



Camera di Commercio  
Treviso



## **CONGIUNTURA & APPROFONDIMENTI**

*Report n. 6 – Novembre 2012*

### *La situazione congiunturale per l'industria manifatturiera trevigiana al secondo trimestre 2012*

*A cura dell'Area Studi e Sviluppo Economico Territoriale*

## **LA SITUAZIONE CONGIUNTURALE PER L'INDUSTRIA MANIFATTURIERA TREVIGIANA AL II TRIMESTRE 2012**

*Anche il manifatturiero trevigiano ha risentito, nel 2° trimestre 2012, dell'aggravamento della situazione economica europea nonché del rallentamento dell'economia mondiale nel suo complesso: rispetto allo stesso trimestre di un anno fa si registra un calo della produzione, un'ulteriore contrazione del fatturato interno e un fatturato estero stabile.*

*Tuttavia, nel breve periodo, gli stessi indicatori non peggiorano ulteriormente: la produzione rimane stabile e il fatturato recupera, in parte, la flessione del trimestre precedente, grazie alle vendite all'estero. Tengono anche i nuovi ordinativi dall'estero, ma continua a ristagnare la raccolta ordini dal mercato interno.*

*La tenuta congiunturale non migliora il sentiment degli imprenditori trevigiani, probabilmente influenzato anche dalla pausa estiva che caratterizza il 3° trimestre dell'anno. Più di un terzo degli intervistati rimane polarizzato su giudizi di stabilità, ma sono sempre di meno gli imprenditori che esprimono giudizi positivi.*

### **L'analisi in dettaglio**

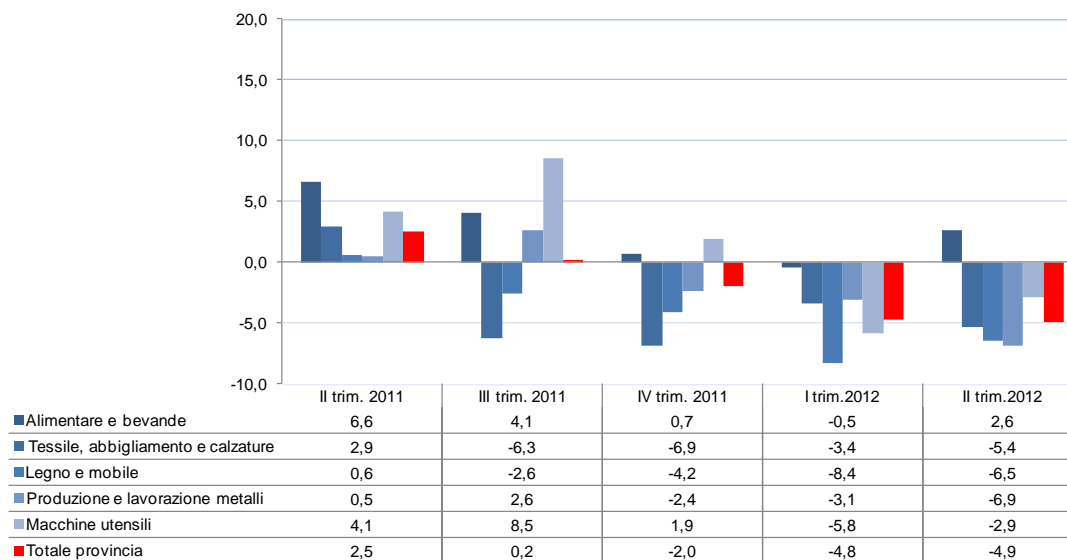
Il monitoraggio congiunturale del comparto manifatturiero condotto da Unioncamere del Veneto, ha coinvolto in questo trimestre del 2012 circa 680 imprese della provincia di Treviso, di cui quasi 500 con dieci addetti e più. A queste ultime si riferiscono i dati analitici di seguito commentati.

