

European construction industry begins recovery

Le costruzioni in Europa recuperano terreno

The European construction industry is showing a small but significant recovery. According to the analyses presented at the 83rd Euroconstruct Conference held in Amsterdam on 9 June, construction output expanded by 2.5% last year (half a percentage point higher than the estimates made in November). The volume of construction output is forecast to increase by 2.9% in 2017 and by 2.4% in 2018, both of which are higher figures than the previous projections made in Barcelona in November (+2.1% and +2.2%, respectively). Construction output is expected to grow by 8% in the three-year period 2016-2018, while a more modest result is forecast for 2019 (+2%). The positive trend in construction output is closely linked to the moderate recovery of the European economy, stimulated by the relatively low oil prices, the favourable euro exchange rate and ECB's monetary policy of quantitative easing. GDP growth of 1.5% to 2% per annum is forecast for the 19 Euroconstruct countries over the period 2017-2019.

► Performance of the various segments

The biggest increase in 2016 was in the **residential construction** segment, which grew by 5%. However, the forecasts

Pur con un trend di sviluppo moderato, l'industria europea delle costruzioni sta recuperando terreno.

Secondo le analisi presentate ad Amsterdam lo scorso 9 giugno all'83^a Conferenza Euroconstruct, il valore della produzione del settore è cresciuto l'anno scorso del 2,5% (mezzo punto percentuale in più rispetto alle stime di novembre) ed è previsto in ulteriore progresso sia nel 2017, a +2,9%, che nel 2018, a +2,4%, stime, anche in questo caso, riviste al rialzo rispetto alle proiezioni presentate a Barcellona in novembre (rispettivamente a +2,1% e +2,2%). Complessivamente, nel triennio 2016-2018 l'incremento è stimato a +8%, men-

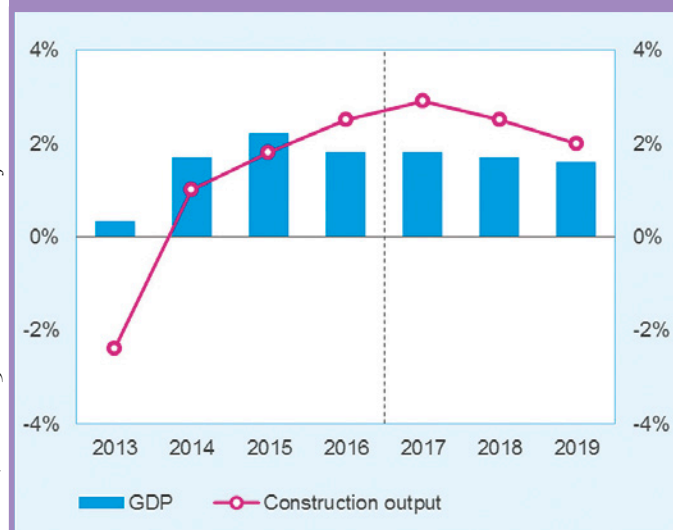
tre per il 2019 si prevede un risultato più modesto (+2%).

Il positivo andamento della produzione edilizia è strettamente correlato alla (seppur debole) ripresa dell'economia europea, favorita dal basso prezzo del petrolio, dal tasso di cambio favorevole dell'euro e dalla politica monetaria della BCE (la manovra di stimolo del quantitative easing). Nell'area dei 19 Paesi Euroconstruct la crescita del PIL nel triennio 2017-2019 è prevista tra l'1,5 e il 2% annuo.

