

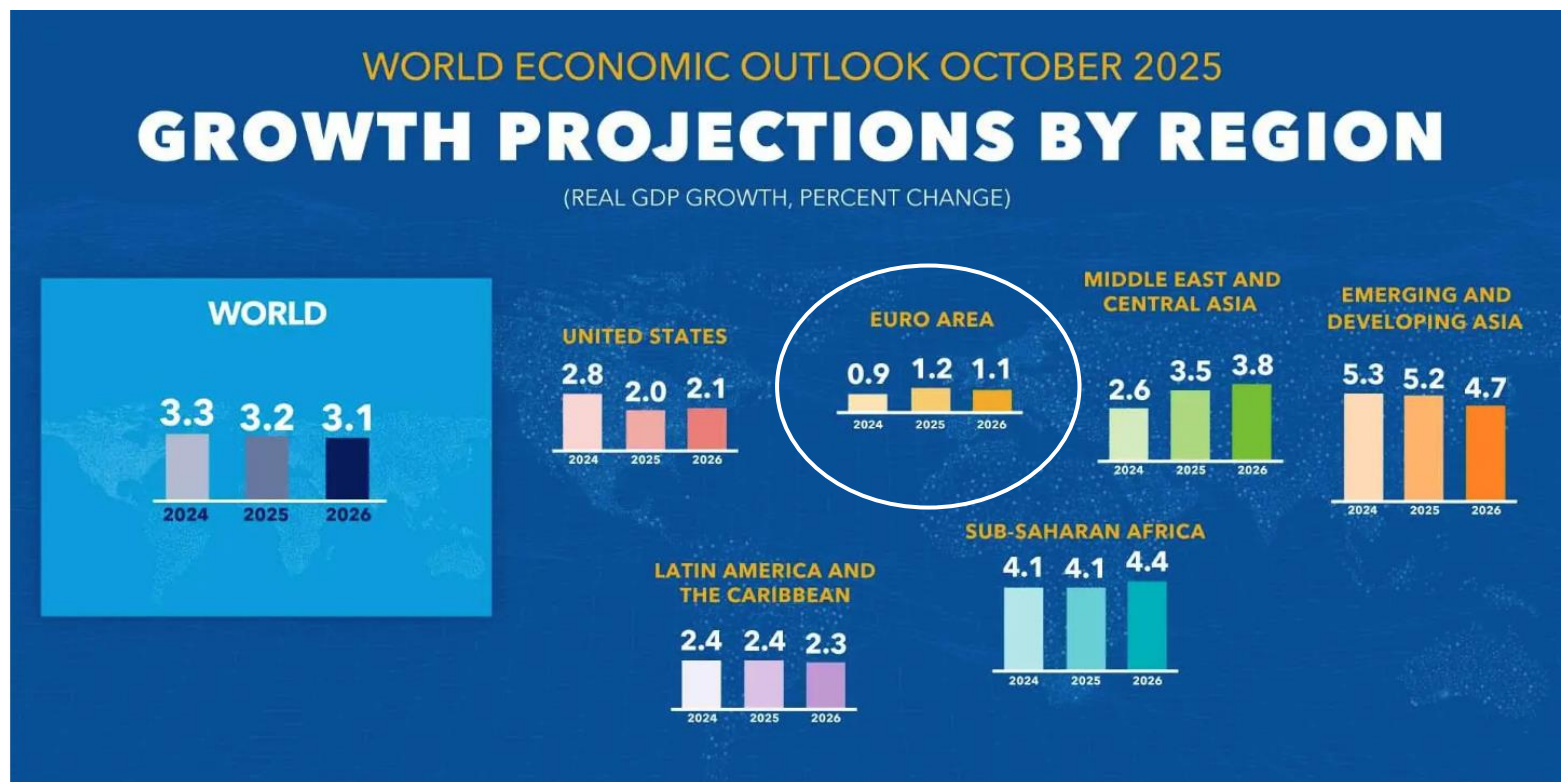
# CONGIUNTURA INDUSTRIALE IN PIEMONTE

## I RISULTATI A CONSUNTIVO PER IL III TRIMESTRE 2025



25 novembre 2025

# IL CONTESTO ECONOMICO MONDIALE

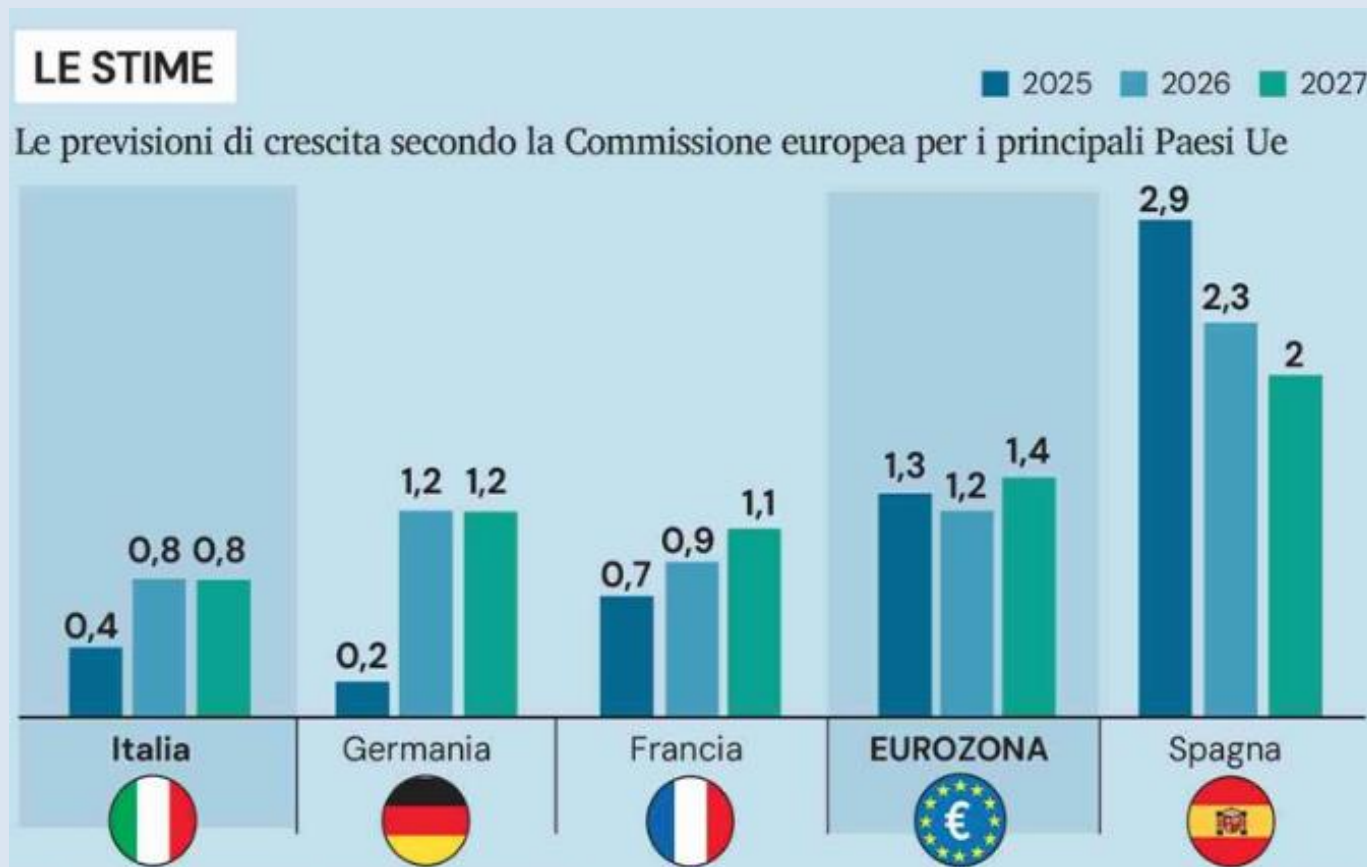


Il 2025 si profila come un anno di profonda trasformazione per l'economia globale, ridisegnata da nuove e complesse politiche commerciali. In questo scenario l'Europa, già provata dalla pandemia e dal conflitto in Ucraina, continua a mostrare resilienza, ma fatica a tenere il passo con le altre potenze mondiali.

I dati del World Economic Outlook (ottobre 2025) confermano questa ripresa a due velocità: mentre l'economia globale si stabilizza su una crescita del 3,2%, l'Eurozona si ferma a una previsione modesta dell'1,2%. Sebbene si registri un lieve miglioramento rispetto allo 0,9% del 2024, il divario con i competitor rimane netto: gli Stati Uniti viaggiano quasi al doppio della velocità (2,0%), mentre l'Asia emergente e in via di sviluppo continua a trainare il mondo con un robusto 5,2%.

# IL CONTESTO ECONOMICO EUROPEO

Secondo le previsioni della Commissione Europea dell'autunno 2025, l'economia dell'Eurozona è cresciuta oltre le attese nei primi tre trimestri (inizialmente grazie all'export preventivo sui dazi) e continuerà a espandersi a ritmo moderato nonostante il difficile contesto globale.

