

INTESA  SANPAOLO

Congiuntura Emilia Romagna

Investimenti e congiuntura del credito

Tito Nocentini

**Direttore regionale Emilia Romagna, Marche,
Abruzzo e Molise**

Bologna, 2 ottobre 2018

INTESA  SANPAOLO

Agenda

1 Emilia Romagna: gli investimenti 2018-2019

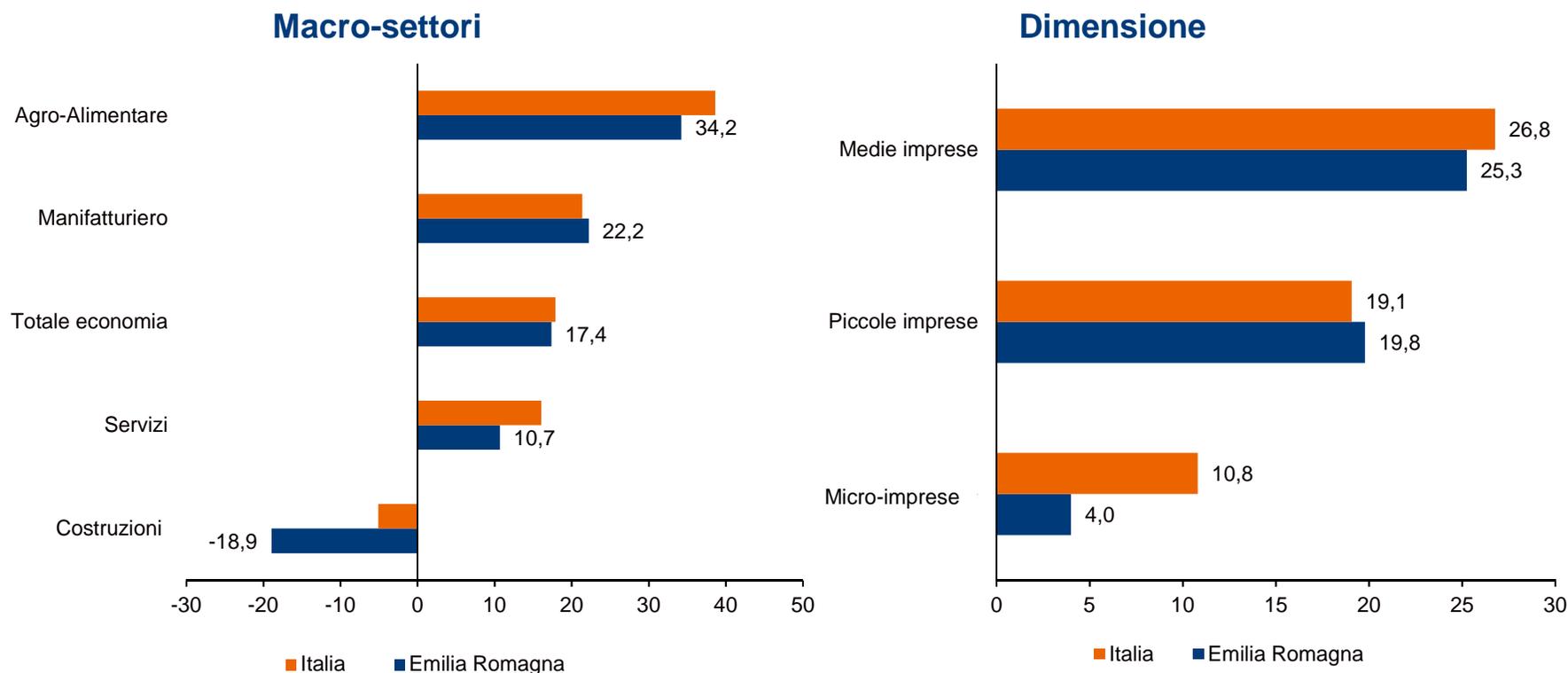
2 Emilia Romagna: la congiuntura del credito

Investimenti 2018: aspettative positive soprattutto tra le imprese più grandi, nell'agro-alimentare e nel manifatturiero

3

Andamento atteso degli investimenti della clientela nel 2018:

saldo tra giudizi di investimento in aumento e giudizi in calo in % del totale delle risposte



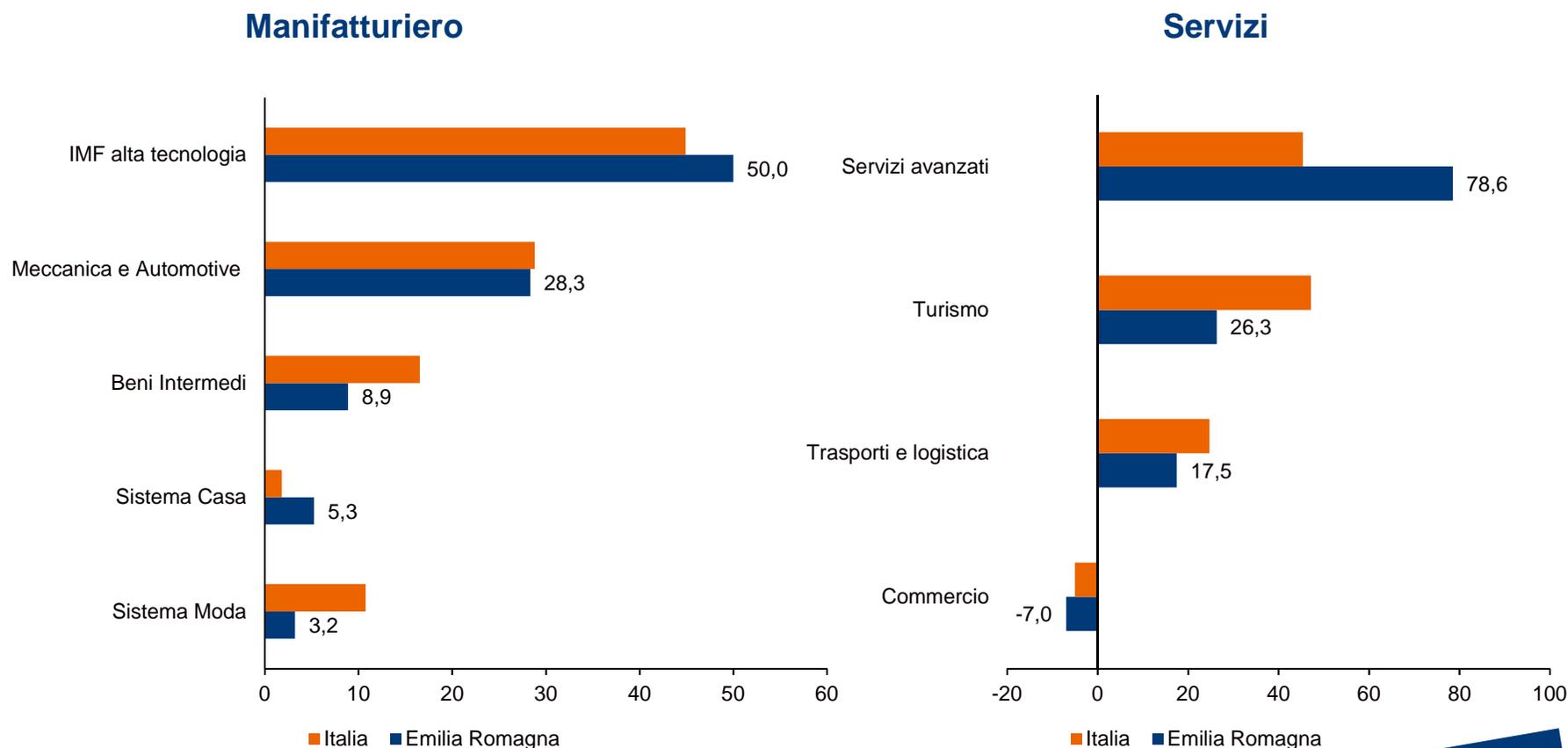
Nota: Survey con periodicità quadrimestrale che ha l'obiettivo di valorizzare la conoscenza e le informazioni presenti sul territorio. La rilevazione è stata realizzata nei mesi di giugno e luglio con il contributo di Gestori, Coordinatori e Direttori appartenenti alle Filiali Imprese di tutte le Direzioni Regionali di Banca dei Territori. Hanno risposto 187 colleghi (64%). Sono state fornite valutazioni su oltre 12.200 imprese clienti.

