

L'economia dell'Umbria

Perugia, 12 giugno 2018



Agenda

- **Migliora il quadro economico;** attese positive, ma clima più incerto
- Anche **la ripresa divide:** i piccoli dai grandi, Terni da Perugia
- In espansione l'**export;** **consumi** e **investimenti** si consolidano
- **Turismo** prossimo ai livelli ante terremoto; **edilizia** ancora debole
- **Occupazione** invariata; le aziende cercano **operai specializzati**
- Crescono i **finanziamenti** e migliora la **qualità** del credito
- Stabile il **reddito delle famiglie;** aumenta il credito al consumo
- In calo la **spesa pubblica;** buona la qualità della **sanità**
- A rilento l'uso dei **fondi strutturali europei**

Migliora il quadro economico dell'Umbria

	2015+2016	2017*	2018**
Prodotto interno lordo	+1,5% (Italia: +2,0%)	+1,1% (Italia: +1,5%)	+
- consumi privati	+4,1%	+1,3%	
- investimenti	+2,2%	+3,6%	

* stime

** previsioni

... ma si accentuano i divari

- piccole imprese vs medio-grandi
- edilizia vs manifattura
- ternano vs provincia di Perugia
- poveri vs benestanti

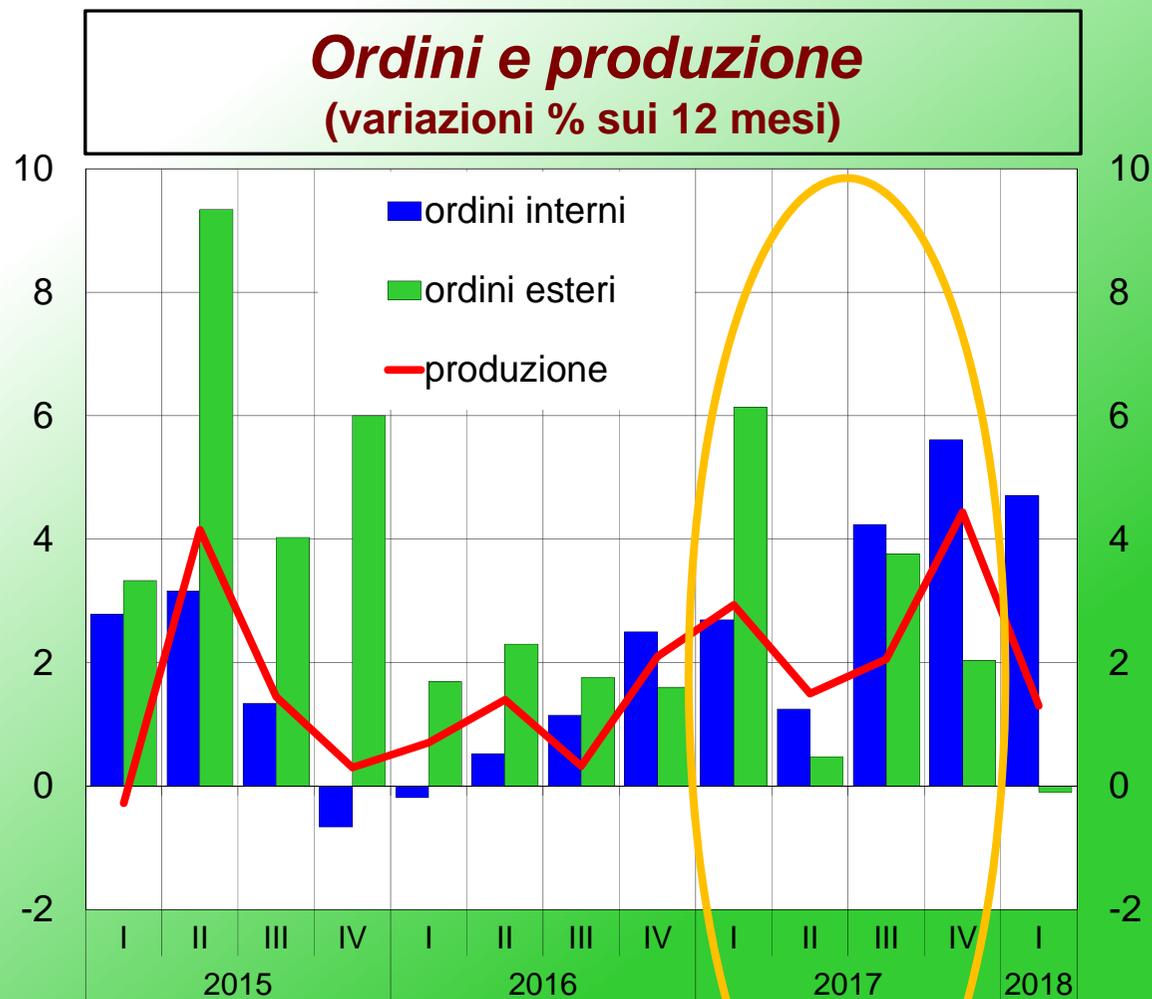


Nell'industria ordini e produzione accelerano

	2016	2017
Produzione	+1,2%	+2,7%
Ordini	+1,1%	+3,3%
Fatturato	+0,4%	+3,1%

**Bene metalli, meccanica
e abbigliamento
Ancora in calo le piccole**

**2018: fatturato in crescita
per un'impresa su due; in
diminuzione per il 29%**



Gli investimenti si consolidano

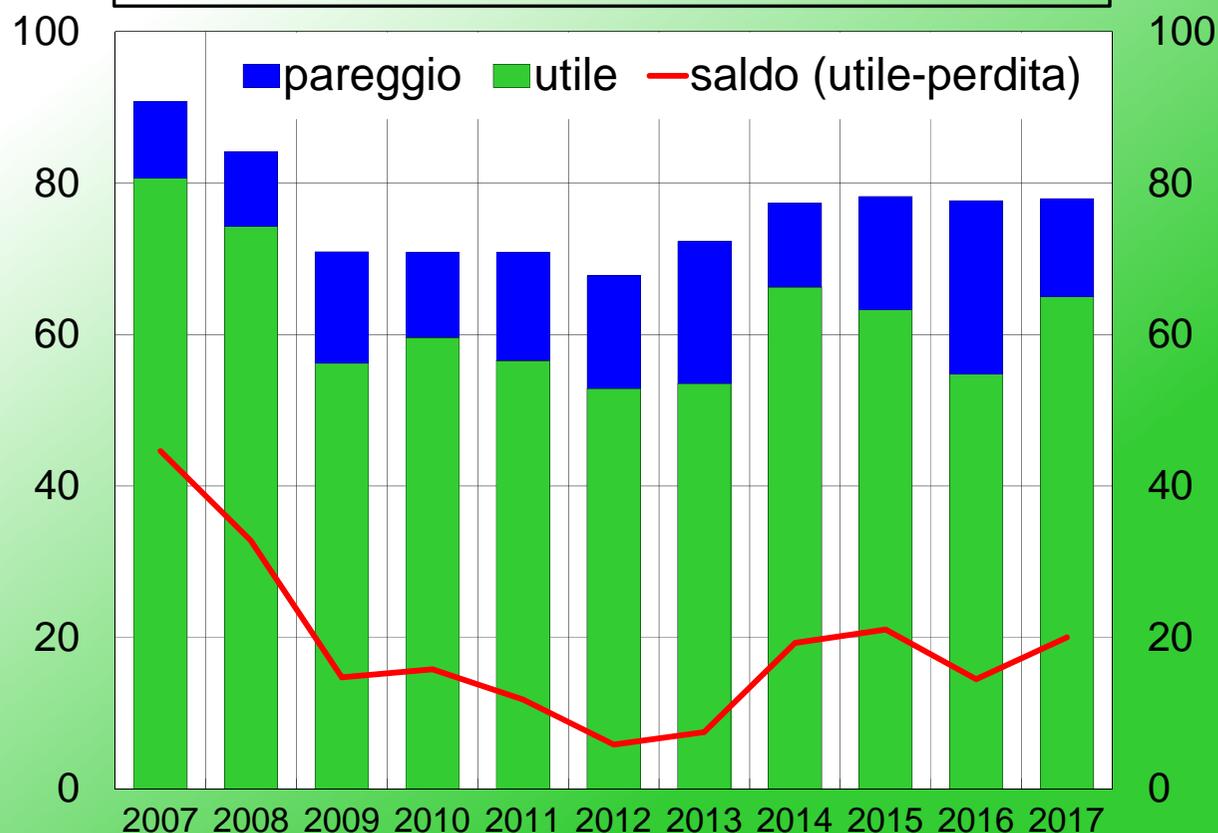
Sostenuti dalla
manifattura (+10,1%)

Favoriti da una più
robusta redditività...

... migliori condizioni
finanziarie, misure di
incentivo

La crescita però è
ancora poco diffusa
... e potrebbe
interrompersi nel 2018

Risultato di esercizio
(quote %)



L'export si espande (+6,4%), ma l'Umbria perde quote

Forte contributo da siderurgia (+24%);
altri settori: +2,4%

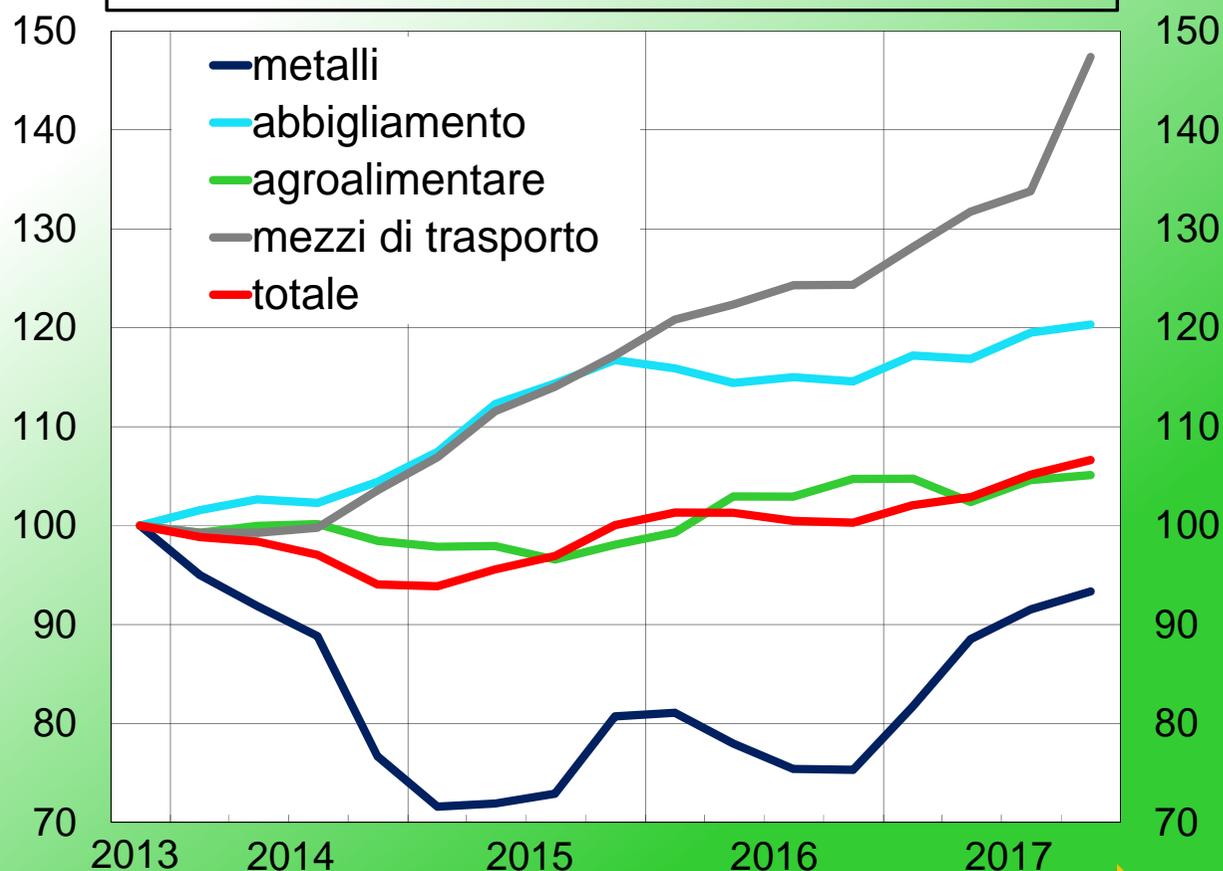
Quota sul mercato mondiale in forte calo (-22,7% dal 2007)

