



REPORT sui MANCATI PAGAMENTI delle IMPRESE ITALIANE

Analisi condotta su ogni singola regione e per settori del Made in Italy

a cura di EULER HERMES SIAC (Allianz Group)

La ripresa economica c'è ma, in uno scenario di grande incertezza, la navigazione è lenta. E' questa la sensazione che emerge tra le aziende italiane che operano nei mercati *domestic ed export*.

Le Imprese sono consapevoli che la complessità della vita economica è tale che, per operare con solidità e continuità nei mercati, risultano necessarie informazioni che aiutino a comprendere i livelli di solvibilità dei partner commerciali.

Nasce pertanto la necessità di “indicatori di sintesi” che supportino le decisioni del credit management.

E' per questo che, **Euler Hermes SIAC** (Gruppo Allianz), ha deciso di condividere con il mondo imprenditoriale l'ampia conoscenza del mercato, che deriva dalla sua posizione di leader mondiale dell'assicurazione crediti ed ha realizzato la Ricerca:

Report sui mancati pagamenti delle Imprese italiane

Analisi condotta su ogni singola regione e per settori del Made in Italy.

Legenda Indicatori



UPGRADE: full recovery frequency and severity



PARTIAL RECOVERY: partial recovery frequency and severity



TO WATCH: still worsening frequency or severity

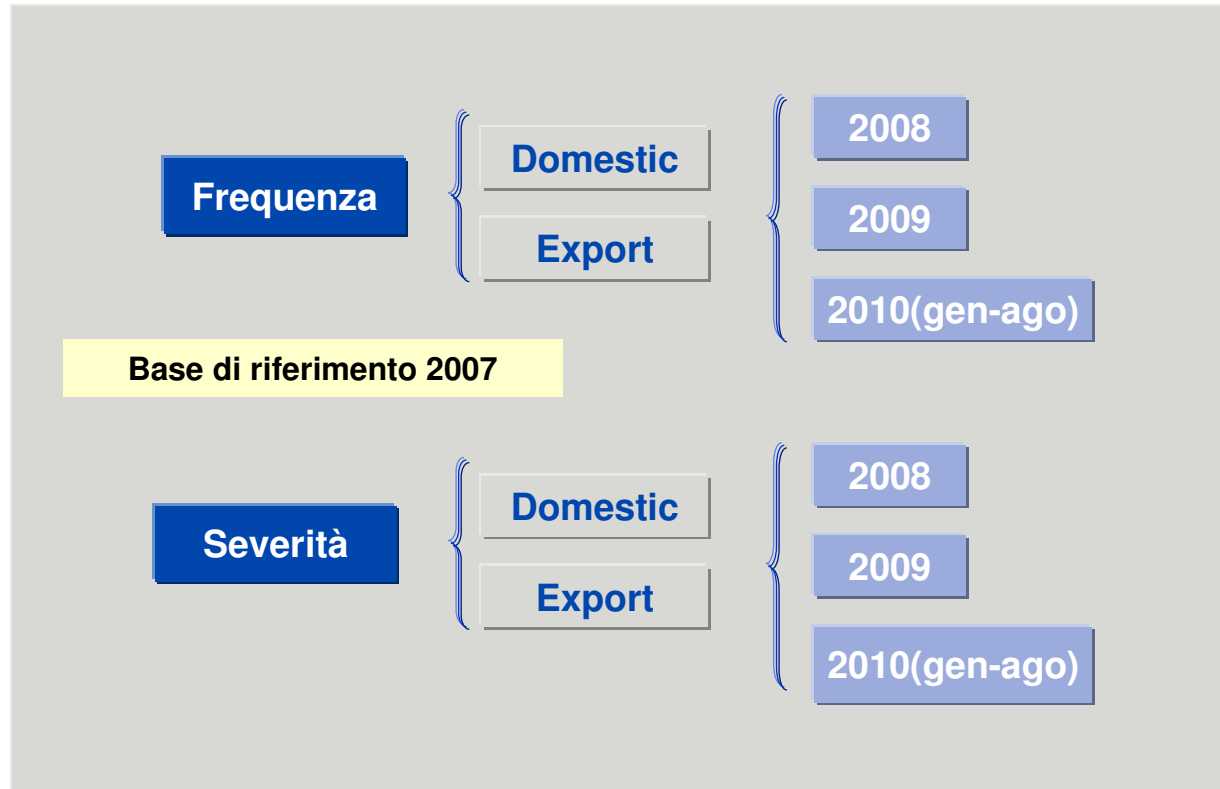


DOWNGRADE: Not yet recovery neither frequency
neither severity

FREQUENZA: numero mancati pagamenti

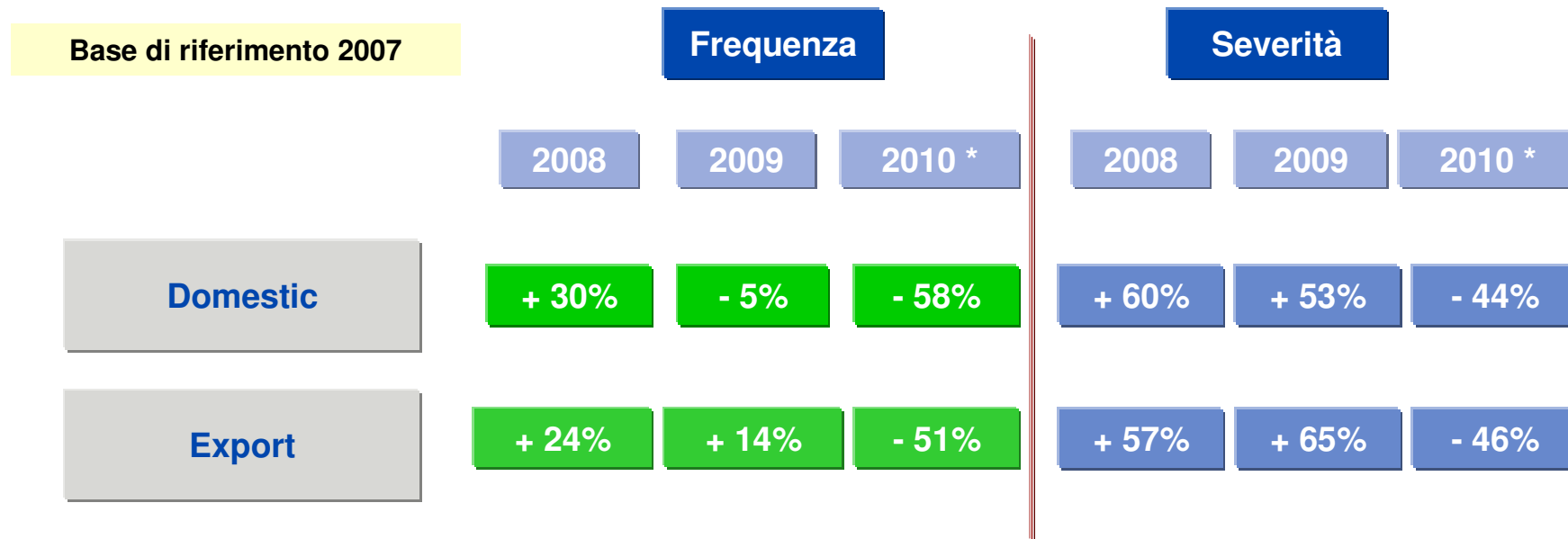
SEVERITA': importi medi dei mancati pagamenti

Mancati pagamenti Principali indicatori analizzati



**Il monitoraggio giornaliero dei pagamenti della
Banca Dati Euler Hermes è costituito
da circa 40 milioni di aziende
di cui 400'000 italiane**

Mancati pagamenti



- **I mancati pagamenti nel mercato domestico ed export, da inizio anno recuperano il saldo negativo della crisi.** Un dato con duplice lettura, da un lato è avvenuta una maggiore selezione tra le imprese per cui quelle in difficoltà sono uscite dal mercato, dall'altro le aziende, dopo la crisi, sono divenute più attente nella gestione dei propri crediti.
- **Gli importi medi degli incagli nei pagamenti, invece, pur migliorando, recuperano solo parzialmente.**
- **Le previsioni di insolvenza per l'ultimo quadrimestre 2010, mostrano segnali di deterioramento e quindi un'inversione di tendenza.**
- **Peggioramento più marcato delle insolvenze nel I trimestre 2011.**

