

UNIFE World Rail Market Study 2014

Presentazione dei principali risultati

Milano, 11 dicembre 2014

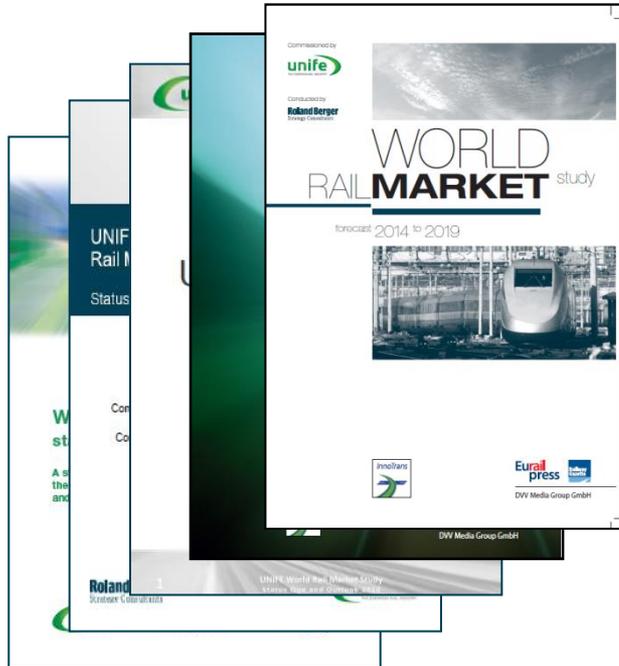


UNIFE rappresenta l'Industria Ferroviaria Europea

- A Bruxelles dal 1992
- Partner riconosciuto dalle **Istituzioni Europee** in tutte le tematiche legate ai trasporti in generale e al ferroviario in particolare.
- **Full members: 80** tra le aziende più importanti dell'industria ferroviaria europea.
- **Associated members: 15** Associazioni Nazionali (tra cui Assifer) che rappresentano più di 1000 fornitori dell'industria ferroviaria.
- I membri UNIFE detengono l'**84% del mercato in Europa** e forniscono il **46% della produzione ferroviaria mondiale**.



Roland Berger ha realizzato la 5a edizione del World Rail Market Study – Stessa metodologia delle edizioni precedenti



Caratteristiche e sviluppo

- Aggiornato ogni due anni a partire dal 2006: verifica dei risultati degli studi precedenti e previsione di mercato sugli intervalli futuri.
- Obiettivo: agevolare la comunicazione verso gli stakeholders e creare una base per la pianificazione di attività strategiche
- Metodologia e maggior parte delle ipotesi sono invariate per garantire coerenza con le edizioni precedenti
- La base installata globale ora include differenziazioni tra treni a 1/2 piani per alta velocità e unità multiple.

La base installata mostra moderata crescita per veicoli e infra – La regione Asia Pacifico ha la crescita piu' evidente



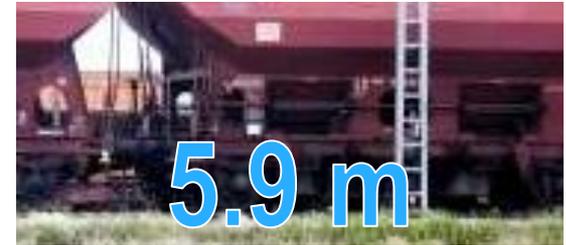
Veicoli (esclusi vagoni merci)

- > **Aumento di ≈38,000 unita'**
- > **Carrozze e metro** contano per circa il **70% della crescita** unitaria
- > **La regione Asia Pacifico** ha registrato la piu' vasta crescita. Base installata in leggero **declino in CIS**.



Binari-km

- > **Le infrastrutture sono cresciute** di piu' di **22,000 km** negli ultimi due anni
- > Maggiore crescita in segmenti Mainline e VHS track (9,000 km ciascuno)
- > **4,600 km di nuove reti urbane** – **mercato leader e' Asia Pacifico** (+2,600 km)

