



CAMERA DI COMMERCIO
PORDENONE-UDINE



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

FRIULI VENEZIA GIULIA

14 GIUGNO 2024

Relatori:

Paolo Chiades

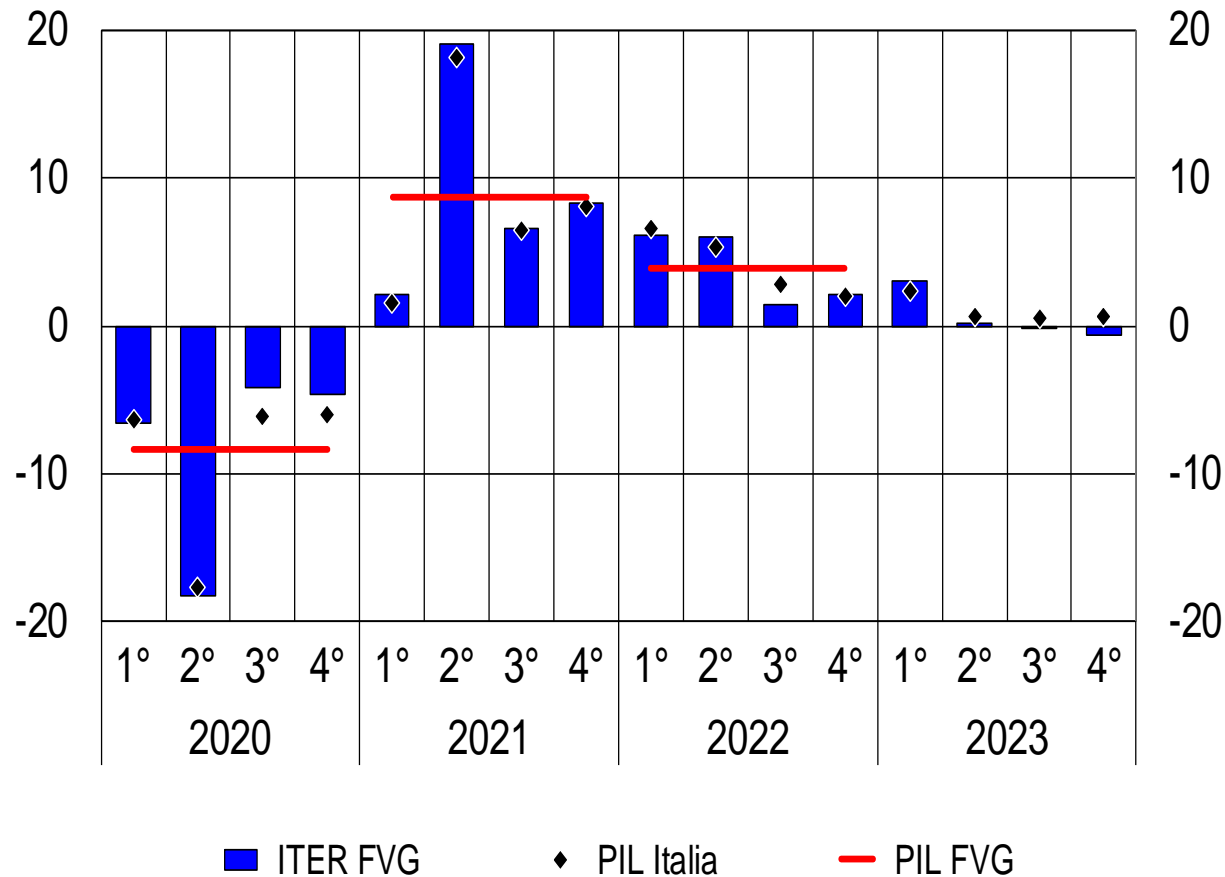
Daniel Mele

ECONOMIE
REGIONALI
2024

Il quadro congiunturale

Andamento del PIL

(variazioni percentuali sul periodo corrispondente)



- **Netta decelerazione del PIL: +0,6%** (media nazionale: +0,9%).
- **Cause:** scarso dinamismo domanda interna (inflazione e restrizione monetaria) e calo domanda estera (debolezza commercio internazionale)
- **Elevata eterogeneità tra i settori:** calo dei livelli di attività nella manifattura, crescita (in rallentamento) nei servizi e nelle costruzioni

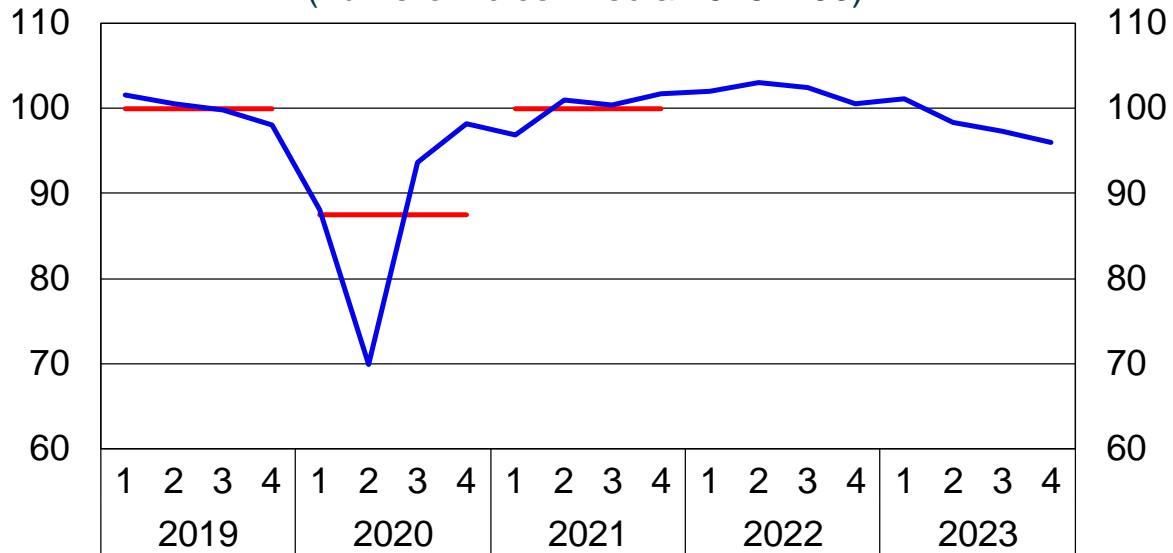


I settori produttivi

L'industria manifatturiera e il commercio estero

Valore aggiunto della manifattura

(numero indice: media 2019=100)

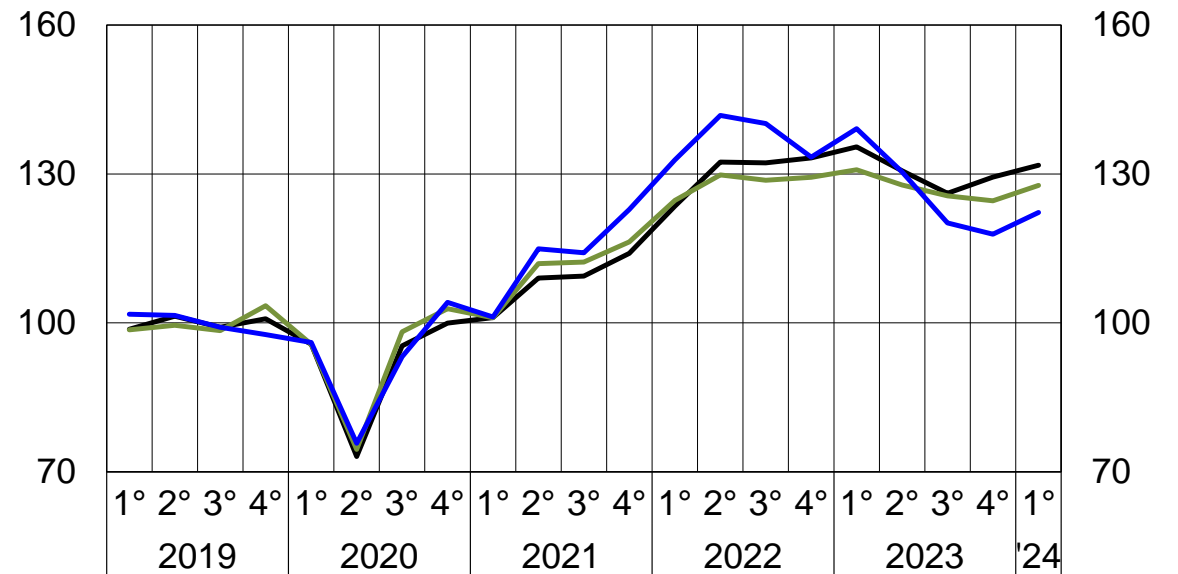


— valore aggiunto annuale della manifattura — stima trimestrale

- **Valore aggiunto: -3,7%** a prezzi costanti
- Andamento **fatturato** eterogeneo tra comparti
- **Investimenti** in crescita (indagine BI), sostenuti anche dagli stimoli fiscali

Esportazioni a prezzi correnti

(numeri indice: media 2019=100)



