Italië

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

Automotive/Transport

Gestegen van Slecht naar Matig

De toegevoegde waarde van de automotive sector zal dit jaar naar verwachting met ongeveer 24% stijgen na een daling van 20% in 2020 en 9% in 2019. Maar ondanks dat sterke herstel blijft de kredietrisicosituatie van veel bedrijven gespannen, want de daling van 2020 heeft geleid tot ernstige liquiditeitskrapte en cashtekorten. Leveranciers moeten bovendien extra investeren om bij te blijven met de overschakeling van verbrandingsmotoren naar e-mobiliteit. De verwachtingen voor de prestaties voor deze sector zijn met één niveau gestegen, maar blijven voorlopig 'matig'.

De vooruitzichten voor 2021 zijn nog steeds gematigd voor de transportsector: na een daling van 11% in 2020 wordt een stijging van de toegevoegde waarde van 1% verwacht. Een volledig herstel wordt op zijn vroegst verwacht in 2022 (voorspelde stijging van 13%).

Bouw/Bouwmaterialen

Gestegen van Slecht naar Matig

Volgens de verwachtingen zullen de resultaten van de bouwsector met ongeveer 6% stijgen in 2021 en met 5% in 2022, na een daling van 7,2% in 2020. Dankzij de betere groeivooruitzichten voor dit jaar is de voorspelling voor deze sector met één niveau gestegen, maar door enkele belangrijke zwakke punten blijft deze voorlopig 'matig'. Problemen zoals zware concurrentie, onzekerheid over de toekomstige bestedingscapaciteit van overheidsorganen (door de zwakke overheidsfinanciën) en hun hardnekkige slechte betalingsgedrag blijven bestaan. De afgelopen jaren zijn er veel bedrijven failliet gegaan, waaronder ook verschillende grote spelers.

Chemie/Farmacie

Gestegen van Matig naar Redelijk

In 2020 hadden veel chemische bedrijven te lijden onder de lage vraag vanuit belangrijke afnemende sectoren zoals de automobielsector. De toegevoegde waarde daalde daardoor met 8%. De productie herstelde zich echter in het vierde kwartaal van 2020, en ondanks een dip in het eerste kwartaal zal deze naar verwachting met 6% stijgen in 2021. In vergelijking met andere sectoren blijft het aantal wanbetalingen laag. Farmaceutische bedrijven profiteren van stijgende uitgaven aan gezondheidszorg. Daarom zijn de vooruitzichten voor deze sector met één niveau gestegen naar 'redelijk'.

Diensten

Blijft Slecht

Door de uitgebreide lockdownmaatregelen en de aanhoudende pandemie hebben veel segmenten het heel moeilijk gehad, vooral hotels en cateringbedrijven, restaurants, bars, entertainment, culturele evenementen, reisbureaus en touroperators. Volgens de verwachtingen zal de toegevoegde waarde van de dienstensector zich dit jaar met een stijging van slechts 3,5% herstellen na een daling van 8% in 2020. De activiteit van de dienstensector zal naar verwachting pas tegen eind 2022 weer het niveau van voor de crisis bereiken. Naarmate de beperkingen worden versoepeld, zullen de zwaar getroffen horeca- en cateringsegmenten weer terugveren met een stijging van 21% in 2021, na een daling van 37% vorig jaar. Het kredietrisico van ondernemingen in de restaurant-, hotel- en verzorgingssegmenten blijft hoog.

Italië

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

Duurzame consumptiegoederen

Gestegen van Slecht naar Matig

Vorig jaar daalde de particuliere consumptie van non-food-consumptiegoederen door de coronacrisis en moesten veel zaken tijdens de lockdowns tijdelijk sluiten. De toegevoegde waarde van de detailhandel kromp met 11,5% en de financiële slagkracht van veel bedrijven verslechterde.

Hoewel de verkoop tijdens het derde kwartaal van 2020 weer begon aan te slaan, bleef de situatie begin 2021 onzeker door de nieuwe lockdownmaatregelen en de tweede coronagolf. Dit jaar blijft het herstel van de particuliere consumptie bescheiden rond 4% (11% minder dan in 2020) door de lagere inkomens van huishoudens en de stijging van de werkloosheid. In de tweede helft van 2021 zal het aantal insolventies mogelijk beginnen te stijgen, omdat de fiscale steunmaatregelen voor huishoudens en bedrijven dan aflopen.

Elektronica/ICT

Gestegen van Matig naar Redelijk

Tijdens de eerste helft van 2020 viel de verkoop terug door de sluiting van bedrijven als gevolg van de eerste lockdown. Omdat nu veel meer mensen van thuis uit werken en digitaal onderwijs volgen, hebben bepaalde segmenten kunnen profiteren van de toenemende digitalisering. Verwacht wordt dat de toegevoegde waarde van de ICT-sector in 2021 met ongeveer 2,5% zal stijgen en met meer dan 4% in 2022.

