



# c o n g i u n t u r a

## indagine sulle piccole e medie imprese

### 3° trimestre 2021

#### Prosegue la crescita dell'economia bolognese

Dopo il rimbalzo positivo registrato tra aprile e giugno, conseguente almeno in parte al confronto con l'analogo periodo del 2020 fortemente condizionato dalla chiusura di molte attività economiche, tra luglio e settembre i principali indicatori congiunturali del settore manifatturiero presentano ancora valori ampiamente in crescita, anche se leggermente meno importanti del trimestre scorso: +11,4% per la produzione, in doppia cifra anche fatturato (+12,4%) e ordinativi (+11,6%), supportati dalle vendite all'estero (+12,1% la domanda estera, e un fatturato estero che raggiunge il +14,1%).

#### Si conferma la spinta propulsiva della metalmeccanica

che continua a crescere con una tendenza positiva superiore all'andamento del manifatturiero in complesso. Fatturato e produzione guadagnano un +18,1% e un +18,2% rispettivamente, 15,8% in più per gli ordinativi, cresce la domanda estera, +15,1% rispetto al settembre 2020, con un fatturato estero che si consolida, +17,9%, dopo un biennio di segni meno.

#### Segna il passo il comparto del packaging

che nei mesi della crisi pandemica aveva ammortizzato la flessione grazie alla tenuta dei mercati esteri. Tra luglio e settembre invece, sono proprio i rapporti con l'estero a mostrare segnali di rallentamento: -2,4% la domanda estera, e -3,5% per le esportazioni. Ancora positivi, ma in forte diminuzione, i tassi di crescita di produzione, +1,4%; fatturato, +0,6%, e ordinativi, +2,5%.

#### +6,1% nel settore edile

+6,1% la variazione del volume d'affari nel settore edile: cresce per il secondo trimestre consecutivo la componente artigianale (+7,7%), si conferma la parte cooperativa (+6,5%).

#### Conferme positive nel comparto dell'artigianato

+10,6% per la produzione, +12,1% il fatturato e +7,1% per gli ordinativi. Ripartono i mercati esteri (+10,0% per le esportazioni e +3,5% per la domanda estera).

+0,9% la produzione e +0,5% il fatturato, leggermente meglio gli ordini, +1,7%. La domanda estera si ferma ad un +0,6%, accompagnata però da ottimi risultati per il fatturato estero, +16,8%.

In flessione del -1,6% e del -0,9% produzione e fatturato, -0,4% gli ordinativi. Segnali positivi dagli ordinativi esteri, +7,8%, e dal relativo rimbalzo delle esportazioni, +3,7%.

Secondo trimestre consecutivo in crescita per i servizi, che confermano l'inversione di tendenza iniziata nell'aprile scorso con un ulteriore +11,6% del volume d'affari.

Rallentano le vendite del commercio al dettaglio, -0,5% in complesso: ancora in negativo il comparto alimentare, -0,8%, frena il non alimentare, -0,9%, riparte la grande distribuzione (+1,1%). Buona la performance del commercio all'ingrosso, +3,7%.

Anche se l'intensità della crescita in questi tre mesi si è pressoché dimezzata (+14,7% il volume d'affari rispetto al periodo luglio-settembre 2020, era +31,5% tre mesi fa): +20,9% il volume d'affari delle strutture ricettive, +12,4% quello della ristorazione (ma era circa venti punti percentuali in più a fine giugno), crescita vicina al 40% per il volume d'affari delle agenzie di viaggio.

Nel settore manifatturiero, oltre il +9% la crescita di produzione e ordinativi rispetto ai primi nove mesi del 2020, +11,3% per il fatturato, trainato dal +10,8% delle esportazioni, e sostenuto dal +9,6% della domanda estera.

Continua a crescere il settore edile, con un +4,9% del volume d'affari.

