

Aggiornamento dello studio L'industria italiana dei Trasformatori elettrici

Milano, 30 novembre 2018

L'industria italiana dei Trasformatori elettrici (indice)

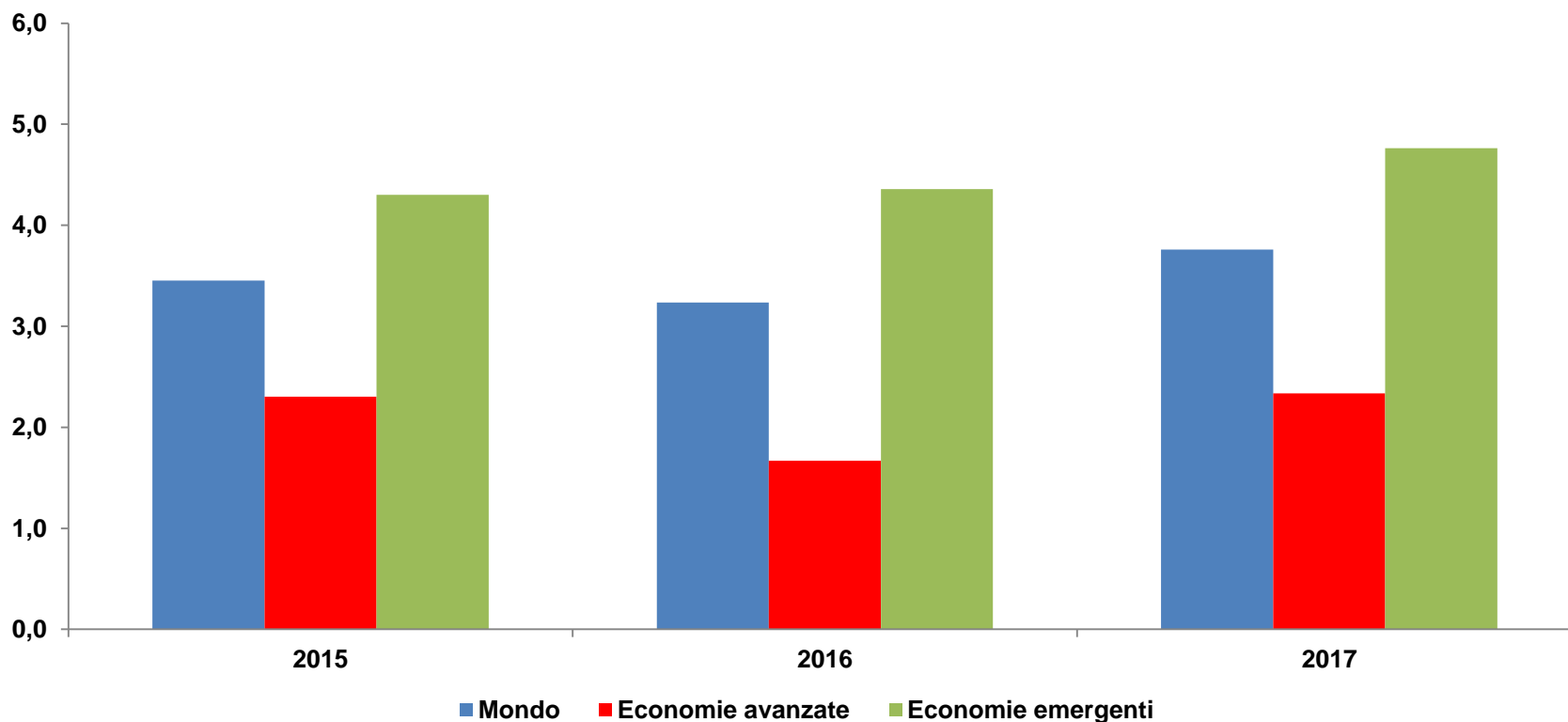
- *dinamiche macroeconomiche e andamento dei settori ANIE nel periodo 2015-2017*
- *industria dei Trasformatori elettrici in Italia e in Europa*
- *risultati dell'indagine ANIE*
- *andamento dei prezzi delle materie prime di interesse per l'industria dei Trasformatori elettrici*
- *interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici*
- *risultati economico-finanziari delle imprese*
- *scenari economici previsionali*
- *consumi elettrici*
- *mercato italiano della generazione, trasmissione e distribuzione elettrica*
- *mercato mondiale dell'energia*

L'industria italiana dei Trasformatori elettrici

Dinamiche macroeconomiche e andamento dei settori ANIE nel periodo 2015-2017

dinamiche macroeconomiche andamento dell'economia mondiale

L'evoluzione del PIL mondiale
(variazioni %)



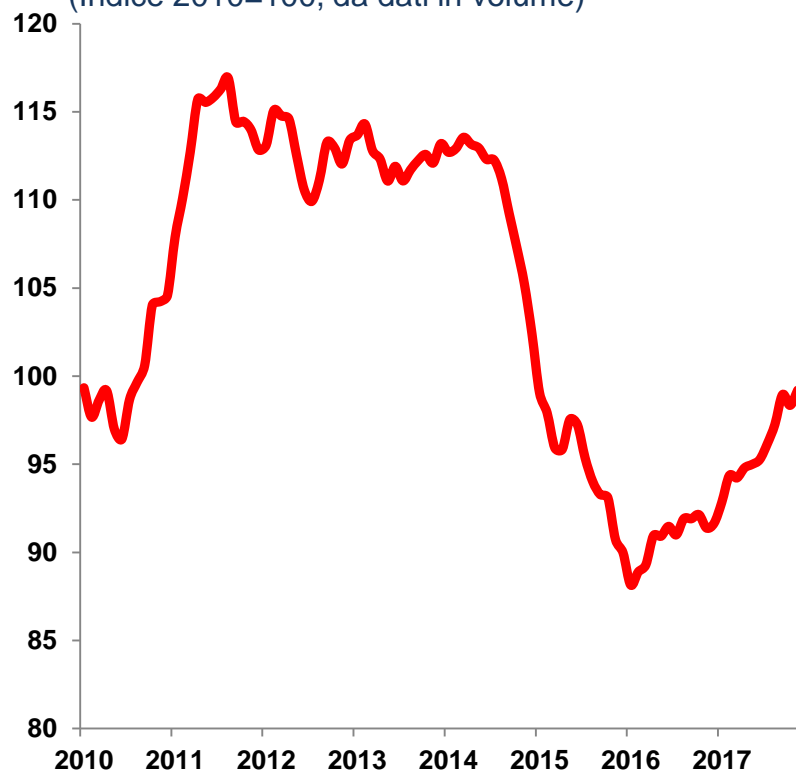
Fonte: elaborazioni ANIE su dati IMF

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

dinamiche macroeconomiche andamento dell'economia mondiale

Evoluzione del commercio mondiale

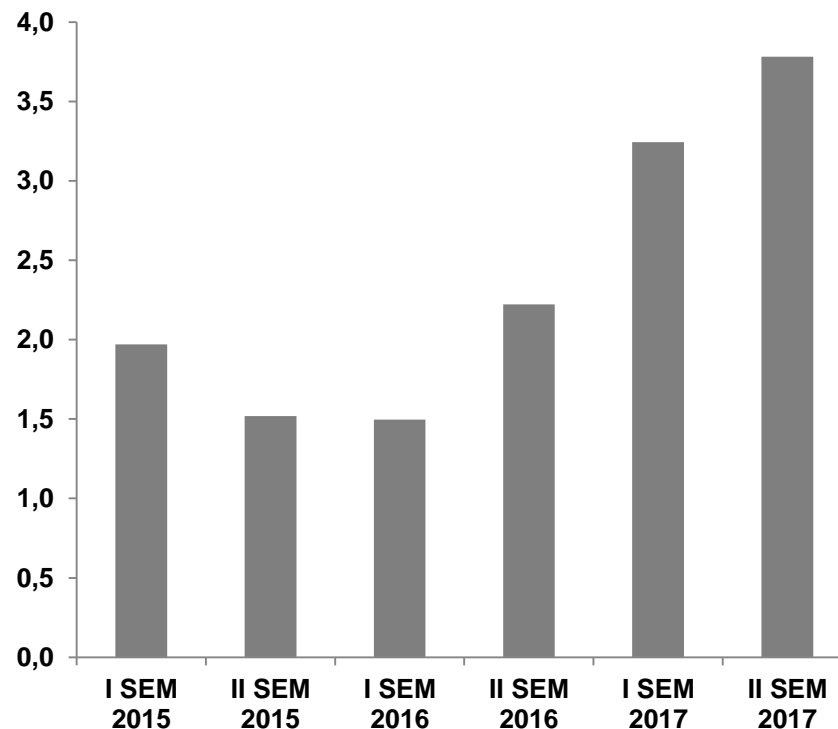
(Indice 2010=100, da dati in volume)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati CPB

Evoluzione della produzione industriale mondiale

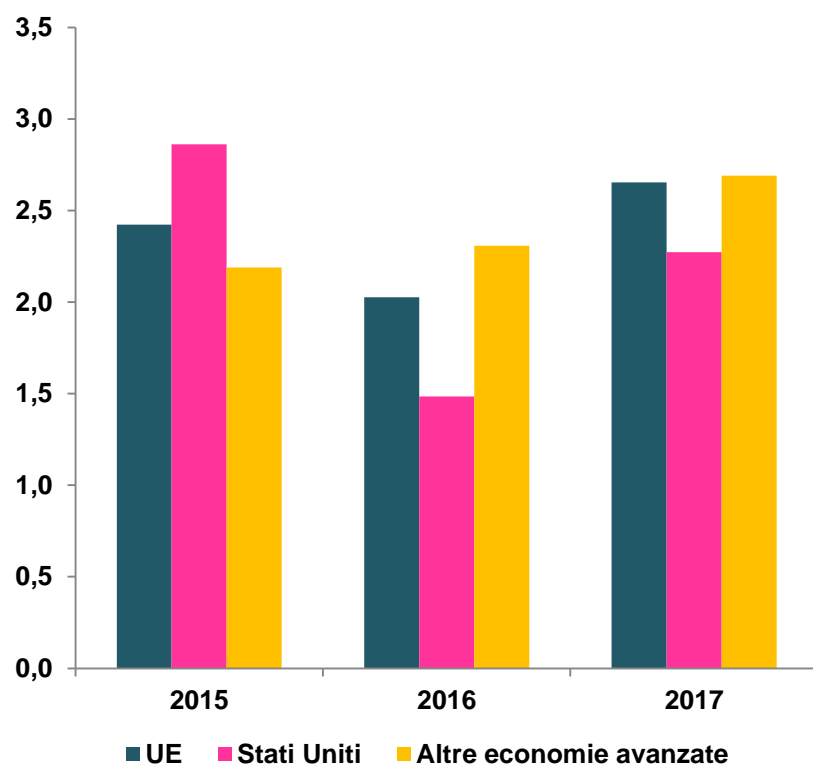
(Variazione % annua sul trimestre corrispondente)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati CPB

dinamiche macroeconomiche andamento dell'economia mondiale

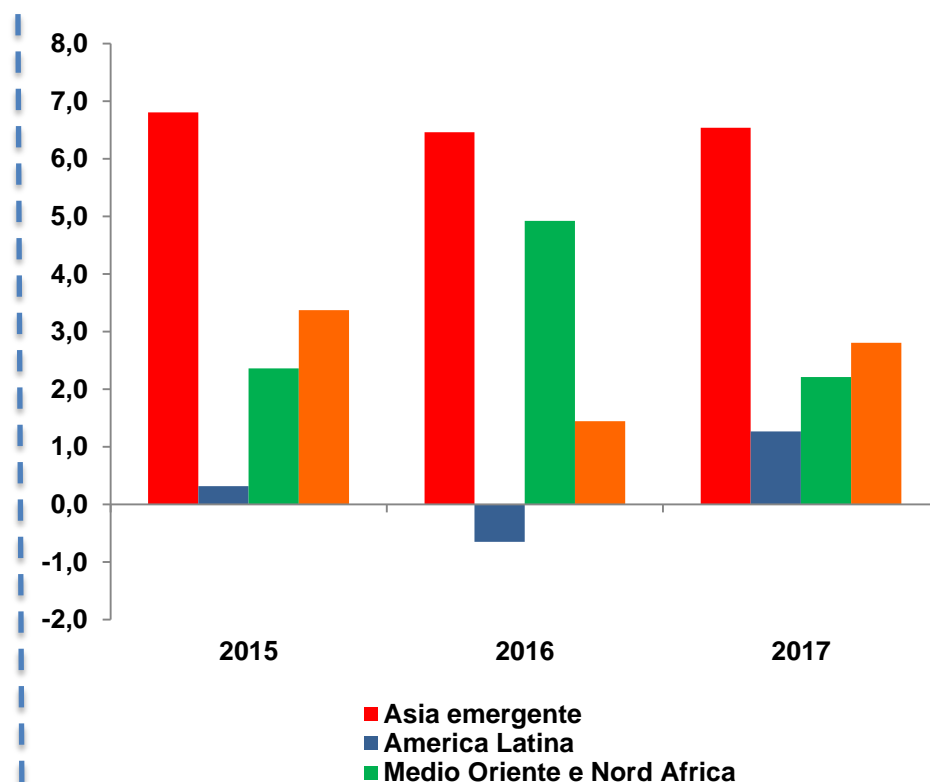
L'evoluzione del PIL nelle principali Economie avanzate
(variazioni %)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati IMF

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

L'evoluzione del PIL nelle principali Economie emergenti
(variazioni %)



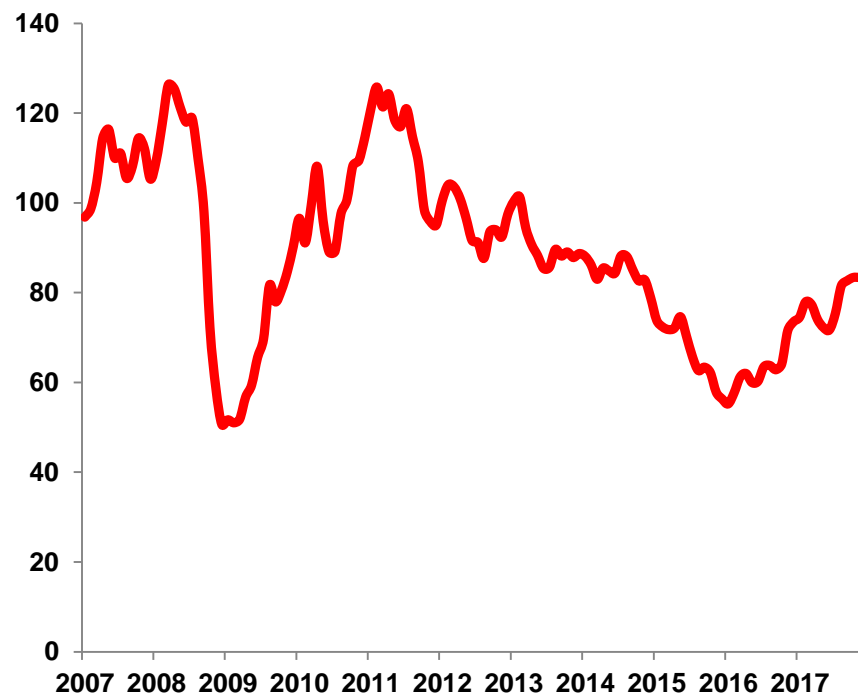
Fonte: elaborazioni ANIE su dati IMF

dinamiche macroeconomiche andamento dell'economia mondiale

Evoluzione del prezzo OIL
 (Brent, US\$/b)



Evoluzione delle quotazioni delle principali materie prime industriali: metalli
 (Indice 2010=100)



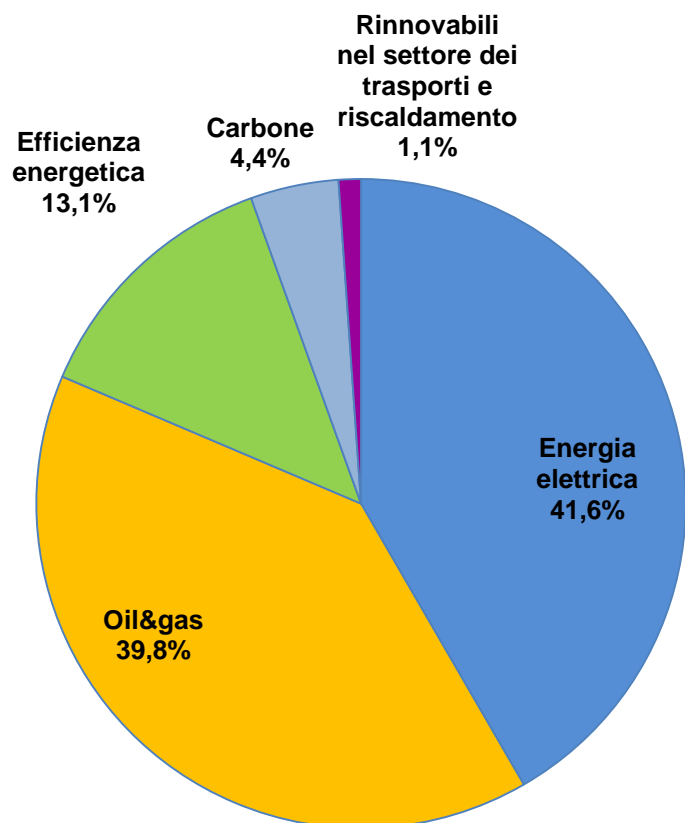
Fonte: elaborazioni ANIE su dati World Bank

Fonte: elaborazioni ANIE su dati World Bank

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

mercato mondiale dell'energia gli investimenti

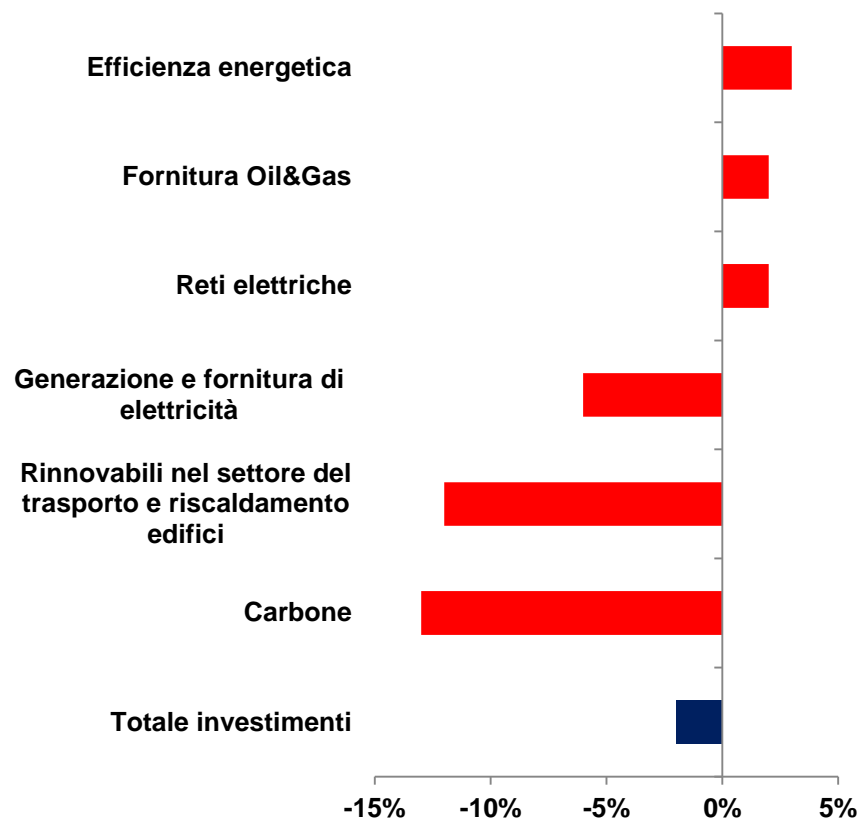
Investimenti nel mercato mondiale dell'energia nel 2017
(composizione %, da dati in valore 1,8 Trillioni di Dollari)



Fonte: IEA

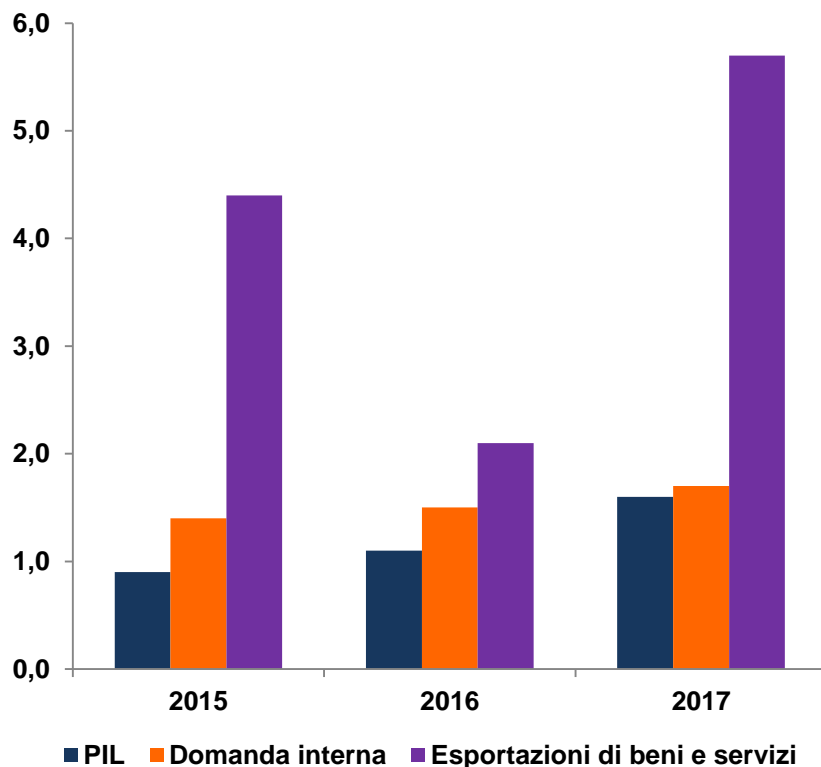
A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

Investimenti nel mercato mondiale dell'energia nel 2017
(var % 2017/2016)



dinamiche macroeconomiche andamento dell'economia italiana

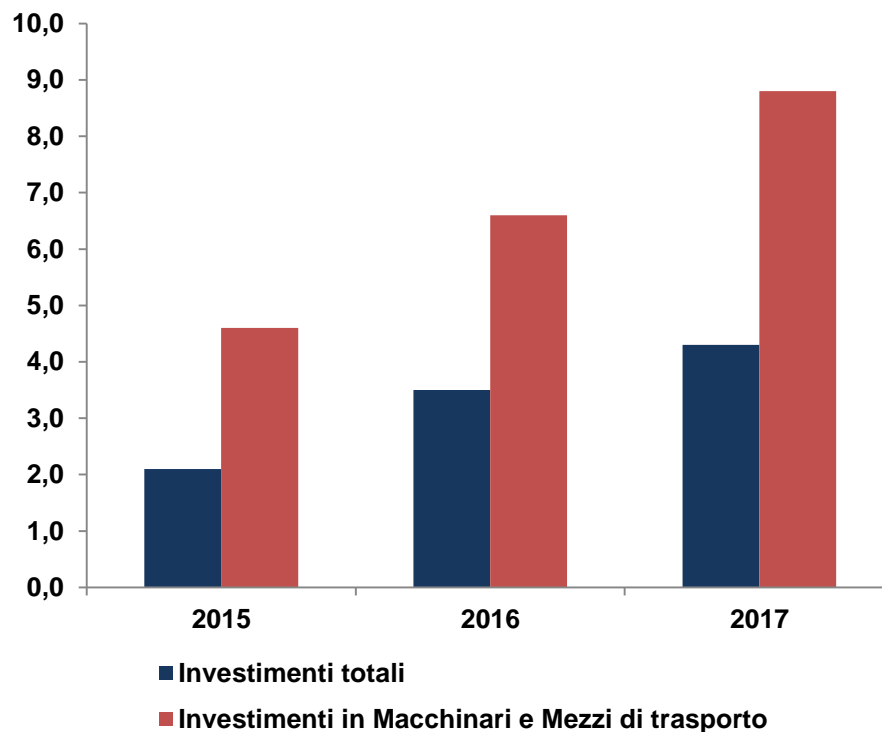
L'evoluzione dell'economia italiana
(variazioni %)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

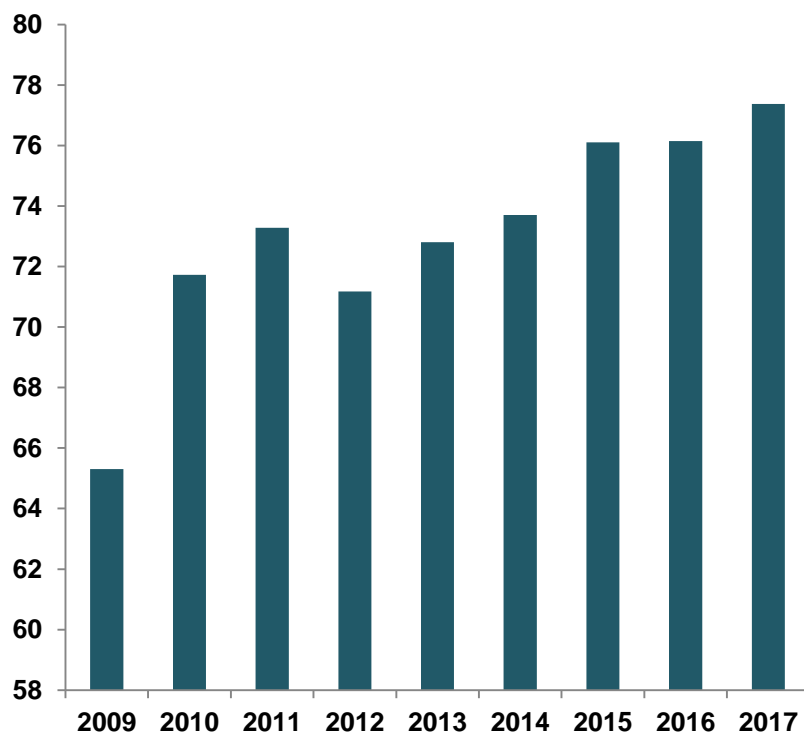
L'evoluzione degli investimenti in Italia
(variazioni %)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

dinamiche macroeconomiche industria manifatturiera italiana

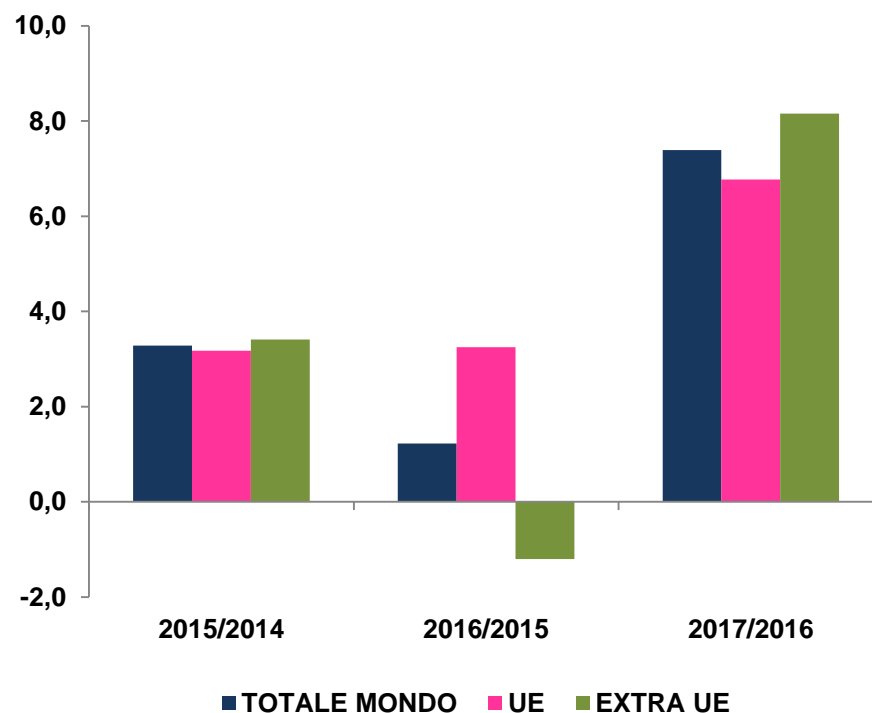
**Il grado di utilizzo degli impianti nell'industria
manifatturiera italiana**
(in %, media annua)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

**Andamento delle esportazioni nell'industria manifatturiera italiana
per macro area di destinazione**
(variazioni %, da dati in valore)

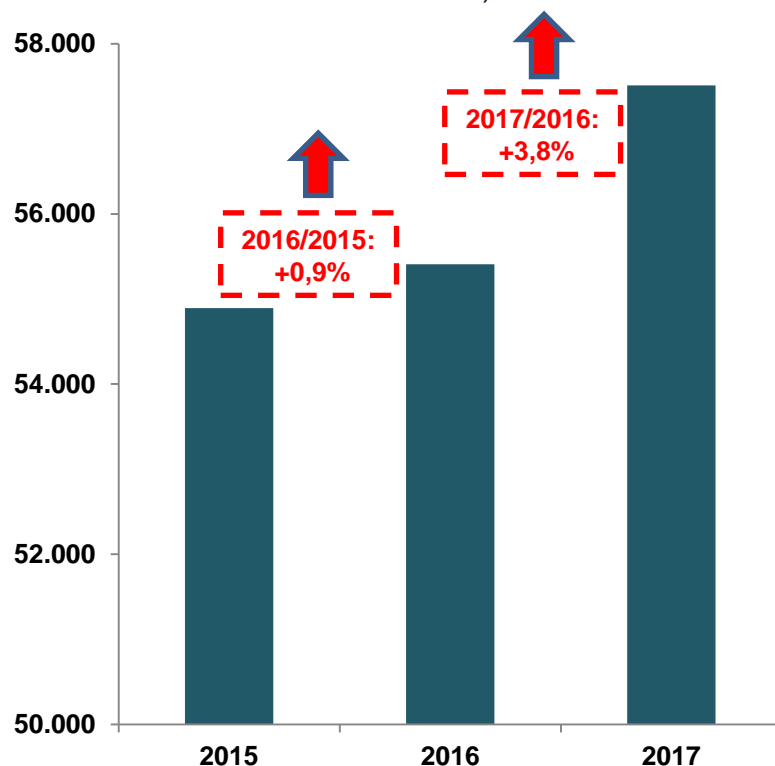


Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

andamento dei settori ANIE

Andamento del fatturato totale nell'Elettrotecnica ed Elettronica italiane

(milioni di euro e variazioni % annue)

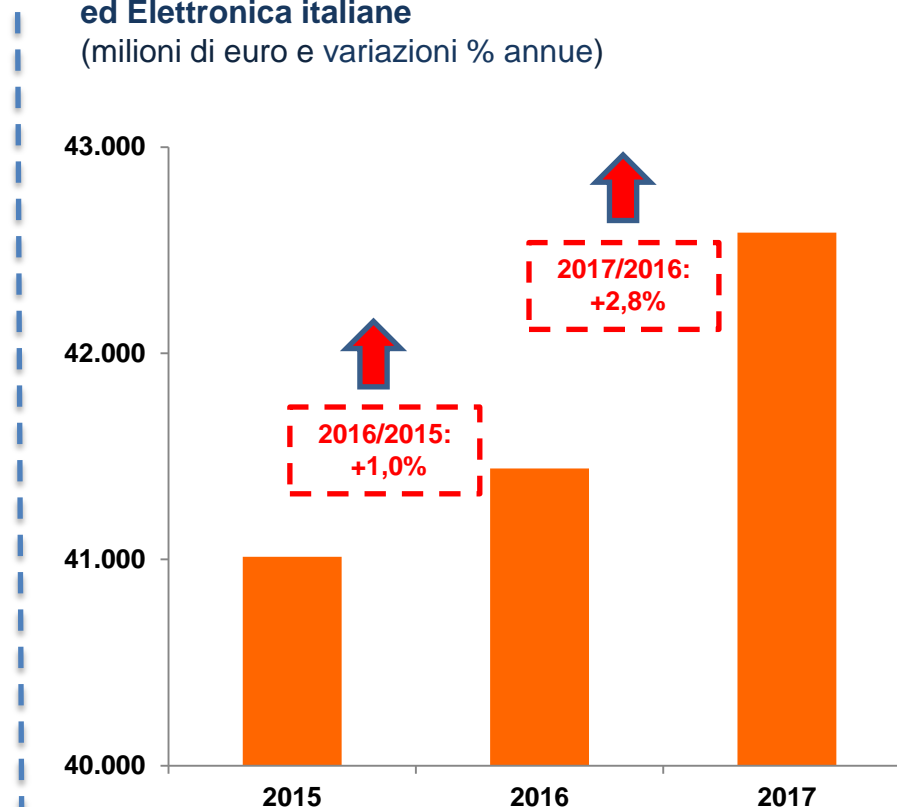


Fonte: ANIE

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

Andamento del mercato interno nell'Elettrotecnica ed Elettronica italiane

(milioni di euro e variazioni % annue)