Riquadro

- bassa competitività
- destinazioni «mature»
- minore adattabilità

Esportazioni umbre

(numeri indice; 2013=100)



Riquadro: La produttività

Peggiora ancora l'edilizia; in crescita i servizi

- L'attività **edilizia** si conferma in contrazione

	2016-17	2007-17
valore aggiunto	-0,3%	-34,5%
occupati	-7,5%	-35,0%
Imprese attive	-2,6%	-16,1%

- La **ricostruzione** post-sisma non è entrata ancora a regime
- Nei **servizi** le vendite sono lievemente aumentate, grazie alla maggiore spesa delle famiglie
- Si è interrotta la ripresa delle **compravendite** di case (-1,3%); in aumento quelle del non residenziale (+19,0%)

I flussi turistici stanno recuperando

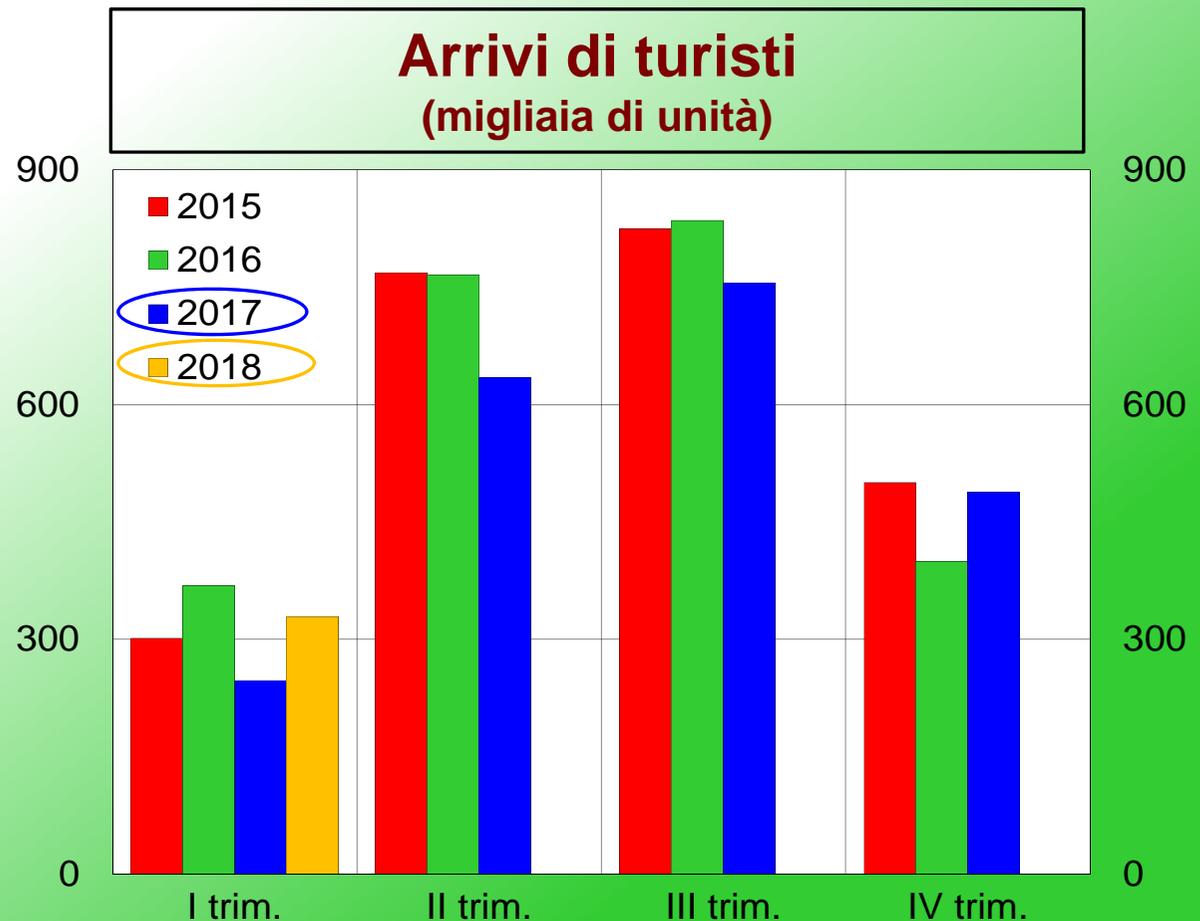
...dall'ultimo trimestre 2017 sui livelli pre-terremoto

Arrivi 2017/16: -10,3%

Calo fatturato >15%
per metà esercizi;
4 su 10 in perdita

Molte iniziative pro-
mozionali (sui listini)

2018: per il 57% in
miglioramento
(per il 37% stabile)

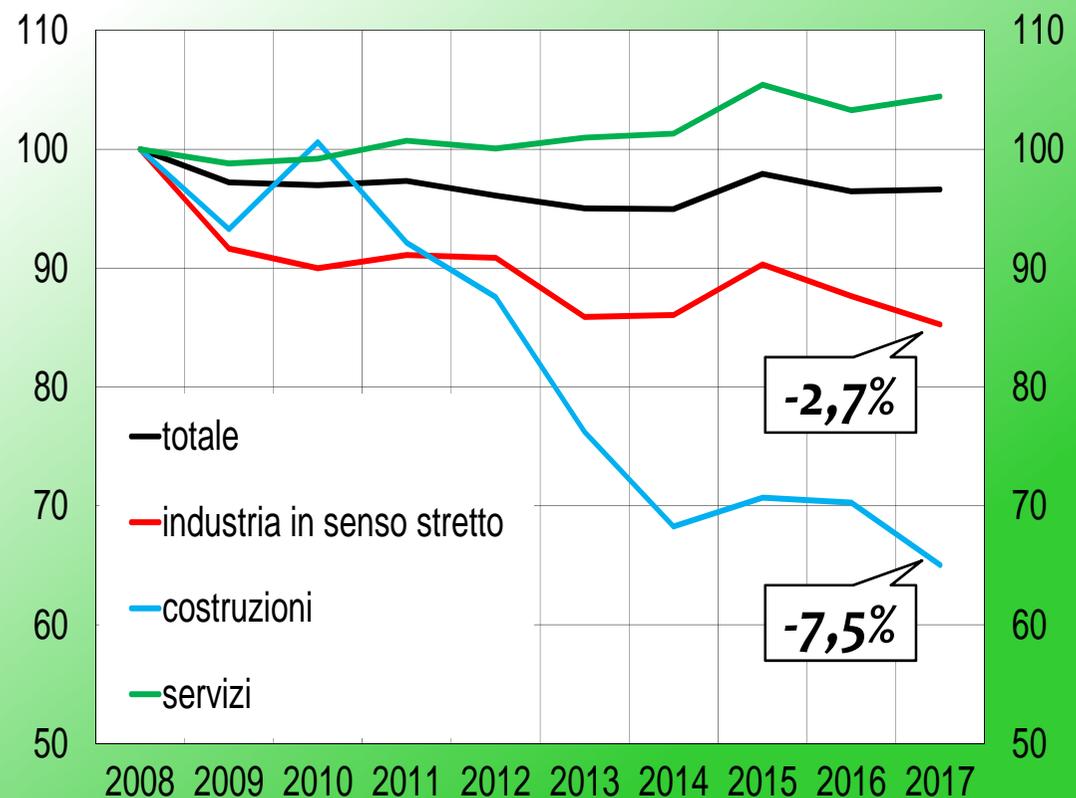


Stabile l'occupazione

Continua la **flessione degli autonomi (-6,2%)**;
tornano a crescere i dipendenti (2,5%)

Crescono solo gli occupati nei servizi diversi da commercio e turismo

Occupazione



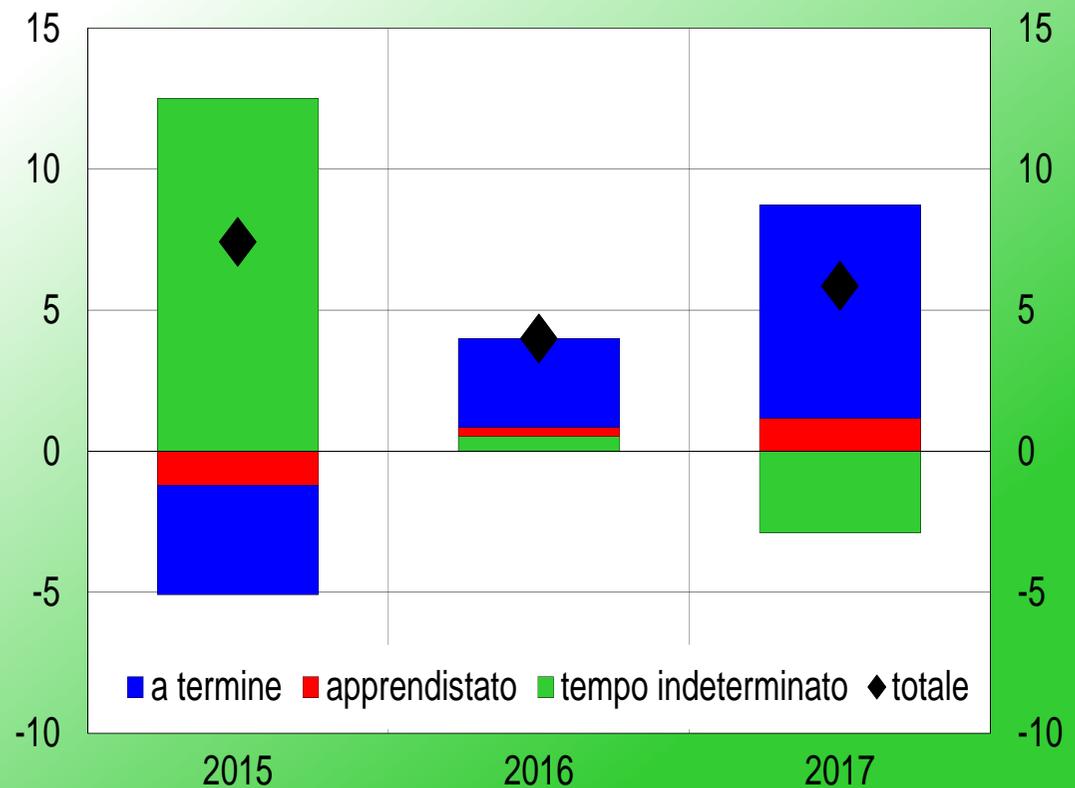
Fonte: elaborazioni su dati Istat; Indici: 2008=100

