



market monitor

Analisi del settore edile: performance e previsioni



Esonero di responsabilità

I contenuti del presente documento sono forniti ad esclusivo scopo informativo. Ogni informazione qui contenuta non è assolutamente intesa a fornire alcuna indicazione in merito ad una specifica transazione, investimento o strategia a nessuno dei lettori del presente documento. Le informazioni fornite saranno utilizzate dai lettori a loro personale discrezione. Nonostante sia stato adottato ogni accorgimento per garantire che le informazioni contenute in tale documento provengano da fonti sicure, Atradius non è responsabile di eventuali inesattezze o omissioni, o dei risultati ottenuti dall'utilizzo di tali informazioni. Ogni informazione contenuta nel presente documento è fornita in modo oggettivo, senza alcuna garanzia, espressa ovvero tacita, di completezza, accuratezza, validità neanche in ordine ai risultati raggiunti con l'uso di tali informazioni. In nessun caso Atradius, i soggetti con cui ha rapporti di partnership o collaborazione, o i propri partner d'affari o agenti o impiegati sono responsabili nei confronti di terzi in ordine a decisioni prese o azioni intraprese in riferimento alle informazioni contenute nel presente documento o in riferimento ad eventuali danni conseguenti, particolari o similari, anche se avvisati in ordine all'eventualità di tali danni.

Copyright Atradius N.V. 2017



SOMMARIO

ANALISI DETTAGLIATE

UNO SGUARDO
ALL'ANDAMENTO DEI
MERCATI

LE PERFORMANCE DEI
MERCATI IN UN BATTER
D'OCCHIO

PANORAMICA GRAFICA

PERFORMANCE SETTORIALI

Sfide e opportunità

L'edilizia si conferma un settore ciclico, poiché la performance delle imprese edili è strettamente legata alla crescita economica dello specifico mercato e al livello di fiducia di investitori, imprese e consumatori. Non sorprende quindi che l'andamento del settore mostri variazioni significative tra i diversi paesi. Tuttavia, anche nei mercati in cui l'edilizia sta registrando, da un paio d'anni, una solida crescita, non va dimenticato che la concorrenza è forte, i margini di profitto limitati, i committenti pubblici pagano in ritardo e la percentuale di fallimenti è sempre più elevata rispetto ad altri comparti. Si tratta di fattori comuni a tutti i paesi, indipendentemente dalla performance.

Nonostante la sua natura ciclica e i problemi "tradizionali", da un punto di vista globale il settore ha davanti a sé nuove opportunità e sfide. Ad esempio, la tecnologia sta avendo un impatto crescente sull'edilizia: la rapida diffusione di realtà aumentata, droni, stampa 3D, Building Information Modelling (BIM), apparecchi autonomi e materiali da costruzione all'avanguardia, modificheranno profondamente il settore nel prossimo futuro.

Inoltre, i cambiamenti demografici hanno iniziato ad assumere un ruolo rilevante nel settore edile. La popolazione delle aree urbane continua ad aumentare e contribuirà a sostenere la domanda di abitazioni e d'infrastrutture civili, di trasporto e di pubblica utilità. Allo stesso tempo, l'invecchiamento demografico, soprattutto nei paesi dell'Ovest, in Giappone e in Cina, modificherà i modelli d'investimento nel settore immobiliare.

Le performance dei mercati in un batter d'occhio

Australia



- Nel 2016 il settore edile australiano ha continuato a mostrarsi in crisi a causa del livello ridotto di investimenti nei progetti legati alle attività estrattive. Tuttavia, l'industria ha registrato una crescita significativa nel segmento dell'edilizia residenziale, grazie alla progressiva transizione dell'economia dalla focalizzazione sul settore minerario.
- L'edilizia residenziale dovrebbe crescere ulteriormente quest'anno per poi registrare un rallentamento e una flessione nel 2018/2019, con una riduzione prevista di circa il 6%.
- Il segmento dell'edilizia non residenziale e commerciale dovrebbe registrare una moderata ripresa grazie alla crescita della domanda, all'ulteriore aumento dei lavori di costruzione di condomini e all'espansione delle attività nel settore commerciale e delle infrastrutture. Anche il segmento dell'ingegneria civile dovrebbe riportare una crescita sotto la spinta del settore delle telecomunicazioni, che beneficia degli investimenti crescenti nella banda larga, e ai progetti di opere stradali, su rotaia e di trasporto leggero.
- È importante tenere in considerazione le differenze a livello regionale: mentre la maggior parte degli investimenti nell'edilizia residenziale si concentrerà nel New South Wales nel 2017/2018, le prospettive di crescita per questo segmento nel Queensland e nelle regioni occidentali e meridionali sono più contenute.
- I pagamenti nel settore edile australiano richiedono in media 90-120 giorni e il livello di notifiche di mancato pagamento si conferma elevato.
- Il nostro approccio assicurativo si mantiene prudente, in particolare nei confronti delle piccole imprese, degli operatori focalizzati sul settore minerario e dei mercati del Queensland e dell'Australia occidentale.

