



Camera di Commercio
Sondrio

LA CONGIUNTURA ECONOMICA IN PROVINCIA DI SONDRIO

3° trimestre 2019

Focus Imprese - Osservatorio economico sulle imprese e per
le imprese

Sondrio, 25 novembre 2019

**Uno sguardo alla situazione
macroeconomica nazionale e
internazionale**

LA SITUAZIONE ECONOMICA NAZIONALE E INTERNAZIONALE

- Il quadro economico internazionale è ancora esposto a rischi di revisione al ribasso legati alle guerre tariffarie in atto, all'impatto della Brexit, alla crisi dell'auto che ha colpito particolarmente la Germania con la quale la nostra regione ha forti legami economici e a rischi geo-politici di non facile quantificazione.
- L'anello debole restano i paesi avanzati, in particolare l'Euro-Zona, e al suo interno ancora la Germania e l'Italia.
- L'andamento generale mostra segni di rallentamento e la produzione industriale italiana risente di quest'andamento mostrando una contrazione anche per il terzo trimestre.

Gli indicatori macroeconomici nazionali e internazionali

Le previsioni del Fondo Monetario (saggi % di variazione del PIL)

Paesi	2018	2019	2020	Differenze (1) 2019
Mondo	3,6	3,0	3,4	-0,2
Avanzati	2,3	1,7	1,7	-0,1
Emergenti	4,5	3,9	4,6	-0,2

Fonte: Fondo Monetario Internazionale (FMI), World Economic Outlook, update ottobre 2019

(1) Differenza rispetto alle previsioni di luglio 2019

LA SITUAZIONE ECONOMICA NAZIONALE E INTERNAZIONALE

Gli indicatori macroeconomici nazionali e internazionali

La dinamica del PIL per i paesi avanzati

Paesi	2019	2020	Differenze 2019 ⁽¹⁾
Avanzati	1,7	1,7	-0,2
Stati Uniti	2,4	2,1	-0,2
Eurozona	1,2	1,4	-0,1
Regno Unito	1,2	1,4	-0,1
Giappone	0,9	0,5	0,0

.... e per l'Eurozona

Paesi	2019	2020	Differenze 2019 ⁽¹⁾
Eurozona	1,2	1,4	-0,1
Spagna	2,2	1,8	-0,1
Francia	1,2	1,3	-0,1
Germania	0,5	1,2	-0,1
Italia	0,0	0,5	-0,1

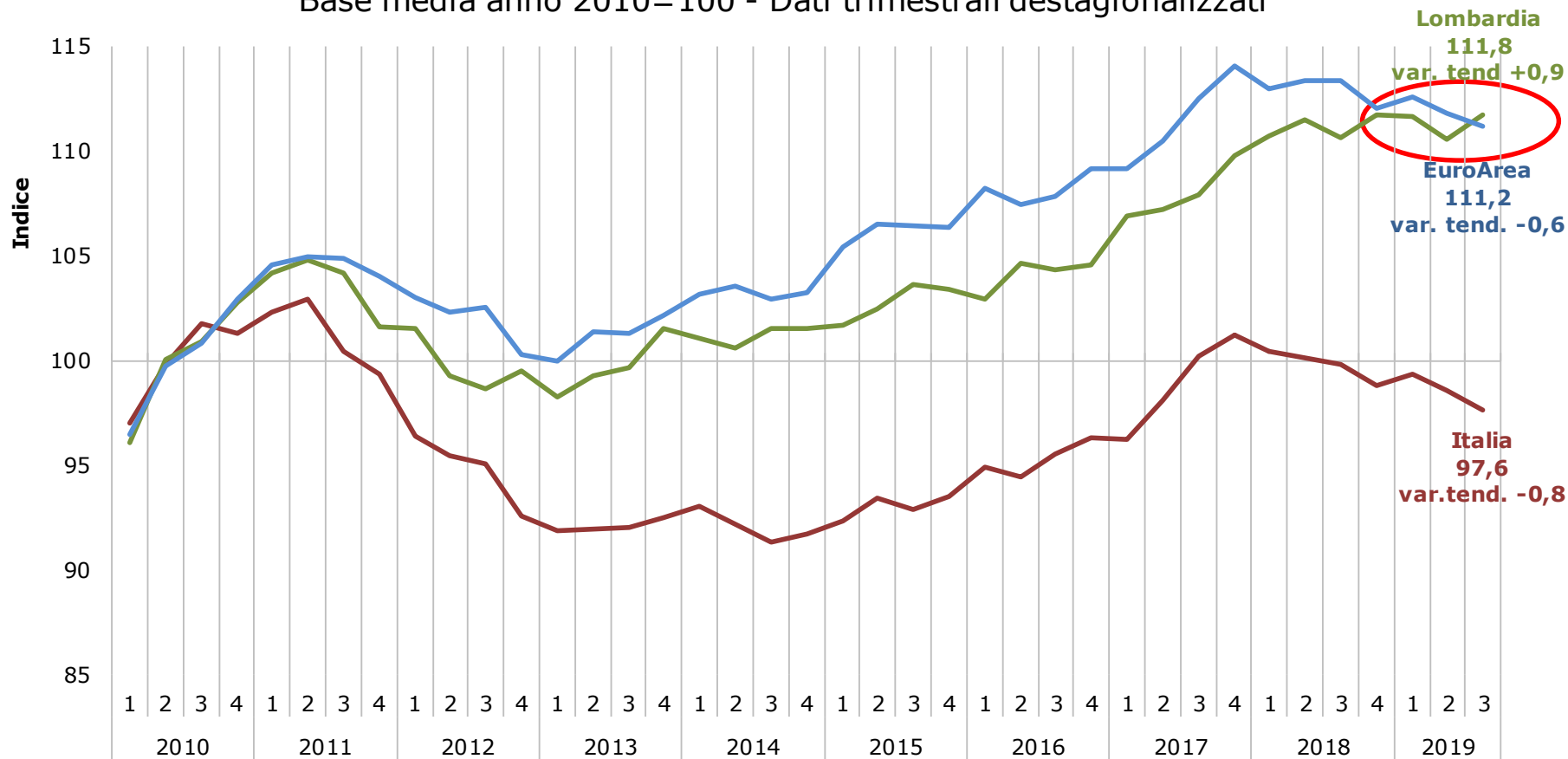
Fonte: Fondo Monetario Internazionale (FMI), World Economic Outlook, update ottobre 2019

(1) Differenza rispetto alle previsioni di luglio 2019

LA CONGIUNTURA LOMBARDA - **INDUSTRIA**

L'andamento della produzione industriale lombarda segue sempre più da vicino quella dell'Eurozona

INDICE PRODUZIONE SETTORE MANIFATTURIERO
Base media anno 2010=100 - Dati trimestrali destagionalizzati



Fonte: Unioncamere Lombardia, Eurostat, Istat

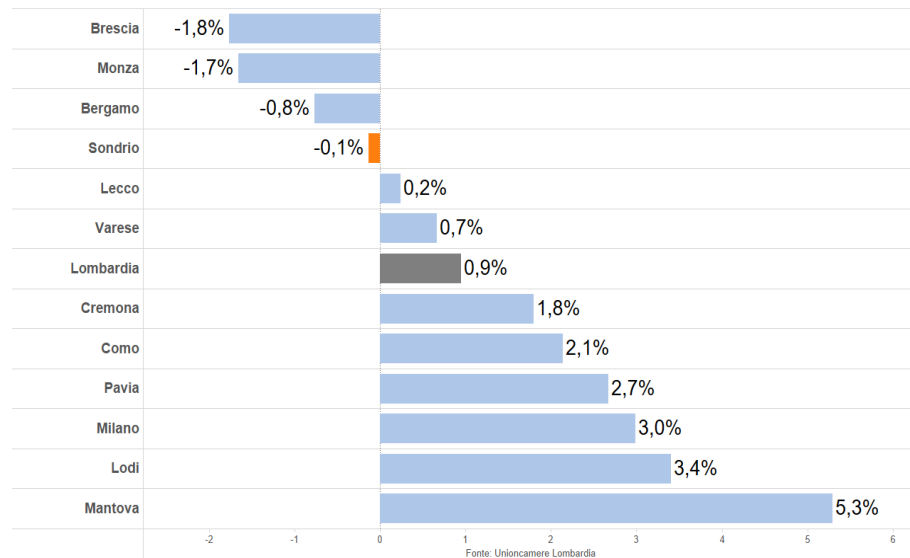
Dati settembre Euroarea e Italia stime Unioncamere Lombardia su previsioni Istat - Economic Outlook e Atlante Prometeia e Indagine rapida CSC

L'andamento economico nella provincia di Sondrio

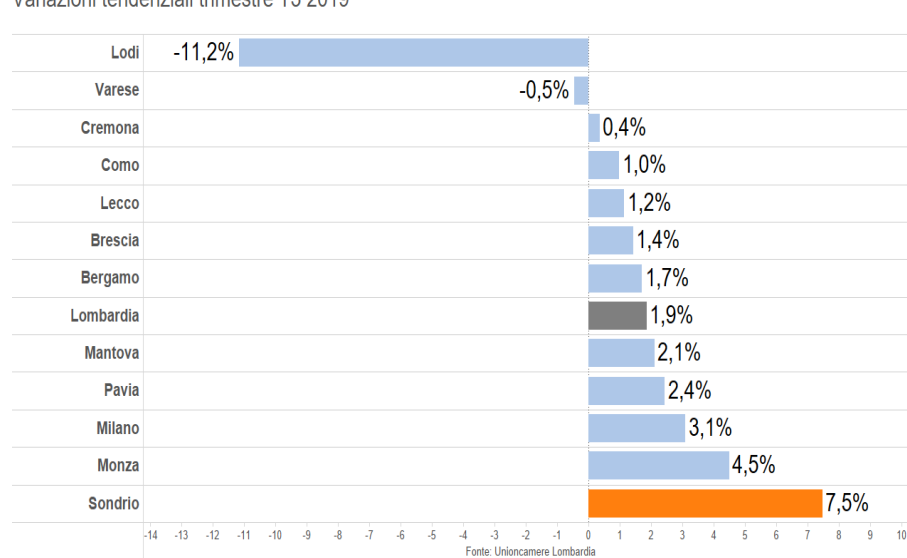
*I risultati delle indagini settoriali
per il 3° trimestre 2019*

SINTESI DEI RISULTATI DEL 3° TRIMESTRE 2019

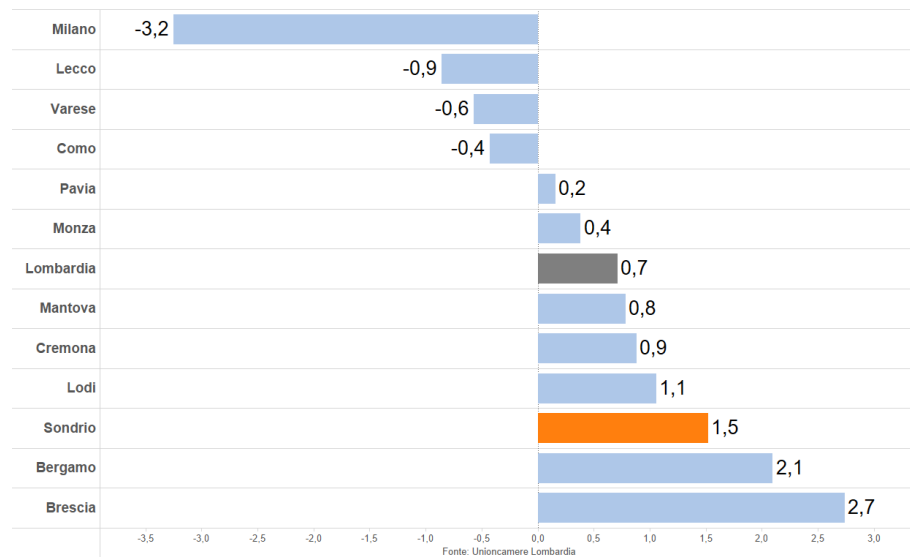
Produzione INDUSTRIA per provincia
Variazioni tendenziali trimestre T3 2019



