




































# **Andamenti settoriali Prodotti alimentari e bevande**

**Analisi della performance e del  
rischio di credito del settore**



# Food & beverages industry performance per market

Gennaio 2022

Austria		Russia		Australia	
Belgio		Slovacchia		Cina	
Repubblica Ceca		Spagna		Hong Kong	
Danimarca		Svezia		India	
Francia		Svizzera		Indonesia	
Germania		Turchia		Giappone	
Ungheria		Regno Unito		Nuova Zelanda	
Irlanda				Singapore	
Italia		Brasile		Corea del Sud	
Paesi Bassi		Canada		Taiwan	
Polonia		Messico		Thailandia	
Portogallo		USA		Emirati Arabi Uniti	

Nelle pagine seguenti abbiamo indicato l'andamento tendenziale dei settori analizzati che rappresentiamo utilizzando i seguenti simboli:



## Eccellente

Il rischio di credito nel settore è solido / la performance delle imprese del settore è solida rispetto alla tendenza nel lungo-termine



## Cupo

Il rischio di credito nel settore è relativamente elevato / la performance delle imprese del settore è peggiore rispetto alla tendenza nel lungo termine



## Buono

Il rischio di credito nel settore è positivo / la performance delle imprese del settore è migliore rispetto alla tendenza nel lungo termine



## Pessimo

Il rischio di credito nel settore è elevato / la performance delle imprese del settore è debole rispetto alla tendenza nel lungo termine



## Discreto

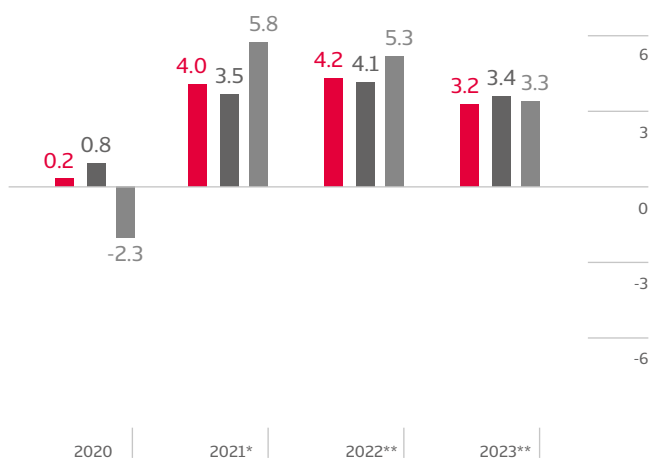
Il rischio di credito nel settore è nella media / la performance delle imprese del settore è stabile

