



**Camera di Commercio
Modena**

NOTE CONGIUNTURALI

**Indagine congiunturale trimestrale
sull'industria manifatturiera
della provincia di Modena**

1° trimestre 2017



FAVOREVOLE LA CONGIUNTURA DELL'INDUSTRIA MANIFATTURIERA NEL PRIMO TRIMESTRE 2017

Un avvio d'anno all'insegna dell'ottimismo per l'industria manifatturiera modenese: dopo il lieve incremento (2%) fatto registrare dalla produzione in media nel 2016, la variazione tendenziale del primo trimestre 2017 (sul primo trimestre 2016) si attesta al +8% e quella congiunturale, ovvero rispetto al trimestre precedente, al +12,6%.

L'indicazione emerge dall'elaborazione dei dati raccolti presso un campione di imprese modenesi nell'ambito dell'indagine congiunturale effettuata dalla Camera di Commercio, in collaborazione con Cna e Confindustria provinciali.

Anche il fatturato ha evidenziato una crescita tendenziale soddisfacente, +5,2%, e di due punti superiore a quanto mostrato in media nel 2016 (+3,2%).

Per quanto riguarda la raccolta ordini, come da diversi anni a questa parte, il mercato estero si conferma il più dinamico con un incremento del +6,6%, sempre nel primo trimestre 2017 rispetto al primo trimestre 2016, e in linea con quanto mostrato in media d'anno nel 2016.

Sul fronte interno si registra comunque una buona intonazione degli ordinativi con un aumento del +3,9%, praticamente doppio rispetto al 2016.

Le esportazioni sfiorano in media il 37% delle vendite complessive, confermando la spiccata propensione ai mercati mondiali che caratterizza imprese modenesi.

Il buon passo di marcia intrapreso dal nostro manifatturiero è confermato anche dalle previsioni a breve termine espresse dagli imprenditori intervistati. Per quanto riguarda la produzione industriale, sale infatti al 43% la quota di imprese che si attendono un consolidamento della crescita: una percentuale record mai registrata dal 2009 a questa parte. Il 51% prospetta invece stazionarietà e soltanto un 7% prevede che la produzione possa calare.

Tuttavia questo trend favorevole pare confermarsi una ripresa senza nuova occupazione: il 92% delle imprese prevede infatti di mantenere stabile l'organico, mentre soltanto 2 su 100 prospettano un aumento e le restanti 6 addirittura un calo.

La variazione effettiva degli addetti delle imprese in campione nel periodo gennaio-marzo 2017 è stata del +0,3%.

Riguardo ai giudizi formulati dagli imprenditori sul livello degli ordini in portafoglio, si evince una certa discrepanza tra il mercato interno e quello estero.

Nel primo caso infatti gli ordini sono ritenuti nella norma dalla maggioranza delle aziende (circa il 72%). Aumenta parecchio la quota di chi li giudica alti passando dal 3% dell'ultimo trimestre 2016 al 25% del primo trimestre 2017. Molto marginale invece la percentuale di chi li ritiene bassi. In base a questi pareri pare riprendere quota il mercato interno che per tanto tempo era rimasto depresso.

Gli ordini dall'estero, invece, sono giudicati alti soltanto dall'8% degli intervistati, mentre il 63% li valuta nella norma. Invariata rispetto al trimestre precedente la quota di imprese che stima di avere un livello di ordini inferiore alla norma 29%.



(quota in netto aumento rispetto al terzo trimestre 2016), sono giudicati normali dal 56% del totale (quota invariata) mentre sono dichiarati bassi dal 28% (quota in calo).

