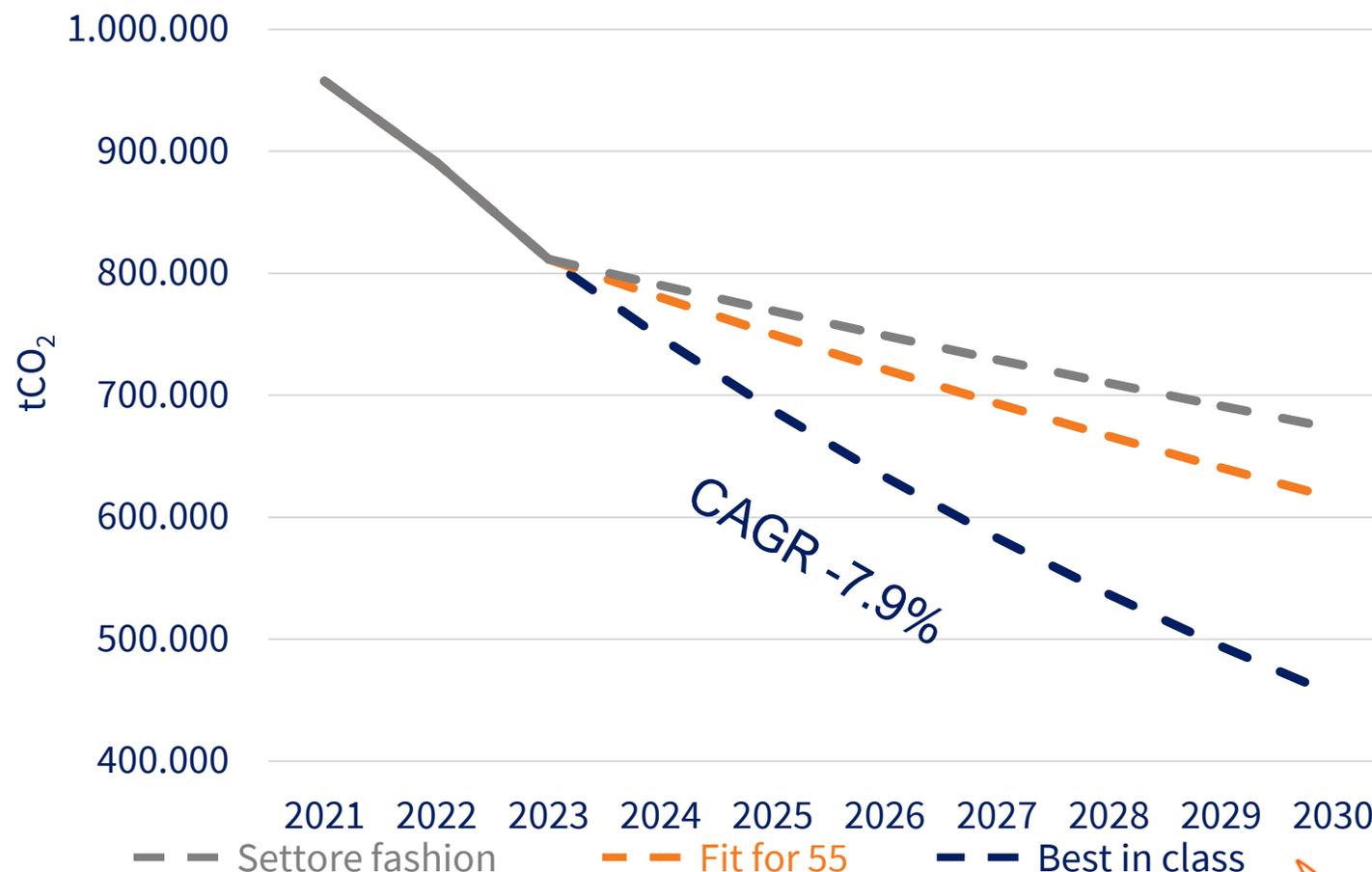
● Obiettivi di lungo termine ● Obiettivi di medio termine  
● Obiettivi qualitativi ● Reporting

# Le grandi aziende decarbonizzano a 2x rispetto a quanto richiesto da Fit For 55, lasciando indietro l'industria media

La decarbonizzazione sembra fattibile, dato che 34 tra le maggiori aziende stanno riducendo le loro emissioni a una velocità doppia rispetto a quella richiesta dalla Fit for 55.

