



ANALISI CONGIUNTURALE

III TRIMESTRE 2018

-

I RISULTATI TENDENZIALI PER IL 2018

Centro Studi Apindustria Brescia

INDICE

DATI CONGIUNTURALI	2
ANDAMENTO DELLE SERIE STORICHE CONGIUNTURALI.....	7
Tendenze congiunturali: 2016, 2017 e 2018 a confronto su base trimestrale	7
DATI TENDENZIALI 2018	8

DATI CONGIUNTURALI

L'analisi dei dati congiunturali analizza un campione di cento imprese e si sviluppa dal confronto dei dati del trimestre in esame rispetto al trimestre precedente.

I principali indicatori economici del III trimestre 2018 segnalano una generale contrazione congiunturale, che sembra dettare un punto di svolta rispetto al generale clima di crescita registrato nei mesi precedenti. Complice la pausa estiva, che rallenta in modo fisiologico la crescita annua, tra il II ed il III trimestre dell'anno una parte consistente degli associati rispondenti al questionario indica una riduzione, talvolta anche importante, di fatturato, ordini, e produzione. Continua invece il trend in crescita dei costi, nelle componenti energia e materie prime.

Se nel secondo trimestre, il fatturato risulta in netta crescita per il 64% degli intervistati (nel I trimestre era fermo al 60%, a fine 2017 era salito all'80% del trimestre precedente), nel III trimestre il fatturato cresce solo per il 45% dei rispondenti e resta stabile per un 18%: il restante 36% parla invece di una contrazione che nel 18% dei casi supera il 9% del fatturato rispetto al trimestre precedente.

A pesare, declinando l'andamento del fatturato per macro aree, sarebbe una sentita instabilità a livello nazionale: solo il 26% dei rispondenti dichiara che il fatturato in Italia è stabile, mentre nel 42% dei casi si presenta in contrazione anche grave.

Sensibilmente più stabili i rapporti commerciali che si realizzano oltralpe, ma maggiori sicurezze verrebbero fuori dall'Europa (vedi tabella 1b): il fatturato EU è stabile nel 40% dei casi e in positiva crescita 'solo' nel 31% dei casi (negativo invece nel restante 28%) mentre extra EU la stabilità sale al 42%, i dati positivi sono segnalati dal 33% dei rispondenti (in calo nel 24% rimanente).

La variazione del fatturato totale e nella declinazione per macro aree trova riscontro nella variazione degli ordini, che segnalano la solidità dei mercati extra EU.

In linea con gli andamenti di fatturato e ordini, anche la produzione – che si presenta stabile nel 22% dei casi ed in crescita nel 44%.

Continua invece il trend dei primi due trimestri dell'anno nei costi della produzione che anche nel terzo trimestre dell'anno si presentano in aumento ampiamente condiviso nei costi della produzione (60% dei rispondenti).

A livello congiunturale, aumenta il costo dell'energia, stabile nel 45% dei casi e in un eguale 45% risulta in crescita anche netta (nel secondo trimestre era stabile per il 47% degli intervistati, mentre il 46% evidenzia un incremento, prevalentemente tenue).

Ma a pesare maggiormente, continua ad essere l'incremento dei costi per le materie prime: se nel 1 trimestre si rilevava in crescita per il 45% dei rispondenti, nel secondo trimestre sale al 72% delle imprese soggette ad inasprimento dei costi di approvvigionamento, di cui il 35% in incremento marcato. In questo terzo trimestre il 60% dei rispondenti rileva una crescita, marcata per il 36% degli intervistati.

Dinamiche diverse per l'occupazione.

Il precedente 2017 sembrava caratterizzato da un generale ampliamento dell'organico, che su base congiunturale ha vissuto le dinamiche qui riassunte: il primo trimestre del 2017 si è qualificato per una decisa spinta occupazionale (l'82% dei rispondenti ha ampliato il proprio organico), il secondo trimestre si è caratterizzato per una relativa stabilità (la percentuale si riduce al 17%), nel terzo trimestre si è rilevata una leggera risalita (27%), nell'ultimo trimestre, ampliamento dell'organico per il 32% dei rispondenti

CENTRO STUDI
 Analisi congiunturale III trimestre 2018

Il 2018 si apre con una modesta nota positiva (26% degli intervistati ha assunto personale, mentre il 66% è rimasto stabile) che si rafforza nel secondo trimestre (23% incrementa l'organico, il 70% resta invariato). Nel terzo trimestre prevale stabilità (51%) mentre il 35% dei rispondenti ha ampliato il proprio organico rispetto al periodo precedente. Pesa invece il dato delle imprese che riducono il numero dei propri lavoratori: 15%.

