



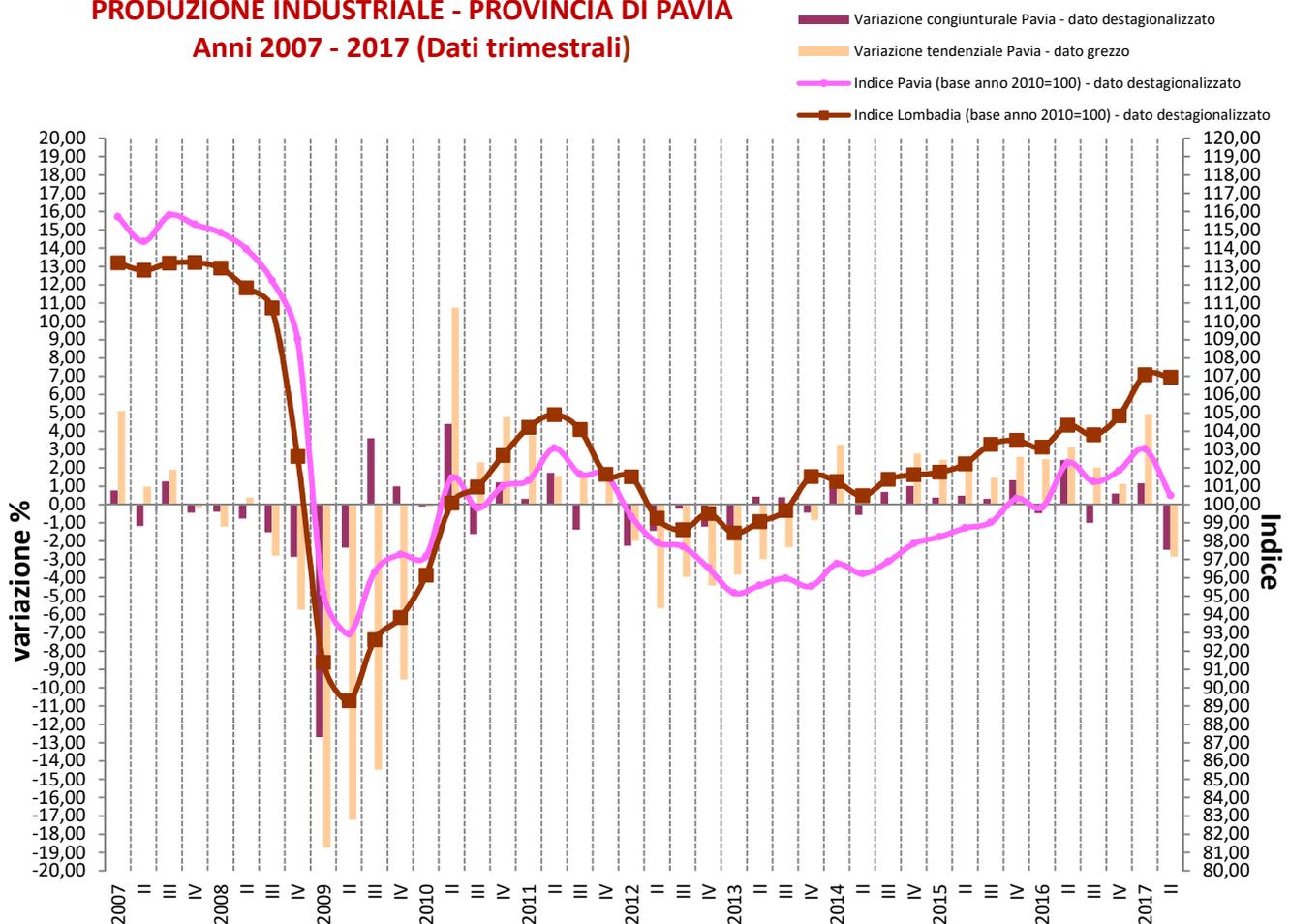
ANALISI CONGIUNTURALE - II TRIMESTRE 2017

Nel secondo trimestre del 2017 la produzione industriale pavese subisce una battuta d'arresto ma l'andamento favorevole degli ordini esteri e del ciclo delle scorte attenuano i rischi di rallentamento dell'economia pavese.

