



Club degli Orafi Italia

L'INTELLIGENZA ITALIANA NEL GIOIELLO

INTESA  SANPAOLO

# Settore orafa: le caratteristiche e le prospettive del mercato nazionale

Sara Giusti – Economista

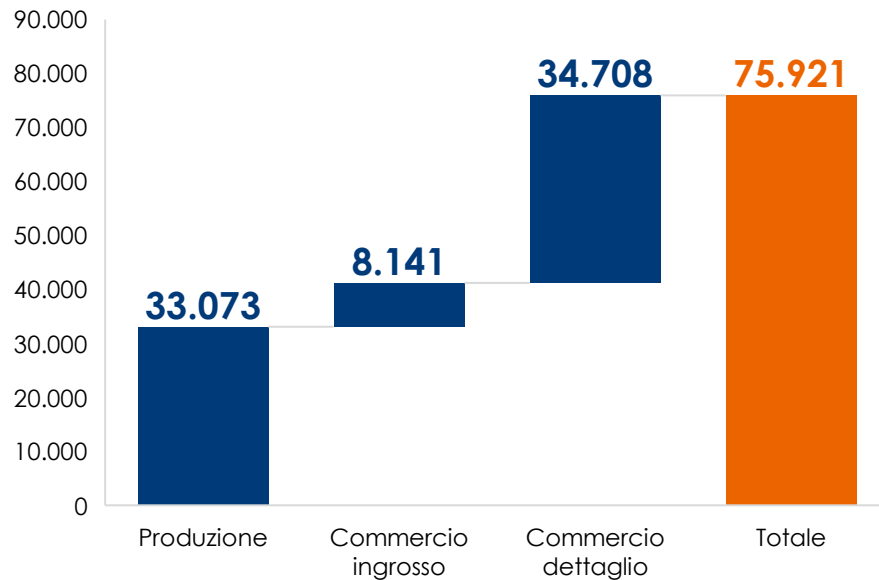
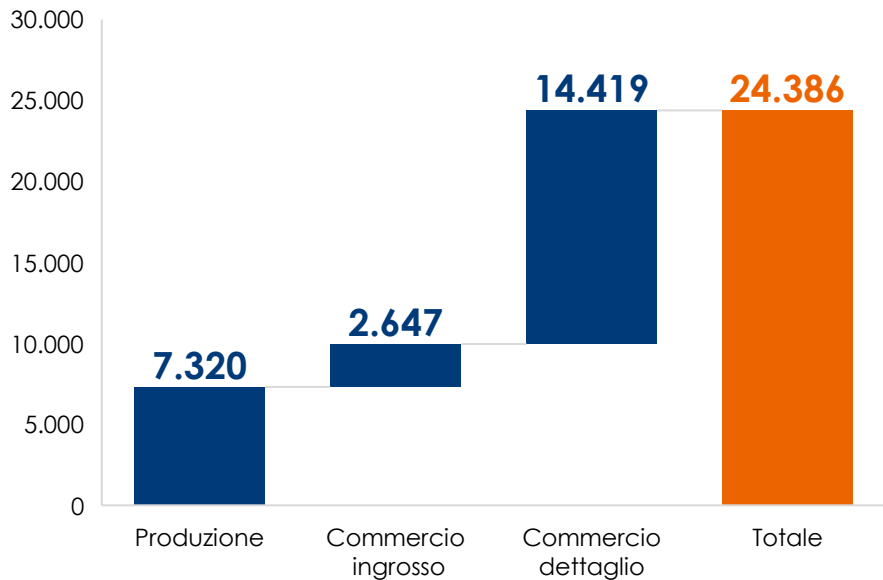
Research Department Intesa Sanpaolo

Vicenza, 17 gennaio 2026

# La filiera dell'oreficeria: oltre 24 mila unità per circa 76 mila addetti di cui quasi la metà nel dettaglio

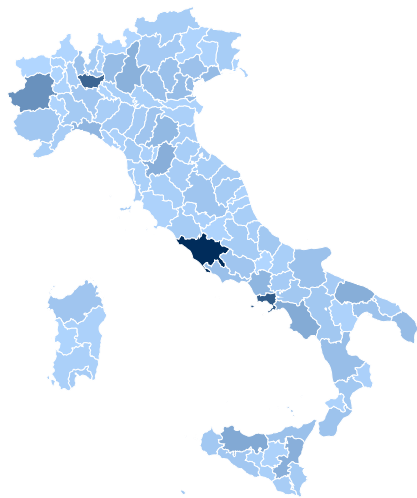
## Unità locali (numero; 2023)