Nonostante il clima di apparente contrazione congiunturale, nel terzo trimestre, le imprese continuano ad investire: e o dicono i numeri sono prevalentemente stabili per il 52% degli intervistati, in aumento per il 45% dei rispondenti.

Il trimestre si chiude con un generale sentimento di stabilità condiviso sia delle imprese con impianti a pieno utilizzo, quanto dalle imprese che lavorano al di sotto o ben al di sotto della propria capacità produttiva. La capacità produttiva - misurata dal livello di saturazione degli impianti - si presenta stabile nel 42% dei casi, in crescita nel 25% delle imprese rispondenti.

Timidi ma persistenti segnali di ripresa nell'utilizzo degli impianti per le imprese più fragili, mentre sembrano rilevarsi alcuni segnali di contrazione per le imprese in ripresa ma con impianti ancora sotto utilizzati (tra il 50 e il 70% della intera capacità).

Complessivamente, nel terzo trimestre 2018, le imprese che lavorano con impianti al di sotto del 70% della loro capacità sono il 31% (di poco sotto rispetto al 31% del II trimestre 2018).

Tabella 1a - quadro di sintesi dei principali indicatori III trimestre 2018 - dettaglio per fasce di valore

III TRIMESTRE 2018		FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
positiva	più del 20%	5%	2%	0%	3%	2%	5%	2%
	15%-20%	0%	0%	2%	0%	0%	5%	0%
	13%-15%	2%	3%	0%	2%	0%	3%	0%
	9-12%	3%	3%	5%	5%	5%	3%	2%
	6%-8%	12%	6%	11%	7%	5%	18%	2%
	1%-5%	24%	30%	37%	27%	18%	11%	29%
NESSUNA		18%	22%	37%	25%	67%	52%	51%
negativa	1%-5%	14%	8%	2%	15%	2%	2%	12%
	6%-8%	5%	8%	5%	5%	0%	0%	0%
	9-12%	5%	5%	0%	3%	0%	0%	2%
	13-15%	5%	3%	0%	0%	0%	0%	0%
	15%-20%	5%	3%	0%	3%	0%	0%	0%
	più del 20%	5%	6%	2%	3%	2%	2%	2%

	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (<+1%)	45%	44%	55%	44%	30%	45%	34%
STABILE	18%	22%	37%	25%	67%	52%	51%
RIDUZIONE	36%	33%	8%	31%	3%	3%	15%

Tabella 1b - Variazione delle principali aree, fonte degli ordinativi - III trimestre 2018

VARIAZIONE		FATTURATO			ORDINI		
		ITALIA	EU	extra EU	ITALIA	EU	extra EU
AUMENTO	MARCATO (+2%)	9%	11%	18%	9%	12%	19%
	CONTENUTO (0-2%)	23%	20%	15%	28%	18%	10%
STABILE		26%	40%	42%	28%	39%	48%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	17%	11%	6%	15%	12%	10%
	MARCATO (+2%)	25%	17%	18%	21%	18%	13%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale III trimestre 2018

Tabella 1c - Variazione delle principali componenti del costo di produzione nei primi tre trimestri del 2018

VARIAZIONE COSTI ENERGIA		I TRI 2018	II TRI 2018	III TRI 2018
AUMENTO	MARCATO (+2%)	6%	13%	14%
	CONTENUTO (0-2%)	19%	33%	31%
STABILE		71%	47%	45%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	1%	2%	2%
	MARCATO (+2%)	2%	4%	7%

VARIAZIONE COSTI MATERIE PRIME		I TRI 2018	II TRI 2018	III TRI 2018
AUMENTO	MARCATO (+2%)	19%	35%	36%
	CONTENUTO (0-2%)	25%	37%	24%
STABILE		53%	20%	33%
CALO	CONTENUTO (0-2%)	2%	4%	4%
	MARCATO (+2%)	0%	4%	2%

Tabella 2 – Grado di utilizzo degli impianti - III trimestre 2018

IMPIANTI PRODUTTIVI (grado di utilizzo nel I trimestre 2018)	Importo totale	Aumento marcato	Aumento contenuto	Stabile	Calo contenuto	Calo marcato
inferiore al 50%	11%		14%	57%		29%
tra il 50% e il 70%	27%	6%	12%	59%	24%	
tra il 70% e l'85%	25%	6%	38%	31%	19%	6%
tra l'85% e il 95%	27%	6%	18%	71%	6%	
tra il 95% e il 100%	11%	14%		71%	14%	
Importo totale	100%	6%	19%	56%	14%	5%