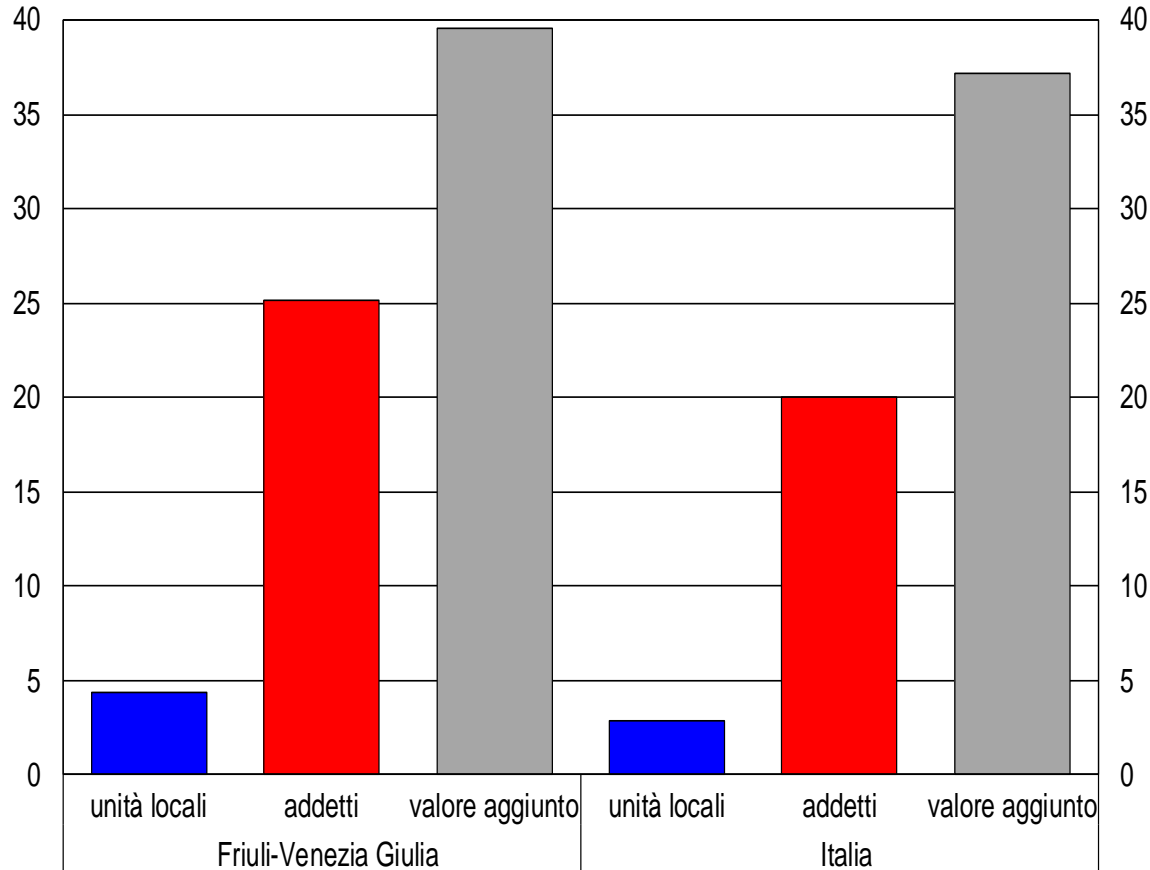
— Italia — Nord Est — FVG netto mezzi di trasporto

- **Export: -7,5%** a prezzi **correnti** (al netto della cantieristica)
- A prezzi **costanti: -6,2%**
- I 2/3 del calo dipendono dalla **specializzazione** merceologica e geografica degli esportatori regionali



Approfondimento: le imprese multinazionali

Unità locali, occupati e valore aggiunto
(valori percentuali)

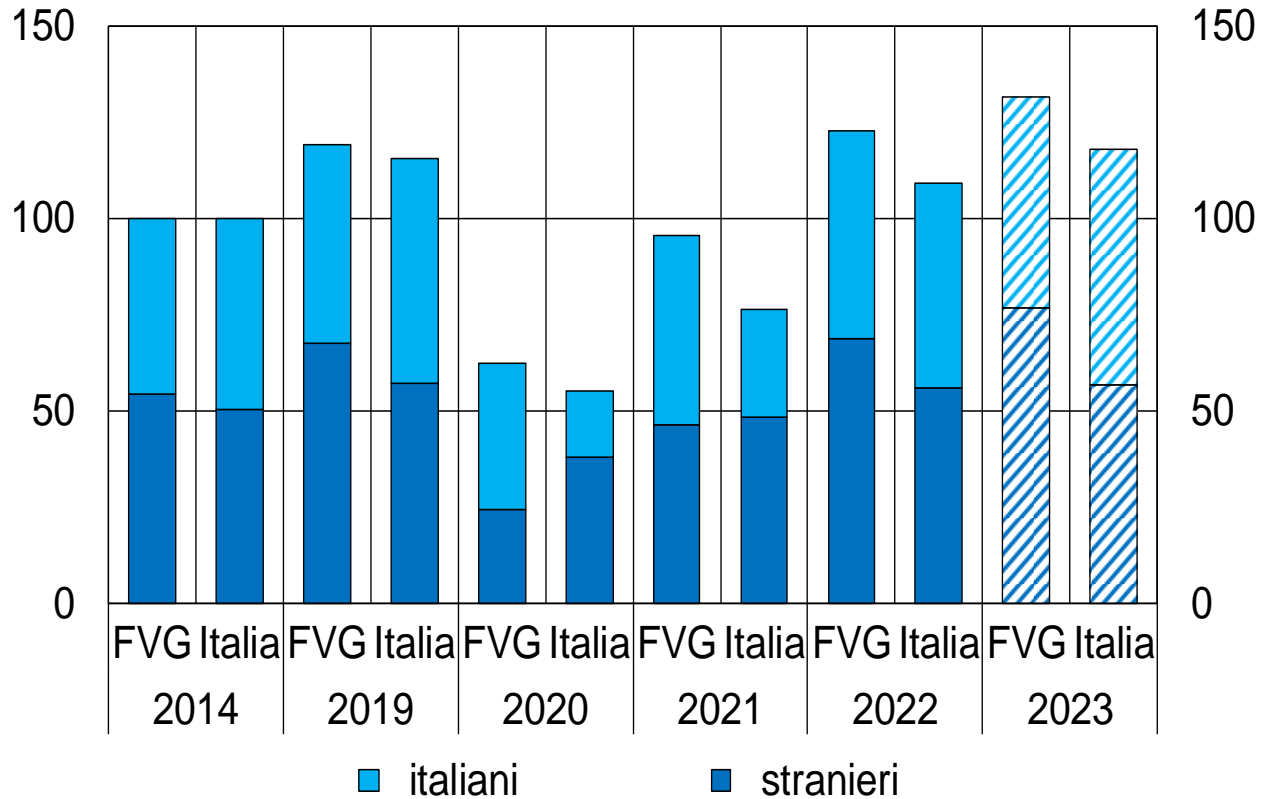


- Rappresentano il 4,4% delle **unità locali** della regione (2,8% in Italia)
- Occupano il 25% degli **addetti** (20% in Italia)
- Generano il 40% del **valore aggiunto** privato non finanziario regionale (37% in Italia)
- Produttività del lavoro elevata
- **Premio salariale 6%**
- Alta propensione a **innovare**
- Maggiore **apertura all'estero** (quasi il 70% delle esportazioni regionali)



Servizi e turismo

Presenze turistiche
(indici: media 2014=100)

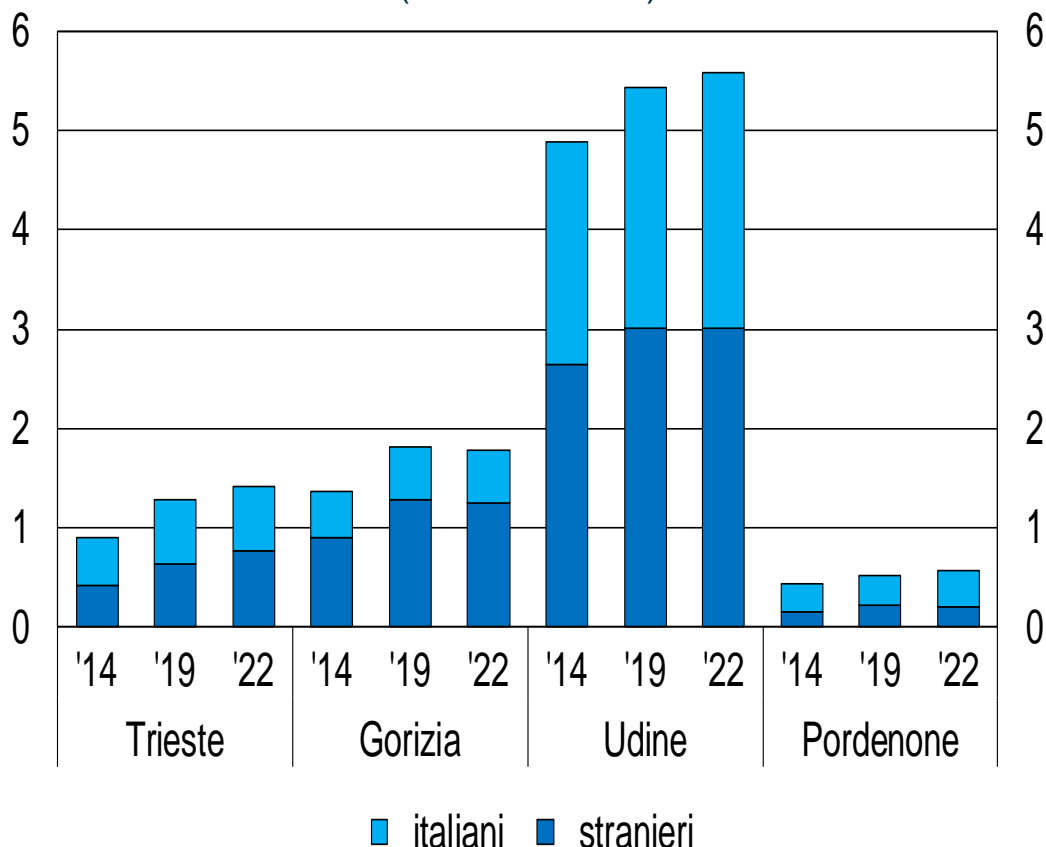


- **Valore aggiunto nei servizi: +1,6%**
- **Logistica e attività portuale:** in flessione per debolezza delle economie Europa centro-orientale
- **Commercio e servizi turistici:** in rallentamento consumi delle famiglie (+1,3%) e presenze turistiche (+6,9%)



Approfondimento: evoluzione domanda e offerta turistica

Andamento presenze per provincia
(milioni di unità)

