



**Camera di Commercio
Modena**

NOTE CONGIUNTURALI

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

4° trimestre 2017



INDUSTRIA MANIFATTURIERA MODENESE: UN 2017 IN POSITIVO

Le imprese manifatturiere della provincia di Modena hanno chiuso l'anno 2017 con una produzione in crescita: la variazione percentuale registrata nel quarto trimestre rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è stata del +5,7% confermando l'andamento positivo manifestato nel trimestre estivo; anche il fatturato è in aumento: +6,1%. La raccolta ordini appare soddisfacente per quanto riguarda il mercato interno, con un incremento del +5,7%, mentre si registra una battuta di arresto per i mercati esteri (-0,2%).

Sono questi gli ultimi dati rilevati nell'ambito dell'indagine congiunturale trimestrale realizzata dalla Camera di Commercio di Modena, in collaborazione con Cna e Confindustria provinciali.

Il bilancio complessivo dell'anno 2017 mostra un incremento produttivo medio del +5,2%, il più alto da sei anni a questa parte. Anche il fatturato è cresciuto, ad un ritmo del +6,2% in media d'anno. Ugualmente sostenuta la dinamica degli ordini dall'Italia +5,4%, così come quella degli ordini esteri, +4,9%.

La quota di fatturato proveniente dalle esportazioni è in media del 35% anche se per alcuni settori tocca il 50% (ceramica) e il 65% (biomedicale).

Il sondaggio sulle previsioni a breve termine conferma il positivo andamento in atto: è infatti da segnalare il raddoppio della quota di imprese che prospetta un incremento produttivo, passata dal 16% del terzo trimestre 2017 al 34% del quarto trimestre, ovvero una impresa su tre. Metà del campione si attende invece un trend stazionario mentre si è ridotta notevolmente la quota di coloro che prevedono un calo (14%).

La favorevole congiuntura in atto tuttavia non si riflette ancora sull'occupazione, per quanto riguarda le imprese in campione: nel quarto trimestre 2017 gli addetti dichiarati dagli intervistati sono cresciuti soltanto dello 0,2%, mentre la quota percentuale di aziende che prevede stabilità nei mesi successivi è pari ad una ampia maggioranza del campione (82%).

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

Nel primo caso gli ordini sono ritenuti nella norma dal 67% delle aziende. Soltanto il 12% li giudica bassi mentre una quota pari al 21% li ritiene alti. Rispetto al trimestre precedente tali quote restano praticamente invariate.

Gli ordini dall'estero, invece, sono giudicati alti solo dal 10% degli intervistati (quota in netto aumento rispetto al terzo trimestre 2017), sono giudicati normali dal 76% del totale (quota in calo) mentre sono dichiarati bassi dal 14% (quota praticamente invariata).

Le scorte di magazzino sono stazionarie per il 73% delle aziende, in aumento per il 21% ed in calo per il 6%. Nei confronti del terzo trimestre 2017, in questo quarto trimestre diminuisce la quota di chi indica stabilità, mentre aumenta la quota di coloro che indicano un incremento.



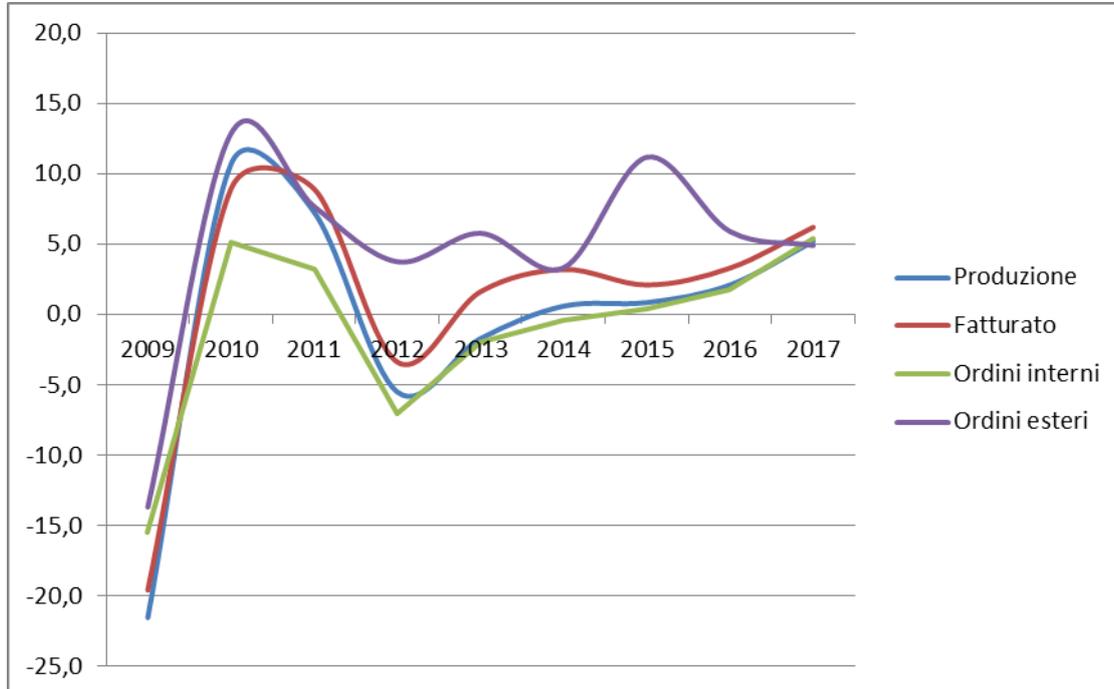
Produzione, fatturato, ordini interni e esteri dell'industria manifatturiera in provincia di Modena
Variazioni % tendenziali

