



## **Il quadro congiunturale al 2° trimestre 2015**

### **UN TRIMESTRE TONICO PER IL MANIFATTURIERO TREVIGIANO**

**Indicatori e giudizi risultano questa volta più univocamente orientati al positivo, sia rispetto al trimestre precedente che su base annua. La variazione tendenziale del fatturato sfiora il +3%. Migliorano anche gli ordini dal mercato interno: +4,6% la variazione congiunturale, +2,4% quella tendenziale.**

Se nel primo trimestre dell'anno convivevano moderati trend di recupero con variazioni congiunturali negative, tra marzo e giugno il "passo" del manifatturiero trevigiano conosce meno esitazioni. Ciò è quanto emerge dalla consueta indagine congiunturale di Unioncamere Veneto, condotta in provincia su 323 imprese manifatturiere dai 10 addetti in su, che danno occupazione a 18.300 addetti.

Le variazioni congiunturali di tutti gli indicatori analizzati assumono infatti un'intensità decisamente importante, in parte da leggere anche come "rimbalzo" rispetto alle situazioni di negatività registrate nel trimestre precedente: la produzione cresce del +3,6%, il fatturato del +5,5% (dato sostenuto pariteticamente dalle vendite all'estero come dalle vendite sul mercato nazionale); crescono anche gli ordinativi: del +4,6% dal mercato interno, del +3,6% dal mercato estero.



La novità ulteriore, rispetto al trimestre precedente, è che per ciascuno di questi indicatori è netto anche l'addensamento dei giudizi verso indicazioni di aumento, o quanto meno di stabilità. Se nella prima parte dell'anno prevaleva una forte polarizzazione dei giudizi tra chi andava bene e chi andava male, nel trimestre in esame le indicazioni di aumento coinvolgono quasi sempre la maggioranza assoluta delle imprese intervistate: si va dal 54,3% per il fatturato, al 50,1% per gli ordini totali, al 48,5% per la produzione. A questa quota di giudizi si aggiunge un'altra parte del campione (oscillante tra il 22 e il 29% degli intervistati, a seconda degli indicatori) che fornisce quanto meno giudizi di stabilità.

Resta certo una quota di imprese, circa un quarto del campione, che non riesce ad agganciare questa nuova fase del ciclo economico (e si può pure presumere che tale quota sia sottostimata dall'indagine, per effetto di un'auto-selezione nei rispondenti). Stando tuttavia allo sguardo d'insieme sui dati raccolti, emerge un clima decisamente più positivo, riscontrabile anche nelle microimprese 1-9 addetti (indagine parallela che Unioncamere Veneto affianca alla presente), e che inizia a riflettersi anche nei trend tendenziali.

Da segnalare in particolare la variazione tendenziale del fatturato su base annua, che sfiora il 3% (2,9% per l'esattezza) rispetto a quanto rilevato nel giugno del 2014. Dietro la quale si scopre un recupero tendenziale del fatturato interno (+3,1%) più intenso del fatturato estero (+2,3%): indicatore quest'ultimo che già beneficia di una dinamica storicamente più positiva, e che forse oggi è più esposto ad alcuni gradi di incertezza, a livello di scenario internazionale, come fa intuire la debole variazione tendenziale degli ordinativi esteri (+1,4%) e come poi si vedrà anche attraverso le previsioni sulla domanda estera.

Ad ogni modo, gli andamenti delle vendite e degli ordinativi stanno garantendo al manifatturiero trevigiano un portafoglio ordini medio di 44 giornate, in linea rispetto al trimestre precedente (43 gg.). Il legno mobilio ha una lunghezza del portafoglio di 34 giornate (29 lo scorso trimestre); il comparto dei beni di investimento viaggia invece sulle 76 giornate (stabile).

