



Le prospettive di mercato nel 2019

Tra consolidamento della ripresa e rischi di crisi finanziaria

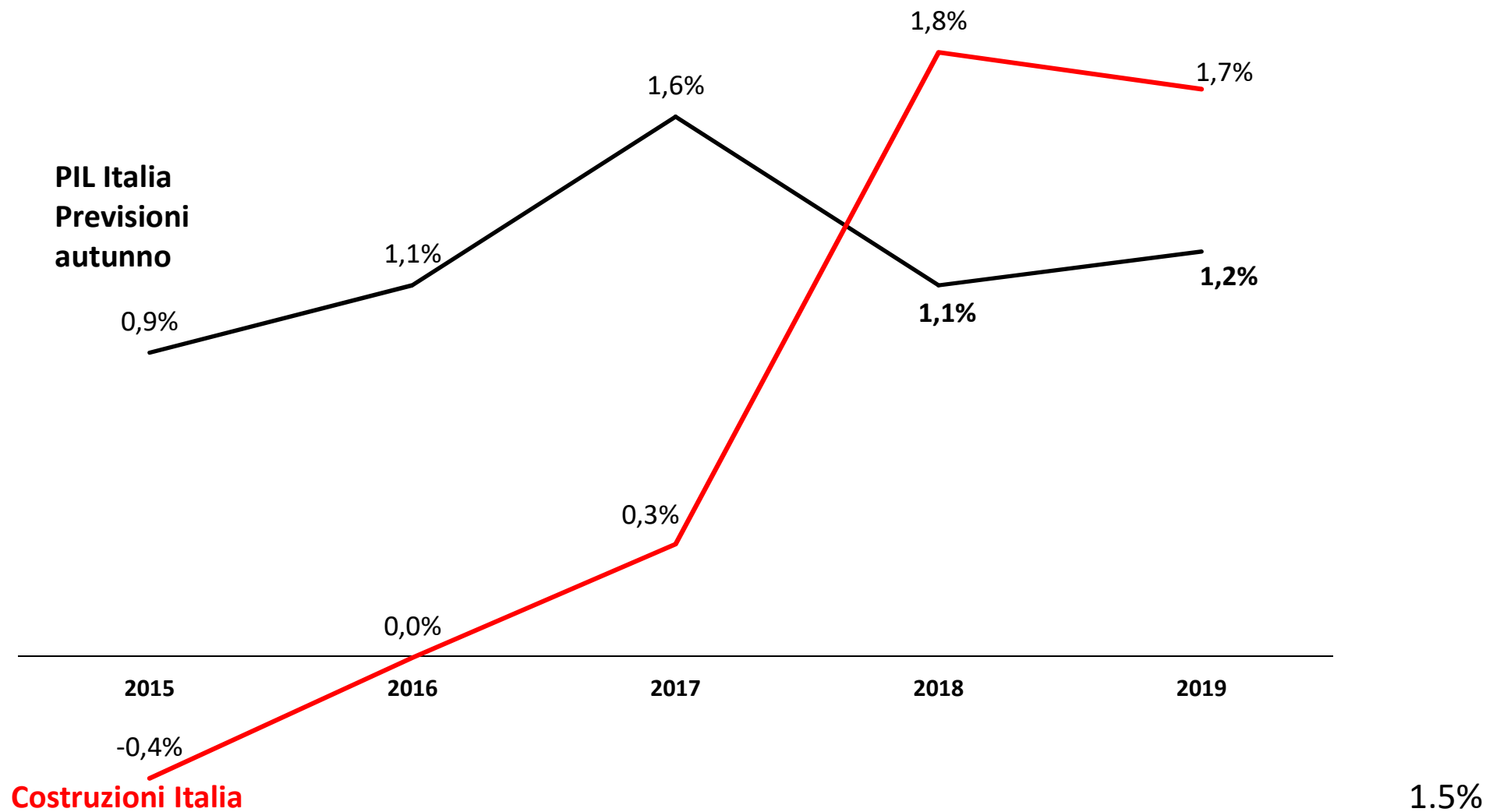
Carmine Garzia

Ufficio Studi Economici UNICMI

Milano, 23 novembre 2018

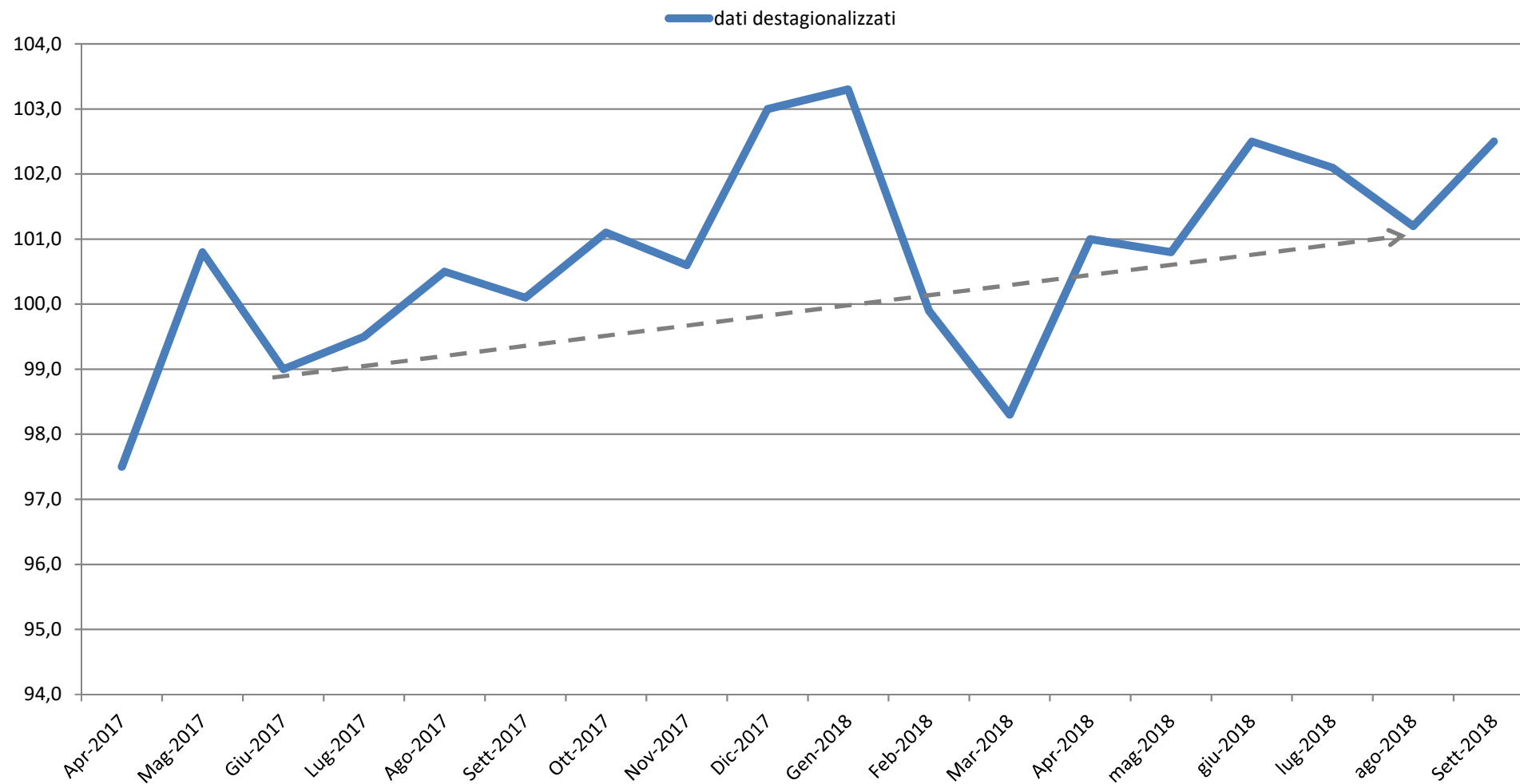
Il mercato delle costruzioni mostra
chiari segni di consolidamento della ripresa

Evoluzione degli investimenti nel settore delle costruzioni



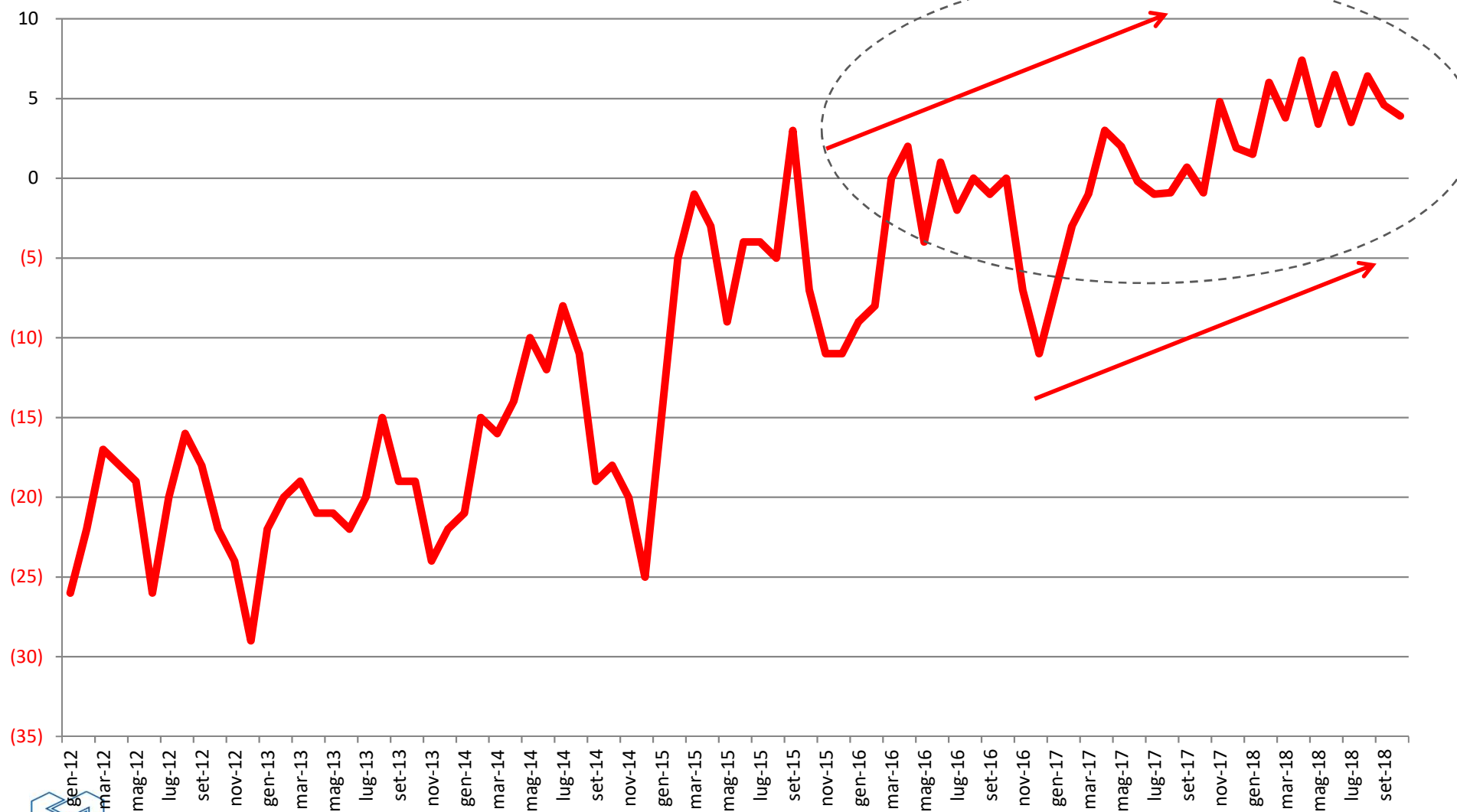
Tendenze e prospettive nel settore delle costruzioni

