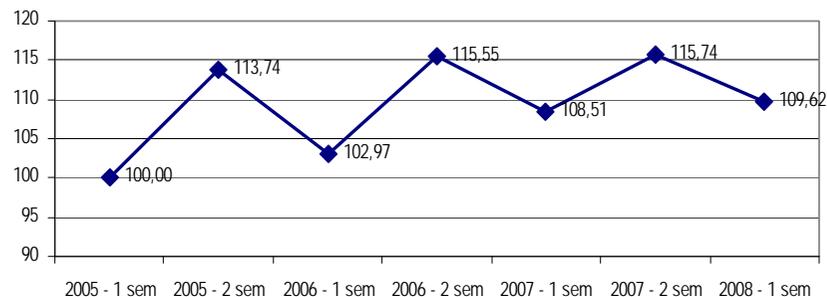


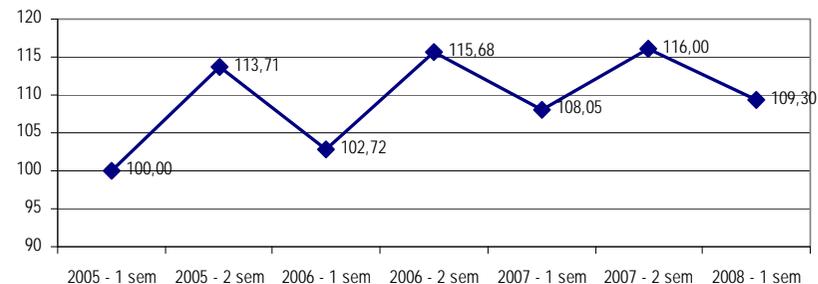


**RAPPORTO TRENDER**  
**- I SEMESTRE 2008 -**

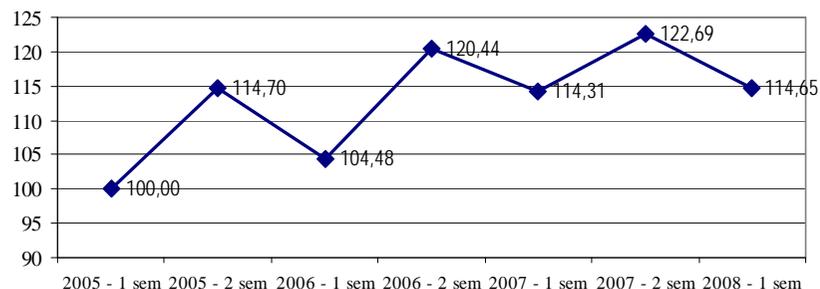
fatturato totale - totale settori



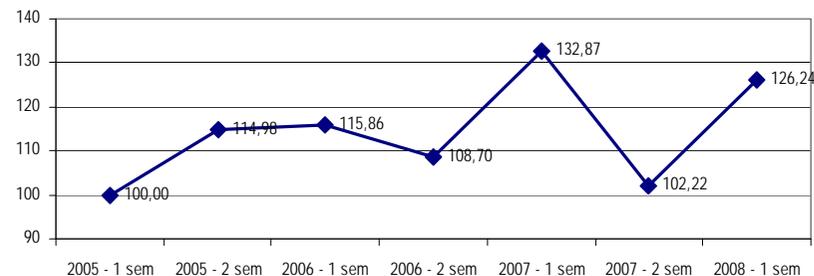
fatturato interno - totale settori



fatturato conto terzi - totale settori

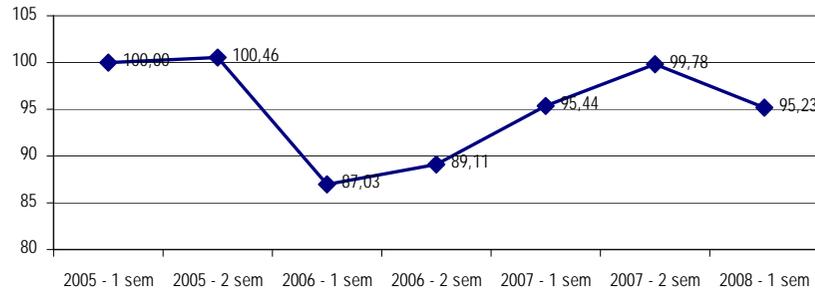


fatturato estero - totale settori

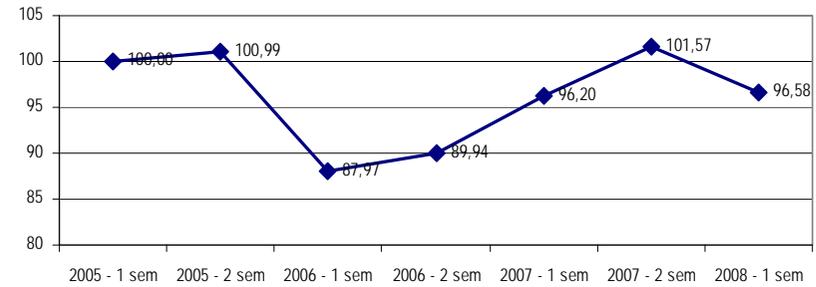


*Nel primo semestre 2008 prosegue il trend di crescita del fatturato totale che aumenta dell'1% rispetto allo stesso periodo dell'anno prima. Risulta di nuovo in forte calo tendenziale la componente della domanda estera (-5% circa) mentre la componente in conto terzi perde slancio (cresce solo del 0,3% in termini tendenziali).*