Il comparto artigiano registra ancora risultati positivi

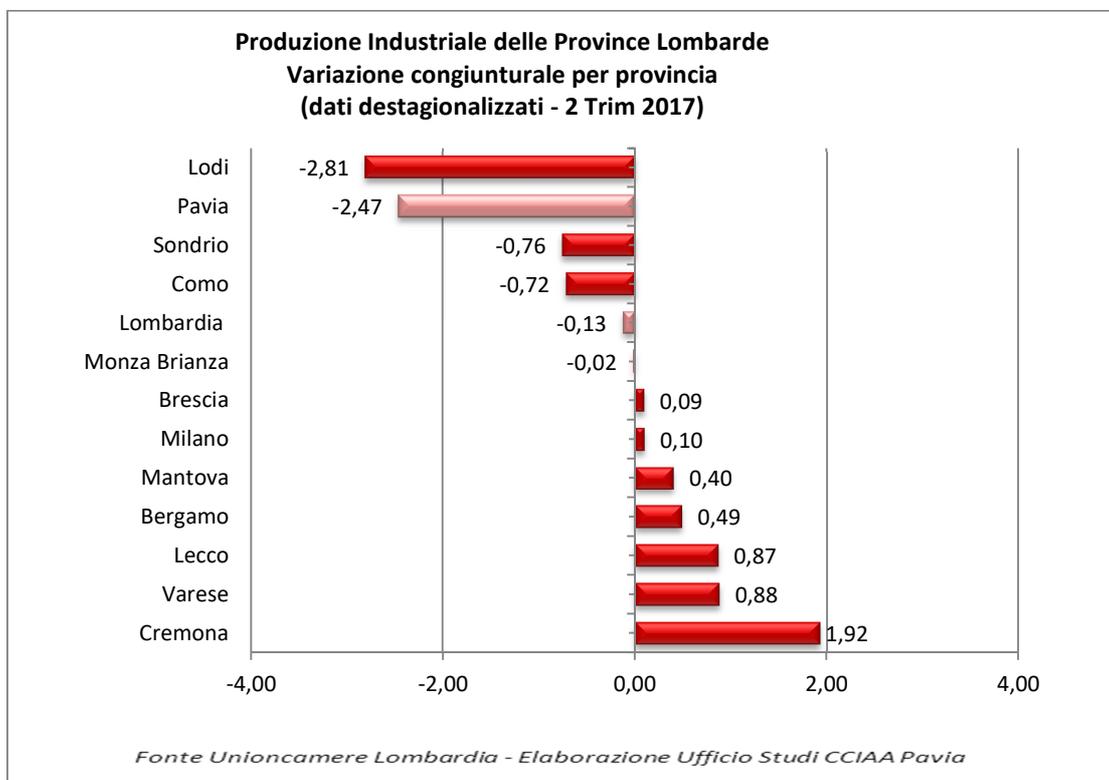
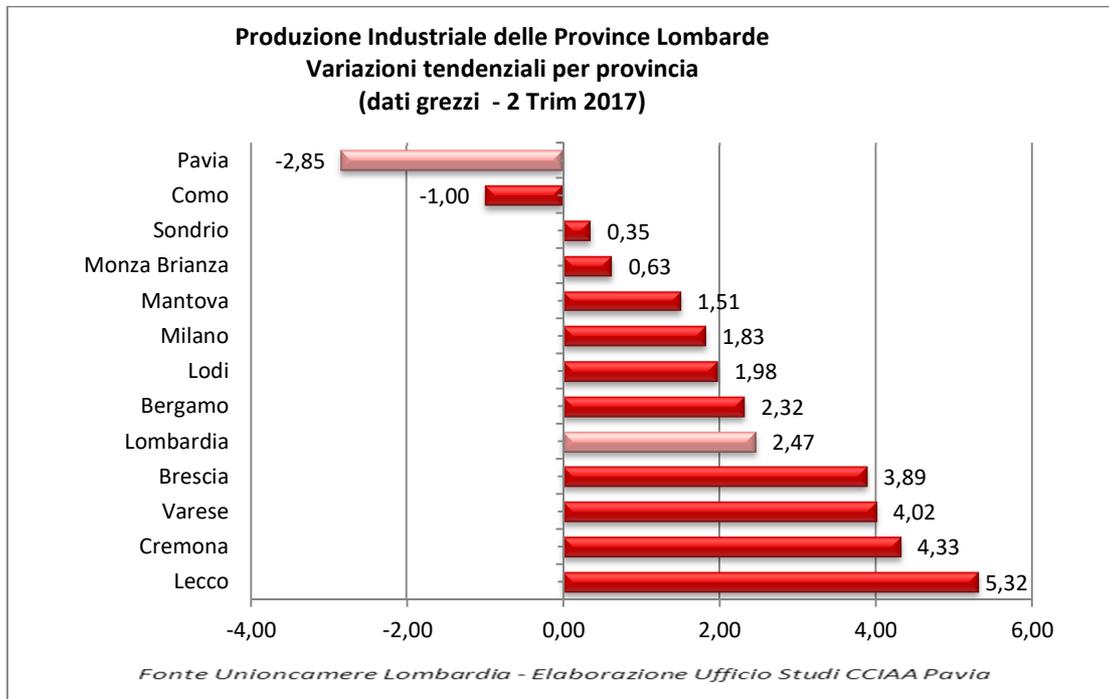
L'andamento congiunturale della **produzione manifatturiera pavese**, che da diversi mesi aveva intrapreso un percorso di ripresa lenta ma stabile, subisce una brusca frenata nel secondo trimestre del 2017, registrando una contrazione del 2,5% rispetto al periodo precedente e del 2,8% nel dato tendenziale.

PRODUZIONE INDUSTRIALE - PROVINCIA DI PAVIA Anni 2007 - 2017 (Dati trimestrali)



Fonte: Elaborazione Ufficio Studi CCIAA Pavia su dati Unioncamere Lombardia

La performance di Pavia si distingue in negativo nel confronto con le altre province lombarde, risultando l'unico territorio, insieme a Como, a registrare una flessione della produzione mentre il dato regionale mostra un aumento del 2,5%.



L'analisi congiunturale dell'industria manifatturiera pavese - realizzata dall'Ufficio Studi della Camera di Commercio di Pavia in collaborazione con Unioncamere Lombardia, Regione Lombardia, Confindustria e Associazioni Artigianato su un numero rappresentativo di imprese del settore – evidenzia un calo di 2,5 punti dell'indice della produzione industriale, che con la nuova base 2010=100, si attesta a quota 100,5. Si amplia quindi il divario sia con i livelli produttivi raggiunti nel periodo pre-crisi (con la nuova base l'indice massimo pre-crisi è pari a 115,8 registrato nel 2007) sia con il dato lombardo (106,9).