INDICE DELLA PRODUZIONE NELLE COSTRUZIONI (base 2015)



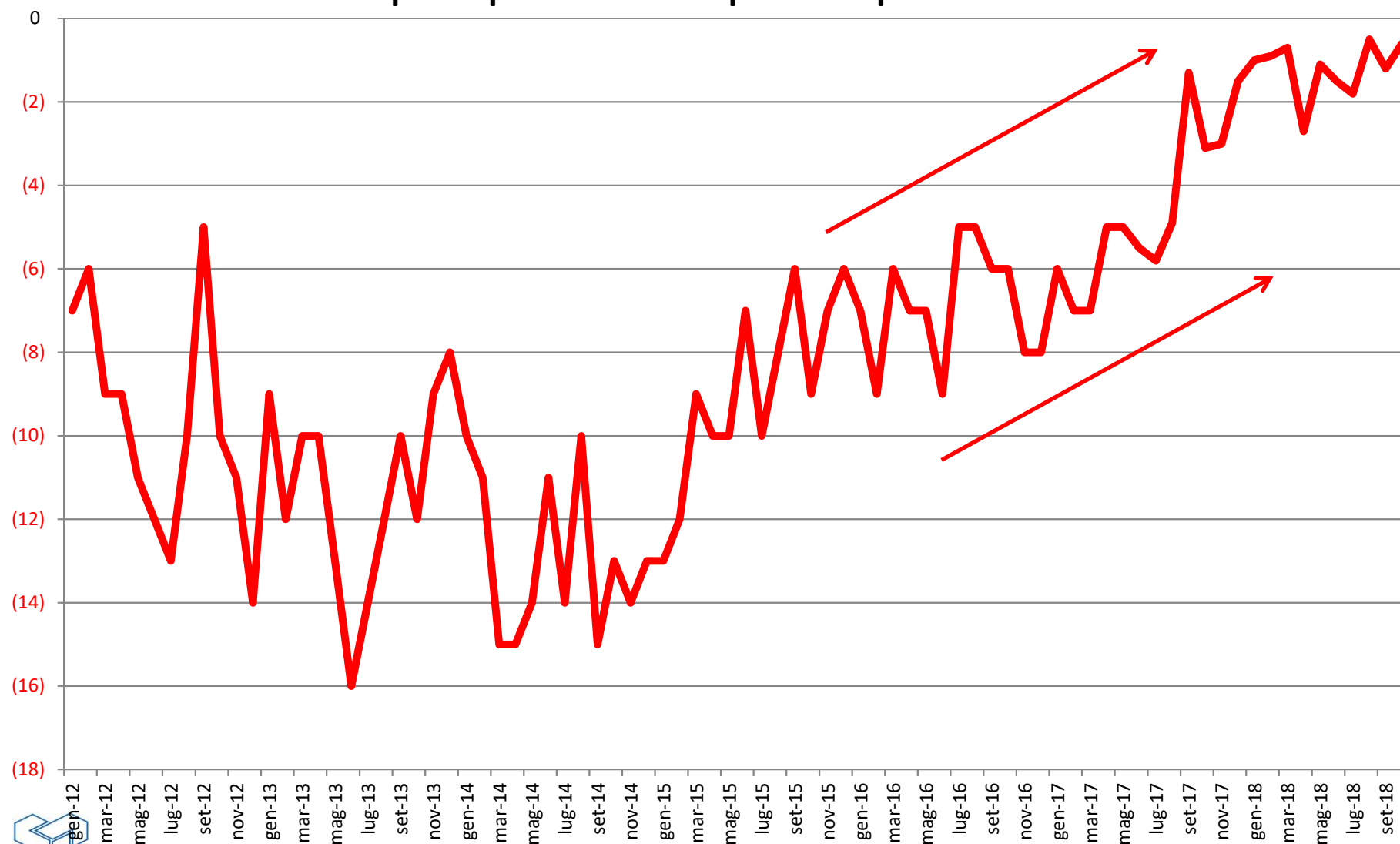
Tendenze e prospettive nel settore delle costruzioni

Tendenza degli ordini nei prossimi tre mesi - saldo



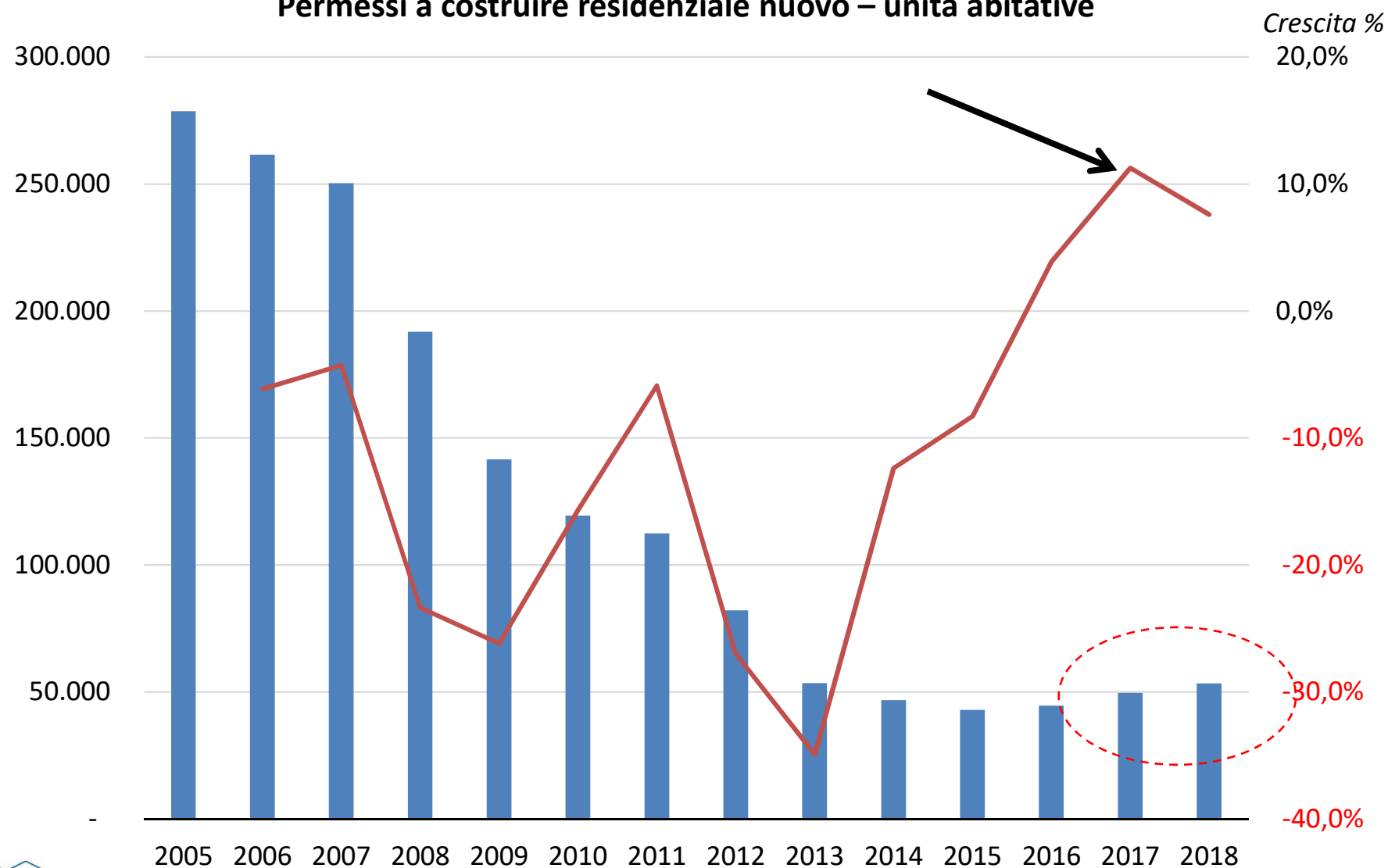
Tendenze e prospettive nel settore delle costruzioni

