



Verona,
16 giugno 2016

SaMoTer Outlook

osservatorio sul Construction Equipment

analisi congiunturale e prospettive
per l'Italia e i mercati esteri

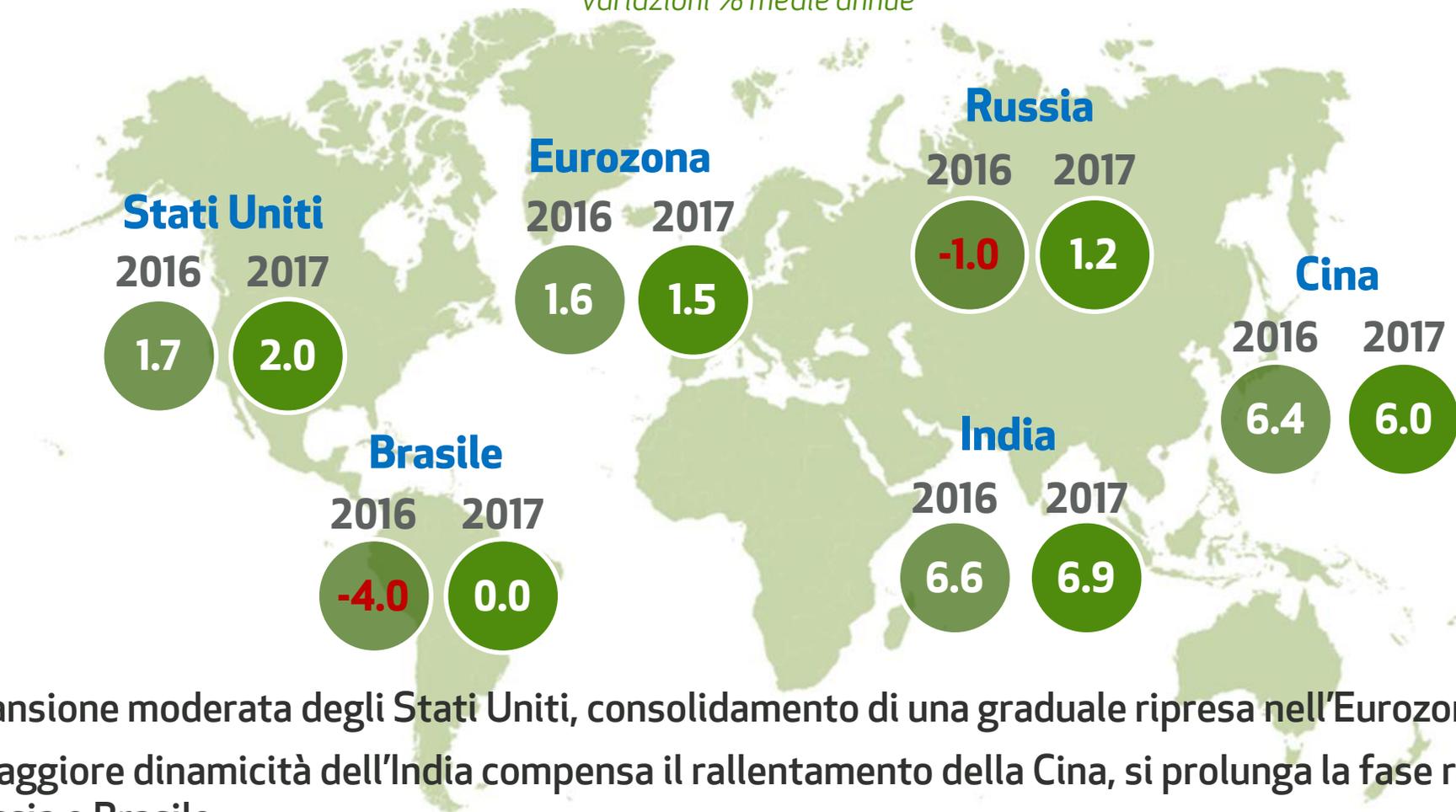
SaMoTer Day 2016



SaMoTer

scenario internazionale | ...condizionata (non solo) dagli emergenti

evoluzione del Pil: dettaglio per paese
variazioni % medie annue



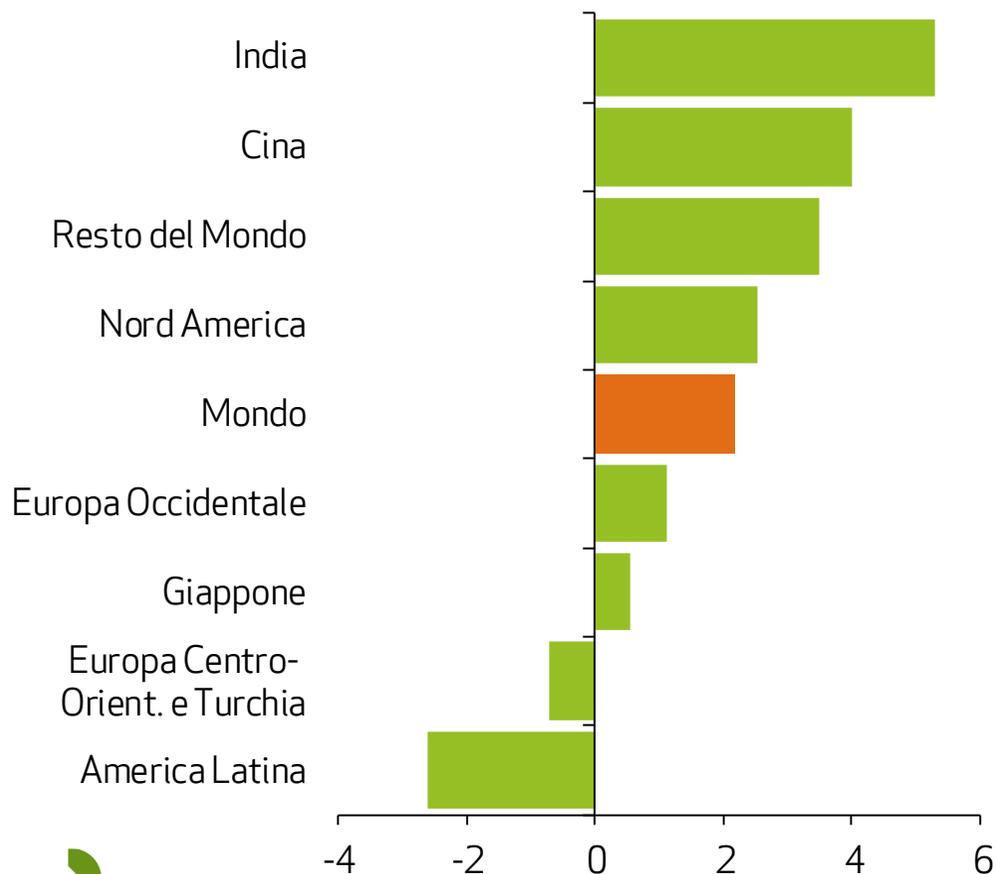
- espansione moderata degli Stati Uniti, consolidamento di una graduale ripresa nell'Eurozona
- la maggiore dinamicità dell'India compensa il rallentamento della Cina, si prolunga la fase recessiva in Russia e Brasile

prometeia fonte: Prometeia, Rapporto di Previsione marzo 2016 e aggiornamento maggio 2016

risultati 2015 | India nuovo driver mondiale delle costruzioni, gli Stati Uniti guidano la ripresa del residenziale

