

EDILIZIA SULL'ORLO DEL FUTURO

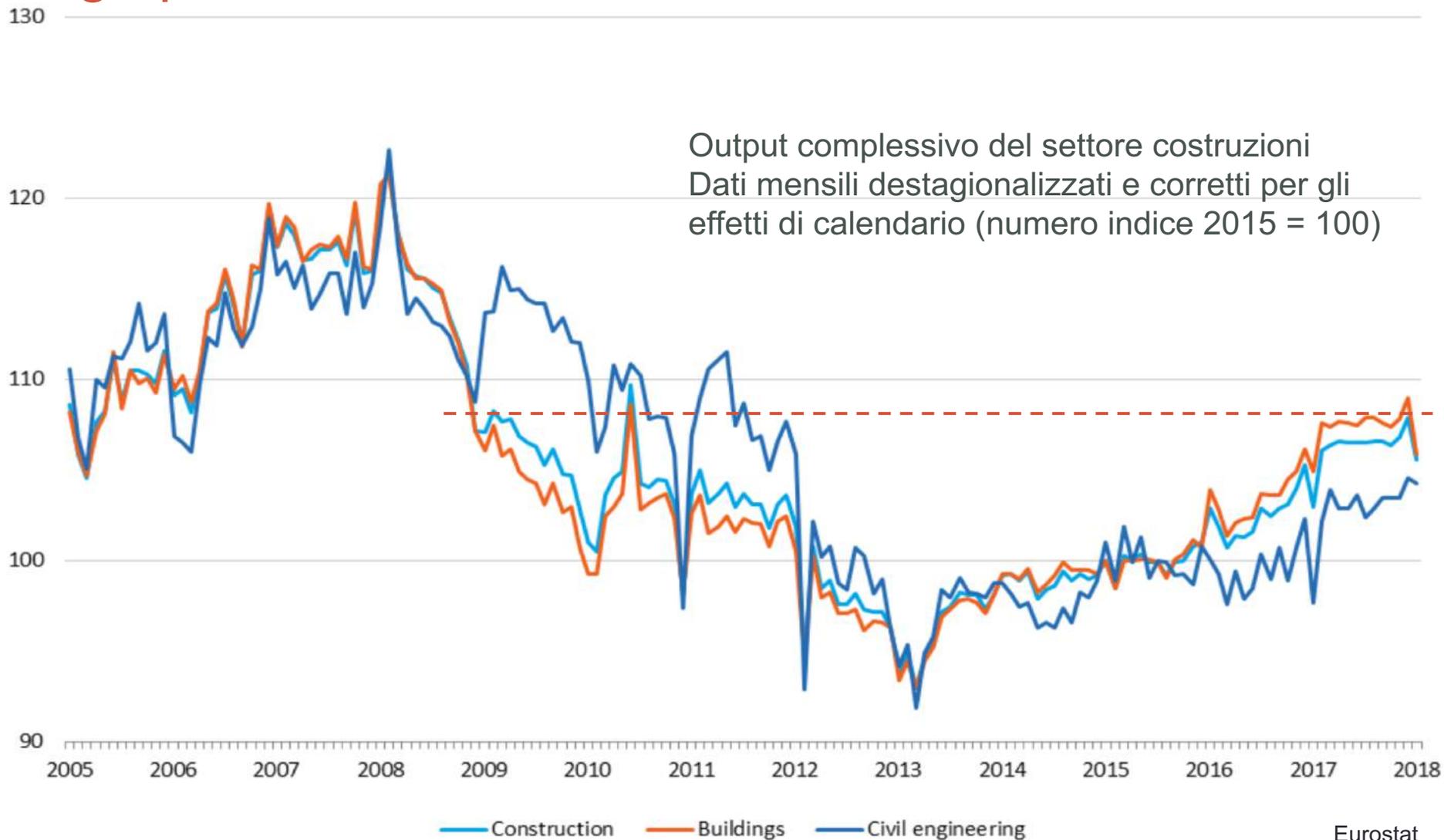
Mercato, produttività, competitività

Federico Della Puppa

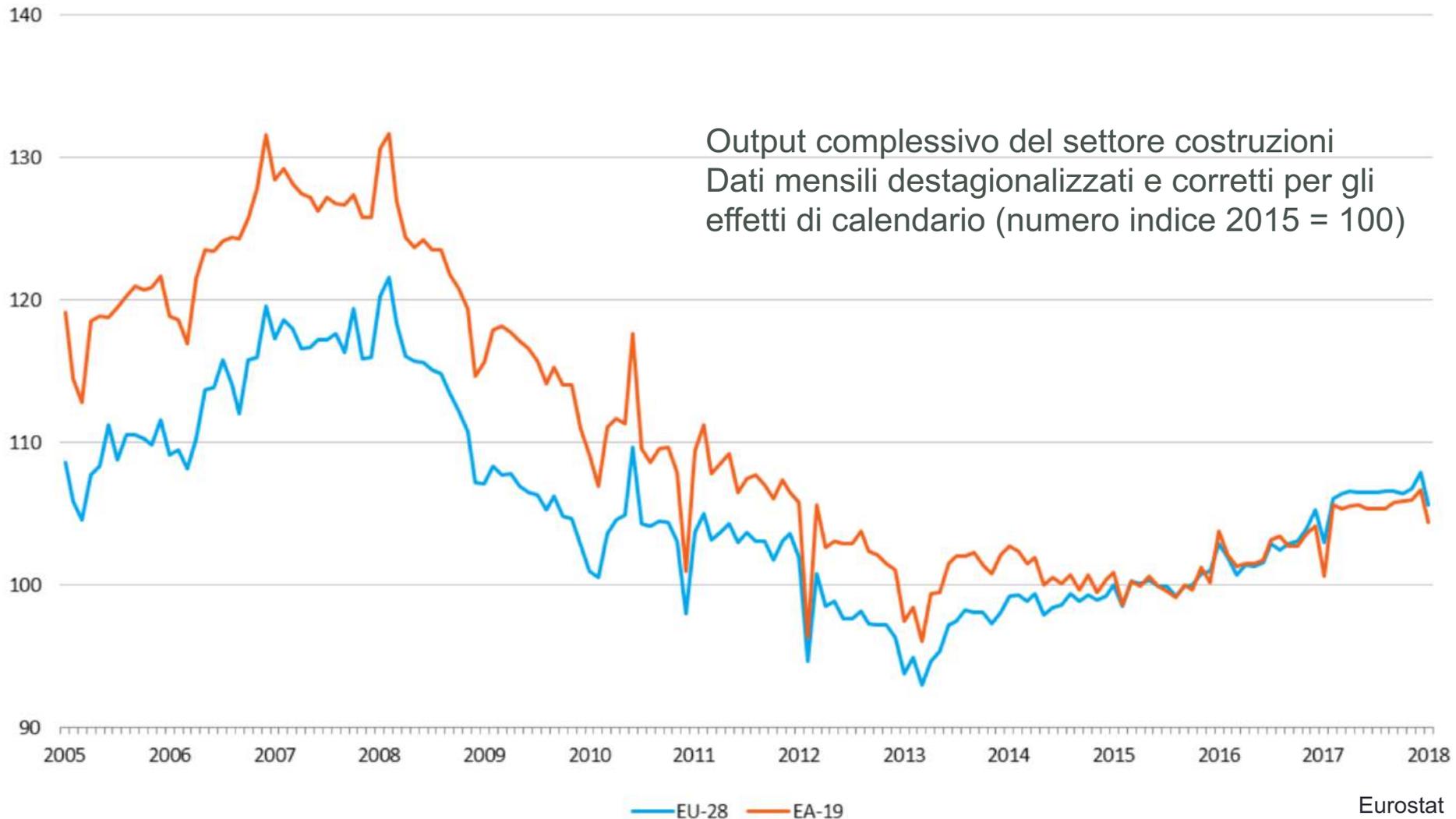
Coordinatore scientifico Centro Studi YouTrade

MERCATO

In Europa gli investimenti in costruzioni crescono nel lungo periodo e sono tornati ai livelli di inizio 2009



Il settore delle costruzioni in Europa (EU-28) e nell'area euro (EA-19) è in ripresa



