

Marzo 2017

Industry Forecast 2016-2018

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



Indice



- **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

Rimangono alcuni elementi positivi, ma lo scenario è dominato da pesanti incertezze a livello internazionale



Incertezza

Pesano le incognite legate alla Brexit, alla politica di Trump e al terrorismo internazionale

**CONTESTO
INTERNAZIONALE**



Espansiva

Continua la politica monetaria espansiva delle autorità europee e giapponese

**POLITICA
MONETARIA**



Nuovi equilibri

Rallentano i paesi emergenti, possibile ripresa di consumi e investimenti dei paesi occidentali

**DOMANDA
MONDIALE**



Bassi corsi, ma in rialzo

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

**MATERIE
PRIME**

Lo scenario macroeconomico

Economia italiana in crescita, ma a ritmi modesti

Variabili reali (var. e valori %)	2015	2016	2017 (f)	2018 (f)
PIL	0,6	1,0	1,2	1,4
Consumi	1,5	1,5	1,5	1,3
Investimenti	1,1	1,8	2,3	3,6
Esportazioni	3,9	1,6	2,4	1,9
Importazioni	5,7	1,8	2,9	2,7
Tasso di inflazione	0,0	-0,1	1,0	2,2
Tasso prestiti alle imprese	3,8	3,2	3,5	3,7
Tasso di disoccupazione	11,9	11,6	11,5	11,2
Prezzo petrolio Brent Crude Oil	48,3	42,1	52,5	59,0
PIL mondiale	3,2	3,0	3,2	3,3

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



Ripresa moderata

Crescita del PIL prevista su valori di poco superiori all'1%, in leggera crescita rispetto alle previsioni di Settembre



Export

L'incertezza internazionale rallenta la crescita delle esportazioni



Inflazione

Dopo il picco negativo del 2016, leggera ripresa per l'inflazione, prevista oltre il 2% nel 2018



Investimenti

Riprendono vigore anche gli investimenti, che diventano la componente più dinamica della domanda

Le variabili chiave per i settori

EFFETTI POSITIVI

EFFETTI NEGATIVI

Tensioni
protezionistiche

Rallentamento
economie
emergenti

Prezzo del
petrolio in
crescita, su
livelli bassi

➤ **Siderurgia:** effetti positivi dalle politiche antidumping europee

➤ **Filiera estrattiva:** prospettive in miglioramento, dopo i pesanti cali delle quotazioni

➤ **Settori esportatori:** l'incerto clima politico, con la ragionevole previsione di un aumento del protezionismo, può avere effetti sul commercio internazionale

➤ **Settori esportatori:** penalizzati i prodotti destinati alle economie emergenti

Le variabili chiave per i settori

EFFETTI POSITIVI

EFFETTI NEGATIVI

Ripresa
investimenti

- **Meccanica:** ripresa, anche della domanda interna, spinta dalle politiche di sostegno fiscale e dall'obsolescenza degli impianti attuali

Automotive
'tonico'

- **Filiera auto:** la crescita delle immatricolazioni e della produzione di veicoli genera ricadute positive su tutta la filiera

Segnali
positivi dalle
costruzioni

- **Ristrutturazione & riqualificazione:** il nuovo ciclo, con tassi di crescita modesti, si concentrerà soprattutto sul recupero del patrimonio esistente