IMPIANTI PRODUTTIVI (grado di utilizzo - II trimestre 2018)	Importo totale	Aumento marcato	Aumento contenuto	Stabile	Calo contenuto	Calo marcato
inferiore al 50%	16%	0%	0%	12%	3%	
tra il 50% e il 70%	16%	1%	6%	9%	0%	
tra il 70% e l'85%	22%	0%	9%	9%	4%	
tra l'85% e il 95%	16%	3%	0%	13%	0%	
tra il 95% e il 100%	29%	1%	6%	19%	3%	
Importo totale	100%	6%	21%	62%	10%	

IMPIANTI PRODUTTIVI (grado di utilizzo - III trimestre 2018)	Importo totale	Aumento marcato	Aumento contenuto	Stabile	Calo contenuto	Calo marcato
inferiore al 50%	16%		4%	5%		7%
tra il 50% e il 70%	15%			7%	7%	
tra il 70% e l'85%	27%	2%	7%	5%	11%	2%
tra l'85% e il 95%	16%	4%	2%	11%		
tra il 95% e il 100%	25%	2%	5%	13%	2%	
Importo totale	100%	7%	18%	42%	20%	9%

CENTRO STUDI
Analisi congiunturale III trimestre 2018

Tabella 3 – Sintesi dei principali indicatori congiunturali 2017 e 2018

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%
TOTALE	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%
TOTALE	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%
TOTALE	73%	78%	91%	79%	89%	99%	91%

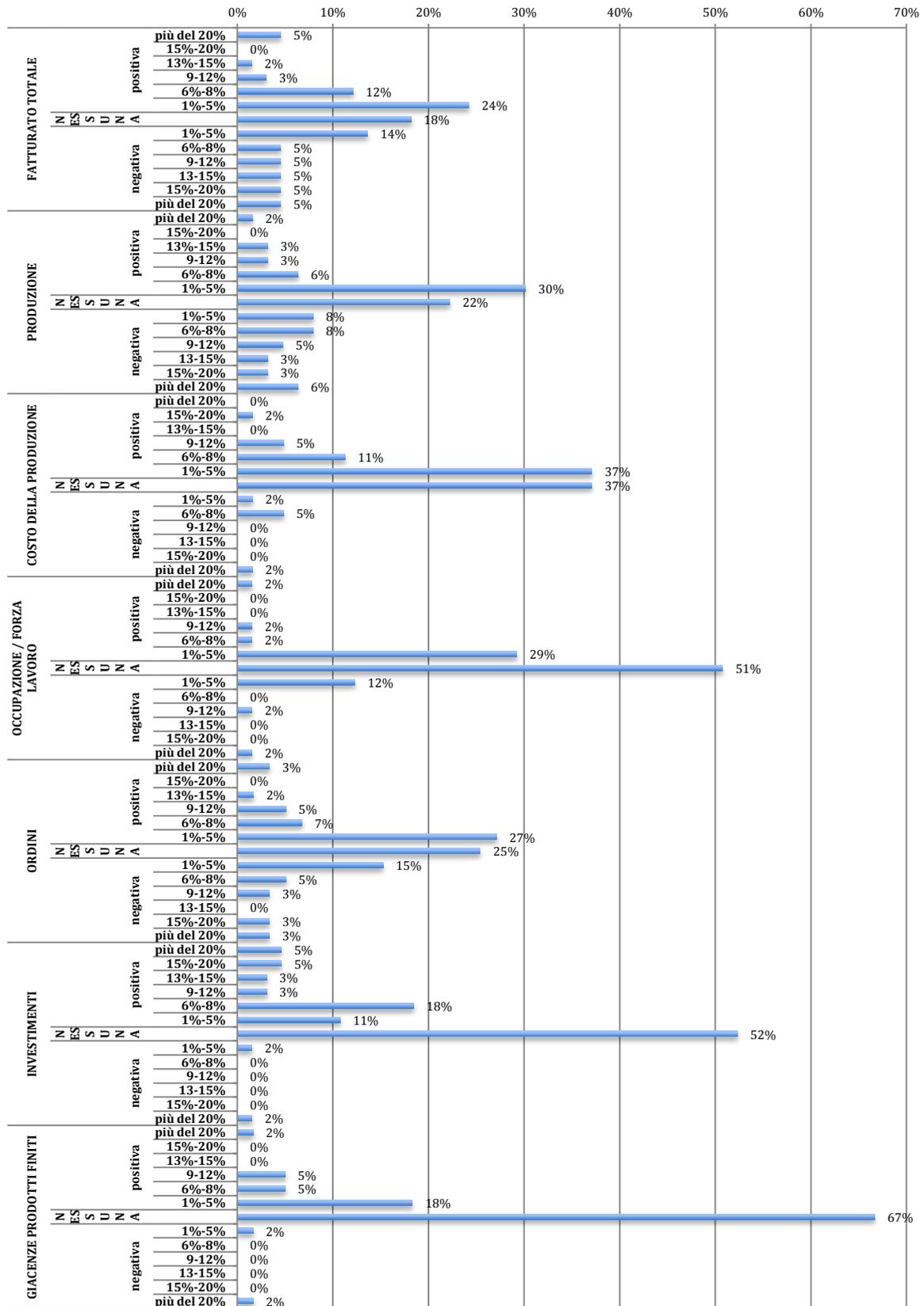
IV trimestre 2017	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	80%	62%	55%	61%	47%	38%	32%
STABILE	0%	21%	38%	20%	47%	62%	63%
TOTALE	80%	83%	93%	81%	94%	100%	95%