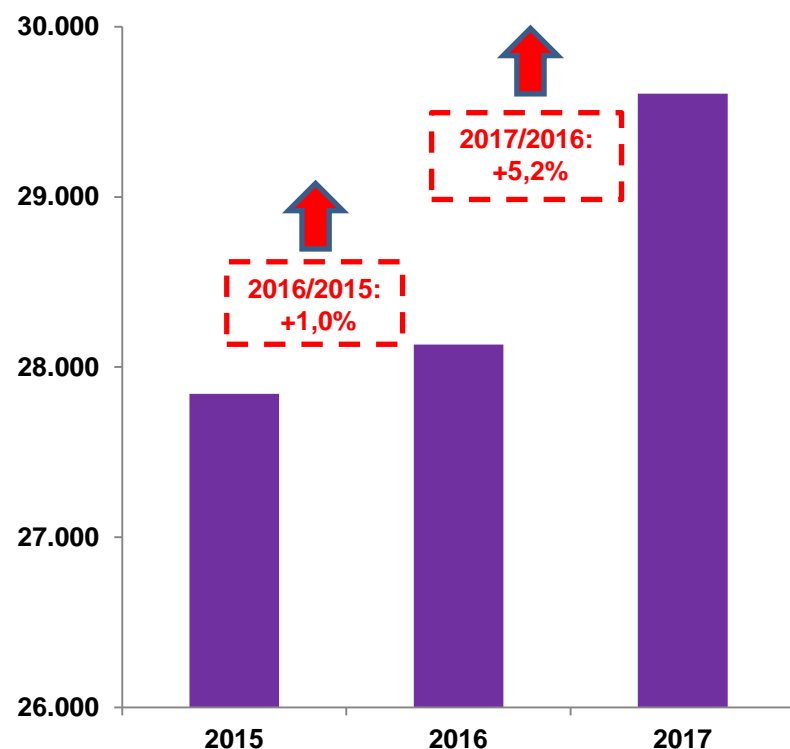


Fonte: ANIE ed elaborazioni ANIE su dati ISTAT

andamento dei settori ANIE

Andamento delle esportazioni nell'Elettrotecnica ed Elettronica italiane

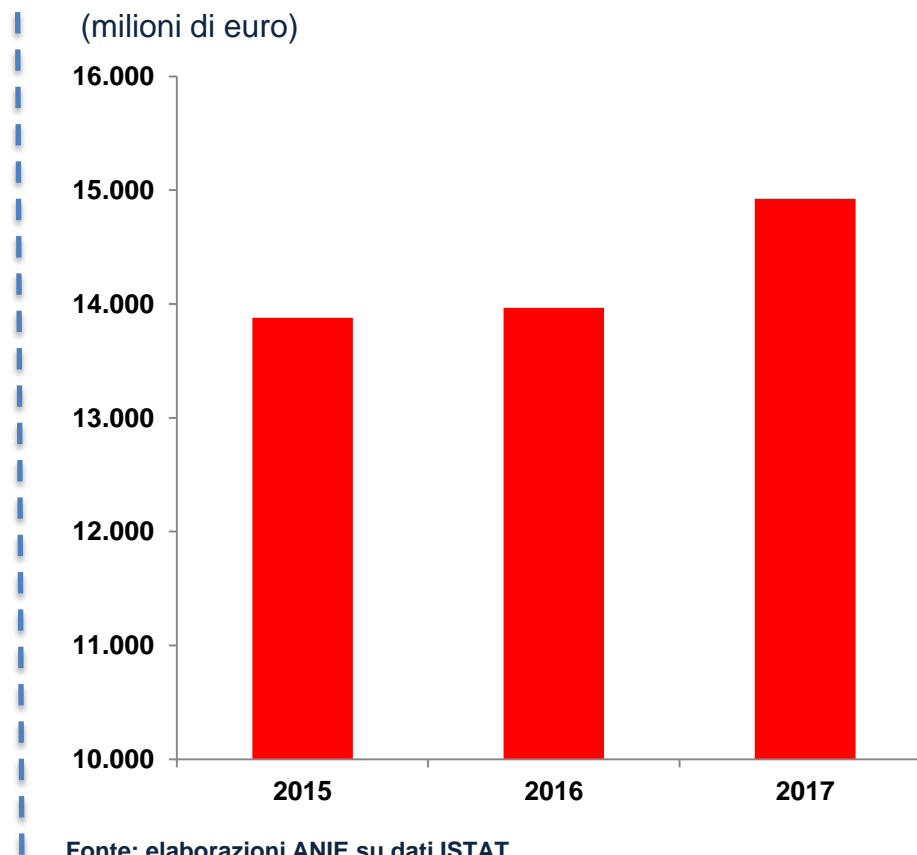
(milioni di euro e variazioni % annue)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

La bilancia commerciale nell'Elettrotecnica ed Elettronica italiane

(milioni di euro)

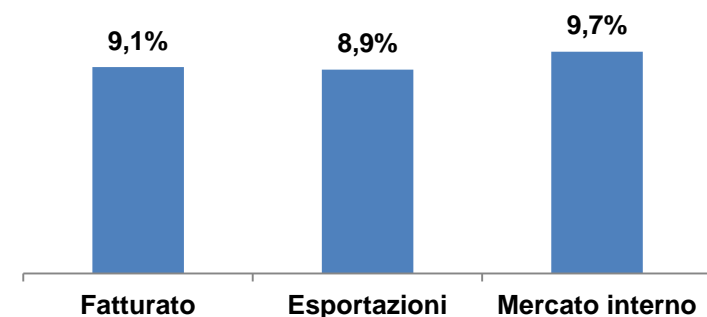


Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

andamento dei settori ANIE tecnologie elettrotecniche ed elettroniche per mercati finali nel 2017

INDUSTRIA

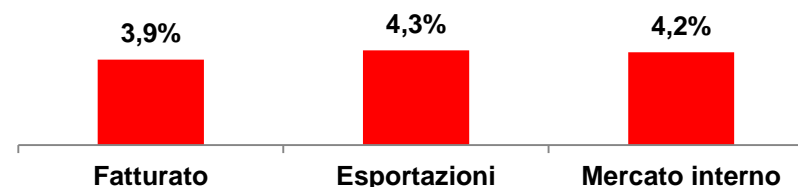
var. % 17/16



BUILDING

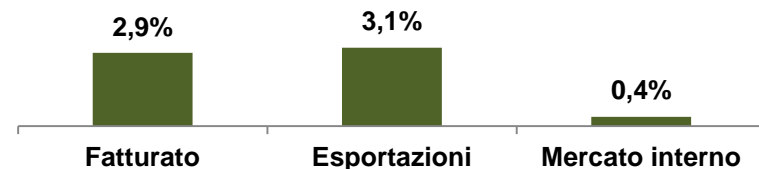
E APPARECCHI DOMESTICI E PROFESSIONALI

var. % 17/16



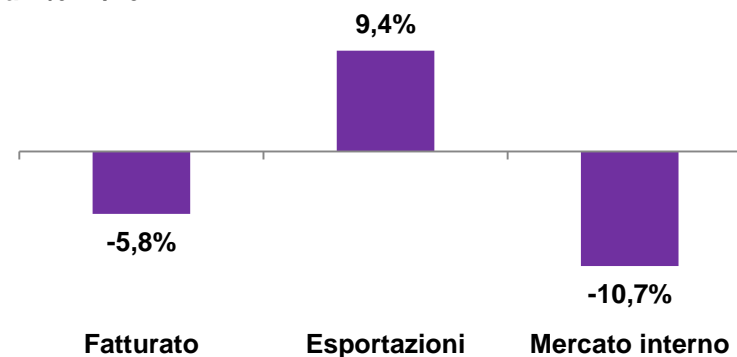
ENERGIA*

var. % 17/16



INFRASTRUTTURE E TRASPORTI

var. % 17/16



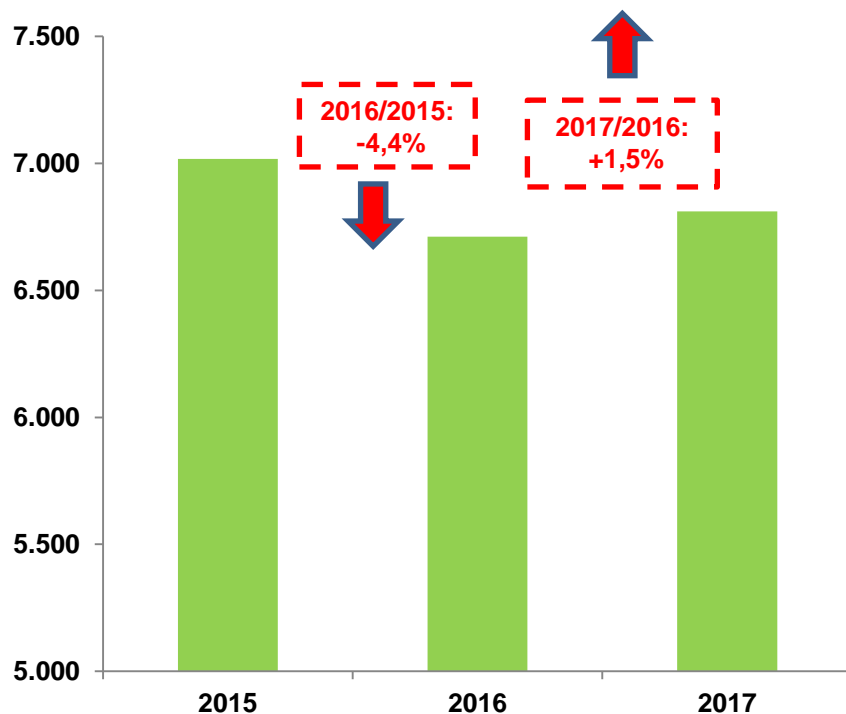
*fonti tradizionali e rinnovabili

Fonte: ANIE

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

andamento dei settori ANIE

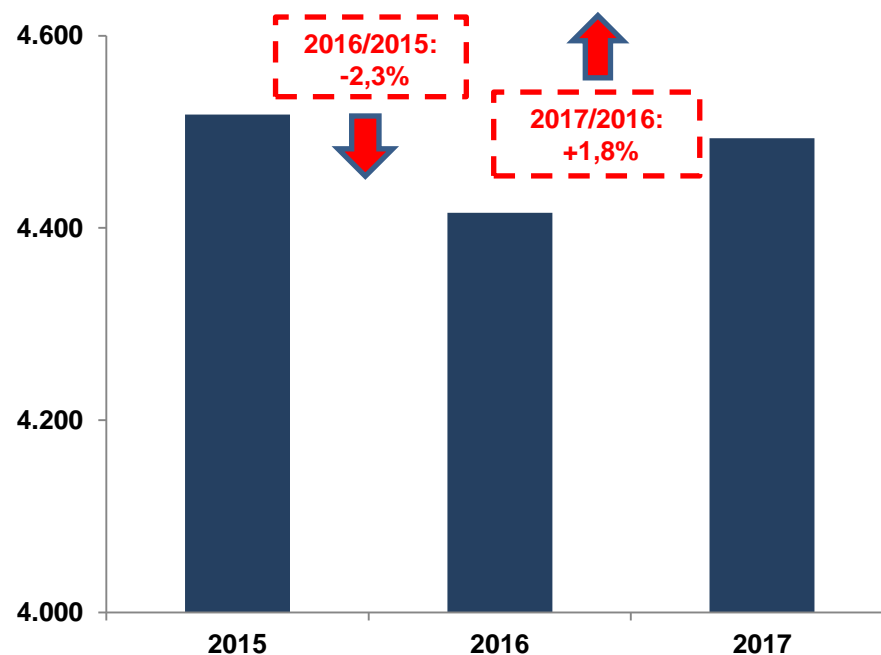
Andamento del fatturato totale nell'industria Elettromeccanica italiana*
(milioni di euro e variazioni % annue)



*Produzione, trasmissione, distribuzione energia

Fonte: ANIE

Andamento delle esportazioni nell'industria Elettromeccanica italiana*
(milioni di euro e variazioni % annue)

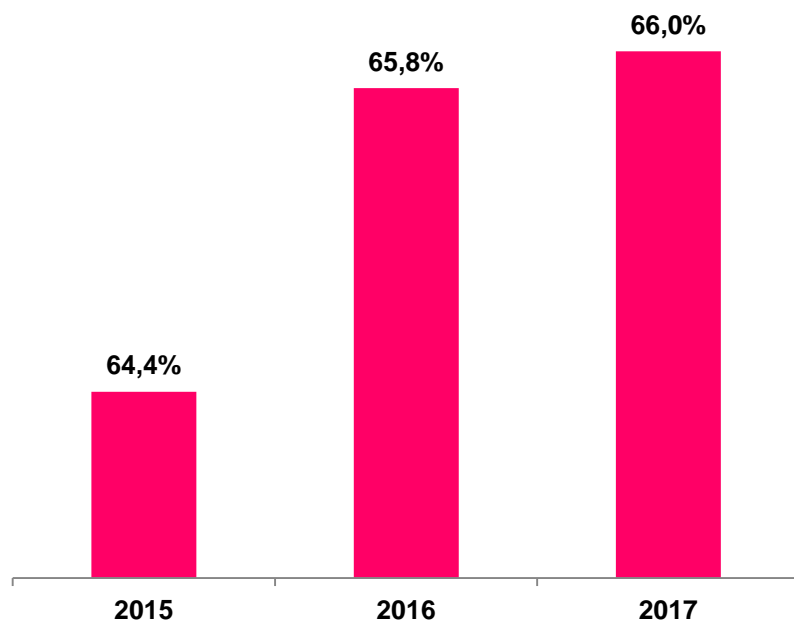


*Produzione, trasmissione, distribuzione energia

Fonte: ANIE

andamento dei settori ANIE

Incidenza dell'export sul fatturato totale nell'industria Elettromeccanica italiana*
(incidenza %)

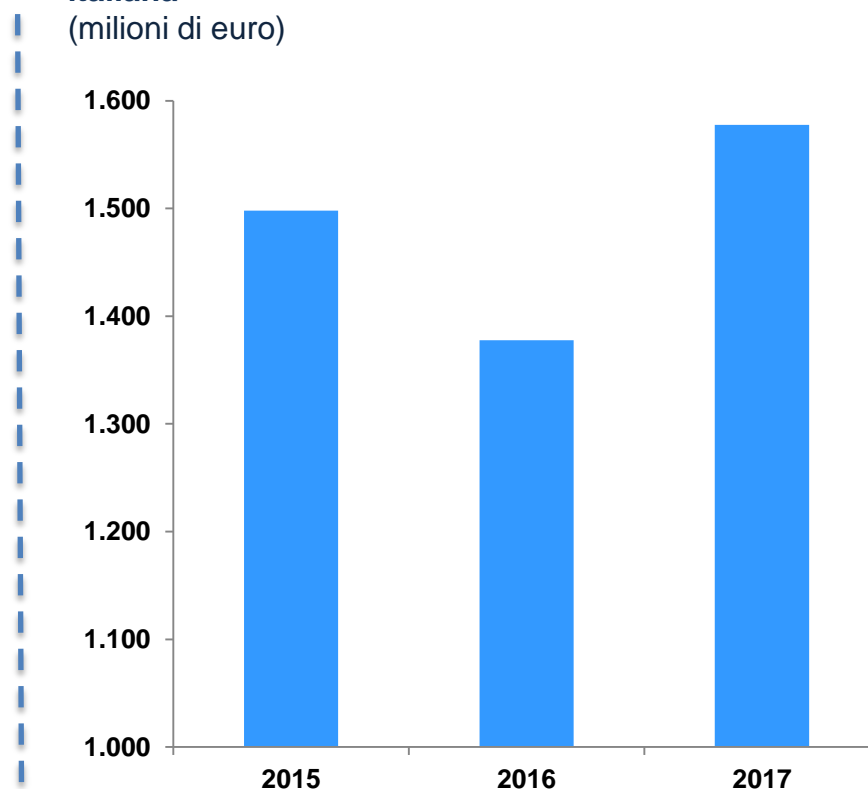


*Produzione, trasmissione, distribuzione energia

Fonte: ANIE

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

La bilancia commerciale nell'industria Elettromeccanica italiana*
(milioni di euro)



*Produzione, trasmissione, distribuzione energia

Fonte: ANIE

andamento dei settori ANIE

Trasmissione energia (valori a prezzi correnti e var % annue)

	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
	<i>milioni di euro</i>			<i>variazioni %</i>	
MERCATO INTERNO	966	779	715	-19,4	-8,2
FATTURATO TOTALE	2.342	2.173	2.051	-7,2	-5,6
ESPORTAZIONI	1.598	1.601	1.538	0,2	-3,9
IMPORTAZIONI	221	206	202	-6,8	-2,2
BILANCIA COMMERCIALE	1.376	1.395	1.337		

Fonte: ANIE

- ❖ Nel 2017 l'industria italiana fornitrice di tecnologie per la Trasmissione di energia elettrica ha evidenziato una flessione del volume d'affari complessivo del 5,6 per cento a prezzi correnti, proseguendo il trend negativo evidenziato l'anno precedente. Le tendenze espresse dalla domanda estera si riflettono in misura determinante sugli andamenti espressi nel complesso dal comparto, mantenendosi un'incidenza dell'export sul fatturato totale superiore al 70 per cento.

andamento dei settori ANIE

Distribuzione energia (valori a prezzi correnti e var % annue)

	2015	2016	2017	2016/2015	2017/2016
	milioni di euro			variazioni %	
MERCATO INTERNO	2.217	2.228	2.376	0,5	6,6
FATTURATO TOTALE	2.948	2.939	3.128	-0,3	6,4
ESPORTAZIONI	1.510	1.495	1.608	-1,0	7,6
IMPORTAZIONI	779	783	856	0,6	9,3
BILANCIA COMMERCIALE	731	711	752		

Fonte: ANIE

- ❖ Dopo aver registrato nel 2016 un andamento meno dinamico, nel 2017 il comparto Distribuzione energia ha mostrato un incremento del 6,4% del fatturato totale, beneficiando soprattutto della domanda attivata dal settore industriale.

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

L'industria italiana dei Trasformatori elettrici

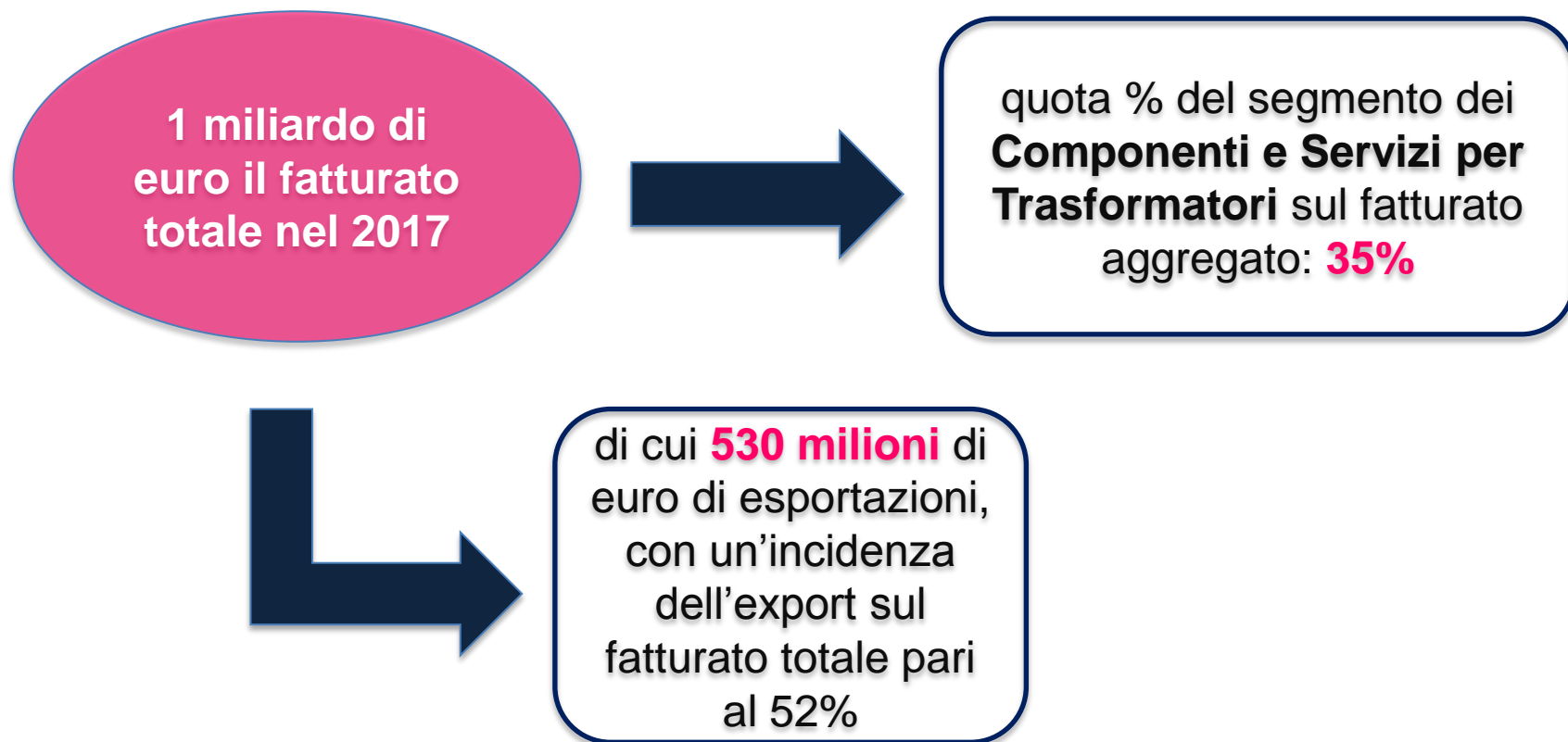
Risultati dell'indagine ANIE

Premessa metodologica

L'analisi della struttura dell'offerta in Italia è il risultato dell'elaborazione di informazioni fornite da diverse fonti, quali i dati di bilancio depositati in Camera di Commercio, i dati ufficiali contenuti nelle statistiche di fonte ISTAT ed EUROSTAT, le rilevazioni statistiche e le indagini condotte nell'ambito dell'Associazione ANIE Energia .

Per approfondimenti relativi alla metodologia di analisi dei dati di interscambio commerciale si rimanda alla specifica sezione del presente volume.

industria italiana dei Trasformatori elettrici*



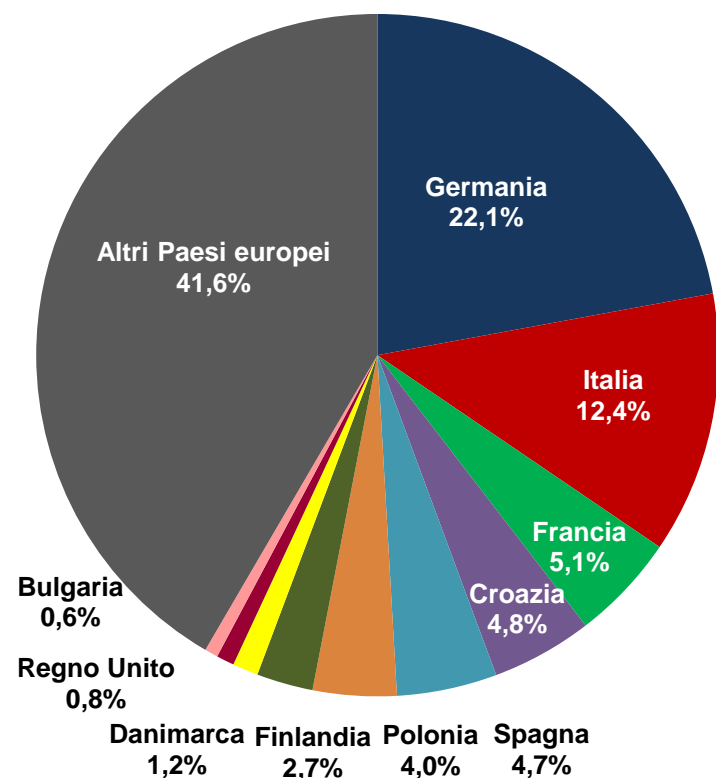
* Nel dato sono compresi i Componenti e Servizi per trasformatori

Fonte: stime ANIE su fonti varie

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

industria dei Trasformatori elettrici nell'Unione europea

Fatturato aggregato dell'industria europea (UE-28) dei Trasformatori elettrici* per Paese produttore, Anno 2017
(distribuzione %)

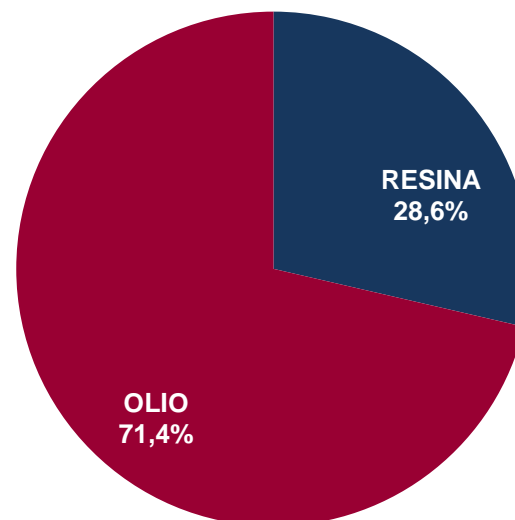


* con esclusione dei Componenti e Servizi per trasformatori

Fonte: elaborazioni ANIE su dati EUROSTAT

❖ Nel 2017 il fatturato aggregato dell'industria europea di Trasformatori elettrici* ammonta a 5,4 miliardi di euro. Cinque Paesi (Germania, Italia, Francia, Croazia e Spagna) realizzano una quota vicina al 50% del fatturato aggregato di comparto.

Fatturato aggregato dell'industria europea (UE-28) dei Trasformatori elettrici per tipologia di prodotto, Anno 2017
(distribuzione %)



Premessa metodologica

L'indagine è stata avviata dall'Associazione ANIE Energia con la finalità di monitorare l'andamento del comparto dei Trasformatori elettrici per tipologia di prodotto.

All'indagine hanno preso parte le aziende appartenenti al Gruppo Trasformatori, che rappresentano circa il 70% del mercato, e alcune aziende non associate.

Aziende partecipanti allo studio

ABB

BTICINO

CELME

ELETTROMECCANICA TIRONI

GETRA

IMEFY

MECA

OCREV

SEA TRASFORMATORI

SIEMENS TRANSFORMERS

SPECIALTRASFO

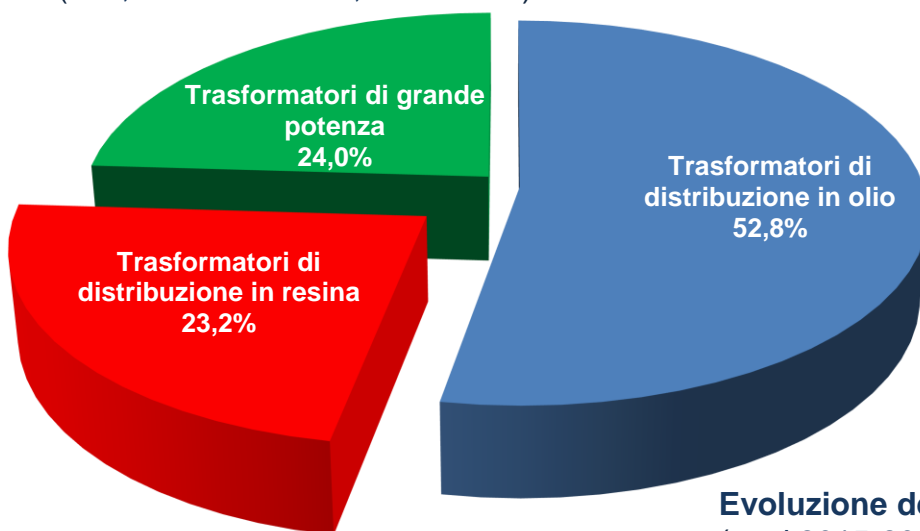
TAMINI

TESAR

TRAFO ELETTRO SERVICE

Trasformatori elettrici

Fatturato Trasformatori elettrici per gruppo merceologico
(465,3 milioni di euro, anno 2017)



Evoluzione del fatturato Trasformatori elettrici
(anni 2015-2018*)

milioni di euro				var %		
2015	2016	2017	2018*	VMA 2015-2018*	2017/2016	2018*/2017
457,9	449,3	465,3	527,5	4,8	3,5	13,4

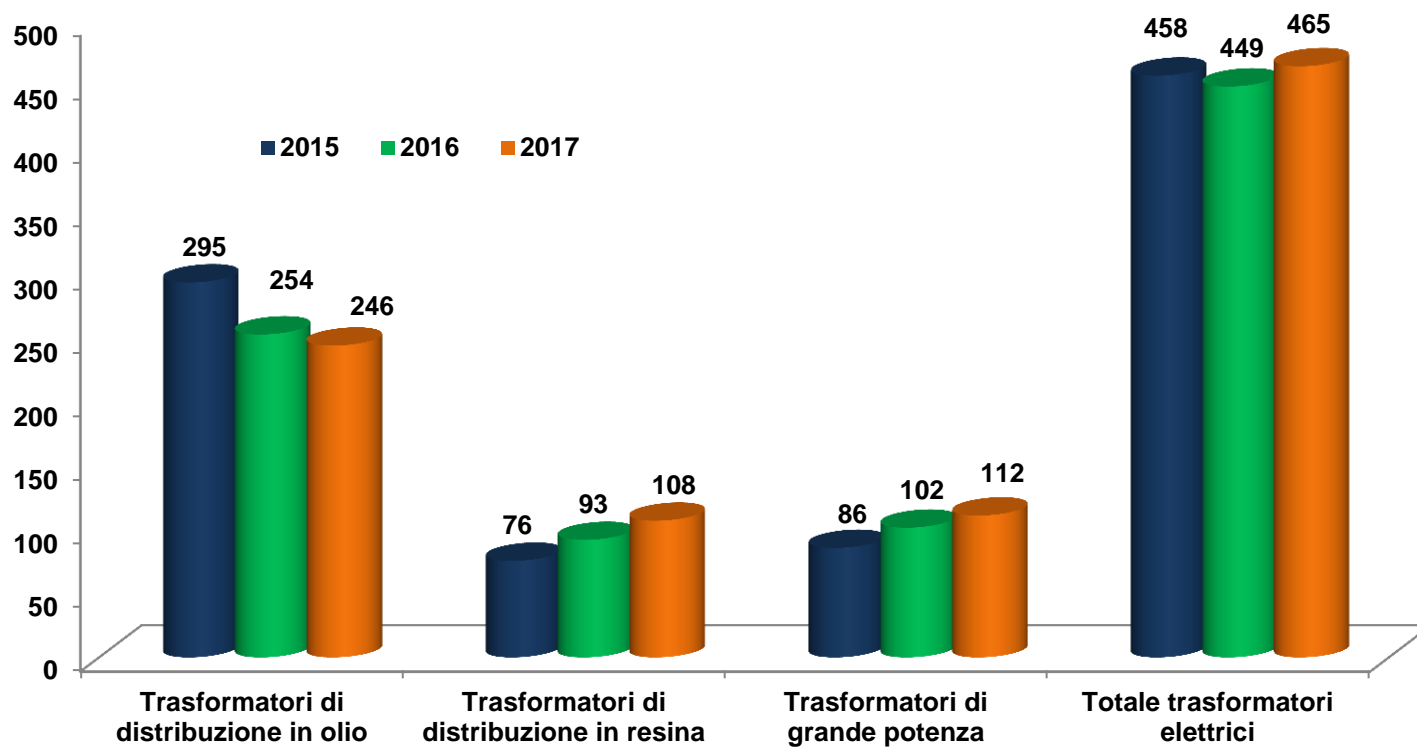
*stima ANIE

Fonte: elaborazioni ANIE su questionari aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

Trasformatori elettrici

Evoluzione del fatturato dei Trasformatori elettrici
(valori in milioni di euro, anni 2015-2017)

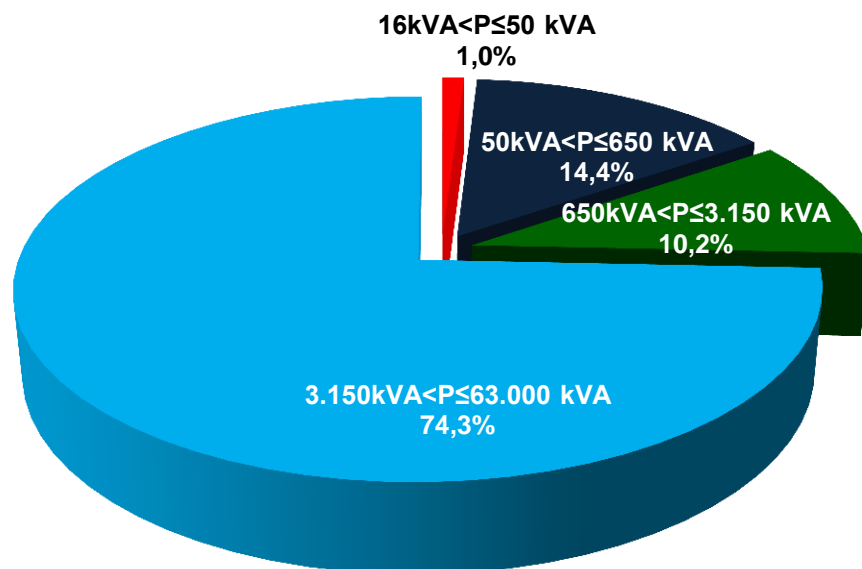


Fonte: elaborazioni ANIE su questionari aziendali

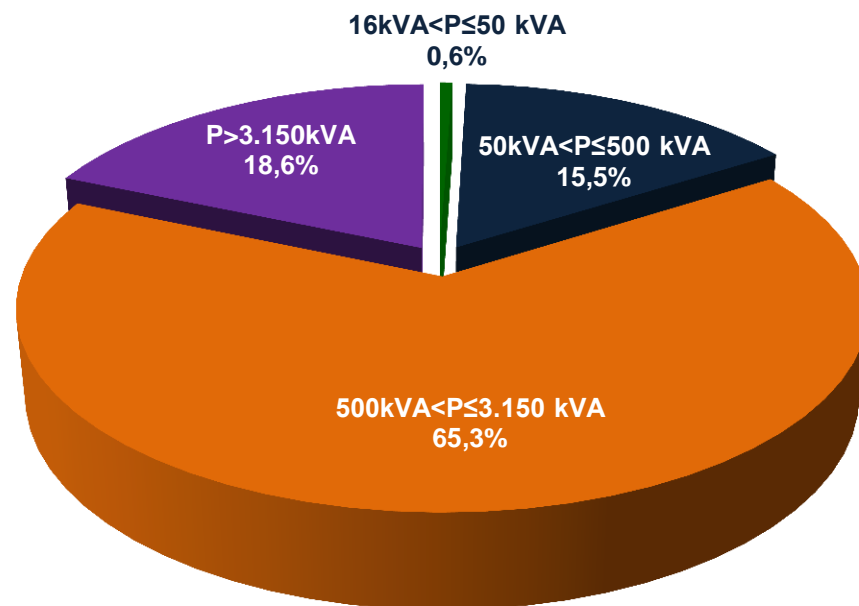
A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