## Addetti (numero; 2023)



# Dove sono le imprese attive nel commercio al dettaglio di oreficeria : prevale il ruolo delle grandi città

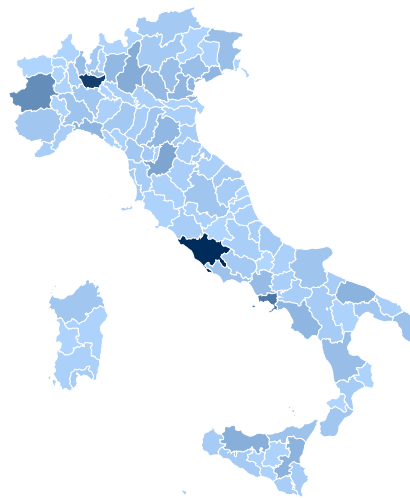
Unità locali (numero; 2023)



Con tecnologia Bing  
© GeoNames, Microsoft, TomTom

Serie1  
1.189  
21

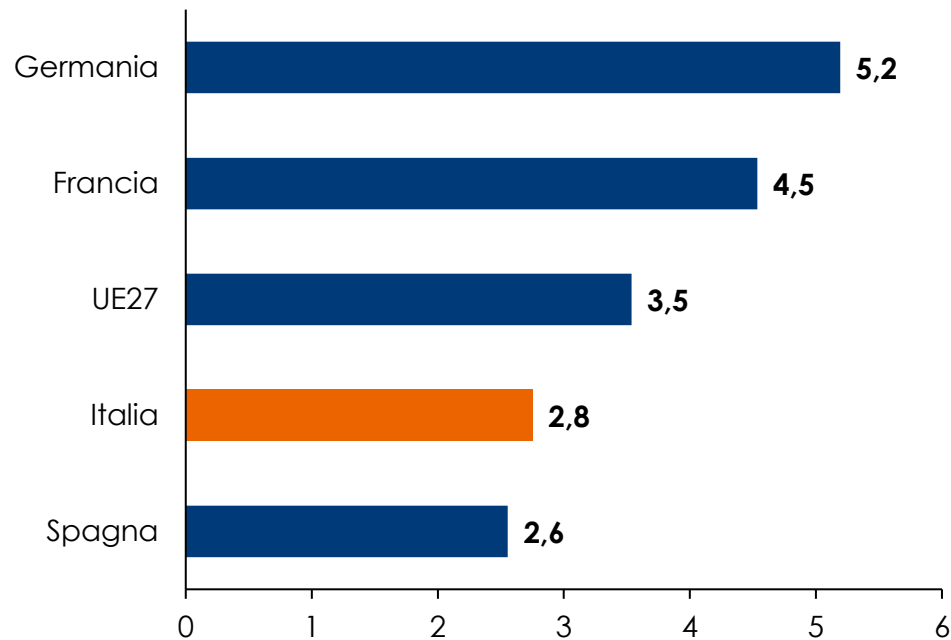
Addetti (numero; 2023)



Con tecnologia Bing  
© GeoNames, Microsoft, TomTom

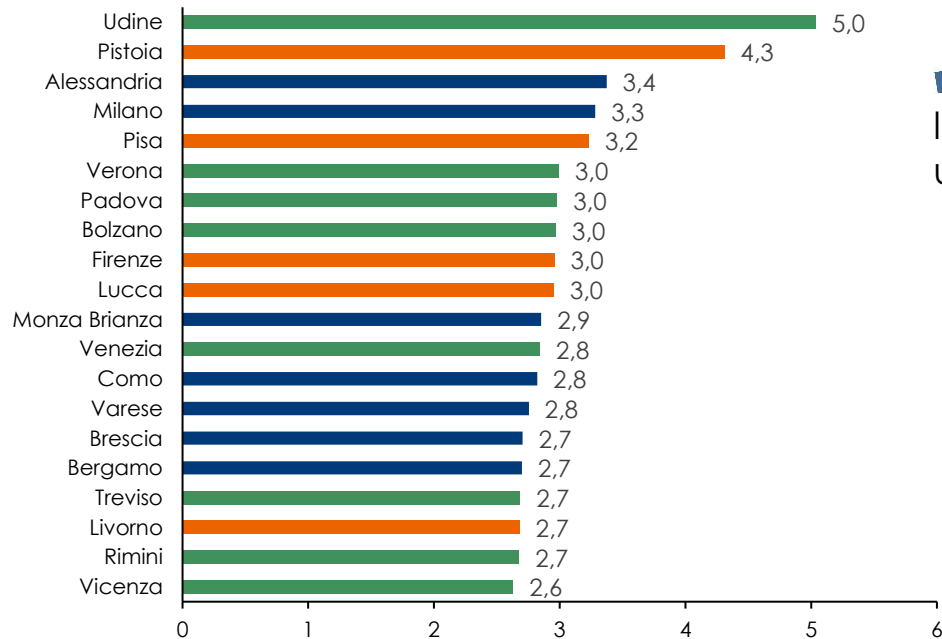
Serie1  
2.934  
40

## Dimensione media per paese (addetti per impresa; 2023)



■ L'Italia presenta **un'elevata presenza di imprese e addetti del dettaglio** rispetto al totale UE27. In particolare, la quota italiana sul totale è pari **al 24% del totale imprese europee e al 19% degli addetti**