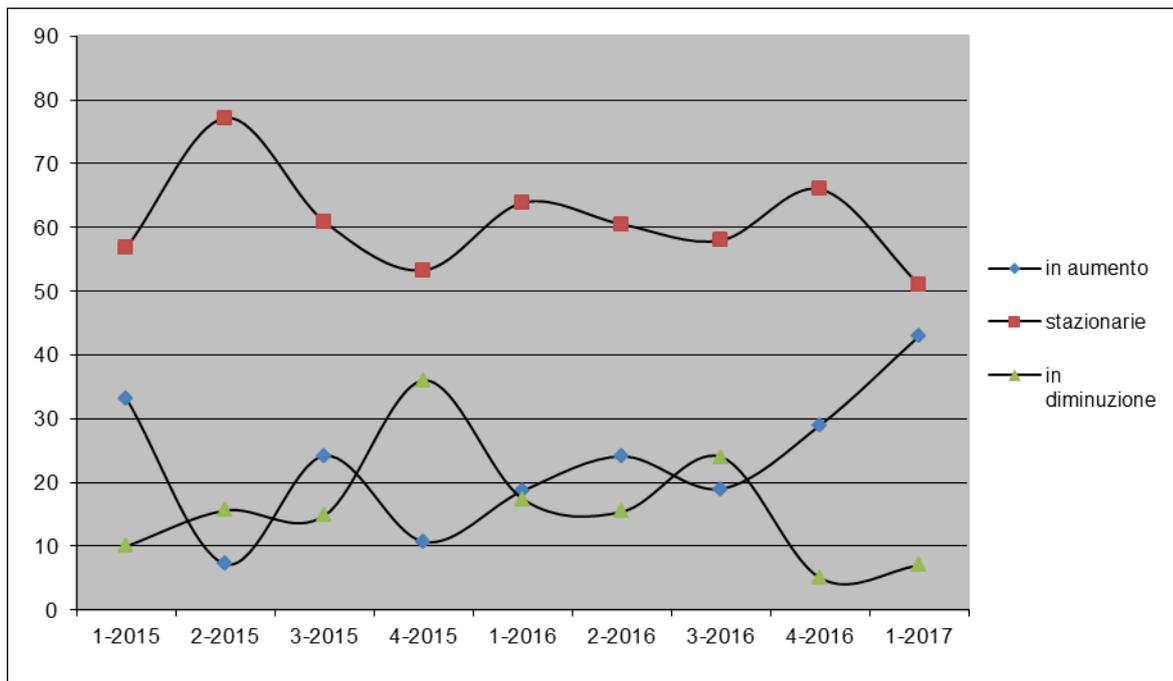
Le scorte di magazzino sono stazionarie per l'83% delle aziende, in aumento per il 12% ed in calo per il 5%. Nei confronti del trimestre precedente si incrementa la quota di chi indica una crescita delle scorte mentre si contraggono coloro che denunciano stabilità o diminuzione.

Produzione, fatturato, ordini interni e esteri dell'industria manifatturiera in provincia di Modena
Variazioni % tendenziali

periodo	Produzione	Fatturato	Ordini interni	Ordini esteri
Media anno 2014	0,6	3,2	-0,4	3,3
Media anno 2015	0,9	2,1	0,4	11,2
Media anno 2016	2,0	3,2	1,9	5,8
1° trimestre 2017	8,0	5,2	3,9	6,6