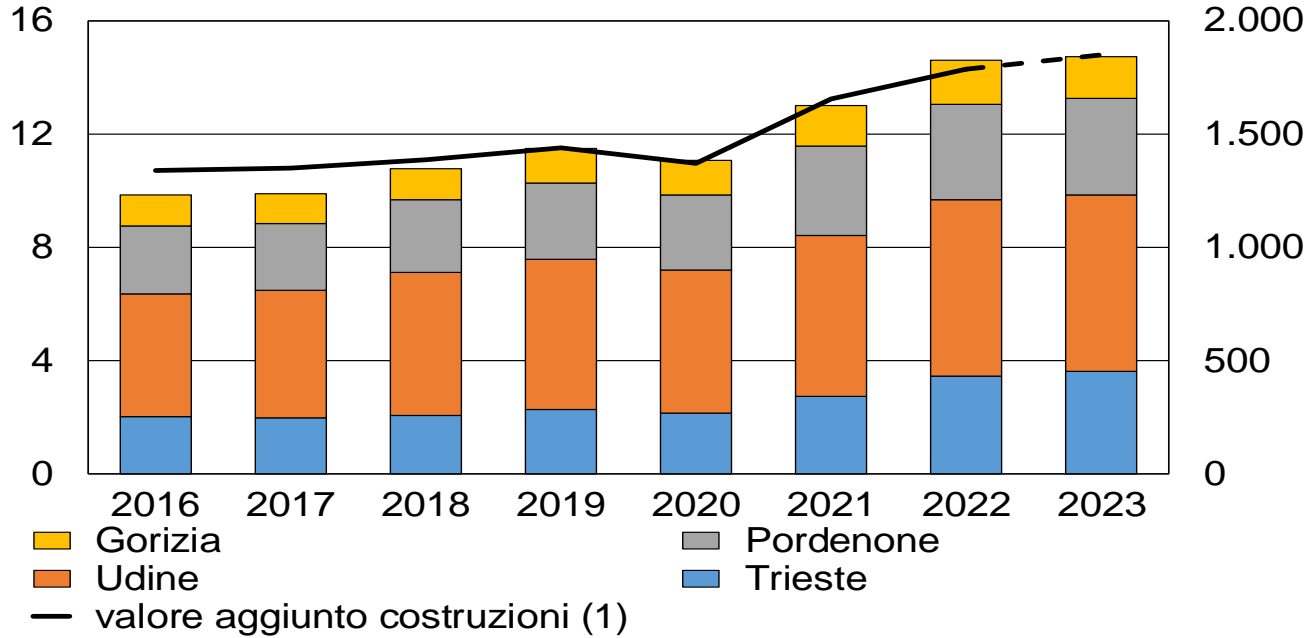


- Il **valore aggiunto** della filiera «turismo e tempo libero» rappresenta il **7,0%** del totale regionale
- 2014-22 **presenze: +22,9%** (+9,1% in Italia)
- 2014-19 crescita trainata da **fattori «specifici»** regionali
- 2019-22 ai fattori «specifici» si è aggiunto il contributo positivo di **fattori «strutturali»**
- Crescita dell'offerta meno intensa della domanda, con aumento dell'indice di **utilizzo delle strutture**
- **Caratteristiche dell'offerta** ricettiva: elevato peso strutture extra alberghiere; elevata concentrazione geografica



Il settore delle costruzioni

Ore lavorate dagli iscritti alle Casse edili e valore aggiunto delle costruzioni
(milioni di ore e milioni di euro)



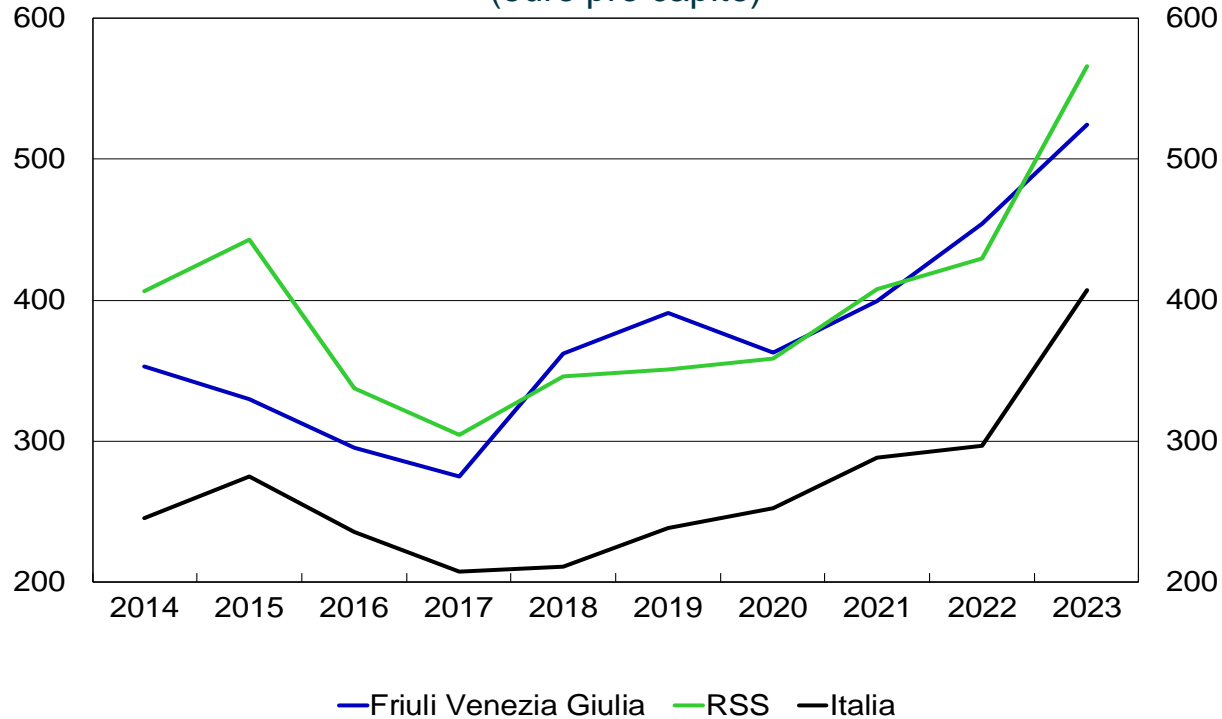
(1) scala di destra. A prezzi costanti

- **Valore aggiunto: +3,6%**
- Crescita **ore lavorate** in attenuazione
- Comparto **privato**: forte sostegno dal Superbonus
- Comparto **opere pubbliche**: contributo rilevante da investimenti pubblici degli enti territoriali

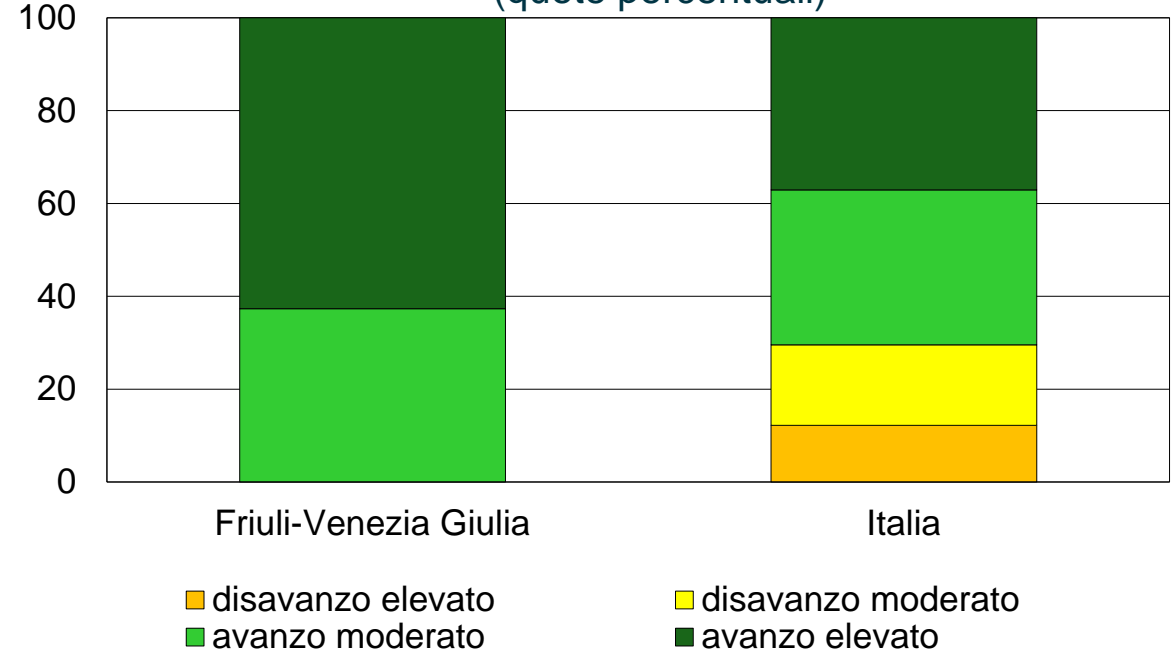


Investimenti pubblici

Spesa per investimenti degli enti territoriali
(euro pro capite)



Situazione di bilancio dei Comuni - 2022
(quote percentuali)



Principali fonti di finanziamento:

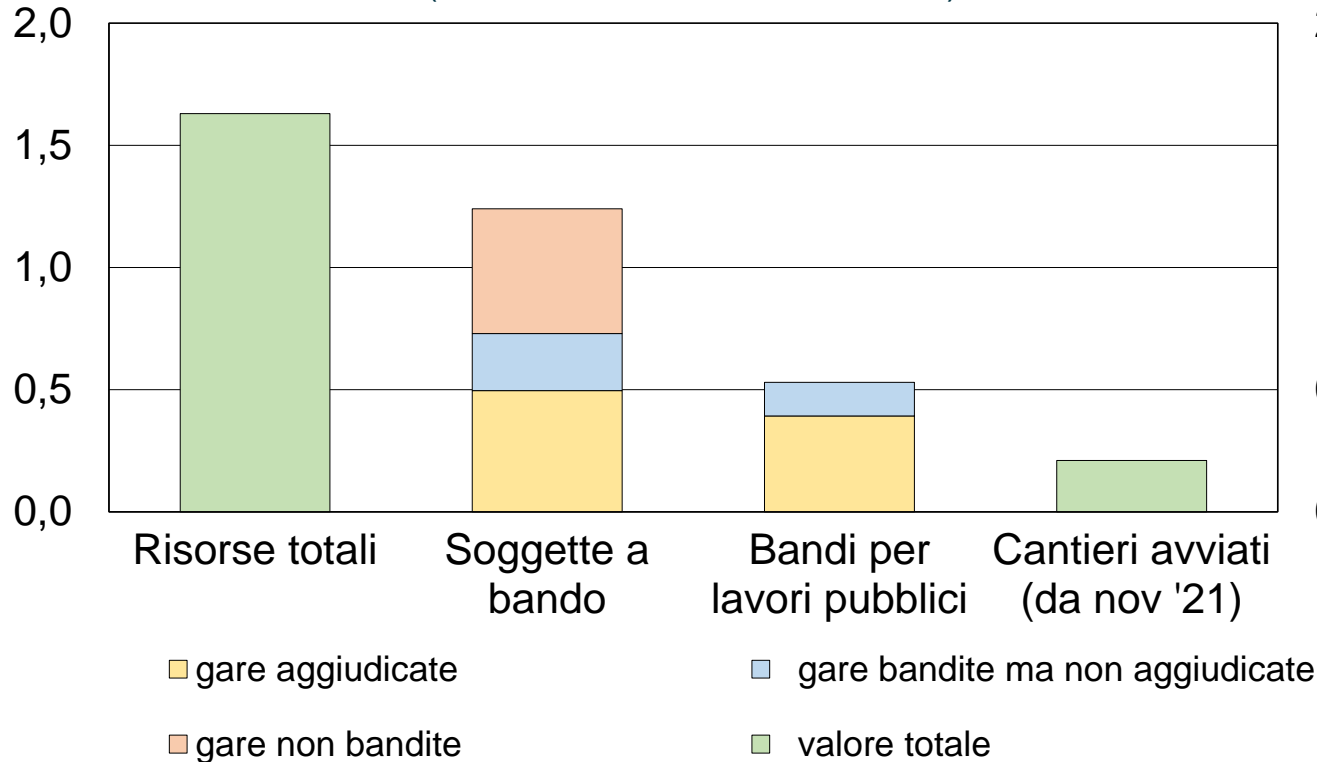
- Avanzo di bilancio spendibile per investimenti (500€ pro capite; 600 mln)
- Risorse comunitarie (507 mln nel 2014-20 + 720 mln nel 2021-27)
- Fondi PNRR

