



# Industry Forecast 2017-2019

Previsioni economico – finanziarie e rischio su oltre 200 settori dell'economia italiana



# CONTENUTI

**Il quadro macro**

Le previsioni settoriali

I settori nel dettaglio

# Le previsioni settoriali di Cerved

Le previsioni economico-finanziarie e sul rischio di credito di oltre 200 settori consentono di valutare l'evoluzione dell'economia italiana



## I modelli di previsione di Cerved

Cerved ha sviluppato una suite di modelli statistici ed econometrici integrati per la previsione di scenari macroeconomici che consentono di formulare previsioni di variabili relative a singole imprese



## Previsioni economico-finanziarie e di rischio su 223 settori

I modelli consentono di elaborare previsioni sul rischio di credito e dei bilanci di singole imprese, di settori produttivi, di aree geografiche e del sistema economico nel suo complesso

# Il contesto

Nonostante le incertezze sulle politiche economiche globali, la domanda torna a crescere



## Incertezza

Rimangono alcuni elementi di incertezza politica a livello internazionale

**CONTESTO INTERNAZIONALE**



## Espansiva

La politica monetaria europea si conferma espansiva

**POLITICA MONETARIA**



## Crescita

Importanti segnali di crescita nei principali paesi

**DOMANDA MONDIALE**



## In ripresa

Quotazioni in rialzo ma ancora basse per petrolio e materie prime agricole

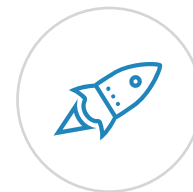
**MATERIE PRIME**

# Lo scenario macroeconomico

## Crescita modesta dell'economia italiana, sostenuta da investimenti ed export

Variabili reali (var, e valori %)	2016	2017 (f)	2018 (f)	2019 (f)
PIL	1,0	1,6	1,6	1,5
Consumi	1,3	1,3	1,2	1,2
Investimenti	3,0	4,1	4,0	3,6
Esportazioni	2,6	2,9	3,9	3,7
Importazioni	3,1	3,1	3,8	3,4
Tasso di inflazione	-0,1	1,4	2,0	2,1
Tasso prestiti alle imprese	3,1	3,5	4,0	4,6
Tasso di disoccupazione	11,7	11,5	11,2	10,9
Prezzo petrolio Brent Crude Oil	41,3	52,6	54,7	56,9
PIL mondiale	3,1	3,2	3,3	3,4

Fonte: Previsioni Cerved su dati ISTAT, IMF, BCE,



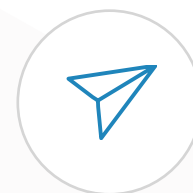
### Ripresa del PIL

Crescita del PIL stabilmente oltre l'1,5%



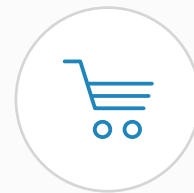
### Investimenti

Crescita sostenuta per gli investimenti, parte più dinamica della domanda insieme all'export



### Export

Si rafforza la crescita delle esportazioni



### Consumi interni

Continua ad essere fiacca la domanda interna. Lontano lo spettro della deflazione

# Le variabili chiave per settore

Effetti positivi



Effetti negativi



Aumento prezzi materie prime

## Settori produttori

I corsi in ripresa di molte materie prime (acciaio, materie prime agricole, petrolio) avranno effetti positivi su tutti i produttori

## Settori utilizzatori

Si attenuano gli effetti positivi degli scorsi anni in tutti i settori utilizzatori

Investimenti in crescita

## Meccanica

La politica espansiva della BCE e gli incentivi governativi (industria 4.0) spingono la domanda interna di macchinari

# Le variabili chiave per settore

## Effetti positivi



## Effetti negativi



Segnali positivi dalle costruzioni

### Ristrutturazioni

Il nuovo ciclo positivo, caratterizzato da una crescita modesta, si concentrerà sulla riqualificazione delle costruzioni esistenti

### Opere pubbliche

Problematiche connesse con il nuovo codice degli appalti

Segnali contrastanti dal commercio

### E-commerce

In ascesa, sta modificando profondamente confini e caratteristiche del comparto

### Commercio tradizionale

Il perdurare della debolezza dei consumi e la forte concorrenza frenano la crescita del settore



