



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.

Svezia



- Nel 2015 e 2016 la situazione economica della Svezia è stata positiva, con una crescita del PIL di oltre il 3%, e ciò ha contribuito a sostenere la domanda del settore edile, in particolare nel segmento dell'edilizia residenziale. La performance del settore è stata ulteriormente sostenuta dai bassi tassi d'interesse e dagli incentivi statali. La crescita del valore aggiunto del settore è stata del 2,6% nel 2016 e dovrebbe attestarsi al 2,7% nel 2017.
- Tuttavia, la forte concorrenza sul mercato immobiliare ha determinato la contrazione dei margini di profitto, soprattutto nel caso delle imprese più piccole. Il tasso d'indebitamento delle imprese di costruzione non è eccessivamente elevato e le banche sono generalmente inclini a concedere prestiti al settore. Il numero di casi di mancato pagamento e insolvenze si è mantenuto stabile nel 2016 e dovrebbe mantenersi invariato anche quest'anno.
- Il nostro approccio assicurativo è generalmente aperto nei confronti di tutti i sotto-settori, anche se monitoriamo con particolare attenzione le piccole e medie imprese.

Emirati Arabi Uniti



- La riduzione dei prezzi del petrolio a partire dalla fine del 2014 ha avuto un impatto negativo sulle attività edilizie negli Emirati Arabi Uniti. Il Governo, il principale committente del settore edile (in particolare per quanto riguarda le infrastrutture) ha dovuto fare i conti con problemi di bilancio dovuti alla diminuzione delle entrate derivanti dal petrolio.
- L'edilizia residenziale e non residenziale subisce inoltre l'effetto della contrazione della domanda e del rallentamento del mercato immobiliare. Lo scorso anno, il numero di unità abitative consegnate a Dubai è sceso a circa 10.000 contro le 40.000 inizialmente previste.
- Fattori quali la flessione della domanda, i ritardi di pagamento e la forte concorrenza hanno ridotto la redditività delle imprese, sia in termini di margini di profitto, che di solvibilità.
- Le imprese del settore edile dipendono fortemente dalle banche per far fronte alle esigenze di capitale circolante. Ma le banche, alla luce del calo della domanda e del forte tasso d'indebitamento di molte imprese di questo settore, sono diventate molto restrittive.
- I pagamenti a fornitori e sub-fornitori avvengono generalmente al ricevimento dei pagamenti da parte dei clienti finali e ciò determina spesso ritardi con un effetto a catena sull'intero ciclo economico: ne deriva che molte piccole imprese hanno difficoltà a rispettare i propri impegni di pagamento. Dopo l'aumento registrato lo scorso anno, i casi di mancato pagamento dovrebbero continuare a crescere nei prossimi sei mesi; inoltre, dallo scorso anno sta aumentando il numero di imprese che abbandonano questo mercato.
- Alla luce del difficile contesto commerciale, abbiamo ridotto la nostra propensione al rischio nei confronti di tutti i sotto-settori dell'edilizia. Adottiamo particolare cautela nei confronti dei grandi operatori fortemente dipendenti da progetti governativi o che operano nel segmento delle infrastrutture e delle imprese focalizzate sui servizi di supporto all'industria petrolifera.

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