Sulla produzione, il buon andamento congiunturale non si riflette ancora su una variazione tendenziale analoga al fatturato. Si resta ancorati ad un +1,4%: cui però si associa una dinamica lievemente positiva dell'occupazione (+0,6% la variazione tendenziale) e, soprattutto, ad un recupero di 2 punti del grado di utilizzo degli impianti, che passa così dal 71,6% dello scorso trimestre all'attuale 73,6%.



Le previsioni per i prossimi tre mesi scontano il fisiologico rallentamento delle attività, atteso in concomitanza con le ferie estive. Confrontate tuttavia le attuali indicazioni con quelle raccolte un anno fa, emergono anche in questo caso saldi di giudizi meno "in rosso", a conferma del diverso clima di fondo che stanno vivendo le imprese.

- Sulla produzione, nel giugno del 2014, il saldo tra giudizi positivi e negativi era di -12,5, contro un saldo attuale di -6,8;
- Sulla domanda interna, nel giugno del 2014 il saldo era di -16,5, oggi è di -8,9;
- Sul fatturato, il saldo era di -9, oggi è di -6,6.

Resta da segnalare un'importante eccezione, rispetto a questo quadro previsivo. Per la domanda estera, le attese si fanno più caute: nel giugno 2014 il saldo tra giudizi restava in positivo (+8,2), oggi si colloca, di poco, in territorio negativo (-3,6). I dati di dettaglio svelano soprattutto attendismo negli operatori, in maggioranza orientati per la stabilità negli ordini dall'estero (51,2%). Il saldo negativo si origina perché a fronte di un 22,6% di imprese che prevede aumento nella domanda estera, un 26,2% ne teme invece una contrazione.

Probabilmente ha pesato nelle risposte anche il momento in cui le imprese hanno compilato il questionario, che ha coinciso con la fase acuta della crisi greca (per le possibili ripercussioni a livello macroeconomico). E' in atto anche un importante ridimensionamento della crescita cinese. Come permangono le crisi geopolitiche in Russia e nel Mediterraneo. Diversi insomma i fattori che possono indurre gli operatori a maggiore cautela sul fronte estero. Cautela che poi può essere sconfessata in positivo dai dati reali sulle esportazioni, come è accaduto con la fotografia dell'export trevigiano ai primi tre mesi del 2015.

***"I dati parlano chiaro – sottolinea il **Presidente** della Camera di Commercio **Nicola Tognana**: il secondo trimestre dell'anno è andato particolarmente bene per l'industria trevigiana. Queste dinamiche congiunturali sono comunque da ricondurre – non mi stancherei di ricordarlo - ad una più generale fase di assestamento, fatta da un susseguirsi di stop and go. Oggi va bene, riparte anche il mercato interno, già per luglio l'indice ISTAT sulla fiducia delle imprese e dei consumatori torna lievemente a contrarsi. E qualche cono d'ombra permane sulla domanda estera. Ma mi paiono sagge le parole della BCE***



***affidate al suo ultimo bollettino economico – continua Tognana: si sta consolidando un trend di crescita moderata per la maggior parte dell'Eurozona, dentro la quale possiamo collocare, visti i dati, anche la situazione del nostro territorio. Questo credo sia l'aspetto più importante. Un clima di fondo che certifica la fine della lunga fase recessiva e l'avvio di un nuovo ciclo, dai contorni ancora inediti e incerti, ma di nuovo orientato alla crescita. Certo, tutti vorremmo tassi di crescita più intensi. A questi ritmi, ci ha ricordato cinico il FMI, ci vorranno vent'anni per tornare ai livelli pre-crisi. Ma, mi chiedo, è questa la prospettiva corretta? Nel momento in cui abbiamo ripetuto alla noia che tutto, con questa crisi, è cambiato, che tutto dobbiamo ripensare, ha senso che proprio il FMI ci ricordi quanto occorre per "tornare" al punto di partenza?***

