



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Presentazione del rapporto

L'economia delle Province autonome di Trento e di Bolzano

Bolzano, 14 giugno 2016

L'economia reale

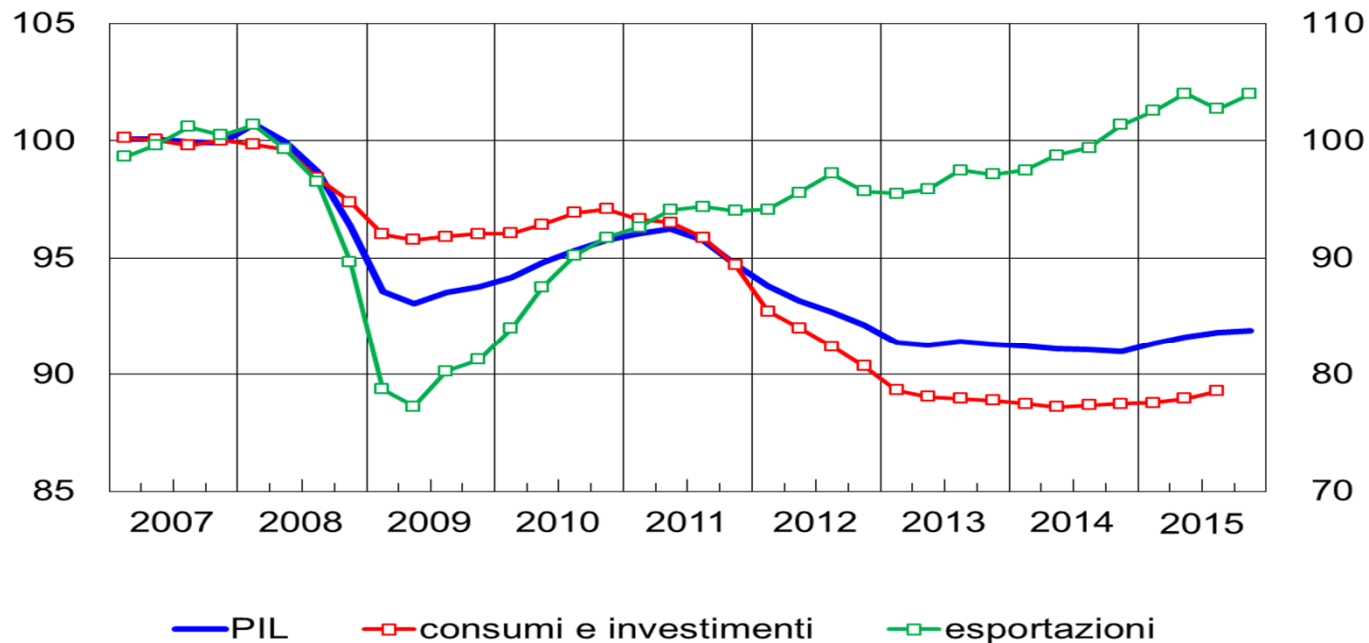


BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

L'economia italiana

- Nel 2015 l'economia italiana è tornata a crescere dopo tre anni, sospinta dalla domanda nazionale
- Il PIL è cresciuto dello 0,8 per cento. Anche nel Mezzogiorno il PIL avrebbe interrotto la sua caduta, che dura ormai da sette anni

PIL e principali componenti della domanda
(dati trimestrali; indici 2007 = 100)



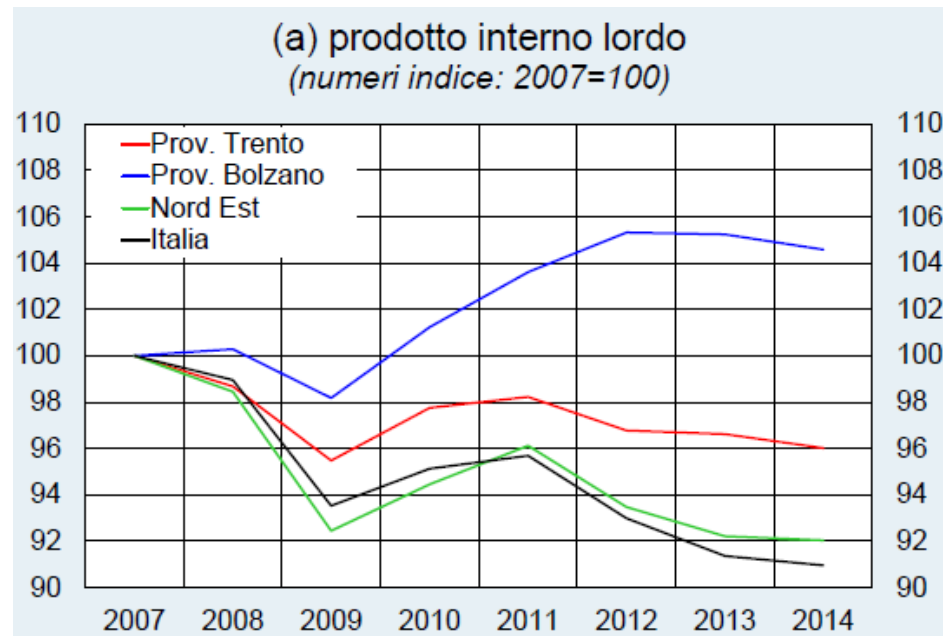
L'economia delle province autonome

Nel 2015 il PIL del Trentino-Alto Adige è cresciuto dello 0,8% (Prometeia). Segnali di crescita più forti in AA.

- Sostegno della domanda estera e, negli ultimi mesi, quella interna
- Ripresa nei servizi (commercio e turismo)
- Tenuta del mercato del lavoro

PIL 2007-2014:

- Alto Adige: +4,6%
- Italia: -9,0%
- Trentino: -4,0%



L'industria e gli scambi con l'estero

In **regione**:

- Prometeia: valore aggiunto +1,8%
- Indagine della Banca d'Italia: Fatturato **+3,3%**; Investimenti **+4,8%**

In provincia di **Bolzano**, secondo la Camera di commercio, progressivo **miglioramento** del clima di fiducia:

- Quota di imprenditori con valutazioni positive della propria redditività ha superato i livelli pre-crisi: **82%** (90% prev. 2016)

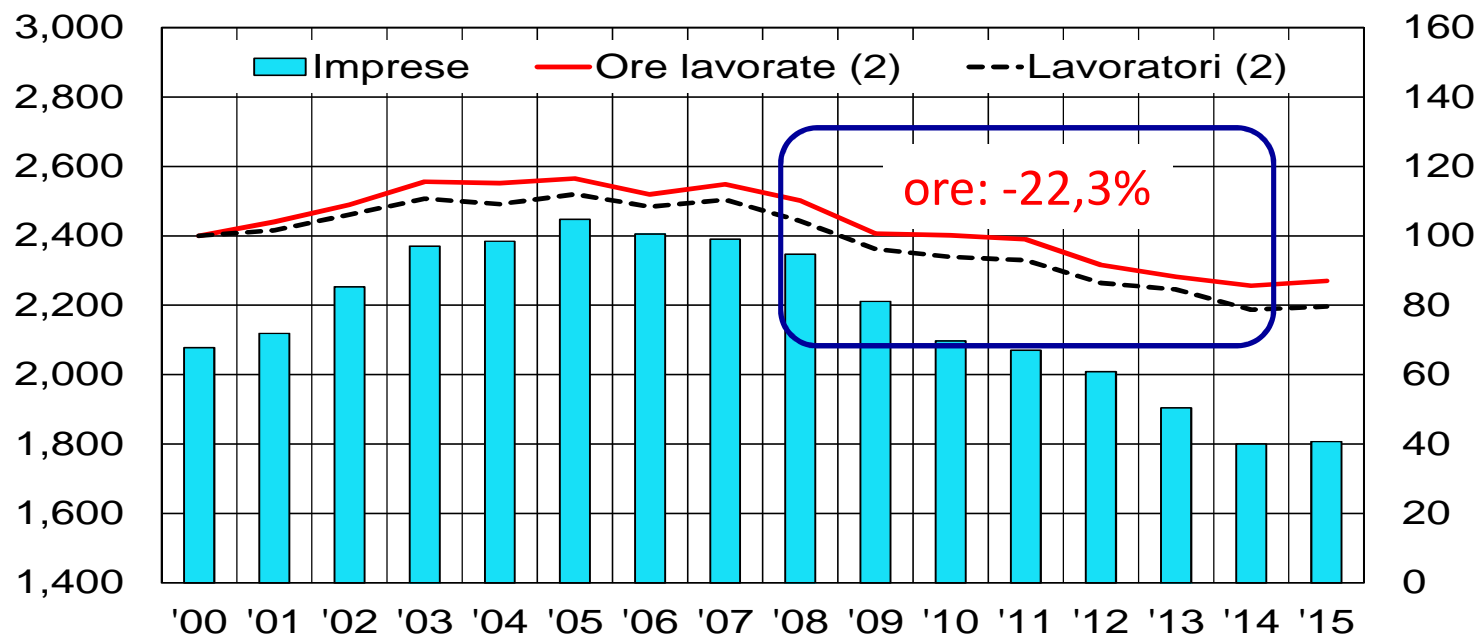
Export: **+9,8%** in Alto Adige (+4,2% in Trentino)

La crescita ha interessato la totalità dei settori e delle destinazioni.

Le costruzioni

In **regione**: valore aggiunto -0,4% (Prometeia)

In provincia di **Bolzano** si sono **rafforzati** i segnali di **ripresa**:
ore lavorate +1,7%; lavoratori: +1,1%; imprese +0,4%.



In provincia di **Trento** sono proseguite le difficoltà delle imprese.

Il mercato immobiliare

Istat: in prov. di **Bolzano** tra gennaio e settembre del 2015 le **compravendite** di unità immobiliari sono cresciute del 13% (da 3,8%).

OMI:

- i **prezzi** delle case: +1,2%
- il prezzo al **metro quadro** era 2.849 in Alto Adige e 2.153 euro in Trentino, valori che **superano** rispettivamente **dell'85%** e del 40% circa la media nazionale (1.541 euro)
- non emerge elevata eterogeneità tra i comuni della provincia.