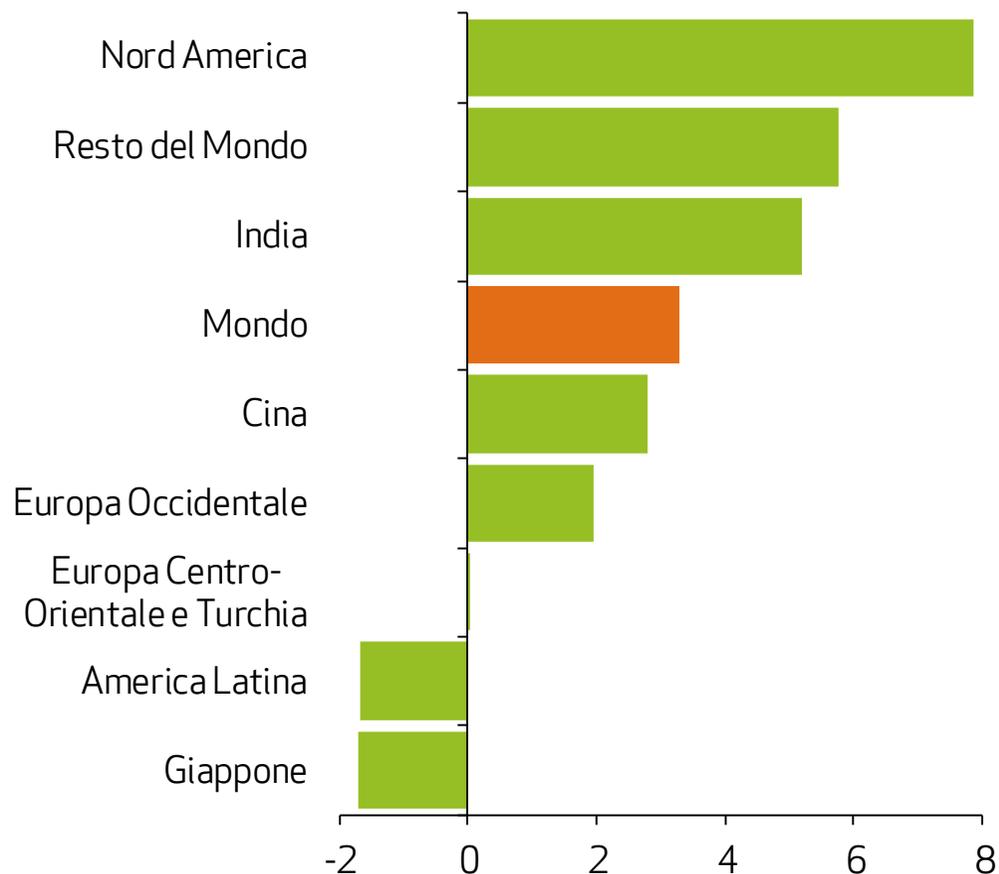
2015: investimenti in costruzioni

variazione % sul periodo precedente



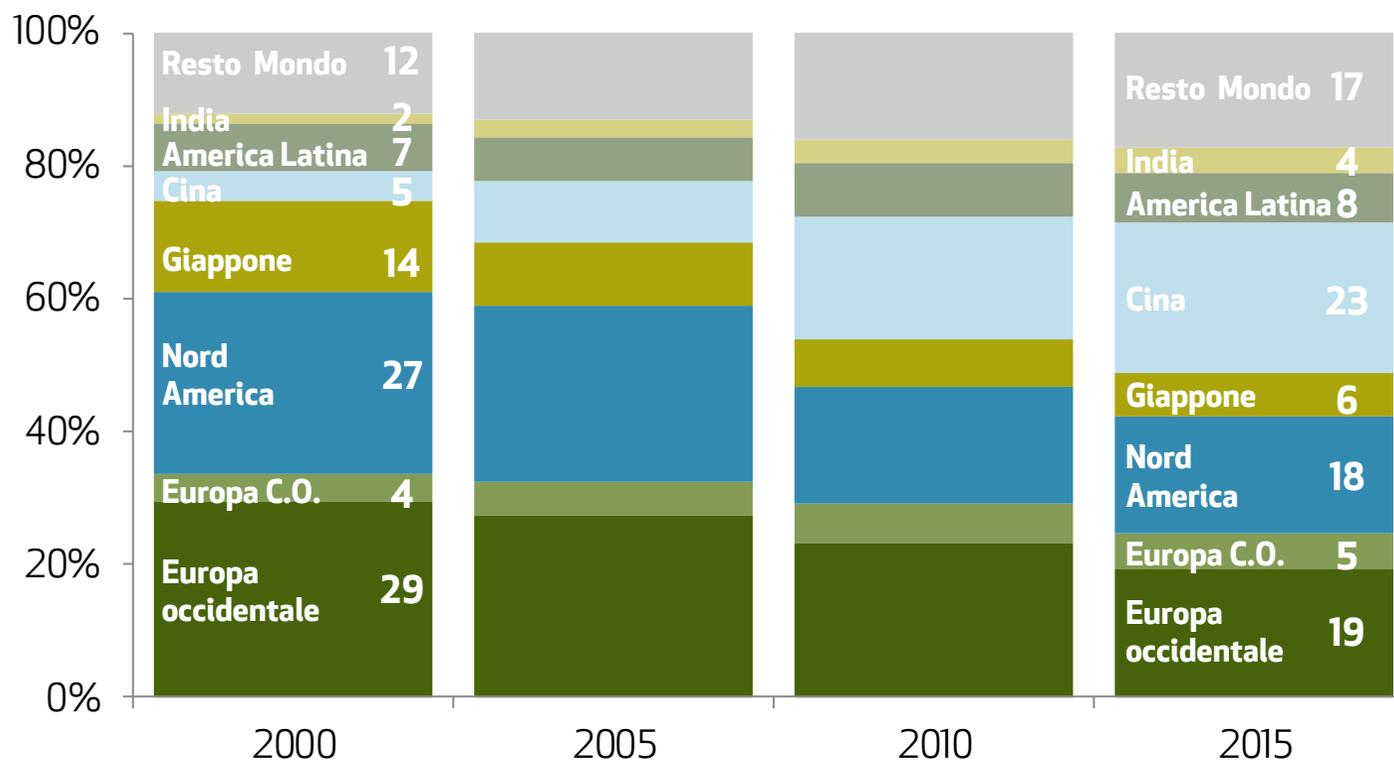
2015: investimenti in edilizia residenziale