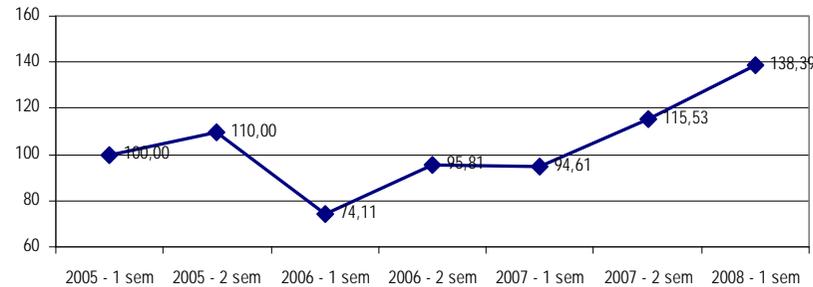
investimenti totali - totale settori



investimenti immobilizzazioni materiali - totale settori



investimenti macchinari - totale settori

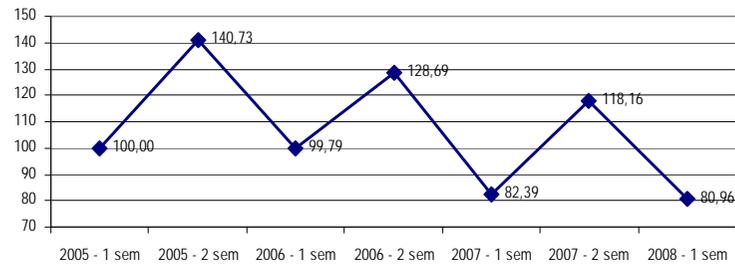


*Si arresta la ripresa degli investimenti complessivi (-0,2% in termini tendenziali) il cui livello permane, però, non lontano dai valori massimi sin qui registrati. La componente "immobilizzazioni materiali" registra anch'essa una sostanziale invarianza rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+0,4%). Rilevante risulta invece l'accelerazione registrata dagli investimenti in macchinari e impianti il cui ritmo di crescita in termini tendenziali (+46,3%) risulta più che doppio di quello registrato in precedenza*