Trasformatori di distribuzione

**Fatturato Trasformatori di distribuzione
in olio per tipologia di prodotto**
(245,6 milioni di euro, anno 2017)



**Fatturato Trasformatori di distribuzione
in resina per tipologia di prodotto**
(107,7 milioni di euro, anno 2017)

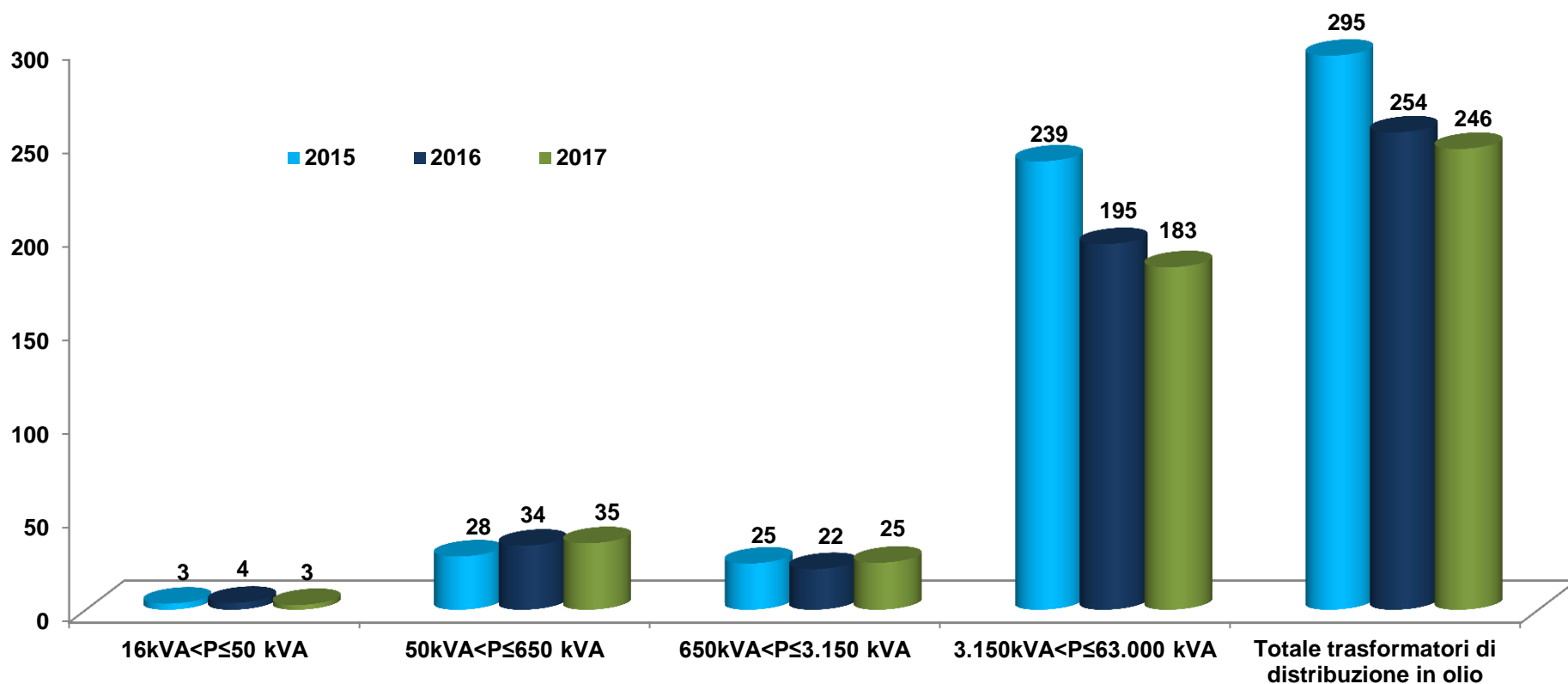


Fonte: elaborazioni ANIE su questionari aziendali

Trasformatori di distribuzione in olio

Fatturato Trasformatori di distribuzione in olio per tipologia di prodotto

(valori in milioni di euro, anni 2015-2017)



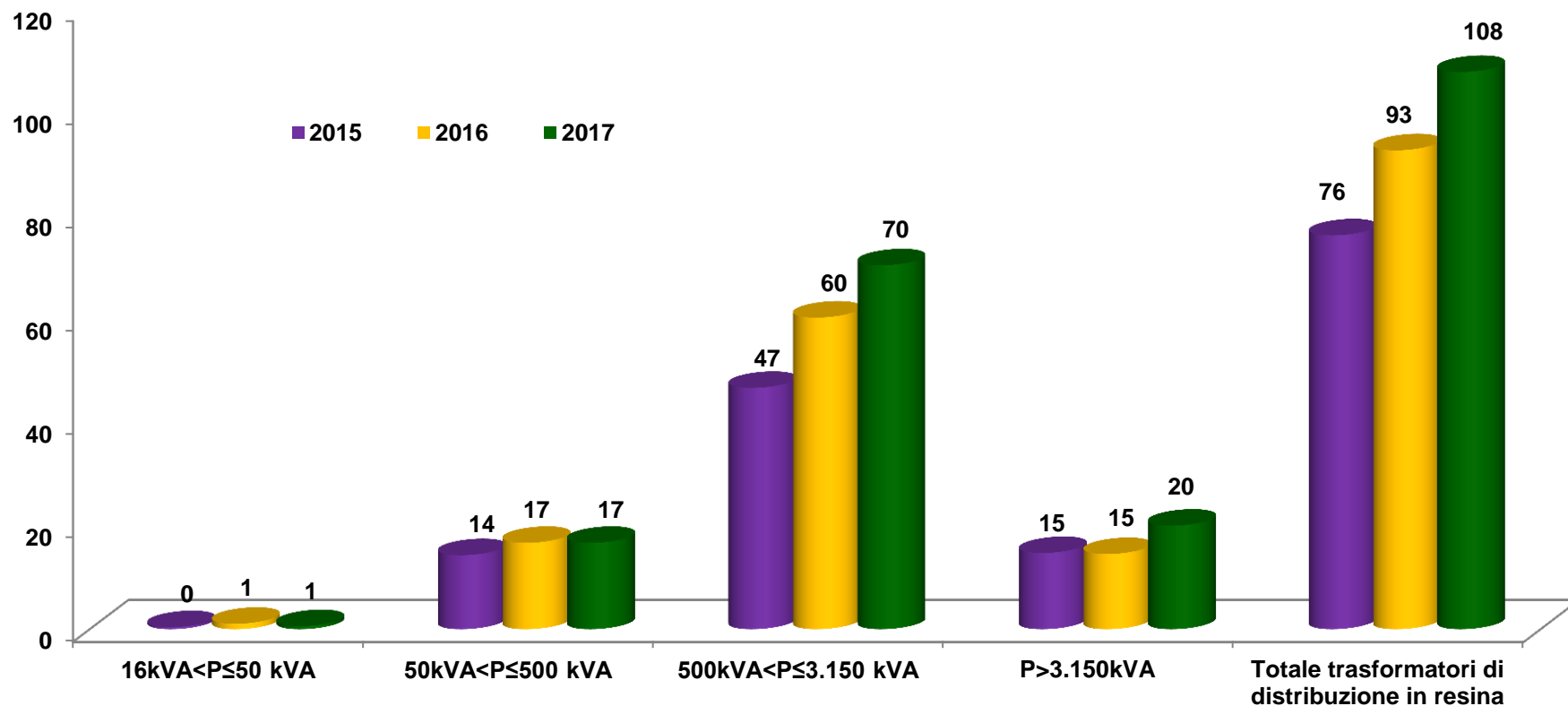
Fonte: elaborazioni ANIE su questionari aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

Trasformatori di distribuzione in resina

Fatturato Trasformatori di distribuzione in resina per tipologia di prodotto

(valori in milioni di euro, anni 2015-2017)



Fonte: elaborazioni ANIE su questionari aziendali

L'industria italiana dei Trasformatori elettrici

Risultati economici finanziari delle imprese

Le imprese del campione

Trasformatori

ALTRAFO S.R.L.	NEWTON TRASFORMATORI S.P.A.
CELME S.R.L.	OCREV S.R.L.
CTA S.R.L.	OFFICINE ELETTRMECCANICHE VANGONE S.R.L.
EBG S.R.L.	PAT TRASFORMATORI S.R.L.
ECOENERGIE S.R.L.	S.E.A. S. P.A.
EL.PI. CAST-RESIN S.R.L.	SIEMENS TRANSFORMERS S.R.L.
ELETTRMECCANICA PIOSSASCO S.R.L.	SIRMET ELETTRICA S.R.L.
ELETTRMECCANICA TIRONI S.R.L.	SPECIALTRASFO S.P.A.
GBE S.P.A.	TAMINI TRASFORMATORI S.R.L.
GETRA POWER S.P.A.	TECNO ELECTRIC S.R.L.
HAMMOND POWER SOLUTIONS S.P.A.	TESAR S.R.L.
IMEFY S.P.A.	TRAFO ELETTR SERVICE S.R.L.
ITALTRASFO S.R.L.	WESTRAFO S.R.L.
MECA S.R.L.	ZENNARO COSTRUZIONI ELETTRICHE S.R.L.
MF TRASFORMATORI S.R.L.	

Componenti e Servizi per Trasformatori

CE.S.I.T. INGEGNERIA S.R.L.	LAMAG S.P.A.
CEDASPE POWER S.R.L.*	LTC S.P.A.
ELETTR MAULE S.R.L.	MACE S.R.L.
EURONUMA S.R.L.	NUOVA ELETROFER S.P.A.
FILP S.R.L.	SPECIALACCIAI S.P.A.
LAGOR S.R.L.	TRAFOSER S.R.L.

* fino al 2014 i dati sono riferiti alla società CEDASPE S.P.A.

Vantaggi dell'analisi di bilancio

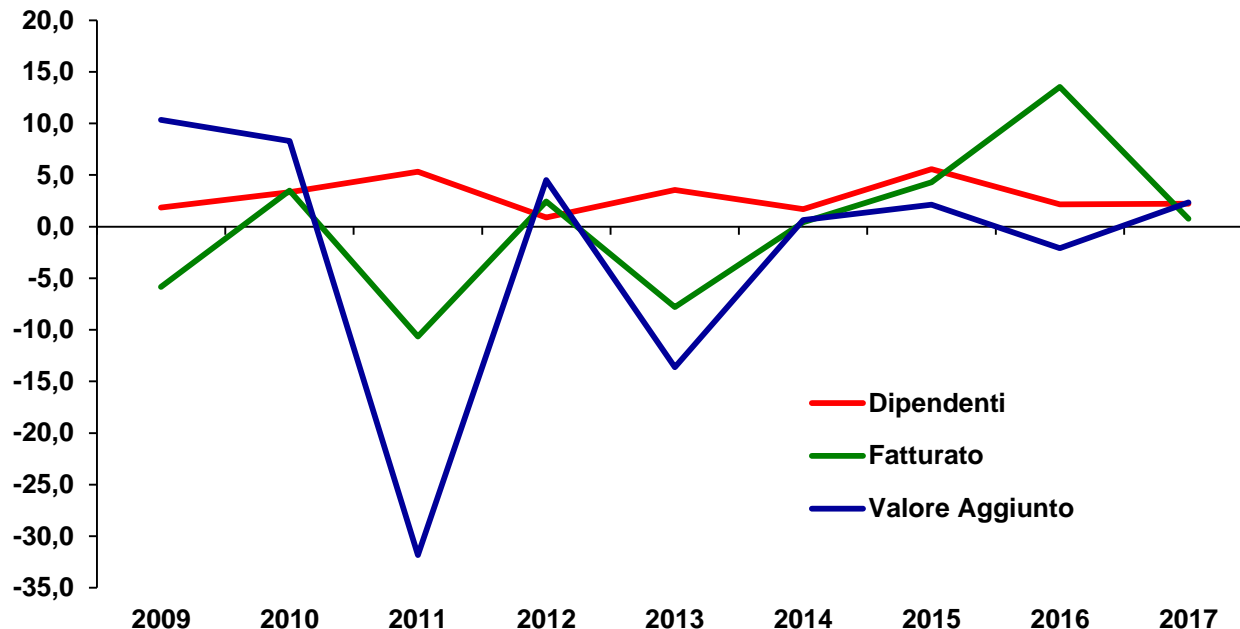
L'esame delle informazioni consente di approfondire l'evoluzione economica del comparto, partendo dai risultati delle sue singole imprese. In particolare, l'andamento del comparto è analizzato attraverso gli indicatori di crescita, di produttività, di redditività e di struttura finanziaria delle aziende.

Limiti dell'analisi di bilancio

- ❖ tempistica per il deposito presso il Registro delle Imprese
- ❖ iscrizione in bilancio di valori espressi in termini nominali in base ai diversi prezzi di riferimento

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Evoluzione delle variabili di crescita
(variazioni % a/a)



❖ **Dinamiche di crescita medie divergenti nel periodo osservato:** stabili per le vendite (+0,1%), negative per il valore aggiunto (-2,1%) e in positivo (+3%) per l'occupazione dipendente

❖ **Evoluzioni influenzate dalle performance particolarmente negative registrate nel 2011 e nel 2013, che hanno risentito in modo significativo dei risultati di una singola impresa**

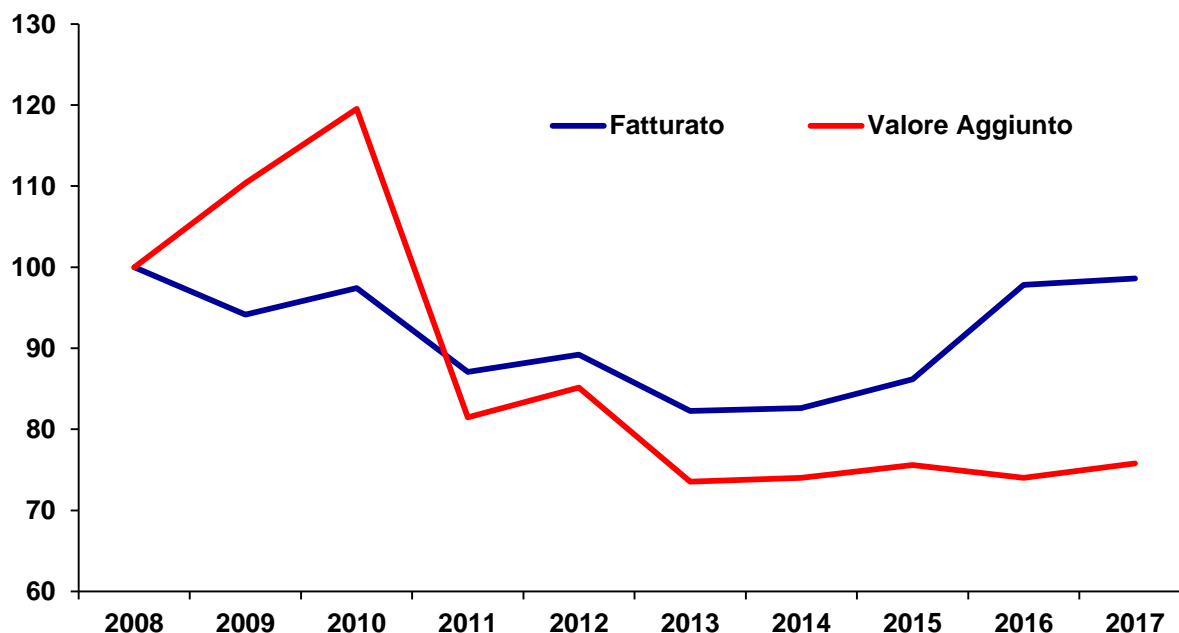
Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Evoluzione di fatturato e valore aggiunto

(indice 2008=100)



❖ Divergenza negli andamenti di vendite e valore aggiunto a partire dal 2013; la ripresa delle prime non si riflette in un ritorno alla crescita nella creazione del valore (ma solo in una sua stabilizzazione)

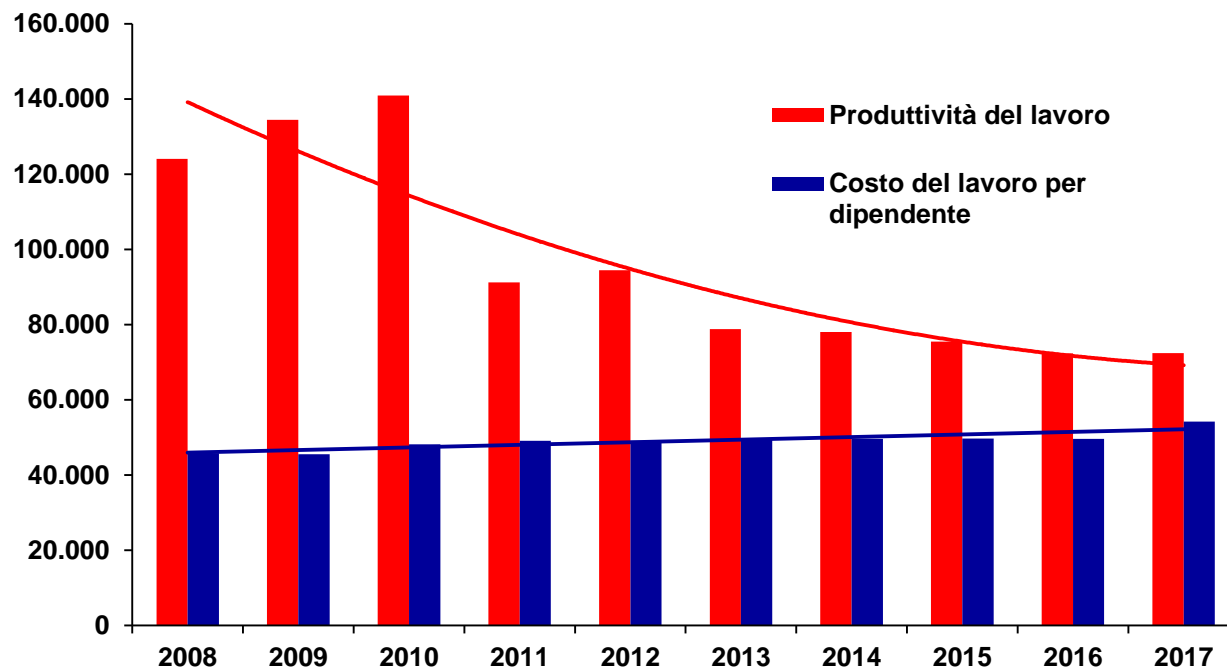
❖ Fatturato per dipendente a 373.000 EUR nel 2017 dagli oltre 490.000 del 2008; valore minimo: 143.000 EUR; valore massimo: 736.000 EUR

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Produttività e costi del lavoro per dipendente
(euro)



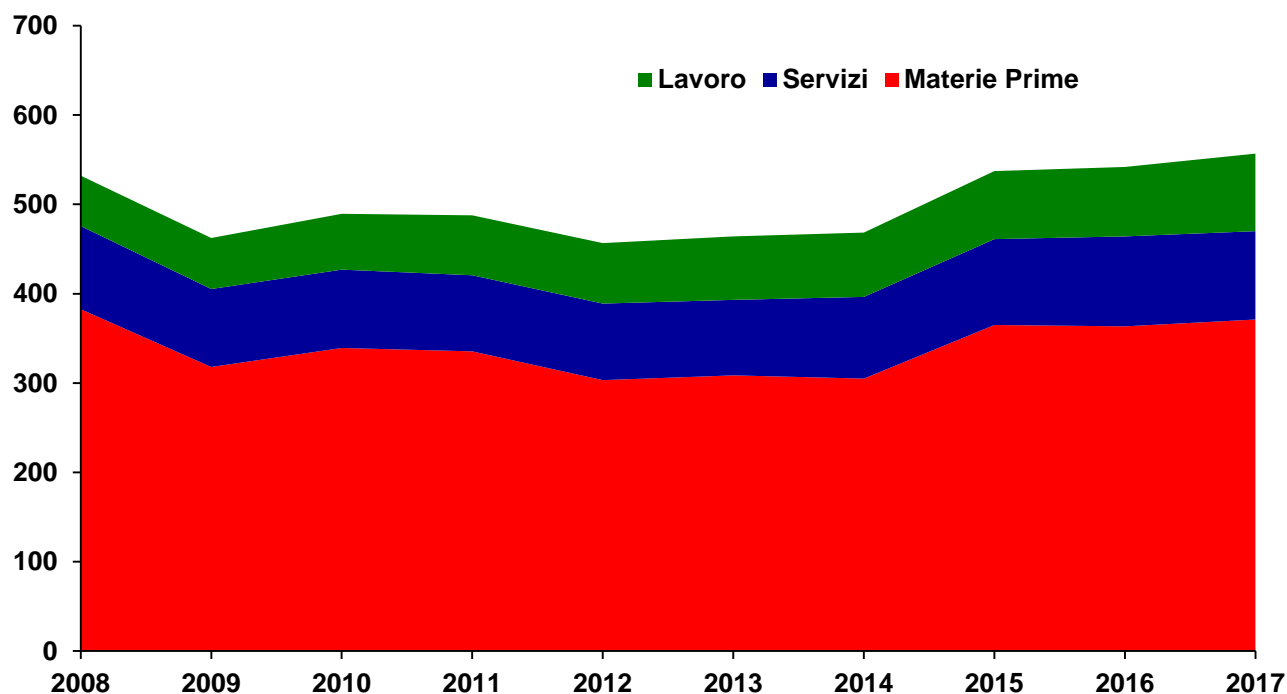
❖ Le tendenze divergenti tra valore aggiunto e numero di dipendenti si sono tradotte in una contrazione marcata della produttività del lavoro, in particolare dal 2011 (-42% nel periodo 2008-2017 e -26% dal 2011)

❖ A fronte di una crescita relativamente contenuta del costo del lavoro per dipendente (+18% circa nell'intero periodo), nel 2017 il differenziale tra produttività e costo del lavoro medio rimane ancora positivo, anche se in forte riduzione (18.000 EUR circa dai 78.000 del 2008)

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Composizione dei costi operativi
(Milioni di euro)



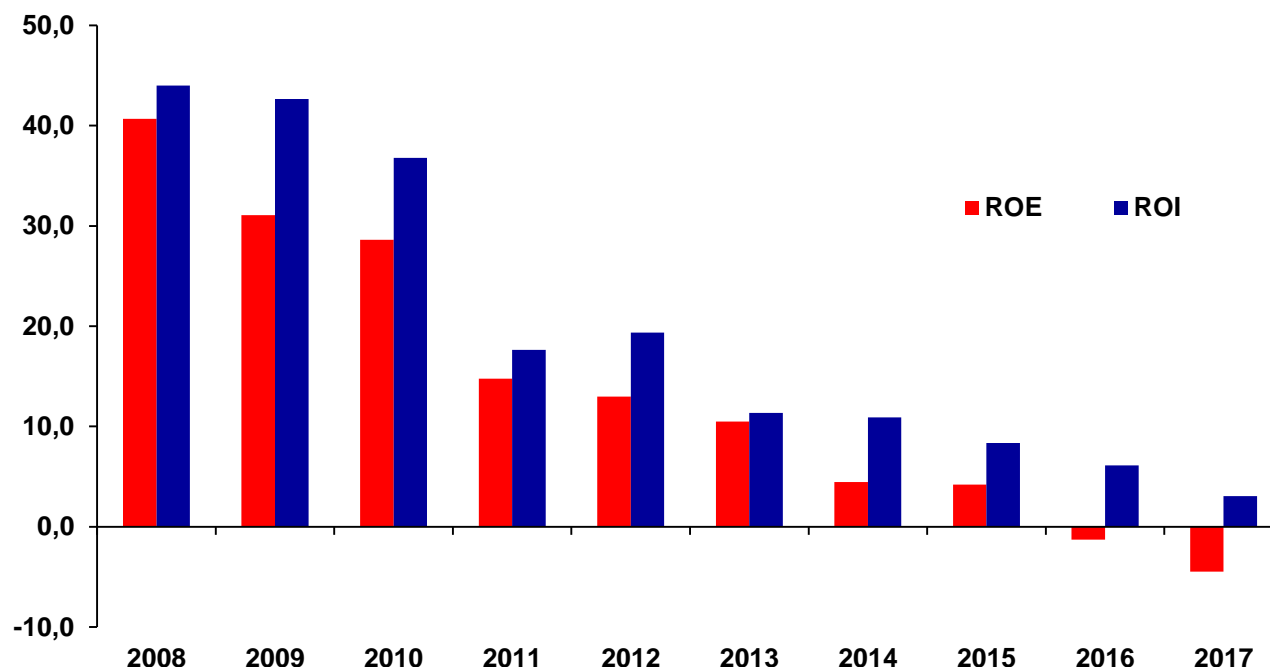
❖ Permane, data anche la natura del comparto, una struttura dei costi in cui le materie prime sono prevalenti, incidendo per 2/3 dei costi operativi totali

❖ Composizione pressoché invariata nell'intero periodo osservato, con lieve diminuzione nel peso delle materie prime (da 72% a 66%) compensata da un incremento di quello dei costi del lavoro (da 11% a 16%)

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Redditività complessiva e operativa*
(in %)



* ROE = utile netto/patrimonio netto; ROI = margine operativo netto/capitale investito.

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

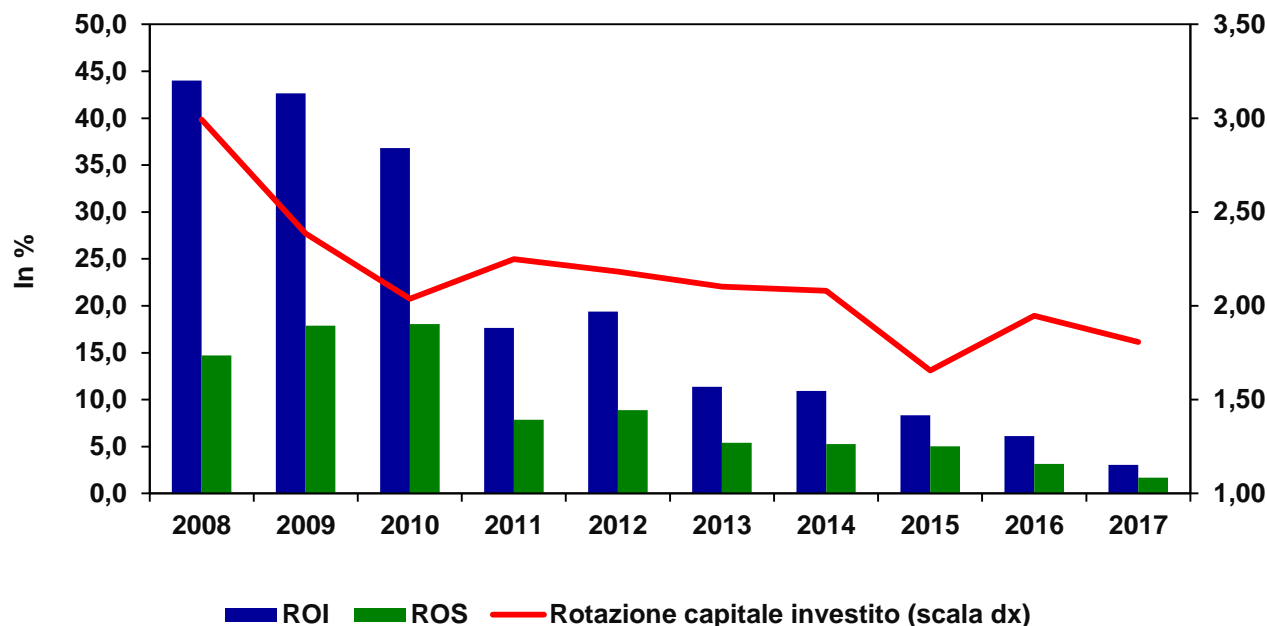
A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

❖ Gli effetti della crisi finanziaria globale si sono trasmessi sulla marginalità del settore in modo «ritardato» (commesse già in corso e loro periodo di esecuzione), come mostrato dalle flessioni significative subite dalla redditività sia operativa sia complessiva nel 2011

❖ Queste flessioni comunque non si interrompono negli anni di ripresa ciclica (dal 2013), con un ROE che diventa negativo nel biennio 2016-2017 (a causa soprattutto dei saldi negativi della gestione finanziaria) e un ROI che perde 41 punti nel periodo in esame

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Scomposizione del ROI*



❖ Il calo della redditività operativa è stato influenzato soprattutto dalla riduzione della marginalità sulle vendite (ROS all'1,7% dal 15% circa del 2008 e dall'8% del 2011), che ha risentito delle maggiori pressioni competitive nel comparto

❖ Seppure in misura minore, è risultato negativo anche il contributo derivante dall'efficienza nella gestione del capitale investito (proxy per produttività del capitale)

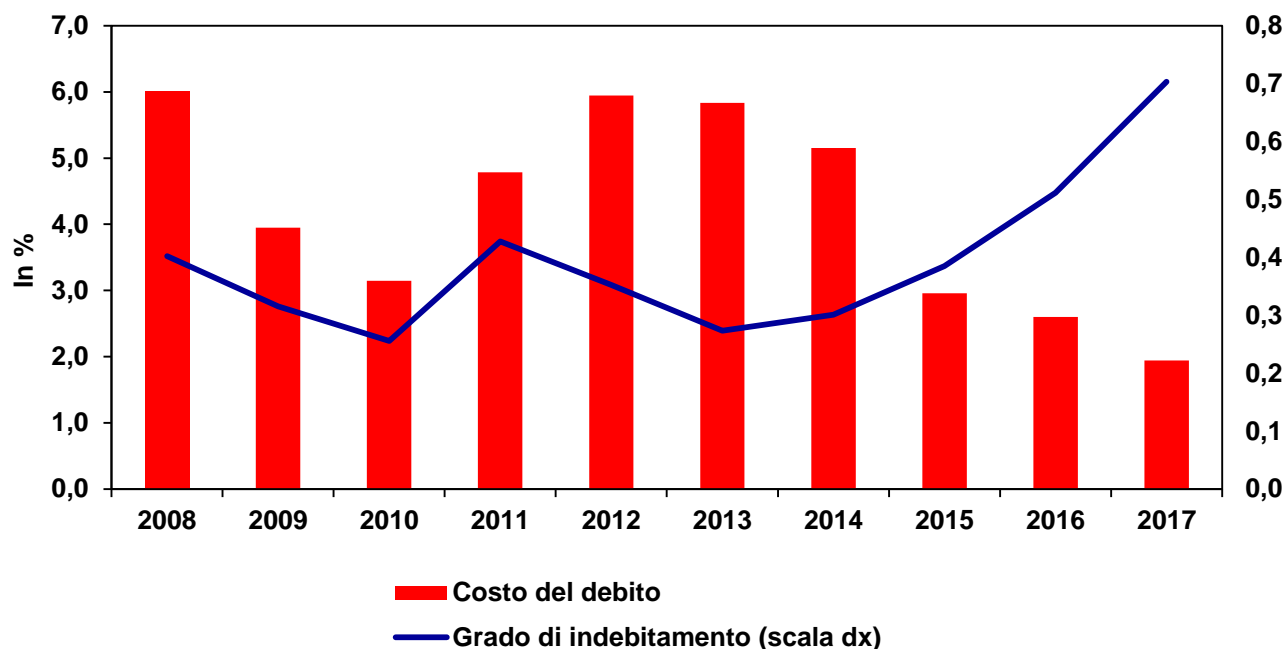
* ROS = margine operativo netto/fatturato; Rotazione del capitale investito = fatturato/capitale investito

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Grado di indebitamento e costo apparente del debito



- ❖ La struttura finanziaria è in equilibrio nonostante l'incremento marcato del grado di indebitamento a partire dal 2015 (da 0,4 a 0,7). Questo incremento è imputabile in particolare a tre delle imprese del campione
- ❖ Questo riflette anche le favorevoli condizioni finanziarie e del credito degli ultimi anni, come anche mostrato dalla riduzione nel costo del debito, condizioni che già dal 2019 diverranno però più restrittive

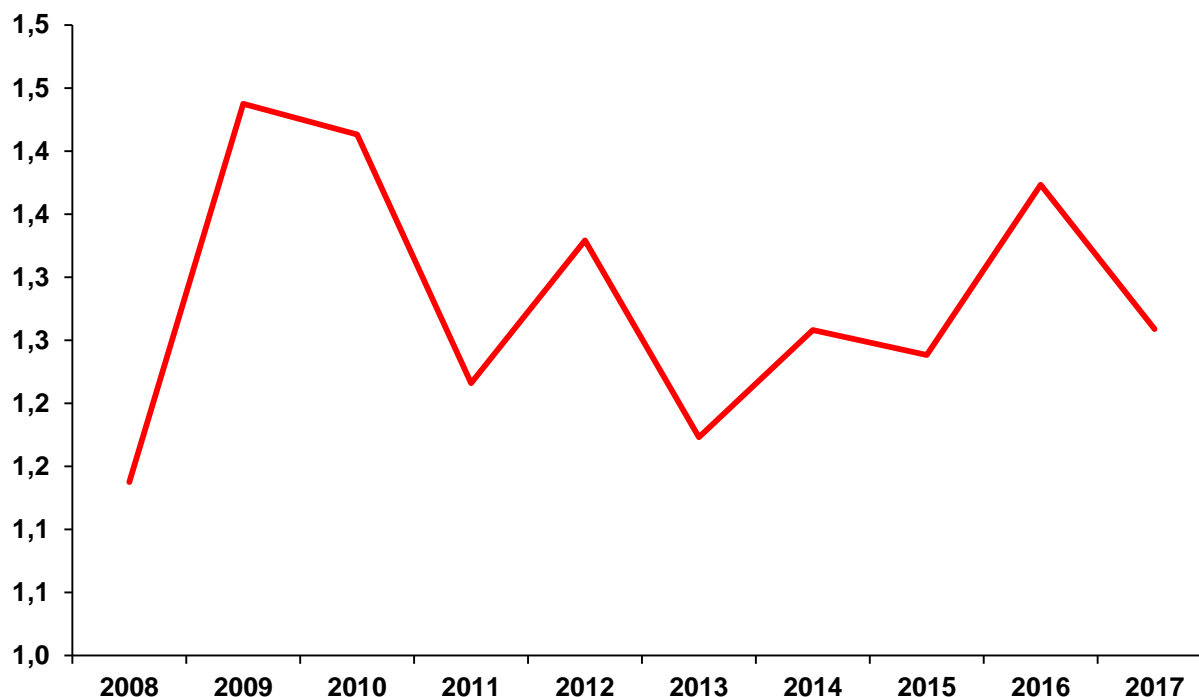
* Costo del debito = oneri finanziari/debiti finanziari; Grado di indebitamento = debiti finanziari/patrimonio netto.