# Settore alimentare globale: la performance in un batter d'occhio

## Produzione del settore alimentare globale

Forte ripresa del settore beverages dopo il forte calo del 2020

anno su anno, % variazione



\*stima \*\*previsione

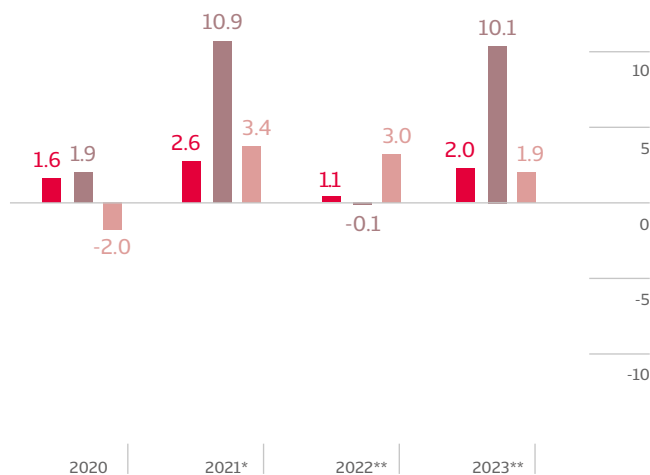
Fonte: Oxford Economics

■ Alimentare e bevande ■ Alimentare ■ Bevande

## Value added output per region

Asia-Pacific with strong growth in 2021

anno su anno, % variazione



\*stima \*\*previsione

Fonte: Oxford Economics

■ Americhe ■ Asia-Pacifico ■ Europa

## Settore alimentare globale

### Prodotti alimentari e bevande: motori di crescita

- Il settore dei prodotti alimentari e delle bevande è esente da ciclicità. La domanda è anelastica a causa della natura essenziale della produzione.
- Nelle economie emergenti, il numero di famiglie del ceto medio è in crescita. Grazie all'aumento del reddito disponibile, i consumatori stanno sostituendo i prodotti alimentari a basso valore aggiunto con alimenti ad alto valore aggiunto.
- Aumenta il ricorso alla tecnologia per progettare soluzioni per le catene di fornitura globali. Alcune delle imprese più innovative stanno sviluppando soluzioni volte a sostituire le tradizionali fabbriche e aziende agricole con ingredienti e prodotti finiti progettati scientificamente.

### Prodotti alimentari e bevande: fattori di rischio

- In molti mercati i margini di profitto delle imprese di produzione e di trasformazione alimentare sono strutturalmente bassi e sotto pressione a causa di un contesto altamente competitivo in cui il potere d'acquisto dei grandi dettaglianti e delle catene di discount è molto forte.
- Il mercato è esposto a rischi repentini al ribasso, tra cui le oscillazioni dei prezzi delle materie prime, problematiche di natura sanitaria e condizioni meteorologiche difficili da prevedere. Questi fattori di rischio potrebbero portare a un peggioramento immediato della redditività delle imprese.
- Le abitudini di consumo stanno cambiando e i consumatori finali richiedono una sempre maggiore trasparenza. Il diffuso atteggiamento di sfiducia ha fatto sì che i produttori di alimenti e bevande debbano essere sempre più trasparenti in termini di ingredienti, processi di produzione e catene di approvvigionamento.

# Australia

## Nonostante alcune sfide per le imprese di produzione e trasformazione alimentare, le prospettive sono stabili



La crescita del valore aggiunto del settore alimentare australiano dovrebbe registrare un aumento di oltre il 2% nel 2022 dopo la contrazione dell'1,1% nel 2021. Le prospettive appaiono positive grazie all'allentamento delle restrizioni legate alla pandemia e al trend della domanda di export. Molte imprese alimentari sono rappresentate da operatori consolidati e la maggior parte delle medie imprese mostra una buona elasticità finanziaria per affrontare le attuali sfide.

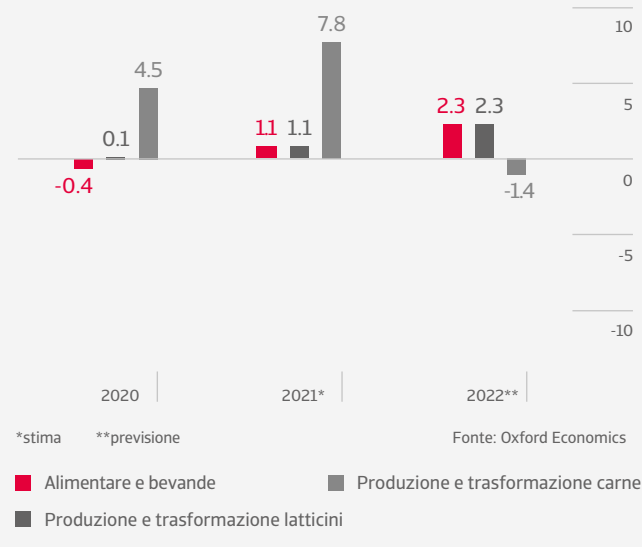
Al momento, le imprese attive nell'export risentono della carenza di containers, un problema, che pur non avendo un forte impatto sulle imprese più grandi, potrebbe pesare sugli operatori più piccoli con bassi margini di profitto. Nonostante il forte aumento dei prezzi dei fertilizzanti, produttori e grossisti di cereali sono favoriti dal buon andamento della produzione e dall'aumento dei prezzi di vendita, mentre le imprese di trasformazione di cereali e carne devono confrontarsi con l'aumento dei costi di produzione. Inoltre, il segmento della carne risente della carenza di bestiame dopo la fase di declino causata dalla siccità nel 2017/2019. I pagamenti nel settore richiedono in media 14 giorni.