Tuttavia, questo mostra un ritardo significativo per il resto del settore.

Scenari di decarbonizzazione del settore



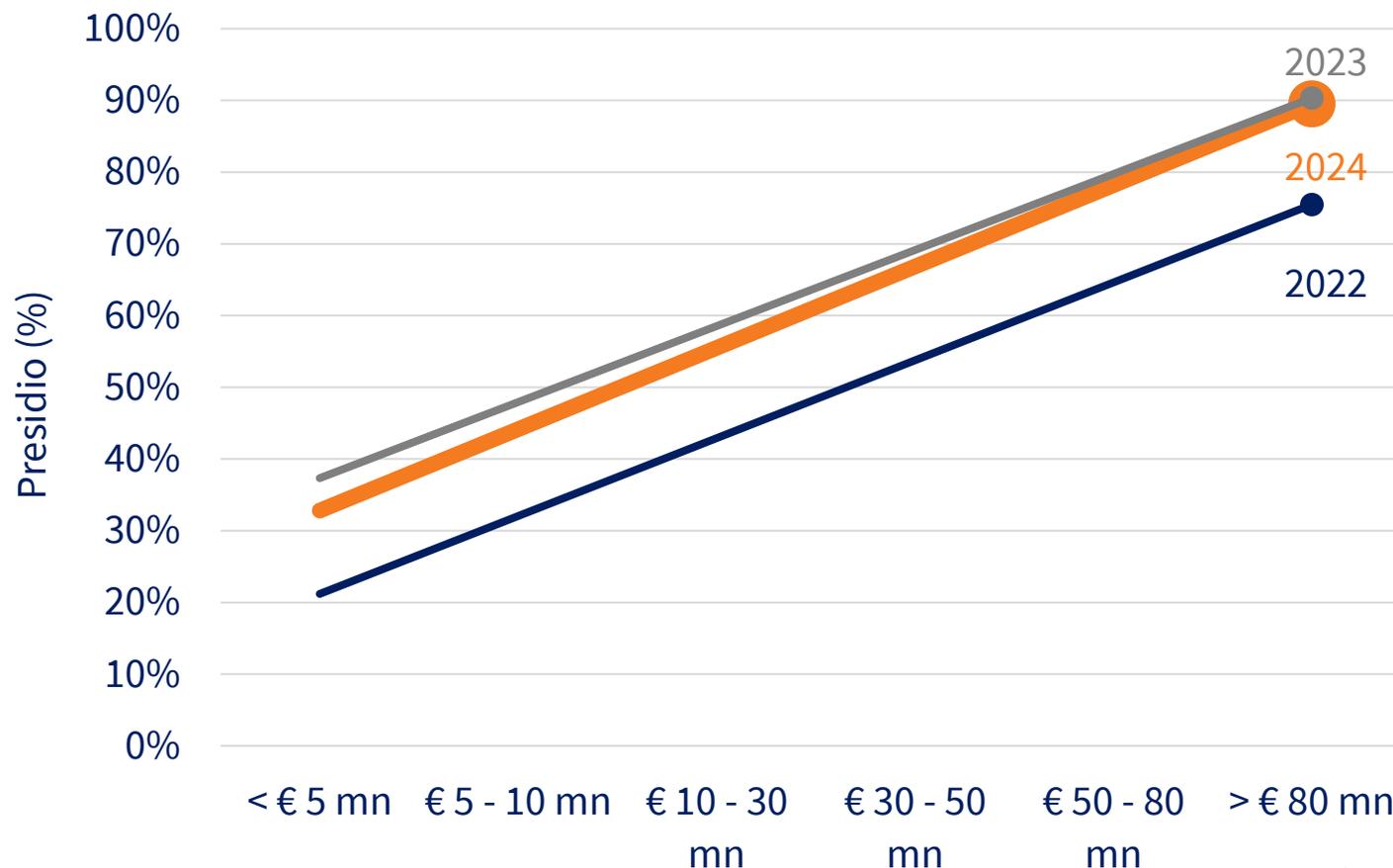
# Le dimensioni delle aziende nella filiera e la sostenibilità rimangono direttamente proporzionali

SURVEY A 373  
AZIENDE NELLA  
FILIERA ITA

Le grandi aziende italiane della filiera della moda mostrano una forte attenzione alla sostenibilità, ma le più piccole (<€30 mln) affrontano difficoltà che hanno portato a un calo complessivo del 3% nella presidio ESG negli ultimi 3 anni.