variazione % sul periodo precedente



lungo periodo | il baricentro si è spostato verso Oriente

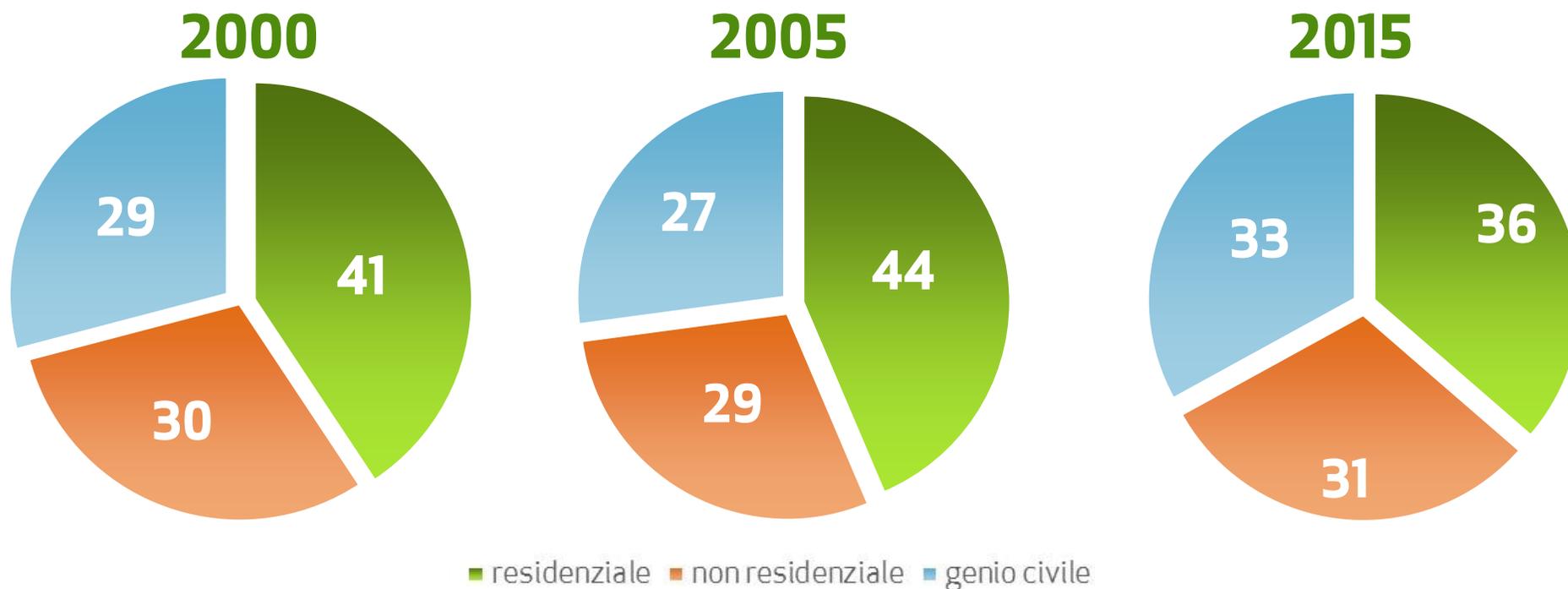
investimenti in costruzioni: composizione per area geografica (quote %)



- negli ultimi 15 anni la quota degli investimenti localizzati nei paesi avanzati si è drasticamente ridimensionata (dal 70% al 43%), principalmente a favore dell'Asia emergente (Cina e India)

lungo periodo | ridimensionata la quota del residenziale, soprattutto a favore del genio civile

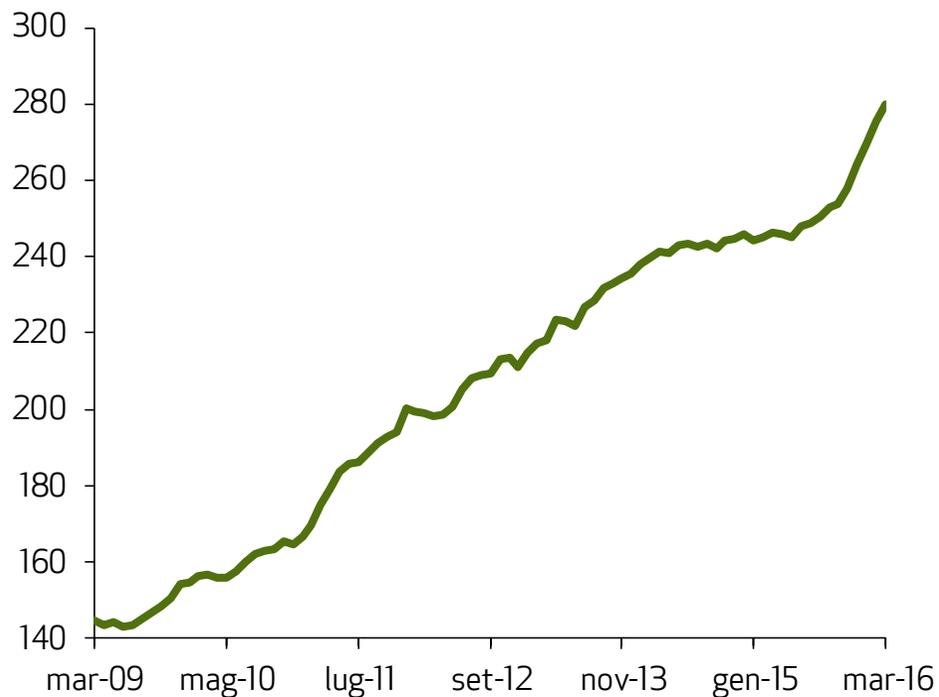
investimenti in costruzioni mondiali: composizione per comparto di attività (quote %)



