



**UNIONCAMERE
LOMBARDIA**
Camere di commercio lombarde



**CAMERA DI COMMERCIO
SONDRIO**

OSSERVATORIO ECONOMICO

IL QUADRO CONGIUNTURALE DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

TERZO TRIMESTRE 2025

10 novembre 2025





	Variazione tendenziale 3° trim. 2025	Pre-consuntivo 2025 (1)	Variazione media annua 2024/2023
Produzione industriale	-1,0	-1,0	+0,6
Produzione artigianale	+0,8	+0,3	0,0
Fatturato commercio al dettaglio	+0,7	+0,5	-1,0
Fatturato dei servizi	-1,7	-0,3	-0,1

(1) *Variazione media primi tre trimestre 2025 su corrispondente periodo 2024*

Fonte: Unioncamere Lombardia

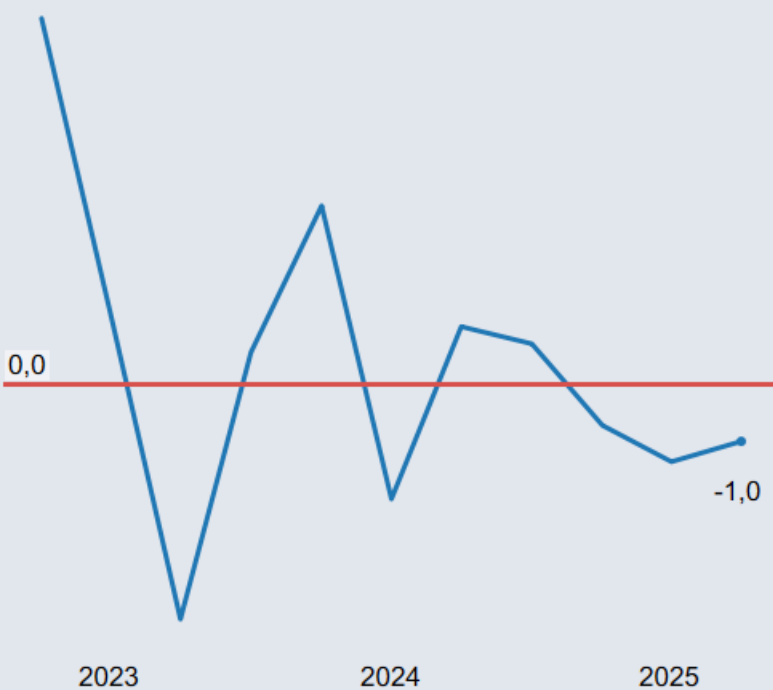
Andamenti differenziati per settore nel terzo trimestre:

- Industria e servizi in sofferenza
- Artigianato produttivo e commercio al dettaglio in recupero

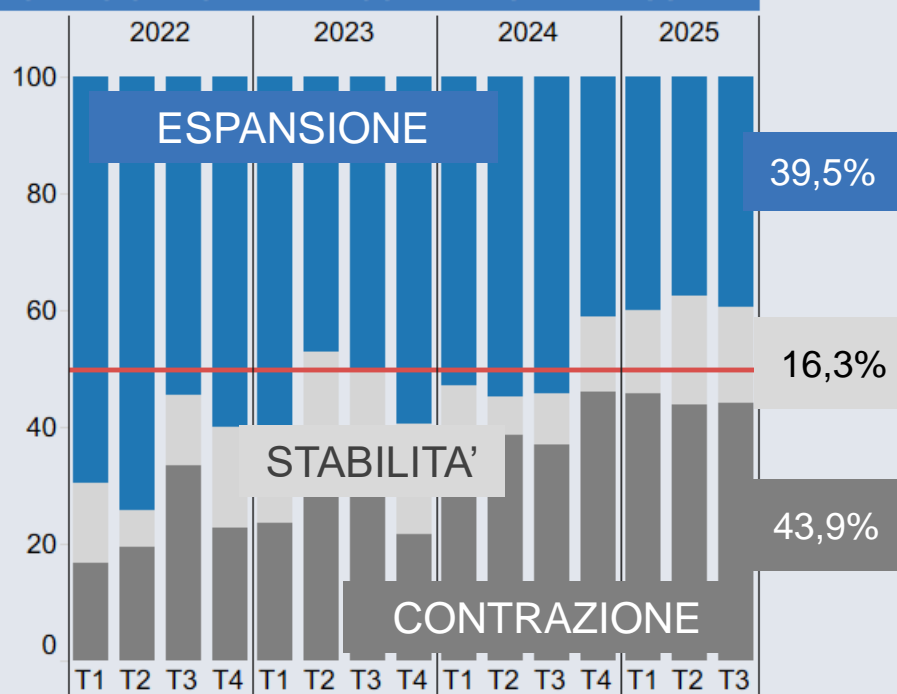
Il dato medio dei primi tre trimestri dell'anno conferma questa dicotomia



PRODUZIONE (VARIAZIONE TENDENZIALE)