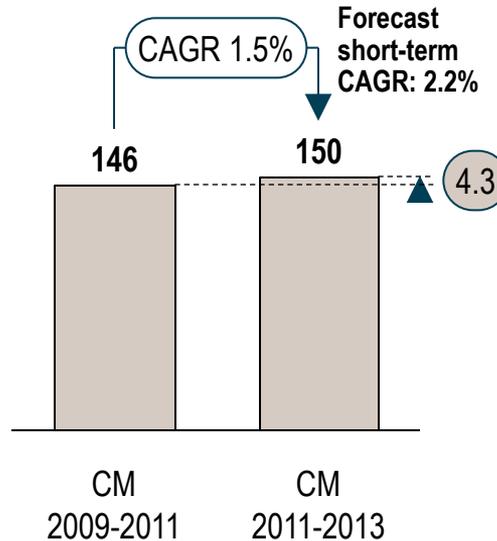


Vagoni merci

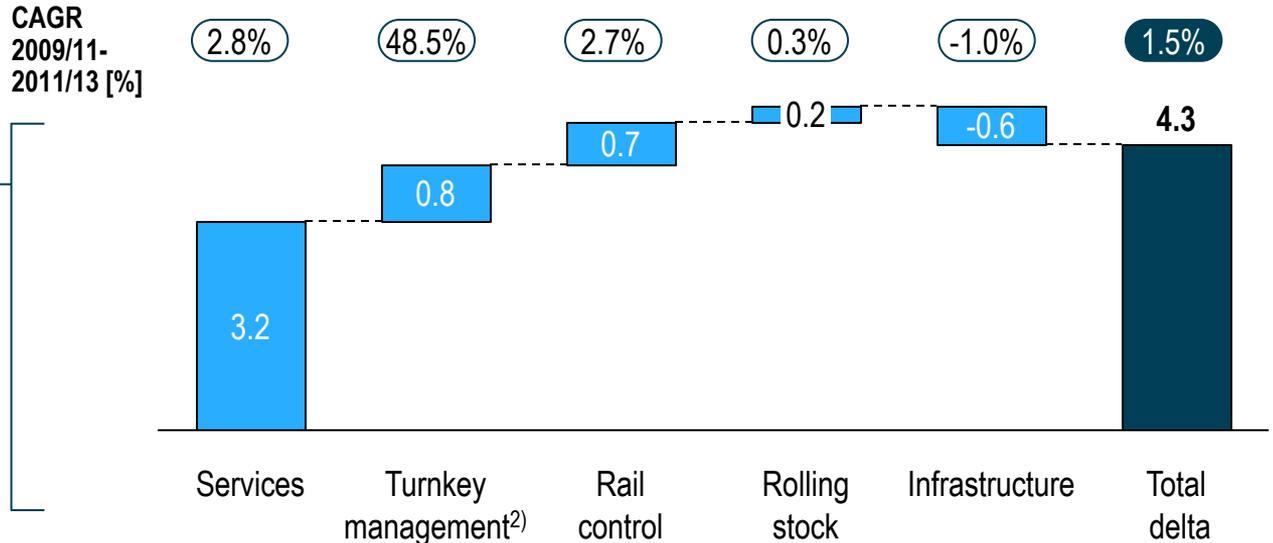
- > L'ampia **base installata preesistente** di vagoni merci è **cresciuta di ≈ 175,000 unita'**.
- > **NAFTA, CIS e Asia Pacifico** contano per **~80%** della base installata globale e **hanno guidato la crescita** negli ultimi anni.

Il mercato attuale cresce dell'**1.5% CAGR** dallo scorso studio – crescita di servizi, segnalamento e materiale rotabile

Market volume p.a.