## **Allegati**

- Tavola - *Principali indicatori congiunturali dell'industria manifatturiera trevigiana*
- Tavola e Grafico - *Previsioni degli imprenditori per il 3° trimestre 2015*
- Grafici:
  - *Andamento della produzione*
  - *Andamento del fatturato totale e del fatturato estero*
  - *Grado di utilizzo degli impianti*
  - *Giorni di produzione assicurati dal portafoglio ordini*

## **Per informazioni**

Ufficio **Studi e Statistica** della Camera di Commercio di Treviso

Tel. 0422 595239 - 222- 209

e-mail [statistica@tv.camcom.it](mailto:statistica@tv.camcom.it)

**Principali indicatori congiunturali dell'industria manifatturiera trevigiana**  
(variazioni congiunturali e su base annua)

PRINCIPALI INDICATORI		2010				2011				2012				2013				2014				2015	
		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.	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	-3,9	3,8	-1,2	8,2	0,4	5,0	-3,8	0,5	-4,4	0,4	-4,6	2,7	-4,1	2,6	-4,7	6,1	-1,7	3,4	-5,5	4,8	-2,2	3,6
	stesso trim. anno preced.	1,7	6,9	6,9	9,7	2,7	2,5	0,2	-2,0	-4,8	-4,9	-3,9	-3,6	-3,7	-2,6	1,6	2,5	4,5	2,3	0,6	1,3	1,7	1,4
<b>OCCUPAZIONE</b>																							
<i>variazioni rispetto al:</i>	trimestre precedente	-0,9	0,2	0,1	-0,4	0,5	-2,6	-0,2	1,4	0,4	-1,5	0,3	0,2	0,2	0,6	-0,1	0,1	0,1	0,5	-0,03	0,0	-0,4	0,1
	stesso trim. anno preced.	-3,6	-1,9	-1,4	-0,6	-0,4	-0,4	-0,4	-0,8	-0,4	-1,9	-1,0	-2,1	-1,3	-1,5	-0,9	0,9	-0,3	-0,2	-0,5	-0,1	0,0	0,6
<b>CAPACITA' PRODUTTIVA</b>																							
<i>grado di utilizzo impianti:</i>		67,0	68,6	65,6	70,9	72,2	75,5	72,9	72,9	70,5	69,8	69,1	68,8	66,3	68,8	71,2	74,1	70,5	71,0	71,4	72,3	71,6	73,6
<b>FATTURATO</b>																							
<i>variazioni rispetto al:</i>	trimestre precedente	-4,2	4,9	-2,9	11,3	-2,0	7,5	-2,1	3,2	-4,7	2,9	-5,4	1,2	-5,3	2,4	-5,2	6,6	-3,3	3,7	-4,2	7,1	-2,3	5,5
	stesso trim. anno preced.	2,1	8,3	10,0	11,4	5,9	3,6	1,4	-0,8	-3,3	-6,3	-3,7	-3,6	-2,6	-1,1	1,1	1,9	2,9	2,6	1,6	2,1	1,3	2,9
<b>FATTURATO ESTERO</b>																							
<i>variazioni rispetto al:</i>	trimestre precedente	-7,9	2,5	4,5	7,4	-2,7	11,4	1,4	7,1	-0,4	5,9	-1,9	3,0	3,8	1,2	-3,7	6,0	-2,3	6,6	-1,7	5,8	-1,6	4,1
	stesso trim. anno preced.	2,4	1,5	15,5	9,8	7,4	7,1	3,3	1,5	2,9	0,2	1,4	0,3	10,5	4,6	2,9	4,6	4,0	4,6	3,0	4,2	2,7	2,3
<i>% di fatturato venduto all'estero:</i>		29,2	31,2	26,1	25,8	27,1	29,9	37,2	32,6	25,2	28,4	34,7	29,7	25,4	38,3	29,9	33,2	31,4	34,8	32,5	36,4	31,1	33,0
<b>NUOVI ORDINATIVI</b>																							
<i>var. rispetto al trim. prec.:</i>	dal mercato interno	-1,3	1,5	-3,9	5,6	1,2	4,4	-4,7	-0,4	-4,7	-0,8	-7,6	-1,0	-5,3	1,5	-4,9	4,3	-2,1	-0,5	-4,9	5,8	-2,2	4,6
	dal mercato estero	-3,3	2,0	-1,8	15,0	2,8	5,6	-2,4	1,4	3,0	2,1	-2,1	3,7	3,1	-0,9	-4,0	7,5	1,8	7,8	-7,7	4,0	0,9	3,6
<i>var. rispetto stesso trim. anno prec.:</i>	dal mercato interno	0,6	3,5	3,3	5,2	2,3	1,5	-0,8	-2,0	-7,8	-8,5	-6,9	-5,2	-6,0	-5,7	-0,4	1,6	1,8	-0,03	0,9	2,8	0,8	2,4
	dal mercato estero	7,5	8,0	12,6	8,8	6,0	4,1	0,4	2,1	5,2	0,0	4,2	1,0	6,7	2,1	4,4	3,1	1,5	6,1	0,9	0,4	4,2	1,4