QUOTA DI IMPRESE IN ESPANSIONE-STABILITA'-CONTRAZIONE - INDUSTRIA

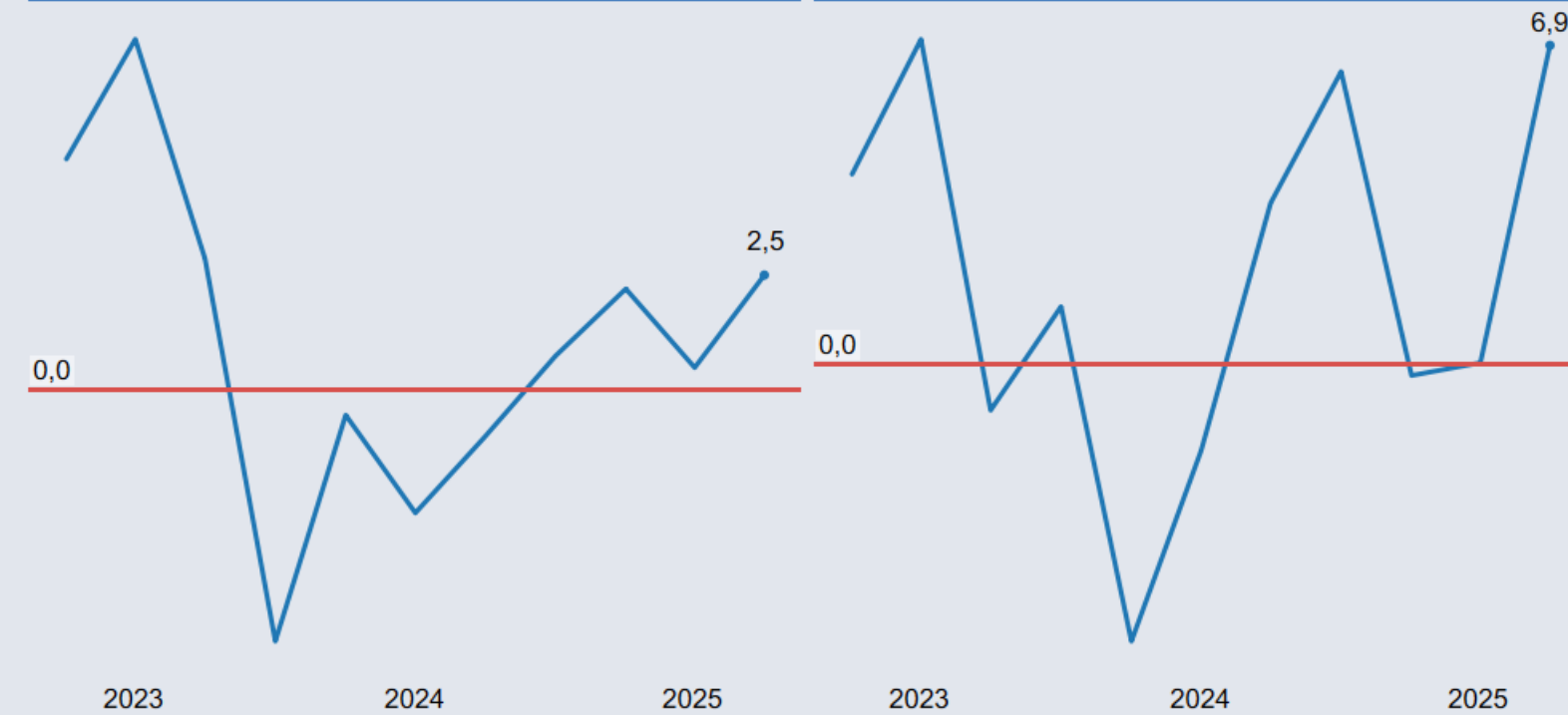


- Produzione industriale in sofferenza
- Aumenta la polarizzazione con un incremento delle imprese in espansione e in contrazione a discapito delle imprese con stazionarie



ORDINI INTERNI (VARIAZIONE TENDENZIALE)

ORDINI ESTERI (VARIAZIONE TENDENZIALE)



- Ordini positivi dal mercato interno e dall'estero, ma discontinui, non riescono ad evitare il calo dei livelli produttivi
- Quota fatturato estero sul totale contenuta al 15,8% contro una media regionale vicina al 40%



INDUSTRIA



Tasso ingresso

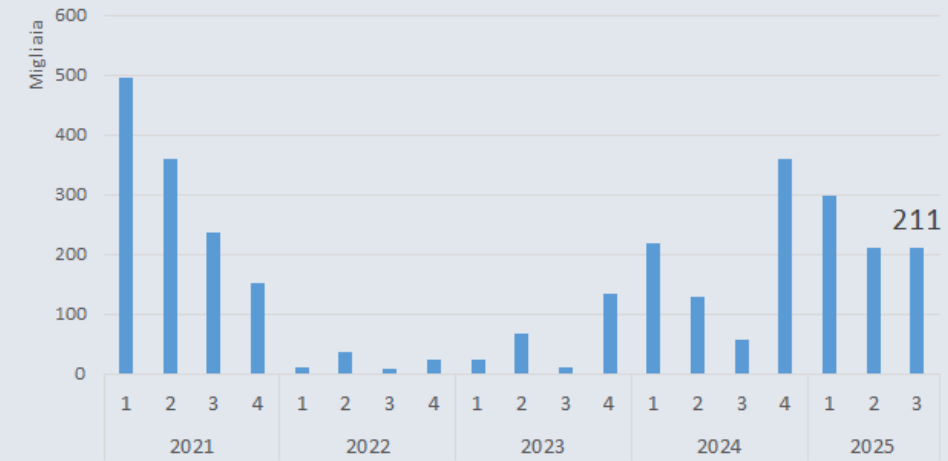
SALDO

Tasso uscita

	Tasso ingresso	SALDO	Tasso uscita
2025 T3	2,4	0,3	2,1
2024 T3	2,8		2,8

Fonte: Unioncamere Lombardia

Sondrio - Industria Totale ore di CIG autorizzate (migliaia)



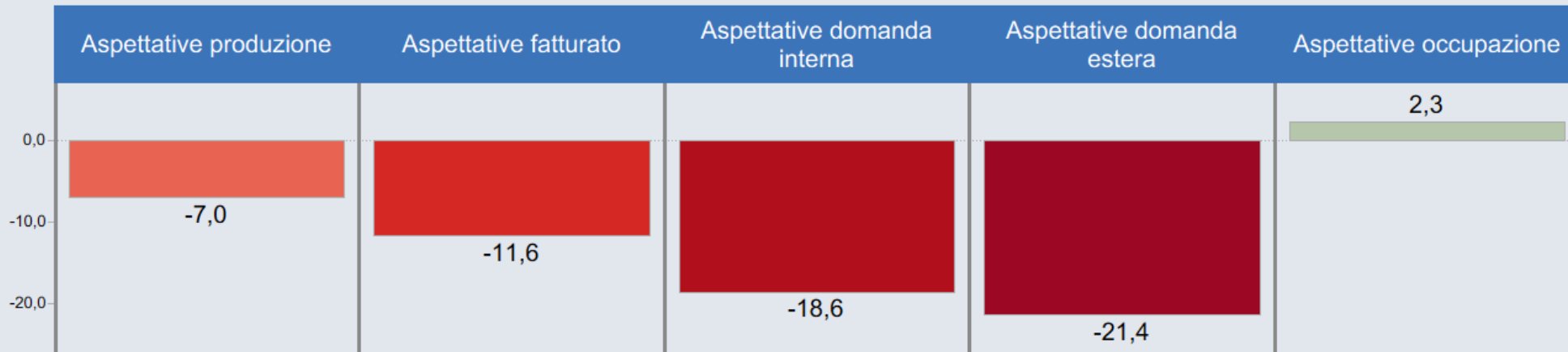
Fonte: INPS

Livelli occupazionali stabili con ingressi e uscite che si equivalgono

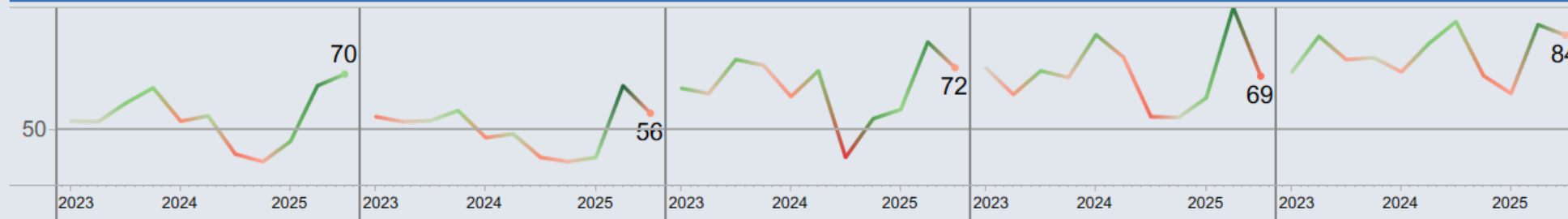
Resta significativa la richiesta di ore di CIG all'INPS ma su valori inferiori rispetto al massimo di fine 2024



ASPETTATIVE INDUSTRIA - Saldi aumento-diminuzione e stabilità dei livelli (quote %)