Cariromagna: Forlì-Cesena, Rimini Ravenna; Emilia Est: Bologna, Ferrara e Modena; Emilia Ovest: Reggio-Emilia, Parma e Piacenza

Ottimismo per i settori high-tech. Bene meccanica e turismo. Attese conservative per il commercio

4

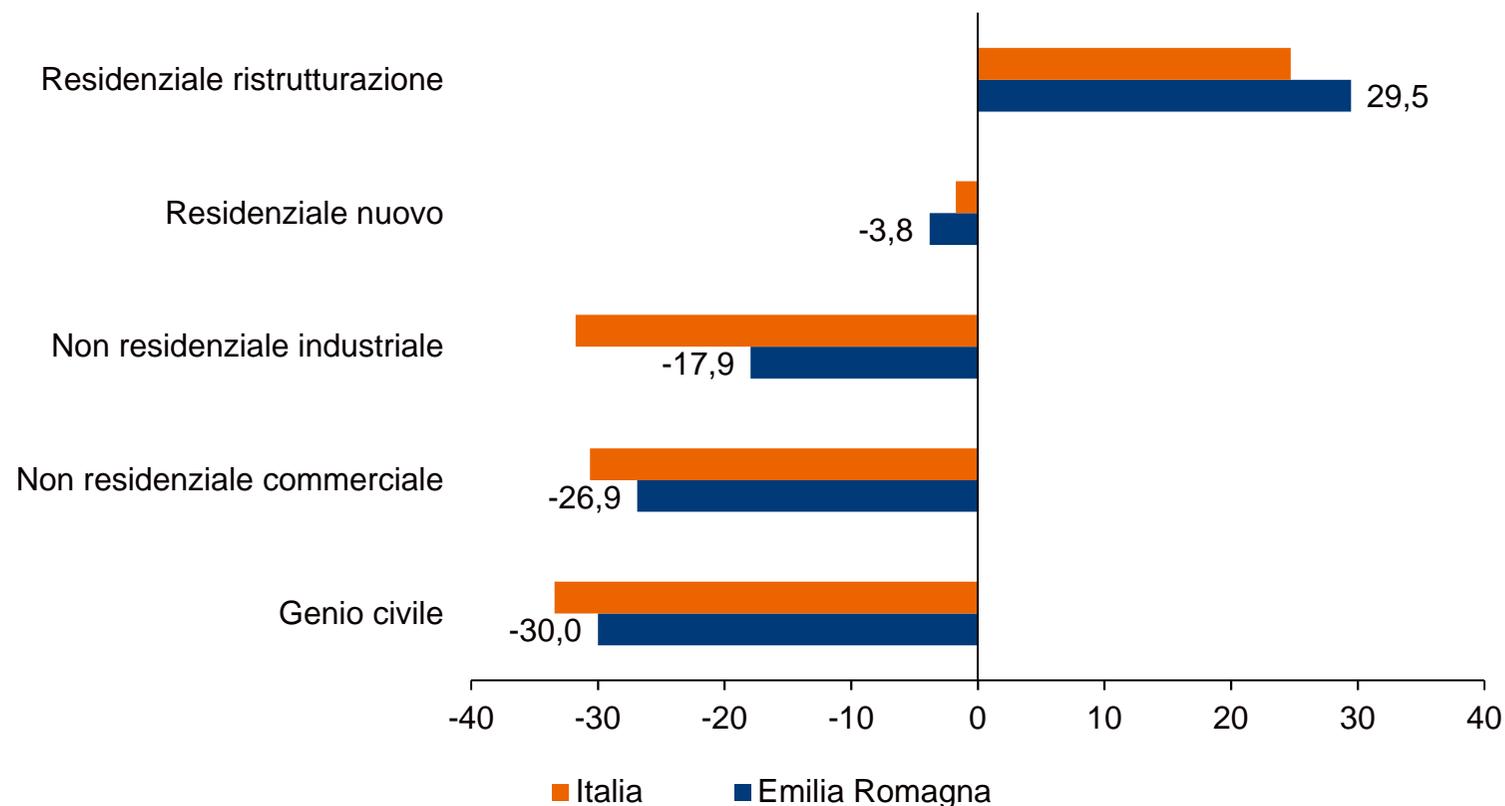
Andamento atteso degli investimenti della clientela nel 2018 per settore:
saldo tra giudizi di investimento in aumento e giudizi in calo in % del totale delle risposte



Domande: Quale andamento degli investimenti ti aspetti nel 2018 (rispetto al 2017)?

