

Aprile 2016

Industry Forecasts 2015-2017

Previsioni economico-finanziarie e di 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 macroeconomico



Rallentamento

Continua il rallentamento di Cina e Brasile, che negli ultimi anni erano stati il principale motore di crescita

**ECONOMIA
MONDIALE**



Espansiva

Continua la politica monetaria espansiva delle autorità europee e giapponese

**POLITICA
MONETARIA**



Rilevanti

Forti tensioni legate al terrorismo internazionale ed ai flussi di profughi

**TENSIONI
GEOPOLITICHE**



Bassi corsi

Bassi corsi per tutte le materie prime, ed in particolare per il petrolio

**MATERIE
PRIME**

Lo scenario macroeconomico

Variabile (var, %)	2014	2015 (f)	2016 (f)	2017 (f)
<i>PIL reale</i>	-0,4	0,8	1,1	1,3
<i>Consumi</i>	0,4	0,8	1,1	1,2
<i>Investimenti</i>	-3,5	1,0	1,6	2,3
<i>Esportazioni</i>	2,8	3,9	3,9	4,1
<i>Importazioni</i>	2,7	4,2	4,3	3,5
<i>Tasso di inflazione (medio)</i>	0,2	0,1	0,4	1,0
<i>Tasso prestiti alle imprese</i>	4,5	3,9	3,7	3,7
<i>Euribor (a 3 mesi)</i>	0,1	-0,1	-0,2	0,0
<i>Prezzo del petrolio Brent Crude Oil Euro/b (medio)</i>	74,5	49,4	45,5	50,5
<i>Tasso di crescita del PIL reale mondiale</i>	3,3	3,3	3,4	3,6

Fonte: Previsioni Cerved su dati ISTAT, IMF, BCE



Debole ripresa

Per il 2016 e il 2017 si prevede una debole ripresa favorita da bassi corsi petroliferi, bassi tassi di interesse, tasso di cambio €/ \$ favorevole



Consumi e investimenti

Beneficiano del miglioramento della situazione economica e del clima di fiducia



Export

La crescita poggia sull'ipotesi di un maggior dinamismo di Europa e USA, a compensazione del rallentamento dei BRICS



Politica monetaria

Ancora espansiva, i tassi di interesse si mantengono ai minimi storici,

Le variabili chiave per i settori

EFFETTI POSITIVI

- **Consumi:** maggiori risorse per le famiglie
- **Trasporti :** minori costi dei carburanti
- **Chimica e raffinazione:** minori costi della materia prima

- **Settori produttivi:** minori costi di acquisto

Basso prezzo
del petrolio

Bassi corsi
delle materie
prime

EFFETTI NEGATIVI

- **Esplorazione:** riduzione degli investimenti lungo tutta la filiera
- **Settori esportatori:** in prospettiva ridotta capacità di spesa dei paesi produttori

- **Agricoltura:** riduzione dei prezzi di vendita dei prodotti, non compensata dal calo degli acquisti
- **Commercio materie prime:** riduzione dei margini in valore assoluto

Le variabili chiave per i settori

EFFETTI POSITIVI

EFFETTI NEGATIVI

Euro debole

- **Settori esportatori:** maggiore competitività sui mercati internazionali, soprattutto per i tradizionali settori del Made in Italy

Rallentamento
Cina

- **Siderurgia:** caduta dei prezzi legata all'eccesso di acciaio cinese sui mercati
- **Settori esportatori:** riduzione del potenziale di mercato