► L'andamento nei vari segmenti

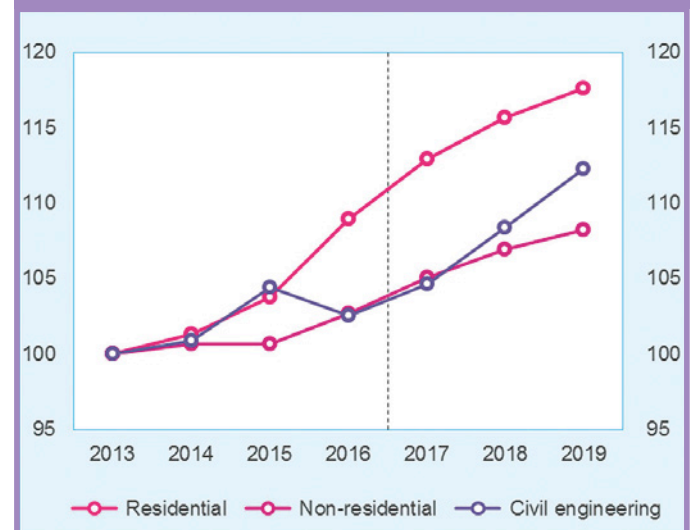
Il maggiore incremento registrato nel 2016 è stato messo a segno nel segmento dell'e-

FIG. 1 - GDP AND CONSTRUCTION OUTPUT IN EC COUNTRIES (YEAR ON YEAR CHANGE IN %)
 PIL e produzione edilizia nei Paesi Euroconstruct (var. % annua)

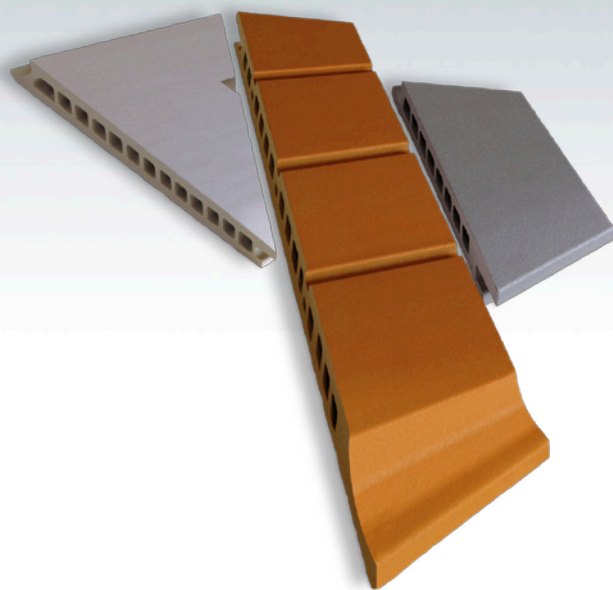


Source / Fonte: 83rd Euroconstruct Conference

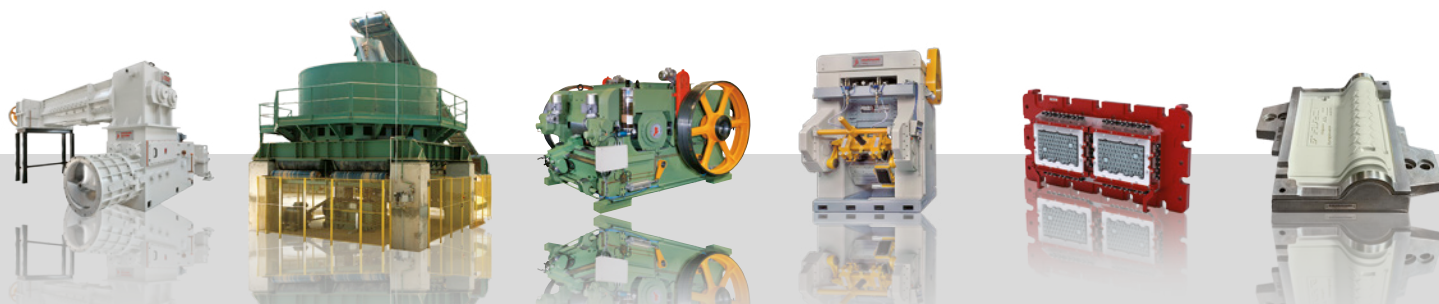
FIG. 2 - CONSTRUCTION OUTPUT BY SEGMENT (CONSTANT PRICE, 2013=100)
 Produzione edilizia per segmento (a prezzi costanti, 2013=100)



a brand to cover the future



 **BONGIOANNI**



Leader in the construction of machinery for the heavy clay industry, with over 100 years of experience, Bongioanni supplies solutions projected into the future. Bongioanni Macchine and Bongioanni Stampi design machinery and production lines for claddings that provide the construction sector with materials characterised by high energy savings, high quality and refined aesthetics. Innovative solutions are tailored to suit every customer's individual needs. Bongioanni covers all requirements, from raw material to the damp-moulded product, making it possible to obtain constant and high production capacity, respect of working safety standards and the supply of a complete aftersales service.

