

# L'economia della Liguria

Savona, 29 giugno 2017

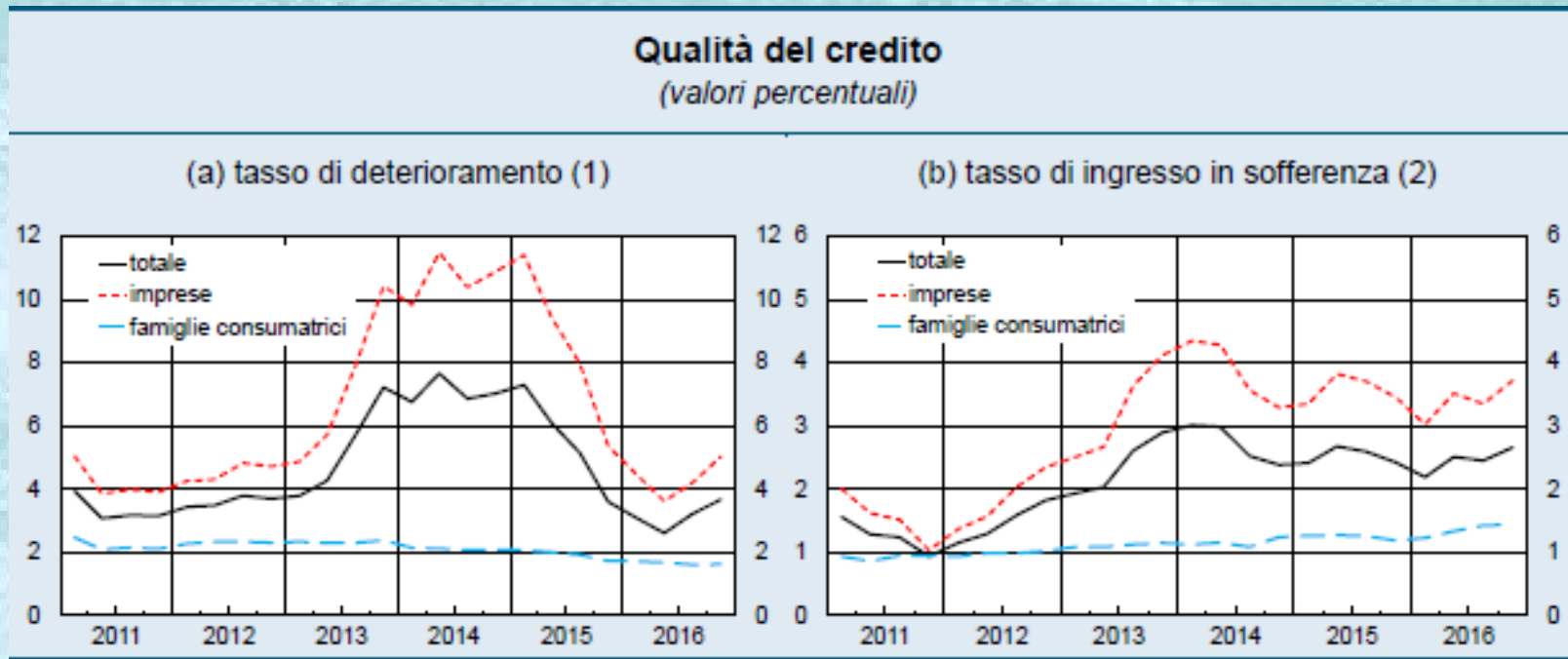


BANCA D'ITALIA

EUROSISTEMA

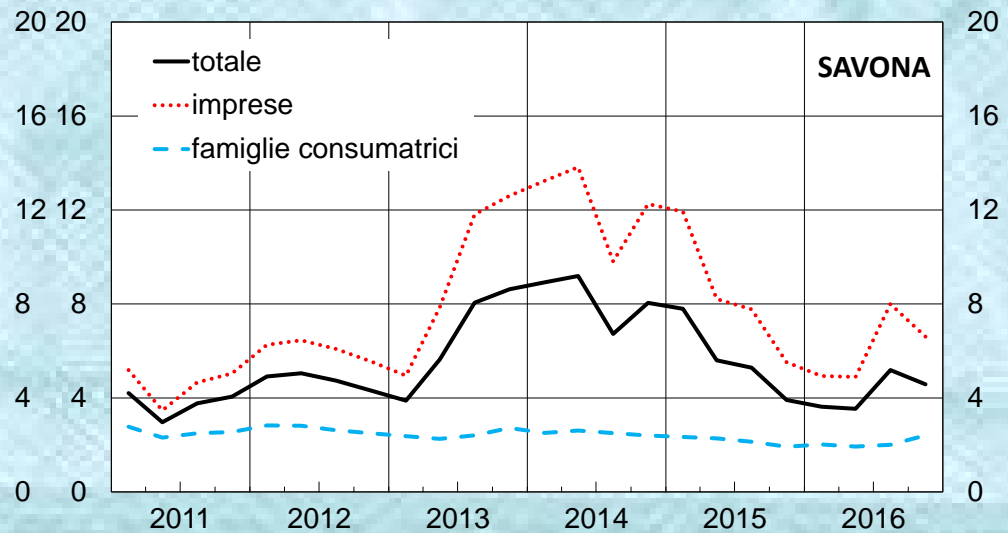