Indice



○ **Il quadro macro**

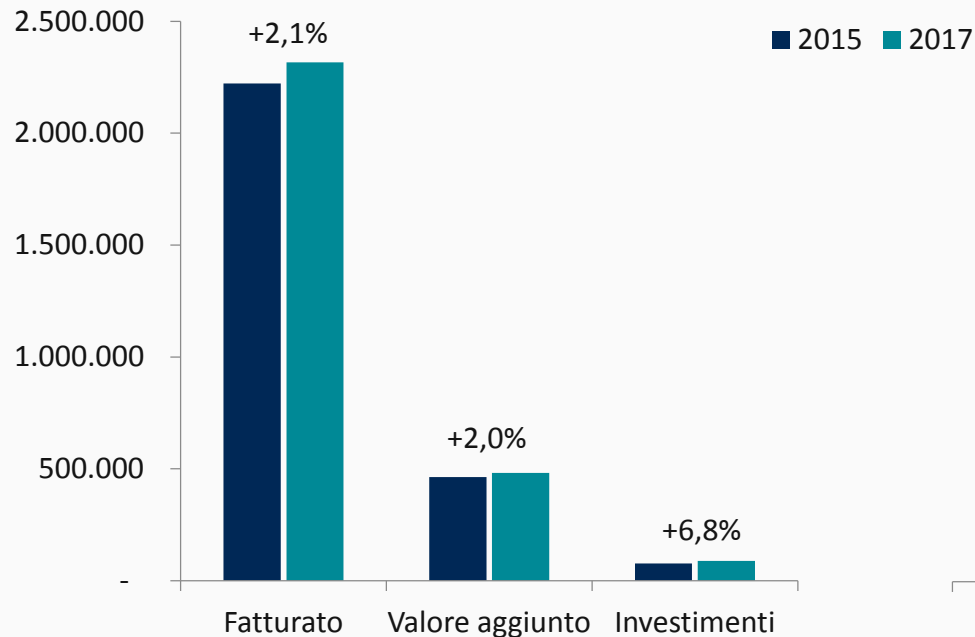
○ **Le previsioni settoriali**

○ **I settori nel dettaglio**

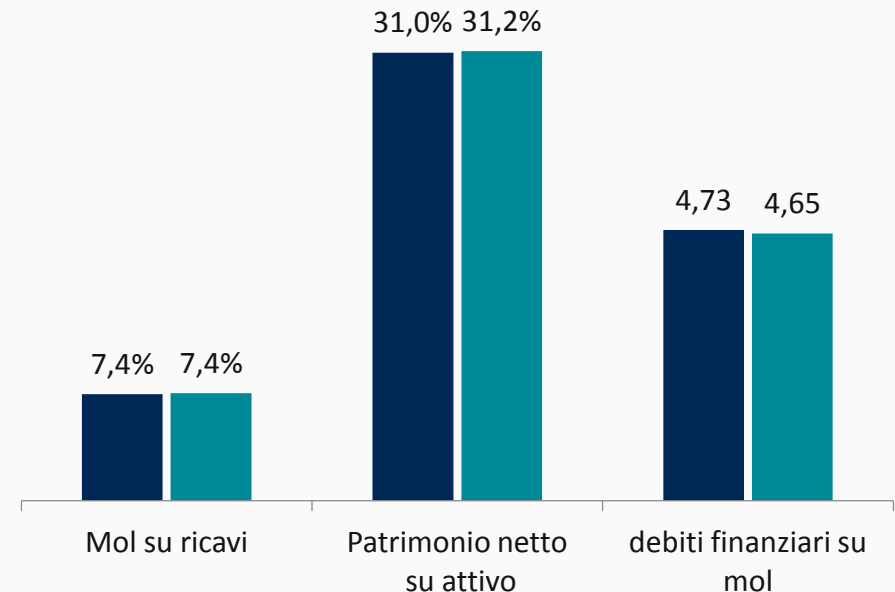
Previsioni economico-finanziarie al 2017

Fatturato, valore aggiunto e investimenti

dati in milioni di euro e tassi medi annui di crescita 2015-17




Redditività, patrimonializzazione e sostenibilità del debito





Dopo anni di contrazioni, si prevede una forte crescita degli investimenti favoriti da bassi tassi di interesse, incentivi fiscali, necessità di adeguamento della capacità produttiva e miglioramento del clima di fiducia. Crescita moderata per ricavi e valore aggiunto.


