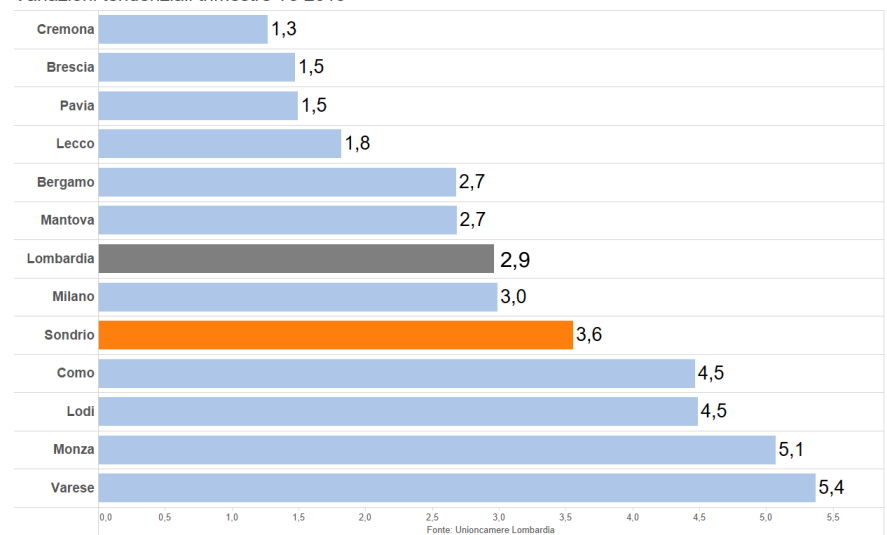
Produzione ARTIGIANATO per provincia
Variazioni tendenziali trimestre T3 2019



Fatturato COMMERCIO per provincia
Variazioni tendenziali trimestre T3 2019



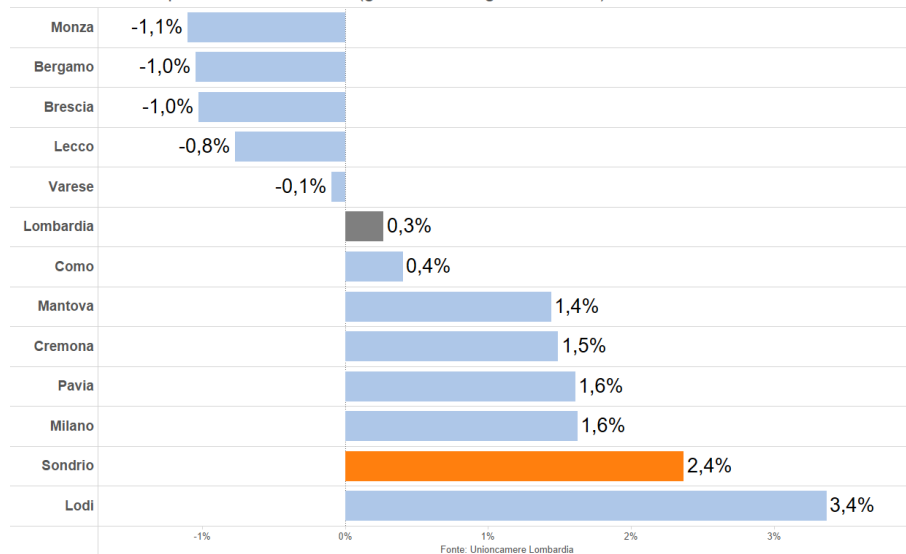
Fatturato SERVIZI per provincia
Variazioni tendenziali trimestre T3 2019



PRE CONSUNTIVO 2019 – Media dei 3 trimestri 2019

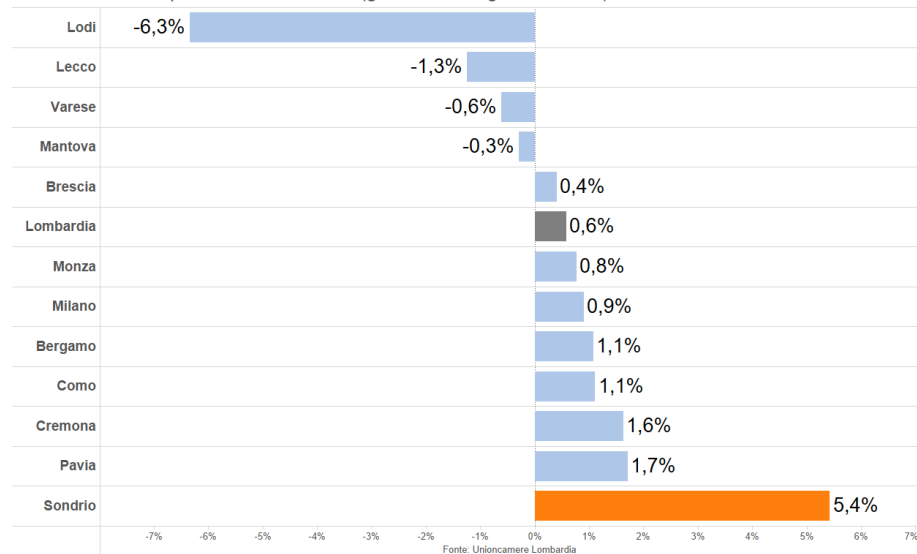
Produzione INDUSTRIA per provincia

Variazione media primi 3 trimestri 2019 (gen-set 2019/gen-set 2018)



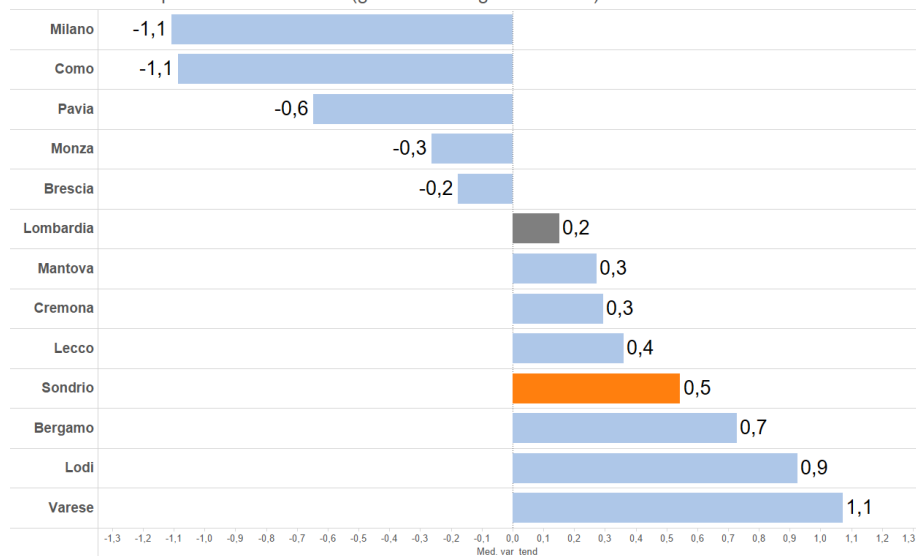
Produzione ARTIGIANATO per provincia

Variazione media primi 3 trimestri 2019 (gen-set 2019/gen-set 2018)



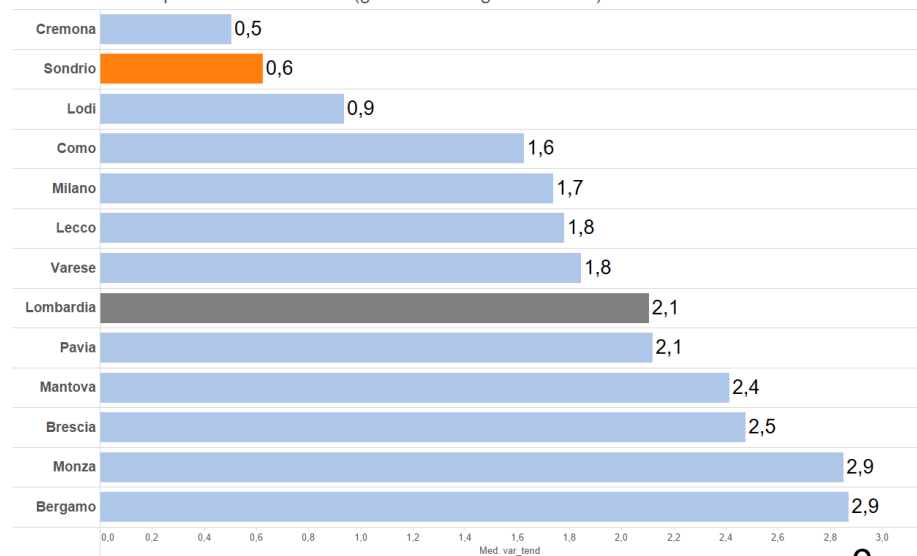
Fatturato COMMERCIO per provincia

Variazioni media primi 3 trimestri 2019 (gen-set 2019/gen-set 2018)



Fatturato SERVIZI per provincia

Variazioni media primi 3 trimestri 2019 (gen-set 2019/gen-set 2018)



SINTESI DEI RISULTATI – INDUSTRIA E ARTIGIANATO

- **Industria:** il risultato pre-consuntivo dell'anno in corso delle imprese industriali della provincia di Sondrio rimane positivo, ma in rallentamento, per quanto riguarda l'industria (**+2,4% la variazione media dei primi tre trimestri** contro il +4,8% del 2018). Il rallentamento in atto è evidenziato dal dato tendenziale del terzo trimestre che mostra un primo segno negativo (-0,1%).
- **Artigianato:** andamento decisamente positivo per l'artigianato (**+5,1% la media dei primi tre trimestri** contro il +2,4% dello scorso anno) che incrementa ulteriormente i livelli produttivi anche in quest'ultimo trimestre (+7,5% la variazione tendenziale).
- le aspettative sono in miglioramento per l'industria e positive, ma in rallentamento, per l'artigianato.
- il settore manifatturiero di Sondrio presenta pertanto andamenti diversi al suo interno: l'industria si allinea all'andamento regionale, anche se con ritardo, mostrando segnali di rallentamento mentre l'artigianato prosegue il suo percorso di crescita più intensa rispetto alla media regionale.