Europa a 28 paesi

Lo scenario nel lunghissimo periodo

Output delle costruzioni a livello europeo negli ultimi vent'anni



Europa a 28 paesi

Lo scenario di lungo periodo

Output delle costruzioni a livello europeo negli ultimi dieci anni



Europa a 28 paesi

Lo scenario di medio periodo

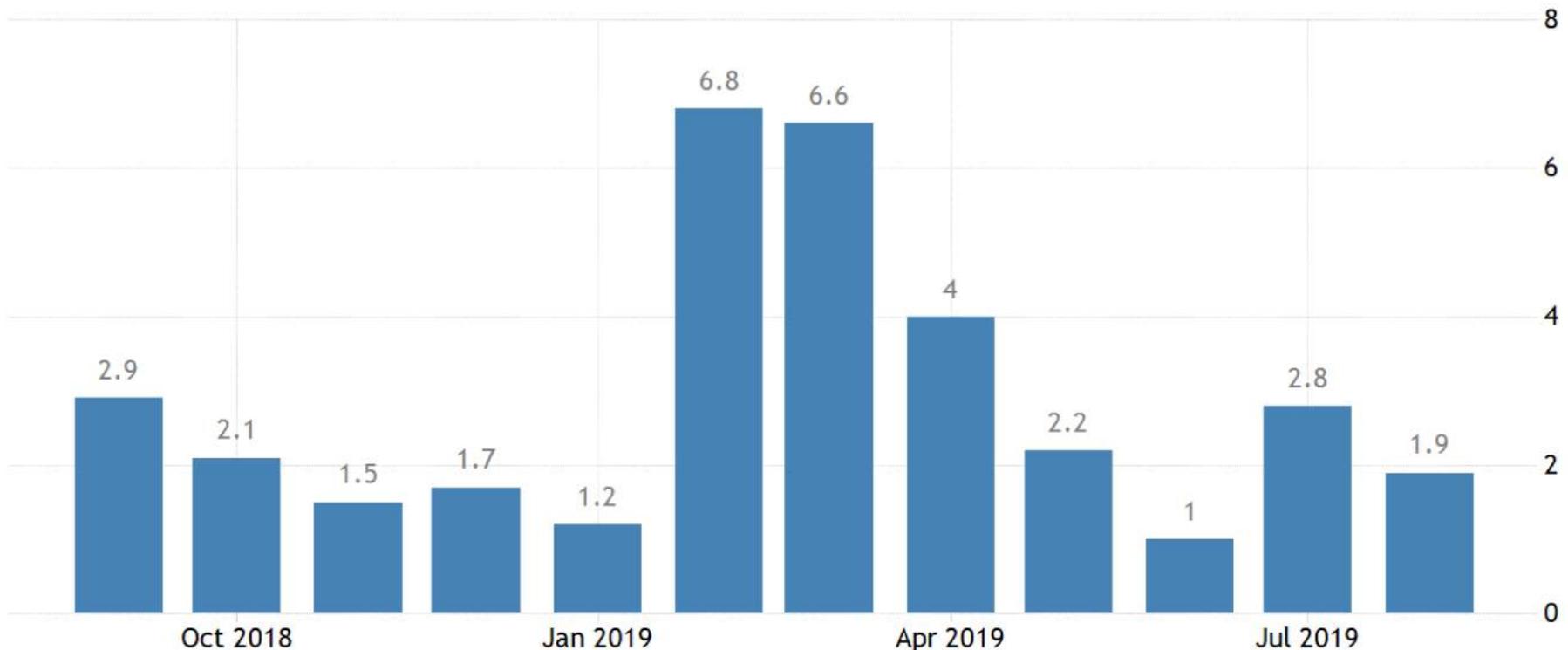
Output delle costruzioni a livello europeo negli ultimi cinque anni



Europa a 28 paesi

Lo scenario nell'ultimo anno

L'output delle costruzioni a livello europeo presenta una dinamica di crescita sostenuta fino a marzo 2018, con un rallentamento successivo e un andamento altalenante fino a luglio e un leggero abbassamento a +1,9% ad agosto 2019



Area Euro

Lo scenario nel lunghissimo periodo

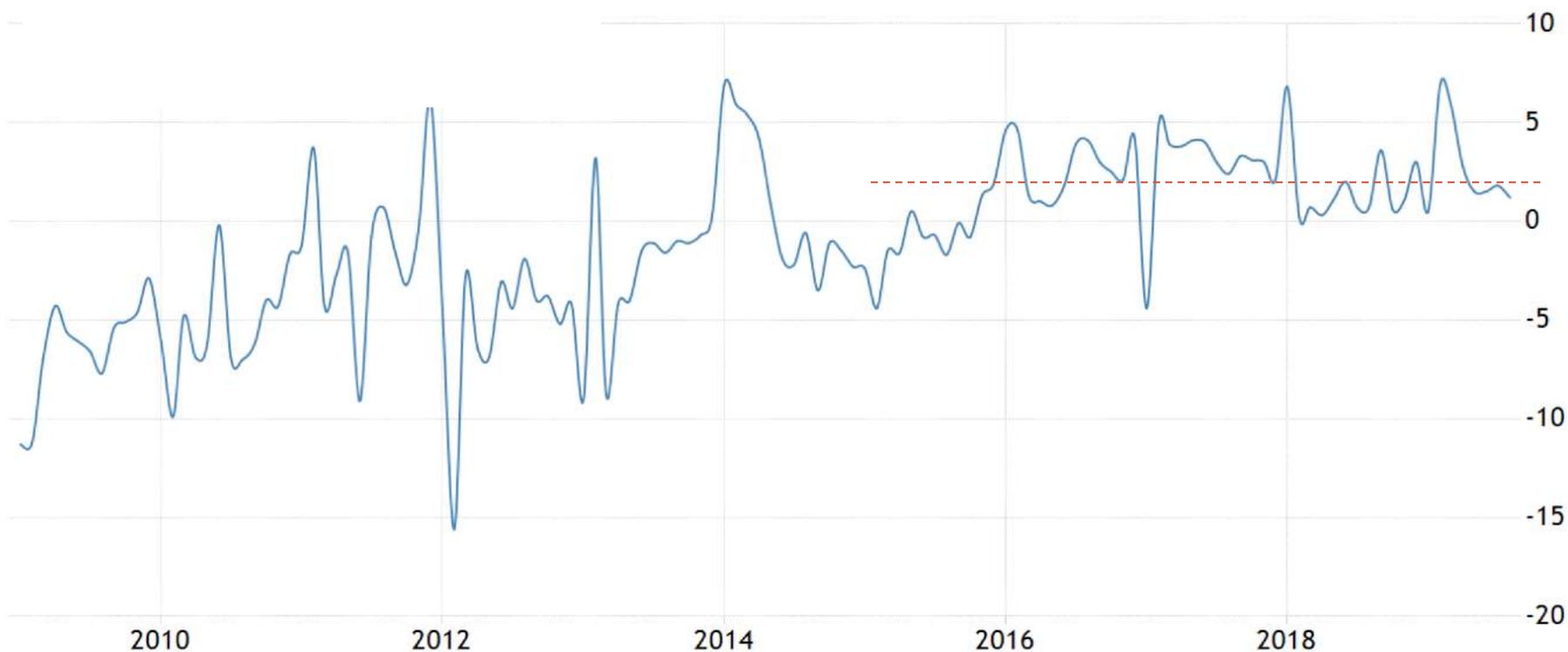
L'output delle costruzioni a livello di Area Euro presenta una dinamica di crescita media pari al 2% ma con andamenti altalenanti, come nell'Europa a 28 paesi



Area Euro

Lo scenario di lungo periodo

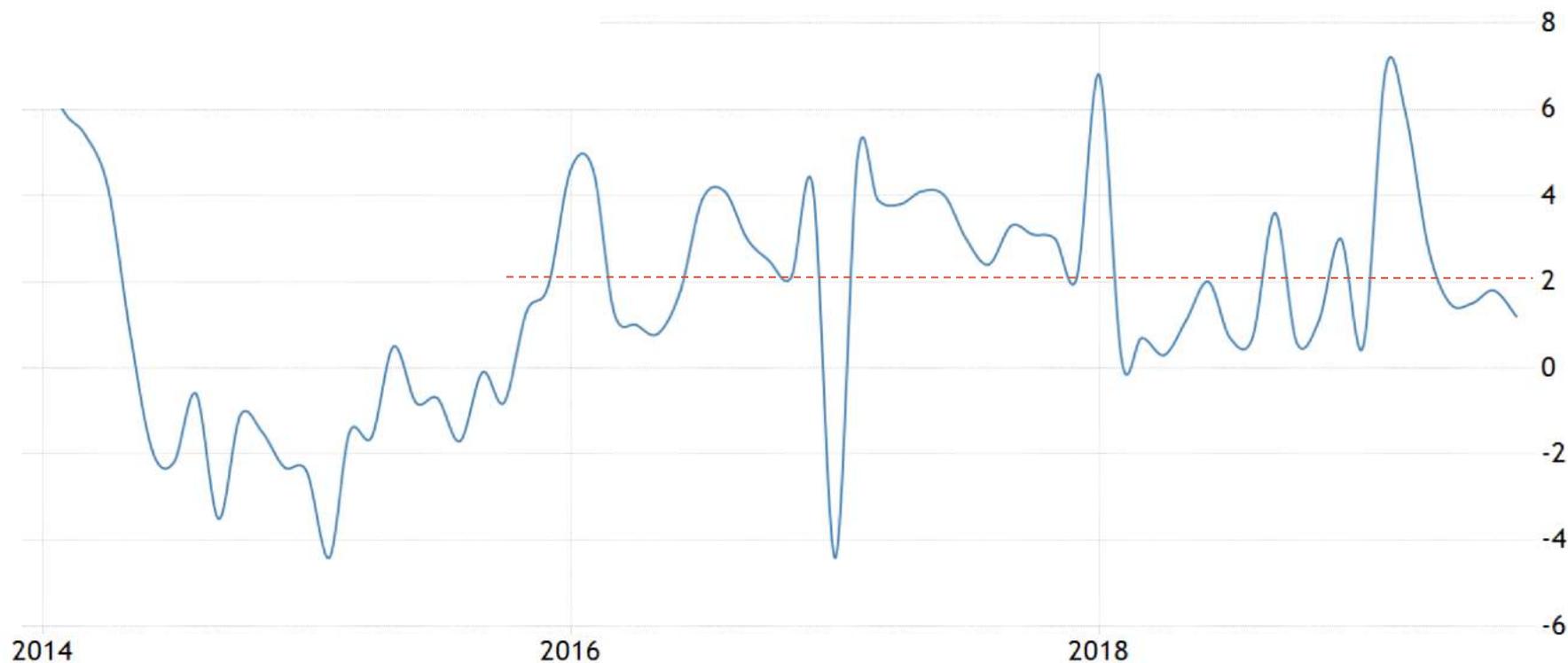
Output delle costruzioni a livello di area euro negli ultimi dieci anni



