



ANALISI CONGIUNTURALE

III TRIMESTRE 2017

Centro Studi Apindustria Brescia



APiINDUSTRIA
ASSOCIAZIONE PER L'IMPRESA

CENTRO STUDI

Analisi congiunturale III trimestre 2017

INDICE

DATI CONGIUNTURALI.....	2
ANALISI CONGIUNTURALE - FOCUS METALMECCANICO	5
ANDAMENTO DEI QUATTRO TRIMESTRI 2016 A CONFRONTO CON I DATI DEL I E II TRIMESTRE 2017	7

DATI CONGIUNTURALI

L'analisi dei dati congiunturali si sviluppa dal confronto dei dati del trimestre in esame rispetto al trimestre precedente. I dati rilevati sono di congiuntura.

I principali indicatori economici del I trimestre 2017 segnalano una tendenza positiva, ma in moderata crescita. I dati sul secondo trimestre dell'anno paiono non discostarsi in modo sensibile rispetto al trimestre precedente.

Nel terzo trimestre, la produzione aumenta (55%), così come il fatturato (55% dei rispondenti), aumentano gli ordini (61%), principalmente italiani e comunitari.

Ben più marcato risulta invece il gap forza lavoro, con un primo trimestre qualificato da una decisa spinta occupazionale (l'82% dei rispondenti ha ampliato il proprio organico), un secondo trimestre caratterizzato da stabilità (la percentuale si riduce al 17%) ed un terzo trimestre in leggera risalita (27%).

Aumentano i costi di produzione per il 45% degli associati, stabili per il 46% degli intervistati (le rilevazioni del secondo trimestre segnalano 35% di casi di stabilità, e 61% di aumento).

Permane il peso delle materie prime, la cui variazione di costo è più incisiva rispetto alla componente energetica: cresce per il 50% dei rispondenti (stabile per il 39%), mentre l'energia cresce per il 29% (stabile nel 55% delle imprese indagate).

Se gli investimenti sono prevalentemente stabili (68%) o in aumento (31%), rileva come sia l'Italia a ripartire: gli incrementi segnalati sono destinati al territorio italiano, dove si rileva che crescono – anche marcatamente – nel 57% dei casi, e sono stabili nel 40%. La riduzione degli investimenti complessivi (che pesa l'1% del totale investimenti aziendali) si localizza in Italia. Pochi i casi di incremento degli investimenti esteri.

Il 65% dei rispondenti lavora con impianti sotto utilizzati – meno del 70% della capacità produttiva (nel primo trimestre dell'anno erano il 39%, nel secondo 49%). Di questo 49%, il 36% ne utilizza meno della metà.

Proprio nelle fasce più deboli – cioè con grado di utilizzo al di sotto del 50% - si rilevano le situazioni più difficili, con una ulteriore riduzione per il 72% dei rispondenti e punte di calo marcato preoccupanti (29% dei rispondenti).

Prosegue invece la ripresa dell'attività produttiva per le imprese con un miglior grado di utilizzo degli impianti, che lavorano per lo più in crescita anche nel III trimestre dell'anno in corso. Rileva in questo senso la fascia di utilizzo 70-85%, per la quale si parla del 37% dei rispondenti che intensificano l'attività. Non si rilevano riduzioni, nemmeno lievi, per gli impianti in saturazione (grado di utilizzo superiore al 95%) per i quali tuttavia prevale la stabilità (67% dei casi).

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale III trimestre 2017

Tabella 1 – quadro di sintesi dei principali indicatori III trimestre 2017 – dettaglio per fasce di valore

		FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
positiva	più del 20%	7%	7%	1%	4%	0%	3%	0%
	15%-20%	3%	3%	0%	3%	4%	3%	0%
	13%-15%	1%	3%	1%	1%	0%	1%	0%
	9-12%	11%	2%	6%	6%	1%	0%	0%
	6%-8%	5%	7%	1%	13%	7%	3%	3%
	1%-5%	28%	33%	35%	34%	20%	21%	24%
NESSUNA		18%	23%	46%	18%	56%	68%	64%
negativa	1%-5%	8%	7%	1%	8%	6%	0%	5%
	6%-8%	4%	3%	3%	0%	1%	0%	1%
	9-12%	4%	5%	3%	4%	1%	0%	0%
	13-15%	4%	3%	0%	1%	1%	1%	1%
	15%-20%	1%		0%	3%	0%	0%	0%
	più del 20%	5%	3%	1%	4%	1%	0%	1%

