

La congiuntura economica e il settore delle costruzioni in Piemonte

Cristina Fabrizi

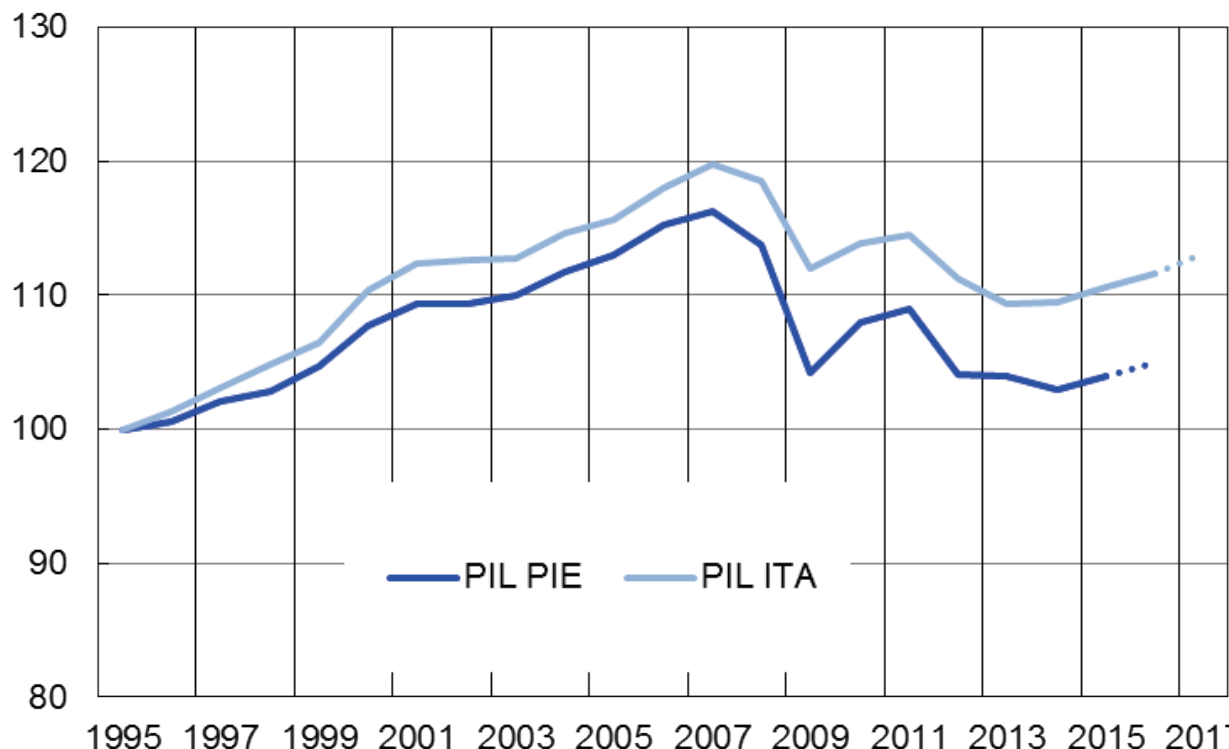
*Divisione Analisi e ricerca economica territoriale
Banca d'Italia – Sede di Torino*

Stati generali delle costruzioni del Piemonte
17 novembre 2017

In Piemonte:

- La **ripresa** si è consolidata nell'industria e nei servizi
- Gli **investimenti** delle imprese sono aumentati, anche grazie agli incentivi fiscali del piano Industria 4.0
- L'**occupazione dipendente** ha continuato a crescere e il tasso di **disoccupazione** è rimasto pressoché invariato
- È continuata la fase di moderato aumento del **credito**, grazie alla crescita dei prestiti alle famiglie, mentre il credito alle imprese ristagna
- La **rischiosità** del credito è in ulteriore graduale riduzione

Prodotto interno lordo in Piemonte e in Italia (indici 1995=100)



Fonte: Istat, *Conti nazionali*, e stime preliminari del PIL nei primi 9 mesi (per la proiezione del 2017); stime Prometeia per il dato 2016 del Piemonte. Valori concatenati

- Dal 2014 al 2016 (provvisorio): +2% circa di PIL in Piemonte
 -9,6% dal 2007
- Dal 2013 al 2016: +2,1% in Italia (stima* +3,6% nel 2017)
 -6,8% dal 2007 (stima* -5,3% nel 2017)

* con crescita del PIL pari a quella dei primi 9 mesi del 2017

Quanto pesa il settore in Piemonte e in Italia?

