

Sectorul de construcții: risc de credit persistent în majoritatea țărilor

Situația companiilor din sectorul de construcții reflectă îndeaproape tendințele economice mondiale, regionale și naționale. Într-un moment în care economia mondială este caracterizată de divergențe între țări, cu recesiune în zona euro, există diferențe semnificative între țări și subsectoare. Sectorul de construcții a fost afectat semnificativ de criza din 2009 și în 2011 aveau încă loc numeroase incidente de plată.

Sensibilitatea la condițiile economice specifice pentru fiecare piață și sector

Intensitatea activității din sectorul de construcții variază în conformitate cu impactul crizei asupra economiei din țara respectivă și în conformitate cu condițiile economice care variază de la un subsector la altul. Activitatea este puternică pe piețele emergente care compensează dezvoltarea deficitară, iar acest lucru este deosebit de favorabil pentru anumite subsectoare, precum lucrările publice și construcțiile private și instituționale non-rezidențiale. Dimpotrivă, activitatea pe piețele dezvoltate este fie moderată fie stagnantă, cu diferențe deosebit de mari în sectorul construcțiilor rezidențiale legat de diferențele demografice, mediile economice, termenii de credit, legislația fiscală, stocurile de locuințe vacante și prețuri.

Acest climat economic fragil și variabil, combinat cu schimbările comenzilor din sectorul public și ale regulamentelor și fluctuației costurilor materialelor și a cererii, explică sporirea numărului de incidente de plată în primele luni ale crizei din 2008 și din nou din octombrie 2011 până în prezent.



Construcțiile din Europa vor depinde de planurile de austeritate din 2012

După un declin de 3 ani și o scădere de 17% a activității în această perioadă, sectorul european de construcții aproape s-a stabilizat în cele din urmă în 2011, în special în subsectorul rezidențial, în ciuda diferențelor dintre țările europene care pot fi împărțite în 3 grupe:

- Prima grupă este una în care construcțiile au suferit cel mai mult și unde recuperarea va dura. **Irlanda, Islanda, Spania, Danemarca, Olanda, Grecia și Europa Centrală** au fost afectate de cheltuieli semnificative în prețuri și aprovizionări și aici continuă să existe un număr mare de incidente de plată.

- A doua grupă, **Marea Britanie, Franța, Belgia și Italia**, a suferit mai puțin în urma crizei și unele afaceri chiar și-au revenit în 2010. În ciuda acestui lucru, un nou declin a apărut din cauza persistenței prețurilor excesiv de mari. Incidentele de plată sunt încă larg răspândite, în special în Marea Britanie, unde numărul falimentelor corporative este cel mai semnificativ.

În Franța, companiile se confruntă cu o concurență dură și se luptă să câștige contracte, chiar dacă acest lucru înseamnă uneori reducerea marjelor, luând în considerare creșterile de prețuri la materiile prime. Au existat mai puține falimente în primul trimestru al anului 2011 decât în primul trimestru din 2010, deși numărul rămâne mult mai mare decât înainte de criză.

- **A treia grupă este alcătuită din țări europene unde criza nu a afectat sectorul de construcții: Germania, Austria, Norvegia, Suedia, Finlanda și Polonia. Cu toate acestea, numărul falimentelor este mai mare decât în oricare alte sectoare, afectând în principal companiile a căror activitate este regională și care activează într-un singur sector.**

Pentru 2012, Coface estimează un foarte modest progres în construcții în Europa, dacă revenirea segmentului de locuințe va continua. Sectorul de construcții va fi însă afectat de planurile de austeritate. Lucrările publice și construcțiile instituționale sunt estimate să stagneze sub influența restricțiilor de buget. Construcțiile de spații de afaceri și industriale vor fi probabil afectate de nesiguranțe economice.

America de Nord, diferență mare între SUA și Canada

În Statele Unite, prețurile scăzute combinate cu costurile mari au slăbit întregul sector. Investițiile în construcții au scăzut cu 2%, în primele 11 luni ale anului 2011. Deși declinul afectează majoritatea subsectoarelor, noul segment de construcții a fost deosebit de slăbit. Construcțiile non-rezidențiale continuă să sufere din cauza dificultăților bugetare ale statelor și orașelor. În Canada, revenirea ușoară demarată la începutul anului 2010 explică nivelul scăzut al incidentelor de plată înregistrate de Coface. O scădere abruptă este estimată însă în segmentul de locuințe în 2012 ca urmare a introducerii unor condiții mai stringente de acces la credite.

Asia-Pacific: revenire a activității

Construcțiile din zona Asia-Pacific sunt relativ satisfăcătoare. Activitatea este estimată să-și revină destul de bine în 2012 în Japonia și Noua Zeelandă, ambele afectate de dezastre climatice, ca reacție la necesitatea de a construi. În Australia, pe termen scurt, nesiguranțele economice vor afecta probabil dinamismul sectorului, însă activitatea este estimată să-și revină pe termen mediu datorită unor condiții demografice favorabile.

- **Cazul Chinei**
Vânzările au scăzut în China în urma măsurilor luate de autorități pentru a calma piața proprietăților, în special ca urmare a restricțiilor împrumuturilor bancare pentru acest sector. Scăderea vânzărilor, ajustările de prețuri și nivelurile sporite de stocuri sunt estimate să conducă la o ușoară scădere a activității în segmentul rezidențial privat, însă acest fenomen va fi parțial compensat de lansarea unui nou program de construcții de locuințe sociale publice.
Boom-ul în construcții a favorizat apariția unor jucători de clasă mondială în China, nu doar în ceea ce privește companiile de construcții, ci și între producătorii de materii prime și utilaje. Acești nou-veniți sunt din ce în ce mai activi în zonele emergente, în special în Africa și Orientul Mijlociu.