I trimestre 2018	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	60%	57%	64%	58%	22%	29%	26%
STABILE	21%	26%	30%	24%	66%	68%	66%
TOTALE	81%	82%	95%	82%	88%	97%	92%

II trimestre 2018	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	64%	53%	60%	56%	28%	38%	23%
STABILE	24%	35%	37%	26%	68%	60%	70%
TOTALE	88%	88%	97%	81%	96%	99%	93%

III trimestre 2018	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	ORDINI	GIACENZE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	45%	44%	55%	44%	30%	45%	34%
STABILE	18%	22%	37%	25%	67%	52%	51%
TOTALE	64%	66%	92%	69%	97%	97%	85%

DATI CONGIUNTURALI III TRIMESTRE 2018



ANDAMENTO DELLE SERIE STORICHE CONGIUNTURALI

Tendenze congiunturali: 2016, 2017 e 2018 a confronto su base trimestrale

	FATTURATO										
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18	II tri 18	III tri 18
CRESCITA (<+1%)		57%	45%	59%	55%	54%	55%	80%	60%	64%	45%
STABILE		19%	24%	14%	27%	25%	18%	0%	21%	24%	18%
TOTALE	54%	76%	69%	74%	81%	79%	73%	80%	81%	88%	64%

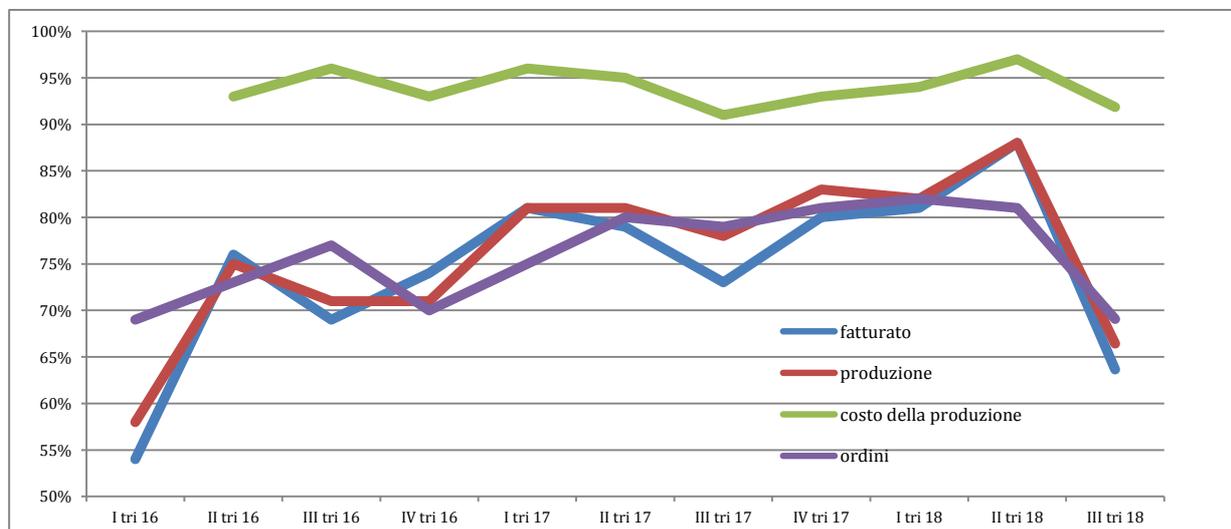
	PRODUZIONE										
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18	II tri 18	III tri 18
CRESCITA (<+1%)		48%	38%	49%	52%	46%	55%	62%	57%	53%	44%
STABILE		27%	33%	22%	28%	35%	23%	21%	26%	35%	22%
TOTALE	58%	75%	71%	71%	81%	81%	78%	83%	82%	88%	66%