Stabile l'occupazione

Negative le assunzioni nette a tempo indeterminato

In aumento il ricorso ai contratti a termine

Assunzioni nette di dipendenti



Fonte: INPS ; migliaia di contratti

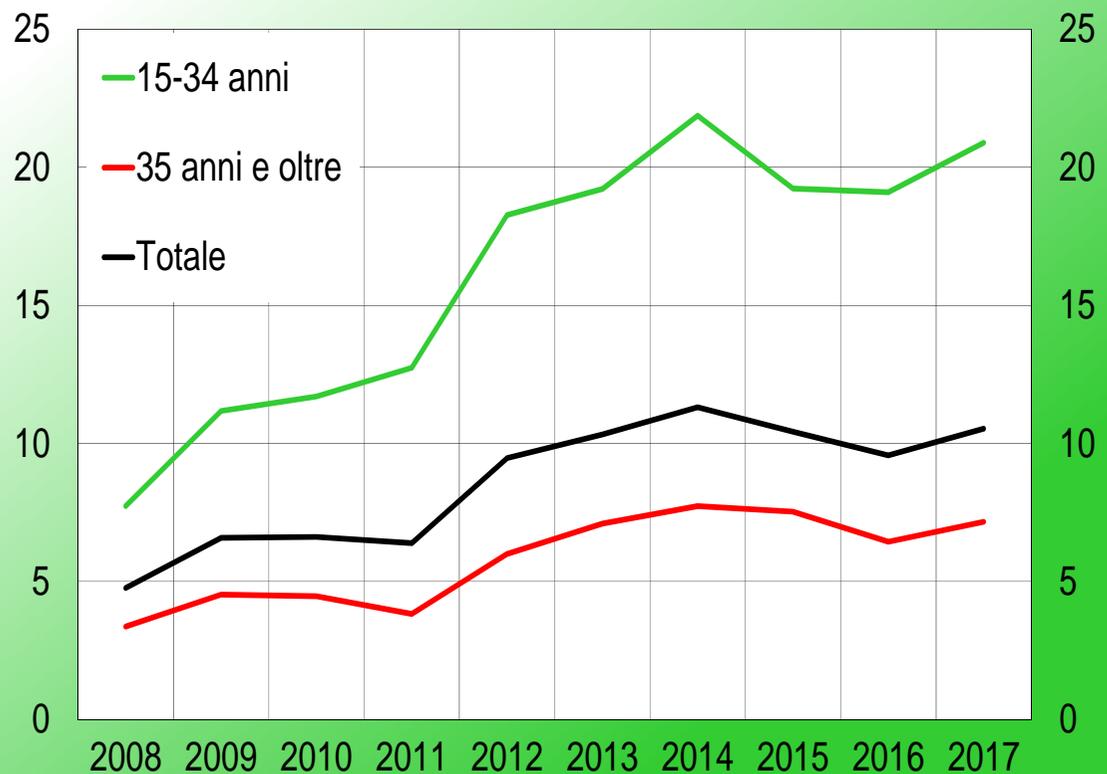
Aumenta la partecipazione al mercato del lavoro

Le persone in cerca di occupazione crescono di circa 4 mila unità...

...sospingendo il tasso di disoccupazione al 10,5%

L'incremento ha riguardato soprattutto le donne e i giovani

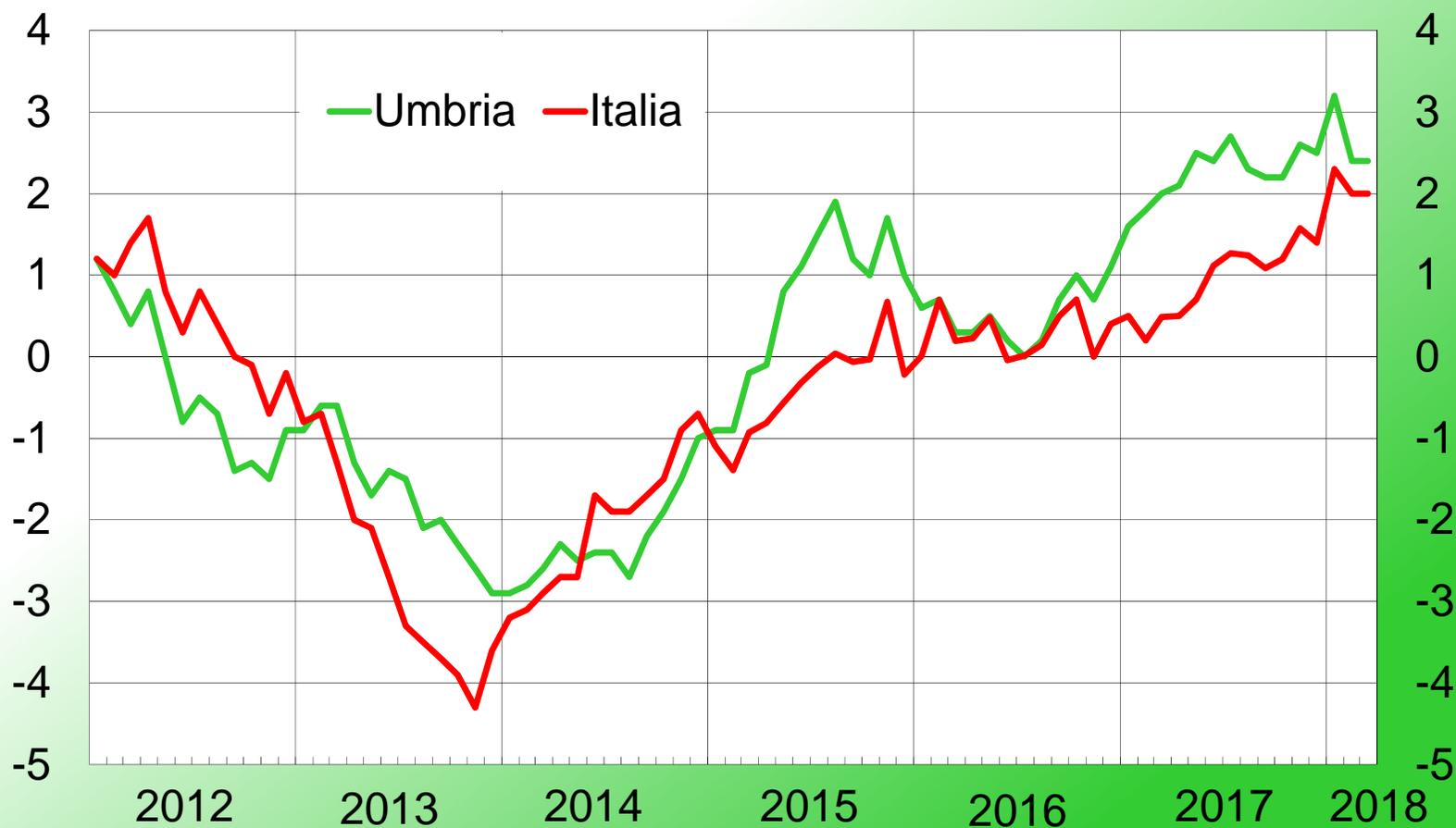
Tasso di disoccupazione



Fonte: elaborazioni su dati Istat (valori percentuali)

I finanziamenti bancari hanno accelerato

Prosegue la fase di crescita, più sostenuta di quella nazionale



Fonti: segnalazioni statistiche di vigilanza

Si accentuano i divari per i prestiti alle imprese

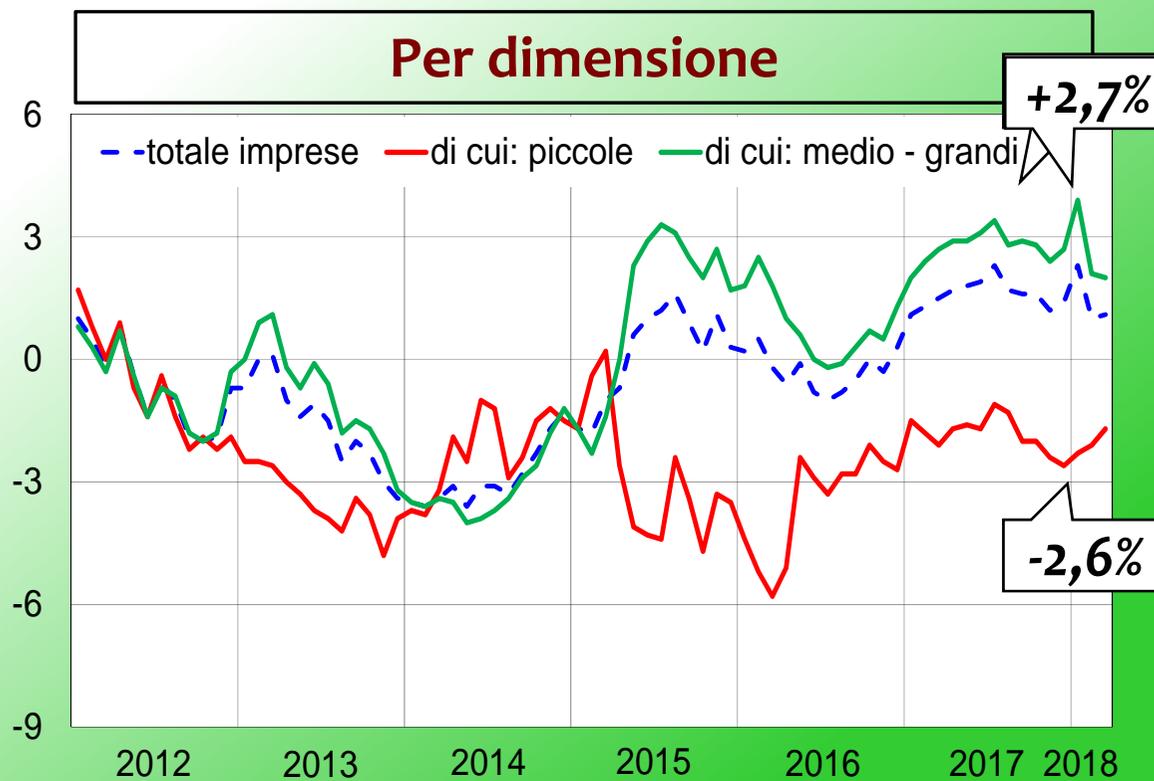
La dinamica espansiva si rafforza (1,4%), ma...

... la **crescita** è circoscritta alle imprese di maggiori dimensioni e...

... a quelle classificate come **non rischiose**

In **ripresa** il credito alla **manifattura**; ancora in **calo** quello all'**edilizia**

I **tassi diminuiscono**



Fonte: segnalazioni statistiche di vigilanza (variazioni percentuali)

Si accentuano i divari per i prestiti alle imprese

La dinamica espansiva si rafforza (1,4%), ma...