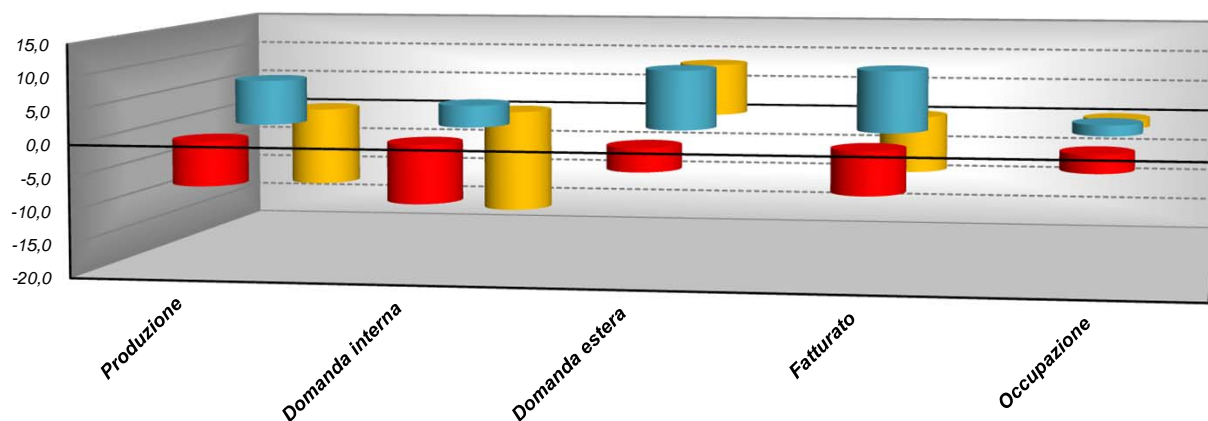
Fonte: Veneto Congiuntura - Unioncamere del Veneto - CCIAA Treviso

## Previsioni degli imprenditori per il 3° trimestre 2015

Percentuale di giudizi degli imprenditori raccolti al 30.06.2015 e confronto con le previsioni trimestrali raccolte nei trimestri precedenti