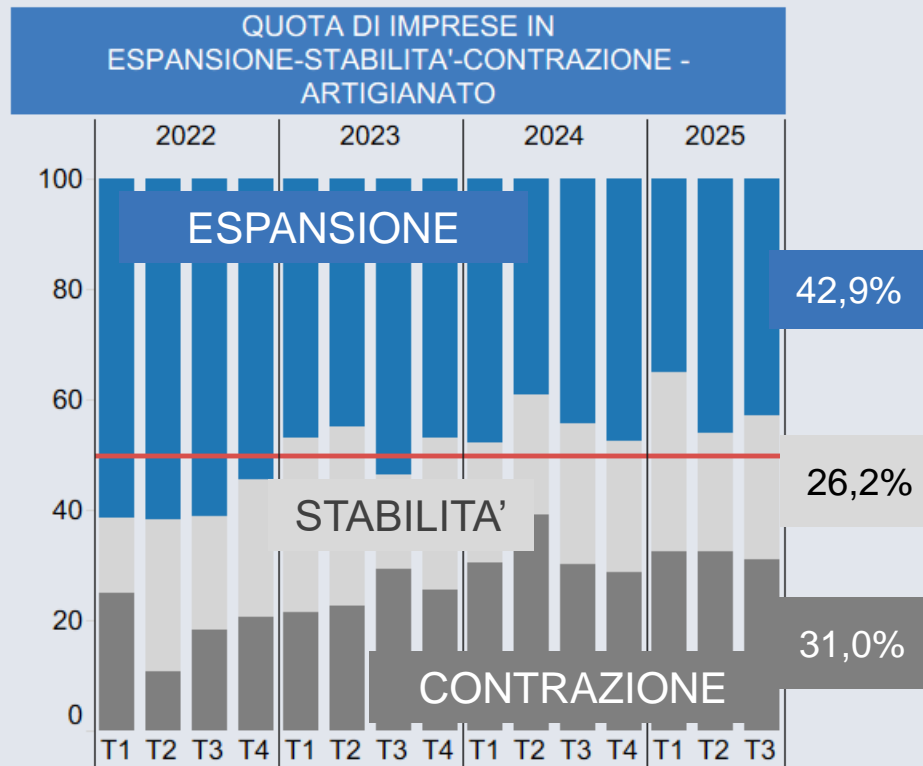
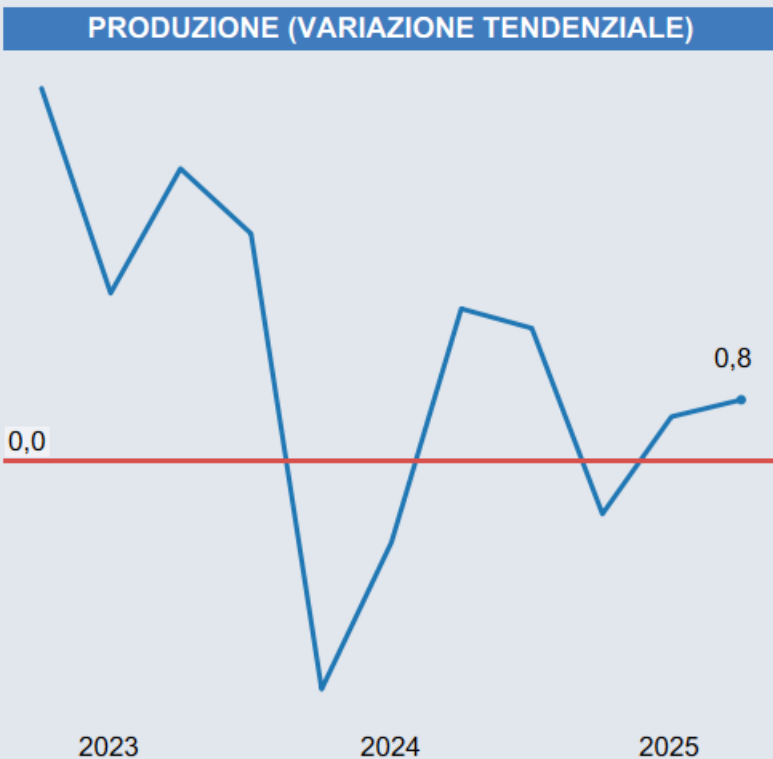


Aspettative di stabilità dei livelli (quota %)



Fonte: Unioncamere Lombardia

Le aspettative per il prossimo trimestre sono fortemente orientate verso la stabilità dei livelli, prevista dalla maggioranza degli imprenditori. Tra i restanti prevalgono le aspettative di contrazione, con saldi negativi significativi per la domanda interna ed estera.

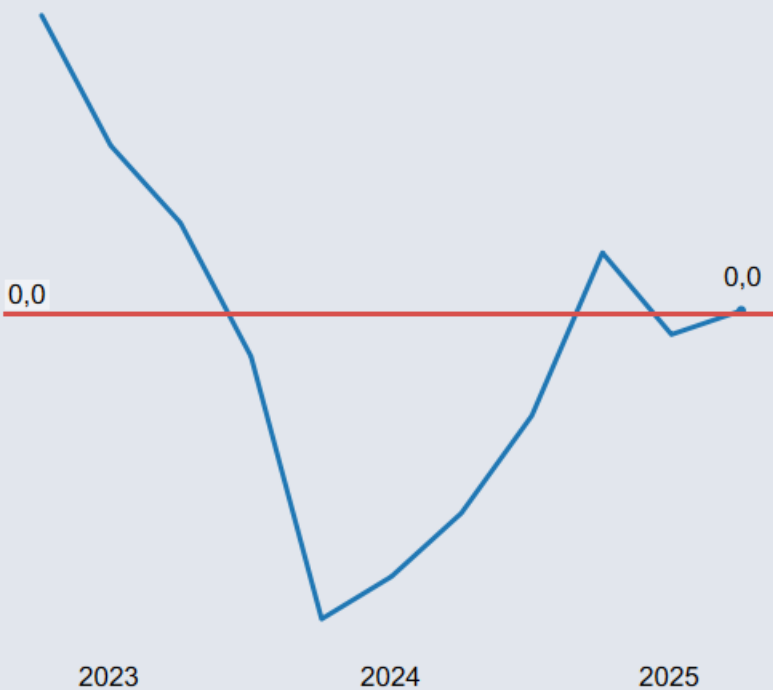


- Produzione artigiana in lento recupero
- Aumenta la quota di imprese artigiane stazionarie e si riducono quelle in espansione o in contrazione

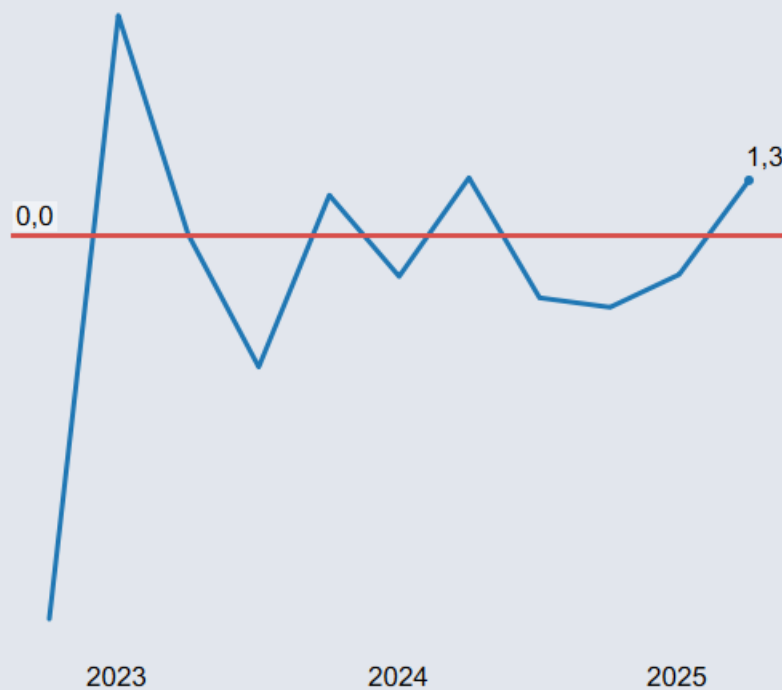
Fonte: Unioncamere Lombardia



ORDINI INTERNI (VARIAZIONE TENDENZIALE)



