



**Camera di Commercio  
Modena**

## **NOTE CONGIUNTURALI**

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

**4° trimestre 2016**



## **INDUSTRIA MANIFATTURIERA MODENESE: UN 2016 DI MODERATA CRESCITA**

Le imprese manifatturiere della provincia di Modena hanno chiuso l'anno 2016 con una produzione in crescita: la variazione percentuale registrata nel quarto trimestre rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente è stata del +3,2% confermando l'andamento positivo manifestato nel trimestre estivo; anche il fatturato è in aumento: +4,3%. La raccolta ordini appare soddisfacente, con incrementi del +3,9 nel mercato interno e +3% in quelli esteri.

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 2016 mostra un incremento produttivo medio del +2,6%, il più alto degli ultimi cinque anni. Anche il fatturato è cresciuto, ad un ritmo del +3% in media d'anno. Leggermente più debole la dinamica degli ordini domestici (+1,8%) mentre appare più sostenuto il trend di quelli provenienti dai mercati internazionali (+6,5%).

La quota di fatturato proveniente dalle esportazioni sfiora in media il 40% anche se per alcuni settori raggiunge il 60%.

L'occupazione mostra segnali di tenuta: +0,5% è la variazione degli addetti nei mesi da ottobre a dicembre 2016, e la quota percentuale di imprese che prevede stabilità nei mesi successivi è pari all'85% del totale campione.

Le previsioni a breve termine formulate dagli intervistati prospettano stabilità di produzione nel 70% dei casi, mentre più di una azienda su quattro si attende un incremento. Rispetto al trimestre precedente entrambe le quote sono in consistente aumento, mentre diminuisce nettamente la quota di chi prevede un calo produttivo, attestandosi sul 5%.

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

Nel primo caso infatti gli ordini sono ritenuti nella norma dalla stragrande maggioranza delle aziende (circa l'85%). Soltanto il 12% li giudica bassi mentre una quota residuale pari al 3% li ritiene alti. Rispetto al trimestre precedente aumenta la prima quota, mentre si dimezza la percentuale di chi indica un livello inferiore alla media.

Gli ordini dall'estero, invece, sono giudicati alti dal 16% degli intervistati (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'88% delle aziende, in aumento per il 5% ed in calo per il 7%. Nei confronti del terzo trimestre 2016, in questo quarto trimestre aumenta la quota di chi indica stabilità o diminuzione, mentre rimane ferma la quota che indica incremento.



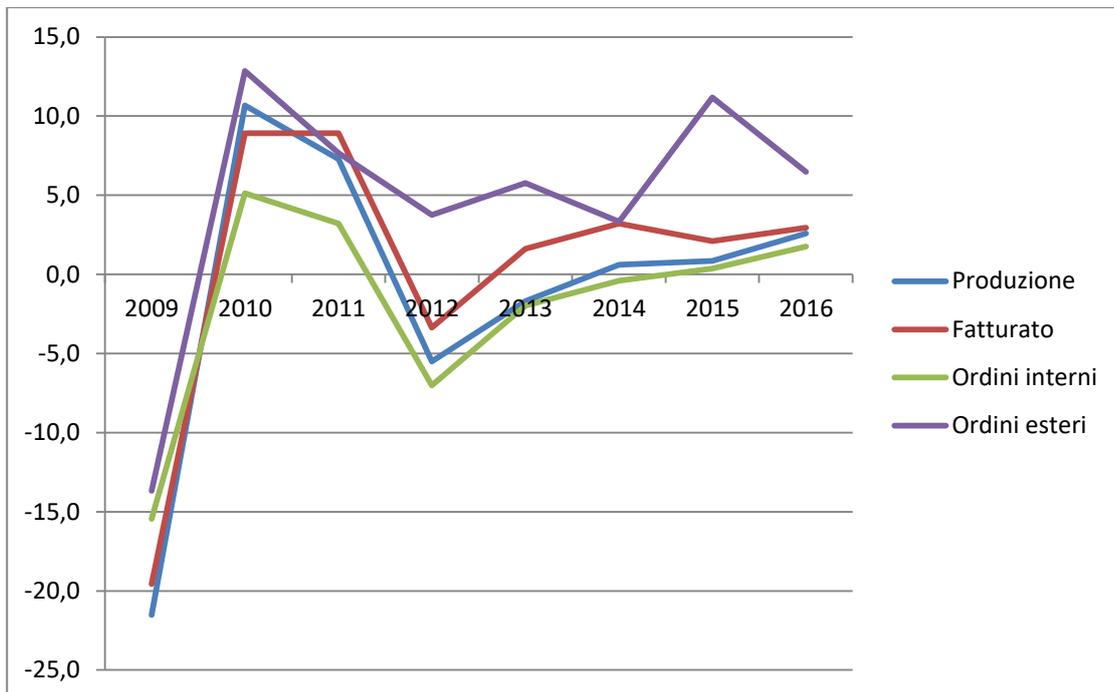
### Produzione, fatturato, ordini interni e esteri dell'industria manifatturiera in provincia di Modena Variazioni % tendenziali