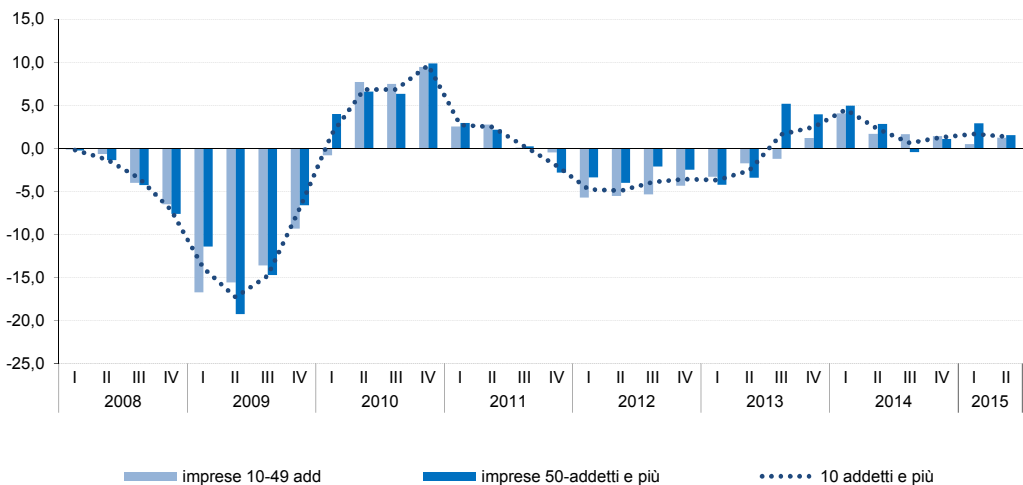
INDICATORI		GIUGNO 2014	SETTEMBRE 2014	DICEMBRE 2014	MARZO 2015	GIUGNO 2015
<b>PRODUZIONE</b>	in aumento	5,8	10,2	4,4	9,0	5,1
	lieve aumento	15,5	14,4	14,3	19,6	15,8
	stazionaria	44,9	50,6	53,0	50,0	51,4
	lieve diminuzione	17,0	13,2	12,8	13,1	14,1
	in diminuzione	16,8	11,7	15,5	8,4	13,6
<b>DOMANDA INTERNA</b>	in aumento	5,5	8,5	4,5	6,4	4,8
	lieve aumento	12,6	11,6	12,5	19,7	14,2
	stazionaria	47,3	49,3	55,2	51,1	53,2
	lieve diminuzione	17,1	17,6	11,5	12,4	15,9
	in diminuzione	17,4	12,9	16,3	10,3	11,9
<b>DOMANDA ESTERA</b>	in aumento	7,5	8,9	7,3	11,1	6,1
	lieve aumento	25,3	17,2	22,3	17,1	16,5
	stazionaria	42,5	49,4	45,7	53,0	51,2
	lieve diminuzione	13,7	15,7	11,4	11,9	20,1
	in diminuzione	11,0	8,9	13,3	6,9	6,1
<b>FATTURATO</b>	in aumento	6,7	12,0	4,7	9,0	5,4
	lieve aumento	18,3	15,3	14,4	23,1	17,0
	stazionaria	41,1	45,5	51,8	45,5	48,5
	lieve diminuzione	16,6	15,6	12,6	13,3	15,4
	in diminuzione	17,3	11,6	16,5	9,1	13,6
<b>OCCUPAZIONE</b>	in aumento	1,6	0,9	0,0	1,0	0,8
	lieve aumento	6,6	2,4	6,1	6,4	4,4
	stazionari	82,3	84,8	85,2	87,0	86,7
	lieve diminuzione	4,1	8,2	5,4	3,2	4,7
	in diminuzione	5,5	3,8	3,3	2,4	3,3