Fonte: Centro Studi e Statistica della Camera di Commercio di Modena

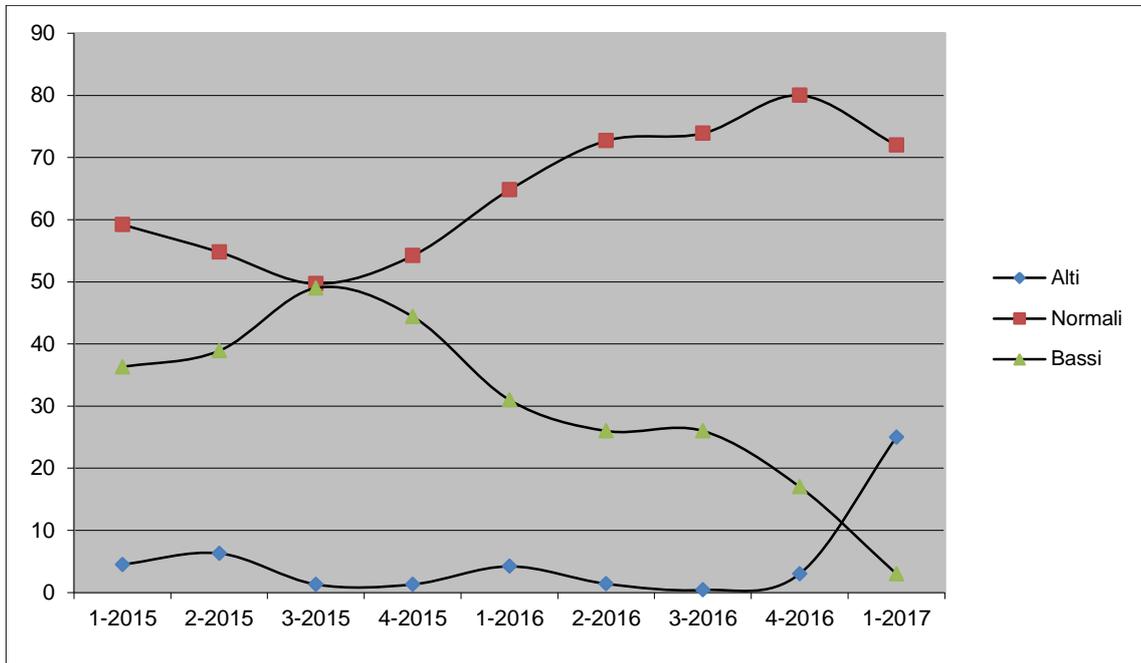
Modena, prospettive a breve sulla produzione (Frequenze percentuali)



Fonte: Centro Studi e Statistica della Camera di Commercio di Modena

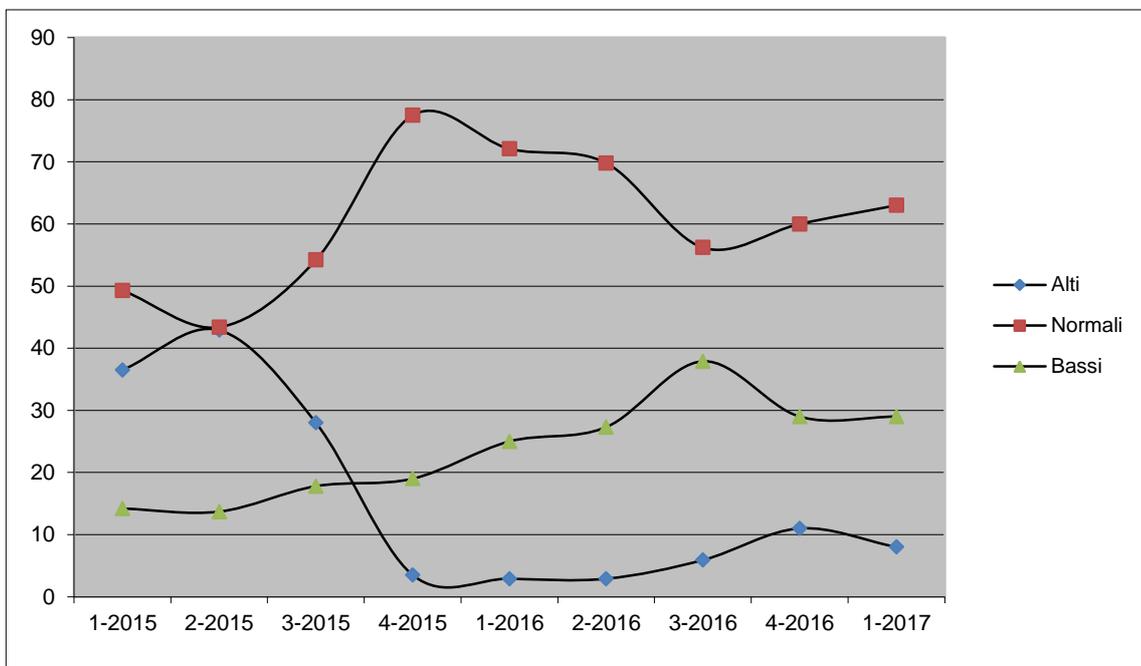


Modena, giudizi sugli ordini interni (Frequenze percentuali)



Fonte: Centro Studi e Statistica della Camera di Commercio di Modena

Modena, giudizi sugli ordini esteri (Frequenze percentuali)



Fonte: Centro Studi e Statistica della Camera di Commercio di Modena



L'ANDAMENTO DEI SETTORI MANIFATTURIERI

L'industria alimentare ha mostrato una produzione stabile sui livelli dello scorso anno (+0,6%), mentre il fatturato è aumentato dell'8,3%. Intensa la raccolta ordini, con incrementi del +8,6% nel mercato interno e del 10,6% in quelli esteri.