## Le prime 20 province per dimensione (addetti per unità locali; 2023)

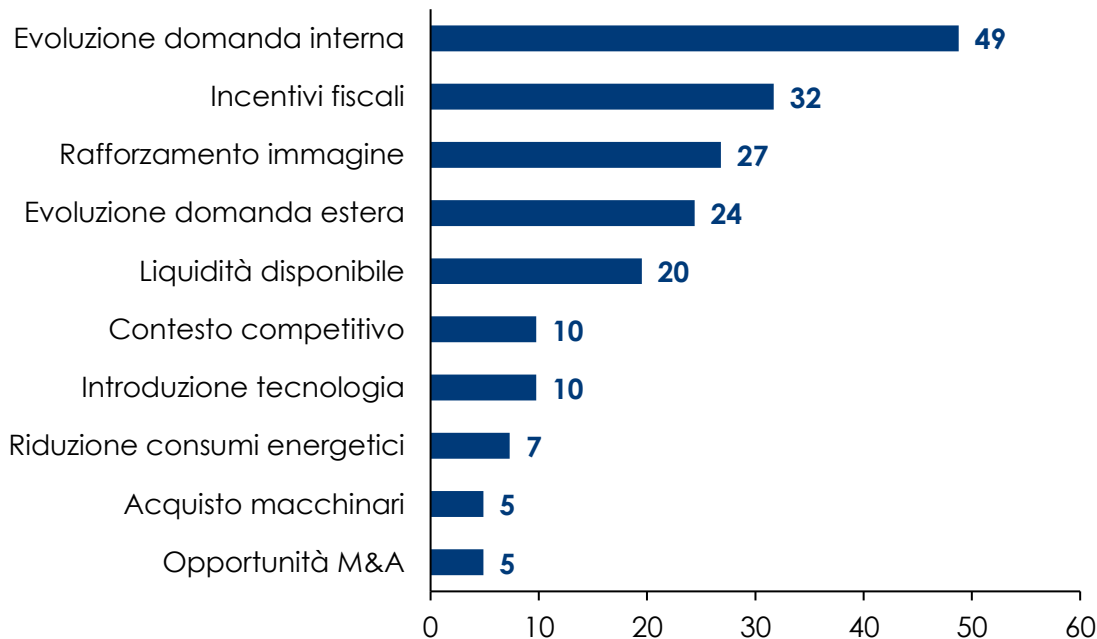


Tra le **macro-aree geografiche** le dimensioni medie di addetti per unità locale sono:

- Nord-Est: 2,7
- Nord-Ovest: 2,8
- Centro: 2,5
- Mezzogiorno: 2,0

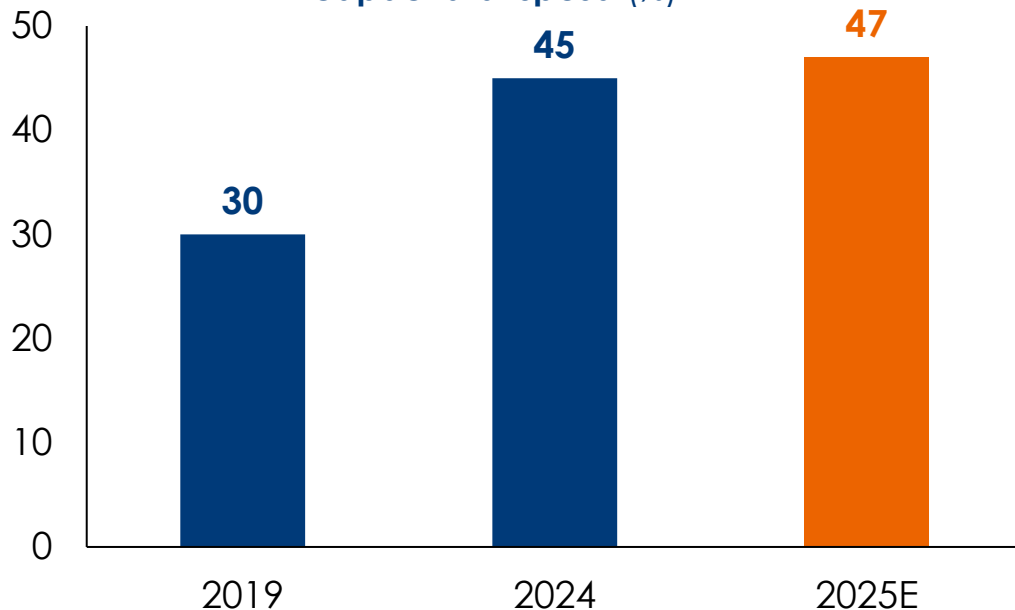
# Cosa guida le scelte di investimento del settore: dinamiche competitive e rafforzamento immagine

**Fattori che incideranno maggiormente come spinta sull'evoluzione degli investimenti per le imprese attive nel commercio (%; possibili più risposte)**



# Le figure alto-spendenti sempre più rilevanti nel segmento del lusso

Mercato del lusso: peso dei consumatori ad alta capacità di spesa (%)