ORDINI ESTERI (VARIAZIONE TENDENZIALE)



- Ordini stazionari dal mercato interno e in recupero dall'estero
- Quota fatturato estero molto contenuta al 4,3% ma vicina alla media regionale del 7,0%



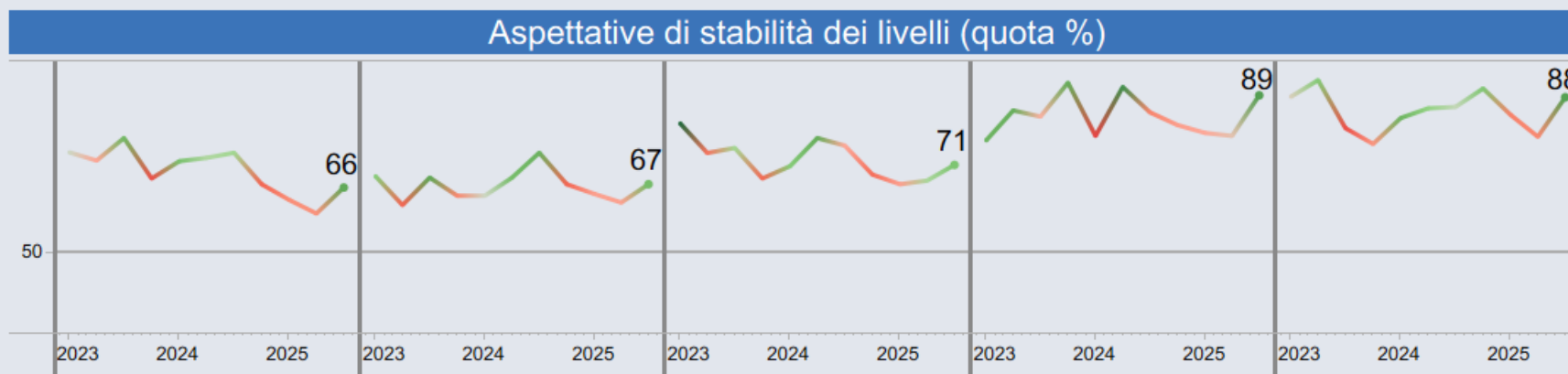
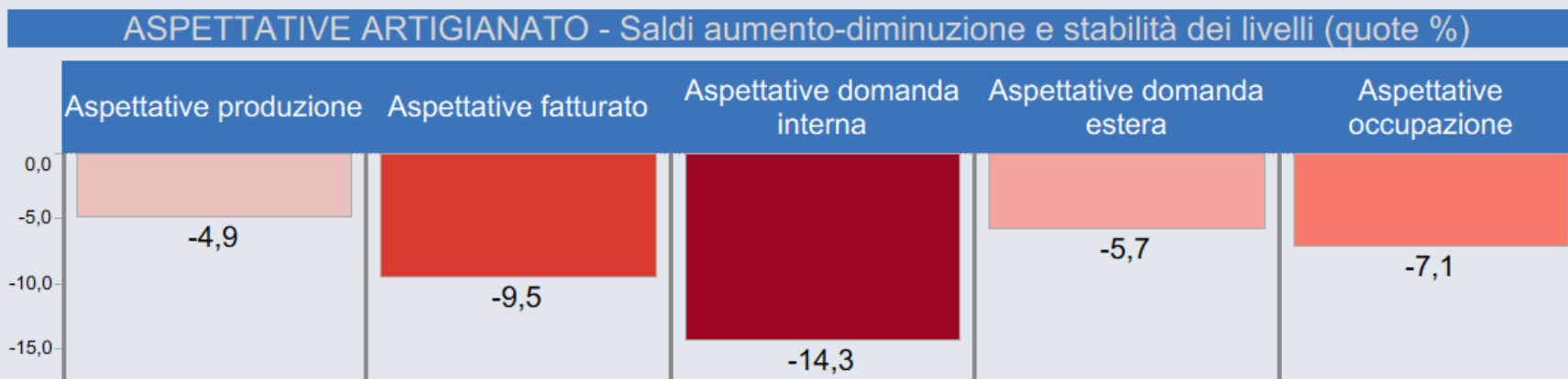
ARTIGIANATO



	Tasso ingresso	SALDO	Tasso uscita
2025 T3	4,2	2,2	2,0
2024 T3	1,7		2,7

Fonte: Unioncamere Lombardia

Livelli occupazionali in crescita con ingressi significativamente superiori alle uscite



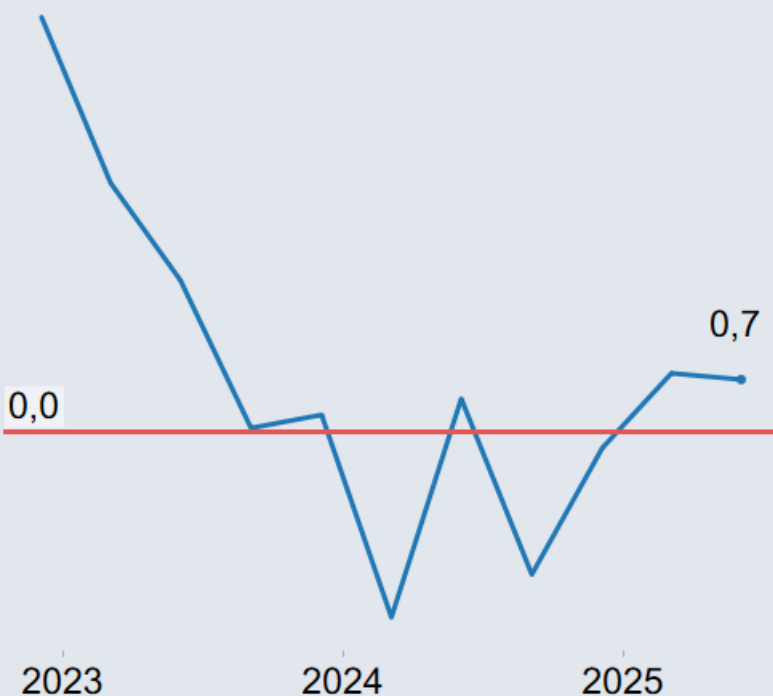
Fonte: Unioncamere Lombardia

Le aspettative per il prossimo trimestre sono fortemente orientate verso la stabilità dei livelli.