* 2010: dati gen-ago

Mancati pagamenti - Analisi per 12 settori merceologici Domestic

Base di riferimento 2007

	Frequenza			Severità		
	2008	2009	2010 *	2008	2009	2010 *
Abbigliamento	+ 40%	- 16%	- 78%	+ 54%	+ 11%	- 71%
Agricolt&Alimentaz	+ 18%	- 15%	- 59%	+10%	- 21%	- 68%
Calzature	+ 24%	- 42%	- 80%	+ 30%	- 25%	- 76%
Carta	+ 20%	- 15%	- 60%	+ 14%	+ 40%	- 70%
Chimica	+ 24%	+ 20%	- 55%	+ 35%	+ 78%	- 23%
Cuoio e Pellame	+ 55%	+ 25%	- 57%	+ 79%	+ 100%	- 59 %
Edilizia	+ 45%	- 21%	- 61%	+ 73%	+ 16%	- 47%
Energia	0%	- 32%	- 20%	+ 100%	- 28 %	+ 56%
Meccanica	+ 26%	+ 27%	- 40%	+ 86%	+ 100%	- 13 %
Mobili e Arredam.	+ 40%	+ 3%	- 45%	+ 84%	+ 68%	- 62 %
Siderurgia	+ 57%	+ 100%	+ 11%	+ 47%	+ 100 %	+ 14%
Tessile e Maglieria	+ 5%	- 33%	- 80%	+ 34%	- 29%	- 79%

* 2010: dati gen-ago

Mancati pagamenti - Analisi per 12 settori merceologici Export

Base di riferimento 2007

	Frequenza			Severità		
	2008	2009	2010 *	2008	2009	2010 *
Abbigliamento	+ 15%	- 6%	- 64%	+ 57%	+ 60%	- 51%
Agricolt&Alimentaz	+ 21%	+ 1%	- 43%	+ 39%	+ 5%	- 58%
Calzature	+ 35%	- 8%	- 32%	+ 55%	+ 19%	- 25%
Carta	+ 14%	+ 2%	- 59%	+ 61%	- 27%	- 90%
Chimica	+ 49%	+ 39%	- 25%	+ 28%	+ 49%	- 47%
Cuoio e Pellame	+ 12%	- 5%	- 66%	- 17%	- 13%	- 85%
Edilizia	+ 18%	+ 25%	- 58 %	+ 57%	+ 61%	- 56%
Energia	0%	+ 100%	+ 100%	0%	+ 100%	+ 100%
Meccanica	+ 42%	+ 55%	- 25 %	+ 29%	+ 100%	- 49 %
Mobili e Arredam.	+ 32%	+ 9%	- 64 %	+ 98%	+ 9%	- 73 %
Siderurgia	+ 80%	+ 100%	+ 56 %	+ 100%	+ 100%	+ 100%
Tessile e Maglieria	+ 6%	- 11%	- 66%	+ 73%	+ 44%	- 72%

* 2010: dati gen-ago

Mancati pagamenti - Analisi per Regione 1/2

Base di riferimento 2007

	Frequenza			Severità		
	2008	2009	2010 *	2008	2009	2010 *
Valle d'Aosta	+ 17%	- 27%	- 87%	+ 100%	- 25%	- 91%
Piemonte	+ 35%	+ 15%	- 14,4%	+ 55%	+ 96,0%	- 53%
Lombardia	+ 29%	+ 11%	- 43%	+ 82%	+ 100 %	- 5%
Trentino	+ 26%	- 25%	- 58%	+ 8%	- 15 %	- 73%
Veneto	+ 22%	+ 10%	- 49%	+ 54%	+ 75 %	- 31%
Friuli V.G.	+ 34%	+ 27%	- 39%	+ 20%	+ 52,3%	- 37%
Liguria	+ 33%	- 20%	- 72%	+ 100%	+ 7%	- 48%
Emilia Romagna	+ 27%	+ 13%	- 59 %	+ 49%	+ 94%	- 46%
Toscana	+ 22%	- 17%	- 65%	+ 55%	+ 17%	- 63 %
Marche	+ 45%	+ 21%	- 51%	+ 100%	+ 89,2%	- 32%

Segue...