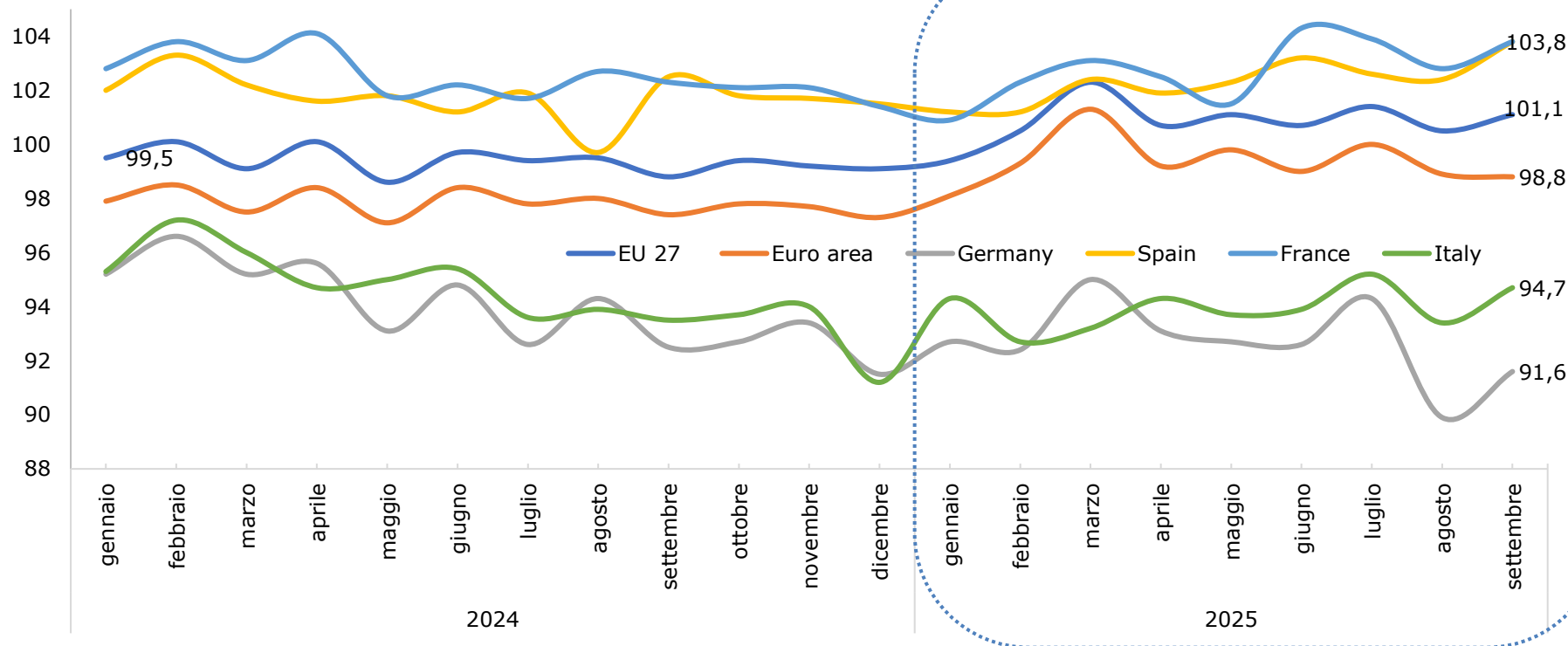


.....ma l'Italia rallenta. Esaurito il rimbalzo post-pandemia sostenuto dai fondi del Pnrr, il Paese è tornato a una crescita modesta, scivolando in una sostanziale stagnazione. A pesare sono le irrisolte criticità strutturali, prima fra tutte la scarsa produttività, legata alle ridotte dimensioni delle imprese, al deficit tecnologico, ai bassi livelli di istruzione e all'eccessiva burocrazia.

# IL SETTORE MANIFATTURIERO EUROPEO

## Produzione manifatturiera

(Indice 2021=100)



L'andamento della produzione manifatturiera europea, da gennaio 2024 a settembre 2025, mostra una moderata stagnazione per l'Eurozona e l'UE 27, con un lieve rimbalzo nel 2025. Il dato più rilevante è la forte divergenza tra i paesi: **Spagna e Francia mantengono livelli di produzione costantemente sopra la media** (superando spesso l'indice 102), dimostrando maggiore resilienza. Al contrario, le tradizionali potenze manifatturiere, **Germania e Italia, si collocano per l'intero periodo sotto la media Eurozona** (con l'Italia che raramente supera 96 e la Germania che tocca i minimi vicino a 90), **evidenziando una persistente debolezza del loro settore industriale.**

# IL SETTORE MANIFATTURIERO ITALIANO

**Il dato aggregato per la produzione del settore manifatturiero italiano per i primi nove mesi del 2025 è negativo**, attestandosi al **-1,2%**. Questo riflette una debolezza che persiste in diversi settori chiave.

## Settori in Contrazione

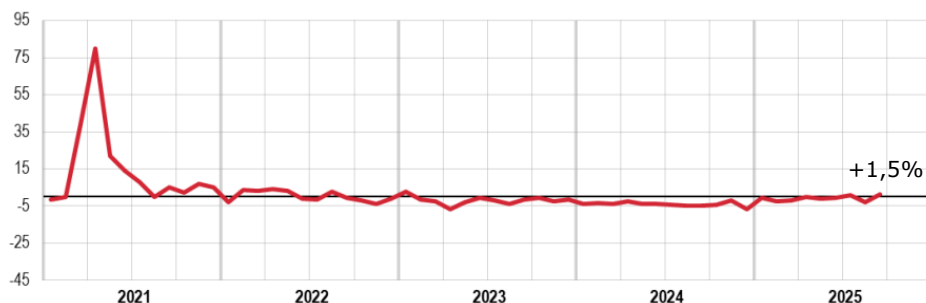
I settori che registrano le flessioni più significative, zavorrando il dato complessivo, sono: l'industria **tessile e abbigliamento** (-6,3%), la Fabbricazione di mezzi di **trasporto** (-6,2%) e la **chimica** (-2,0%).

## Settori in Espansione

I comparti in espansione sono: il settore **alimentare** (+2,2%), la **Fabbricazione di computer, prodotti elettronici e ottici** (+2,5%) e la **Farmaceutica**, che segna un +1,9%.

## Produzione industriale

*Variazioni % tendenziali (base 2021=100)*



## Produzione industriale per settore

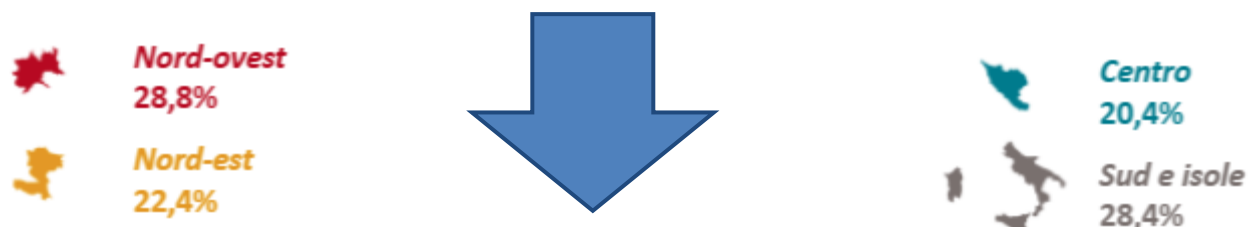
*Variazioni % tendenziali (base 2021=100)*

| SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA |                                                                                                                              | Dati corretti per gli effetti di calendario |                          |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|
|                               |                                                                                                                              | set 25<br>set 24                            | gen-set 25<br>gen-set 24 |
| B                             | Attività estrattiva                                                                                                          | +2,8                                        | +2,1                     |
| C                             | Attività manifatturiere                                                                                                      | +1,4                                        | -1,2                     |
| CA                            | Industrie alimentari, bevande e tabacco                                                                                      | +9,2                                        | +2,2                     |
| CB                            | Industrie tessili, abbigliamento, pelli e accessori                                                                          | -4,4                                        | -6,3                     |
| CC                            | Industria del legno, della carta e stampa                                                                                    | -4,1                                        | +0,6                     |
| CD                            | Fabbricazione di coke e prodotti petroliferi raffinati                                                                       | +2,7                                        | -0,2                     |
| CE                            | Fabbricazioni di prodotti chimici                                                                                            | -4,0                                        | -2,0                     |
| CF                            | Produzione di prodotti farmaceutici di base e preparati farmaceutici                                                         | +3,8                                        | +1,9                     |
| CG                            | Fabbricazione di articoli in gomma e materie plastiche, altri prodotti della lavorazione di minerali non metalliferi         | +1,9                                        | -1,6                     |
| CH                            | Metallurgia e fabbricazione di prodotti in metallo (esclusi macchine e impianti)                                             | +2,3                                        | -0,5                     |
| CI                            | Fabbricazione di computer, prodotti di elettronica e ottica, apparecchi elettromedicali, apparecchi di misurazione e orologi | +12,3                                       | +2,5                     |
| CJ                            | Fabbricazione di apparecchiature elettriche e apparecchiature per uso domestico non elettriche                               | -1,7                                        | -0,8                     |
| CK                            | Fabbricazione di macchinari e attrezzature n.c.a.                                                                            | +2,7                                        | -0,6                     |
| CL                            | Fabbricazione di mezzi di trasporto                                                                                          | -2,1                                        | -6,2                     |
| CM                            | Altre industrie manifatturiere, riparazione e installazione di macchine ed apparecchiature                                   | -2,1                                        | -0,3                     |
| D                             | Fornitura di energia elettrica, gas, vapore ed aria                                                                          | 0,0                                         | +2,0                     |
| Totale                        |                                                                                                                              | +1,5                                        | -0,7                     |