Area Euro

Lo scenario di medio periodo

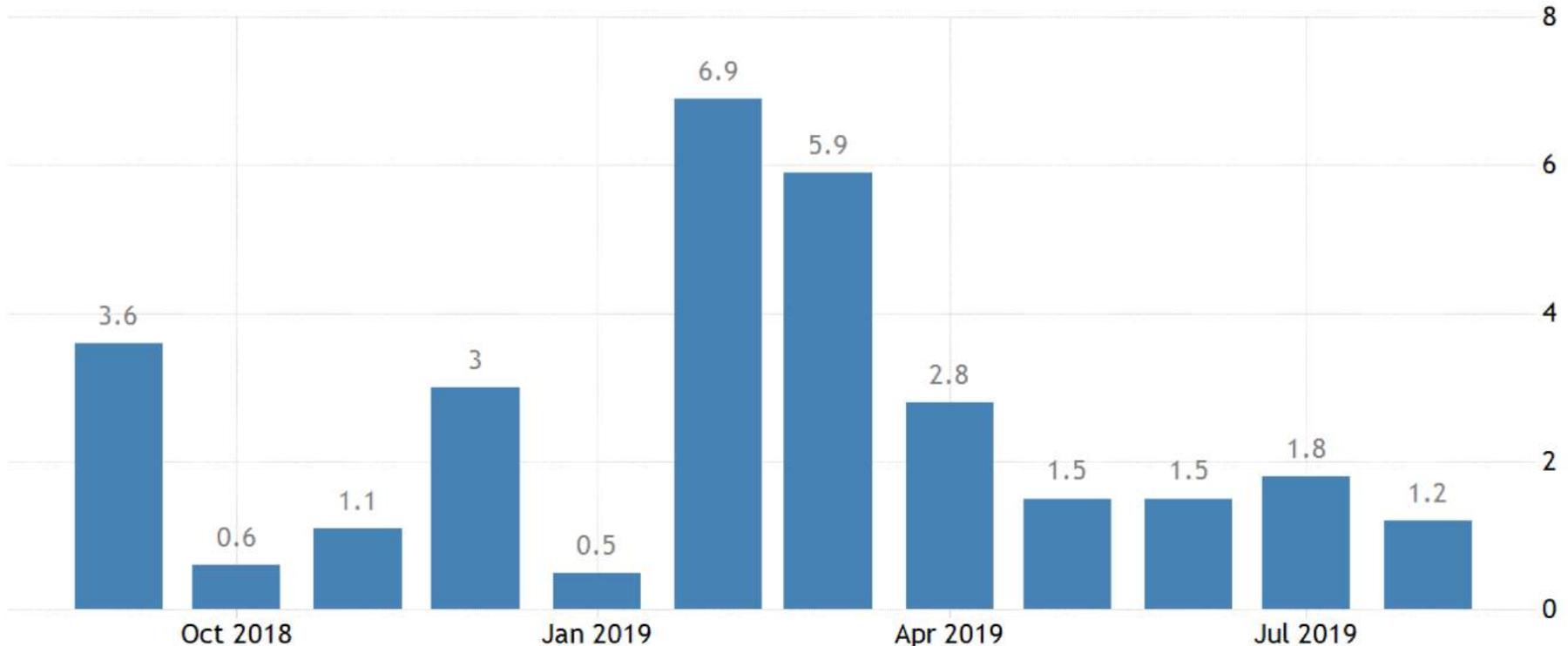
Output delle costruzioni a livello di area euro negli ultimi cinque anni



Area Euro

Lo scenario nell'ultimo anno

L'output delle costruzioni a livello di area euro presenta una dinamica di crescita sempre positiva, con un deciso incremento nei primi mesi del 2019 e un galleggiamento superiore all'1,2% negli ultimi 4 mesi



Italia

Lo scenario nel lunghissimo periodo

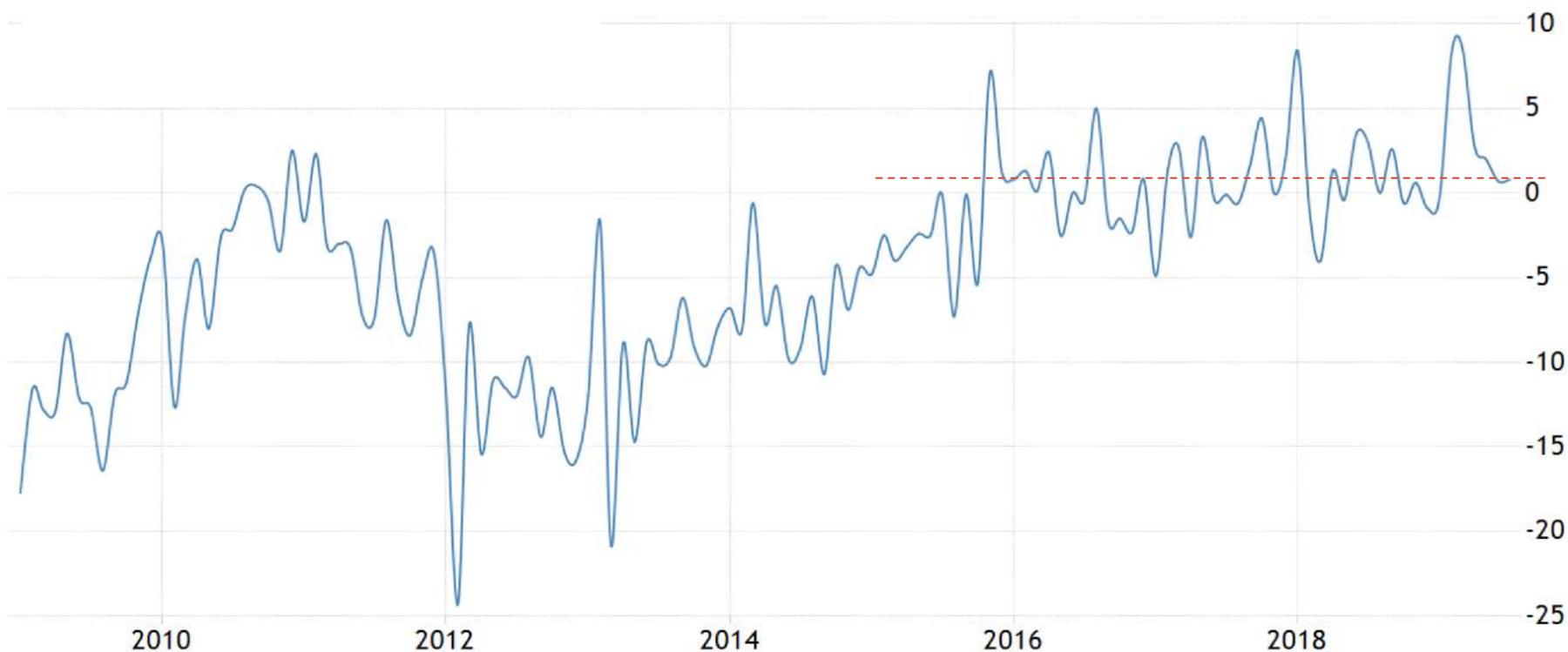
L'output delle costruzioni a livello nazionale presenta una dinamica di crescita media pari all'1% con andamenti altalenanti, più accentuati che a livello europeo e di area euro