 **BONGIOANNI**
MACCHINE

Bongioanni Macchine S.p.A.
Macchine per Laterizio
Via Macallè, 36/44
12045 Fossano (CN) - Italy
Tel. +39 0172 650511
Fax +39 0172 650550
www.bongioannimacchine.com
info@bongioannimacchine.com

 **BONGIOANNI**
STAMPI

Stampi e Filiere
Via Salmour, 1/A
12045 Fossano (CN) Italy
Tel. +39 0172 693553
Fax +39 0172 692785
www.bongioannistampi.com
info@bongioannistampi.com

Certified company. REG. N° 815
UNI EN ISO 9001:2008

 **Filea**

point to a slowdown in expansion over the next three years, with growth of 3.7% in 2017, 2.3% in 2018 and 1.7% in 2019.

New residential construction underwent the most sustained growth (+8.8% in 2016) and is expected to continue to expand this year (+6.8%), followed by a significant slowdown in 2018-2019. **Residential renovation** is continuing to expand with annual growth rates of 1.5% and will be the first segment where output will reach and exceed pre-crisis levels in 2017.

The **non-residential construction** segment is decidedly less dynamic, with growth forecasts for the Euroconstruct region of just +2.3% in 2017, +1.8% in 2018 and +1.2% in 2019. The recovery in **new construction** only began in 2016, later than in other segments. After the initial growth of 2.5% in 2016 and 2.8% in 2017, the expansion will become much less dynamic (1.9% in 2018 and 1.0% in 2019). As in the residential sector, **renovation** is growing at an average annual rate of 1.5%. Expansion of non-residential construction is hindered in many countries by external financing conditions and by the financial situation of public authorities. For example, educational building will see the weakest performance (+1% in the period 2017-2019), while the construction of healthcare buildings will experience the highest growth in the sector (+3% per annum).

dilizia residenziale, cresciuto del 5%. Le previsioni per il prossimo triennio indicano tuttavia una decelerazione del trend espansivo, con incrementi del 3,7% nel 2017, del 2,3% nel 2018 e dell'1,7% nel 2019.

In particolare, la crescita più sostenuta ha riguardato l'**edilizia residenziale nuova** (+8,8% nel 2016), stimata in aumento anche quest'anno a +6,8%, ma in netto rallentamento nel biennio 2018-2019. Si conferma invece costante, con tassi di crescita annui dell'1,5%, l'espansione del comparto delle **ristrutturazioni**, segmento che per primo raggiungerà e supererà i livelli pre-crisi già nel 2017.

Decisamente meno dinamico il segmento dell'**edilizia non residenziale** il cui sviluppo nell'area Euroconstruct dovrebbe limitarsi a incrementi pari al +2,3% nel 2017, +1,8% nel 2018 e +1,2% nel 2019.

Sul fronte delle **nuove costruzioni**, la ripresa è iniziata solo nel 2016, più tardi che in altri segmenti, attestandosi a +2,5%; nel 2017 le stime salgono a +2,8% per poi ridimensionarsi nel 2018 (+1,9%) e nel 2019 (+1%).

Come nel residenziale, invece, le attività di **ristrutturazione** confermano una crescita media annua dell'1,5%.