Il numero di insolvenze si è mantenuto basso nel 2020 e 2021 poiché le imprese hanno beneficiato delle misure di sostegno del governo. Tuttavia, la scadenza degli incentivi statali potrebbe

determinare quest'anno un aumento di ritardi e insolvenze, in particolare nel caso delle imprese di servizi di ristorazione con una liquidità limitata e indebitamento elevato. La concorrenza in questo segmento è forte a causa delle basse barriere in entrata e della contrazione della domanda di servizi di ospitalità e catering durante la pandemia. Pur prevedendo un numero maggiore di casi di insolvenza nel 2022 rispetto al 2019, l'aumento dovrebbe essere di gran lunga inferiore rispetto al 30% previsto per l'intero comparto industriale. Alla luce del rischio di credito buono o stabile in tutti i sotto-settori (fatta eccezione per il segmento dei servizi di ristorazione), il nostro approccio assicurativo nei confronti delle imprese del settore è generalmente aperto.

### Australia: produzione del settore alimentare

anno su anno, % variazione



### Previsione sull'andamento dei sottosettori



### Australia food sector - credit risk assesement

Buono



Business conditions	Financing conditions	Default assesment
+ Andamento della domanda (vendite)	Indebitamento complessivo del settore <span>alto</span>	Mancati pagamenti negli ultimi 12 mesi
Margini di profitto: trend prossimi 6 mesi	Dipendenza dal credito bancario <span>alto</span>	Mancati pagamenti nei prossimi 12 mesi
	Disponibilità delle banche alla concessione di credito <span>alto</span>	Insolvenze negli ultimi 12 mesi
		Insolvenze nei prossimi 12 mesi



Fonte: Atradius

# Canada

## Il numero di casi di fallimento nel settore alimentare continua a mantenersi basso



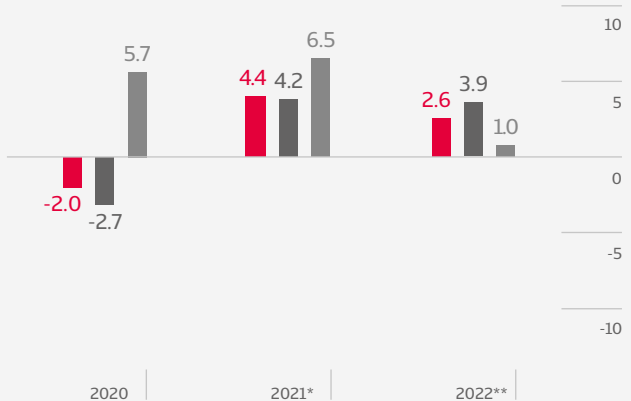
Il valore aggiunto del settore canadese dei prodotti alimentari e delle bevande dovrebbe crescere di circa il 2,5% nel 2022 dopo l'aumento del 4,4% nel 2021 e la contrazione del 2,0% nel 2020. Negli ultimi due anni i dettaglianti hanno registrato vendite elevate, ma l'andamento positivo potrebbe rallentare quest'anno con il ritorno dei consumatori alle abitudini pre-pandemia e aumentano la spesa per i consumi fuori casa.