Costruzioni: attese positive solo per le ristrutturazioni; rimangono negative in tutti gli altri ambiti

Costruzioni: andamento atteso del fatturato della clientela nel 2018
saldo tra giudizi di fatturato in aumento e giudizi in calo



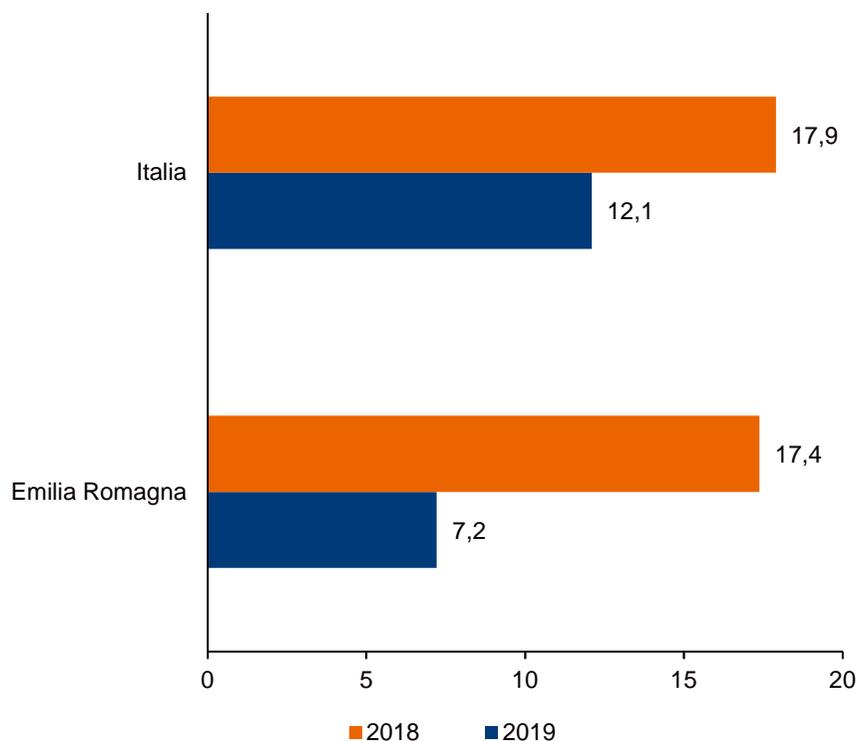
Nota: al netto delle risposte dei gestori che non hanno clienti nei diversi comparti del settore

Domanda: SETTORE COSTRUZIONI E IMMOBILIARE: Quale andamento del FATTURATO ti aspetti nel 2018 (rispetto al 2017)?

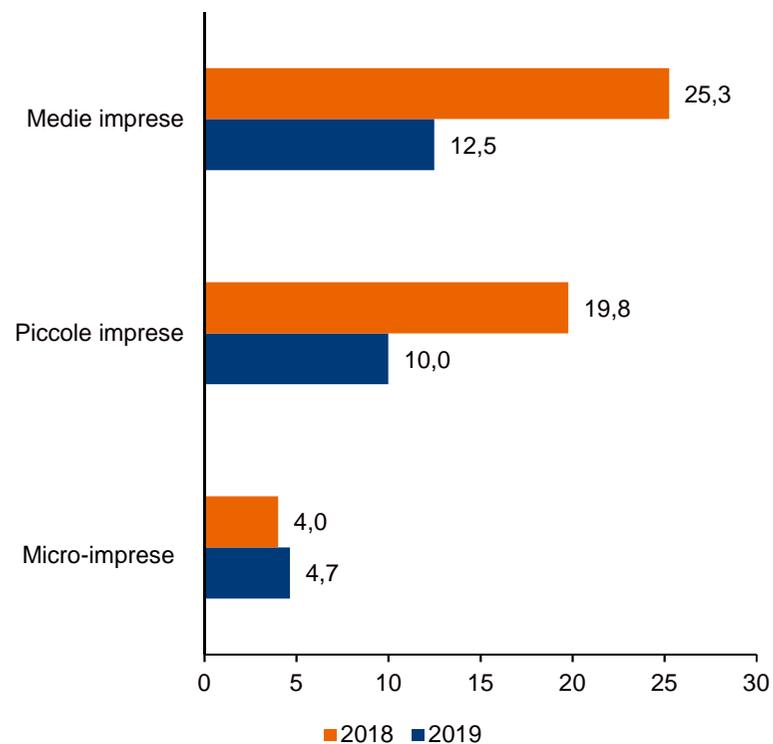
Nel 2019 atteso un rallentamento negli investimenti ...

Andamento atteso degli investimenti della clientela nel 2018 e 2019:
saldo tra giudizi di investimenti in aumento e giudizi in calo in % del totale delle risposte