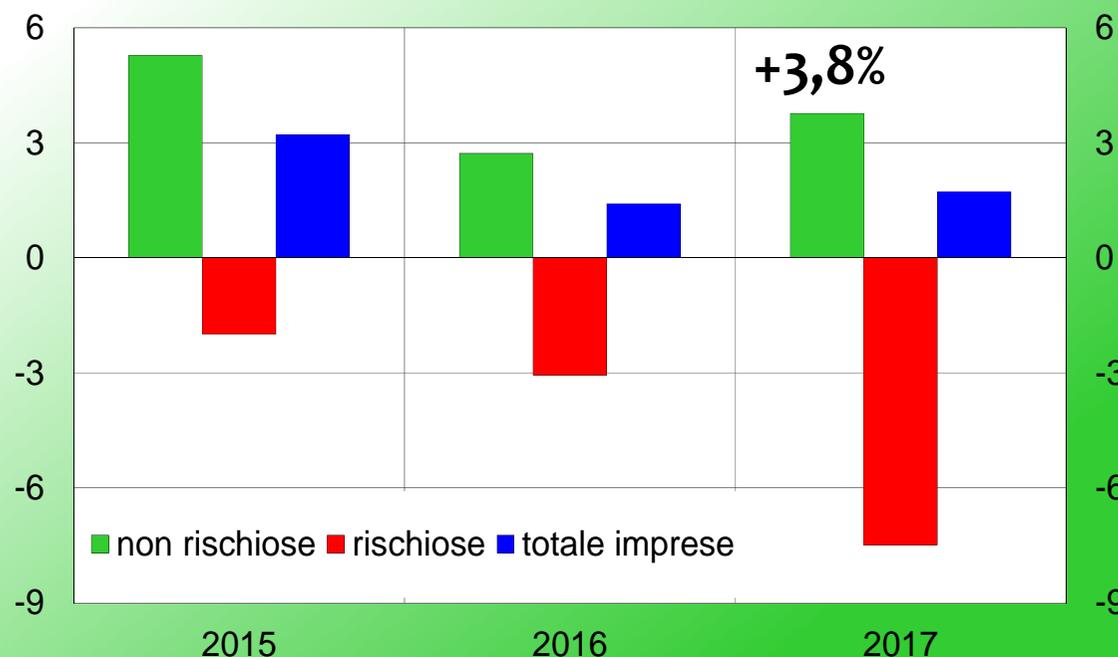
... la **crescita** è circoscritta alle **imprese di maggiori dimensioni** e...

... a quelle classificate come **non rischiose**

In **ripresa** il credito alla **manifattura**; ancora in **calo** quello all'**edilizia**

I **tassi diminuiscono**

Per classe di rischio



Fonte: elaborazioni su dati Cerved Group e Centrale dei rischi

Si accentuano i divari per i prestiti alle imprese

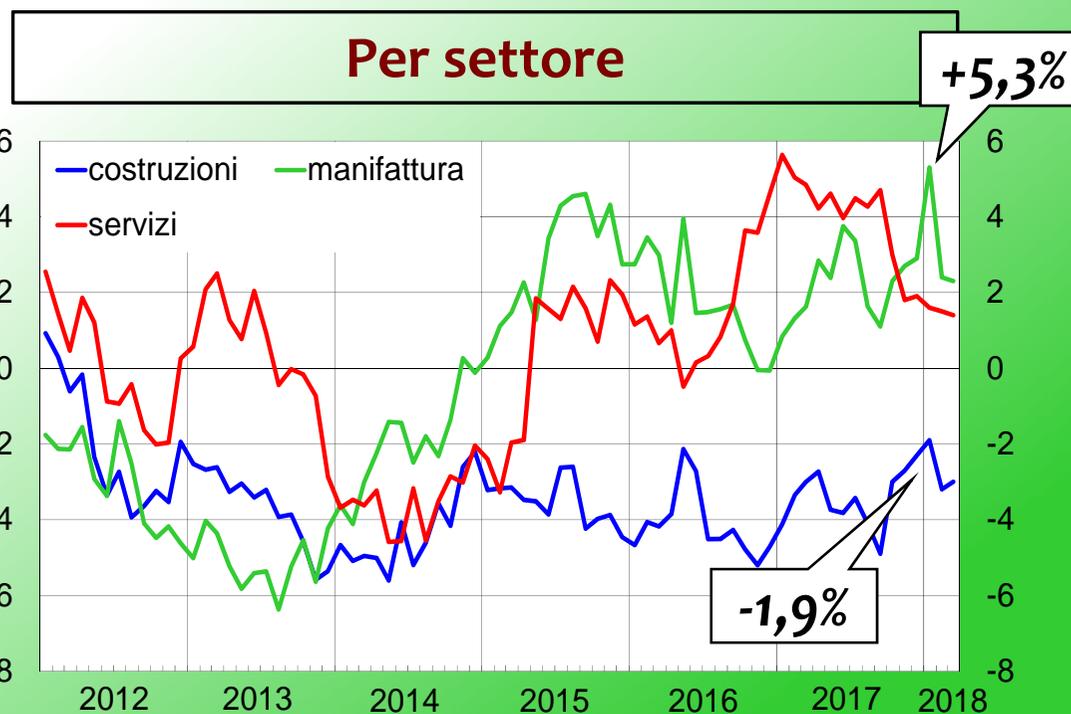
La dinamica espansiva si rafforza (1,4%), ma...

... la **crescita** è circoscritta alle **imprese di maggiori dimensioni** e...

... a quelle classificate come **non rischiose**

In **ripresa** il credito alla **manifattura**; ancora in **calo** quello all'**edilizia**

I **tassi diminuiscono**



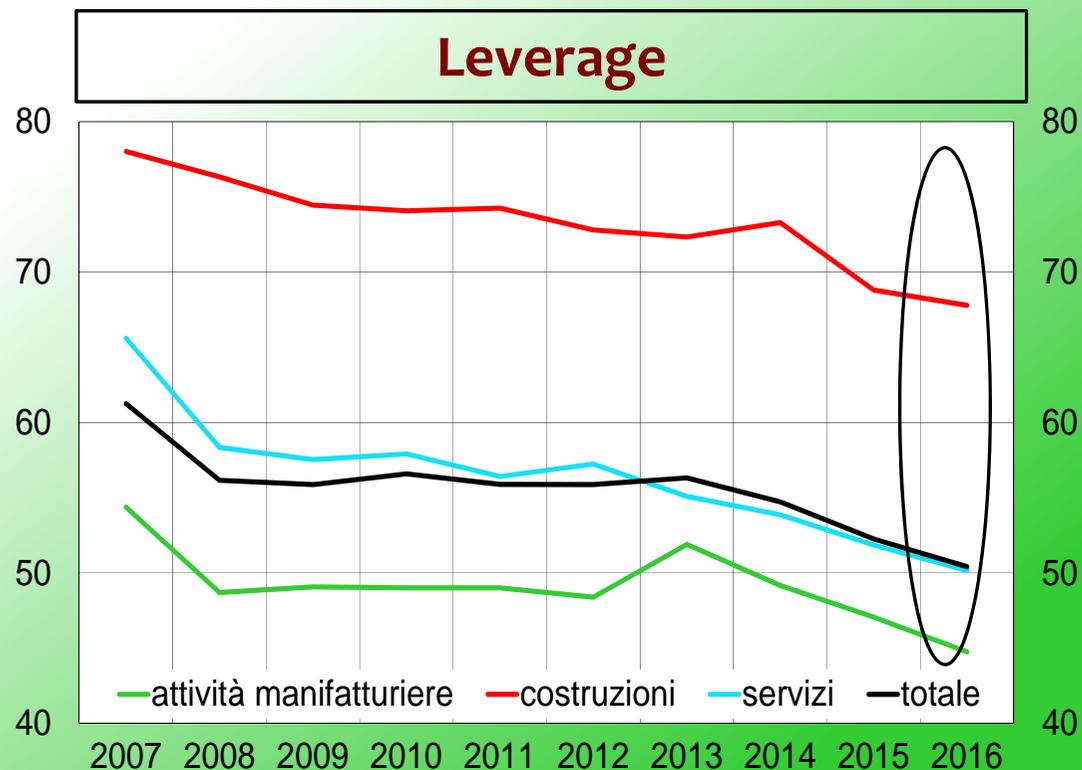
Fonte: segnalazioni statistiche di vigilanza (variazioni percentuali)

Migliorano le condizioni economiche e finanziarie delle imprese

La redditività delle imprese ha ripreso a crescere

Prosegue il processo di **deleveraging**...

...e l'**aumento** delle risorse liquide



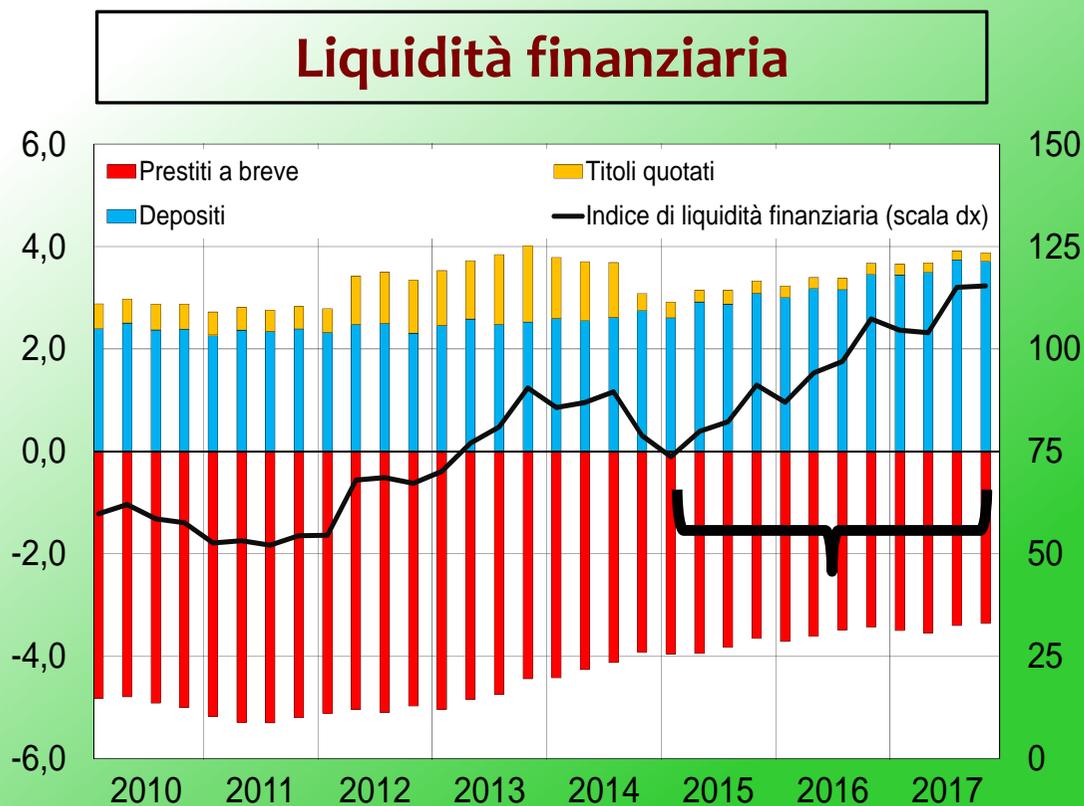
Fonte: elaborazioni su dati Cerved Group
(rapporto fra i debiti finanziari e la somma dei debiti finanziari e del patrimonio netto)

Migliorano le condizioni economiche e finanziarie delle imprese

La redditività delle imprese ha ripreso a crescere

Prosegue il processo di **deleveraging**...

