

FOCUS IMPRESE

Osservatorio sulle imprese e per le imprese



L'andamento economico del settore manifatturiero in Lombardia

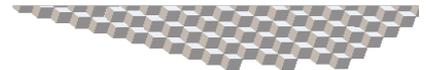
4° trimestre 2021

InFocus: gli investimenti nel 2021

Milano, 16 febbraio 2022



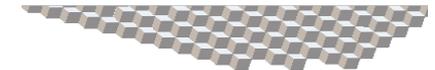
*In collaborazione con le Associazioni regionali dell'Artigianato
Confartigianato, CNA, Casartigiani e CLAAI*



Global overview

World Outlook IFM

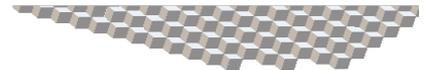
	2021	2022	2023
Mondo	5,9	4,4	3,8
USA	5,6	3,9	2,6
UE	5,2	3,9	2,5
Germania	2,7	3,8	2,5
Francia	6,7	3,8	1,8
Italia	6,2	3,8	2,2
Cina	8,1	4,8	5,2



Global overview

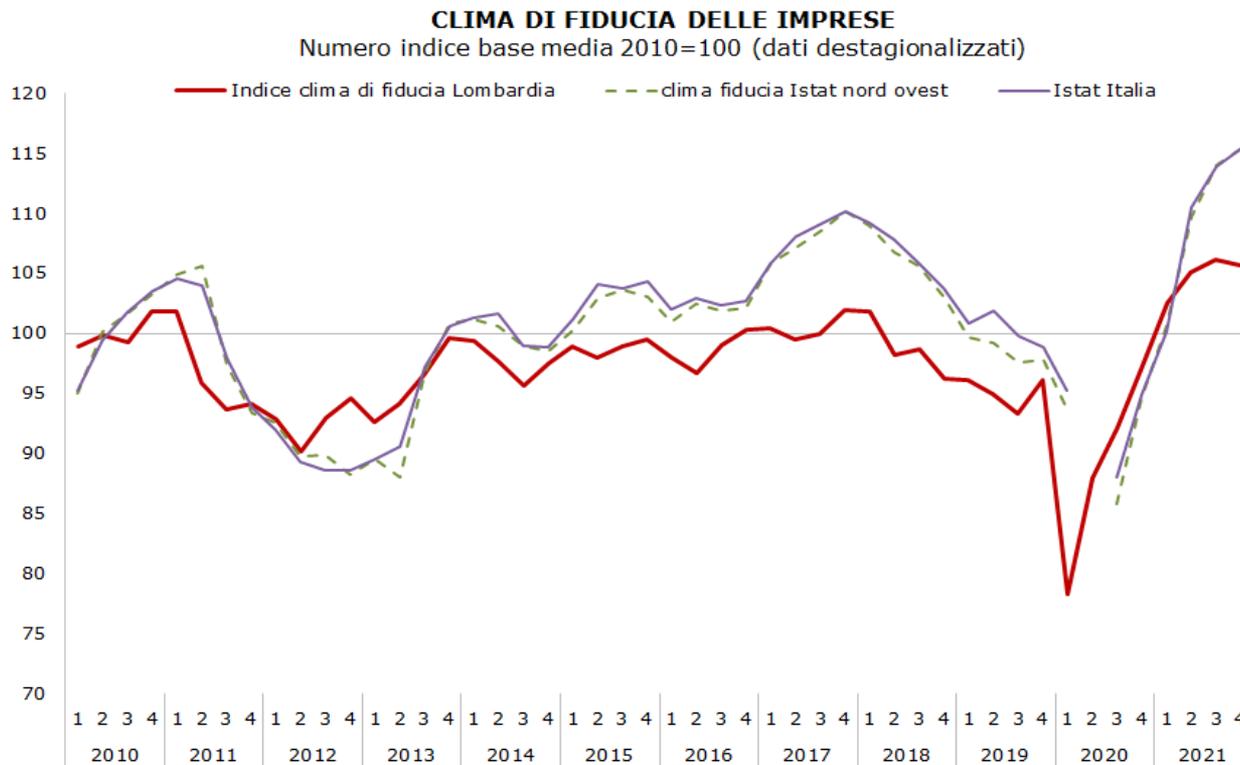
Pil Italia

	2021
4° trimestre 2020	-1,6%
1° trimestre 2021	+0,3%
2° trimestre 2021	+2,7%
3° trimestre 2021	+2,6%
4° trimestre 2021	+0,6%

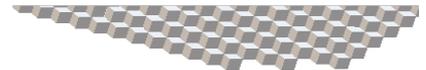


Global overview

Clima di fiducia delle imprese



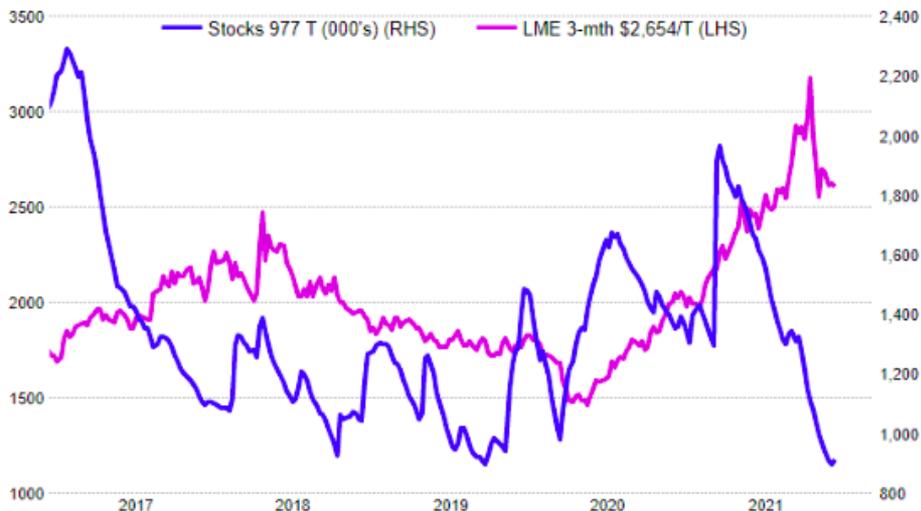
Nota: Il dato ISTAT del secondo trimestre 2020 è incompleto in quanto ad aprile non è stata realizzata l'indagine



Global overview

Prezzi

Prezzi vs stock alluminio – London Metal Exchange

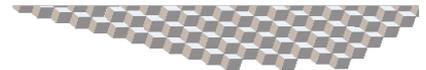


Source: Refinitiv Datastream

Reuters graphic/Pratima Desai 14/12/2021

Prezzi gas natural in Europa - Title Transfer Facility



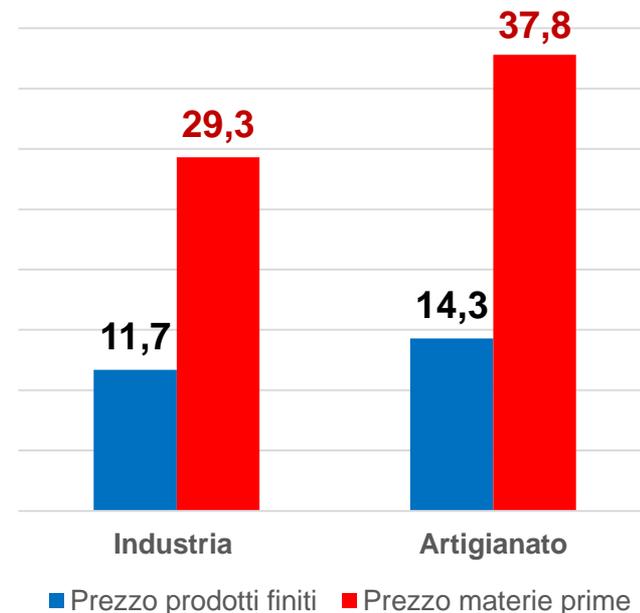


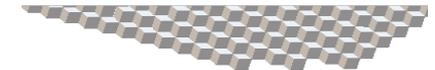
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Variazioni medie annue (2021/2020)

	Industria	Artigianato
Prezzo prodotti finiti	11,7	14,3
Prezzo materie prime	29,3	37,8

Fonte: Unioncamere Lombardia





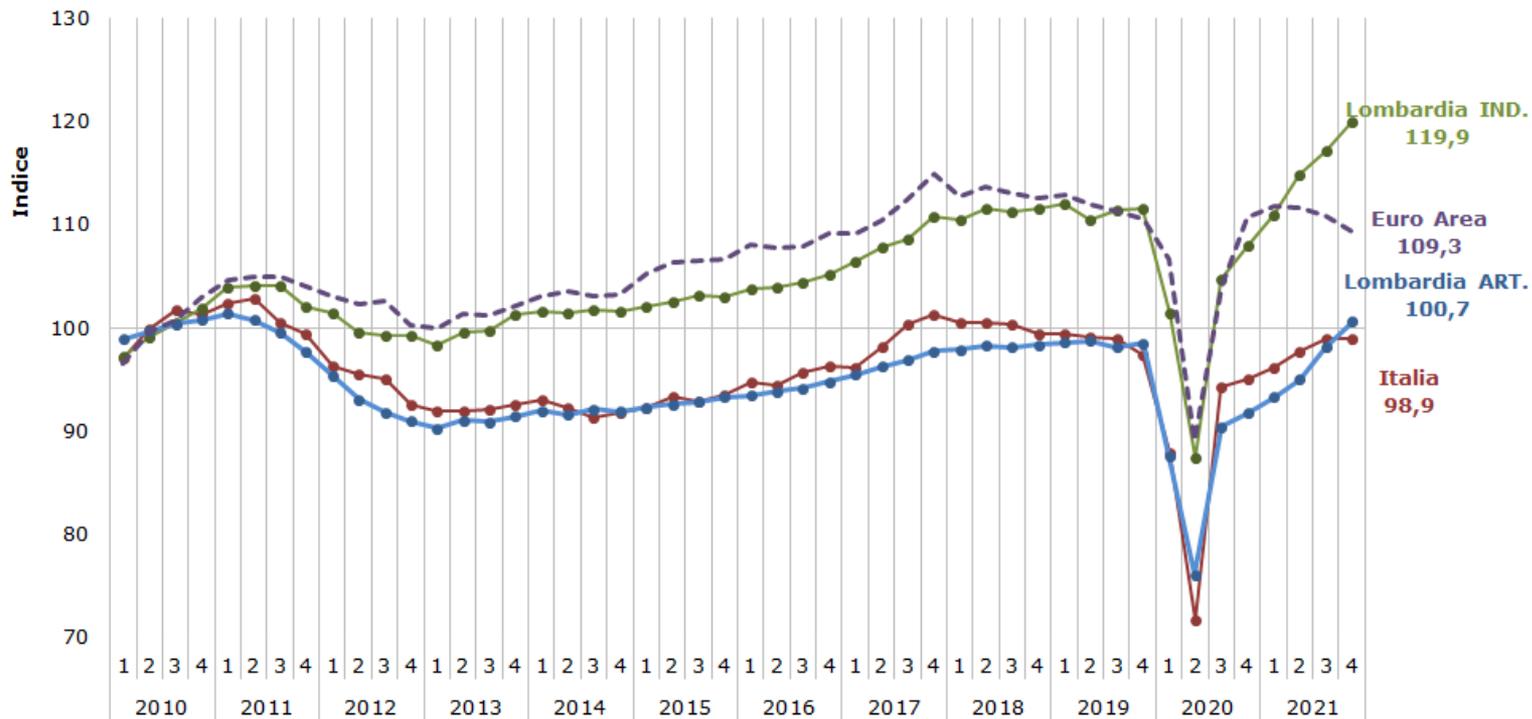
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 – Lombardia