* 2010: dati gen-ago

Mancati pagamenti – Analisi per Regione 2/2

Base di riferimento 2007

	Frequenza			Severità		
	2008	2009	2010 *	2008	2009	2010 *
Umbria	+ 41%	0%	- 63%	+ 95%	+ 26%	- 60 %
Lazio	+ 33%	- 14%	- 59%	+ 47%	+ 34%	- 42%
Abruzzo	+ 30%	- 1%	- 62%	+ 81%	+ 44%	- 24%
Molise	+ 100%	+ 80%	- 60%	+100%	+ 100%	- 77%
Campania	+ 30%	- 19%	- 65%	+ 54,0%	- 6%	- 62%
Puglia	+ 25%	- 21%	- 59%	+ 27%	+ 4%	- 65%
Basilicata	+ 74%	+ 31%	- 25%	+ 100 %	+ 95%	- 25%
Calabria	+ 33%	- 34%	- 57%	+ 48%	- 21%	- 58 %
Sicilia	+ 31,0%	- 13%	- 66%	+ 55%	+ 22%	- 66%
Sardegna	+ 35,0%	- 13%	- 61%	+ 100%	+ 32%	+ 67%

* 2010: dati gen-ago

Lombardia



- **PIL: + 0,9%** nel 2010 e **+ 1,3%** nel 2011.
- **Export II trimestre 2010: + 10,1 %** (vs II trim 2009) con oltre € 45 mln.
- Positivo il tasso di **nati-mortalità al II trim 2010: + 0,8%**
- **Tasso di disoccupazione a + 5,5%** (II trim 2010 vs II trim 2009) rispetto al + 8,3 % su scala nazionale.

Frequenza

Severità

2008 2009 2010*

2008 2009 2010*

Lombardia	+29 %	+11%	- 43%
Italia	+30%	- 5%	- 58%

Lombardia	+82%	+100%	- 5%
Italia	+60%	+53%	-44%

Base di riferimento 2007

* 2010: dati gen-ago

Frequenza

Severità

2008 2009 2010*

2008 2009 2010*

Siderurgia
Meccanica
Tessile
Costruzioni

Siderurgia	+100%	+100%	+100%
Meccanica	+48%	+78%	- 7%
Tessile	-8%	-16%	-76%
Costruzioni	+90%	- 6%	- 52%

Siderurgia	+100%	+100%	-59%
Meccanica	+100%	+100%	-10%
Tessile	+ 9%	- 37%	- 100%
Costruzioni	- 6%	+ 96%	- 53%



- **PIL: + 0,7%** nel 2010 e + **1,2%** nel 2011.
- **Export II trimestre 2010: + 11,7%** (vs II trim 2009). Con oltre € 21,9 mln.
- **Positivo il saldo** di nati-mortalità delle imprese al II trim 2010: + **0,71%**
- **Tasso di disoccupazione a + 6,0 %** nel II trim 2010. Nello stesso periodo del 2009 il tasso era al 4,8%.

		Frequenza			Severità					Frequenza			Severità		
		2008	2009	2010*	2008	2009	2010*			2008	2009	2010*	2008	2009	2010*
Veneto		+22 %	+10%	-49%	+54%	+75%	-31%	PREP.CONCIA CUOIO	+100 %	+ 88 %	-38%	+87%	+100%	- 100%	
Italia		+30 %	- 5%	- 58%	+60%	+53%	-44%	SIDERURGIA	- 80%	+100%	- 64%	- 76%	+100%	+ 72%	
								COSTRUZIONI	+33%	-14%	-45%	+88%	+26%	-4%	
								MECCANICA	+29%	+ 98%	- 12%	+100%	+ 100%	- 22%	

Base di riferimento 2007

* 2010: dati gen-ago

Emilia Romagna



- **PIL: +0,7%** nel 2010 e **+ 0,4%** nel 2011.
- **Export II trimestre 2010: + 11,7%** (vs II trim 2009) con oltre € 20,2 mln.
- **Tasso di “Nati-mortalità”** delle imprese è positivo per il II trimestre 2010: **+ 0,88%**.
- **Tasso di disoccupazione** a **+ 5,8 %** per il II trim 2010. Nello stesso periodo del 2009 il tasso era al **+ 4,4%**.