- **Investimenti: +16%** (524€ pro capite; 630 mln)
- Aumentano anche i **contributi agli investimenti** di altri enti locali e delle imprese
- Due terzi degli investimenti fanno capo ai **Comuni**



Approfondimento: l'attuazione del PNRR in regione

Risorse del PNRR a soggetti pubblici
(miliardi di euro; dicembre 2023)

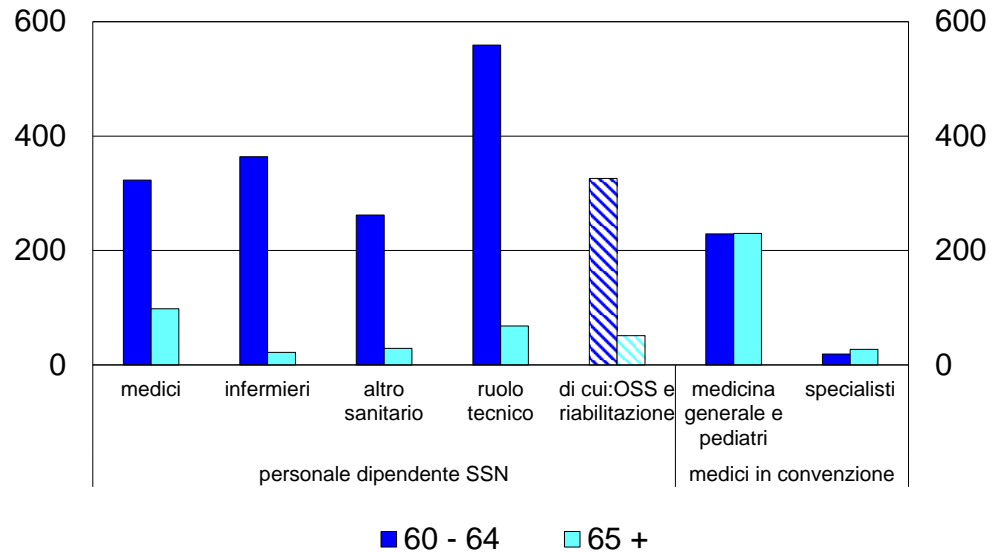


- **Risorse assegnate:** 1,63 miliardi (1,5% del totale nazionale) + 600 mln PNC
- Valore dei **bandi pubblicati** pari al **60%** (730 mln) delle risorse per le quali è previsto un affidamento; il **70%** delle gare bandite risultava **aggiudicato**
- Risorse per **opere pubbliche:** 533 mln. Aggiudicato il **75%** delle gare. Avviati cantieri per un importo pari al **53%** delle gare aggiudicate. Stato di avanzamento dei lavori pari al **18%** (5% conclusi)

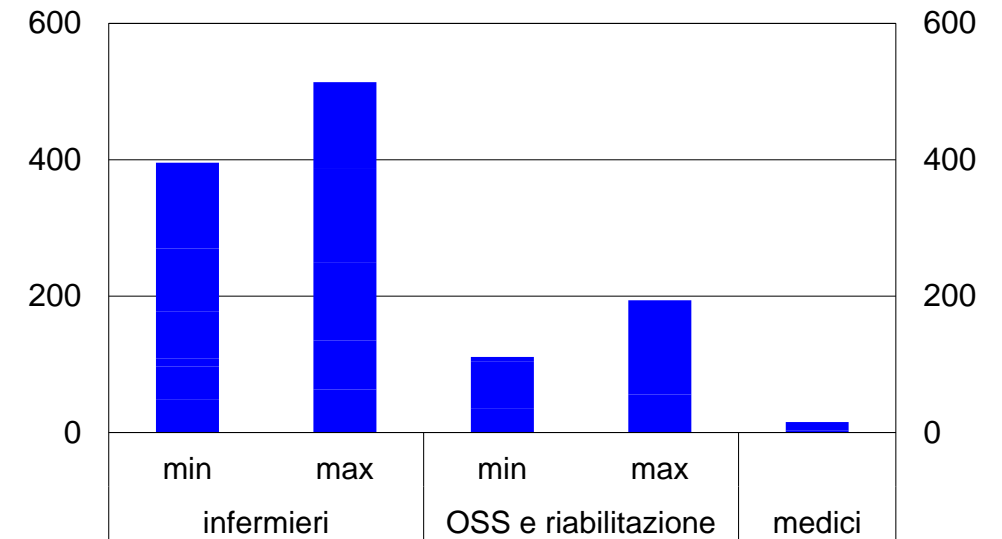


Approfondimento: l'evoluzione del personale sanitario, anche alla luce delle riforme previste dal PNRR

Fabbisogno di personale per uscite da pensionamenti (valori)



Fabbisogno personale per attuazione PNRR (valori)



- Il personale sanitario è cresciuto nel 2021-22: **191 addetti** ogni 10.000 abitanti (151 in Italia)
- Oltre **1400 operatori** in plausibile uscita tra **5-10 anni**
- Tra il **14% e il 18% dei medici e degli amministrativi** e il **5% degli infermieri** avevano **almeno 60 anni** (quote inferiori al Paese)

- **Attivazione di 54 nuove strutture** e potenziamento dell'assistenza domiciliare **per il PNRR**
- **Fabbisogno ulteriore** di almeno il **5% degli infermieri** e del **3% degli OSS** e degli addetti alla riabilitazione

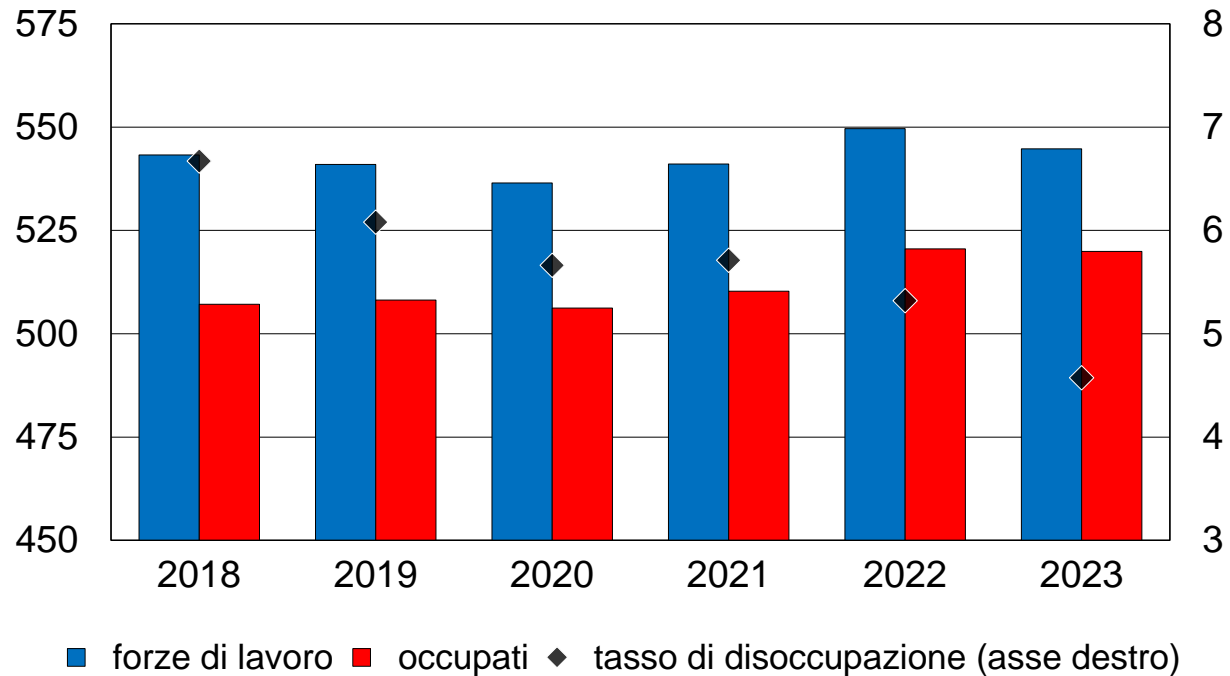


Mercato del lavoro e famiglie

Il mercato del lavoro

Forze di lavoro, occupati e tasso di disoccupazione

(migliaia di unità e valori percentuali)



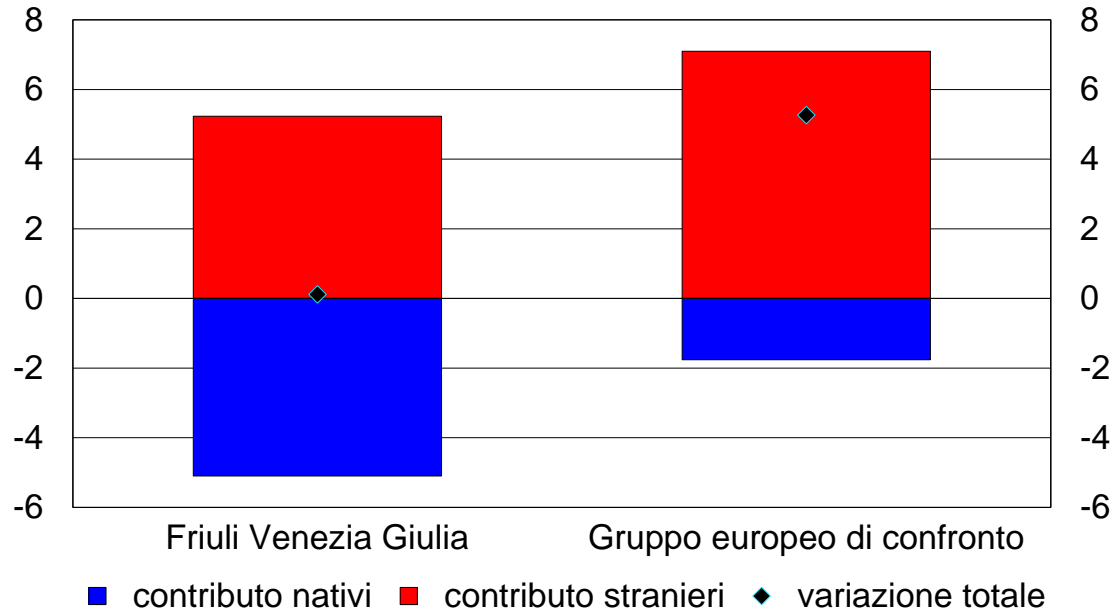
- **Occupazione: -0,1%**
- Assunzioni nette di lavoro dipendente: in crescita nel settore privato
- Forze di lavoro: -0,9%
- Tasso di disoccupazione: in calo al 4,6%
- **Ricorso agli ammortizzatori sociali: +14,1%**