...e l'**aumento** delle risorse liquide



Fonte: Centrale dei rischi e segnalazioni statistiche di vigilanza

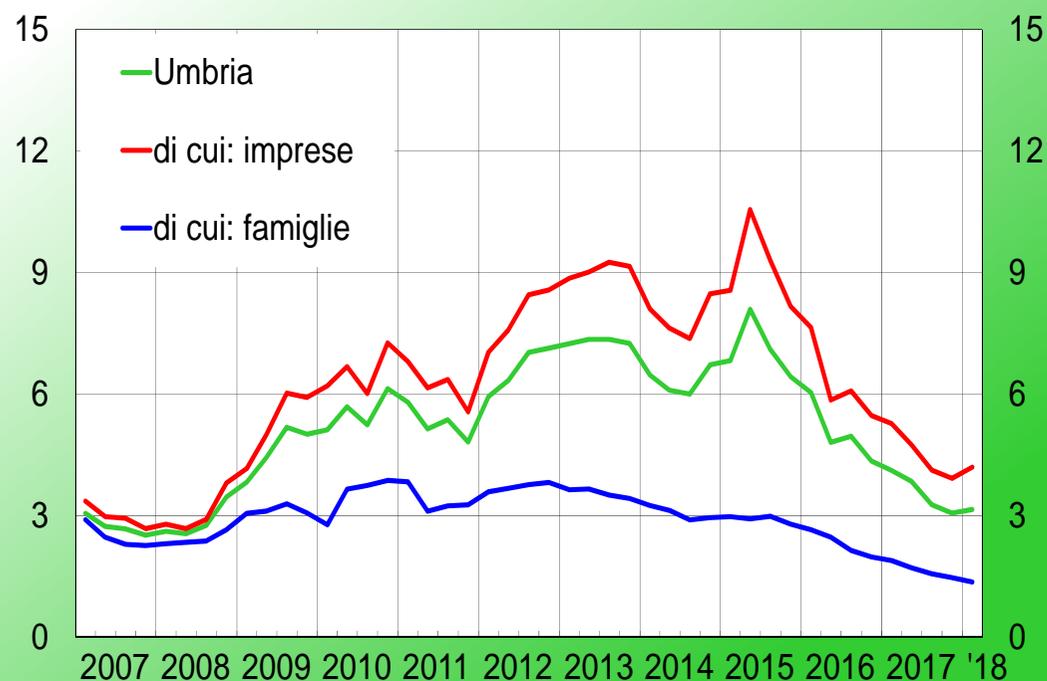
La qualità del credito è migliorata

Il flusso di **nuovi crediti deteriorati** ha ulteriormente **rallentato...**

... in particolare nel settore produttivo

Le **costruzioni** registrano un nuovo **massimo**. Bene la **manifattura**

Tasso di deterioramento: totale



Fonte: Centrale dei rischi

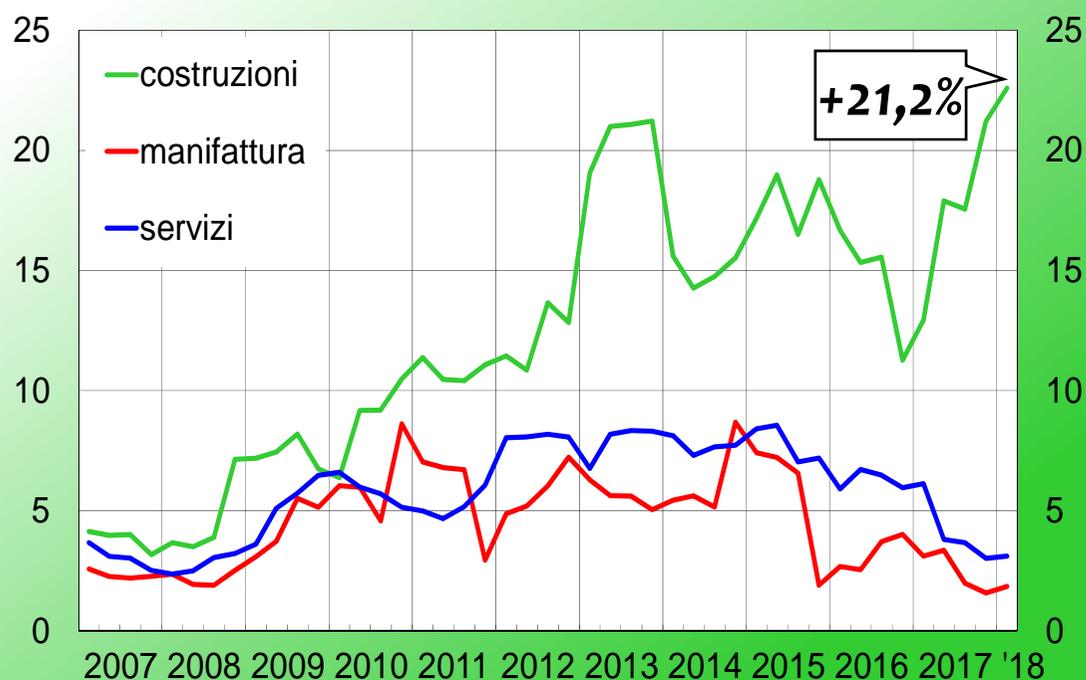
La qualità del credito è migliorata

Il flusso di **nuovi crediti deteriorati** ha ulteriormente **rallentato...**

... in particolare nel settore produttivo

Le **costruzioni** registrano un nuovo **massimo**. Bene la **manifattura**

Tasso di deterioramento: imprese

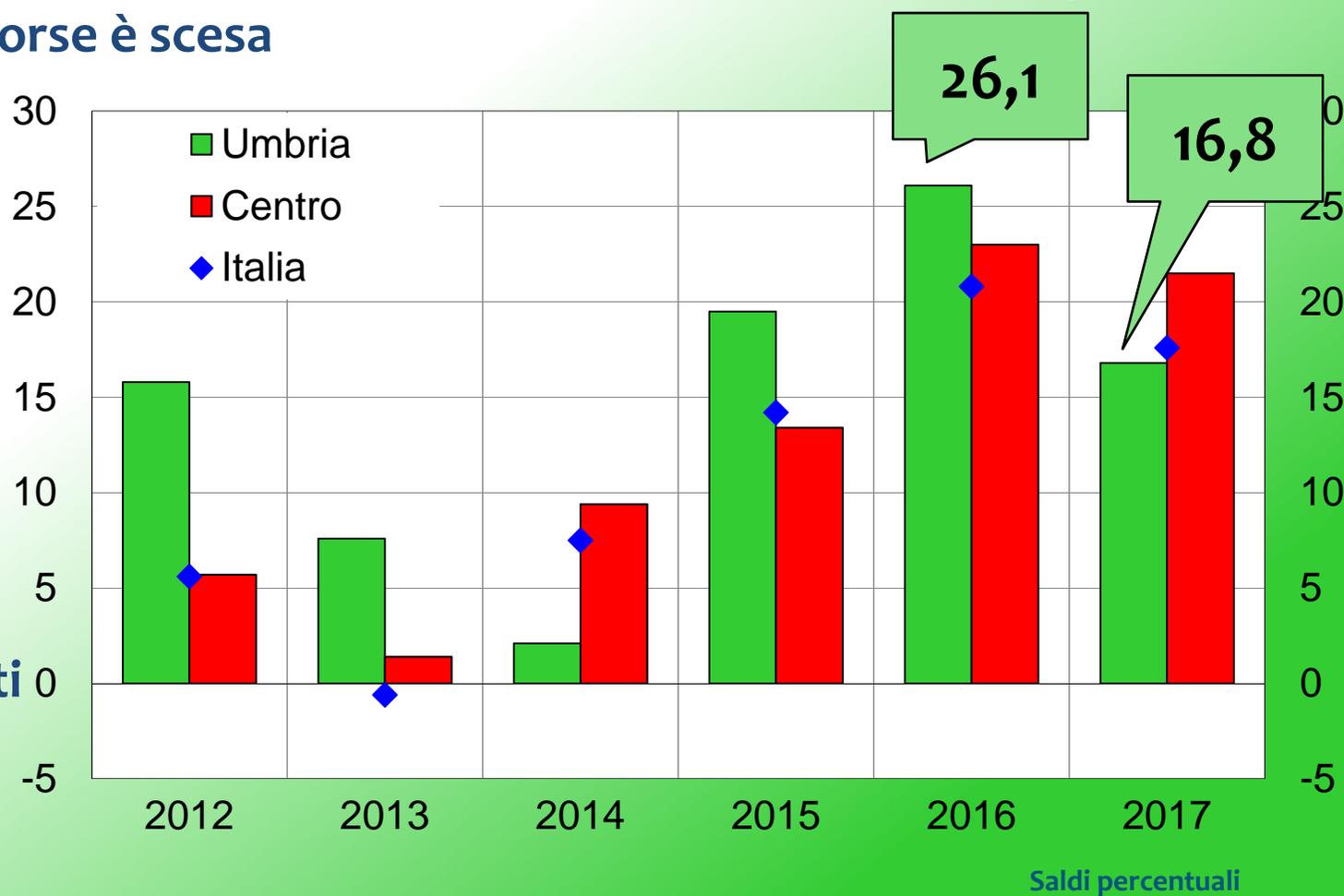