Tendenza dei prezzi praticati dall'impresa nei prossimi tre mesi - saldo

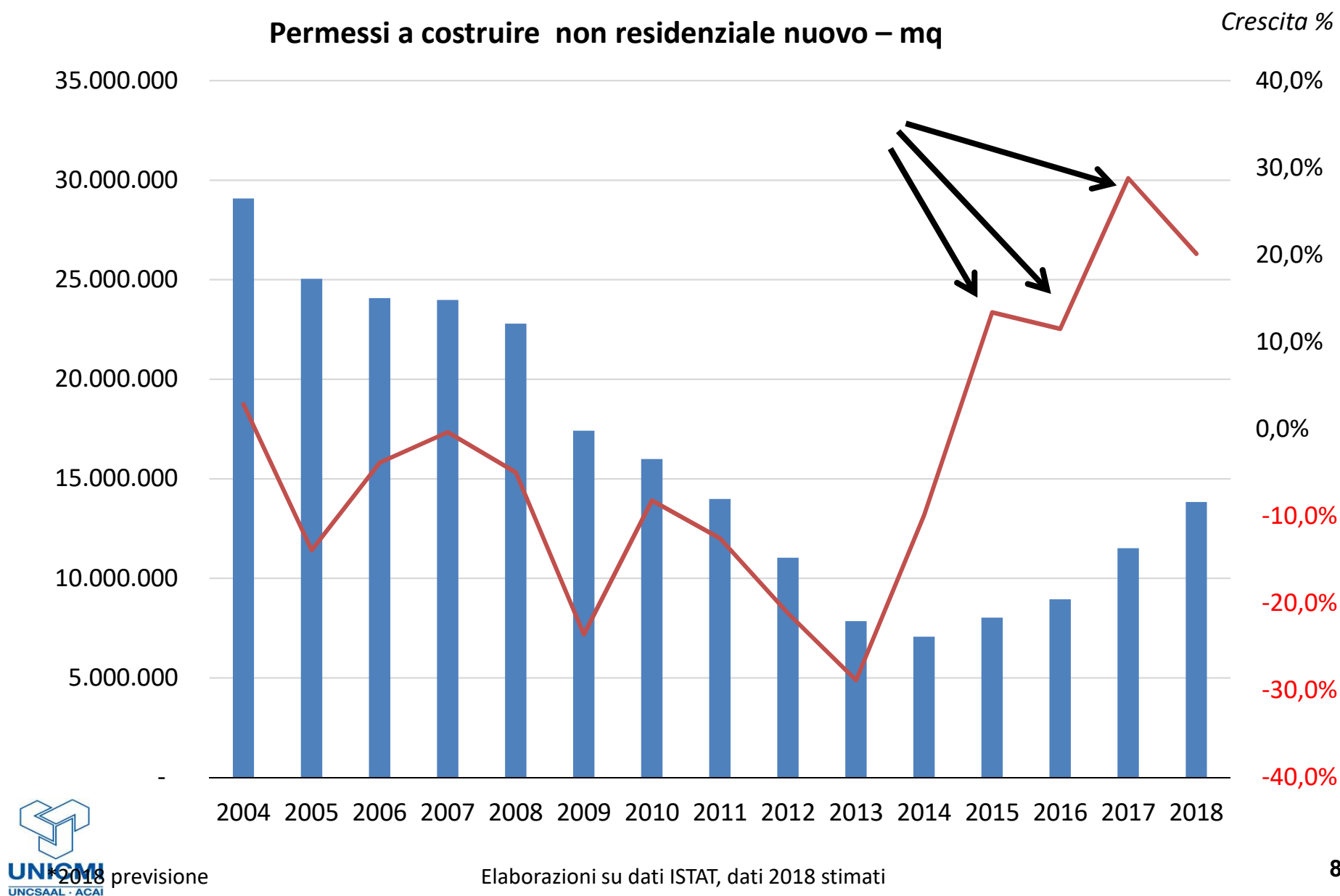


Tendenze e prospettive nel settore delle costruzioni

Permessi a costruire residenziale nuovo – unità abitative



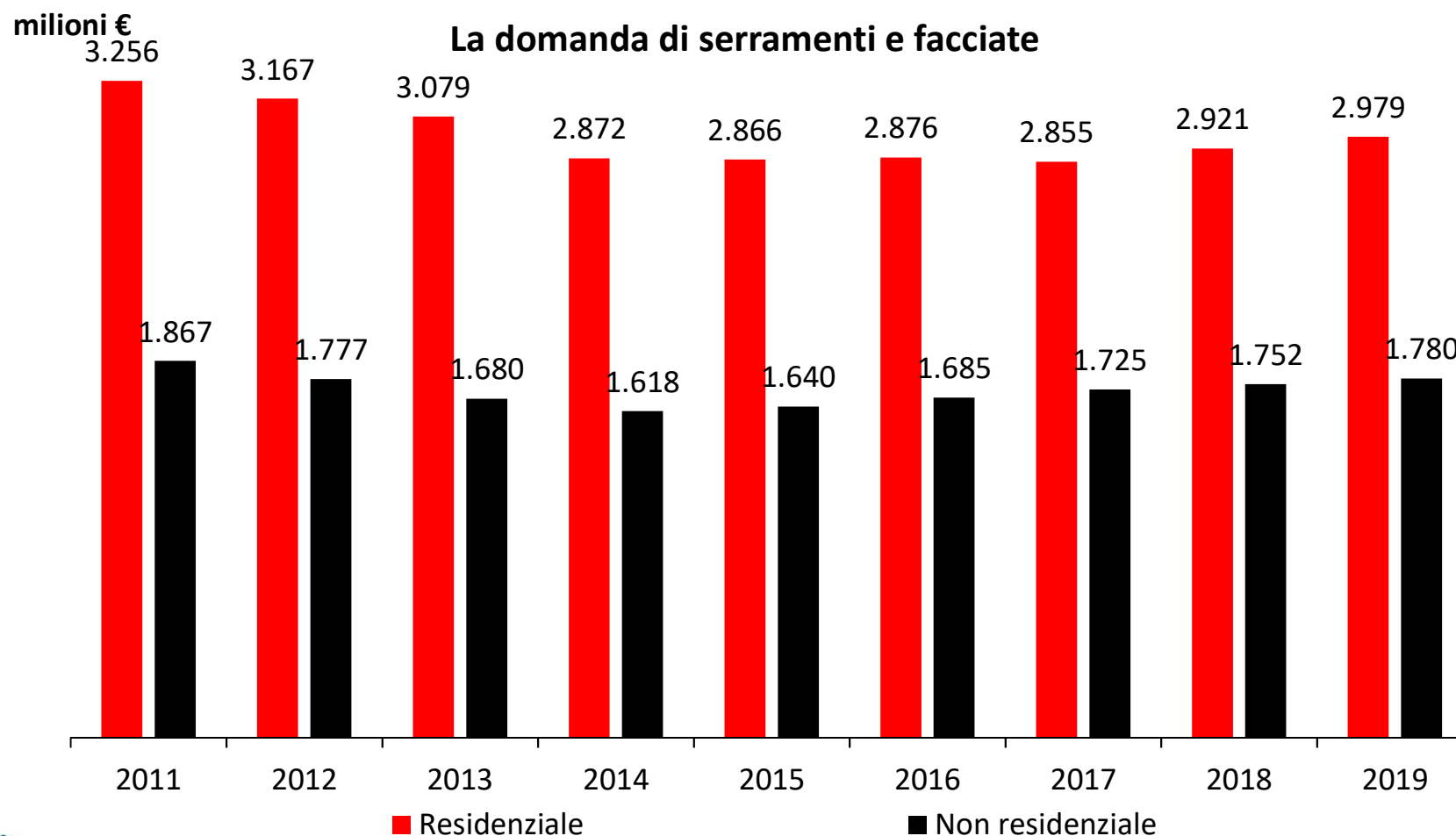
Tendenze e prospettive nel settore delle costruzioni



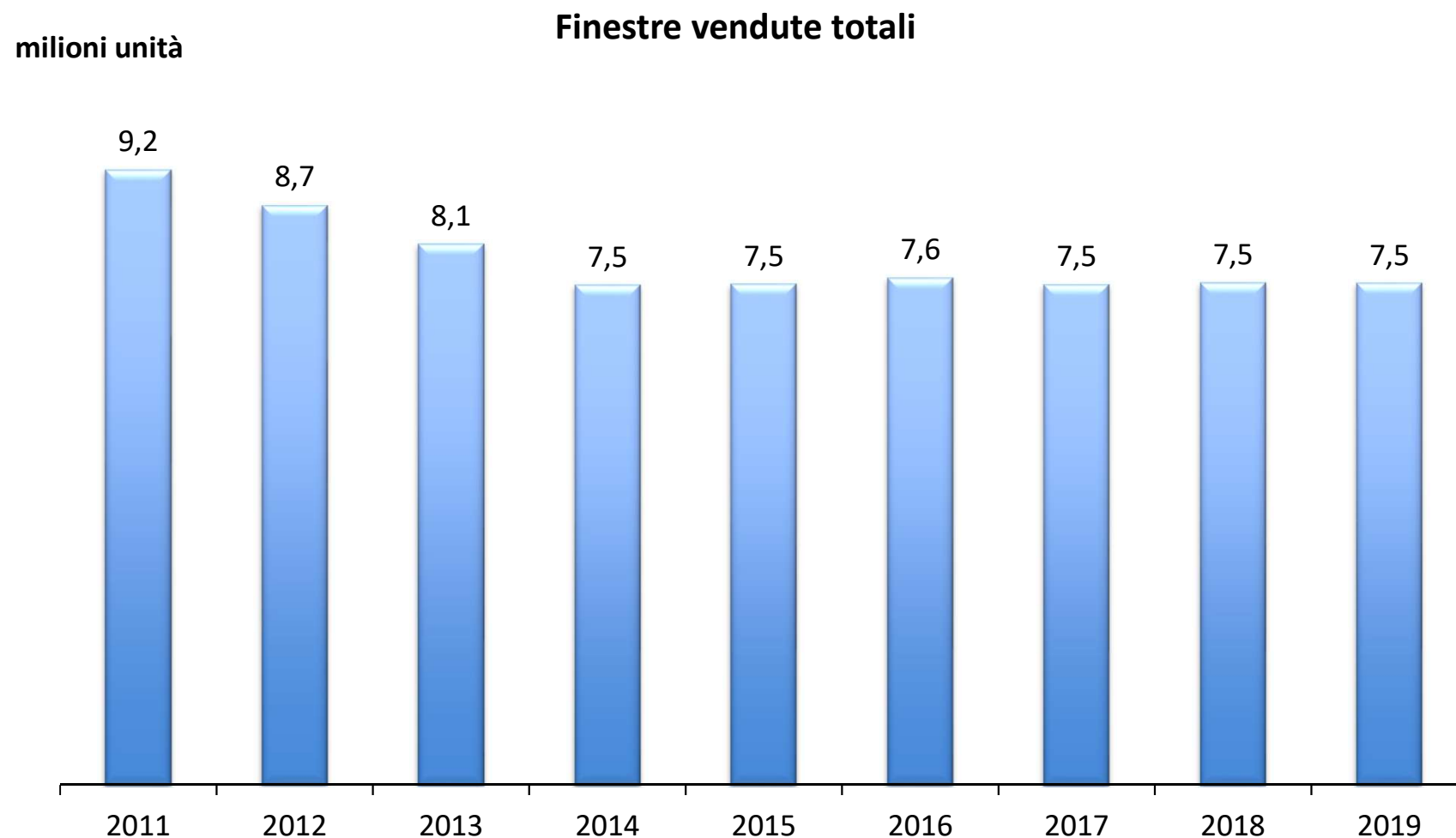
Il mercato dei serramenti, delle facciate e delle costruzioni metalliche è interessato da un trend di crescita che dovrebbe durare per tutto il prossimo biennio