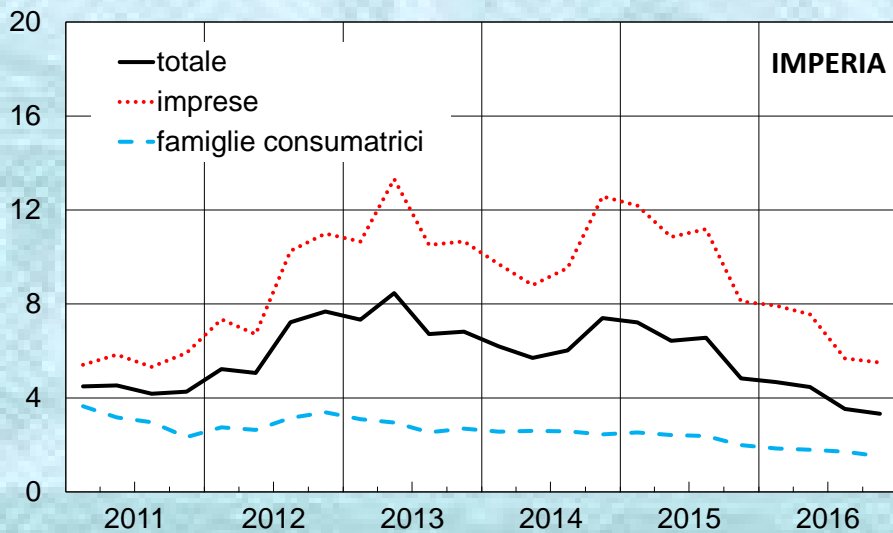
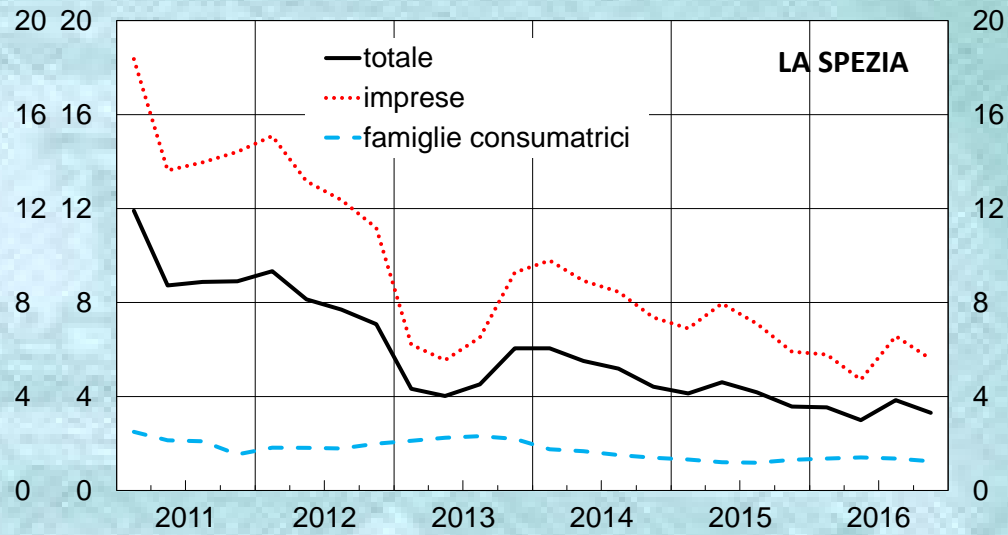
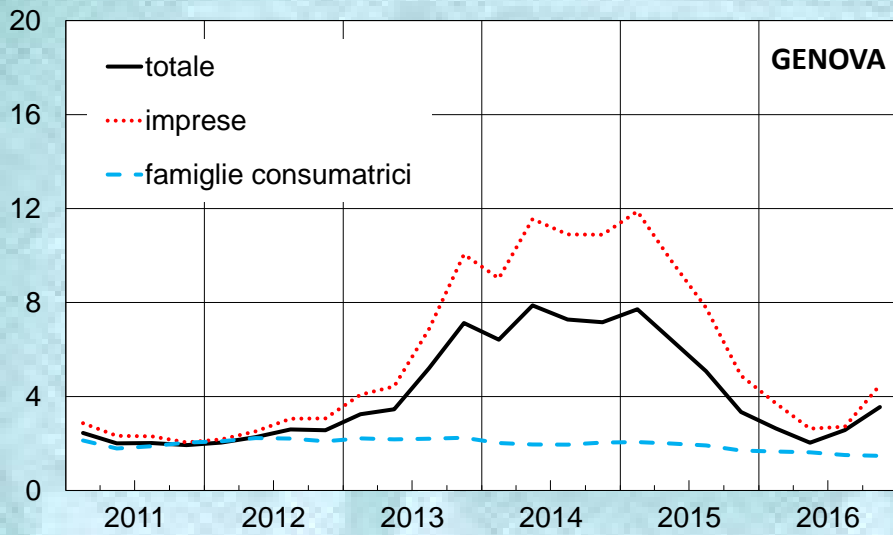
Sede di Genova