Nonostante un primo trimestre ancora in affanno, anche i servizi chiudono i primi nove mesi dell'anno

Tiene la cooperazione

Soffre l'alimentare

Ancora segnali di recupero nei servizi

Rallenta il commercio al dettaglio

Prosegue il recupero delle attività turistiche

I primi nove mesi dell'anno confermano la ripartenza dell'economia bolognese

con un positivo +8,4% del fatturato complessivo: +3,2% per il commercio al dettaglio, sostenuto dal +6,3% del non alimentare, svolta in positivo anche il settore turistico (+3,0% in complesso), che grazie ai buoni risultati dei mesi centrali dell'anno recupera parte della flessione con un complessivo +4,3% per le strutture ricettive e +2,6% per la ristorazione.

**Performance migliori di quanto registrato nel periodo pre-covid** Anche il confronto con il terzo trimestre del 2019, precedente la crisi generata dalla pandemia, dimostra la rapidità della ripresa del sistema economico bolognese, le cui performance si attestano già a fine settembre su valori superiori a quanto registrato alla fine del settembre di due anni fa.

Per il settore manifatturiero infatti solo segni positivi se confrontati con il periodo luglio-settembre 2019: +6,5% il fatturato, +7,0% per produzione e ordinativi, trainati dal +10,1% della domanda estera, con un conseguente +8,2% del fatturato estero.

Fa meglio il comparto della metalmeccanica e dei mezzi di trasporto, con tassi di crescita di oltre un punto percentuale superiori alla media di settore. Gli unici segni negativi si registrano nel comparto del tessile e abbigliamento, con una flessione della produzione superiore all'8% e cali di fatturato e ordinativi vicini al 5%.

In crescita il volume d'affari delle costruzioni del +5,9%.

In flessione invece nel biennio le vendite del commercio al dettaglio, -1,2%: tiene solo la grande distribuzione, +4,4%, calano l'alimentare, -8,1%, e le vendite di abbigliamento e di prodotti per la casa ed elettrodomestici (entrambi vicini al -12%).

Stupisce, peraltro, che solo un'impresa del commercio al dettaglio su quattro abbia fatto ricorso in questo periodo all'e-commerce, tra l'altro con un peso sul fatturato complessivo che non va oltre il 5% per una attività su due.