VA costruzioni 2016: **4,6%** (4,5 % Italia)

VA immobiliare 2014: **13,6%** (13,8% Italia, di cui 9,3% fitti imputati)

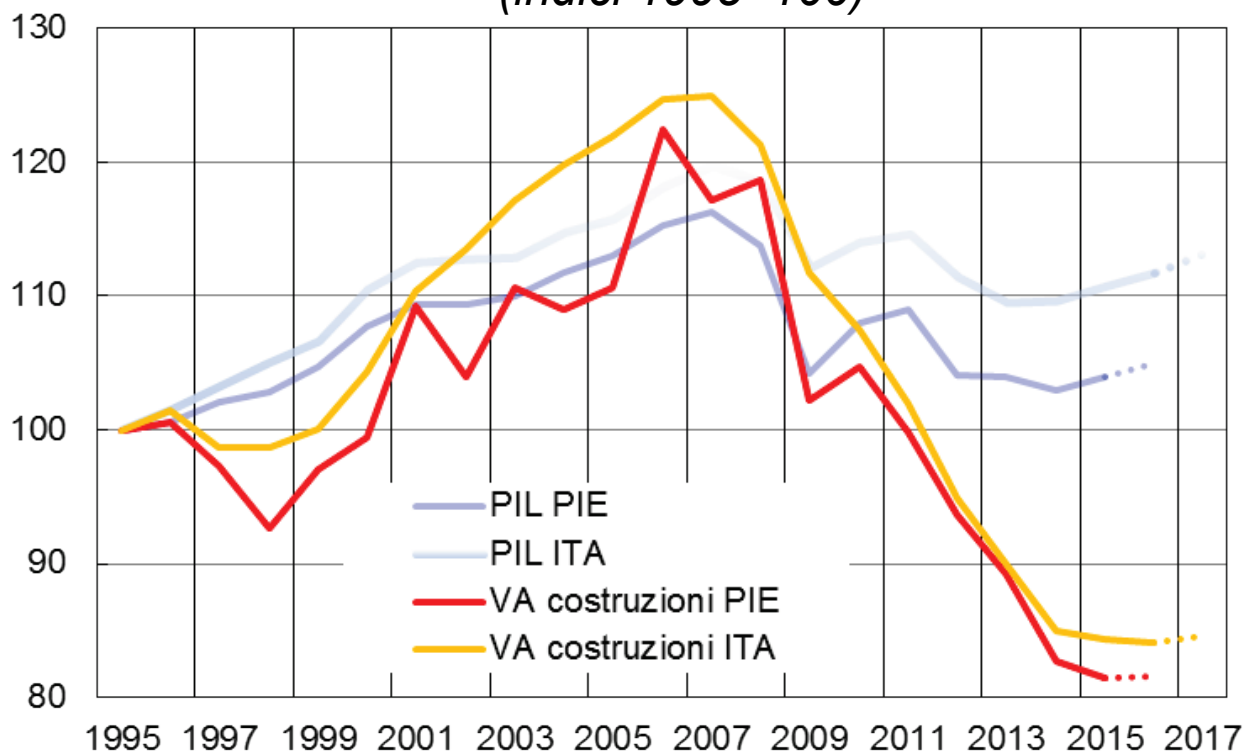
IFL in costruzioni 2014: **38,7%** (49,4% Italia, di cui 53,9% abitazioni
e 46,6% non residenziale e OOPP)

Occupati costruzioni 2015: **6,3%** (come in Italia)

Occupati immobiliare 2014: **0,7%** (come in Italia)

Prestiti costruzioni + immobiliare 2016: **23,9%** (28,6% in Italia)
(sul totale dei prestiti alle imprese)

PIL e valore aggiunto delle costruzioni in Piemonte e in Italia (indici 1995=100)



Fonte: Istat, *Conti nazionali* e territoriali; per il 2017 i dati si riferiscono al 1° semestre per il VA e ai primi 9 mesi per il PIL; stime Prometeia per i dati 2016 del Piemonte. Valori concatenati.