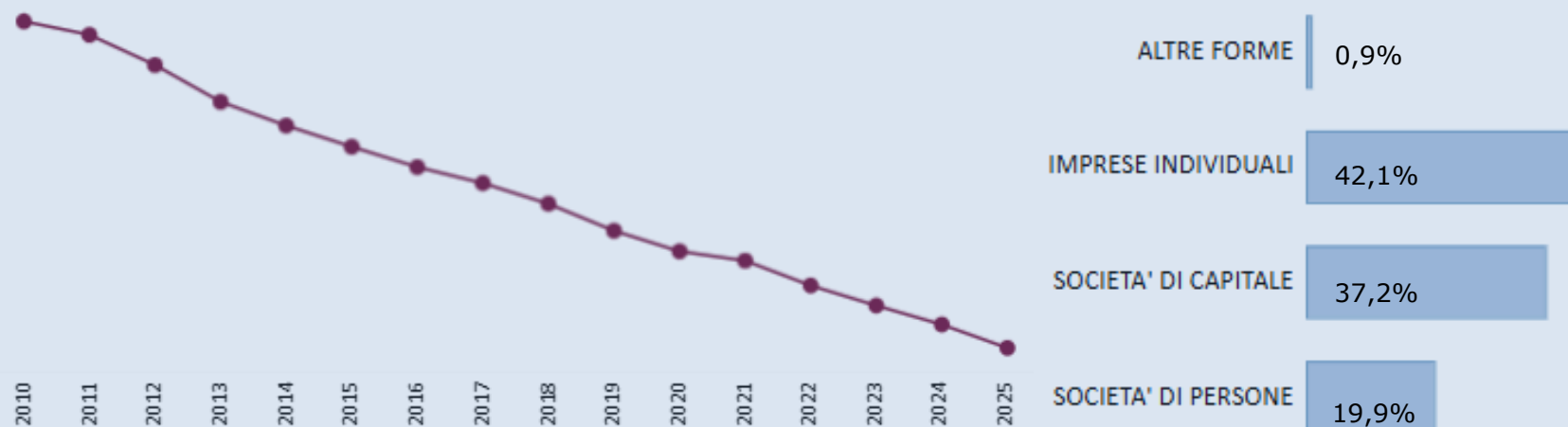
# **La congiuntura industriale in Piemonte III trimestre 2025**

# IL TESSUTO MANIFATTURIERO NEL III TRIMESTRE 2025

In ITALIA al 30 ottobre 2025 le sedi d'impresa manifatturiere sono 491.152  
(93.448 in meno rispetto al 2015)

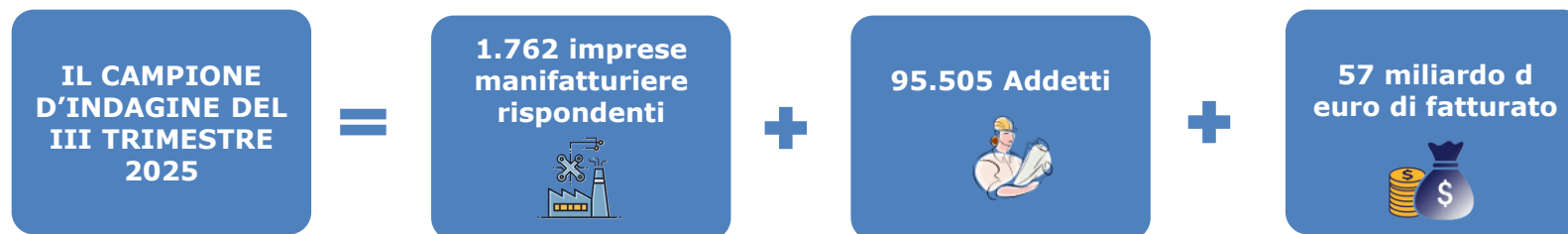


Il 7,4% delle imprese manifatturiere italiane ha sede in Piemonte  
Al 30 ottobre 2025 sono 36.255 le sedi d'impresa manifatturiere in Piemonte, 840 in meno  
rispetto allo stesso momento del 2024 e oltre 7.214 in meno rispetto al 2015



