



INTESA  SANPAOLO

# **La congiuntura del credito in Emilia-Romagna**

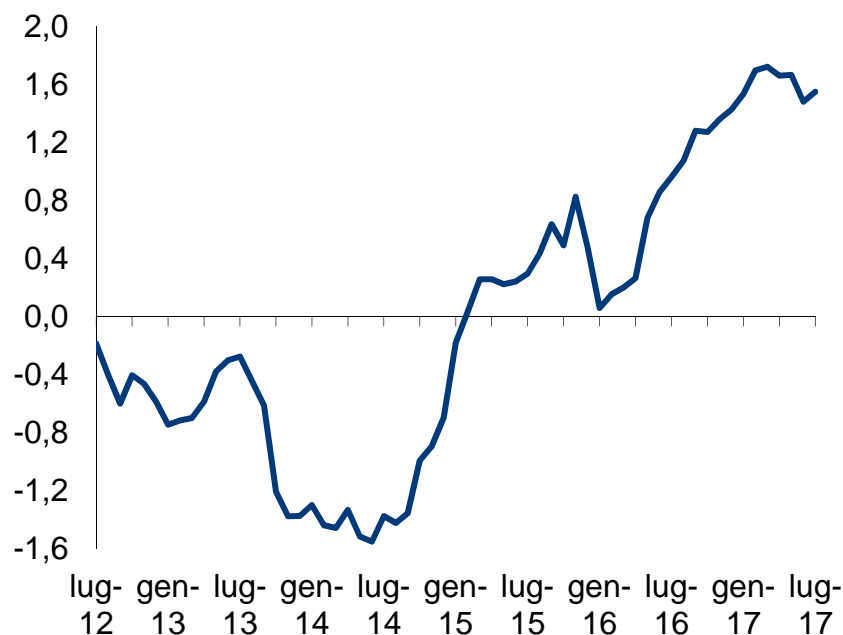
Direzione Centrale Studi e Ricerche

12 ottobre 2017

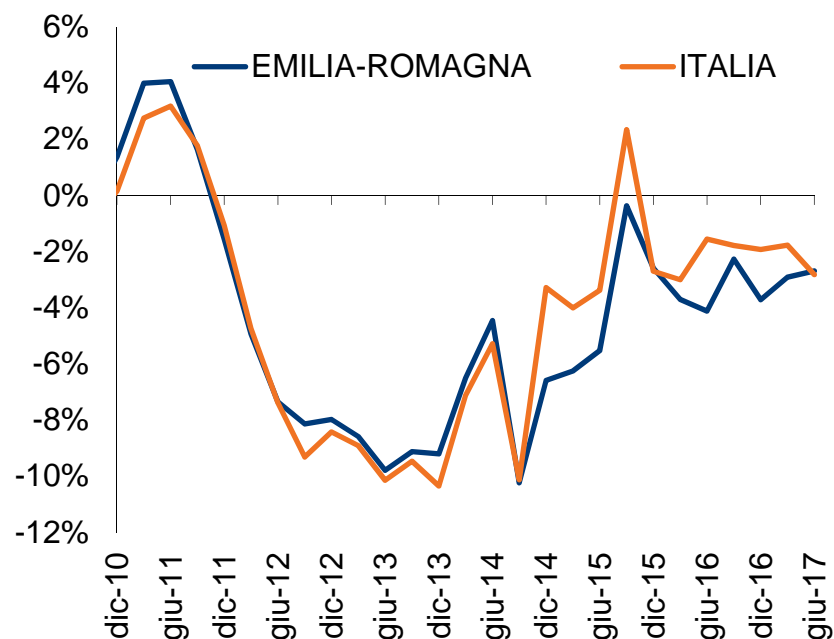
# Resta negativo l'andamento dei prestiti alle imprese, crescita robusta per quelli alle famiglie

- Continua a deludere l'andamento dei prestiti alle imprese, che restano in calo.
- Diversamente, i prestiti alle famiglie si confermano in crescita, a un ritmo medio dell'1,6% a/a tra gennaio e luglio 2017.

**Emilia Romagna: prestiti a famiglie consumatrici**  
(var. % a/a) (\*)



**Prestiti alle società non finanziarie**  
al netto delle sofferenze (var. % a/a)

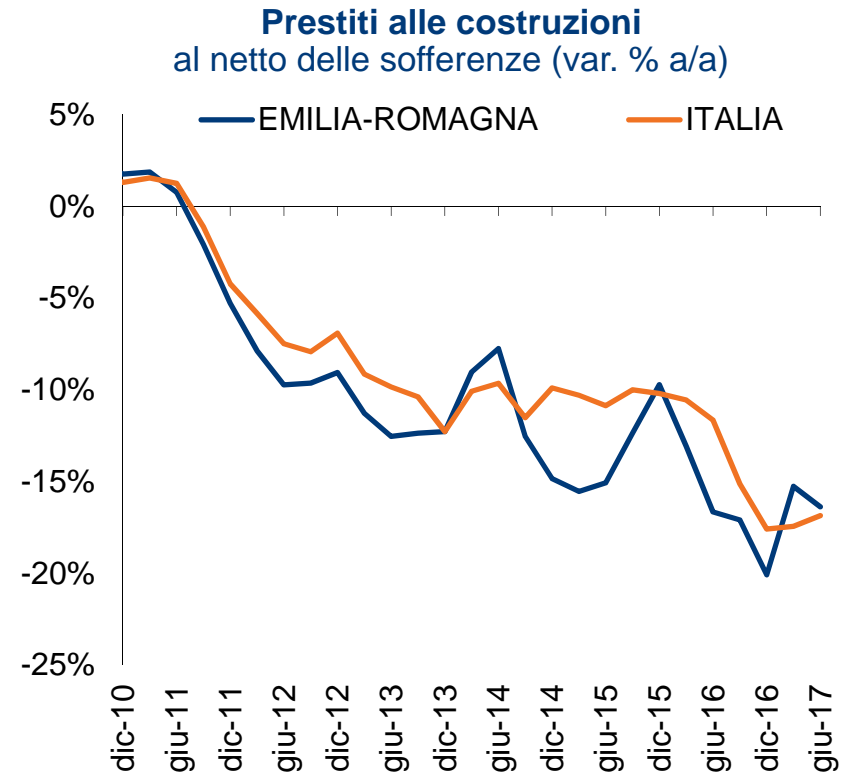
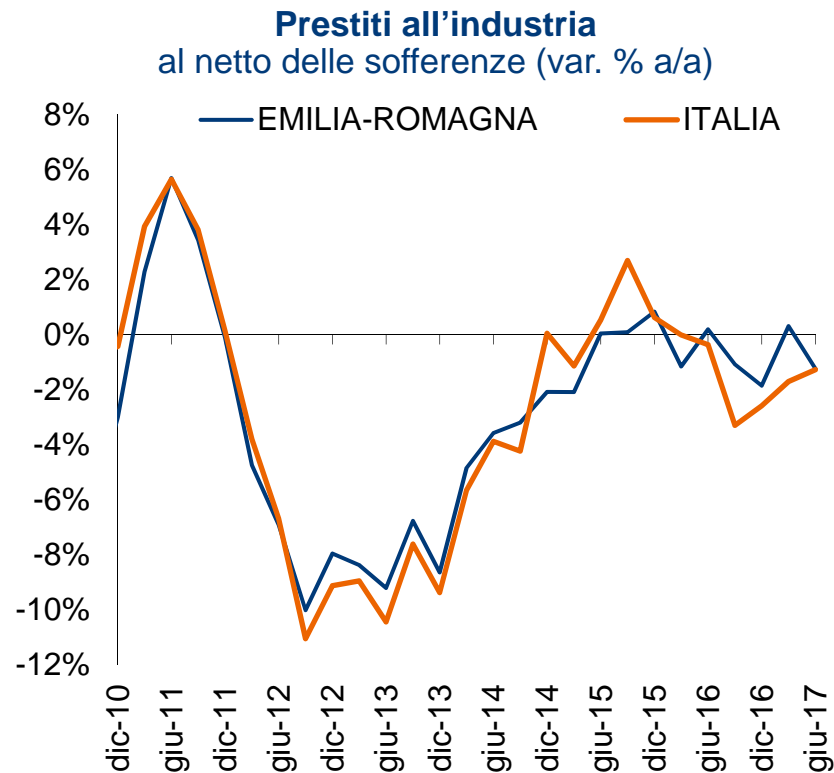