SINTESI DEI RISULTATI

- **Commercio al dettaglio:** l'andamento del fatturato del commercio è in sincronia con la media regionale registrando una crescita tendenziale nel 3° trimestre dell'1,5% che porta il **pre-consuntivo 2019 al +0,5%**.
- **Servizi:** il comparto dei servizi consegue risultati più positivi nel terzo trimestre (+3,6% la variazione tendenziale), che compensano la partenza negativa del 2019 portando il **dato pre-consuntivo al +0,6%**.
- Le aspettative sono positive ma in rallentamento per il commercio. I servizi mostrano, invece, aspettative negative per il prossimo trimestre.

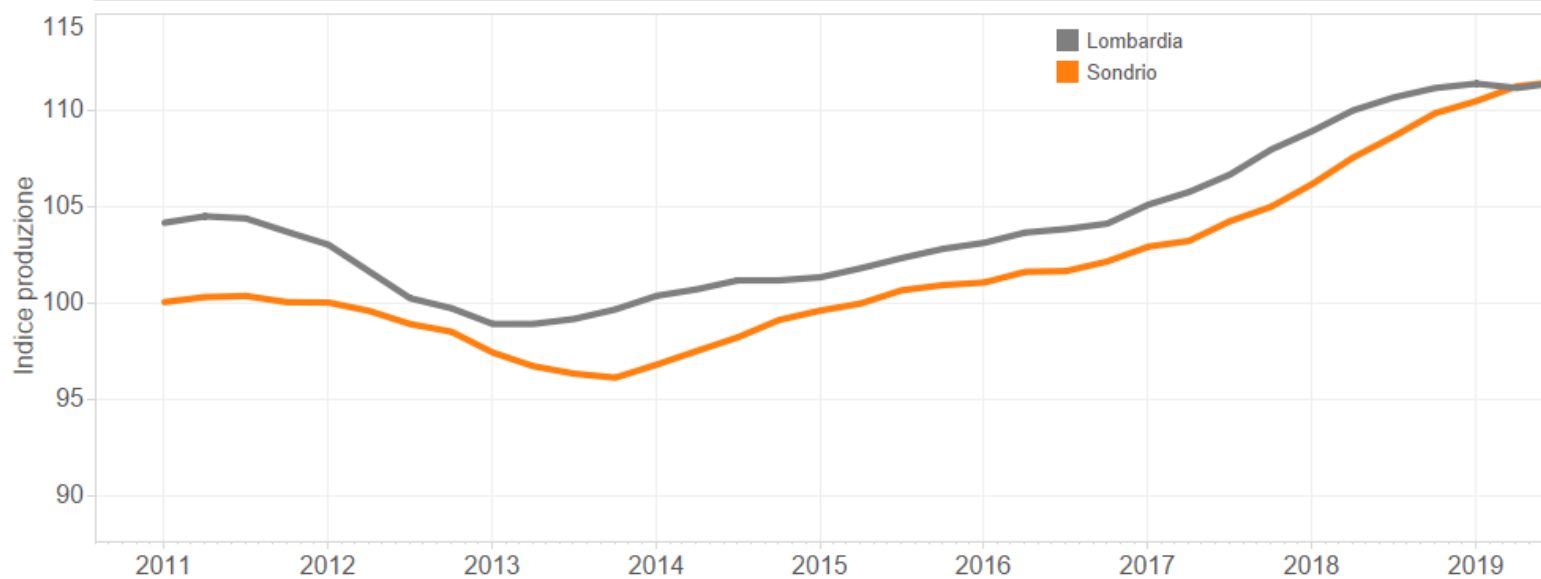
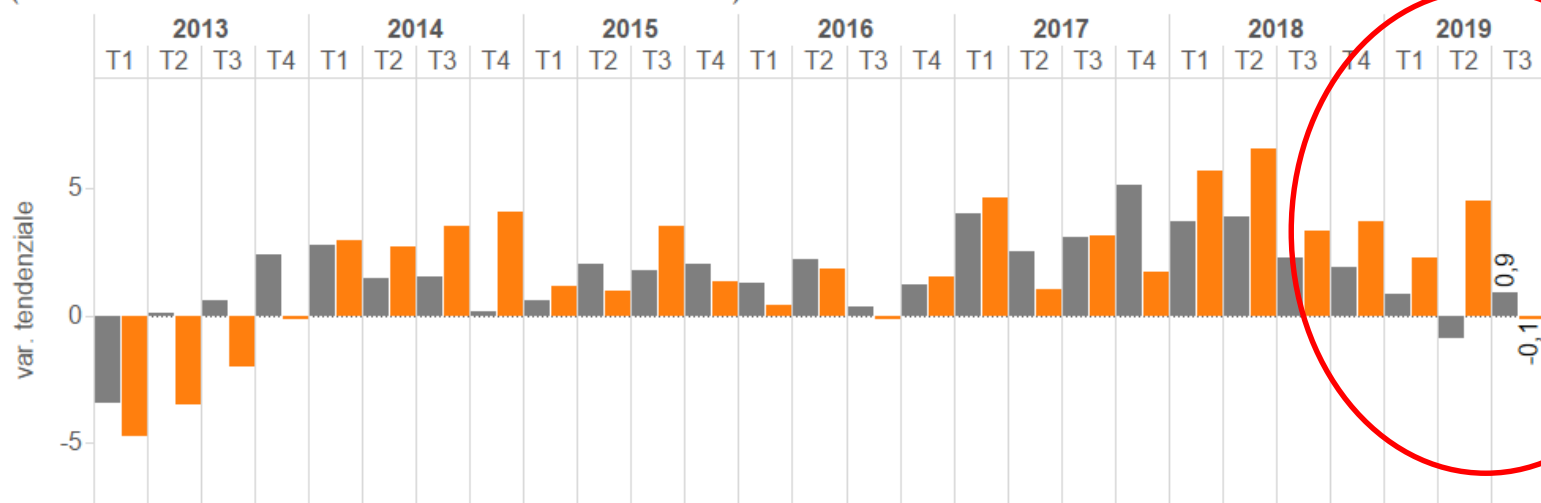
Sintesi dei risultati - Sondrio

Var.% medie annue 2018 e variazioni tendenziali trimestrali 2019 e media primi 3 trimestri

	Media anno 2018	1° trim. 2019	2° trim. 2019	3° trim. 2019	Media 3 trim. 2019
Produzione	4,9	2,3	4,5	-0,1	2,4
Ordini interni	3,3	1,8	3,8	1,1	2,2
Ordini esteri	4,0	9,0	-4,4	4,6	3,1
Fatturato totale	4,4	1,9	2,1	2,7	2,2
Quota fatturato estero	16,9	16,3	14,6	11,1	14,0
Giacenze prodotti fin.	-1,6	0,0	-4,2	-3,7	-2,6

LA CONGIUNTURA – **INDUSTRIA**

Produzione **INDUSTRIA** - Variazioni tendenziali e numero indice (base media 2010=100 - media mobile) Sondrio e Lombardia