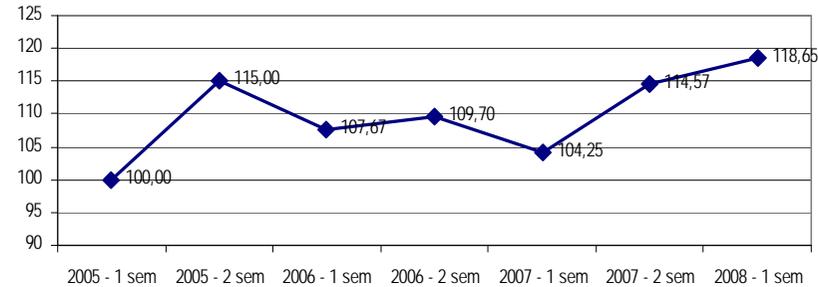


## L'analisi congiunturale di TRENDER: indicatori di costo

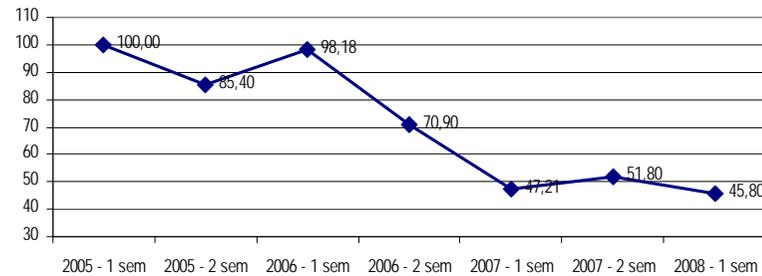
spesa retribuzioni - totale settori



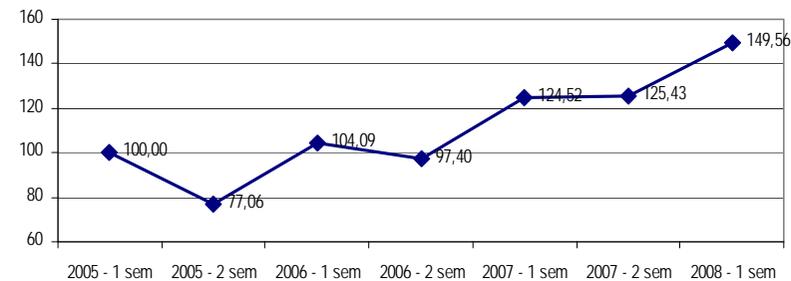
spesa consumi - totale settori



spesa assicurazioni - totale settori



spesa formazione - totale settori

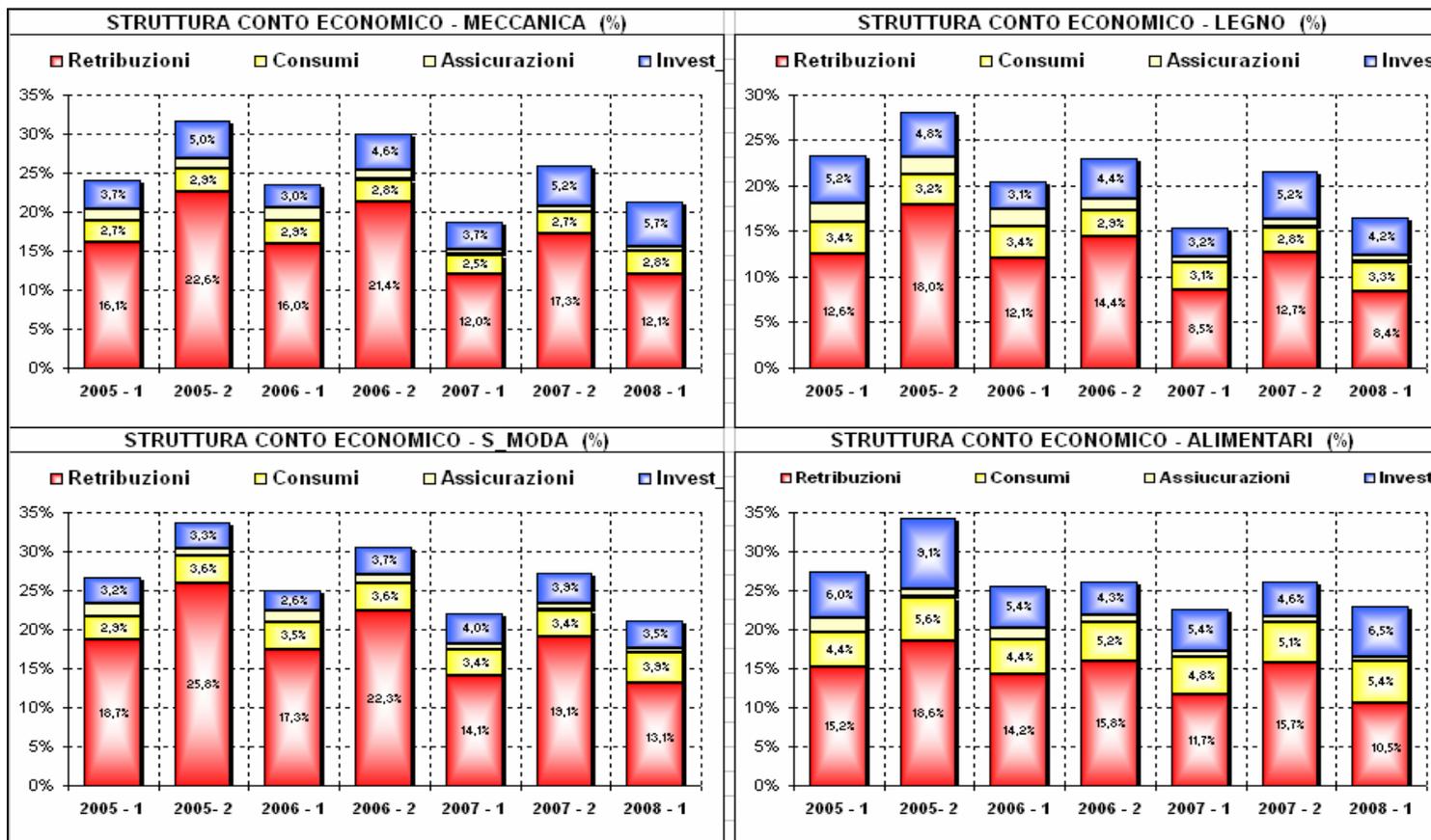


*La dinamica dei costi si conferma differenziata tra le voci considerate: le spese per retribuzioni presentano ancora un trend di diminuzione (-1,7%) ma a ritmo meno accentuato dei semestri precedenti.*

*Da sottolineare, all'opposto, l'accelerazione della ripresa nella dinamica delle spese per consumi (+13,8%) e il proseguire a ritmi elevati della crescita delle spese per la formazione (+20,1%) il cui livello tocca un nuovo massimo rispetto all'intero periodo esaminato da TrendER.*

## L'analisi congiunturale di TRENDER: struttura del conto economico dei settori made in Italy

*Incidenza delle principali variabili economiche rispetto al Fatturato totale dei comparti del "Made in Italy" della regione Emilia Romagna (primo semestre 2008)*

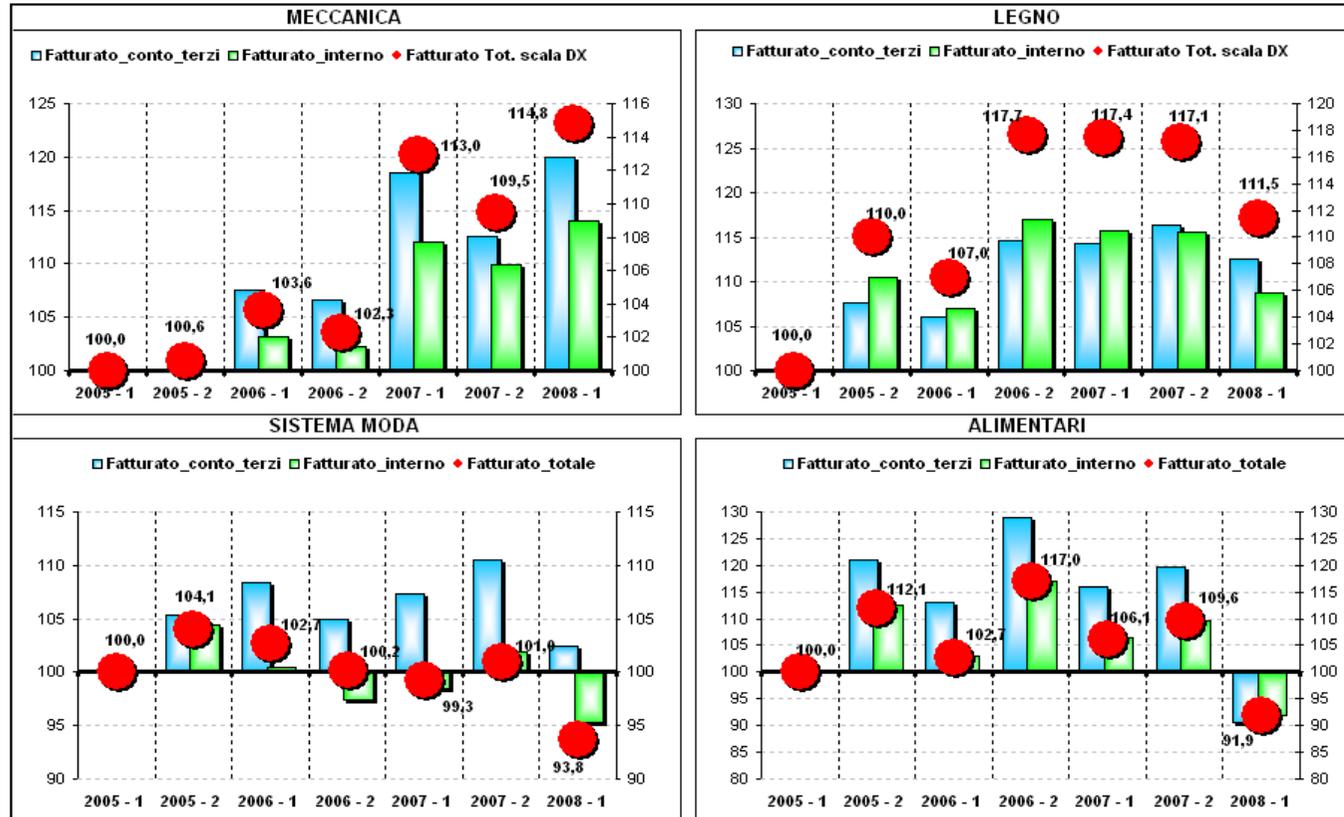


*-Preminenza del fattore lavoro per le piccole imprese: mediamente pari al 14% del fatturato*