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali - Trasformatori

Dilazioni nei pagamenti: rapporto tra giorni dai fornitori e giorni ai clienti*



❖ Nonostante l'andamento erratico, la gestione dei tempi di pagamento non presenta un'elevata variabilità

❖ Nel periodo osservato l'aumento più che proporzionale dei giorni dai fornitori rispetto a quelli ai clienti riflette alcune tensioni nell'indebitamento commerciale, in particolare di uno dei maggiori *player*

* Giorni dai fornitori = debiti vs fornitori/costi materie prime e consumo (x 360); Giorni ai clienti = crediti vs clienti/fatturato (x360)

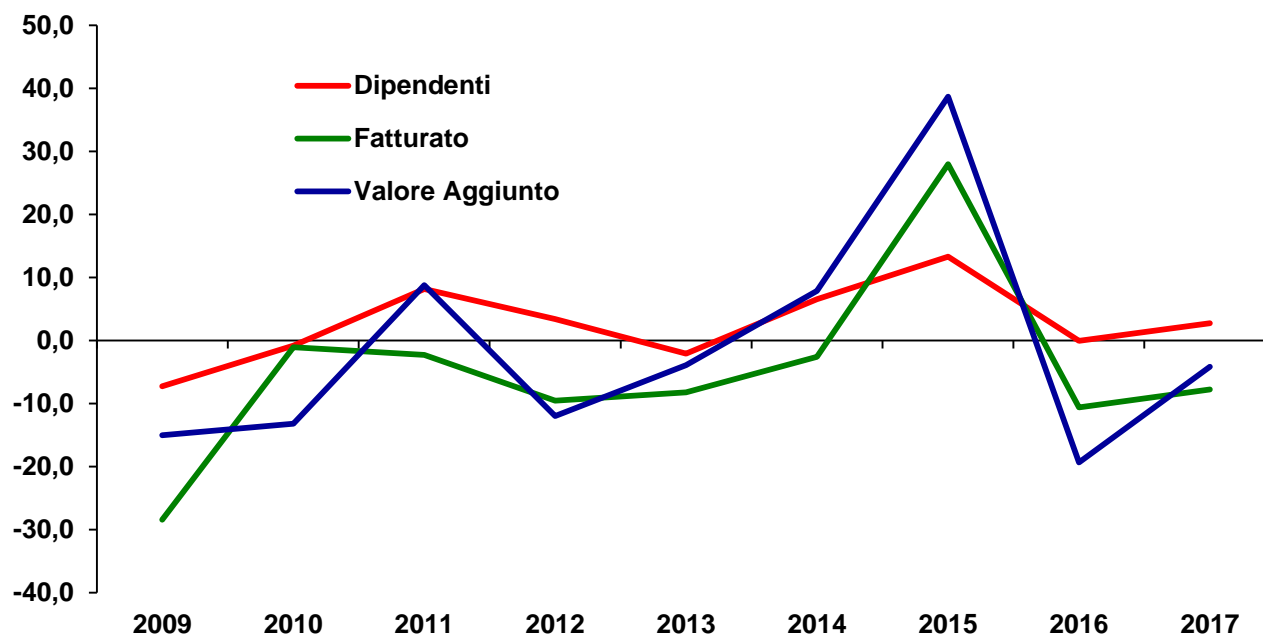
Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

analisi sui bilanci aziendali – Trasformatori in sintesi

- ❖ Pur registrando risultati ancora molto positivi negli anni della crisi globale, a partire dal 2011 la crescita del comparto, con l'eccezione della variabile dell'occupazione dipendente, ha iniziato a peggiorare in modo significativo, chiudendo il decennio con una stabilità del fatturato e una riduzione del valore aggiunto. Gli effetti della crisi hanno avuto quindi una trasmissione più lenta, considerate le commesse già in corso al momento dello shock e i relativi tempi di esecuzione.
- ❖ Nonostante le performance del campione, soprattutto in alcuni specifici anni, siano influenzate da dinamiche ascrivibili a singole imprese, nel complesso il comparto non è riuscito a cogliere gli effetti della congiuntura più favorevole nella fine del periodo in esame, con ogni probabilità indebolito dalle pressioni competitive crescenti.
- ❖ La contrazione rilevante della produttività del lavoro, a fronte di una dinamica modesta dei costi medi di questo fattore produttivo, e dei principali indicatori di redditività (con ritorni sul capitale proprio negativi nel biennio 2016-2017) confermano la natura non solo ciclica, e quindi temporanea, ma anche strutturale dei cambiamenti occorsi negli ultimi dieci anni. Se a livello operativo il calo della redditività è imputabile in misura maggiore al core business delle vendite, va anche evidenziato come a questo calo abbia contribuito anche la minore efficienza nell'allocazione del capitale investito. Il che richiede attenzione sugli andamenti della produttività da diversi punti di vista.
- ❖ La gestione finanziaria (Intesa anche in termini di rettifiche di valore delle attività finanziarie) ha rappresentato una criticità negli anni recenti, contribuendo a generare un ROE negativo, come sopra già riportato. Questo in un contesto di una struttura finanziaria che è rimasta tuttavia in equilibrio, nonostante l'incremento del grado di indebitamento registrato dal 2014. Questo aspetto richiede cautela in prospettiva data l'ormai attesa da tempo inversione delle condizioni nel mercato del credito bancario. Fatti salvi casi circoscritti a singole imprese la gestione di crediti e debiti commerciali risulta infine adeguata.

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Evoluzione delle variabili di crescita
(variazioni % a/a)



❖ Dinamiche medie negative per le variabili di crescita, a eccezione del numero di dipendenti (+2,7% rispetto a un -4,7% per il fatturato e un -1,7% per il valore aggiunto)

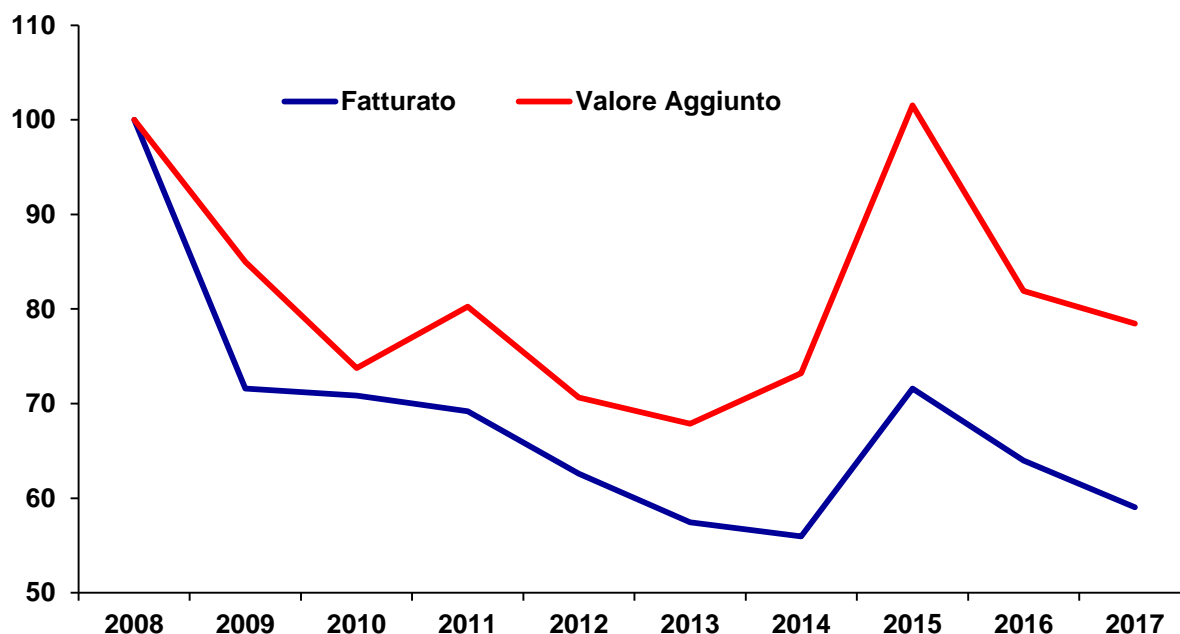
❖ Questo andamento risente inoltre dell'intensa, e temporanea, accelerazione registrata nel 2015 ascrivibile all'avvio di un'indagine avviata in sede UE nei confronti di prodotti cinesi del comparto

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Evoluzione di fatturato e valore aggiunto
(indice 2008=100)



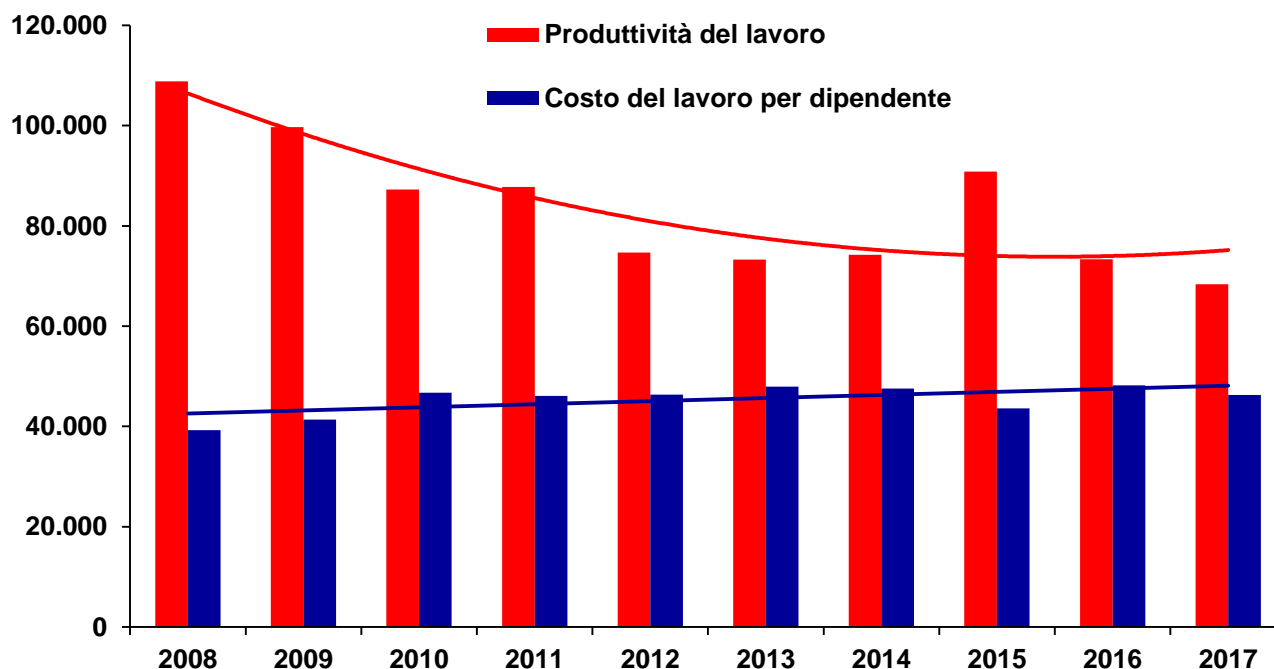
❖ Fatturato e valore aggiunto ridimensionati nell'arco temporale esaminato, il primo di quasi il 40%, il secondo di oltre il 20%

❖ Dato il posizionamento nella catena del valore del comparto gli impatti della crisi globale sono in questo caso stati immediati, né si è registrata una vera e propria ripresa quando la congiuntura globale e italiana sono migliorate

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Produttività e costi del lavoro per dipendente
(euro)



❖ Andamento decrescente della produttività del lavoro, in un contesto di dinamiche del costo medio del lavoro pressoché stabili a partire dal 2010

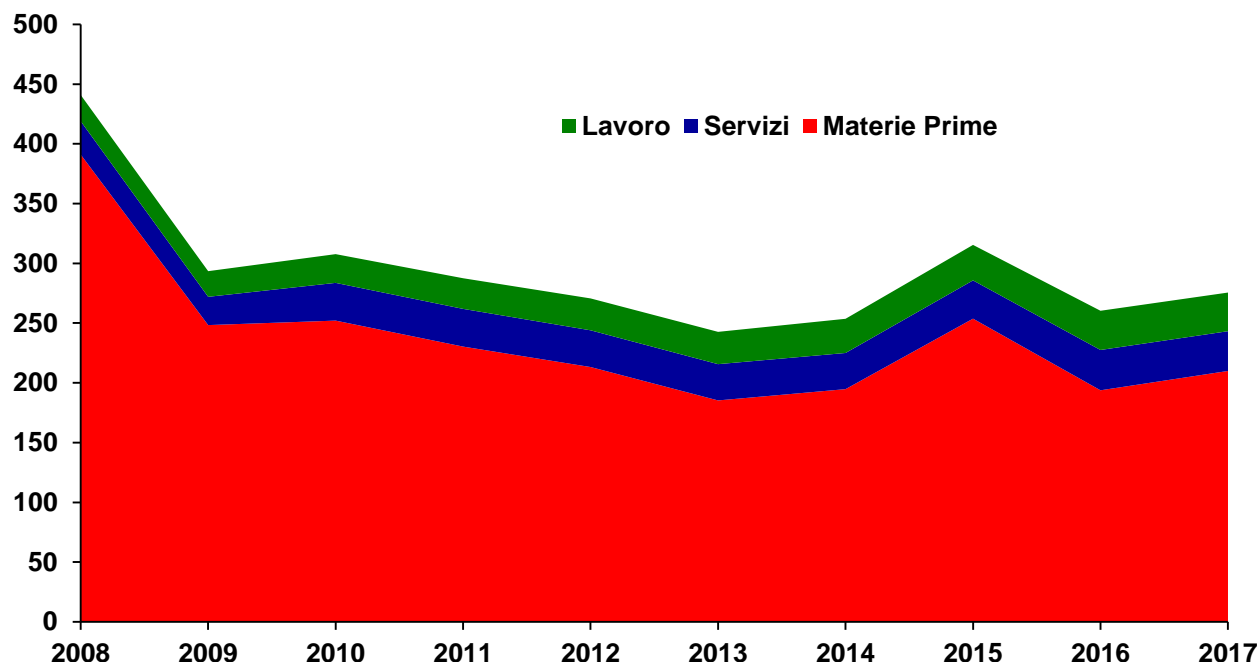
❖ Il differenziale tra valore aggiunto e costo del lavoro per dipendente si riduce del 215% circa (a poco più di 22.000 EUR)

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Composizione dei costi operativi (Milioni di euro)



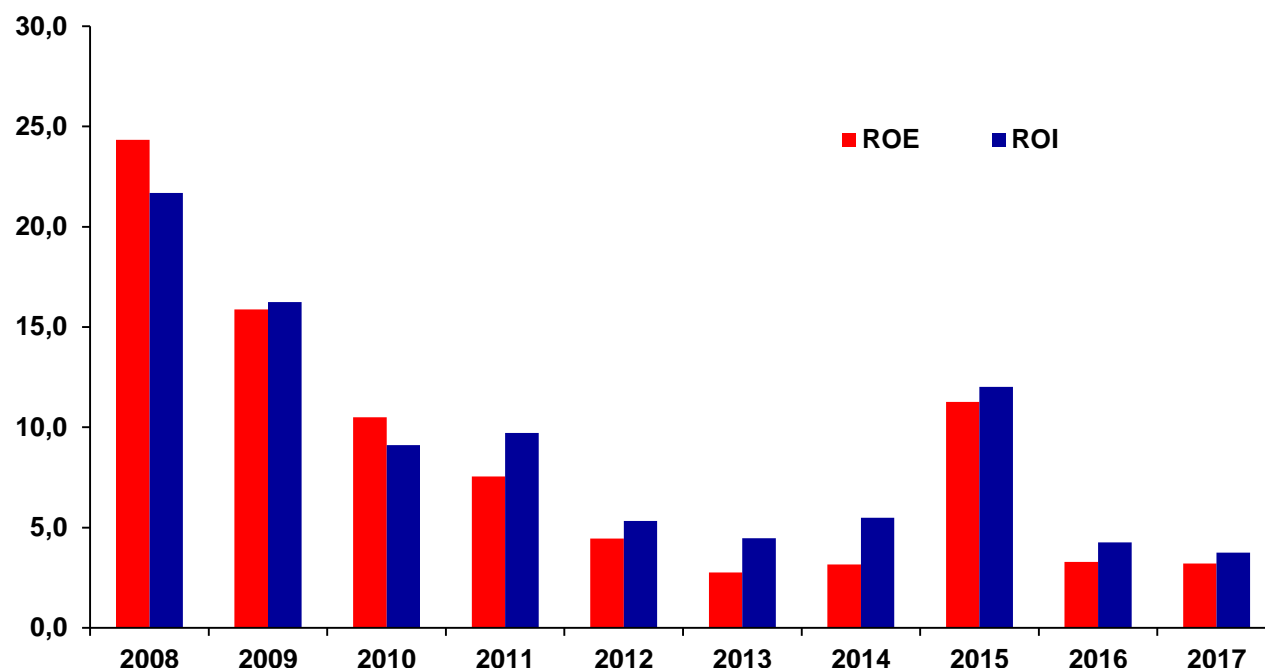
❖ Incidenza molto elevata dei costi delle materie prime a livello operativo (più del 75%), ma compatibile con le attività core del comparto

❖ Lievi cambiamenti nella struttura dei costi nel periodo osservato, con un aumento dei pesi sui costi operativi totali dei servizi (che includono anche i costi per le forme atipiche di lavoro) e del lavoro

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Redditività complessiva e operativa*
(in %)



* ROE = utile netto/patrimonio netto; ROI = margine operativo netto/capitale investito.

❖ In un quadro di peggioramento delle dinamiche di crescita e della produttività del lavoro, la redditività delle gestioni complessiva e operativa si riducono in modo marcato, pur rimanendo entrambe in territorio positivo. I risultati risentono in modo particolare dei singoli risultati di due imprese

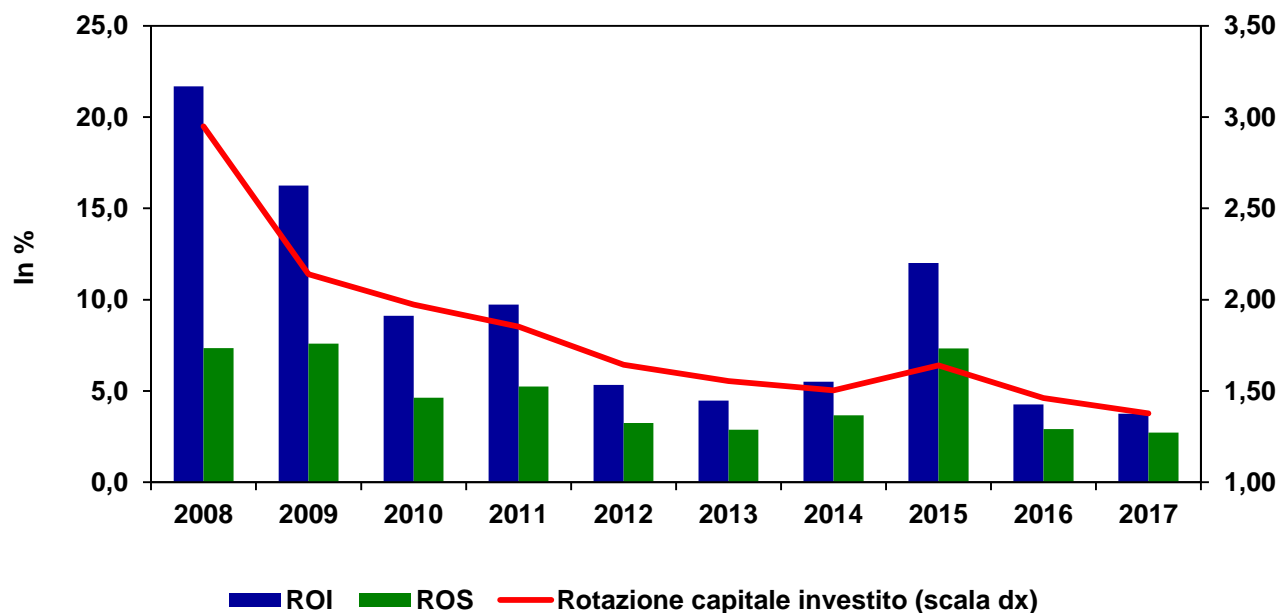
❖ Spicca il dato del 2015, imputabile tuttavia ai fattori di natura temporanea sopra già descritti

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Scomposizione del ROI*



❖ La flessione del ROI può essere spiegata in termini sia di restrizione nei margini applicati alle vendite (-4,7 punti percentuali nell'intero periodo) sia di minore «produttività» del capitale investito (-1,57 punti)

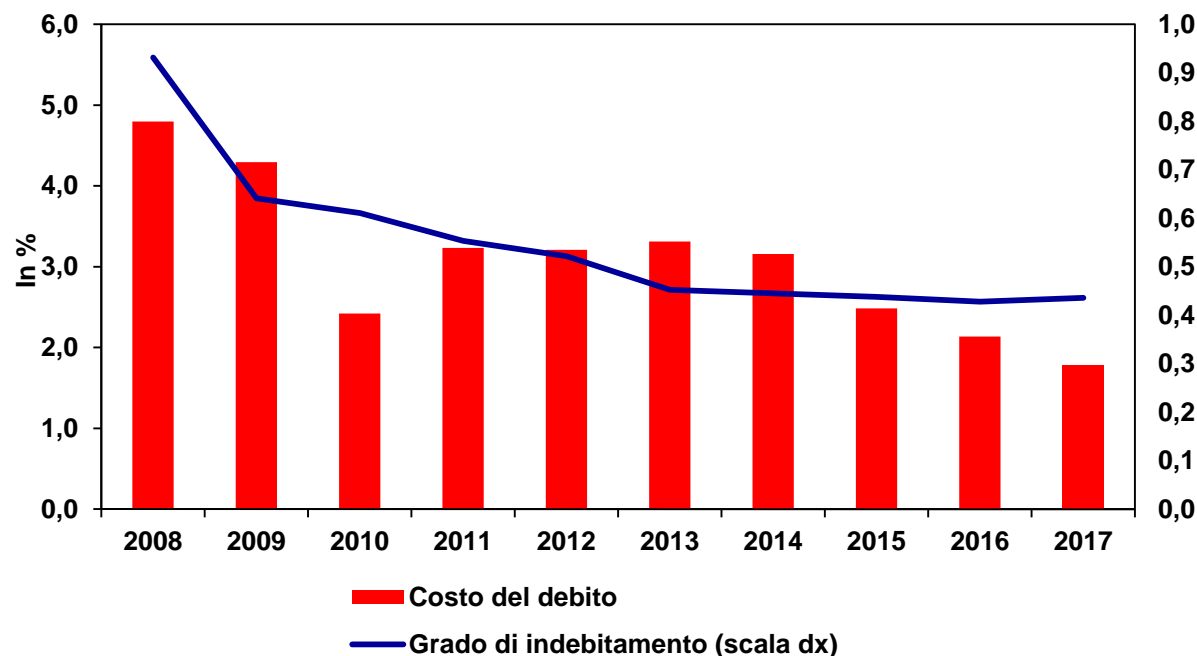
* $ROS = \text{margine operativo netto} / \text{fatturato}$; $\text{Rotazione del capitale investito} = \text{fatturato} / \text{capitale investito}$

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Grado di indebitamento e costo apparente del debito



❖ **Grado di indebitamento e costo apparente del debito del comparto entrambi in calo e su livelli bassi (rispettivamente a 0,4 e 1,8% nel 2017)**

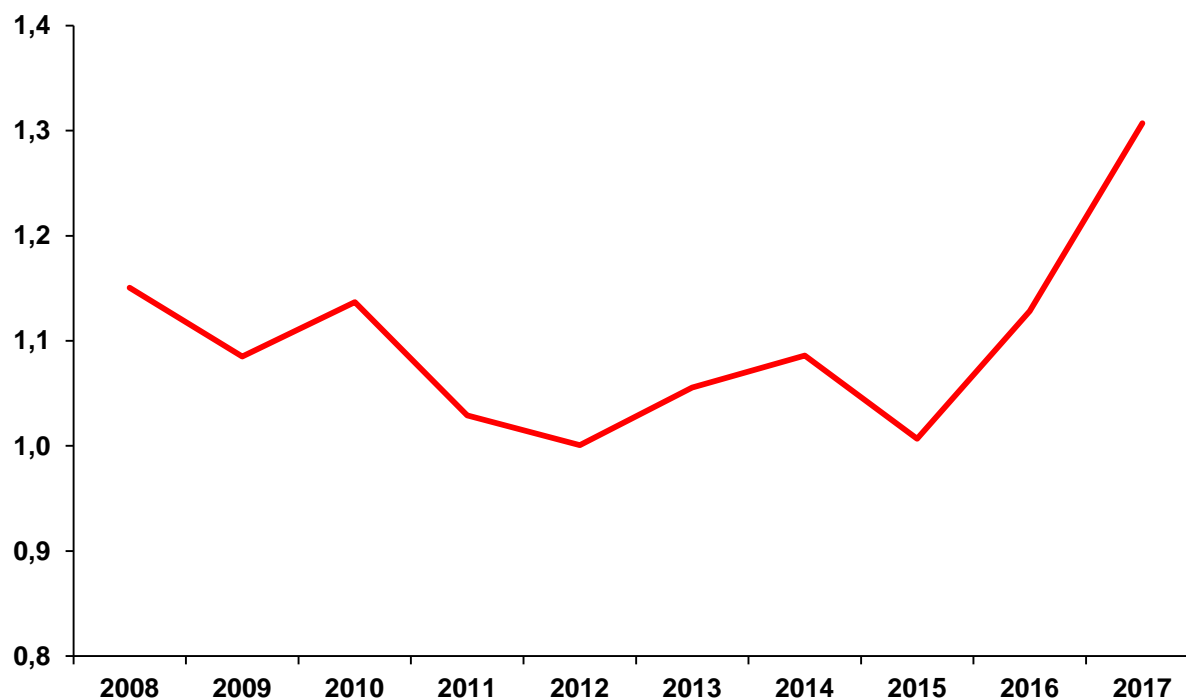
❖ **Struttura finanziaria adeguata a fronteggiare le prospettive di rialzo dei tassi di interesse e i più elevati costi del credito, seppure in modo non del tutto uniforme tra tutte le imprese del campione**

* **Costo del debito = oneri finanziari/debiti finanziari; Grado di indebitamento = debiti finanziari/patrimonio netto.**

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

analisi sui bilanci aziendali – Componenti e Servizi per Trasformatori

Dilazioni nei pagamenti: rapporto tra giorni dai fornitori e giorni ai clienti*



❖ Equilibrio nella gestione del ciclo commerciale, con rapporto tra giorni dai fornitori e giorni ai clienti compreso, lungo il decennio in esame, compreso tra 1 e 1,2

❖ L'impennata in questo rapporto nel 2016 e nel 2017 è riconducibile ad aumenti significativi, rispettivamente dei crediti ai clienti e dei debiti verso fornitori di due imprese

* Giorni dai fornitori = debiti vs fornitori/costi materie prime e consumo (x 360); Giorni ai clienti = crediti vs clienti/fatturato (x 360).

Fonte: elaborazioni ANIE su bilanci aziendali

analisi sui bilanci aziendali: Componenti e Servizi per Trasformatori in sintesi

- ❖ In modo simile al comparto di riferimento dei Trasformatori, il periodo 2008-2017 ha fatto registrare un ridimensionamento delle principali variabili di crescita; a fine decennio fatturato e valore aggiunto si sono attestati su livelli significativamente inferiori rispetto a quelli del 2008, in un quadro di relativa tenuta dell'occupazione dipendente. Contrariamente però a quanto visto per i Trasformatori gli effetti recessivi della crisi globale hanno avuto un impatto immediato sui Componenti e Servizi.
- ❖ Si è rivelato inoltre temporaneo il miglioramento nella performance registrato nel 2015 e legato all'avvio di dell'indagine antidumping sul lamierino magnetico nei confronti di alcuni paesi, in primis la Cina. Dopo un effetto positivo iniziale, si è infatti assistito a un riposizionamento delle forniture di cui il comparto non ha beneficiato.
- ❖ Parimenti si sono registrati andamenti decrescenti per produttività del lavoro e marginalità, con contrazioni però in questo caso meno intense rispetto a quanto visto per i Trasformatori e quindi in modo opposto a quanto rilevato per la crescita, dove invece la flessione è stata maggiore per il comparto dei Componenti e Servizi.
- ❖ I cali nella redditività complessiva e operativa sono stati marcati ma entrambi gli indicatori sono rimasti sempre in territorio positivo. Anche in questo caso la redditività delle vendite ha rappresentato il maggior traino al ribasso per il ROI, con una flessione proporzionalmente minore nell'indice di rotazione del capitale investito, e i dati sono stati influenzati in particolare da situazioni di singole imprese.
- ❖ Il comparto mantiene dei punti di forza nella sua struttura finanziaria e nella gestione del ciclo commerciale. Grado di indebitamento e tempi di pagamento risultano equilibrati e adeguati, anche in prospettiva di condizioni finanziarie meno favorevoli e nonostante il brusco incremento nel rapporto tra giorni dai fornitori e giorni ai clienti dell'ultimo biennio.

L'industria italiana dei Trasformatori elettrici

Dinamiche competitive internazionali dall'analisi di commercio estero

Premessa metodologica

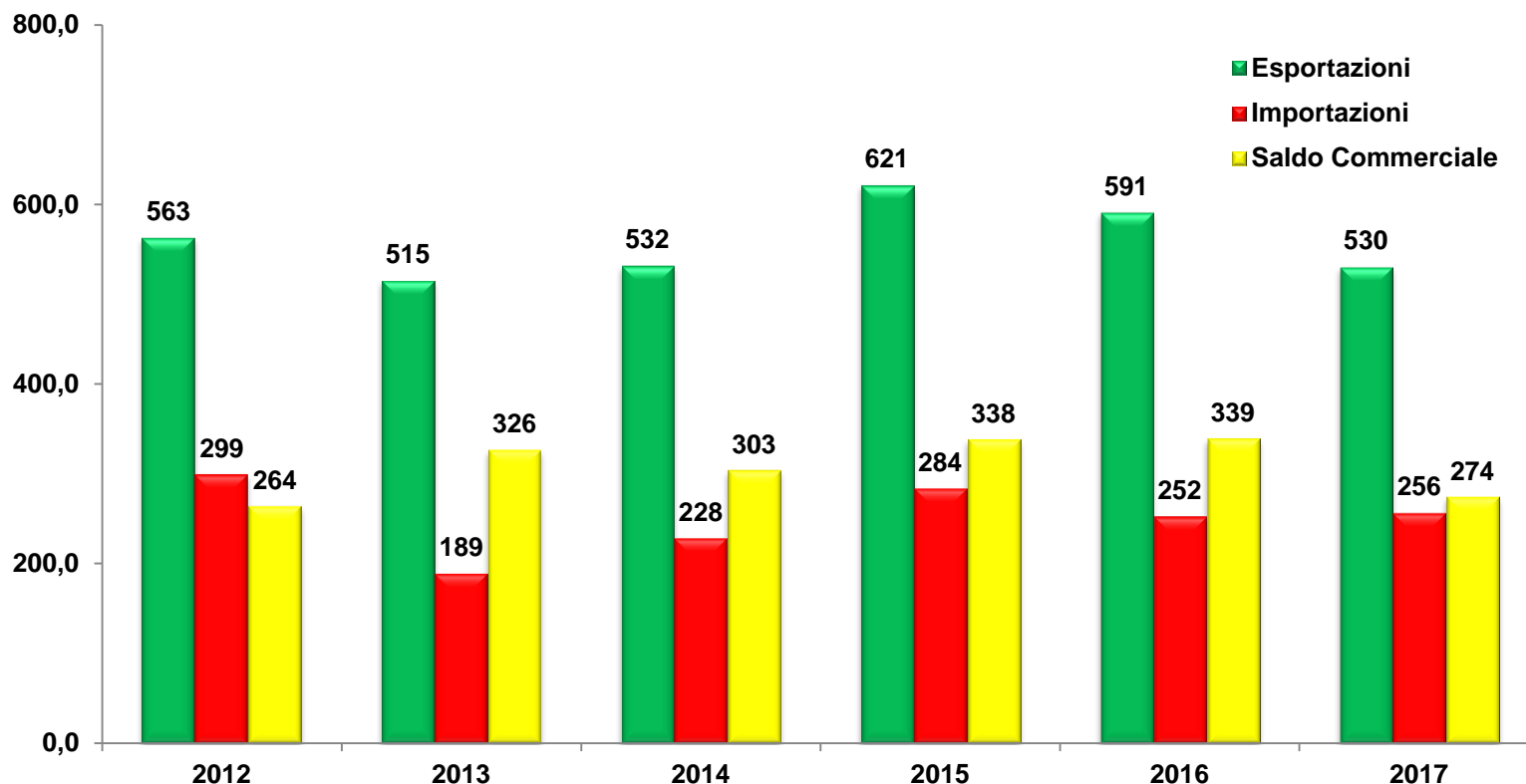
L'analisi è stata realizzata sulla base dell'elaborazione di dati ISTAT , EUROSTAT e UNContrade.