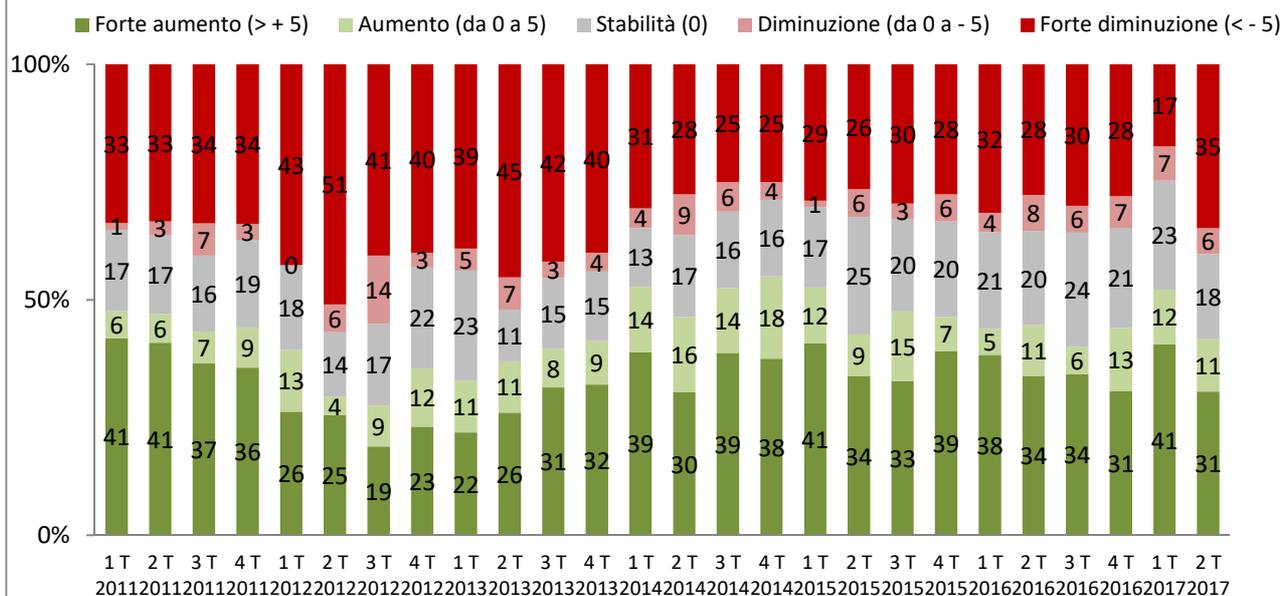
PRODUZIONE INDUSTRIALE PROVINCIA DI PAVIA - dato destagionalizzato¹	
Trimestri	Indice medio
2013	95,17
2T	95,58
3T	95,96
4T	95,53
2014	96,76
2T	96,22
3T	96,88
4T	97,86
2015	98,24
2T	98,72
3T	99,02
4T	100,33
2016	99,85
2T	102,27
3T	101,24
4T	101,86
2017	103,04
2T	100,50

Fonte: Elaborazione Ufficio Studi CCAA Pavia su dati Unioncamere Lombardia

Il grafico che segue offre uno spaccato orizzontale degli aspetti strutturali della produzione industriale del secondo trimestre 2017 in provincia di Pavia. Due sono gli aspetti essenziali da sottolineare. Il primo è che le imprese con una crescita più robusta (e cioè superiore al 5%) sono diminuite in modo sensibile rispetto allo scorso trimestre, passando dal 41% al 31%. Contemporaneamente, la percentuale delle imprese in forte contrazione è aumentata, passando dal 17% al 35%. Complessivamente scende al 42% la percentuale di imprese che registrano un incremento dei livelli di produzione e sale al 41% la percentuale delle imprese in contrazione. Le imprese senza variazioni di rilievo perdono cinque punti percentuali.

¹ A partire dal I trimestre 2017 gli indici sono stati calcolati a base 2010 (anziché 2005), i valori non sono quindi confrontabili con quelli pubblicati precedentemente

Provincia di Pavia: Produzione Industriale
Variatione su anno precedente - Distribuzione di frequenze. Serie storica 2011/2017



Fonte: Elaborazione Ufficio Studi CCIAA Pavia su dati Unioncamere Lombardia

Allargare il novero degli indicatori può essere utile per capire le cause della frenata subita dalla produzione del comparto manifatturiero pavese. In primo luogo, si nota un decremento delle **commesse interne** pari all'1,1% su base annua, che interrompe la serie positiva dell'indicatore negli ultimi anni. In secondo luogo, rallentano gli **ordini esteri** dopo l'*exploit* dell'11,8% osservato ad inizio anno: l'indicatore delle commesse esterne, nel dato tendenziale, fa comunque registrare un buon risultato, con un incremento del 4,6%, che attenua il rischio di un nuovo rallentamento della produzione pavese per il prossimo trimestre. Il **fatturato totale** riflette l'andamento degli indicatori appena descritti e mostra una variazione positiva pressoché nulla dello 0,2%.