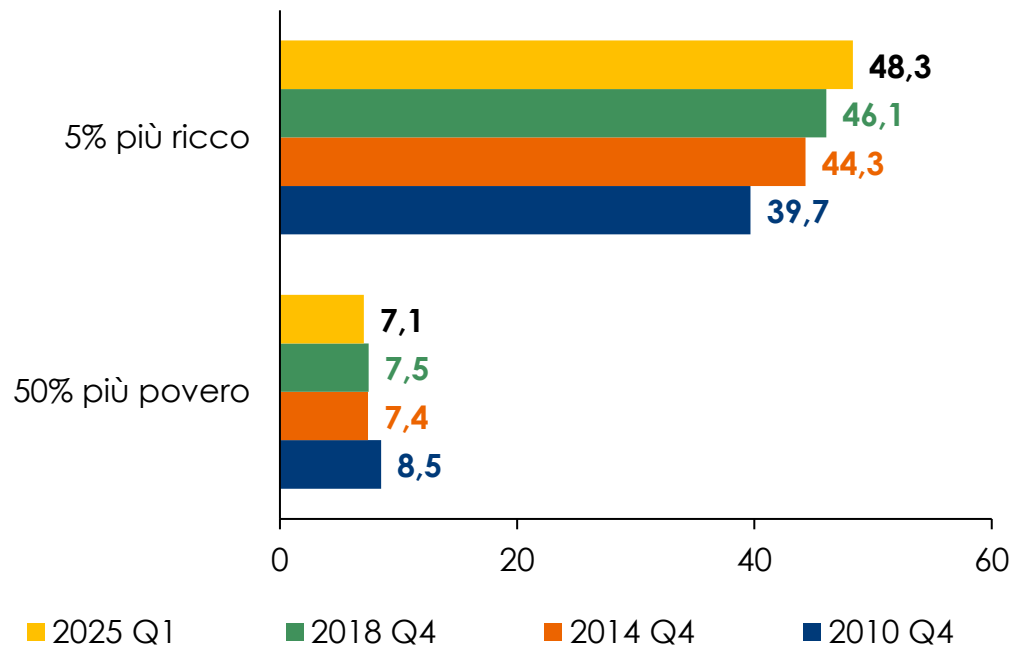
■ La spesa legata ai «**top customers**» secondo le stime di Altagamma è **cresciuta più dell'80% tra 2019 e 2025**

■ Le aspettative dei consumatori dei beni di lusso possono essere ricondotte a:

- **Longevità:** relazione duratura
- **Unicità:** momenti esclusivi
- **Comprensione:** valorizzazione delle loro passioni
- **Personalizzazione:** esperienze dedicate, su misura

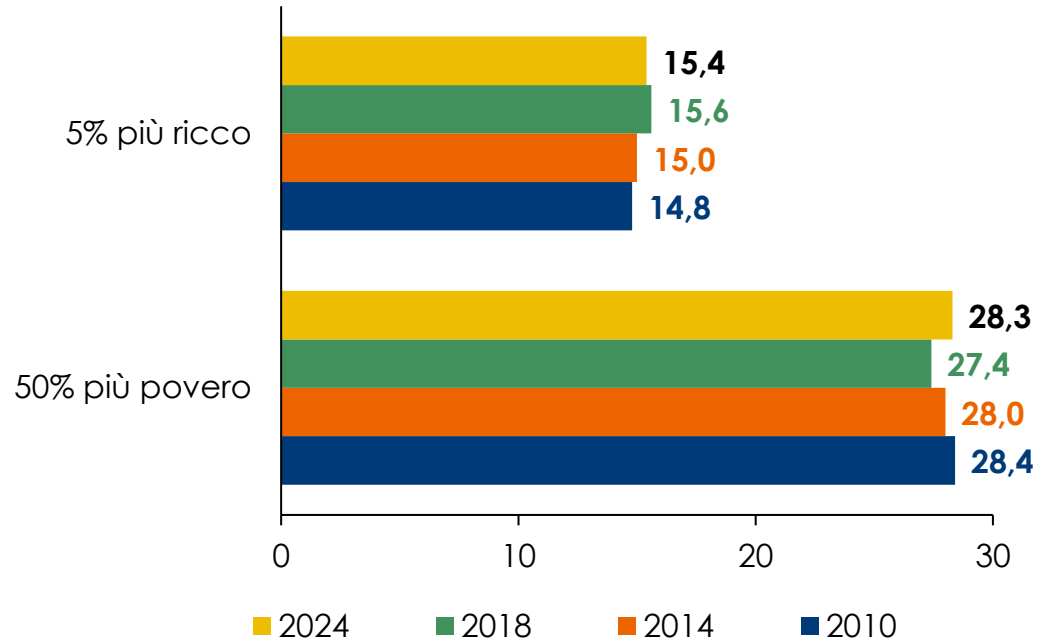
# In Italia, ricchezza sempre più concentrata...