# LA CONGIUNTURA MANIFATTURIERA

## Il III trimestre 2025 in sintesi *Variazioni sul III trimestre 2024*



**Produzione  
+2,5%**

**Ordinativi totali  
+16,8%**

**Fatturato totale  
+3,0%**

**Produzione  
assicurata  
9,0 settimane**

**Grado utilizzo  
impianti  
62,9%**

**Ordinativi  
interni  
+1,6%**

**Ordinativi  
esteri  
+42,8%**

**Fatturato  
interno  
+2,0%**

**Fatturato  
estero  
+4,6%**



# LA PRODUZIONE MANIFATTURIERA IN PIEMONTE

Anno 2019  
-0,5%

Anno 2020  
-5,9%

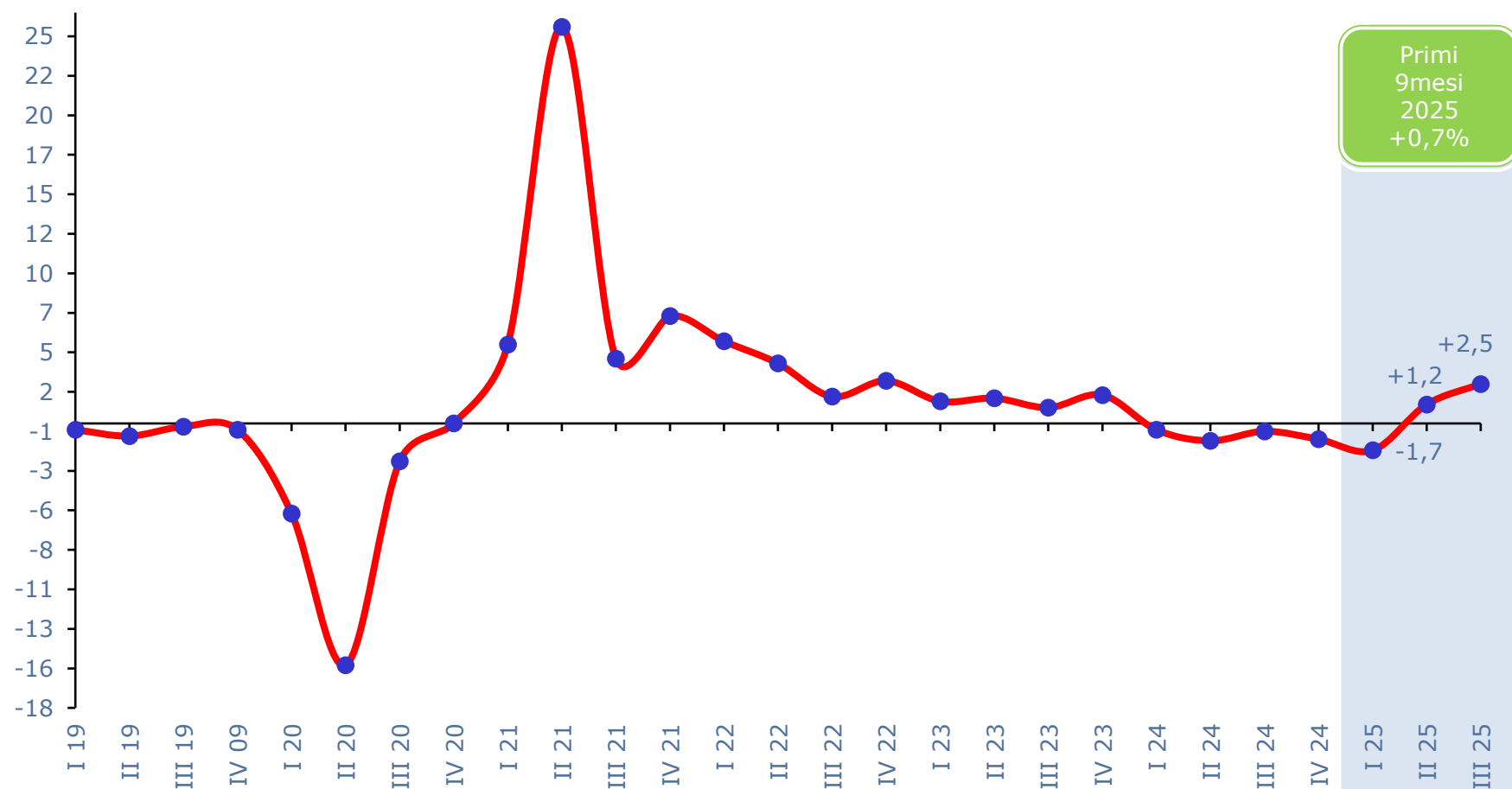
Anno 2021  
+10,3%

Anno 2022  
+3,4%

Anno 2023  
+1,5%

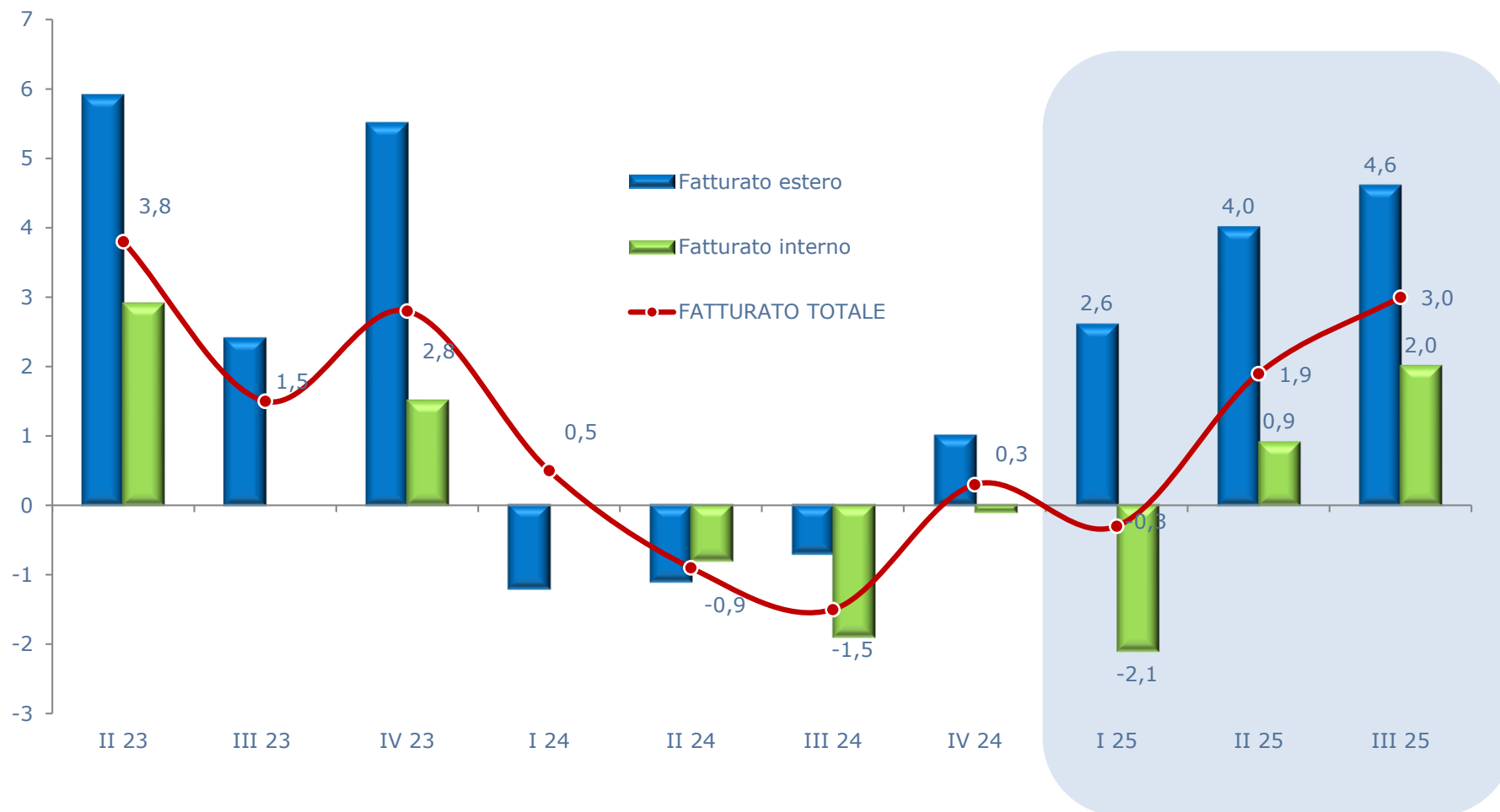
Anno 2024  
-0,8%

Variazione % della produzione rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente



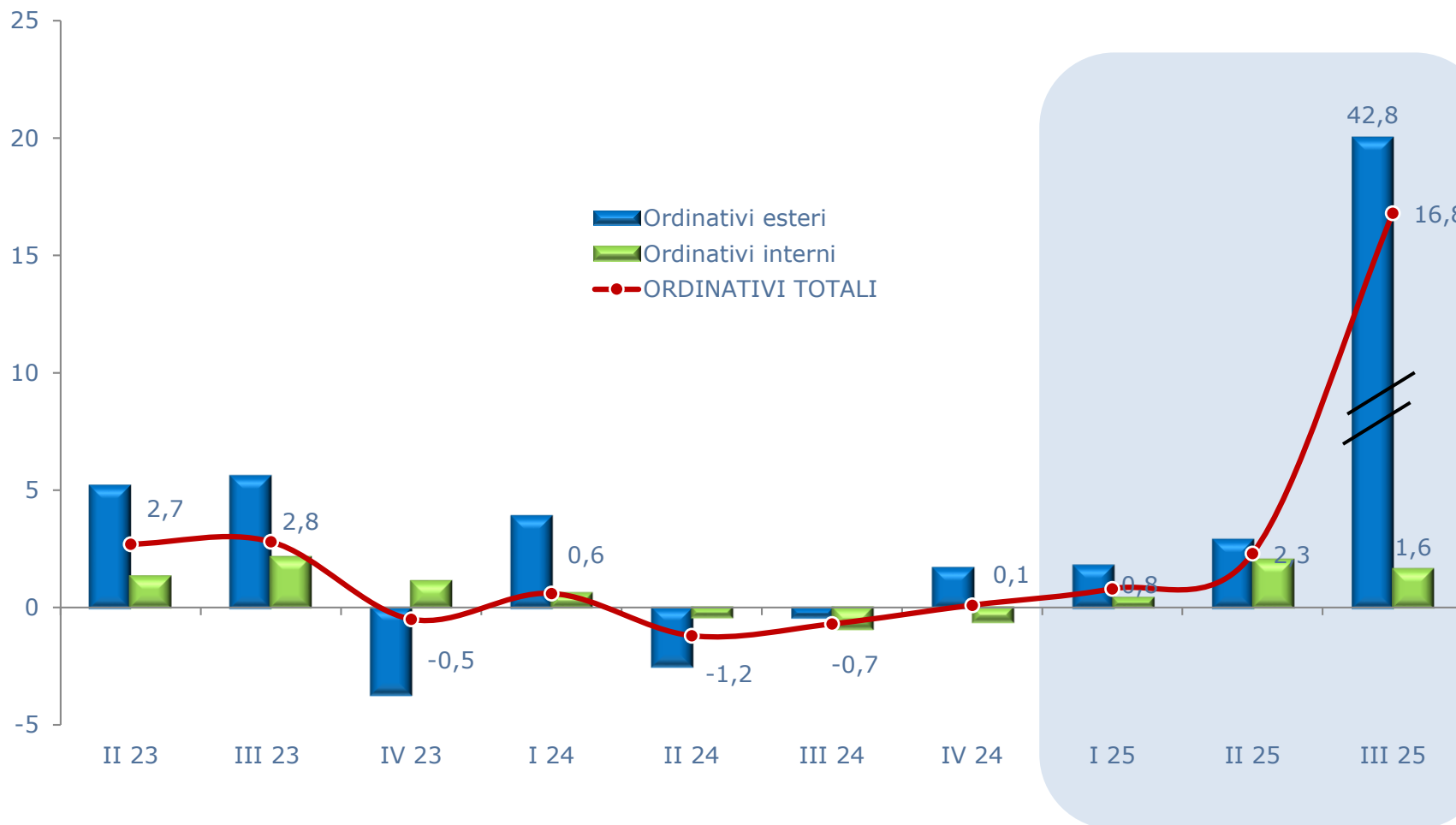
# IL FATTURATO DEL MANIFATTURIERO IN PIEMONTE

Variazione% sullo stesso trimestre dell'anno precedente



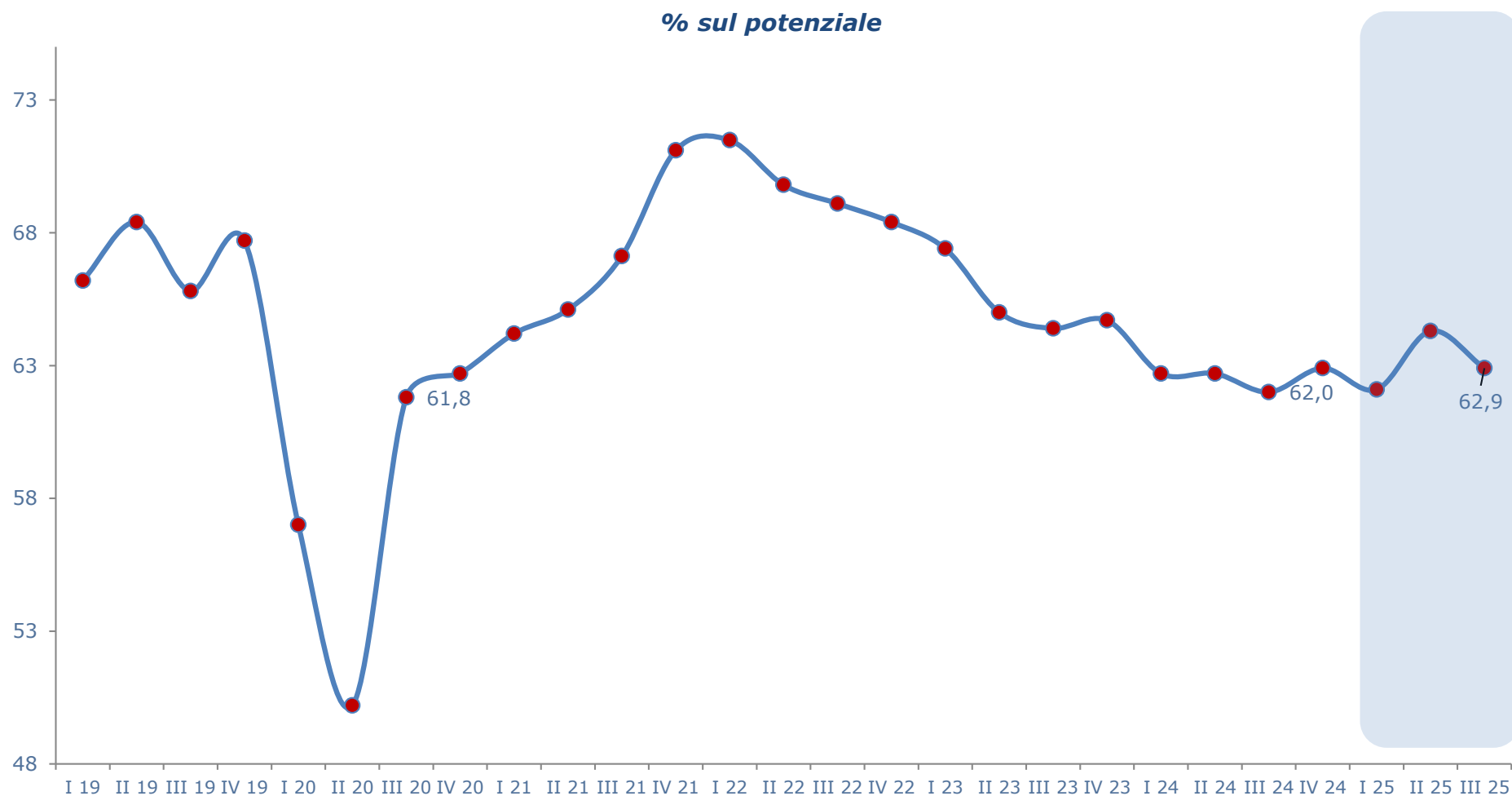
# GLI ORDINATIVI DEL MANIFATTURIERO IN PIEMONTE