periodo	Produzione	Fatturato	Ordini interni	Ordini esteri
Media anno 2014	0,6	3,2	-0,4	3,3
Media anno 2015	0,9	2,1	0,4	11,2
Media anno 2016	2,6	3,0	1,8	6,5
1° trimestre 2016	3,7	3,6	-3,6	6,4
2° trimestre 2016	0,5	-1,1	0,9	3,8
3° trimestre 2016	2,9	5,0	5,8	12,7
4° trimestre 2016	3,2	4,3	3,9	3,0

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

### Indagine congiunturale sull'industria manifatturiera della provincia di Modena

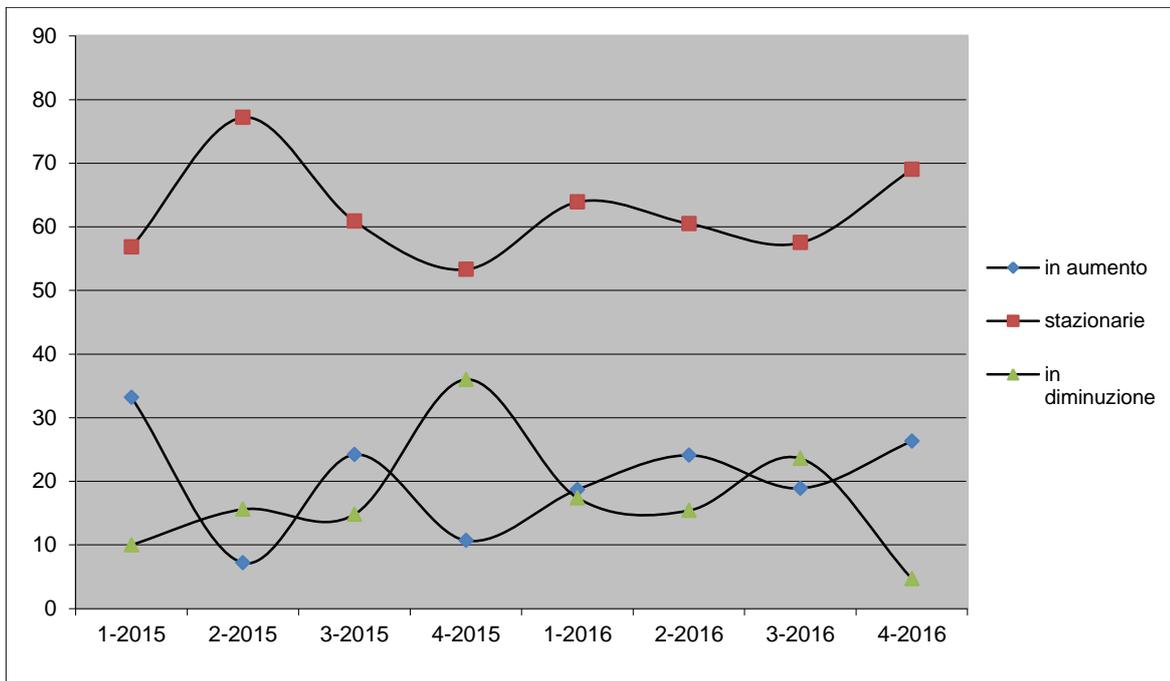
Variazioni % annuali di produzione, fatturato, ordini interni e ordini esteri



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 2016

L'industria alimentare ha mostrato un 2016 tutto sommato positivo con aumenti di produzione (+3,1%), fatturato (+3,3%), ordini interni (+5%) e ordini esteri (+4,8).