Area geografica



Emilia Romagna: Dimensioni aziendali

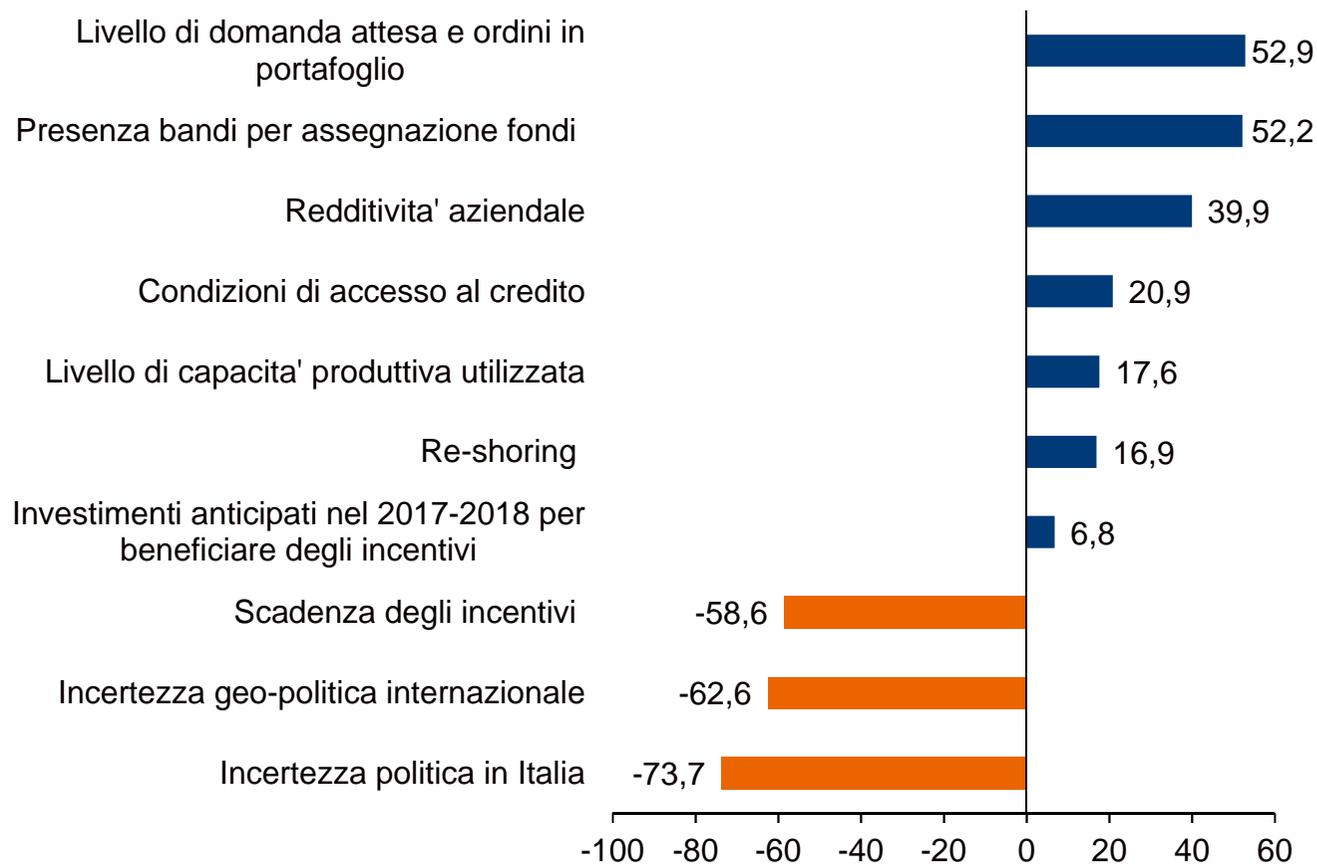


Domande: Quale andamento degli investimenti ti aspetti nel 2018 (rispetto al 2017)? Quale andamento degli investimenti ti aspetti nel 2019 (rispetto al 2018)?

... a causa di incertezza e scadenza degli incentivi

7

Principali DRIVER alla crescita degli investimenti della clientela nel 2019
(saldo delle risposte «Positivo» e «Molto positivo» verso «Negativo» e «Molto negativo»)



Domande: che impatto avranno i fattori di seguito elencati sull'andamento degli investimenti 2019? Possibili risposte: «Molto negativo», «Negativo», «Nulla», «Positivo» e «Molto positivo»

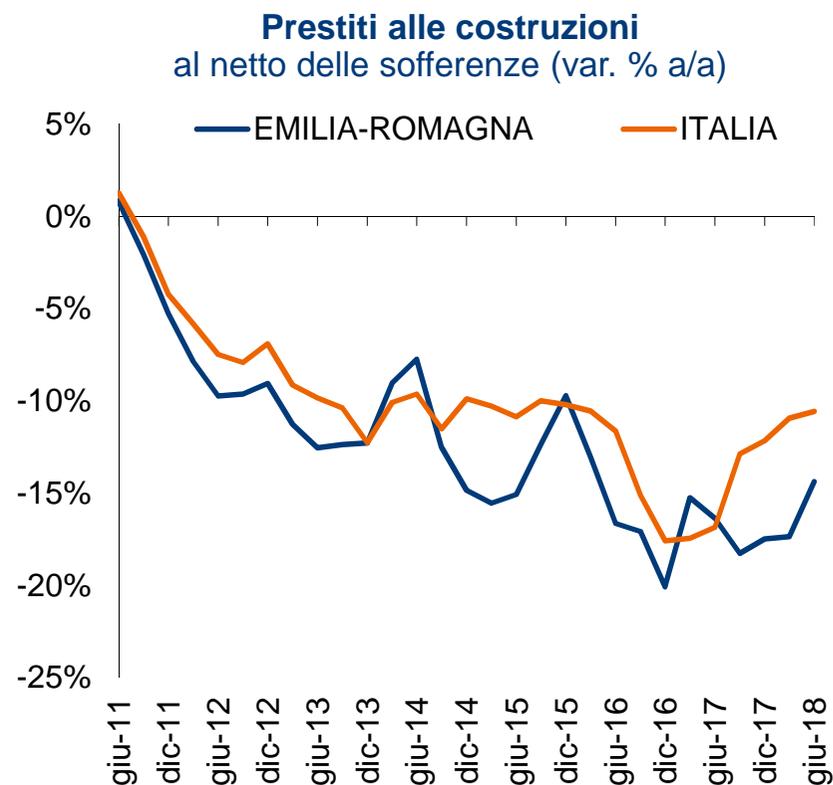
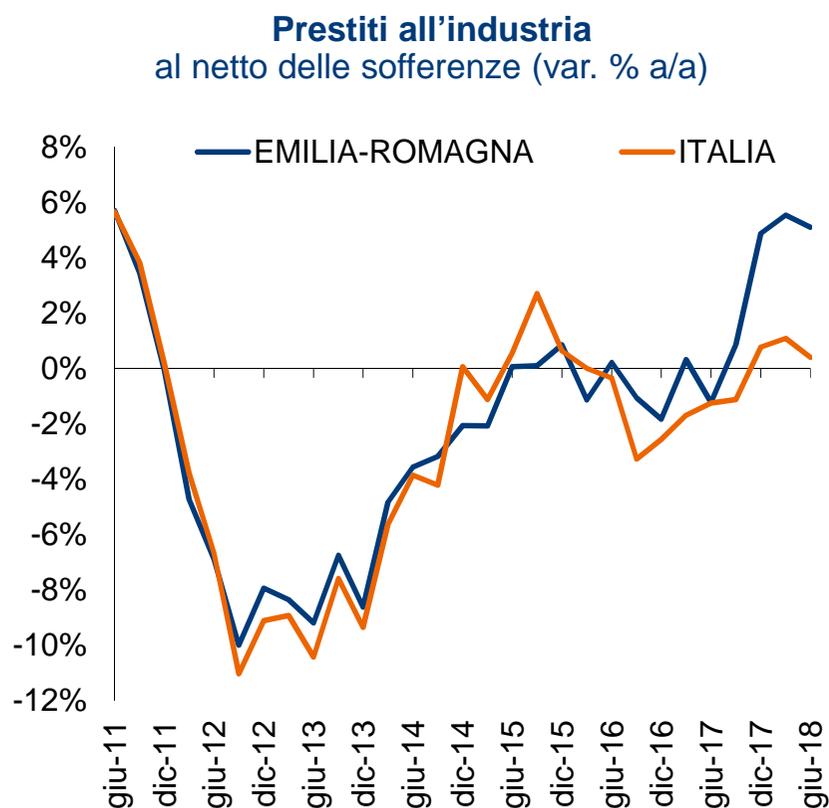
Agenda

1 Emilia Romagna: gli investimenti 2018-2019

2 Emilia Romagna: la congiuntura del credito

Balzo dei prestiti all'industria ...

- Dall'ultimo trimestre 2017, in Emilia Romagna i prestiti all'industria sono in crescita ad un ritmo di circa il 5% a/a (+5,1% a/a a giugno), ben più dinamici della media Italia.
- Permane un forte calo dei prestiti alle costruzioni (-14,4% a/a in Regione).

