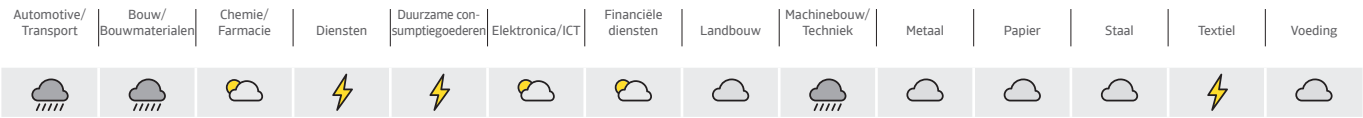
België

Juli 2021



Bron: Atradius

Sectorprestaties

Wijzigingen sinds januari 2021 Bronnen: Atradius, Oxford Economics

Automotive/Transport

Gestegen van Slecht naar Matig

De toegevoegde waarde van de auto-industrie daalde in 2020 met 20,3%, en in het eerste halfjaar van 2021 werden de prestaties van de sector beïnvloed door problemen met de toeleveringsketen, voornamelijk als gevolg van tekorten aan halfgeleiders. Hoewel de verkoop van personenauto's in de periode januari-mei 2021 met 14% j-o-j steeg, heeft deze nog niet het niveau van voor de pandemie bereikt. Wel steeg het aantal nieuwe registraties van bedrijfsvoertuigen met 34%. Verwacht wordt dat de opleving van de sector in het tweede halfjaar van 2021 aan kracht zal winnen en dat de toegevoegde waarde in 2021 met 11,5% zal stijgen.

De toegevoegde waarde van de transportsector is in 2020 met 4,6% gedaald doordat de sector te lijden had onder een daling van het verkeer en de vraag naar logistiek als gevolg van de lockdowns in verband met het coronavirus, de gevolgen van brexit en de matige economische prestaties. Sinds het vierde kwartaal van 2020 zijn de prestaties van de transportsector echter gestabiliseerd, met een lichte opleving in de havenoverslagactiviteiten en het vrachtgebonden luchtvervoer. Hoewel het containervervoer te lijden heeft gehad onder de recente stremming van het Suezkanaal, hebben zowel de droge bulk- als de stukgoedsector dankzij de grote vraag naar grondstoffen sinds begin 2021 goede resultaten geboekt. Terwijl de toegevoegde waarde in het vervoer in 2021 naar verwachting met ongeveer 2% zal stijgen, wordt verwacht dat de betalingsachterstanden en het aantal insolventies in het tweede halfjaar van 2021 licht zullen toenemen. Door het aflopen van de steunmaatregelen van de overheid hebben een aantal bedrijven te kampen met liquiditeitsproblemen.

Bouw/Bouwmaterialen

Blijft Matig

De Belgische bouwsector blijft sterk gefragmenteerd en marktconsolidatie is gaande. De sector kampt met zeer lage marges als gevolg van de scherpe concurrentie, vooral in de sector openbare aanbestedingen. De onderhandelingspositie van kleinere onderaannemers en leveranciers blijft zwak. De hoge loonkosten, de beperkte beschikbare bouwgrond, de beperkte toegang tot bankleningen, het hoge uitstaande klantenkrediet (DSO) en de hoge insolventieniveaus waren al voor de coronacrisis een probleem.

De toegevoegde waarde van de bouwsector is in 2020 met 4,7% gekrompen. De prestaties van vorig jaar werden beïnvloed door de economische neergang, met meer druk op de marges van bedrijven, verstoringen van de toeleveringsketen, hogere grondstofprijzen en een afname van de efficiëntie (bijvoorbeeld afstand houden op de bouwplaats en besmette werknemers die tot vertragingen bij de oplevering van projecten leidden).

In de eerste maanden van 2021 bleven de bouw- en bouwmaterialenactiviteiten hinder ondervinden van vertragingen in projecten en lagere ordervolumes. De woning- en infrastructuurbouwproductie begint zich echter te herstellen. Aangezien het economisch herstel in het tweede halfjaar van 2021 aan kracht zal winnen, zal de toegevoegde waarde van de sector dit jaar naar verwachting met meer dan 6% stijgen. De vraag naar huizen met tuinen en/of open ruimte blijft hoog, en de zakelijke kansen voor het renovatiesegment zijn toegenomen, met name voor energie-efficiënte renovatie van gebouwen (verwarming, ventilatie, isolatie en hernieuwbare energie). Wegens het verwachte aflopen van de steunmaatregelen van de overheid in september kan echter niet worden uitgesloten dat het aantal insolventies in de bouw tegen het einde van het jaar zal beginnen toe te nemen.