Il divario si riduce significativamente, fino quasi ad azzerarsi, per le aziende con fatturato > €80mln.

Il trend nel presidio ESG delle filiere italiana della moda

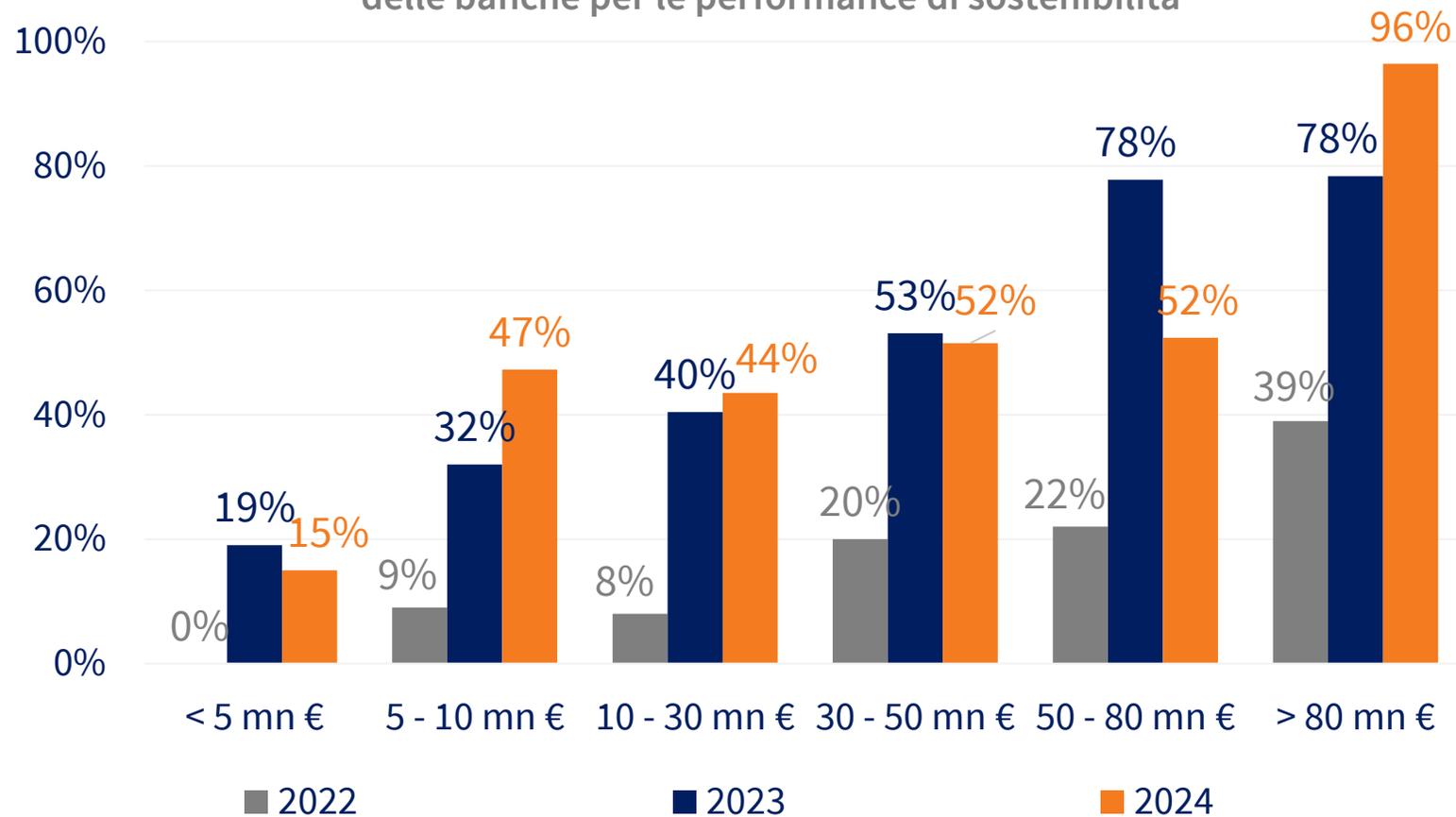


# Quasi tutte le aziende con ricavi >80 mln€ ricevono maggiore pressione dalle banche sulle performance di sostenibilità

**Il 96% delle aziende più grandi ha riferito di una crescente attenzione da parte delle istituzioni finanziarie.**

Anche le aziende più piccole (fatturato tra 5 e 50 mln€) hanno registrato un aumento dell'attenzione (dal 44% al 53%).