Evoluzione della domanda. Serramenti e facciate

La domanda di serramenti e facciate è **cresciuta di circa 100 milioni nel 2018**
e crescerà di oltre 100 milioni nel 2019*

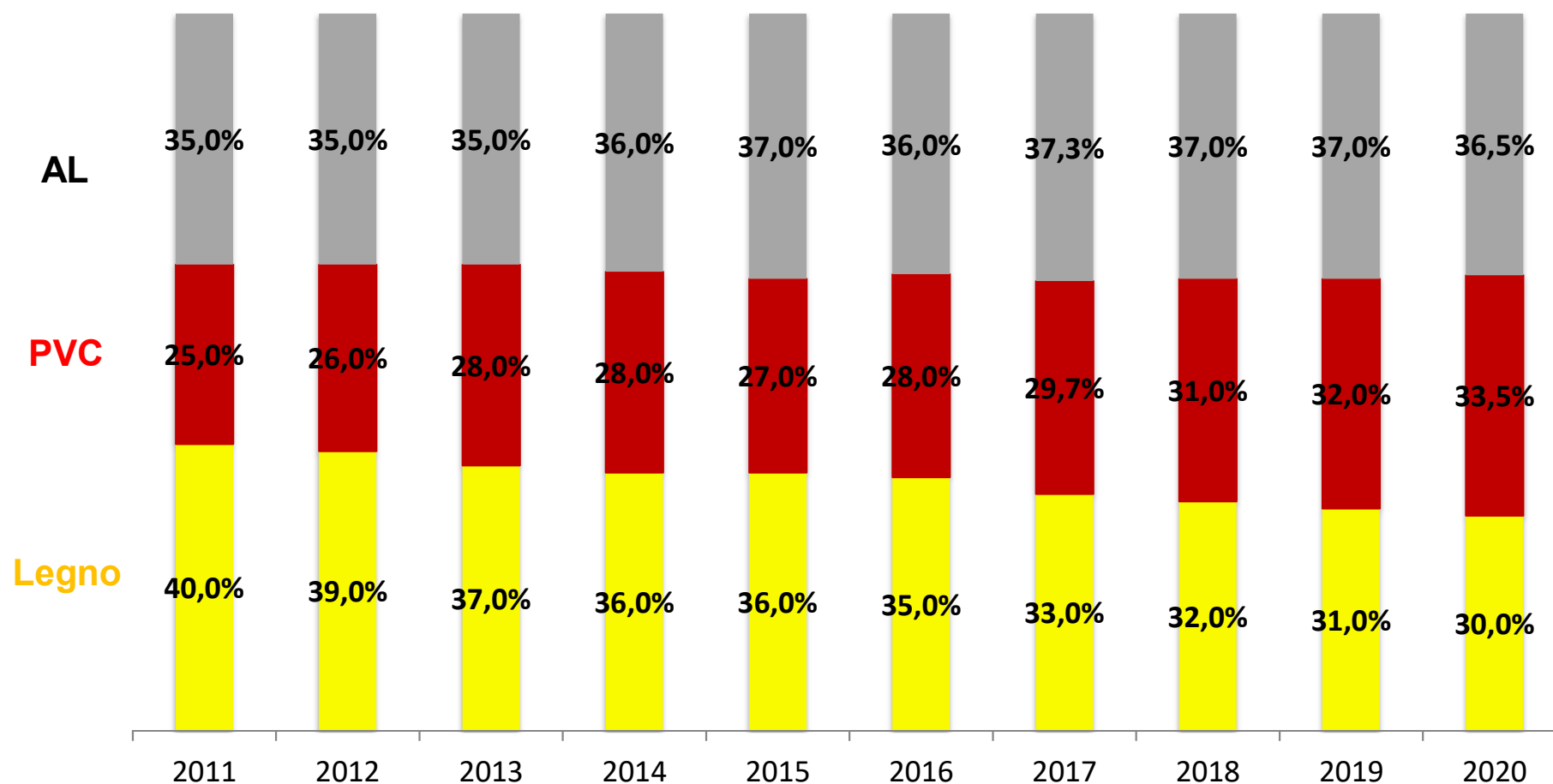


Evoluzione della domanda. Serramenti e facciate



Evoluzione della domanda. Serramenti e facciate

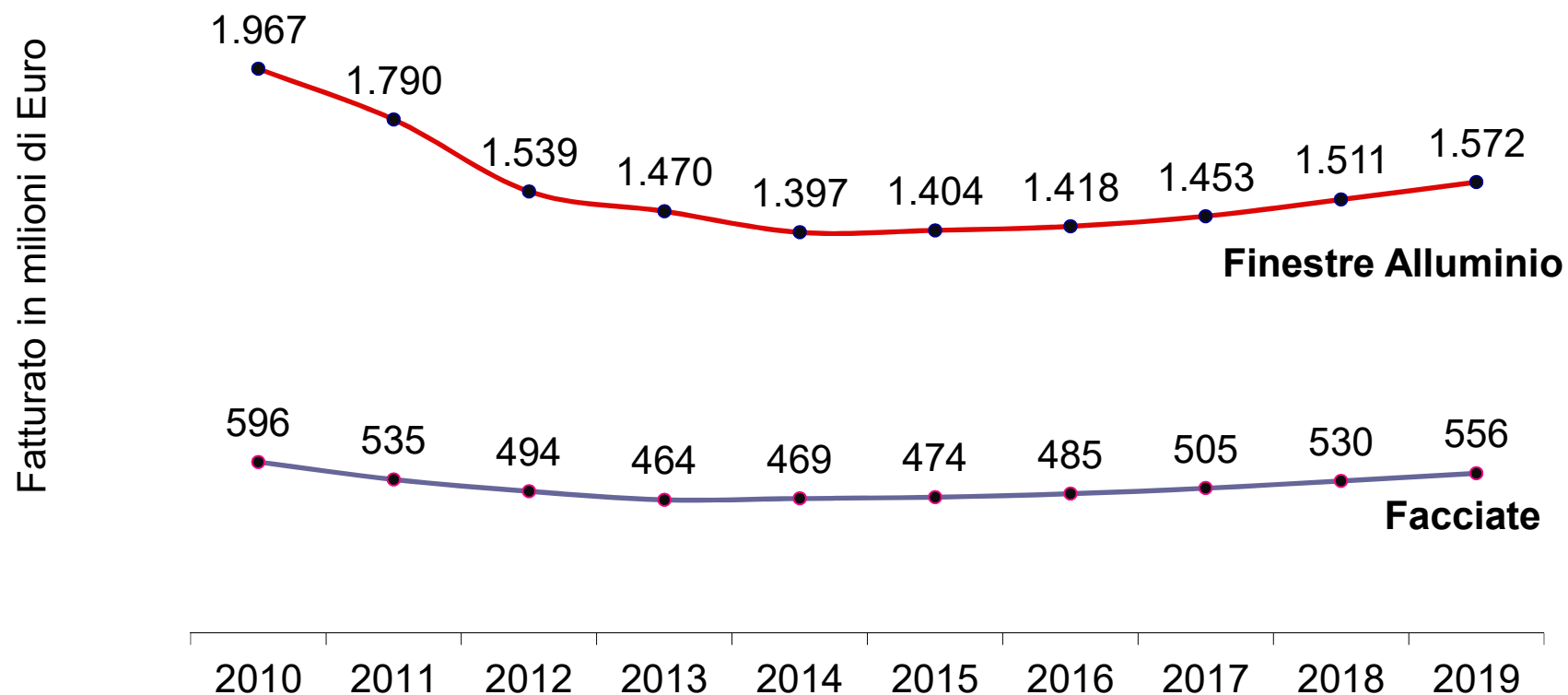
Evoluzione delle quote di mercato dei materiali per serramenti in valore