Tabella 1b - Variazione delle principali componenti del costo di produzione – III trimestre 2017

VARIAZIONE COSTI		ENERGIA	MATERIE PRIME
AUMENTO	MARCATO (+2%)	6%	23%
	CONTENUTO (0-2%)	23%	27%
STABILE		55%	39%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	9%	2%
	MARCATO (+2%)	6%	9%

Tabella 1c - Variazione delle principali aree, fonte degli ordinativi – III trimestre 2017

VARIAZIONE ORDINI		ITALIA	EU	extra EU
AUMENTO	MARCATO (+2%)	25%	8%	5%
	CONTENUTO (0-2%)	25%	33%	21%
STABILE		26%	40%	55%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	12%	8%	5%
	MARCATO (+2%)	12%	10%	13%

Tabella 2 – Grado di utilizzo degli impianti - III trimestre 2017

IMPIANTI		TOTALE	inferiore al 50%	tra il 50% e il 70%	tra il 70% e l'85%	tra l'85% e il 95%	tra il 95% e il 100%
AUMENTO	MARCATO	6%				18%	17%
	CONTENUTO	23%	14%	19%	37%	18%	17%
STABILE		49%	14%	50%	47%	59%	67%
CALO	CONTENUTO	14%	43%	13%	16%	6%	
	MARCATO	8%	29%	19%			
TOTALE		100%	11%	25%	29%	26%	9%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale III trimestre 2017

Tabella 3 – Sintesi dei principali indicatori I, II, III trimestre 2017

I trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (<+1%)	55%	52%	61%	53%	31%	15%	82%
STABILE	27%	28%	35%	22%	61%	85%	8%
<i>TOTALE</i>	81%	81%	95%	75%	92%	100%	90%

II trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (<+1%)	54%	46%	52%	52%	32%	20%	17%
STABILE	25%	35%	43%	28%	66%	77%	79%
<i>TOTALE</i>	79%	81%	95%	80%	98%	97%	96%

III trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (<+1%)	55%	55%	45%	61%	33%	31%	27%
STABILE	18%	23%	46%	18%	56%	68%	64%
<i>TOTALE</i>	73%	78%	91%	79%	89%	99%	91%

ANALISI CONGIUNTURALE - FOCUS METALMECCANICO

Il settore metalmeccanico, rappresentato dal 50% dei rispondenti, presenta evidenze sostanzialmente in linea con quanto rilevato dalla totalità del campione, ma con note meno positive. I dati complessivi espressi in tabella 4 evidenziano i dati per le imprese metalmeccaniche

Il fatturato per le imprese metalmeccaniche è in crescita per il 53% dei rispondenti (70% se si sommano le imprese in cui è stabile). Bene anche la produzione (in crescita per il 46% degli intervistati).

In aumento gli ordini, con note più positive rispetto al complessivo campione di riferimento: in crescita per il 66% dei rispondenti, si arriva all'80% sommando i casi di relativa stabilità.

Risultati positivi anche misurando la variazione dei costi della produzione, rispetto al trimestre precedente: positiva nel 39% dei casi (meno rispetto al complessivo dei rispondenti, per i quali la crescita è condivisa dal 45% delle imprese).

Occupazione in crescita per il 26% dei rispondenti, contro il 72% delle aziende che mantengono invariato il proprio organico. Nel 2% delle imprese avviene una riduzione del personale, che rimane tra l'1 ed il 5% del totale forza lavoro impiegata.