Italia

Lo scenario di lungo periodo

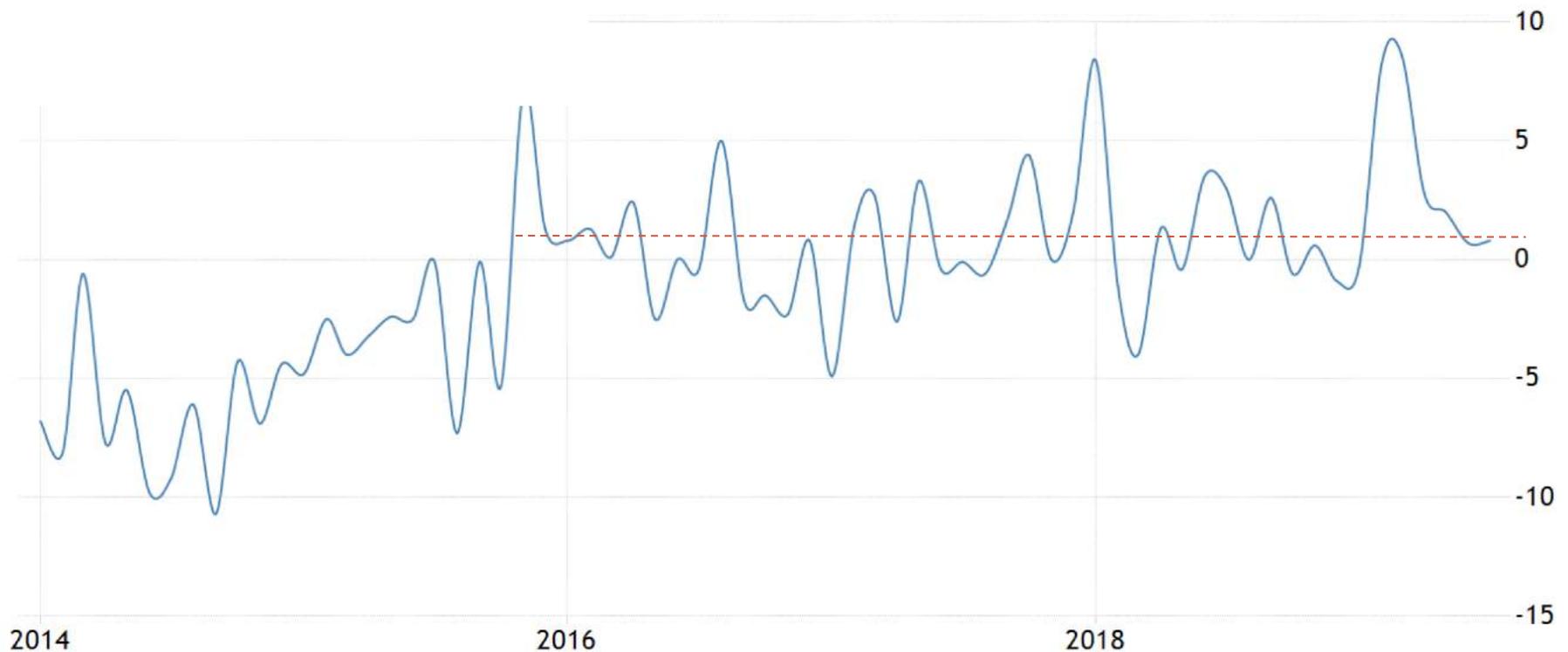
Output delle costruzioni a livello nazionale negli ultimi dieci anni



Italia

Lo scenario di medio periodo

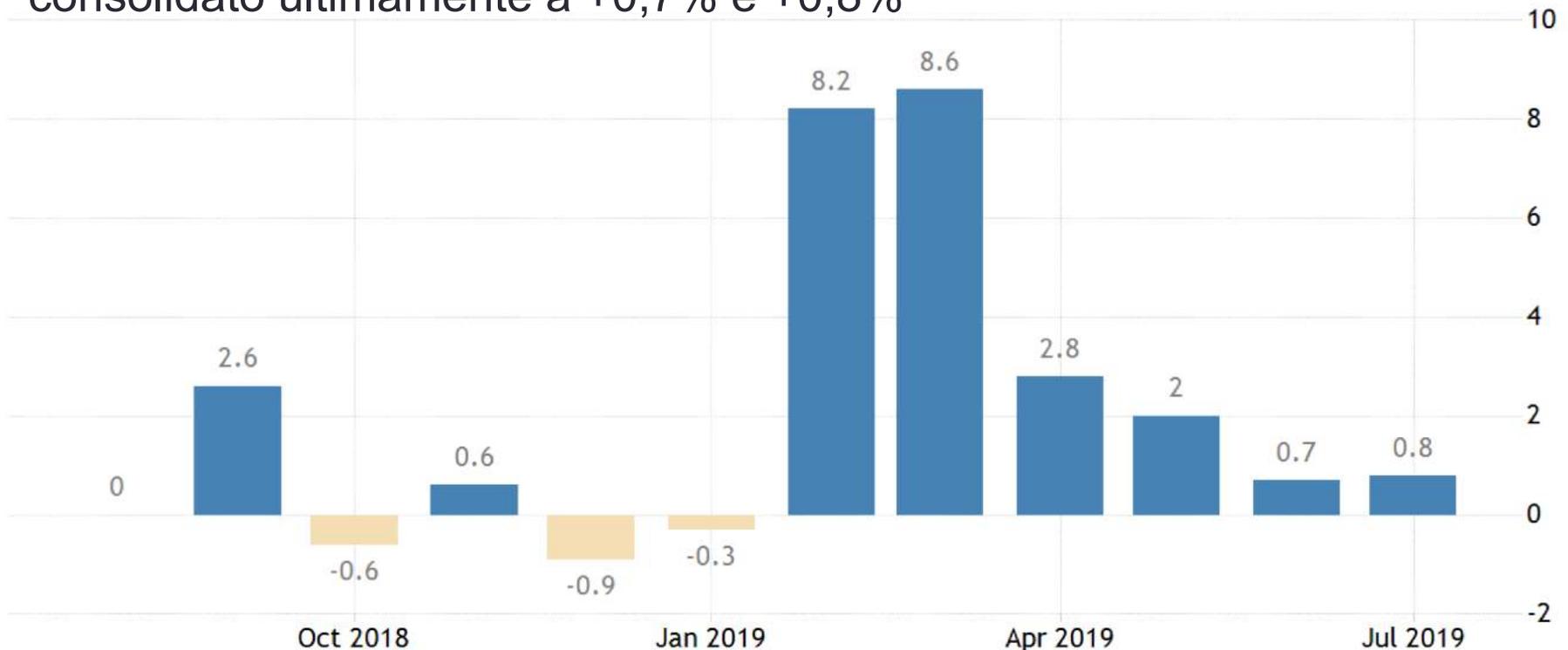
Output delle costruzioni a livello nazionale negli ultimi cinque anni