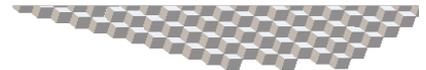
Produzione

	INDUSTRIA	ARTIGIANATO
Variazione congiunturale	+2,3	+2,6
Variazione media annua 2021 su 2020	+15,6	+11,7
Variazione media annua 2021 su 2019	+4,3	-1,5
Indice (base 2010=100)	119,9	100,7

Grafico 1.6 – Indice di produzione settore manifatturiero

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



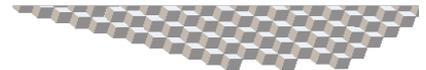


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Crescita medie annua e effetto di trascinamento - Industria

	Variazioni %
Media annua 2019	+0,1
Effetto trascinamento sul 2020	+0,1
Media annua 2020	-9,8
Effetto di trascinamento sul 2021	+7,6
Media annua 2021	+15,6
Effetto di trascinamento sul 2022	+3,6

Fonte: Unioncamere Lombardia

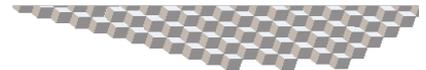


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Variazioni % congiunturali destagionalizzate

	Industria	Artigianato
Produzione	2,3	2,6
Ordini interni	5,0	2,6
Ordini esteri	3,9	1,1
Fatturato totale	3,6	3,2
Prezzi prodotti finiti	5,4	6,9
Prezzi materie prime	10,6	14,1

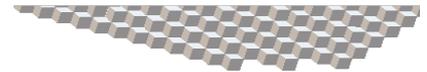
Fonte: Unioncamere Lombardia



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Variazioni % tendenziali

	Industria	Artigianato
Produzione	11,2	10,8
Ordini interni	19,5	9,9
Ordini esteri	18,3	5,8
Quota fatturato estero	38,7	7,5
Fatturato totale	19,8	13,4



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Variazioni medie annue su periodo pre-crisi (2019)

	Industria	Artigianato
Produzione	4,3	-1,5
Ordini interni	11,0	-4,4
Ordini esteri	14,7	2,0
Fatturato totale	12,1	0,2

Fonte: Unioncamere Lombardia

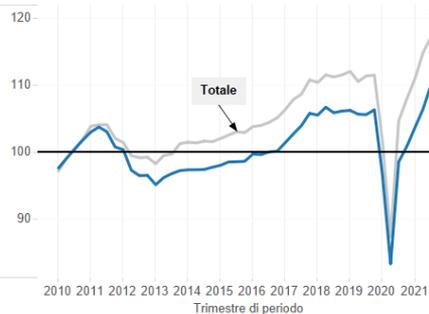
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 – Lombardia

Produzione - industria

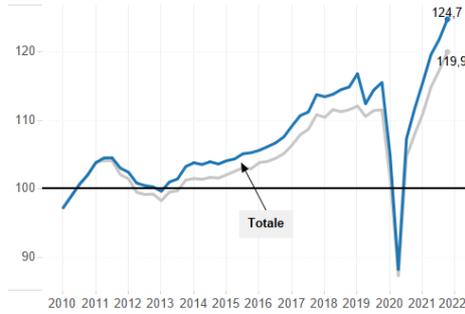
INDICE DELLA PRODUZIONE PER CLASSE DIMENSIONALE

Industria - Dati destagionalizzati - indice base media 2010=100

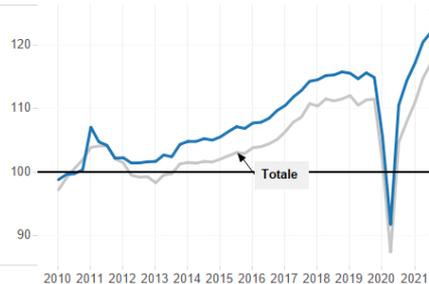
da 10 a 49 addetti (linea blu)



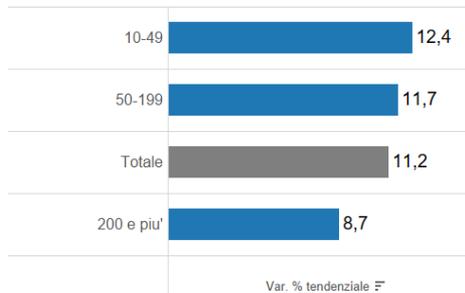
da 50 a 199 addetti (linea blu)



200 addetti e più (linea blu)



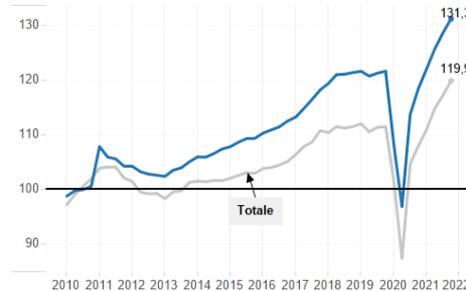
Variazioni tendenziali trimestre T4 2021



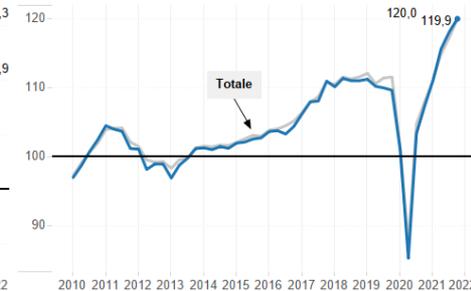
INDICE DELLA PRODUZIONE PER DESTINAZIONE ECONOMICA DEI BENI

Industria - Dati destagionalizzati - indice base media 2010=100

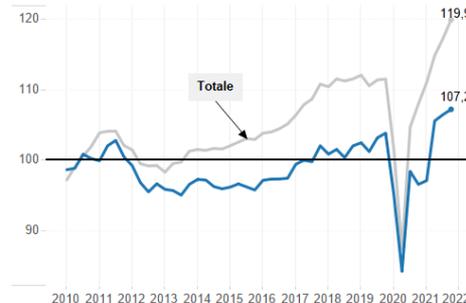
Beni di investimento (linea blu)



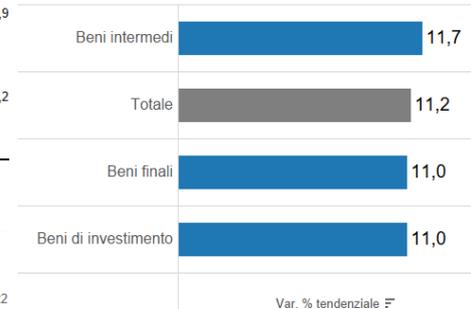
Beni intermedi (linea blu)

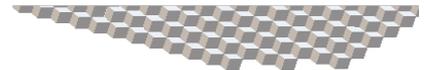


Beni di consumo finali (linea blu)



Variazioni tendenziali trimestre T4 2021



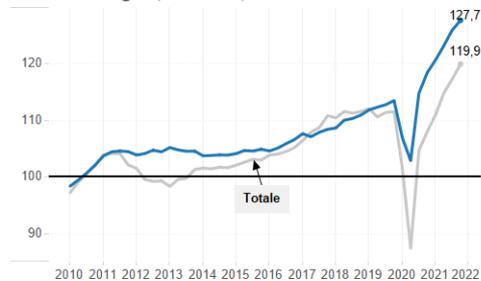


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 – Lombardia

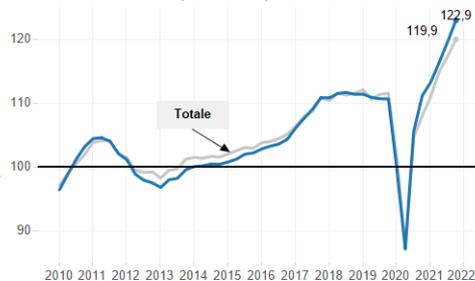
Produzione - industria

INDICE DELLA PRODUZIONE PER CLASSIFICAZIONE PAVITT
Industria - Dati destagionalizzati - indice base media 2010=100

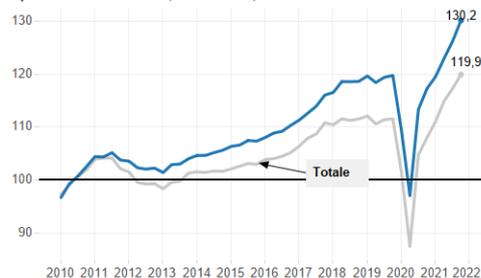
Alta tecnologia (linea blu)



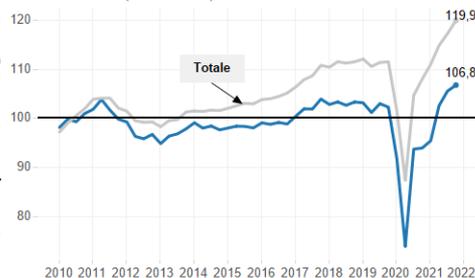
Economie di scala (linea blu)