Variazione% sullo stesso trimestre dell'anno precedente



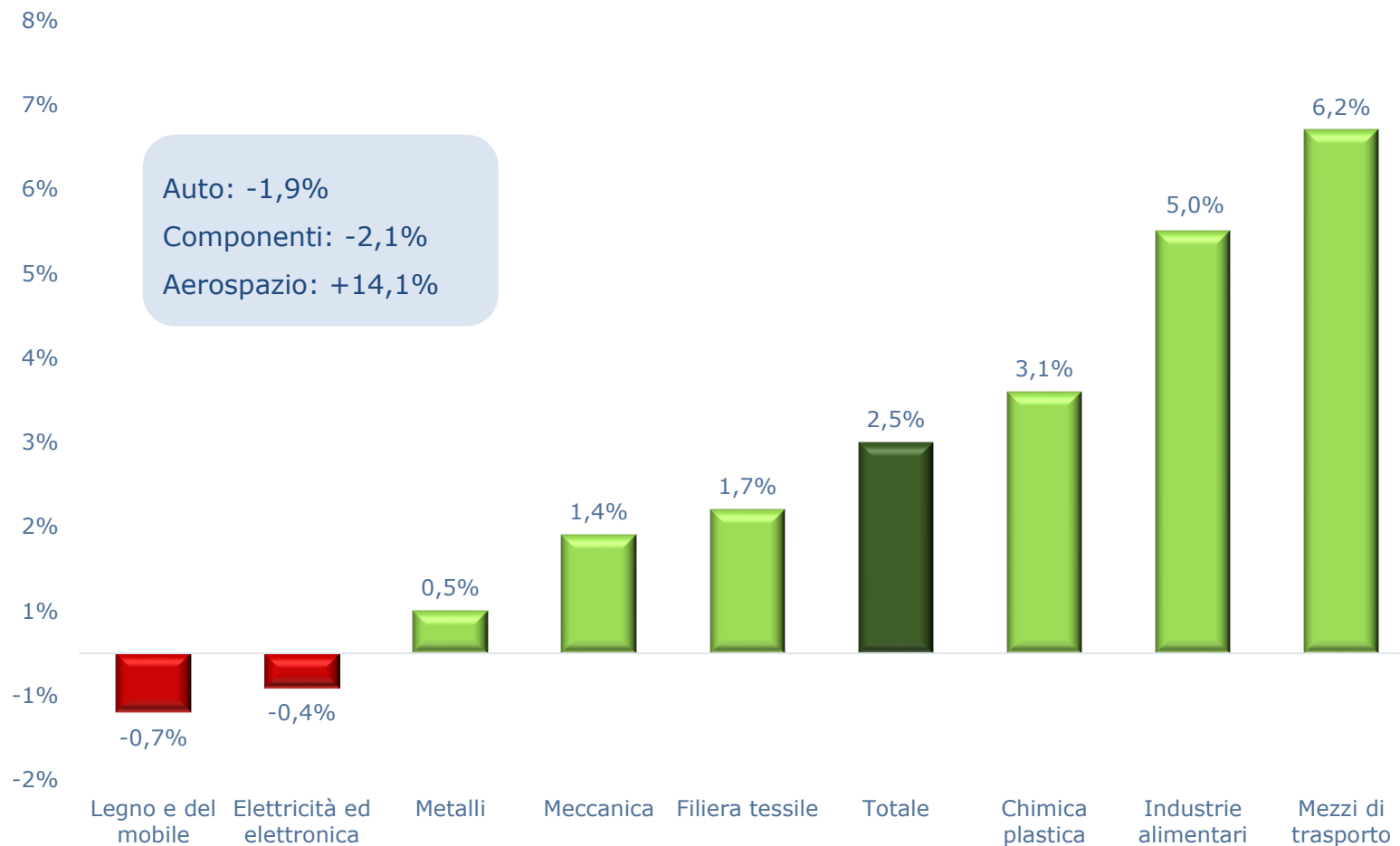
Fonte: Unioncamere Piemonte, Indagine congiunturale sull'industria manifatturiera piemontese, trimestri vari