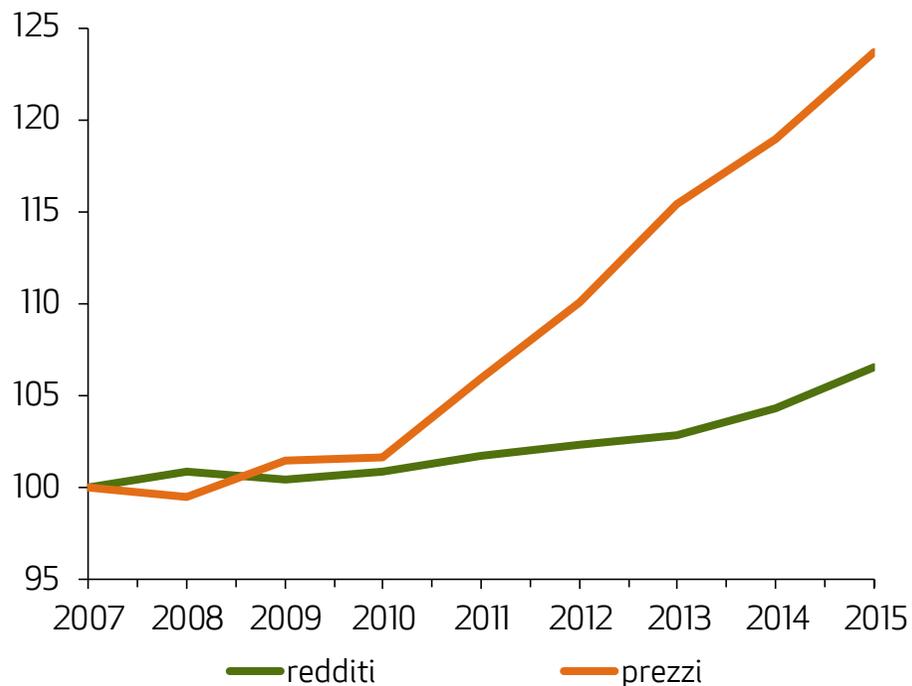
- lo sgonfiamento delle bolle immobiliari ha determinato una riduzione della quota dell'edilizia residenziale dal picco di metà anni 2000, compensata da una maggiore incidenza del genio civile; sostanzialmente stabile il peso del non residenziale

Germania | outlook favorevole per il residenziale (con rischi nel medio periodo)

permessi a costruire residenziale, migliaia di unità



redditi delle famiglie e prezzi delle abitazioni
indici, 2007=100



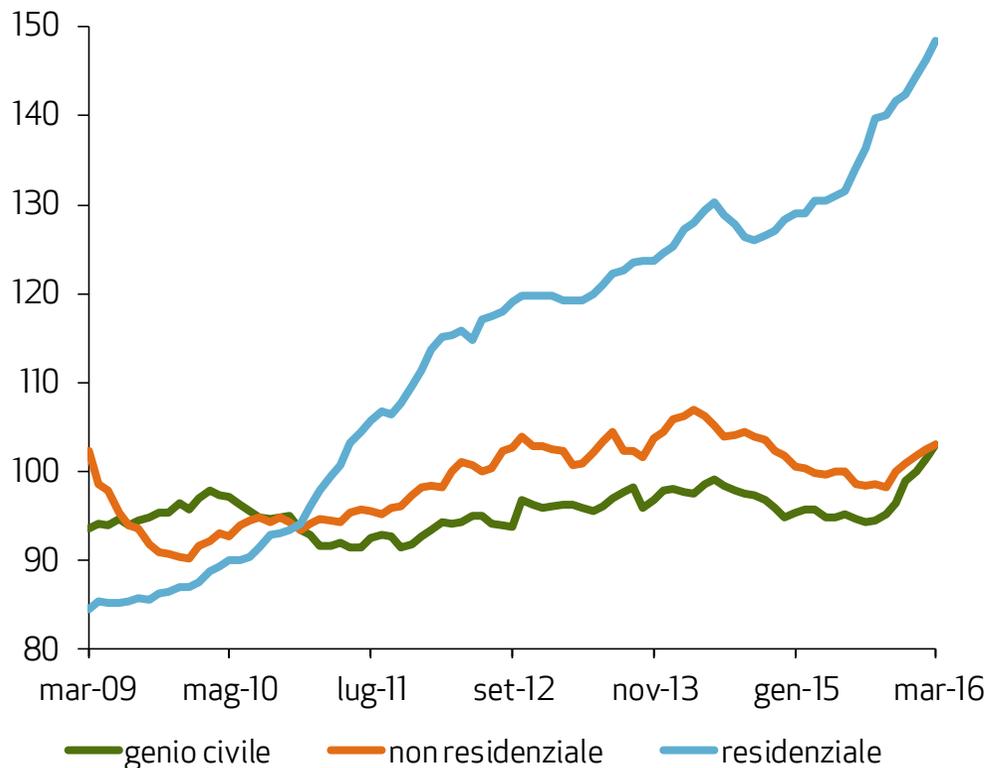
fonte: Bundesbank e BCE

- permangono condizioni favorevoli all'espansione dell'edilizia abitativa ma possibile freno nel medio termine dal surriscaldamento dei prezzi

Germania | aspettative di ripresa anche per gli altri comparti (soprattutto per le opere pubbliche)