*-Bassa quota degli investimenti rispetto al fatturato nel sistema moda; nel settore alimentari si registra l'incidenza relativamente maggiore*

## Dinamiche settoriali a confronto: domanda e offerta nei settori del made in Italy

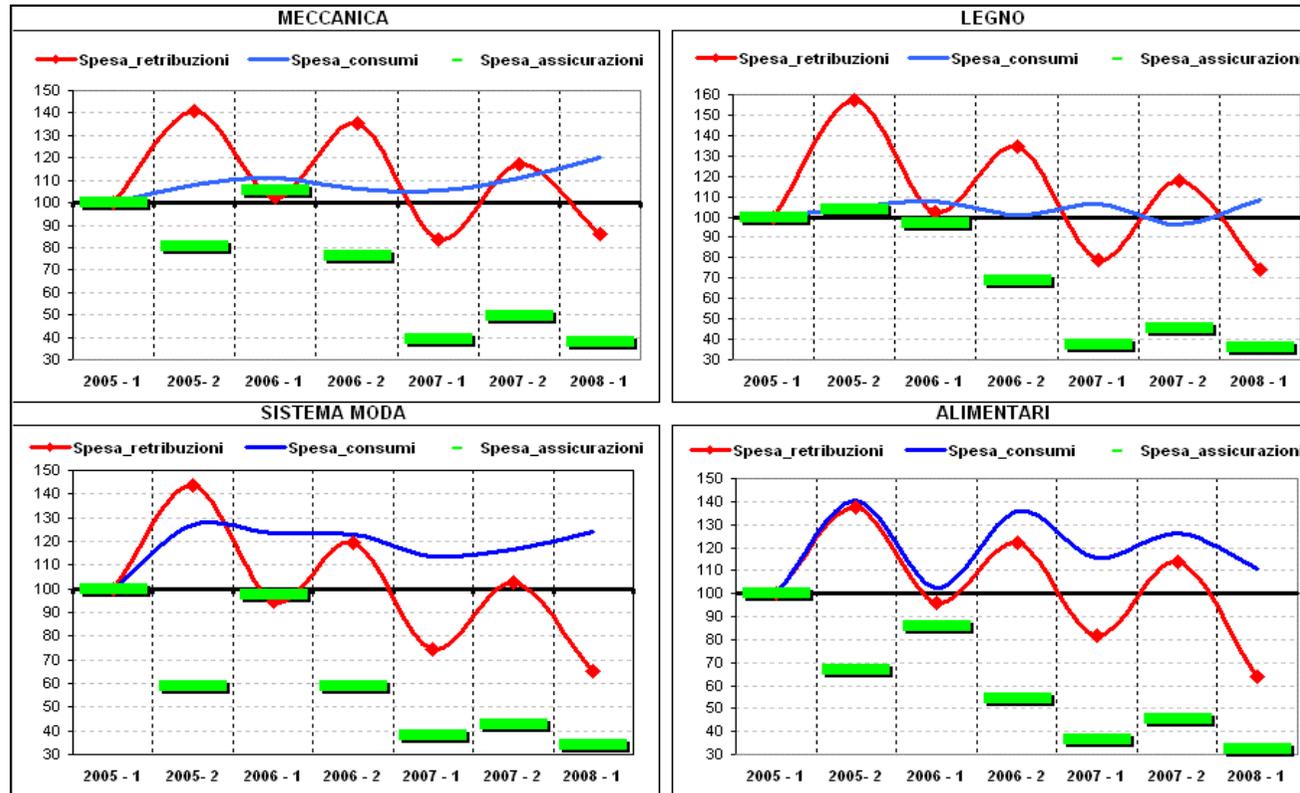
Dinamica della domanda e dell'offerta nei comparti del "Made in Italy" della regione Emilia Romagna (periodo 2005 – 2008 numeri indice – I Semestre 2005 = 100)



- Ruolo centrale del settore meccanica nel sistema produttivo regionale: incremento del fatturato totale di 5,3 punti percentuali rispetto al semestre precedente
- Fatturato del settore *Legno – mobile* in flessione: rallentamento macroeconomico che penalizza i consumi di beni intermedi
- Forti decrementi dei livelli di fatturato nel comparto *Moda* e in quello degli *Alimentari*: significativo rallentamento della domanda interna

## Dinamiche settoriali a confronto: costi di produzione dei settori del made in Italy

*Dinamica dei “Costi di produzione” dei comparti del “Made in Italy” della regione Emilia Romagna (periodo 2005 – 2008 numeri indice – I Semestre 2005 = 100)*