Molti sotto-settori, tra cui quelli di bevande, latticini, carne e prodotti ortofrutticoli, registrano un solido andamento della domanda interna. Inoltre, i grandi operatori stanno beneficiando del buon andamento dell'export. Nei prossimi mesi i margini di profitto delle imprese alimentari si prevede possano aumentare. Gli aumenti di materie prime, energia e carburante stanno pesando sulle imprese di produzione e trasformazione alimentare che, tuttavia, dovrebbero essere in grado di trasferire l'aumento dei costi sui dettaglianti e clienti finali che hanno visto aumentare il potere d'acquisto. I segmenti degli alimenti di fascia alta e biologici dovrebbero registrare percentuali di crescita record. Carezza di manodopera e aumento dei costi salariali sono però un problema per le imprese di produzione e trasformazione, mentre il segmento del retail deve confrontarsi con la concorrenza crescente tra le

diverse catene di supermercati e l'espansione sul mercato del colosso statunitense Walmart. La situazione finanziaria di gran parte delle imprese del settore alimentare appare solida e il tasso elevato di indebitamento non rappresenta un problema. I pagamenti nel settore richiedono in media 40 giorni. Il comportamento di pagamento si è mantenuto buono negli ultimi due anni grazie ai risultati positivi e al continuo supporto da parte del governo e delle banche. Si prevede che il basso livello di ritardi e insolvenze registrato nel 2021 si manterrà invariato anche quest'anno. Alla luce della buona situazione di credito e delle prospettive positive di crescita, il nostro approccio assicurativo è generalmente aperto nei confronti delle imprese di tutti i segmenti, soprattutto nel caso di imprese consolidate e operative da almeno 2/3 anni.

### Canada : produzione del settore alimentare

anno su anno, % variazione



\*stima \*\*previsione

Fonte: Oxford Economics

■ Alimentare e bevande

■ Produzione e trasformazione carne

■ Produzione e trasformazione latticini

### Previsione sull'andamento dei sottosectori

Retail Alimentare



Produzione e trasformazione latticini



Produzione e trasformazione carne



Fonte: Atradius

### Canada food sector - credit risk assesment

Buono



Business conditions	Financing conditions	Default assesment
+ Andamento della domanda (vendite)	Indebitamento complessivo del settore <span>low</span>	Mancati pagamenti negli ultimi 12 mesi
+ Margini di profitto: trend prossimi 6 mesi	Dipendenza dal credito bancario <span>media</span>	Mancati pagamenti nei prossimi 12 mesi
	Disponibilità delle banche alla concessione di credito <span>alto</span>	Insolvenze negli ultimi 12 mesi
		Insolvenze nei prossimi 12 mesi

forte aumento

aumento

stabile

riduzione

forte riduzione

Fonte: Atradius

# Danimarca

## Aumento previsto dei casi di insolvenza in alcuni segmenti del settore alimentare



La crescita del valore aggiunto del settore alimentare danese dovrebbe aumentare di circa il 3,5% nel 2022 dopo la contrazione del 4,3% nel 2021. Lo scorso anno le esportazioni di carne e di prodotti lattiero-caseari hanno mostrato una ripresa (circa due terzi della produzione alimentare danese è destinata all'estero).

I margini di profitto hanno registrato un aumento nel 2021, ma le imprese di produzione e trasformazione alimentare devono al momento confrontarsi con i costi elevati delle materie prime, dell'energia e della manodopera. Sul mercato interno, il potere contrattuale dei grandi dettaglianti renderà difficile trasferire gli aumenti dei costi di produzione; lo stesso vale anche per gli esportatori, una volta che le difficoltà di approvvigionamento saranno state risolte.