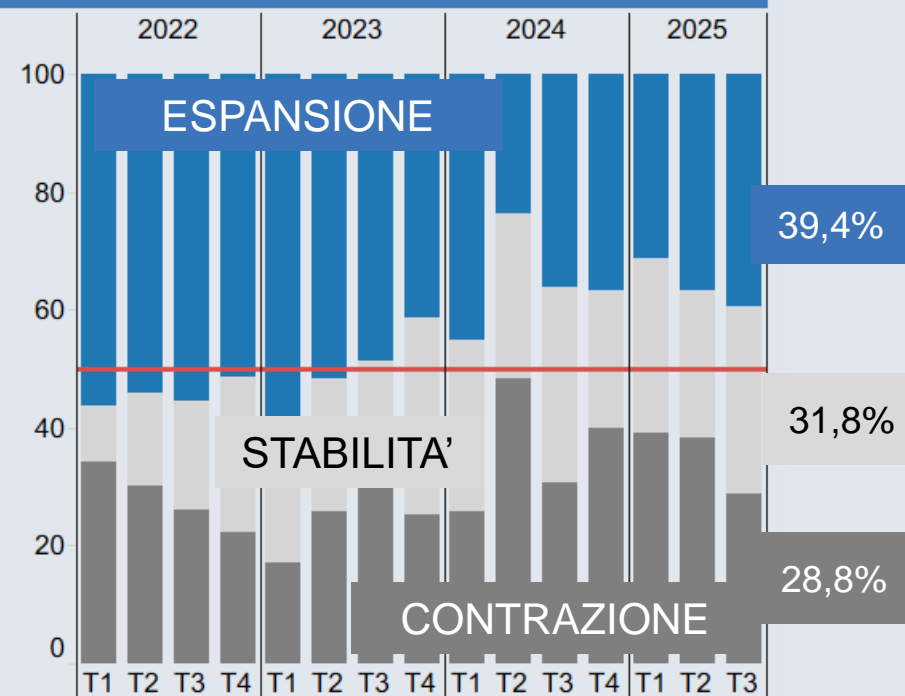
Tra i restanti prevalgono le aspettative di contrazione, con saldi particolarmente negativi significativi per la domanda interna



FATTURATO (VARIAZIONI TENDENZIALI)



QUOTA IMPRESE IN ESPANSIONE-STABILITA'-CONTRAZIONE - COMMERCIO

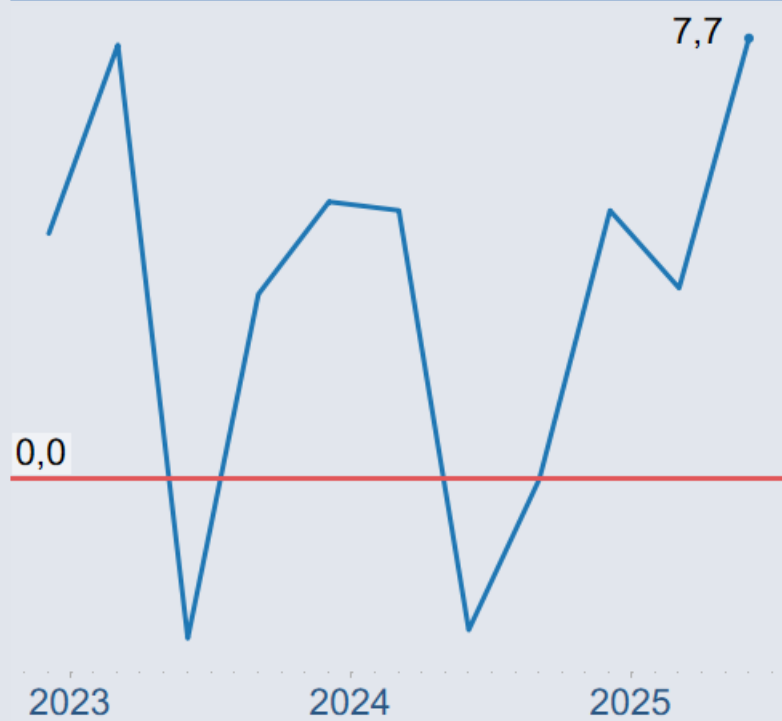
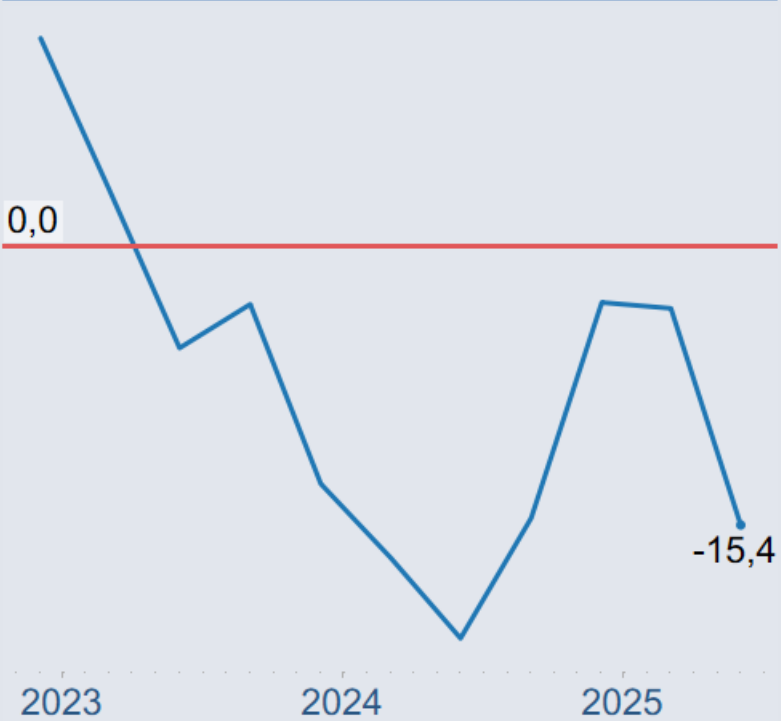


- Fatturato in rallentamento ma ancora positivo, in linea con il trimestre precedente
- Si riduce la quota di imprese in contrazione, più a vantaggio delle imprese stazionarie che non di quelle in espansione



ORDINI (SALDO AUMENTO-DIMINUZIONE)

SCORTE (SALDO ESUBERANZA-SCARSITA')



- Gli ordini ai fornitori sono giudicati stabili dalla maggior parte degli imprenditori (57%) con prevalenza di giudizi di calo tra i restanti
- Le scorte di magazzino sono giudicate sempre più esuberanti