■ Legno ■ PVC ■ Alluminio

Evoluzione della domanda. Serramenti metallici e facciate

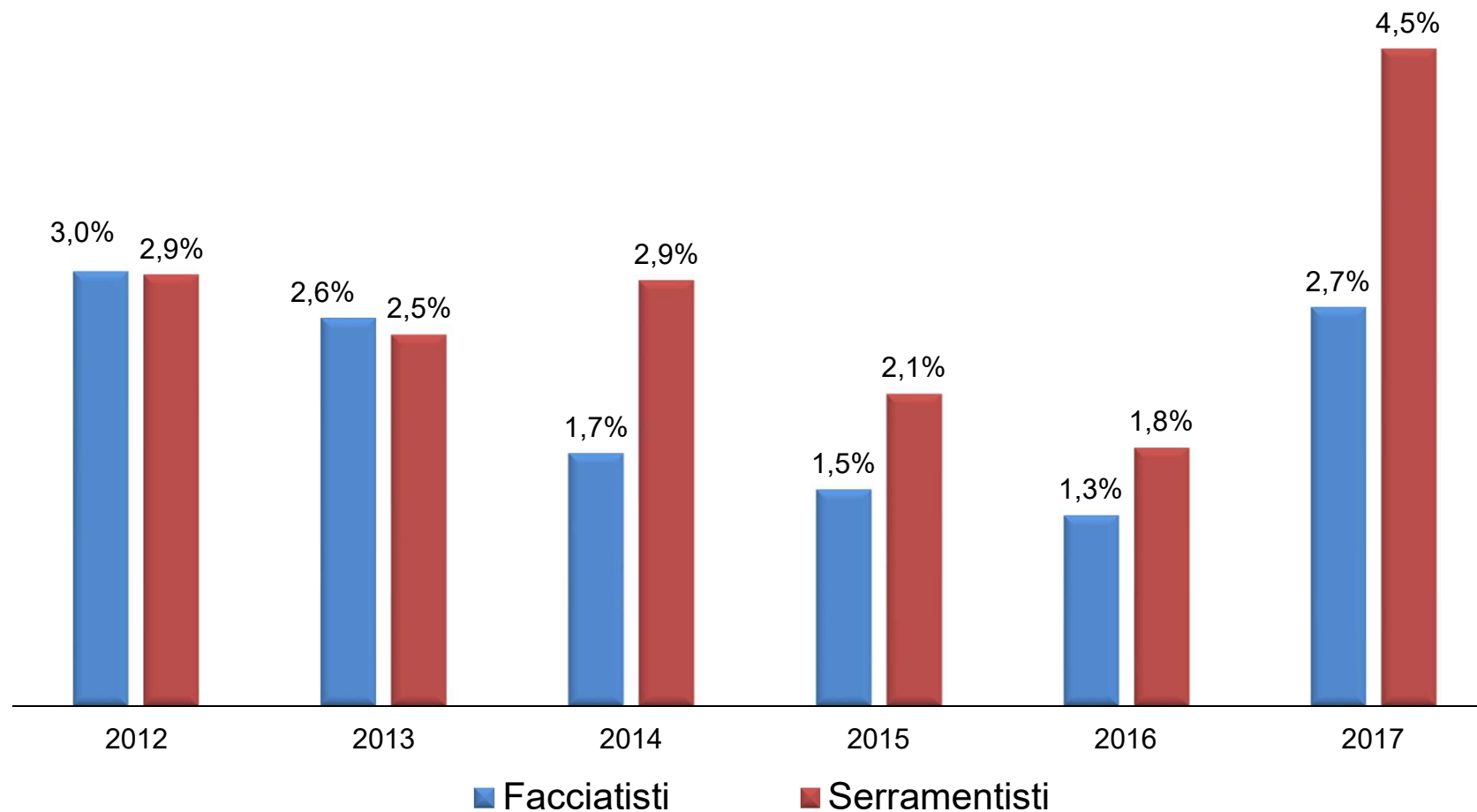
Evoluzione della domanda di serramenti metallici e facciate (milioni di Euro)



Le aziende del comparto dell'involucro mostrano chiari
segni di miglioramento delle performance economiche

Le performance delle imprese. Redditività

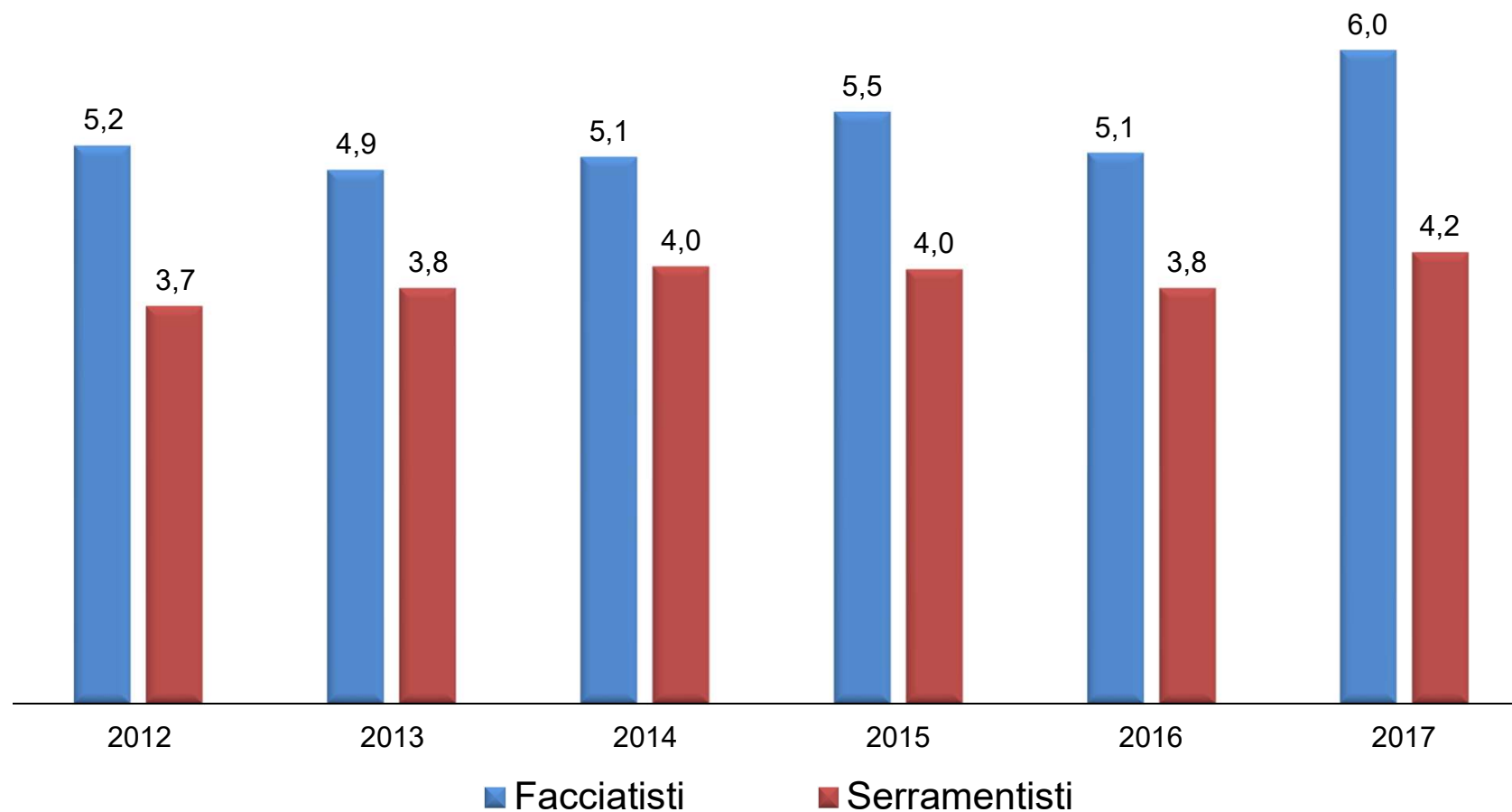
Redditività delle vendite (ROS)



Le performance delle imprese. Struttura finanziaria

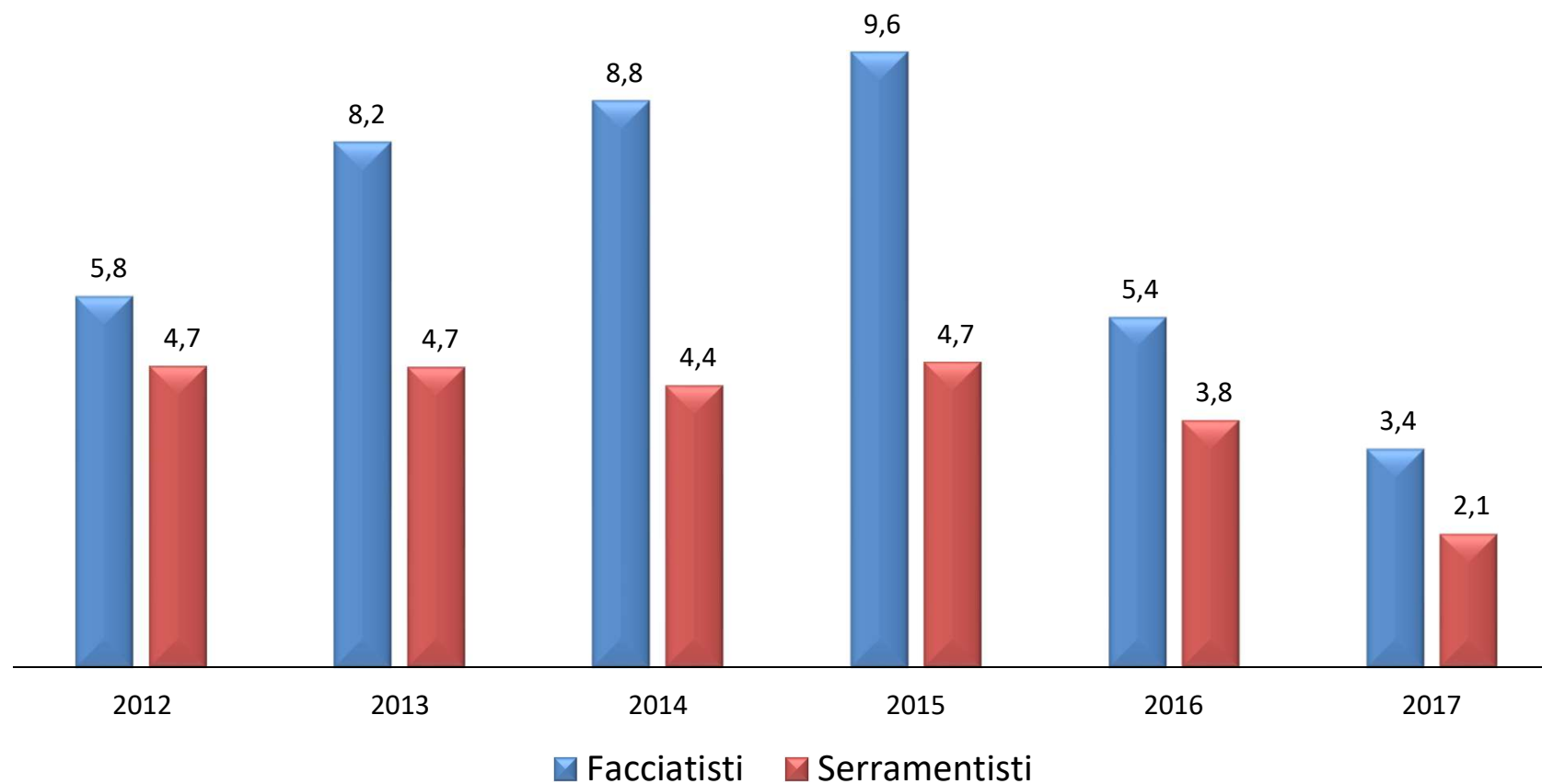
Tasso indebitamento imprese italiane (2017): 2,45*