- Ancora calo tra il 2013 e il 2016 (-8,6% Piemonte; -6,7% Italia)
... dal 2006 (2007 in Italia) al 2016: **-33% in Piemonte e in Italia**
- Nel 2017 in Italia il calo si sarebbe arrestato (+0,7% nel 1° semestre rispetto al 1° semestre 2016)



Nel primo semestre del 2017 in Piemonte **non sono emersi segnali significativi di ripresa** dell'attività nelle costruzioni

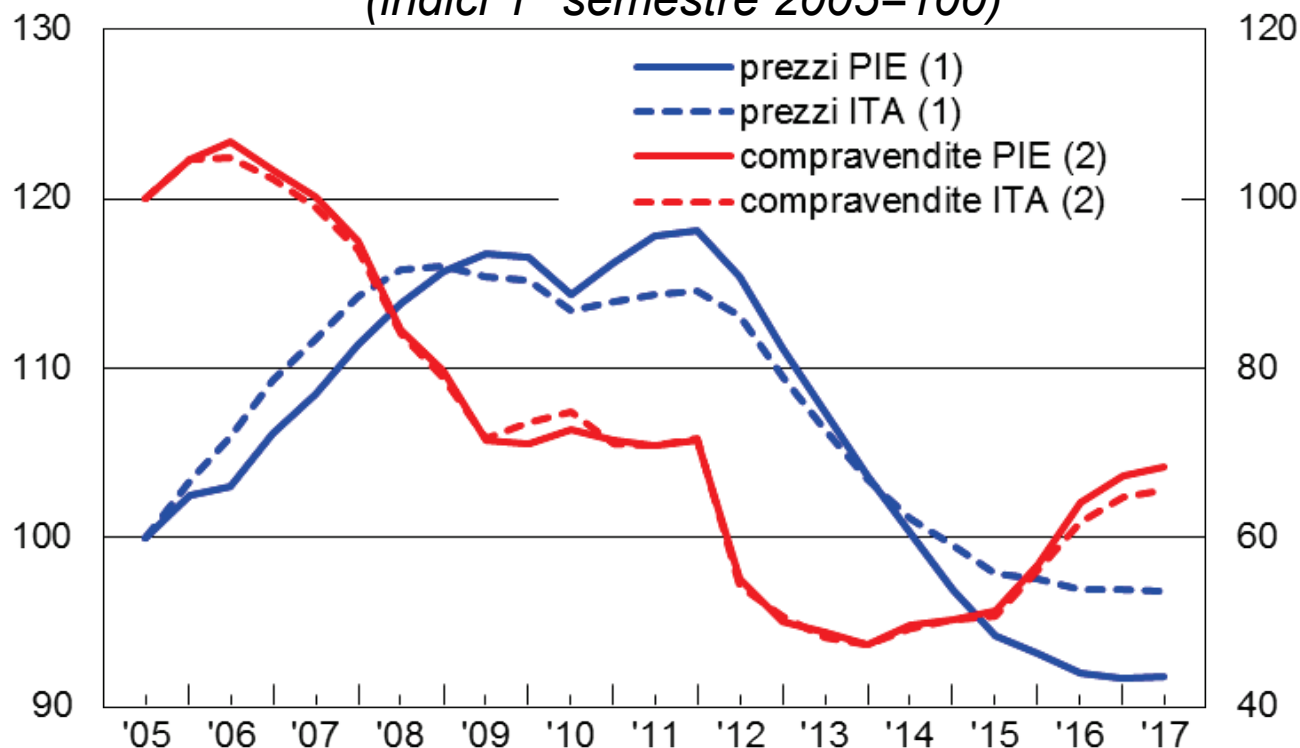
Per il complesso dell'anno le indicazioni delle imprese delineano un **quadro ancora stagnante** (sondaggio Banca d'Italia)

Le aziende continuano a segnalare criticità nel comparto delle **opere pubbliche** e in quello delle **nuove realizzazioni abitative**

Nel residenziale vanno bene le attività di ristrutturazione, grazie al graduale recupero del **mercato immobiliare**

Compravendite e prezzi delle abitazioni in Piemonte e in Italia

(indici 1° semestre 2005=100)