Italia

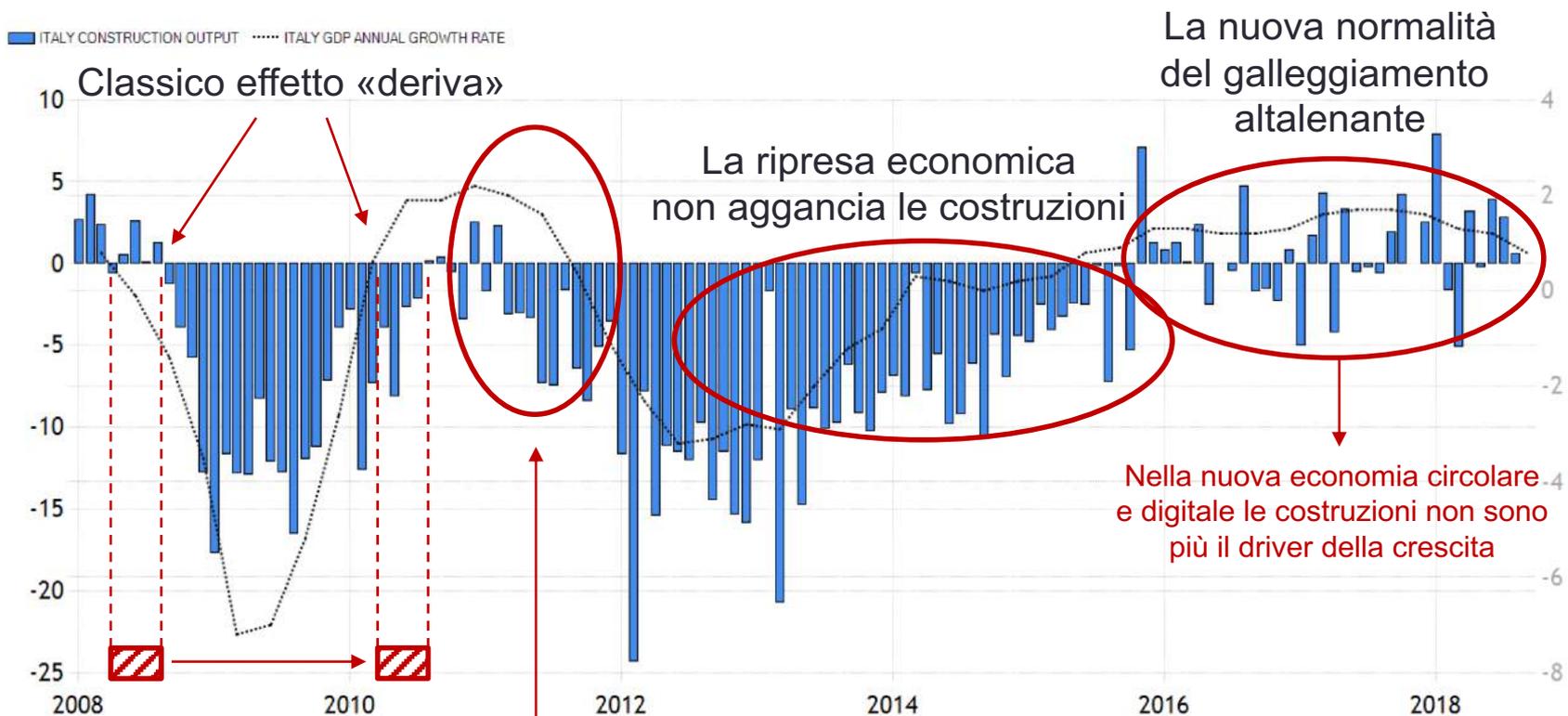
Lo scenario nell'ultimo anno

L'output delle costruzioni a livello nazionale nell'ultimo anno presenta una dinamica altalenante con un quadro inizialmente difficile, poi con una grande ripartenza e poi un andamento in frenata che si è consolidato ultimamente a +0,7% e +0,8%



PRODUTTIVITÀ

In 10 anni sono cambiati i fondamentali



Costruzioni ancora driver della crescita e salvagente economico

2011 →
Arriva la grande discontinuità
cioè la crisi strutturale
del modello di sviluppo

Da Berlusconi a Monti, la drammatica estate 2011 tra spread e rischi di bancarotta

Le difficoltà del governo del Cavaliere, le divisioni interne sul ministro Tremonti, le prime bocciature delle agenzie di rating anticipano l'esplosione della crisi del debito e l'impennata del differenziale Btp-Bund. A luglio le prime voci sul Professore

Nella nuova economia circolare e digitale le costruzioni non sono più il driver della crescita

I 10 anni che hanno sconvolto il mercato

Imprese del settore delle costruzioni per tipologia societaria e regione



	2008					2018					var. % 2008-2018				
	Totale imprese	Società di capitali	Società di persone	Imprese individuali	Altre forme	Totale imprese	Società di capitali	Società di persone	Imprese individuali	Altre forme	Totale imprese	Società di capitali	Società di persone	Imprese individuali	Altre forme
Piemonte	71.156	6.234	8.946	55.472	504	59.957	8.613	6.776	44.041	527	-15,7	38,2	-24,3	-20,6	4,6
Val d'Aosta	2.798	316	410	2.054	18	2.286	371	276	1.611	28	-18,3	17,4	-32,7	-21,6	55,6
Lombardia	142.474	20.849	18.371	100.603	2.651	132.330	30.786	13.593	85.697	2.254	-7,1	47,7	-26,0	-14,8	-15,0
Trentino Alto Adige	13.953	1.743	2.721	9.354	135	13.114	2.767	2.110	7.970	267	-6,0	58,7	-22,5	-14,8	97,8
Veneto	72.863	9.075	10.873	52.298	617	62.808	12.573	8.593	40.960	682	-13,8	38,5	-21,0	-21,7	10,5
Friuli Venezia Giulia	15.497	1.996	2.172	11.215	114	13.840	2.604	1.622	9.524	90	-10,7	30,5	-25,3	-15,1	-21,1
Liguria	26.261	2.512	2.900	20.514	335	26.652	3.862	2.463	19.986	341	1,5	53,7	-15,1	-2,6	1,8
Emilia Romagna	74.830	9.505	9.447	54.856	1.022	65.288	13.029	6.688	44.448	1.123	-12,8	37,1	-29,2	-19,0	9,9
Toscana	63.962	7.317	7.732	48.092	821	53.534	10.399	6.052	36.285	798	-16,3	42,1	-21,7	-24,6	-2,8
Umbria	12.801	1.919	2.003	8.711	168	10.810	2.484	1.433	6.705	188	-15,6	29,4	-28,5	-23,0	11,9
Marche	23.379	3.358	3.464	16.327	230	20.191	4.433	2.618	12.878	262	-13,6	32,0	-24,4	-21,1	13,9
Lazio	69.825	24.138	6.759	37.196	1.732	72.462	29.624	4.732	35.939	2.167	3,8	22,7	-30,0	-3,4	25,1
Abruzzo	19.165	3.377	2.737	12.797	254	17.259	5.361	1.963	9.602	333	-9,9	58,8	-28,3	-25,0	31,1
Molise	4.059	651	452	2.897	59	3.748	1.121	361	2.200	66	-7,7	72,2	-20,1	-24,1	11,9
Campania	57.041	13.391	8.267	31.523	3.860	59.878	20.485	6.357	30.021	3.015	5,0	53,0	-23,1	-4,8	-21,9
Puglia	41.834	7.349	3.943	28.722	1.820	38.639	11.324	2.747	22.777	1.791	-7,6	54,1	-30,3	-20,7	-1,6
Basilicata	6.693	1.151	757	4.514	271	5.975	1.796	569	3.328	282	-10,7	56,0	-24,8	-26,3	4,1
Calabria	20.672	3.229	2.298	14.687	458	18.960	5.329	1.777	11.470	384	-8,3	65,0	-22,7	-21,9	-16,2
Sicilia	46.329	7.858	4.313	31.642	2.516	41.624	12.210	3.119	23.800	2.495	-10,2	55,4	-27,7	-24,8	-0,8
Sardegna	22.460	3.934	2.669	15.406	451	19.676	5.287	1.896	12.036	457	-12,4	34,4	-29,0	-21,9	1,3
ITALIA	808.052	129.902	101.234	558.880	18.036	739.031	184.458	75.745	461.278	17.550	-8,5	42,0	-25,2	-17,5	-2,7

