



ECONOMIE REGIONALI 2023

MOLISE

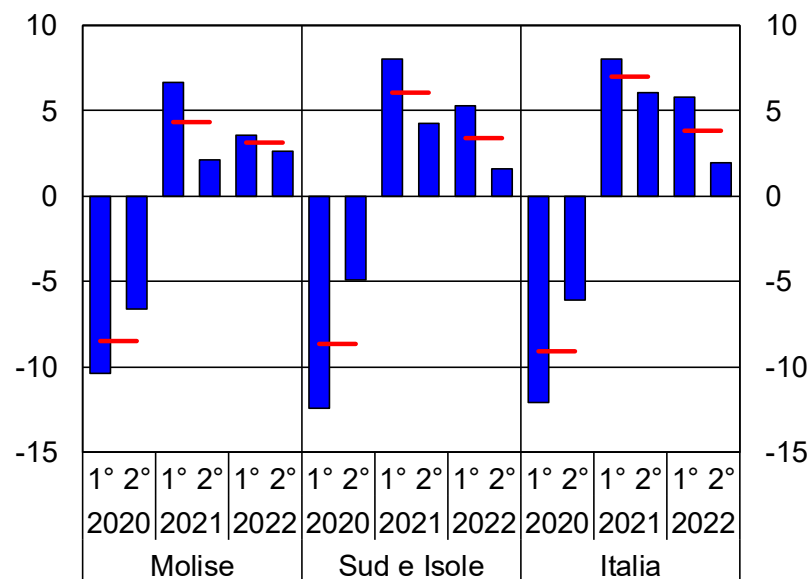
14 GIUGNO 2023

Marco Manile
Banca d'Italia, Filiale di Campobasso

Attività economica in crescita ma in rallentamento

- nel 2022 economia molisana in crescita del 3,1%
- meno che Italia (3,7%) e Mezzogiorno (3,4%)
- permane divario con il livello pre-pandemia
- forti rincari energetici con impatti su:
 - imprese
 - famiglie
 - enti pubblici locali
- restrizione monetaria a contrasto dell'inflazione
- aumento del costo del credito

Andamento dell'attività economica
(variazioni percentuali sul periodo corrispondente)



■ variazioni semestrali — variazioni annuali

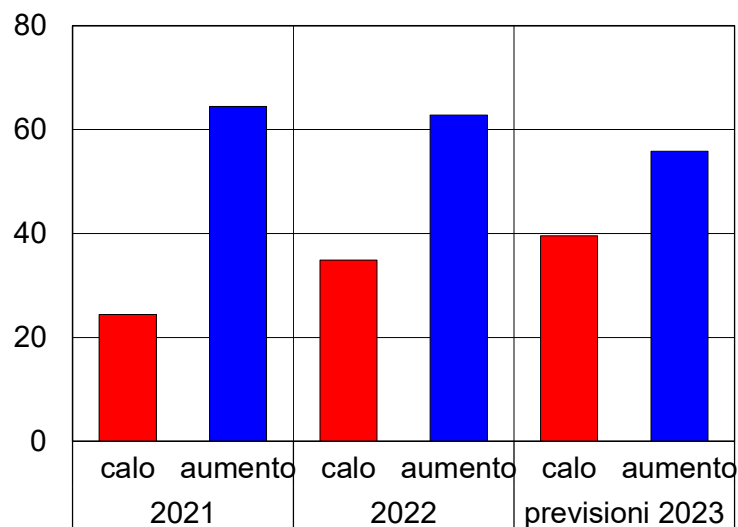
Fonte: elaborazioni su dati Istat, ANFIA, INPS e Terna