# La qualità del credito

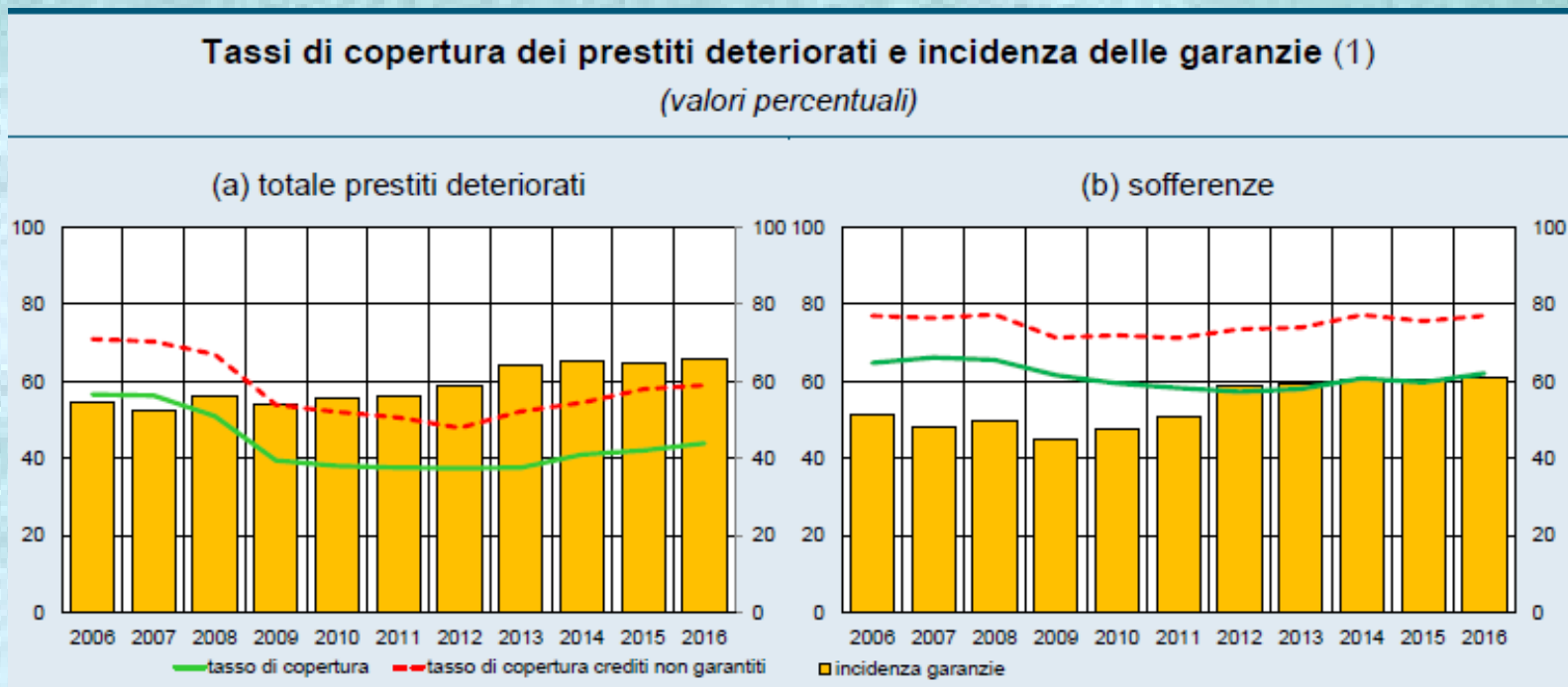


- ✓ E' proseguito, pur attenuandosi, il **miglioramento** della qualità del credito.
- ✓ Il flusso di **nuovi prestiti deteriorati** è diminuito sia per le imprese, sia per le famiglie.
- ✓ Le **nuove sofferenze**, invece, sono marginalmente aumentate.
- ✓ Per il complesso della clientela, l'**incidenza** dei crediti deteriorati lordi su quelli totali alla fine del 2016 era pari al 20 per cento circa (un po' superiore alla media italiana).

# La qualità (tasso di deterioramento) provinciale del credito



# Il tasso di copertura dei prestiti deteriorati



- ✓ Alla fine del 2016 circa due terzi dei crediti deteriorati lordi risultavano assistiti da **garanzia** (reale o personale).
- ✓ Il **tasso di copertura** dei crediti deteriorati ha continuato a crescere (per le sole sofferenze, il dato si è riportato su livelli prossimi a quelli pre-crisi).
- ✓ Le **rettifiche** risultano maggiori per le imprese (data la minore rilevanza delle garanzie reali) e per i prestiti non garantiti.
- ✓ Nell'ultimo biennio è aumentata l'entità delle operazioni di **cessione** o **stralcio** delle sofferenze.