- **Opere pubbliche:** problematiche legate al nuovo Codice degli Appalti

Indice



○ Il quadro macro

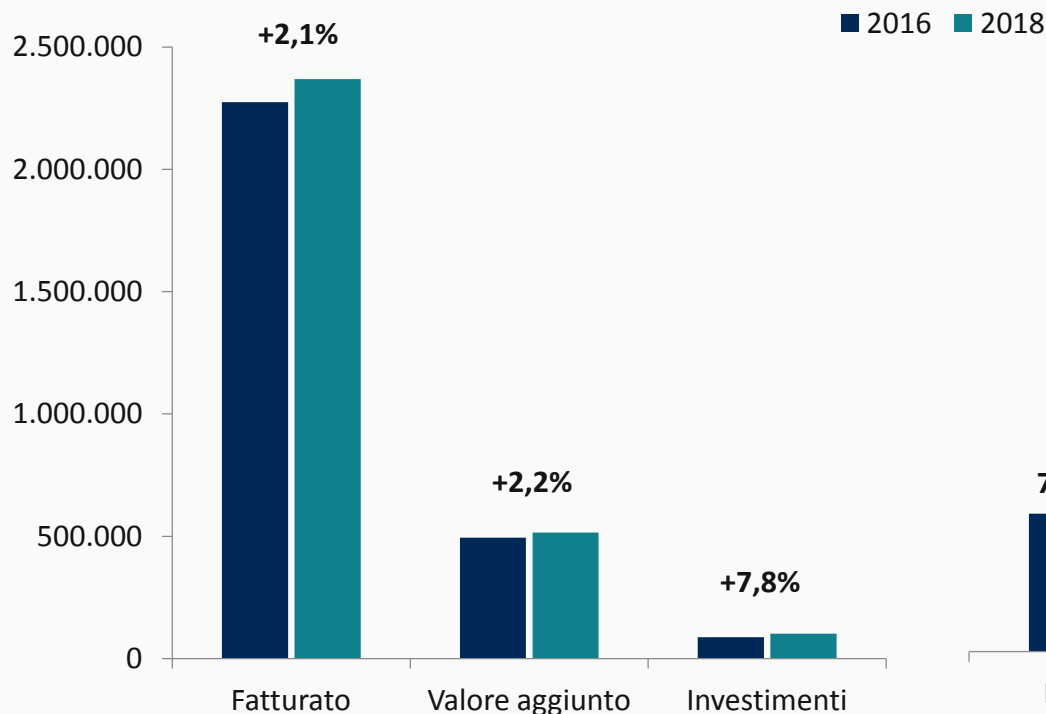
○ **Le previsioni settoriali**

○ I settori nel dettaglio

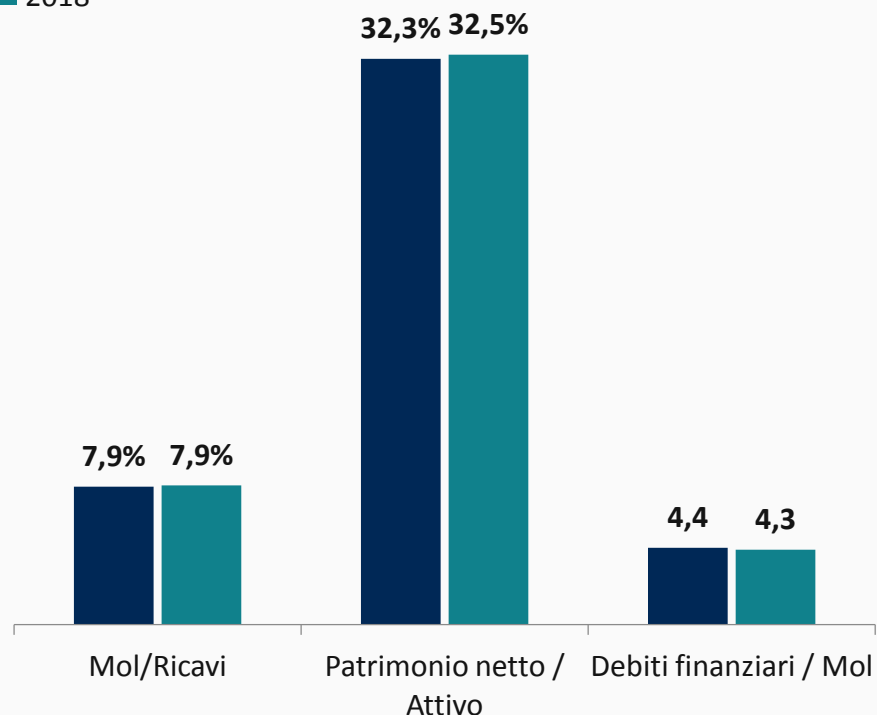
Previsioni economico-finanziarie al 2018

Fatturato, valore aggiunto e investimenti

dati in milioni di euro e tassi medi annui di crescita 2016-18



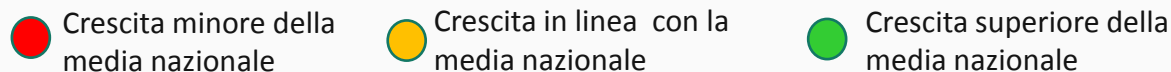
Redditività, patrimonializzazione e sostenibilità del debito



Accelerano fatturato e valore aggiunto, migliorando il dato stimato per la crescita 2015-2017 (rispettivamente +1,6% e +1,7%). Prosegue il forte aumento degli investimenti, spinti dalla politica espansiva della BCE e da politiche di sostegno fiscale.