In molti Paesi, l'espansione dell'edilizia non residenziale è ostacolata dalla concessione di finanziamenti e dallo sta-

TAB. 1 - TOTAL CONSTRUCTION OUTPUT
(% change on real terms)
Produzione edilizia totale (Var. % in termini reali)

	2013	2014	2015	2016	Forecast		Outlook
					2017	2018	2019
Austria	-0.9	-0.1	-0.6	1.3	1.6	1.4	1.1
Belgium	-0.9	1.5	1.7	3.3	1.1	1.5	2.0
Denmark	-0.1	3.2	3.7	4.5	2.2	2.7	3.2
Finland	-3.3	-2.2	2.3	7.6	1.7	-0.3	-0.1
France	-1.3	-6.0	-2.0	3.3	4.4	3.8	2.5
Germany	-0.6	1.8	0.4	2.4	2.0	0.4	-0.4
Ireland	1.8	9.9	8.5	12.5	7.0	6.8	9.4
Italy	-3.4	-2.2	0.8	1.9	2.3	2.2	2.1
Netherlands	-3.5	0.5	7.6	6.8	4.1	3.9	3.3
Norway	2.3	1.4	1.4	6.6	5.6	3.6	2.6
Portugal	-14.5	-1.0	3.5	-1.5	3.0	4.5	5.0
Spain	-18.7	-1.7	2.9	1.8	3.0	4.1	3.6
Sweden	0.9	8.6	5.3	7.1	8.1	2.9	-0.3
Switzerland	3.4	3.5	2.0	0.1	1.2	2.8	2.1
United Kingdom	1.6	8.6	4.2	2.7	1.3	1.3	1.7
Western Europe (EC-15)	-2.3	0.8	1.6	3.1	2.8	2.2	1.7
Czech Republic	-7.0	4.1	7.1	-5.8	0.0	4.9	8.3
Hungary	6.0	8.4	2.9	-20.1	19.7	16.0	9.3
Poland	-4.3	4.9	4.0	-4.7	4.9	6.5	5.0
Slovak Republic	-5.2	-3.5	18.5	-11.4	4.0	1.7	0.4
Eastern Europe (EC-4)	-3.9	4.6	5.4	-7.2	5.3	7.0	6.0
Euroconstruct Countries (EC-19)	-2.4	1.0	1.8	2.5	2.9	2.5	2.0

Source / Fonte: 83rd Euroconstruct Conference



EUROCONSTRUCT is a network of 19 European research institutes founded in 1975. Over the years it has gained international credibility due to the high quality of the information it publishes. Euroconstruct provides regular analysis and forecasts for the construction market in its member countries: Austria, Belgium, Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Slovak Republic, Spain, Sweden, Switzerland and United Kingdom. The 84th Euroconstruct Conference will be held in Munich on 23 and 24 November 2017.

EUROCONSTRUCT è un network di 19 istituti europei di ricerca fondato nel 1975.

In questi anni di attività ha acquisito autorevolezza a livello internazionale grazie all'elevata qualità delle informazioni pubblicate. Euroconstruct fornisce regolarmente analisi e previsioni sul mercato edilizio relative ai paesi membri: Austria, Belgio, Repubblica Ceca, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Gran Bretagna, Ungheria, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Polonia, Portogallo, Slovacchia, Spagna, Svezia e Svizzera.

La 84^a Conferenza Euroconstruct si svolgerà a Monaco di Baviera il 23 e 24 novembre 2017.

Similar growth rates (+2% per annum) are expected in segments with prevalently private investment. Following the 1.8% contraction in 2016, the **civil engineering** sector will expand by 2% in 2017 and by 3.6% in both 2018 and 2019, largely due to improved performances in Spain and the UK. The growth rates in the Western European region are approximately half a percentage point lower than in the Euroconstruct area as a whole, while in the EU countries civil engineering will see robust expansion of 10% per year on average, largely due to the new round of EU structural funds. The most dynamic sector will be road construction, which will increase by 5% per annum on average.

» Growth by country

The country that is expected to see the best performance in 2017-2019 is **Hungary**, where the construction sector will grow at an average annual rate of 14.9%, driven by government measures to stimulate new residential construction.