ordinativi per comparto di attività

indici, 2007=100



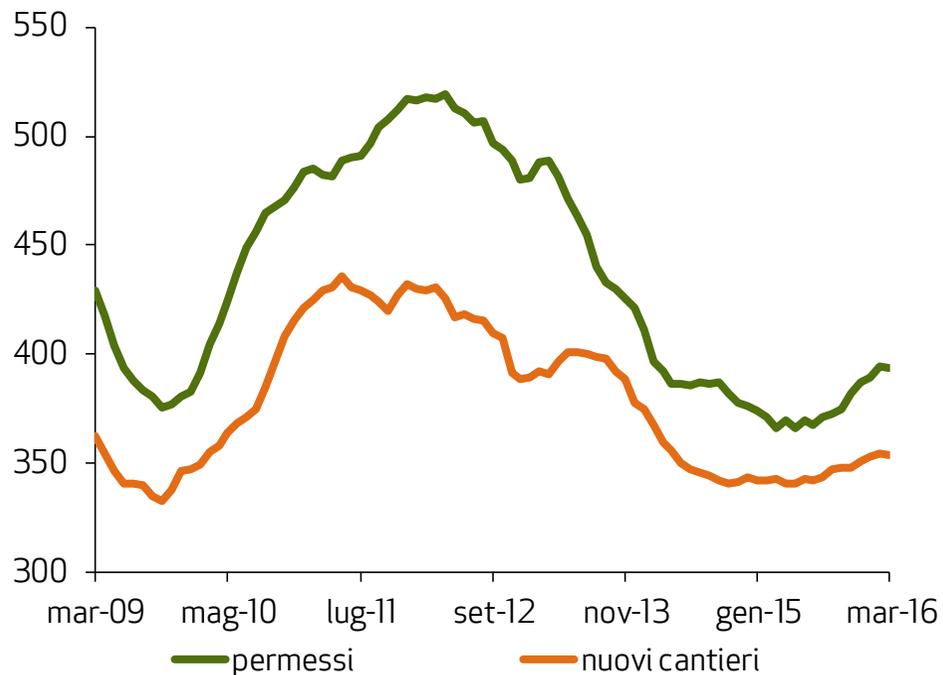
fonte: Bundesbank

- gli indicatori congiunturali sono orientati al rialzo anche per gli altri comparti delle costruzioni, sia pure con minore intensità rispetto al residenziale
- la ripresa del genio civile sarà sostenuta dal piano federale di investimenti nelle infrastrutture e dai maggiori trasferimenti agli enti locali
- nell'edilizia non residenziale prospettive più favorevoli nei segmenti commerciale e terziario (oltre che in quello pubblico)

Francia | primi segnali di inversione della tendenza recessiva

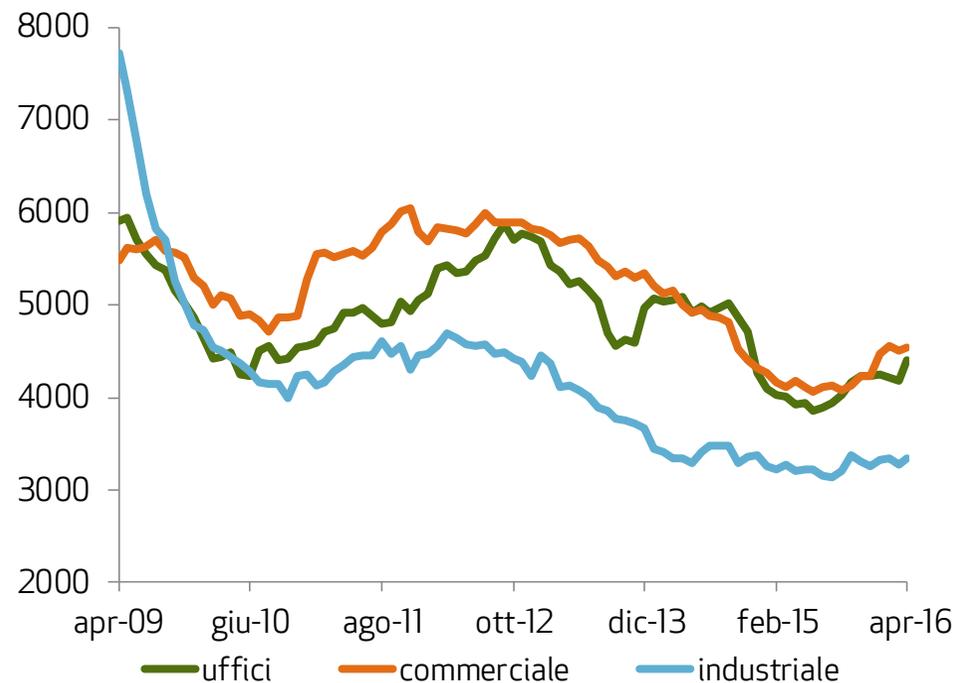
permessi a costruire e nuovi cantieri

residenziale, migliaia di unità



permessi a costruire

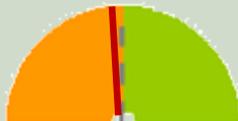
non residenziale, migliaia di m2



fonte: INSEE

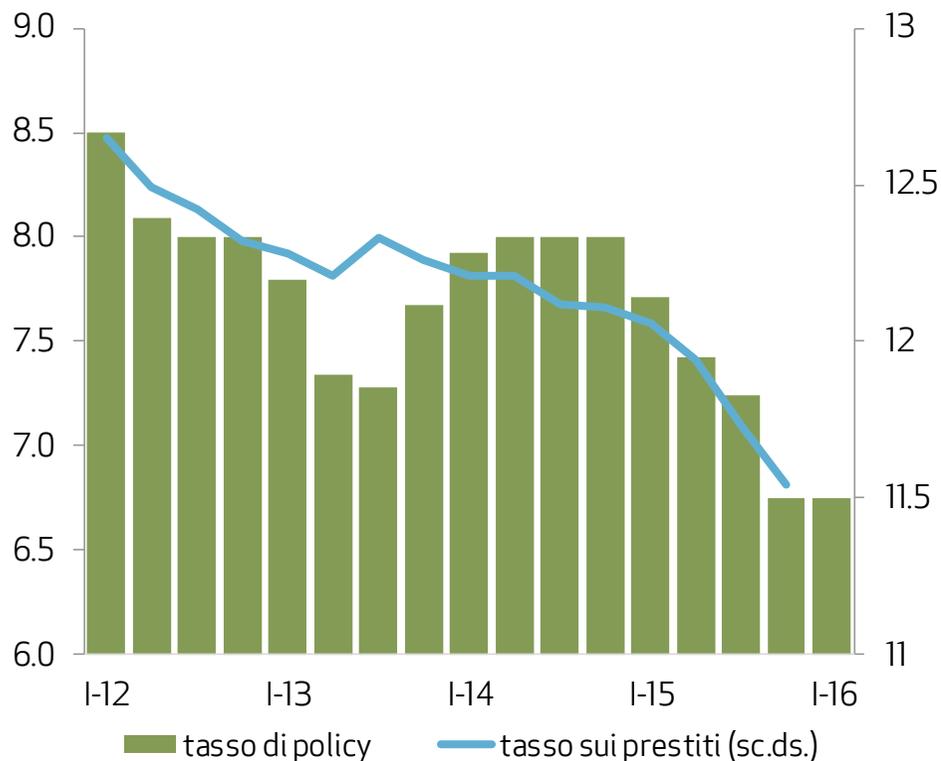
- le indicazioni congiunturali anticipano una graduale ripresa del ciclo residenziale nel corso del 2016; segnali di fuoriuscita dalla recessione anche per il non residenziale

mercati maturi | outlook diversificato ma nel complesso positivo

	Prospettive a breve (2016)	Ranking per comparto	Note e rischi
Stati Uniti	-  +	 <i>residenziale</i> <i>genio civile</i> <i>non residenziale</i>	<i>fondamentali macro</i> <i>favorevoli, manifatturiero</i> <i>debole</i>
Germania	-  +	 <i>residenziale</i> <i>genio civile</i> <i>non residenziale</i>	<i>surriscaldamento mercato</i> <i>immobiliare,</i> <i>edilizia produttiva debole</i>
Francia	-  +	 <i>residenziale</i> <i>non residenziale</i> <i>genio civile</i>	<i>incentivi al residenziale,</i> <i>vincoli di bilancio per le</i> <i>opere pubbliche</i>
Regno Unito	-  +	 <i>genio civile</i> <i>residenziale</i> <i>non residenziale</i>	<i>progetti infrastrutturali,</i> <i>incertezza complessiva e</i> <i>settoriale</i>
Spagna	-  +	 <i>residenziale</i> <i>non residenziale</i> <i>genio civile</i>	<i>mercato immobiliare in</i> <i>ripresa, rallentamento</i> <i>comparto pubblico</i>

