

45	45
2	1
69	69
32	32
48	48
5	5
45	45
515	515
14	14
56	56
48	48
2010	2010
1	1
56	56
313	313
1	1
110	110
57	57



Laboratorio PMI  
**Indagine**  
Congiunturale

Con l'anno nuovo alcuni dati aggregati hanno messo in luce segnali di miglioramento della situazione congiunturale, che sono parzialmente confermati dalla nostra rilevazione presso le PMI aderenti all'universo Confapi. Il nostro "termometro" dello stato di salute delle imprese, misurato dai saldi di opinione relativi alla situazione corrente, rimane in territorio negativo per tutte le voci, siano esse produzione, ordini o fatturato. Il malessere dunque rimane; tuttavia è meno pervasivo dell'ultimo semestre: per quanto riguarda la produzione, le imprese che vedono un peggioramento sono il 29,4% del campione, un numero consistente, ma inferiore a quello rilevato nella passata indagine, in cui più di metà del campione segnalava una riduzione dell'attività produttiva (58,6%). Il saldo sale da -51,2% a -17,3%. Analoghe considerazioni valgono per il fatturato, il cui saldo passa da -51% a -19,1%, e per gli ordini, in aumento da -52% a -17,8%.

Il punto di minimo sembra essere stato toccato nell'ultima indagine e la risalita appare solo di poco inferiore alle aspettative, che nell'ultima indagine avevano mostrato un miglioramento rispetto alla situazione corrente mai visto nelle precedenti edizioni di questa indagine.

Si può quindi dire che il peggio sia ormai alle spalle, nonostante permangano preoccupazioni riguardanti l'occupazione. Ciò è evidenziato anche dall'andamento delle scorte, il cui ciclo è terminato: i magazzini sono infatti "leggeri" e, se la domanda ripartisse, questo si rifletterebbe direttamente in un aumento della produzione.

E certo comunque che la domanda su cui le imprese fanno maggiore affidamento non è tanto quella interna quanto quella internazionale.

La domanda riguardante fatturato e ordini correnti indica, infatti, un certo differenziale tra Italia e resto del mondo: per il mercato domestico il saldo relativo agli ordini è del -20%, mentre per l'UE è del -17,5% e per i paesi extra UE del -18,4%.

La buona notizia è che, nonostante questo, i saldi complessivi delle aspettative per il primo semestre di quest'anno passano in territorio positivo, almeno per quanto riguarda produzione (0,1%) e ordini (1,3%). Anche in termini prospettici le attese migliori si appuntano sui mercati internazionali: la domanda domestica sembra essere l'ultima a riprendersi.

Il software per la rilevazione è stato fornito da:



[www.netseven.it](http://www.netseven.it)

Realizzazione grafica a cura di:



**mercurio**  
[www.mercurioitaly.it](http://www.mercurioitaly.it)

Laboratorio PMI  
Indagine congiunturale I semestre 2010  
è a cura del Centro Studi Confapi e dell'ufficio  
Corporate Sector Analysis CIB Strategy&Marketing.

Hanno contribuito

alla realizzazione di questo studio:  
Andrea Brasili (UniCredit), Elena d'Alfonso (UniCredit),  
Attilio Pasetto (UniCredit) Antonio Riti (UniCredit),  
Patrizia Zani (UniCredit).

Hanno partecipato alla realizzazione

dell'indagine congiunturale:

Ugo Russo (Confapi) Daniele Bianchi (Confapi)  
Erzo Balbon (Api Alessandria), Roberto Affinengo  
(Api Torino), Thomas Buizza (Apiindustria Brescia),  
Stefano Rucifosso (Api Como), Francesco Grandi  
(Api Cremona), Mauro Gattinoni (Api Lecco),  
Jacopo Fontana (Apiindustria Bergamo),  
Susanna Migliore (Confapi Milano), Lorenzo Biguzzi  
(Api Forlì-Cesena), Roberta Saturnino (Confapi PMI  
Modena), Gilberto Marras (Api Sarda), Elisabetta Grassi  
(Api Poggio Emilia), Lucia Piu (Api Udine), Sergio Terzo  
(Apiindustria Vicenza), Giulia Massini (Api Livorno),  
Simone Romanini (Api Pesaro-Urbino), Matteo Campari  
(Confapi Varese) Ciro Conte (Apiindustria Padova).

Per commenti/suggerimenti su  
questo studio contattare:

elena.dalfonso@unicreditgroup.eu  
stampaa@confapi.org  
d.bianchi@confapi.org

Il Laboratorio PMI nasce da una collaborazione tra Confapi e UniCredit Corporate Banking volta a raccogliere informazioni dal mondo della piccola e media industria, al fine di rafforzare l'interazione tra le istituzioni finanziarie e questa tipologia di imprese, che costituiscono una delle parti più vitali del nostro sistema economico.