Il commercio

In **regione** il commercio ha registrato una **ripresa**:

- Osservatorio Prometeia-Findomestic: spesa media annua familiare per beni **durevoli** +4,2% a 2.712 euro (massimo tra le regioni italiane; 2.137 euro in Italia).
- Immatricolazioni di **autovetture** +24,6% (UNRAE).

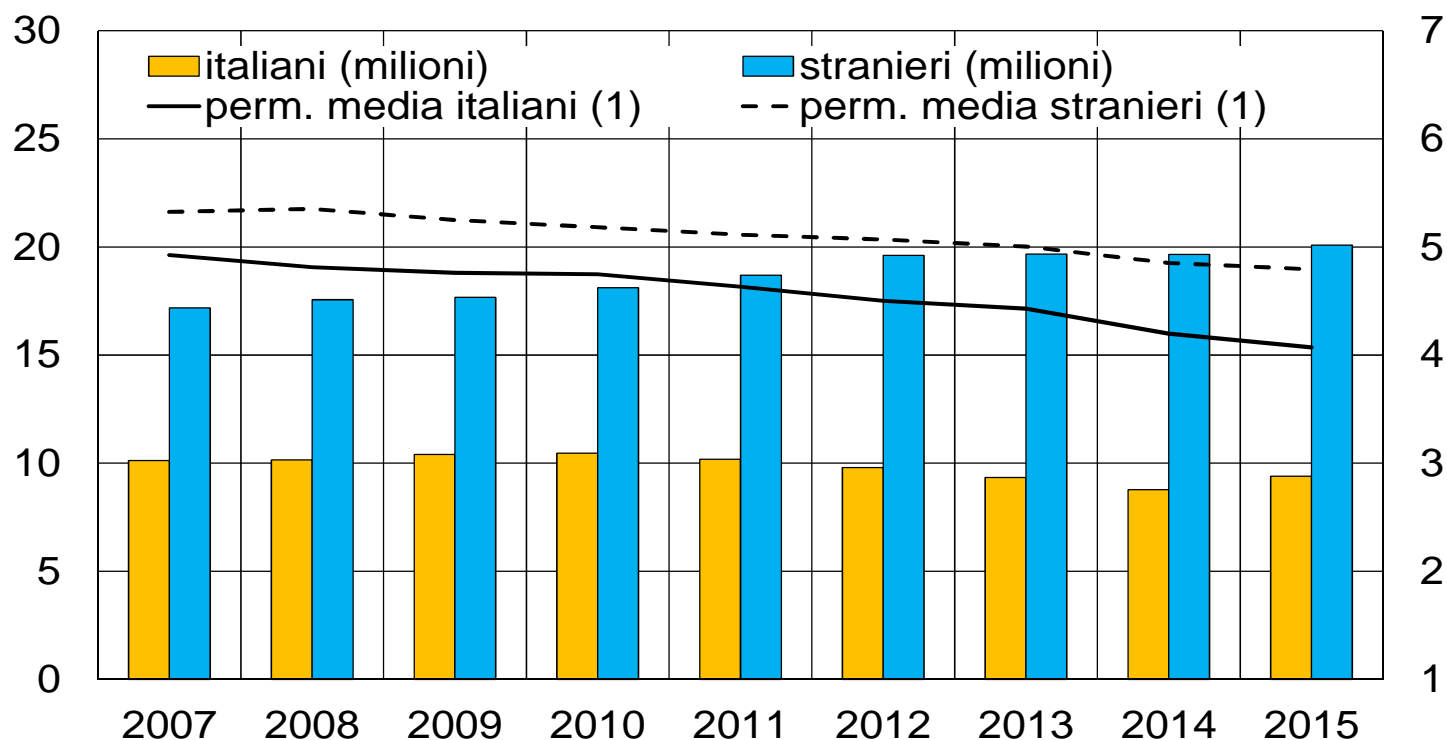
Camera di commercio di **Bolzano**:

- Segnali di ripresa sia al **dettaglio** sia **all'ingrosso**;
- **Rafforzamento** nelle attese per il 2016.

Il turismo

Presenze +3,6% a oltre 29 milioni (Trentino: +4,6%)

- forte incremento dei turisti italiani (7%; calavano dal 2011)
- stranieri +2,1%, concentrato nel comparto extra-alberghiero
- arrivi +5,8% → permanenza media scesa a 4,5 giorni.

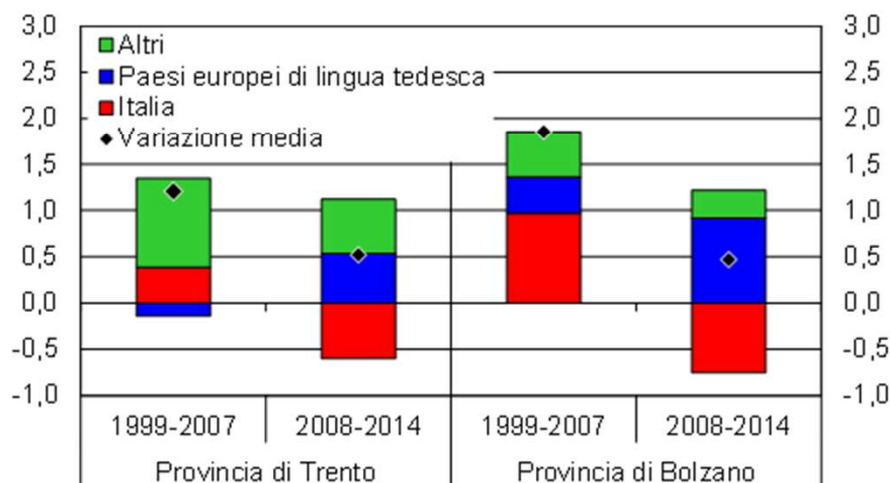


Il turismo tra il 1999 e il 2014

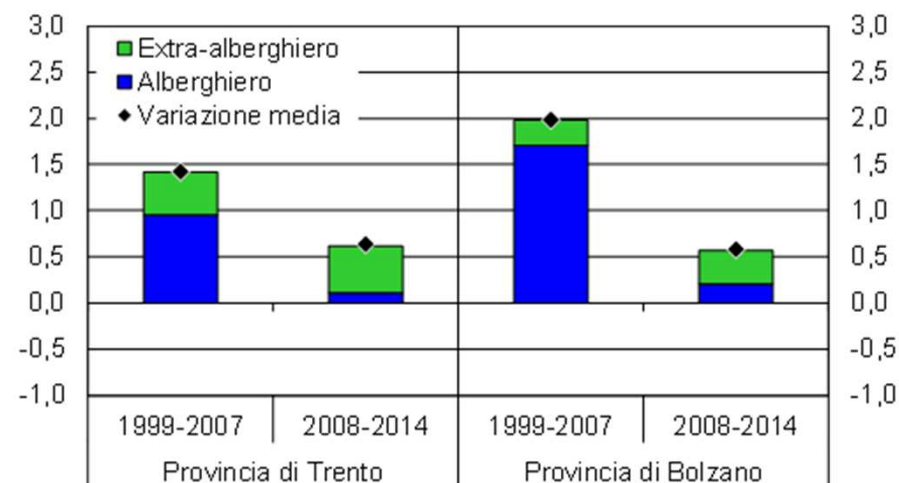
- 1999-2014: presenze +1,3% medio annuo (+1,1% in Trentino);
- Crescita più intensa tra il 1999-2007 rispetto al 2008-2014;
- Dal 2007, quota straniera: +6 punti, al 69% (43% in Trentino);
- Quota extra-alberghiera: +1,8 punti al 21% (2,6 punti al 26%).

Presenze turistiche e contributi delle componenti
(variazioni percentuali e punti percentuali)

(a) per paese di provenienza



(b) per tipo di struttura



Il mercato del lavoro

Occupazione: lieve aumento (**+0,4%**; +0,2% in Trentino)

- **34-54enni: +2,6%**
- **Servizi: +1,0%**
- **Uomini: +0,8%**

Cala il ricorso alla CIG: **-12,7%**

Tasso di occupazione: **71,4%** (70,8% 2014; 56,3% Italia)

Nuovi contratti di lavoro dipendente:

- assunzioni - cessazioni: **+3.800** (+480 nel 2014)
- ricomposizione verso **contratti a tempo indeterminato**

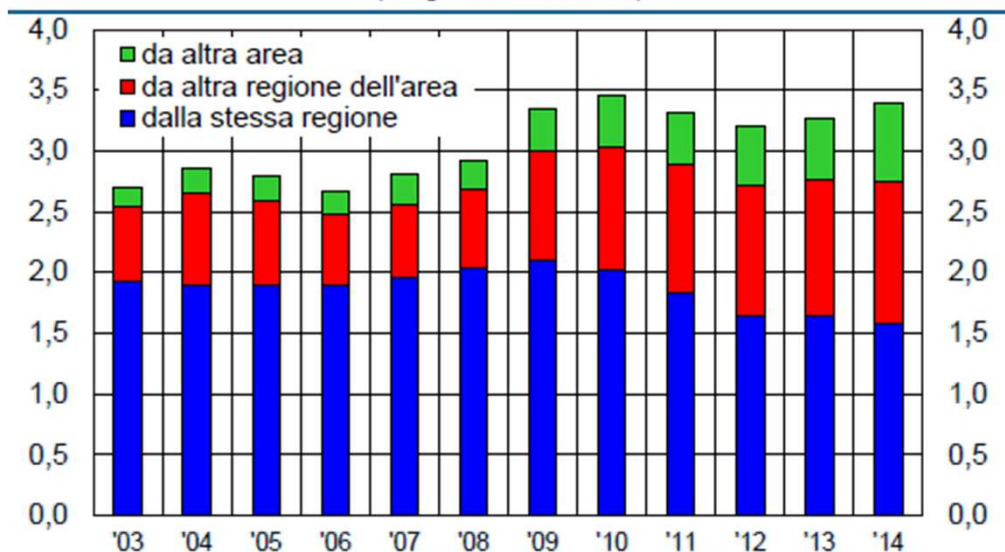
Disoccupati: **-14,0%**, tasso di disoccupazione: **3,8%** (4,4% 2014)