I codici selezionati e relativi alla classificazione Nomenclatura Combinata a 8 digit sono i seguenti:

- Trasformatori in resina – 85043300 (Altri trasformatori di potenza superiore a 16 kVA ed inferiore o uguale a 500 kVA), 85043400 (Altri trasformatori di potenza superiore a 500 kVA)
- Trasformatori in olio – 85042100 (Trasformatore con dielettrico liquido di potenza inferiore o uguale a 650 kVA), 85042210 (Trasformatore con dielettrico liquido di potenza superiore a 650 kVA e inferiore o uguale a 1600kVA), 85042290 (Trasformatore con dielettrico liquido di potenza superiore a 1600 kVA ma inferiore o uguale a 10000 kVA), 85042300 (Trasformatore con dielettrico liquido di potenza superiore a 10000 kVA)
- Componenti – 85049011 (Nuclei di ferrite), 72251100 (Prodotti laminati piatti di altri acciai legati, di larghezza uguale o superiore a 600 mm a grani orientati), 72261100 (Prodotti laminati piatti di altri acciai legati, di larghezza inferiore a 600 mm di acciai al silicio detti «magnetici» a grani orientati)

interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici *la bilancia commerciale Italia-Mondo dei Trasformatori elettrici**

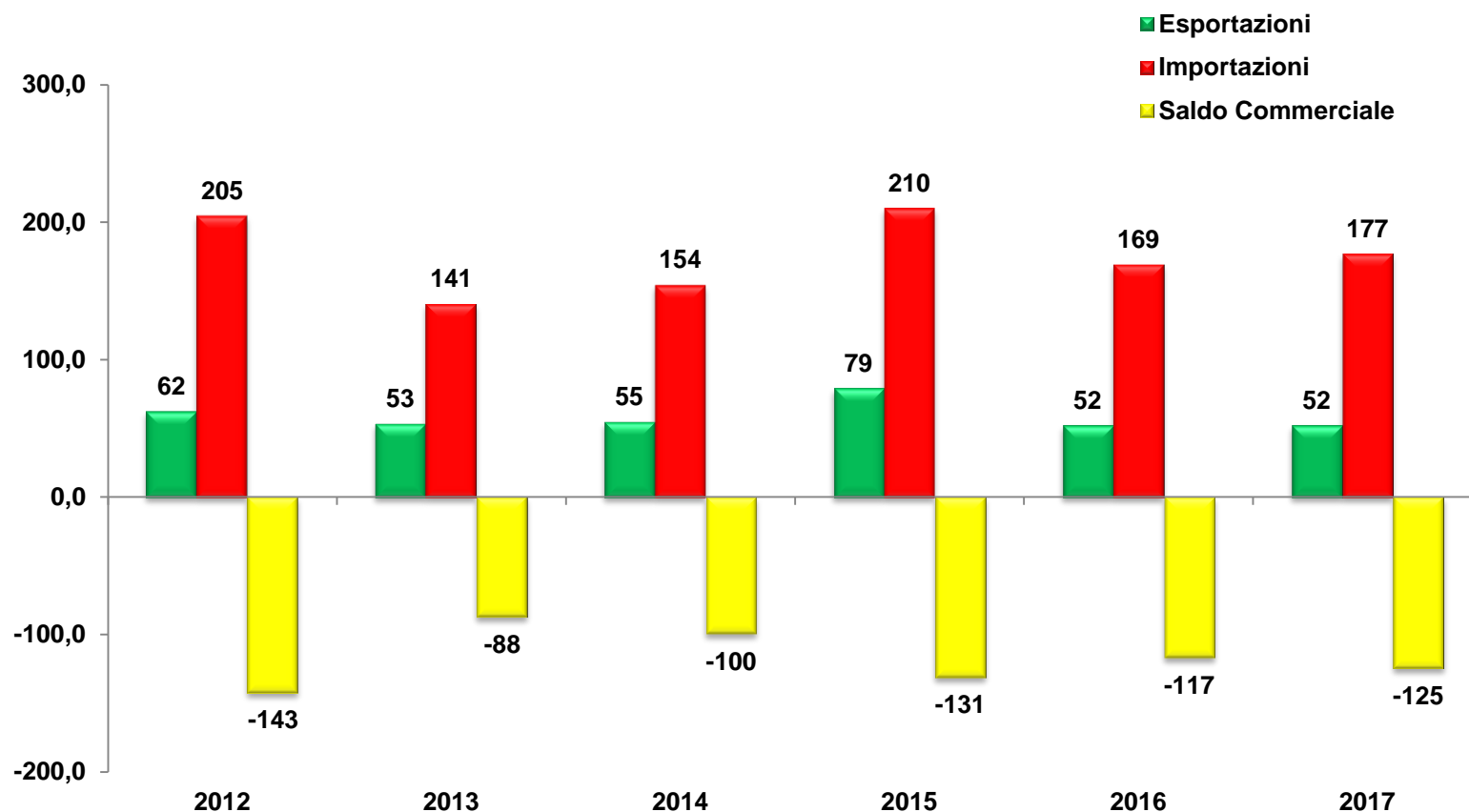
Dati in milioni di euro



* L'aggregato dei Trasformatori elettrici rappresenta il totale del comparto ed è costituito dai Trasformatori in resina, in olio e Componenti i cui risultati sono dettagliati nelle slide che seguono

interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici *la bilancia commerciale Italia-Mondo dei Componenti per Trasformatori elettrici*

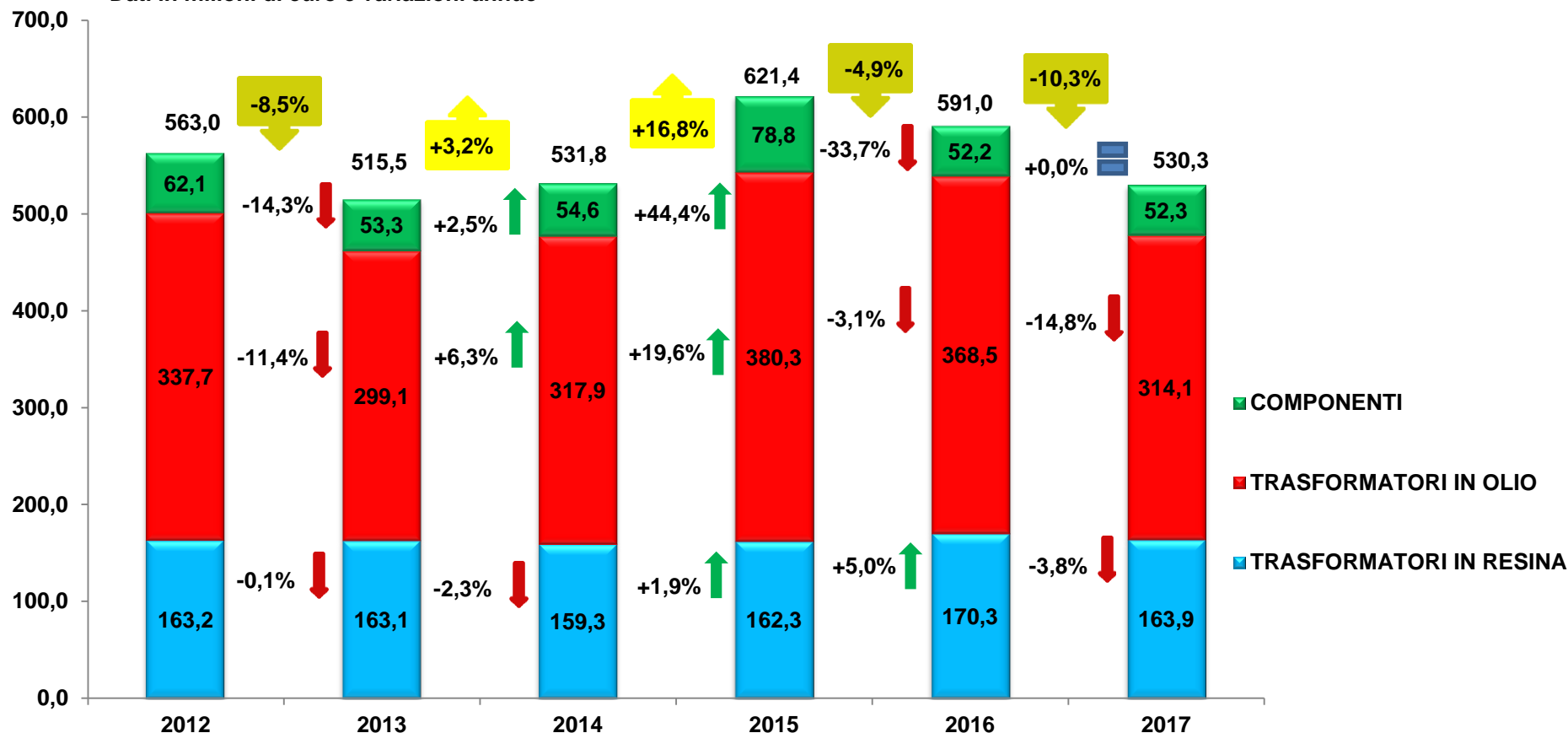
Dati in milioni di euro



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici* *le esportazioni Italia-Mondo di Trasformatori in resina, in olio e componenti*

Dati in milioni di euro e variazioni annue

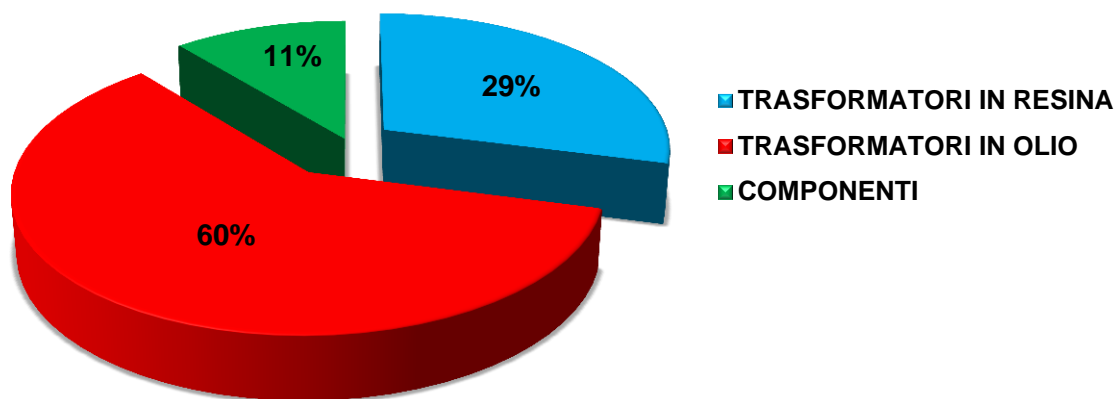


* L'aggregato dei Trasformatori elettrici rappresenta il totale del comparto ed è costituito dai Trasformatori in resina, in olio e Componenti i cui risultati sono dettagliati nelle slide che seguono

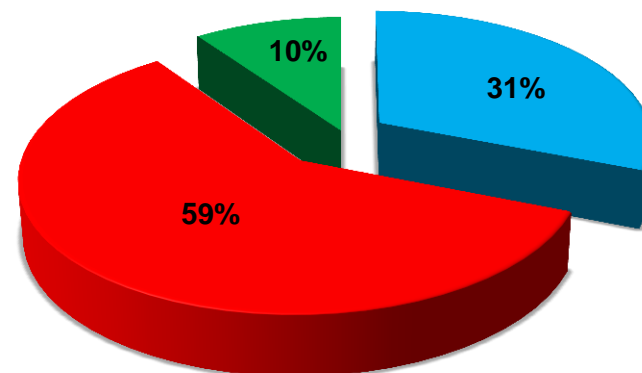
Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici *distribuzione delle esportazioni per tipologia di prodotto, Anno 2015*

**Esportazioni: Anno 2012
distribuzione**

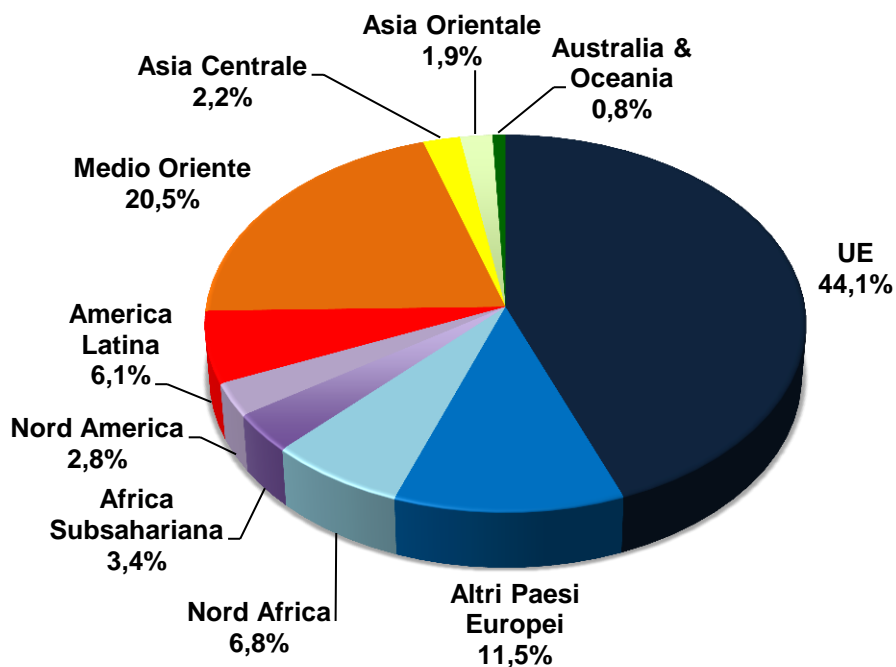


**Esportazioni: Anno 2017
distribuzione**

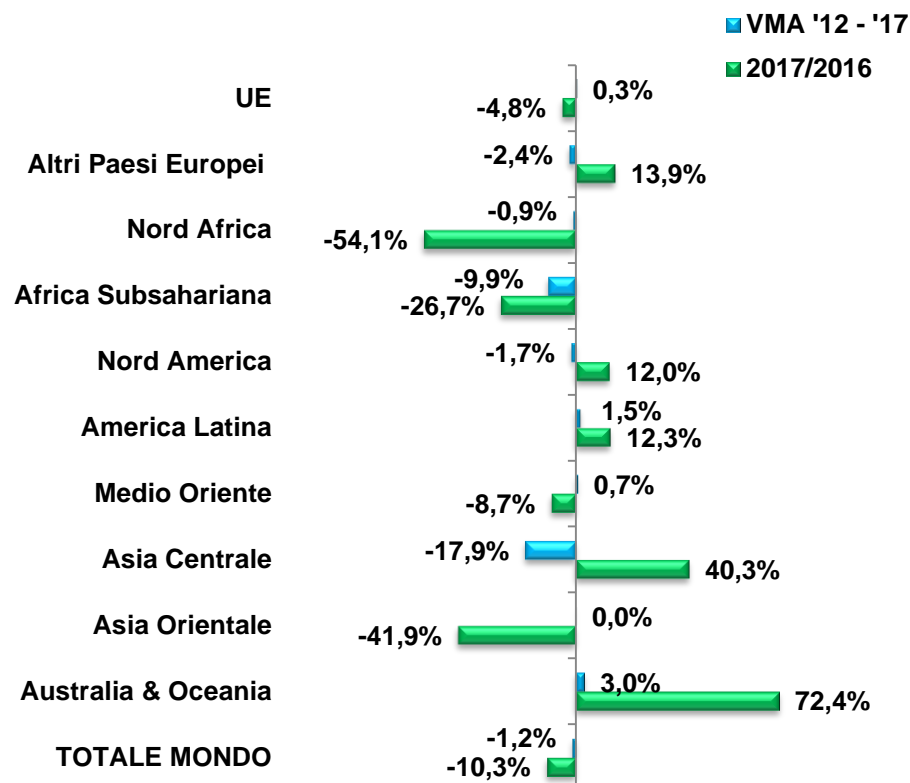


interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici* le esportazioni italiane – le macro-aree di destinazione

Quote, Anno 2017



Variazioni % annue

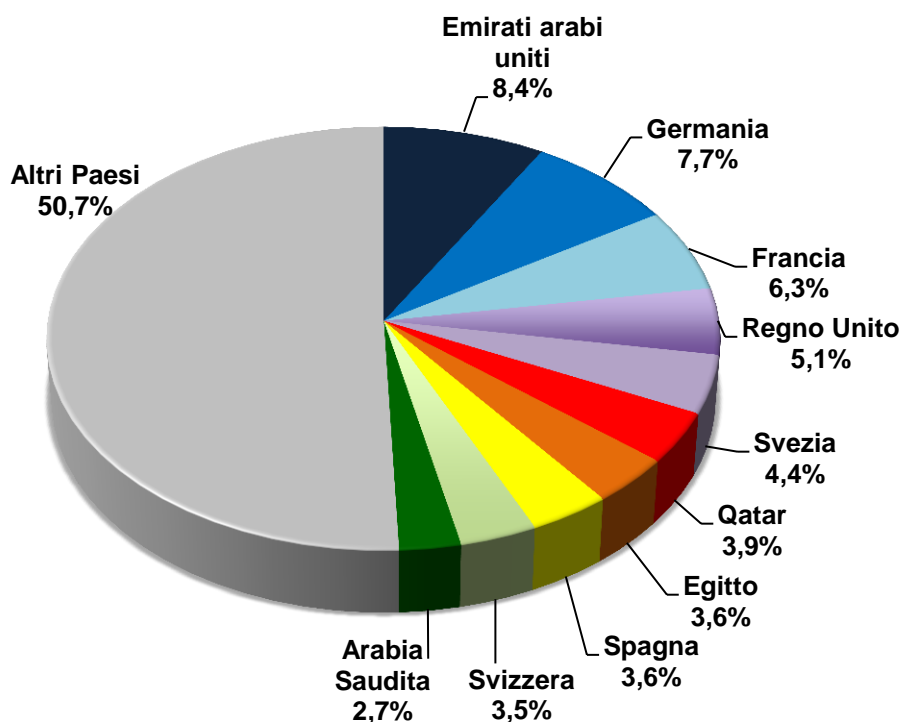


* L'aggregato dei Trasformatori elettrici rappresenta il totale del comparto ed è costituito dai Trasformatori in resina, in olio e Componenti i cui risultati sono dettagliati nelle slide che seguono

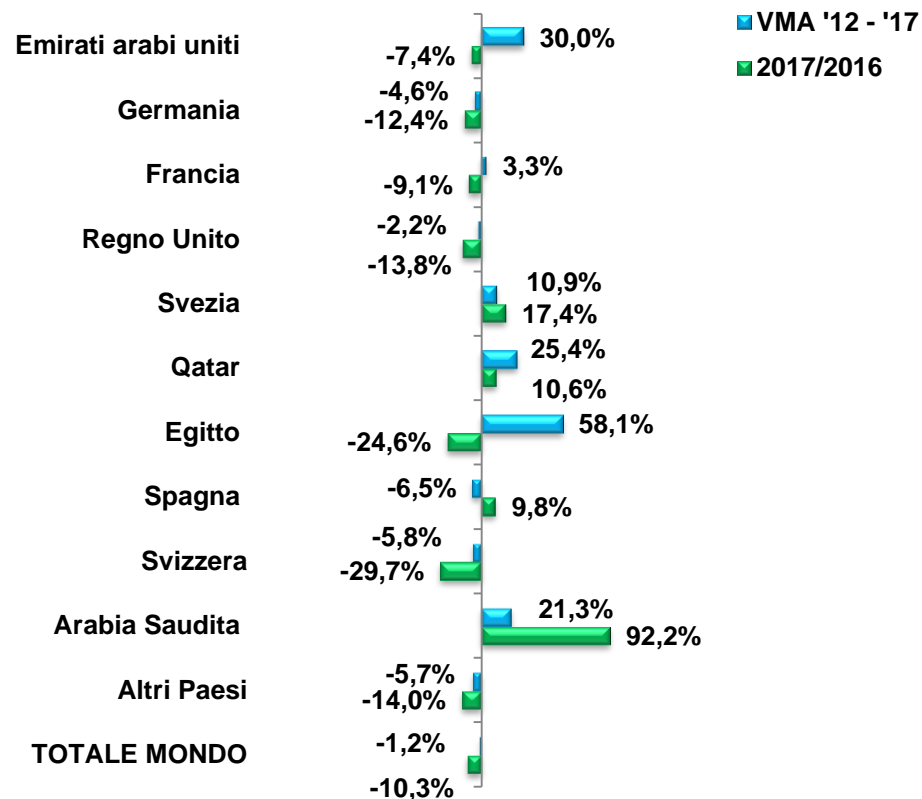
Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici* le esportazioni italiane – i principali mercati di destinazione

Quote, Anno 2017



Variazioni % annue

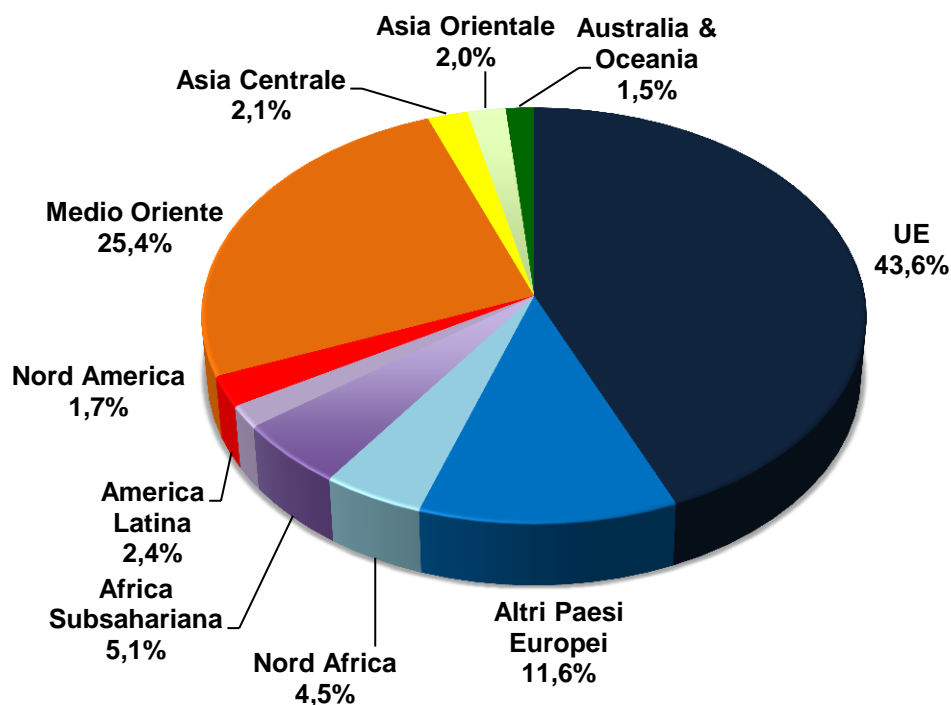


* L'aggregato dei Trasformatori elettrici rappresenta il totale del comparto ed è costituito dai Trasformatori in resina, in olio e Componenti i cui risultati sono dettagliati nelle slide che seguono

Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori in resina le esportazioni italiane – le macro-aree di destinazione

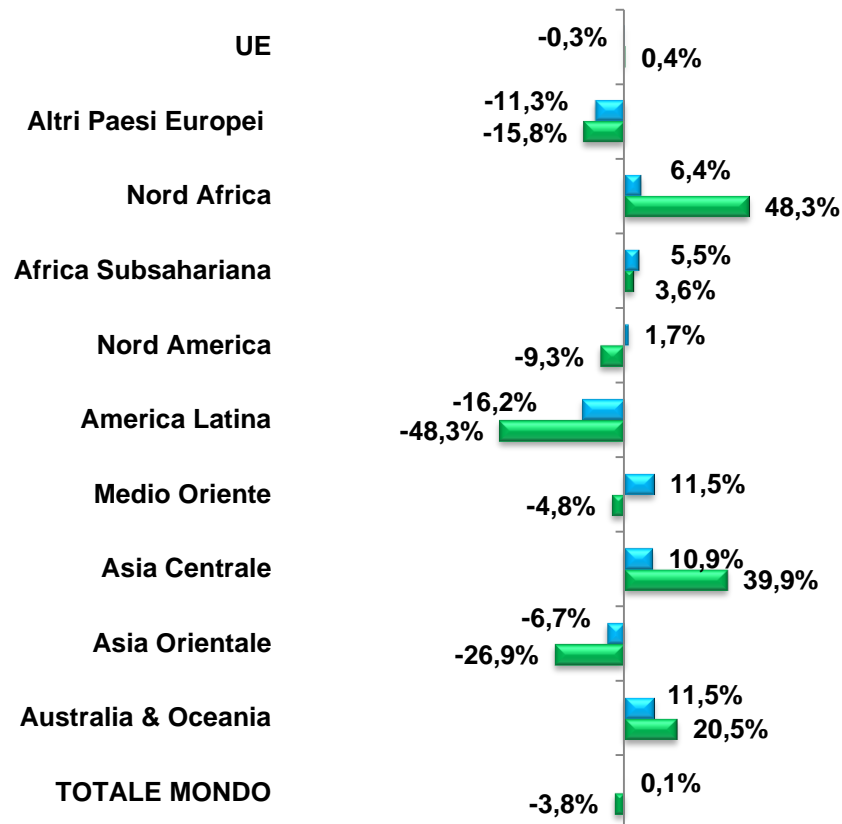
Quote, Anno 2017



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

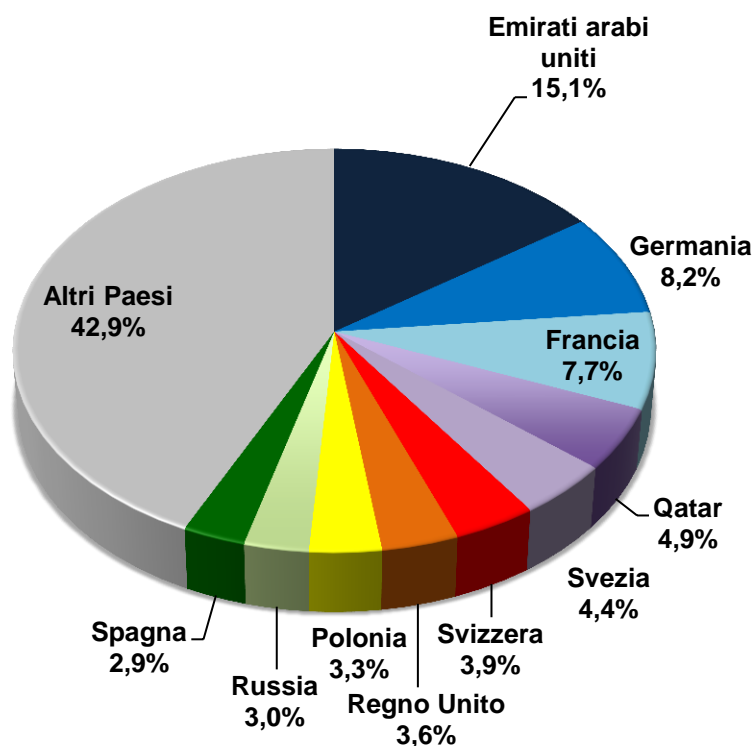
Variazioni % annue

■ VMA '12 - '17
■ 2017/2016

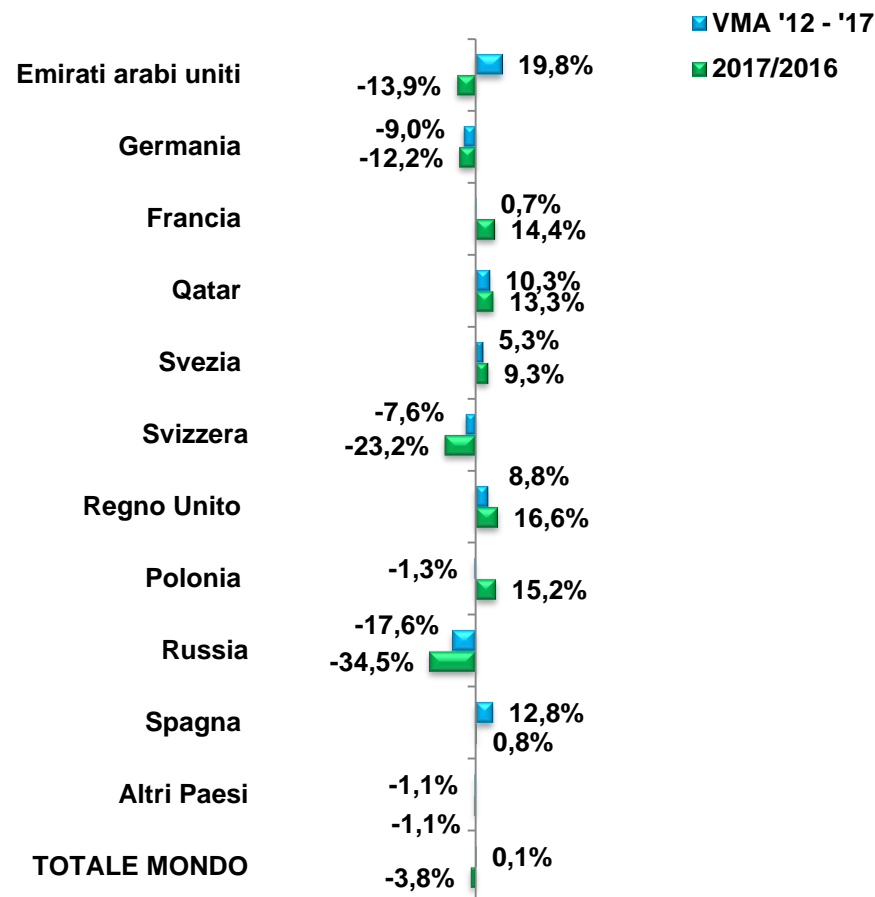


interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori in resina le esportazioni italiane – i principali mercati di destinazione

Quote, Anno 2017



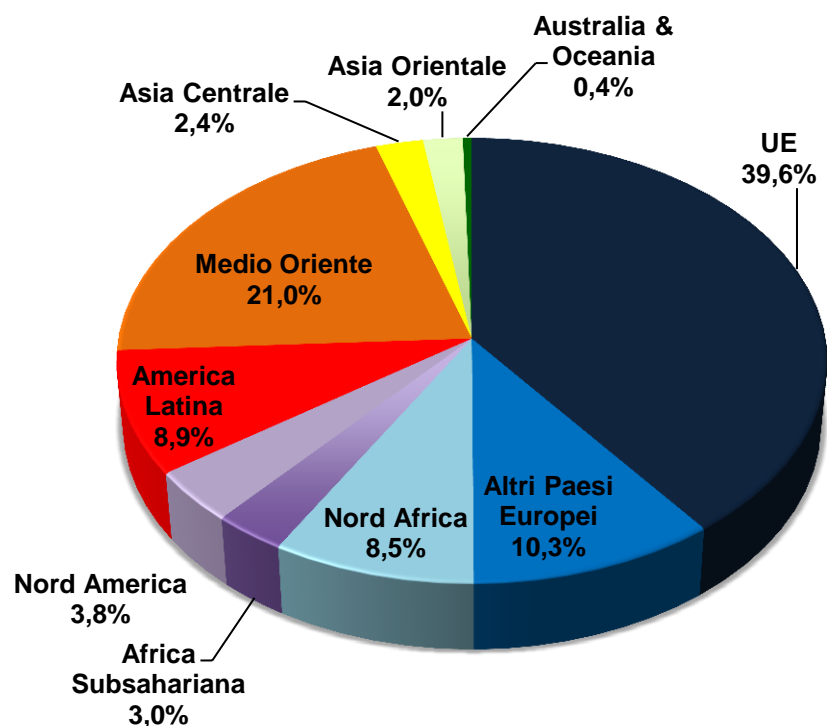
Variazioni % annue



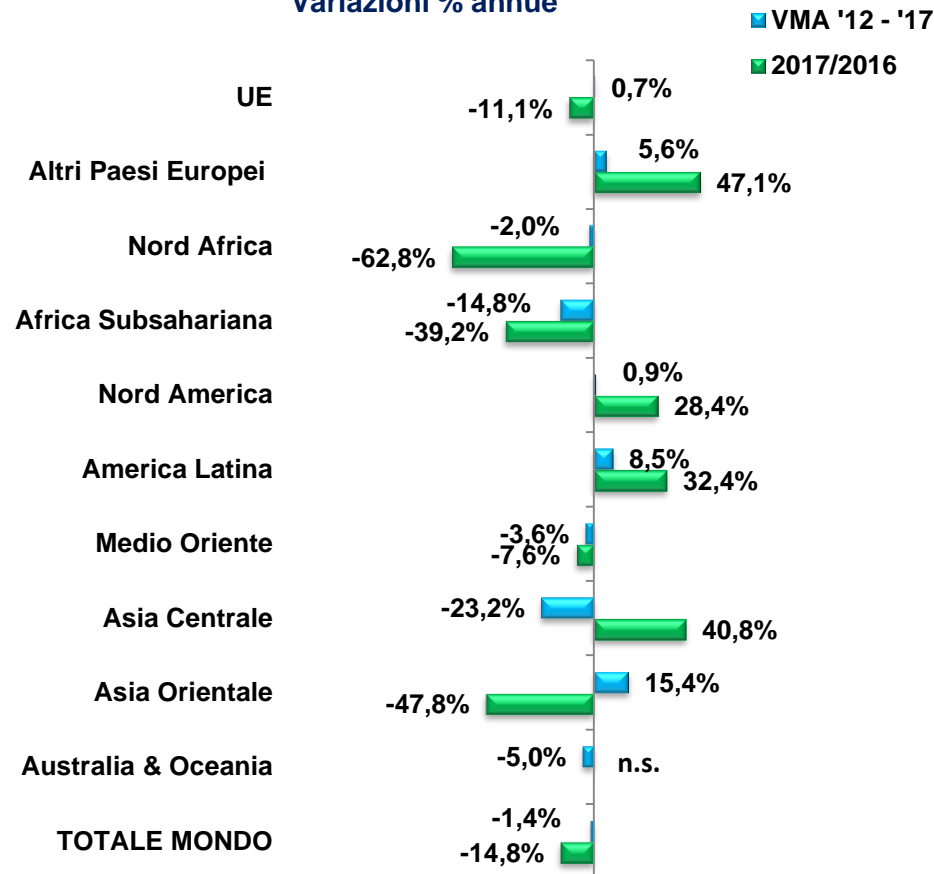
Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori in olio le esportazioni italiane – le macro-aree di destinazione