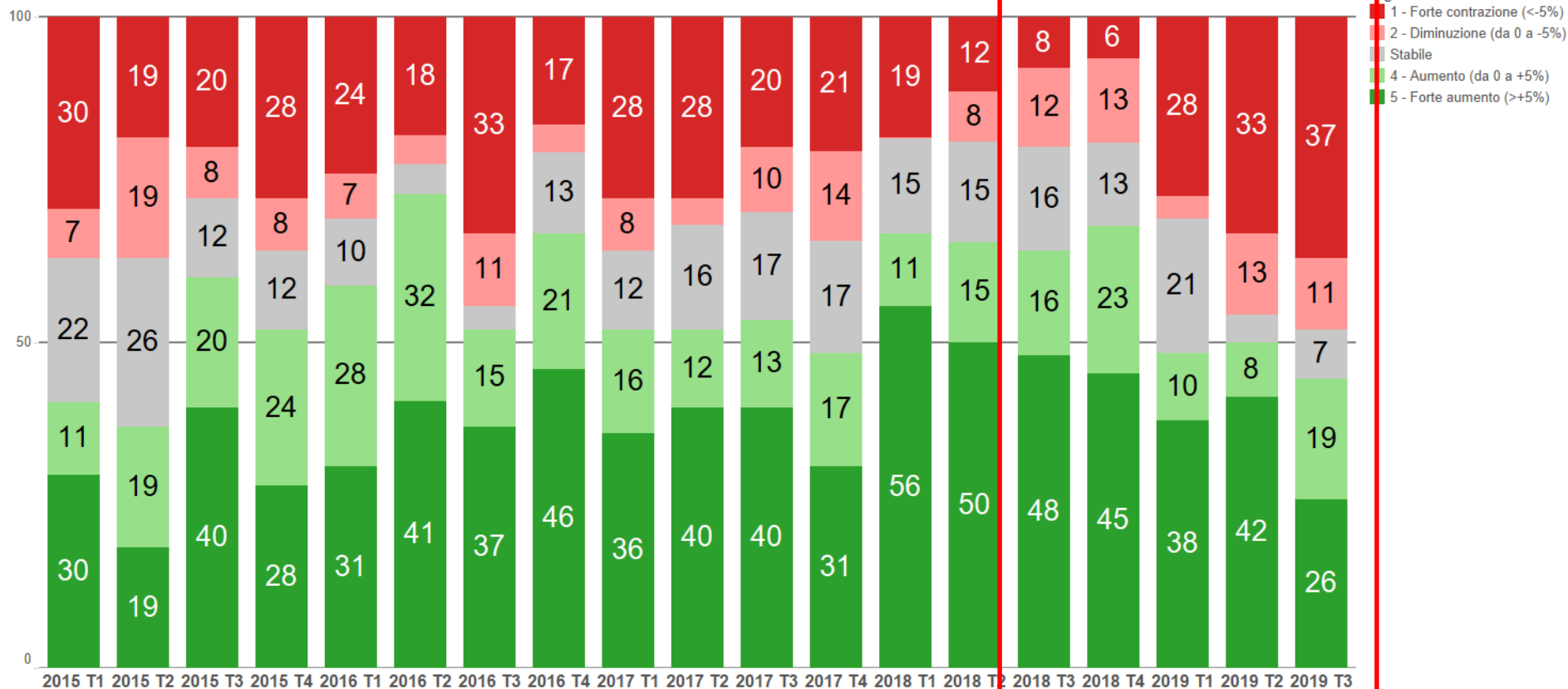


Fonte: Unioncamere Lombardia

LA CONGIUNTURA - **INDUSTRIA**

PRODUZIONE INDUSTRIA - Sondrio

Variazione su anno precedente - Distribuzione di frequenze



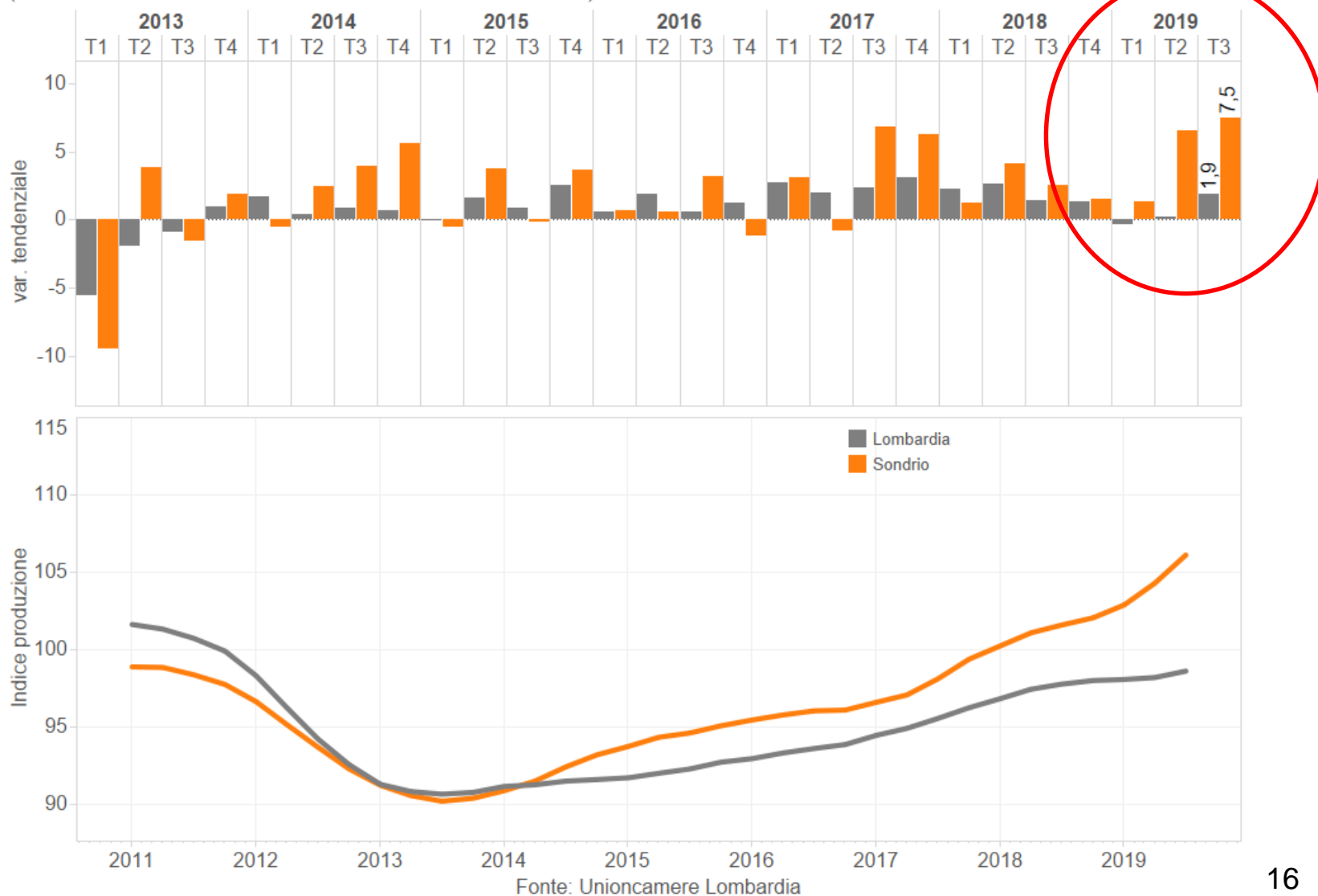
Sintesi dei risultati

Var.% medie annue 2018 e variazione tendenziale primo trimestre 2019

	Media anno 2018	1° trim. 2019	2° trim. 2019	3° trim. 2019	Media 3 trim. 2019
Produzione	2,4	1,3	6,6	7,5	5,1
Ordini interni	3,0	6,1	3,3	3,9	4,4
Ordini esteri	0,0	2,1	-0,7	-1,8	-0,2
Fatturato totale	3,3	9,8	2,0	3,5	5,1
Quota fatturato estero	3,5	2,2	6,2	8,0	5,5
Giacenze prodotti fin.	-11,1	-10,8	-17,5	-12,5	-13,6

LA CONGIUNTURA - ARTIGIANATO MANIFATTURIERO

Produzione ARTIGIANATO - Variazioni tendenziali e numero indice (base media 2010=100 - media mobile) Sondrio e Lombardia



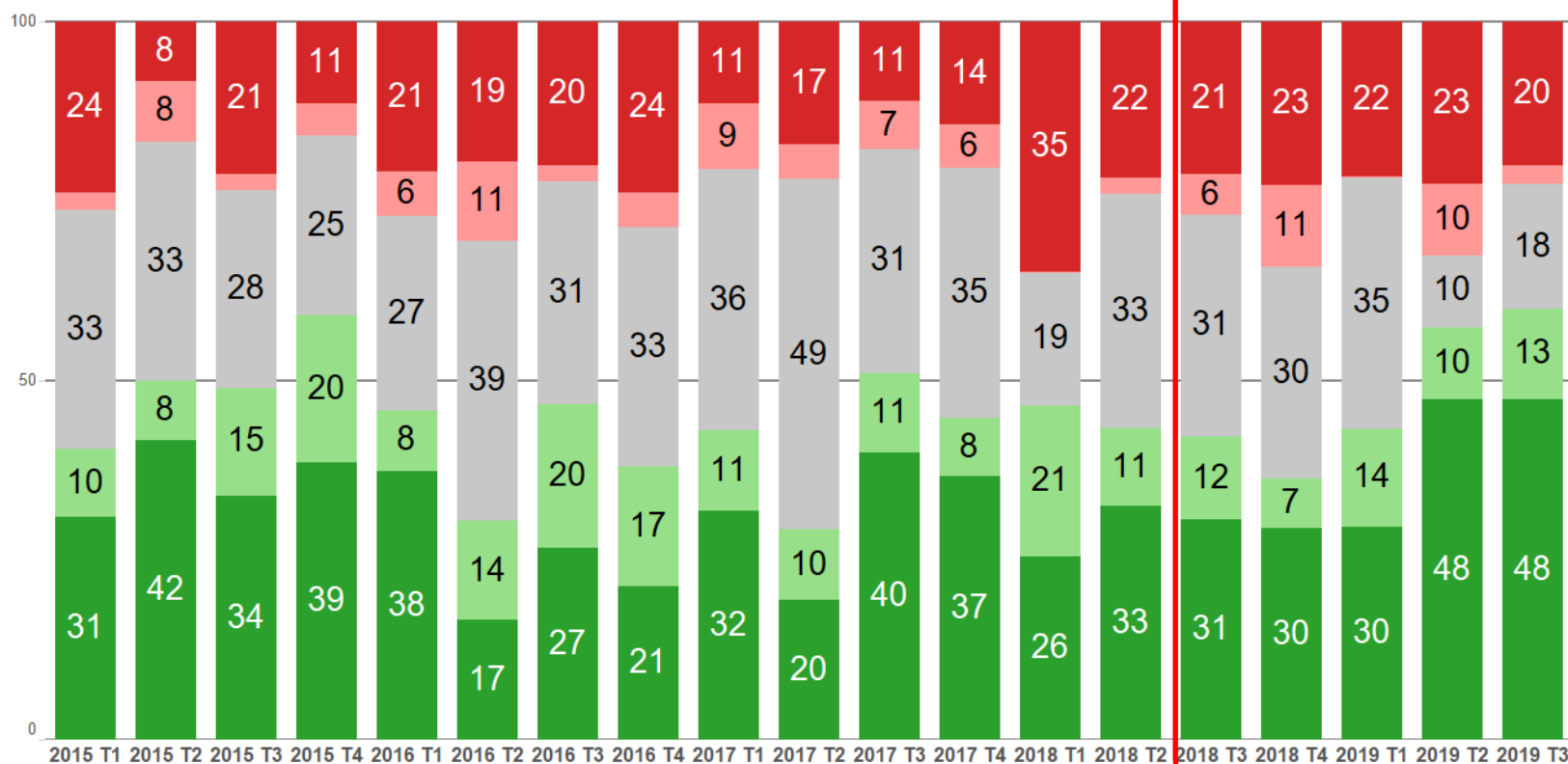
LA CONGIUNTURA - ARTIGIANATO MANIFATTURIERO

PRODUZIONE ARTIGIANATO - Sondrio

Variazione su anno precedente - Distribuzione di frequenze

Legenda

- 1 - Forte contrazione (<-5%)
- 2 - Diminuzione (da 0 a -5%)
- Stabile
- 4 - Aumento (da 0 a +5%)
- 5 - Forte aumento (>+5%)



Aspettative – Industria (Saldi trimestrali)

	3° trim. 2018	4° trim.	1° trim. 2019	2° trim.	3° trim.
Aspettative produzione	12,0	12,9	35,7	0,0	22,2
Aspettative ordini interni	-4,2	9,7	17,2	4,2	11,1
Aspettative ordini esteri	4,3	16,7	20,0	10,0	13,0

Aspettative – Artigianato (Saldi trimestrali)

	3° trim. 2018	4° trim.	1° trim. 2019	2° trim.	3° trim.
Aspettative produzione	1,9	-11,9	18,9	12,5	5,0
Aspettative ordini interni	2,1	-5,1	16,2	10,0	5,0
Aspettative ordini esteri	0,0	0,0	4,8	4,0	-22,0

Sintesi dei risultati - Sondrio

Var.% medie annue 2018 e variazioni tendenziali trimestrali 2019

	Media anno 2018	1° trim. 2019	2° trim.	3° trim.	Media 3 trim.2019
Fatturato	-1,3	-0,9	1,0	1,5	0,5

Ordini e giacenze 2018 - 2019

	Media anno 2018	1° trim. 2019	2° trim.	3° trim.	Media 3 trim.2019
Ordini (saldo) ¹	-6,7	-4,8	-16,7	-3,0	-8,2
Giacenze di magazzino (saldo) ¹	7,9	9,7	7,6	11,8	8,7