# I prestiti bancari

## Imprese

È proseguito il **calo** dei prestiti bancari alle imprese, a causa della scarsa domanda. La dinamica dei finanziamenti e i tassi di interesse si sono confermati correlati alla situazione economica e finanziaria delle imprese clienti.

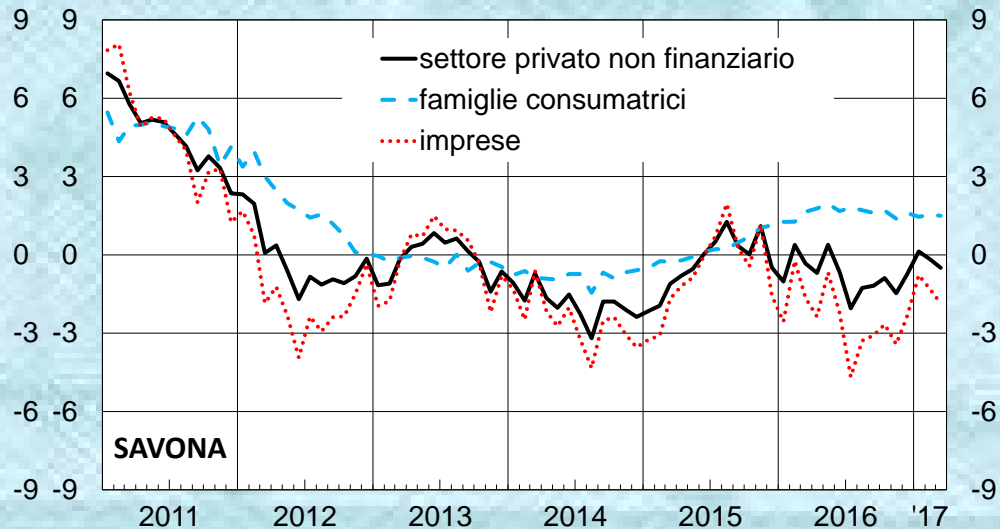
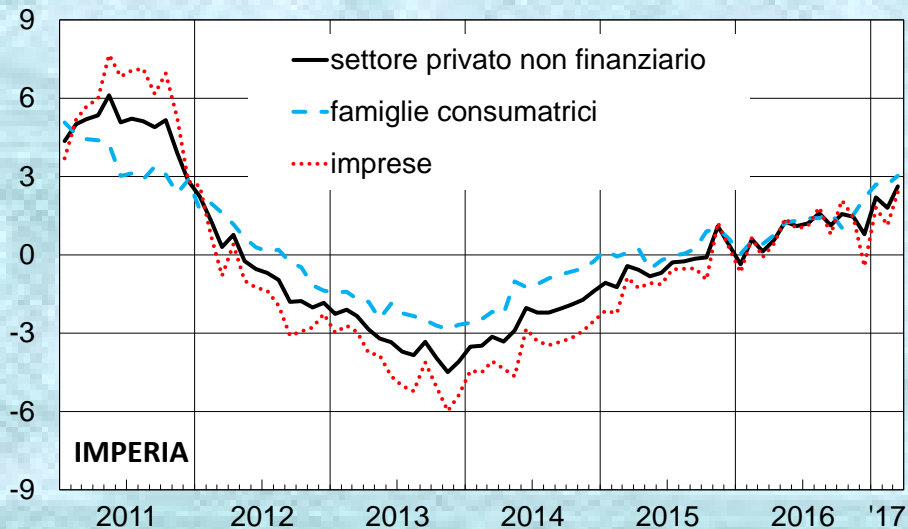
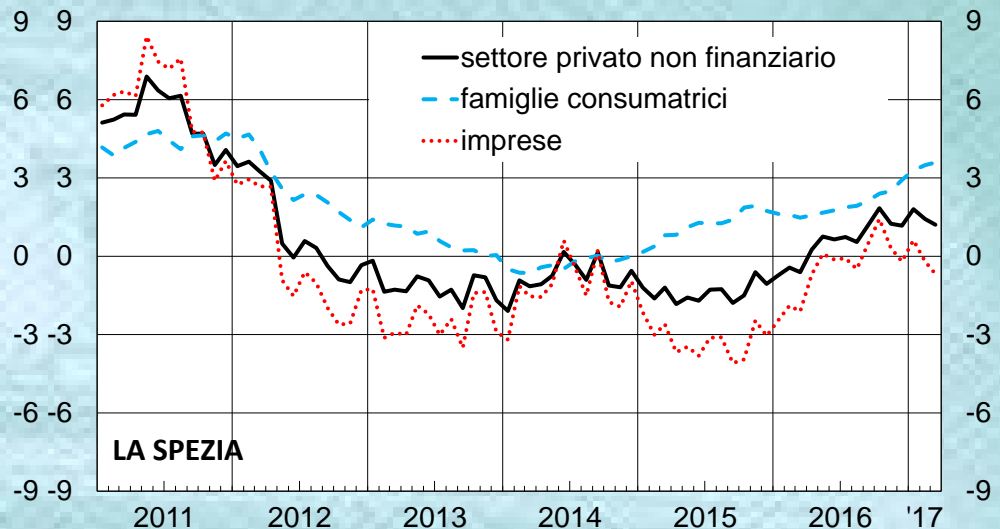
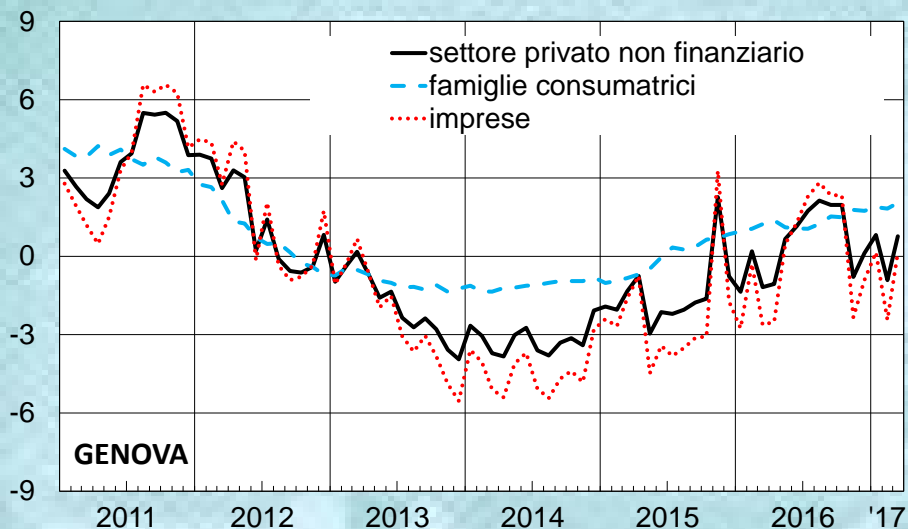
## Famiglie