In questo contesto il laboratorio promuove un'indagine congiunturale semestrale rivolta alle piccole e medie imprese del settore manifatturiero aderenti al sistema Confapi. L'indagine mira a raccogliere non solo la percezione dell'andamento dell'economia nell'ultimo semestre, ma anche le aspettative degli imprenditori per il prossimo.

Introduzione

5

Quadro economico

7

Il quadro dell'economia italiana

Indagine congiunturale

11

La composizione del campione

Analisi delle risposte

Analisi per dimensione d'impresa

Analisi dei settori

Analisi per area geografica

Conclusioni

29

Appendice

31



Con l'anno nuovo alcuni dati aggregati hanno messo in luce segnali di miglioramento della situazione congiunturale, anche se il quadro si presenta ancora denso di ombre oltre che di luci.

Ci siamo chiesti in che misura si collocino le piccole e medie imprese italiane in tale scenario, per certi versi ancora difficile da decifrare. È quindi con particolare interesse, che ci accingiamo a presentare i risultati di questa tredicesima rilevazione condotta presso le imprese aderenti a Confapi.

Con la finalità di avere informazioni dirette dalla platea delle imprese associate a Confapi, il laboratorio PMI di Confapi e UniCredit Corporate Banking promuove un'indagine congiunturale semestrale rivolta alle piccole e medie imprese (non artigiane) del settore manifatturiero.

L'indagine viene attuata tramite la compilazione diretta da parte delle imprese associate al sistema Confapi di un questionario che è attualmente distribuito in tre differenti modalità (via posta, via e-mail, via web). La distribuzione dei questionari, l'assistenza agli associati per la compilazione, la raccolta delle risposte, il controllo della qualità delle stesse e la prima elaborazione dei risultati viene svolta dalle associazioni territoriali aderenti a Confapi. A questa edizione dell'indagine sono stati raccolti dalle associazioni provinciali 3.625 questionari compilati sul finire del mese di gennaio. Pur non derivando da un campione stratificato, questo numero di risposte fornisce un quadro completo degli andamenti delle imprese manifatturiere italiane. I questionari sono composti da una trentina di domande, alcune di natura prettamente anagrafica (anno di fondazione, provincia di localizzazione), mentre altre sono

domande la cui risposta viene selezionata (per i questionari informatici) in un menu a tendina, di agevole compilazione e di facile valutazione in sede di analisi dei risultati.

In questa edizione dell'indagine sono state introdotte alcune nuove domande volte a cogliere meglio gli andamenti congiunturali e in particolare la situazione dell'occupazione. In particolare, nel questionario compaiono domande relative alle variazioni percentuali, in aumento e in diminuzione, della produzione e degli ordini. Inoltre sono state introdotte nuove domande relative alla cassa integrazione, chiedendo alle imprese modalità e intensità di ricorso a questo ammortizzatore sociale.

Il quadro che si può trarre dalle risposte delle imprese si giova inoltre del fatto che si dispone ora di una serie storica di una certa dimensione anche per le domande non inserite sin dalla prima edizione dell'indagine (quelle relative all'utilizzo delle ore di straordinario, all'andamento dell'utile lordo, alla facilità dell'accesso al credito).

Oltre a ricevere, in questa rilevazione, un'adesione maggiore rispetto al passato da parte delle imprese associate al sistema Confapi, si nota dai risultati un miglioramento nella qualità delle informazioni e nella quantità di risposte per singola domanda, imputabile alla maggiore familiarità delle imprese con questo strumento di analisi.

Le tabelle delle pagine che seguono presentano per ogni singola voce i saldi grezzi; quelli normalizzati non sono stati riportati per esigenze di spazio, ma sono disponibili su richiesta.

## Punto di minimo Il ciclo economico Fiducia delle imprese

45	2	45	2	45	2
69	32	69	32	69	32
48	48	48	48	48	48
5	5	5	5	5	5
515	2	515	2	515	2
14	14	14	14	14	14
56	56	56	56	56	56
1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1
69	69	69	69	69	69
14	14	14	14	14	14
1	1	1	1	1	1
158	158	158	158	158	158
115	115	115	115	115	115
15	15	15	15	15	15
158	158	158	158	158	158
96	96	96	96	96	96
115	115	115	115	115	115
15	15	15	15	15	15
14	14	14	14	14	14
5	5	5	5	5	5
1	1	1	1	1	1
14	14	14	14	14	14
158	158	158	158	158	158
1	1	1	1	1	1
58	58	58	58	58	58
15	15	15	15	15	15
158	158	158	158	158	158
96	96	96	96	96	96
115	115	115	115	115	115
15	15	15	15	15	15
14	14	14	14	14	14
5	5	5	5	5	5