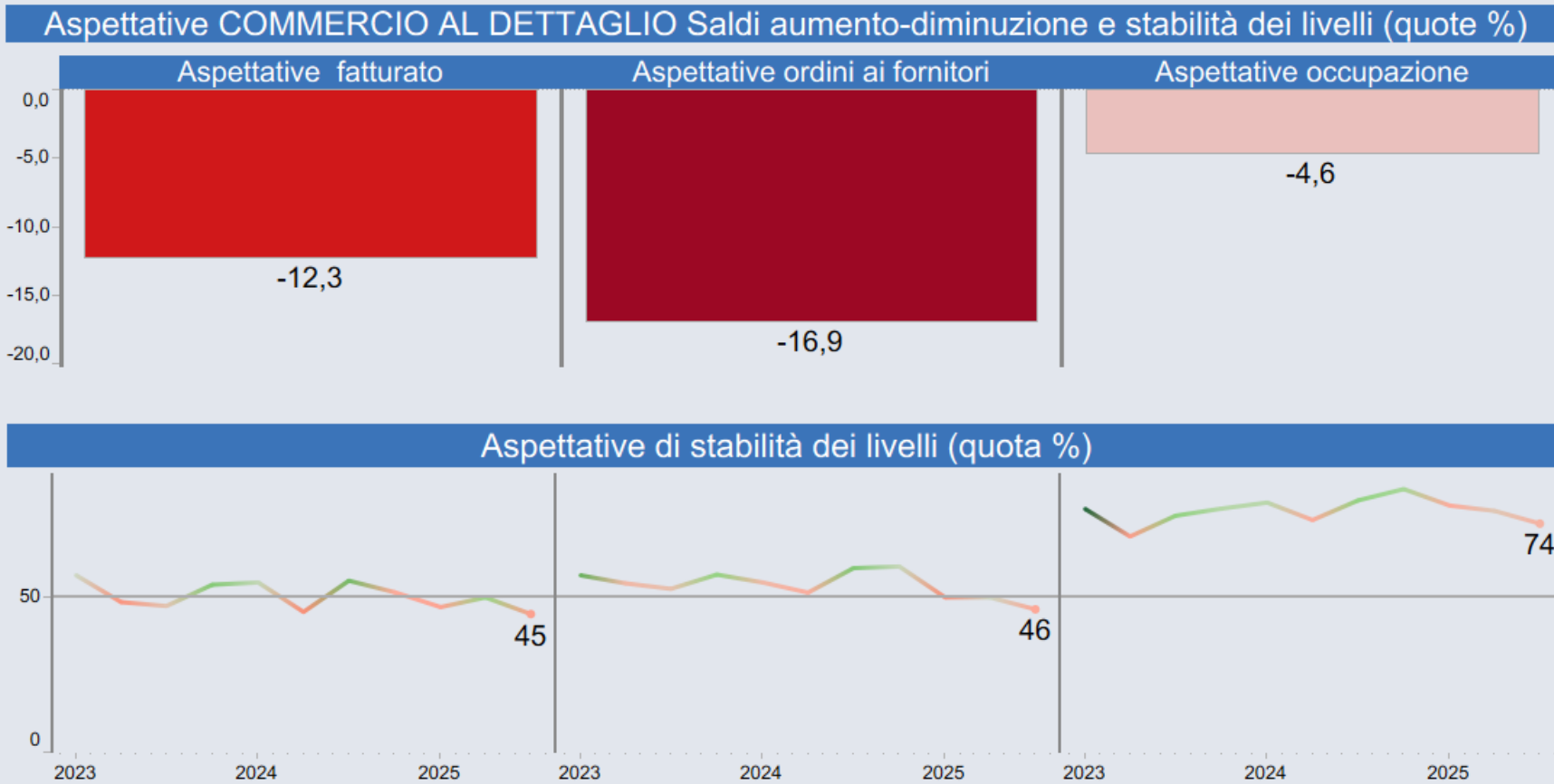
COMMERCIO



	Tasso ingresso	SALDO	Tasso uscita
2025	6,9	-2,0	8,9
2024	7,4		9,6

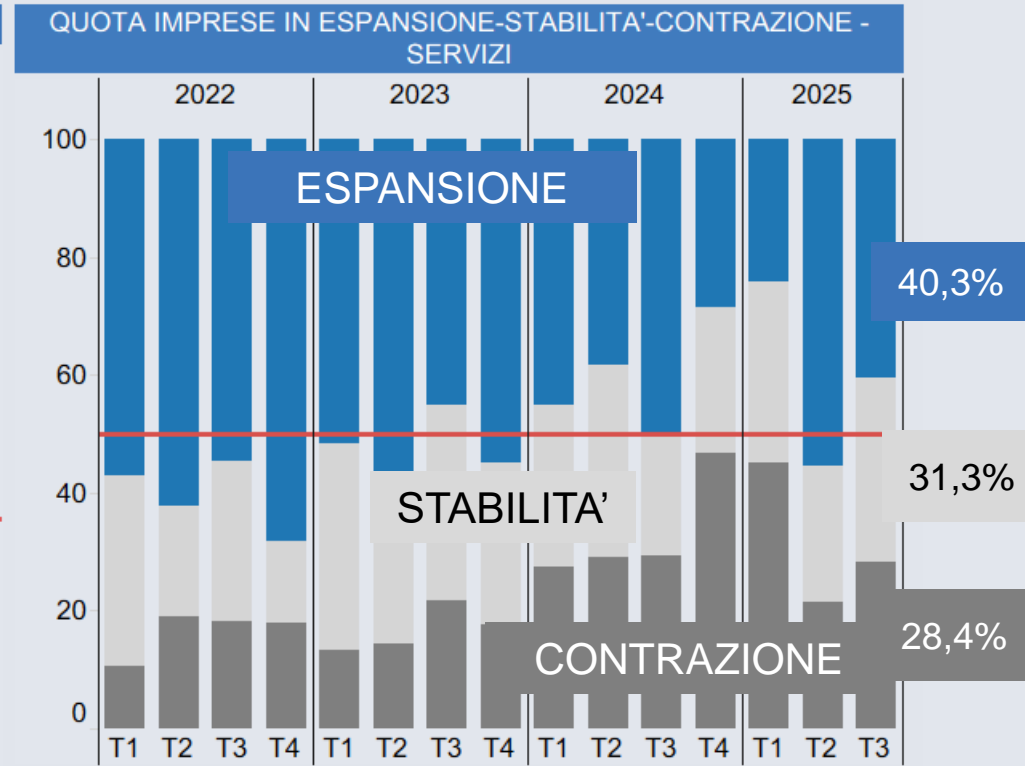
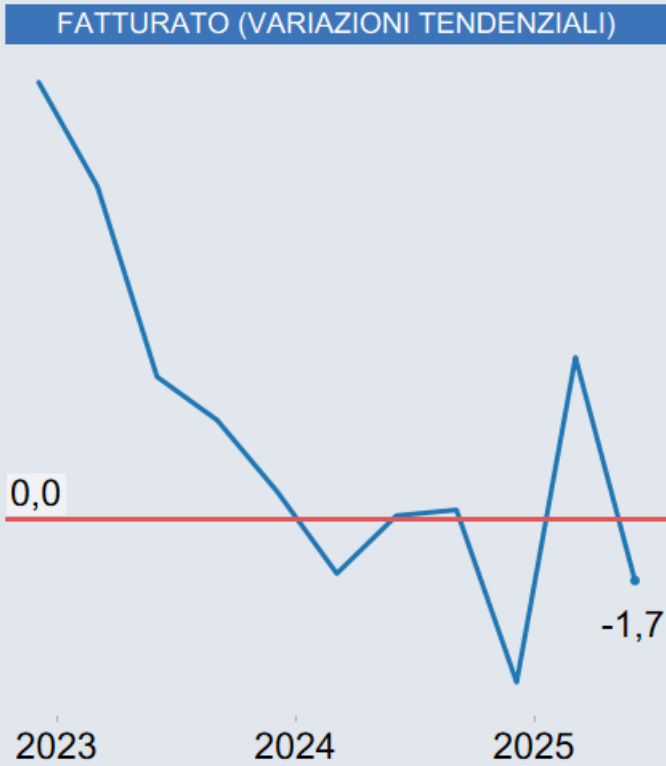
Fonte: Unioncamere Lombardia