Università

In aumento i giovani 18-20enni immatricolati in regione

- **+20,9%** tra 2007-08 e 2014-15
- **Calano gli immatricolati residenti** in Trentino-Alto Adige
 - Minor tasso di immatricolazione e maggior propensione a studiare fuori regione
- **Aumentano gli studenti provenienti da altre regioni**
 - Qualità degli atenei regionali superiore alla media nazionale

Immatricolati per area di provenienza (1)
(migliaia di unità)



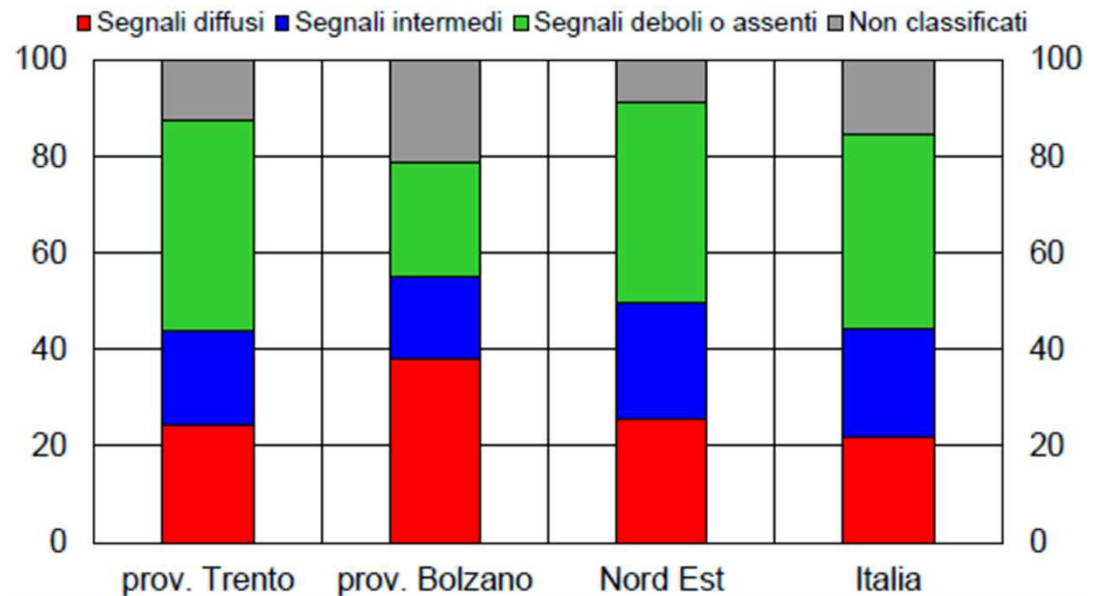
Aree di vitalità

L'industria altoatesina ha mostrato diffusi segnali di vitalità:

- **38%** degli occupati manifatturieri nel 2007 erano addetti a settori «**vitali**» (crescita fatt., VA, export; 24% in Trentino); 24% addetti a settori in crisi (44% in Trentino)

- **Identikit** dei comparti dinamici:

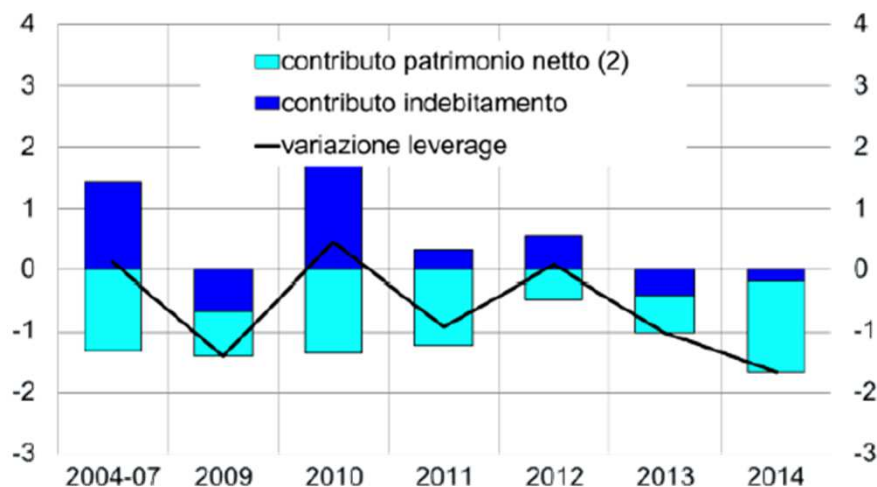
- **Bassa tecnologia** (alimentare)
- Migliore performance sui **mercati esteri**



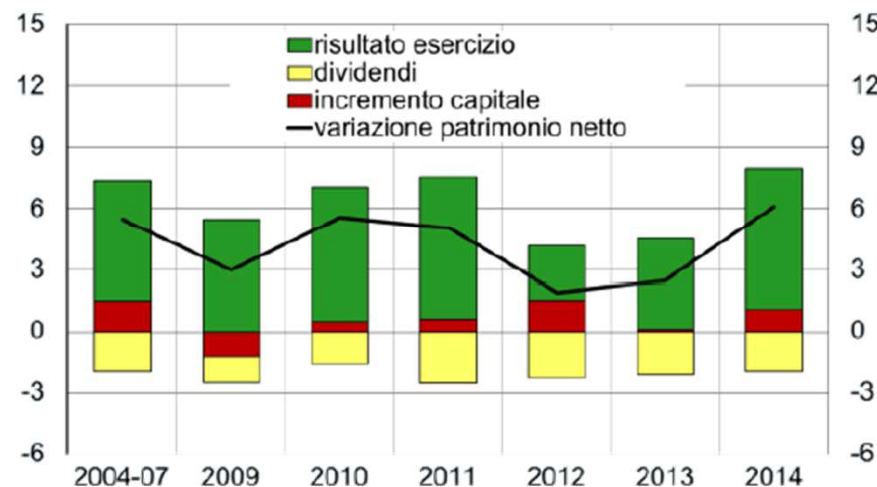
Condizioni finanziarie delle imprese

- Dal 2010: progressiva **riduzione dell'indebitamento** delle imprese per effetto delle uscite dal mercato e del rafforzamento delle imprese rimaste attive;
- **Aumento della patrimonializzazione** (\downarrow dividendi; \uparrow redditività);
- **Diminuzione indebitamento a breve termine.**

(c) variazione del leverage



(d) variazione del patrimonio netto



L'intermediazione finanziaria

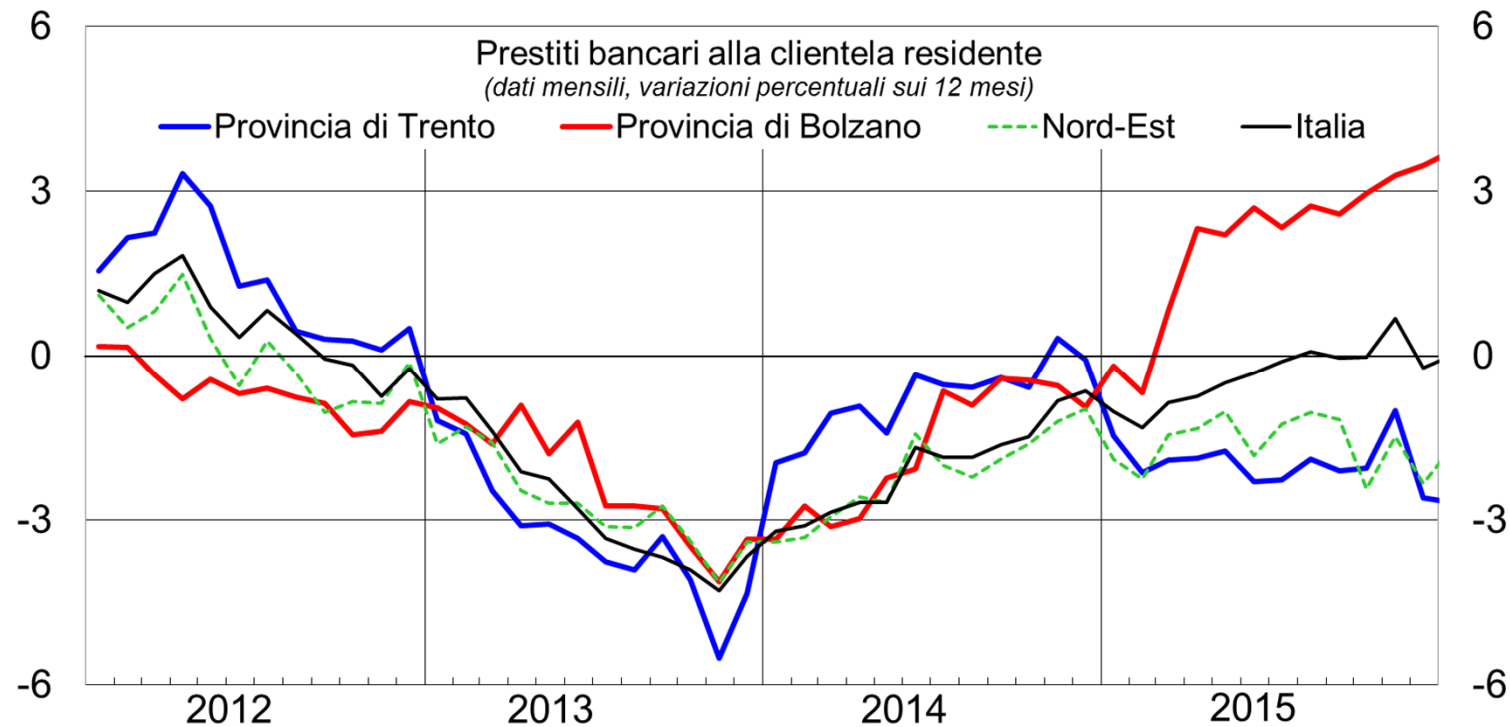


BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

I prestiti bancari

A dicembre 2015 i prestiti bancari:

- **+3,5% in Alto Adige**
- **-2,6% in Trentino**
- **-2,3% nel Nord-Est e -0,2% in Italia**