-69.021 54.556 -25.489 -97.602 -486



Stiamo giocando un altro gioco



**MONOPOLI E RISIKO:
REGOLE UGUALI PER TUTTI
IN ENTRAMBI I GIOCHI**

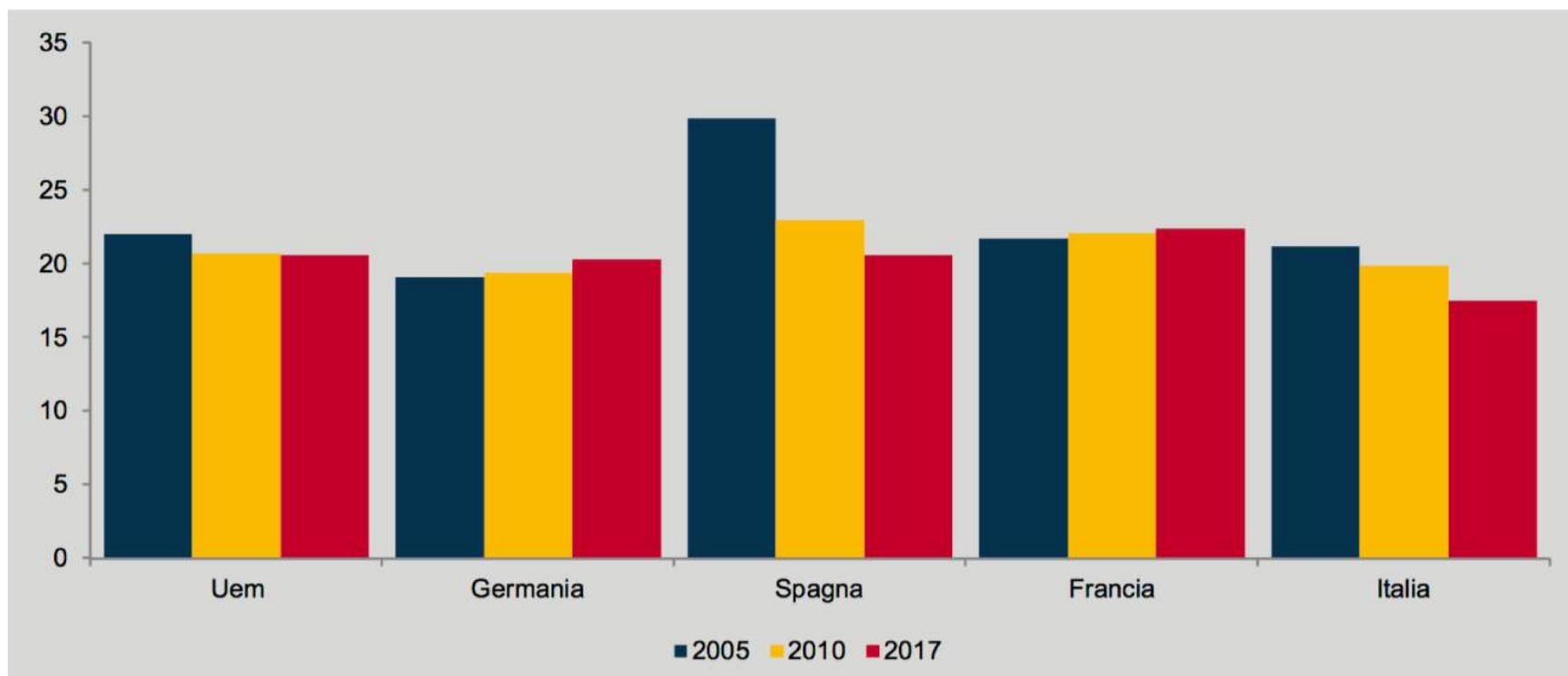
**MA
DA UN OBIETTIVO UGUALE
PER TUTTI A UN OBIETTIVO
DIVERSO PER CIASCUNO**

**E SENZA PIÙ NEPPURE
LE 20 MILA LIRE QUANDO
SI PASSA DAL VIA!**



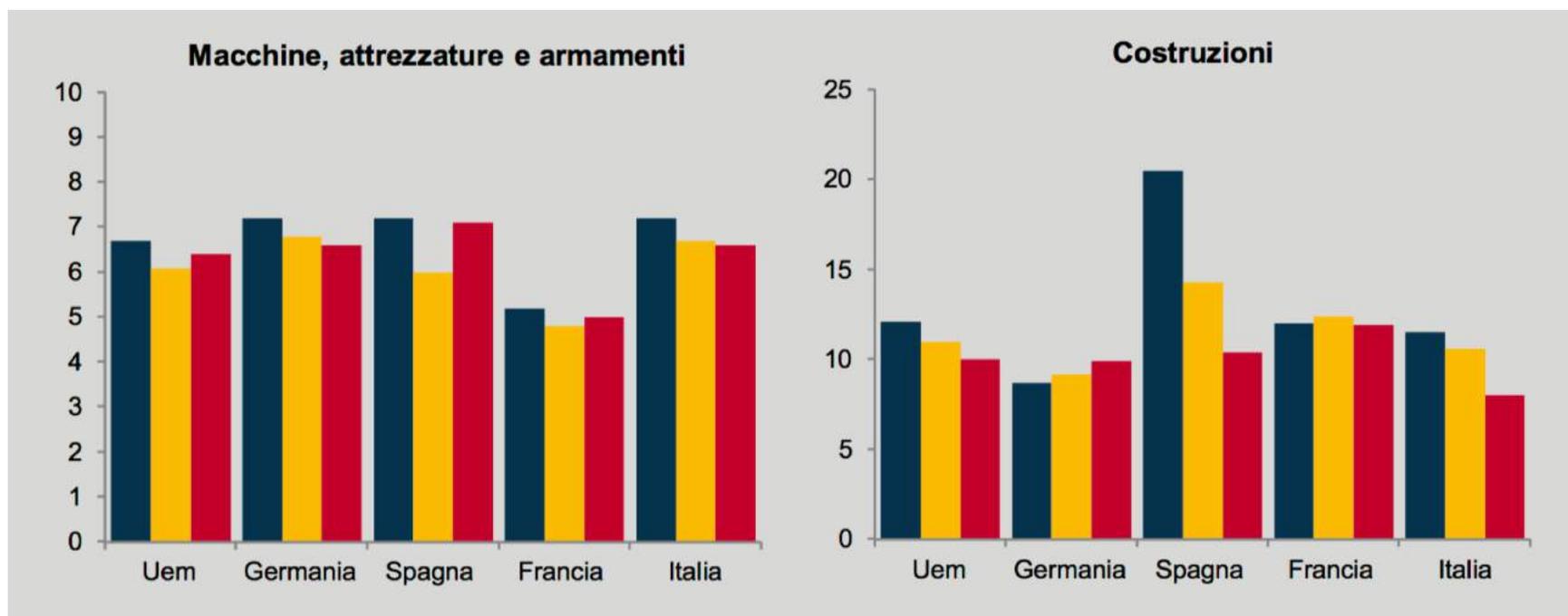
È un gioco che riduce le «ventimila lire»

Investimenti fissi lordi per i principali paesi europei



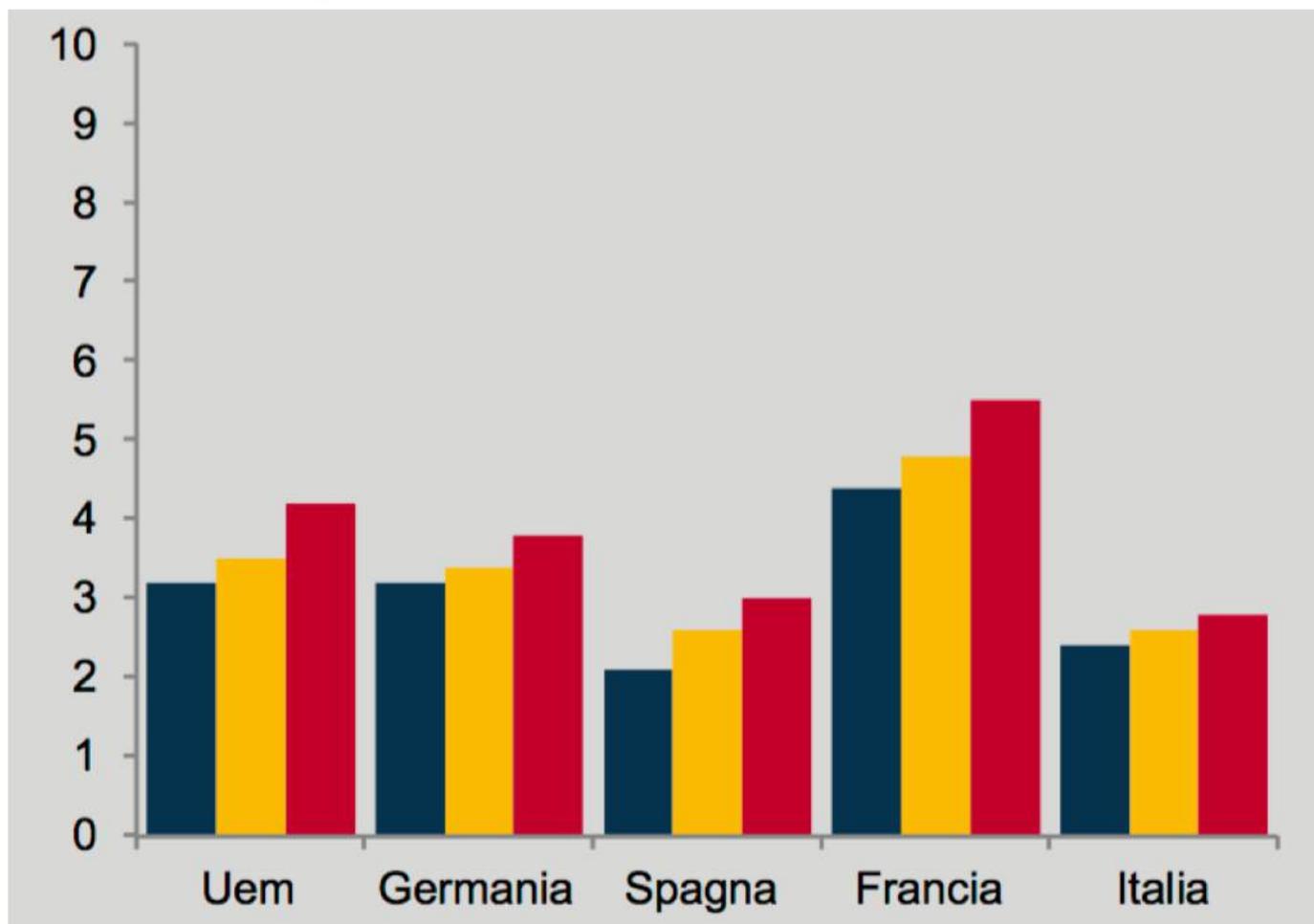
...e che si sposta progressivamente...