### **Produzione**

Il prolungarsi della nuova ondata recessiva si traduce per le imprese manifatturiere trevigiane in una flessione della produzione del -4,9% su base tendenziale. Questo calo, che accomuna quasi tutti i settori (l'unica voce fuori dal coro è l'alimentare con un +2,6%), è sicuramente influenzato dal termine stesso di confronto: nel secondo trimestre dello scorso anno le spinte al recupero non si erano ancora esaurite.

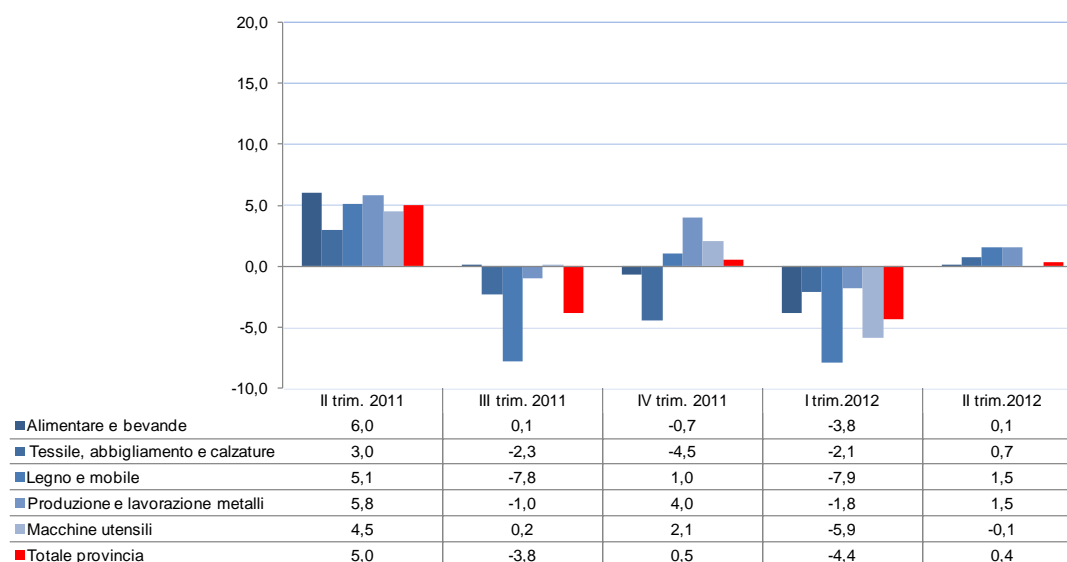
Nel breve periodo, invece, la produzione appare sostanzialmente in stabilità (+0,4% rispetto a marzo) anche se questo risultato è frutto, per la maggior parte dei settori, di una compensazione fra gli incrementi realizzati dalle imprese con 50 addetti e più (+2,4%) e le ulteriori flessioni delle piccole imprese (-1,1%).

**Industria manifatturiera trevigiana: PRODUZIONE per settori di attività**  
**Variazioni tendenziali. 2° trim. 2011 - 2° trim. 2012**



Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

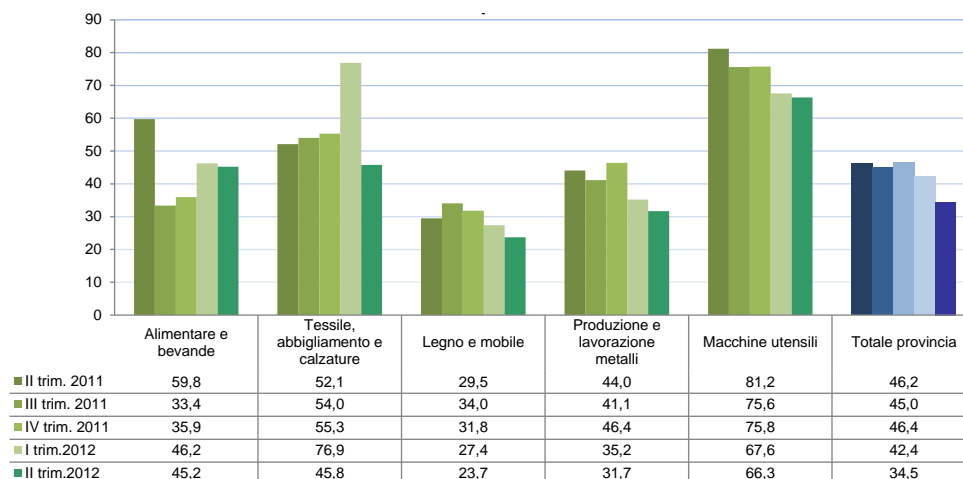
**Industria manifatturiera trevigiana: PRODUZIONE per settori di attività**  
**Variazioni congiunturali. 2° trim. 2011 - 2° trim. 2012**



Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

Continua a scendere, invece, l'orizzonte temporale di produzione assicurata degli ordini acquisiti che si attesta in media a poco più di un mese, toccando un minimo di 24 giorni nel legno arredo, e arrivando al massimo a 66 giorni nei macchinari.

**Industria manifatturiera trevigiana**  
**GIORNI DI PRODUZIONE ASSICURATI per settori di attività**  
**2° trim. 2011 - 2° trim. 2012**

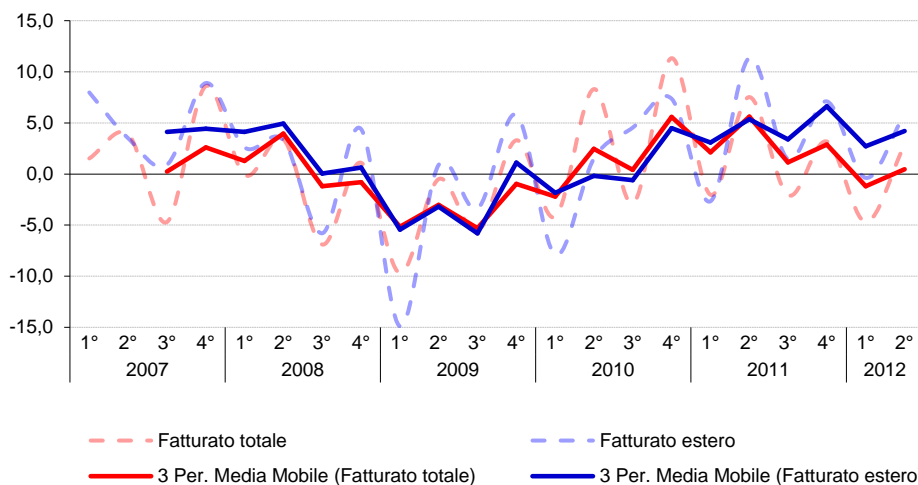


Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

## Fatturato

Per il fatturato, che pur si posiziona 6,3 punti sotto i livelli di un anno fa, si registra un lieve recupero congiunturale (+2,9%), cui hanno maggiormente contribuito le vendite all'estero (+5,9%).

**Andamento del fatturato totale e del fatturato estero.**  
**Variazioni trimestrali congiunturali. Serie storica 2007-2012**