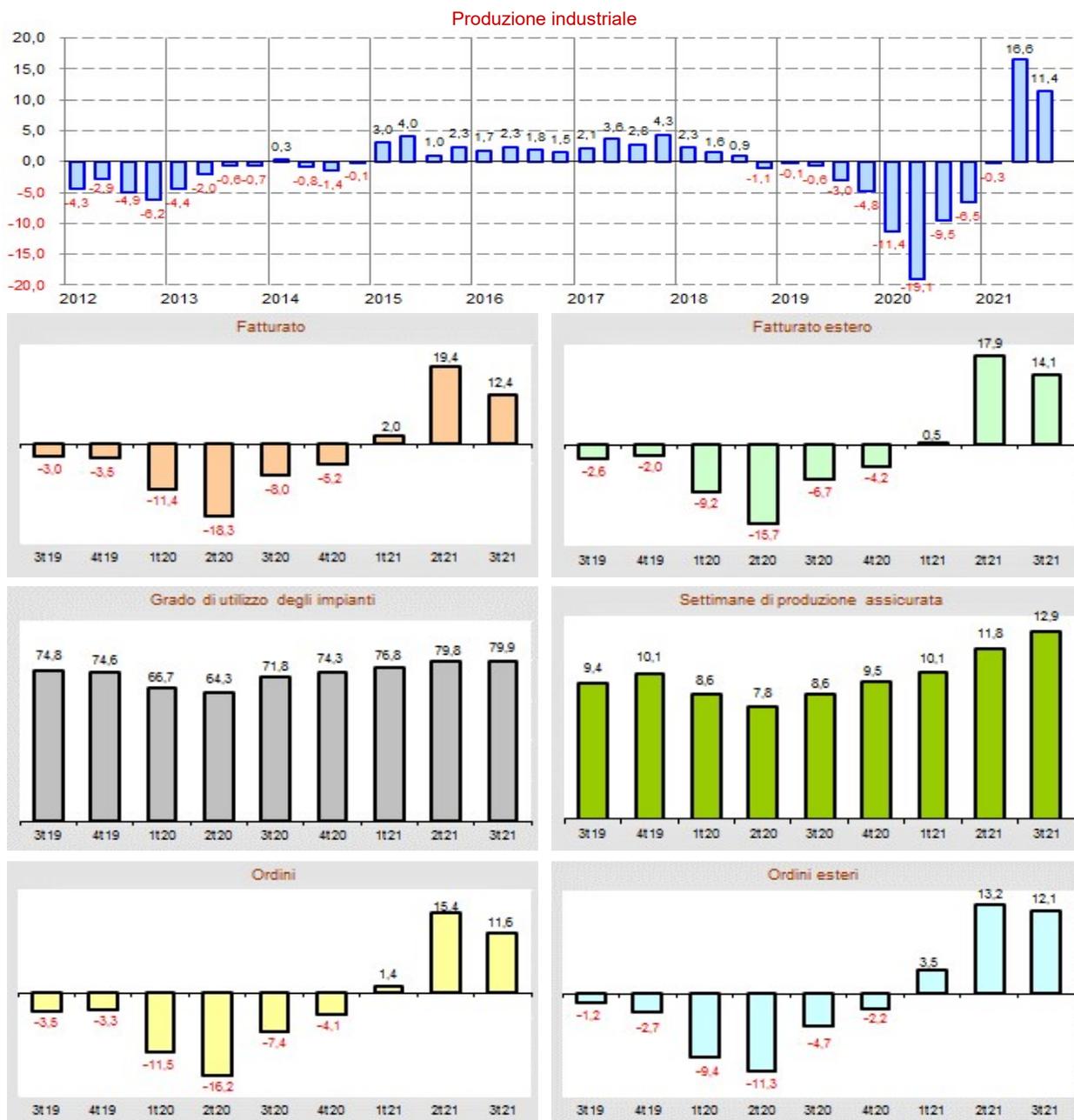
# T a v o l e e g r a f i c i

Congiuntura industriale. 3° trimestre 2021

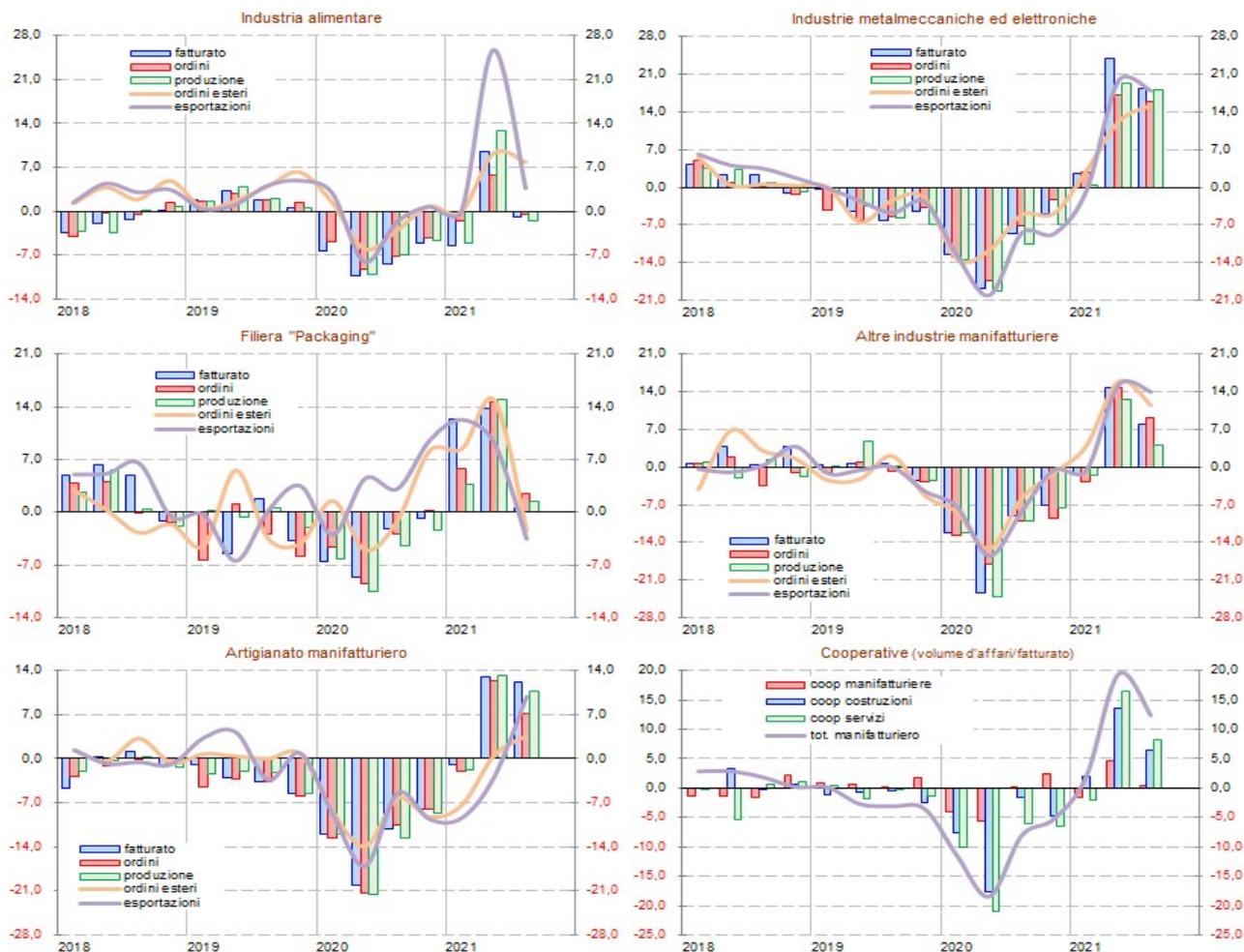
	Produzione (1)	Fatturato (1)	Fatturato estero (1)	Grado utilizzo impianti (3)	Settimane di produzione (2)	Ordini (1)	Ordini esteri (1)
INDUSTRIA MANIFATTURIERA	11,4	12,4	14,1	79,9	12,9	11,6	12,1
- di cui: Artigianato	10,6	12,1	10,0	73,4	7,5	7,1	3,5
- di cui: Cooperative	0,9	0,5	16,8	84,0	10,4	1,7	0,6
<b>SETTORI DI ATTIVITA'</b>							
Industria alimentare	-1,6	-0,9	3,7	80,4	8,6	-0,4	7,8
Industrie metalmeccaniche ed elettroniche	18,1	18,2	17,9	79,7	13,6	15,8	15,1
Filiera "Packaging"	1,4	0,6	-3,5	81,6	16,1	2,5	-2,4
Altre industrie manifatturiere	4,1	8,0	14,0	79,5	11,5	9,2	11,4

(1) Variazione rispetto a stesso trim. anno prec. (2) Assicurate dal portafoglio ordini. (3) Rapporto percentuale, riferito alla capacità massima.

*Tasso di variazione rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente delle principali variabili*



Tasso di variazione rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente delle principali variabili per comparti e settori d'attività



Congiuntura industriale. Previsioni per il trimestre successivo (saldo ottimisti-pessimisti)



**Congiuntura delle costruzioni**

3° trimestre 2021

Bologna	
Volume d'affari(1)	6,1
Volume d'affari in aumento(2)	46,4
Volume d'affari stabile (2)	38,4
Volume d'affari in calo (2)	15,2