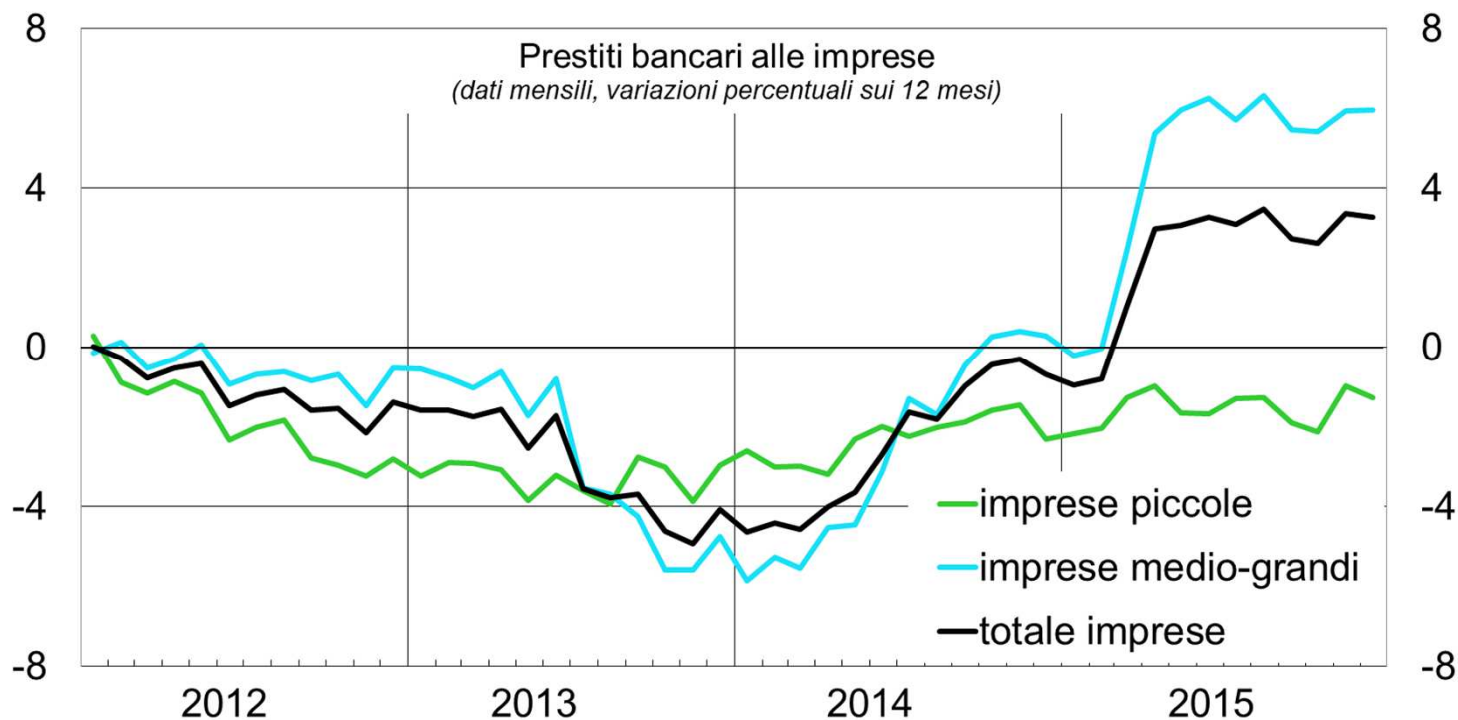


I prestiti bancari alle imprese

I finanziamenti bancari al settore produttivo alto-atesino **sono tornati a crescere** (+3,3% dal -0,7% alla fine del 2014)

- trainati dai prestiti alle medio-grandi (**+6,0%**);
- è proseguito il calo dei finanziamenti alle piccole (**-1,3%**).

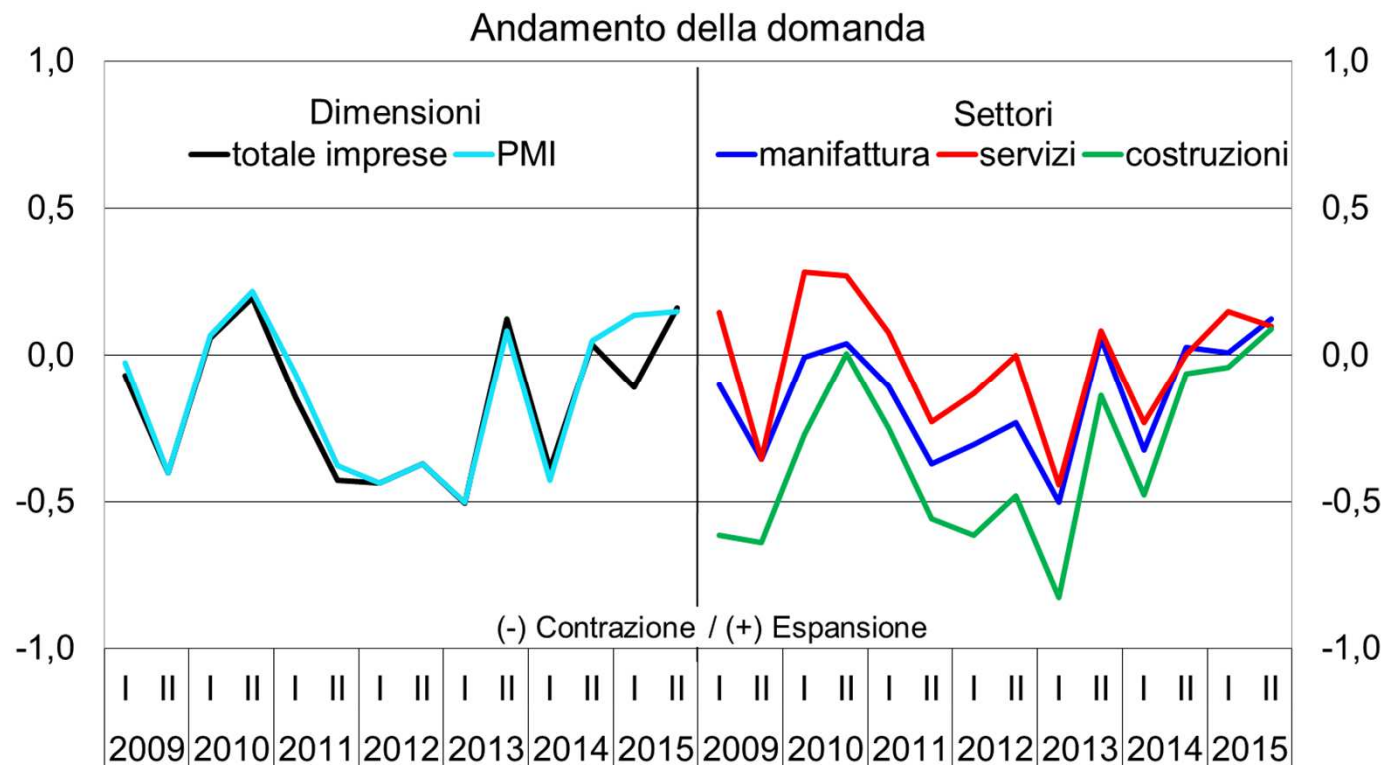
In Trentino i crediti alle imprese sono diminuiti (-2,3%)



La domanda di credito delle imprese

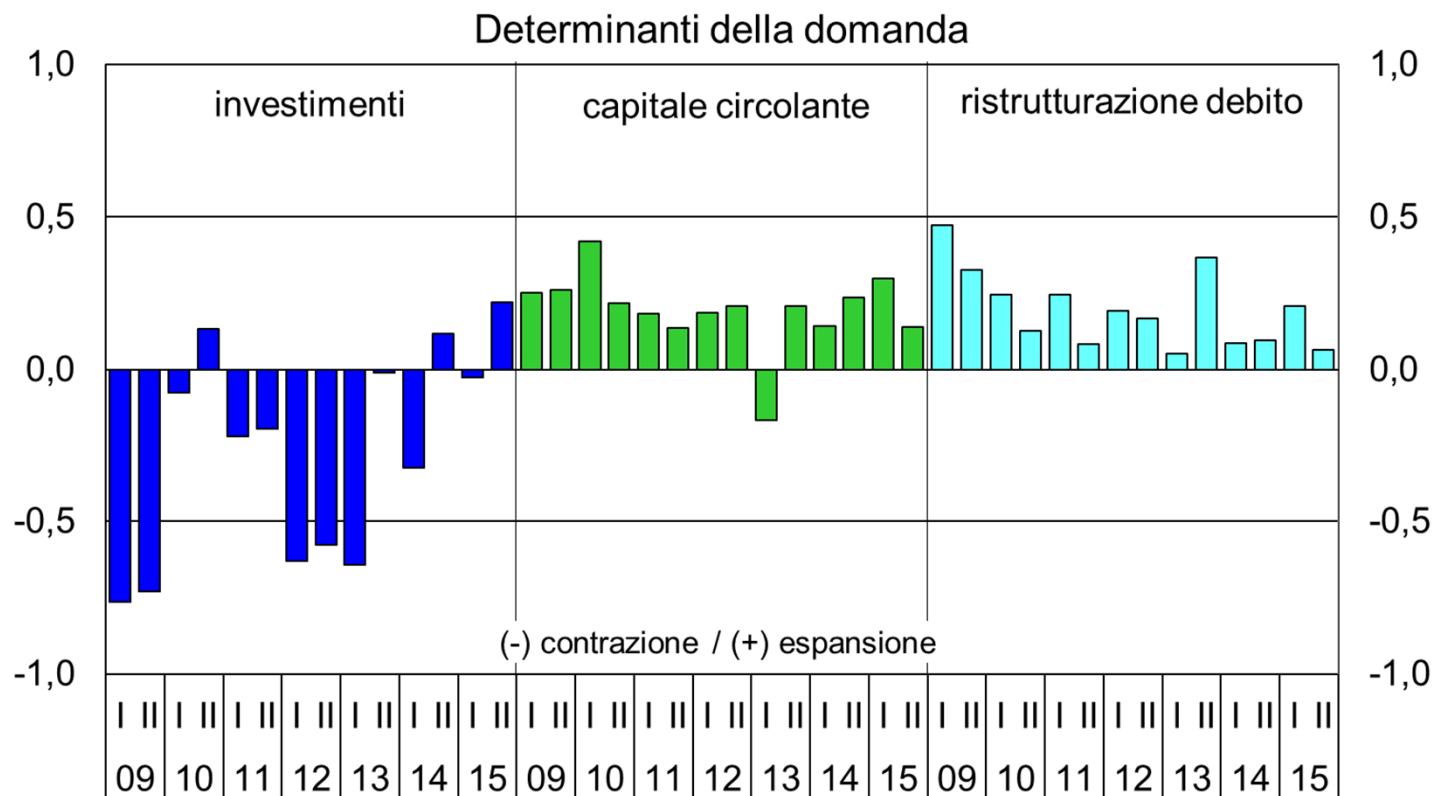
In provincia di Bolzano i risultati dell'indagine *RBLS* su un campione di banche locali mostrano