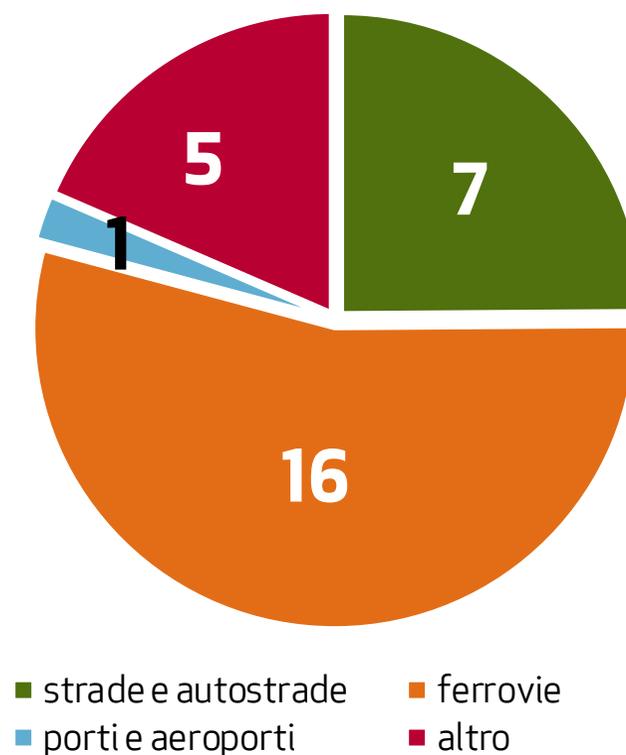
India | maggiore supporto dalla politica economica

tassi di interesse
in percentuale



fonte: Governo indiano

Piano di bilancio 2016-2017
investimenti nelle infrastrutture (mld €)



- le condizioni di finanziamento accomodanti e l'aumento della spesa pubblica per investimenti nei progetti infrastrutturali si confermano fattori di sostegno per le costruzioni

scenario Italia | nuovo ciclo espansivo trainato dal rilancio delle opere pubbliche; ripresa più moderata per il residenziale

investimenti in costruzioni e componenti, var.% medie annue



	valori 2015 (mln €)	2013	2014	2015	2016	2017
Residenziale	76293	-4.4	-2.7	-0.2	1.2	0.6
di cui:						
nuovo	18611	-18.4	-14.6	-6.5	-2.8	0.4
ristrutturazione	57682	3.1	2.4	2.0	2.5	0.7
Non residenziale	36353	-10.4	-7.0	-2.4	2.1	3.0
Genio civile	23056	-13.9	-7.7	-0.5	2.7	4.2
Totale costruzioni	135702	-7.3	-4.8	-0.9	1.6	1.9

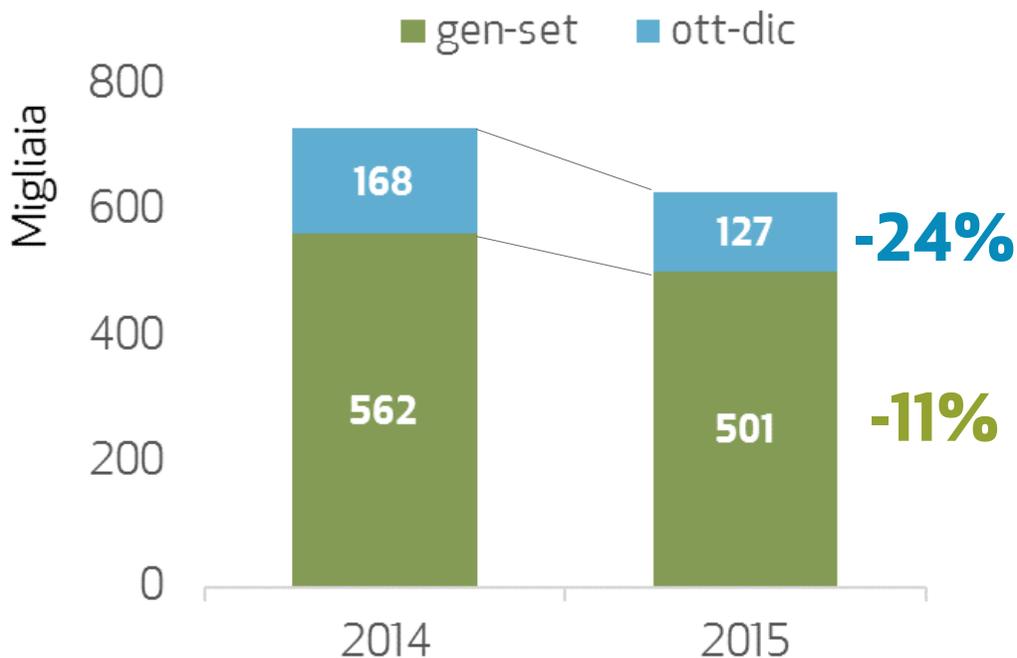
fonte: Prometeia, Analisi dei Settori Industriali

- nel 2016-'17 si consolida il trend di recupero delle costruzioni, guidato dal comparto del genio civile e in parte dall'edilizia non residenziale
- profilo di crescita più contenuta per gli investimenti residenziali, scontando un andamento ancora debole delle nuove abitazioni; contributo positivo della riqualificazione anche se in attenuazione nel 2017 nell'ipotesi di rimodulazione degli incentivi