(\*) Le variazioni dei prestiti alle imprese sono corrette per tener conto di discontinuità statistiche intervenute nel corso del 2014 e a febbraio 2016. Le variazioni dei prestiti alle famiglie consumatrici sono corrette per discontinuità intervenute a giugno 2015, ottobre 2015 e febbraio 2016.

Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo.

## I prestiti all'industria faticano a riprendere ...

- Incerto l'andamento dei prestiti all'industria, con variazioni annue che oscillano sotto lo zero.
- Permane un forte calo dei prestiti alle costruzioni.

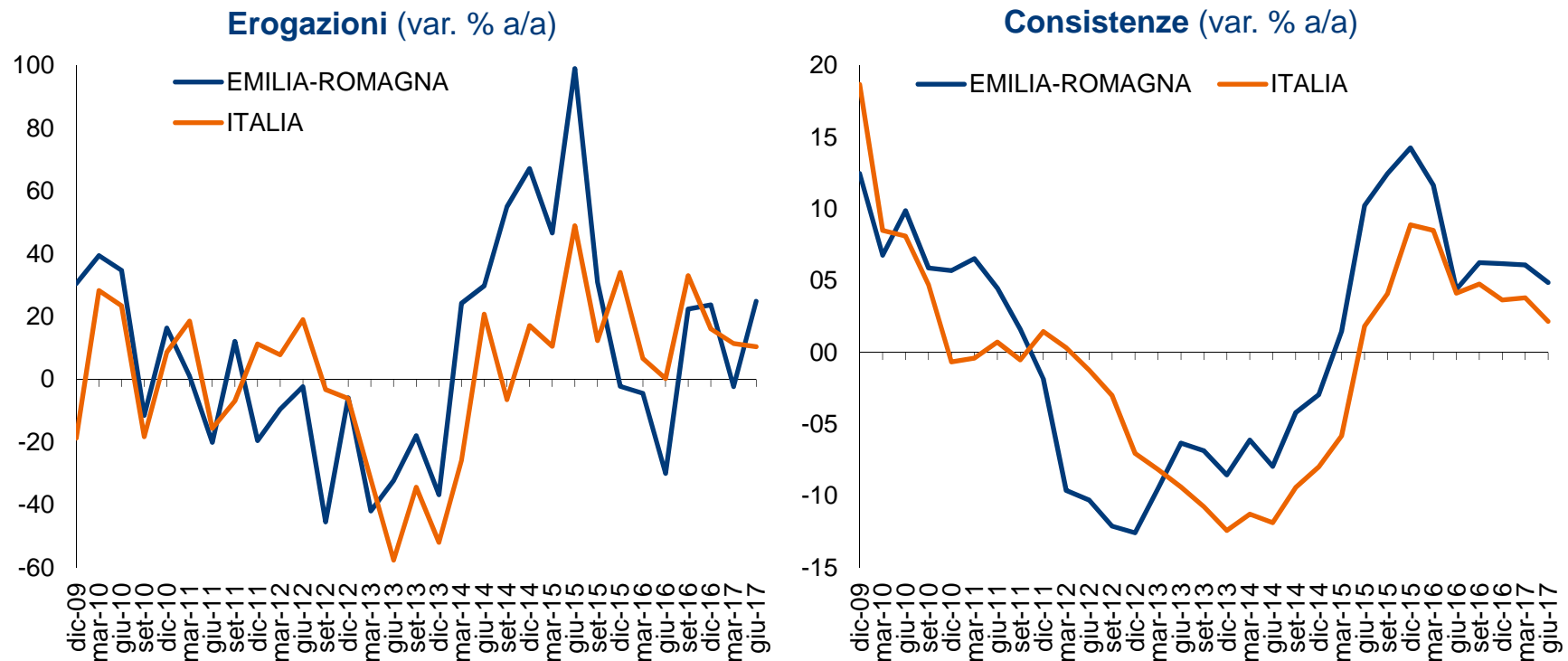


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

## ... ma crescono i prestiti a medio-lungo destinati a investimenti in macchinari e mezzi di trasporto ...

- In termini di stock, la dinamica dell'Emilia Romagna è superiore alla media nazionale.