Tasso d'indebitamento iniziale



Le performance delle imprese. Struttura finanziaria

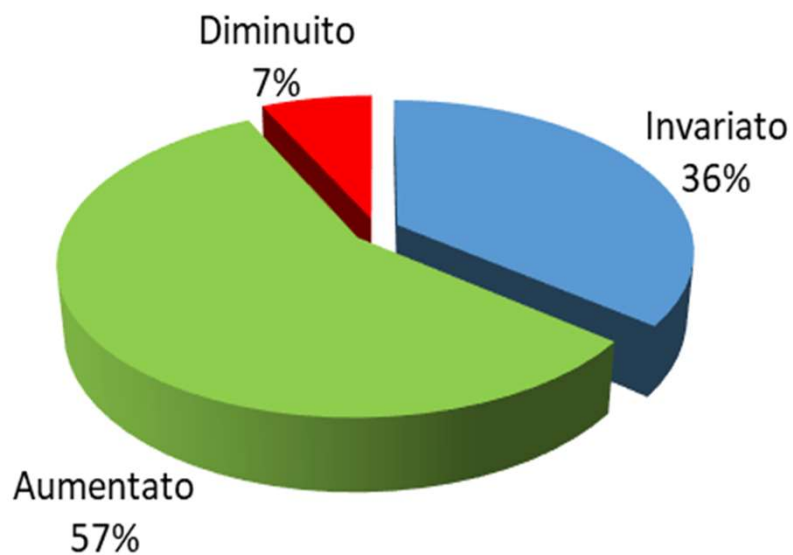
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA



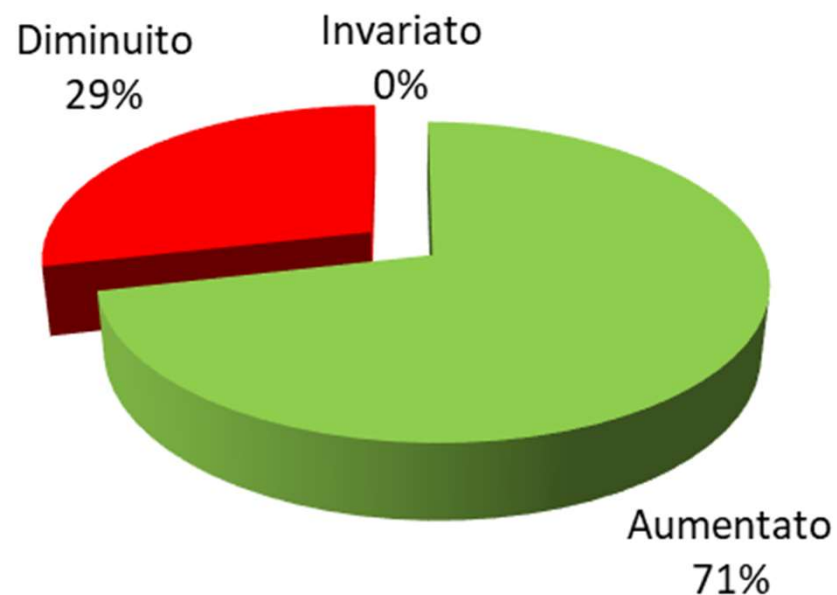
Le performance delle imprese. Trend commesse acquisite

Evoluzione portafoglio commesse

Costruttori di Serramenti

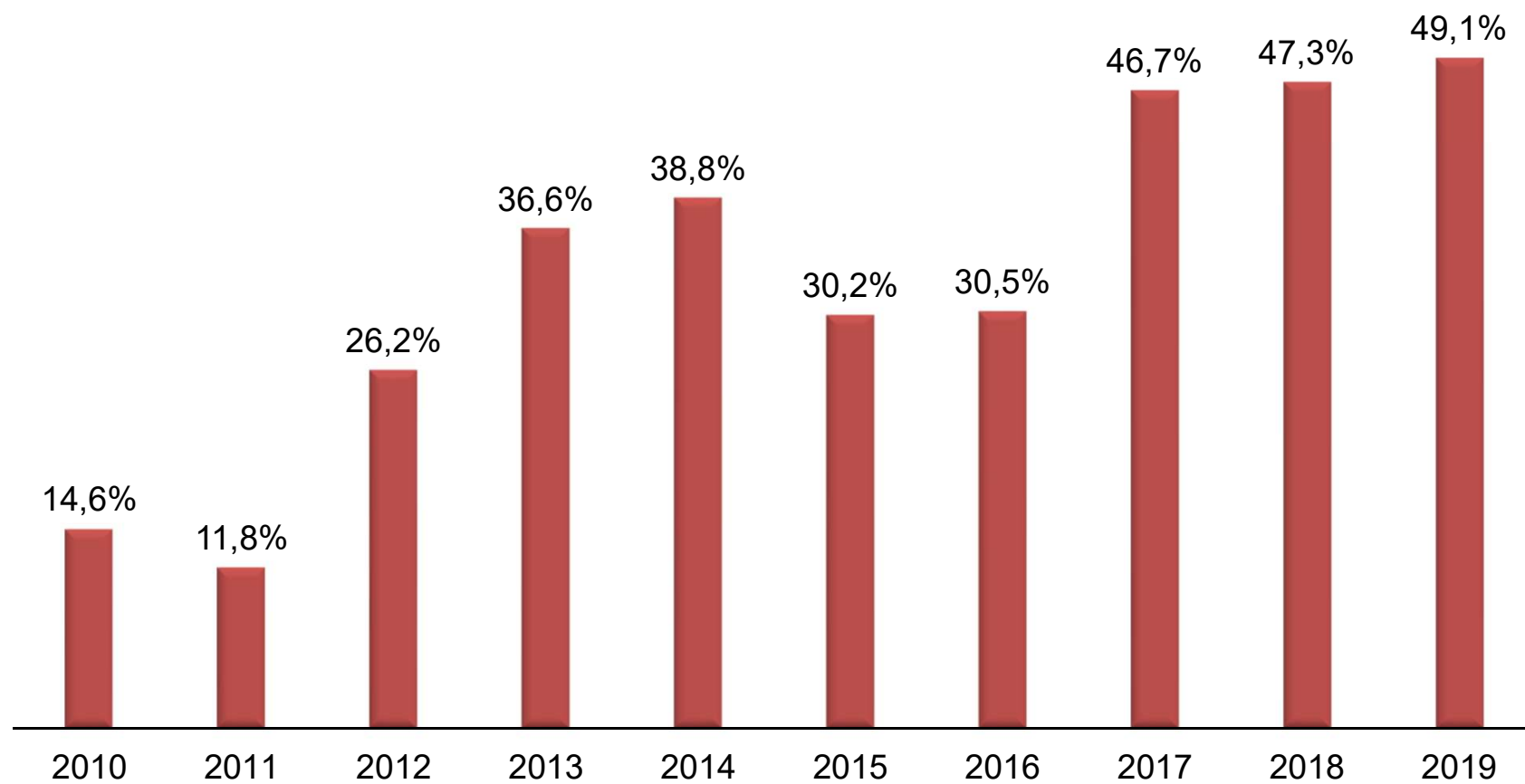


Costruttori di Facciate



Le performance delle imprese. Trend export costruttori di facciate

Quota export facciatisti



Le insidie per la ripresa provengono innanzi tutto
dall'instabilità dello scenario macroeconomico

Lo scenario macroeconomico. Effetti sul settore delle costruzioni

La giostra delle previsioni...