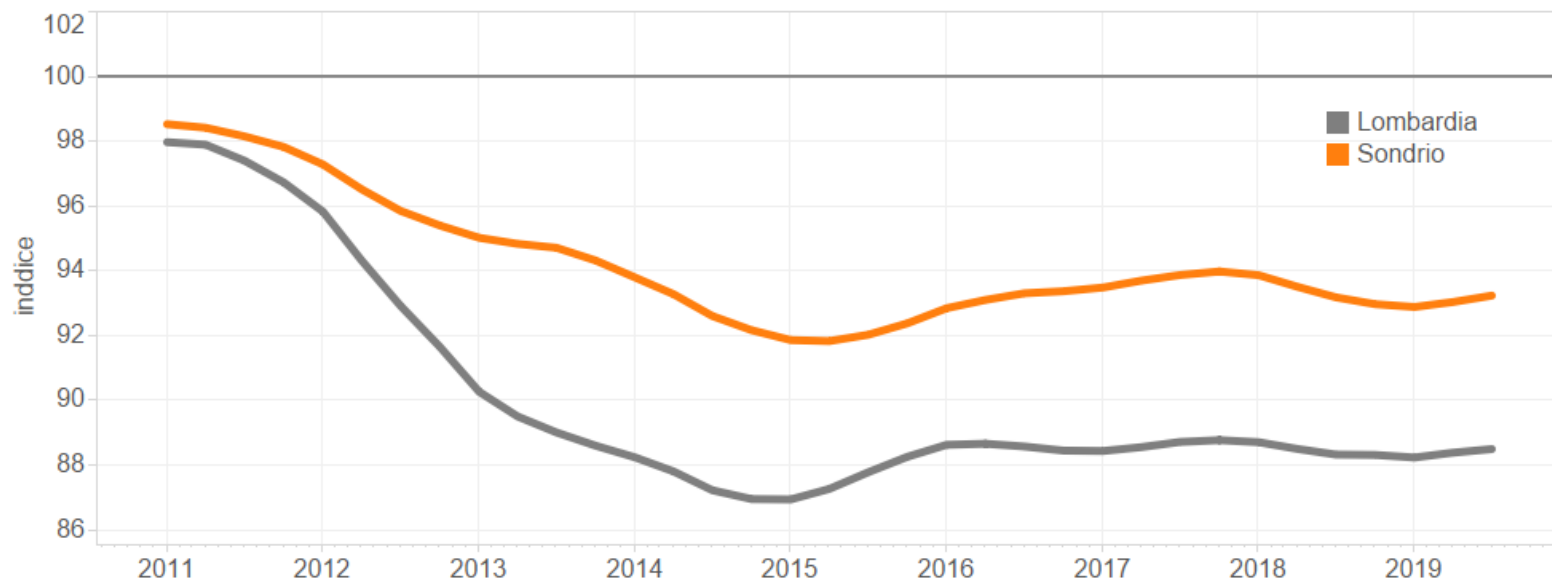
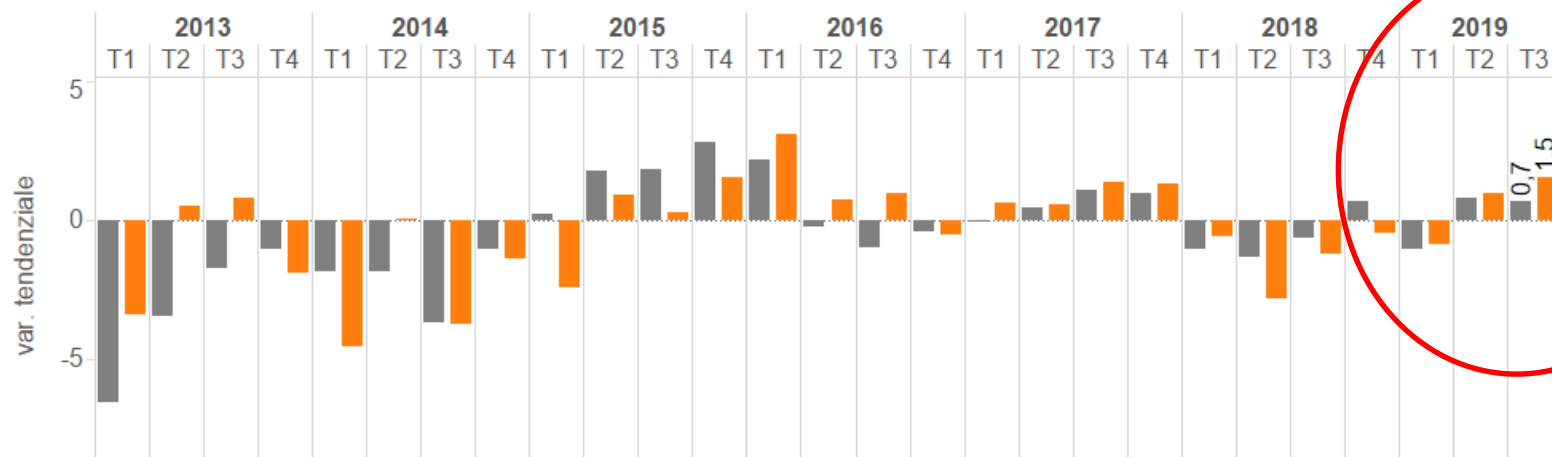
¹ Saldo giudizi aumento – diminuzione

LA CONGIUNTURA – COMMERCIO AL DETTAGLIO

INDICE DEL FATTURATO TOTALE - COMMERCIO

Variazioni tendenziali e numero indice (Base anno 2010=100 - media mobile)

Sondrio e Lombardia



Fonte: Unioncamere Lombardia

Saldi trimestrali – anni 2018-2019

	3° trim. 2018	4° trim.	1° trim. 2019	2° trim.	3° trim.
Aspettative fatturato	5,5	-11,6	1,6	21,2	6,0
Aspettative ordini	1,4	-14,5	3,2	6,1	3,0

Fonte: Unioncamere Lombardia

Sintesi dei risultati

Var.% medie annue 2018 e variazioni tendenziali 2019

	Media anno 2018	1° trim. 2019	2° trim.	3° trim.	Media 3 trim. 2019
Fatturato	1,8	-2,1	0,5	3,6	0,6

Saldi trimestrali - anni 2018-2019

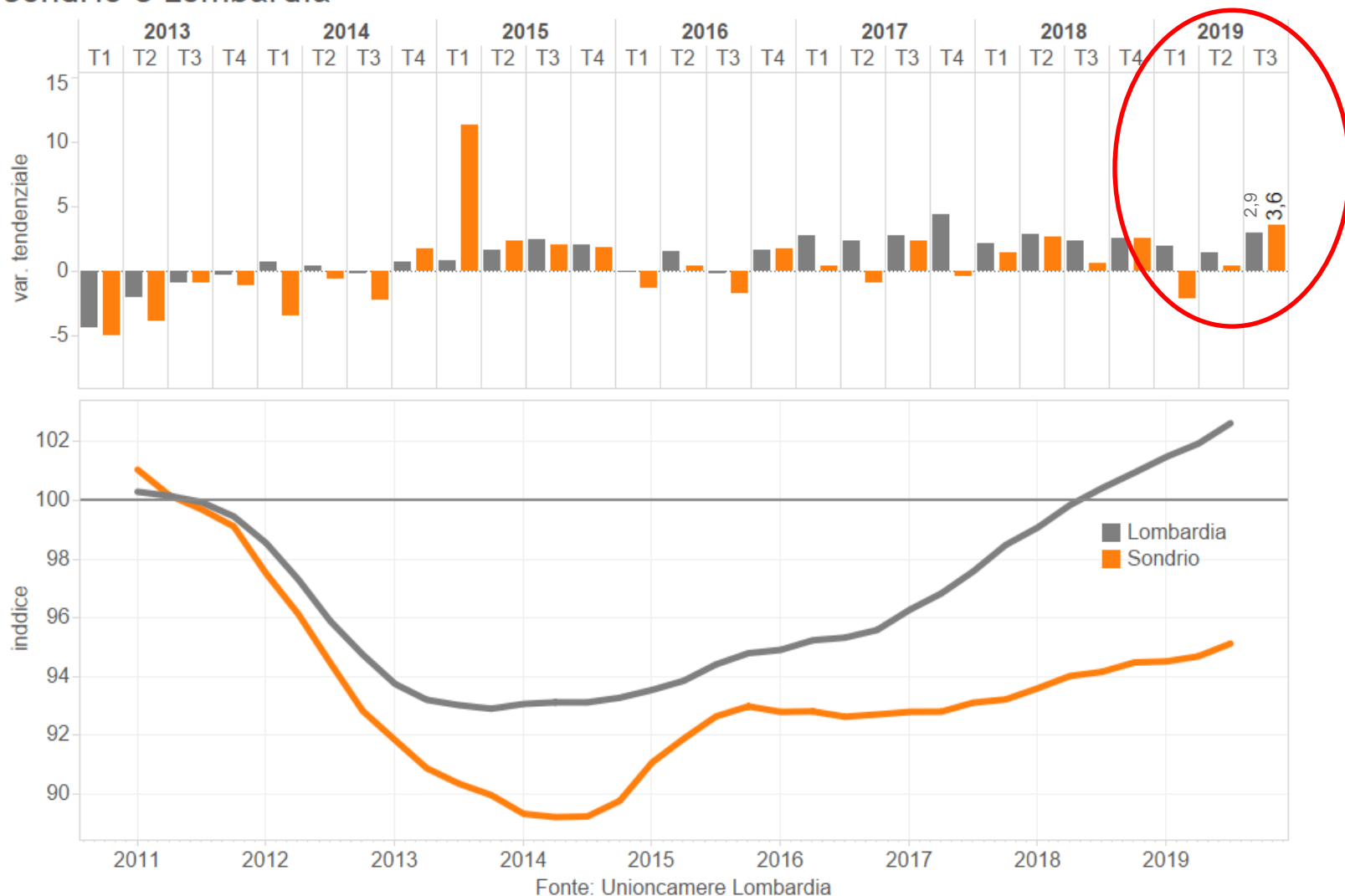
	3° trim. 2018	4° trim.	1° trim. 2019	2° trim.	3° trim.
Aspettative fatturato	-3,5	-2,0	-10,3	12,2	-11,6

Fonte: Unioncamere Lombardia

INDICE DEL FATTURATO TOTALE - SERVIZI

Variazioni tendenziali e numero indice (Base anno 2010=100 - media mobile)

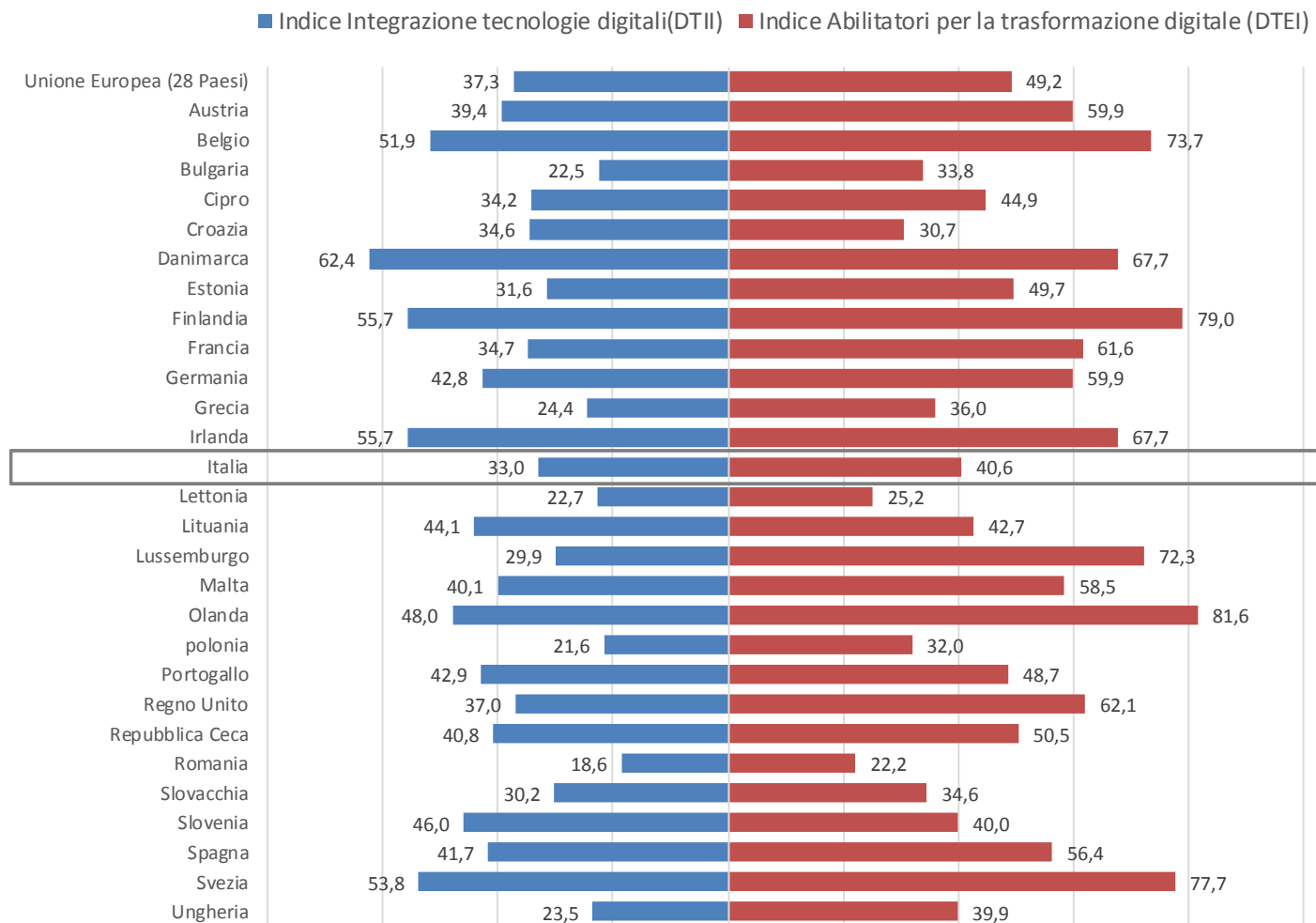
Sondrio e Lombardia



InFocus: impresa 4.0 e tecnologie digitali

Il quadro di riferimento: impresa 4.0 e tecnologie digitali

Italia rispetto a UE: Indice di integrazione tecnologie digitali e indice abilitatori per la trasformazione digitale