**Finanziamenti oltre il breve termine destinati a investimenti in macchine, attrezzature, mezzi di trasporto e prodotti vari**  
Escluse sofferenze (var. % a/a)

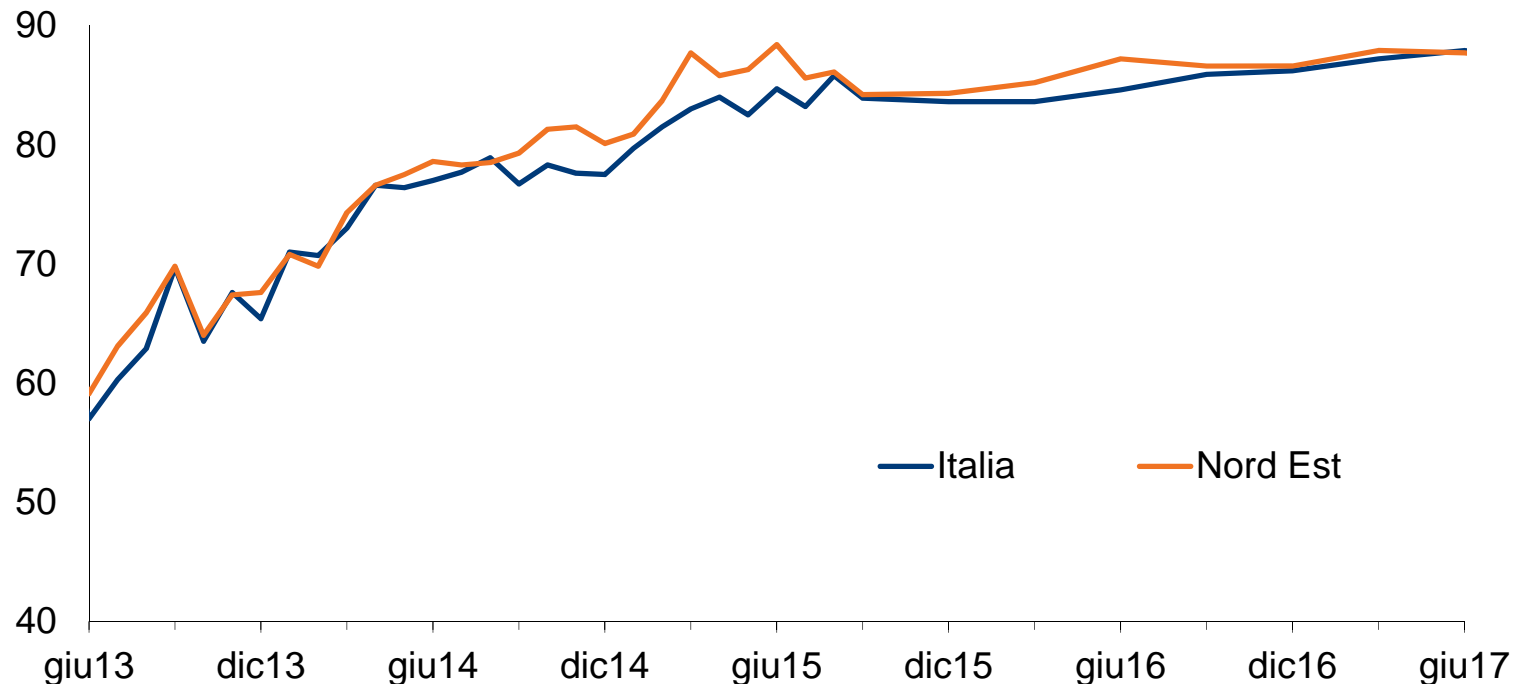


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

## ... e le condizioni di accesso al credito restano favorevoli

In un quadro generale di stabilità su alti livelli dei giudizi sulle condizioni di accesso al credito, quelli espressi dalle imprese del Nord-Est sono in linea con la media nazionale.

**Percentuale delle imprese manifatturiere che giudicano stabili o più favorevoli le condizioni di accesso al credito rispetto a 3 mesi prima.  
Nord Est a confronto con la media nazionale**

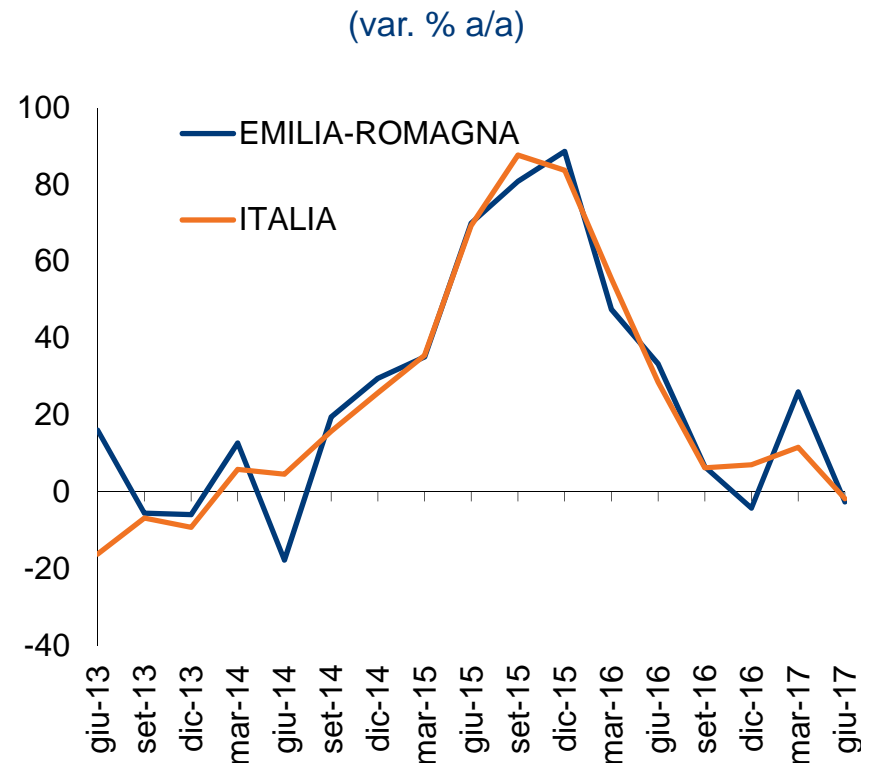
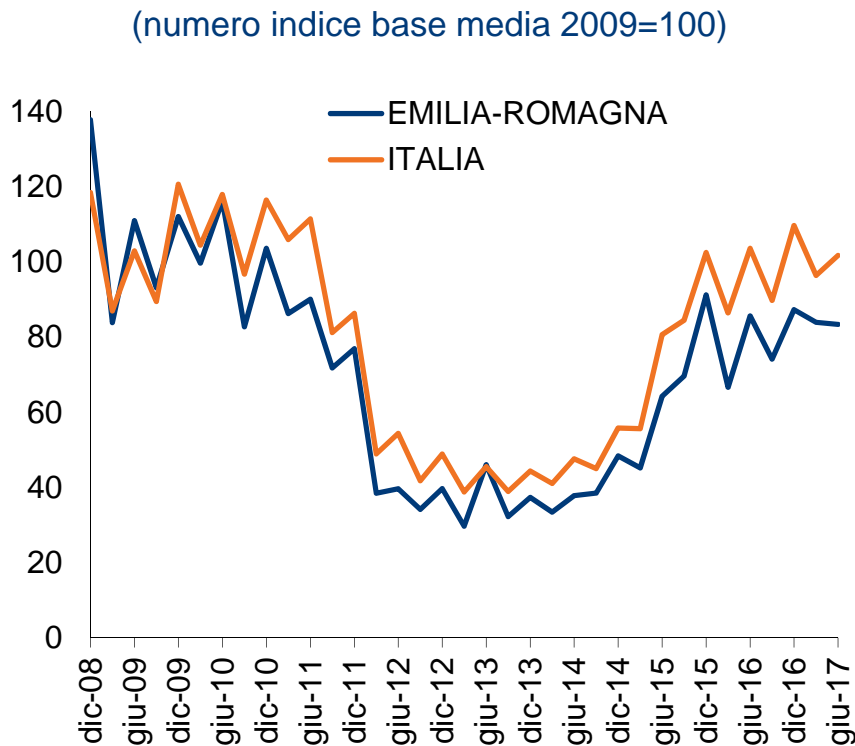