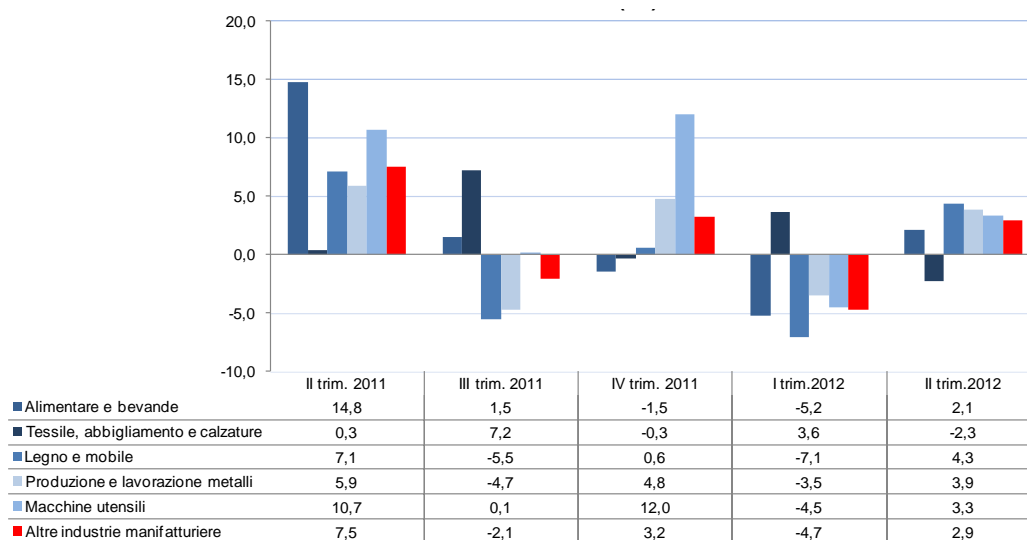


Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

Questo vale in particolare per il legno arredo, il cui fatturato estero cresce su base trimestrale del +9,5% a fronte di un incremento di quello complessivo del +4,3%, ma anche per il settore della carpenteria metallica che, rispetto a tre mesi fa aumenta le vendite all'estero del +18,1% (si tenga presente che sull'entità di questa variazione probabilmente influisce l'andamento altalenante delle commesse).

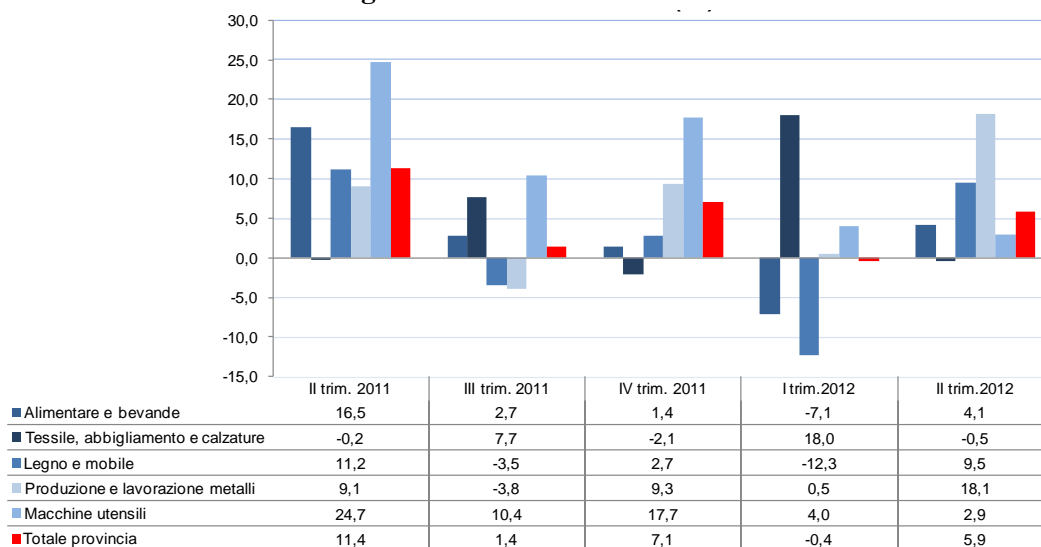
In frenata l'industria dei macchinari che, sul fronte estero, realizza una variazione congiunturale sotto la media (+2,9%). Questo settore particolarmente vocato all'export, con molta probabilità, risente direttamente del rallentamento della crescita globale.

### Industria manifatturiera trevigiana: FATTURATO TOTALE per settori di attività Variazioni tendenziali. 2° trim. 2011 - 2° trim. 2012



Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

### Industria manifatturiera trevigiana: FATTURATO ESTERO per settori di attività Variazioni congiunturali. 2° trim. 2011 - 2° trim. 2012