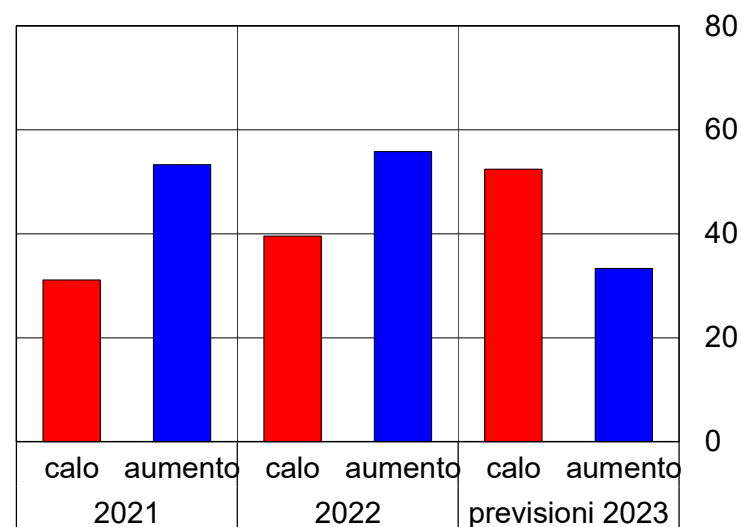
Sul rallentamento ha pesato soprattutto l'industria

Variazione del fatturato

(quote percentuali)



Variazione degli investimenti

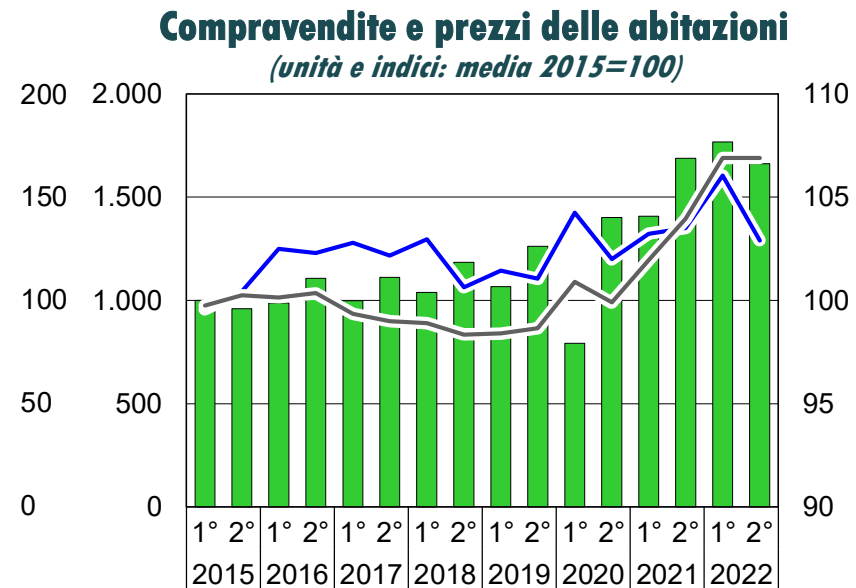
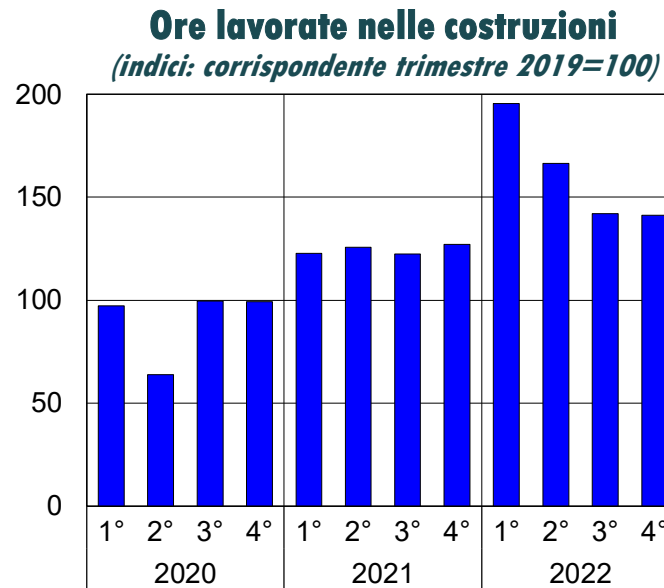


Fonte: Banca d'Italia, Invid. Quote riferite al campione.