Fonte: Istat

# Stabili su volumi elevati le erogazioni di finanziamenti per acquisto abitazioni

Flussi trimestrali ancora elevati ma il trend espansivo è in frenata.

## Erogazioni di finanziamenti a famiglie consumatrici per acquisto abitazioni

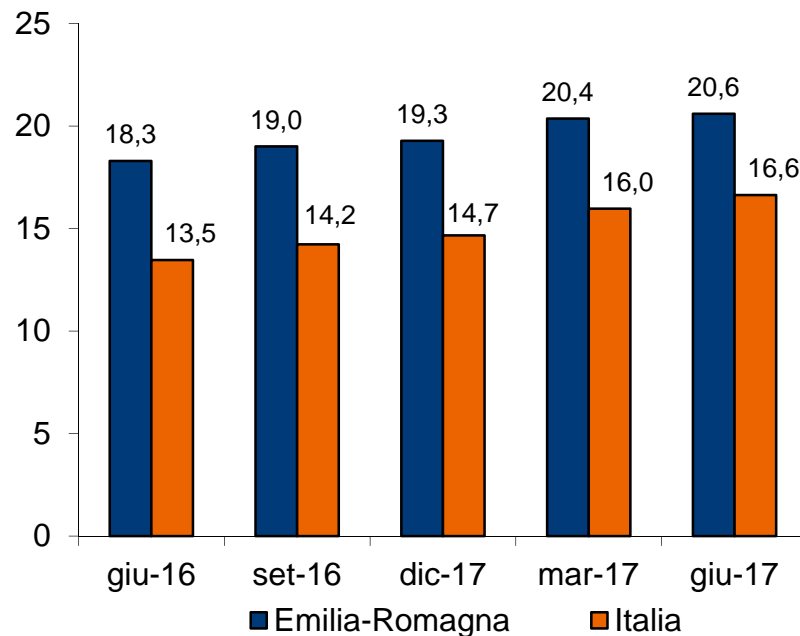


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo.

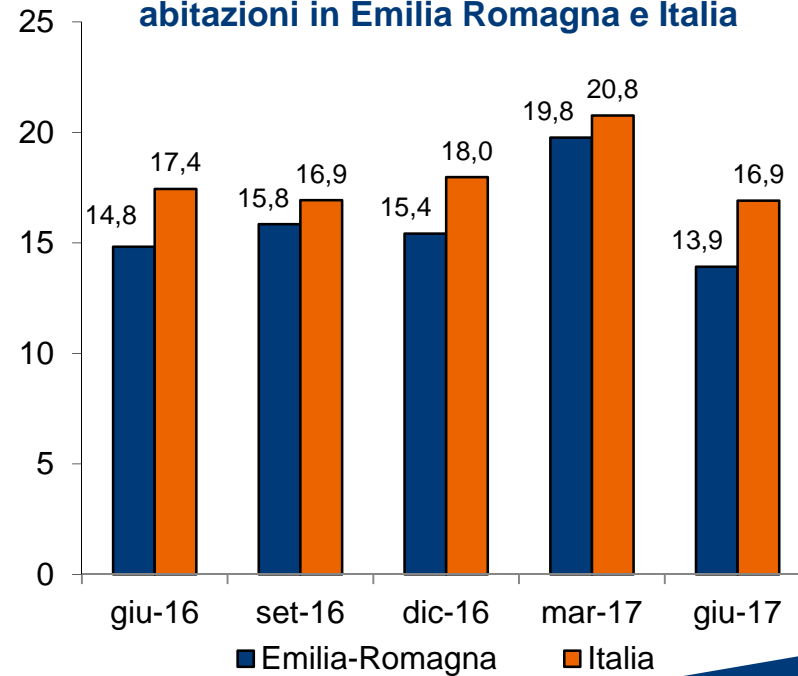
# Frenano i nuovi contratti di mutuo, mentre si riducono le operazioni di surroga<sup>6</sup>

- Le surroghe hanno determinato il 14% delle erogazioni nel 2° trimestre dal 20% del trimestre precedente.
- In termini di stock, in Regione i prestiti rinegoziati continuano a mostrare una maggiore incidenza rispetto al sistema Italia.