Specializzazione (linea blu)

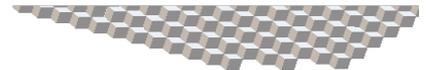


Tradizionali (linea blu)



Variazioni tendenziali trimestre T4 2021

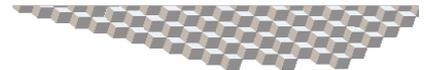
Tradizionali	13,0%
Specializzazione	11,4%
Totale	11,2%
Economie di scala	10,9%
Alta tecnologia	7,2%



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Altri indicatori

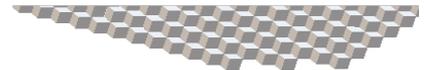
	Industria			
	1-2021	2-2021	3-2021	4-2021
Tasso utilizzo impianti (%)	73,8	76,5	75,5	77,7
Periodo prod. Assicurata (giorni)	74,0	76,1	75,7	81,5
Giacenze prodotti finiti (saldo)	-4,6	-6,0	-8,1	-8,4
Giacenze materie prime (saldo)	-6,9	-9,3	-8,8	-5,0



Sintesi dei risultati 3° trimestre 2021 - Lombardia

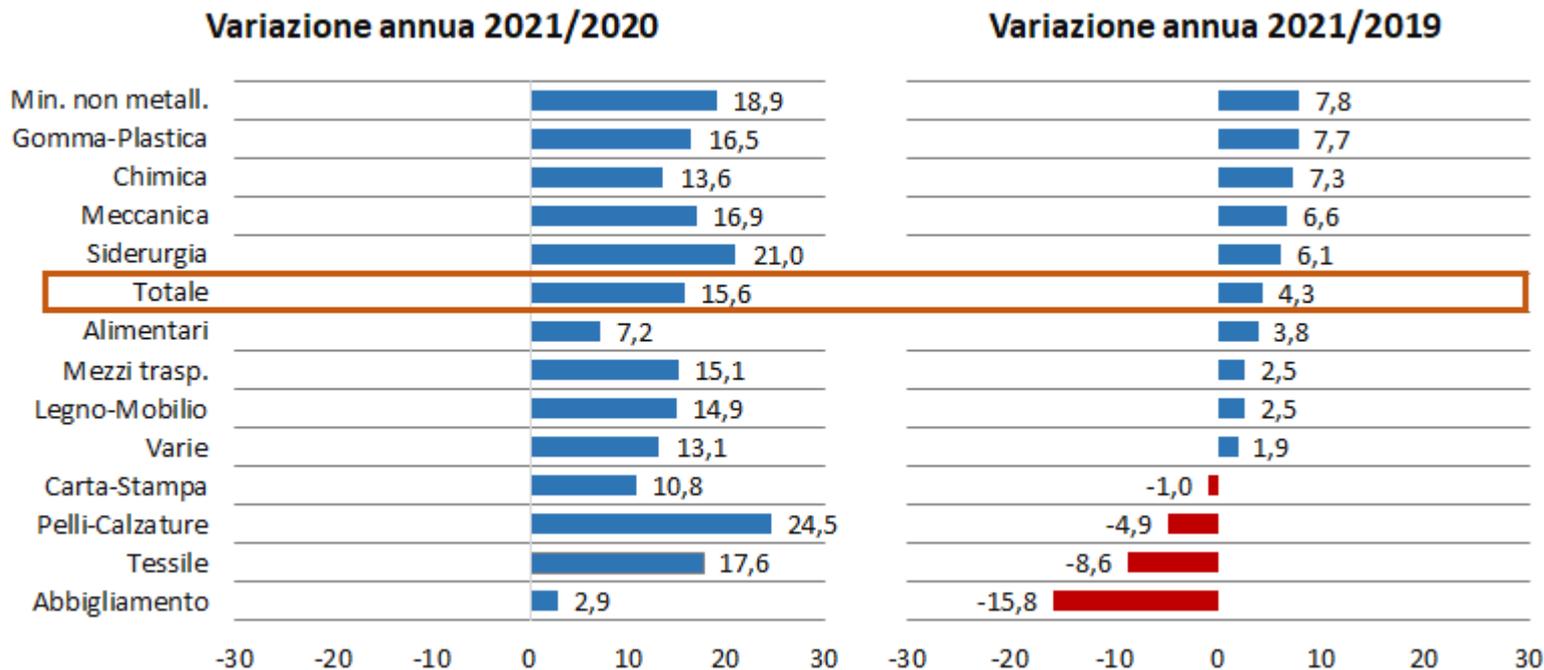
Altri indicatori

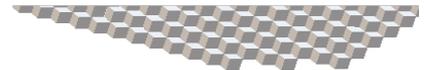
	Artigianato			
	1-2021	2-2021	3-2021	4-2021
Tasso utilizzo impianti (%)	64,6	67,6	68,7	69,2
Periodo prod. Assicurata (giorni)	39,4	43,4	46,4	49,2
Giacenze prodotti finiti (saldo)	- 8,4	-10,4	-11,3	-11,3
Giacenze materie prime (saldo)	-12,7	-14,5	-14,8	-16,1



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

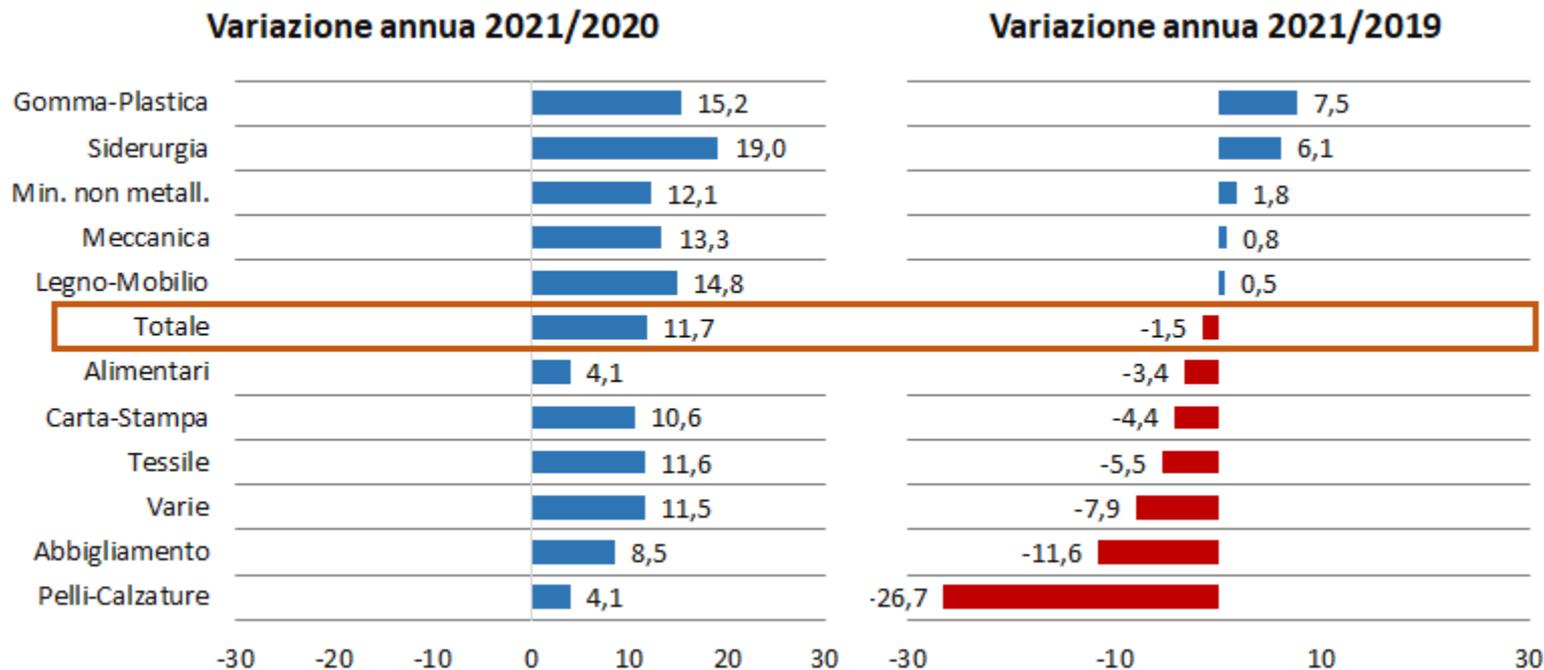
Settori – produzione industria

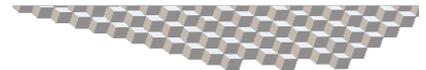




Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Settori – produzione artigianato

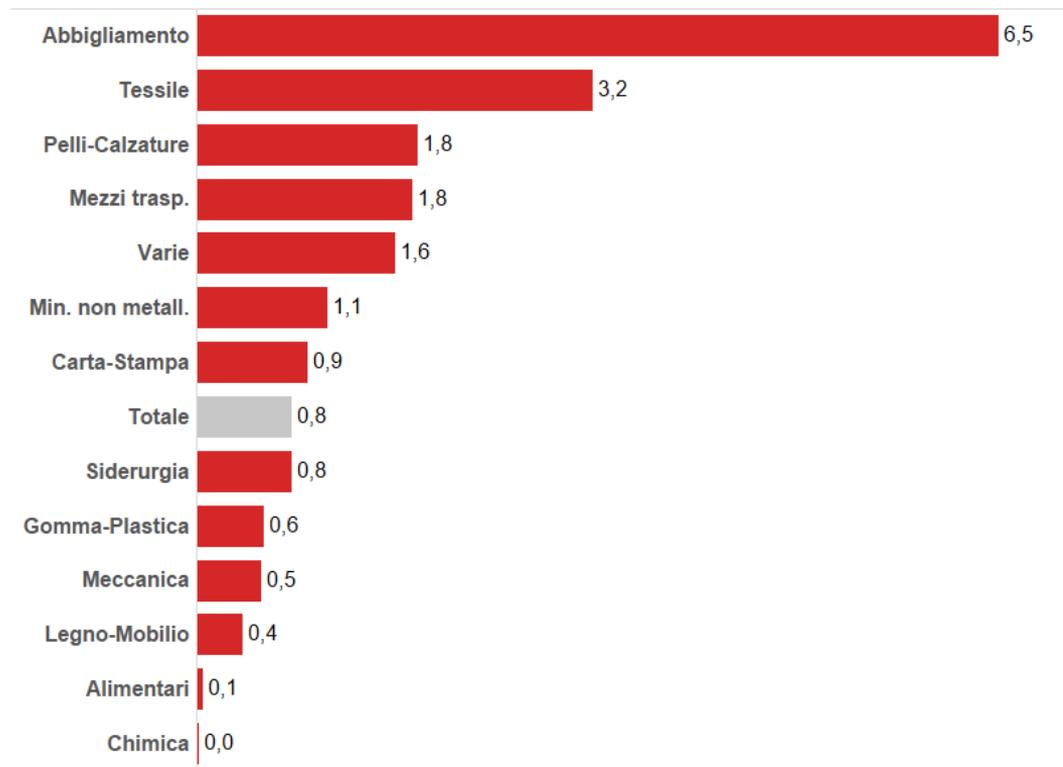


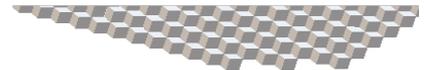


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

CIG - Quota sul monte ore per settore

INDUSTRIA - Anno 2021 T4

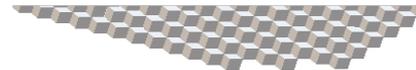




Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Aspettative (saldo giudizi aumento-diminuzione)