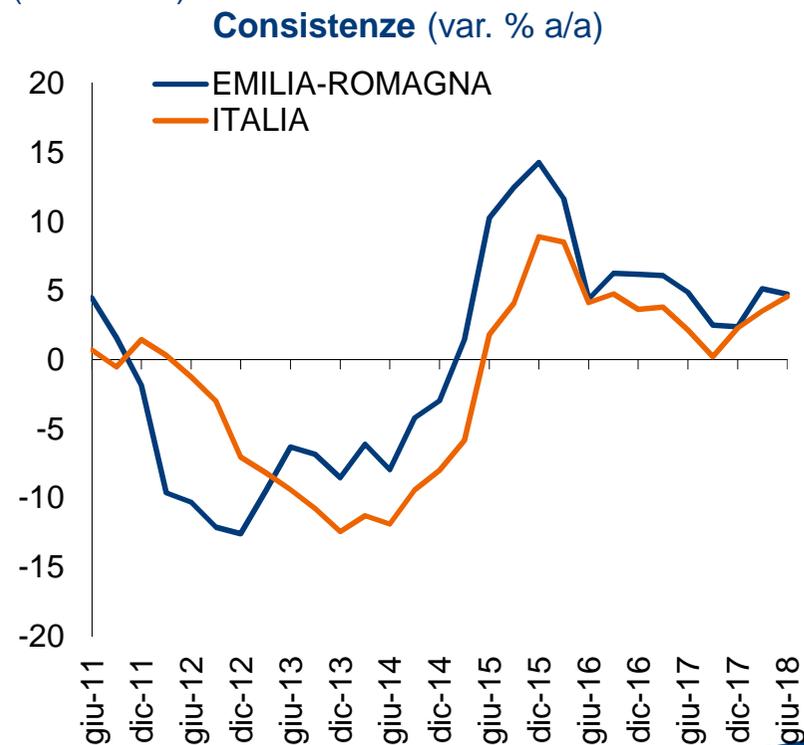
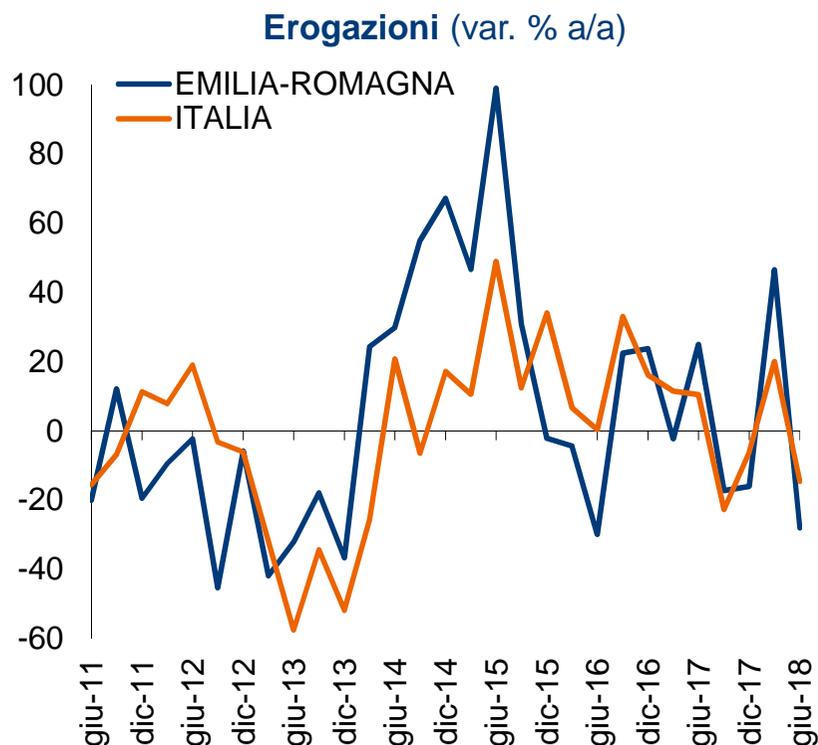


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

... continuano a crescere i prestiti a medio-lungo per investimenti in macchinari e mezzi di trasporto ...

- In termini di stock, la dinamica dell'Emilia Romagna (+4,7% a/ a a giugno), è in linea con la media nazionale (4,6%), dopo essere stata precedentemente più vivace.

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

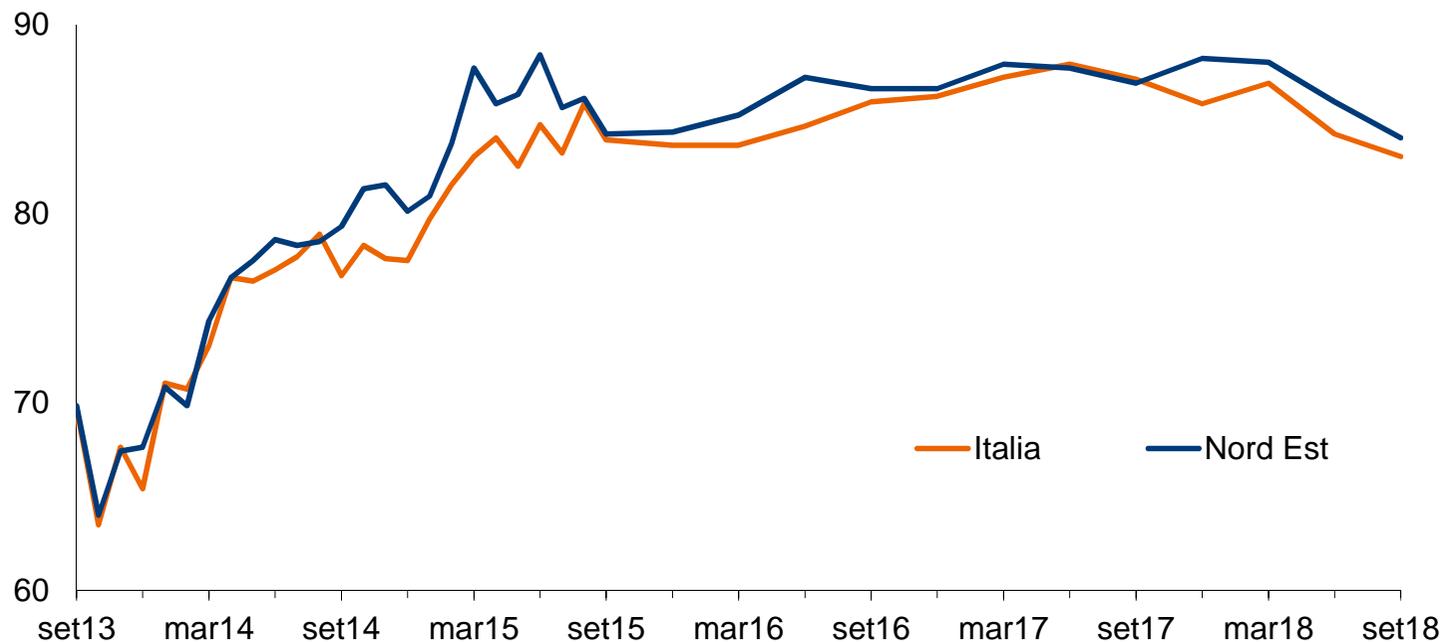


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

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

- I giudizi sulle condizioni di accesso al credito, pur rimanendo su alti livelli, **nei trimestri centrali dell'anno hanno visto una leggera flessione.**
- Quelli espressi dalle imprese del Nord-Est restano migliori della 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