InFocus: impresa 4.0 e tecnologie digitali

Impresa 4.0 e tecnologie digitali: il punto
di vista delle imprese della provincia di
Sondrio

Impresa 4.0 e tecnologie digitali: sintesi dei risultati

I risultati dell'indagine confermano il percorso di crescita che le imprese stanno seguendo lungo il sentiero della trasformazione digitale, ma evidenziano anche dei limiti nel gestire questa transizione:

- cresce il grado di implementazione delle tecnologie 4.0 ma non succede altrettanto per il livello di conoscenza, che risulta stabile. Rimane quindi un segmento non irrilevante di imprese (il 48% a livello complessivo) che non ha consapevolezza della trasformazione in atto;
- l'adozione e lo sviluppo delle tecnologie digitali è strettamente connesso alla dimensione d'impresa: maggiore è la dimensione delle imprese e più avanzato è il percorso di trasformazione digitale raggiunto. Le imprese viaggiano a velocità differenti e per le piccole e medie imprese il percorso di trasformazione è e sarà più graduale;
- al contrario di quanto emerge a livello regionale, diminuisce la richiesta di consulenza specialistica. Nella progettazione del processo di trasformazione è fondamentale un giusto equilibrio tra supporto esterno e presenza di personale qualificato (aggiornamento delle competenze di tutti i lavoratori);
- la valorizzazione delle informazioni all'interno dei processi produttivi risulta ancora sottovalutata da una larga fetta di imprese, che in molti casi non hanno strumenti di preparazione e diffusione dei dati.

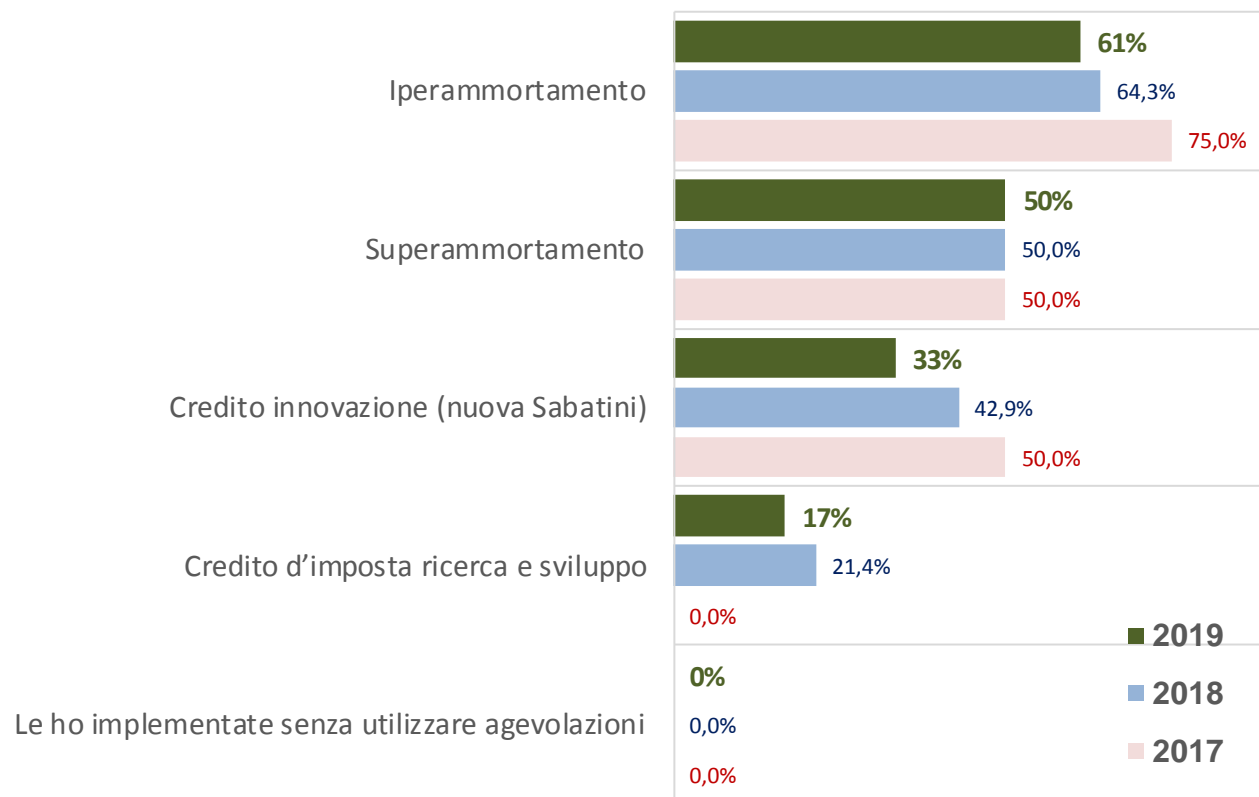
Impresa 4.0 e tecnologie digitali

Conoscenza delle tematiche di Impresa 4.0 e grado di implementazione



Impresa 4.0 e tecnologie digitali

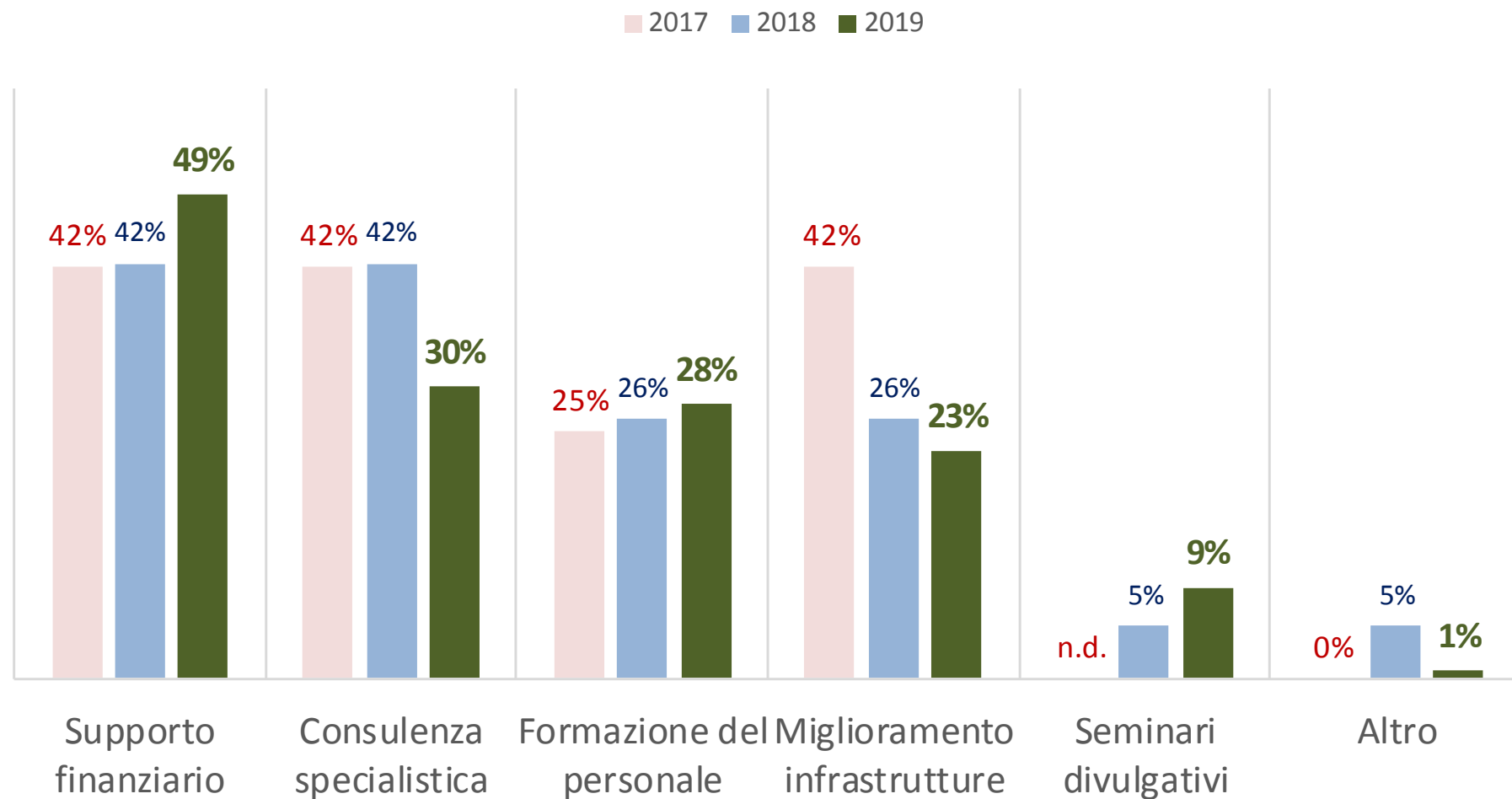
Grado di utilizzo degli strumenti agevolativi