Italia: quota di ricchezza netta detenuta (%)



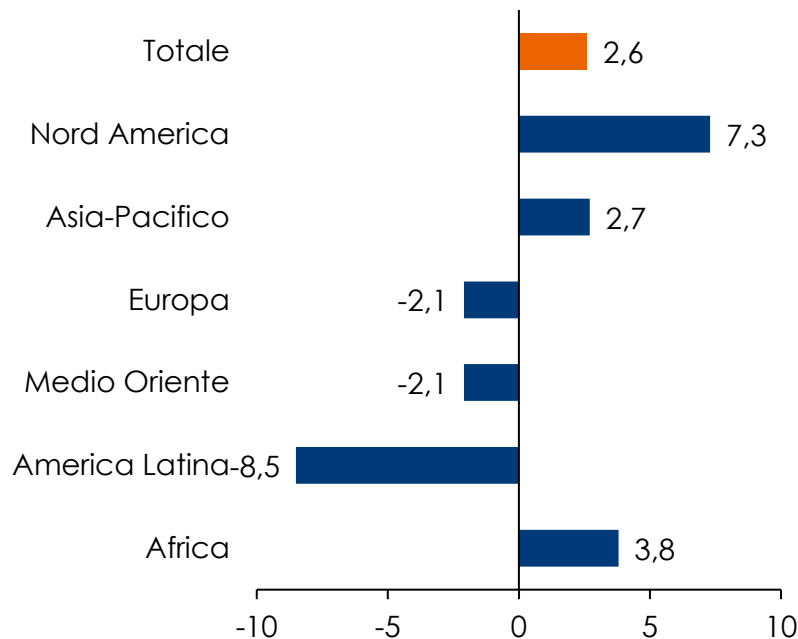
# ...e distribuzione del reddito pressoché cristallizzata

Italia: quota del reddito percepito (%)



# Nel contesto internazionale crescita degli HNWI grazie soprattutto a Nord-America e Asia

## Variazione % nel 2024 della popolazione HNWI

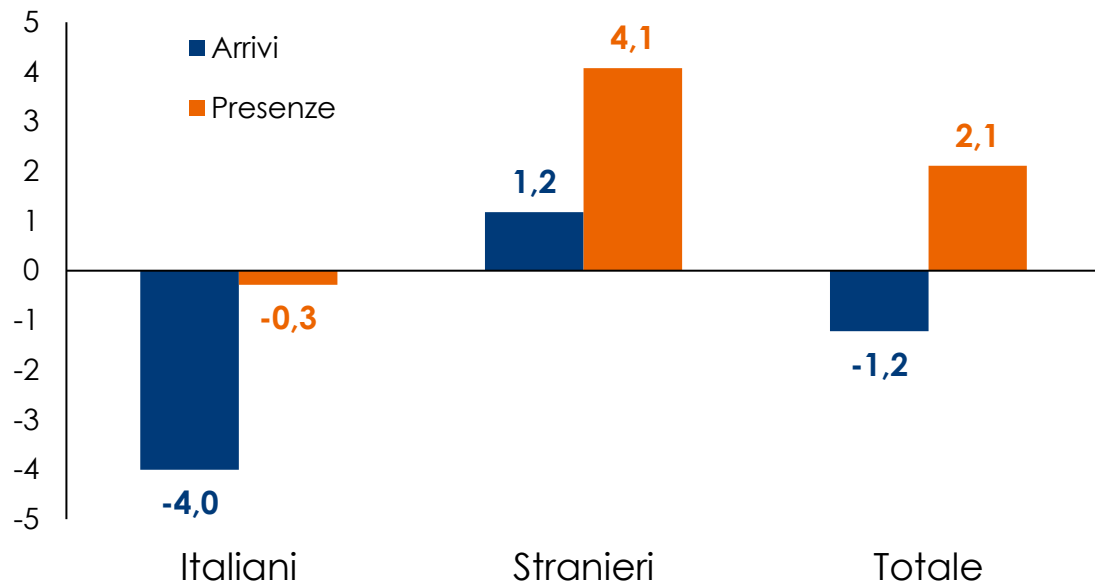


■ Nel 2024 la popolazione definita come ad elevato patrimonio è stimata in **23,4 milioni** con una **crescita rispetto all'anno precedente del 2,6%**

■ Tra i diversi segmenti la crescita più rilevante si osserva tra gli «**Ultra HNWI**» (disponibilità superiori ai 30 milioni di dollari) che hanno registrato **un aumento del 6,2%**

# Il settore turistico: presenze 2025 in crescita grazie al contributo dei flussi internazionali...

Andamento dei flussi turistici nel periodo  
Gennaio-Novembre 2025 (var. % tendenziali)



■ Nei **primi undici mesi del 2025** si sono registrati 131 milioni di arrivi e 456 milioni di presenze, con **una crescita del 2,1% rispetto al periodo gennaio-novembre del 2024**