Financiële diensten

Gestegen van Matig naar Redelijk

Veel banken blijven lijden onder hoge bedrijfskosten en een lage winstgevendheid, terwijl het aantal slechte leningen is toegenomen door de sterke recessie in 2020. Bovendien dragen de Italiaanse banken een relatief groot deel van de staatsschuld. De veerkracht van de Italiaanse bankensector wordt echter ondersteund door in het algemeen voldoende kapitalisatie en door het feit dat de ECB een belangrijke rol blijft spelen door liquiditeit in het banksysteem te pompen. Na een daling van 3,3% in 2020 zal de toegevoegde waarde van de financiële sector naar verwachting met 1,5% stijgen in 2021.

Landbouw

Gestegen van Matig naar Redelijk

In de eerste helft van 2020 werd de sector getroffen door de gevolgen van de lockdown (bijvoorbeeld problemen met transport en de toeleveringsketen en een gebrek aan buitenlandse seizoensarbeiders). Vorig jaar leed de landbouw daarbij onder slechte weersomstandigheden in de zomer en prijsdalingen voor landbouwproducten. Na een krimp van 4,3% in 2020 zal de toegevoegde waarde van de landbouwsector volgens de verwachtingen in 2021 met ongeveer 1% stijgen, en met ongeveer 3% in 2022.

Machinebouw/Techniek

Gestegen van Matig naar Redelijk

In de jaren voor de pandemie was deze exportgeoriënteerde industrie een van de beter presterende Italiaanse sectoren. Na een krimp van 16% in 2020 wordt verwacht dat de resultaten van de machinebouwsector weer met 11% zullen stijgen in 2021 dankzij de vraag vanuit belangrijke afnemende sectoren, zoals de automobielindustrie, en dankzij investeringsprojecten die mogelijk worden gemaakt door het Europees Herstelfonds. Daarom zijn de vooruitzichten voor deze sector met één niveau gestegen naar 'redelijk'.

Metaal

Gestegen van Slecht naar Redelijk

Naar verwachting zal de toegevoegde waarde van de metaalsector in 2021 met 17% stijgen, na een terugval van 13% in 2020. Na een stijging van het aantal betalingsachterstanden vorig jaar is de betalingssituatie sinds het vierde kwartaal van 2020 verbeterd. De metaalindustrie noteert dit jaar meer bestellingen en hogere verkoopcijfers, nu de vraag vanuit de belangrijkste afnemende sectoren (automotive, bouw en machinebouw/techniek) weer stijgt. Metaalproducenten kunnen momenteel hogere verkoopprijzen berekenen dankzij de groeiende vraag en het tekort aan metaalproducten. Dankzij het lopende herstel zijn de vooruitzichten voor de prestaties van de metaalsector met twee niveaus gestegen: van 'slecht' naar 'redelijk'.

Italië

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

Papier

Gestegen van Slecht naar Matig

Papierproducenten en de drukkerijsector hebben de vraag zien slinken tijdens de eerste helft van 2020 door ontwrichtingen in de toeleveringsketen en door de aanhoudende digitalisering. Geschat wordt dat de toegevoegde waarde van de papiersector in 2020 met 6,3% is gekrompen, en de verwachting is dat deze in 2021 met slechts 0,5% zal groeien. Voor het verpakkingssegment wordt dit jaar echter een stijging van 13% verwacht, na een even grote daling vorig jaar.

Staal

Gestegen van Slecht naar Redelijk

Volgens de verwachtingen zal de toegevoegde waarde van de staalsector in 2021 met 16% stijgen, na een terugval van 13,7% in 2020. Na een stijging van het aantal betalingsachterstanden vorig jaar is de betalingssituatie sinds het vierde kwartaal van 2020 verbeterd. Staalproducenten en -handelaren noteren dit jaar meer bestellingen en hogere verkoopcijfers, nu de vraag vanuit de belangrijkste afnemende sectoren (automotive, bouw en machinebouw/techniek) weer stijgt. Staalproducenten kunnen momenteel hogere verkoopprijzen berekenen dankzij de groeiende vraag en het tekort aan staal. Dankzij het lopende herstel zijn de vooruitzichten voor de prestaties van de staalsector met twee niveaus gestegen: van ‘slecht’ naar ‘redelijk’.

Textiel

Blijft Slecht

Producenten, groothandelaren en detailhandelaren kampten voor de coronacrisis al met stevige concurrentie en kleine marges. Bovendien zijn zij nog eens extra getroffen door de terugvallende verkoop, in eigen land en internationaal. Na een daling van 7% in 2019 kromp de toegevoegde waarde van de textielsector in 2020 met 21%. Het aantal betalingsachterstanden en faillissementen is sterk toegenomen, en de vooruitzichten blijven somber: voor dit jaar wordt slechts een herstel van 6% voorspeld.

Voeding

Gestegen van Matig naar Redelijk

Door de nieuwe lockdownmaatregelen die sinds november 2020 gelden, bleef een groot aantal bedrijven in het eerste kwartaal van 2021 lijden door de nieuwe sluiting van verschillende distributiekanalen. Het hardst getroffen zijn daarbij restaurants, bars en andere plekken om uit eten te gaan. Dankzij de versoepeling van de lockdownmaatregelen in het tweede kwartaal van 2021 groeit de sector echter weer, en de verwachte groei voor dit jaar bedraagt meer dan 3%.

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