Quote, Anno 2017

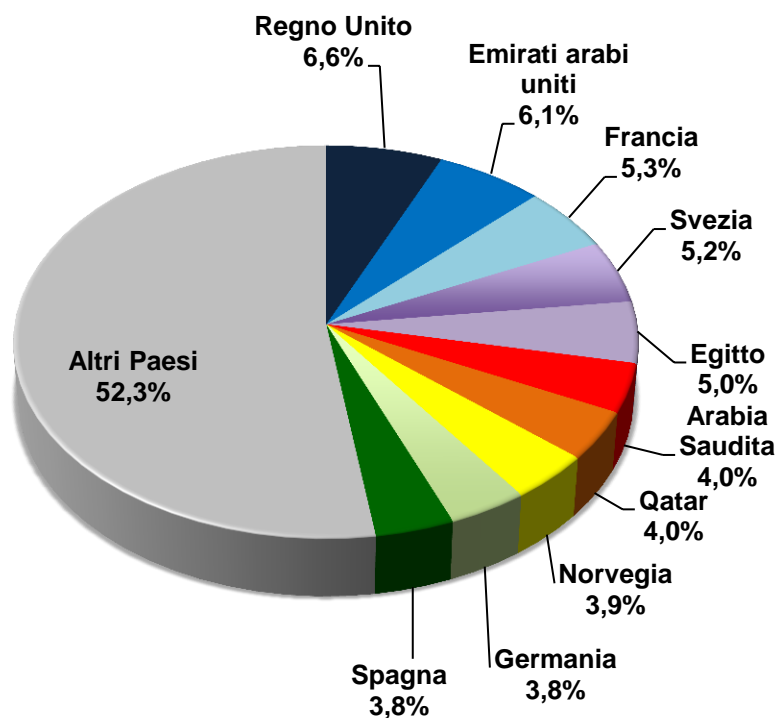


Variazioni % annue

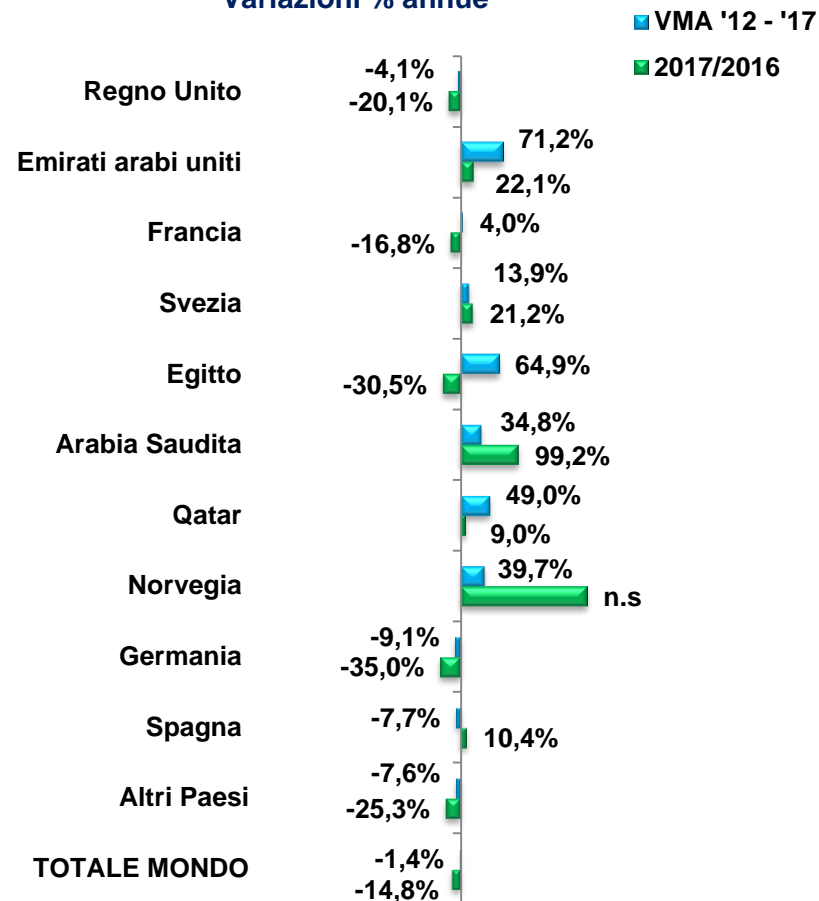


interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori in olio le esportazioni italiane – i principali mercati di destinazione

Quote, Anno 2017



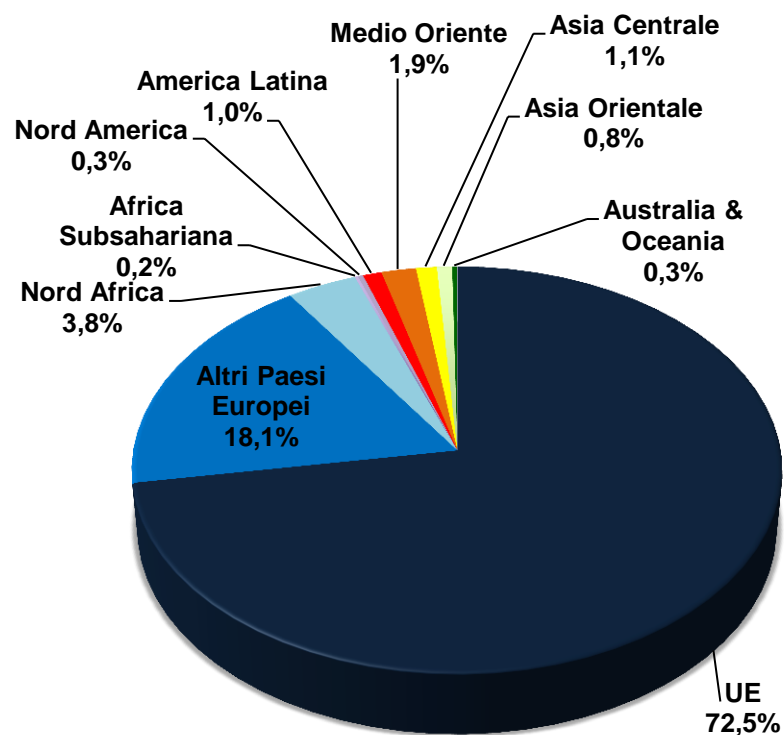
Variazioni % annue



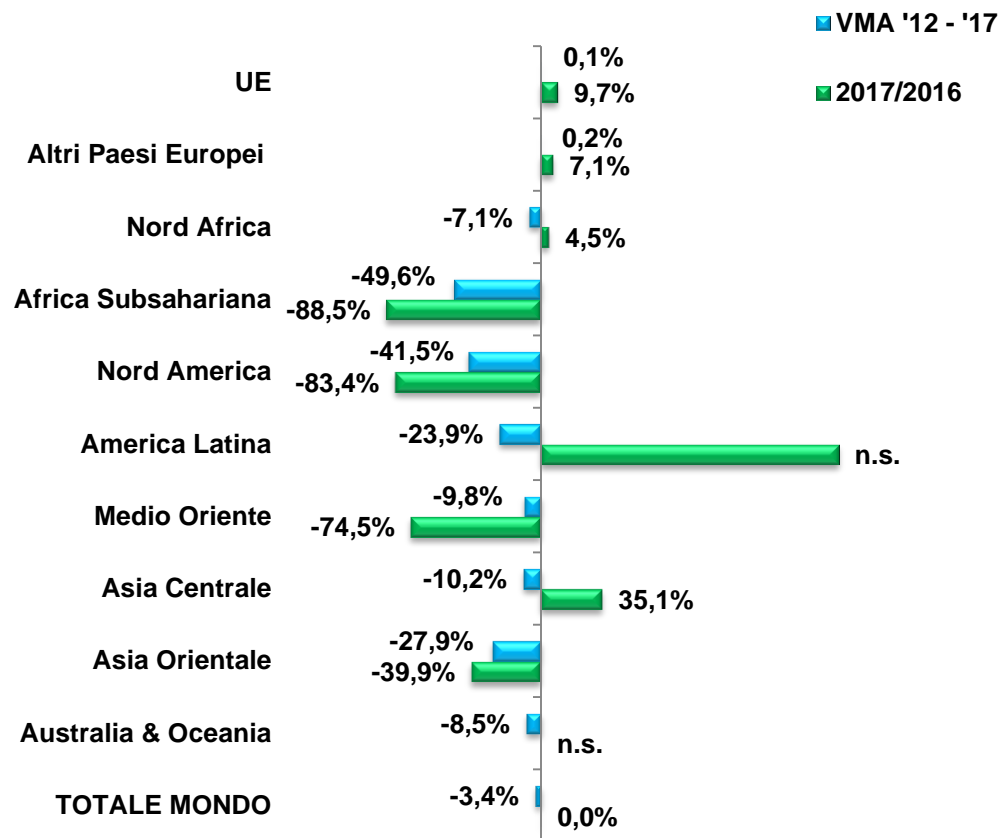
interscambio commerciale dell'industria dei Componenti per Trasformatori elettrici

le esportazioni italiane – le macro-aree di destinazione

Quote, Anno 2017



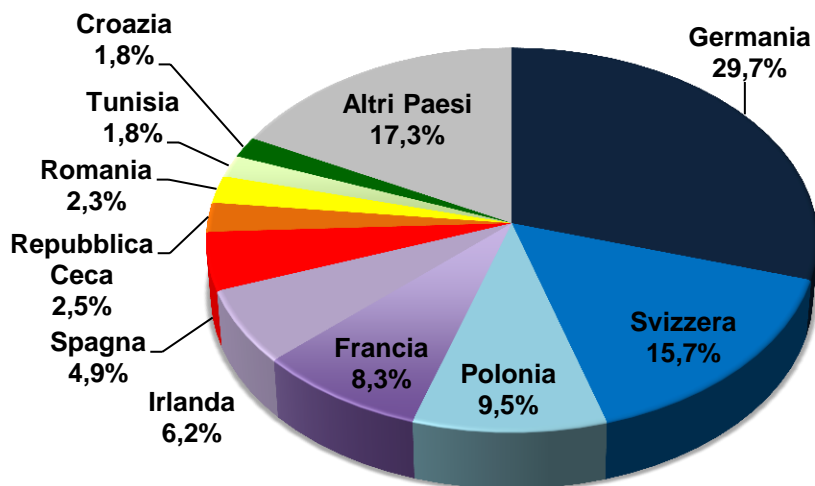
Variazioni % annue



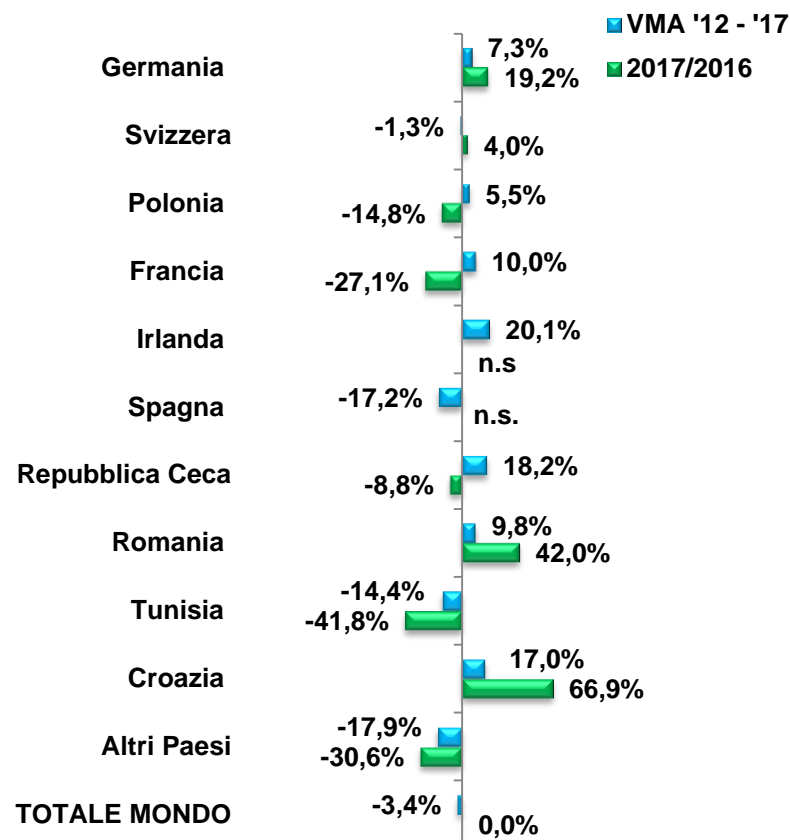
interscambio commerciale dell'industria dei Componenti per Trasformatori elettrici

le esportazioni italiane – i principali mercati di destinazione

Quote, Anno 2017

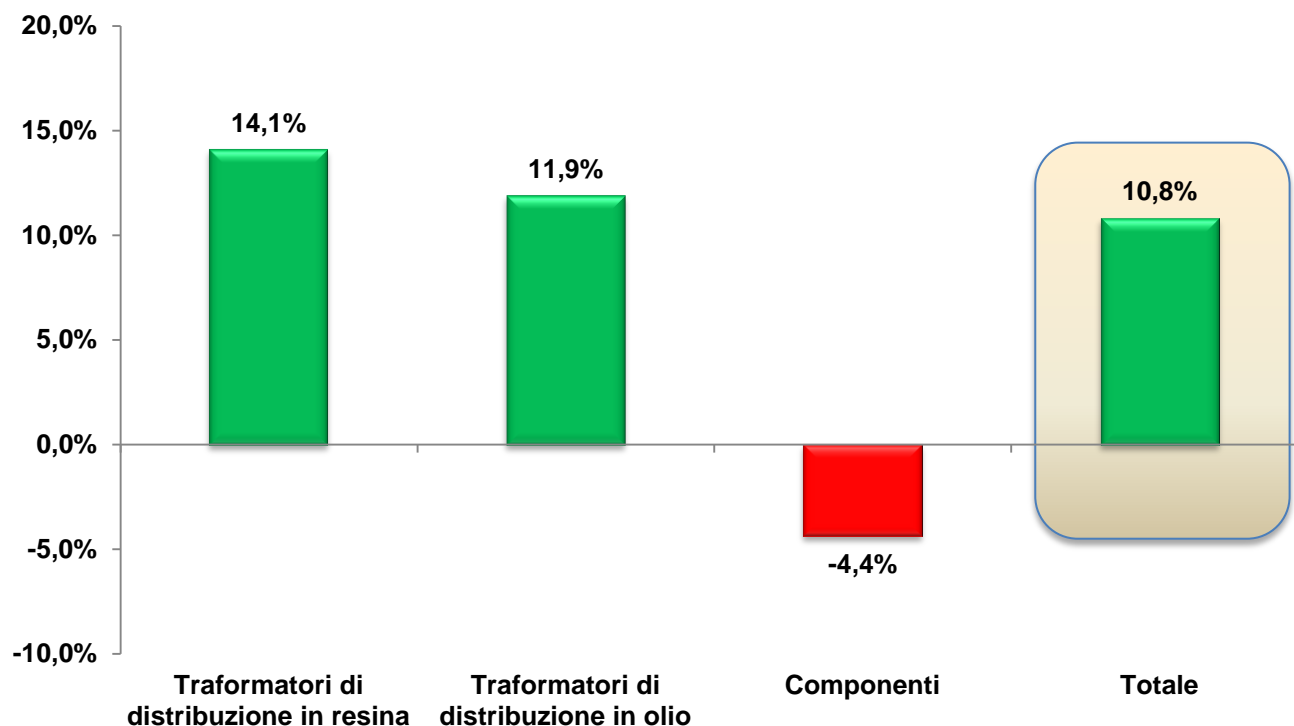


Variazioni % annue



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

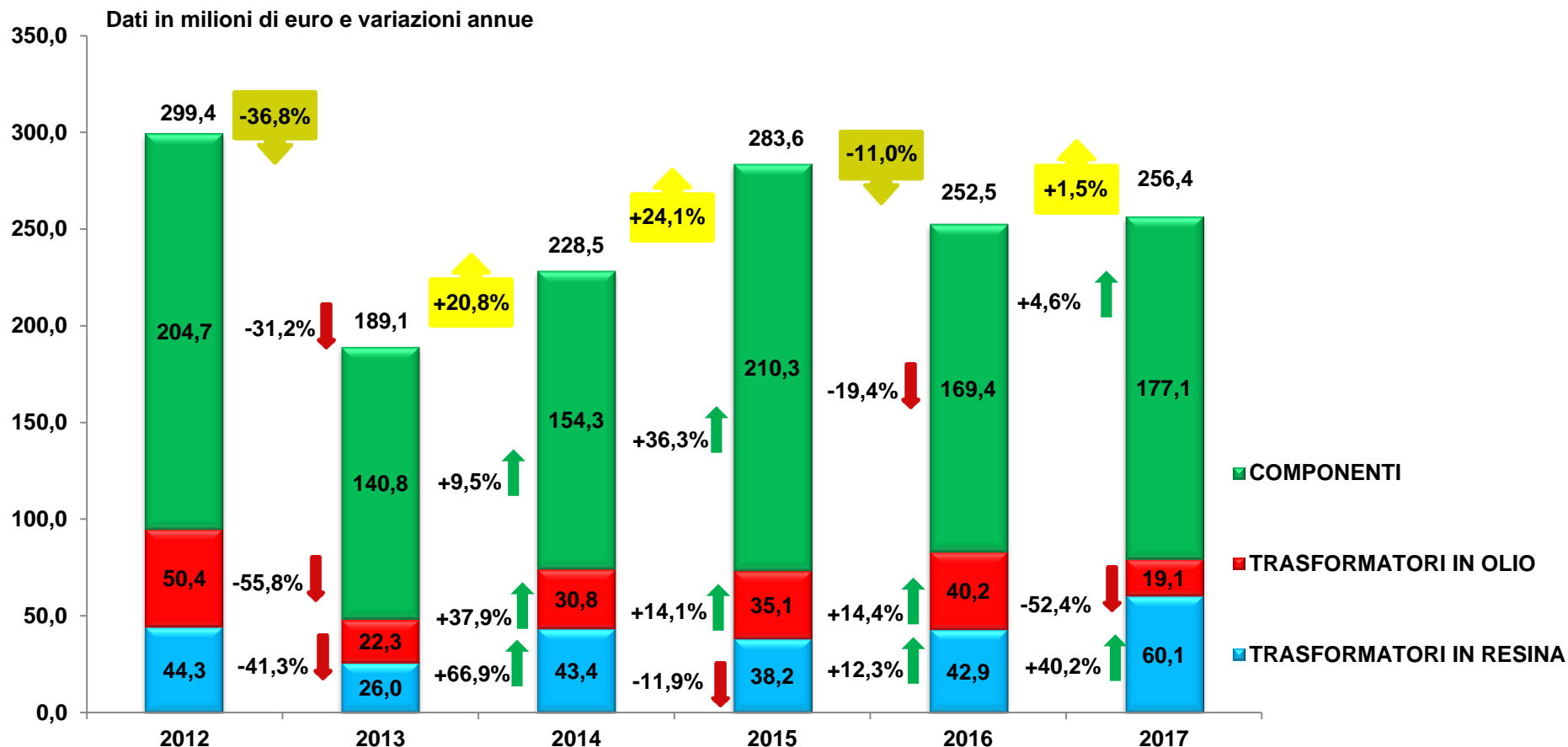
interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici le esportazioni italiane per tipologia di prodotto – var. % annua I Sem. 2018 / I Sem. 2017



+2,3% la variazione 2018/2017 dell'export verso mercati europei

+24,1% la variazione 2018/2017 dell'export verso mercati extra europei

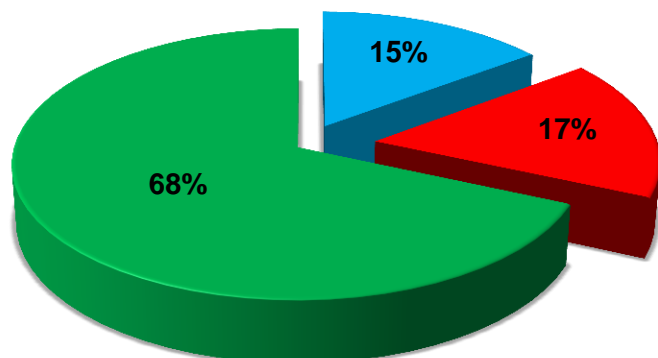
interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici *le importazioni Italia-Mondo di Trasformatori in resina, in olio e componenti*



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

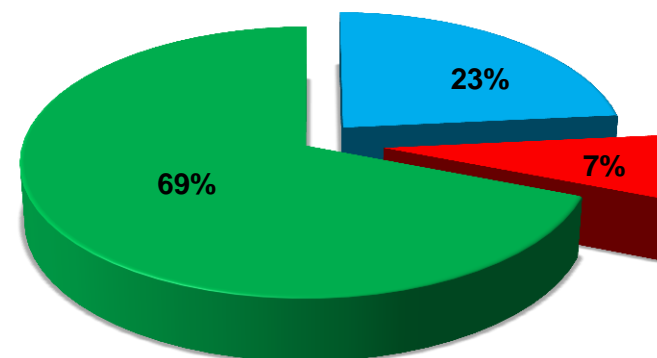
interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici *distribuzione delle importazioni per tipologia di prodotto*

**Importazioni: Anno 2012
distribuzione**



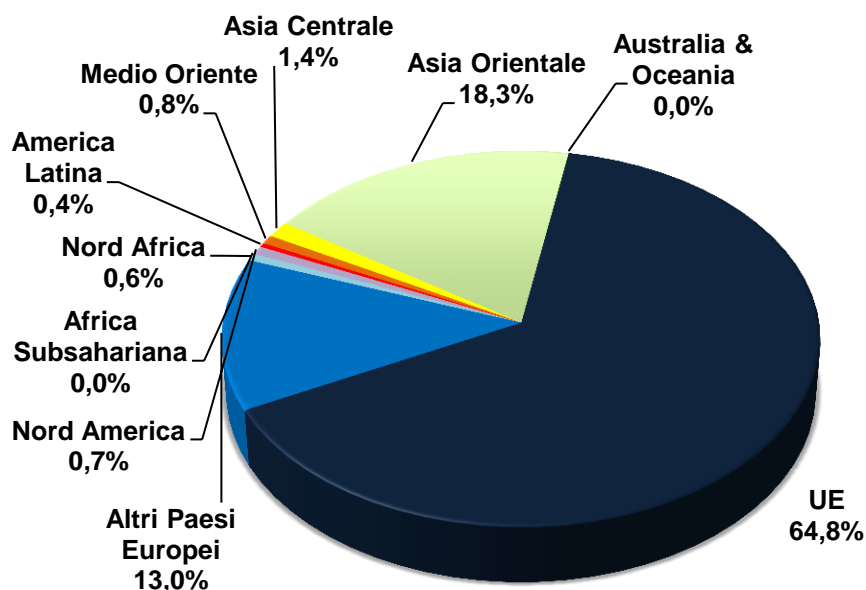
- TRASFORMATORI IN RESINA
- TRASFORMATORI IN OLIO
- COMPONENTI

**Importazioni: Anno 2017
distribuzione**

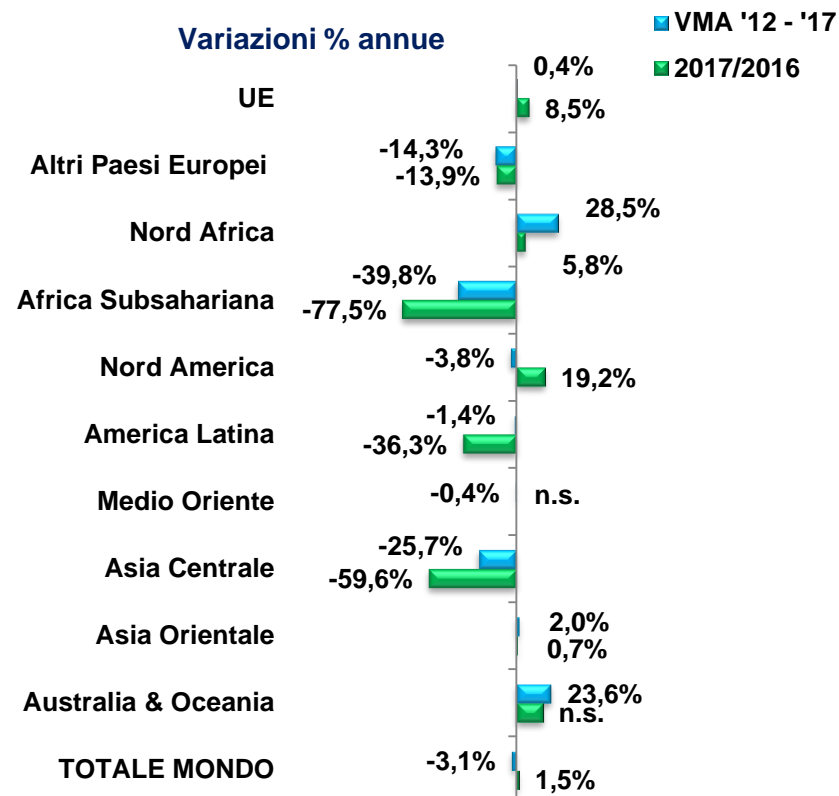


interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici* le importazioni in Italia – le macro-aree di origine, Quote Anno 2017

Quote, Anno 2017



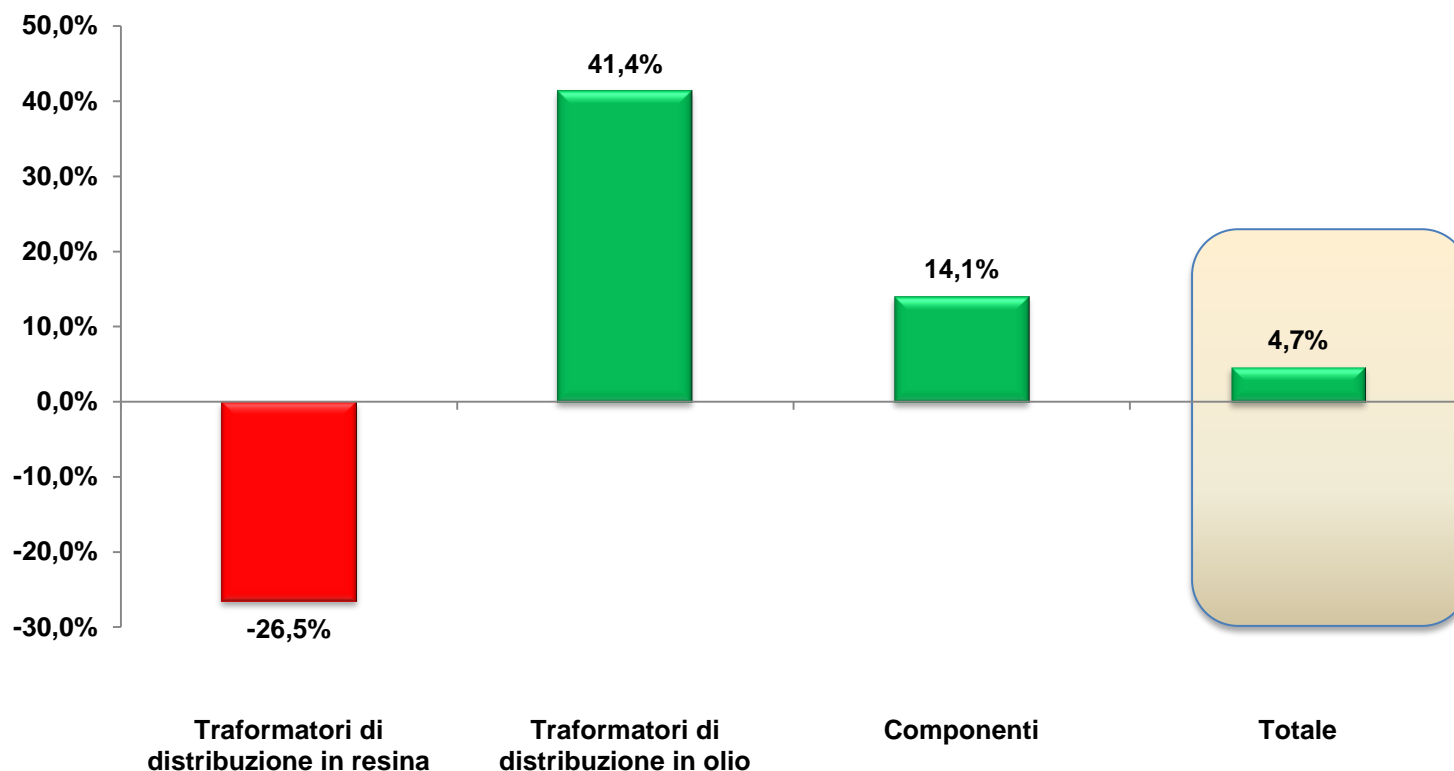
Variazioni % annue



* L'aggregato dei Trasformatori elettrici rappresenta il totale del comparto ed è costituito dai Trasformatori in resina, in olio e Componenti i cui risultati sono dettagliati nelle slide che seguono

Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

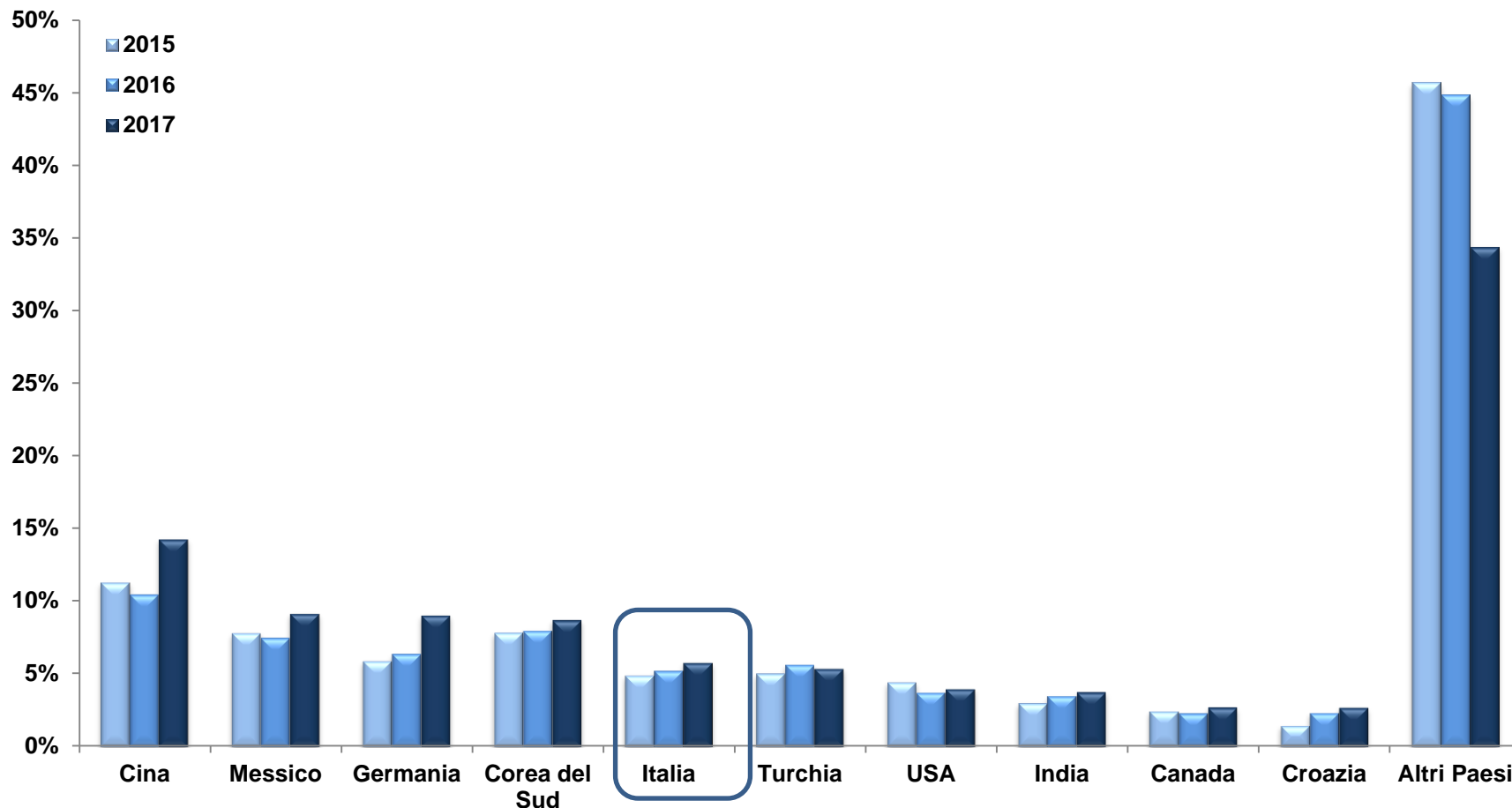
interscambio commerciale dell'industria dei Trasformatori elettrici le importazioni in Italia per tipologia di prodotto – var. % annua I Sem. 2018 / I Sem. 2017



+8,7% la variazione 2018/2017 dell'import dai mercati europei

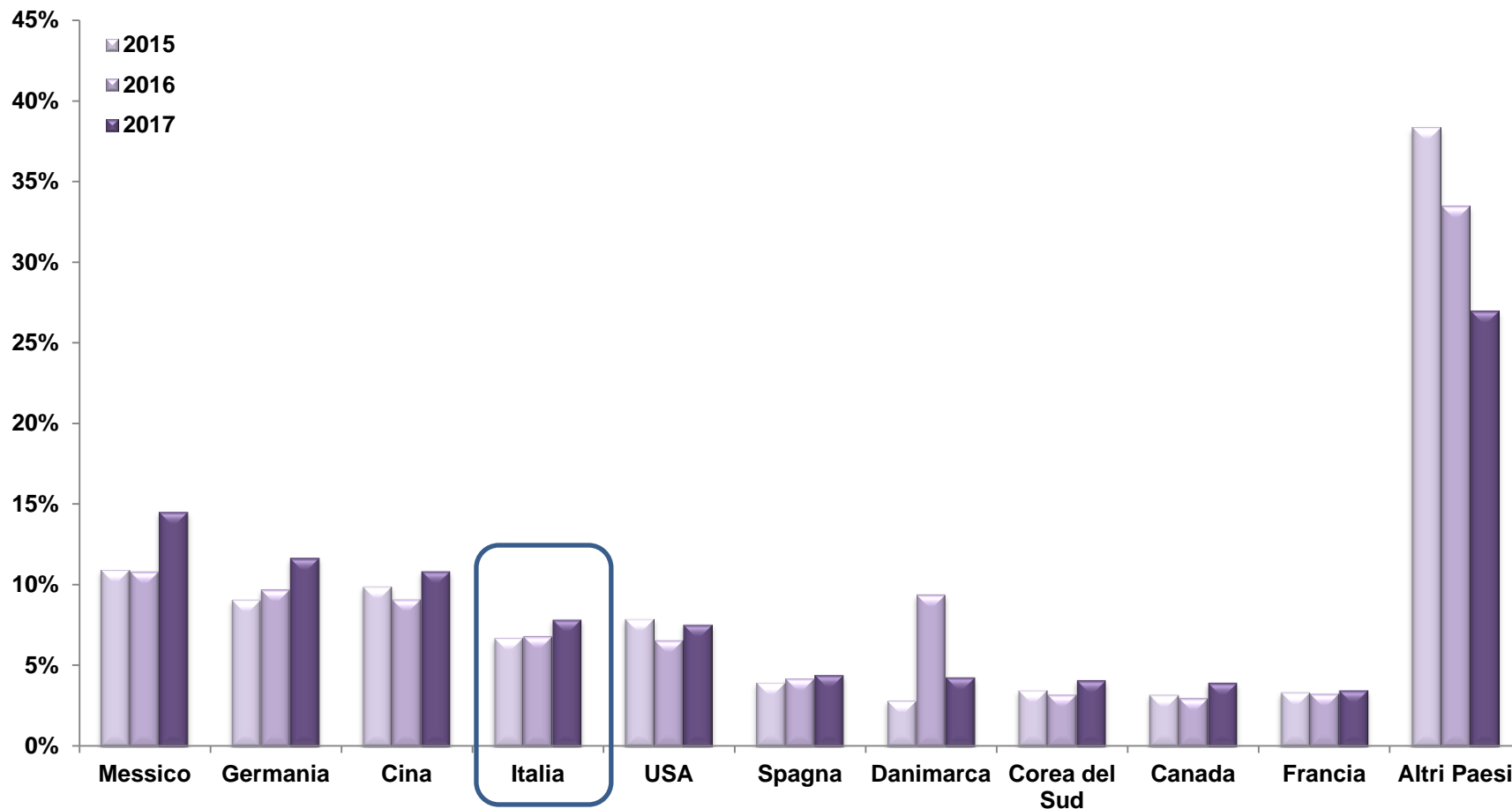
-6,9% la variazione 2018/2017 dell'import dai mercati extra europei

interscambio commerciale dell'industria mondiale dei Trasformatori elettrici (in olio e in resina), *principali Paesi esportatori, quote sul totale Export Mondo*