Frequenza

Severità

2008 2009 2010*

2008 2009 2010*

Emilia R.	+27%	+13%	- 59%
Italia	+30%	- 5%	- 58%

+49%	+94%	- 46%
+60%	+53%	- 44%

Base di riferimento 2007

* 2010: dati gen-ago

Frequenza

Severità

2008 2009 2010*

2008 2009 2010*

MECCANICA
COSTRUZIONI
TESSILE
INDUSTRIA ALIMENTARE

-47 %	+100%	+ 7%
+31%	+27%	-45%
+26%	- 23%	- 81%
+52%	-17%	-69%

+53%	+100%	- 37%
+84%	+100%	- 30%
-14%	- 14%	- 35%
+ 9%	-32%	-100%



- **PIL:** + 1,0 % nel 2010 e + 0,1% nel 2011.
- **Export II trimestre 2010:** + 14,1% (vs II trim 2009) con oltre € 12,8 mln.
- **Tasso di “nati-mortalità”** delle imprese risulta positivo nel II trimestre 2010: + 0,95%.
- **Tasso di disoccupazione** è + 6,2 nel II trim 2010 (rispetto al + 4,9% nel II trim 2009).

Frequenza

Severità

2008 2009 2010*

2008 2009 2010*

Toscana	+22%	-17%	- 65%
Italia	+30%	- 5%	- 58%

Toscana	+55%	+17%	- 63%
Italia	+60%	+53%	-44%

Base di riferimento 2007

* 2010: dati gen-ago

Frequenza

Severità

2008 2009 2010*

2008 2009 2010*

PREP.CONCIA
CUOIO
INDUSTRIA
TESSILE
COSTRUZIONI
ABBIGLIAMENTO

PREP.CONCIA CUOIO	+64%	+ 15%	- 79%
INDUSTRIA TESSILE	+44%	- 32%	- 85%
COSTRUZIONI	+13%	- 54%	- 76%
ABBIGLIAMENTO	+67%	+6%	- 74%

PREP.CONCIA CUOIO	+100%	+100%	- 100%
INDUSTRIA TESSILE	+100 %	- 27%	-100%
COSTRUZIONI	+14%	- 57%	- 100%
ABBIGLIAMENTO	+100%	- 29 %	- 100%



- **PIL: + 1,1% nel 2010 e + 2,0% nel 2011.**
- **Export II trimestre 2010: + 16,4%** (vs II trim 2009) con oltre € 6,9 mln.
- Positivo il saldo tra imprese nuove iscritte e cessate (**nati-mortalità**): **+ 0,74%**
- **Tasso di disoccupazione a + 8,2%** (II trim 2010). Nel 2009 (II trim) il tasso era a + 7,9%.

	Frequenza			Severità				Frequenza			Severità		
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*		2008	2009	2010*	2008	2009	2010*
Lazio	+33%	- 14%	- 59%	+47%	+34%	- 42%	COSTRUZIONI	+75%	-6%	- 69%	+64%	+24%	- 100%
Italia	+30%	- 5%	- 58%	+60%	+53%	-44%	TRASPORTI	+10%	+ 7%	- 35%	- 20 %	+15%	- 59%
							SIDERURGIA	+43%	+100 %	+ 50%	- 25%	+99 %	- 1%
							INDUSTRIA ALIMENTARE	- 6%	- 26%	-71%	-9%	- 39%	- 100%

Base di riferimento 2007

* 2010: dati gen-ago

Campania



- **PIL: + 0,6 % nel 2010 e + 0,9 % nel 2011.**
- **Export II trimestre 2010: + 15,1% (vs II trim 2009) con oltre € 4,4 mln.**
- **Tasso di “nati-mortalità” delle imprese positivo nel II trim 2010: + 0,75%.**
- **Tasso di disoccupazione + 14,3% nel II trim 2010 (nel II trim 2009 il tasso era al +12,2%).**

	Frequenza			Severità				Frequenza			Severità		
	2008	2009	2010*	2008	2009	2010*		2008	2009	2010*	2008	2009	2010*
Campania	+30%	-19%	-65%	+54,0%	-6%	-62%	COSTRUZIONI	+51%	-25%	-66%	+48%	+7,1%	-100%
Italia	+30%	-5%	-58%	+60%	+53%	-44%	SIDERURGIA	+59%	-47%	-91%	-1%	-88%	-100%
							INDUSTRIA ALIMENTARE	+1%	-34%	-78%	-41%	-58%	-100%
							TESSILE	+45%	-63%	-52%	+48%	-60%	-100%