Tabella 1 - Variazioni tendenziali

Indicatori	Media	2015				Media	2016				Media	2017		Media
	2014	I trim	II trim	III trim	IV trim	2015	I trim	II trim	III trim	IV trim	2016	I trim	II trim	2017
Produzione	1,51	2,44	2,29	1,46	2,62	2,20	2,48	3,12	2,02	1,13	2,19	4,95	-2,85	1,05
Ordini interni	0,18	3,84	1,00	0,08	2,54	1,86	1,79	2,19	2,66	0,79	1,86	1,75	-1,12	0,31
Ordini Esteri	1,94	10,33	6,56	14,86	0,27	8,01	2,38	3,78	-	0,87	2,51	11,79	4,58	8,19
Fatturato totale	3,34	7,16	5,33	3,90	3,19	4,90	2,65	2,10	3,16	0,38	2,07	6,06	0,24	3,15
Prezzi materie prime	4,13	4,43	5,42	4,36	3,60	4,45	2,27	1,39	1,38	1,85	1,72	3,71	3,46	3,58
Prezzi prodotti finiti	1,55	1,98	2,46	2,39	2,16	2,25	1,64	1,33	1,13	0,95	1,26	1,41	1,21	1,31

Fonte: indagine congiunturale Unioncamere Lombardia - Camera di Commercio di Pavia

Nota: a partire dal primo trimestre 2016 gli ordini sono calcolati a prezzi correnti

Tabella 2 - Variazioni congiunturali (dati destagionalizzati)														
Indicatori	Media	2015				Media	2016				Media	2017		Media
	2014	I trim	II trim	III trim	IV trim	2015	I trim	II trim	III trim	IV trim	2016	I trim	II trim	2017
<i>Produzione</i>	0,61	0,39	0,49	0,31	1,32	0,63	-0,48	2,42	-1,00	0,60	0,39	1,16	-2,47	-0,65
<i>Ordini interni</i>	0,35	1,15	-0,19	-0,01	1,41	0,59	0,16	0,94	-0,04	-0,15	0,23	0,51	-0,71	-0,10
<i>Ordini esteri</i>	1,27	2,32	1,03	2,29	-1,23	1,10	0,25	1,85	0,79	2,06	1,24	2,17	0,68	1,42
<i>Fatturato totale</i>	1,49	1,09	1,02	0,18	1,44	0,93	-0,77	1,74	0,60	-0,33	0,31	1,47	-0,95	0,26
<i>Quota fatturato estero</i>	25,83	26,70	25,20	25,16	24,44	25,38	24,64	24,78	21,74	21,78	23,24	22,13	21,92	22,02
<i>Prezzi materie prime</i>	1,05	1,32	1,54	0,41	0,29	0,89	0,03	0,66	0,41	0,75	0,46	1,85	0,41	1,13
<i>Prezzi prodotti finiti</i>	0,37	0,97	0,79	0,23	0,15	0,54	0,46	0,49	0,03	-0,03	0,24	0,92	0,28	0,60

Fonte: indagine congiunturale Unioncamere Lombardia - Camera di Commercio di Pavia

Nota: a partire dal primo trimestre 2016 gli ordini sono calcolati a prezzi correnti

Per quel che concerne l'andamento a livello provinciale degli altri indicatori oggetto di analisi, si nota che nel secondo trimestre del 2017 il **tasso di utilizzo degli impianti** rispetto alla massima capacità produttiva si attesta a quota 53,25%, mantenendosi sugli stessi livelli registrati nel medesimo trimestre dell'anno precedente mentre il **periodo di produzione assicurato** dal portafoglio ordini si attesta, nel trimestre, a circa 32 giornate. Sul fronte delle **scorte**, infine, quelle di prodotti finiti continuano ad essere giudicate scarse, con un saldo negativo, tra giudizi di eccedenza e scarsità, del 5,9%, il che depone favorevolmente per la produzione futura e si conferma negativo anche il saldo sui giudizi sulle materie prime (saldo -7%).

Tabella 3 - Altri indicatori congiunturali														
Indicatori	Media	2015				Media	2016				Media	2017		Media
	2014	I trim	II trim	III trim	IV trim	2015	I trim	II trim	III trim	IV trim	2016	I trim	II trim	2017
<i>Tasso di utilizzo impianti nel trim.</i>	53,35	51,21	46,99	55,48	57,45	52,78	53,18	53,32	54,54	56,61	54,41	57,14	53,25	55,20
<i>Periodo di produzione Assicurata (1)</i>	36,09	45,11	31,15	32,82	42,66	37,93	35,36	34,17	34,79	31,77	34,02	34,12	32,02	33,07
<i>Giacenze di prodotti Finiti (2)</i>	-3,12	-5,48	-3,08	-8,62	-4,55	-5,43	0,00	-3,23	-1,49	-7,04	-2,94	-7,69	-5,88	-6,79
<i>Giacenze di materiali (2)</i>	-9,19	0,00	-5,97	-5,00	-7,35	-4,58	-5,56	1,56	-2,90	-4,05	-2,74	-7,46	-7,04	-7,25

Fonte: indagine congiunturale Unioncamere Lombardia - Camera di Commercio di Pavia

(1) Numero di giornate di produzione assicurate dal portafoglio ordini

(2) Saldo (punti %) fra indicazioni di eccedenza-scarsità (dato grezzo)

L'analisi per **settore di attività** riferita al secondo trimestre rileva incrementi di produzione per il settore tessile, che risulta invece in contrazione nel resto della Lombardia mentre si osserva un deciso calo nel settore dell'abbigliamento, nel comparto siderurgico e nella meccanica. A livello **dimensionale**, sono le imprese di medie dimensioni a registrare il decremento più consistente dei livelli produttivi, determinato da una flessione delle commesse interne ma soprattutto degli ordini

esteri, che scendono del 5,8% a fronte dell'aumento del 4,6% fatto registrare dal complesso delle imprese manifatturiere del territorio.