Arabia Saudita



- La domanda del settore edile dovrebbe mantenersi debole anche nel 2017. A causa del forte calo dei prezzi del petrolio a partire dalla fine del 2014, il Governo saudita, il principale committente del settore edile, ha fatto registrare un peggioramento della sua posizione fiscale.
- La contrazione della domanda ha fatto aumentare la concorrenza, poiché i costruttori hanno iniziato ad accettare margini di profitto più bassi per potersi aggiudicare le poche attività disponibili, con una conseguente guerra dei prezzi. Il risultato è che i margini di profitto delle imprese del settore edile subiranno un'ulteriore flessione nel 2017.
- La principale fonte di finanziamento del settore è rappresentata dalle banche, che hanno abbandonato l'approccio molto rilassato del passato e sono oggi più restrittive nella concessione di prestiti, a causa della difficile situazione economica e del numero crescente d'insolvenze. Insieme alla contrazione della domanda, la stretta creditizia ha causato difficoltà nella gestione del capitale circolante e nella gestione di cassa della maggior parte delle imprese di costruzione, soprattutto quelle più piccole.
- I pagamenti nel settore edile richiedono in media 120-180 giorni. Lo scorso anno, il comportamento in materia di pagamenti è stato negativo e i casi di mancato pagamento e insolvenza sono aumentati a causa delle difficoltà in termini di capitale circolante e della riduzione della domanda e dei prezzi. Il numero di ritardi di pagamento e insolvenze dovrebbe crescere di circa il 30% nei prossimi sei mesi.
- Alla luce della performance negativa del settore e del rischio di credito elevato, il nostro approccio assicurativo si è fatto restrittivo nei confronti di tutti i sotto-settori dell'edilizia.

Andamento dei settori industriali per paese

Febbraio 2016

SOMMARIO

ANALISI DETTAGLIATE

UNO SGUARDO ALL'ANDAMENTO DEI MERCATI

LE PERFORMANCE DEI MERCATI IN UN BATTER D'OCCHIO

PANORAMICA GRAFICA

PERFORMANCE SETTORIALI

	Agricoltura	Automotive / Trasporti	Chimica / Farmaceutica	Costruzioni	Beni durevoli di consumo	Elettronica / ICT	Servizi Finanziari
Austria							
Belgio							
Danimarca							
Francia							
Germania							
Irlanda							
Italia							
Paesi Bassi							
Polonia							
Portogallo							
Regno Unito							
Rep. Ceca							
Russia							
Slovacchia							
Spagna							
Svezia							
Svizzera							
Turchia							
Ungheria							
Brasile							
Canada							
Messico							
USA							
Australia							
Cina							
Emirati Arabi Uniti							
Giappone							
Hong Kong	N/A						
India							
Indonesia							
Nuova Zelanda							
Singapore							
Taiwan	N/A						
Thailandia							

Alimentare	Macchine	Metalli	Carta	Servizi	Acciaio	Tessile

Eccellente

Buono

Discreto

Cupo

Pessimo

Nel caso in cui troviate il Market Monitor uno strumento utile, potete visitare il nostro sito web www.atradius.it dove troverete numerose pubblicazioni Atradius dedicate all'analisi di ciò che accade all'economia globale, rapporti paese, consigli per una efficace gestione dei crediti e tanto altro ancora.

Su Twitter? Segui [@Atradius](https://twitter.com/atradius) o cerca [#marketmonitor](https://twitter.com/hashtag/marketmonitor) per rimanere aggiornato con l'ultimo numero

Segui Atradius sui Social Media



@atradius



Atradius



atradius

Atradius
800 34 34 00

Atradius
Via Crescenzo, 12
00193 Roma
Tel. +39 06 68812.1

Atradius
Via R. Bracco 6
20159 Milano
Tel. +39 02 63241601

www.atradius.it