La redditività è prevista su livelli non distanti da quelli attuali, rimane stabile la capitalizzazione delle imprese dopo i miglioramenti degli anni passati. In leggerissimo miglioramento la sostenibilità dei debiti.


Previsioni del fatturato per macrosettore





Macrosettore	fatturato (€ '000)	variazione media annua fatturato 2016-18	driver principali
AZIENDE AGRICOLE	33.369.807	● 0,7%	bassi corsi materie prime
LARGO CONSUMO	119.861.580	● 1,8%	elevata stabilità della domanda
SISTEMA MODA	83.108.618	● 1,4%	export
SISTEMA CASA	47.829.076	● 2,4%	bonus mobili, ristrutturazioni, export
MEZZI DI TRASPORTO	130.705.670	● 3,4%	forte ripresa ordinativi per cantieristica, automotive 'tonico'
CHIMICA E FARMACEUTICA	71.782.763	● 1,2%	export
METALLURGIA	85.900.666	● 3,2%	domanda interna in crescita; dazi all'importazione Ue
ELETTROMECCANICA	141.251.499	● 2,3%	export/ripresa investimenti
HI TECH	33.694.387	● 3,7%	pressioni sui prezzi; investimenti sulle reti per tlc
PRODOTTI INTERMEDI	62.829.689	● 2,4%	ripresa domanda
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	94.934.071	● 0,8%	recupero del comparto pubblicitario grazie al digital advertising
ENERGIA E UTILITY	337.268.627	● 1,3%	prezzi del petrolio; eccesso capacità produttiva
COSTRUZIONI	155.237.834	● 2,7%	segnali di avvio del nuovo ciclo espansivo
DISTRIBUZIONE	552.431.499	● 2,0%	lieve ripresa della domanda interna
LOGISTICA E TRASPORTI	124.387.946	● 2,0%	ripresa domanda interna, crescita strutturale grazie all'e-commerce
SERVIZI	200.392.241	● 2,5%	ripresa domanda
Totale nazionale	2.274.985.972	2,1%	


Sostenibilità debiti per macrosettore


















































 Oltre la media nazionale

 In linea con la media nazionale

 Sotto la media nazionale

 In aumento tra 2016 e 2018

 In calo tra 2016 e 2018

Macrosettore	Debiti finanziari (€ '000)	debiti finanziari su mol 2016		debiti finanziari su mol 2018		2018-2016
AZIENDE AGRICOLE	12.877.863	 7,8	 8,1			
LARGO CONSUMO	36.639.646	 3,5	 3,4			
SISTEMA MODA	21.753.053	 2,6	 2,7			
SISTEMA CASA	13.916.379	 3,7	 3,7			
MEZZI DI TRASPORTO	16.708.979	 4,5	 4,6			
CHIMICA E FARMACEUTICA	16.978.629	 2,3	 2,3			
METALLURGIA	23.963.745	 3,3	 3,3			
ELETTROMECCANICA	38.162.281	 3,1	 3,1			
HICH TECH	7.572.776	 2,5	 2,3			
PRODOTTI INTERMEDI	19.020.145	 3,4	 3,4			
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	75.154.449	 4,4	 4,4			
ENERGIA E UTILITY	150.840.808	 4,4	 4,4			
COSTRUZIONI	86.239.798	 7,7	 5,9			
DISTRIBUZIONE	91.169.008	 4,2	 4,2			
LOGISTICA E TRASPORTI	134.747.044	 8,2	 8,2			
SERVIZI	58.732.561	 3,0	 2,9			
Totale nazionale	804.477.164	4,4	4,3			