- Prometeia stima un calo del 2,2% del valore aggiunto (per l'Italia Istat indica -0,1%)
- Per un quarto delle imprese rincari di almeno il 50% di gas o elettricità tra I e II semestre
- Altre difficoltà di approvvigionamenti ancora significative ma in riduzione



Costruzioni e mercato immobiliare ancora in aumento



■ compravendite
— prezzi - Molise (1)
— prezzi - Italia (1)

Fonte: elaborazioni su dati delle casse edili del Molise e OMI. (1) Scala di destra.

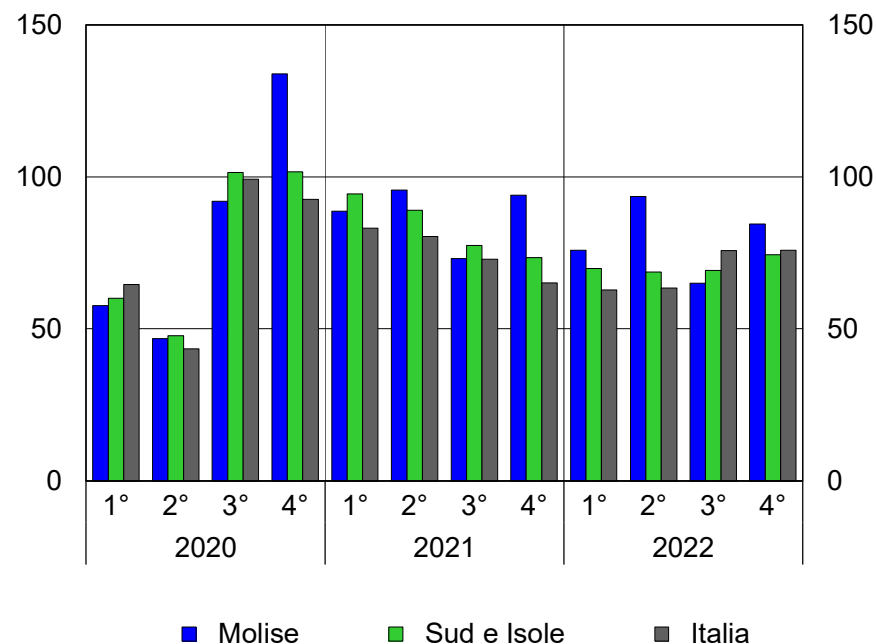
- Ore lavorate: +27% (+60% rispetto a 2019)
- Compravendite residenziali: +10,7%; compravendite non residenziali: +8,6%



Servizi privati in crescita ma con segnali di indebolimento

- **Commercio** sostenuto dalla crescita dei consumi (+5,4% secondo Prometeia)...
- ...ma non dei beni durevoli: -8,8% (Findomestic)
- immatricolazioni nuove auto: -8,7% (ANFIA)
- **Turismo:** arrivi +10,1% ma presenze -4,6%
 - durata media permanenza in calo (da 3,5 a 3,0 notti)
 - livello di presenze ancora superiore al 2019
- **Trasporti:** transiti marittimi di passeggeri +10,0%

Immatricolazioni di autovetture
(indici: corrispondente trimestre 2019=100)