La maglieria ha purtroppo confermato, anche in questo primo trimestre, il trend negativo degli anni precedenti, con contrazioni nei principali indicatori considerati: produzione (-1,2%), fatturato (-0,9%), ordini interni (-4%) e esteri (-6,3%).

Nel settore delle confezioni di abbigliamento si registra un rimbalzo della produzione nel primo trimestre dell'anno (+16%) ed anche il fatturato è in ripresa (+6,6) dopo il calo del 2016. Si contrae la quota di export e si evidenzia una crisi degli ordini dall'estero (-10,6%) mentre quelli dall'Italia aumentano, anche se di un modesto +2%.

Nel settore ceramico la produzione mostra un exploit (+23,8%) mentre il fatturato prosegue la sua espansione al ritmo del +4,7%. Contenuti invece gli incrementi degli ordinativi sia dall'interno (+1,1%) che dall'estero (+2,7%). La quota di fatturato proveniente dai mercati esteri è la più elevata tra tutti i comparti considerati superando di poco il 64%.

Il settore dei prodotti in metallo evidenzia una congiuntura decisamente positiva nel primo trimestre 2017 con discreti incrementi per produzione (+8%) e fatturato (+12,5%). Pure negli ordinativi la dinamica è sostenuta, in particolare per quelli dall'estero (+18,9%), ma anche per quelli dall'Italia (+13,4%).

Favorevole la situazione del settore macchine e apparecchi meccanici dove la produzione si è incrementata del +7,1% e il fatturato del +4,3%. Gli ordini dall'interno sono cresciuti soltanto del +1,4% mentre quelli dall'estero hanno riportato un avanzamento del +12,5%. La quota di fatturato realizzata sui mercati internazionali sfiora il 60%.

Nel settore macchine e apparecchiature elettriche e elettroniche la produzione si è stabilizzata (+0,6%) dopo i cali dei trimestri precedenti, mentre il fatturato è cresciuto del +3,7%. La raccolta ordini ha mostrato un incremento soltanto sul mercato interno (+8,8%) mentre i mercati stranieri stanno rallentando (-1,9%).

Il biomedicale, infine, ha evidenziato un incremento di produzione del +6,7% mentre il fatturato è rimasto fermo sui livelli dello scorso anno (-0,2%). La raccolta ordini è stata soddisfacente, con aumenti del +3,8% per il mercato domestico, e del +4% sui mercati internazionali, che assorbono quasi il 55% delle vendite.

Infine, il comparto che produce mezzi di trasporto e relativi componenti ha mostrato un forte incremento di fatturato ed un calo della produzione (-11,4%).



Dinamica settoriale della produzione dei settori dell'industria manifatturiera in provincia di Modena - Variazioni % tendenziali

Settori	2016				Media 2016	2017
	1	2	3	4		1
Alimentare	2,0	3,2	5,7	1,3	3,1	0,6
Maglieria	-5,7	-4,8	4,1	0,5	-1,5	-1,2
Abbigliamento	-9,8	2,0	8,7	7,4	2,1	16,0
Piastrelle e lastre in ceramica	11,1	1,8	5,1	-2,6	3,9	23,8
Lavorazioni meccaniche e prodotti in metallo	1,3	2,2	3,7	6,4	3,4	8,0
Macchine ed apparecchi meccanici	4,9	-10,9	-0,7	2,2	-1,1	7,1
Macchine e apparecchiature elettriche ed elettroniche	2,1	1,1	-4,8	-7,7	-2,3	0,6
Biomedicale	4,4	15,5	11	-1,2	7,4	6,7
Mezzi di trasporto	-20	-15,1	-2,4	-10,3	-12,0	-11,4
Altre industrie manifatturiere	7,9	11,4	2,3	1,5	5,8	0,7

Fonte: Centro Studi e Statistica della Camera di Commercio di Modena