periodo	Produzione	Fatturato	Ordini interni	Ordini esteri
Media anno 2015	0,9	2,1	0,4	11,2
Media anno 2016	2,1	3,3	1,8	5,9
Media anno 2017	5,2	6,2	5,4	4,9
1° trimestre 2017	7,8	5,6	5,0	5,5
2° trimestre 2017	1,5	7,3	7,7	9,3
3° trimestre 2017	5,9	5,6	3,1	4,9
4° trimestre 2017	5,7	6,1	5,7	-0,2

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

Indagine congiunturale sull'industria manifatturiera della provincia di Modena

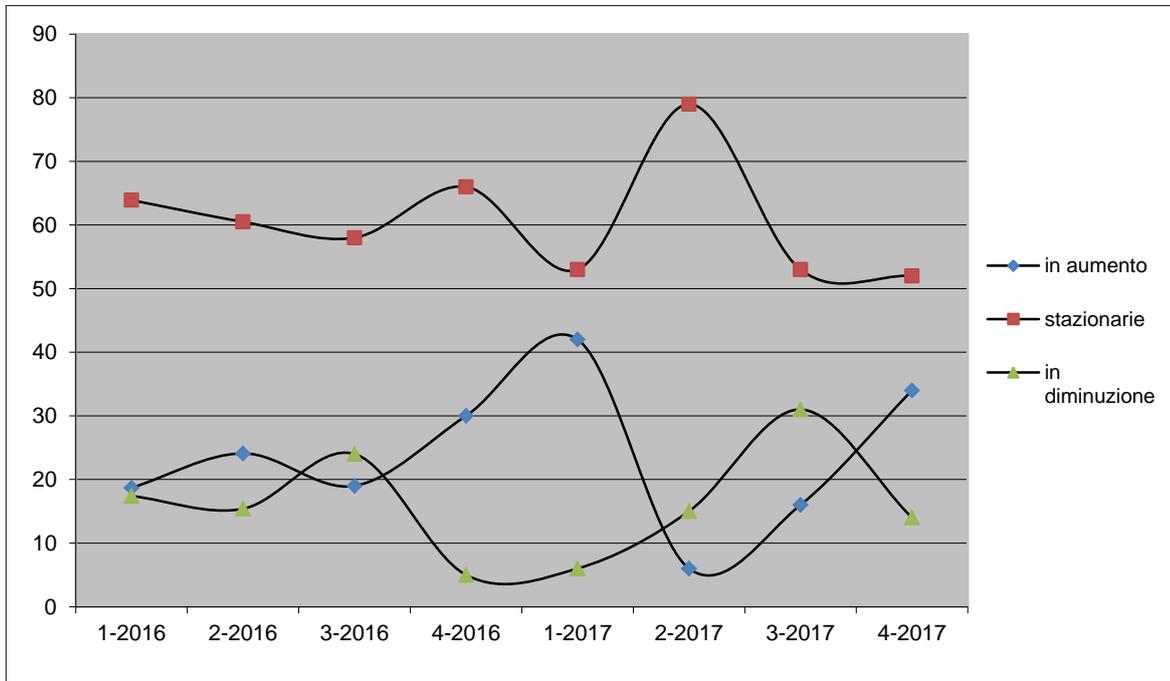
Variazioni % medie annue di produzione, fatturato, ordini interni e ordini esteri



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

L'ANDAMENTO DEI SETTORI MANIFATTURIERI NEL 2017

L'industria alimentare ha mostrato un 2017 di crescita per quanto riguarda il fatturato (+3%) e la raccolta ordini (+4,1% per quelli interni e +1,6 per quelli esteri), mentre la produzione in quantità ha mostrato una flessione del -1,3%.