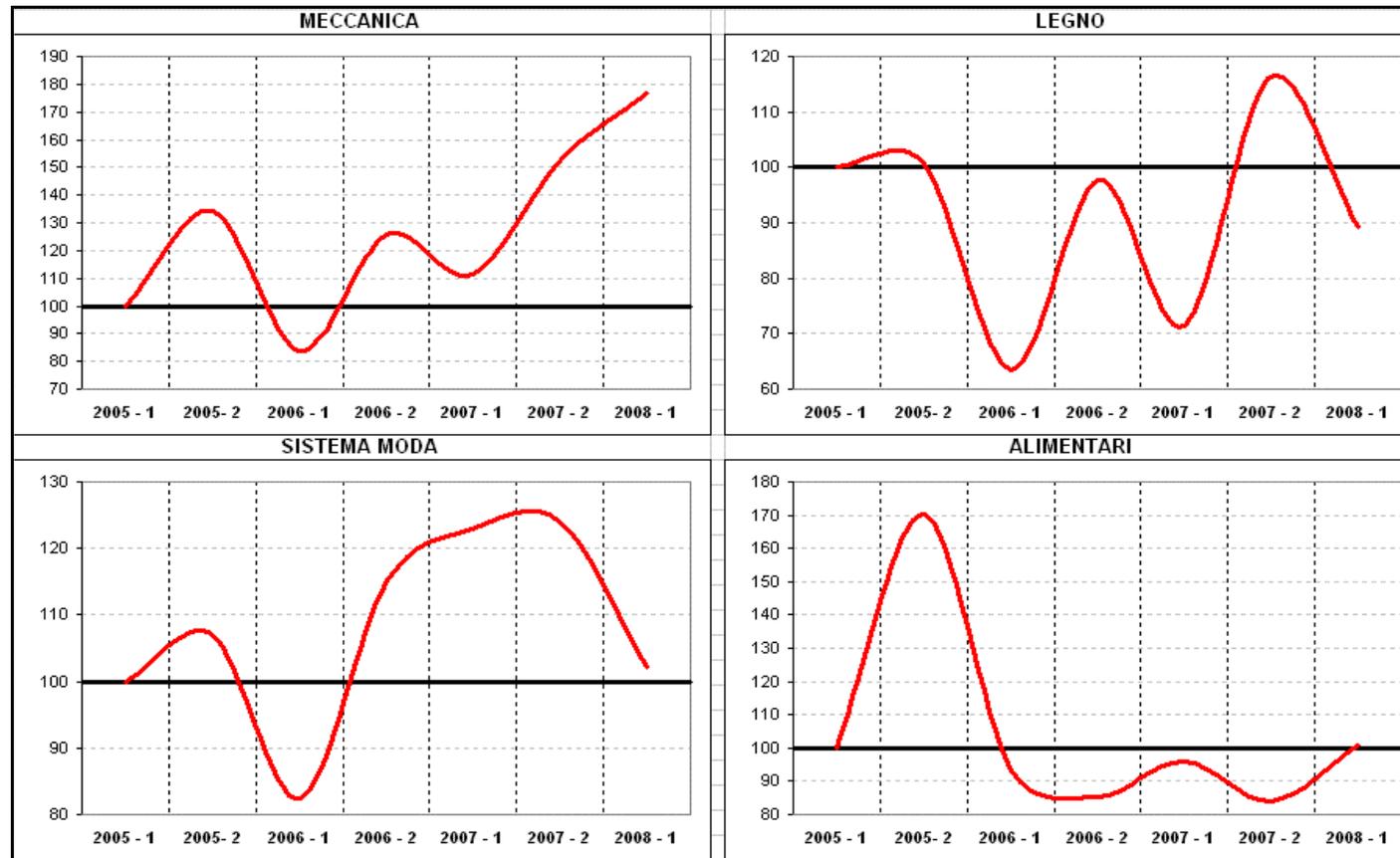
-“Spesa per assicurazioni” in generale flessione da collegare alla diminuzione dei prezzi nel mercato delle assicurazioni

-Tendenziale aumento delle “Spese per consumi” che potrebbe segnalare una riduzione dei livelli di efficienza connessi all’utilizzo delle risorse produttive

-Inclinazione verso il basso delle “Spese per retribuzioni” e probabile diffondersi di forme di lavoro atipiche

## Dinamiche settoriali a confronto: gli investimenti dei settori del made in Italy

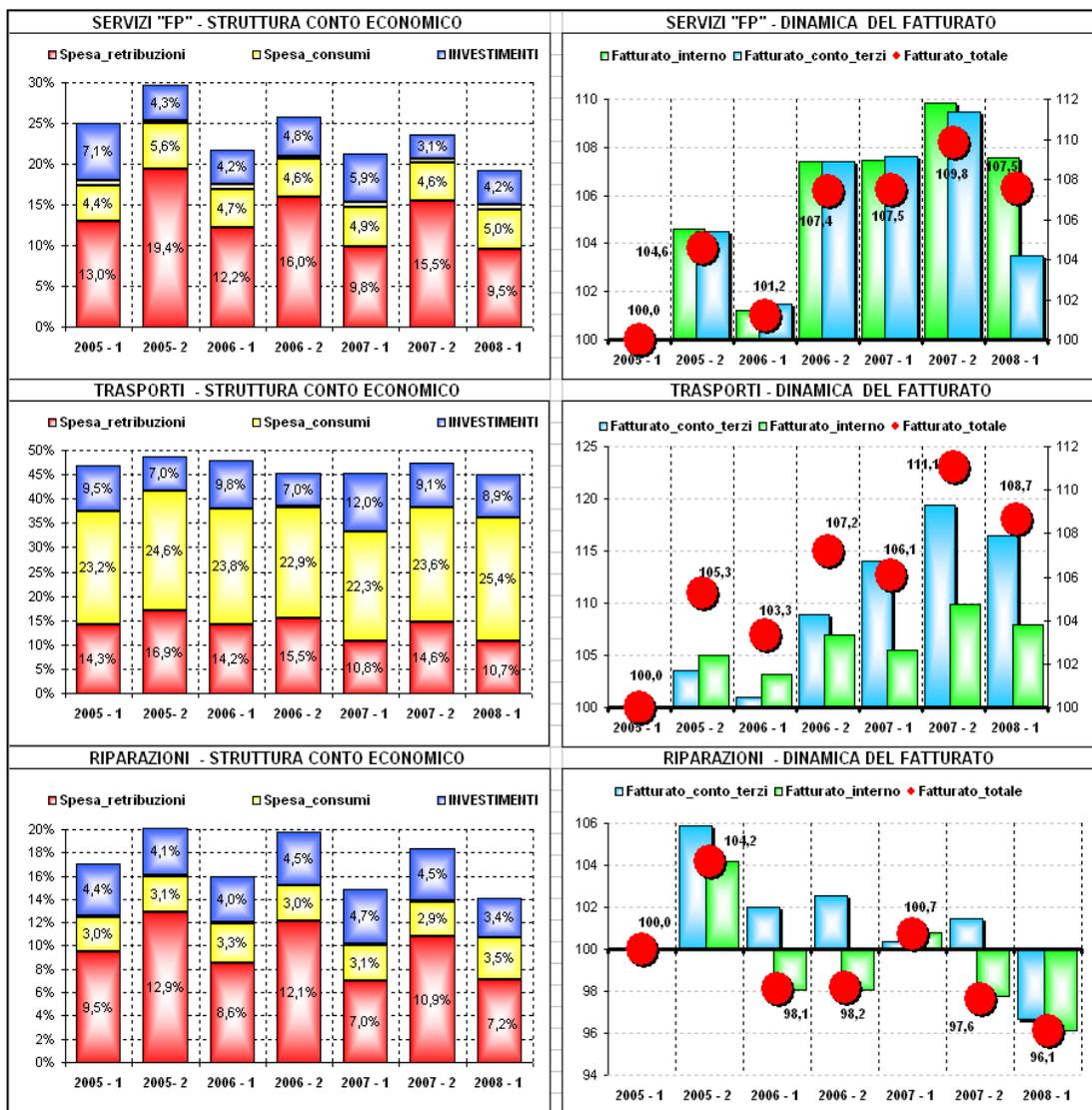
*Dinamica degli "Investimenti totali" dei comparti del "Made in Italy" della regione Emilia Romagna (periodo 2005 – 2008 numeri indice – I Semestre 2005 = 100)*