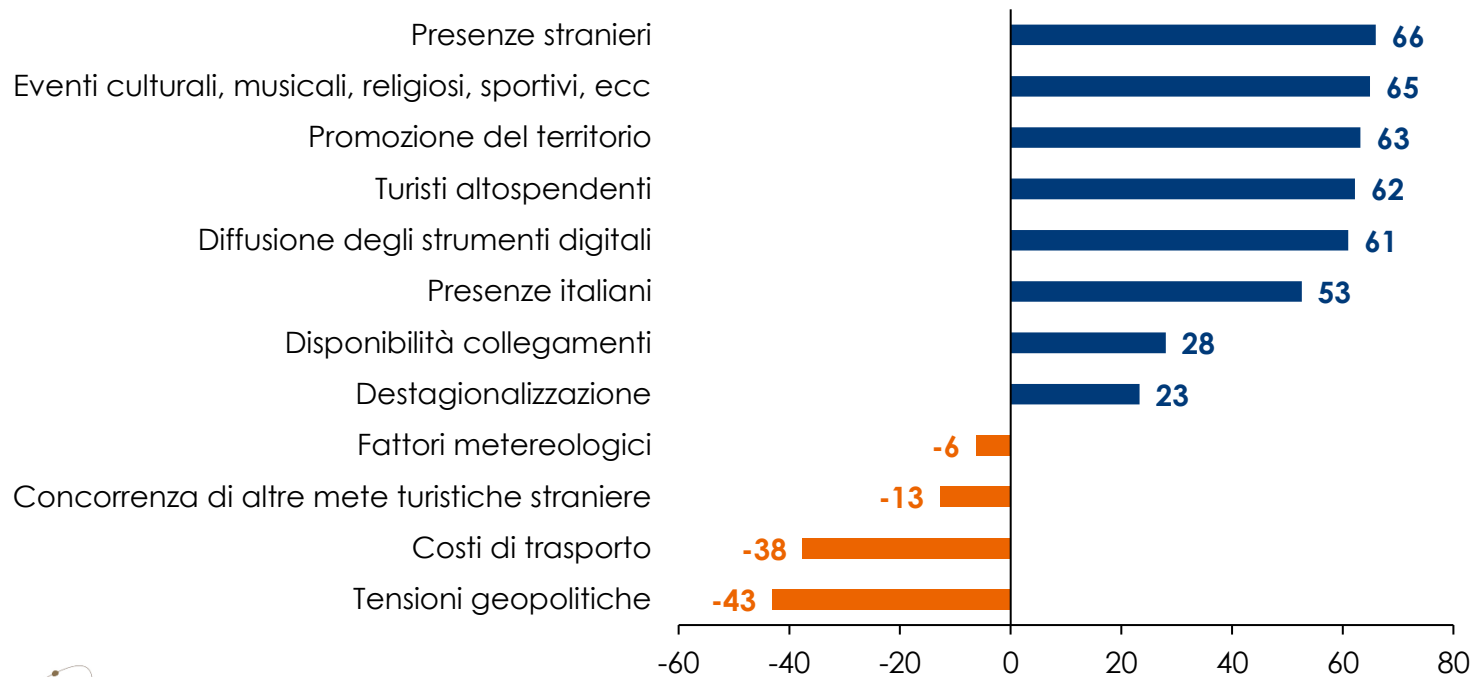
■ A fronte di una stabilità delle presenze di italiani, **la crescita complessiva è stata trainata dalla componente straniera** che ha mostrato una crescita del 4,1%

■ Nel periodo **gennaio-novembre 2025** il peso delle presenze straniere sul totale è pari al **56%**

# ...elemento trainante per l'evoluzione del settore, insieme anche a eventi, promozione e altospendenti

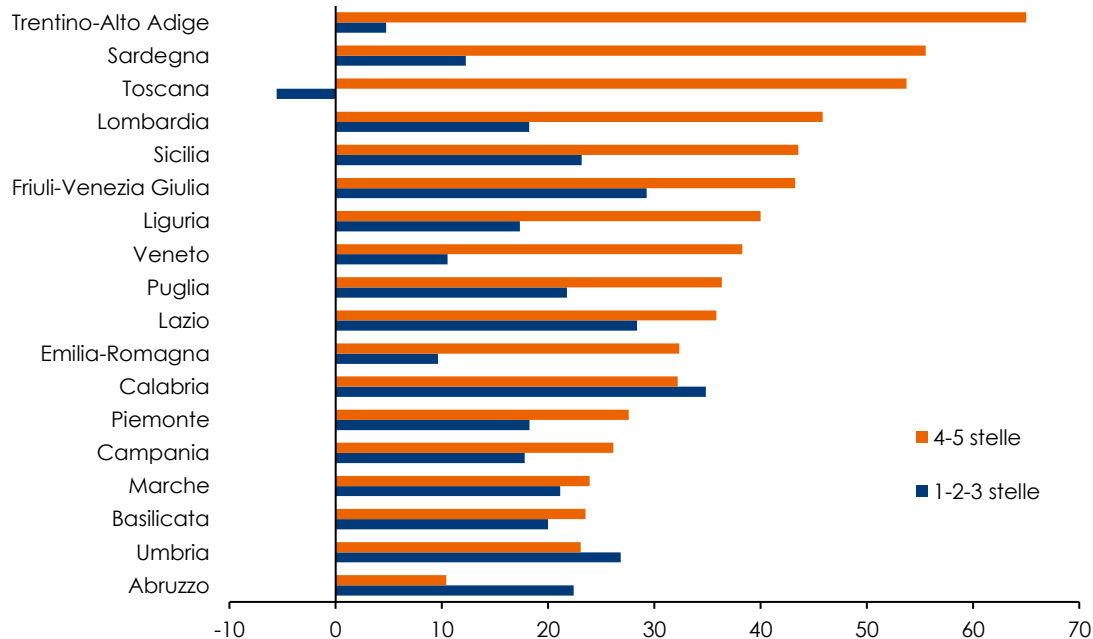
## Quali effetti dei seguenti fenomeni sull'evoluzione del turismo nel 2025