- una **lieve crescita della domanda**
- segnali espansivi anche dal comparto delle **costruzioni**



La domanda di credito delle imprese

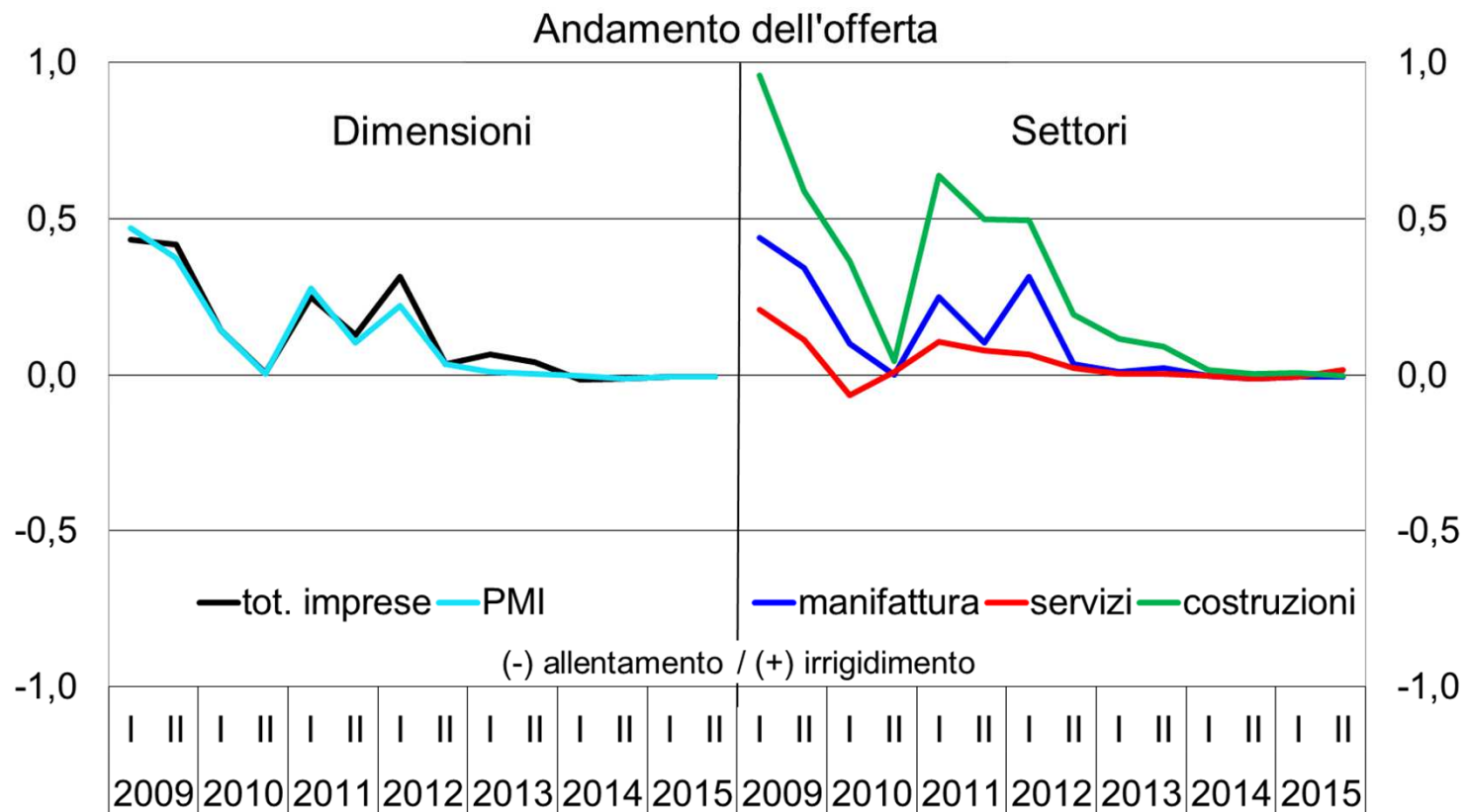
- è tornata a crescere la domanda per **investimenti**
- è aumentata anche quella per **ristrutturazione di posizioni debitorie e finanziamento del capitale circolante**



L'offerta di credito alle imprese

Le condizioni di offerta permangono **stabili**

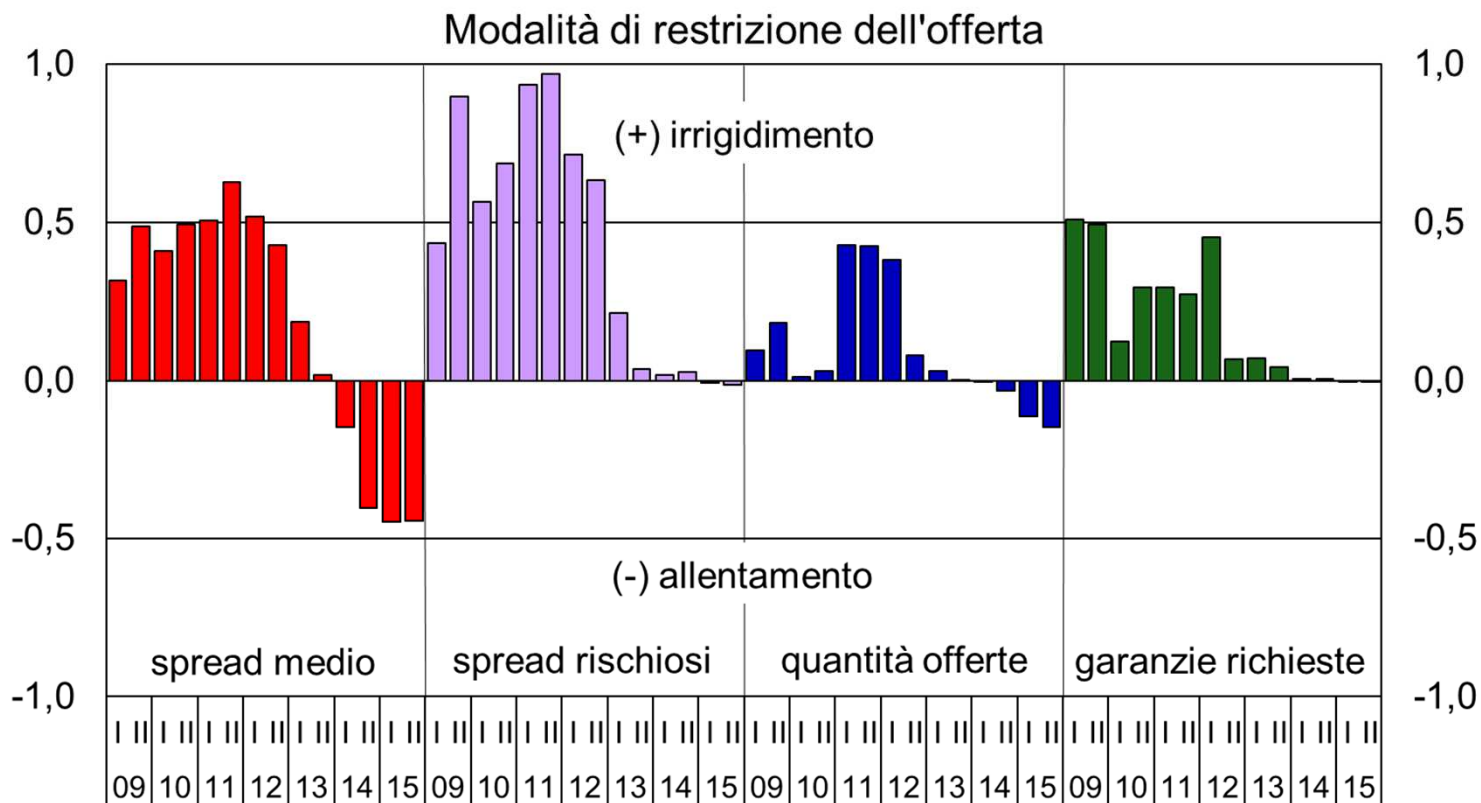
- per tutti i settori
- per tutte le dimensioni