Tabella 4 – Quadro di sintesi dei principali indicatori II trimestre 2017– settore metalmeccanico

		FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
positiva	più del 20%	0%		3%	0%	0%	3%	0%
	15%-20%	0%		0%	0%	3%	3%	0%
	13%-15%	0%		0%	0%	0%	3%	0%
	9-12%	19%	4%	3%	11%	3%	0%	0%
	6%-8%	6%	11%	9%	17%	3%	6%	3%
	1%-5%	28%	32%	24%	37%	29%	17%	29%
NESSUNA		17%	25%	45%	14%	47%	66%	60%
negativa	1%-5%	6%	4%	3%	9%	12%	0%	3%
	6%-8%	8%	7%	6%	0%	3%	0%	0%
	9-12%	3%	7%	3%	3%	0%	0%	3%
	13-15%	3%		0%	3%	0%	3%	0%
	15%-20%	3%	4%	0%	0%	0%	0%	0%
	più del 20%	8%	7%	3%	6%	0%	0%	3%

Tabella 4b – Andamento degli ordini – III trimestre 2017

VARIATIONEORDINI		ITALIA	EU	extra EU
AUMENTO	MARCATO (+2%)	30%	14%	12%
	CONTENUTO (0-2%)	15%	24%	29%
STABILE		26%	33%	35%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	19%	14%	12%
	MARCATO (+2%)	11%	14%	12%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale III trimestre 2017

Tabella 5 – Grado di utilizzo degli impianti - III trimestre 2017 settore metalmeccanico

IMPIANTI (grado di utilizzo)		TOTALE	inferiore al 50%	tra il 50% e il 70%	tra il 70% e l'85%	tra l'85% e il 95%	tra il 95% e il 100%
AUMENTO	MARCATO	6%				13%	33%
	CONTENUTO	23%	33%		44%	13%	33%
STABILE		48%		63%	44%	63%	33%
CALO	CONTENUTO	16%	67%	13%	11%	13%	
	MARCATO	6%		25%			
TOTALE		100%	10%	26%	29%	26%	105

Tabella 6 – sintesi dei principali indicatori III trimestre 2017 settore metalmeccanico

III trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (<+1%)	53%	46%	39%	66%	38%	31%	31%
STABILE	17%	25%	45%	14%	47%	66%	60%
TOTALE	70%	71%	85%	80%	85%	97%	91%

Tabella 7 - Tendenze III trimestre 2017 – confronto sintetico settore metalmeccanico e complesso degli associativi

	FATTURATO		PRODUZIONE		COSTO DELLA PRODUZIONE		ORDINI	
	TUTTI	METALMECCANICO	TUTTI	METALMECCANICO	TUTTI	METALMECCANICO	TUTTI	METALMECCANICO
CRESCITA (<+1%)	55%	53%	55%	46%	45%	39%	61%	66%
STABILE	18%	17%	23%	25%	46%	45%	18%	14%
TOTALE	73%	70%	78%	71%	91%	85%	79%	80%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale III trimestre 2017

ANDAMENTO DEI QUATTRO TRIMESTRI 2016 A CONFRONTO CON I DATI DEL I E II TRIMESTRE 2017

	FATTURATO						
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17
CRESCITA (<+1%)		57%	45%	59%	55%	54%	55%
STABILE		19%	24%	14%	27%	25%	18%
TOTALE	54%	76%	69%	74%	81%	79%	73%

	PRODUZIONE						
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17
CRESCITA (<+1%)		48%	38%	49%	52%	46%	55%
STABILE		27%	33%	22%	28%	35%	23%
TOTALE	58%	75%	71%	71%	81%	81%	78%

	COSTO DELLA PRODUZIONE						
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17
CRESCITA (<+1%)		40%	34%	38%	61%	52%	45%
STABILE		53%	62%	55%	35%	43%	46%
TOTALE	69%	93%	96%	94%	95%	95%	91%

	ORDINI						
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17
CRESCITA (<+1%)		56%	40%	52%	53%	52%	61%
STABILE		17%	37%	17%	22%	28%	18%
TOTALE	69%	73%	77%	70%	75%	80%	79%

* per il primo trimestre 2016 è disponibile solo il dato aggregato

Figura 1: Dati stabili e in crescita: confronto aggregato delle risultanze congiunturali 2016 e 2017

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale III trimestre 2017