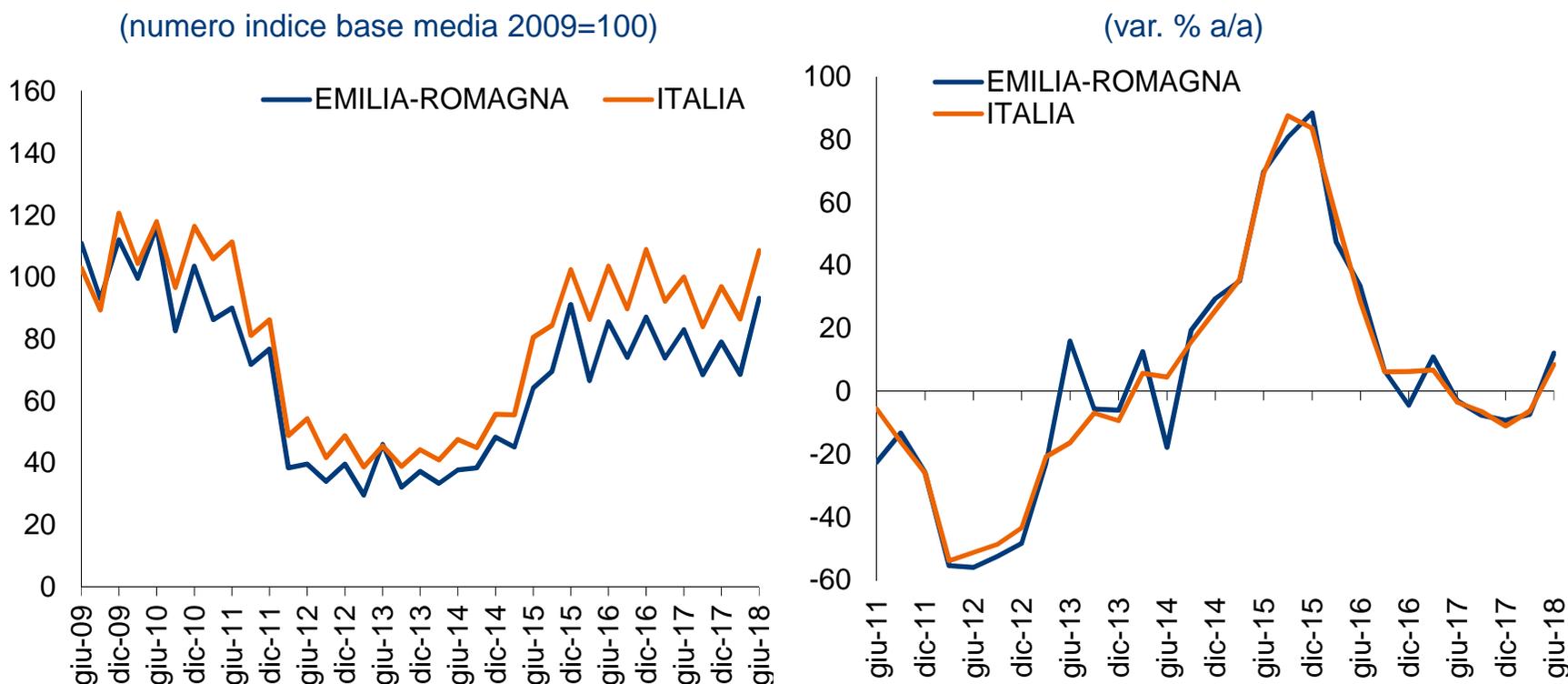


Fonte: Istat

Le erogazioni di finanziamenti alle famiglie per acquisto abitazioni tornano a crescere ¹²

Per i flussi trimestrali, ripresa del trend espansivo. L'andamento dell'Emilia Romagna è allineato a quello nazionale, ma **il ritmo di crescita delle erogazioni è superiore nel 2° trimestre 2018** (+12,2% a/a in Regione rispetto al +8,5% a livello nazionale).

Erogazioni di finanziamenti a famiglie consumatrici per acquisto abitazioni

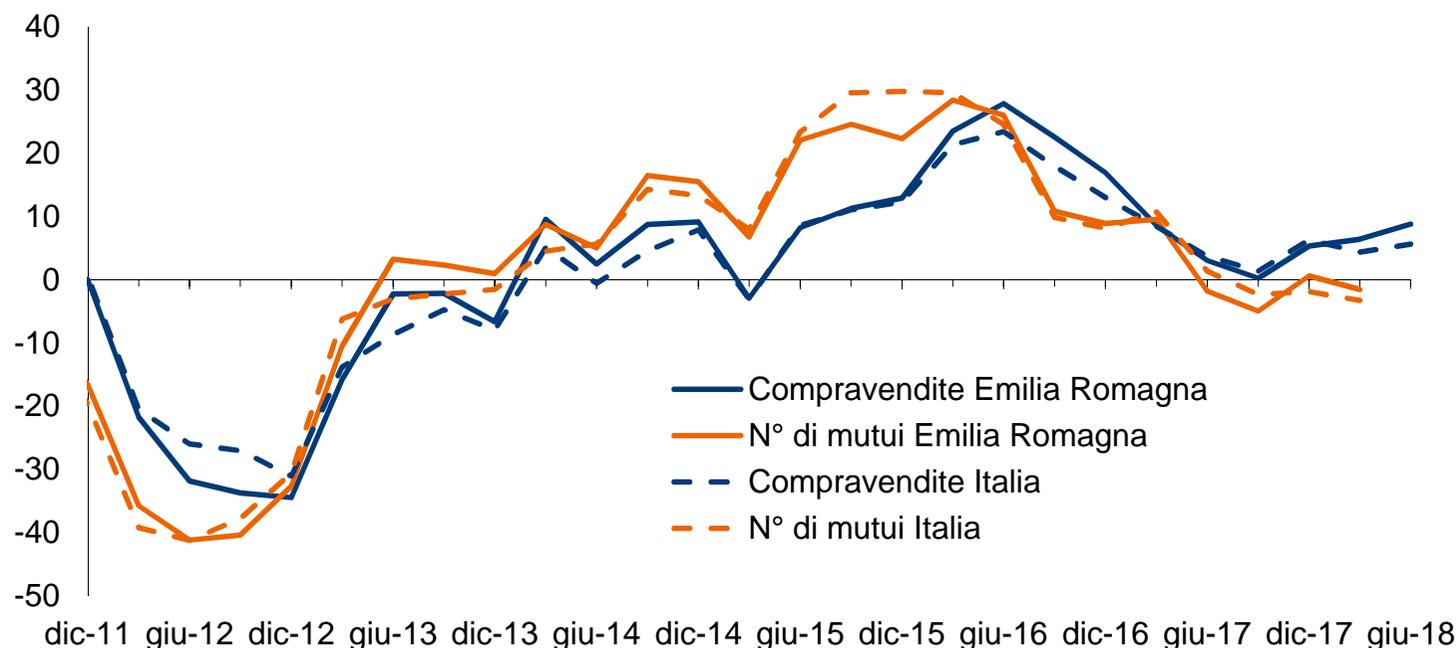


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo.