### Le previsioni degli imprenditori per il trimestre successivo Saldi tra i giudizi positivi e negativi

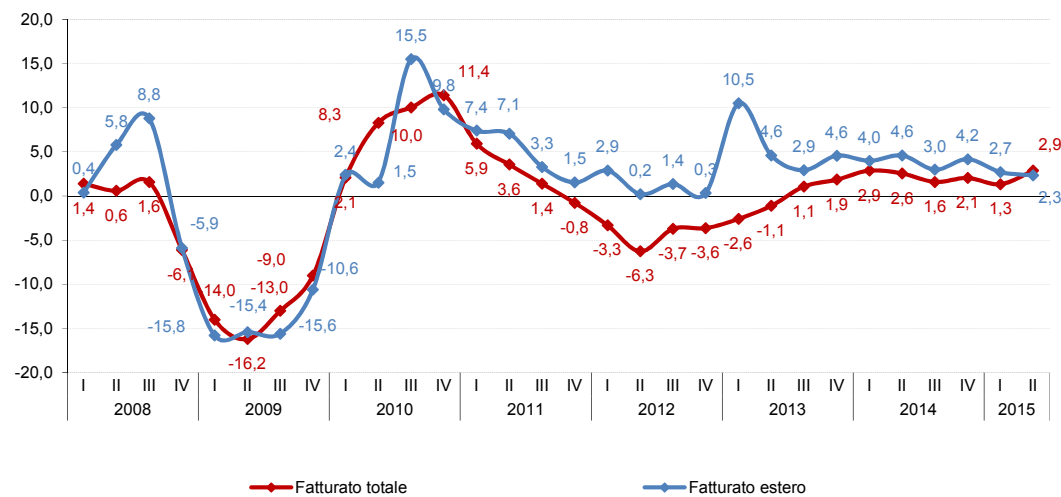


	Produzione	Domanda interna	Domanda estera	Fatturato	Occupazione
■ giu-15	-6,8	-8,9	-3,6	-6,6	-2,8
■ mar-15	7,0	3,4	9,4	9,6	1,7
■ giu-14	-12,5	-16,5	8,2	-9,0	-1,5

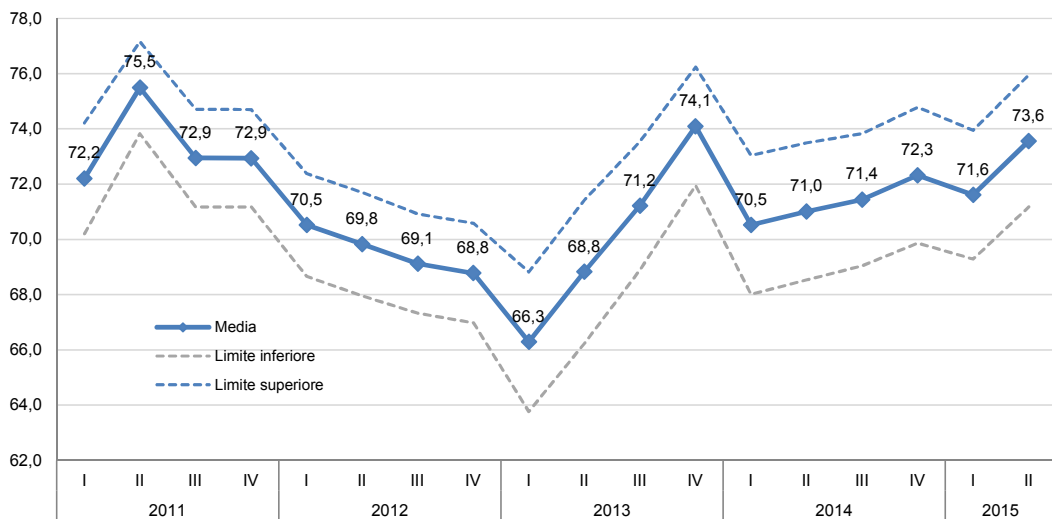
**TREVISO. Andamento della produzione**  
**Variazioni % trimestrali tendenziali 1° trim. 2008 - 2° trim. 2015**



**TREVISO. Andamento del fatturato totale e del fatturato estero**  
**Variazioni % trimestrali tendenziali 1° trim. 2008 - 2° trim. 2015**



**TREVISO. Grado di utilizzo degli impianti** (media e intervallo di confidenza)  
**1° trim 2011- 2° trim 2015 (valori percentuali)**



**TREVISO. Giorni di produzione assicurati dal portafoglio ordini**  
 (media e intervallo di confidenza)  
**1° trim 2011 - 2° trim 2015 (valori assoluti)**