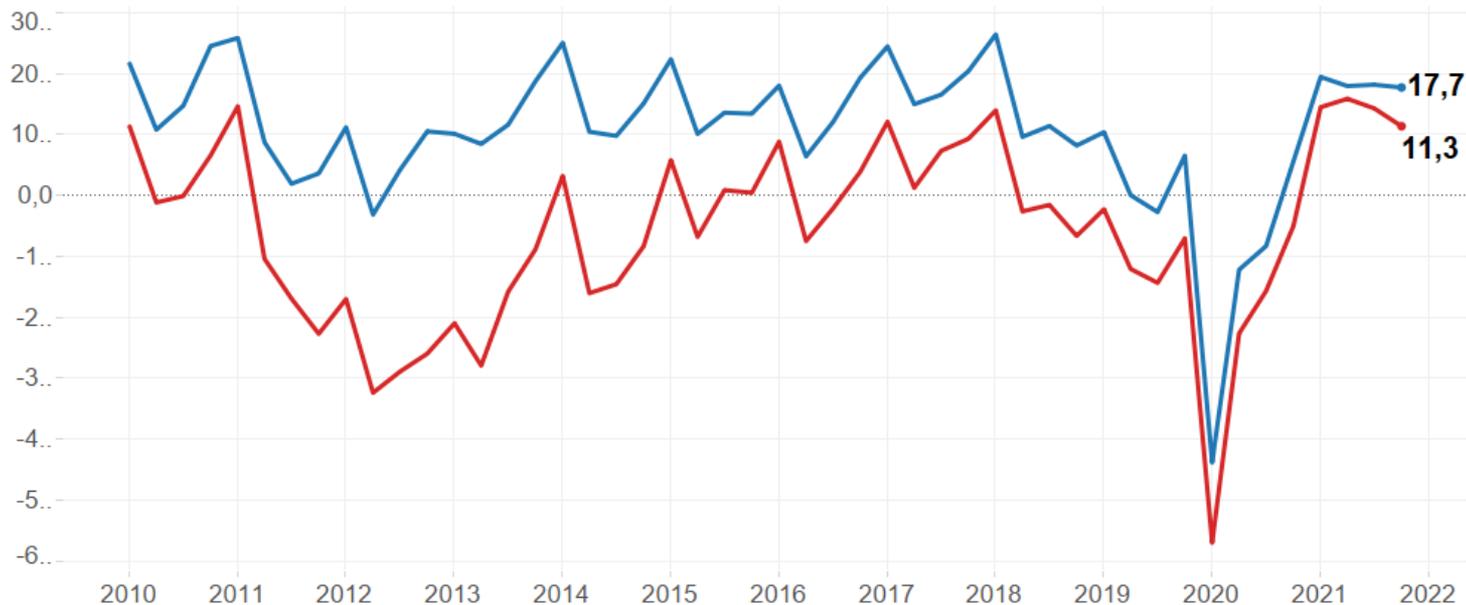
	Industria	Artigianato
domanda interna	11,3 ↓	-2,8 ↓
domanda estera	17,7 ↔	4,9 ↓
produzione	21,1 ↓	4,9 ↓
Occupazione	16,6 ↑	0,9 ↓



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

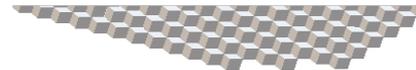
Aspettative

INDUSTRIA - ASPETTATIVE DOMANDA INTERNA ED ESTERA



descrizione (indicatori)

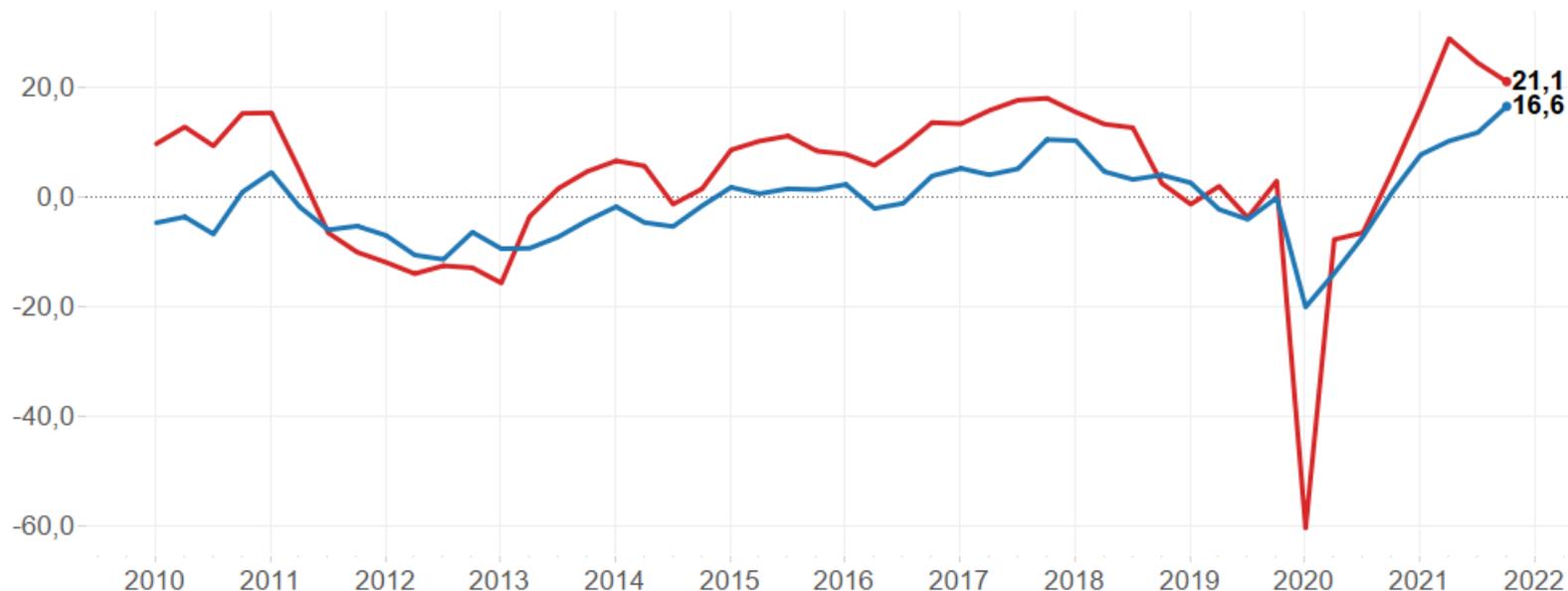
- Aspettative domanda estera
- Aspettative domanda interna



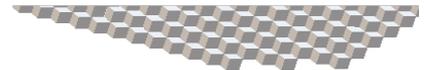
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Aspettative

INDUSTRIA - ASPETTATIVE PRODUZIONE E OCCUPAZIONE



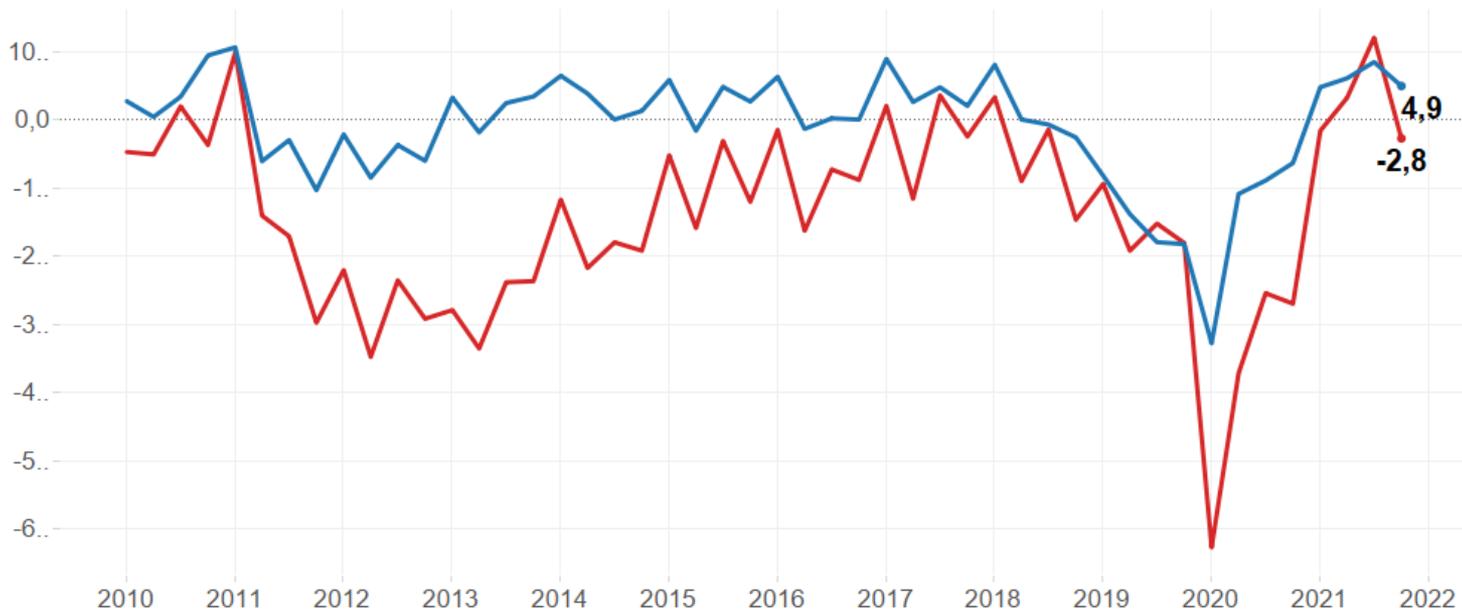
descrizione (indicatori)
■ Aspettative occupazione
■ Aspettative produzione