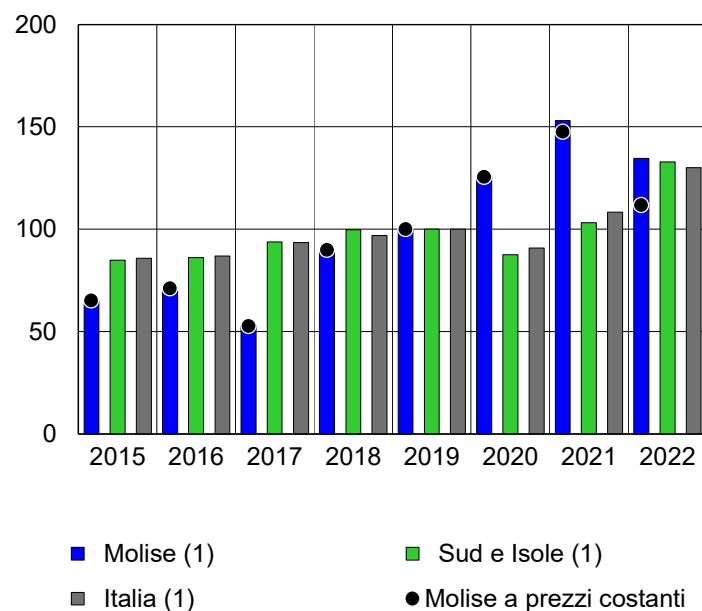


Fonte: elaborazioni su dati ANFIA



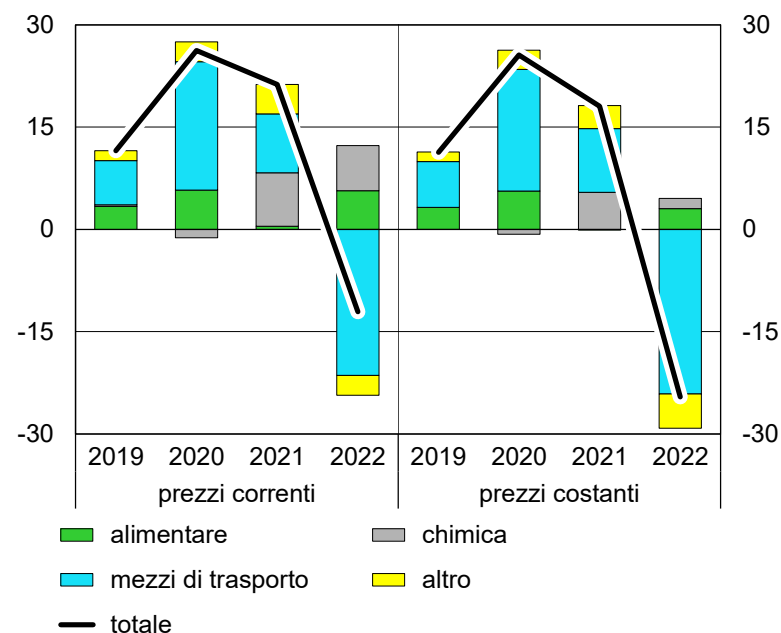
Esportazioni in calo, soprattutto per l'industria automobilistica

Esportazioni complessive
(indici: 2019=100)



Fonte: elaborazioni su dati Istat. (1) Valori a prezzi correnti.

Contributo alla crescita dei principali prodotti
(variazioni e punti percentuali)