Le aziende che hanno riscontrato una crescente attenzione da parte delle banche per le performance di sostenibilità



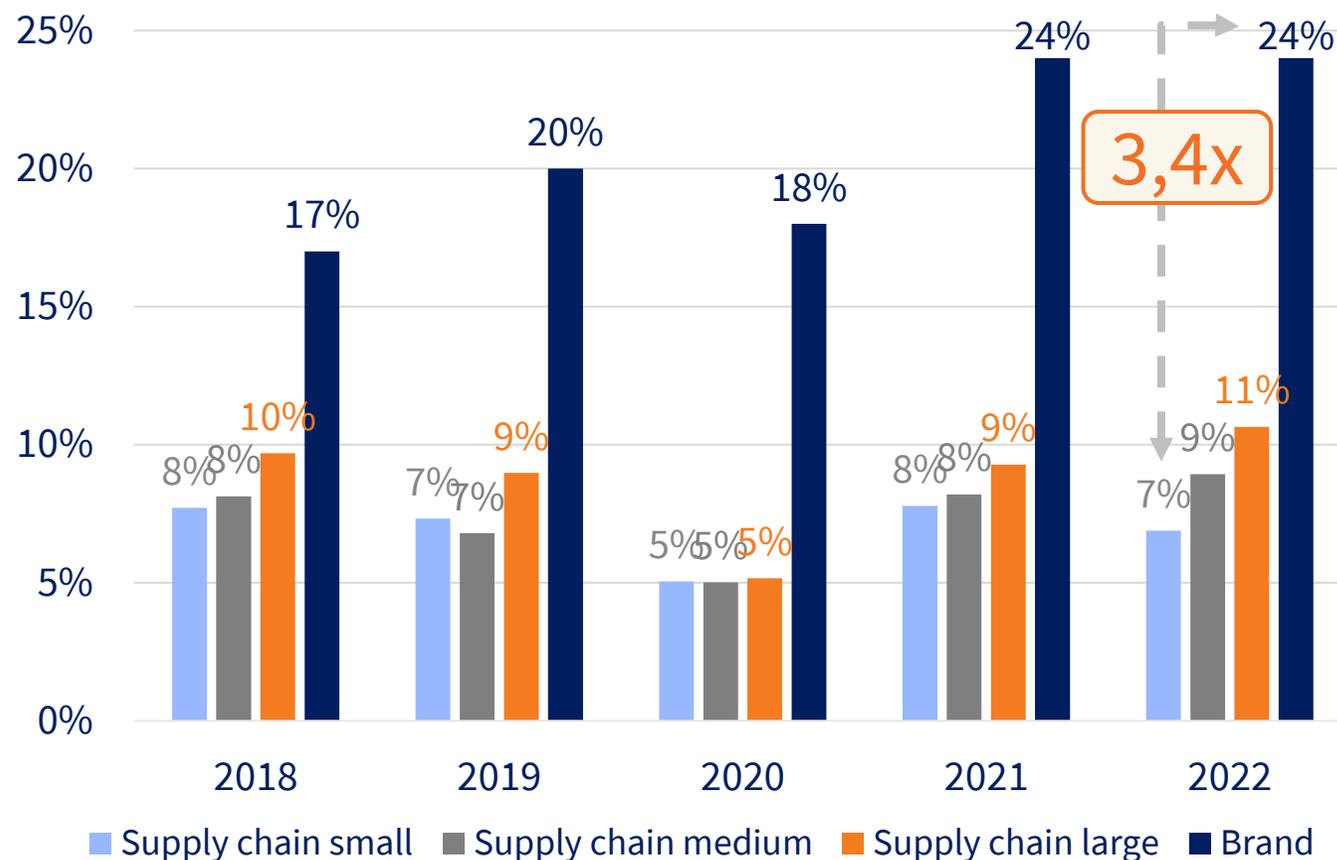
# I margini nelle filiere sono fino a 3,4 volte inferiori rispetto a quelli dei brand

2.900 BILANCI DI AZIENDE NELLE FILIERE ITA

I bassi margini nelle filiere rendono difficili gli investimenti nella decarbonizzazione per circa il 92% delle aziende.