Chemie/Farmacie

Blijft Goed

De verslechterende binnenlandse en wereldwijde vraag had een negatief effect op de prestaties van de sector in 2020, met een daling van de toegevoegde waarde van de chemie met 4,8%. De sector is echter begonnen aan een opleving en de toegevoegde waarde zal in 2021 naar verwachting met meer dan 4% stijgen. De Belgische chemische industrie vertoont over het algemeen robuuste bedrijfsfinanciën en goede betalingsresultaten in vergelijking met andere sectoren. Toch blijven de marges van petrochemische bedrijven onder druk staan. Farmaceutische bedrijven hebben geprofiteerd van de stijgende uitgaven voor gezondheidszorg en van de bedrijfsactiviteiten in verband met de vaccinatiecampagne. Verwacht wordt dat de toegevoegde waarde van de farmaceutische sector in 2021 met 11% zal stijgen, na in 2020 met hetzelfde percentage te zijn toegenomen.

Diensten

Blijft Slecht

Door de uitgebreide lockdowns, de extra sanitaire maatregelen en de lagere vraag als gevolg van het coronavirus hebben veel segmenten het in 2020 en begin 2021 zwaar te verduren gehad, met name horeca, restaurants, bars, amusement en culturele evenementen, opleiding en onderwijs, kappers, reisbureaus en touroperators. De voordelen van de versoepeling van sommige

België

Juli 2021

Automotive/ Transport	Bouw/ Bouwmaterialen	Chemie/ Farmacie	Diensten	Duurzame con-sumptiegoederen	Elektronica/ICT	Financiële diensten	Landbouw	Machinebouw/ Techniek	Metaal	Papier	Staal	Textiel	Voeding

Bron: Atradius

Sectorprestaties

Wijzigingen sinds januari 2021 Bronnen: Atradius, Oxford Economics

beperkende maatregelen in het eerste halfjaar van 2020 werden afgezwakt door de slechte weersomstandigheden.

De vooruitzichten voor een opleving in het tweede halfjaar van 2021 zijn gebaseerd op een verdere versoepeling van de lockdownmaatregelen en het tempo van de vaccinatiecampagne. Verwacht wordt dat de toegevoegde waarde in de dienstensector in 2021 met slechts 1% zal stijgen na een daling met 4,1% in 2020, terwijl het horecasegment met 24% zou moeten groeien na een krimp met 30% vorig jaar. Ondanks het herstel zal de kredietrisicosituatie van veel bedrijven in het tweede halfjaar van 2021 onder druk blijven staan en kunnen toenemende wanbetalingen en insolventies niet worden uitgesloten.

Duurzame consumptiegoederen

Blijft Slecht

Na een krimp van 14,3% in 2020 zal de toegevoegde waarde voor de detailhandel in 2021 naar verwachting met slechts 6% stijgen. Sinds het tweede kwartaal van 2021 zijn winkels weer steeds meer open gegaan, maar zij moeten manieren zien te vinden om de voorraden voor het zomerseizoen te financieren, in combinatie met de bestellingen voor het winterseizoen. Ondanks het economisch herstel en het stijgende consumentenvertrouwen blijft het kredietrisico voor kleinere detailhandelaren gespannen. In alle subsectoren ondervinden detailhandelaren doorgaans moeilijkheden om te concurreren met de marktmacht van grote spelers, die een zeer gediversifieerd productassortiment tegen lagere prijzen kunnen aanbieden. Sterke concurrentie en toenemende e-handel hebben een neerwaartse druk uitgeoefend op de prijzen en een opwaartse druk op de dienstverlening, wat ook bij de grotere spelers tot prestatieproblemen heeft geleid. Het aantal en de frequentie van betalingsachterstanden blijven hoog, en verwacht wordt dat het aantal insolventies in het tweede halfjaar van 2021 zal toenemen, na het aflopen van de steunmaatregelen van de overheid.

Electronica/ICT

Gestegen van Redelijk naar Goed

In het eerste halfjaar van 2021 werd de sector getroffen door een dalende omzet als gevolg van de uitvoering van pandemiegerelateerde sanitaire maatregelen en verstoringen van de toeleveringsketen. De uitgaven van bedrijven en werknemers aan digitale goederen en diensten zijn echter gestegen door de uitbreiding van werken op afstand, en de toegevoegde waarde van ICT zal in 2021 naar verwachting met bijna 4% toenemen.