# CONTENUTI

Il quadro macro

**Le previsioni settoriali**

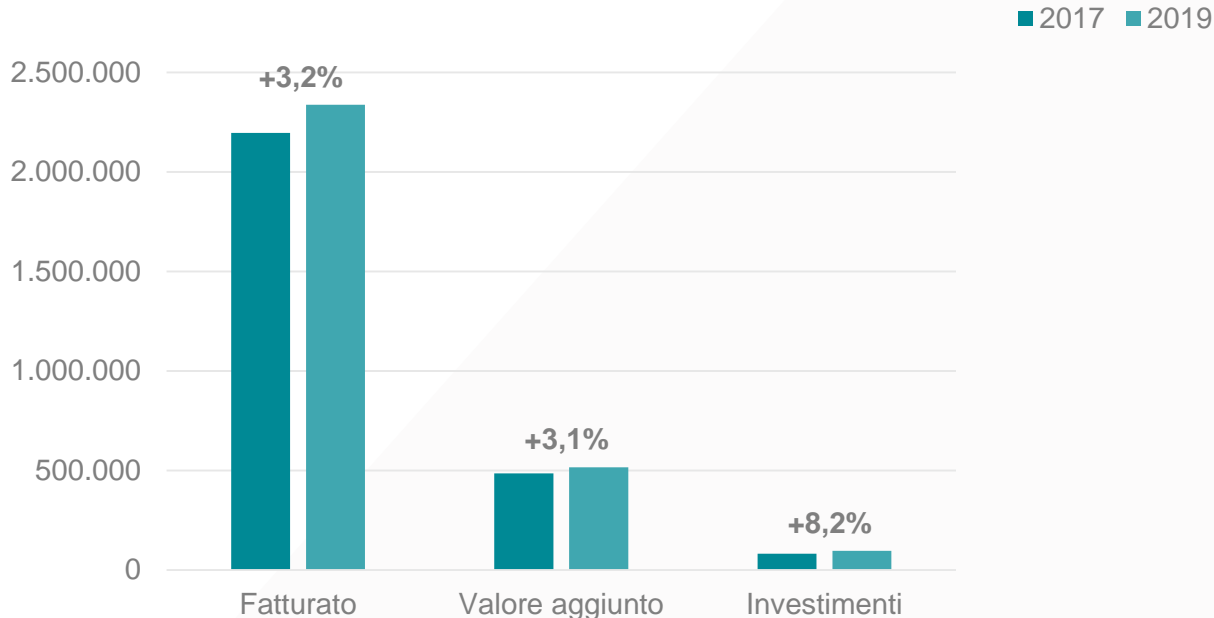
I settori nel dettaglio



# Previsioni economico-finanziarie al 2019

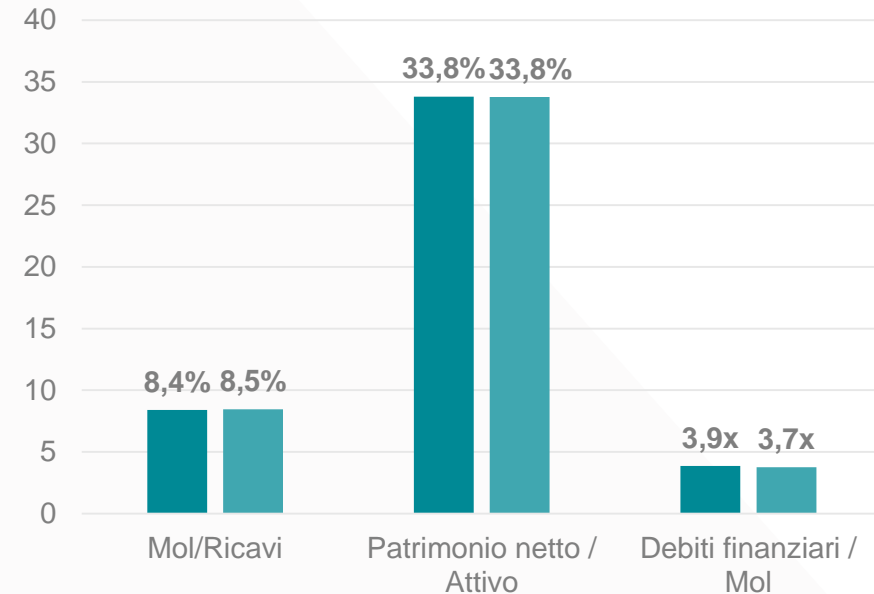
## Fatturato, valore aggiunto e investimenti

Dati in milioni di € e tassi medi annui di crescita 2017-2019



Si rafforza il miglioramento dei conti economici delle imprese italiane: si prevede una crescita del fatturato e del valore aggiunto tra 2017 e 2019 sopra i 3 punti percentuali. Procede spedito l'aumento degli investimenti (+8,2%).