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Aspettative

ARTIGIANATO - ASPETTATIVE DOMANDA INTERNA ED ESTERA



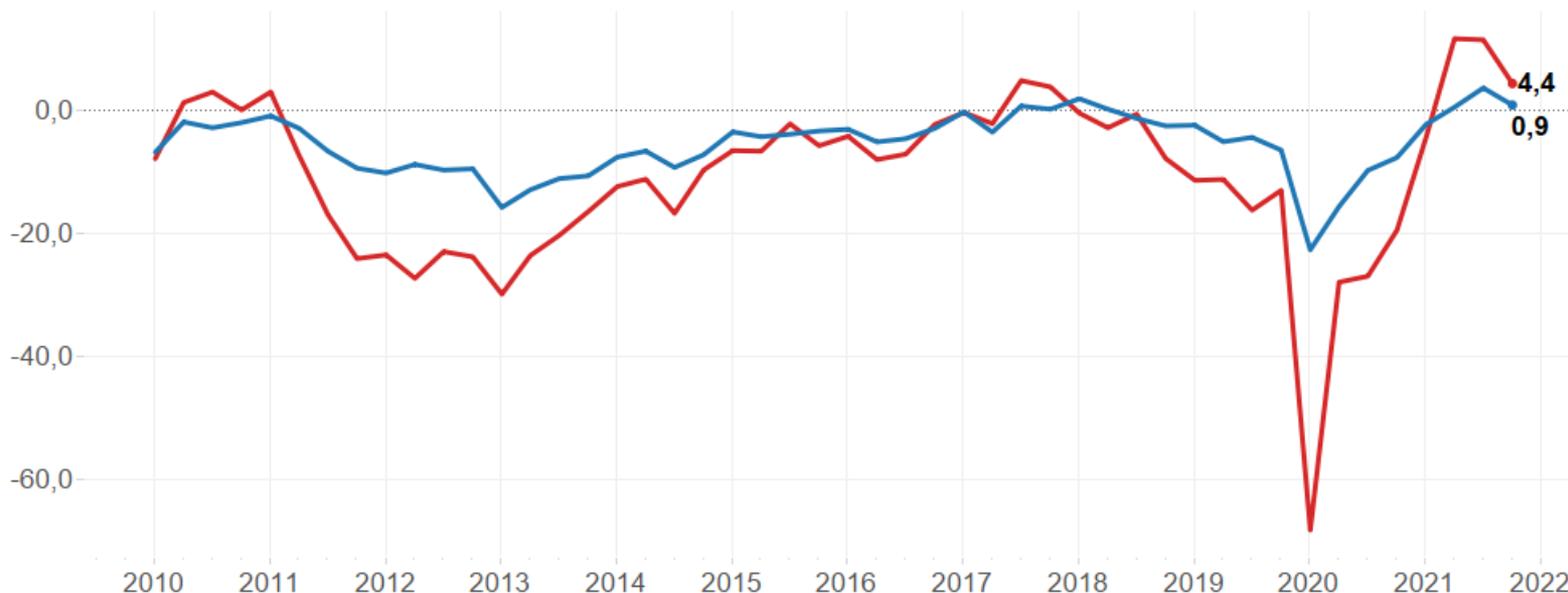
descrizione (indicatori)

- Aspettative domanda estera
- Aspettative domanda interna

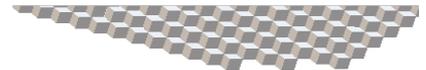
Sintesi dei risultati 3° trimestre 2021 - Lombardia

Aspettative

ARTIGIANATO - ASPETTATIVE PRODUZIONE E OCCUPAZIONE



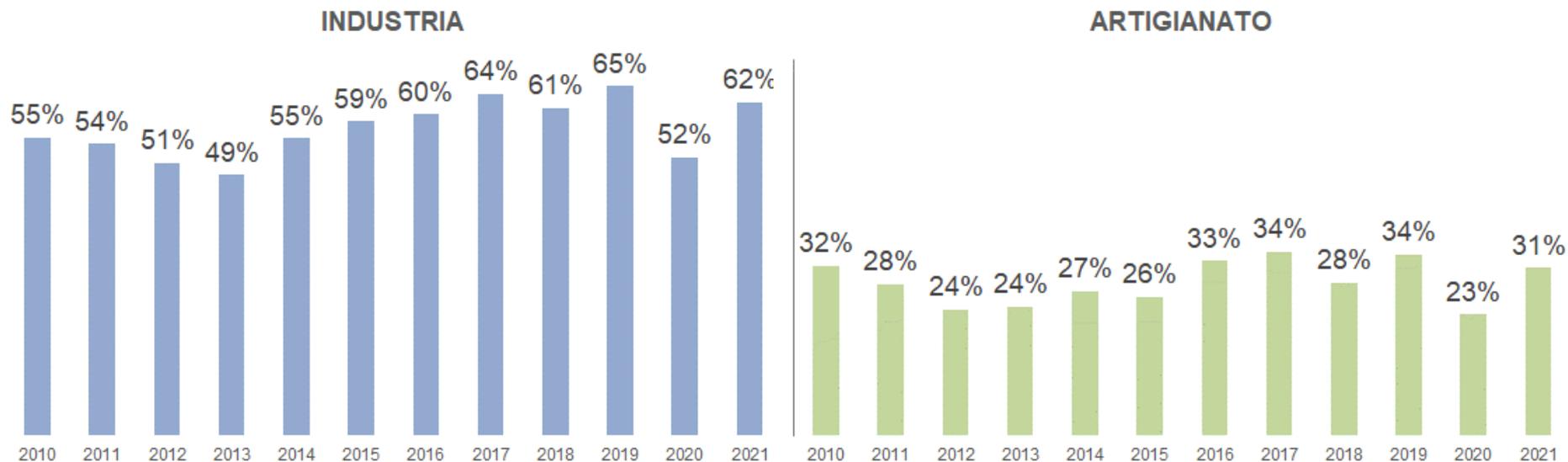
descrizione (indicatori)
■ Aspettative occupazione
■ Aspettative produzione



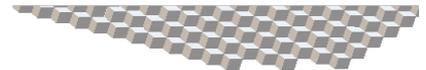
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Imprese che hanno realizzato investimenti nell'anno 2021 - % di casi



Fonte: Unioncamere Lombardia

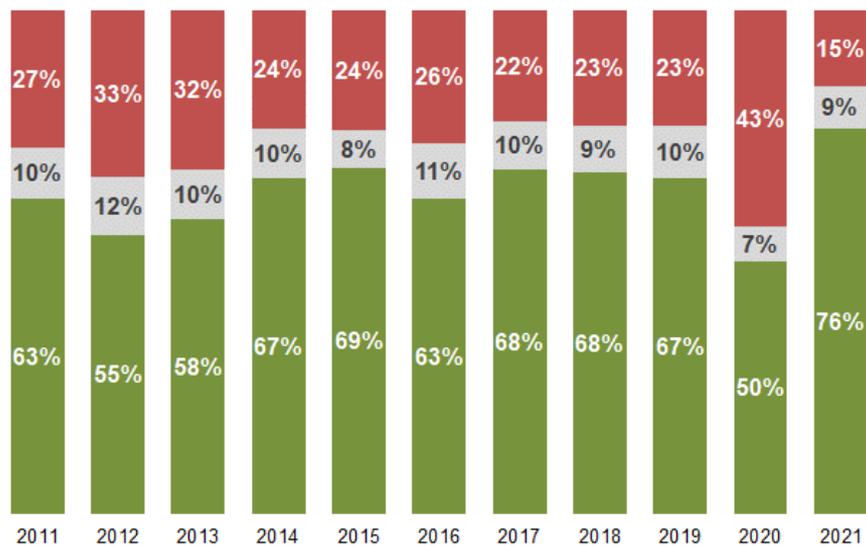


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

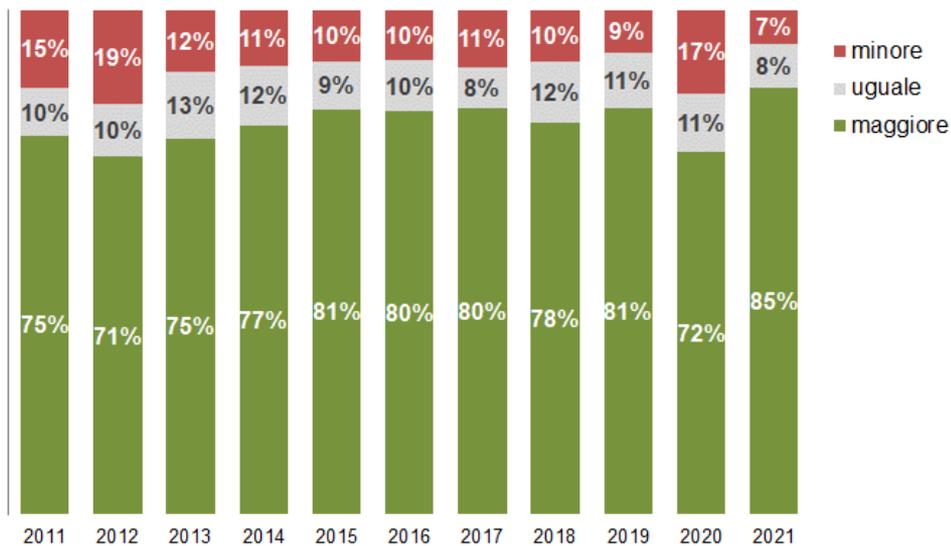
Focus: Investimenti

Investimenti effettuati nell'anno corrente – quote % di imprese che hanno aumentato, ridotto o invariato gli investimenti rispetto all'anno precedente