Pavia - Industria - Variazioni tendenziali (dati grezzi) - 2^ Trimestre 2017

	Produzione	Tasso Utilizzo degli impianti (1)	Fatturato totale	Ordini interni	Ordini esteri	Variazione % addetti nel trimestre	CIG: variazione % su monte ore
10-49 addetti	-1,23	62,62	1,15	3,10	12,11	-0,61	2,37
50-199 addetti	-5,65	58,06	-4,95	-5,85	-1,43	1,40	1,39
200 addetti e oltre	-0,96	24,94	-0,96	-1,01	0,26	0,00	0,00

Fonte: indagine congiunturale Unioncamere Lombardia - Camera di Commercio di Pavia

(1) Nel trimestre. Saldo (punti %) fra indicazioni di eccedenza-scarsità (dato grezzo)

La situazione del **mercato del lavoro** in provincia di Pavia è ancora incerta, seppur con qualche segnale di miglioramento: nel secondo trimestre del 2017 i dati di flusso su entrate e uscite mostrano un saldo prossimo allo zero ma positivo, nonostante l'aumento delle uscite. Sul fronte del ricorso alla Cassa Integrazione, la quota di CIG sul monte ore totale rappresenta l'1,5%, in aumento rispetto allo scorso trimestre mentre il numero di imprese che dichiara di aver utilizzato ore CIG nel trimestre scende a circa il 7%, quota ormai lontana dal 38% raggiunto all'apice della crisi.

Variazione Addetti nel trimestre

Ricorso alla CIG nel trimestre

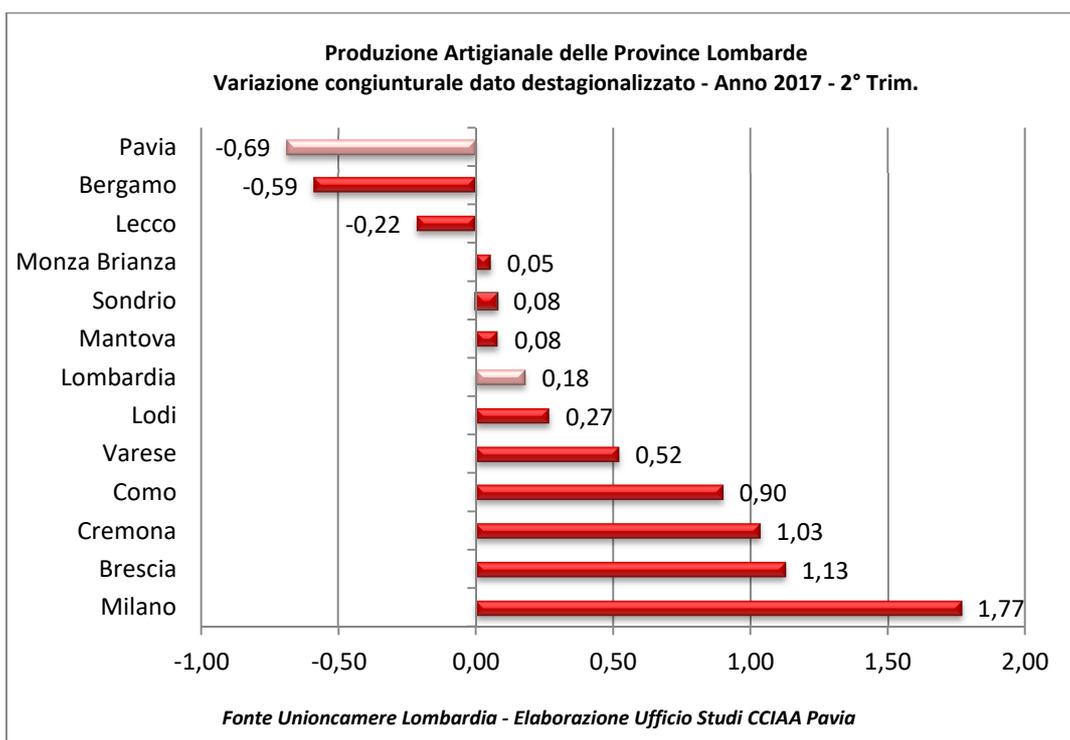
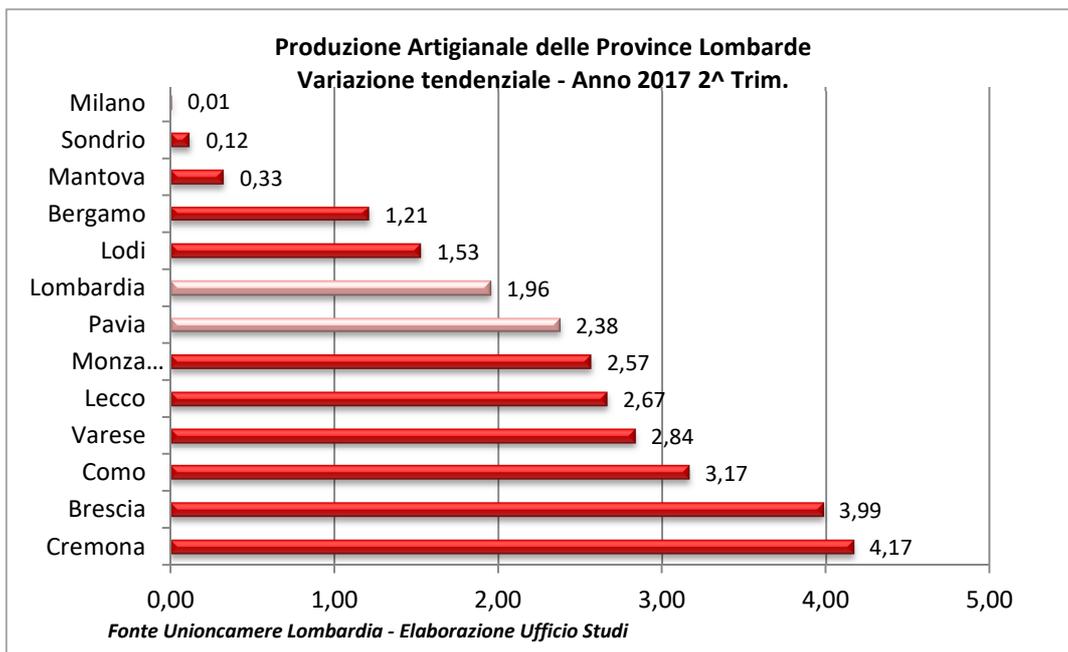
Periodo	Tassi (%)*			Ricorso alla Cig (%)*	
	Ingresso	Uscita	Saldo	Quota Aziende	Quota sul monte ore
1 T 2011	1,34	1,03	0,31	22,08	1,92
2 T 2011	2,84	1,23	1,62	23,19	2,4
3 T 2011	0,96	2,01	-1,05	28,4	6,43
4 T 2011	0,98	1,09	-0,11	24,24	1,48
1 T 2012	0,76	0,82	-0,05	30,99	2,31
2 T 2012	1,48	1,18	0,3	30,91	4,73
3 T 2012	1,12	1,78	-0,66	28,95	3,44
4 T 2012	0,36	1,45	-1,08	38,24	5,25
1 T 2013	0,83	1,35	-0,52	34,38	4,59
2 T 2013	0,42	0,77	-0,35	31,51	3,99
3 T 2013	0,44	0,85	-0,42	27,91	2,13
4 T 2013	0,53	1,99	-1,45	33,33	6,46
1 T 2014	1,14	1,32	-0,18	23,61	4,29
2 T 2014	0,88	0,85	0,03	17,39	3,27
3 T 2014	2,71	1,83	0,88	26,25	2,65
4 T 2014	0,84	2,01	-1,16	22,5	3,03
1 T 2015	1,55	1,55	-0,01	17,11	3,10
2 T 2015	1,40	1,26	0,14	13,24	2,55
3T 2015	1,30	0,97	0,32	14,75	3,08
4T 2015	1,16	1,39	-0,23	15,94	3,27
1 T 2016	1,38	1,12	0,26	16,44	2,99
2 T 2016	1,70	1,29	0,41	18,46	2,59
3T 2016	1,18	1,35	-0,17	14,29	1,51
4T 2016	1,18	0,91	0,26	16,00	2,21
1 T 2017	1,40	1,25	0,14	7,25	0,20
2 T 2017	1,81	1,53	0,28	6,94	1,51