La domanda di **nuovi mutui**, aumentati di circa il 30 per cento, si è rafforzata; si è mantenuto elevato il ricorso a surroghe e sostituzioni. Il **TAEG** sulle nuove erogazioni è ancora diminuito. L'incidenza dei mutui a **tasso fisso** sul totale ha superato il 36 per cento. Cresce anche il **credito al consumo**.

## Nel complesso

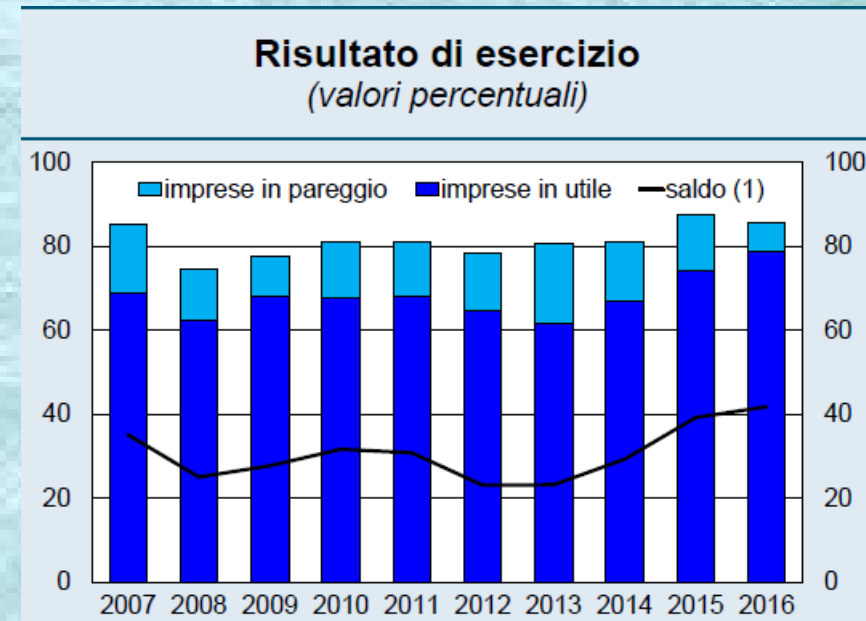
Nel 2016 i prestiti bancari al settore privato non finanziario si sono **stabilizzati**. Nel **primo trimestre** del 2017 si è registrato un debole incremento. Le **condizioni di accesso** al credito sono rimaste accomodanti sia per le famiglie, sia per le imprese.