	COSTO DELLA PRODUZIONE										
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18	II tri 18	III tri 18
CRESCITA (<+1%)		40%	34%	38%	61%	52%	45%	55%	64%	60%	55%
STABILE		53%	62%	55%	35%	43%	46%	38%	30%	37%	37%
TOTALE		93%	96%	93%	96%	95%	91%	93%	94%	97%	92%

	ORDINI										
	I tri 16	II tri 16	III tri 16	IV tri 16	I tri 17	II tri 17	III tri 17	IV tri 17	I tri 18	II tri 18	III tri 18
CRESCITA (<+1%)		56%	40%	52%	53%	52%	61%	61%	58%	56%	44%
STABILE		17%	37%	17%	22%	28%	18%	20%	24%	26%	25%
TOTALE	69%	73%	77%	70%	75%	80%	79%	81%	82%	81%	69%

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

Figura 1: Dati stabili e in crescita: confronto aggregato delle risultanze congiunturali 2016, 2017, 2018



DATI TENDENZIALI 2018

La tendenza nei principali indicatori economici da inizio 2018 si presenta generalmente positiva per le PMI associate ad Apindustria.

Le imprese intervistate presentano un fatturato in crescita nel 64% dei casi, stabile nel 10%, (in linea con i dati tendenziali sulla produzione).

Se pur il clima positivo sia condiviso ampiamente, si sottolinea tuttavia come un numero non trascurabile di imprese stia vivendo una fase di contrazione nell'anno in corso: da inizio anno, circa il 25% delle imprese a campione presenta un fatturato che si è ridotto rispetto ad inizio anno, con punte anche significative (7 imprese su 100 rilevano una contrazione del fatturato rispetto ad inizio anno, superiore al 13%).

tendenza 2018	FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
CRESCITA (>+1%)	65%	64%	78%	53%	42%
STABILE	10%	11%	17%	45%	40%
IN CONTRAZIONE	25%	25%	6%	2%	18%

Occupazione stabile in 4 imprese su 10, il 42%. ha ampliato il proprio organico. Per il 18% delle imprese intervistate invece, si è resa necessaria una riduzione delle risorse umane impiegate in azienda.

Permane invece un senso di crescita nell'analisi degli investimenti: estremamente contenuti i casi di riduzione, che si verificano in 2 imprese su 100. Nel 53% delle imprese intervistate, si continua ad investire – anche in modo massiccio (con una crescita superiore al 13%) in 11 imprese su 100.

Rimangono pesanti i conti per produrre: il costo per realizzare ogni unità di prodotto è raramente stabile (17% degli intervistati), ancor più raramente in riduzione (6% delle imprese). Ampiamente condiviso l'incremento dei costi produttivi, testimoniato da quasi 8 imprese su 10 (78%), ma per 5 su 10 si tratta comunque di un incremento al di sotto del 5% (52% degli intervistati).

LA TENDENZA DEL 2018		FATTURATO	PRODUZIONE	COSTO DELLA PRODUZIONE	INVESTIMENTI	OCCUPAZIONE
POSITIVA	più del 15%	8%	7%	2%	9%	2%
	13%-15%	7%	2%	0%	2%	2%
	9-12%	2%	2%	11%	9%	2%
	6%-8%	20%	24%	13%	16%	7%
	1%-5%	27%	29%	52%	16%	30%
NESSUNA		10%	11%	17%	45%	40%
NEGATIVA	1%-5%	10%	13%	4%	2%	16%
	6%-8%	2%	2%	2%	0%	0%
	9-12%	7%	5%	0%	0%	2%
	13-15%	2%	0%	0%	0%	0%
	più del 15%	5%	5%	0%	0%	0%

LA TENDENZA ECONOMICA DEL 2018