* Dati grezzi

Dati Unioncamere Lombardia - Elaborazione Ufficio Studi Pavia

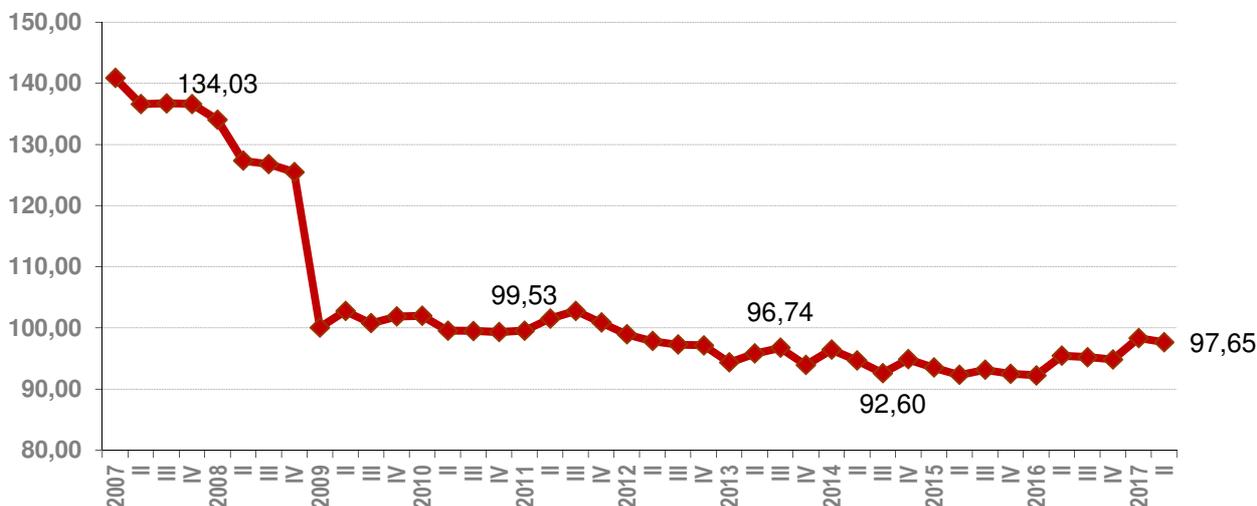
ARTIGIANATO

A differenza del comparto industriale, l'artigianato pavese si mantiene in territorio positivo anche nel secondo trimestre 2017, consolidando i risultati favorevoli osservati nell'ultimo anno, dopo un lungo periodo di recessione. Nel confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente, la produzione artigiana pavese cresce infatti del 2,4%, superando di qualche decimo di punto percentuale il dato regionale (2%). La produzione arretra invece nel dato congiunturale, dove si assesta al -0,7%.