Le PMI della filiera italiana sono inoltre quasi 2x più indebitate rispetto alle grandi imprese e potranno ripagare i propri debiti con una velocità 3 volte inferiore.

Rapporto EBITDA-turnover lungo le filiere  
(2,686 Italian supply chain companies vs. 281 EU brands)

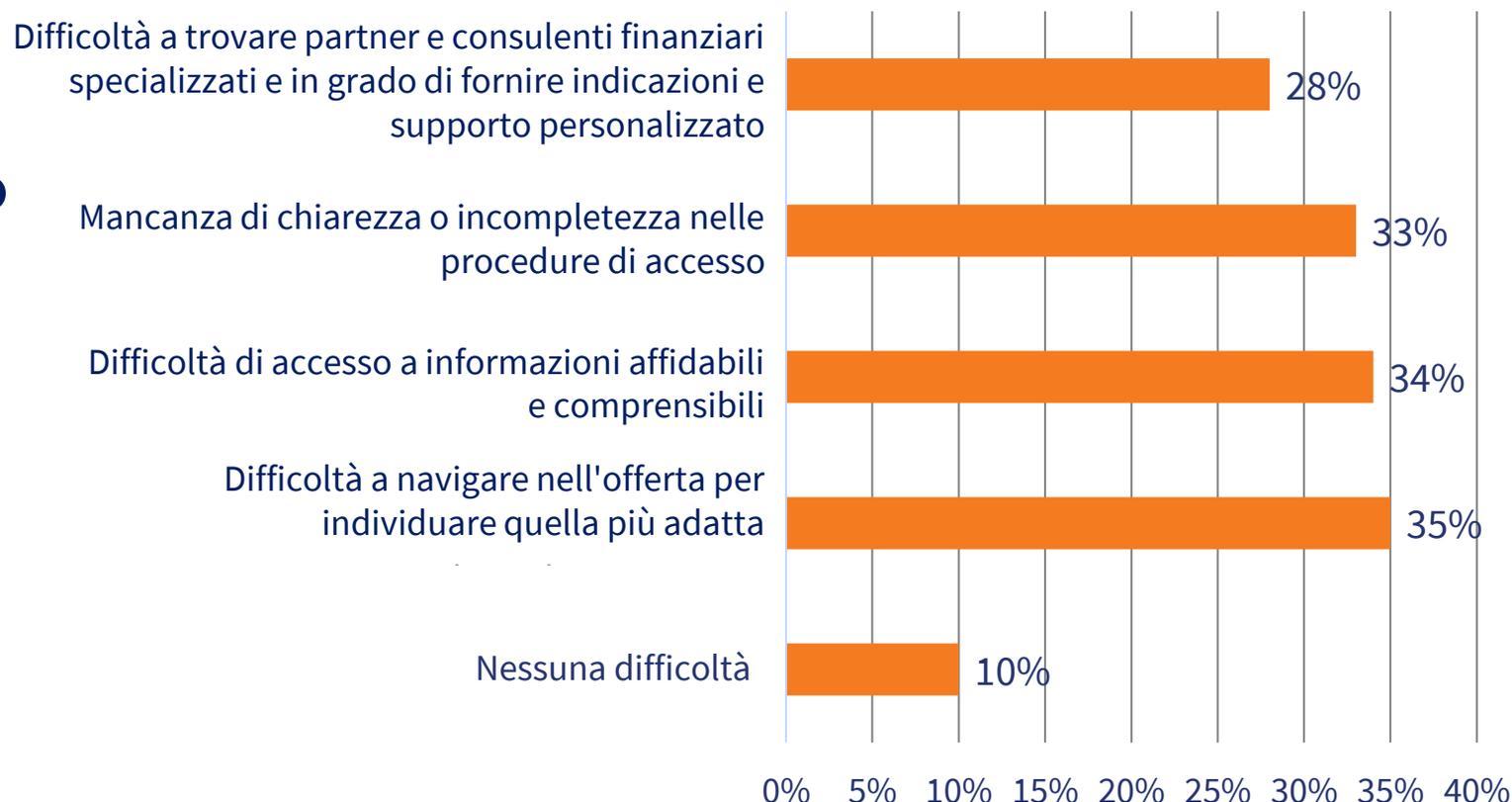


# Il 70% delle PMI italiane vuole adottare strumenti di finanza sostenibile, ma restano sfide importanti e serve sostegno