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

Previsioni del fatturato per macrosetto


 Crescita minore della media nazionale


 Crescita in linea con la media nazionale


 Crescita superiore della media nazionale


Macrosetto	fatturato (€ '000)	variazione media annua fatturato 2015-17	driver principali
AZIENDE AGRICOLE	31.408.601	 0,4%	bassi corsi materie prime
LARGO CONSUMO	114.549.770	 1,5%	mercato anticiclico
SISTEMA MODA	88.652.391	 3,0%	export
SISTEMA CASA	46.395.474	 2,7%	bonus mobili e incentivi ristrutturazione
ALTRI BENI DI CONSUMO	6.249.018	 2,1%	-
MEZZI DI TRASPORTO	117.423.161	 4,8%	ripresa domanda internazionale
CHIMICA E FARMACEUTICA	73.484.930	 1,8%	export
METALLI E LAVORAZIONE DEI METALLI	89.380.091	 2,4%	parziale ripresa, eccesso produzione cinese
ELETTROMECCANICA	144.626.469	 3,3%	export/ripresa investimenti
ELETTROTECNICA E INFORMATICA	32.958.080	 1,4%	pressioni sui prezzi
PRODOTTI INTERMEDI	62.652.515	 2,0%	domanda interna
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	83.966.243	 0,3%	caduta prezzi tlc, recupero parziale pubblicità
CARBURANTI, ENERGIA E UTILITY	401.560.587	 1,7%	prezzi petrolio ed eccesso capacità produttiva
COSTRUZIONI	158.428.582	 2,3%	nuovo ciclo espansivo
DISTRIBUZIONE	548.238.799	 2,1%	ripresa domanda interna
LOGISTICA E TRASPORTI	123.634.687	 2,1%	ripresa domanda interna ed e-commerce
SERVIZI	188.907.027	 1,5%	pressioni sui prezzi
Totale nazionale	2.312.516.424	2,1%	


Sostenibilità debiti per macrosettore




































 Oltre la media nazionale

 In linea con la media nazionale

 Sotto la media nazionale

 In aumento tra 2015 e 2017

 In calo tra 2015 e 2017

Macrosettore	debiti finanziari (€ '000)	debiti finanziari su Mol 2015	debiti finanziari su Mol 2017		2017-2015
AZIENDE AGRICOLE	12.339.588	8,1	8,5		
LARGO CONSUMO	33.673.597	3,7	3,6		
SISTEMA MODA	22.581.194	2,7	2,6		
SISTEMA CASA	12.570.555	3,8	3,7		
ALTRI BENI DI CONSUMO	2.296.871	3,6	3,4		
MEZZI DI TRASPORTO	21.406.575	9,5	8,6		
CHIMICA E FARMACEUTICA	20.458.152	3,0	2,9		
METALLI E LAVORAZIONE DEI METALLI	25.085.387	3,5	3,4		
ELETTROMECCANICA	36.783.409	3,2	3,2		
ELETTROTECNICA E INFORMATICA	9.097.060	2,9	3,3		
PRODOTTI INTERMEDI	17.310.561	3,7	3,5		
INFORMAZIONE E COMUNICAZIONE	73.180.028	4,9	5,0		
CARBURANTI, ENERGIA E UTILITY	153.213.332	4,6	4,7		
COSTRUZIONI	87.884.450	7,7	7,4		
DISTRIBUZIONE	97.386.791	4,9	4,8		
LOGISTICA E TRASPORTI	125.769.506	8,7	8,1		
SERVIZI	53.154.763	3,1	3,0		
Totale nazionale	804.191.819	4,73	4,65		