- Dinamica degli investimenti legata al ciclo economico: buona vivacità solo nel comparto della meccanica; inversione di tendenza in quello alimentare

# Dinamiche settoriali a confronto: composizione del conto economico del settore "Terziario"

*Dinamica della "Composizione del conto economico" dei settori "Terziari" della regione Emilia Romagna (periodo 2005 – 2008 numeri indice – I Semestre 2005 = 100)*



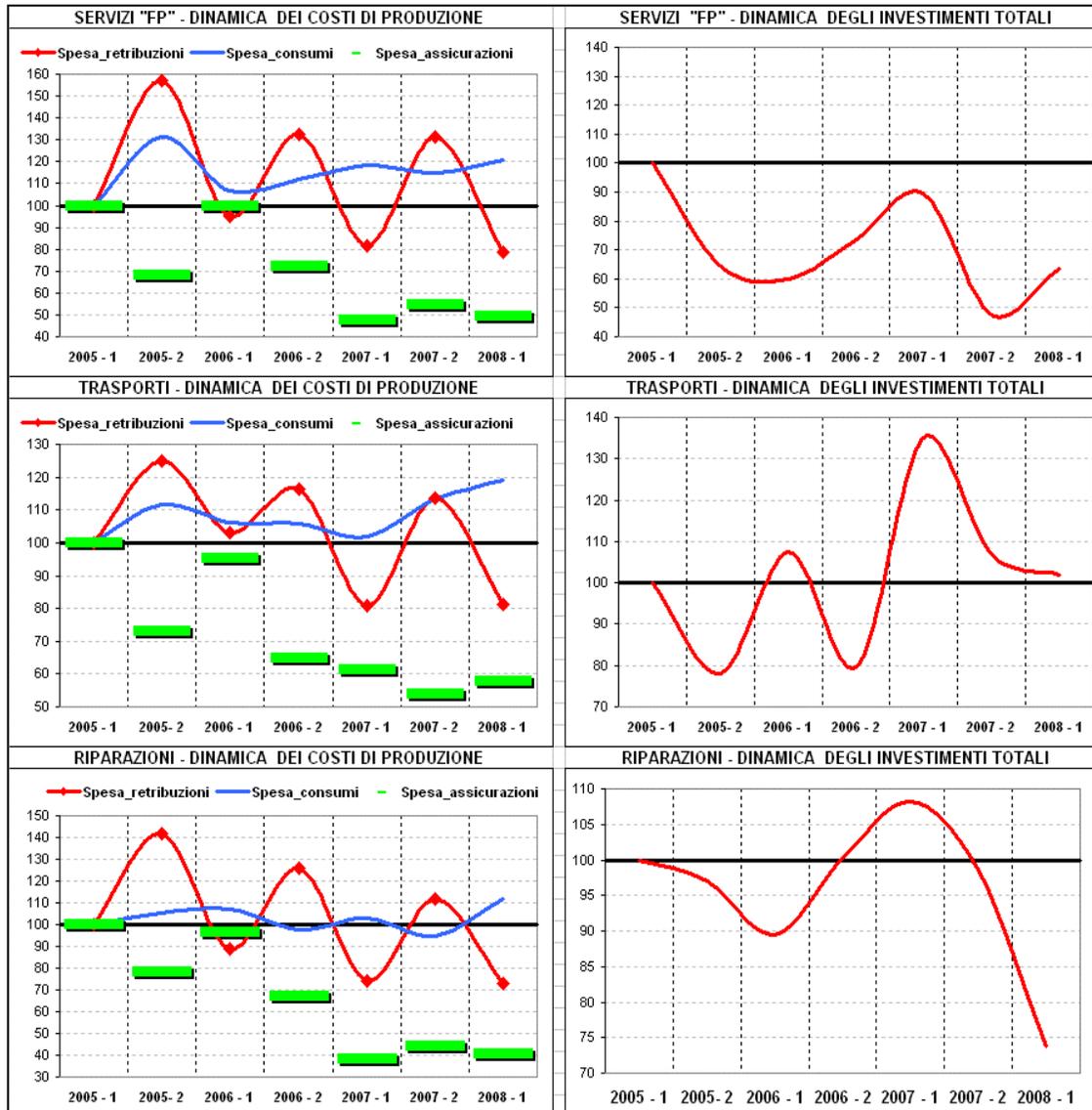
-Complessiva stabilità delle quote di risorse destinate agli investimenti. Nel dettaglio quota in crescita nei servizi alle famiglie e alle persone, stabile nei trasporti, in calo nelle riparazioni

-Generale flessione del fatturato particolarmente intensa nel settore delle riparazioni