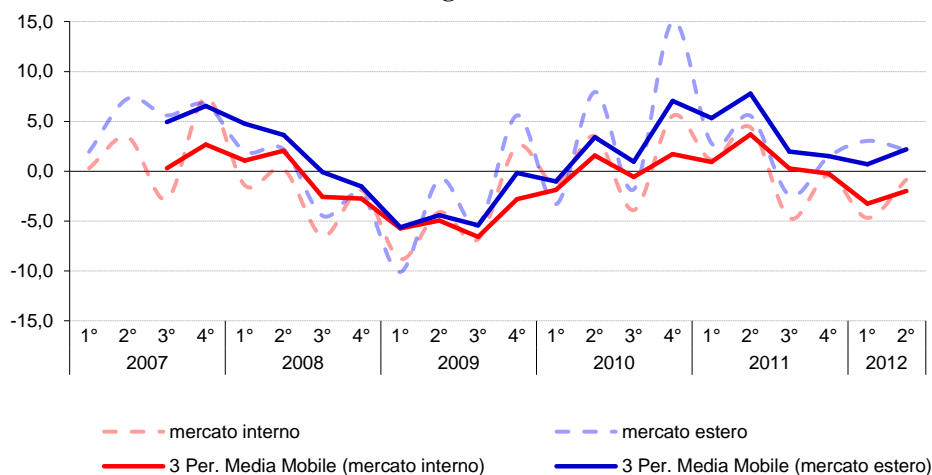


Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

## Ordinativi interni ed esteri

Non riparte la raccolta ordini nel suo complesso, anche perché le prospettive di vendita sul mercato estero non sono sufficienti a compensare il perdurare della stagnazione della domanda interna. A livello complessivo, infatti, i nuovi ordini dal mercato estero crescono appena del +2,1% rispetto al trimestre precedente contro una raccolta ordini sul mercato interno del -0,8%.

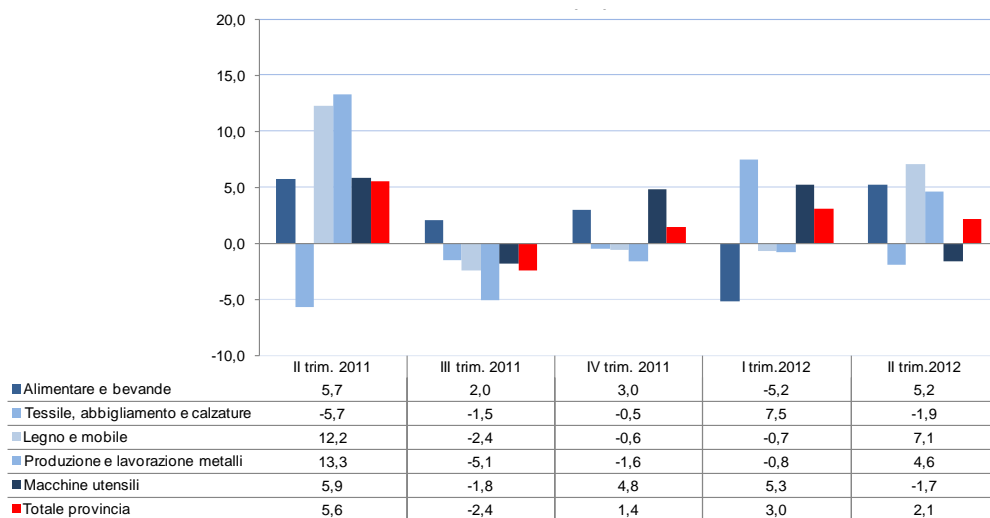
**Andamento degli ordinativi dal mercato interno ed estero.  
Variazioni trimestrali congiunturali. Serie storica 2007-2012**



Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

Guardando ai singoli settori economici vale la pena evidenziare la flessione del -1,7% sulla raccolta degli ordini esteri per i macchinari, settore che, come già sopra sottolineato, appare maggiormente sensibile alle dinamiche congiunturali internazionali.