L'indice della produzione, con la nuova base 2010=100, si posiziona a quota 97,65, con un divario notevole di oltre 40 punti rispetto ai livelli pre-crisi raggiunti nel 2007 (n.i. 140,8).

Pavia - Artigianato - Andamento dell'indice della produzione
Anni 2007- 2017 (dati trimestrali)



L'esame degli indicatori conferma un clima favorevole per il comparto artigiano pavese, sebbene i risultati mostrino una minore vivacità rispetto al trimestre precedente. In particolare si ravvisa un incremento tendenziale delle **commesse** pari a circa il 3%, contro il +7,6% registrato ad inizio anno, mentre il **fatturato** cresce dell'1,8%, a fronte dell'accelerazione del 9,8% rilevata nello scorso trimestre.

Sul fronte delle **scorte**, infine, quelle delle materie prime continuano ad essere giudicate scarse, con un saldo negativo, tra giudizi di eccedenza e scarsità, del 6,7% così come quelle dei prodotti finiti (-1,7%).

Provincia di Pavia - Artigianato - Variazioni tendenziali (1)														
	Media	2015				Media	2016				Media	2017		Media
	2014	I trim	II trim	III trim	IV trim	2015	I trim	II trim	III trim	IV trim	2016	I trim	II trim	2017
Produzione	-0,53	-2,87	-2,24	0,62	-2,96	-1,86	-1,25	3,72	2,18	2,16	1,70	6,91	2,38	4,64
Ordini Totali	-1,38	-0,86	-2,77	1,93	-3,27	-1,24	2,54	1,37	2,84	0,95	1,93	7,55	2,96	5,26
Tasso di utilizzo degli impianti (2)	60,09	59,54	63,34	60,51	58,49	60,47	59,20	64,79	58,35	61,64	61,00	65,80	62,35	64,07
Fatturato totale	-2,08	-3,97	-2,34	2,36	-1,52	-1,37	-0,83	0,88	1,60	1,49	0,79	9,84	1,75	5,79
Giacenze prodotti finiti (3)	-9,87	-8,06	-10,00	-9,86	-6,56	-8,62	-4,62	-9,68	-4,92	0,00	-4,80	0,00	-1,69	-0,85
Giacenze materie prime (3)	-16,58	-16,13	-21,31	-12,68	-16,13	-16,56	-18,18	-	-	-	-18,65	-	-6,67	-10,26

Fonte: indagine congiunturale Unioncamere Lombardia - Camera di Commercio di Pavia

1) Salvo ove diversamente specificato

2) Tasso di utilizzo degli impianti nel trimestre

3) Saldo punti (%) fra indicazioni di eccedenza-scarsità - dato grezzo

Nota: a partire dal primo trimestre 2016 gli ordini sono calcolati a prezzi correnti

Provincia di Pavia - Artigianato - Variazioni congiunturali														
	Media	2015				Media	2016				Media	2017		Media
	2014	I trim	II trim	III trim	IV trim	2015	I trim	II trim	III trim	IV trim	2016	I trim	II trim	2017
Produzione (1)	0,27	-1,44	-1,29	0,92	-0,71	-0,63	-0,27	3,46	-0,24	-0,37	0,65	3,67	-0,69	1,49
Ordini Totali (1)	-0,18	-0,99	-0,20	0,58	-0,20	-0,20	0,40	1,13	1,01	0,56	0,77	1,93	0,16	1,05
Fatturato totale (1)	-0,67	-0,79	0,11	0,96	-0,87	-0,15	-1,12	1,88	1,30	1,30	0,84	2,17	-1,05	0,56
Prezzi materie prime	1,77	0,44	1,21	1,15	0,93	0,93	1,08	1,22	1,91	1,76	1,49	3,90	3,40	3,65
Prezzi prodotti finiti	0,30	0,11	0,34	0,20	0,32	0,24	0,25	0,37	0,90	0,43	0,49	1,00	1,97	1,49

Fonte: indagine congiunturale Unioncamere Lombardia - Camera di Commercio di Pavia