Livelli occupazionali in calo con uscite significativamente superiori alle entrate



Fonte: Unioncamere Lombardia

Le aspettative per fatturato e ordini per il prossimo trimestre sono di intonazione negativa, con una quota inferiore al 50% di imprenditori che non si aspetta variazioni di rilievo. Previsioni di stabilità consistenti per l'occupazione



- Fatturato in calo per i servizi dopo la sensibile crescita dello scorso trimestre
- Aumenta la quota di imprese in contrazione o stazionarie a discapito di quelle in espansione



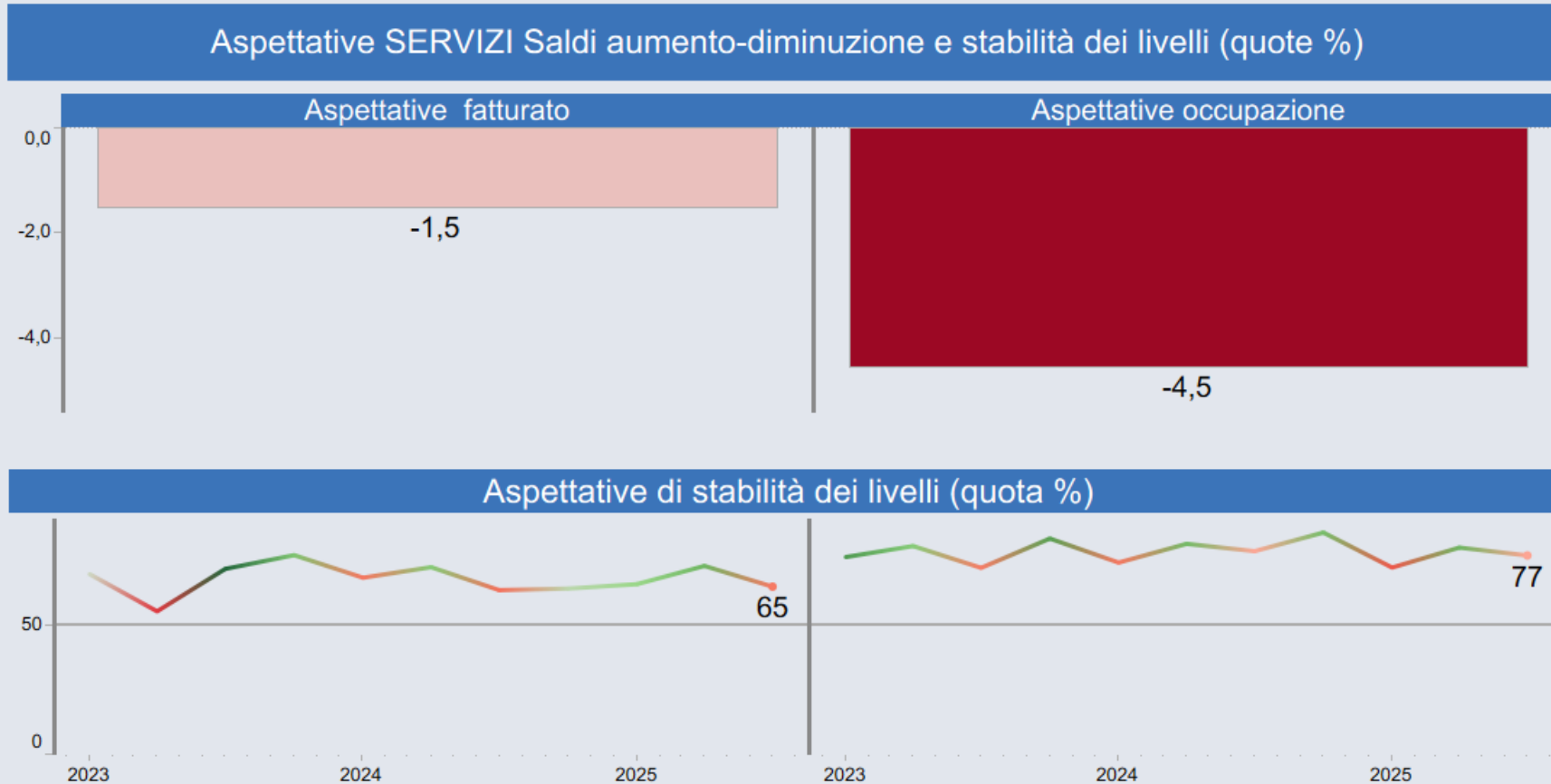
SERVIZI



	Tasso ingresso	SALDO	Tasso uscita
2025	11,3	-1,4	12,7
2024	8,3		12,2

Fonte: Unioncamere Lombardia

Livelli occupazionali in calo con uscite superiori alle entrate



Fonte: Unioncamere Lombardia

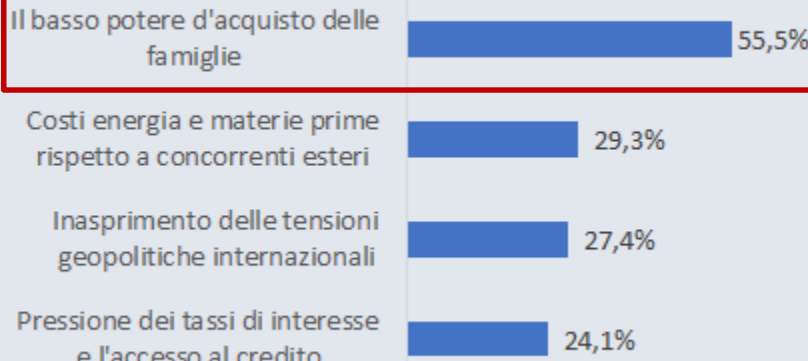
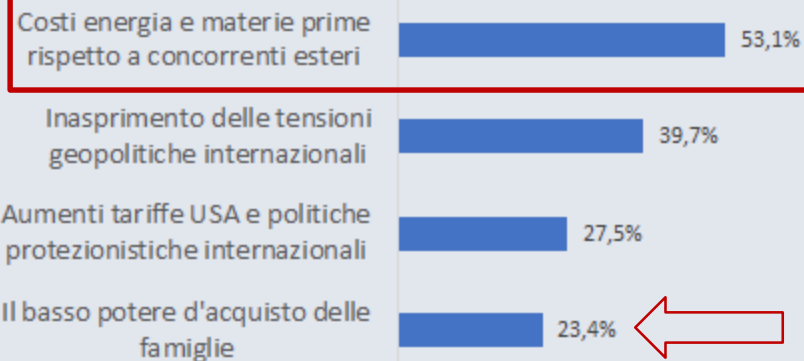
Le aspettative per fatturato e occupazione per il prossimo trimestre sono prevalentemente di stabilità. Tra chi non si aspetta stabilità dei livelli prevale l'intonazione negativa