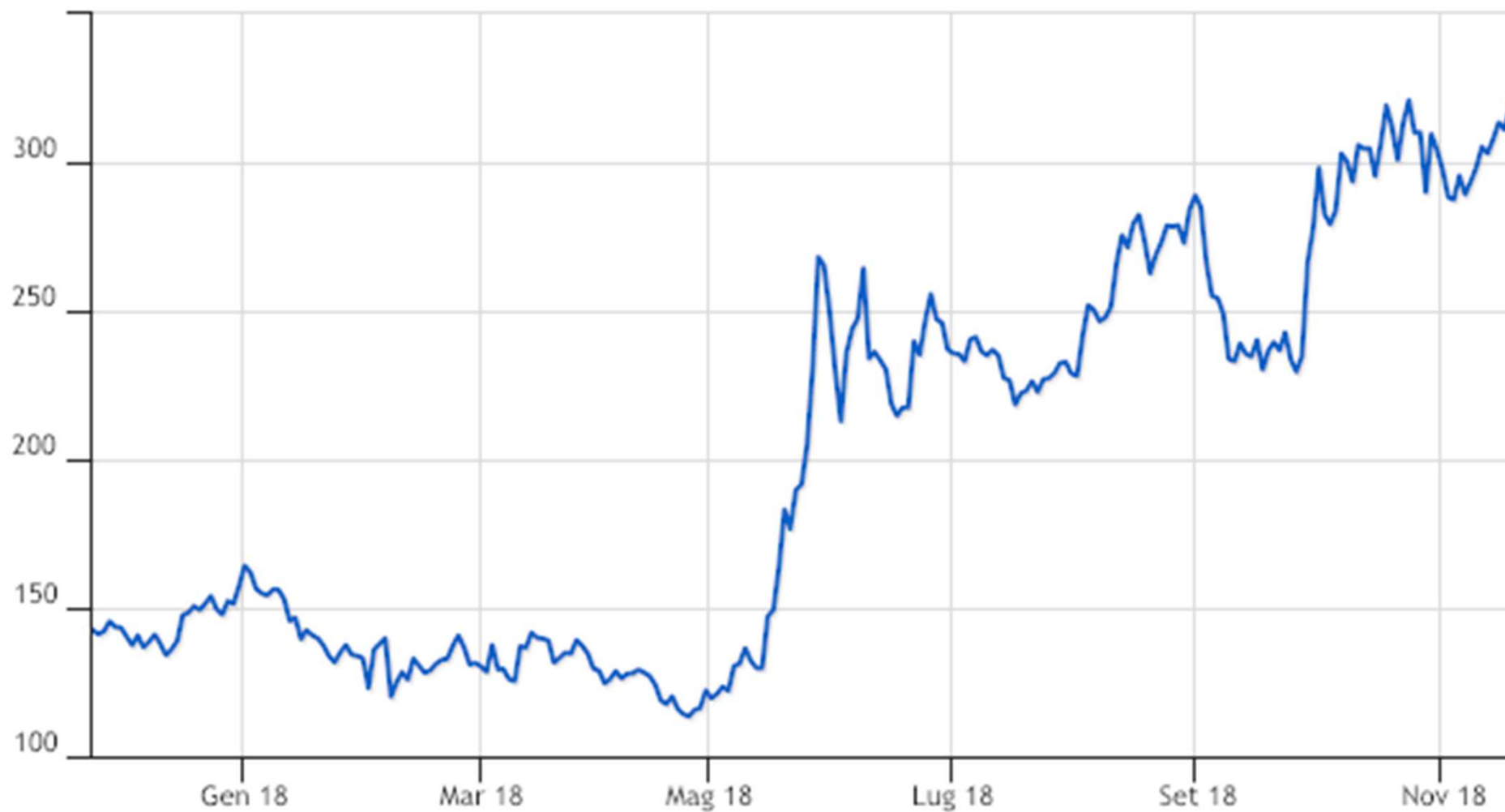
PIL (Commissione Europea)*	2018	2019
Primavera	1,5%	1,2%
Estate	1,3%	1,1%
Autunno	1,1%	1,2%

SETTORE delle COSTRUZIONI**	2018	2019
Prometeia	1,3%	1,8%
CSC	1,6%	1,8%
Euroconstruct	2,1%	1,8%
ANCE	2,4%	N.D.
UNICMI	1,8%	1,7%

*Crescita reale **Crescita nominale

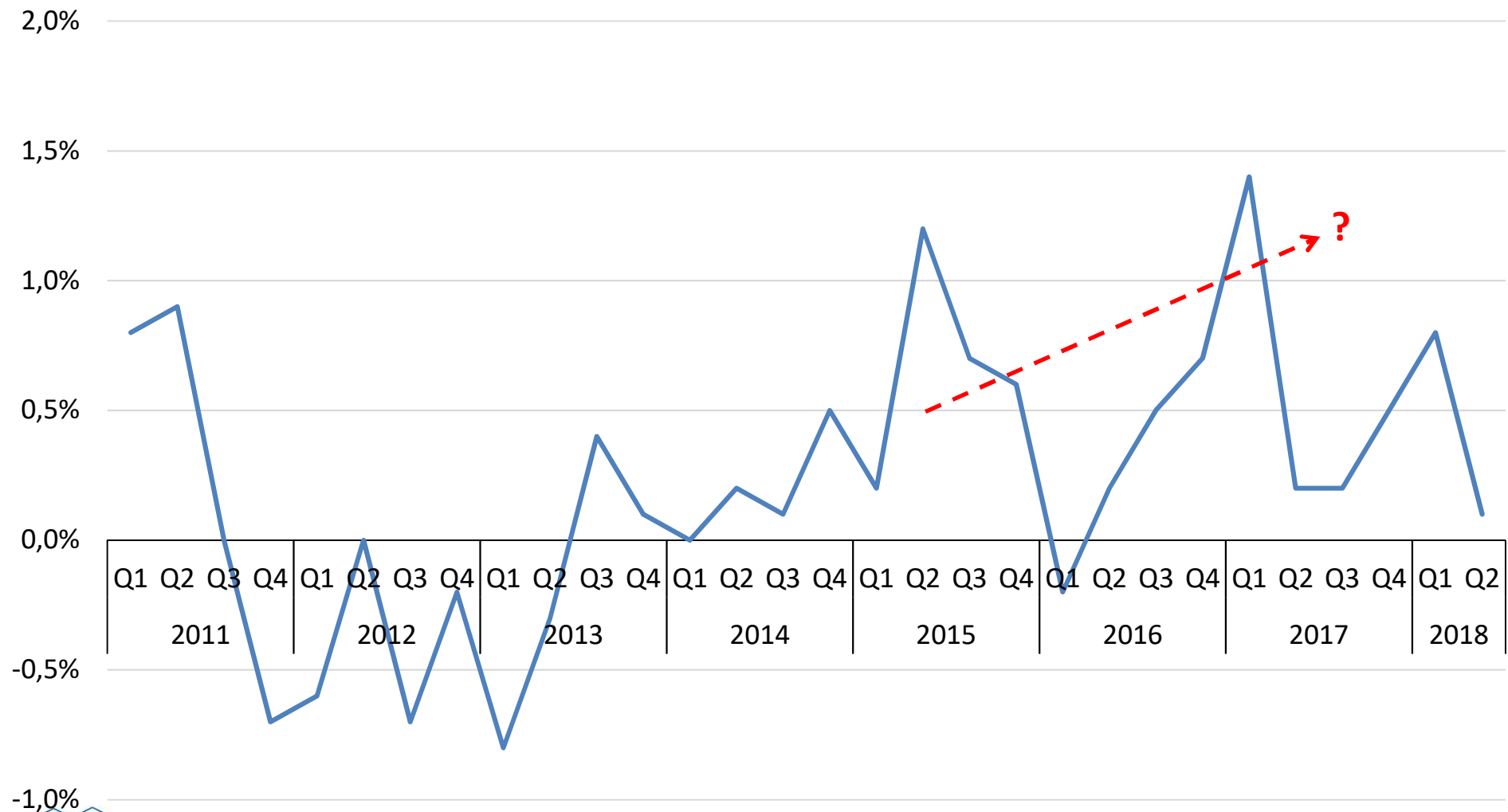
Lo scenario macroeconomico

Andamento dello spread e costo del debito



Lo scenario macroeconomico I consumi delle famiglie italiane

Spesa delle famiglie per consumi finali



Lo scenario macroeconomico Andamento dell'indice FTSE MIB



Lo scenario macroeconomico. EFFETTI delle tensioni finanziarie

Effetti dei rischi di crisi finanziaria, generata dal **costo del debito** pubblico:

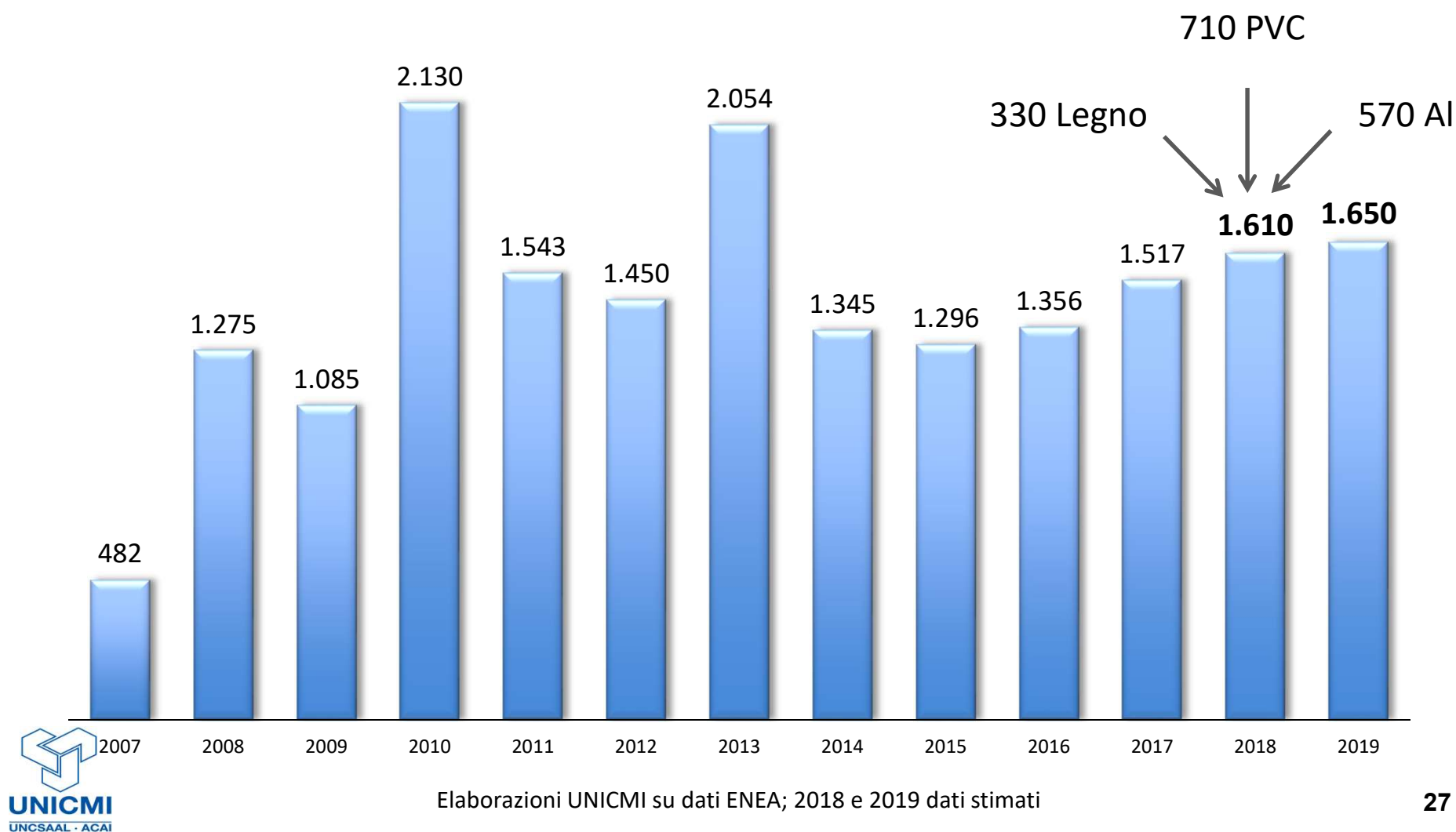
- Aumento del costo del debito per le imprese con conseguente **crisi del settore delle costruzioni, ed in particolare del terziario**
- Aumento del costo dei mutui per le famiglie con conseguente **rallentamento del settore delle costruzioni residenziali**
- Crisi economica generale (come nel 2011-2012) con **contrazione dei consumi**, inclusa la manutenzione degli immobili