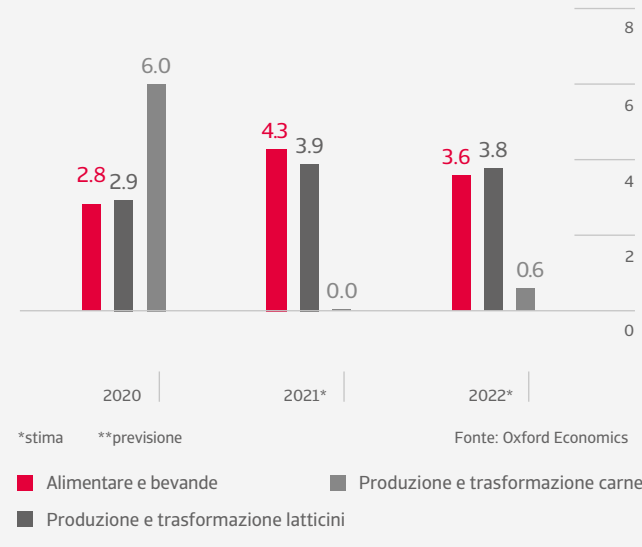
Si prevede quindi che i margini di profitto delle imprese di produzione e trasformazione alimentare registreranno una contrazione nei prossimi mesi. I pagamenti nel settore richiedono in media 30-60 giorni e il comportamento di pagamento è stato buono negli ultimi due anni, tuttavia, quest'anno prevediamo un aumento dei casi di ritardo e insolvenza. La reintroduzione delle restrizioni pesa sui servizi di ospitalità, di catering e di ristorazione, mentre i costi elevati per l'energia determinano una forte contrazione dei margini di profitto dei produttori

ortofruttili. A partire dai prossimi mesi le imprese dovranno iniziare a rimborsare i prestiti erogati dal governo in risposta alla pandemia. Si prevede che i casi di fallimento nel settore alimentare registreranno una crescita di circa il 15% nel 2022.

Il nostro approccio assicurativo è al momento aperto nei confronti del retail alimentare e dei segmenti delle bevande, della carne e dei latticini. Tuttavia, nel caso del segmento della carne, la peste suina africana rappresenta un rischio al ribasso: il diffondersi di casi in Danimarca metterebbe infatti a rischio l'export di carne suina, in particolare verso l'Asia. Alla luce delle attuali sfide, il nostro approccio assicurativo è più restrittivo nei confronti dei segmenti dei servizi di ristorazione e dei prodotti ortofruttili.

### Danimarca: produzione del settore alimentare

anno su anno, % variazione



### Previsione sull'andamento dei sottosettori



Fonte: Atradius

### Denmark food sector - credit risk assesement

Discreto



Business conditions	Financing conditions	Default assesment
<p><b>+</b> Andamento della domanda (vendite) </p>	<p>Indebitamento complessivo del settore <b>media</b></p>	<p><b>+</b> Mancati pagamenti negli ultimi 12 mesi </p>
<p><b>-</b> Margini di profitto: trend prossimi 6 mesi </p>	<p>Dipendenza dal credito bancario <b>media</b></p>	<p><b>-</b> Mancati pagamenti nei prossimi 12 mesi </p>
	<p>Disponibilità delle banche alla concessione di credito <b>alto</b></p>	<p><b>+</b> Insolvenze negli ultimi 12 mesi </p>
		<p><b>-</b> Insolvenze nei prossimi 12 mesi </p>



Fonte: Atradius

# Francia

## La crescita prosegue nel 2022, ma aumentano i problemi per il segmento della carne



La produzione del settore francese dei prodotti alimentari e delle bevande dovrebbe crescere di circa il 4% nel 2022 dopo l'aumento del 4,6% nel 2021 e la contrazione del 2,0% nel 2020. Durante i periodi di lockdown nel 2020 e nei primi mesi del 2021, le imprese di servizi di ristorazione e di produzione e trasformazione di alcuni segmenti chiave (quali bevande e carne) hanno risentito della riduzione della domanda di servizi di catering e ospitalità, con un effetto negativo sui margini di profitto.