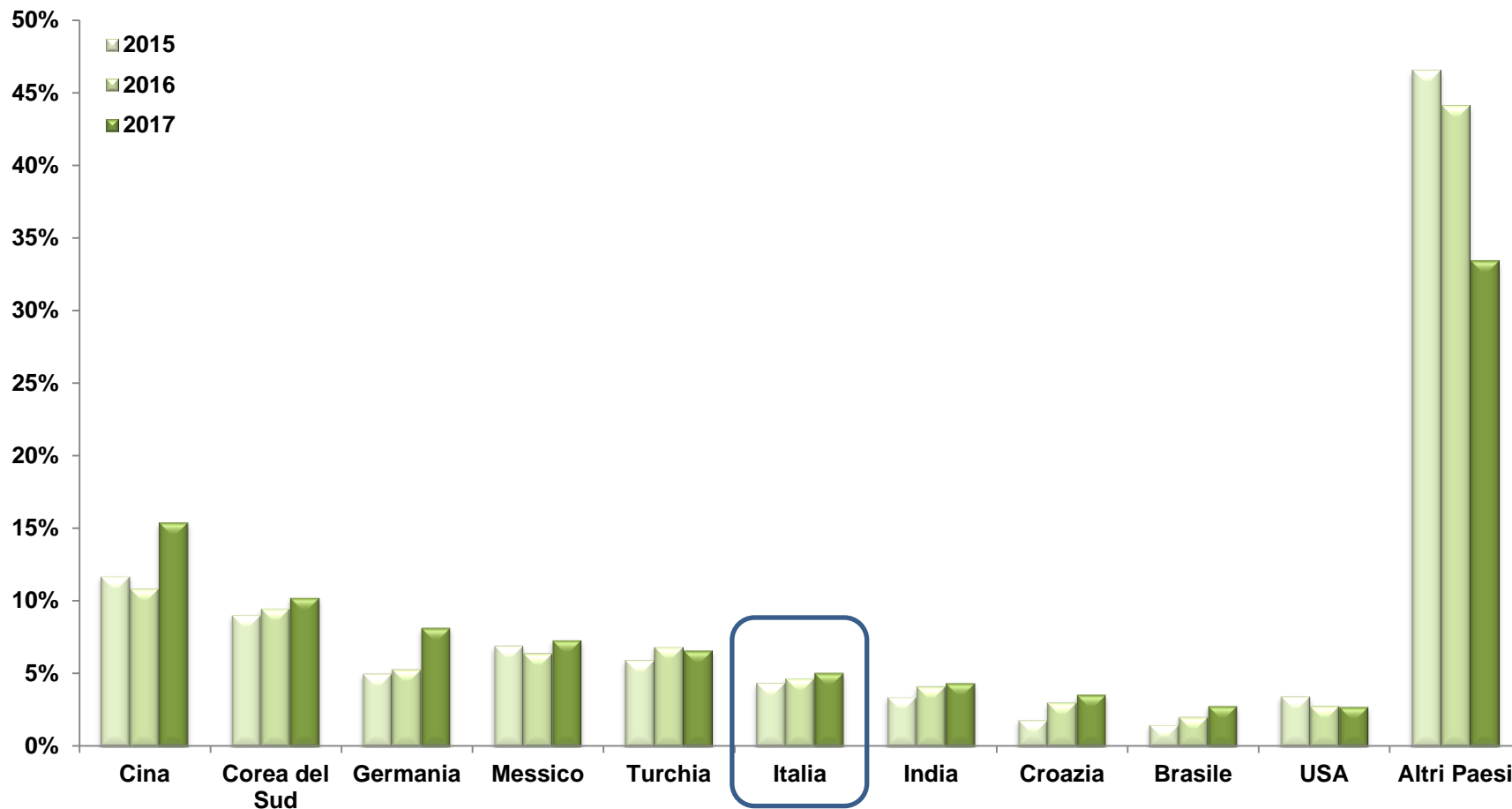
Fonte: elaborazioni ANIE su dati UNContrade

interscambio commerciale dell'industria mondiale dei Trasformatori in resina, *principali Paesi esportatori, quote sul totale Export Mondo*



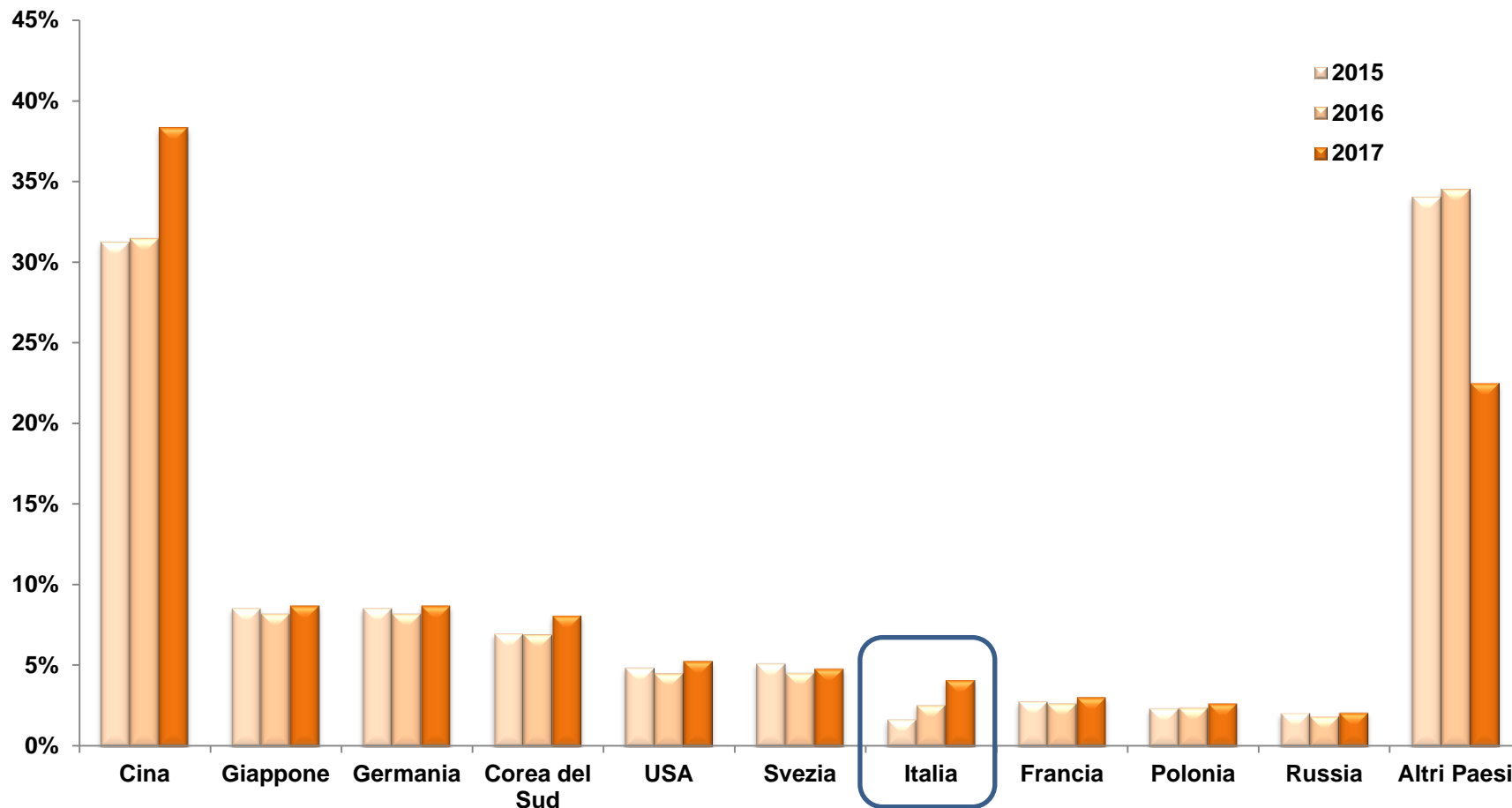
Fonte: elaborazioni ANIE su dati UNContrade

interscambio commerciale dell'industria mondiale dei Trasformatori in olio, *principali Paesi esportatori, quote sul totale Export Mondo*



Fonte: elaborazioni ANIE su dati UNContrade

interscambio commerciale dell'industria mondiale dei Componenti per Trasformatori elettrici, *principali Paesi esportatori, quote sul totale Export Mondo*



Fonte: elaborazioni ANIE su dati UNContrade

L'industria italiana dei Trasformatori elettrici

Scenari internazionali previsionali

Rischi e opportunità globali per l'export italiano

Alessandro Terzulli

Milano, ANIE 30 novembre 2018

2018: deja vu del 2007?

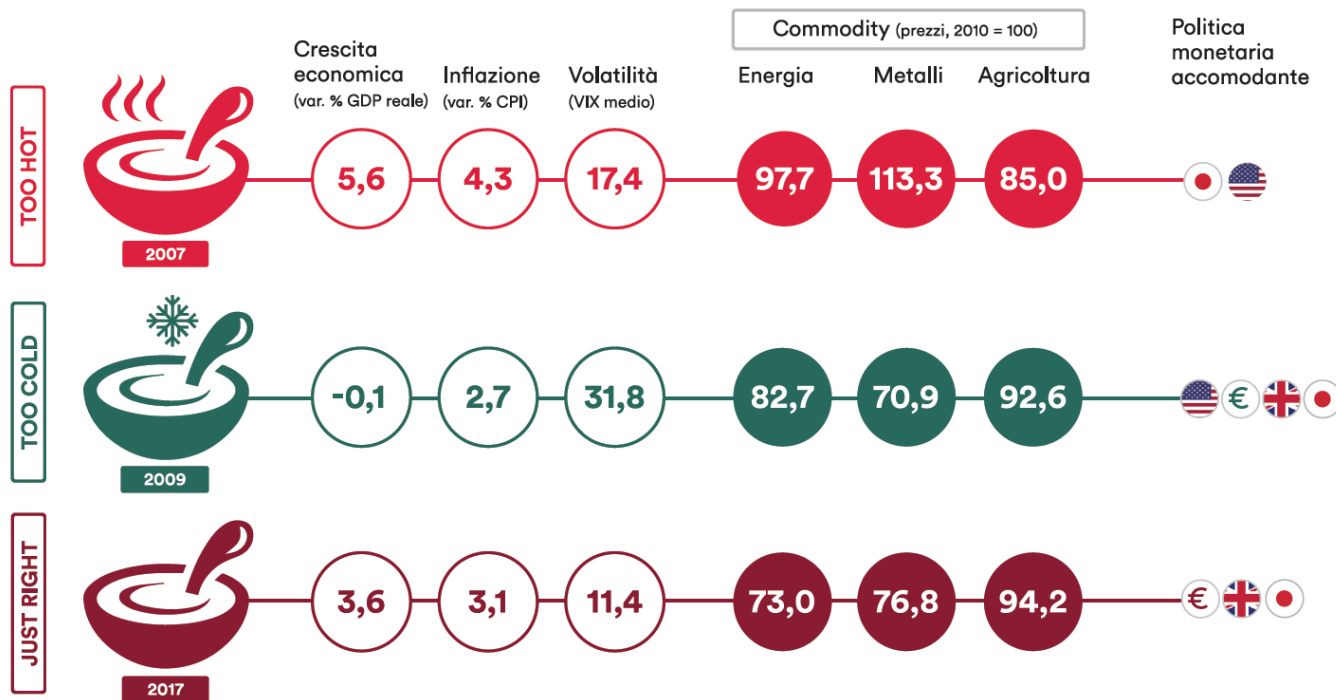
Crescita robusta, inflazione sotto controllo, condizioni finanziarie favorevoli grazie a politiche monetarie accomodanti, bassa volatilità dei mercati e "inversione", anche se timida, del ciclo delle *commodity*...

...una nuova Goldilocks Economy?



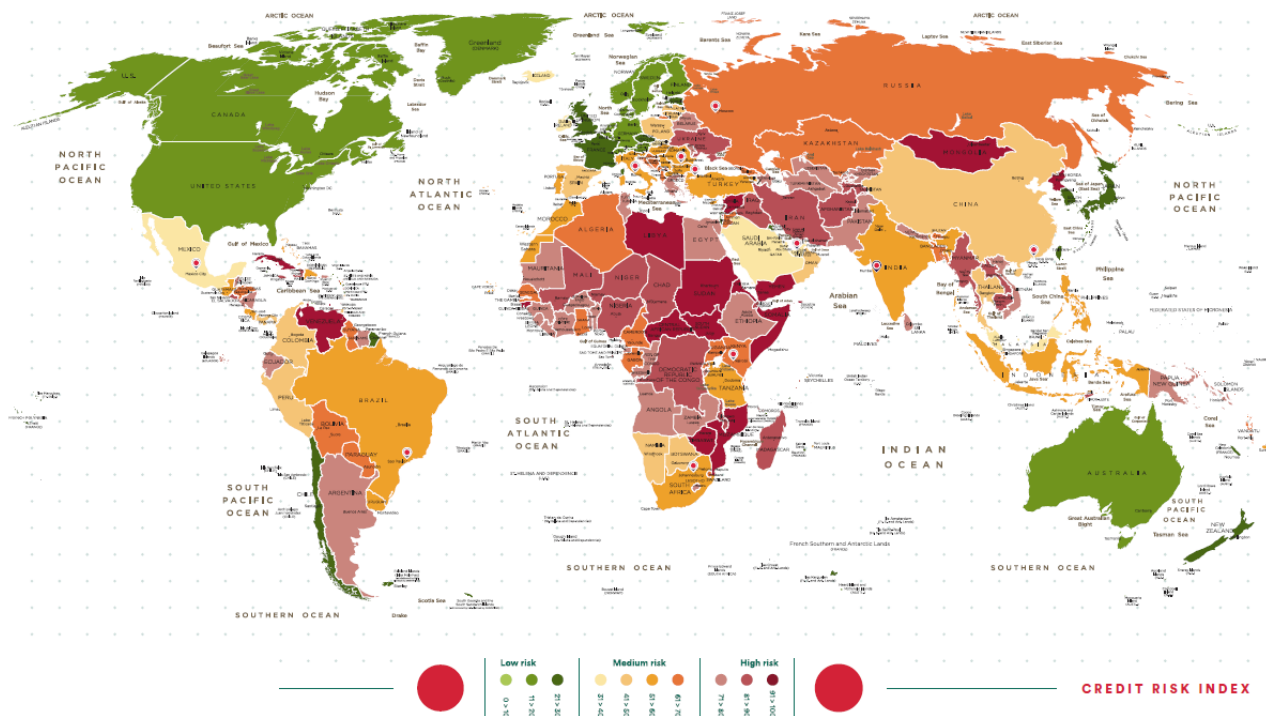
Perché Goldilocks Economy?

Elementi di una Goldilocks Economy



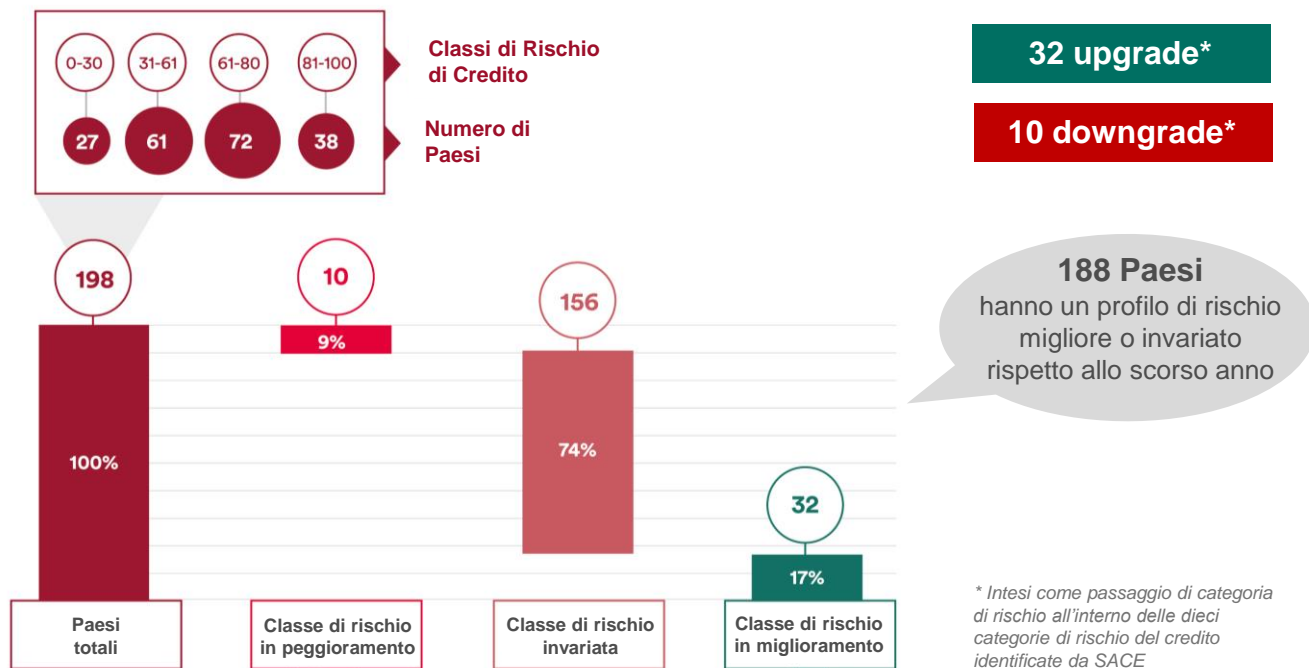
La Mappa dei Rischi 2018 conferma lo scenario in miglioramento (1/2)

Risk Map 2018



La Mappa dei Rischi 2018 conferma lo scenario in miglioramento (2/2)

Upgrade e downgrade della media del rischio di credito SACE e peso dell'export italiano (0=rischio min; 100=rischio max)



Cosa ci sta sfuggendo?

Non bisogna trascurare i rischi latenti!

1

Sostenibilità della crescita e indebitamento: l'auspicato deleveraging nei mercati emergenti non si è del tutto messo in moto

2

Volatilità dei prezzi delle *commodity* (nonostante i recenti progressi nelle quotazioni) e suoi **effetti sui Paesi che dipendono dalle materie prime**

3

Instabilità politica e normativa, anche in paesi “insospettabili”, **con ripercussioni negative sull’attrazione di investimenti** e con possibili perdite rilevanti

4

Ritorno dei protezionismi e rischio di una guerra commerciale

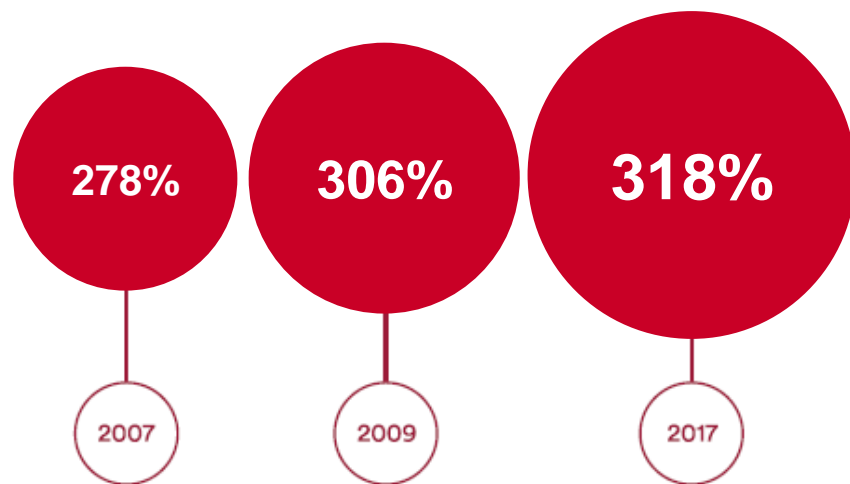
L'indebitamento: mancato *décalage*

Rapporto debito/Pil globale
(dati al terzo trimestre di ogni anno)

Il debito globale è continuato ad aumentare: **233 mila miliardi di dollari** a settembre 2017

Ma **debito/Pil globale** in riduzione: **318%** (per i tre quarti negli **avanzati**) a sett. 2017, -3p.p. vs 2016

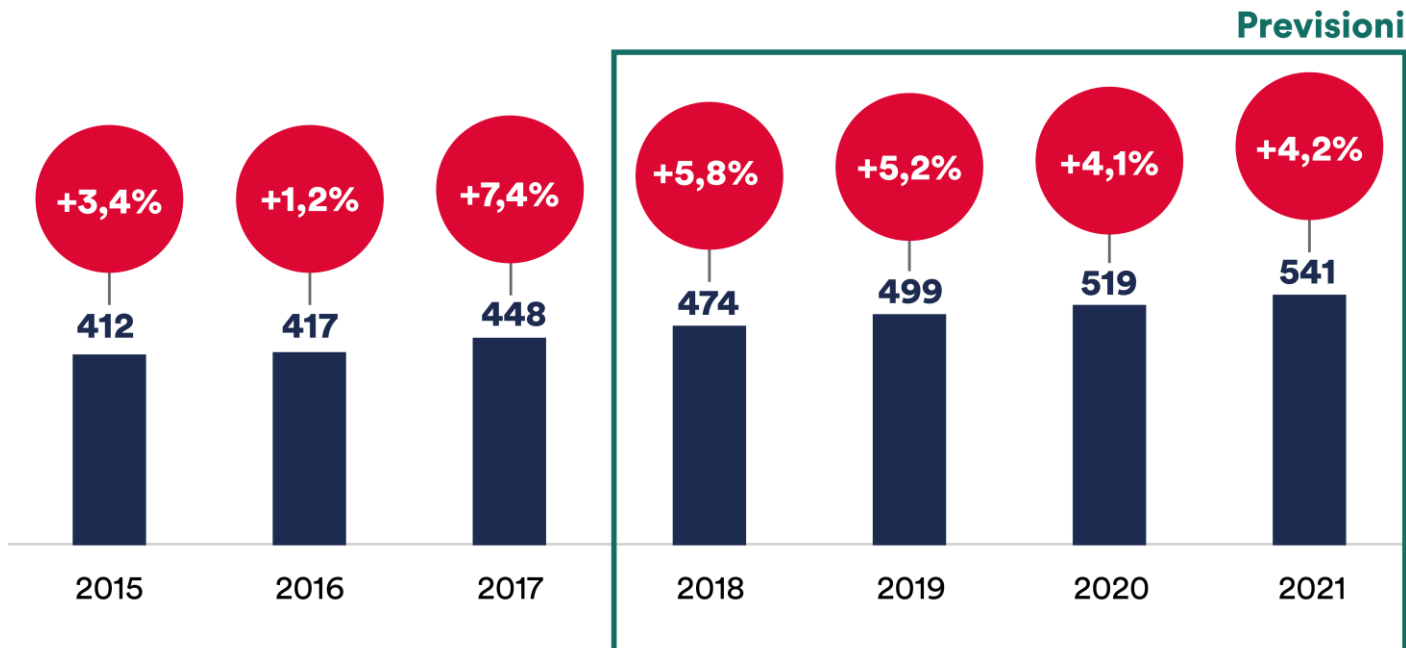
x3 debito imprese private non finanziarie nei mercati emergenti vs pre-crisi: **>28 mila miliardi di dollari** a sett. 2017



Dai rischi alle opportunità: previsioni export italiano di beni 2018-2021

Fonte: Istat e SACE

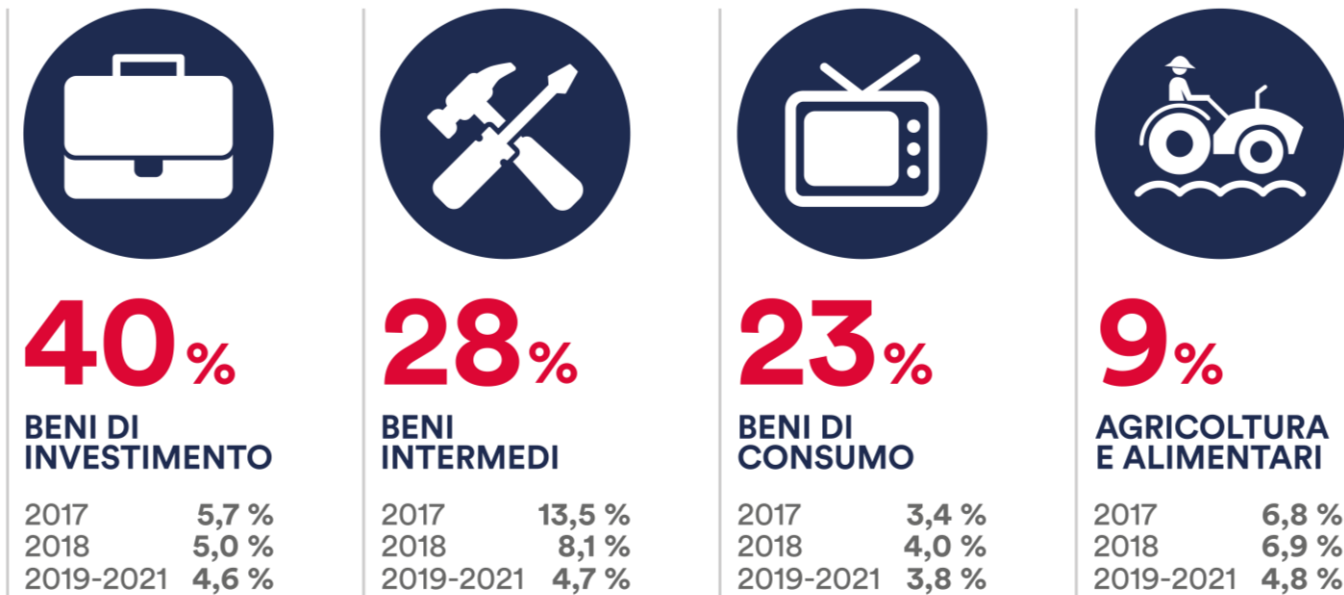
Esportazioni italiane di beni in valore (miliardi di euro, var. %)



Tra lo sprint dei beni intermedi e la solidità dei beni di investimento

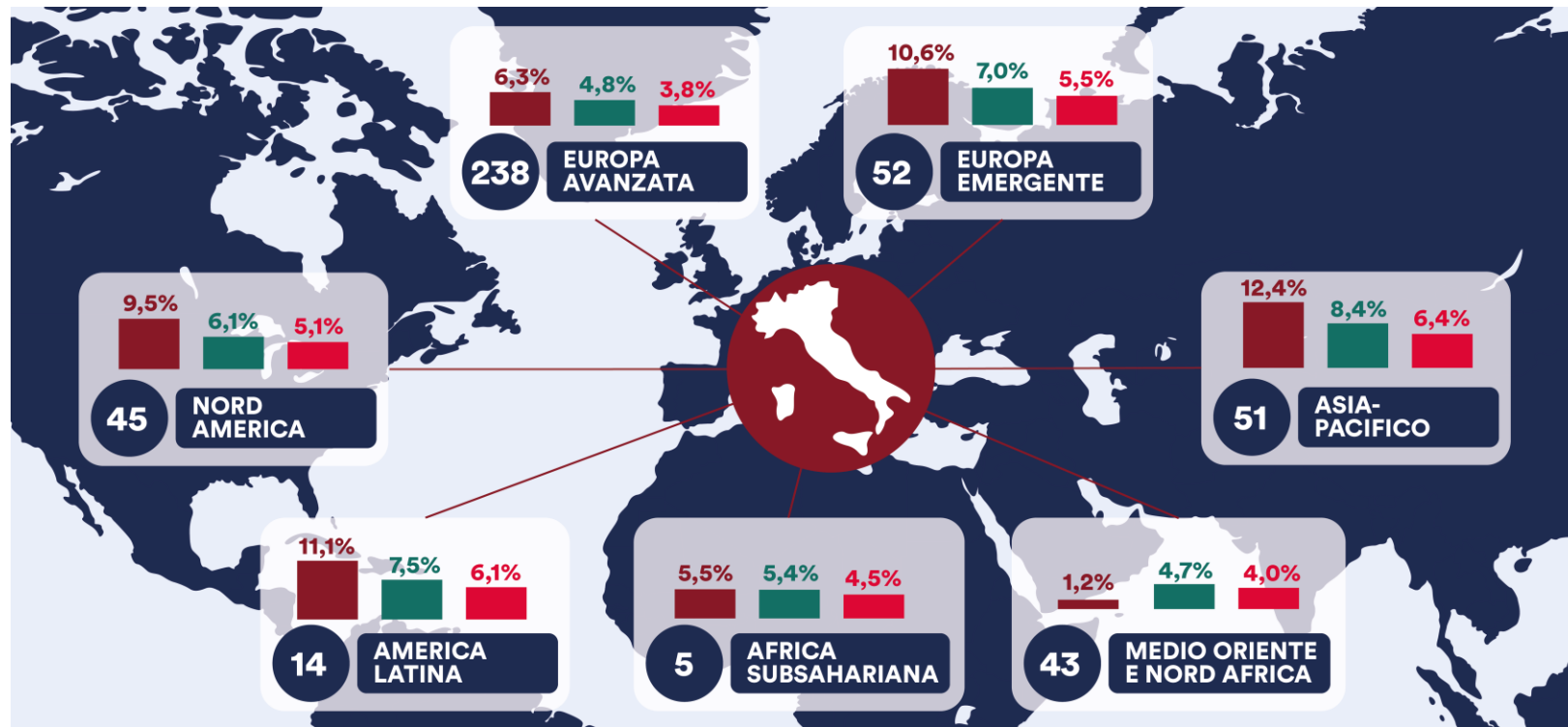
Fonte: Istat, SACE

Composizione dell'export italiano e previsioni per raggruppamenti di beni















Area che vince non si cambia

Fonte: Istat, SACE



n Export italiano (2017, miliardi di euro) ■ Crescita 2017 ■ Crescita 2018 ■ Crescita 2019-2021

Impatto di uno scenario di guerra commerciale* sull'export italiano

		VERSO										
Export Italia totale		Stati Uniti	Cina	Germania	Messico	Francia	Spagna	Regno Unito	Corea del Sud			
												
Δ scenario base vs alternativo, p.p. 2018	-1,9	-2,5	-2,4	-2,3	-4,5	-2,0	-1,9	-1,6	-3,1	-1,2	-2,6	-2,5
Δ scenario base vs alternativo, p.p. 2019	-3,6	-5,2	-2,9	-3,6	-7,6	-3,5	-5,9	-2,1	-7,9	-3,4	-4,6	-4,1

*Probabilità di accadimento: 5-10%.