## Industria manifatturiera trevigiana: ORDINATIVI DEL MERCATO ESTERO Variazioni congiunturali. 2° trim. 2011 - 2° trim. 2012



Fonte: Elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

## Principali indicatori congiunturali dell'industria manifatturiera trevigiana (variazioni percentuali)

PRINCIPALI INDICATORI		2009				2010				2011				2012	
		1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.	3 trim.	4 trim.	1 trim.	2 trim.
<b>PRODUZIONE</b>															
<i>var. volume fisico rispetto al:</i>	trimestre precedente	-8,4	-2,1	-5,5	5,8	-3,9	3,8	-1,2	8,2	0,4	5,0	-3,8	0,5	-4,4	0,4
	stesso trim. anno preced.	-13,9	-17,3	-14,8	-7,0	1,7	6,9	6,9	9,7	2,7	2,5	0,2	-2,0	-4,8	-4,9
<b>OCCUPAZIONE</b>															
<i>variazioni rispetto al:</i>	trimestre precedente	0,5	-0,4	-0,4	-0,1	-0,9	0,2	0,1	-0,4	0,5	-2,6	-0,2	1,4	0,4	-1,5
	stesso trim. anno preced.	-2,3	-4,6	-5,8	-4,9	-3,6	-1,9	-1,4	-0,6	-0,4	-0,4	-0,4	-0,8	-0,4	-1,9
<b>CAPACITA' PRODUTTIVA</b>															
<i>grado di utilizzo impianti:</i>		64,2	63,2	62,4	64,4	67,0	68,6	65,6	70,9	72,2	75,5	72,9	72,9	70,5	69,8
<b>FATTURATO</b>															
<i>variazioni rispetto al:</i>	trimestre precedente	-9,7	-0,5	-5,7	3,3	-4,2	4,9	-2,9	11,3	-2,0	7,5	-2,1	3,2	-4,7	2,9
	stesso trim. anno preced.	-14,0	-16,2	-13,0	-9,0	2,1	8,3	10,0	11,4	5,9	3,6	1,4	-0,8	-3,3	-6,3
<b>FATTURATO ESTERO</b>															
<i>variazioni rispetto al:</i>	trimestre precedente	-14,9	0,9	-3,4	5,8	-7,9	2,5	4,5	7,4	-2,7	11,4	1,4	7,1	-0,4	5,9
	stesso trim. anno preced.	-15,8	-15,4	-15,6	-10,6	2,4	1,5	15,5	9,8	7,4	7,1	3,3	1,5	2,9	0,2
<i>% di fatturato venduto all'estero:</i>		26,0	31,8	28,6	29,9	29,2	31,2	26,1	25,8	27,1	29,9	37,2	32,6	25,2	28,4
<b>NUOVI ORDINATIVI</b>															
<i>var. rispetto al trim. prec.:</i>	dal mercato interno	-8,8	-4,1	-6,8	2,5	-1,3	1,5	-3,9	5,6	1,2	4,4	-4,7	-0,4	-4,7	-0,8
	dal mercato estero	-10,1	-0,8	-5,4	5,6	-3,3	2,0	-1,8	15,0	2,8	5,6	-2,4	1,4	3,0	2,1
<i>var. rispetto stesso trim. anno prec.:</i>	dal mercato interno	-14,2	-18,1	-13,9	-6,5	0,6	3,5	3,3	5,2	2,3	1,5	-0,8	-2,0	-7,8	-8,5
	dal mercato estero	-15,2	-18,5	-14,1	-2,5	7,5	8,0	12,6	8,8	6,0	4,1	0,4	2,1	5,2	0,0

