



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.

Singapore



- Il segmento dell'edilizia pubblica, che rappresenta oltre il 60% delle attività del settore, continuerà a crescere nei prossimi anni, grazie agli investimenti infrastrutturali nei trasporti attuati dal Governo. Tuttavia, i progetti di edilizia privata dovrebbero registrare un calo a causa del peggioramento delle condizioni economiche e dell'eccesso di disponibilità di abitazioni e uffici già completati. In questo segmento la concorrenza dovrebbe farsi più agguerrita e le imprese dovranno accontentarsi di margini di profitto più bassi.
- Le piccole e medie imprese attive nel settore dell'edilizia privata si mostrano già in crisi a causa della contrazione della domanda e dell'aumento dei costi del lavoro e di locazione. Nel 2017 la continua flessione dei margini di profitto farà sentire il suo impatto sulla disponibilità di capitale circolante.
- Le imprese edili di Singapore sono fortemente dipendenti dal finanziamento bancario: nonostante le previsioni poco ottimistiche per quanto riguarda il settore bancario a causa del rallentamento della Cina e del contesto economico più sfavorevole, le banche continuano, per il momento, ad essere favorevoli alla concessione di prestiti al settore edile.
- I pagamenti nel settore richiedono in media 60-120 giorni. Lo scorso anno il comportamento in materia di pagamenti è stato negativo, con notifiche di mancato pagamento provenienti soprattutto dalle imprese della Malesia attive a Singapore, mentre i mancati pagamenti non rappresentano un problema nel caso delle imprese singaporiane.
- Il tasso d'insolvenza del settore edile è superiore alla media. Prevediamo che il numero di casi d'insolvenza nel settore registrerà un aumento di circa il 5% nel 2017. Lo scorso anno, il numero di imprese sottoposte a liquidazione per problemi finanziari è stato il più alto degli ultimi 11 anni, a causa soprattutto del rallentamento della crescita economica della città-stato. Sembra comunque che le banche locali siano più propense a ricorrere ad opzioni di ristrutturazione piuttosto che alla liquidazione.
- Il nostro approccio assicurativo è generalmente aperto nei confronti delle imprese che operano nel settore dell'edilizia pubblica, mentre adottiamo maggiore cautela per quanto riguarda le imprese dell'edilizia privata.

Spagna



- Il settore edile spagnolo ha continuato a registrare una buona performance nel 2016 e la crescita del valore aggiunto si è attestata al 3%, grazie soprattutto alla ripresa economica della Spagna, ai maggiori investimenti esteri e al miglioramento del livello di fiducia delle imprese. La riduzione dei prezzi delle materie prime ha avuto un impatto positivo sull'attuale ripresa del settore. Va però detto che il buon andamento del settore edile arriva dopo anni di grave recessione (la produzione interna era scesa di oltre il 50% nel periodo 2007-2014).
- Nel 2017 la crescita del valore aggiunto dell'edilizia dovrebbe continuare ad aumentare (+3%) sotto la spinta dell'edilizia residenziale e commerciale, mentre la domanda del settore pubblico/ingegneria civile si manterrà debole.
- La concorrenza nel settore ha visto un forte calo, poiché molti operatori hanno abbandonato questo mercato a partire dal 2008. I margini di profitto si sono mantenuti stabili nel 2016 e non sono previsti cambiamenti significativi quest'anno. Le imprese edili spagnole sono fortemente dipendenti dal finanziamento bancario e a partire dal 2015 le condizioni di credito hanno visto un miglioramento grazie alla riduzione dei tassi di interesse e alle prospettive positive dell'economia spagnola.
- Negli ultimi due anni il comportamento in materia di pagamenti è stato positivo, con un basso numero di fallimenti, visto che gli operatori finanziariamente più deboli avevano già abbandonato il mercato durante o immediatamente dopo la crisi, mentre le imprese superstiti possono contare su maggiore elasticità. Si prevede che il numero di casi d'insolvenza nel settore edile si manterrà stabile, o persino in lieve calo, quest'anno dopo le forti flessioni registrate nel 2015 e 2016.
- Alla luce dell'attuale ripresa, il nostro approccio assicurativo nei confronti del settore edile si è fatto meno restrittivo rispetto al passato, in particolare nei confronti delle imprese più grandi e dei gruppi internazionali. Tuttavia, continuiamo ad adottare cautela verso le imprese più piccole in quanto il consolidamento del mercato non è stato ancora completato, molte imprese continuano ad essere fortemente indebitate e le condizioni di credito restano difficili. L'attuale risanamento dei conti potrebbe avere un impatto negativo sulla performance delle imprese attive nel segmento dell'ingegneria civile.

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

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