Andamento degli investimenti fissi lordi per i principali comparti di investimento

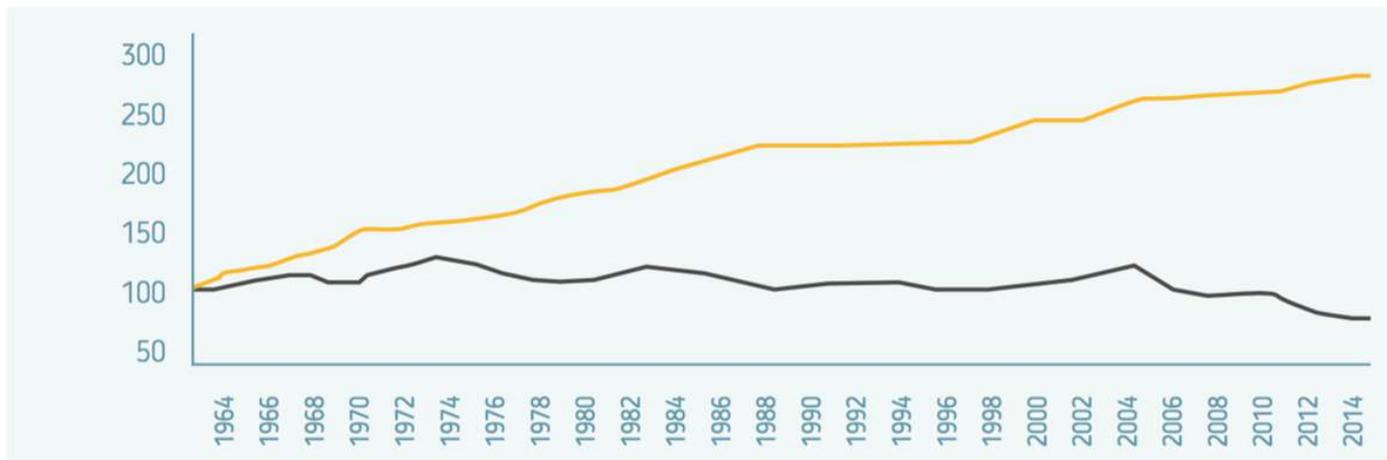


...sull'immateriale

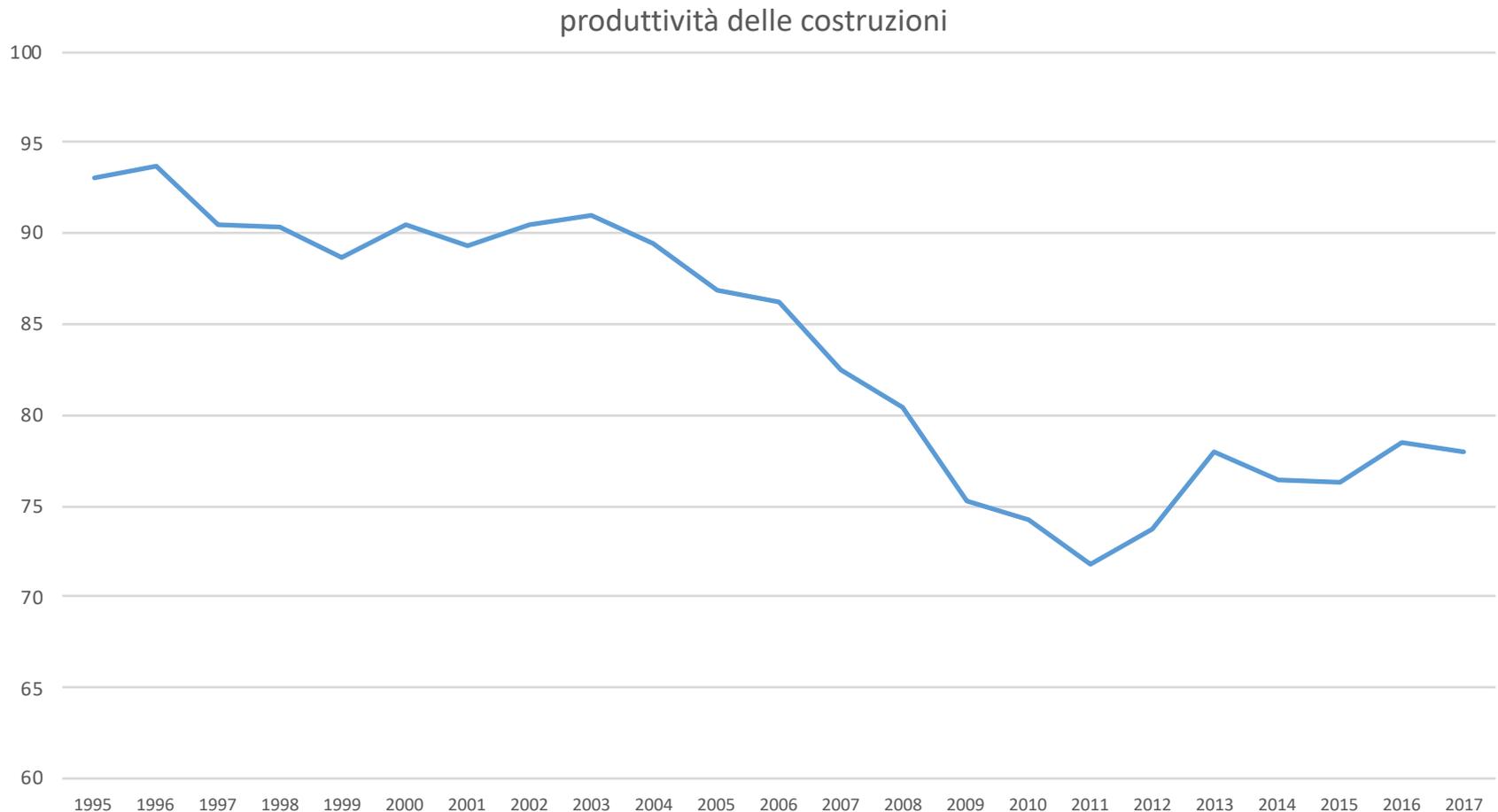
Andamento degli investimenti fissi lordi per la proprietà intellettuale



La perdita di produttività delle costruzioni



Siamo meno produttivi del 1995, com'è possibile?



Perché non riusciamo a essere produttivi e dunque non competitivi?

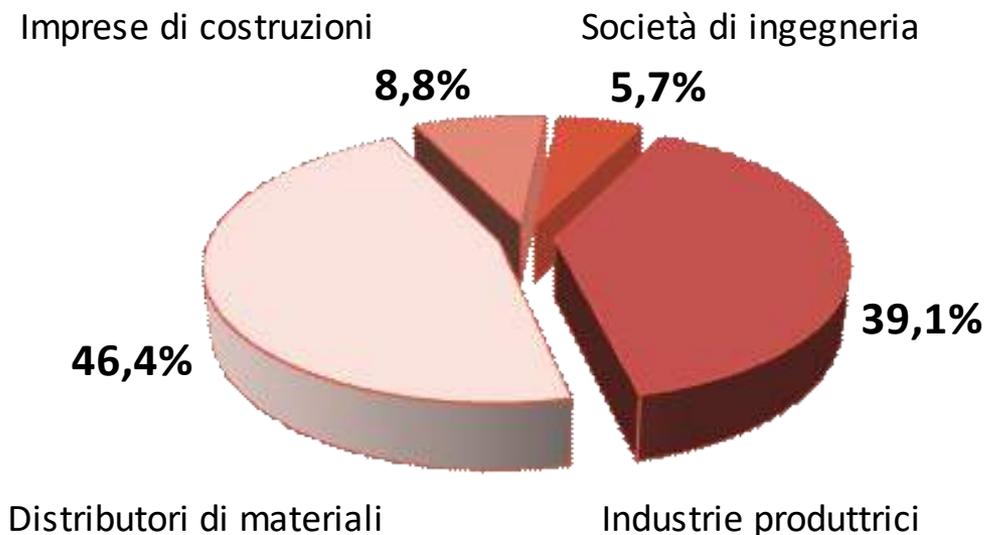
- La diminuzione della produttività dipende dalla crescita tecnologica che affrontiamo con **approcci culturali, scelte di mercato e strumenti gestionali del passato**
- Non siamo capaci di **costruire innovazione nei processi**
- Dobbiamo dichiarare il successo economico di Industria 4.0 ma anche il suo **fallimento: abbiamo cambiato le macchine, non le teste**, visto che continuiamo a confondere il BIM con l'innovazione

COMPETITIVITÀ

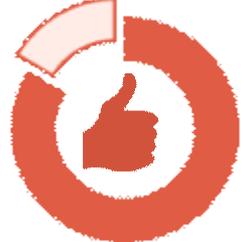
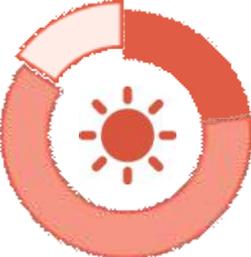
Il campione 2018: analizzate oltre 1.200 imprese per un volume complessivo di fatturato di oltre 44 miliardi di euro.