2015 | considerevole peggioramento nel quarto trimestre

mercato mondiale MT 2015

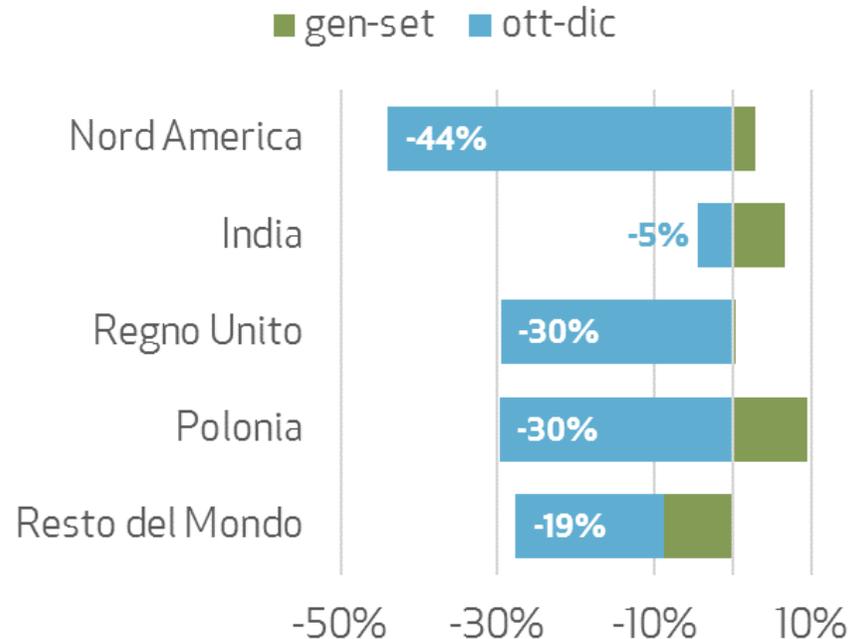
andamento in corso d'anno



- solo 127 mila macchine vendute nell'ultimo trimestre del 2015, il 24% in meno rispetto allo stesso periodo del 2014

mercato MT IV trimestre 2015

var. % sul periodo corrispondente 2014



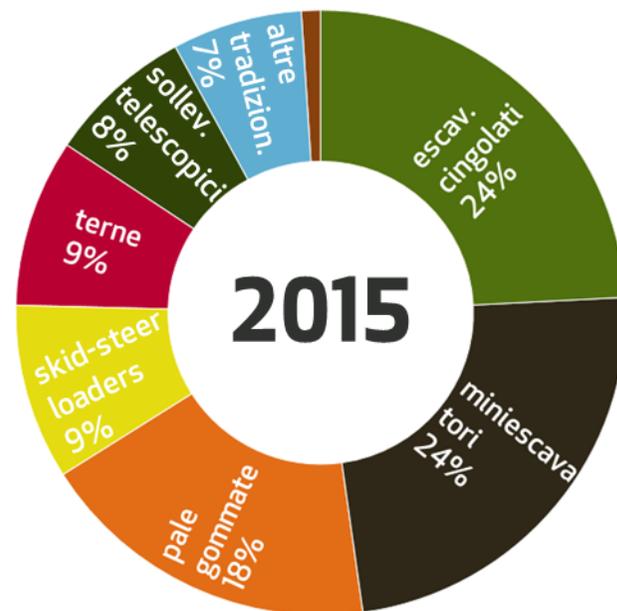
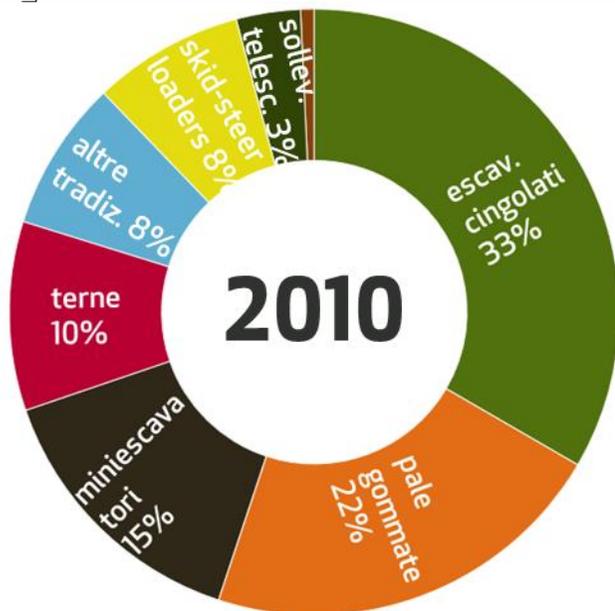
- forte peggioramento per Nord America, India, Regno Unito, Polonia e Resto del Mondo
- male anche Cina, Giappone e America Latina, ma con dinamiche più in linea rispetto a quanto osservato nei primi 9 mesi dell'anno