Indice



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

Primi 10 settori per crescita del fatturato

rkq	crescita media annua 2015-2017	driver
1	8,3%	GESTIONE AEROPORTI aumento del traffico internazionale e in misura minore nazionale
2	8,1%	OCCHIALERIA export
3	7,7%	MOTOCICLI ripresa delle immatricolazioni
4	7,0%	VEICOLI COMMERCIALI, INDUSTRIALI E AUTOBUS ripresa delle immatricolazioni; crescita della logistica
5	6,9%	GRANDI AZIENDE DEL SISTEMA MODA export
6	6,2%	AUTOMOBILI ripresa delle immatricolazioni e della produzione nazionale
7	6,0%	COMPONENTI AUTOVEICOLI E ALTRI MEZZI DI TRASPORTO ripresa della produzione nazionale
8	5,7%	PIASTRELLE export
9	5,0%	PELLETTERIA E VALIGERIA export
10	4,8%	MOBILI IMBOTTITI export e bonus mobili

Ultimi 10 settori per crescita del fatturato

rkg	crescita media annua 2015-2017	driver
221	-1,7%	TELECOMUNICAZIONI diminuzione dei prezzi
220	-1,3%	TRASPORTI PUBBLICI LOCALI ripresa del mezzo privato per riduzione costo carburante; taglio trasferimenti pubblici
219	-1,0%	PESCA E ACQUACOLTURA stabilità della produzione; riduzione dei prezzi di vendita
218	-0,6%	TRASPORTI AEREI effetto di Alitalia sull'aggregato
217	-0,4%	ELETTRONICA PER IL CONSUMO progressiva uscita dalle imprese italiane dal settore audiovisivo
216	-0,4%	IMPIANTI FOTOVOLTAICI E DA ALTRE FONTI RINNOVABILI consistente riduzione degli incentivi e conseguente crollo degli investimenti
215	-0,3%	EDITORIA DI QUOTIDIANI E PERIODICI effetto prezzi legato alla digitalizzazione del settore; recupero solo parziale del mercato pubblicitario
214	-0,2%	MANUTENZIONE E RIPARAZIONE AUTOVEICOLI aumento delle immatricolazioni e conseguente svecchiamento del parco auto
213	-0,2%	INDUSTRIA DISCOGRAFICA effetto prezzi legato alla digitalizzazione del settore
212	-0,2%	SALUMI campagne salutistiche contro il consumo di carni lavorate