Financiële diensten

Blijft Goed

De sector blijft veerkrachtig, maar de toegenomen financiële problemen voor zowel bedrijven als consumenten hebben geleid tot meer wanbetalingen op leningen voor banken en striktere leningsvoorwaarden. Na een krimp van 1,2% in 2020 wordt verwacht dat de toegevoegde waarde van de sector in 2021 met 2% zal stijgen.

Landbouw

Blijft Redelijk

In 2020 werd de sector getroffen door de gevolgen van de lockdowns (bijvoorbeeld problemen met vervoer en de toeleveringsketen en een gebrek aan buitenlandse seizoenarbeiders) en door sanitaire maatregelen in verband met de pandemie. Het potentieel voor een snel herstel blijft aanwezig, ondanks ongunstige prijsontwikkelingen en een gematigder verkoopniveau voor exportgerichte segmenten (bijvoorbeeld varkensvlees en aardappelen). De weersomstandigheden in het winterseizoen 2020-2021 waren gunstig voor de groei van granen, koren en aardappelen.

Machinebouw/Techniek

Blijft Matig

Na een krimp met 14% in 2020 wordt verwacht dat de toegevoegde waarde in 2021 met ongeveer 7% zal toenemen. In het eerste halfjaar van 2021 werden de orderportefeuille en de productie nog steeds beïnvloed door uitgestelde investeringen. De binnenlandse en internationale vraag van belangrijke afnemende sectoren zoals de auto-industrie en de luchtvaart bleef gematigd. Aangezien de economie in het tweede halfjaar van 2021 echter weer aantrekt, wordt verwacht dat de kapitaalinvesteringen navenant zullen toenemen. Na een toename in het tweede halfjaar van 2020 zijn de betalingsachterstanden in het eerste halfjaar van 2021 weer afgenomen.

België

Juli 2021

Automotive/ Transport	Bouw/ Bouwmaterialen	Chemie/ Farmacie	Diensten	Duurzame con-sumptiegoederen	Elektronica/ICT	Financiële diensten	Landbouw	Machinebouw/ Techniek	Metaal	Papier	Staal	Textiel	Voeding

Bron: Atradius

Sectorprestaties

Wijzigingen sinds januari 2021 Bronnen: Atradius, Oxford Economics

Metaal

Gestegen van Matig naar Redelijk

Na een krimp van de toegevoegde waarde met 12,9% in 2021 zijn de metaalorders en -productie in de eerste maanden van 2021 weer begonnen aan te trekken. Terwijl de betalingsachterstanden en wanbetalingen in het eerste halfjaar van 2020 toenamen, is de situatie sinds de tweede helft van 2020 weer gestabiliseerd.

Hoewel de vraag van belangrijke afnemende sectoren zoals de bouw, de automobielsector en de machinebouw in het eerste halfjaar van 2021 enigszins gematigd bleef, zal de opleving de komende maanden naar verwachting aan kracht winnen en zal de toegevoegde waarde van de metaalsector dit jaar naar verwachting met ongeveer 13% toenemen. De prestaties van de sector blijven echter sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de grondstofprijzen en de wereldwijde logistieke problemen.

Papier

Blijft Redelijk

Papierproducenten hebben te lijden gehad onder een verminderde vraag als gevolg van de economische malaise en sanitaire maatregelen, en blijven onder druk staan van de voortschrijdende digitalisering. Verpakkingen hebben echter geprofiteerd van de toegenomen e-handel. Terwijl de toegevoegde waarde van de papiersector in 2021 naar verwachting met 2% zal dalen, verwacht het verpakkingssegment dit jaar een groei van meer dan 4%.

Staal

Gestegen van Matig naar Redelijk

Na een krimp van de toegevoegde waarde met 16,7% in 2021 zijn de staalbestellingen en -productie in de eerste maanden van 2021 weer begonnen aan te trekken. Hoewel de betalingsachterstanden en het aantal wanbetalingen in het eerste halfjaar van 2020 toenamen, is de situatie sinds het tweede halfjaar van 2020 weer gestabiliseerd.