**Consistenze di finanziamenti rinegoziati in % dello stock complessivo a famiglie consumatrici per acquisto abitazioni in Emilia Romagna e Italia**



**Surroghe e sostituzioni in % delle erogazioni trimestrali a famiglie consumatrici per acquisto abitazioni in Emilia Romagna e Italia**

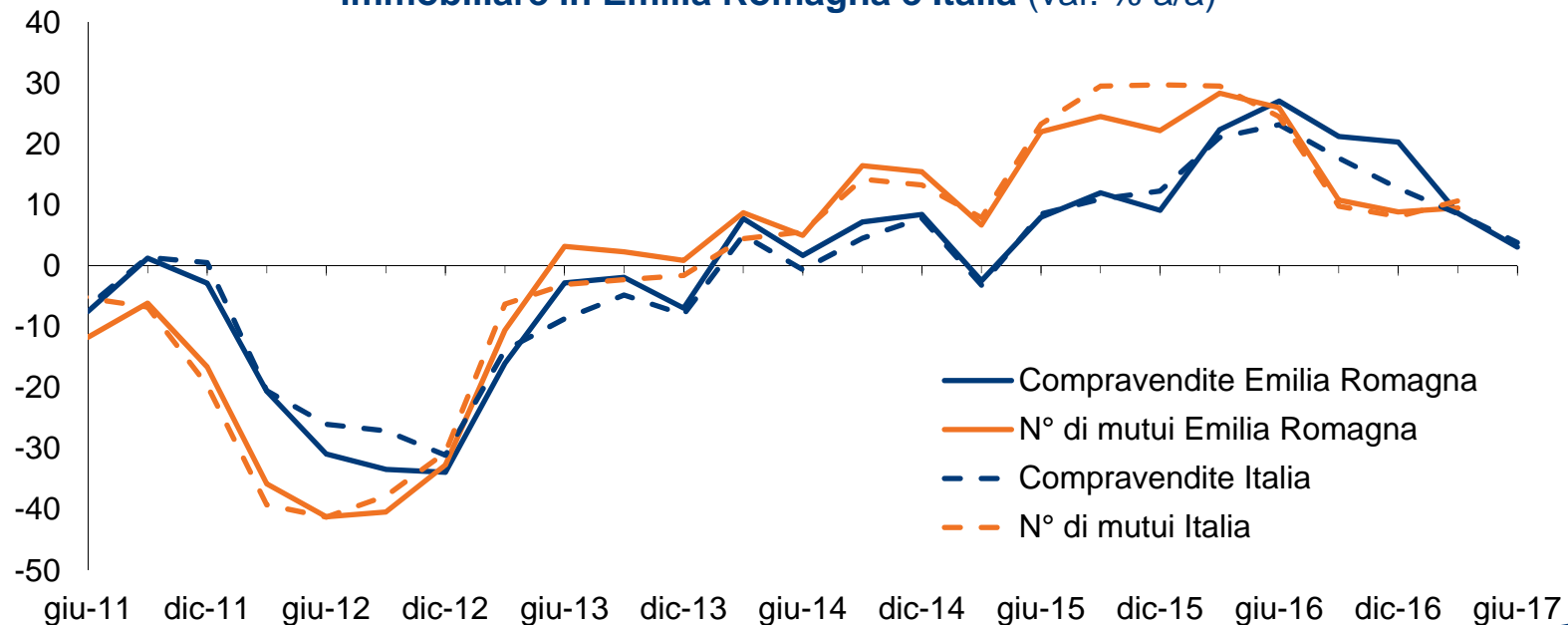


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo.

## La frenata delle erogazioni è correlata con la decelerazione delle compravendite immobiliari

- Crescita più moderata delle compravendite di immobili residenziali (+3,1% a/a in Regione nel 2° trimestre, +3,8% il dato nazionale) dopo la fase di forte accelerazione.
- In Emilia Romagna il numero di mutui e le compravendite residenziali si muovono in linea col sistema nazionale.

**Numero di compravendite di unità immobiliari ad uso abitazione e accessorio e numero di mutui, finanziamenti ed altre obbligazioni con concessione di ipoteca immobiliare in Emilia Romagna e Italia (var. % a/a)**



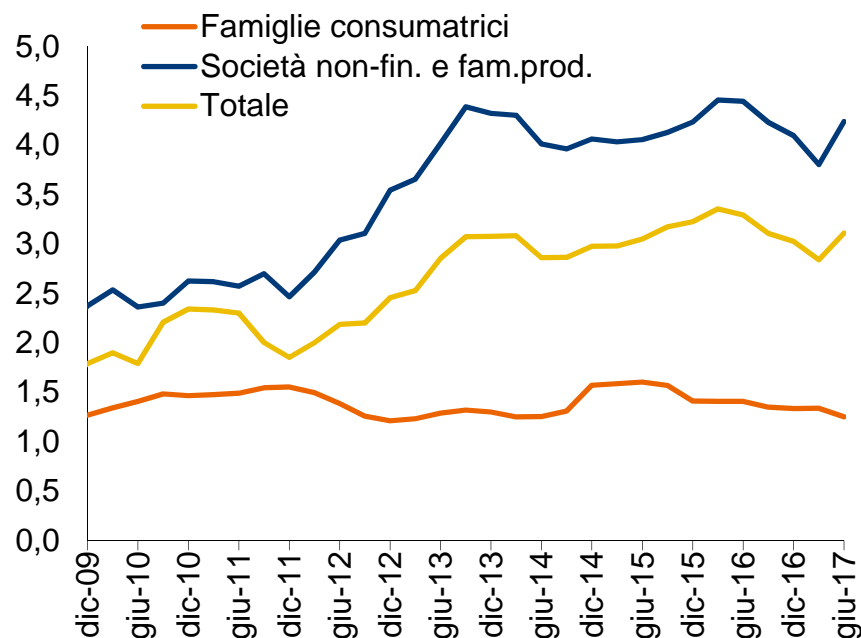
Fonte: Istat, OMI e elaborazioni Studi e Ricerche, Intesa Sanpaolo