Fonte: Veneto Congiuntura - Unioncamere del Veneto - CCIAA Treviso

## Le previsioni per il terzo trimestre 2012

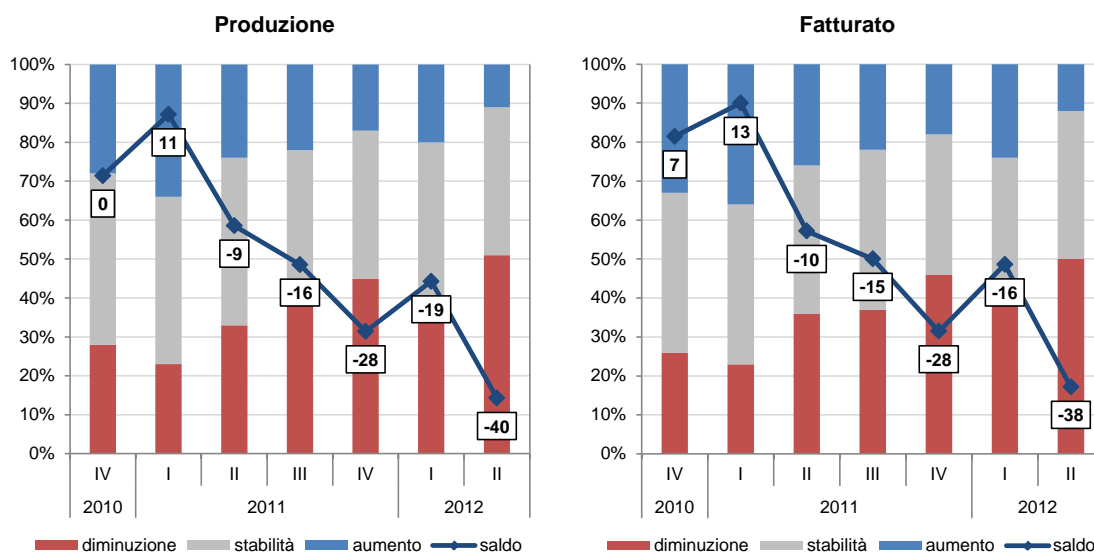
Le previsioni degli imprenditori trevigiani sul terzo trimestre del 2012 continuano ad essere sbilanciate in negativo per tutti gli indicatori analizzati. Su questo trimestre tuttavia, alla fase economica recessiva, probabilmente si aggiunge la pausa estiva.

I saldi fra giudizi positivi e negativi tornano a peggiorare, anche se la quota di coloro che prevedono stazionarietà non scende oltre il 36%.

In particolare nonostante più di un terzo degli imprenditori intervistati propenda per la stazionarietà di **produzione** e **fatturato**, sale al 50% la percentuale di coloro che ne prevedono invece una diminuzione. Di conseguenza peggiora il saldo fra giudizi positivi e negativi, facendo registrare il valore più basso da un anno a questa parte: -40 per la produzione e -38 per il fatturato.

Si discostano dal dato medio, anche se il risultato è comunque negativo, il settore alimentare, il cui saldo si attesta a -18 nella produzione e a -7 nel fatturato, e quello dei macchinari (rispettivamente -14 e -8).

### Industria manifatturiera trevigiana. Giudizi di previsione sui principali indicatori congiunturali Confronto giudizi positivi, negativi e saldi. IV trim. 2010 - II trim.2012



Fonte: elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

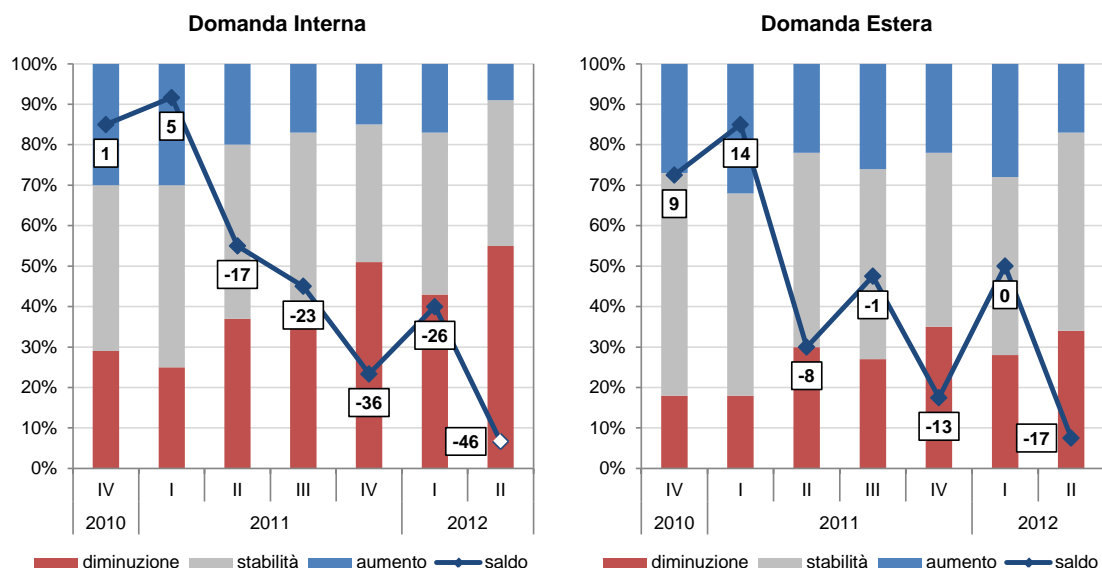
Scende ulteriormente la **domanda interna**: più della metà degli imprenditori propende per una diminuzione nella raccolta di nuovi ordinativi portando il saldo fra giudizi positivi e negativi a sfiorare -46, anche qui il valore è il più basso dal giugno 2011.