fotografia del mercato | per tipologia di prodotto

mercato mondiale MT: dinamiche per prodotto var. % 2015

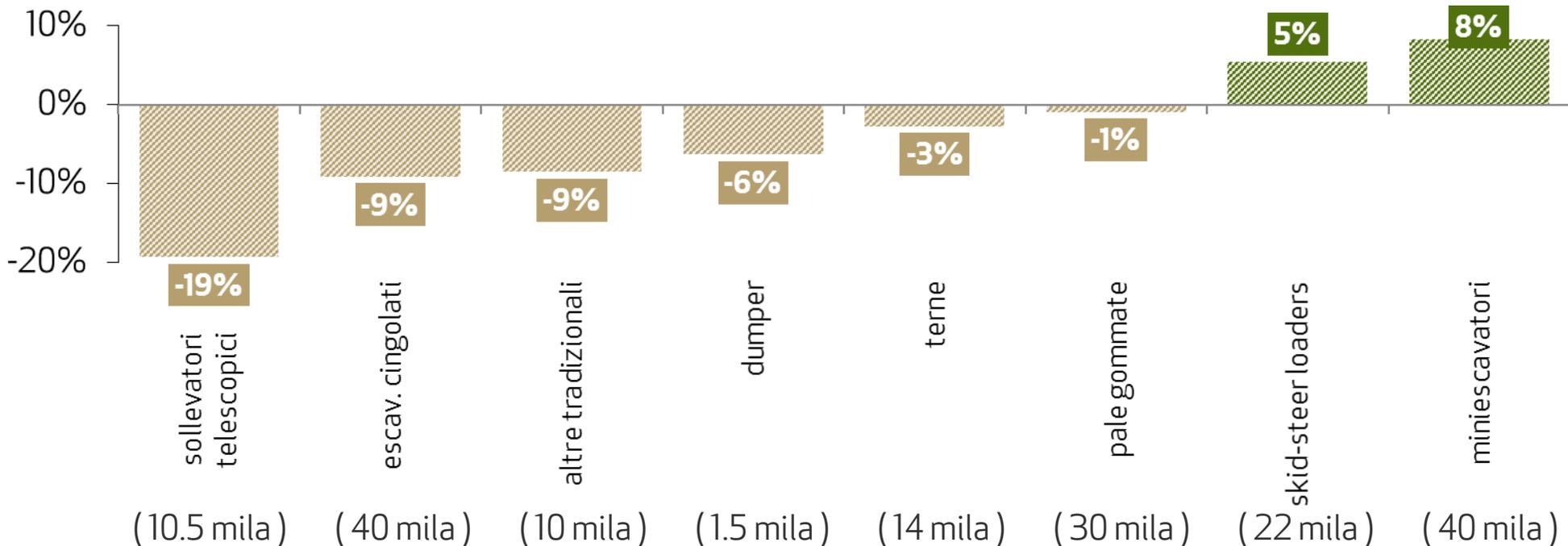


composizione per prodotto quote %



congiuntura 2016 | bene solo le macchine compatte

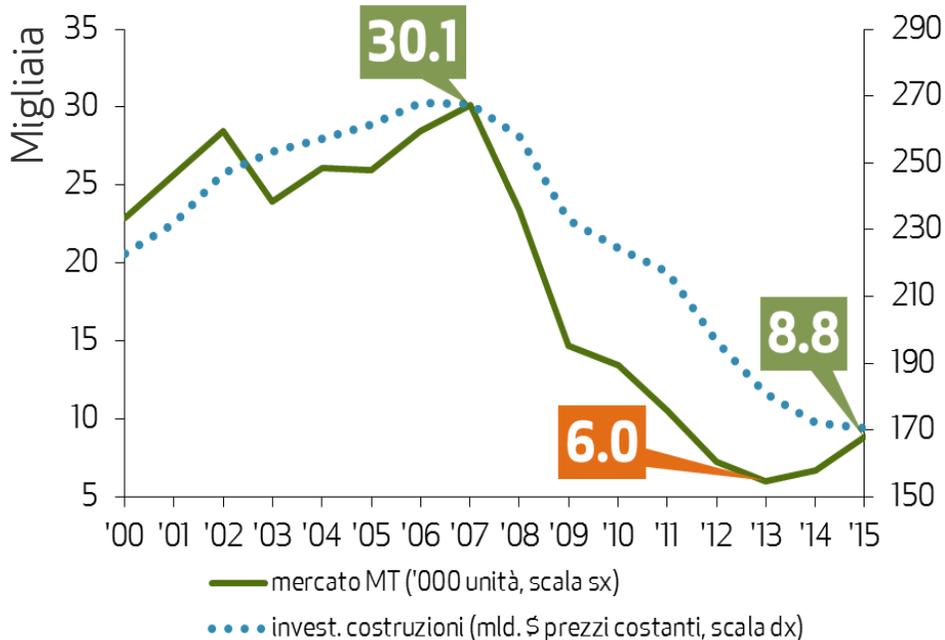
vendite per tipologia di prodotto, primi 3 mesi 2016
variazioni % tendenziali e numero di macchine vendute (in parentesi)



- prosegue il ridimensionamento della domanda di escavatori cingolati
- solo miniescavatori e skidsteer loaders – che nel loro insieme alimentano circa 1/3 del mercato MT globale – contrastano il calo generalizzato della domanda

mercato MT Italia | buon recupero...ma da livelli molto depressi

Italia: mercato MT e investimenti in costruzioni livelli



rilevanza del mercato italiano MT sul mercato dell'Europa occidentale quota %



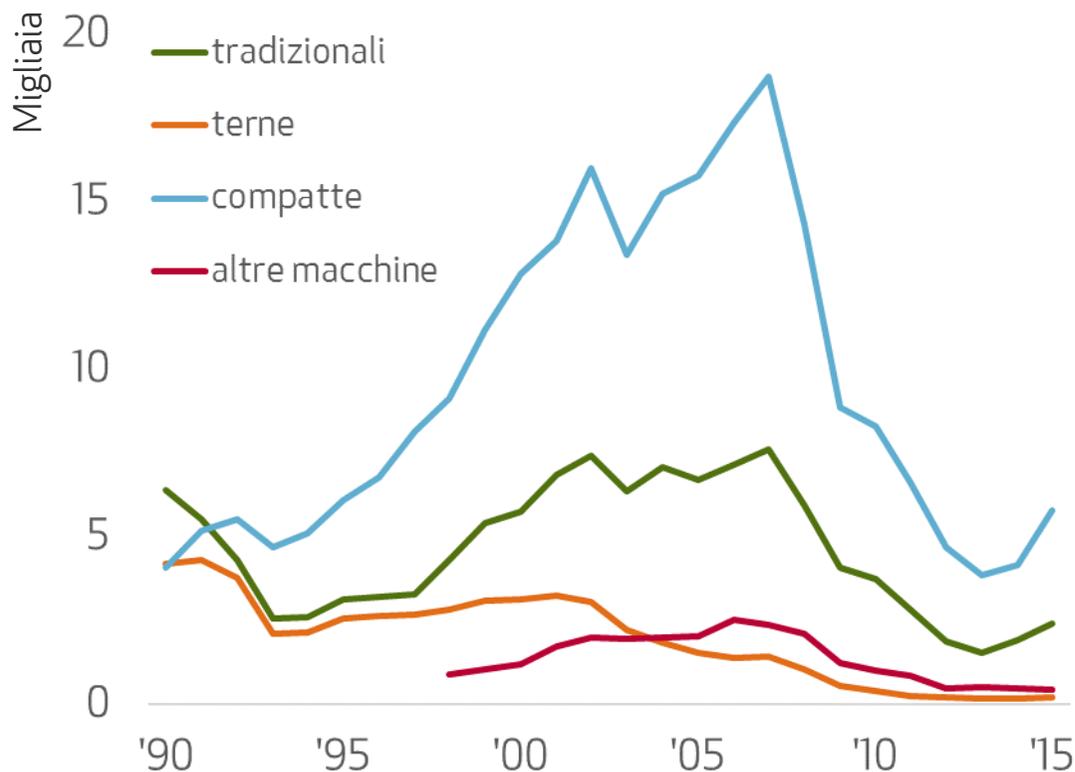
- dopo il minimo toccato nel 2013, il mercato MT italiano è cresciuto di oltre il 46% nel complesso del biennio 2014-'15, ma i livelli restano molto bassi

- dopo essere sceso dal 15% al 5%, il peso del mercato MT italiano all'interno dell'Europa occidentale ha mostrato una lieve risalita nel 2015

fotografia del mercato | per tipologia di prodotto

Italia: vendite di macchine per comparto

migliaia di unità



composizione per prodotto

quote %