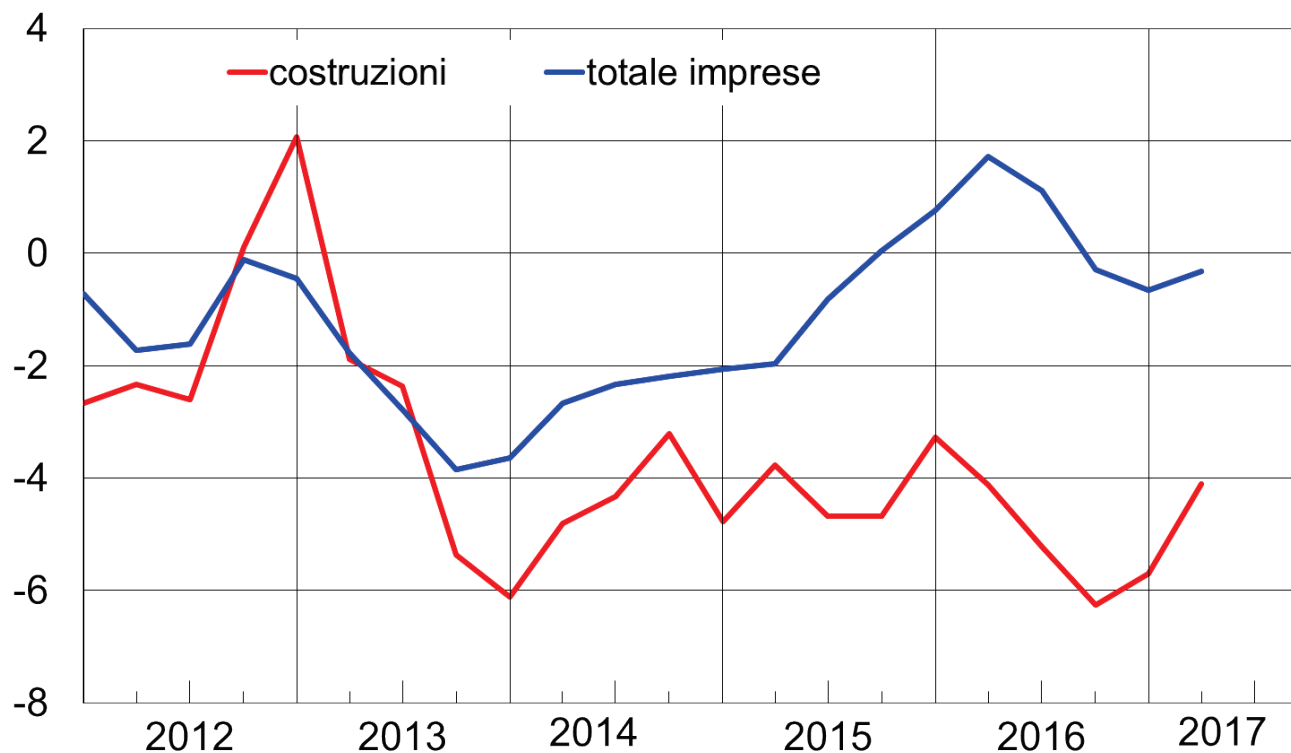


Fonte: elaborazioni su dati Agenzia delle entrate (OMI) e Istat.

(1) Prezzi a valori correnti. Asse di sinistra. - (2) Asse di destra.

- Ulteriore crescita delle **compravendite** nel 1° semestre 2017 dal 2013 +41% (+39% Italia)
... ma ancora -34% rispetto al 2006 (-37% Italia)
- **Prezzi** sostanzialmente stabili rispetto al 2° semestre 2016
... dal 2011 sono calati del 22% a valori correnti (-17% Italia dal 2008)

Prestiti alle imprese (variazioni percentuali sui 12 mesi)



Fonte: segnalazioni di vigilanza.