# IL GRADO DI UTILIZZO DEGLI IMPIANTI IN PIEMONTE



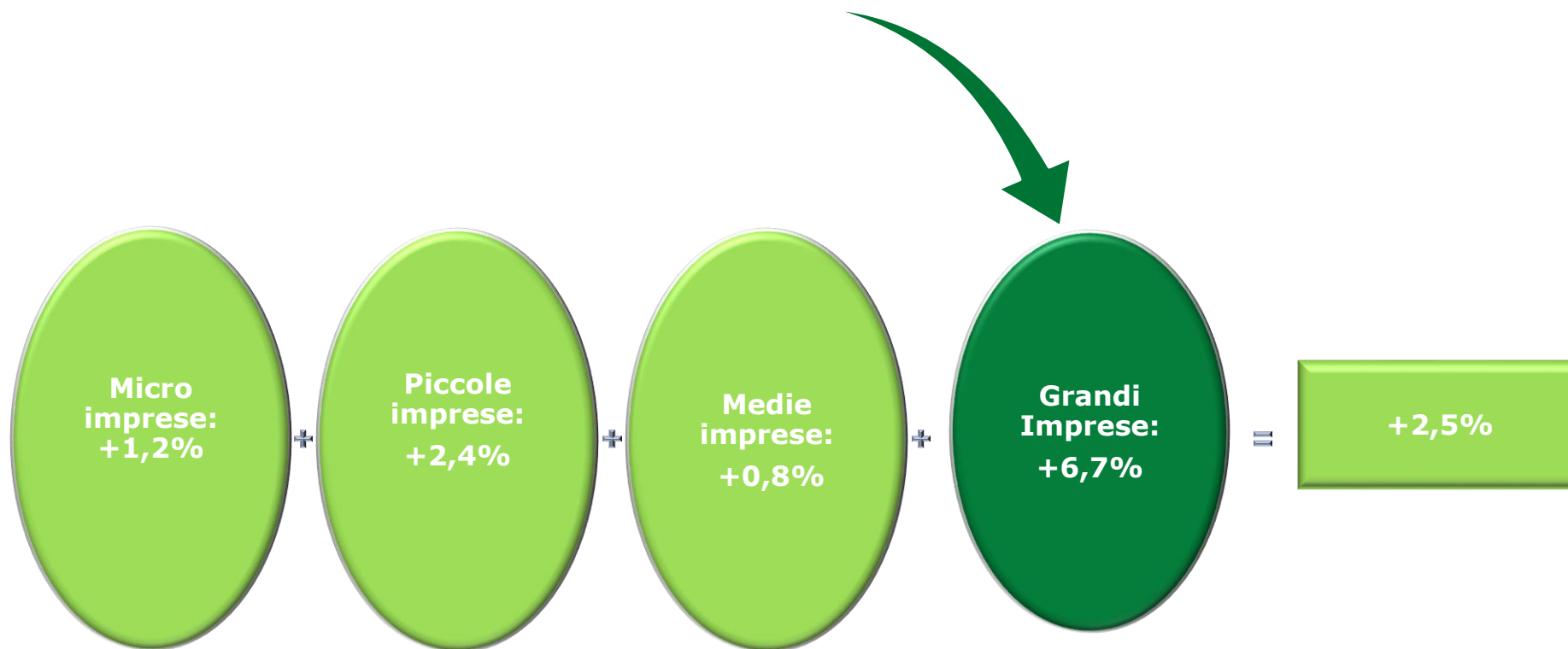
# LA PRODUZIONE INDUSTRIALE PER SETTORI

*Variazione % della produzione III trimestre 2025/ III trimestre 2024*



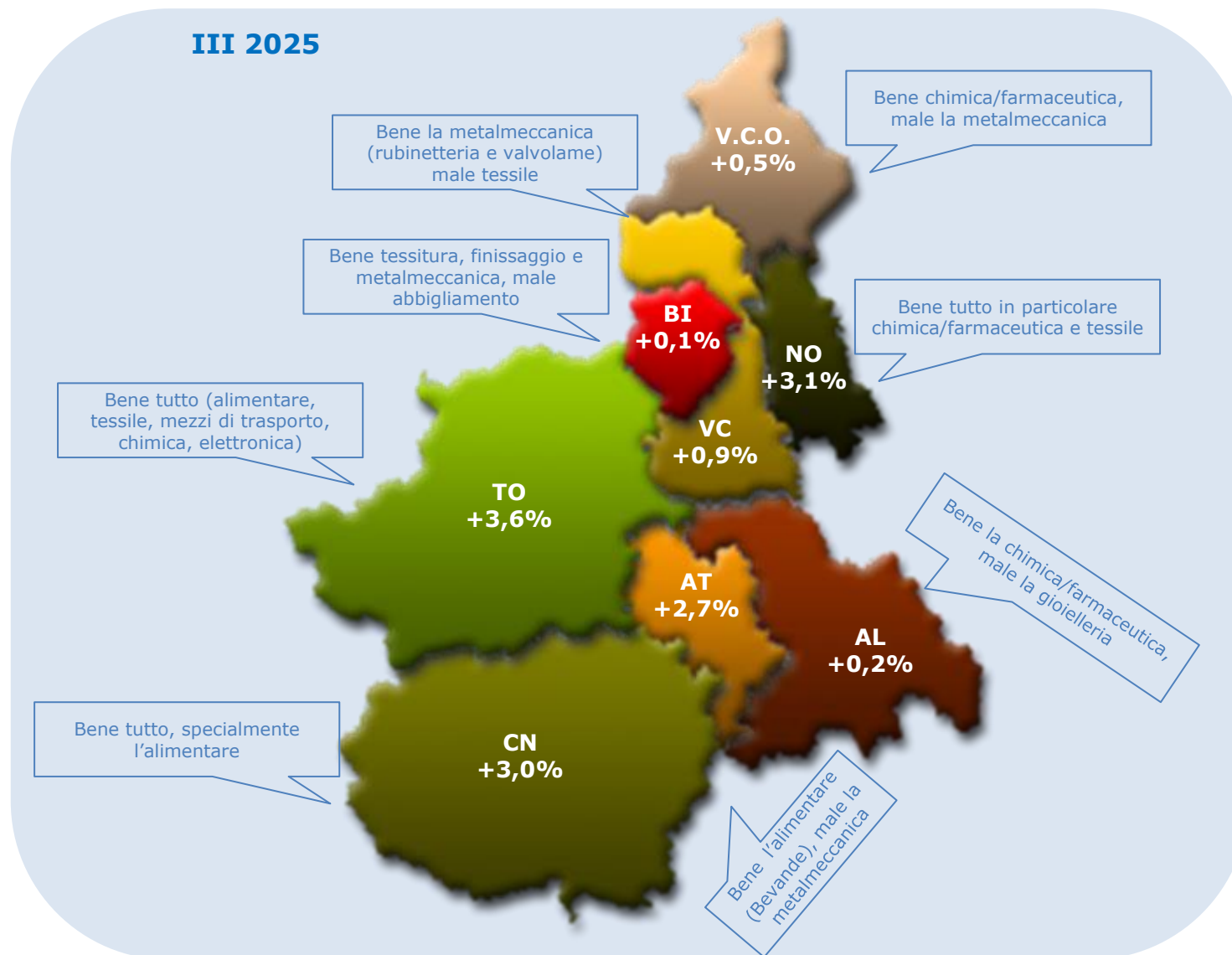
# LA PRODUZIONE PER CLASSE DIMENSIONALE

Nel III trimestre 2025 la crescita più intensa della produzione industriale appartiene alle imprese di grandi dimensioni. In positivo anche le micro realtà. Orientato alla stabilità il risultato delle PMI



# LA PRODUZIONE INDUSTRIALE PER PROVINCIA

*Variazione % della produzione sullo stesso trimestre dell'anno precedente*



# INDICE SINTETICO DI PERFORMANCE – III TRIMESTRE 2025

1. ALIMENTARE

2. MEZZI DI TRASPORTO

3. CHIMICA/PLASTICA

4. TESSILE E ABBIGLIAMENTO

5. MECCANICA

6. METALLI

7. ELETTRICITÀ/ELETTRONICA

8. LEGNO E MOBILE

1. TORINO

2. CUNEO

3. NOVARA

4. ASTI

5. VERCELLI

6. ALESSANDRIA

7. BIELLA

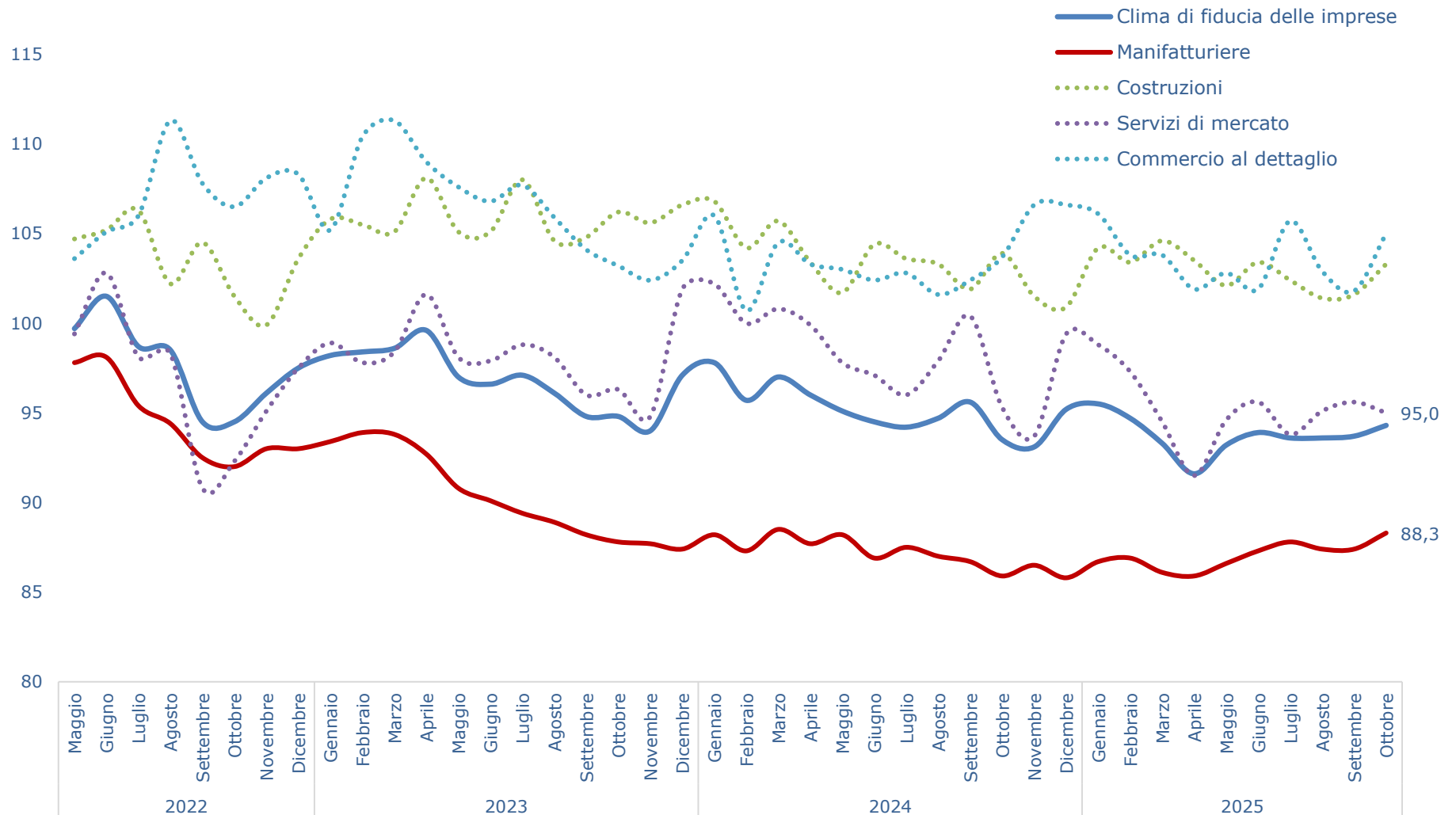
7. VERBANO C.O.



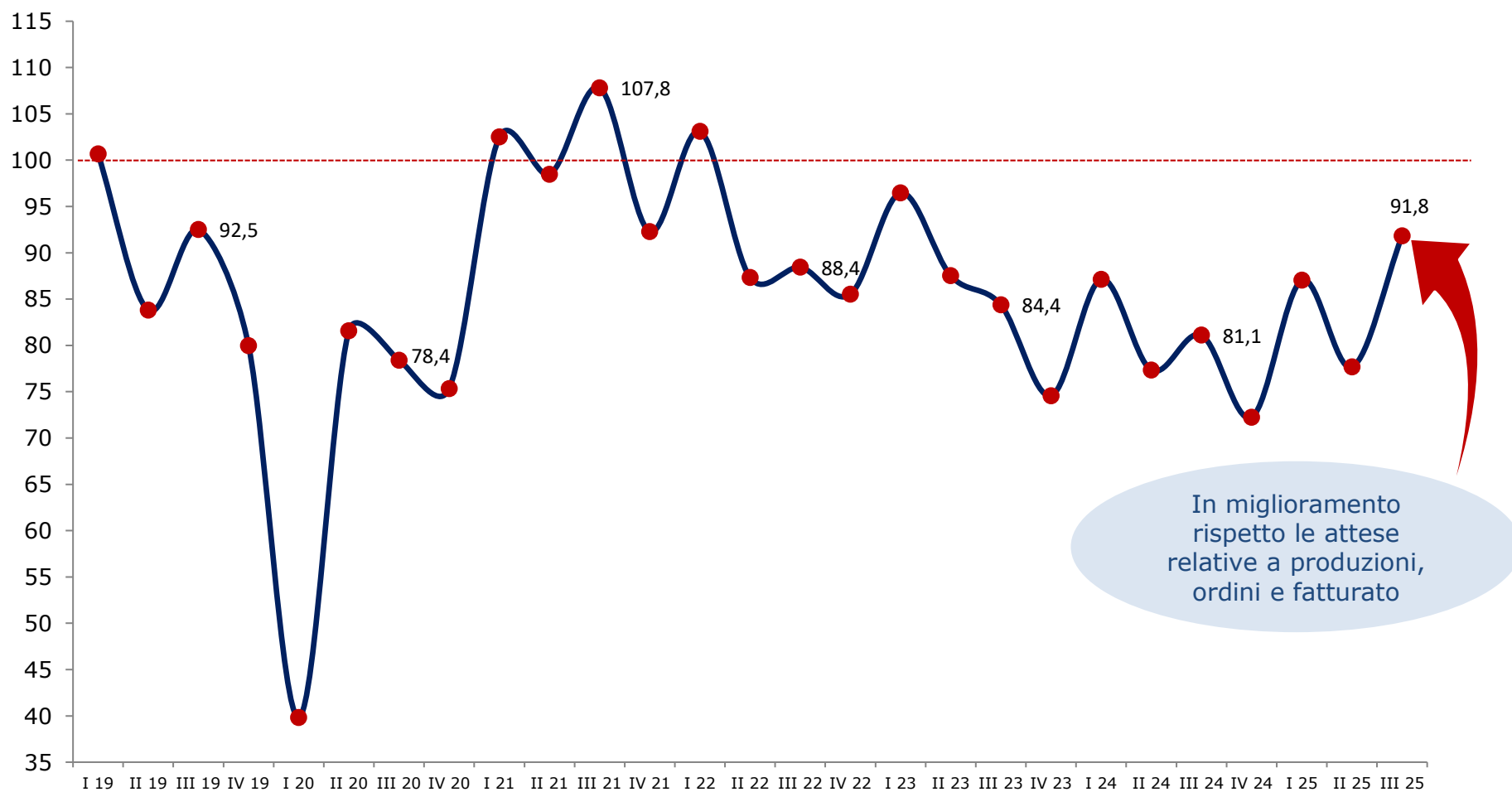
# IL FUTURO DI BREVE PERIODO

# IL CLIMA DI FIDUCIA DELLE IMPRESE ITALIANE

(indici destagionalizzati base 2021 = 100)