La maglieria ha attraversato un anno incerto anche se meno critico dei precedenti. La produzione ha mostrato un incremento del +2,5% mentre il fatturato è rimasto pressoché stabile (-0,2%). Il mercato interno è calato del -2,2% ma ancora più pesante è stata la contrazione sull'estero: -10,6%.

Il settore delle confezioni di abbigliamento ha evidenziato incrementi di produzione (+2,3%), fatturato (+1,9%) e ordini esteri +5,6%. Gli ordini provenienti dall'Italia invece hanno riportato una leggera flessione (-1,4%).

Controverso il trend del settore ceramico, dove si sono riscontrati aumenti per la produzione (+2,4%) e la raccolta ordini dall'estero (+0,8%), mentre in calo sono risultati il fatturato (-1,4%) e gli ordini domestici (-4%).

Decisamente positivo, invece, è il risultato conseguito nel settore prodotti in metallo, con produzione e fatturato in crescita, rispettivamente del +9,2% e +12,3%. Consistente la raccolta ordini che ha fatto segnare un +11,5% sull'interno e +9,8% all'estero.

Molto dinamica è apparsa anche la congiuntura del settore macchine e apparecchi meccanici dove la produzione si è incrementata del +11,5% e il fatturato del +14,1%. Anche gli ordini sono in netta crescita con un aumento del +15,1% nel mercato Italia e +9,9% su quelli internazionali.

Il 2017 è stato un anno di sviluppo anche per il settore delle macchine e apparecchiature elettriche/elettroniche: la produzione è aumentata del +6,1% e il fatturato del +10,8%. La raccolta ordini ha mostrato incrementi del +11,9% nel mercato italiano e del +25,2% in quelli stranieri.

Il settore che produce mezzi di trasporto con il suo indotto ha riportato nel 2017 una crescita produttiva del +4,6% ma anche una consistente crescita del fatturato (+15,5%). La raccolta ordini, tuttavia, è rimasta pressoché stazionaria: +0,2% dall'interno e -0,2% dall'estero.

Infine, situazione favorevole nel 2017 per il settore biomedicale che ha visto produzione e fatturato in aumento (rispettivamente +5,6% e +4,3%). La raccolta ordini ha evidenziato una crescita del +6,8% e mentre l'estero si è fermato a un +2,2%.

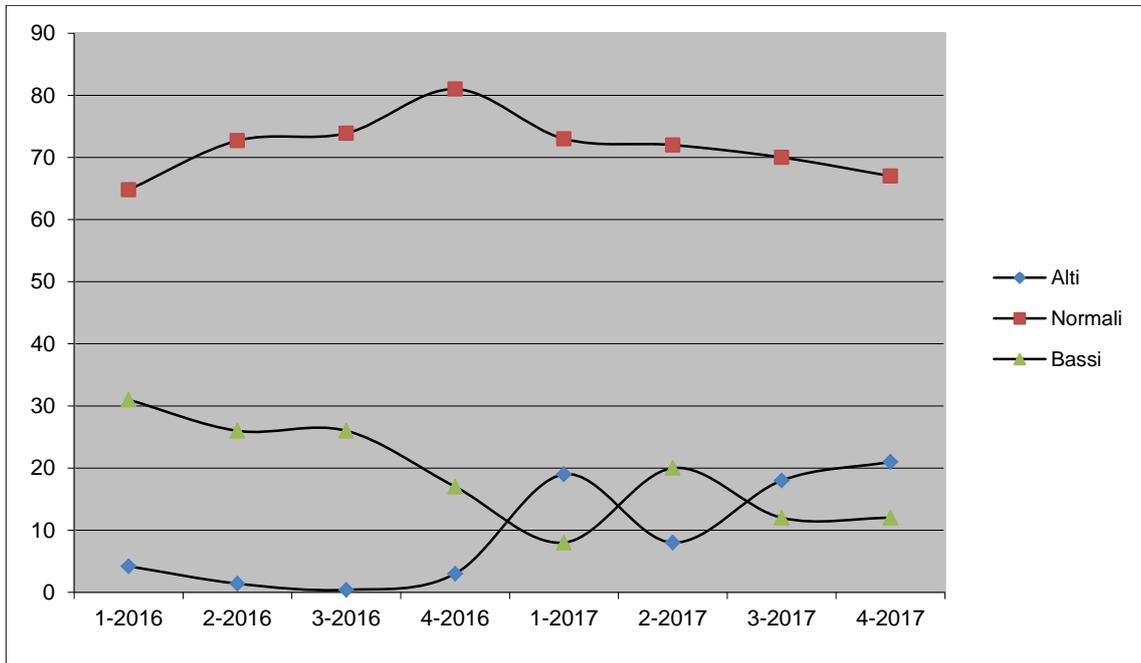
Dinamica settoriale della produzione dei settori dell'industria manifatturiera della provincia di Modena - Variazioni % tendenziali