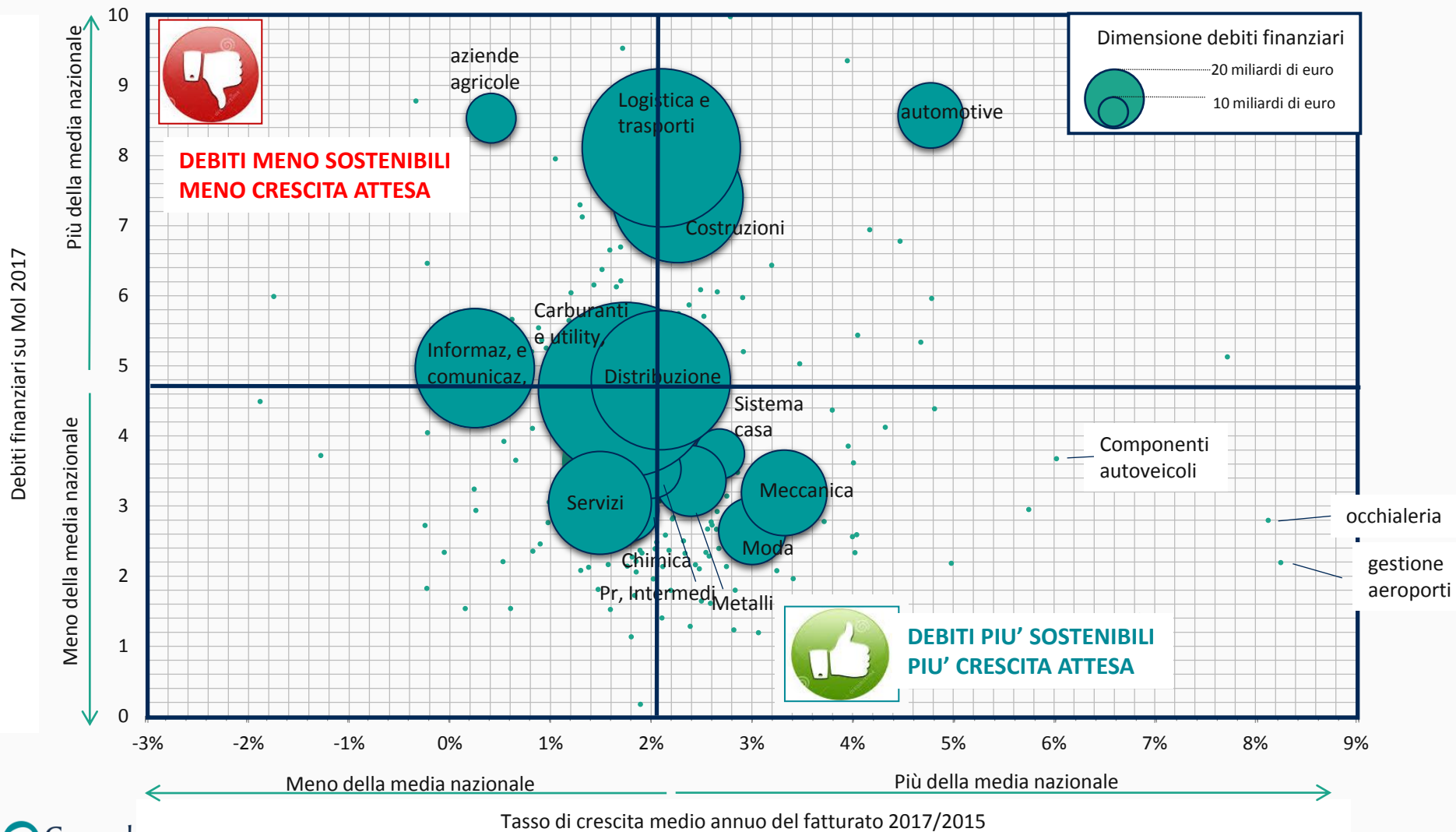
Primi 10 settori per sostenibilità debiti

rkq	Debiti finanziari su Mol 2017	
1	0,2	GRANDI AZIENDE CHIMICHE DIVERSIFICATE
2	1,1	LAVORAZIONE CAFFE'
3	1,2	CORRIERI E CORRIERI ESPRESSI
4	1,2	GIOCHI E SCOMMESSE
5	1,3	COSMETICI E PRODOTTI PER LA CURA DELLA PERSONA
6	1,4	CIOCCOLATO, CAMELLE E SNACK
7	1,4	GRANDI AZIENDE DEL SISTEMA MODA
8	1,5	LAVANDERIE
9	1,5	INDUSTRIA CINEMATOGRAFICA
10	1,5	FIBRE CHIMICHE

Ultimi 10 settori per sostenibilità debiti

rkg		Debiti finanziari su Mol 2017
222	mol negativo	TRASPORTI AEREI
220	77,6	CEMENTO E CALCE
219	59,1	PESCA E ACQUACOLTURA
218	53,5	DISTRIBUZIONE DI CARBURANTI E COMBUSTIBILI
217	46,7	ALTRO LOGISTICA E TRASPORTI
216	31,1	IMPIANTI FOTOVOLTAICI E DA ALTRE FONTI RINNOVABILI
215	28,0	AUTOMOBILI
214	26,1	CONCESSIONARI
213	25,2	LATERIZI
212	25,0	RAFFINAZIONE PRODOTTI PETROLIFERI E DISTRIBUZIONE

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/impres/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