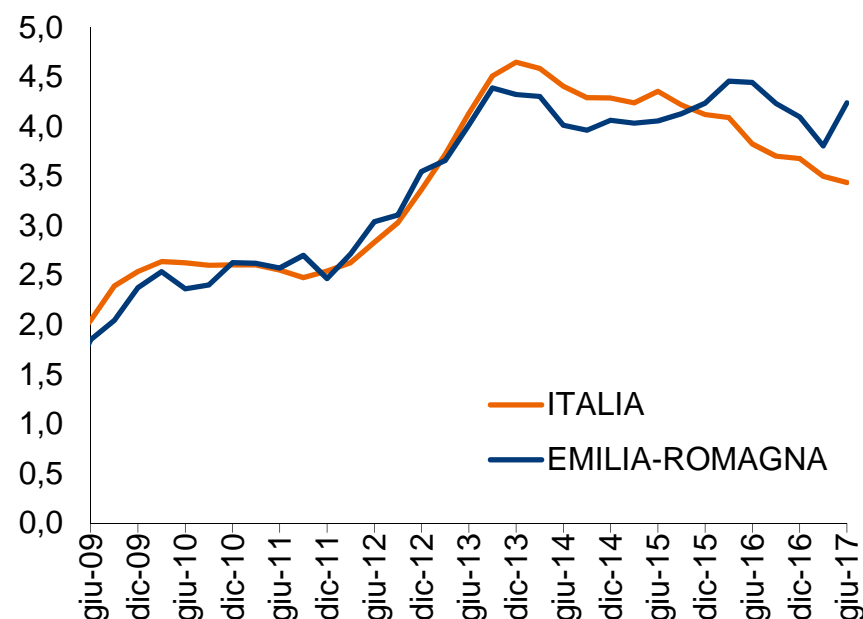
# Rimbando del tasso di ingresso in sofferenza dei prestiti alle imprese, che resta superiore alla media nazionale <sup>8</sup>

Torna a 4,2% nel 2° trimestre, dopo un dato incoraggiante nei primi mesi dell'anno. Il rimbalzo è in controtendenza rispetto al calo a livello nazionale.

**Emila Romagna: tasso % di decadimento (\*) annuale dei prestiti per settore**



**Emila Romagna e Italia: tasso % di decadimento (\*) annuale dei prestiti alle imprese**

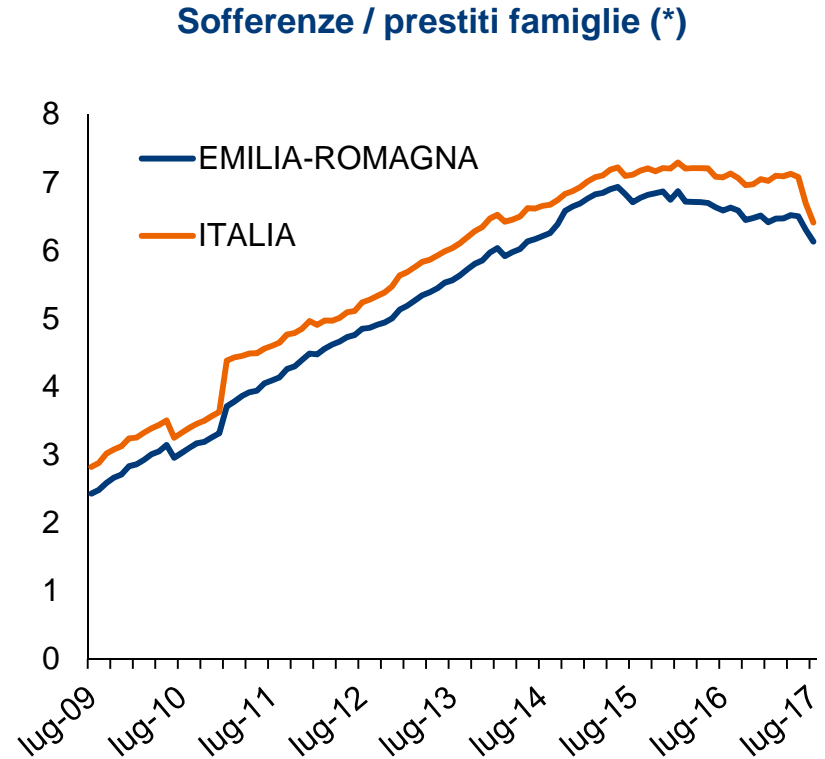
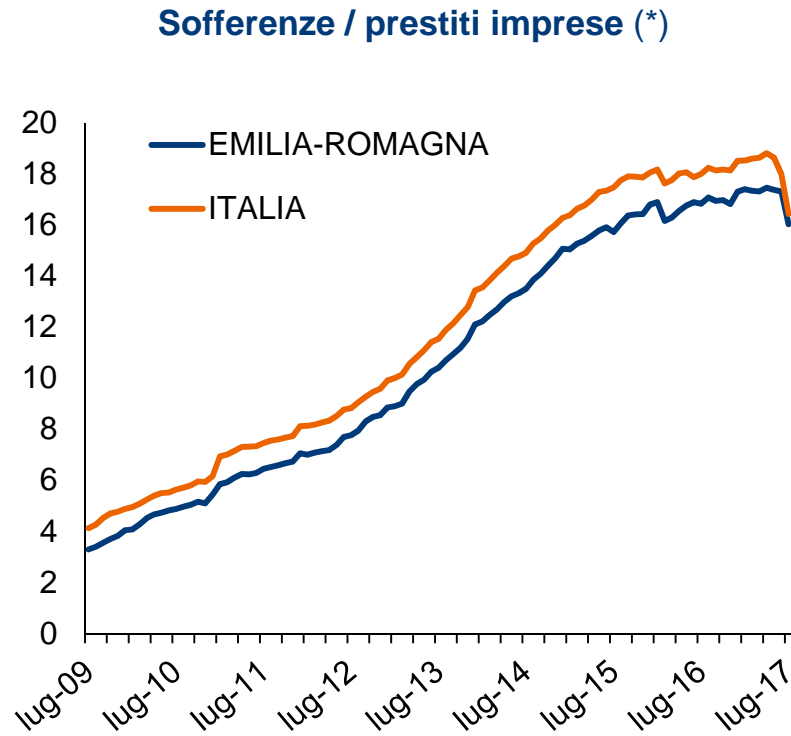


(\*) Dati riferiti a Banche, Finanziarie e altri Enti segnalanti alla Centrale Rischi. Flusso delle "sofferenze rettificate" nel trimestre in rapporto alle consistenze dei prestiti non in "sofferenza rettificata". I dati sono calcolati come somma dei quattro trimestri terminanti con quello di riferimento.

Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo.