Settore di attività	Fatturato (milioni di Euro)
Imprese di costruzioni	6.514
Società di ingegneria	5.488
Industrie produttrici	23.307
Distributori di materiali	8.976
TOTALE	44.285

DISTRIBUZIONE % IMPRESE



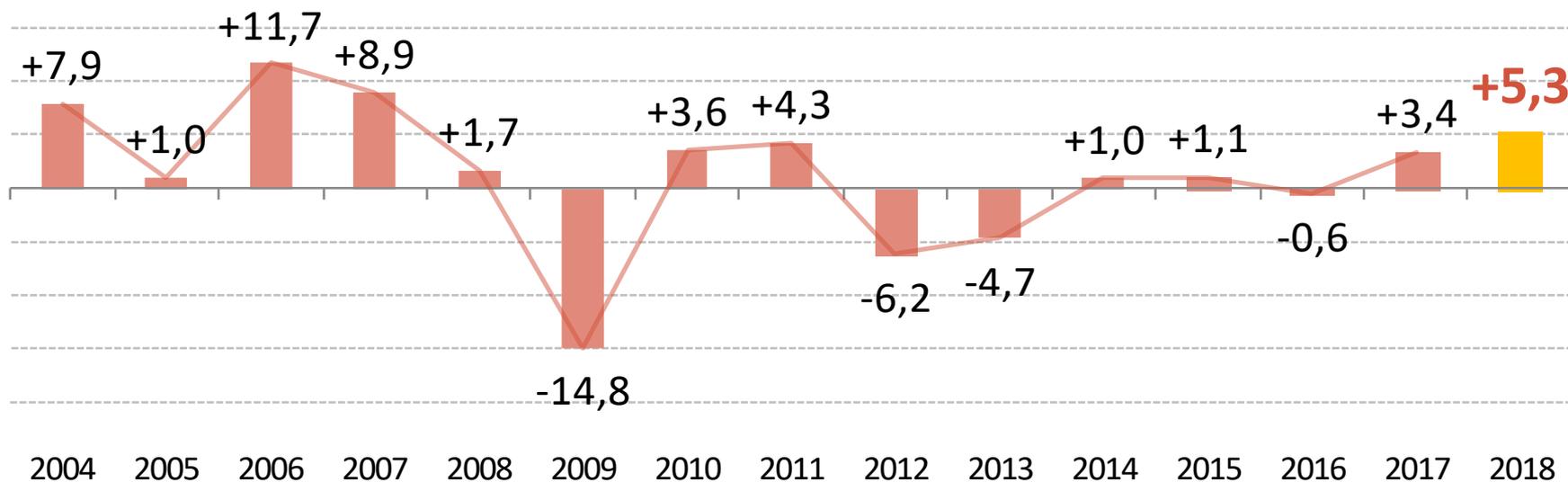
Due terzi delle aziende incrementano il giro d'affari, in media più del 5%. Oltre 8 su 10 chiudono in utile; molto bene anche redditività e solidità patrimoniale, migliorabile la liquidità.

 <p>65,3%</p> <p>IMPRESSE CON FATTURATO IN AUMENTO</p>	 <p>83,5%</p> <p>IMPRESSE CON BILANCIO IN UTILE</p>	 <p>IMPRESSE CON ROS</p> <p>POSITIVO 84,4% BUONO O OTTIMO⁽¹⁾ 22,8%</p>
<p>Variazione % cumulata: +5,3%</p>	<p>% utile sul fatturato: 2,8%</p>	<p>Valore % globale: 4,0%</p>
 <p>IMPRESSE CON ROE</p> <p>POSITIVO 83,5% BUONO O OTTIMO⁽²⁾ 47,5%</p>	 <p>IMPRESSE CON SOLIDITÀ PATRIMONIALE</p> <p>ALMENO SUFFICIENTE 89,9% BUONA O OTTIMA⁽³⁾ 69,8%</p>	 <p>IMPRESSE CON SOLVIBILITÀ</p> <p>ALMENO SUFFICIENTE 61,7% BUONA O OTTIMA⁽⁴⁾ 39,3%</p>
<p>Valore % globale: 5,6%</p>	<p>Valore indice globale: 38,7</p>	<p>Valore indice globale: 0,92</p>

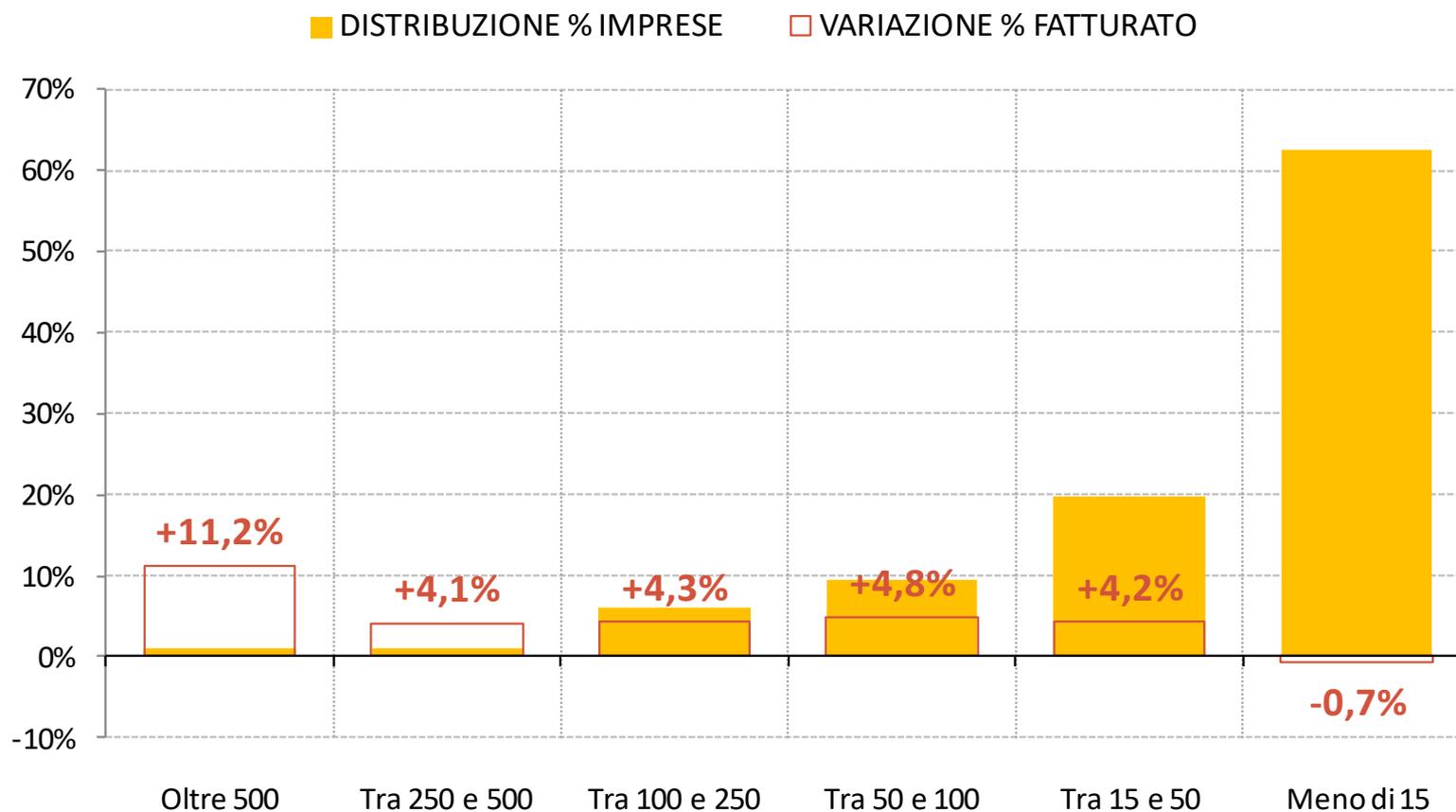
⁽¹⁾ ROS superiore al 6% (massimo tra quelli dei settori della produzione e del commercio generalmente utilizzati); ⁽²⁾ ROE superiore al 6% (generalmente, almeno 5 punti sopra al tasso di inflazione); ⁽³⁾ Indice di indipendenza finanziaria superiore a 20; ⁽⁴⁾ Indice di liquidità immediata superiore a 1,2.

Il trend di crescita del fatturato è quasi sui livelli del pre crisi, e guardando all'ultimo quinquennio sembra si stia consolidando. Si può dire che si è recuperato almeno il terreno perso nel terzo "shock" del 2013.

Variazione % del fatturato dal 2004 al 2018



La dimensione di impresa, che significa capacità organizzativa, è l'elemento strategico per competere nel mercato del post crisi



Grazie per l'attenzione!

Federico Della Puppa