# La dinamica provinciale dei prestiti bancari



# La situazione delle imprese (indagine BI)

- ✓ **Redditività netta media in ulteriore e leggero miglioramento:** il saldo tra imprese in utile e quelle in perdita ha superato il 40%.
- ✓ **Si rafforzano nel complesso le condizioni finanziarie:** al miglioramento reddituale si accompagna un ridotto fabbisogno finanziario; debole la domanda di credito aggiuntivo.
- ✓ **Migliorate condizioni di indebitamento:** specie in termini di costo diretto (tassi di interesse) e disponibilità di nuovi finanziamenti.



Fonte: Banca d'Italia, *Indagine sulle imprese industriali e dei servizi*; cfr. nelle *Note metodologiche* la voce *Indagine sulle imprese industriali e dei servizi (Invind)*.

(1) Saldo tra la quota delle risposte "forte utile" e "modesto utile" (ponderate per un fattore pari, rispettivamente, a 1 e 0,5) e la quota delle risposte "forte perdita" e "modesta perdita" (ponderate per un fattore pari, rispettivamente, a 1 e 0,5)

# L'industria: indagine BI

**Accentuata variabilità delle situazioni aziendali:  
casi di successo accanto a quelli di difficoltà**

	2015	2016
	<i>(variazioni %)</i>	
<b>Investimenti</b>	<b>-4,9</b>	<b>6,3</b>
<b>Fatturato</b>	<b>2,2</b>	<b>-7,6</b>
<b>Occupazione</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,3</b>

**Nel complesso**

- ✓ **Calo del fatturato:** situazioni di crisi (accertate dal Mise) e variabilità connessa alla specializzazione in beni di investimento.
- ✓ **Investimenti in recupero:** anche grazie al calo dei costi di finanziamento e ai nuovi incentivi fiscali sui beni strumentali.
- ✓ **Le esportazioni** sono aumentate in misura significativa, spinte dalla cantieristica.
- ✓ **Le costruzioni:** l'attività delle imprese edili è rimasta debole, ma nelle opere pubbliche sono proseguiti i lavori per alcune primarie infrastrutture logistiche.



# I servizi privati non finanziari

## Nel complesso (indagine BI)

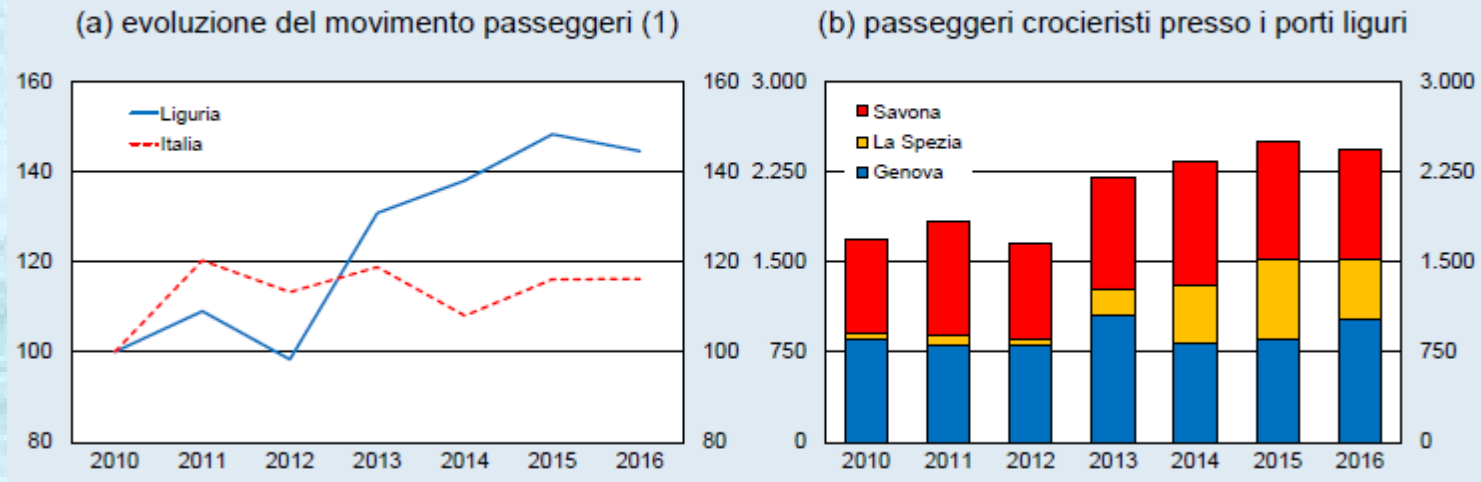
**Risultati moderatamente positivi:** leggero aumento dell'attività (ore lavorate) e fatturato stabile dopo l'incremento riportato nell'anno precedente.

### Tra i principali comparti:

- il commercio ha beneficiato dei maggiori acquisti di beni durevoli da parte delle famiglie;
- nel mercato immobiliare è proseguito l'aumento delle compravendite;
- i flussi turistici hanno registrato un nuovo incremento;
- i movimenti di merci containerizzate non si sono discostati dai livelli del 2015.