Base di riferimento 2007

* 2010: dati gen-ago

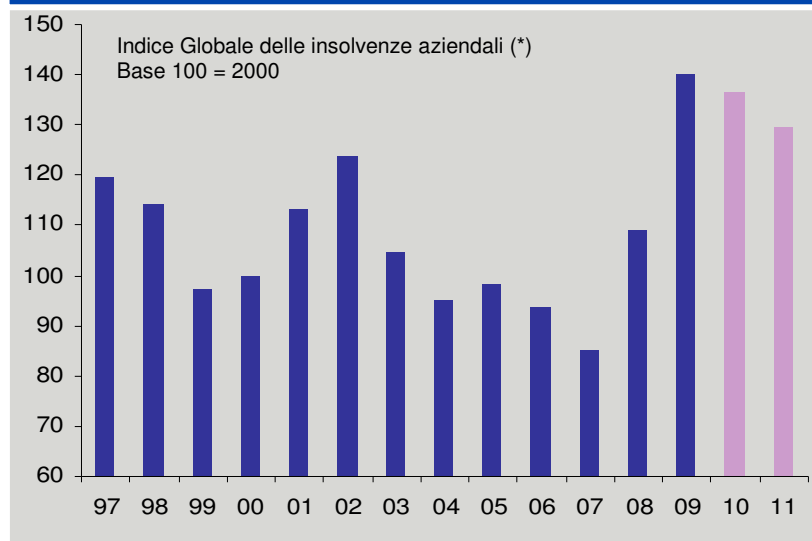
Le Insolvenze aziendali nel mondo

Prospettive 2010-2011 eterogenee, ma globalmente il livello delle insolvenze aziendali rimane elevato

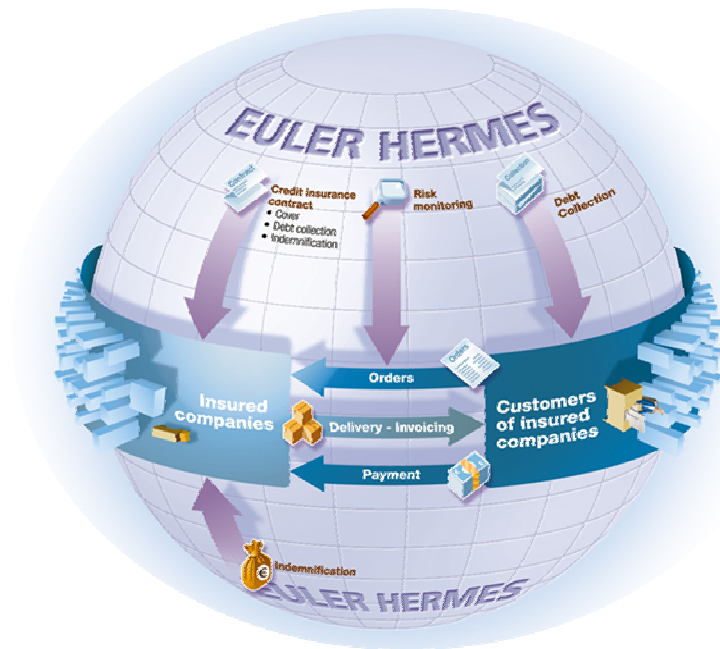
Sinistrosità ancora consistente

	09	10	11
In numero			
Germania	32687	33100	31300
Francia	64661	65900	62700
Italia	9644	11000	11000
Regno Unito	35185	31900	30200
Stati Uniti	60837	54750	49280
variazione (in %)			
INDICE GLOBALE	29	-3	-5
Americhe	37	-10	-10
Asia-Pacifico	-8	-9	-2
Nord Europa	33	-1	-4
Paesi mediterranei	76	11	0
Zona euro	44	6	-3

Ribasso moderato in vista, soprattutto in Europa



Fonte: dati nazionali, Euler Hermes
(*) ponderazione Paese PIL 2008 a tassi di cambio correnti



Grazie per l'attenzione