# Rapporto tra sofferenze e prestiti in calo, grazie a cessioni e cartolarizzazioni

Il calo è coerente con l'andamento osservato nella media nazionale

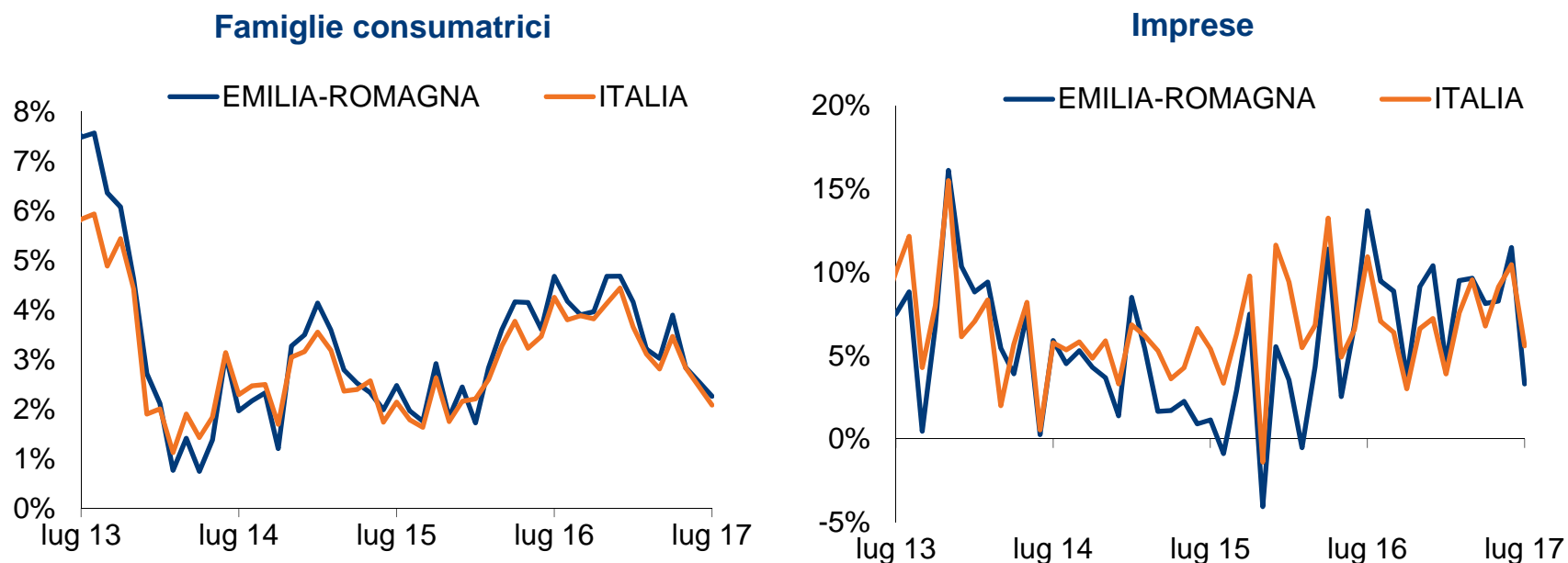


(\*) Dati riferiti a banche e Cassa Depositi e Prestiti  
Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo.

## Crescita ancora robusta dei depositi delle famiglie, sempre molto dinamici quelli delle imprese

- In linea col trend italiano, in Regione i depositi delle famiglie vedono una crescita robusta, in media del 3,1% tra gennaio e luglio 2017.
- Anche in Emilia Romagna i depositi delle imprese registrano una notevole dinamica, pur con la consueta ampia variabilità.

Andamento dei depositi di famiglie e imprese in Emilia Romagna a confronto con l'Italia (var. % a/a)



Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

## Backup:

# Consistenze di prestiti per acquisto macchine, attrezzature, mezzi di trasporto e prodotti vari

**Consistenze di prestiti per acquisto di macchine, attrezzature, mezzi di trasporto e prodotti vari per provincia, regione e area geografica di destinazione dell'investimento (finanziamenti oltre il breve termine in bonis) Variazione % a/a su dati di fine trimestre**

	giu-14	set-14	dic-14	mar-15	giu-15	set-15	dic-15	mar-16	giu-16	set-16	dic-16	mar-17	giu-17
BOLOGNA	-10,1	-6,8	-6,0	-2,2	8,2	13,6	15,5	14,8	2,7	6,3	11,5	10,4	12,9
FERRARA	-12,5	-9,6	-8,3	-8,4	-6,2	-6,5	-6,4	-2,3	-4,8	-3,2	2,1	1,7	0,7
FORLÌ-CESENA	-8,8	-4,1	-4,1	-1,9	2,2	-0,1	3,0	1,8	-4,6	4,8	-0,4	-1,4	0,1
MODENA	-5,0	3,9	11,8	12,1	19,8	24,9	21,7	22,1	12,6	0,5	1,5	5,0	7,2
PARMA	-2,9	2,6	2,6	10,0	21,5	18,6	23,0	17,9	8,1	18,2	6,8	3,6	-2,9
PIACENZA	-7,5	-7,6	-3,9	-1,6	4,8	6,9	8,3	7,8	13,1	12,6	22,5	16,6	3,4
RAVENNA	-6,8	-5,2	-8,0	-7,1	-1,6	1,0	0,8	-3,2	-6,8	-3,6	-6,7	-2,2	-1,4
REGGIO EMILIA	-10,7	-6,3	-6,0	10,1	28,6	26,9	33,6	20,8	15,9	14,3	13,2	9,5	-1,7
RIMINI	-1,3	-5,9	-2,8	9,1	13,7	15,2	19,4	11,0	4,2	15,7	10,4	13,0	16,7
EMILIA-ROMAGNA	-8,0	-4,2	-3,0	1,5	10,2	12,5	14,3	11,6	4,4	6,3	6,2	6,1	4,9
ITALIA NORD-ORIENTALE	-11,1	-7,3	-5,7	-4,7	2,9	5,2	7,5	8,0	2,9	0,7	1,2	1,2	0,6
ITALIA	-11,9	-9,4	-8,0	-5,8	1,8	4,1	8,9	8,5	4,1	4,8	3,6	3,8	2,2

Fonte: elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo su dati Banca d'Italia