Indice



- Il quadro macro
- Le previsioni settoriali
- I settori nel dettaglio**

Primi 10 settori per crescita del fatturato

rkg	crescita media annua 2016-2018		driver
1	7,1%	AGENZIE IMMOBILIARI	Crescita delle compravendite
2	6,6%	GESTIONE AEROPORTI	Domanda in crescita, rinnovi tariffari
3	6,1%	GRANDI AZIENDE DEL SISTEMA MODA	Crescita dell'export e lieve ripresa del mercato interno
4	6,1%	ACCUMULATORI E BATTERIE	Ripresa automotive e ottimo andamento auto elettriche e ibride
5	5,9%	CANTIERISTICA	Forte ripresa ordinativi sia per cantieristica e nautica da diporto
6	5,3%	TECNOLOGIE PER TELECOMUNICAZIONI	Nuovi importanti investimenti per l'adeguamento reti (fibra)
7	5,1%	CONCESSIONARIE E AGENZIE DI PUBBLICITA'	Forte crescita del digital advertising
8	5,0%	AUTOMAZIONE, CONTROLLO E SICUREZZA	Mercato interno in decisa ripresa
9	5,0%	PIASTRELLE	Crescita dell'export e lieve ripresa del mercato interno
10	4,9%	INDUSTRIA DISCOGRAFICA	Buon andamento e crescente incidenza del comparto digitale

Ultimi 10 settori per crescita del fatturato

rkq	crescita media annua 2016-2018	driver
222	-1,9%	MACCHINE AGRICOLE Difficoltà sul mercato nazionale e calo delle esportazioni
221	-1,9%	FIBRE CHIMICHE Mercato interno debole e forte concorrenza paesi low cost
220	-1,9%	EDITORIA DI QUOTIDIANI E PERIODICI Sofferenza della componente legata al mercato pubblicitario
219	-1,8%	ELETTRONICA PER IL CONSUMO Progressiva e inesorabile uscita dalla produzione audio-video
218	-1,2%	CARTA PER USI GRAFICI Tecnologie digitali riducono strutturalmente la domanda di carta
217	-1,1%	MAGLIERIA E BIANCHERIA INTIMA Stagnazione mercato interno
216	-0,9%	ALLEVAMENTI SUINI Riduzione dei prezzi di vendita
215	-0,9%	TELECOMUNICAZIONI Riduzione delle tariffe per concorrenza e provvedimenti Autorità
214	-0,7%	ALLEVAMENTI BOVINI DA CARNE Flessione della domanda e prezzi stagnanti
213	-0,5%	EDITORIA DI LIBRI Flessione della domanda legata all'editoria scolastica, professionale, rateale ed enciclopedie