L'offerta di credito alle imprese

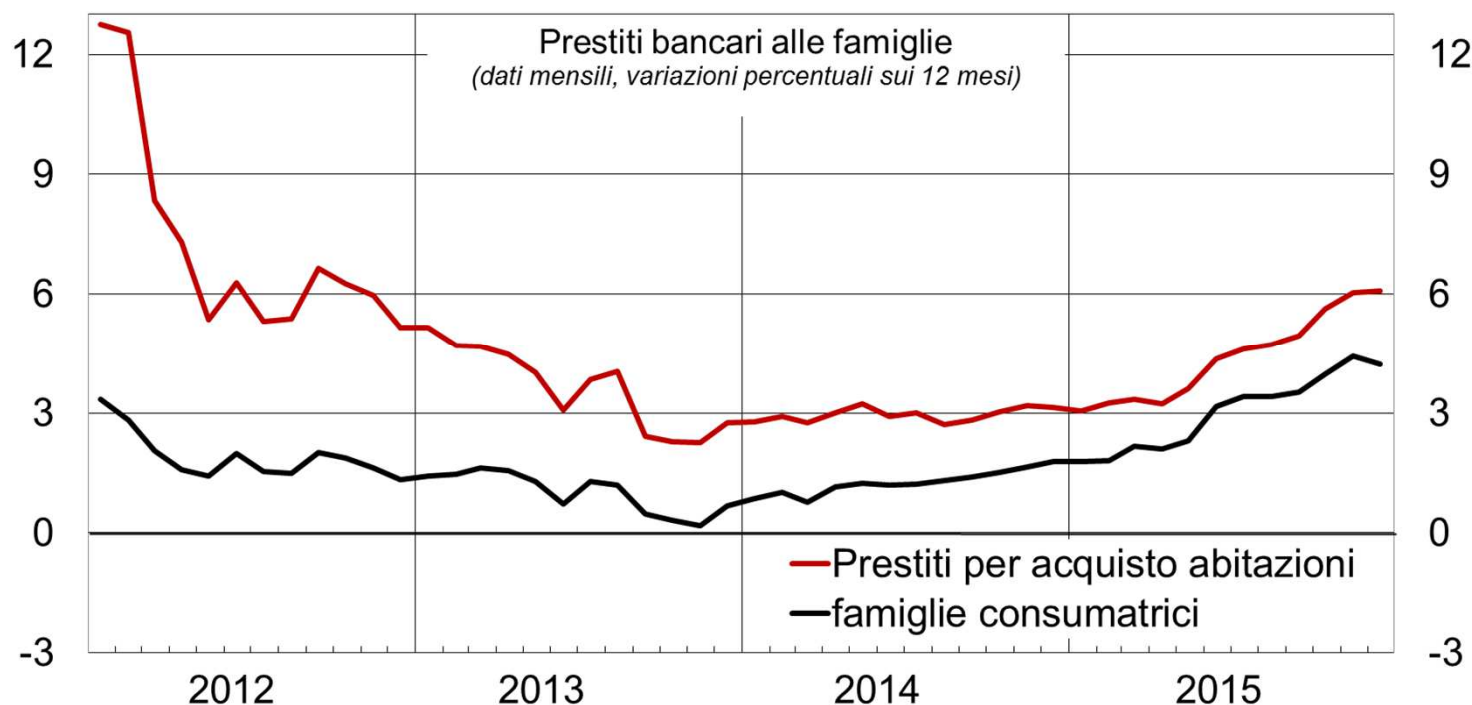
Le condizioni di offerta permangono **stabili**

- **miglioramento delle condizioni di costo** sulla media dei finanziamenti
→ effetto delle misure espansive di politica monetaria
- lieve aumento delle **quantità offerte**



I prestiti bancari alle famiglie

- I prestiti bancari concessi alle famiglie consumatrici altoatesine **hanno accelerato al 4,2%** (dall'1,8% del 2014);
- La crescita è stata intensa sia per i **mutui per l'acquisto di abitazioni** (+6,1%), soprattutto a **tasso fisso**, sia per il **credito al consumo** (+5,0%);



- È proseguito il **calo del TAEG** (al 2,4%).

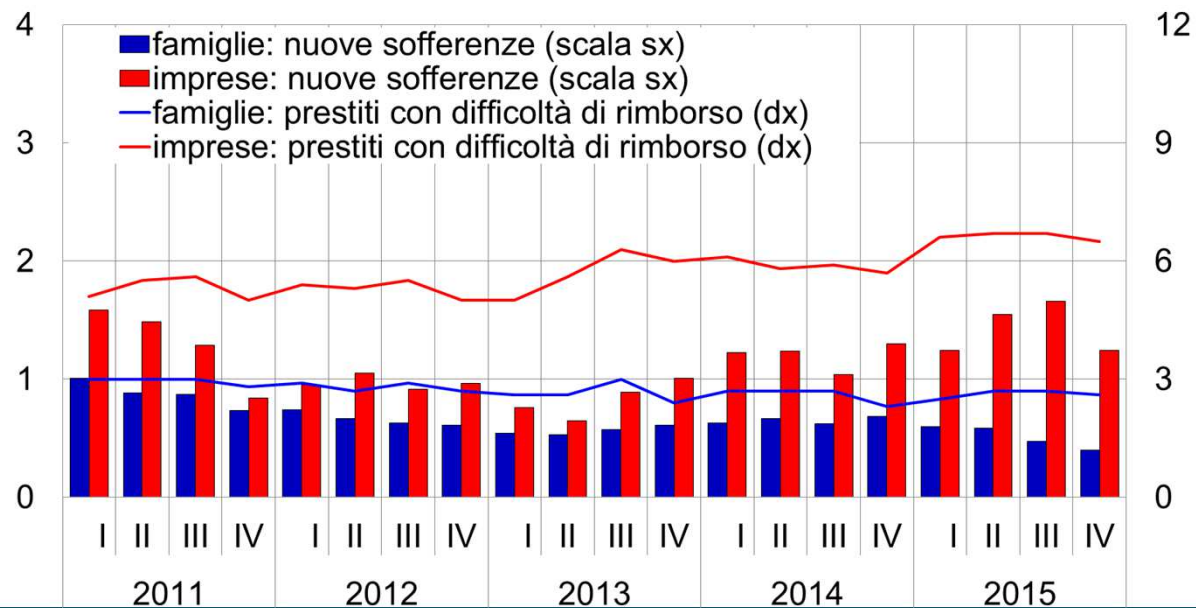
La qualità del credito

In Alto Adige la positiva situazione congiunturale si è riflessa in un **miglioramento della qualità del credito**

→ Il tasso di ingresso in sofferenza è lievemente diminuito sia per le imprese (all'1,1%) sia per le famiglie (allo 0,4%)

L'incidenza delle sofferenze sul totale dei prestiti è

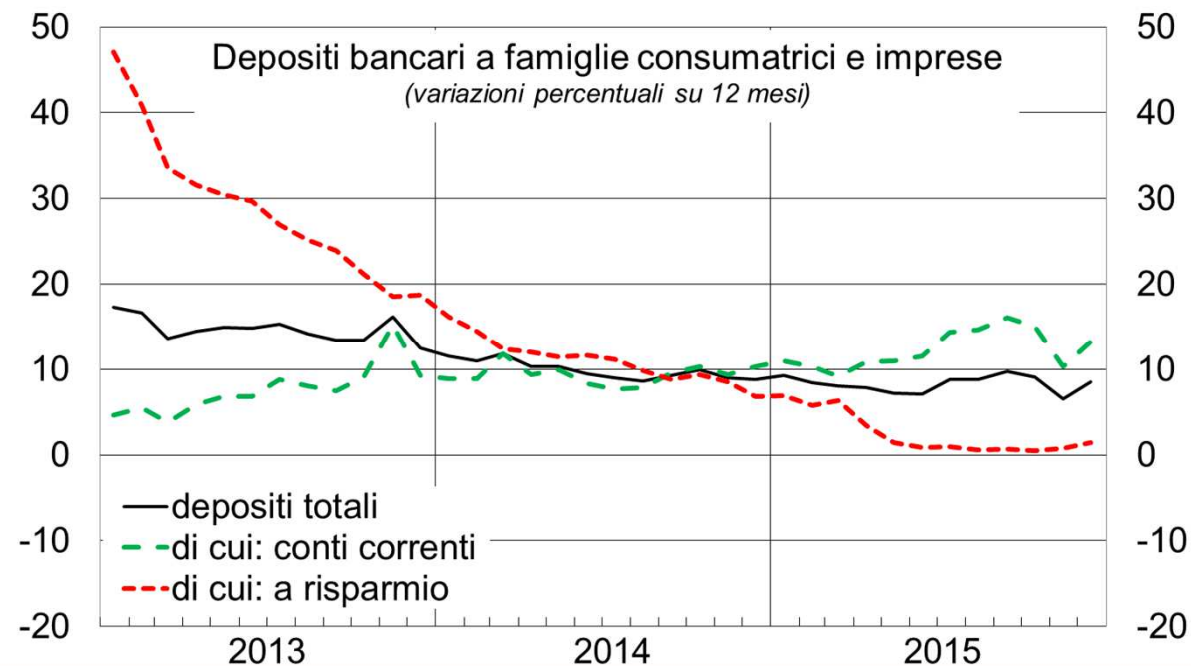
- rimasta invariata per le famiglie (al 2,8%)
- è aumentata per le imprese (al 5,3% dal 4,9%).



Il risparmio finanziario

In Alto Adige i depositi delle famiglie e delle imprese hanno **continuato a crescere** (dell'8,5% dall'8,8% del 2014)

- **espansione dei conti correnti (+13,2%)** ma calo della remunerazione (allo 0,3%) → preferenza per **forme tecniche facilmente liquidabili**.
- aumento intenso anche per le **imprese** → maggiore redditività
- ricomposizione del portafoglio titoli (**↑ fondi comuni, ↓ obbligazioni**)



Le banche di credito cooperativo

I prestiti a famiglie e imprese

- Il credito erogato dalle **Raiffeisen** è cresciuto dell'1,3% a dicembre 2015 (1,4% nel 2014)
 - Prestiti alle **famiglie** +4,1%
 - Prestiti alle **imprese** +0,4%
- La **quota di mercato** è calata di 1pp al 42,0%.
I prestiti delle **Rurali** sono calati del 3,1% (quota di mkt 51,8%)

La qualità del credito

Le **Raiffeisen** hanno mostrato tassi di ingresso in sofferenza

- in calo per le famiglie (0,2% dallo 0,6% del 2014)
- stabili per le imprese (0,8%)

Il tasso di ingresso in sofferenza delle **Casse rurali** è salito al 6,4% (dal 3,9 del 2014).