Sul fronte della **domanda estera** continua l'andamento altalenante che ha caratterizzato gli ultimi monitoraggi: anche se rimane attorno alla metà la quota degli intervistati che



propende per la stabilità, si amplificano le oscillazioni fra giudizi positivi e negativi con un saldo che in questo trimestre segna un -17. Unica eccezione il settore alimentare il cui saldo, per contro, è positivo (+14), mentre più propense alla stabilità risultano l'industria dei macchinari (-1) e quella della gomma plastica (-5).

**Industria manifatturiera trevigiana. Giudizi di previsione sui principali indicatori congiunturali  
Confronto giudizi positivi, negativi e saldi. IV trim. 2010 - II trim.2012**



Fonte: elab. Ufficio Studi e Statistica CCIAA Treviso su dati Indagine congiunturale Unioncamere del Veneto

Infine scende al 72% la percentuale di coloro che prevedono stabilità nei livelli di **occupazione**, mentre aumenta dal 17% al 24% la quota di coloro che temono una contrazione degli organici. Continua di conseguenza a decrescere il saldo fra giudizi positivi e negativi che passa da un -6 di giugno dello scorso anno a -20 di questo trimestre.

## Industria manifatturiera trevigiana. Previsioni degli imprenditori al 30.06.2012

(% di giudizi degli imprenditori per il prossimo trimestre e confronti con i trimestri precedenti)

INDICATORI		GIUGNO 2011	SETTEMBRE 2011	DICEMBRE 2011	MARZO 2012	GIUGNO 2012
<b>PRODUZIONE</b>	in aumento	9	9	5	6	4
	lieve aumento	15	13	12	14	7
	stazionaria	43	40	38	41	38
	lieve diminuzione	15	18	15	14	17
	in diminuzione	18	20	30	25	34
<b>DOMANDA INTERNA</b>	in aumento	7	7	4	4	1
	lieve aumento	13	10	11	13	8
	stazionaria	43	43	34	40	36
	lieve diminuzione	17	19	19	16	19
	in diminuzione	20	21	32	27	36
<b>DOMANDA ESTERA</b>	in aumento	9	9	8	8	6
	lieve aumento	13	17	14	20	11
	stazionaria	48	47	43	44	49
	lieve diminuzione	14	13	16	9	13
	in diminuzione	16	14	19	19	21
<b>FATTURATO</b>	in aumento	9	10	4	8	5
	lieve aumento	17	12	14	16	7
	stazionaria	38	41	36	36	38
	lieve diminuzione	17	17	17	15	16
	in diminuzione	19	20	29	25	34
<b>OCCUPAZIONE</b>	in aumento	1	1	1	1	1
	lieve aumento	5	5	4	3	3
	stazionari	82	81	78	79	72
	lieve diminuzione	6	8	11	7	14
	in diminuzione	6	5	6	10	10

Fonte: Veneto Congiuntura - Unioncamere del Veneto - CCIAA Treviso