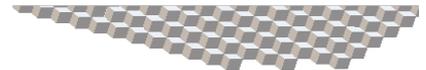
INDUSTRIA



ARTIGIANATO



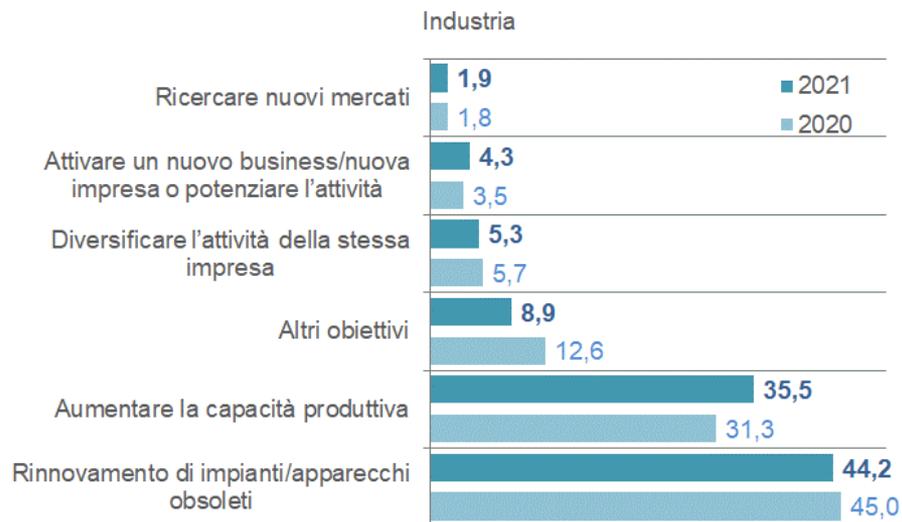
Fonte: Unioncamere Lombardia



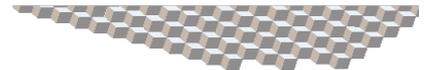
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Principale obiettivo strategico alla base dei nuovi investimenti del 2021 e del 2020



Fonte: Unioncamere Lombardia

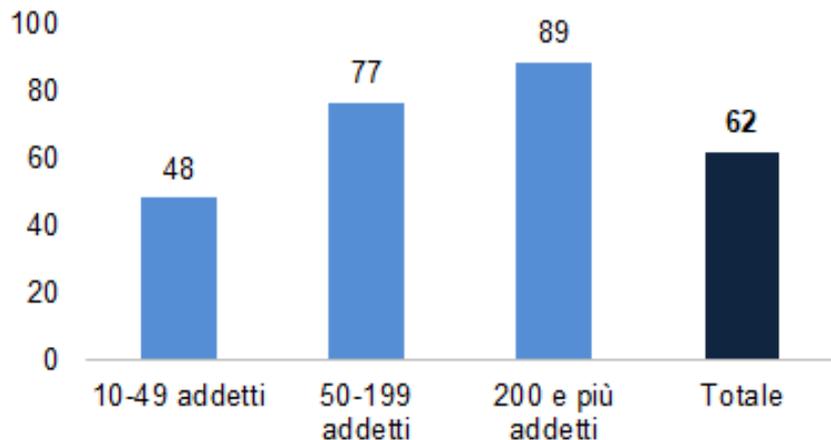


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

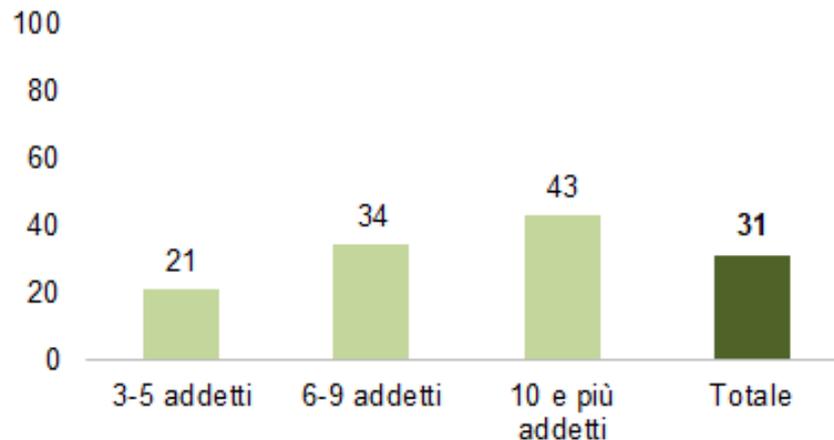
Focus: Investimenti

Imprese che hanno realizzato investimenti nel 2021 per classe dimensionale

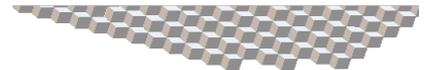
Industria - Classe dimensionale quota %



Artigiani - Classi dimensionale quota %



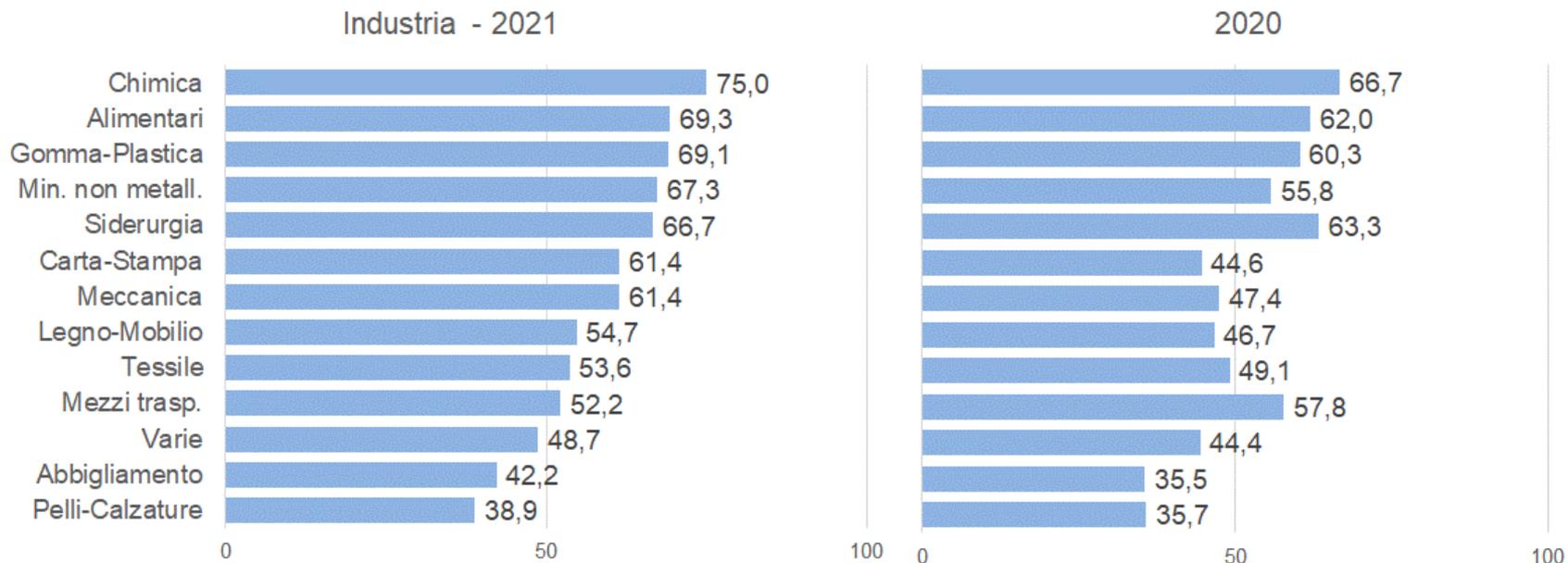
Fonte: Unioncamere Lombardia



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Imprese che hanno realizzato investimenti nel 2021 e nel 2020 per settore



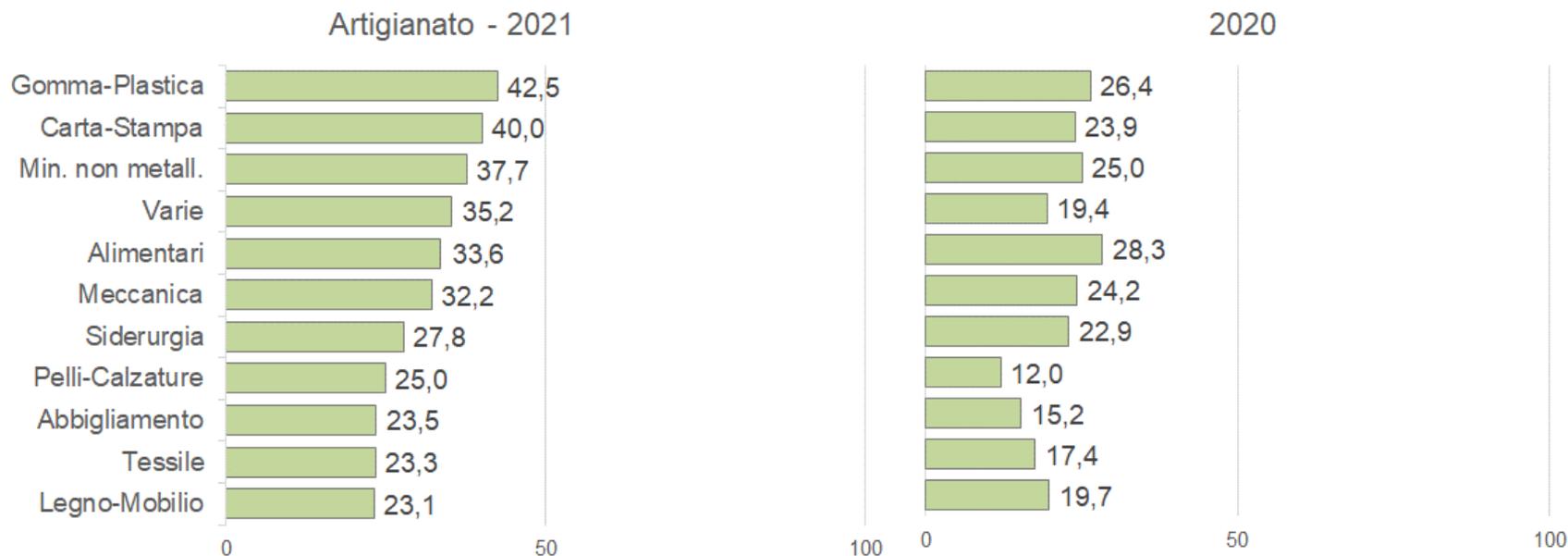
Fonte: Unioncamere Lombardia



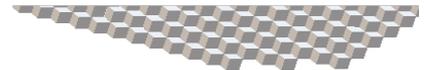
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Imprese che hanno realizzato investimenti nel 2021 e nel 2020 per settore