Approfondimento: contributo dei nativi e degli stranieri all'occupazione

Variazione dell'occupazione nel 2007-22

(variazioni cumulate nel periodo e contributi; valori percentuali)



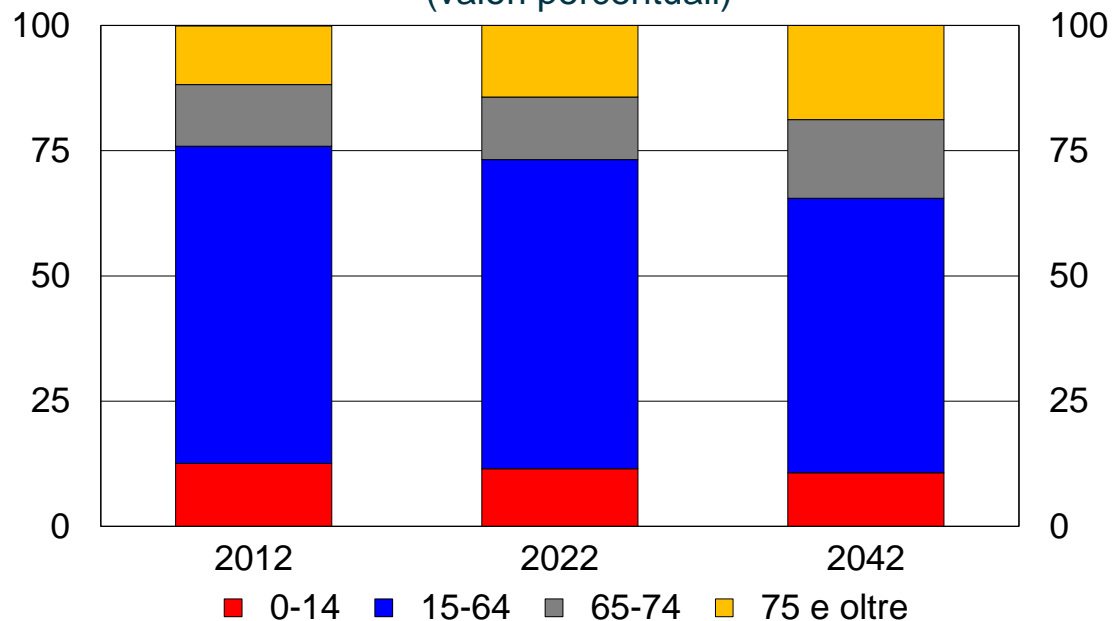
- L'occupazione è rimasta stabile, vs crescita nel gruppo di confronto europeo
- **Differenza dei trend riconducibile ai nativi** (in particolare alla dinamica demografica negativa)
- **Apporto positivo degli stranieri** ma inferiore al gruppo di confronto europeo



Approfondimento: le prospettive di lungo termine

Previsioni per fascia di età della popolazione

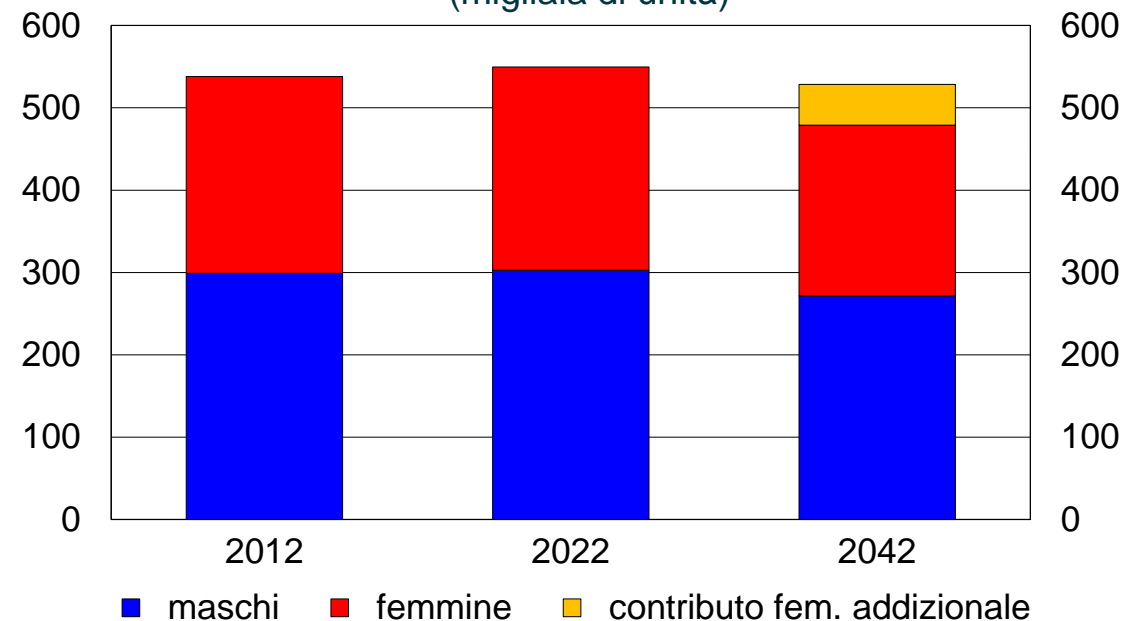
(valori percentuali)



- Al 2042 la **popolazione regionale si contrarrà del 3,3%**
- La quota di popolazione in età lavorativa (15-64 anni) diminuirà dal 62% al 55%

Previsioni delle forze di lavoro tra i 15 e 74 anni

(migliaia di unità)



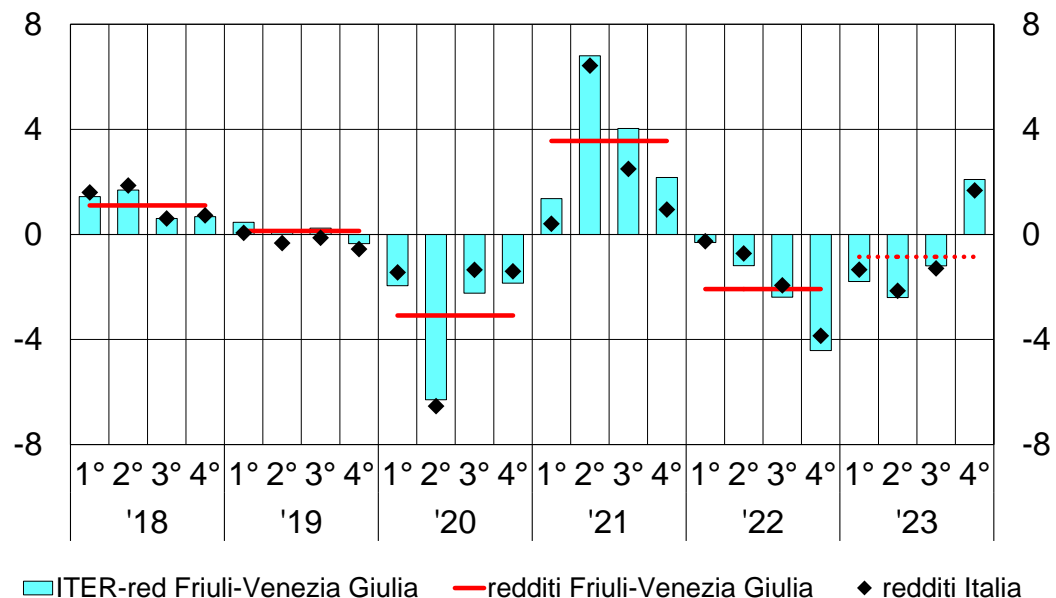
- A parità di tassi di attività correnti, **le forze di lavoro in vent'anni si contrarrebbero del 12,9%**
- Non basterebbe azzerare il differenziale di partecipazione di genere (12,5 p.p.) per colmare il calo previsto



Redditi e inflazione

Redditi reali

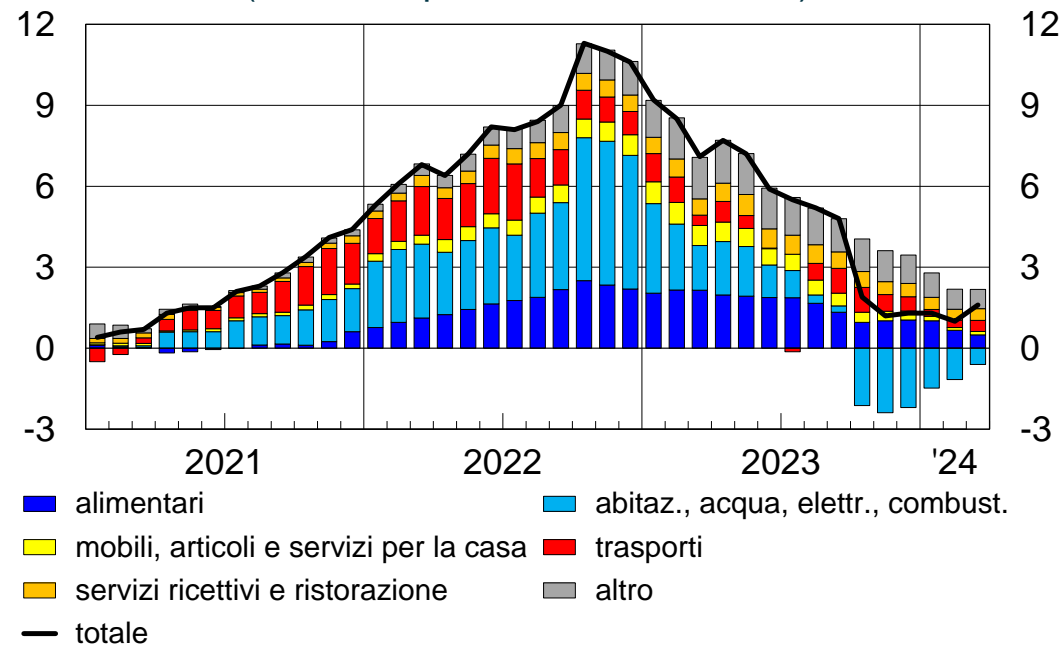
(variazioni percentuali tendenziali)