Fonte: Unioncamere Lombardia

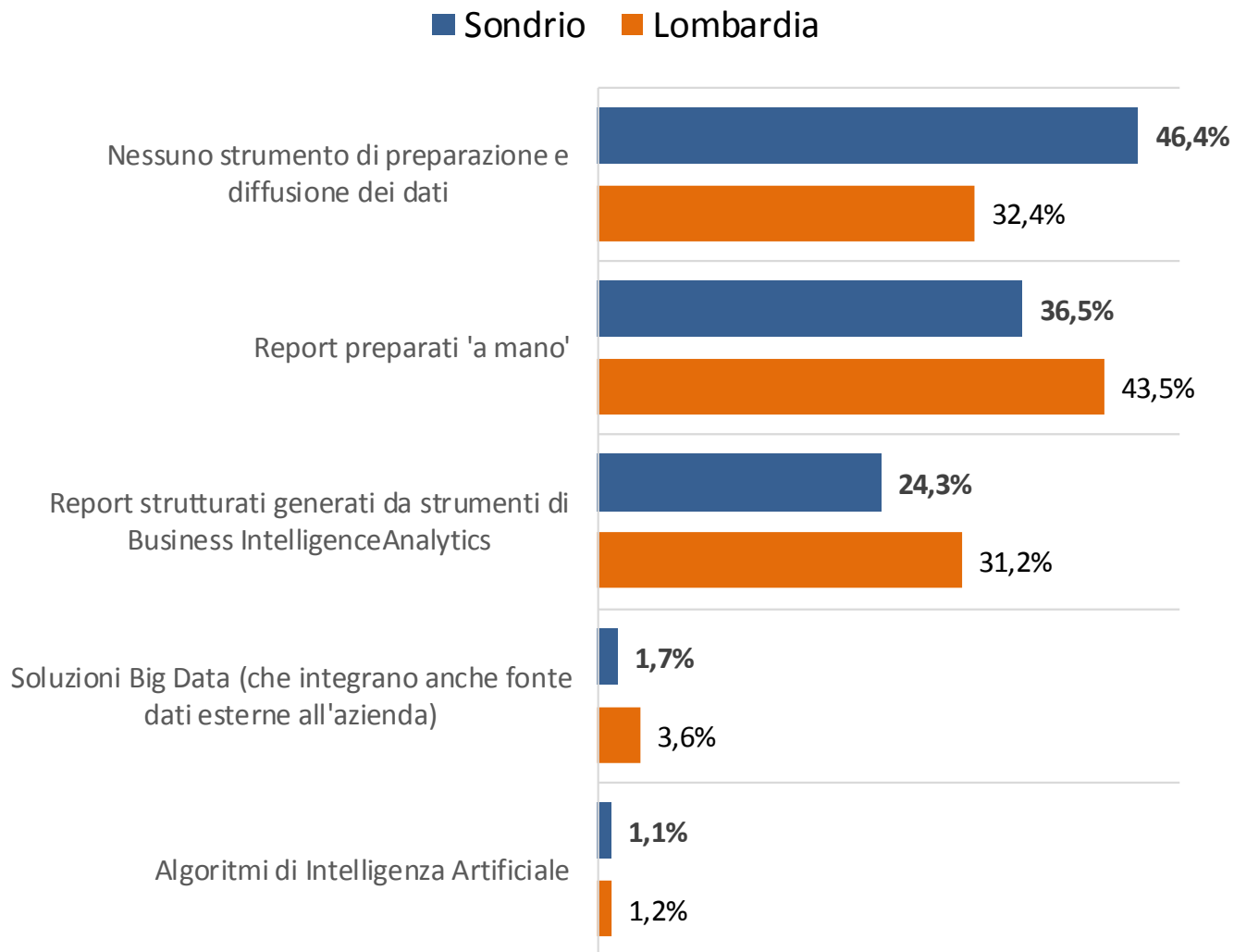
Impresa 4.0 e tecnologie digitali

Servizi da incentivare



Impresa 4.0 e tecnologie digitali

Strumenti utilizzati per preparare e distribuire i dati disponibili all'interno dell'azienda



Note metodologiche – l'indagine

Per la selezione delle aziende da intervistare è stata utilizzata la tecnica del campionamento stratificato proporzionale secondo: l'attività economica in base alla codifica ATECO 2007, la dimensione d'impresa e la provincia di appartenenza. Alcuni degli strati sono stati sovra campionati per garantire una maggiore significatività dei dati a livello provinciale. Le interviste vengono svolte utilizzando la tecnica CATI e CAWI e i questionari raccolti sono sottoposti a controlli di coerenza delle risposte fornite al fine di garantire la qualità dei dati.

Al fine di ottenere la stima della variazione media delle variabili quantitative, si procede alla ponderazione dei dati in base alla struttura dell'occupazione, mantenendo la struttura dei pesi continuamente aggiornata. Per quantificare i risultati delle variabili qualitative si utilizza la tecnica del saldo.

Dalle serie storiche si ricavano numeri indici a base fissa che rappresentano un dato sintetico e quantitativo di facile interpretazione. Le serie sono sottoposte ad una procedura di correzione automatica degli outliers (Additive Outliers; Level Shift e Transitory Change).

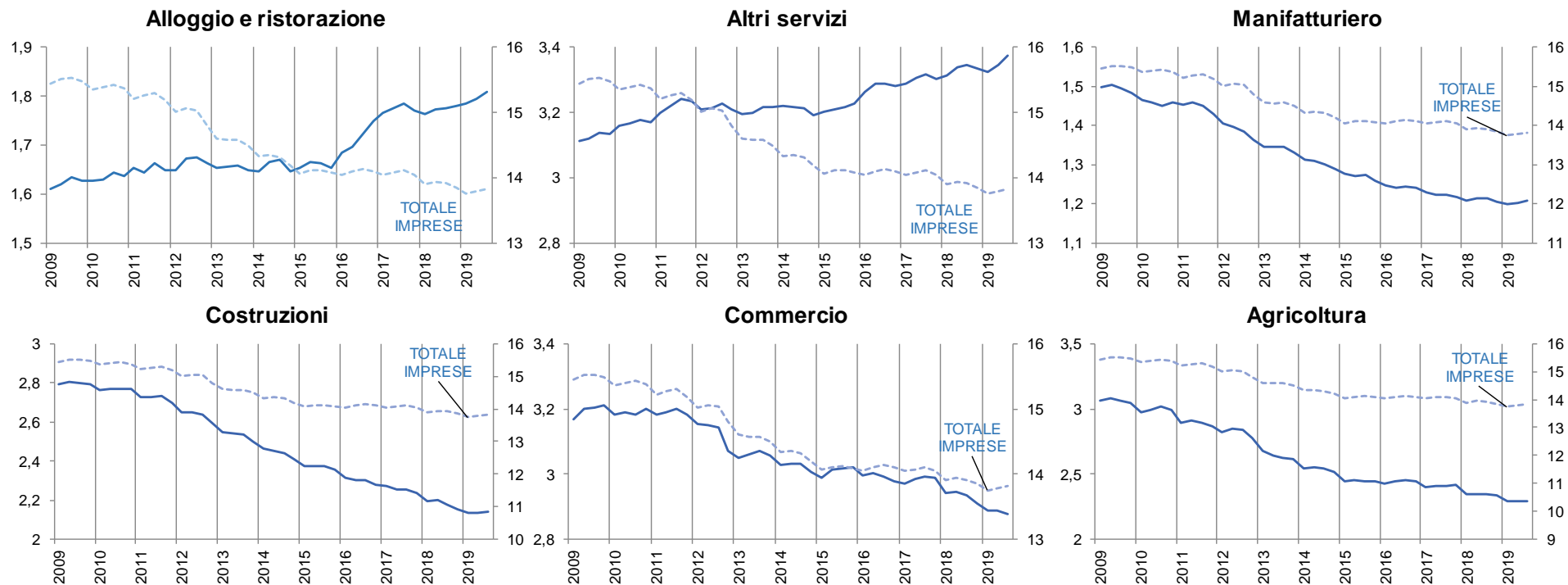
Note metodologiche – i campioni

			Risultati		
	Campione proporzionale	Sovra campionamento	1°trim	2°trim	3°trim
Industria	18	38	29	24	27
Artigianato	52	52	37	40	40
Commercio	49	49	62	66	68
Servizi	50	50	39	50	43

La demografia delle imprese

LA DEMOGRAFIA DELLE IMPRESE - **TOTALE**

Imprese attive (migliaia – totale asse destro)



Trend decrescente per le imprese attive in provincia di Sondrio dal 2009 ad oggi, da circa 15.500 imprese a poco più di 13.800. Solo i settori dell'alloggio e ristorazione e dell'aggregato degli altri servizi mostrano un andamento opposto, con una più sensibile crescita dei primi nel 2016.

LA DEMOGRAFIA DELLE IMPRESE - **TOTALE**

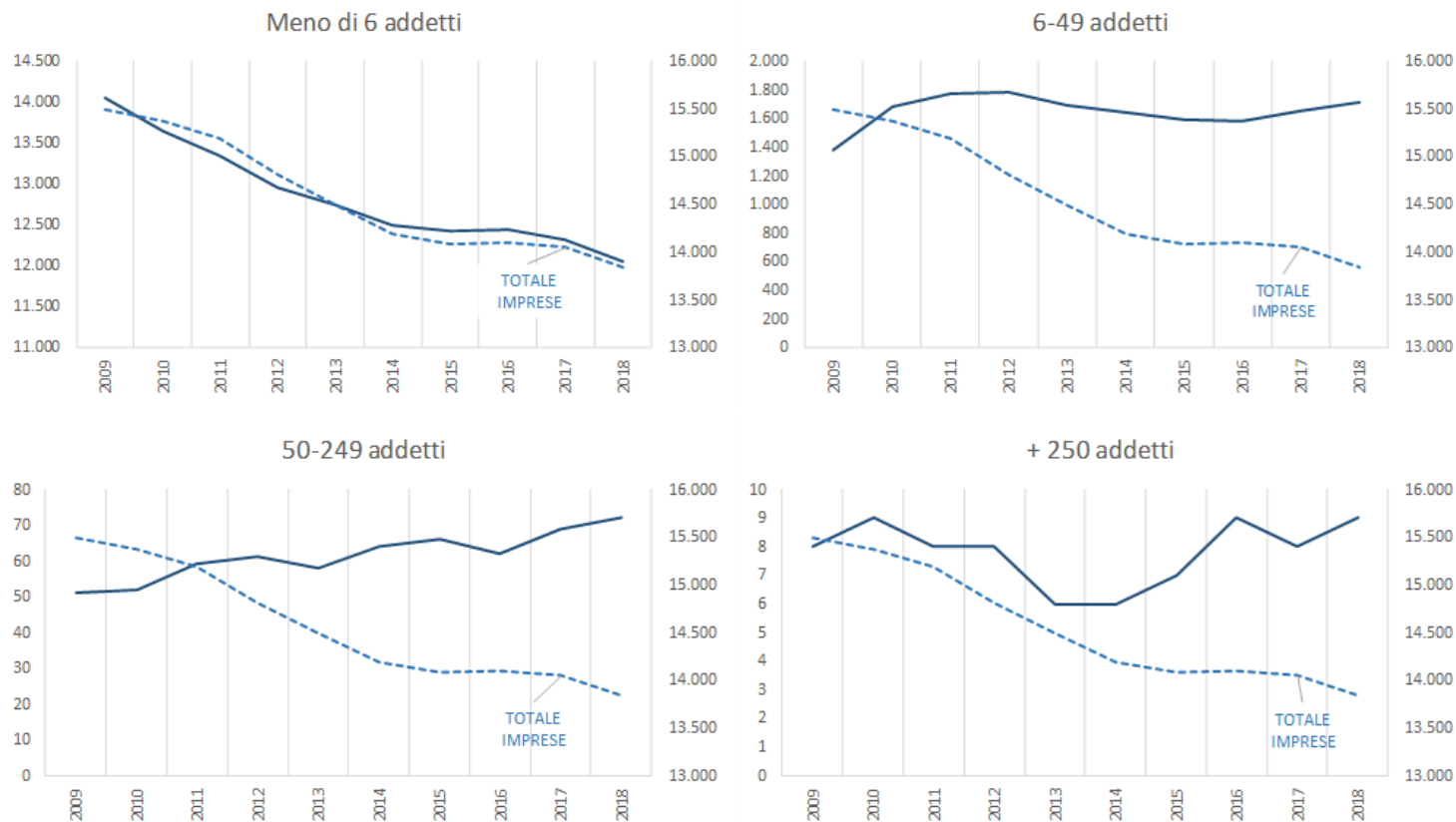
Imprese attive 3° trimestre 2019

	Sondrio	Quota % su Lombardia	Quota % per settore Sondrio	Quota % per settore Lombardia
TOTALE	13.822	1,7%	100,0%	100,0%
Altri servizi	3.374	1,1%	24,4%	36,0%
Commercio	2.876	1,5%	20,8%	23,5%
Agricoltura	2.293	5,1%	16,6%	5,5%
Costruzioni	2.139	1,6%	15,5%	16,1%
Alloggio e ristorazione	1.809	3,2%	13,1%	6,9%
Manifatturiero	1.207	1,3%	8,7%	11,5%

di cui 4.284 le imprese artigiane attive (31%)

LA DEMOGRAFIA DELLE IMPRESE - **TOTALE**

Imprese attive (migliaia – totale asse destro)



Trend decrescente per le piccole imprese attive in provincia di Sondrio dal 2009 ad oggi, di circa 14.000 imprese a 12.000. Aumentano le imprese da 50 a 249 addetti e sono pressoché stabili le altre classi dimensionali.