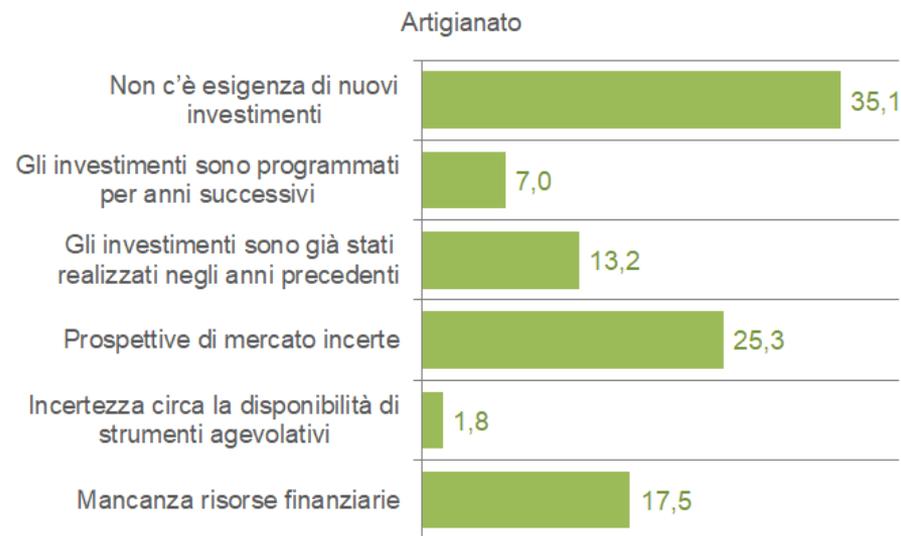
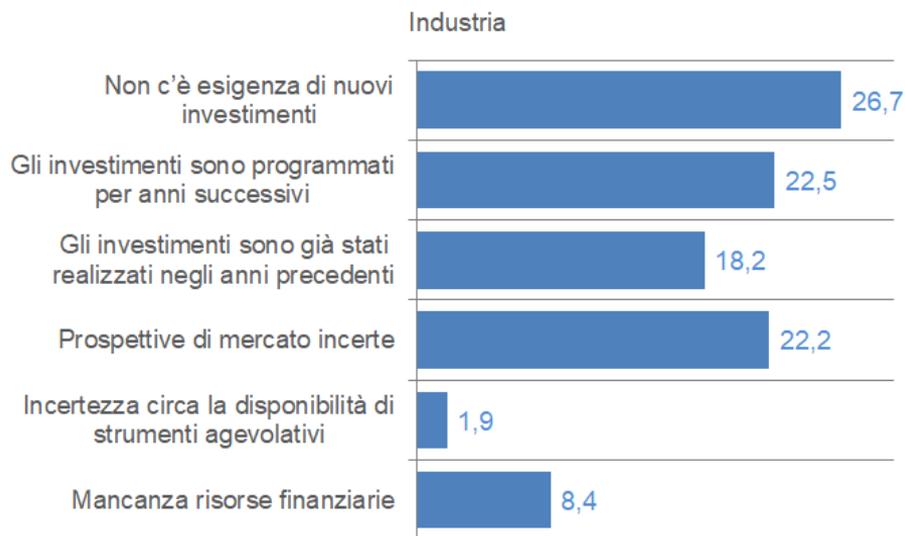
Fonte: Unioncamere Lombardia



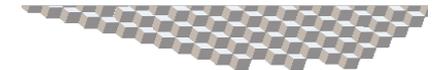
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Motivi per cui non sono stati fatti investimenti nel 2021



Fonte: Unioncamere Lombardia



Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Motivi per cui non si prevedono investimenti nel 2022

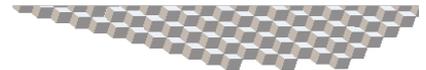
Industria



Artigianato



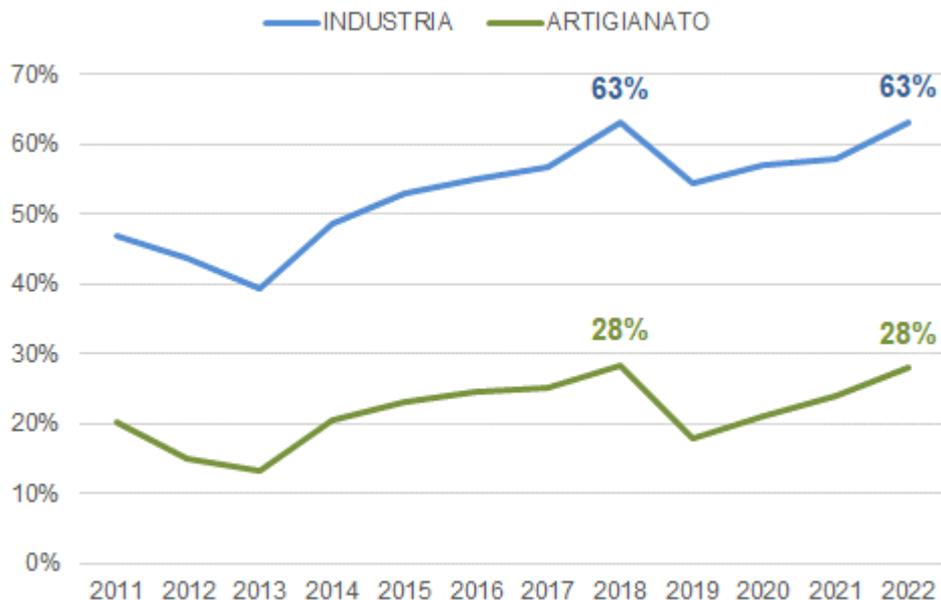
Fonte: Unioncamere Lombardia



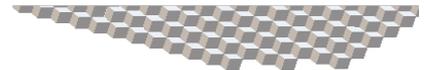
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Imprese che prevedono di fare investimenti nell'anno successivo - % di casi



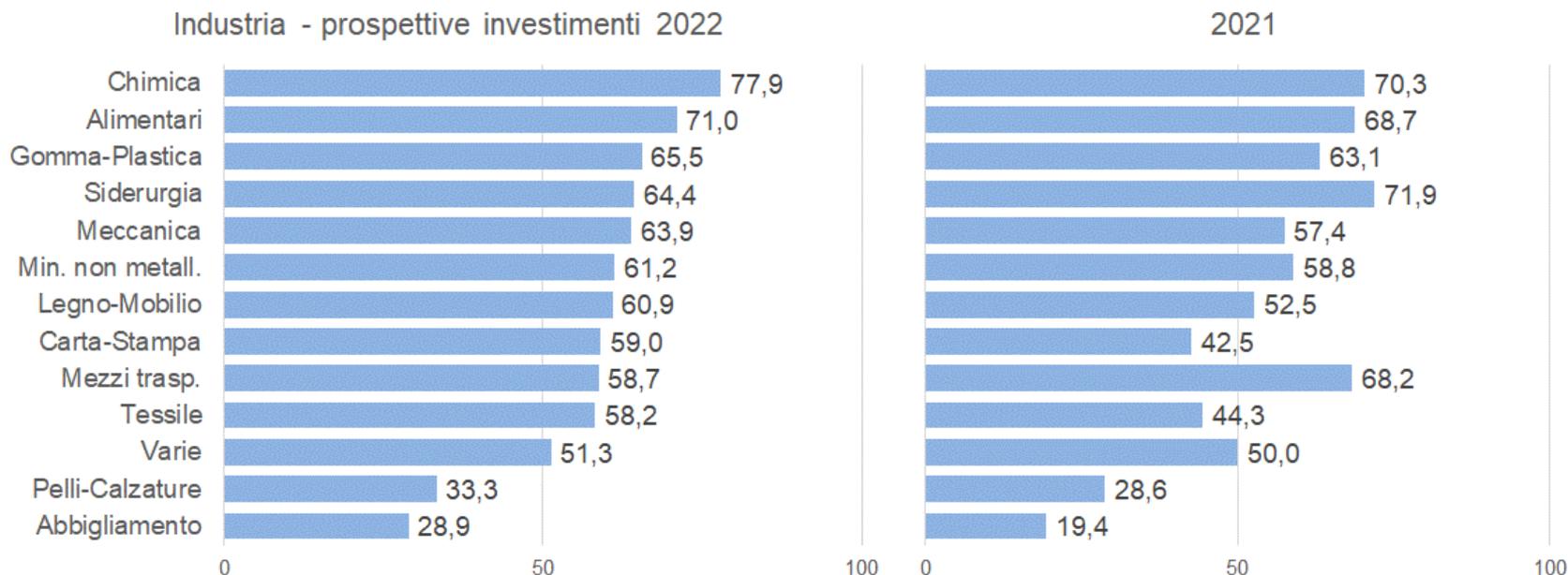
Fonte: Unioncamere Lombardia



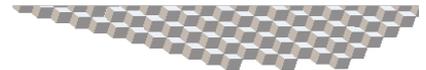
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Imprese che prevedono di fare investimenti nel prossimo anno per settore