Ireland will also see an excellent performance. Following more than 10% growth per annum over the period 2014-2016, construction activity will expand by 7.7% per year on average over the next three years. Construction activity will also expand strongly in **Poland** (5.5% on average), the **Czech Republic** (4.3%) and **Portugal** (4.1%). Ireland and Portugal are still recovering from the severe decline in construction output experienced during the crisis, and despite the strong expansion in recent years, construction output will remain well below pre-crisis levels in 2019 (-60% in Ireland and -40% in Portugal).

A comparison between current figures and the historical data and future growth prospects of individual countries shows that Poland, **Norway** and **Sweden** are the countries where the construction industry is in the best state of health. In all three countries, construction output was around 20% above pre-crisis levels in 2016 and will continue to increase strongly in the coming three years with an annual average growth rate of +5.5% in Poland, +3.9% in Norway and +3.5% in Sweden.

The other countries with construction output above or close to pre-crisis levels will grow by 2% per annum at most, while the countries whose outputs are still well below pre-crisis levels will grow at annual rates of more than 2%, although none of them will return to pre-crisis levels during the coming three years. X

to della finanza pubblica: l'edilizia scolastica, ad esempio, farà registrare le performance più deboli (+1% nel periodo 2017-2019), mentre l'edilizia sanitaria conoscerà la crescita più elevata del comparto (+3% annuo). Trend analoghi di sviluppo (+2% l'anno) sono previsti anche per segmenti a prevalente investimento privato.

Infine, il comparto **dell'ingegneria civile** che, dopo la contrazione dell'1,8% nel 2016, è previsto in crescita del 2% nel 2017 e del 3,6% sia nel 2018 che nel 2019, grazie principalmente alle migliori performance di Spagna e Regno Unito.

I tassi di crescita nei paesi dell'Europa Occidentale saranno mediamente più bassi di mezzo punto percentuale rispetto alla zona Euroconstruct nel complesso, mentre nei paesi UE si registrerà una crescita robusta del 10% medio all'anno, soprattutto grazie allo stanziamento di una nuova serie di fondi strutturali comunitari.

Il settore più dinamico sarà quello delle infrastrutture stradali, che crescerà con un tasso medio del 5% all'anno.

» Lo sviluppo nei diversi Paesi

Il Paese che farà registrare le performance migliori nel periodo 2017-2019 è l'**Ungheria**, dove il settore delle costruzioni crescerà ad un tasso medio annuo del 14,9%, grazie anche alle misure del Governo volte a stimolare la costruzione di nuove abitazioni.

Ottimo l'andamento anche **dell'Irlanda** che, dopo aver conosciuto una crescita di oltre +10% all'anno nel periodo 2014-2016, si attesterà su una media del +7,7% all'anno per il prossimo triennio. L'attività edilizia si svilupperà a ritmi sostenuti anche in **Polonia** (+5,5% medio annuo), **Repubblica Ceca** (+4,3%) e **Portogallo** (+4,1%). Irlanda e Portogallo, tuttavia, devono ancora riprendersi dal forte crollo della produzione edilizia subito durante la crisi, tanto che, nonostante la forte espansione degli ultimi anni, nel 2019 saranno ancora ben al di sotto dei livelli pre-crisi (-60% in Irlanda e -40% in Portogallo).

Confrontando i risultati attuali con i dati storici e le prospettive di crescita future dei singoli Paesi, emerge come Polonia, Norvegia e Svezia siano i Paesi dove l'industria delle costruzioni gode del miglior stato di salute. In tutti e tre i casi, infatti, già nel 2016 la produzione edilizia era di circa il 20% sopra ai livelli pre-crisi e continuerà a crescere in maniera decisa anche nei prossimi tre anni, con un tasso medio annuo del +5,5% in Polonia, +3,9% in **Norvegia** e +3,5% in **Svezia**. Gli altri Paesi con una produzione edilizia superiore o prossima ai livelli pre-crisi, cresceranno al massimo del 2% l'anno; al contrario, i Paesi con una produzione edilizia ancora lontana dai livelli pre-crisi cresceranno a tassi superiori al 2% l'anno, ma nessuno di essi riuscirà a tornare ai livelli pre-crisi entro i prossimi tre anni. X