Saldo dei giudizi sul volume d'affari (3)	31,2

(1) Tasso di variazione rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. (2) Quote percentuali delle imprese che giudicano il volume d'affari corrente in aumento, stabile o in calo rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. (3) Differenza tra quote percentuali delle imprese che giudicano il volume d'affari corrente in aumento e in calo rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.



**Congiuntura del commercio al dettaglio**

3° trimestre 2021

Bologna	
Vendite (1)	-0,5
Vendite in aumento (2)	33,9
Vendite stabili (2)	32,9
Vendite in calo (2)	33,2
Saldo dei giudizi sulle vendite (3)	0,6
Giacenze scarse (4)	2,4
Giacenze adeguate (4)	91,6
Giacenze esuberanti (4)	5,9
Saldo dei giudizi sulle giacenze (5)	3,5

(1) Tasso di variazione rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. (2) Quote percentuali delle imprese che giudicano le vendite correnti in aumento, stabili o in calo rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. (3) Differenza tra le quote percentuali delle imprese che giudicano le vendite correnti in aumento e in calo rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. (4) Quote percentuali delle imprese che giudicano le giacenze a fine trimestre come in esubero, adeguate o scarse. (5) Differenza tra le quote percentuali delle imprese che giudicano le giacenze a fine trimestre come in esubero o scarse.