## Dinamiche settoriali a confronto: costi di produzione e investimenti nel settore "Terziario"

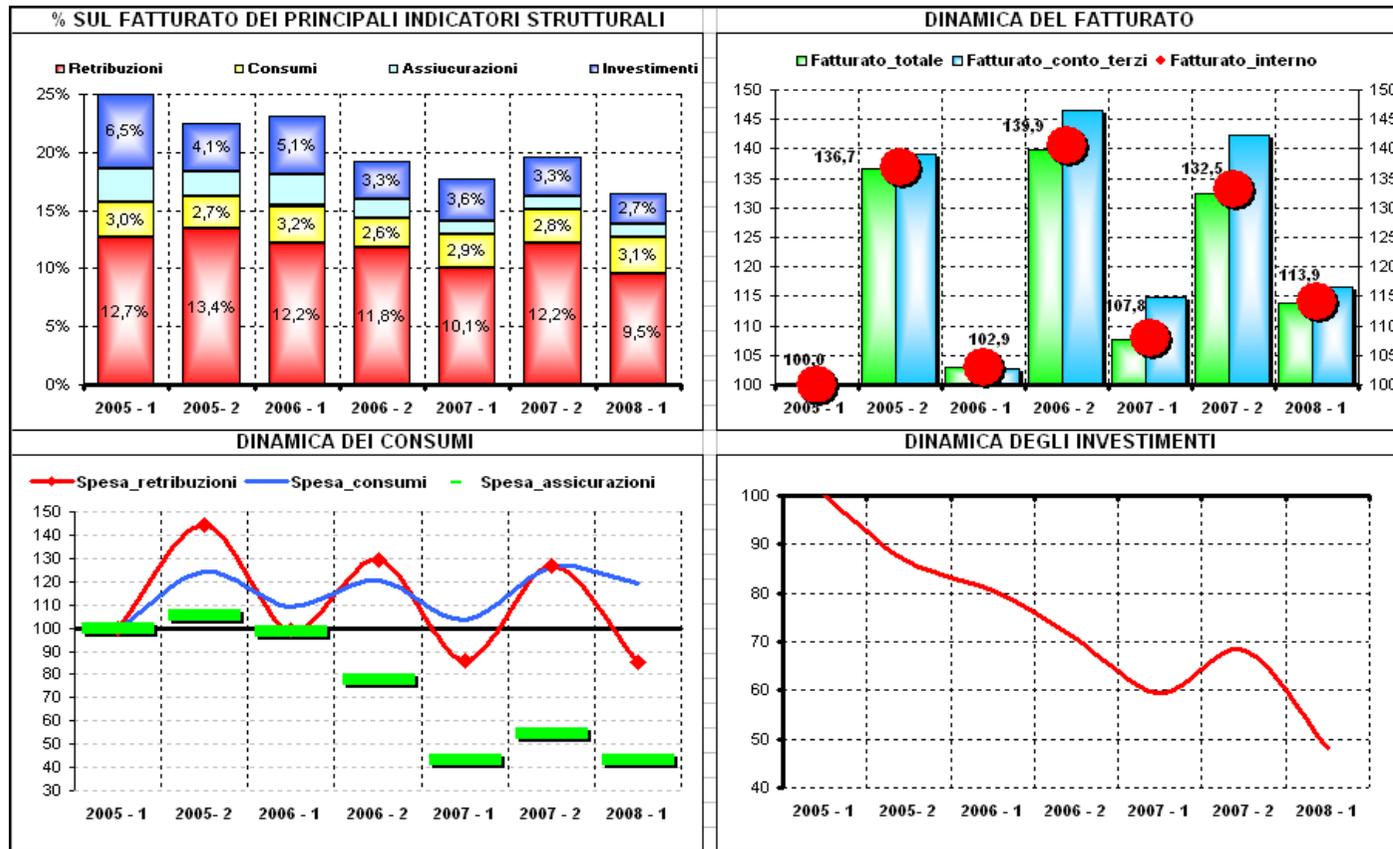
Dinamica dei "Costi di produzione" e degli "Investimenti" dei settori "Terziari" della regione Emilia Romagna (periodo 2005 – 2008 numeri indice – I Semestre 2005 = 100)



-Generale decremento delle spese per assicurazioni e un generale incremento delle spese per consumi

-Propensione all'investimento relativamente bassa

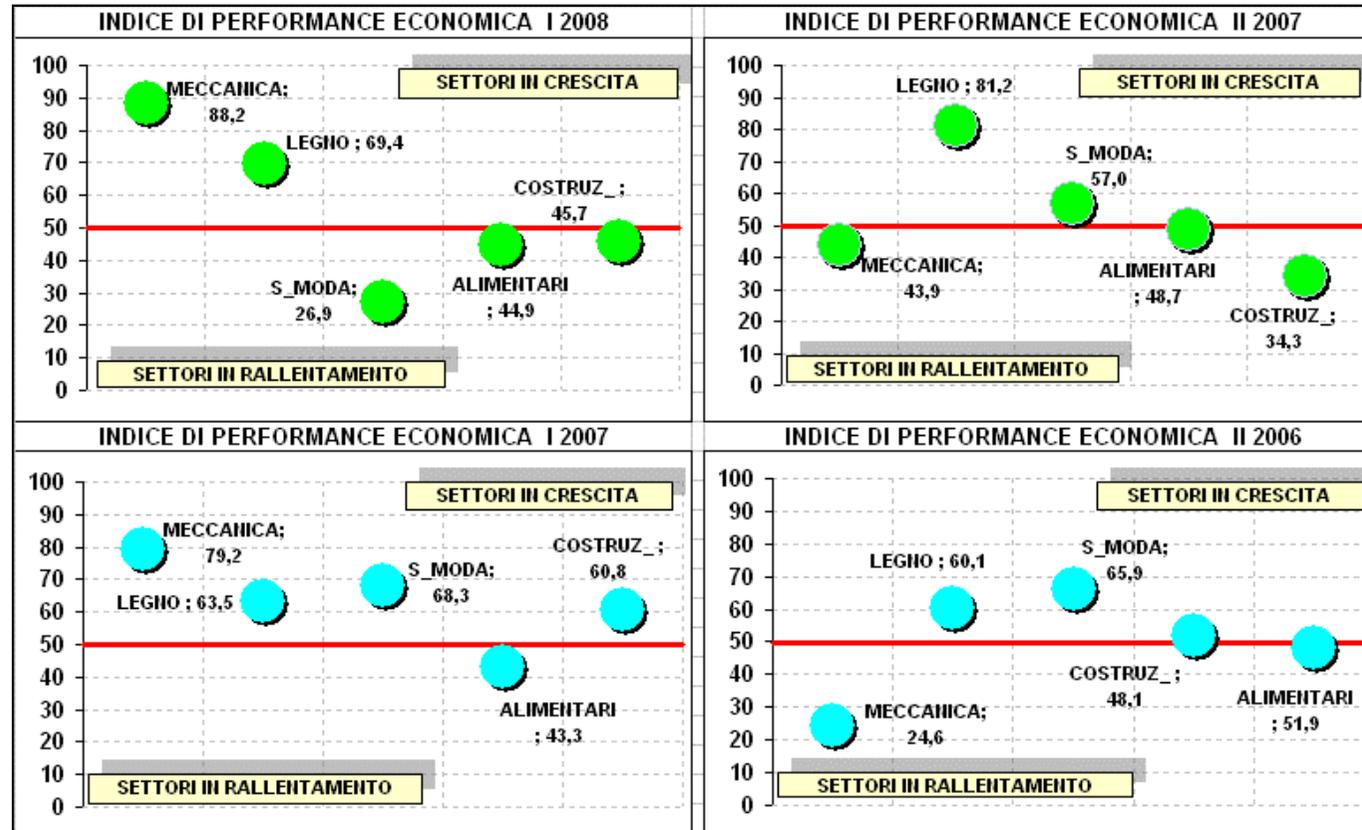
Dinamica delle principali variabili economiche del settore delle "Costruzioni" della regione Emilia Romagna  
(periodo 2005 – 2008 numeri indice – I Semestre 2005 = 100)