(saldo di giudizi in % del totale; netto «non so»)



# Il supporto di una maggiore capacità di spesa

## Evoluzione attesa del fatturato 2025 nell'alloggio per stellaggio (saldo di risposte «aumento» e «calo» in % totali rispondenti; netto «non so»)

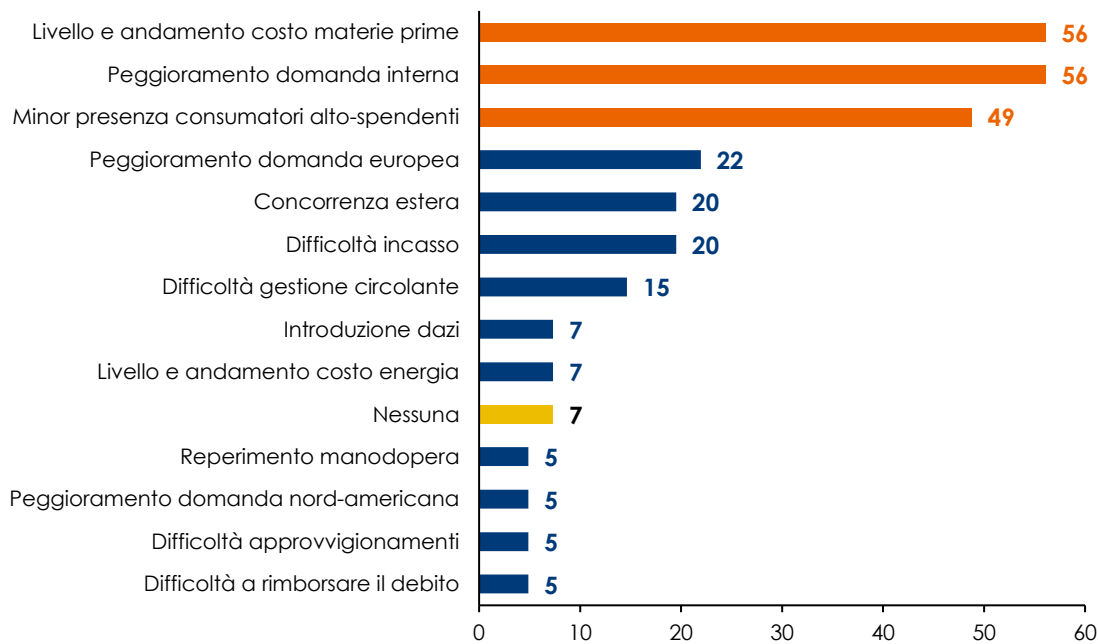


# Le caratteristiche di spesa dei viaggiatori internazionali in Italia

| Viaggiatori<br>pernotanti (2024) | Spesa complessiva |             | Spesa media per notte |             | Durata media del viaggio |             |
|----------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------|--------------------------|-------------|
|                                  | Mln €             | Var. %      | Euro                  | Var. %      | Notti                    | Var. %      |
| <b>Totale</b>                    | <b>52.043</b>     | <b>+4,9</b> | <b>136</b>            | <b>+5,9</b> | <b>6,6</b>               | <b>-1,8</b> |
| Germania                         | 8.559             | +7,9        | 136                   | +11,0       | 6,3                      | +2,2        |
| Stati Uniti d'America            | 6.391             | -1,1        | 191                   | +3,5        | 10,3                     | +2,6        |
| Regno Unito                      | 4.904             | +8,4        | 143                   | +10,0       | 5,5                      | -6,9        |
| Francia                          | 3.999             | -0,1        | 130                   | +0,1        | 5,1                      | +2,4        |
| Spagna                           | 2.989             | +24,2       | 103                   | +13,5       | 6,4                      | -1,1        |
| Paesi Bassi                      | 2.341             | +7,1        | 128                   | -1,1        | 7,2                      | +6,9        |
| Austria                          | 1.754             | -16,9       | 136                   | +6,9        | 4,6                      | -9,7        |
| Svizzera                         | 1.213             | -23,5       | 142                   | -9,8        | 4,7                      | -3,4        |
| Canada                           | 1.597             | +27,6       | 187                   | +17,4       | 10,4                     | -3,5        |
| Australia                        | 1.351             | +11,3       | 174                   | +2,8        | 12,0                     | +0,8        |