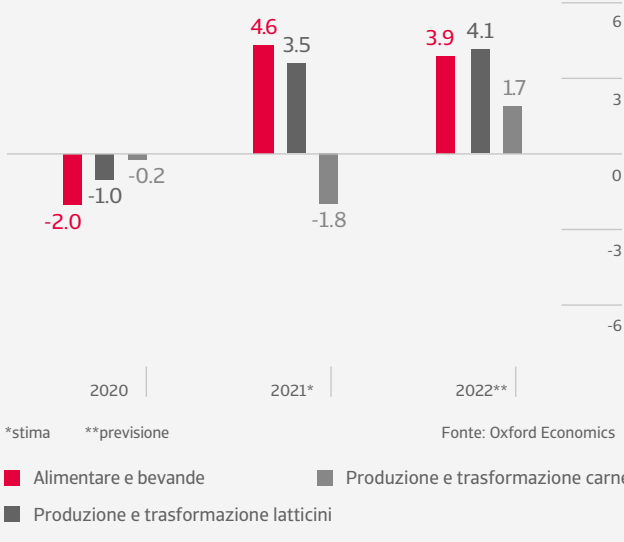
Al momento, produttori e imprese di trasformazione in tutti i sotto-settori devono confrontarsi con i prezzi elevati dell'energia, delle materie prime e degli imballaggi. I pagamenti nel settore richiedono in media 60 giorni e il comportamento di pagamento è stato buono negli ultimi due anni. Il livello elevato di indebitamento delle imprese non rappresenta un problema e le banche sono generalmente inclini a concedere prestiti al settore. Il basso livello di ritardi e insolvenze registrato nel 2021 dovrebbe mantenersi invariato anche quest'anno. Tuttavia, alcune imprese di trasformazione alimentare con margini di profitto in calo potrebbero mostrare un rischio di credito più elevato.

Il nostro approccio assicurativo è generalmente aperto nei confronti delle imprese del retail alimentare e aperto/neutro per

quanto riguarda le imprese attive nei segmenti delle bevande, dei latticini e dei prodotti ortofrutticoli. Le imprese attive nel segmento delle bevande hanno registrato una diminuzione dei ricavi durante i periodi di lockdown e una flessione dei volumi di export. Per contro, il nostro approccio è più restrittivo nei confronti delle imprese di produzione e trasformazione della carne: già prima della pandemia, infatti, le piccole e medie imprese in questo segmento stavano fronteggiando un calo di redditività e la forte concorrenza dall'estero. L'attuale aumento dei costi di produzione, problemi di natura sanitaria (influenza aviaria) e il rapido spostamento delle abitudini dei consumatori verso alimenti sani e biologici hanno un impatto negativo sul rischio di credito delle imprese del settore della carne.

### Francia: produzione del settore alimentare

anno su anno, % variazione



### Previsione sull'andamento dei sottosectori

Produzione bevande



Produzione e trasformazione latticini



Produzione e trasformazione carne



Fonte: Atradius

### France food sector - credit risk assesement

Discreto



Business conditions	Financing conditions	Default assesment
<p><b>+</b> Andamento della domanda (vendite) </p>	<p>Indebitamento complessivo del settore <b>media</b></p>	<p>Mancati pagamenti negli ultimi 12 mesi </p>
<p><b>-</b> Margini di profitto: trend prossimi 6 mesi </p>	<p>Dipendenza dal credito bancario <b>media</b></p>	<p>Mancati pagamenti nei prossimi 12 mesi </p>
	<p>Disponibilità delle banche alla concessione di credito <b>alto</b></p>	<p><b>+</b> Insolvenze negli ultimi 12 mesi </p>
		<p>Insolvenze nei prossimi 12 mesi </p>

forte aumento   
 aumento   
 stabile   
 riduzione   
 forte riduzione

Fonte: Atradius



# Germania

## Aumento previsto dei casi di insolvenza nei segmenti della carne e dei servizi di ristorazione



La produzione del settore tedesco dei prodotti alimentari e delle bevande dovrebbe crescere di circa il 2% nel 2022 dopo l'aumento dell'1,2% nel 2021 e la contrazione del 4,2% nel 2020. I dettaglianti hanno beneficiato dell'aumento della spesa dei consumatori per gli alimenti di fascia alta, mentre le imprese di servizi di ristorazione hanno dovuto confrontarsi con la contrazione della domanda durante i periodi di lockdown.