Settori	Trimestri	2017				Media 2017	Media 2016
		1	2	3	4		
Alimentare		0,7	0,4	-3,4	-2,7	-1,3	3,1
Maglieria		-4,7	8,3	3,6	2,7	2,5	-1,5
Abbigliamento		21,3	-6,1	-6,8	0,8	2,3	2,1
Piastrelle e lastre in ceramica		23,8	-12	-1	-1,3	2,4	3,9
Lavorazioni meccaniche e prodotti in metallo		8	10,2	9,5	9,2	9,2	3,4
Macchine ed apparecchi meccanici		7	14,7	11,4	12,8	11,5	-0,5
Macchine e apparecchiature elettriche ed elettroniche		2,3	11,1	8,7	2,2	6,1	-2,3
Biomedicale		8	-3,7	11,1	6,9	5,6	7,4
Mezzi di trasporto		-8,8	-10,7	18,2	19,7	4,6	-12,0
Altre industrie manifatturiere		-0,7	-4,7	6,8	4,1	1,4	5,6

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

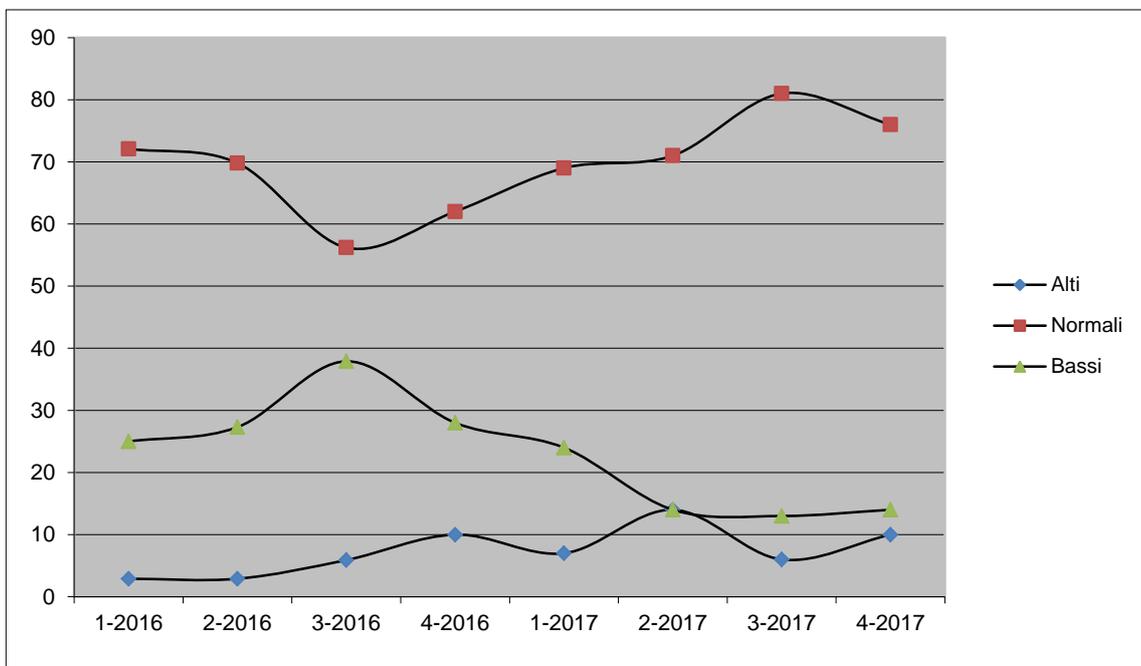


Modena, giudizi sugli ordini interni (Frequenze percentuali)



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