De vraag van belangrijke afnemende sectoren zoals de bouw, de automobielsector en de machinebouw bleef in het eerste halfjaar van 2021 enigszins gematigd. Verwacht wordt echter dat het herstel de komende maanden aan kracht zal winnen, en de toegevoegde waarde van staal zal dit jaar naar verwachting met ongeveer 14% stijgen. De prestaties van de sector blijven sterk afhankelijk van de ontwikkeling van de grondstofprijzen en de wereldwijde logistieke problemen.

Textiel

Blijft Slecht

Producenten, groothandelaren en detailhandelaren hadden al vóór de uitbraak van het coronavirus te lijden onder hevige concurrentie, dunne marges, lagere verkoopcijfers, veranderingen in consumentengedrag en toegenomen concurrentie van nieuwe online retailers. De prestaties zijn verder verslechterd als gevolg van de matige verkoop tijdens de lockdownperioden.

Begin 2021 werden de ongunstige weersomstandigheden gedeeltelijk gecompenseerd door een verbetering van het consumentenvertrouwen. Met de versoepeling van de lockdownmaatregelen zoeken bedrijven naar manieren om voorraden voor de komende seizoenen te financieren. Verwacht wordt dat de toegevoegde waarde van textiel in 2021 met ongeveer 5% zal stijgen na een krimp met 7,7% in 2020. Het kredietrisico van veel groothandelaren en detailhandelaren in kleding en schoeisel blijft hoog: in het tweede halfjaar van 2021 zullen het aantal wanbetalingen en insolventies naar verwachting toenemen.

Voeding

Blijft Redelijk

In het voedingsretailsegment heeft de uitbreiding van twee grote Nederlandse supermarktketens de concurrentie verscherpt en de druk op de prijzen verhoogd, wat zijn weerslag heeft gehad op de winstmarges van zowel Belgische detailhandelaren als voedingsproducenten/-verwerkers. In alle deelsectoren blijft er druk op de prijzen en de marges. In de eerste maanden van 2021 was de verkoop nog bescheiden als gevolg van de matige vraag van de horecasector, bedrijfskantines en schoolkantines, en hotels en restaurants. Met de geleidelijke versoepeling van de beperkende maatregelen vanaf het tweede kwartaal van 2021 zou de verkoop echter weer moeten stijgen, en de toegevoegde waarde van de voedingssector zou in 2021 naar verwachting met ongeveer 2,5% moeten toenemen.

Op de volgende pagina's geven we aan de hand van de volgende weersymbolen de algemene economische vooruitzichten per sector weer::

Uitstekend
Het kredietrisico in de sector is laag / de bedrijfsprestaties in de sector zijn sterk ten opzichte van de trend op lange termijn

Goed
Het kredietrisico in de sector is gunstig / de bedrijfsprestaties in de sector liggen boven de trend op lange termijn

Redelijk
Het kredietrisico in de sector is gemiddeld / de bedrijfsprestaties in de sector zijn stabiel

Matig
Het kredietrisico in de sector is relatief hoog / de bedrijfsprestaties in de sector liggen onder de trend op lange termijn

Slecht
Het kredietrisico in de sector is hoog / de bedrijfsprestaties in de sector zijn zwak ten opzichte van de trend op lange termijn

Disclaimer

Dit rapport wordt louter ter informatie verstrekt en is niet bedoeld als beleggingsadvies, juridisch advies of enige aanbeveling aan de lezer(s) met betrekking tot specifieke transacties, investeringen of strategieën. Lezers zijn zelf verantwoordelijk voor het nemen van commerciële en andere beslissingen omtrent de verstrekte informatie. Hoewel Atradius al het noodzakelijke heeft gedaan om te verzekeren dat de informatie in dit rapport verkregen is van betrouwbare bronnen, kan Atradius niet verantwoordelijk gesteld worden voor fouten of omissies, of voor de resultaten verkregen door gebruik van deze informatie. Alle informatie in dit rapport wordt gegeven 'zoals ze is', zonder garantie op volledigheid, accuraatheid, tijdsgebondenheid, of op de resultaten verkregen door gebruik van het rapport, en zonder garantie van enige soort, uitdrukkelijk of geïmpliceerd. In geen geval zal Atradius, haar gerelateerde partners of corporaties, of de partners, agenten of werknemers hiervan verantwoordelijk gesteld kunnen worden voor enige genomen beslissing of actie die zij zouden nemen op basis van de in dit rapport verstrekte informatie om het even welke schade het betreft, zelfs wanneer vooraf geïnformeerd over de mogelijke negatieve gevolgen.

Copyright Atradius N.V. 2021