giugno 2017

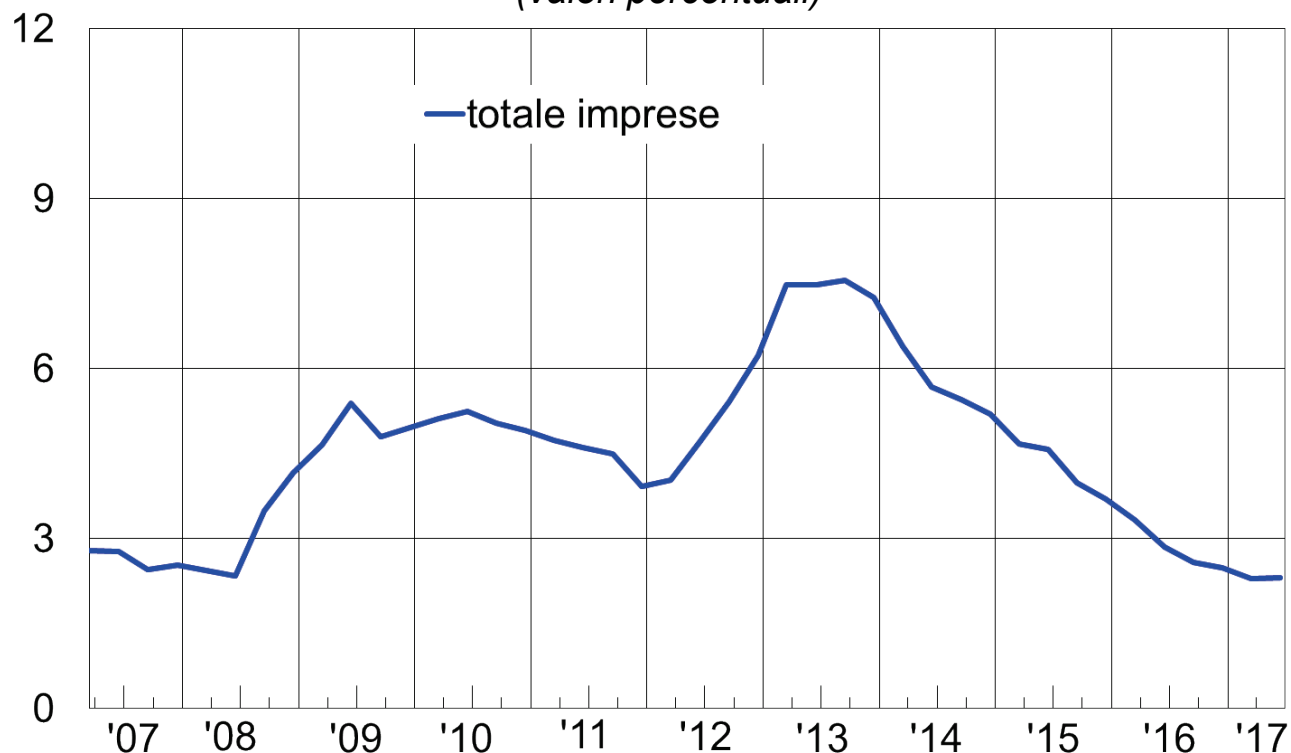
dicembre 2016

costruzioni:
manifatturiero:
servizi:
di cui: immobiliare

- 4,1%
- 2,7%
+1,3%
-0,5%

- 6,3%
- 2,6%
+3,3%
-1,3%

Tasso di deterioramento del credito alle imprese (1) (valori percentuali)