Si ravviva la crescita delle compravendite immobiliari

- Crescita generalmente più moderata delle compravendite residenziali, dopo la fase di forte riavvio del 2016, con un **recupero del trend rispetto alla parte centrale del 2017**.
- In Emilia Romagna la dinamica delle compravendite residenziali di recente è risultata **più robusta del sistema nazionale** (+8,8% a/a in Regione a giugno, 5,6% il dato Italia).

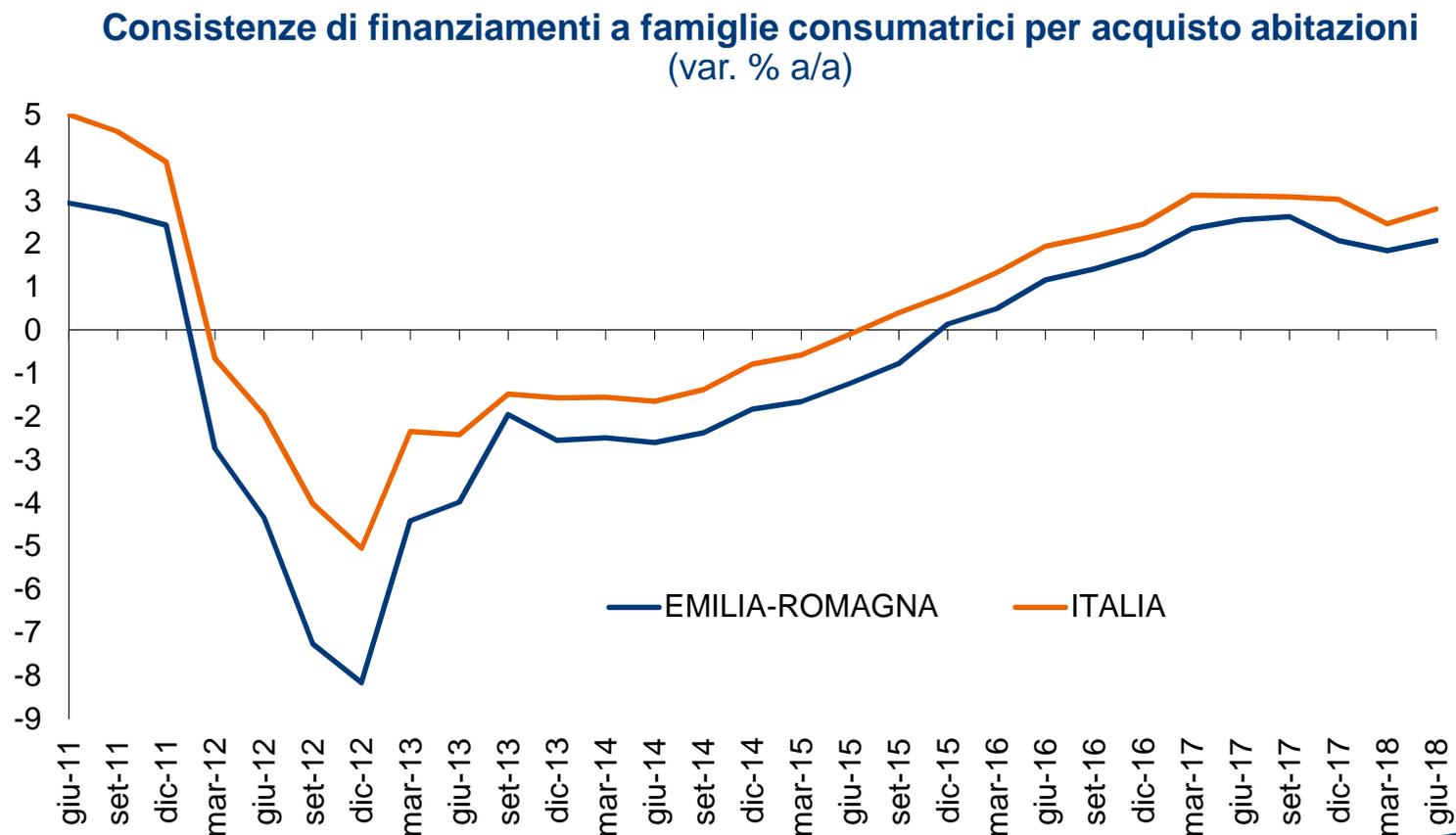
Numero di compravendite di unità immobiliari ad uso abitazione e accessorio e numero di mutui, finanziamenti ed altre obbligazioni con concessione di ipoteca immobiliare in Emilia Romagna e Italia (var. % a/a)



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

Si consolida la crescita dello stock di mutui residenziali

In Emilia Romagna la crescita resta mediamente superiore al 2% a/a, ma si conferma **più moderata della media nazionale** (+2,1% e 2,8% rispettivamente a giugno 2018).

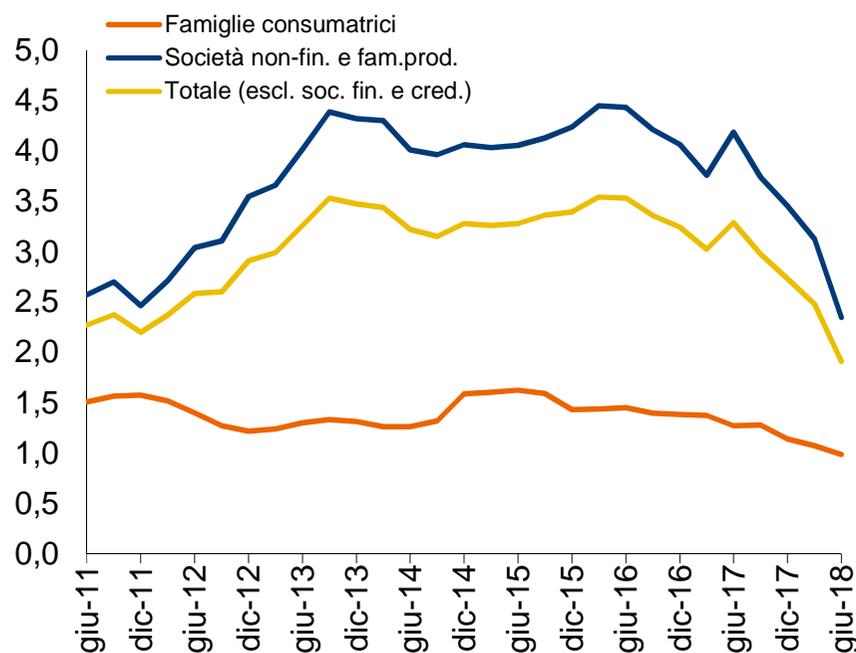


Fonte: Banca d'Italia, elaborazioni Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo.