# Il settore crocieristico

Movimento dei passeggeri crocieristi presso i porti liguri e nazionali  
(numeri indice e migliaia)

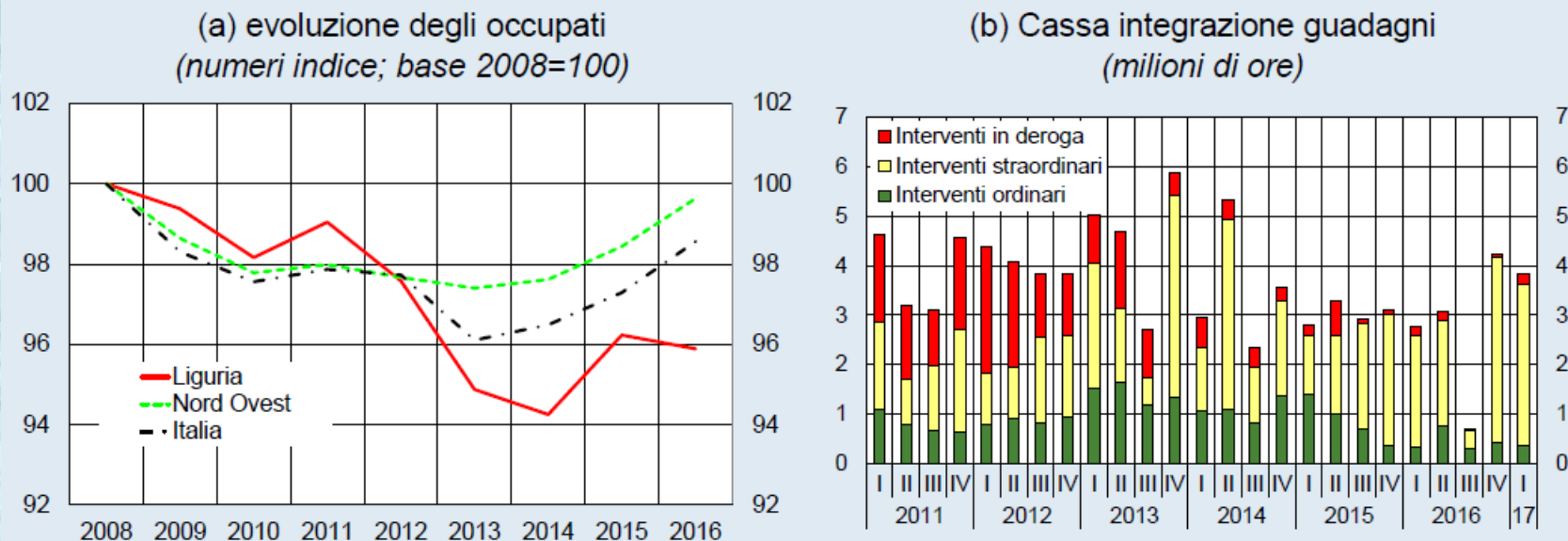


Fonte: elaborazioni su dati Assoporti.  
(1) Indici 2010=100.

- ✓ **Passeggeri crocieristi** in Liguria in aumento (2010-16 +6% annuo), meglio dell'intera Italia. La Spezia ha contribuito decisamente al trend.
- ✓ In regione la **stagionalità** dei crocieristi è contenuta: nel trimestre estivo si concentra solo il 38% dei transiti.
- ✓ **Impatto economico** sul territorio di non facile misurazione: tenendo conto solo della spesa diretta, pari nel 2016 al 4% del valore aggiunto del comparto «alloggi e ristorazione».

# Il mercato del lavoro

## Occupazione e Cassa integrazione guadagni



Fonte: Istat, *Rilevazione sulle forze di lavoro* per il pannello a; INPS per il pannello b.

- ✓ In Liguria il mercato del lavoro non ha riportato i risultati positivi di Nord Ovest e Italia: l'**occupazione** si è leggermente ridotta, è salito il **tasso di disoccupazione**.
- ✓ La **Cassa integrazione** è calata, anche per le novità amministrative della CIG ordinaria e il venire meno di quella in deroga. Aumentati gli interventi straordinari, spinti anche dalle politiche per le aree di crisi.

# L'occupazione nelle province (migliaia)

	2007	2016	Var. %
Imperia	88	79	-9,8
Savona	113	111	-2,2
Genova	344	332	-3,5
La Spezia	88	88	-0,3

Gli effetti della crisi sul mercato del lavoro ligure si presentano differenziati nei nostri territori.

L'**estremo Ponente** registra il calo occupazionale più marcato, a fronte di una sostanziale stabilità per l'**estremo Levante**.

**Savona** e **Genova** si trovano in una situazione intermedia: per Savona la perdita occupazionale è temperata dal ricorso alla CIG straordinaria, intensificatosi dopo la dichiarazione di **area di crisi complessa**.