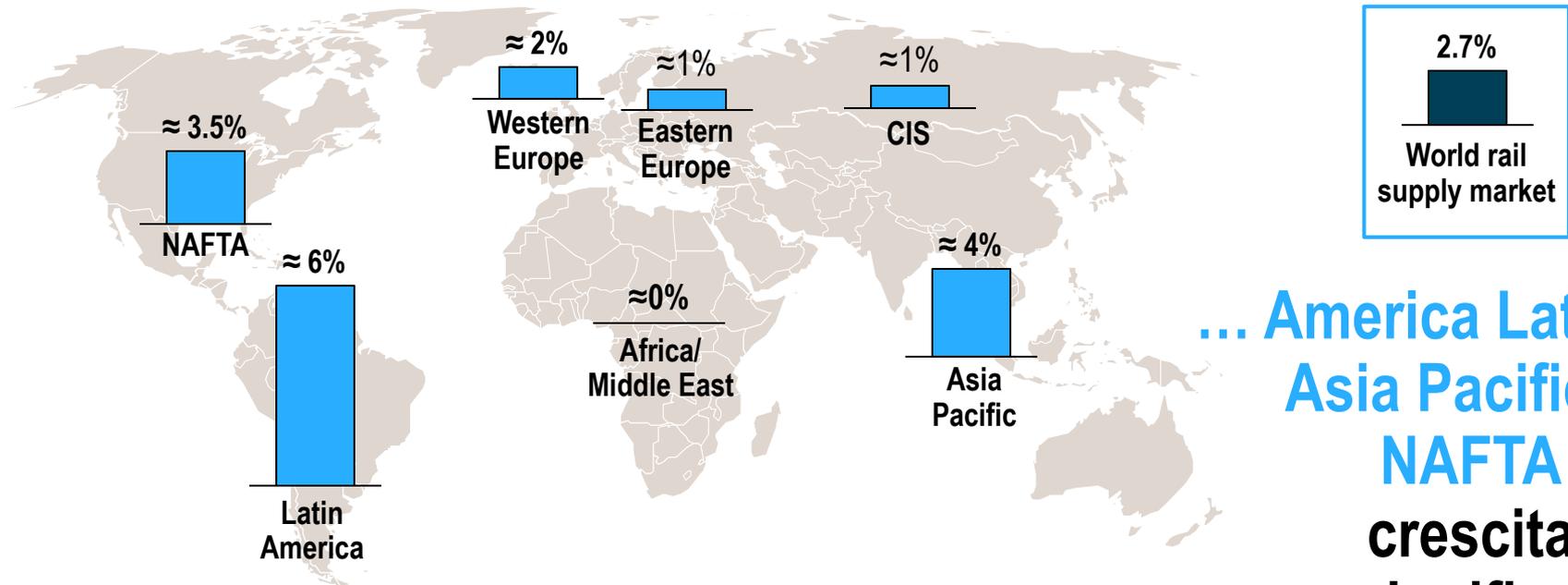
Composition of delta



1) Valori del WRMS 2012 escludono fare management, mentre i valori del WRMS 2014 escludono la manutenzione del segmento rail control

2) Alto tasso di crescita principalmente attribuibile a un maggiore focus sul turnkey management rispetto allo studio precedente.

Sulla base di trend e ordini futuri, è attesa una **crescita del mercato ferroviario globale del 2.7% ...**



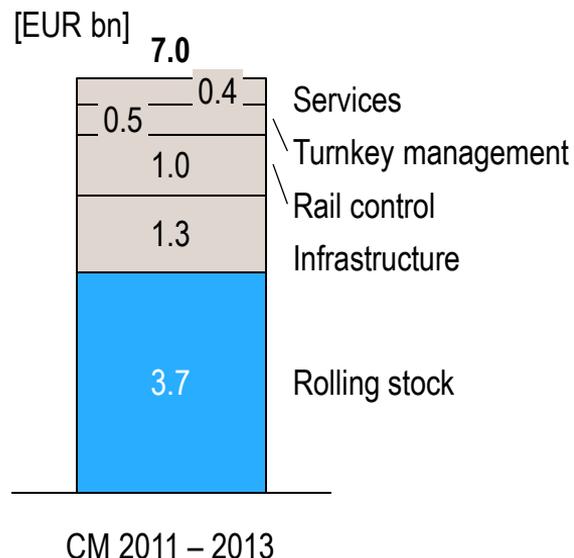
... **America Latina, Asia Pacifico e NAFTA con crescita più significativa**

1) Tasso di crescita (CAGR) del mercato totale 2017-2019 vs. 2011-2013

Fonte: Steering Board UNIFE WRMS 2014

La regione Africa/Medio Oriente dovrebbe mantenere un alto livello di mercato nei prossimi anni