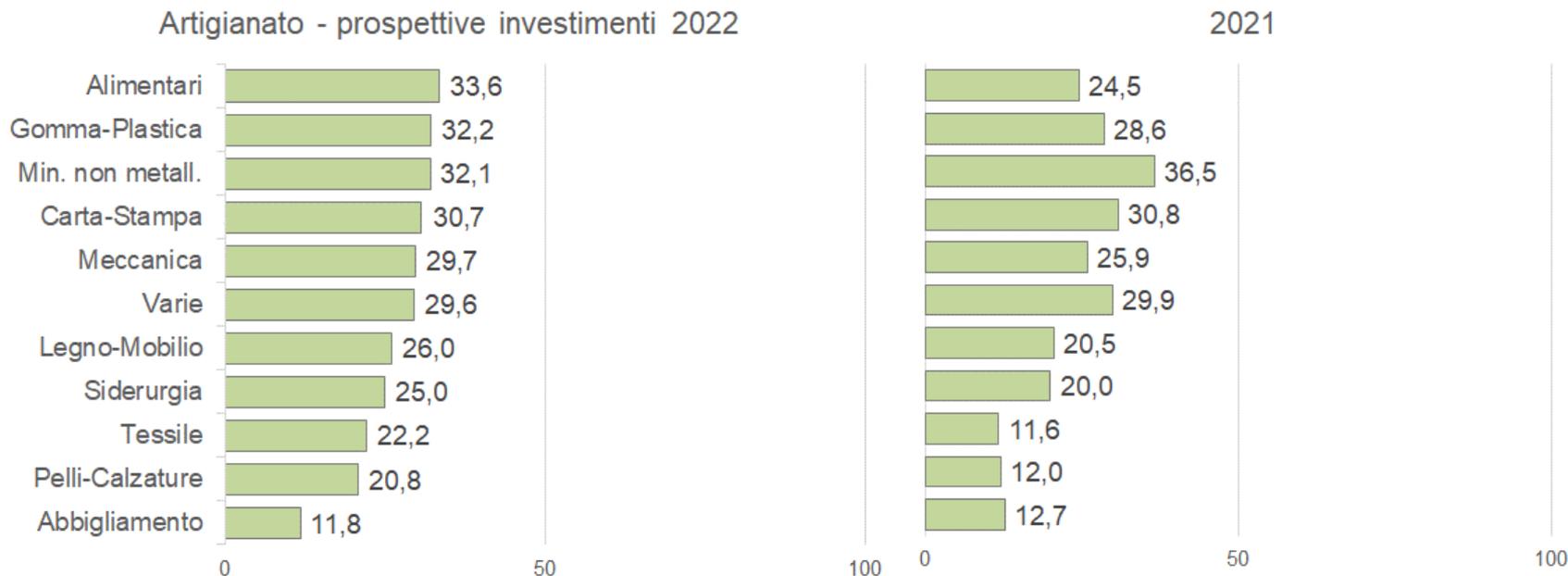
Fonte: Unioncamere Lombardia



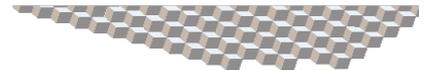
Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Imprese che prevedono di fare investimenti nel prossimo anno per settore



Fonte: Unioncamere Lombardia

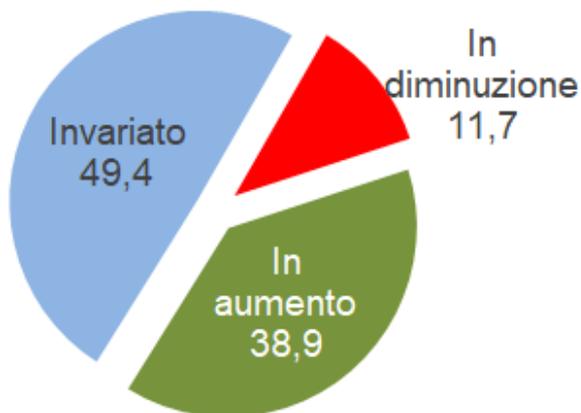


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

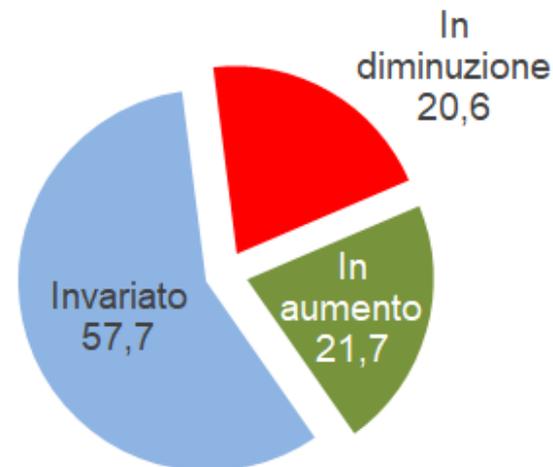
Focus: Investimenti

Previsione dell'andamento degli investimenti nel proprio settore per il 2022

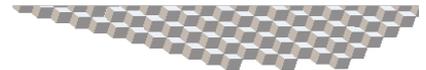
INDUSTRIA



ARTIGIANATO



Fonte: Unioncamere Lombardia

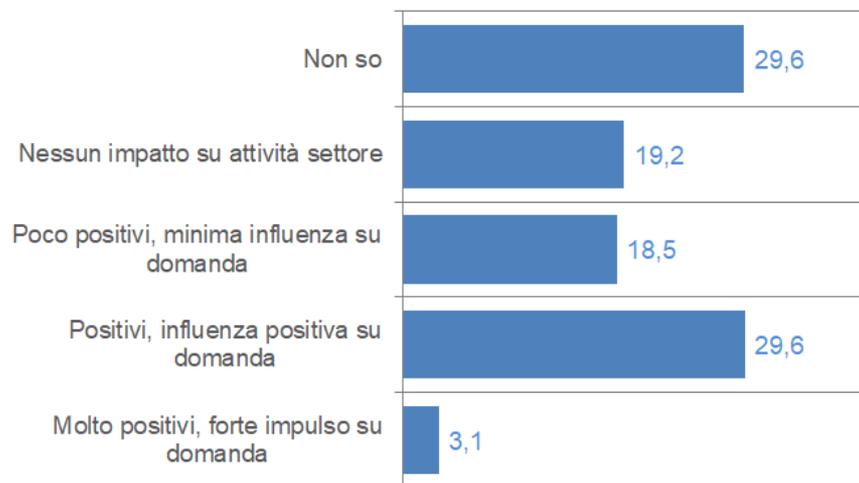


Sintesi dei risultati 4° trimestre 2021 - Lombardia

Focus: Investimenti

Riflessi che si attende dal PNNR sul proprio settore di attività

Industria



Artigianato



Fonte: Unioncamere Lombardia

NOTE METODOLOGICHE - L'indagine congiunturale di Unioncamere Lombardia

L'indagine sulla congiuntura sull'andamento economico dei settori si svolge ogni trimestre su quattro campioni: imprese industriali, imprese artigiane, imprese commerciali e imprese dei servizi. 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 disaggregati per classe dimensionale, provincia o settore. Per garantire il raggiungimento della numerosità campionaria fissata è stata estratta casualmente anche una lista di soggetti sostituti. Questo metodo garantisce ogni trimestre la raccolta di 1.500 interviste valide, cioè al netto delle mancate risposte, per l'indagine sulle imprese industriali, 1.100 per l'indagine sulle imprese artigiane, 1.200 per l'indagine sulle imprese commerciali e 1.200 per l'indagine sulle imprese dei servizi.

Le interviste vengono svolte utilizzando la tecnica CATI e CAWI che permettono di rilevare, in tempi alquanto contenuti, più di 20 variabili quantitative e una decina di variabili qualitative. Ogni trimestre viene anche sottoposto un questionario relativo a un Focus di approfondimento su diverse tematiche (per esempio: investimenti, credito, digitalizzazione, ecc...).

Al fine di ottenere la stima della variazione media delle variabili quantitative, si procede alla ponderazione dei dati in base alla struttura dell'occupazione considerata come proxy del fatturato. La struttura dei pesi viene periodicamente aggiornata, così da recepire significative modificazioni nella struttura dell'universo.

Le informazioni ottenute dall'indagine sono disaggregabili per: dimensione occupazionale d'azienda; attività economica; destinazione economica dei beni; classificazione PAVITT; territorio, nelle 12 province lombarde (compresa la nuova provincia di Monza-Brianza).

Dalle serie storiche dei dati raccolti, si ricavano numeri indici a base fissa che rappresentano un dato sintetico e quantitativo di facile interpretazione.

Le serie storiche sono destagionalizzate con il software Tramo-Seats, il cui metodo di scomposizione è correntemente impiegato dai principali produttori di statistiche ufficiali, nazionali e internazionali (Eurostat, Istat, ecc.). La versione attualmente utilizzata è la 942 per DOS. Gli indicatori vengono destagionalizzati separatamente per ciascun dominio, settore di attività economica e ambito geografico, per cui gli indici più aggregati (riferiti all'intera regione) non sono calcolati come sintesi dei dati destagionalizzati riferiti ai livelli inferiori di classificazione (singole province o singoli settori economici). È da notare che la procedura Tramo-Seat opera ogni trimestre su tutta la serie storica e non solo sull'ultimo dato inserito, con un incremento progressivo della precisione nella stima dei dati passati. Quindi, ad ogni aggiornamento possono verificarsi modeste revisioni dei dati dei trimestri precedenti in base alle nuove informazioni acquisite. I modelli statistici utilizzati per la destagionalizzazione vengono rivisti ogni anno al fine di monitorare la loro capacità di rappresentare adeguatamente l'andamento della singola serie storica. Per tener conto dell'eccezionale calo dei livelli produttivi a partire dal mese di marzo 2020, le specifiche utilizzate fino al quarto trimestre 2019 sono state modificate inserendo, ove statisticamente significativi, dei regressori aggiuntivi di tipo additivo, in grado di modellare i valori anomali identificati automaticamente nel corso dell'anno, utilizzando il software Tramo-Seats. Tale procedura ha consentito di minimizzare l'ampiezza delle revisioni dei dati destagionalizzati passati, ed è stata implementata nel rispetto delle linee guida europee diffuse da Eurostat e disponibili all'URL

https://ec.europa.eu/eurostat/documents/10186/10693286/Time_series_treatment_guidance.pdf

Per gli indicatori del settore manifatturiero (industria e artigianato) la procedura appena descritta non è più applicata, poiché la disponibilità di informazioni ha consentito una valutazione complessiva dei modelli statistici. Le nuove specifiche di destagionalizzazione, definite utilizzando le serie storiche a partire dal primo trimestre 2010, assicurano un adattamento più accurato dei modelli alle caratteristiche dei dati, soprattutto nel biennio 2020-2021, e tengono conto degli effetti di calendario (dove statisticamente significativi). Le novità introdotte hanno talvolta generato delle revisioni dei dati destagionalizzati e delle rispettive variazioni congiunturali più ampie di quelle usuali.

Per quantificare i risultati delle variabili qualitative oggetto d'indagine si utilizza la tecnica del saldo, tutt'oggi molto diffusa e ritenuta la più efficiente.