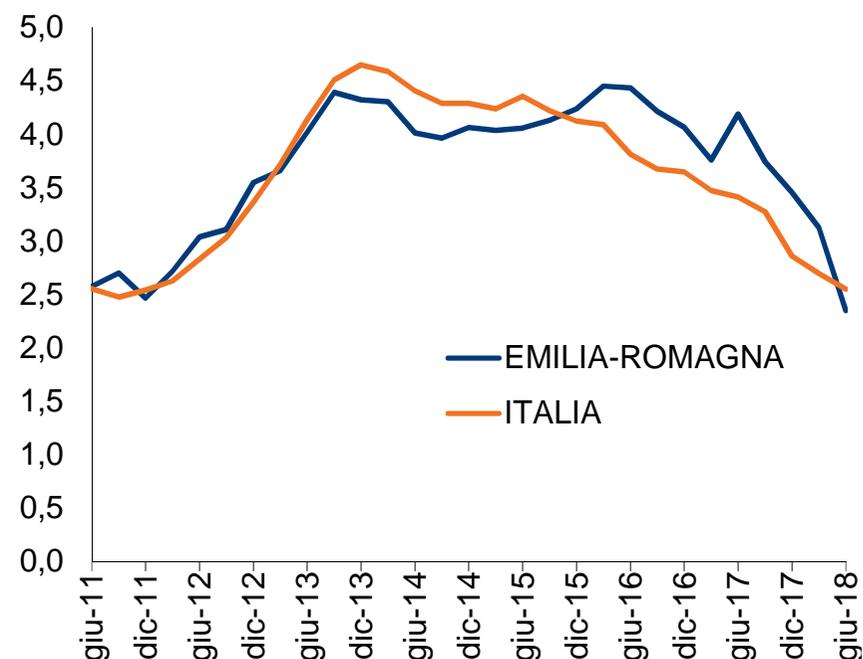
In forte calo il tasso di ingresso in sofferenza dei prestiti ¹⁵ alle imprese, che scende sotto la media nazionale

Tasso di decadimento in forte calo. Nel 2° trimestre 2018, per le imprese scende fino a 2,35% (annualizzato). **Il calo è più deciso di quanto osservato a livello Italia (2,55% a giugno).**

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



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

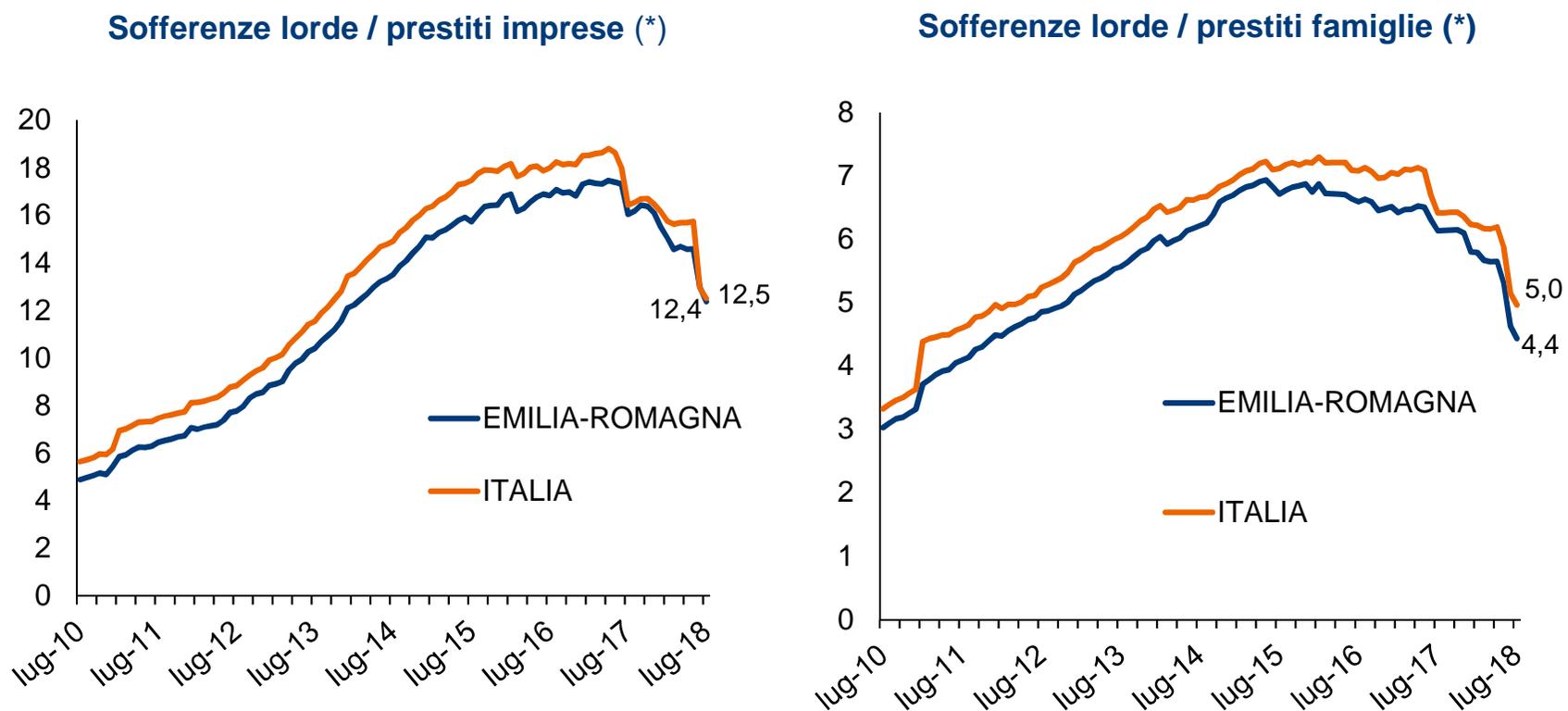


(*) Dati riferiti a Banche, Finanziarie e altri Enti segnalanti alla Centrale Rischi. Flusso delle "sofferenze rettificate" nel trimestre in rapporto alle consistenze dei prestiti non in "sofferenza rettificata". I dati sono calcolati come somma dei quattro trimestri terminanti con quello di riferimento.

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

Rapporto tra sofferenze e prestiti in ulteriore riduzione, grazie a cessioni e cartolarizzazioni

Il calo (a 12,4% a luglio per i prestiti alle imprese in Emilia Romagna) 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.