Sectorul construcțiilor din România este în continuare într-o fază critică.

Cei mai importanți factori care au afectat sectorul construcțiilor în 2011 sunt:

- Cererea redusă din partea populației care se află într-un proces de ajustare la raportul mai ridicat dintre serviciul datoriei și venituri, rezultat din creșterea dobanzilor și scăderea încasărilor
 - Sprijinul fragil de finanțare din partea sectorului bancar, investițiilor străine și guvernamentale
- Perspectivile de revigorare în acest sector sunt rezervate, în condițiile în care se observă îngreunarea accesului la împrumuturile în valută. Astfel, conform noului regulament BNR care va intra în vigoare

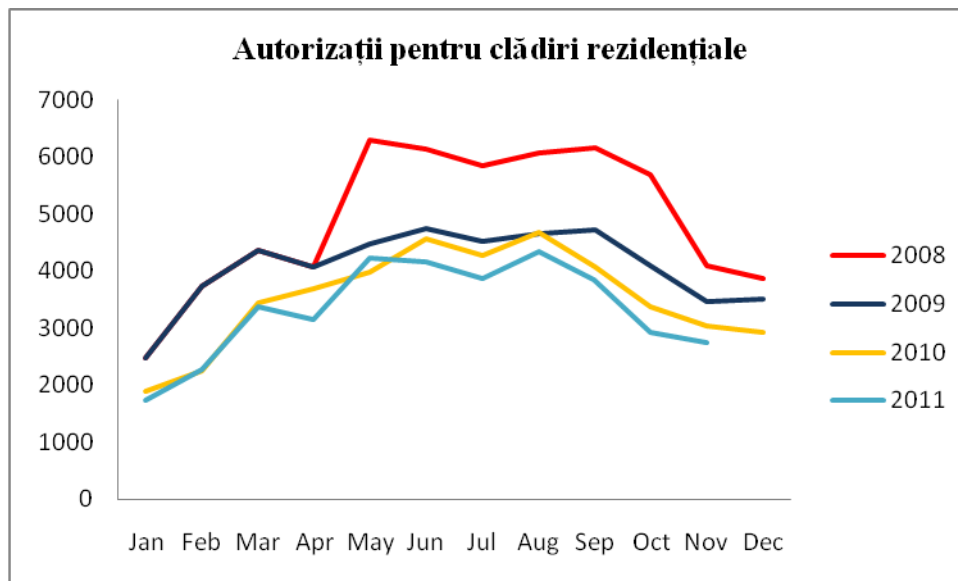
Începând cu luna Februarie 2012, se impune un avans de cel puțin 25% pentru creditele imobiliare în euro și respectiv minim 40% pentru creditele în alte valute străine, rambursarea creditelor de consum în mai puțin de 5 ani și garanții aferente de cel puțin 133% din suma împrumutată.

Criza financiară a cauzat ajustări semnificative în acest sector. Astfel, conform ultimelor date publicate de INS, numărul de companii active din sectorul construcțiilor s-a redus -16% în 2010 comparativ cu 2008. În aceeași perioadă analizată și pentru același sector, numărul mediu de salariați s-a redus cu -29%, cifra de afaceri s-a contractat cu -21%, iar rezultatul brut al exercițiului s-a prăbusit cu -80,51%.

Conform INS, numărul de construcții finalizate în primele trei trimestre din 2011, a scăzut cu -9,5% față de aceeași perioadă a anului anterior și cu -23,8% față de primele nouă luni din 2009. Perspectivele privind evoluția acestui indicator în 2012 sunt de stabilizare, în condițiile în care construcțiile autorizate în primele 11 luni ale anului 2011 au fost în scădere cu -4,6% față de aceeași perioadă a anului 2010 și cu -17,2% comparativ cu anul 2009.

În aceste condiții, 2.528 de companii din sectorul construcțiilor au fost raportate de ONRC cu mențiuni de insolvență în primele 10 luni din 2011, în scădere cu doar -1,29% comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior. Astfel, după comerțul cu ridicata și comerțul cu amănuntul, sectorul construcțiilor înregistrează cele mai multe insolvențe în 2011.

Singurele semnale pozitive sunt cele observate comparativ cu restul țărilor din UE. Astfel, în Noiembrie 2011 România a înregistrat cea mai mare creștere din UE a volumului lucrărilor de construcții, comparativ cu aceeași lună a anului anterior, avansul fiind de 16,9% în serie brută și 14% în serie ajustată.



Sursa: INS, Date prelucrate Coface

Date de contact pentru presă: Iuliana Floricică / ☎ 0040 21 231 60 20/ juliana.floricica@coface.ro

Despre Coface

Grupul Coface, lider mondial în asigurările de credit, oferă companiilor din toată lumea soluții pentru gestionarea creanțelor comerciale. În 2010 Grupul a raportat o cifră de afaceri consolidată de 1,6 miliarde de euro. 6.400 de angajați din 66 de țări furnizează servicii locale în toată lumea. În fiecare trimestru, Coface își publică evaluările de risc de țară pentru 156 de țări, pe baza cunoștințelor sale unice asupra comportamentului de plată al companiilor și pe baza expertizei celor 250 de agenți de asigurare ai săi.

În Franța, Coface gestionează garanții publice în numele statului francez.

Coface este o sucursală Natixis, având capital social (de categoria 1) de 16,8 miliarde de euro la sfârșitul anului 2010.

www.coface.com