# Il tasso di disoccupazione nelle province

	2007	2016	Var. assoluta
Imperia	4,5	13,0	8,5
Savona	4,4	6,4	2,0
Genova	4,4	9,9	5,5
La Spezia	7,3	10,2	2,9

L'efficacia degli ammortizzatori sociali è percepibile in misura ancora maggiore nel tasso di disoccupazione, che a **Savona** registra il valore minimo.

Vi può influire anche la situazione di crisi complessa, che induce potenziali lavoratori a non investire nella ricerca di lavoro (effetto scoraggiamento).

# Le famiglie

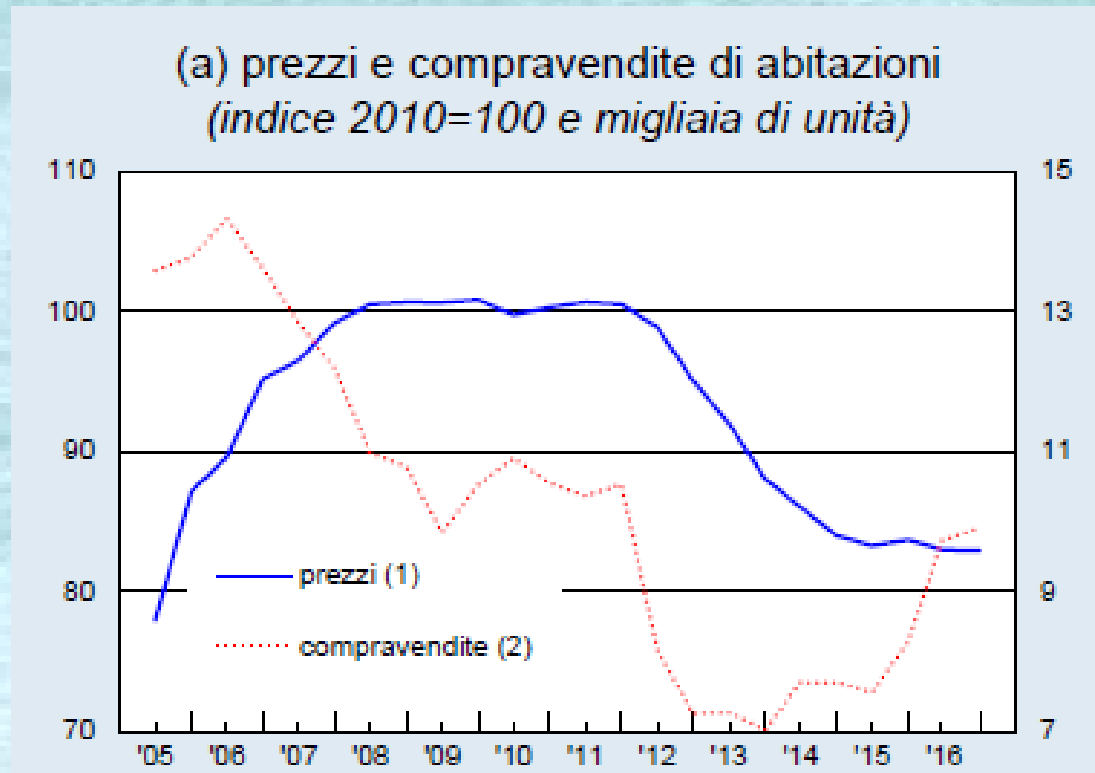
**Rispetto al resto del Paese**, le famiglie liguri si caratterizzano per:

- ✓ Maggiori livelli medi di **reddito** disponibile e **ricchezza** pro capite.
- ✓ Una minore quota di famiglie **indebitate** e con rate in **arretrato**.
- ✓ Una maggiore incidenza di nuclei familiari in condizioni di **povertà**, **basso reddito** e **vulnerabilità** finanziaria.
- ✓ Una minore **accessibilità finanziaria** alla casa di proprietà.

**I dati più recenti (2016):**

- ✓ L'indicatore sul clima di **fiducia** delle famiglie liguri è cresciuto, con riferimento sia alla situazione generale, sia a quella personale.
- ✓ Sono aumentate sia le **ore lavorate**, sia la **retribuzione oraria**.
- ✓ Sono cresciuti i **consumi di beni durevoli** (soprattutto autovetture).

# Il mercato delle abitazioni



- ✓ Il **numero** delle compravendite è aumentato sensibilmente, anche se rimane molto al di sotto dei livelli pre-crisi.
- ✓ Il calo dei **prezzi** si è attenuato e lo sconto medio praticato dal venditore si è stabilizzato.
- ✓ Si sono ridotti i **tempi** medi di vendita.
- ✓ Queste dinamiche sono tuttavia **differenziate** sul territorio.

# L'economia della Liguria nel 2016 in sintesi

Esportazioni +

Consumi +

Attività economica  
in lieve aumento  
nel 2017: rafforzamento

*Investimenti =*



L'economia della Liguria

Grazie per l'attenzione



BANCA D'ITALIA

EUROSISTEMA

Sede di Genova