## Backup: Consistenze di prestiti per acquisto abitazioni

**Consistenze di prestiti per acquisto abitazioni di famiglie consumatrici per provincia, regione e area geografica di destinazione dell'investimento (finanziamenti oltre il breve termine in bonis)**  
**Variazione % a/a su dati di fine trimestre**

	giu-14	set-14	dic-14	mar-15	giu-15	set-15	dic-15	mar-16	giu-16	set-16	dic-16	mar-17	giu-17
BOLOGNA	-2,1	-1,9	-1,0	-0,7	-0,2	0,2	1,7	2,1	2,9	3,3	2,5	2,9	3,0
FERRARA	-3,7	-3,8	-3,6	-3,7	-3,4	-2,9	-1,8	-0,7	-0,2	0,2	-0,1	-0,2	-0,5
FORLI'-CESENA	-1,8	-1,6	-1,4	-1,2	-0,3	0,3	1,6	2,1	2,6	3,0	3,3	4,9	4,9
MODENA	-3,2	-2,8	-2,5	-2,2	-2,0	-1,7	-0,8	-0,5	0,2	0,6	0,7	1,4	1,8
PARMA	-2,2	-1,9	-1,5	-1,7	-1,2	-0,2	0,1	0,6	1,2	0,7	1,1	1,8	1,8
PIACENZA	-2,4	-2,5	-1,9	-2,0	-1,7	-1,1	-1,5	-0,9	-0,3	-0,2	0,7	1,2	1,2
RAVENNA	-2,3	-2,4	-2,0	-1,9	-1,4	-0,4	0,9	1,0	1,8	1,8	1,6	2,2	2,8
REGGIO EMILIA	-3,7	-3,5	-2,3	-2,6	-2,5	-2,3	-2,3	-2,0	-1,4	-0,9	-0,9	-0,2	0,4
RIMINI	-1,9	-1,1	-1,6	0,0	0,5	0,1	1,5	0,9	1,1	1,5	1,1	8,8	8,7
EMILIA-ROMAGNA	-2,6	-2,4	-1,8	-1,7	-1,2	-0,8	0,1	0,5	1,2	1,4	1,3	2,4	2,6
ITALIA NORD-ORIENTALE	-2,1	-1,8	-1,4	-1,2	-0,7	-0,1	0,6	1,1	1,7	2,0	2,2	2,9	2,6
ITALIA	-1,6	-1,4	-0,8	-0,6	-0,1	0,4	0,8	1,3	2,0	2,2	2,4	3,1	3,1

Fonte: elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo su dati Banca d'Italia

# Backup:

## Erogazioni trimestrali di prestiti per acquisto abitazioni

**Erogazioni trimestrali di prestiti per acquisto abitazioni di famiglie consumatrici per provincia, regione e area geografica di destinazione dell'investimento (finanziamenti oltre il breve termine)**  
**Variazione % a/a**

	giu-14	set-14	dic-14	mar-15	giu-15	set-15	dic-15	mar-16	giu-16	set-16	dic-16	mar-17	giu-17
BOLOGNA	-47,7	28,3	41,4	36,4	83,0	77,1	113,0	45,9	33,8	3,1	-10,8	6,4	-3,9
FERRARA	-9,1	-9,6	6,8	17,9	88,8	112,9	130,7	98,0	42,2	12,9	-4,7	-19,0	-16,3
FORLI'-CESENA	6,1	22,5	28,1	64,8	83,9	121,2	120,7	70,2	35,4	-6,4	-1,6	35,9	-16,1
MODENA	18,8	23,8	24,3	47,2	52,4	72,3	87,0	52,5	30,2	14,9	5,7	11,4	7,9
PARMA	-10,0	-3,7	6,7	-4,5	54,7	54,9	51,7	41,8	29,1	7,2	5,4	36,0	6,9
PIACENZA	7,0	23,5	31,0	19,9	78,4	76,3	29,5	53,8	34,7	6,1	25,9	21,0	-12,6
RAVENNA	-6,8	8,4	26,7	18,8	72,1	147,4	87,4	56,6	41,0	0,9	-7,7	15,8	6,1
REGGIO EMILIA	27,8	29,3	67,2	42,9	46,0	63,5	50,8	39,3	31,0	17,1	-8,5	15,2	1,4
RIMINI	7,4	39,3	8,6	95,1	79,9	47,4	102,8	4,6	26,5	13,5	-16,5	190,0	-11,7
EMILIA-ROMAGNA	-17,8	19,4	29,5	35,1	69,9	80,8	88,6	47,5	33,3	6,5	-4,3	26,0	-2,6
ITALIA NORD-ORIENTALE	-8,4	13,9	25,0	38,9	73,6	74,5	68,4	44,2	27,3	9,3	6,5	17,0	-2,0
ITALIA	4,6	15,7	25,7	35,5	69,3	87,6	83,7	55,4	28,5	6,2	7,0	11,5	-1,8

Fonte: elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo su dati Banca d'Italia

# Backup

## Sofferenze / prestiti (%). Dati riferiti a Banche e Cassa Depositi e Prestiti

	Famiglie e imprese		Famiglie consumatrici		Imprese	
	EMILIA-ROMAGNA	ITALIA	EMILIA-ROMAGNA	ITALIA	EMILIA-ROMAGNA	ITALIA
lug-15	12,96	13,69	6,71	7,11	15,72	17,47
ago-15	13,20	13,88	6,77	7,17	16,07	17,75
set-15	13,42	13,98	6,82	7,21	16,37	17,91
ott-15	13,41	13,88	6,84	7,16	16,42	17,89
nov-15	13,44	13,90	6,87	7,21	16,42	17,86
dic-15	13,63	13,99	6,74	7,20	16,80	18,05
gen-16	13,73	14,10	6,87	7,29	16,90	18,17
feb-16	13,18	13,72	6,72	7,20	16,16	17,63
mar-16	13,26	13,79	6,71	7,21	16,29	17,76
apr-16	13,42	13,94	6,71	7,21	16,55	18,02
mag-16	13,56	13,97	6,70	7,21	16,76	18,06
giu-16	13,62	13,80	6,63	7,08	16,89	17,87
lug-16	13,56	13,85	6,59	7,07	16,83	17,99
ago-16	13,73	14,02	6,63	7,13	17,07	18,24
set-16	13,61	13,92	6,59	7,06	16,95	18,14
ott-16	13,58	13,90	6,45	6,96	16,98	18,17
nov-16	13,49	13,89	6,48	6,97	16,82	18,14
dic-16	13,79	14,12	6,51	7,05	17,30	18,51
gen-17	13,84	14,13	6,42	7,02	17,40	18,52
feb-17	13,82	14,19	6,47	7,10	17,34	18,60
mar-17	13,80	14,19	6,47	7,09	17,31	18,63
apr-17	13,89	14,29	6,52	7,13	17,46	18,81
mag-17	13,83	14,16	6,50	7,08	17,38	18,63
giu-17	13,71	13,59	6,30	6,69	17,31	17,99
lug-17	12,75	12,47	6,13	6,41	16,03	16,43

Fonte: elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo su dati Banca d'Italia