## Redditività, patrimonializzazione e sostenibilità del debito



In leggero miglioramento la redditività, mentre rimane stabile la patrimonializzazione. Migliora la sostenibilità del debito, spinta dai risultati positivi dei conti economici.

# Previsioni del fatturato per macrosettore

● Crescita minore della media nazionale

● Crescita in linea con la media nazionale

● Crescita superiore della media nazionale

Macrosettore	fatturato (€ '000)	variazione media annua fatturato 2017-19	driver principali
AZIENDE AGRICOLE	30.138.794	● 1,8%	corsi materie prime bassi ma in leggero recupero
LARGO CONSUMO	117.032.345	● 2,2%	elevata stabilità della domanda
SISTEMA MODA	80.247.372	● 1,6%	debolezza domanda interna
SISTEMA CASA	47.081.132	● 3,0%	bonus mobili, ristrutturazioni, export
MEZZI DI TRASPORTO	141.491.782	● 4,5%	buon andamento ordinativi per cantieristica; automotive ancora "tonico"
CHIMICA E FARMACEUTICA	72.339.773	● 3,3%	ripresa mercato nazionale per la chimica; export
METALLURGIA	86.171.903	● 4,2%	domanda interna in crescita; dazi all'importazione Ue; recupero prezzi di vendita
ELETTROMECCANICA	136.899.379	● 3,5%	crescita investimenti; export
HI TECH	31.680.675	● 2,5%	buona domanda da automotive; potenziamento reti tlc
PRODOTTI INTERMEDI	59.996.686	● 3,5%	ripresa domanda interna
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	81.569.195	● 2,0%	ancora calo nelle tlc
ENERGIA E UTILITY	325.678.704	● 2,5%	prezzi del petrolio; prospettive ancora incerte per il termoelettrico
COSTRUZIONI	139.870.329	● 3,2%	segnali di avvio di un nuovo ciclo espansivo, ma quadro incerto per le opere pubbliche
DISTRIBUZIONE	549.169.535	● 3,4%	lieve ripresa dalla domanda interna, cambiamenti strutturali
LOGISTICA E TRASPORTI	113.346.356	● 3,5%	conferma ripresa domanda interna, crescita strutturale grazie all'e-commerce
SERVIZI	183.948.970	● 3,3%	ripresa domanda interna
Totale nazionale	2.196.662.930	3,2%	

# Sostenibilità dei debiti per macrosettore

● Oltre la media nazionale

● In linea con la media nazionale

● Sotto la media nazionale

↑ In aumento tra 2017 e 2019

↓ In calo tra 2017 e 2019

Macrosettore	Debiti finanziari (€ '000)	debiti finanziari su mol		debiti finanziari su mol	2017-2019
		2017		2019	
AZIENDE AGRICOLE	14,012,313	● 6.4	●	● 6.4	↔
LARGO CONSUMO	36,500,924	● 3.0	●	● 2.9	↓
SISTEMA MODA	22,596,907	● 2.4	●	● 2.4	↔
SISTEMA CASA	14,393,564	● 3.0	●	● 3.0	↔
MEZZI DI TRASPORTO	17,948,882	● 4.5	●	● 4.4	↓
CHIMICA E FARMACEUTICA	17,462,251	● 1.9	●	● 1.8	↓
METALLURGIA	24,457,105	● 2.8	●	● 2.8	↔
ELETTROMECCANICA	38,265,779	● 2.8	●	● 2.7	↓
HIGH TECH	7,985,492	● 2.2	●	● 2.1	↓
PRODOTTI INTERMEDI	19,254,826	● 2.7	●	● 2.7	↔
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	74,966,819	● 4.4	●	● 4.3	↓
ENERGIA E UTILITY	158,197,181	● 3.5	●	● 3.4	↓
COSTRUZIONI	93,667,153	● 5.4	●	● 5.0	↓
DISTRIBUZIONE	96,636,206	● 4.1	●	● 4.1	↔
LOGISTICA E TRASPORTI	139,156,306	● 8.4	●	● 8.1	↓
SERVIZI	63,690,313	● 2.6	●	● 2.6	↔
Totale nazionale	839,192,023	3.9		3.7	↓