La maglieria ha attraversato un anno di crisi anche se meno pesante del precedente. La produzione ha mostrato un decremento del -1,5% e il fatturato del -2,2%. Il mercato interno è calato del -1,7% e quello estero del -6,9%.

Il settore delle confezioni di abbigliamento evidenzia stazionarietà di produzione (+0,5%) e calo del fatturato (-5,2%). Gli ordini provenienti dall'Italia hanno riportato una flessione (-7,4%) mentre quelli dall'estero sono aumentati del +4,4%.

Buono il trend del settore ceramico, dove la produzione si è incrementata del +5% e il fatturato del +2,9%. Il mercato nazionale è cresciuto del +2,8% mentre l'estero si è mantenuto stabile sui livelli dell'anno precedente.

In positivo anche il 2016 del settore prodotti in metallo, con produzione e fatturato in crescita, rispettivamente del +3,2% e +4,2%. Dinamica la raccolta ordini che ha fatto segnare un +12,1% sull'interno e +12,8% all'estero.

Soddisfacente è apparsa la situazione del settore macchine e apparecchi meccanici dove la produzione si è incrementata del +1,2% e il fatturato del +3,7%. Anche gli ordini sono in positivo riportando un aumento del +4,9% nel mercato Italia e +8,1% su quelli internazionali.

Si registra invece un 2016 controverso per il settore delle macchine e apparecchiature elettriche/elettroniche: la produzione è diminuita del -2,3% e il fatturato del -1,5%. La raccolta ordini ha invece mostrato incrementi del +1,6% nel mercato italiano e del +9,4% in quelli stranieri, che inducono a prevedere una inversione positiva del trend produttivo.

Il settore che produce mezzi di trasporto con il suo indotto ha riportato nel 2016 una flessione produttiva del -15,5% ma anche una consistente crescita del fatturato (+20%). Gli ordini interni sono stati lievemente più alti dell'anno precedente (+0,9%), mentre quelli esteri sono diminuiti del -3%.

Congiuntura favorevole per il settore biomedicale che ha mostrato, dopo due anni di cali, un ritorno alla crescita per la produzione, +7,9%, e il fatturato, +1%. La raccolta ordini ha evidenziato un lieve decremento nel mercato interno (-1,3%) mentre l'estero continua a correre (+19%).