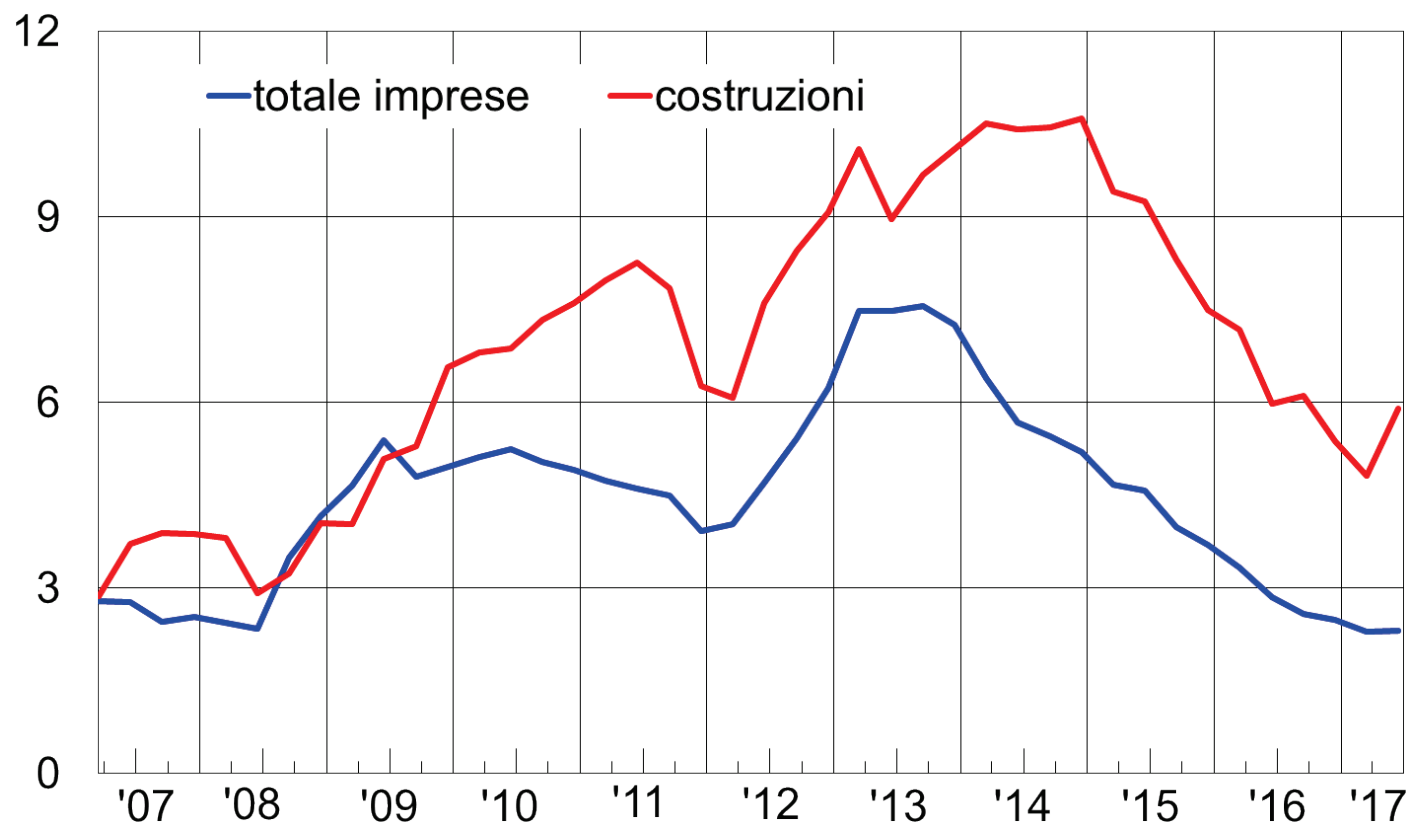


Fonte: Centrale dei rischi. (1) Flussi trimestrali di prestiti deteriorati rettificati in rapporto alle consistenze dei prestiti, al netto dei prestiti deteriorati rettificati alla fine del trimestre precedente. Medie dei quattro trimestri terminanti in quello di riferimento.

Il consolidamento della ripresa ha favorito un ulteriore graduale miglioramento della qualità del credito

Il tasso di deterioramento è tornato ai valori pre-crisi

Tasso di deterioramento del credito alle imprese (1) (valori percentuali)



Fonte: Centrale dei rischi.

(1) Flussi trimestrali di prestiti deteriorati rettificati in rapporto alle consistenze dei prestiti, al netto dei prestiti deteriorati rettificati alla fine del trimestre precedente. Medie dei quattro trimestri terminanti in quello di riferimento.

In Piemonte, in base al sondaggio della Banca d'Italia:

- ✓ nell'industria le prospettive per i prossimi mesi sono ancora favorevoli per ordini, produzione e investimenti (soprattutto delle grandi imprese)
- ✓ anche nei servizi prevalgono attese positive sulla domanda
- ✓ nelle costruzioni, invece, le imprese non prefigurano una significativa inversione di tendenza e sono più pessimiste per il comparto delle opere pubbliche

... a livello nazionale le aspettative per il comparto migliorano (clima di fiducia ai massimi dal 2007) 