Current accessible market



CAGR¹⁾

1.0% – 1.4%
18.0% – 18.5%
-7.0% – -7.5%
3.5% – 4.0%
4.5% – 5.0%
-2.5% – -3.0%

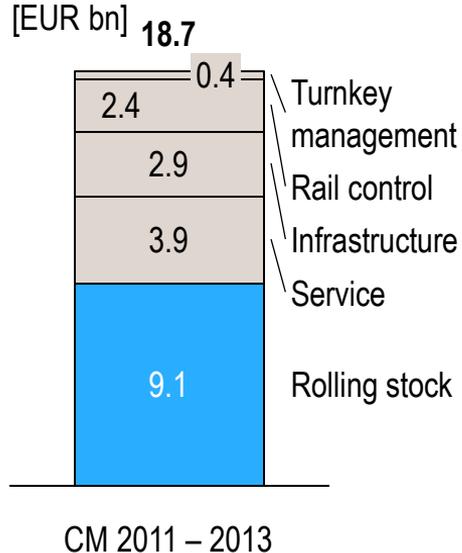
Key developments

- ➔ Secondo le previsioni, gli attuali grandi mercati delle infrastrutture dovrebbero mantenere o espandere la loro domanda, sostenuti principalmente dagli investimenti nel segmento mainline in GCC e progetti di linee metroplitane (es. Arabia Saudita, EAU, Qatar).
- ➔ Mercato del materiale rotabile in declino a causa della saturazione della domanda in Arabia Saudita. Qatar, EAU e Sudafrica terranno un livello stabile di domanda.
- ➔ Rapido sviluppo di nuove infrastrutture e materiale rotabile nella base globale installata porta a un significativo aumento del mercato dei servizi con alti livelli di accessibilità per i fornitori esteri.

1) Tasso di crescita (CAGR) del mercato totale 2017-2019 vs. 2011-2013

Prospettive positive per Asia-Pacifico – La Cina consolida primato in materiale rotabile, India in infrastrutture

Current accessible market



CAGR¹⁾

4.0% – 4.5%
-1.5% – -1.0%
4.0% – 4.5%
2.0% – 2.5%
6.0% – 6.5%
4.0% – 4.5%

Key developments

- ➔ In Cina, materiale rotabile per VHS e HS in ripresa con CAGR ~8%¹⁾ portando la Cina ad essere la nazione con il più grande mercato per VHS/HS e spingendo il CAGR della regione a 4.0%-4.5%.
- ➔ L'India sta investendo cospicuamente nel ferroviario, attuando il piano di costruire un sistema metro o monorotaia in ogni città con popolazione maggiore di 3 milioni di abitanti – forte richiesta di “local content”.
- ➔ Il mercato del settore infrastrutture vede un calo nel breve termine a causa dell'alta domanda attuale in India e Australia – Ripresa nel lungo periodo con CAGR tra 2.0% e 2.5%, trainato dalla crescente domanda in India.

1) Tasso di crescita (CAGR) del mercato totale 2017-2019 vs. 2011-2013

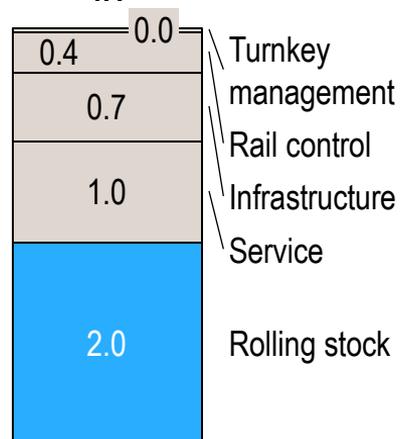
L'America Latina vede una forte crescita in tutti i mercati e sviluppi positivi nel suo mercato principale, il Brasile.

Current accessible market

CAGR¹⁾

Key developments

[EUR bn] 4.1



CM 2011 – 2013

5.5% – 6.0%
25.5% – 26.0%

5.0% – 5.5%
12.0% – 12.5%
5.5% – 6.0%

2.0% – 2.5%



Il Brasile dà un impulso significativo al mercato di questa regione con il suo piano di raddoppiare la rete per il trasporto merci per sostenere l'economia in forte crescita.



Il traffico stradale da record e le passate e future grandi manifestazioni sportive in Brasile evidenziano la necessità di maggiori collegamenti ferroviari nel trasporto urbano – Progetti in avanzamento anche se a ritmo ridotto.

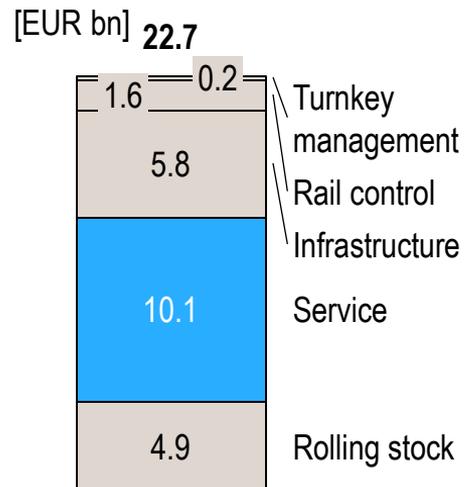


L'Argentina pianifica la sostituzione di gran parte della sua attuale rete ferroviaria – Grandi investimenti in infrastrutture urbane pianificati anche in Cile e Colombia.