Domanda a risposta multipla - possibili più risposte

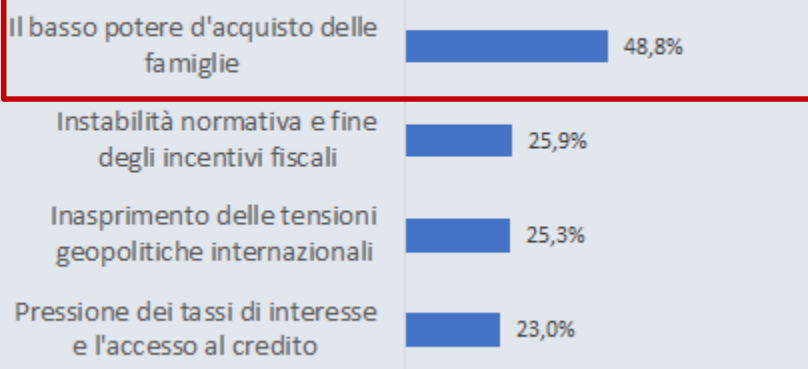
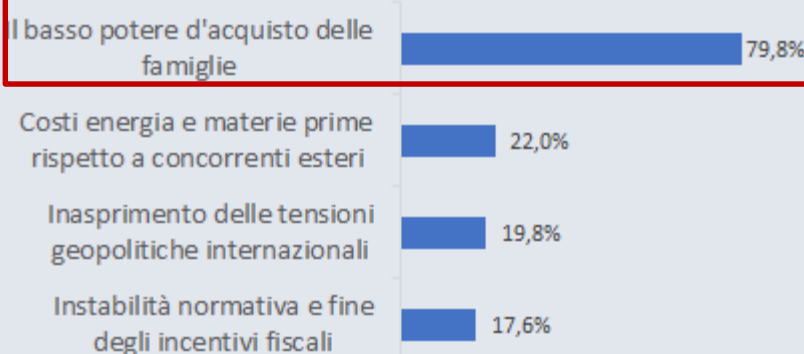
INDUSTRIA

ARTIGIANATO



COMMERCIO

SERVIZI



Il basso potere d'acquisto delle famiglie preoccupa principalmente commercio, servizi e artigianato, ma anche l'industria.

I costi energetici e delle materie prime preoccupano principalmente l'industria.



Domanda a risposta multipla - possibili più risposte

INDUSTRIA

ARTIGIANATO

Il calo dei costi e il recupero di marginalità 51,8%

Il calo dei costi e il recupero di marginalità 59,0%

Riduzione tensioni geopolitiche e maggiore stabilità 37,1%

Riduzione tensioni geopolitiche e maggiore stabilità 39,1%

Riduzione tassi di interesse e facile accesso al credito 28,2%

Riduzione tassi di interesse e facile accesso al credito 33,6%

Opere PNRR e gli investimenti nella transizione eco e digitale 20,6%

Opere PNRR e gli investimenti nella transizione eco e digitale 23,0%

COMMERCIO

SERVIZI

Il calo dei costi e il recupero di marginalità 53,5%

Riduzione tassi di interesse e facile accesso al credito 37,3%

Riduzione tensioni geopolitiche e maggiore stabilità 36,8%

Il calo dei costi e il recupero di marginalità 36,8%

Riduzione tassi di interesse e facile accesso al credito 33,6%

Impiego dell'IA e l'aumento della produttività 24,8%

Impiego dell'IA e l'aumento della produttività 15,5%

Riduzione tensioni geopolitiche e maggiore stabilità 24,1%

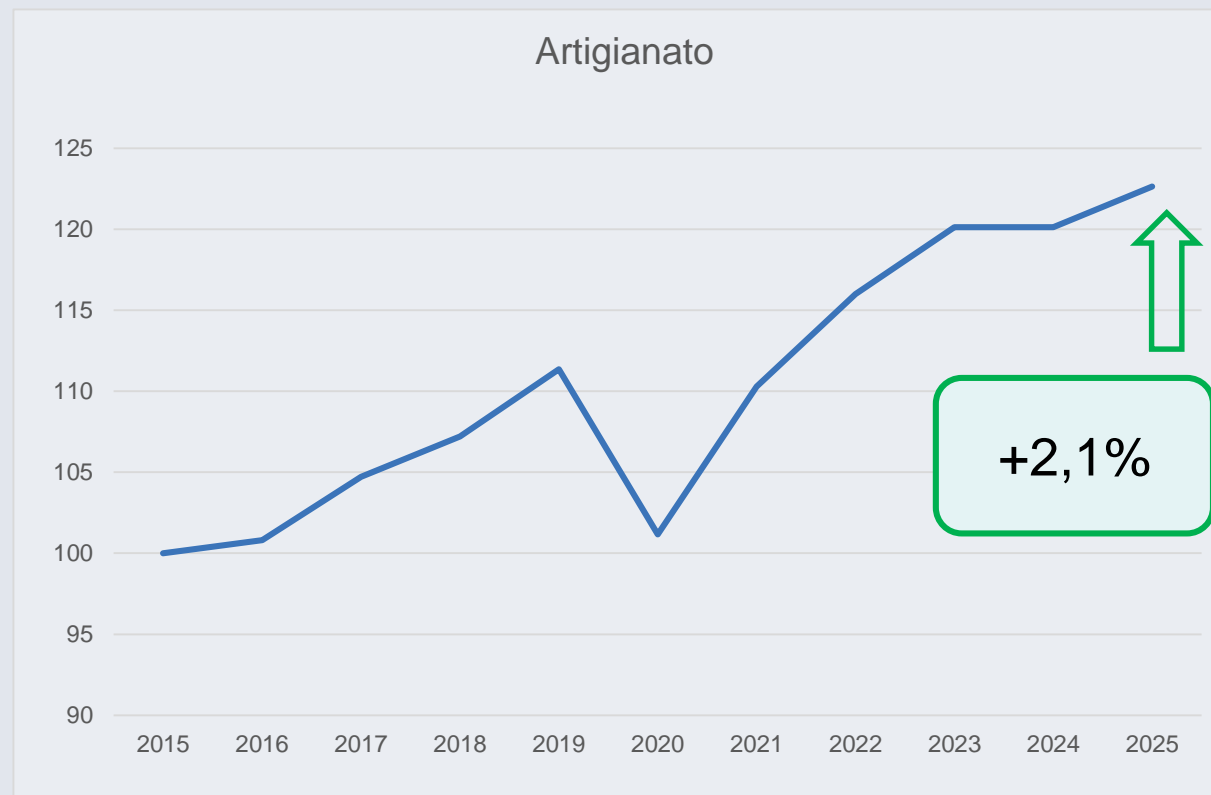
Calo dei costi per recuperare marginalità e riduzione delle tensioni geopolitiche sono le principali opportunità secondo gli imprenditori della provincia.

Per il settore dei servizi è importante anche la riduzione dei tassi di interesse e un accesso al credito più favorevole.



PREVISIONE VARIAZIONE MEDIA ANNUA 2025 MANIFATTURIERO

21



Fonte: Unioncamere Lombardia

In base ai risultati del terzo trimestre la variazione media annua del 2025 potrebbe essere negativa per l'industria e significativamente positiva per l'artigianato, nell'ipotesi di stabilità dei livelli per il quarto trimestre dell'anno



PREVISIONE VARIAZIONE MEDIA ANNUA 2025 TERZIARIO

22

Servizi



Commercio



Fonte: Unioncamere Lombardia

In base ai risultati del terzo trimestre la variazione media annua del 2025 potrebbe essere positiva sia per il commercio che per i servizi, nell'ipotesi di stabilità dei livelli per il quarto trimestre dell'anno



GRAZIE PER L'ATTENZIONE.