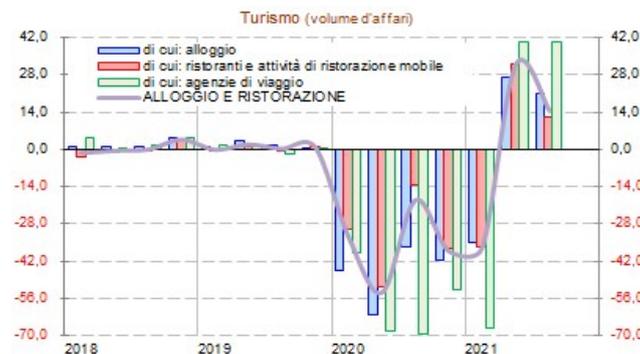


**Congiuntura del turismo**

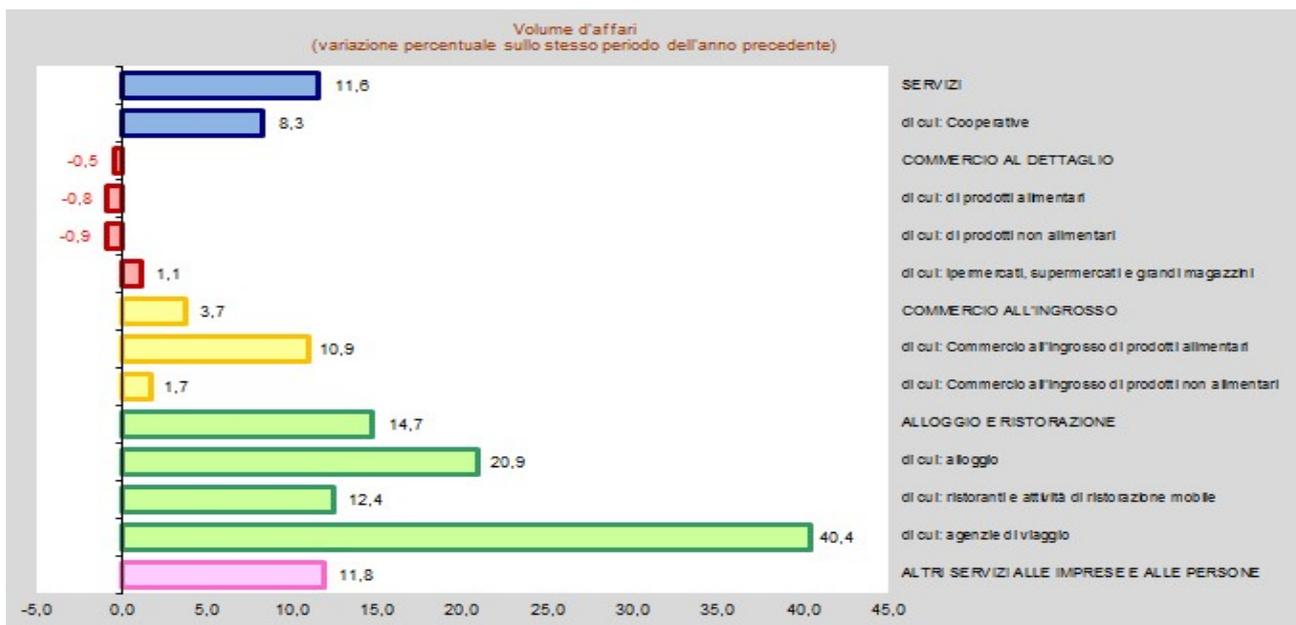
3° trimestre 2021

Bologna	
Volume d'affari turismo (1)	14,7
- di cui: Alloggio	20,9
- di cui: Ristoranti e ristorazione mobile	12,4
- di cui: Agenzie di viaggio	40,4

(1) Tasso di variazione rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente.