Fonte: Centrale dei rischi

La percezione della situazione delle famiglie è peggiorata

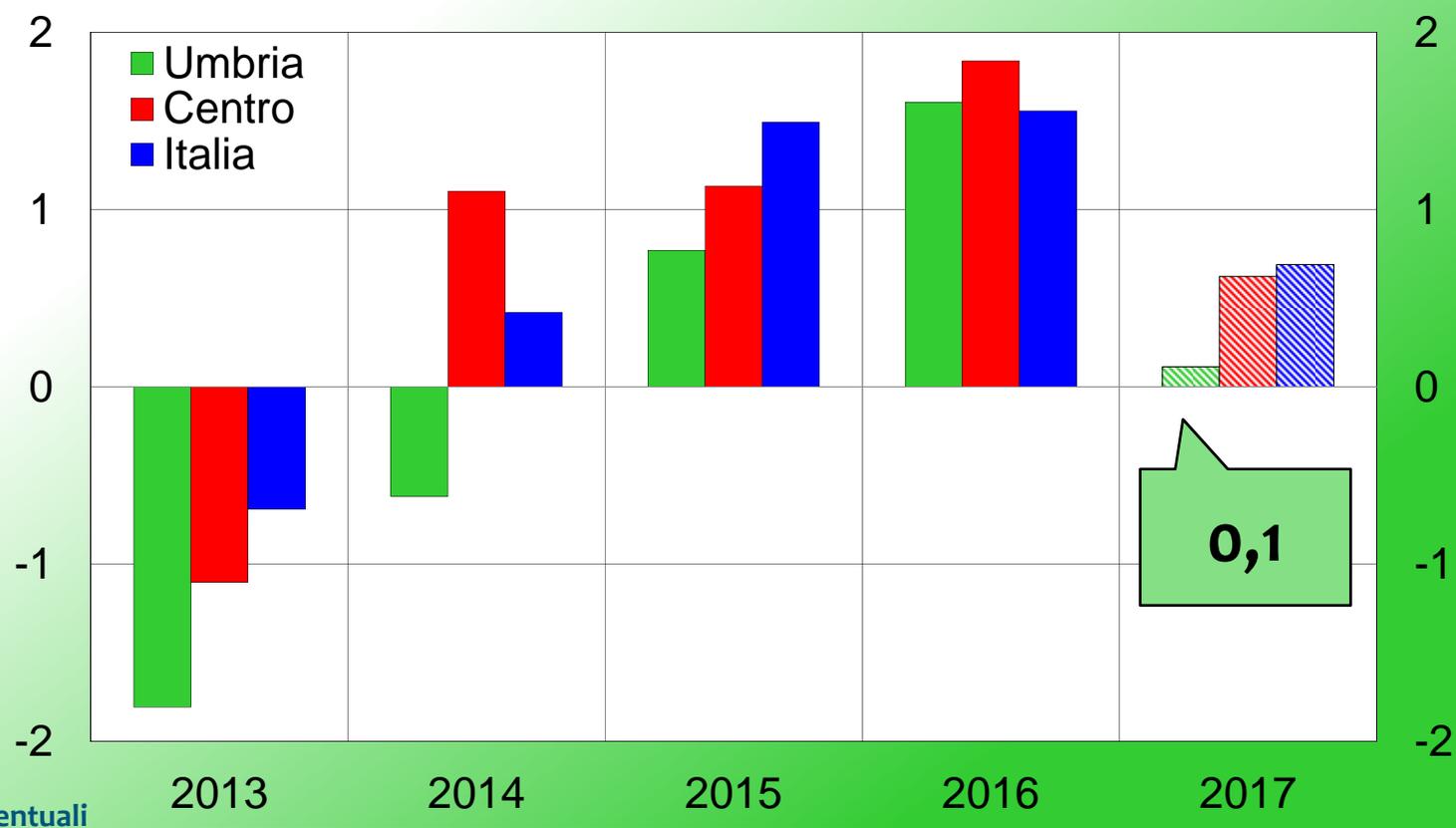
All'inizio del 2017 la quota di famiglie che riteneva adeguate le proprie risorse è scesa

forse vi ha inciso la prossimità temporale con gli eventi sismici...



Stabile il reddito delle famiglie

Secondo le stime di Prometeia il reddito disponibile è rimasto pressoché invariato, diversamente che nel resto del Paese

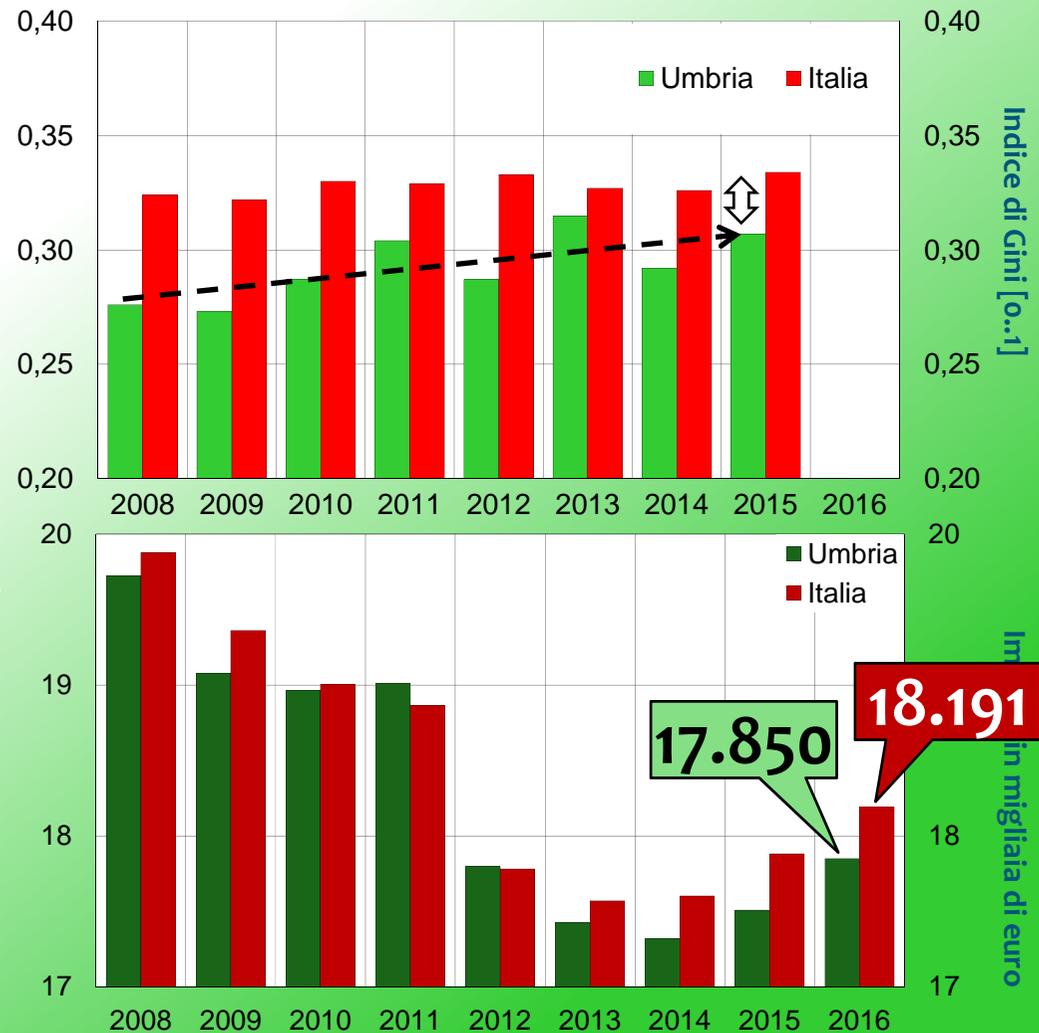


Variazioni percentuali

È aumentata la disuguaglianza

La distribuzione del reddito rimane più equilibrata della media nazionale... la **povertà** è aumentata e coinvolge una famiglia su dieci

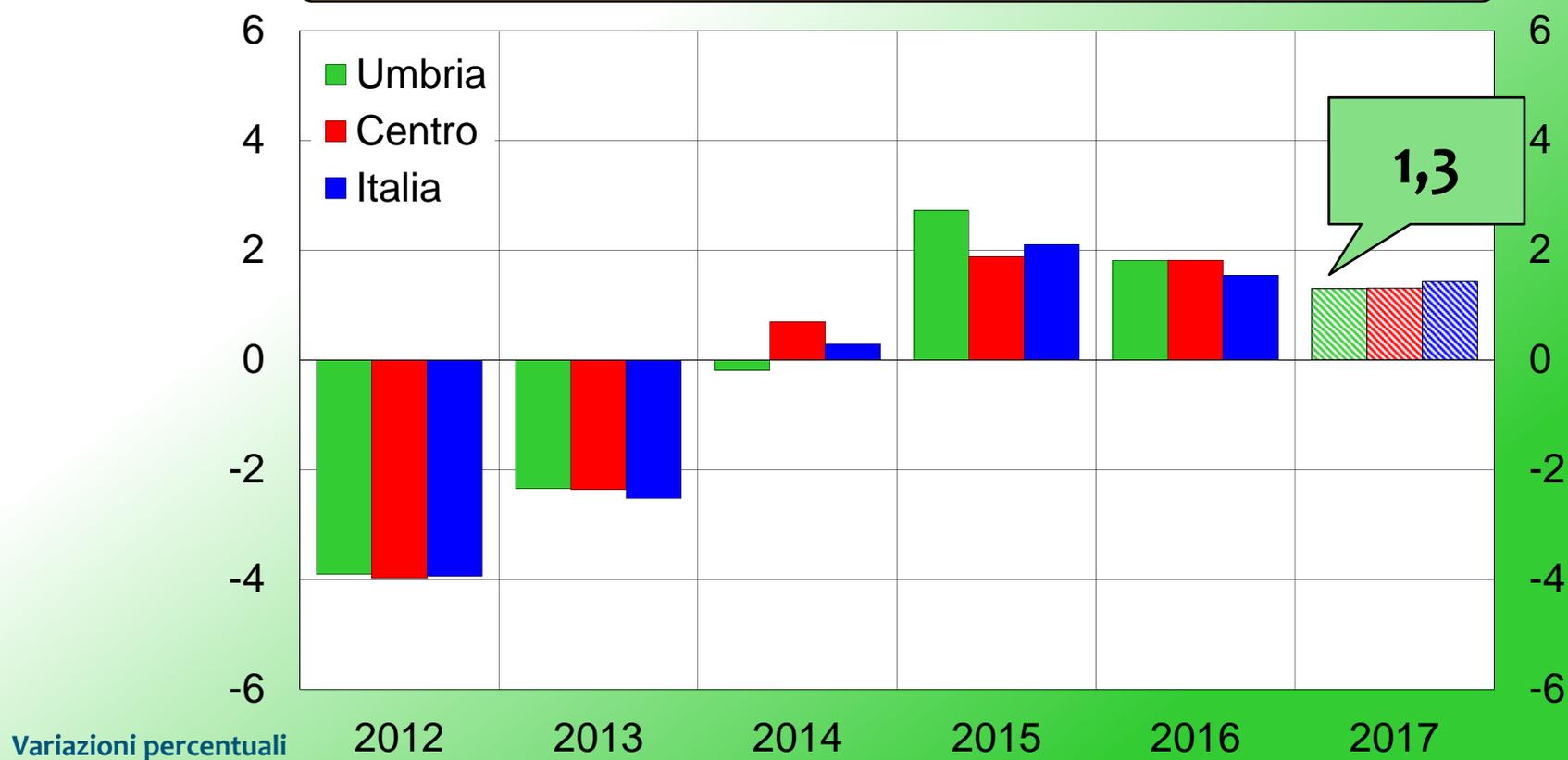
Il reddito pro capite è inferiore alla media italiana