**In futuro, il 70% delle PMI potrebbe adottare strumenti di finanza sostenibile, con un aumento rispetto al 56% del 2023.**

Le aziende più disposte sono quelle innovative, esposte alle richieste degli stakeholder, con un management giovane e competenze in materia di sostenibilità.

Difficoltà ad acquisire informazioni e conoscenze sugli strumenti finanziari (PMI italiane)



# I costi e la mancanza di informazioni sono i principali ostacoli all'adozione di scelte di moda più sostenibili

SURVEY 26.000  
CONSUMATORI  
MONDIALI

**Il costo è il principale ostacolo alla moda sostenibile per tutti, in particolare per la Gen-Z.**

Per i Boomers, la complessità delle informazioni sulla sostenibilità è una sfida fondamentale.

Anche i consumatori più istruiti ritengono che manchino informazioni dettagliate sulla sostenibilità dei prodotti.

Le 5 principali ragioni che rendono difficile essere più sostenibili nella scelta dei prodotti di moda (Risultati basati sulla generazione)<sup>1</sup>



# Le aziende italiane possono contare su finanziamenti pubblici e privati per la decarbonizzazione

## PUBBLICO

Le imprese italiane hanno accesso a oltre **100 opportunità di finanziamento** attive da fonti UE, nazionali e regionali. Tra il 2021 e il 2027 sono stati stanziati **oltre €50 mld** per sostenere la loro transizione sostenibile.

- **Transizione 5.0: 6,3 miliardi** di euro disponibili attraverso i crediti d'imposta
- **Fondo per la transizione industriale: 400 milioni** di euro disponibili attraverso sovvenzioni

## PRIVATO

I finanziamenti privati non sono ancora del tutto pronti a sostenere in modo sostanziale la decarbonizzazione, in quanto le aziende non traggono alcun vantaggio diretto dall'investire nella sostenibilità rispetto ai prodotti tradizionali.

- Almeno 9 banche offrono supporto per l'accesso ai fondi pubblici, in particolare Transition 5.0 e **SACE\*** Garanzia Verde
- Almeno 6 banche offrono **prodotti dedicati** sotto forma di Sustainability Linked Loans o prestiti per l'efficienza energetica/le fonti rinnovabili (dettagli per ogni attore, se disponibili)

# In un mercato non sostenibile, nessuna azienda può prosperare

1. I mercati e i sistemi di prezzi non incentivano la sostenibilità
2. La compliance da sola non è sufficiente per accelerare la transizione
3. I costi della transizione non possono essere pesati senza quelli dell'inazione

# In un mercato non sostenibile, nessuna azienda può prosperare

Né i **mercati** né le **istituzioni** hanno ancora raggiunto il **ritmo** richiesto per una Just Transition.

Senza cambiamenti strutturali, non è realistico che uno di questi due protagonisti riesca a “piegare la curva” da solo, proteggendo le fondamenta sociali e ambientali su cui si basano la società e le imprese.

# Reimagine Fashion Industry

## Proposte per una Just Fashion Transition EU al 2030

### Alle istituzioni

- I. Accelerare la chiusura dei quadri normativi
- II. Semplificare la finanza per le PMI

### Agli attori del mercato

- III. Spingere competenze e R&S
- IV. Promuovere Piani Industriali Nazionali del Fashion

V. Concentrare il mercato per aumentare la competitività

Strettamente confidenziale

**SAVE THE DATE**

4° Edizione

**VENICE SUSTAINABLE FASHION FORUM**

**23 e 24 ottobre 2025**

Venezia, Fondazione Giorgio Cini

CONFINDUSTRIA  
MODA FEDERAZIONE  
TESSILE E MODA 



**The European House**  

---

**Ambrosetti**



CONFINDUSTRIA  
VENETO EST  
Area Metropolitana  
Venezia Padova Rovigo Treviso

## Adele Fusi

Senior Manager @ TEHA Sustainability

[www.ambrosetti.eu](http://www.ambrosetti.eu)