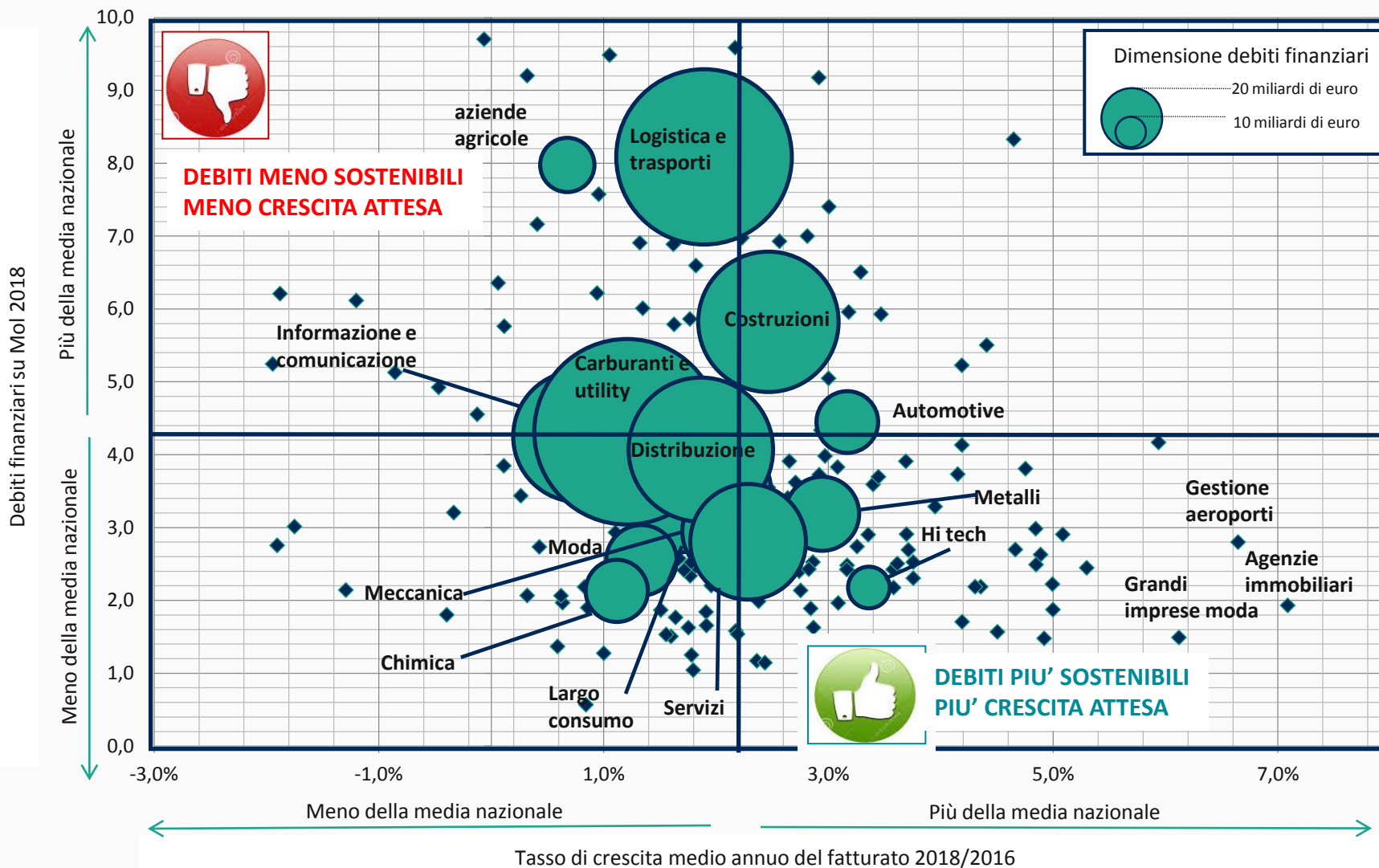
Primi 10 settori per sostenibilità debiti

rkg	Debiti finanziari su Mol 2018	
1	0,6	SISTEMI DI DIFESA
2	1,0	GRANDI AZIENDE CHIMICHE DIVERSIFICATE
3	1,1	COSMETICI E PRODOTTI PER LA CURA DELLA PERSONA
4	1,2	AEROMOBILI E VEICOLI SPAZIALI
5	1,3	INDUSTRIA CINEMATOGRAFICA
6	1,4	GIOCHI E SCOMMESSE
7	1,5	INDUSTRIA DISCOGRAFICA
8	1,5	GRANDI AZIENDE DEL SISTEMA MODA
9	1,5	ACQUA MINERALE E BEVANDE ANALCOLICHE
10	1,5	LAVANDERIE INDUSTRIALI

Ultimi 10 settori per sostenibilità debiti

rkg		Debiti finanziari su Mol 2018
222	mol negativo	TRASPORTI AEREI
221	76,2	AUTOMOBILI
220	47,8	CEMENTO E CALCE
219	35,1	MAGLIERIA E BIANCHERIA INTIMA
218	31,1	RAFFINAZIONE PRODOTTI PETROLIFERI E DISTRIBUZIONE
217	21,6	LATERIZI
216	21,6	OPERATORI MULTIMODALI
215	19,1	GESTIONE INTERPORTI
214	16,4	AZIENDE MULTIUTILITY
213	14,3	DISTRIBUZIONE DI CARBURANTI E COMBUSTIBILI

La mappa dei settori



Per saperne di più

Per le imprese



Scopri previsioni di crescita e andamenti di settore, anche con informazioni qualitative, individuando segmenti potenzialmente interessanti, su oltre 200 mercati dell'economia italiana.

<https://www.cerved.com/it/impreses/marketing-solutions>

Per gli istituti finanziari



Nati dalla storica esperienza della Centrale dei Bilanci, i sistemi informativi SIRC consentono alle istituzioni finanziarie di accedere a previsioni, outlook sul rischio e dati di oltre 200 settori dell'economia italiana

<https://www.cerved.com/it/istituti-finanziari/credit-information/decision-analytics>



CONOSCERE PER DECIDERE