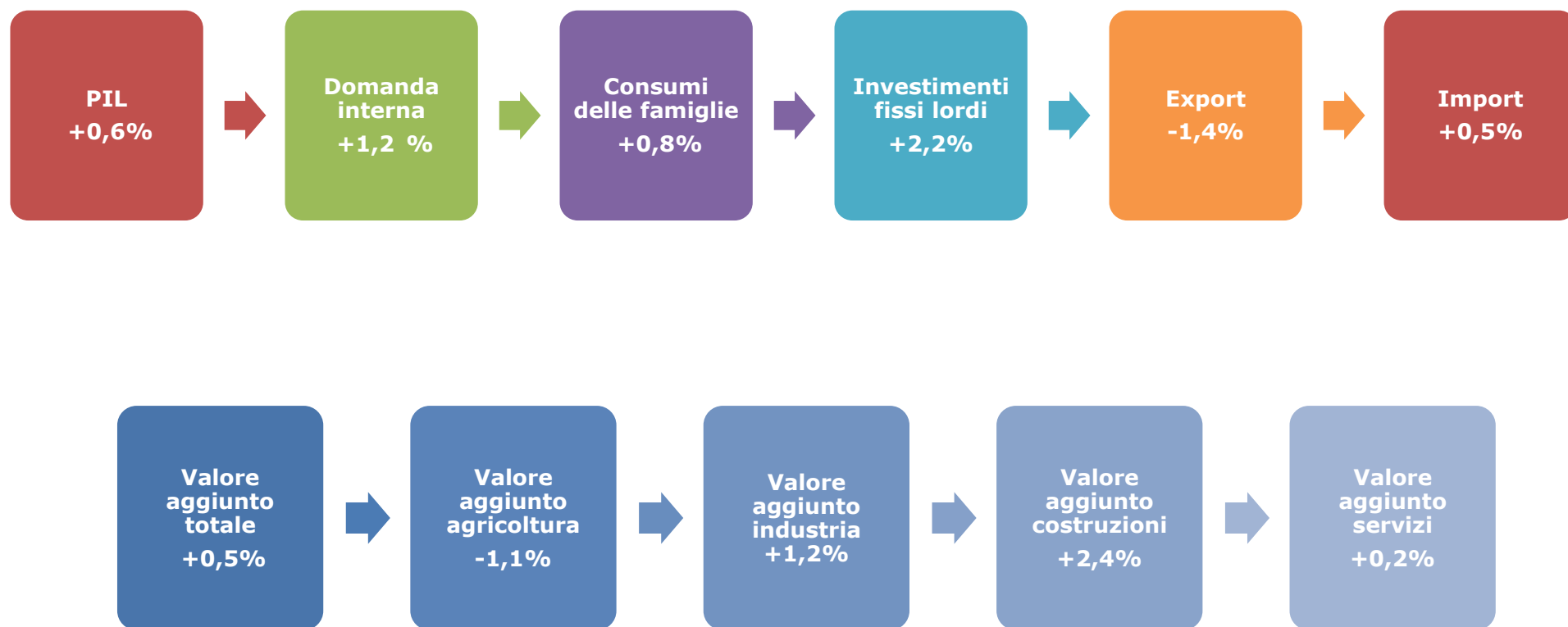


# IL CLIMA DI FIDUCIA DELLE IMPRESE MANIFATTURIERE PIEMONTESI



# LE PRINCIPALI VARIABILI MACROECONOMICHE DEL PIEMONTE

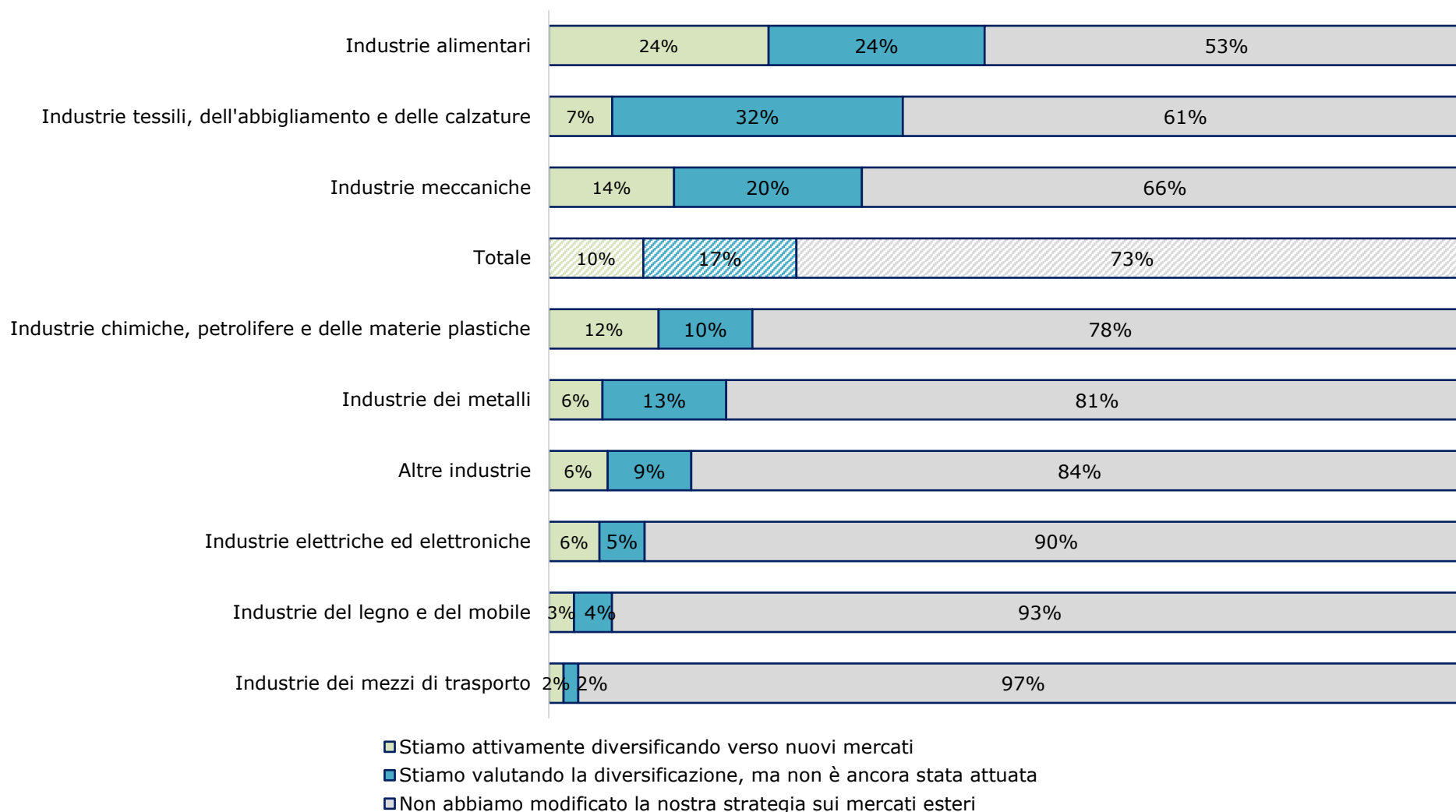
*Variazioni percentuali 2025/2024 su valori concatenati*