- Investimenti in flessione sia in termini congiunturali che tendenziali;
- Dinamica tendenziale positiva del fatturato ma in forte riduzione rispetto al semestre precedente
- Costante riduzione degli investimenti

## Dinamiche settoriali a confronto: indice sintetico di performance economica dei settori made in Italy

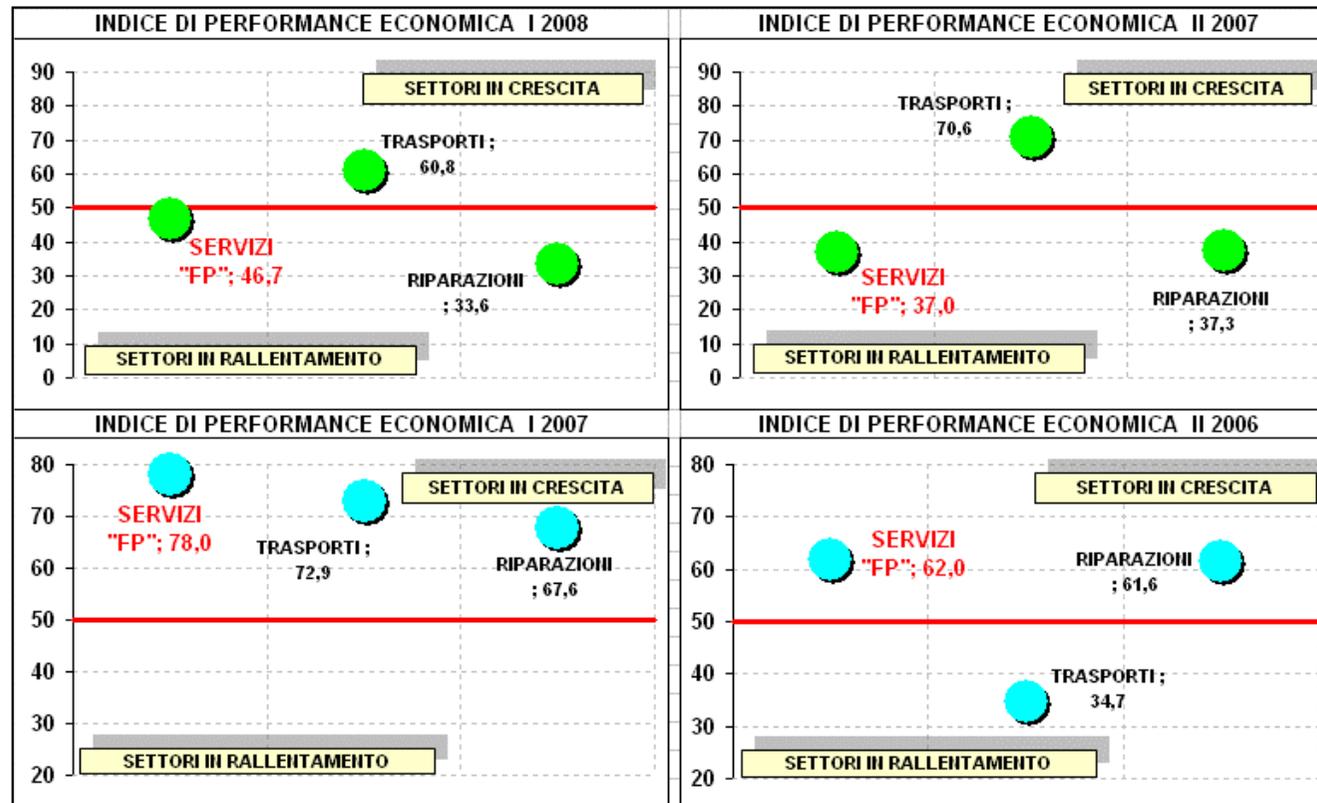
Andamento congiunturale e tendenziale dell'indice di performance economica dei "Settori industriali" della Regione Emilia Romagna, primo semestre 2008



- Fase di rallentamento comune alla maggior parte dei settori manifatturieri dell'Emilia Romagna: solo il settore della meccanica e del legno si collocano nell'area della crescita

## Dinamiche settoriali a confronto: indice sintetico di performance economica del "Terziario"

Andamento congiunturale e tendenziale dell'indice di performance economica del "Settore dei Servizi" della Regione Emilia Romagna, primo semestre 2008



-Peggioramento della performance economica del settore terziario: le maggiori criticità risultano dagli indici normalizzati degli investimenti che segnano una forte flessione;

-Rischio di una futura riduzione della produttività dei fattori produttivi