La finanza pubblica decentrata



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

La finanza pubblica decentrata

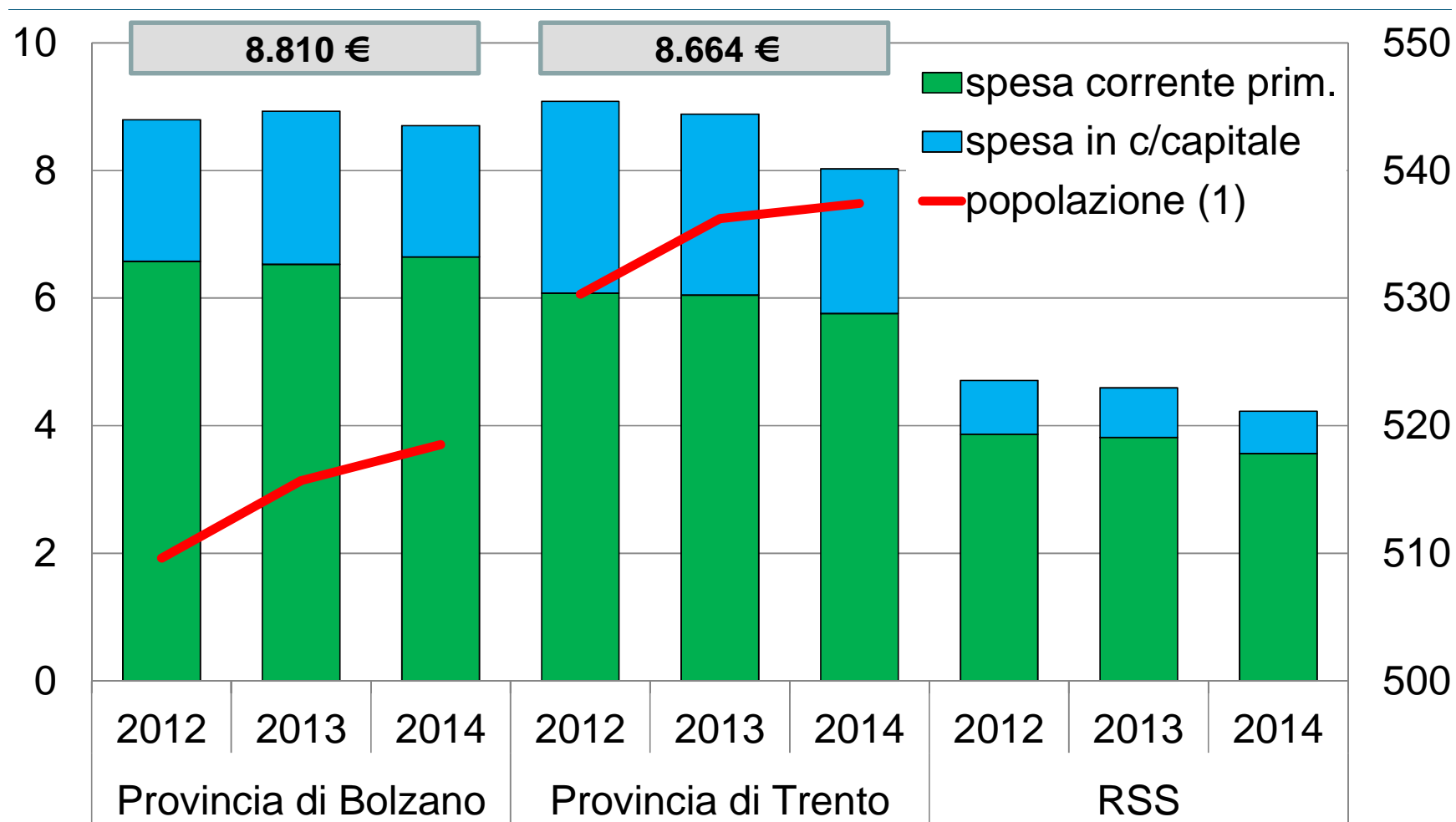
Spesa pubblica locale

- spesa pubblica primaria delle AALL
- investimenti fissi
- le società partecipate
- i fondi strutturali europei
- il programma di sviluppo rurale 2014 – 2020
- gli indicatori territoriali di sviluppo

Principali modalità di finanziamento

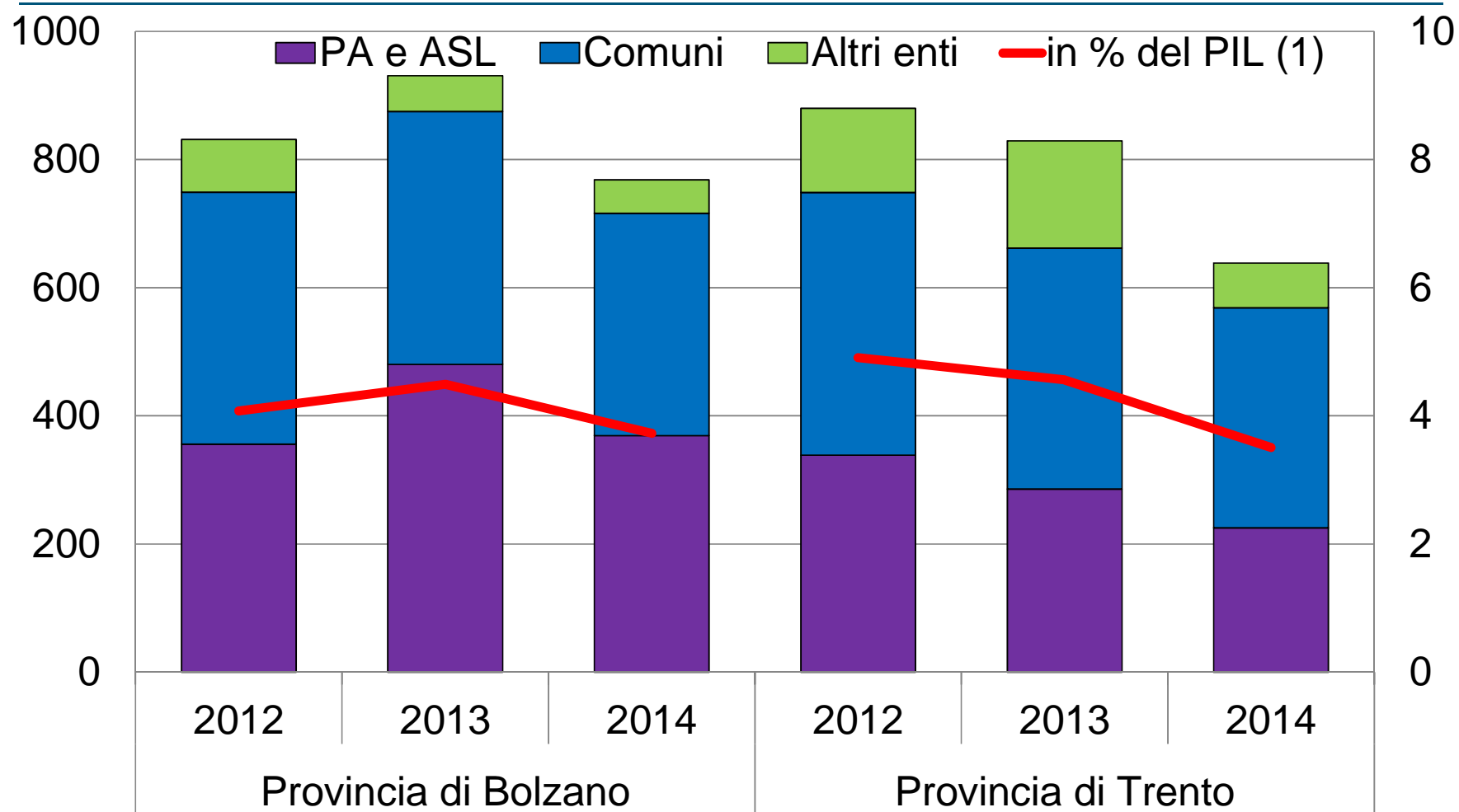
- entrate
- debito

Spesa pubblica primaria delle AALL



Fonte: CPT; dati in migliaia; (1) scala di destra

Spesa pubblica per investimenti fissi



Fonte: CPT; dati in migliaia di euro; (1) scala di destra



Le società partecipate (1)

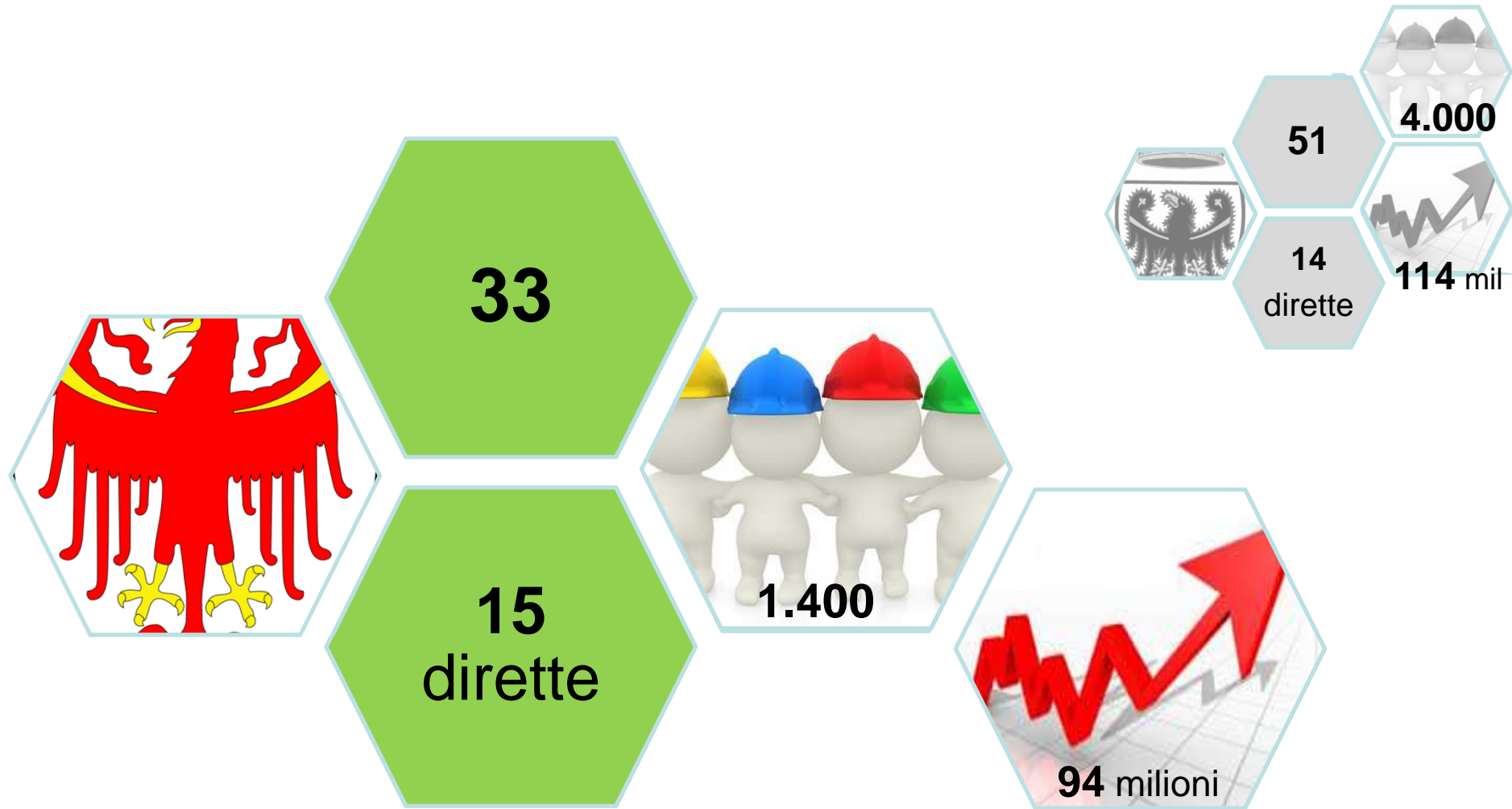
Perimetro di riferimento:

società controllate o partecipate (con almeno il 20 per cento del capitale sociale), sia direttamente **dalle Province autonome (partecipazione diretta)** sia indirettamente (**primo livello di partecipazione indiretta**)

i dati si riferiscono al **31 dicembre 2015**; i dati di bilancio al **31 dicembre 2014** (ultimo anno per cui sono disponibili)