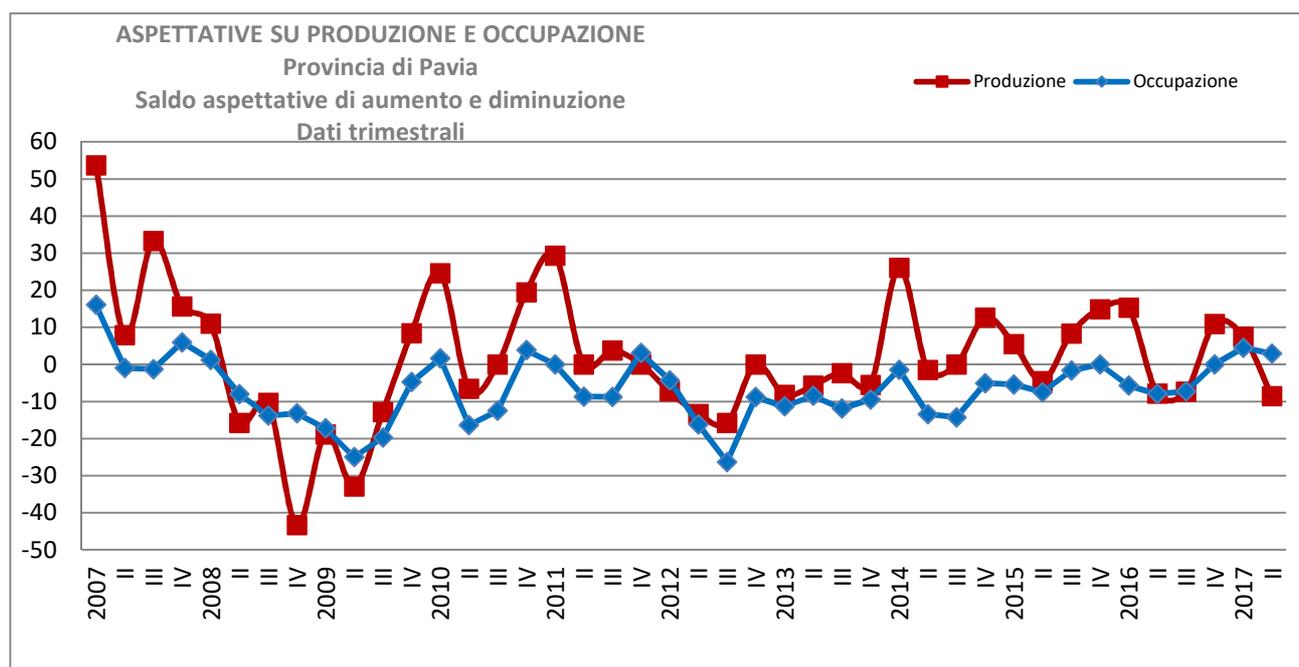
(1) dato destagionalizzato

Nota: a partire dal primo trimestre 2016 gli ordini sono calcolati a prezzi correnti

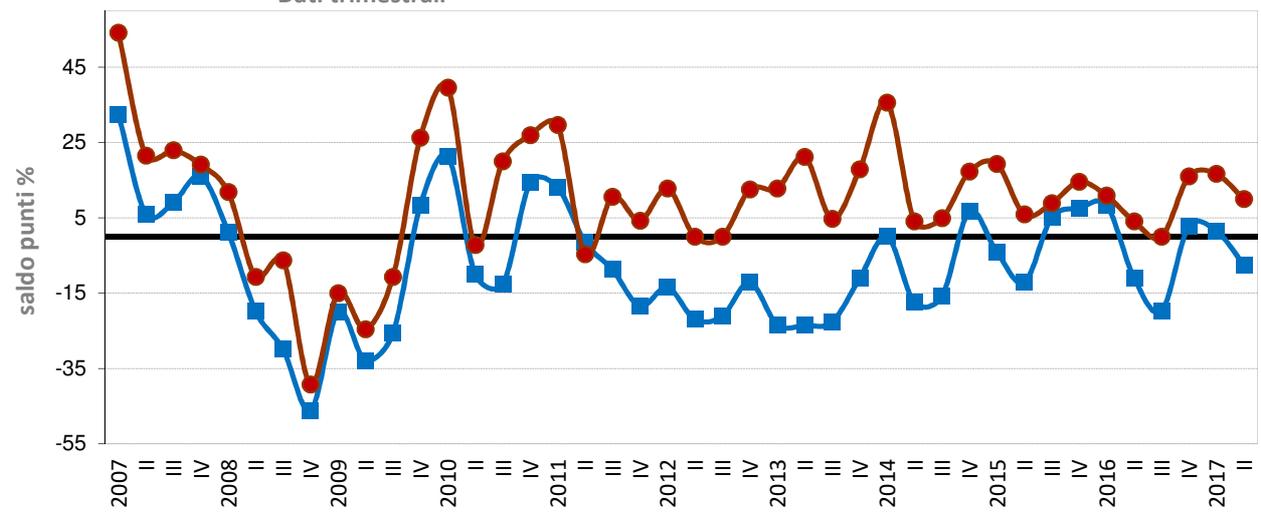
ASPETTATIVE

Le **aspettative degli imprenditori** industriali pavesi nel secondo trimestre 2017 riflettono l'andamento delle principali variabili economiche sopra descritte. In particolare si osserva un netto peggioramento delle aspettative sulla produzione, con un saldo tra previsioni di aumento e diminuzione che vede il sopravvento dei pessimisti e si attesta al -8,6%.

Sul fronte della domanda, le aspettative sono in miglioramento per il mercato estero (+10%), seppure in rallentamento rispetto allo scorso trimestre, mentre peggiorano quelle per la domanda interna (-7,5%). In rialzo le aspettative sull'occupazione.



ASPETTATIVE SULLA DOMANDA
Provincia di Pavia
Saldi valutazioni di aumento e diminuzione
Dati trimestrali



Fonte: Unioncamere Lombardia - Camera di Commercio di Pavia