- **Redditi in termini reali: -0,9%** in media d'anno

Inflazione

(variazioni percentuali e contributi)

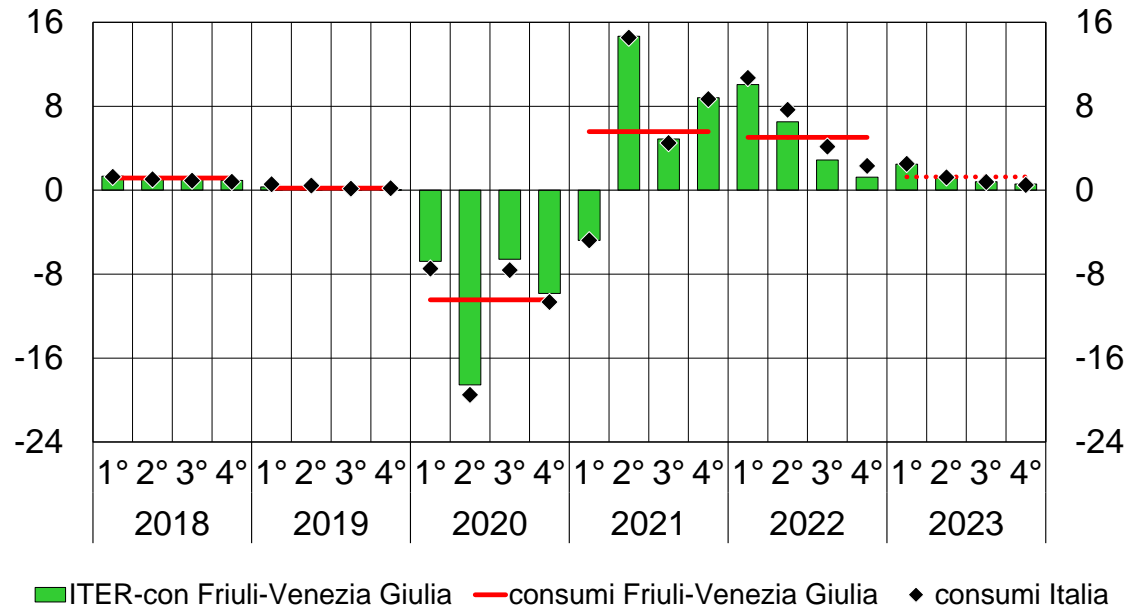


- **A dicembre 2023: +1,3%** (dicembre 2022 +10,6%)
- Riduzione dei prezzi delle utenze nel IV trimestre
- In rallentamento altre voci, in particolare alimentari



I consumi delle famiglie

Consumi reali
(variazioni percentuali tendenziali)

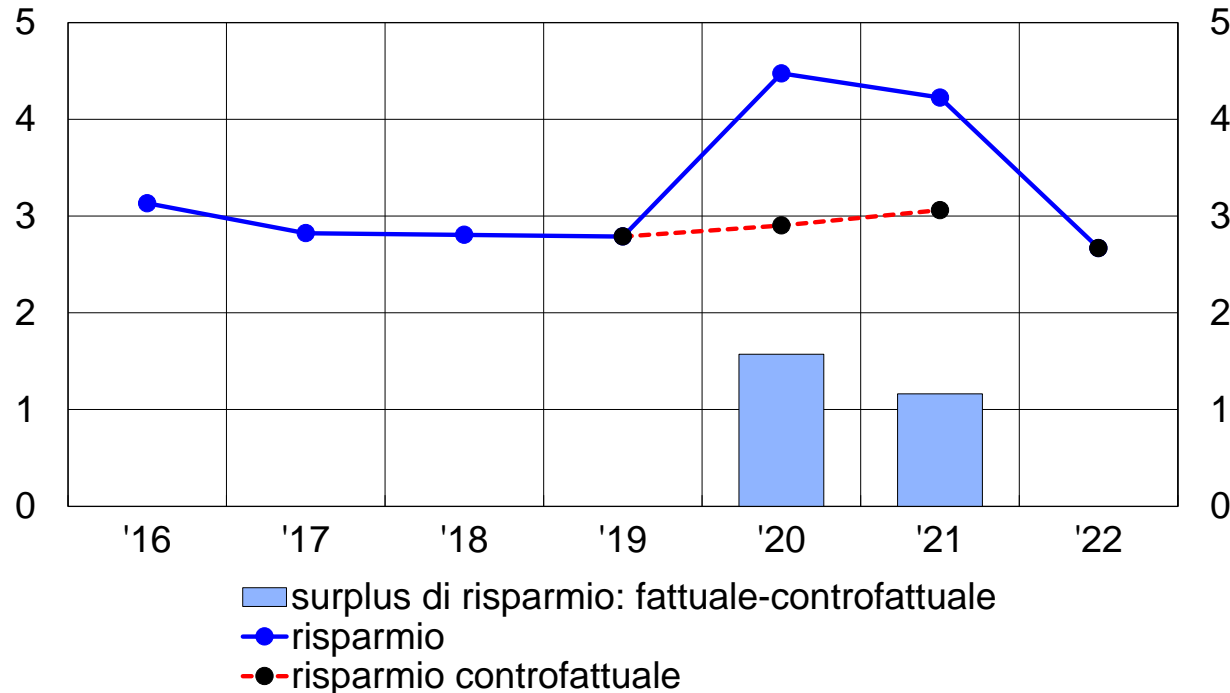


- **Consumi in termini reali: +1,3% in media d'anno**
- Lieve ripresa immatricolazioni auto nel 2023, ancora sotto livelli pre-Covid
- **Recupero rispetto al 2019: completo per i consumi, incompleto per i redditi**



Approfondimento: accumulo di risparmio nel 2020-21

Surplus di risparmio
(miliardi di euro)

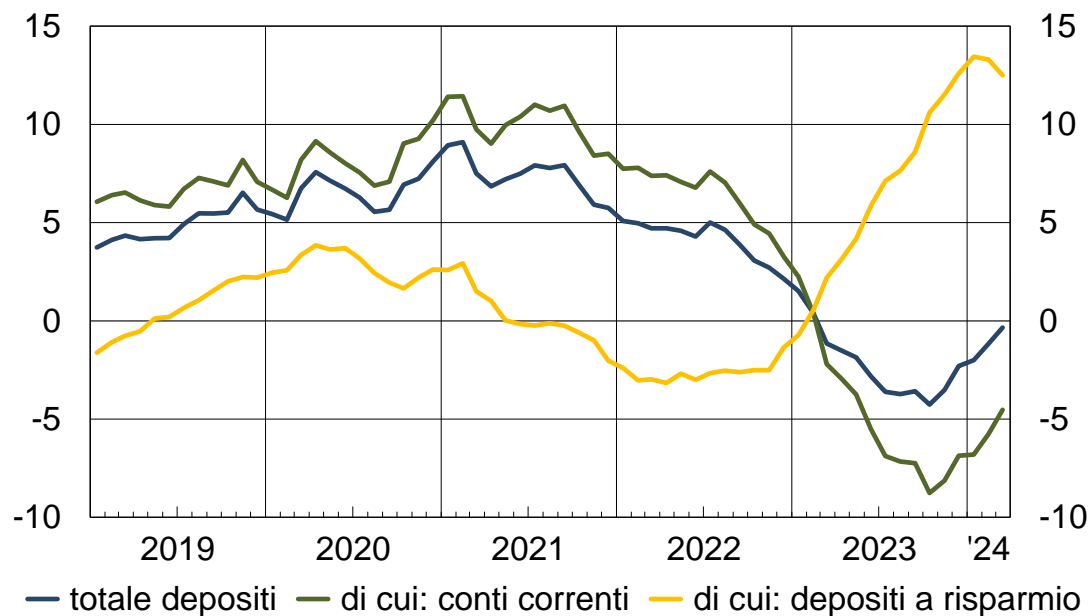


- 2013-19: risparmio annuale in calo di un decimo
- Durante crisi pandemica aumento del risparmio anche per motivi precauzionali
- 2020-21: **accumulo aggiuntivo di risorse** (quasi 3 miliardi di euro pari a circa il **5% del reddito disponibile**)



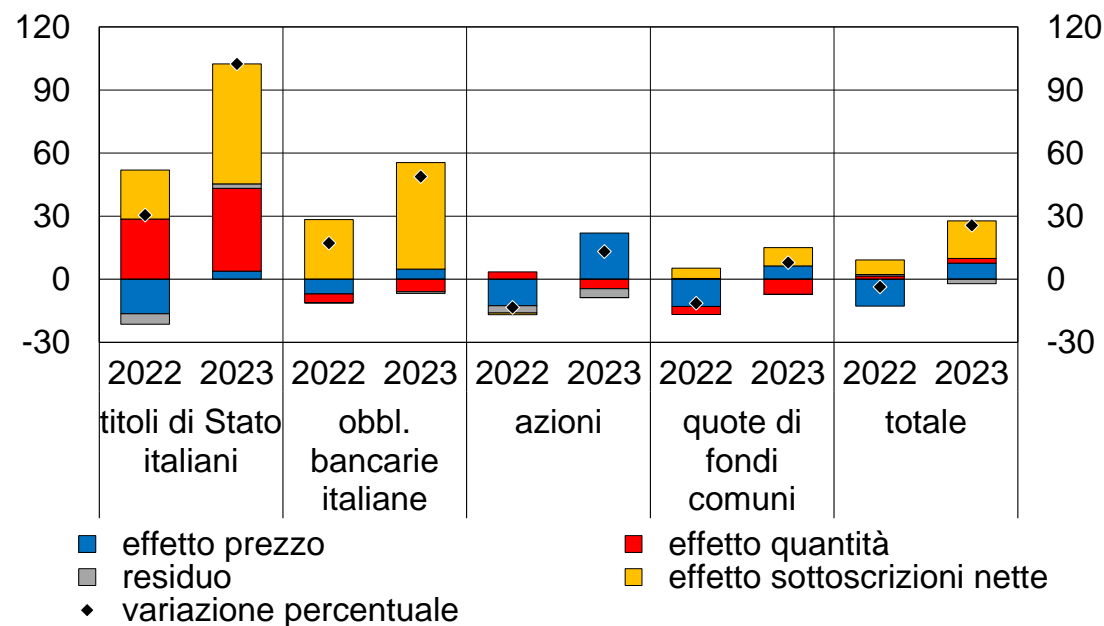
Attività finanziarie delle famiglie

Depositi (variazioni percentuali)