Imprese attive per dimensione 3° trimestre 2019

	Lombardia	Sondrio	Quota % Lombardia	Quota % Sondrio
TOTALE	816.088	13.822	100,0%	100,0%
< 6 addetti	717.592	12.010	87,9%	86,9%
da 6 a 49 addetti	90.404	1.733	11,1%	12,5%
Da 50 a 249 addetti	7.545	72	0,9%	0,5%
250 addetti e più	1.468	7	0,2%	0,1%

Prevalgono le micro imprese sulle altre dimensioni. Rispetto alla media regionale si ha una maggior concentrazione di imprese con un numero di addetti compreso tra 6 e 49 e minore per le altre classi dimensionali.

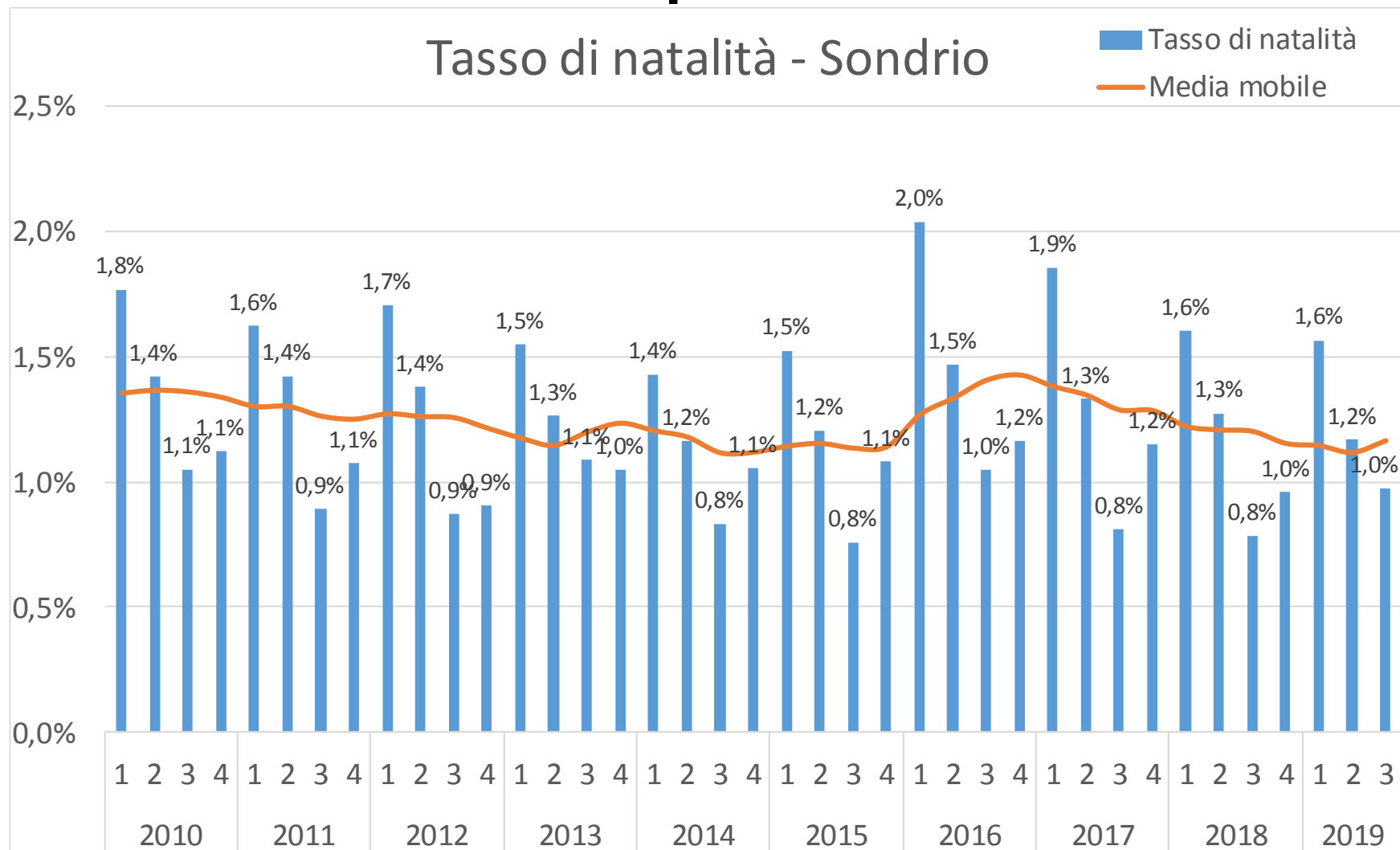
Imprese attive per forma giuridica 3° trimestre 2019

	Sondrio attive	Quota % su Lombardia	Quota % per forma giuridica Sondrio	Quota % per forma giuridica Lombardia
TOTALE	13.822	1,7%	100,0%	100,0%
Ditte individuali	8.254	2,0%	59,7%	49,4%
Società di persone	2.811	2,1%	20,3%	16,7%
Società di capitale	2.434	0,9%	17,6%	31,5%
Altre forme	323	1,6%	2,3%	2,4%

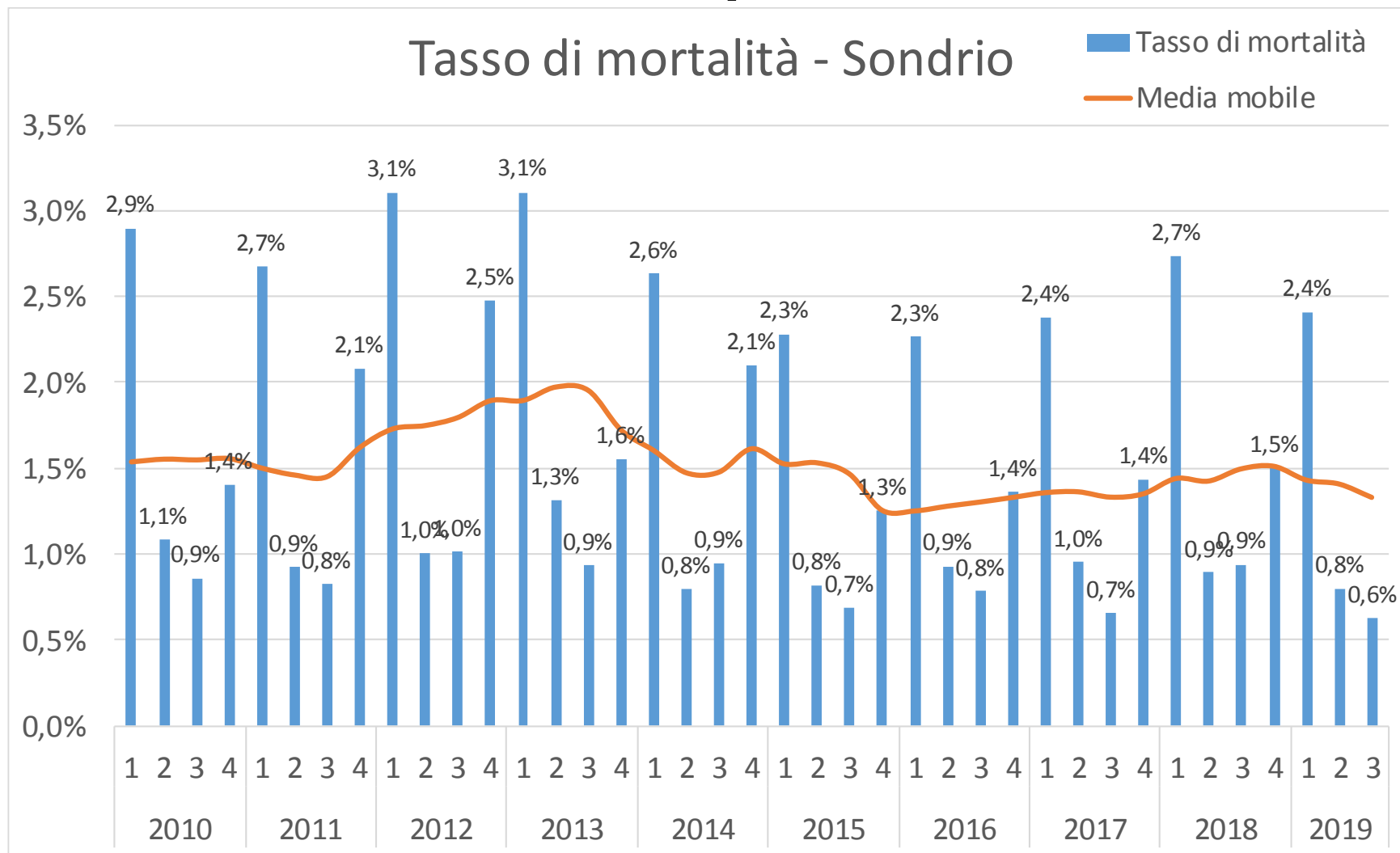
Prevalgono le ditte individuali sulle altre forme giuridiche. La loro quota in provincia è di 10 punti percentuali superiore a quella regionale.

Minore la concentrazione di società di capitale, pari a poco più della metà della media regionale.

Tasso di natalità delle imprese - Totale



Tasso di mortalità delle imprese - Totale



Natimortalità delle imprese 3° trimestre 2019

	Sondrio Registrate	Iscritte	Cessate	Tasso natalità	Tasso mortalità
TOTALE	14.796	144	93	1,0%	0,6%
Altri servizi	3.537	33	21	0,9%	0,6%
Commercio	3.015	13	26	0,4%	0,9%
Agricoltura	2.304	9	11	0,4%	0,5%
Costruzioni	2.270	18	17	0,8%	0,7%
Alloggio e ristorazione	1.941	18	7	0,9%	0,4%
Manifatturiero	1.274	7	8	0,5%	0,6%