### Dinamica settoriale della produzione dei settori dell'industria manifatturiera della provincia di Modena

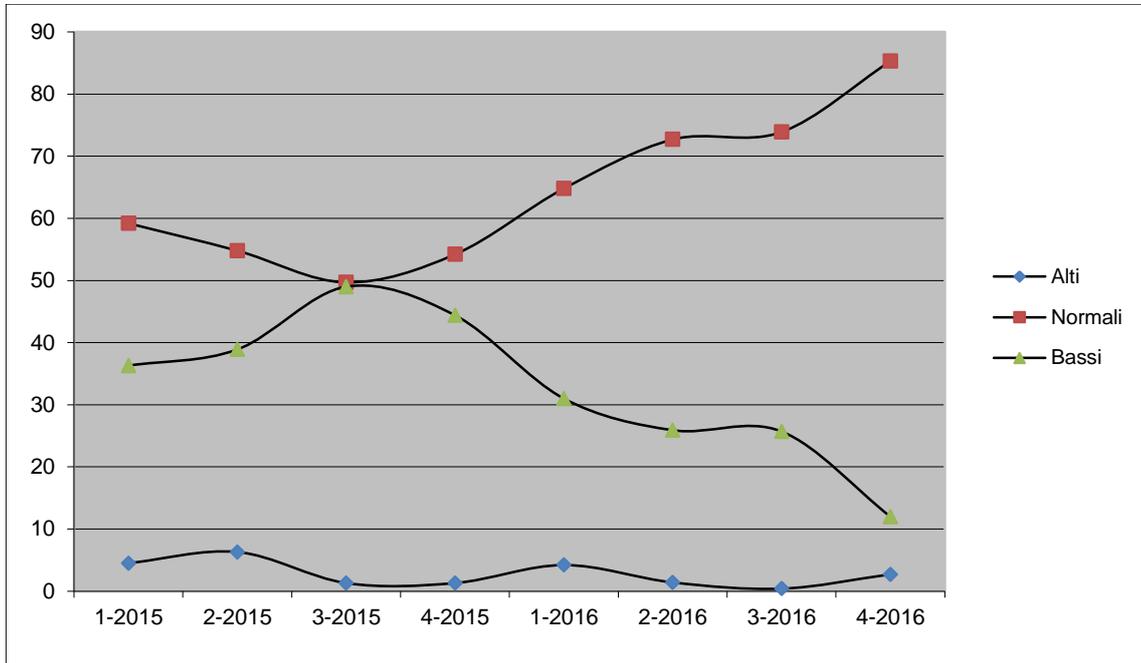
Variazioni % tendenziali

Settori	2016				Media 2016
	1	2	3	4	
Alimentare	2,0	3,2	5,7	1,6	3,1
Maglieria	-5,7	-4,8	4,1	0,5	-1,5
Abbigliamento	-9,8	2,0	8,7	1,2	0,5
Piastrelle e lastre in ceramica	11,1	1,8	5,1	2,1	5,0
Lavorazioni meccaniche e prodotti in metallo	1,3	2,2	3,7	5,7	3,2
Macchine ed apparecchi meccanici	4,9	-10,9	-0,7	11,3	1,2
Macchine e apparecchiature elettriche ed elettroniche	2,1	1,1	-4,8	-7,7	-2,3
Biomedicale	4,4	15,5	11,0	0,7	7,9
Mezzi di trasporto	-20,0	-15,1	-2,4	-24,4	-15,5
Altre industrie manifatturiere	7,9	11,4	2,3	1,5	5,8

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

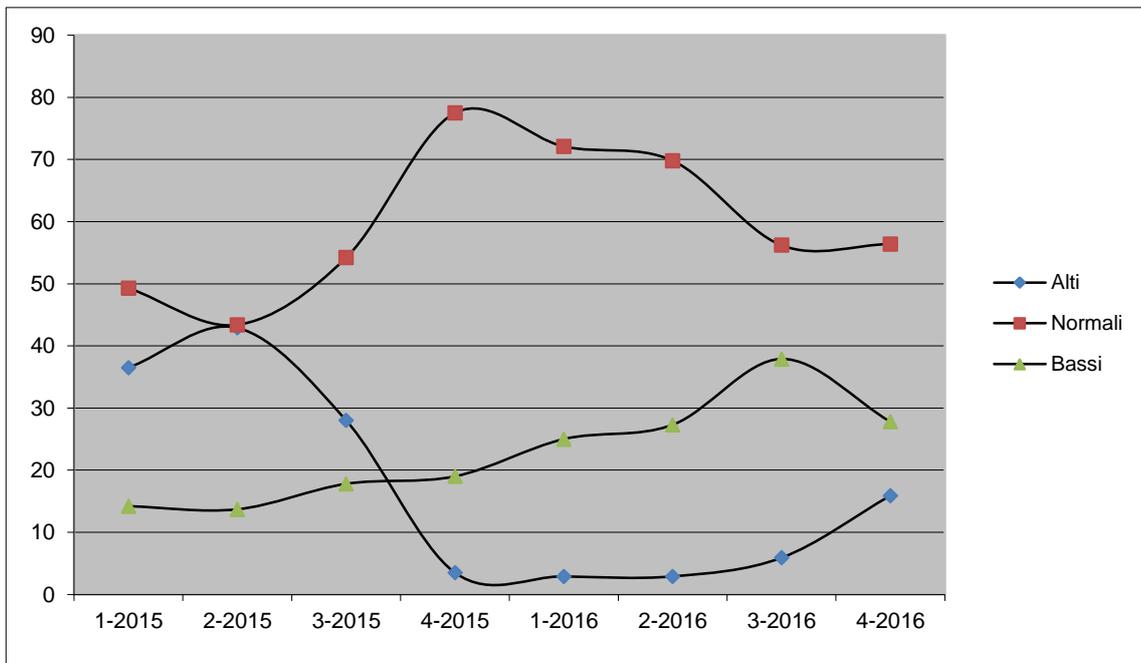


### Modena, giudizi sugli ordini interni (Frequenze percentuali)



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