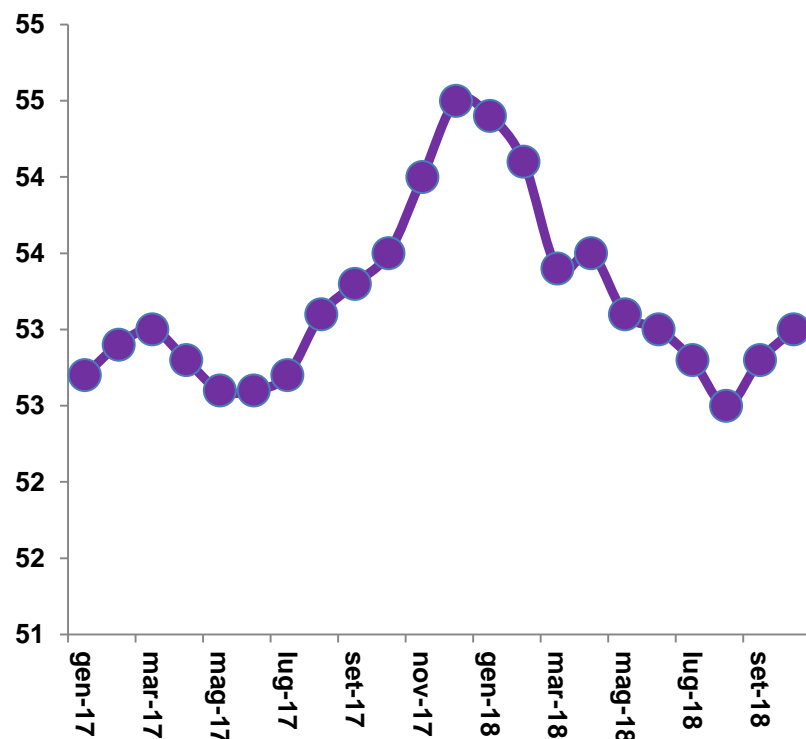
GRAZIE

L'industria italiana dei Trasformatori elettrici

Scenari previsionali sui settori industriali

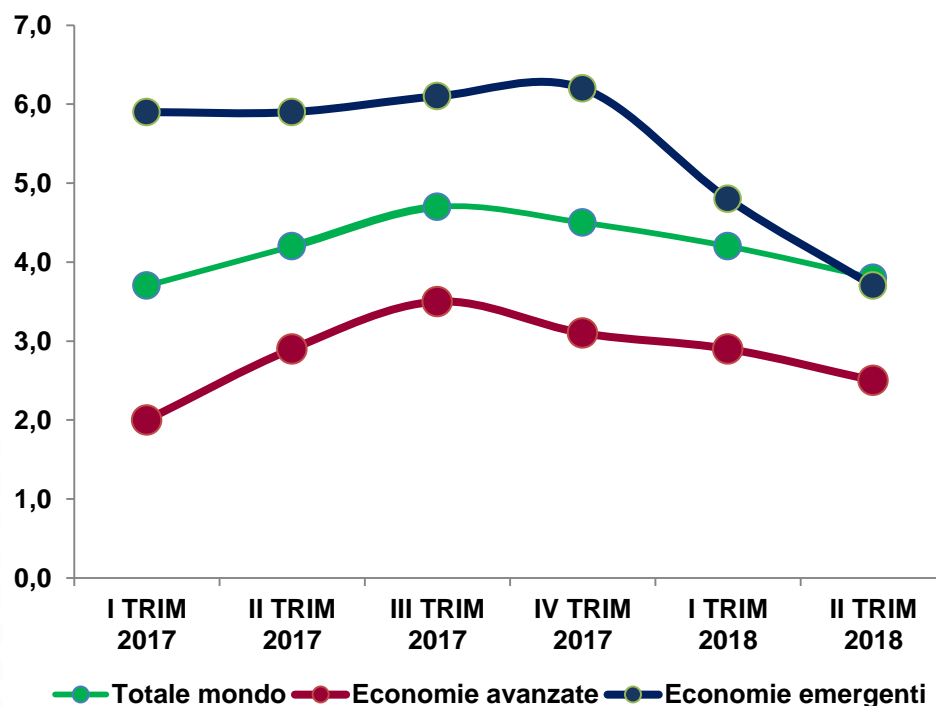
dinamiche macroeconomiche l'andamento dell'economia mondiale

Indice PMI a livello globale
(dati mensili)



*Purchasing Manufacturing Index, indice 50=nessun cambiamento
Fonte: IHS Markit Manufacturing PMI

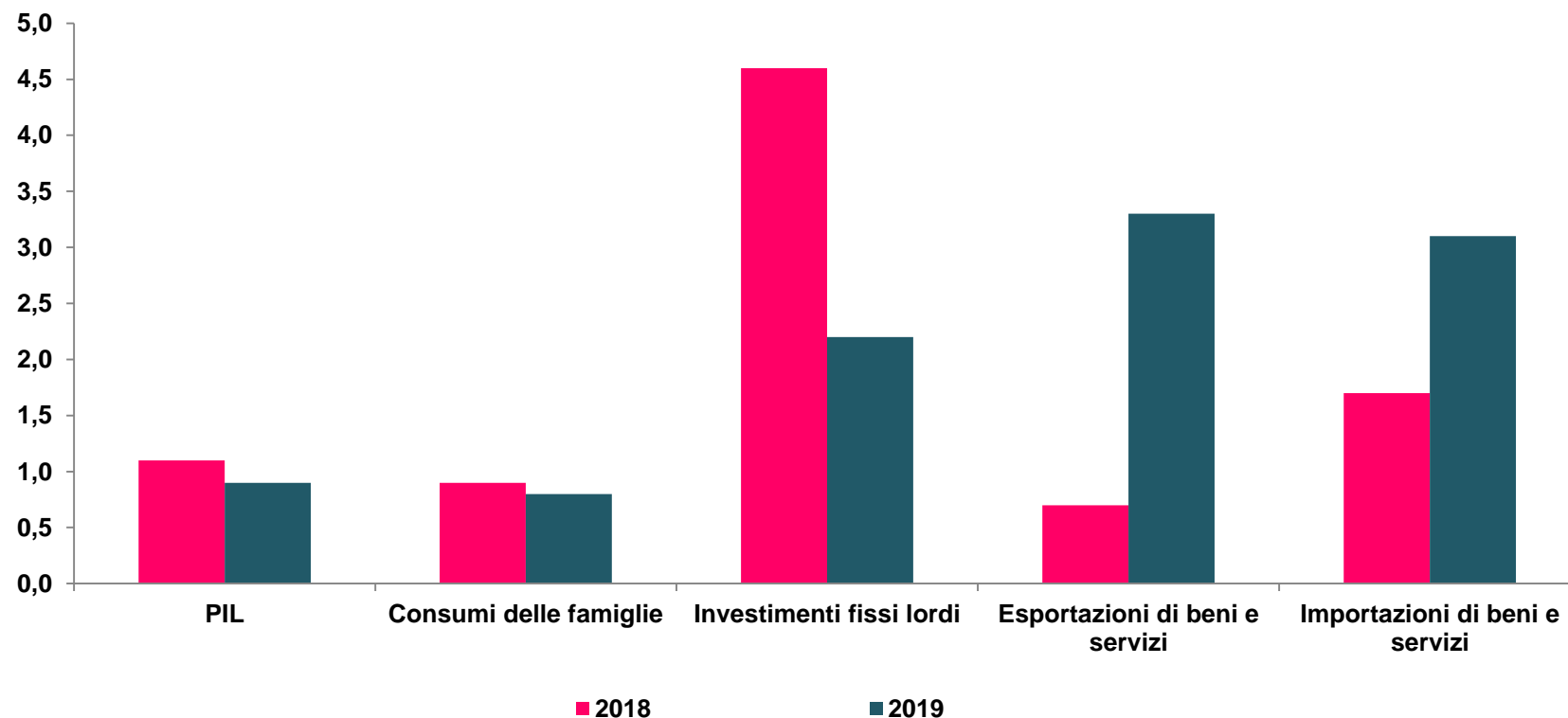
Evoluzione della produzione industriale mondiale per principali
aree geografiche
(Variazione % trimestrale annua)



Fonte: UNIDO

dinamiche macroeconomiche l'andamento dell'economia italiana

Le previsioni del Centro Studi Confindustria (CSC) per l'economia italiana
 (variazioni %)

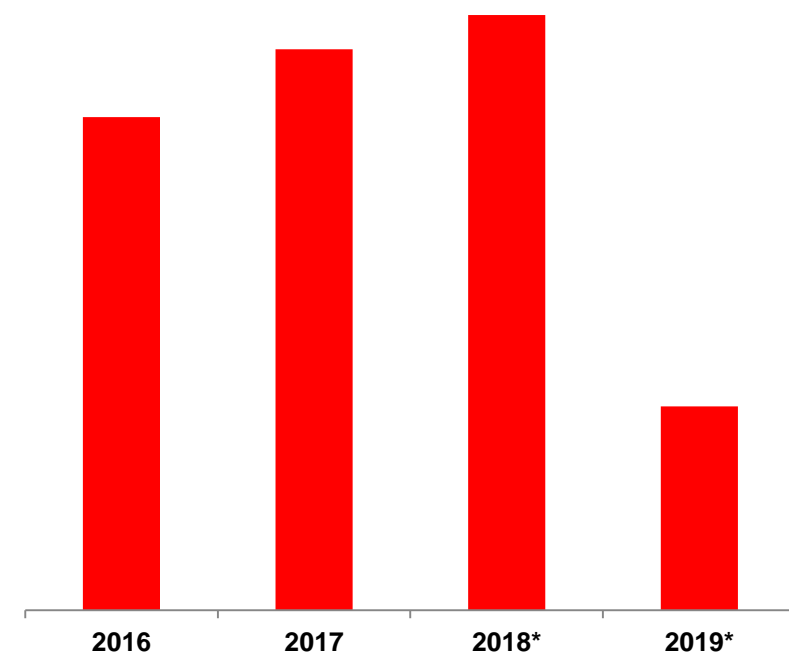


Fonte: Centro Studi Confindustria, Scenari economici ottobre 2018

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

dinamiche macroeconomiche l'industria manifatturiera

Evoluzione degli investimenti in macchinari e mezzi di trasporto in Italia
 (variazioni % annue)



*previsioni

Fonte: Centro Studi Confindustria, Scenari economici ottobre 2018

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

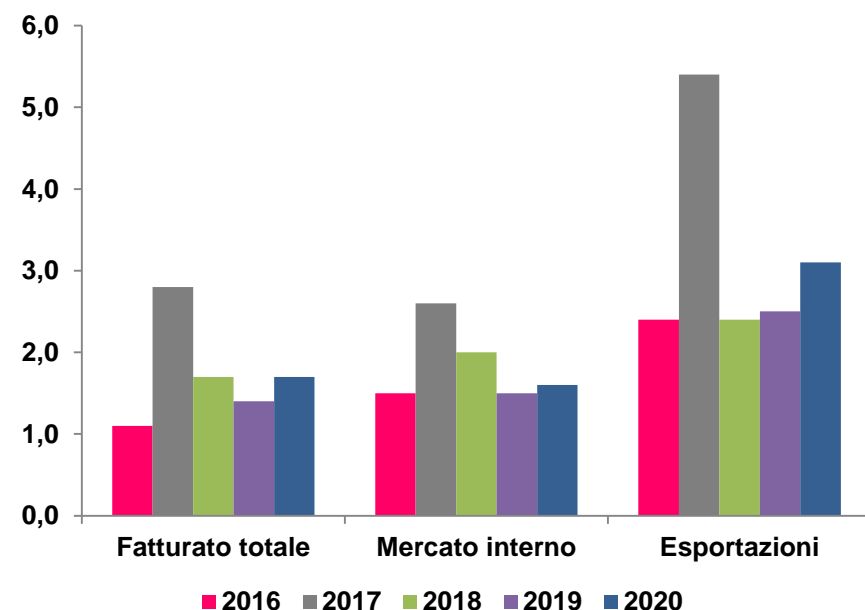
Evoluzione degli investimenti nelle imprese manifatturiere italiane
 (investimenti per addetto, migliaia di euro)

	2014	2015	2016	2017	2018*
Tessile e Abbigliamento	5,7	5,7	7,0	6,8	6,2
Chimica, Gomma e plastica	16,4	16,1	17,0	16,2	18,1
Metalmecanica	8,7	9,3	9,2	9,8	10,4
Altre manifatturiere	9,2	10,4	10,9	13,4	13,0
Industrie energetiche ed estrattive	30,3	32,5	30,6	31,5	37,7

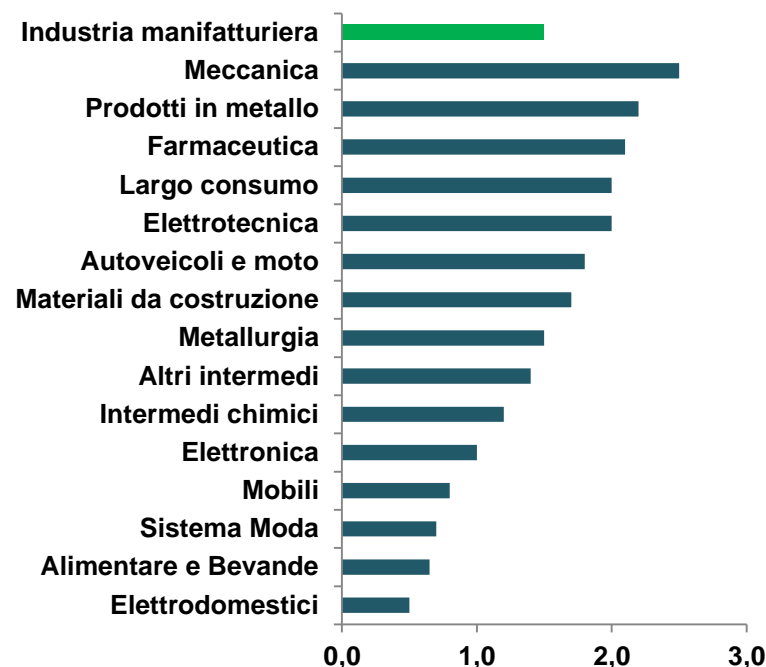
Fonte: Indagine sulle imprese industriali e dei servizi Banca d'Italia, luglio 2018

industria manifatturiera in Italia

Le previsioni per l'industria manifatturiera in Italia al 2020
(variazioni % medie annue, a prezzi costanti)



Evoluzione del fatturato nei settori industriali nel 2019-2020
(variazioni % medie annue, a prezzi costanti)

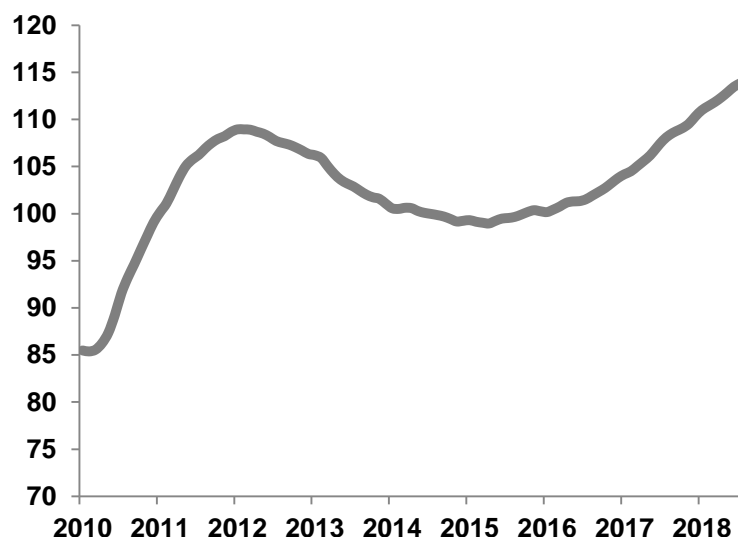


Fonte: Analisi dei settori industriali Prometeia Intesa Sanpaolo, ottobre 2018

❖ Secondo le più recenti previsioni contenute nell'Analisi dei settori industriali realizzata da Prometeia e Intesa Sanpaolo, nel biennio 2018 e 2019 l'industria manifatturiera italiana mostrerà un andamento di segno positivo del fatturato totale a prezzi costanti ma un ritmo più contenuto rispetto al picco del 2017 (+1,7% la variazione attesa nel 2018 e +1,4% nel 2019). Fra i settori per cui si attende una maggiore dinamicità la filiera Metalmeccanica e la Farmaceutica.

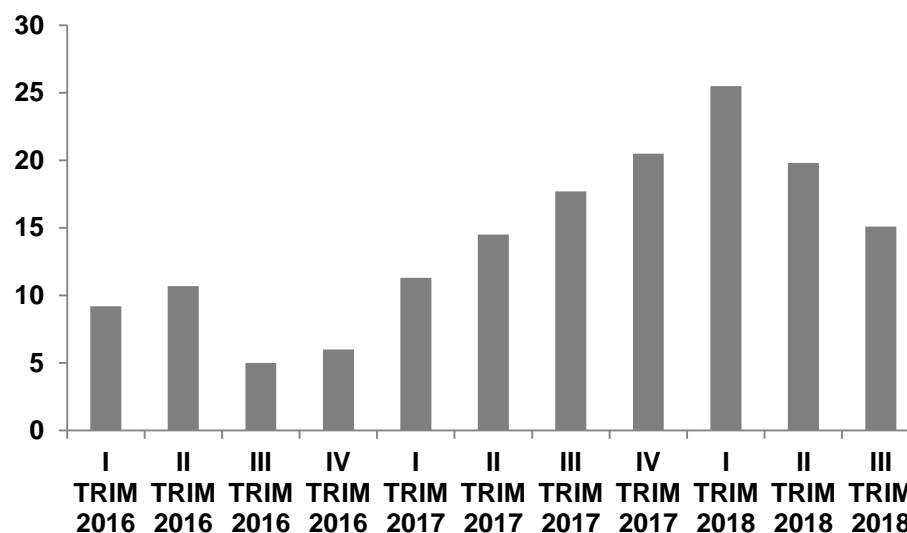
industria Meccanica in Italia

Evoluzione della produzione industriale
(indice 2010=100, ciclo trend)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Evoluzione dei nuovi ordini acquisiti nel periodo più recente
(saldi delle risposte*)



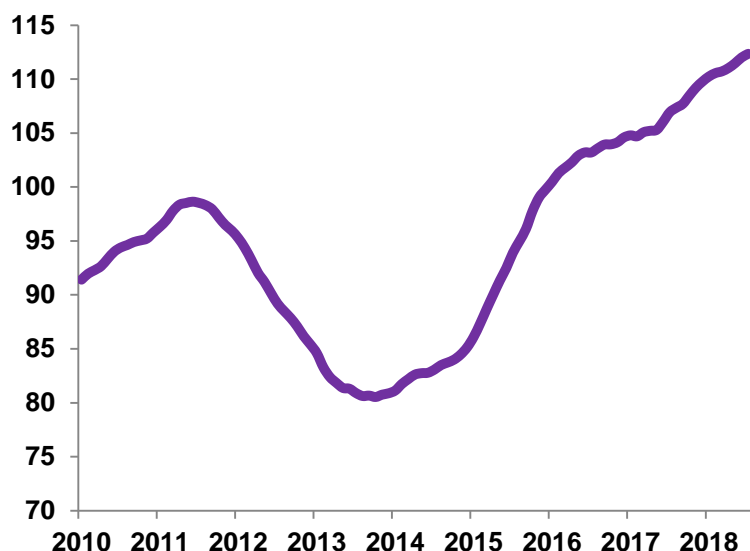
*differenza fra risposte positive e risposte negative

Fonte: elaborazioni ANIE su dati Commissione europea

Dopo una fase meno dinamica, nel 2017 l'industria Meccanica italiana ha preso slancio, mostrando un deciso recupero dei livelli di attività. Il riavvio del ciclo degli investimenti industriali a livello internazionale e, in particolare, nel mercato interno ha sostenuto queste tendenze. Questa nuova fase del ciclo si caratterizza soprattutto per il rafforzamento degli investimenti a più alto contenuto tecnologico, legati alla trasformazione dei processi produttivi grazie alle nuove potenzialità offerte dall'innovazione. L'evoluzione del settore resta legata all'effettivo proseguimento degli investimenti a maggiore valore aggiunto nel mercato interno.

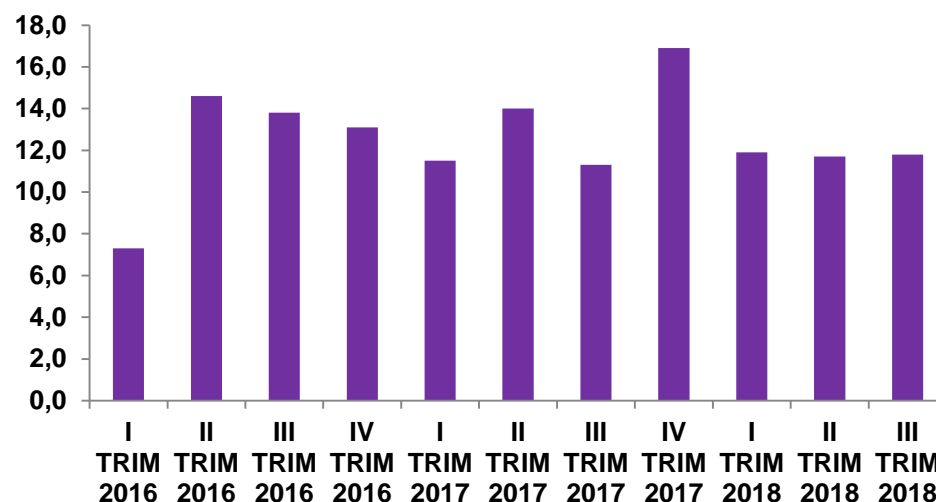
industria Mezzi di trasporto in Italia

Evoluzione della produzione industriale
(indice 2010=100, ciclo trend)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Evoluzione dei nuovi ordini acquisiti nel periodo più recente
(saldi delle risposte*)



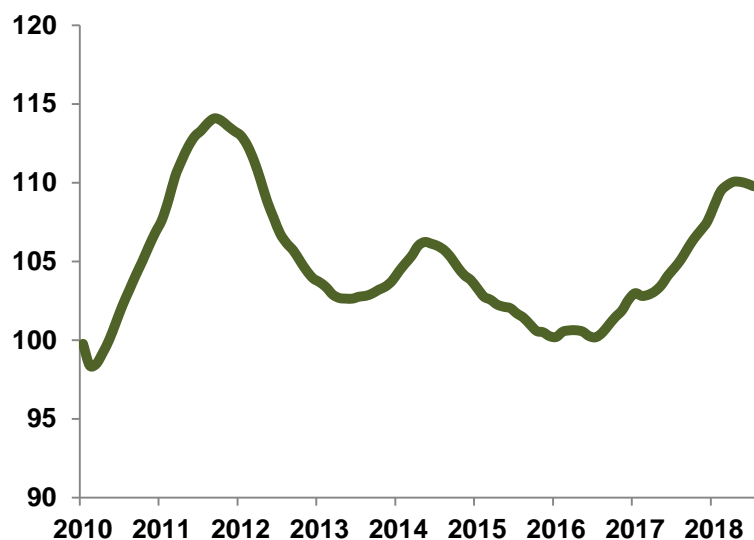
*differenza fra risposte positive e risposte negative

Fonte: elaborazioni ANIE su dati Commissione europea

❖ A partire dal 2015 l'industria italiana dei Mezzi di trasporto ha ricoperto un ruolo centrale a sostegno della ripresa del manifatturiero italiano, come testimoniato dalla crescita sostenuta della produzione industriale. Queste tendenze sono proseguite anche nella prima parte del 2018, seppur a un ritmo più contenuto. Dopo una prolungata fase espansiva, le attese convergono verso una normalizzazione dei tassi di crescita del settore. Sul fronte interno un segnale di rallentamento che potrebbe riflettersi sulla domanda è dato dalla dinamica negativa mostrata nel primo semestre del 2018 dalle immatricolazioni auto.

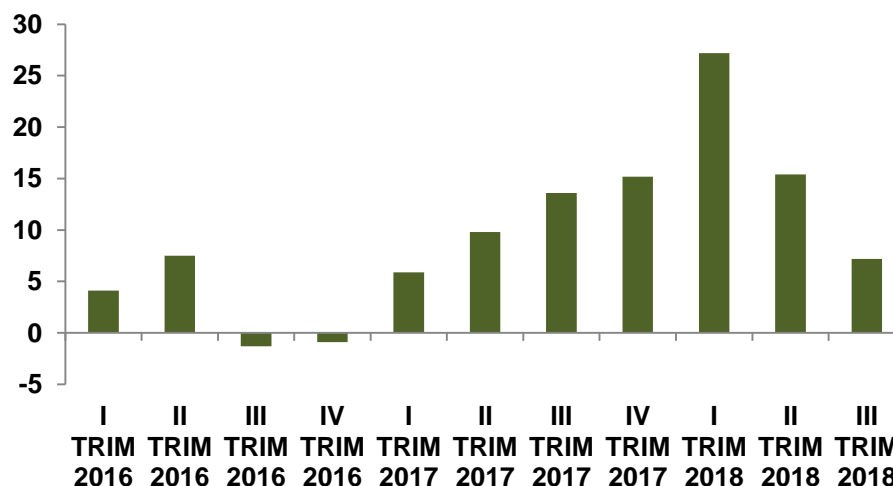
industria della lavorazione Prodotti in metallo in Italia

Evoluzione della produzione industriale
(indice 2015=100, ciclo trend)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Evoluzione dei nuovi ordini acquisiti nel periodo più recente
(saldi delle risposte*)



*differenza fra risposte positive e risposte negative

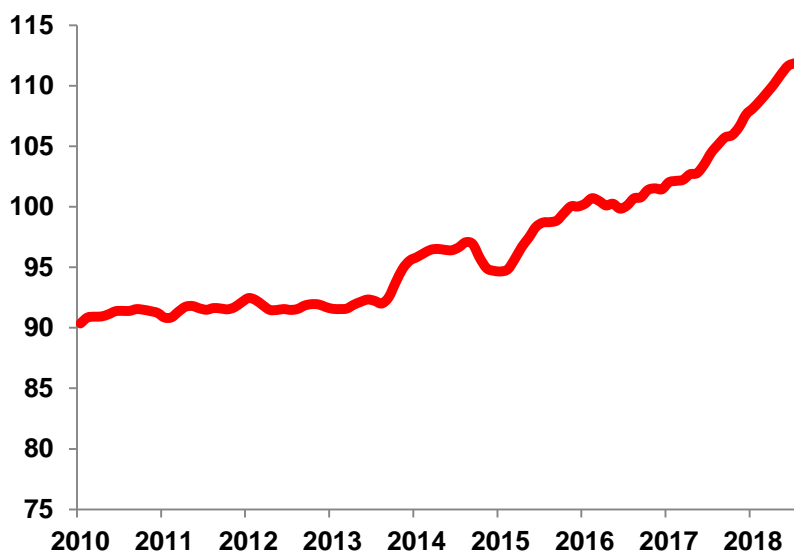
Fonte: elaborazioni ANIE su dati Commissione europea

- ❖ Dopo una fase più critica, nel 2017 l'industria italiana della lavorazione Prodotti in metallo, ascrivibile fra i fornitori di prodotti intermedi, ha mostrato un recupero della produzione industriale, beneficiando soprattutto del riavvio della domanda interna originata da importanti settori clienti, Meccanica in primis. Anche le tendenze rialziste delle quotazioni emerse negli ultimi mesi a livello internazionale nel settore Oil&Gas delineano un quadro più favorevole per il settore. Fra gli elementi che giocheranno un ruolo chiave per la tenuta settoriale nei prossimi mesi occupa un ruolo centrale l'effettivo proseguimento degli investimenti in beni strumentali nel mercato nazionale.

A cura del Servizio Centrale Studi Economici di ANIE

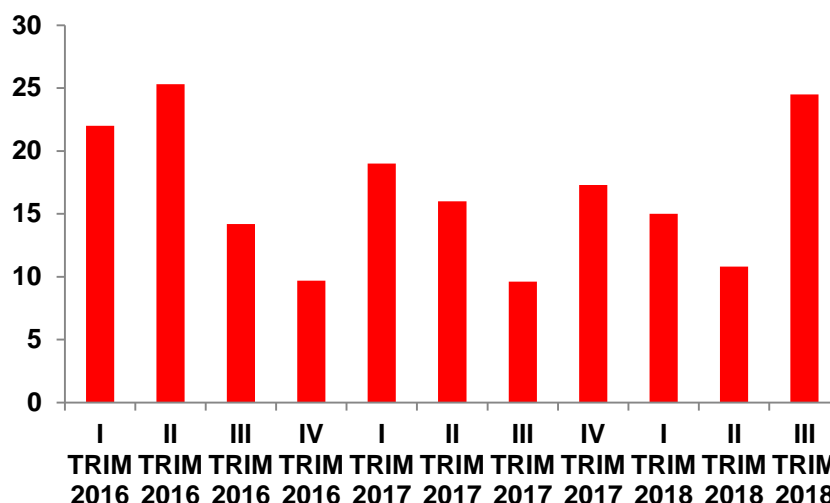
industria Farmaceutica in Italia

Evoluzione della produzione industriale
(indice 2015=100, ciclo trend)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Evoluzione dei nuovi ordini acquisiti nel periodo più recente
(saldi delle risposte*)



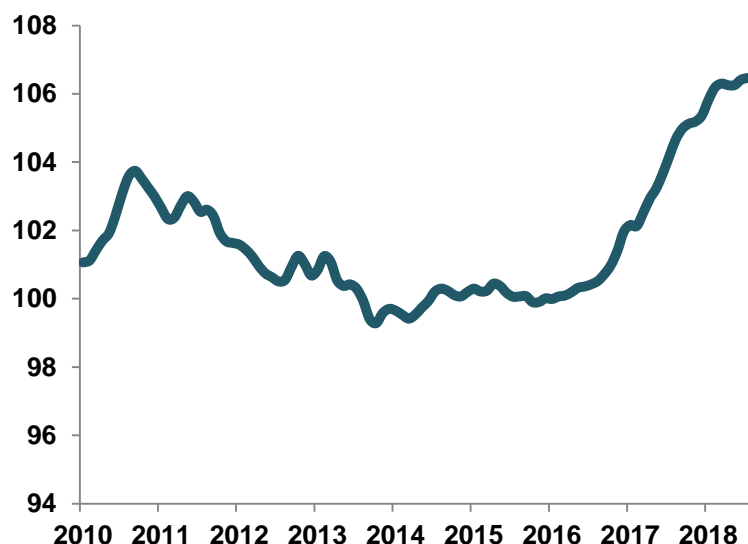
*differenza fra risposte positive e risposte negative

Fonte: elaborazioni ANIE su dati Commissione europea

❖ Negli ultimi anni l'industria Farmaceutica ha mostrato un elevato dinamismo dei livelli di attività, elemento che testimonia fra l'altro il ruolo importante acquisito dall'Italia quale piattaforma produttiva in ambito europeo. Il settore si caratterizza per un elevato grado di specializzazione e di integrazione nelle filiere internazionali, come si rileva anche dal contributo trainante evidenziato dal canale estero. L'analisi del portafoglio ordini fornisce indicazioni incoraggianti a sostegno di un ulteriore rafforzamento nel medio termine, beneficiando soprattutto della crescita del canale estero.

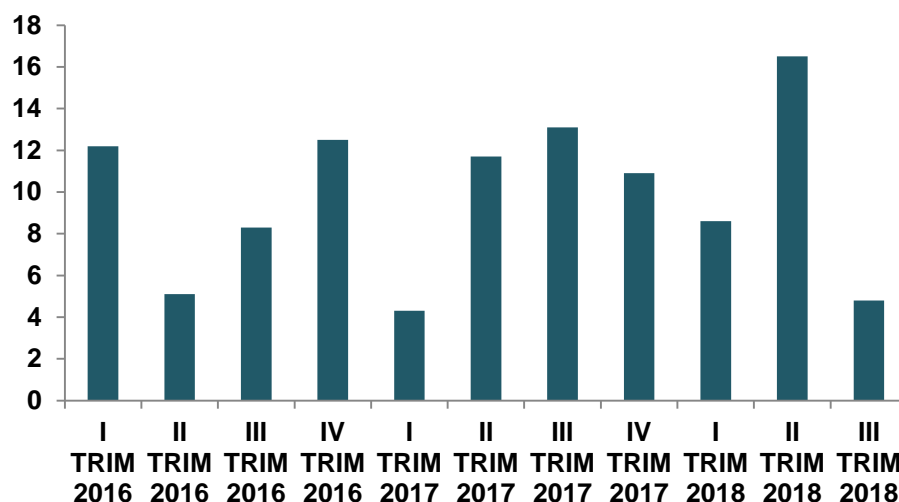
industria Alimentare in Italia

Evoluzione della produzione industriale
(indice 2015=100, ciclo trend)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Evoluzione dei nuovi ordini acquisiti nel periodo più recente
(saldi delle risposte*)



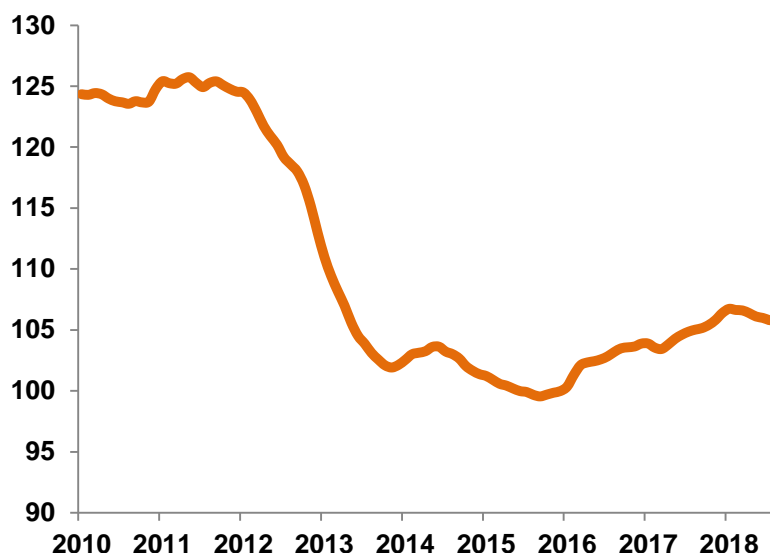
*differenza fra risposte positive e risposte negative

Fonte: elaborazioni ANIE su dati Commissione europea

❖ Nel 2017 l'industria Alimentare italiana ha visto un consolidamento dei livelli di attività industriale, beneficiando di un contesto favorevole sia sul fronte interno sia su quello estero. Anche i dati preliminari relativi al 2018 segnalano un andamento di segno positivo seppur più contenuto rispetto a quanto registrato l'anno precedente. Le attese sull'evoluzione del settore si mantengono positive, beneficiando soprattutto della vivace performance sui mercati esteri. Guardando al fronte interno, una più moderata dinamica della spesa delle famiglie e la ricomposizione del paniere dei consumi continuerà a riflettersi sull'andamento di più lungo periodo.

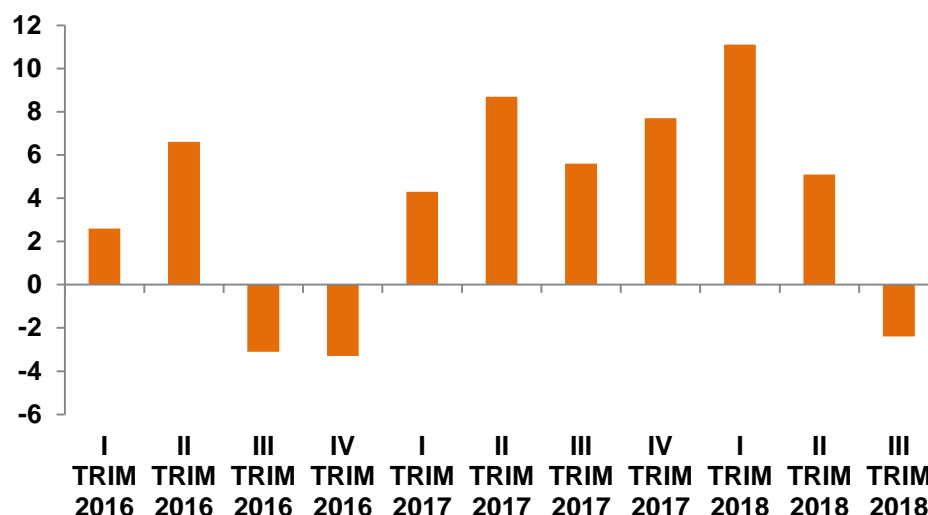
industria dei Materiali da Costruzione in Italia

Evoluzione della produzione industriale
(indice 2010=100, ciclo trend)



Fonte: elaborazioni ANIE su dati ISTAT

Evoluzione dei nuovi ordini acquisiti nel periodo più recente
(saldi delle risposte*)



*differenza fra risposte positive e risposte negative

Fonte: elaborazioni ANIE su dati Commissione europea

❖ Nell'ultimo decennio l'industria italiana fornitrice di Materiali da Costruzione ha risentito in misura determinante della perdurante debolezza degli investimenti edili nel mercato interno. Nonostante alcuni segnali positivi, il percorso di uscita dalla crisi del settore delle Costruzioni in Italia continua a caratterizzarsi per un passo più lento rispetto al altre componenti della domanda. Nel 2017 alcuni segmenti che compongono il settore fra cui il comparto della Ceramica hanno beneficiato in misura accentuata della ripresa internazionale, intercettando spunti di crescita sui mercati esteri. Le attese sull'andamento del settore si inquadrano in un contesto che, pur in miglioramento, presenta ancora elementi di incertezza.