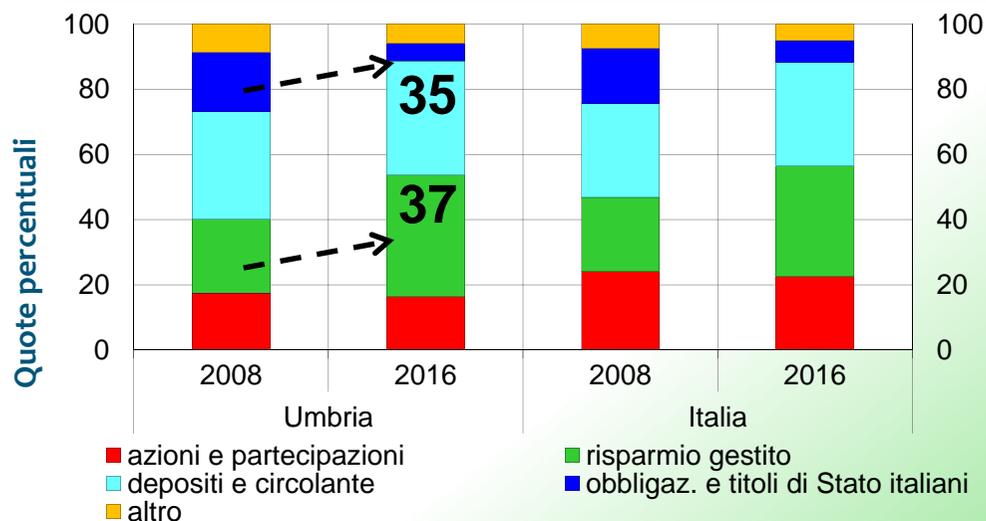
I consumi hanno continuato a crescere

In linea con la dinamica nazionale

Gli acquisti di beni durevoli sono aumentati dell'1,7 per cento



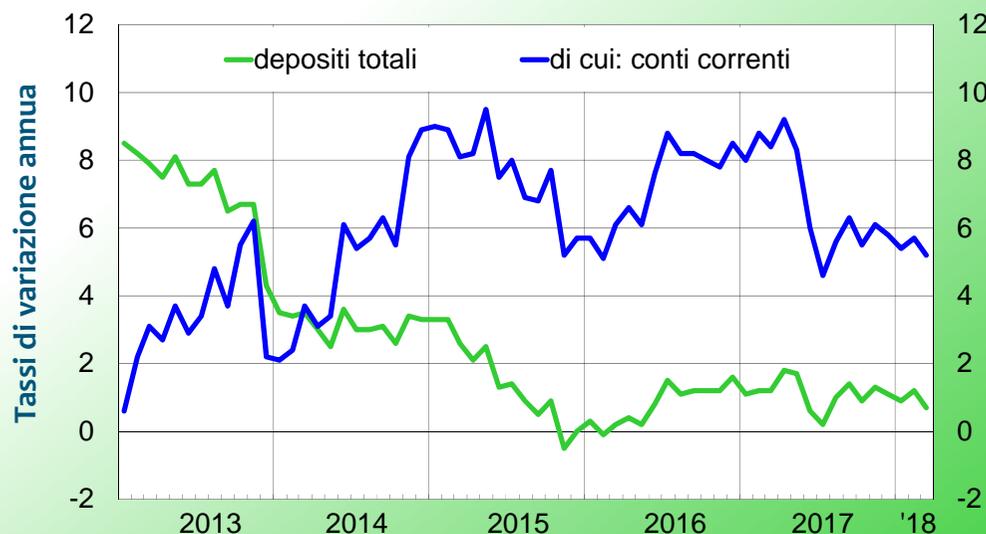
Il portafoglio tra risparmio gestito e liquidità



Il risparmio gestito è cresciuto molto ...

... a scapito di titoli di Stato e obbligazioni

La seconda componente sono i depositi e il circolante



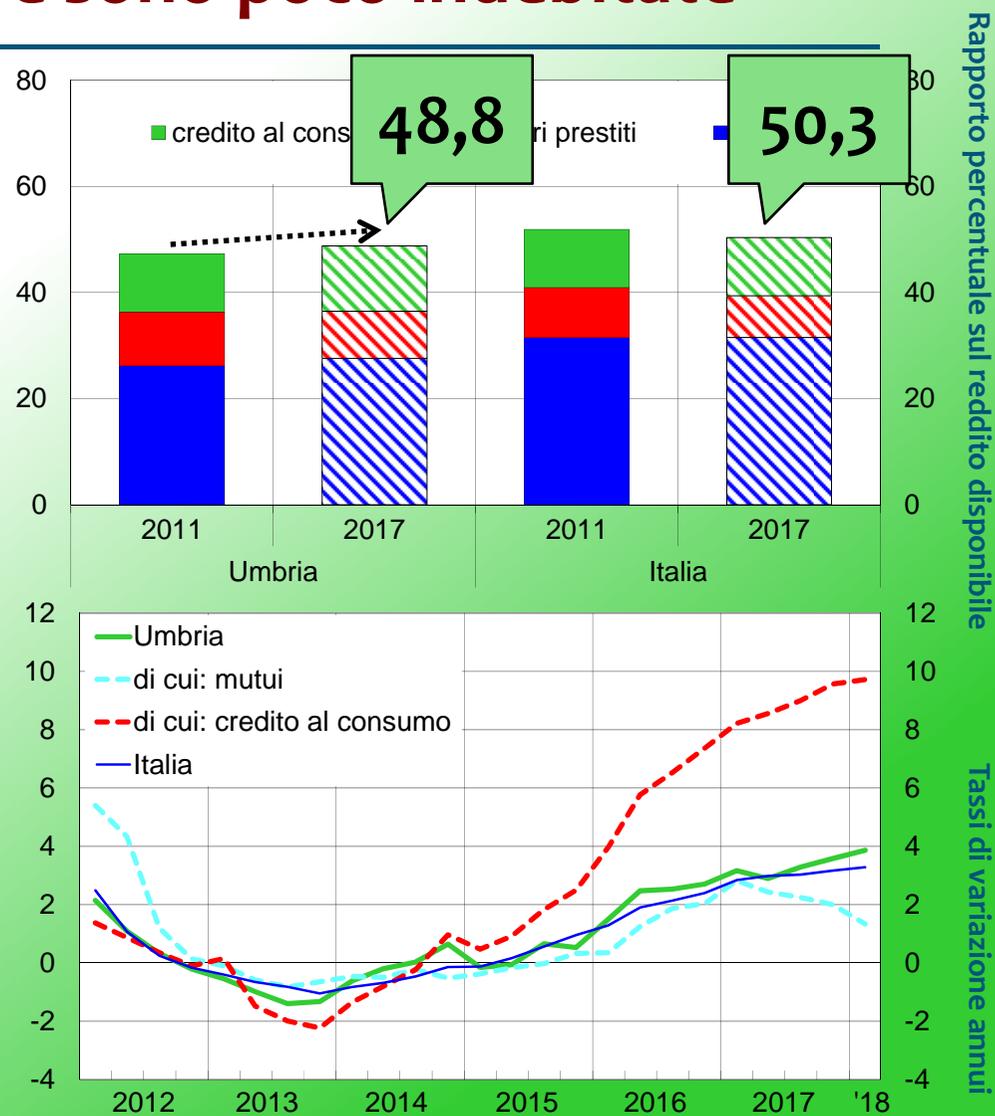
L'attenzione alla liquidità emerge anche dalle dinamiche della raccolta bancaria

Le famiglie umbre sono poco indebitate

La distanza con l'Italia va attenuandosi (anche per la dinamica del reddito pro capite)