- **Depositi totali: -2,3%** a dic. 2023
- Depositi in conto corrente: -6,9%
- Depositi a risparmio: +12,6%

Valore di mercato dei titoli a custodia (variazioni e punti percentuali)



- **Valore titoli a custodia: +25,7%** soprattutto per acquisto nuovi titoli

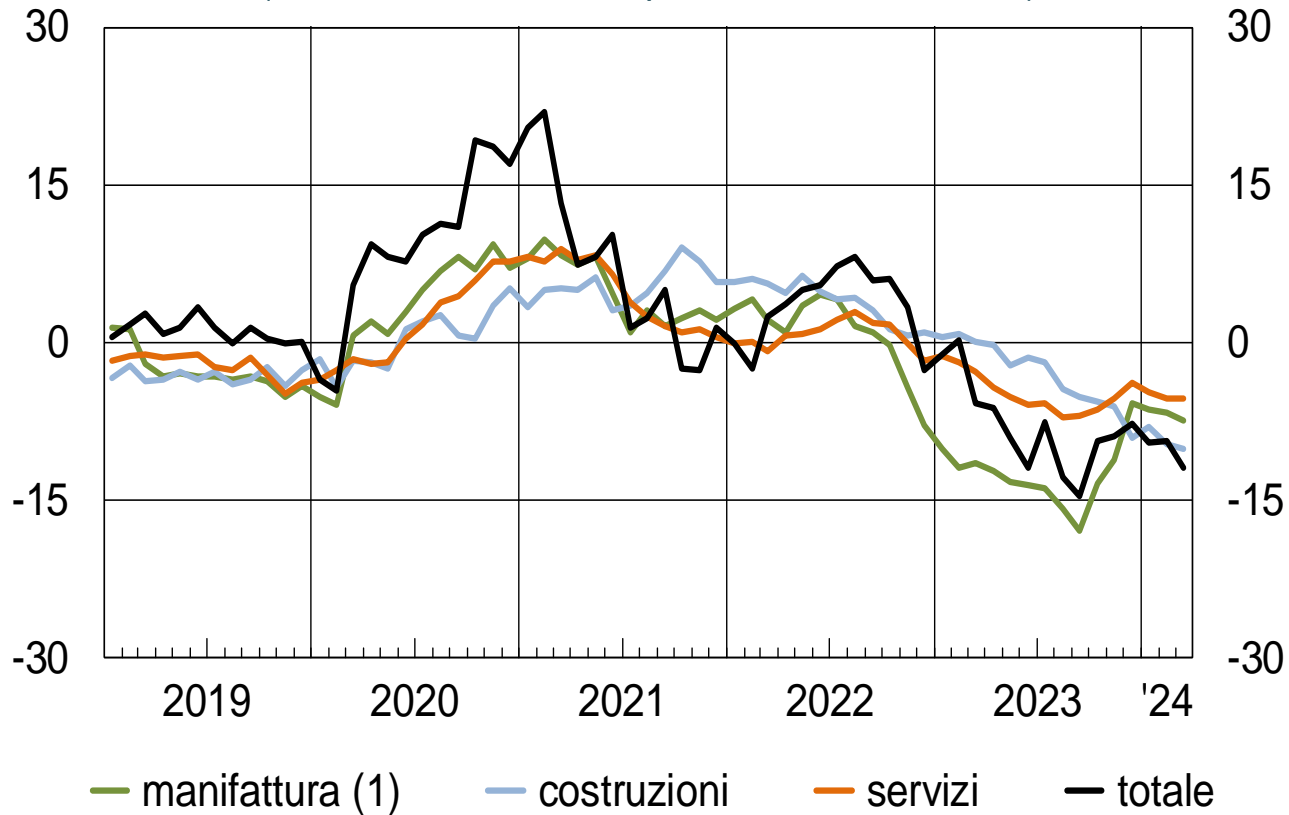


Il mercato del credito

Prestiti alle imprese

Prestiti alle imprese

(dati mensili, variazioni percentuali sui 12 mesi)



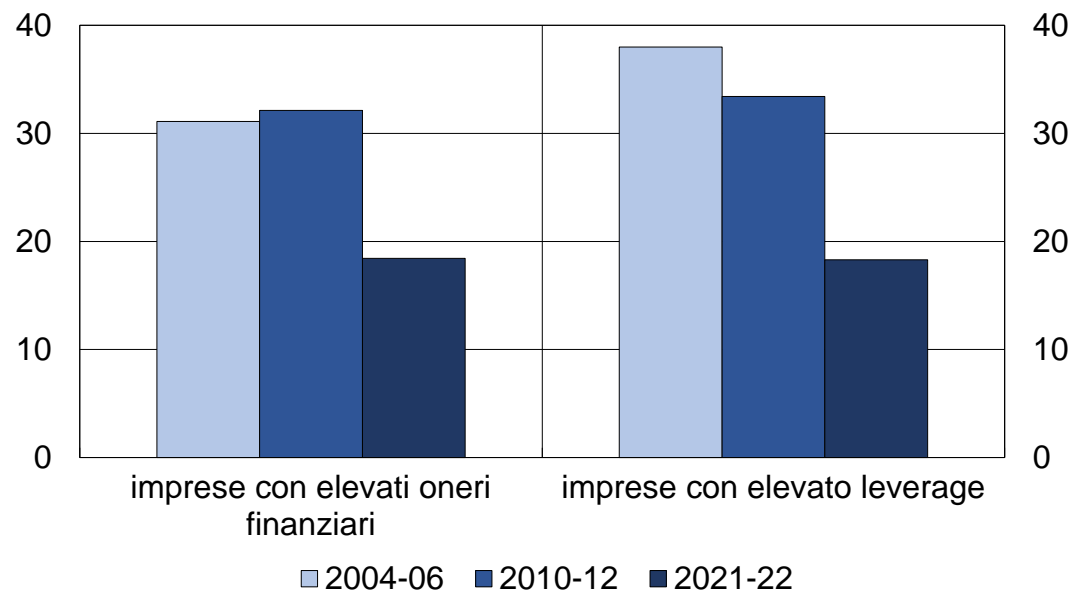
(1) Non include i mezzi di trasporto

- **A dicembre -7,7%.** Flessione proseguita nel primo trim. 2024
- **Debolezza della domanda** di finanziamenti per elevato costo del credito e maggior ricorso all'autofinanziamento
- **Criteri di offerta ancora restrittivi**, per elevata percezione del rischio da parte delle banche



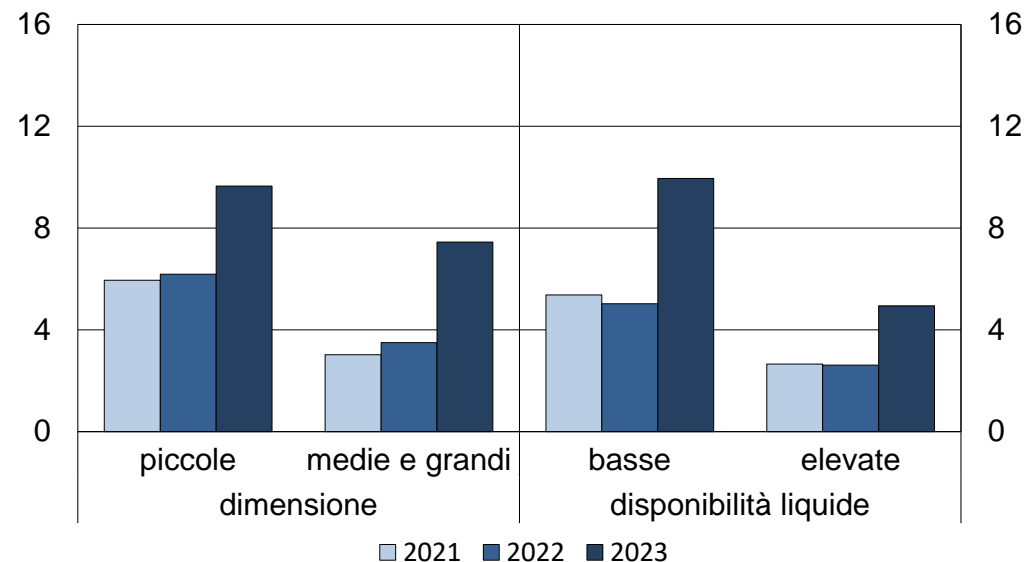
Approfondimento: l'onerosità del debito bancario delle imprese

Imprese con profili di fragilità finanziaria
(valori percentuali)



- Situazioni di **criticità minori** rispetto al passato e all'Italia
- A fine 2023, 2/3 delle società di capitali avevano più della metà dei **finanziamenti indicizzati**

Incidenza degli oneri bancari sul MOL
(valori percentuali)

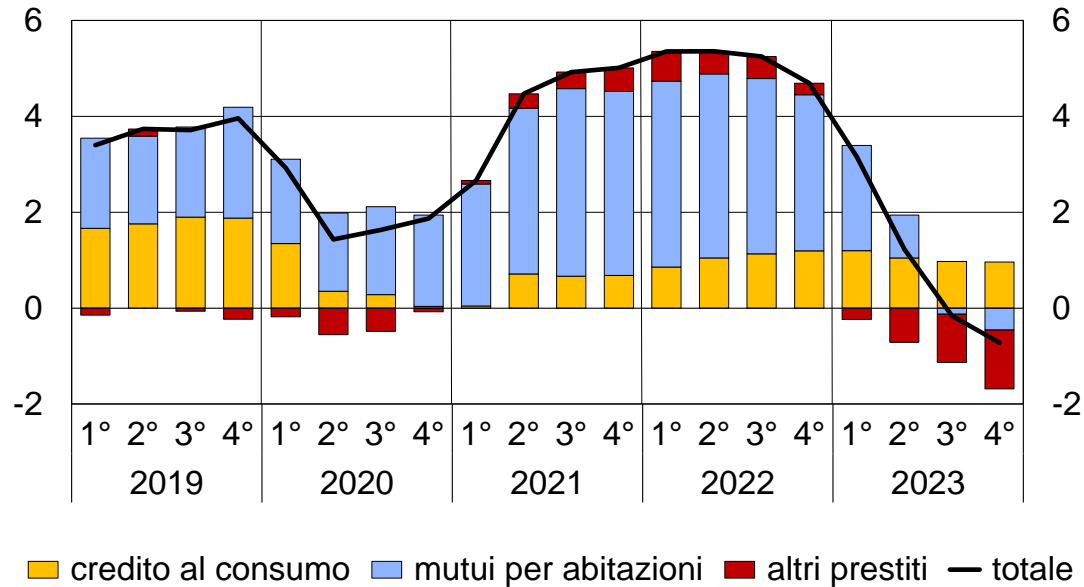


- **L'incidenza sul MOL degli oneri bancari è aumentata** dal 3,7% del 2021 al 7,9% del 2023
- **Eterogeneità per settore, dimensione e disponibilità liquide** (incidenza più elevata per le costruzioni)