1) Tasso di crescita (CAGR) del mercato totale 2017-2019 vs. 2011-2013

Oltre alla domanda stabile dal settore merci, i sistemi urbani guideranno la crescita del mercato in Nord America

Current accessible market



CM 2011 – 2013

CAGR¹⁾

3.5% – 4.0%
9.5% – 10.0%
3.5% – 4.0%
1.0% – 1.5%
4.5% – 5.0%
3.0% – 3.5%

Key developments

- ➔ Gli USA rimangono il mercato dominante della regione
- ➔ Il mercato nel settore merci vedrà investimenti stabili per materiale rotabile, infrastrutture e segnalamento.– Lancio del PTC continuerà nel 2015 e oltre.
- ➔ Progetti nel segmento VHS con incerte prospettive di realizzazione.
- ➔ Pianificazione significativa di domanda nel segmento urbano con numerosi progetti di ferrovia leggera e metro.

1) Tasso di crescita (CAGR) del mercato totale 2017-2019 vs. 2011-2013

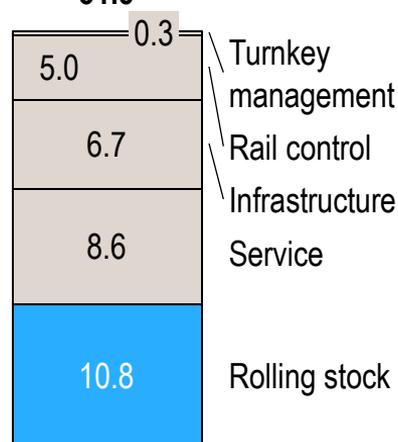
L'Europa Occidentale, il mercato più grande a livello mondiale, in ulteriore crescita grazie a Francia e Regno Unito

Current accessible market

CAGR¹⁾

Key developments

[EUR bn] 31.5



CM 2011 – 2013

2.0% – 2.5%

→ Il mercato del materiale rotabile vede la crescita assoluta più ampia, con massicci investimenti di Francia e Regno Unito nel segmento urbano e sub-urbano

-10.0% – -9.5%

→ Tasso di crescita più alto nelle infrastrutture, guidato da investimenti nazionali nel Regno Unito; Si prevede che i mercati di Francia e Germania si concentreranno sulla sostituzione o rinnovamento piuttosto che su nuove infrastrutture.

1.5% – 2.0%

3.0% – 3.5%

1.5% – 2.0%

→ Sono in corso numerose iniziative per risegnalamento dei corridoi e migrazione verso ERTMS level 2, la cui realizzazione è prevista nel prossimo futuro.

2.5% – 3.0%

1) Tasso di crescita (CAGR) del mercato totale 2017-2019 vs. 2011-2013

Crescita maggiore prevista per mercati di servizi, infrastrutture e segnalamento – crescita più lenta per materiale rotabile



Infrastrutture

Crescita di lungo periodo più accentuata nei settori mainline e VHS; Europa Occidentale, America Latina e CIS sono le regioni con maggiore aspettativa di crescita

3.0% – 3.5%



Materiale rotabile

Nel lungo periodo, mantenimento degli attuali elevati volumi di mercato; continua crescita nel settore urbano.

1.5% – 2.0%



Segnalamento

Continua la forte crescita nei segmenti urbano e interurbano trend stabile verso tecnologie ERTMS e CBTC.

3.0% – 3.5%



Servizi

Forte crescita guidata dalle aree NAFTA, Africa/Medio Orientet e Asia Pacifico; principali mercati sono parti di ricambio e manutenzione.

3.5% – 4.0%

CAGR¹⁾

1) Tasso di crescita (CAGR) del mercato totale 2017-2019 vs. 2011-2013

Le prospettive del mercato ferroviario rimangono generalmente positive per i prossimi anni

Conclusioni

- ➔ La crescita costante del mercato dell'industria ferroviaria continuerà sulla base degli elevati volumi degli ordini fino al 2017-19
- ➔ Crescita guidata dai trend di urbanizzazione, carenza energetica, problematiche ambientali, liberalizzazione e deregulation e tecnologie innovative come ERTMS
- ➔ Fonti alternative di finanziamento come i PPP acquisiranno maggiore importanza in alcuni mercati a causa degli scarsi finanziamenti pubblici per progetti ferroviari
- ➔ Le regioni a tasso di crescita piu' elevato sono America Latina, NAFTA and Asia/Pacific. Africa/Medio Oriente manterrà i suoi volumi eccezionalmente alti
- ➔ L'importante e maturo mercato dell'Europa Occidentale manterrà gli alti volumi di investimento





Grazie per
l'attenzione!



Roland Berger
Strategy Consultants