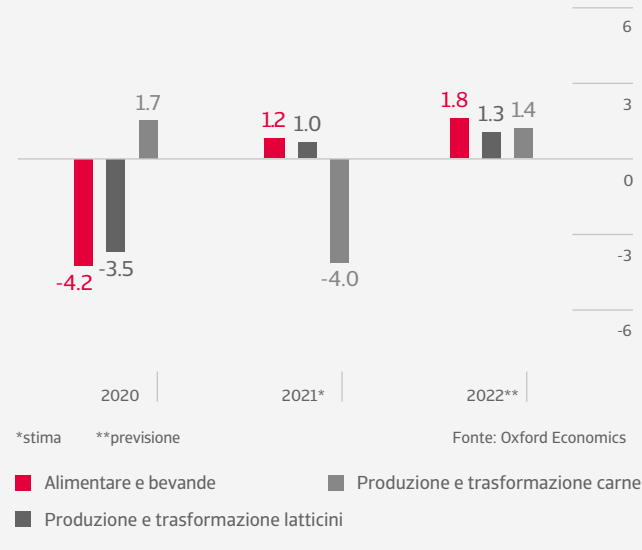
Al momento, i margini di profitto subiscono l'ulteriore pressione per i prezzi elevati di materie prime, energia, imballaggi e trasporti. Il potere d'acquisto dei grandi dettaglianti e delle catene di discount rende difficile trasferire l'aumento dei costi di produzione. Il segmento delle bevande è in crisi da anni per la riduzione del consumo di alcolici e del lockdown. Dopo la contrazione del 6,9% del 2020, la produzione ha subito un ulteriore calo dell'1,3% nel 2021. Pur con la ripresa della domanda, nel 2022 si prevede un ulteriore calo dello 0,5%. Nel segmento della carne la produzione è in calo del 4% nel 2021 e si prevede crescerà solo dell'1,4% nel 2022. Le imprese di produzione devono confrontarsi con una serie di sfide: margini di profitto bassi, costi di produzione elevati e cambiamento delle abitudini dei consumatori. La riluttanza da parte delle banche a concedere prestiti al settore ha accentuato l'importanza del factoring come strumento di finanziamento. I pagamenti nel

settore richiedono in media 45 giorni e per quest'anno si prevede un aumento del numero di ritardi e insolvenze di circa il 10%, in particolare per quanto riguarda le imprese dei sotto-settori delle bevande, della carne e dei servizi di ristorazione.

Il nostro approccio assicurativo si conferma aperto nei confronti delle imprese del retail alimentare e neutro per quanto riguarda i segmenti dei latticini e dei prodotti ortofrutticoli. Per contro, adottiamo un approccio restrittivo nei confronti dei sotto-settori delle bevande, della carne e dei servizi di ristorazione alla luce del fatto che il contesto commerciale dovrebbe mantenersi difficile nel 2022 e oltre.

### Germania: produzione del settore alimentare

anno su anno, % variazione



### Previsione sull'andamento dei sottosectori



Fonte: Atradius

### Germany food sector - credit risk assesment

Discreto



Business conditions	Financing conditions	Default assesment
<p><b>+</b> Andamento della domanda (vendite) </p>	<p>Indebitamento complessivo del settore <b>alto</b></p>	<p>Mancati pagamenti negli ultimi 12 mesi </p>
<p><b>-</b> Margini di profitto: trend prossimi 6 mesi </p>	<p>Dipendenza dal credito bancario <b>alto</b></p>	<p>Mancati pagamenti nei prossimi 12 mesi </p>
	<p>Disponibilità delle banche alla concessione di credito <b>low</b></p>	<p>Insolvenze negli ultimi 12 mesi </p>
		<p>Insolvenze nei prossimi 12 mesi </p>

forte aumento   
 aumento   
 stabile   
 riduzione   
 forte riduzione

Fonte: Atradius



