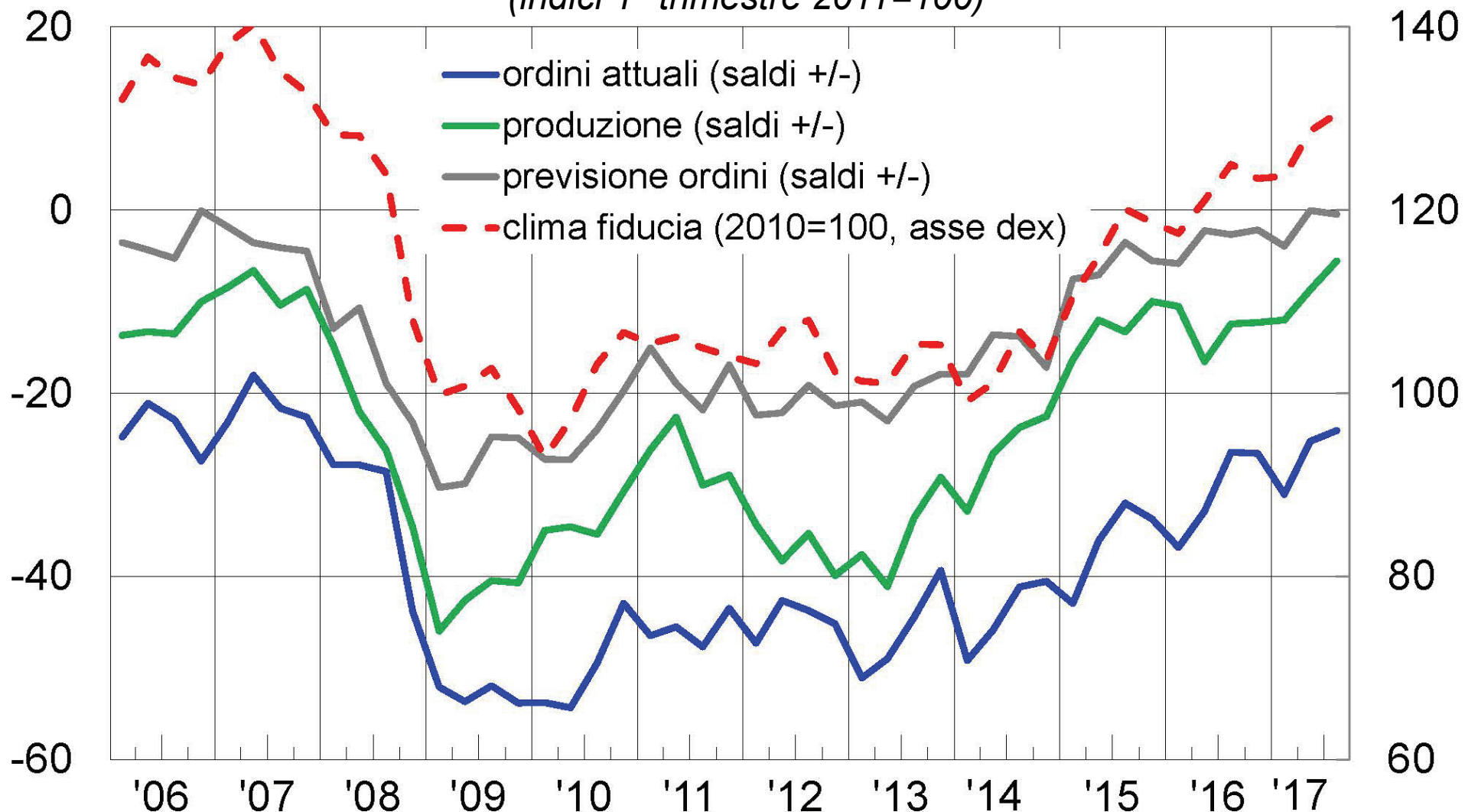
Tutte le pubblicazioni relative al Piemonte, alle altre regioni italiane e all'Italia sono disponibili nel sito internet della Banca d'Italia all'indirizzo:

<http://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/index.html>

Grazie per l'attenzione

cristina.fabrizi@bancaditalia.it

Clima di fiducia e giudizi su ordini e produzione (indici 1° trimestre 2011=100)