I prestiti hanno accelerato, soprattutto grazie al credito al consumo

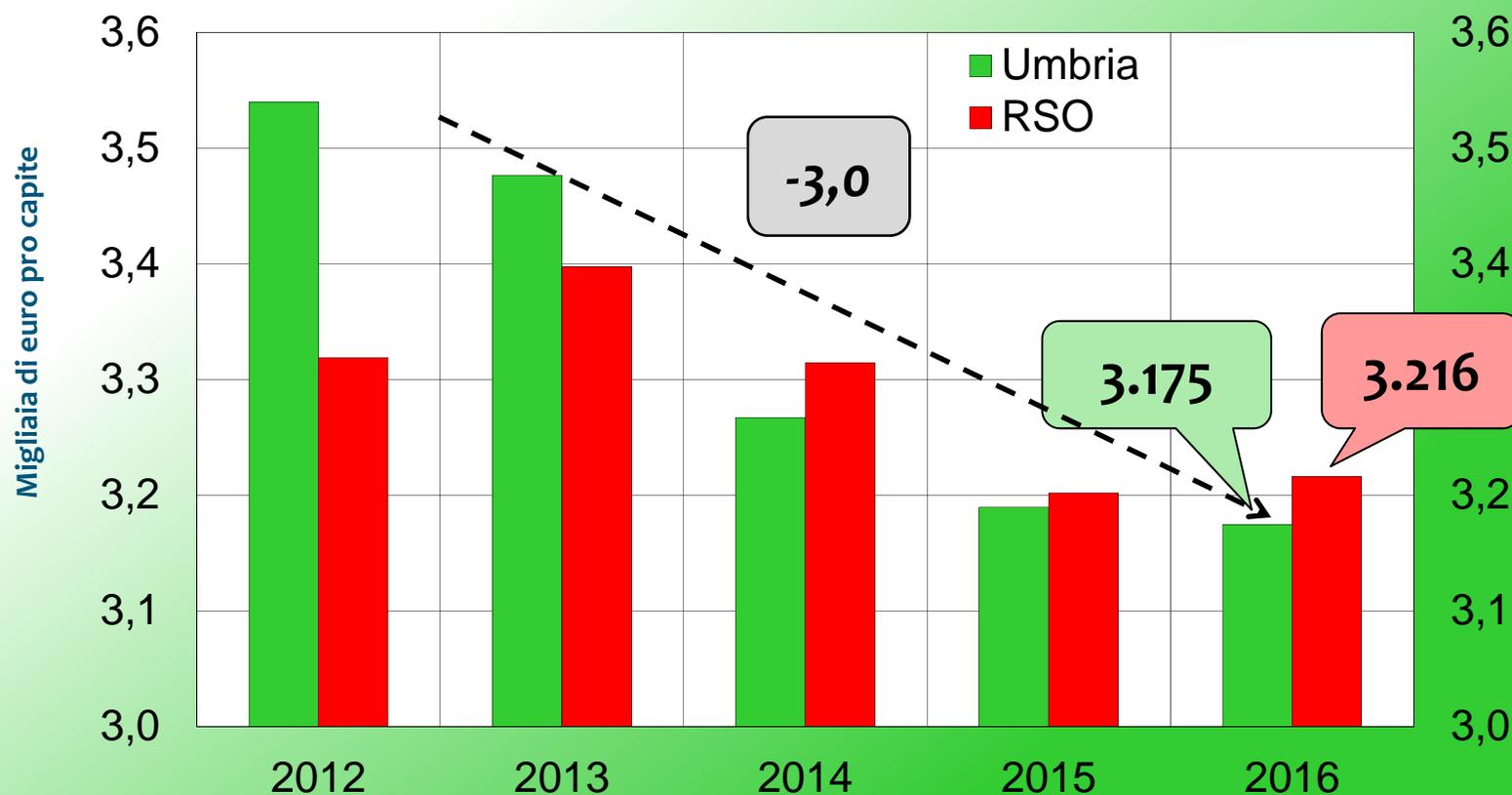
I mutui invece hanno rallentato



Fonte: Istat, stime Prometeia e segnalazioni statistiche di vigilanza

Il ruolo dell'operatore pubblico si sta riducendo

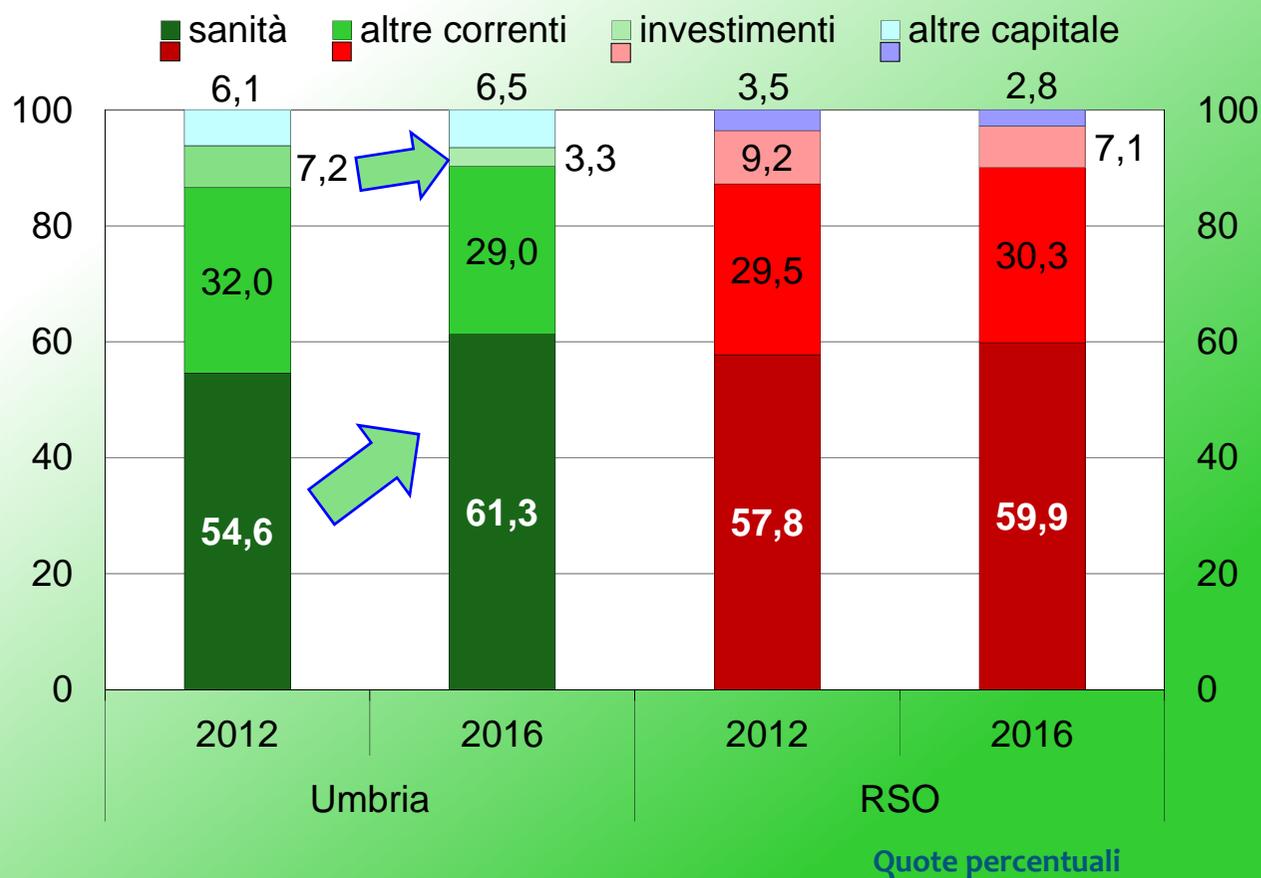
Il livello della spesa delle Amministrazioni Locali è sceso al di sotto della media delle altre regioni



Aumenta la spesa sanitaria, in calo gli investimenti

La valutazione della qualità delle prestazioni sanitarie si conferma favorevole

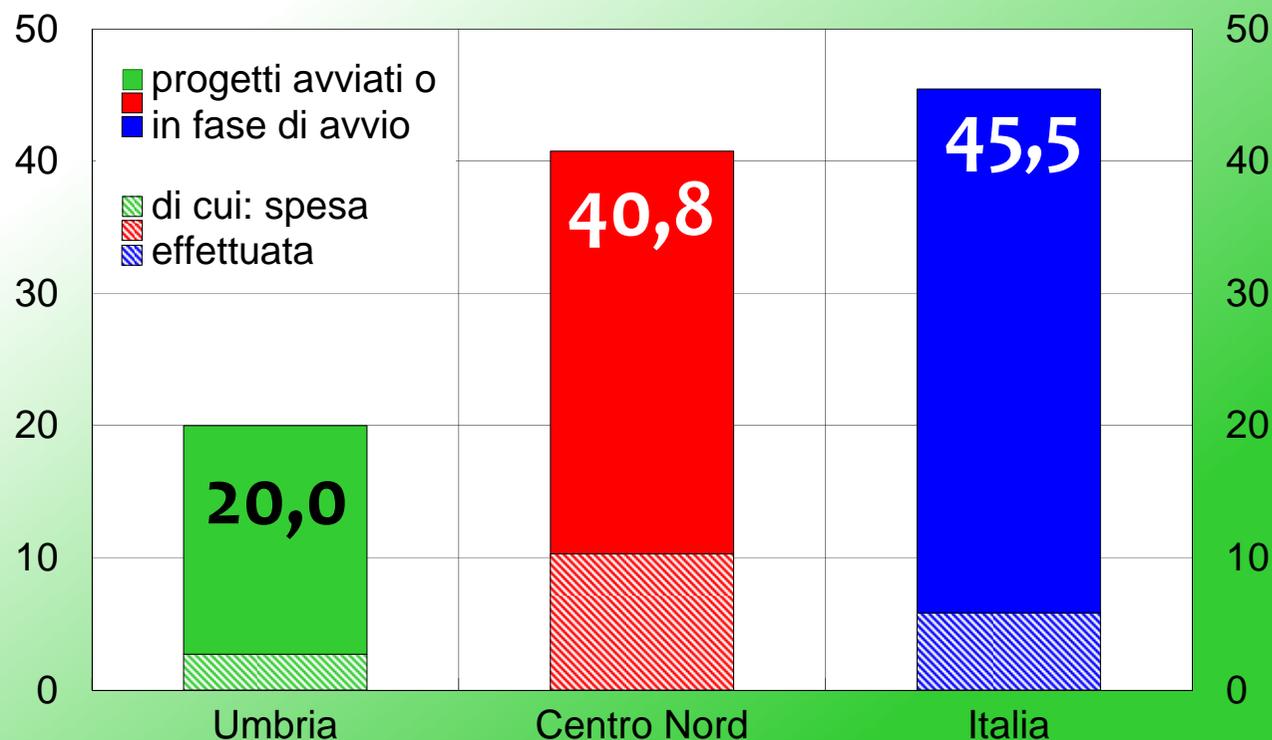
Le nuove regole di bilancio non hanno dato impulso agli investimenti



Il grado di utilizzo dei fondi europei è molto basso

L'utilizzo dei fondi europei mostra un rallentamento rispetto ai precedenti cicli di programmazione

L'ammontare dei fondi UE è quasi la metà della spesa per investimenti delle AALL

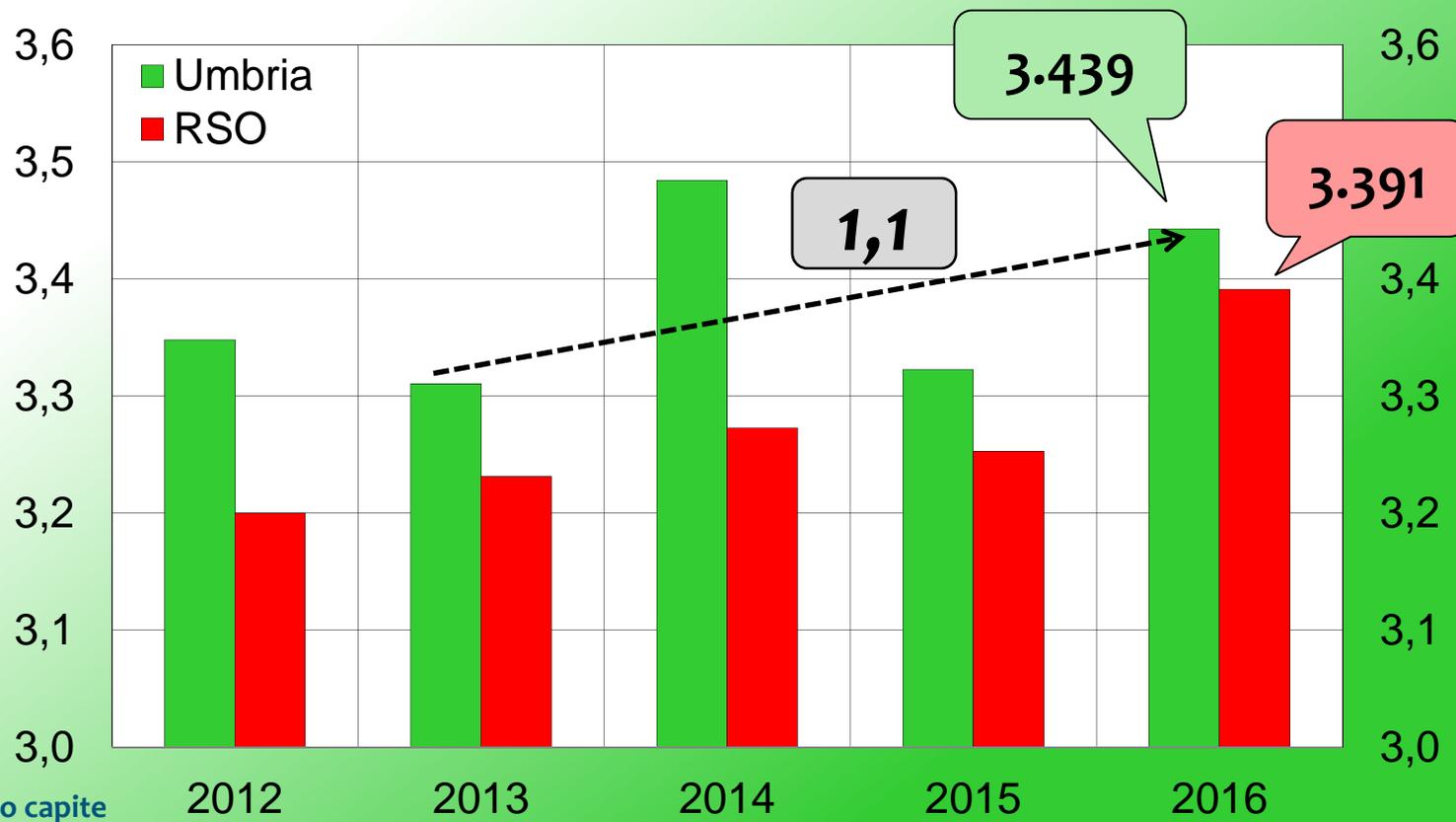


Quote percentuali

Le entrate sono cresciute meno che nelle RSO

Anche se si attestano su un livello superiore alla media

I dati provvisori relativi al 2017 mostrano un'accelerazione



Migliaia di euro pro capite

Banca d'Italia - Filiale di Perugia

Direzione

Nicola Barbera

Luca Pilli

Mario Ferrara

Nucleo per la ricerca economica

Paolo Guaitini

tel. 075-5447627

e-mail: paolo.guaitini@bancaditalia.it

Daniele Marangoni

tel. 075-5447621

e-mail: daniele.marangoni@bancaditalia.it

Lucia Lucci

tel. 075-5447687

e-mail: lucia.lucci@bancaditalia.it

Simone Santori

tel. 075-5447629

e-mail: simone.santori@bancaditalia.it



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Economie regionali

L'economia dell'Umbria



2018
10

**Grazie per
l'attenzione!**



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

L'economia dell'Umbria – 12 giugno 2018

Sala dei Notari, ore 17.00