Un secondo elemento di criticità è rappresentato dagli incentivi fiscali che valgono oltre 1,6 miliardi di Euro, pari al 54% della domanda di serramenti nel settore residenziale

L'impatto degli incentivi fiscali sulla domanda di serramenti

Domanda di serramenti generata dagli incentivi fiscali (milioni €)

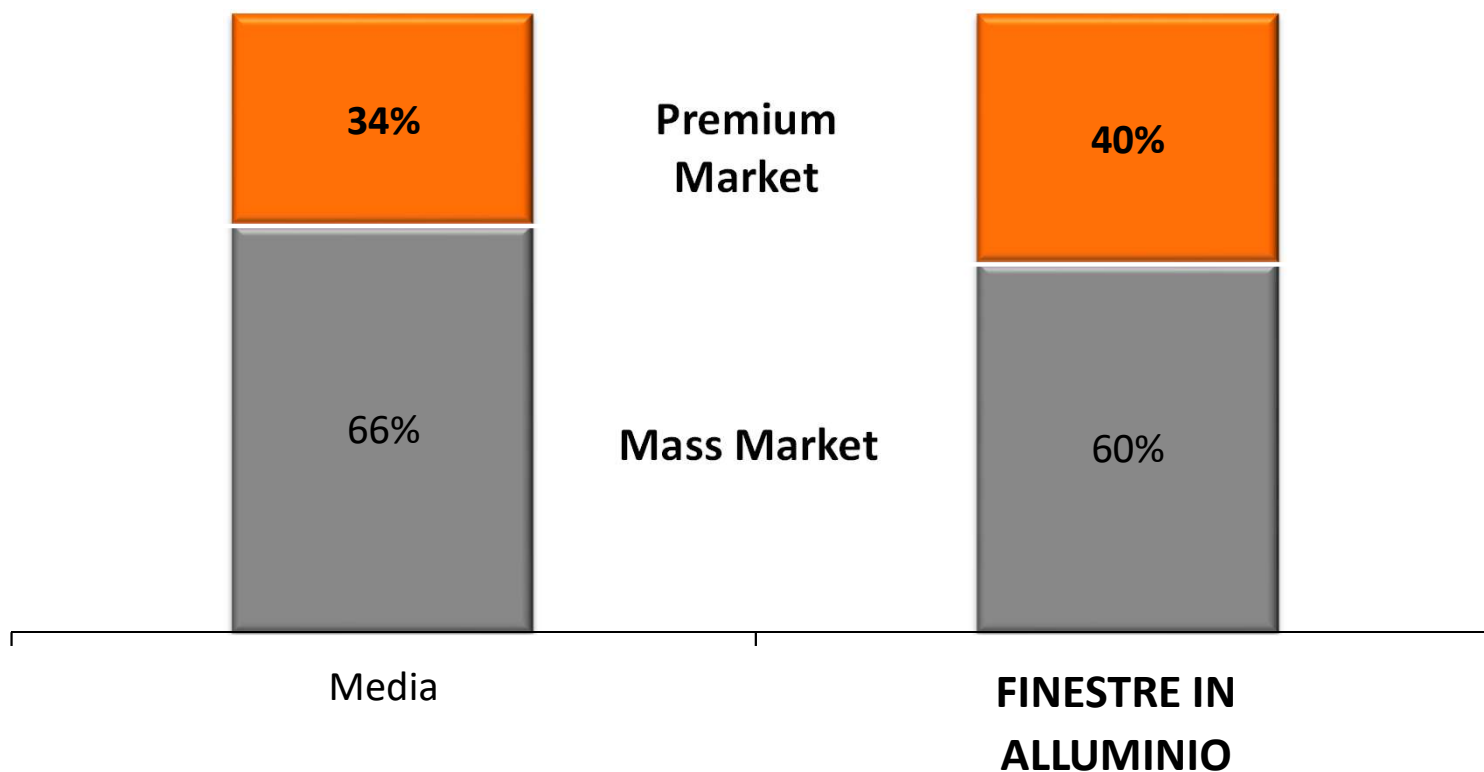
Valore medio intervento (2017): **7.700 Euro**



L'impatto degli incentivi fiscali sulla domanda di serramenti

Per comprendere l'impatto degli incentivi bisogna
segmentare il mercato della sostituzione di serramenti

Premium: prezzo > 500 Euro mq con installazione, no IVA

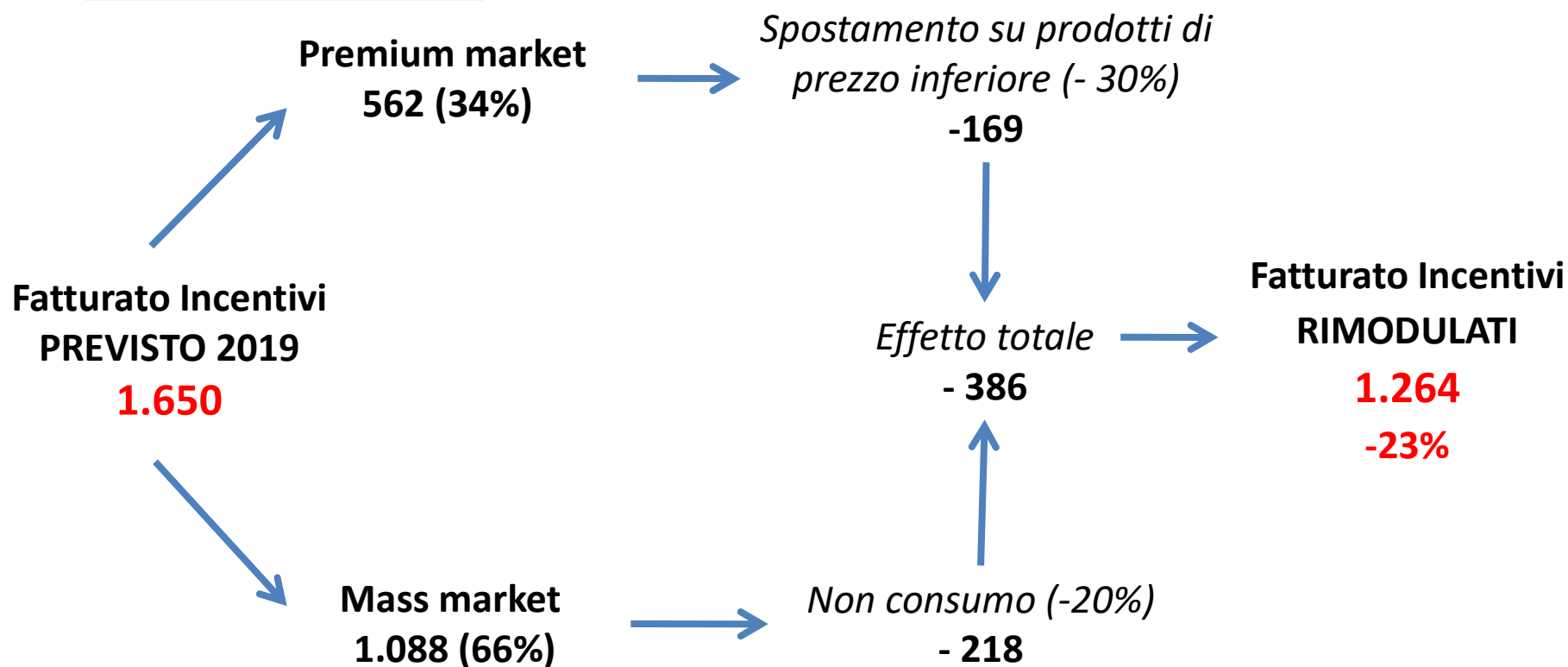


L'impatto degli incentivi fiscali sulla domanda di serramenti

Prezzi per MQ, serramento posato. IVA excl.

Tetto massimo proposto detrazione per MQ:	370 Euro
Attuale prezzo per MQ – STIMATO sui dati ENEA:	700 Euro

Valori in milioni di Euro





La presente relazione è stata redatta da Carmine Garzia sulla base di dati elaborati dall'Ufficio Studi Economici di UNICMI - Unione Nazionale delle Industrie delle Costruzioni Metalliche dell'Involucro e dei Serramenti.

I dati contenuti nel presente documento non possono essere divulgati senza specifica autorizzazione scritta di UNICMI.

© 2018 UNICMI, Milano

www.windowmarket.it

Per informazioni: **carmine.garzia@me.com**