# Le principali sfide: gestione del costo delle materie prime e capacità di cogliere le opportunità della domanda

Le principali difficoltà che le imprese del commercio devono affrontare per comparto di attività (%; possibili più risposte)



Nota: sono state rappresentate le risposte con almeno il 5%; erano state indicate dal 2% del campione «peggioramento della domanda asiatica», «altre barriere tariffarie e non» e «livello e andamento cambio euro/dollaro». Fonte: indagine «Club Orafici» – Intesa Sanpaolo edizione dicembre 2025

## Importanti comunicazioni

Gli economisti che hanno redatto il presente documento dichiarano che le opinioni, previsioni o stime contenute nel documento stesso sono il risultato di un autonomo e soggettivo apprezzamento dei dati, degli elementi e delle informazioni acquisite e che nessuna parte del proprio compenso è stata, è o sarà, direttamente o indirettamente, collegata alle opinioni espresse.

La presente pubblicazione è stata redatta da Intesa Sanpaolo S.p.A. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Intesa Sanpaolo S.p.A. affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere in alcun modo garantita. La presente pubblicazione viene a Voi fornita per meri fini di informazione ed illustrazione, ed a titolo meramente indicativo, non costituendo pertanto la stessa in alcun modo una proposta di conclusione di contratto o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsiasi strumento finanziario. Il documento può essere riprodotto in tutto o in parte solo citando il nome Intesa Sanpaolo S.p.A.

La presente pubblicazione non si propone di sostituire il giudizio personale dei soggetti ai quali si rivolge. Intesa Sanpaolo S.p.A. e le rispettive controllate e/o qualsiasi altro soggetto ad esse collegato hanno la facoltà di agire in base a/ovvero di servirsi di qualsiasi materiale sopra esposto e/o di qualsiasi informazione a cui tale materiale si ispira prima che lo stesso venga pubblicato e messo a disposizione della clientela.

## Comunicazione dei potenziali conflitti di interesse

Intesa Sanpaolo S.p.A. e le altre società del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo (di seguito anche solo "Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo") si sono dotate del "Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231" (disponibile sul sito internet di Intesa Sanpaolo, all'indirizzo: <https://group.intesasanpaolo.com/it/governance/dlgs-231-2001>) che, in conformità alle normative italiane vigenti ed alle migliori pratiche internazionali, include, tra le altre, misure organizzative e procedurali per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse, ivi compresi adeguati meccanismi di separazione organizzativa, noti come Barriere informative, atti a prevenire un utilizzo illecito di dette informazioni nonché a evitare che gli eventuali conflitti di interesse che possono insorgere, vista la vasta gamma di attività svolte dal Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, incidano negativamente sugli interessi della clientela.

In particolare, l'esplicitazione degli interessi e le misure poste in essere per la gestione dei conflitti di interesse – facendo riferimento a quanto prescritto dagli articoli 5 e 6 del Regolamento Delegato (UE) 2016/958 della Commissione, del 9 marzo 2016, che integra il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sulle disposizioni tecniche per la corretta presentazione delle raccomandazioni in materia di investimenti o altre informazioni che raccomandano o consigliano una strategia di investimento e per la comunicazione di interessi particolari o la segnalazione di conflitti di interesse e successive modifiche ed integrazioni, dal FINRA Rule 2241, così come dal FCA Conduct of Business Sourcebook regole COBS 12.4 – tra il Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo e gli Emittenti di strumenti finanziari, e le loro società del gruppo, nelle raccomandazioni prodotte dagli analisti di Intesa Sanpaolo S.p.A. sono disponibili nelle "Regole per Studi e Ricerche" e nell'estratto del "Modello aziendale per la gestione delle informazioni privilegiate e dei conflitti di interesse", pubblicato sul sito internet di Intesa Sanpaolo S.p.A. all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures>. Tale documentazione è disponibile per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta al Servizio Conflitti di interesse, Informazioni privilegiate ed altri presidi di Intesa Sanpaolo S.p.A., Via Hoepli, 10 – 20121 Milano – Italia.

Inoltre, in conformità con i suddetti regolamenti, le disclosure sugli interessi e sui conflitti di interesse del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo sono disponibili all'indirizzo <https://group.intesasanpaolo.com/it/research/RegulatoryDisclosures/archivio-dei-conflitti-di-interesse> ed aggiornate almeno al giorno prima della data di pubblicazione del presente studio. Si evidenzia che le disclosure sono disponibili per il destinatario dello studio anche previa richiesta scritta a Intesa Sanpaolo S.p.A. – Industry & Banking Research, Via Romagnosi, 5 - 20121 Milano - Italia.

### A cura di:

Sara Giusti, Research Department, Intesa Sanpaolo