Prestiti alle famiglie

Prestiti per destinazione (variazioni percentuali e contributi)



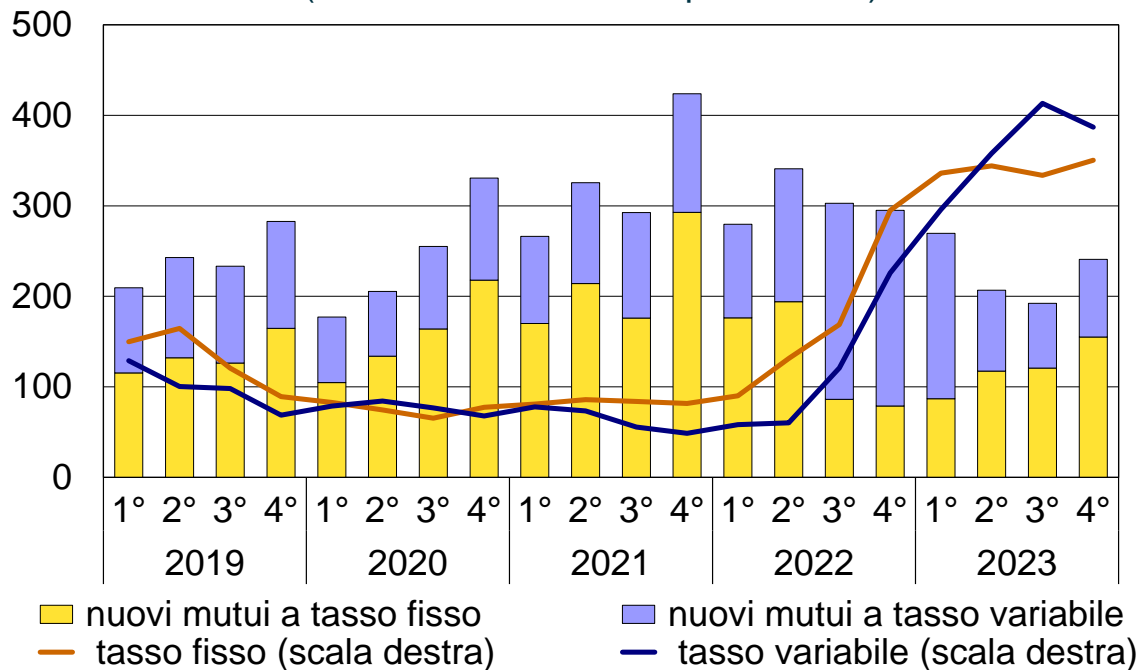
- **Prestiti: -0,7%** a dicembre 2023
- Credito al consumo: in lieve rallentamento (+4,4%)
- Mutui per abitazioni e altri prestiti in forte flessione
- Domanda debole per effetto dei tassi d'interesse
- Condizioni di offerta lievemente più restrittive



Mutui e compravendite delle abitazioni

Mutui e tassi d'interesse

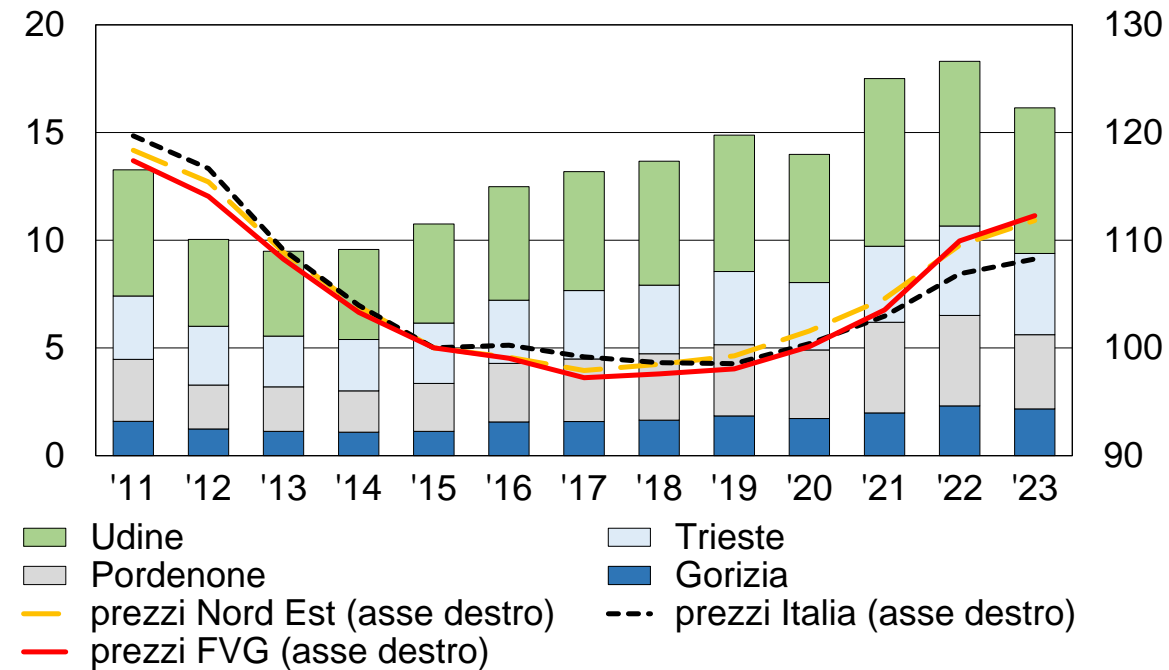
(milioni di euro e valori percentuali)



- **Nel 2023 nuove erogazioni per €900 milioni: -25% rispetto al 2022**
- Oltre la metà contratti a tasso fisso

Compravendite e prezzi delle abitazioni

(migliaia di unità e numeri indice: media 2015=100)

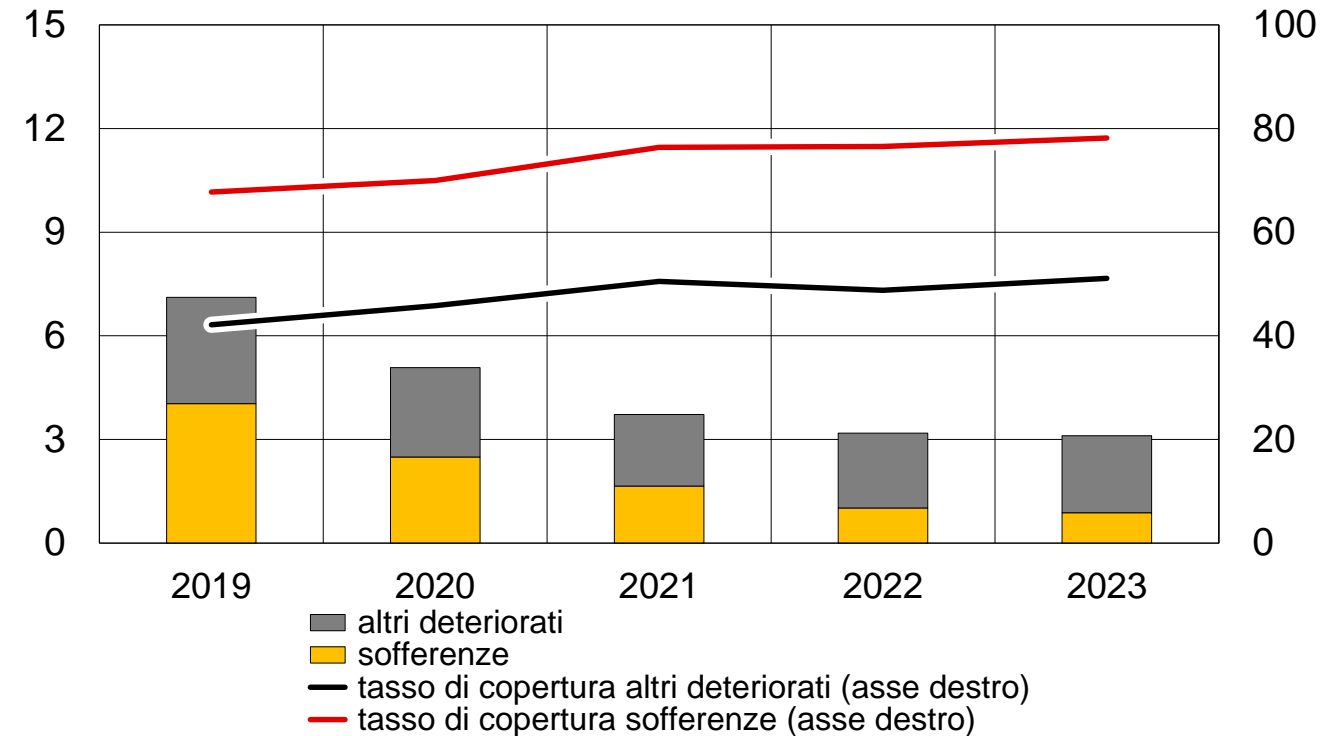


- **Compravendite residenziali: -11,8%; prezzi: +2,1%**
- Calo diffuso fra le province



Qualità del credito

**Incidenza delle sofferenze,
dei prestiti deteriorati e tassi di copertura**
(valori percentuali)



- **Qualità del credito: miglioramento per le imprese; lieve peggioramento per le famiglie**
- **Bassa incidenza** dei prestiti deteriorati e in sofferenze sui prestiti *in bonis*
- **Tassi di copertura stabili**, sopra livelli del 2019
- Introduzione di nuovi indicatori sui ritardi dei pagamenti: lieve peggioramento per le famiglie e, nel primo trimestre 2024, per le imprese



Grazie per l'attenzione