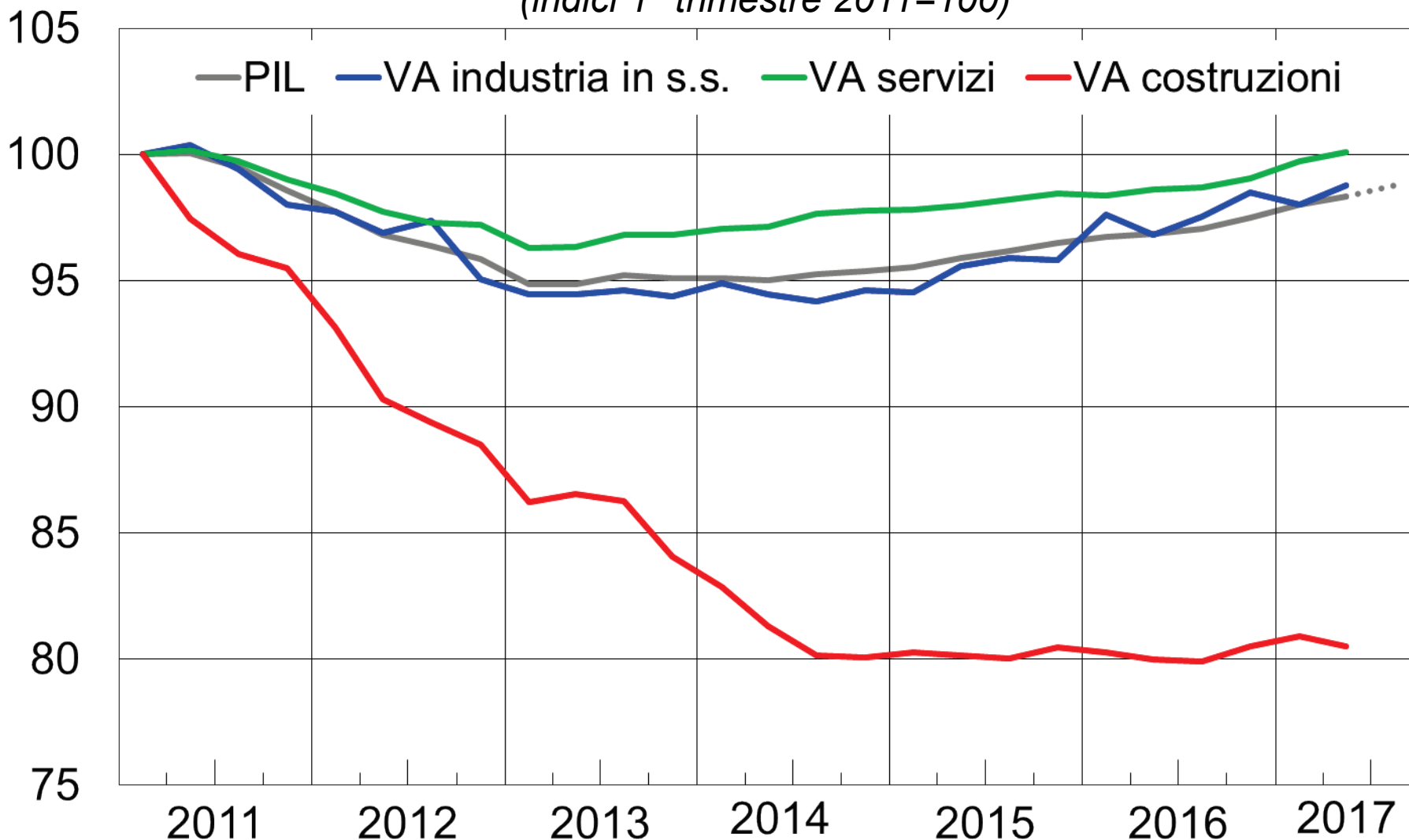


Fonte: Istat, *Fiducia delle imprese di costruzioni*. Medie a 3 termini su dati mensili destagionalizzati.



PIL e valore aggiunto settoriale in Italia

(indici 1° trimestre 2011=100)



Fonte: Istat, *Conti e aggregati economici nazionali trimestrali*. Indici T1.2011=100. Valori concatenati. Dati destagionalizzati. Per il PIL, stima preliminare 14 novembre 2017.