[adele.fusi@ambrosetti.eu](mailto:adele.fusi@ambrosetti.eu)

***The European House - Ambrosetti è stata nominata anche nel 2021, per l'ottavo anno consecutivo - nella categoria "Best Private Think Tanks" - 1° Think Tank in Italia, 4° nell'Unione Europea e tra i più rispettati indipendenti al mondo su 11.175 a livello globale nell'ultima edizione del "Global Go To Think Tanks Report" dell'Università della Pennsylvania.***

# Principali opportunità di finanziamento pubblico in Italia

	Size	Tipo	Procedura di accesso	Settori	Soglie	Scadenza
<b>Transition 5.0 (PNRR<sup>1</sup>)</b>	6.3 B€	Credito d'imposta	Automatic	Tutti	0-50M€/ company max	4/26
<b>Industrial Transition Fund (PNRR)</b>	400 M€	Sovvenzione a fondo perduto	Evaluative	Manifattura	3M€-20M€/ company max	4/25
<b>MIMIT<sup>2</sup> Support for the Self-Production of Energy from Renewable Sources in SME [PREVIEW]</b>	320 M€	Sovvenzione a fondo perduto	Evaluative	Tutti	30K€-1M€	TBD
<b>SIMEST<sup>3</sup> Ecological or digital transition</b>	NA	Sovvenzione	Evaluative	Tutti	10K€- 500K€/micro 2,5M€/SMEs max 5M€/large max	Fino a esaurimento
<b>MIMIT Supply chain of natural textile fibers and tanning [PREVIEW]</b>	15M€	Sovvenzione	Evaluative	Tutti	30K€-200K€	TBD

# Il ruolo delle banche: finanziamenti con Transizione 5.0

Le banche svolgono un ruolo essenziale nel finanziamento della transizione 5.0, facilitando la trasformazione sostenibile e digitale attraverso soluzioni finanziarie innovative e supporto strategico.



## AZIONI

- Offerta di linee di credito dedicate agli investimenti digitali e verdi
- Collaborazione con istituzioni pubbliche per offrire accesso a sussidi
- Offerta di servizi di consulenza finanziaria e strategica
- Sostegno alle aziende con soluzioni di finanziamento verdi (ad esempio, prestiti ESG-linked).

*Banche che forniscono soluzioni di finanziamento per Transizione 5.0*

- Banca Etica
- Banco BPM
- BNP PARIBAS
- BPER
- Credit Agricole
- Intesa San Paolo
- Banca Sella
- Unicredit

# Il ruolo delle banche: finanziamenti con Sace Garanzie Green

Progettato per supportare le imprese in Italia che intendono intraprendere investimenti sostenibili per la transizione verso un'economia a basso impatto ambientale. In collaborazione con il sistema bancario, SACE offre garanzie per facilitare l'accesso ai finanziamenti destinati a questi progetti.

-  Il progetto di investimento deve essere allineato a uno dei sei obiettivi ambientali previsti dalla **Tassonomia europea**.
-  Accesso al **credito** più semplice e a **condizioni migliori** grazie alla riduzione del rischio.
-  SACE fornisce una garanzia **fino all'80%** dell'importo del finanziamento. Il sostegno è destinato a progetti fino a un massimo di **50 mln€**.
-  Le condizioni di finanziamento possono estendersi fino a **20 anni**, inclusi fino a 3 anni di preammortamento.



## AZIONI

- Valutazione del merito creditizio e gestione della richiesta di garanzia
- Strutturazione del finanziamento su misura delle esigenze aziendali
- Intermediazione con SACE per l'ottenimento della garanzia
- Erogazione del prestito a condizioni migliori grazie alla riduzione del rischio

### *Banche che forniscono soluzioni di finanziamento per Sace Garanzie Green*

- *Banca Etica*
- *Banco BPM*
- *BNP PARIBAS*
- *BPER*
- *Credit Agricole*
- *Intesa SanPaolo*
- *MPS*
- *Banca Sella*
- *Unicredit*