# CONTENUTI

Il quadro macro

Le previsioni settoriali

**I settori nel dettaglio**

# Primi 10 settori per crescita del fatturato

Rkg	Crescita media annua 2017-2019	Settore	Driver
1	9,0%	GESTIONE AEROPORTI	domanda in crescita, rinnovi tariffari
2	8,3%	CANTIERISTICA	conferma buon andamento ordinativi sia per cantieristica che nautica da diporto
3	8,0%	COMMERCIO ON LINE	fase espansiva strutturale dell'e-commerce
4	7,3%	LAVORAZIONE A FREDDO DELL'ACCIAIO	ripresa della domanda, recupero prezzi di vendita
5	6,9%	AGENZIE IMMOBILIARI	ripresa delle compravendite
6	6,6%	MACCHINE PER IL LEGNO, MARMO E PIETRA	ripresa mercato nazionale grazie incentivi fiscali; export
7	6,5%	PIASTRELLE	buon andamento dell'export e ripresa del mercato interno
8	6,0%	ORGANI DI TRASMISSIONE	crescita delle immatricolazioni di automobili e veicoli commerciali e industriali
9	5,6%	VETRO PIANO	crescita delle immatricolazioni di autoveicoli e ripresa degli investimenti in edilizia
10	5,6%	TUBI IN ACCIAIO	ripresa della domanda, recupero prezzi di vendita

## Ultimi 10 settori per crescita del fatturato

Rkg	Crescita media annua 2017-2019	Settore	Driver
228	-2,6%	EDITORIA DI QUOTIDIANI E PERIODICI	sofferenza della componente legata al mercato pubblicitario
227	-1,7%	GESTIONE INTERPORTI	domanda in sofferenza
226	-0,6%	SISTEMI DI DIFESA	domanda stagnante
225	-0,5%	INDUSTRIA COTONIERA	elevata concorrenza paesi low cost; domanda debole
224	-0,4%	TRASPORTI FERROVIARI	domanda sostanzialmente stabile
223	-0,4%	INDUSTRIA SERICA	domanda debole; prezzi materie prime in crescita
222	-0,2%	CARTA PER USI GRAFICI	tecnologie digitali riducono strutturalmente la domanda di carta
221	0,0%	NOBILITAZIONE TESSILE	domanda interna debole
220	0,3%	FIBRE CHIMICHE	mercato interno debole e forte concorrenza paesi low cost
219	0,6%	PRODUZIONE DI CEREALI	debolezza dei prezzi di vendita

## Primi 10 settori per sostenibilità dei debiti

Rkg	Debiti finanziari / Mol 2019	Settore
1	0,2	GRANDI AZIENDE CHIMICHE DIVERSIFICATE
2	0,6	INDUSTRIA DISCOGRAFICA
3	0,8	GRANDI AZIENDE DEL LARGO CONSUMO
4	0,9	GIOCHI E SCOMMESSE
5	0,9	VENDITA DI ENERGIA ELETTRICA
6	0,9	BIRRA
7	1,0	VEICOLI COMMERCIALI, INDUSTRIALI E AUTOBUS
8	1,1	COSMETICI E PRODOTTI PER LA CURA DELLA PERSONA
9	1,1	MICROELETTRONICA E ALTRI COMPONENTI ELETTRONICI
10	1,2	CALZETTERIA

## Ultimi 10 settori per sostenibilità dei debiti

Rkg	Debiti finanziari / Mol 2019	Settore
228	369,4	CONSORZI AGRARI
227	28,3	ESTRAZIONE IDROCARBURI
226	20,3	CEMENTO E CALCE
225	19,6	OPERATORI MULTIMODALI
224	14,6	AZIENDE MULTIUTILITY
223	14,2	GESTIONE INTERPORTI
222	13,4	COMMERCIO ON LINE
221	13,3	MATTONI, TEGOLE E ALTRI PRODOTTI IN TERRACOTTA PE
220	11,7	CONCESSIONARI AUTOVEICOLI E MOTOCICLI
219	11,0	MAGLIERIA E BIANCHERIA INTIMA



# La mappa dei settori