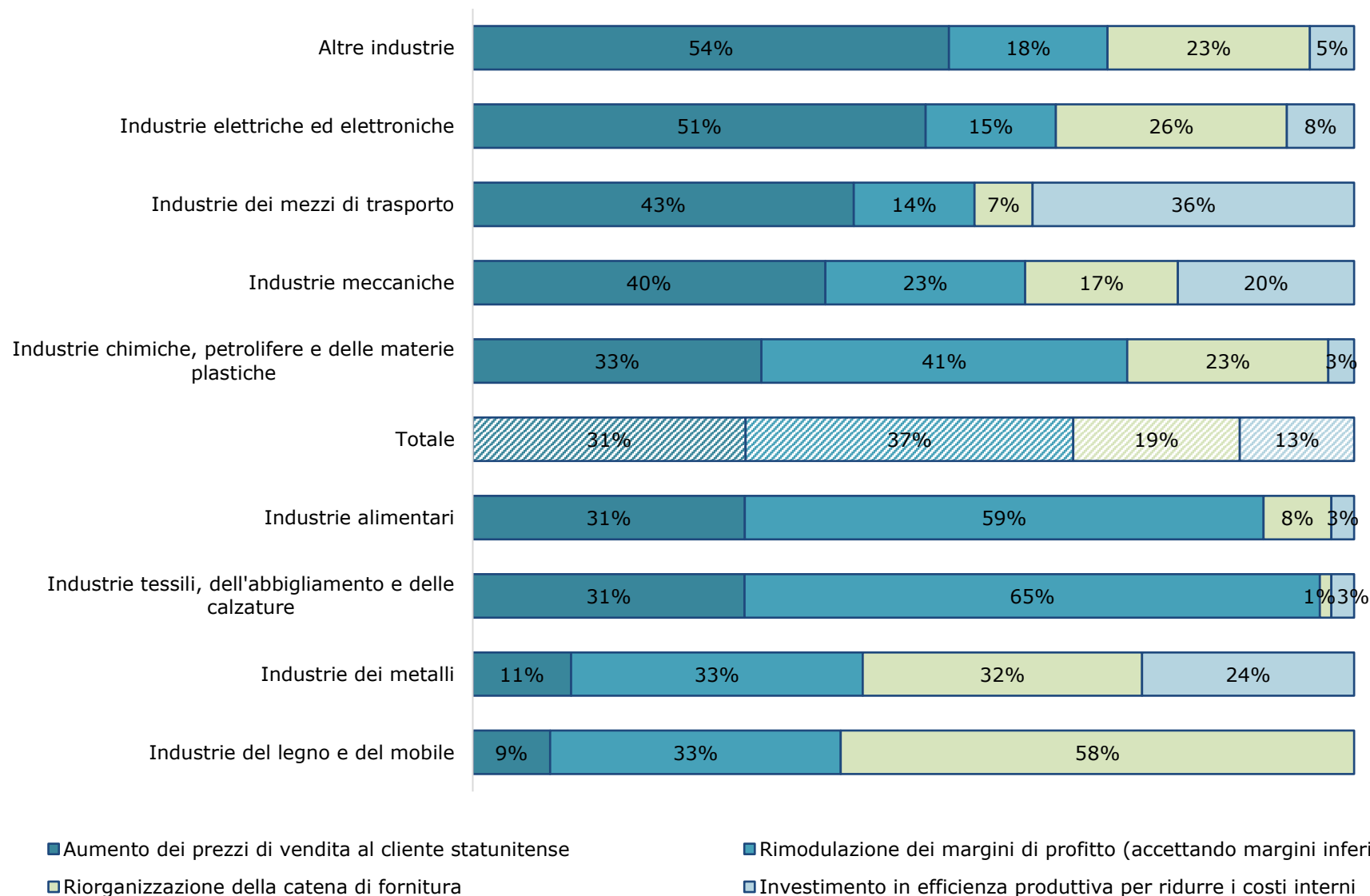
# **LE STRATEGIE ADOTTATE DALLE IMPRESE MANIFATTURIERE PIEMONTESE PER MITIGARE GLI EFFETTI DEI DAZI USA**

# LA RICERCA DI MERCATI ALTERNATIVI PER L'EXPORT

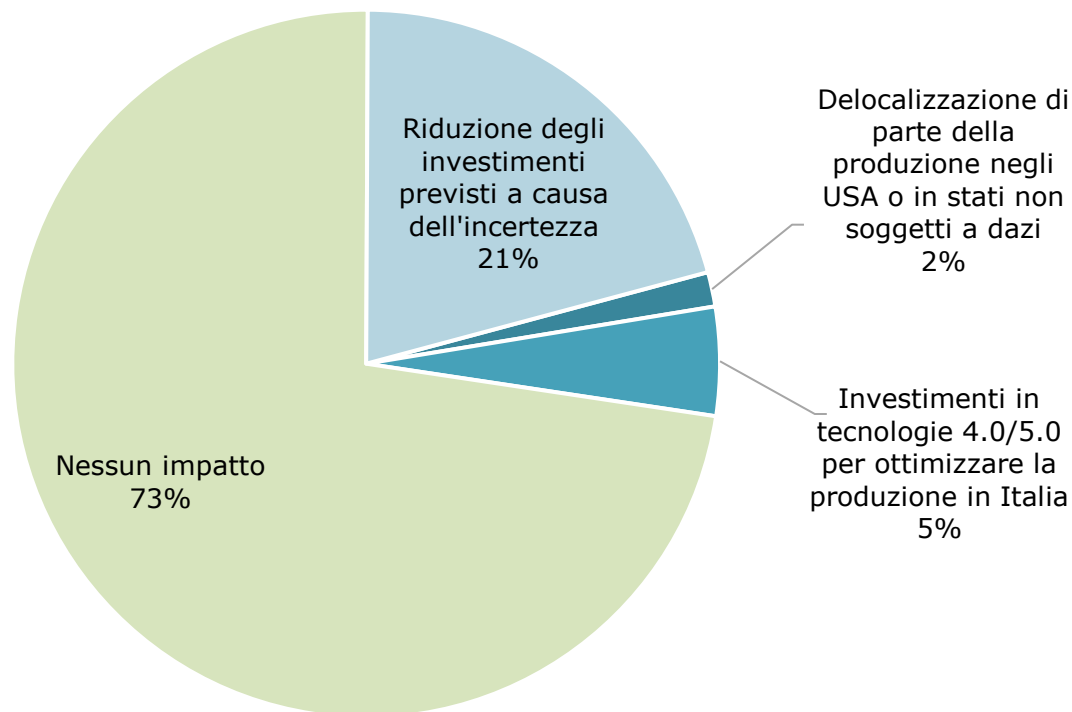
Il **10%** delle imprese manifatturiere piemontesi **esporta negli USA**, direttamente (7%) o indirettamente (3%)



# LE STRATEGIE ADOTTATE PER ASSORBIRE/MITIGARE L'AUMENTO DEI COSTI



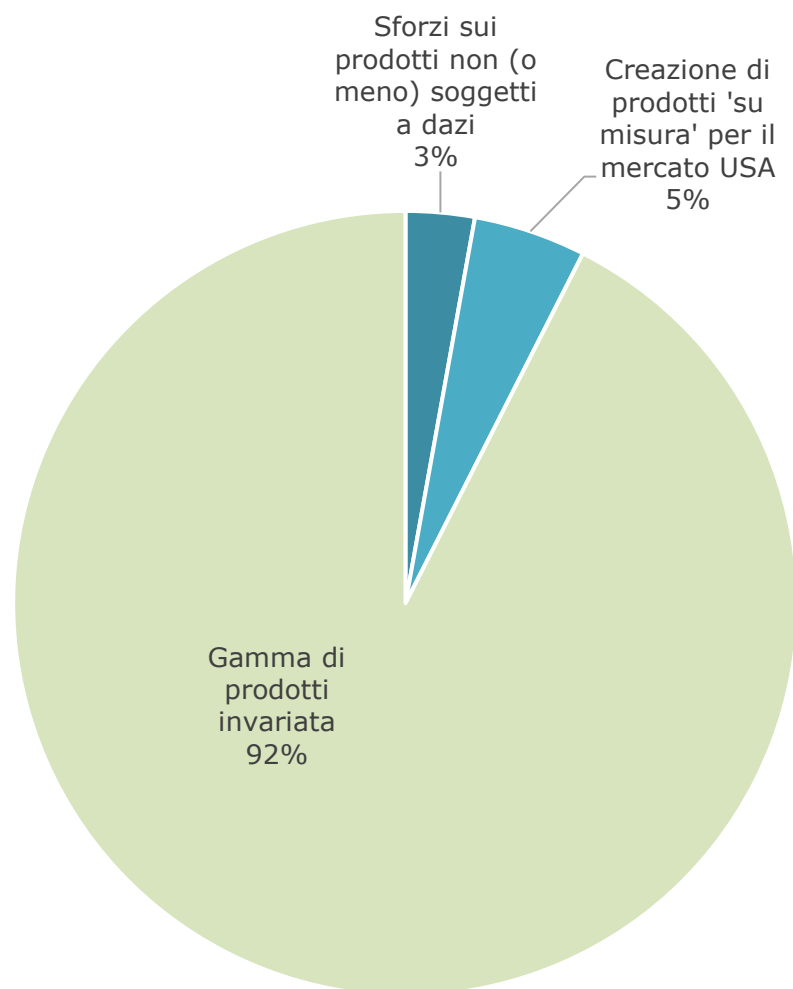
# EFFETTO DEI DAZI SULLE STRATEGIE DI INVESTIMENTO E LOCALIZZAZIONE PRODUTTIVA



- Il **6%** delle imprese dei **mezzi di trasporto** e della **chimica** stanno considerando di **delocalizzare** parte della produzione;
- Le **grandi imprese** manifestano una **più elevata propensione alla delocalizzazione**, le **piccole** e le **medie** stanno **accelerando sugli investimenti**, le **micro** hanno **bloccato/ ridotto gli investimenti** in misura maggiore rispetto alle altre aziende;



# LE STRATEGIE DI PRODOTTO PER LIMITARE L'ESPOSIZIONE AI DAZI STATUNITENSIS



- La quota di imprese che sta concentrando gli **sforzi** su **prodotti non** (o meno) **soggetti a dazi** è massima le industrie **elettriche ed elettroniche (12%)** e **alimentari (8%)**;
- La propensione alla **creazione** di **prodotti ad hoc per il mercato statunitense** raggiunge i valori più elevati tra le imprese **meccaniche (8%)** e **alimentari (7%)**;

# IL SUPPORTO RICHIESTO ALLE ISTITUZIONI

Il **95%** delle imprese manifatturiere piemontesi ritiene **utile** il **supporto delle istituzioni**

Interventi diplomatici per la rinegoziazione dei dazi

54,0%

Incentivi fiscali o finanziamenti agevolati

53,1%

Promozione dei prodotti italiani in nuovi mercati

30,6%

Servizi di supporto all'internazionalizzazione

28,2%



*Grazie per l'attenzione*

Sarah Bovini  
Responsabile  
Ufficio studi e Statistica  
Unioncamere Piemonte  
[s.bovini@pie.camcom.it](mailto:s.bovini@pie.camcom.it)