Le società partecipate (2)



La spesa dei fondi europei: i fondi strutturali



219 milioni

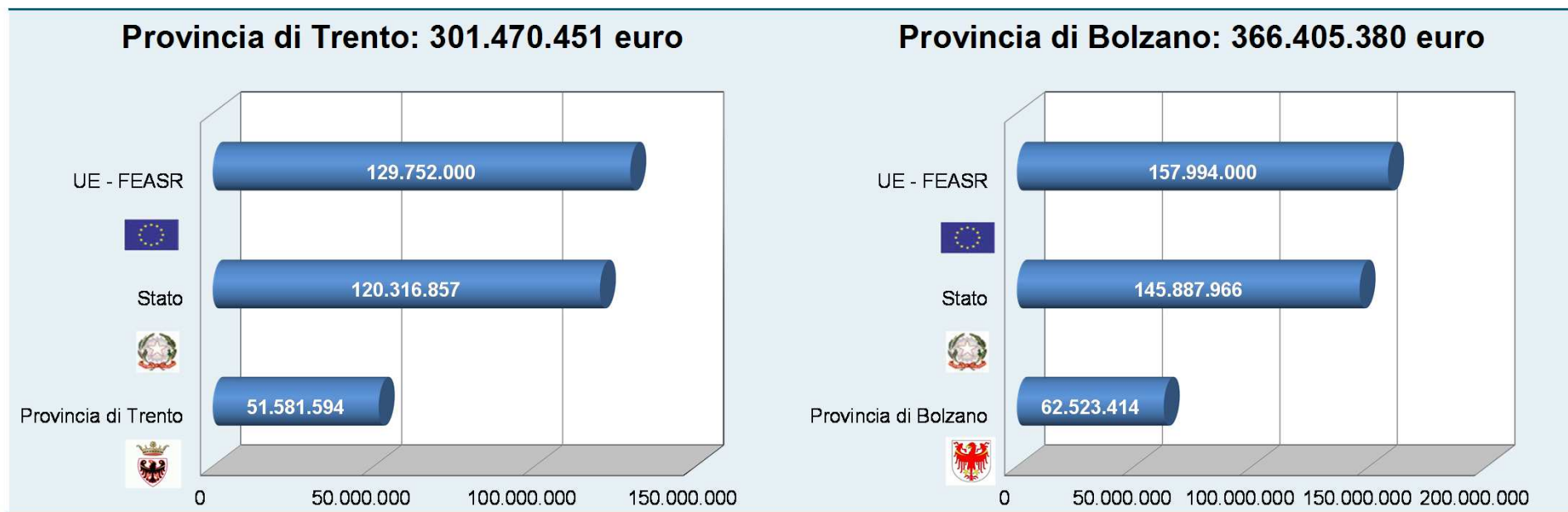


273 milioni



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Il programma di sviluppo rurale 2014 – 2020



In **Trentino** quasi metà dei fondi destinata al **miglioramento e alla salvaguardia della biodiversità**

In **Alto Adige** circa metà dei fondi destinata alla **conservazione ambientale, contrasto all'erosione dei suoli, gestione idrica**

Indicatori territoriali di sviluppo nel 2014

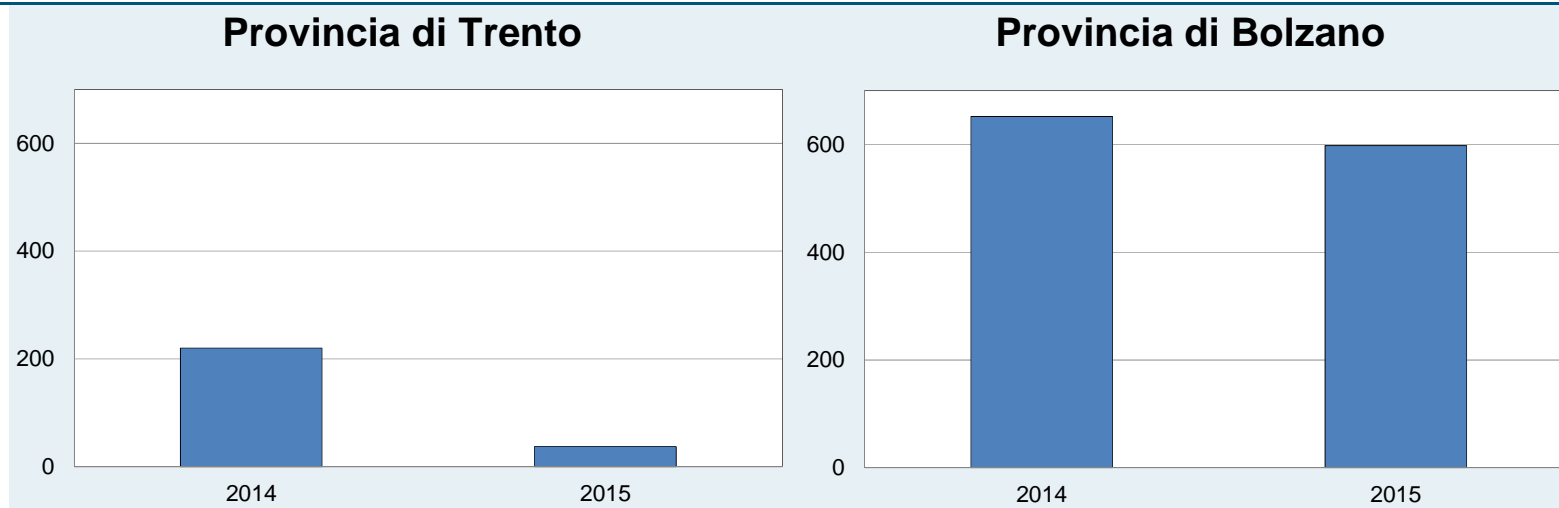
Quota di indicatori migliori rispetto alla media nazionale

<i>obiettivi tematici</i>	Provincia di Trento	Provincia di Bolzano
ricerca, sviluppo e innovazione	50	25
tecnologie dell'informazione e comunicazione	67	75
competitività delle PMI	56	64
transizione v/economia a basse emissioni di carbonio	55	55
tutela dell'ambiente	82	86
sistemi di trasporto sostenibili e infrastrutture di rete	80	100
occupazione sostenibile e di qualità	92	92
inclusione sociale	83	83
istruzione e formazione professionale	95	71
capacità istituzionale e efficienza della PA	50	83
totale	75	75

Fonte: Istat, *Indicatori territoriali per le politiche di sviluppo*

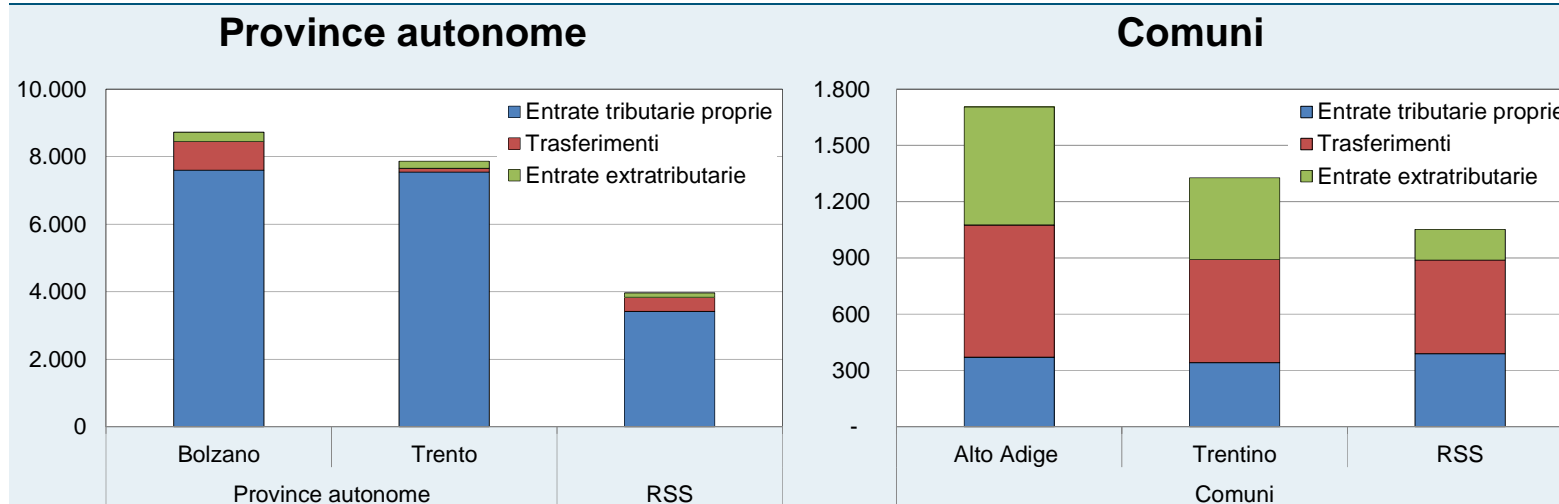
Le principali modalità di finanziamento

debito



Fonte: Banca d'Italia

entrate



Fonte: elaborazioni su dati Siope (per le Province autonome), Ministero dell'Interno (per i Comuni); Istat (per la popolazione residente).



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Presentazione del rapporto

L'economia delle Province autonome di Trento e di Bolzano

Bolzano, 14 giugno 2016