**Servizi alle persone e alle imprese. 3° trimestre 2021**



**TENDENZE DA INIZIO ANNO**

**Andamento congiunturale. Industria. Valori cumulati al 30.09.2021**

	Produzione (1)	Fatturato (1)	Fatturato estero (1)	Grado utilizzo impianti (3)	Settimane di produzione (2)	Ordini (1)	Ordini esteri (1)
INDUSTRIA MANIFATTURIERA	9,2	11,3	10,8	78,8	11,6	9,4	9,6
- di cui: Artigianato	7,4	8,1	-0,7	72,6	6,7	5,9	-1,1
- di cui: Cooperative	1,9	1,2	4,4	83,6	10,7	1,2	0,4
<b>SETTORI DI ATTIVITA'</b>							
Industria alimentare	2,1	1,1	9,8	76,5	7,4	1,3	5,7
Industrie metalmeccaniche ed elettroniche	12,6	14,9	12,3	80,0	12,3	12,0	10,1
Filiera "Packaging"	6,7	8,9	6,0	82,6	16,2	7,6	7,0
Altre industrie manifatturiere	5,0	7,1	9,5	75,4	9,6	7,0	10,4

(1) Tasso di variazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. (2) Assicurate dal portafoglio ordini. (3) Rapporto percentuale, riferito alla capacità massima.

**Andamento congiunturale. Costruzioni e servizi. Valori cumulati al 30.09.2021**

	Volume d'affari (1)	Volume d'affari (1)	
<b>COSTRUZIONI</b>	<b>4,9</b>	<b>COMMERCIO ALL'INGROSSO</b>	12,6
- di cui: Artigianato	4,4	- di cui: di prodotti alimentari	10,9
- di cui: Cooperative	7,4	- di cui: di prodotti non alimentari	13,1
<b>SERVIZI</b>	<b>8,4</b>	<b>ALLOGGIO E RISTORAZIONE</b>	3,0
COMMERCIO AL DETTAGLIO	3,2	- di cui: alloggio	4,3
- di cui: di prodotti alimentari	-4,0	- di cui: ristoranti e attività di ristorazione mobile	2,6
- di cui: di prodotti non alimentari	6,3	- di cui: agenzie di viaggio	4,5
- di cui: iper, super e grandi magazzini	-0,6	ALTRI SERVIZI A IMPRESE E PERSONE	8,9

(1) Tasso di variazione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

**TENDENZE RISPETTO AL PERIODO PRE-COVID***Andamento congiunturale. Industria. Confronto 3° trimestre 2021/2019*

	Produzione (1)	Fatturato (1)	Fatturato estero (1)	Ordini (1)	Ordini esteri (1)
INDUSTRIA MANIFATTURIERA	7,0	6,5	8,2	7,0	10,1
- di cui: Artigianato	16,6	6,5	15,7	4,4	9,7
<b>SETTORI DI ATTIVITA'</b>					
Industrie dei metalli	10,8	7,6	10,9	3,9	8,3
Industrie alimentari e delle bevande	3,5	1,5	1,7	1,5	1,9
Ind. tessili, abbigliamento, cuoio, calzature	-8,4	-5,1	6,4	-5,1	8,3
Industrie del legno e del mobile	3,6	19,1	4,5	19,2	5,4
Industrie meccaniche, elettriche e mezzi di trasporto	8,9	8,9	9,6	10,8	12,2
Altre industrie manifatturiere	4,4	3,4	2,4	6,5	9,8
Costruzioni		5,9			

(1) Tasso di variazione rispetto allo stesso periodo del 2019.

*Andamento delle vendite. Commercio al dettaglio. Confronto 3° trimestre 2021/2019*

	Vendite (1)
COMMERCIO AL DETTAGLIO	-1,2
<b>SETTORI DI ATTIVITA'</b>	
Commercio al dettaglio di prodotti alimentari	-8,1
Commercio al dettaglio di prodotti non alimentari	-1,4
- Abbigliamento ed accessori	-11,8
- Prodotti per la casa ed elettrodomestici	11,9
- Altri prodotti non alimentari	-0,2
Ipermercati, supermercati e grandi magazzini	4,4

(1) Tasso di variazione rispetto allo stesso periodo del 2019.

Fonte: Camera di commercio di Bologna, Unioncamere Emilia-Romagna