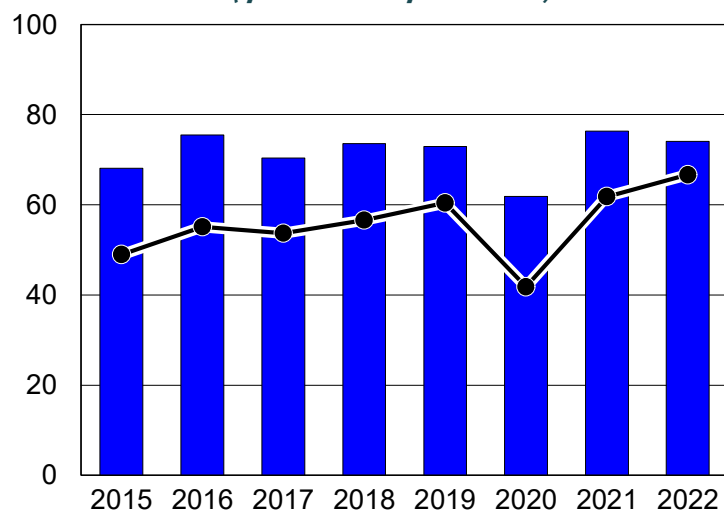


➤ Variazione a prezzi correnti: -12,1%; variazione a prezzi costanti: -24,6%



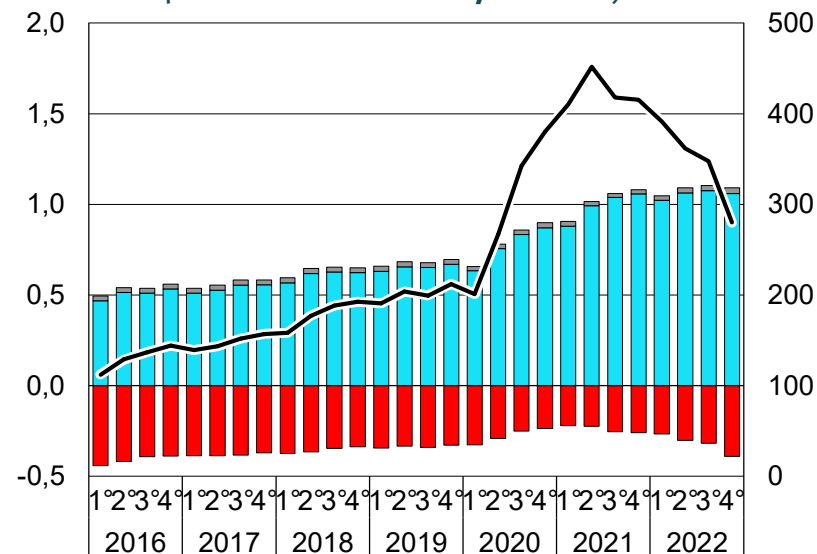
Risultati reddituali e liquidità ancora complessivamente favorevoli

Risultato di esercizio
(quote e saldi percentuali)



■ imprese in utile
● saldo tra imprese in utile e in perdita

Liquidità finanziaria
(miliardi di euro e valori percentuali)



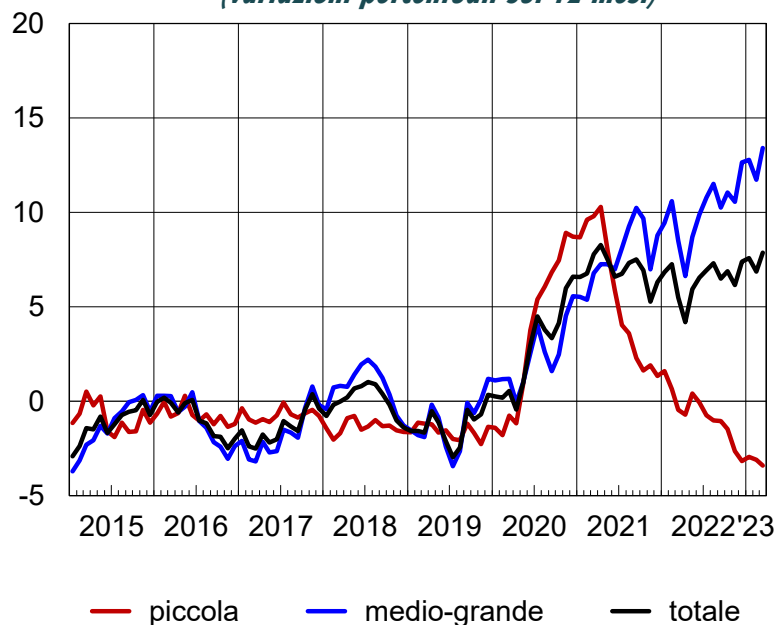
■ prestiti a breve
■ depositi
■ titoli quotati
— indice di liquidità finanziaria

Fonte: Banca d'Italia, Invind, segnalazioni di vigilanza e Centrale dei rischi



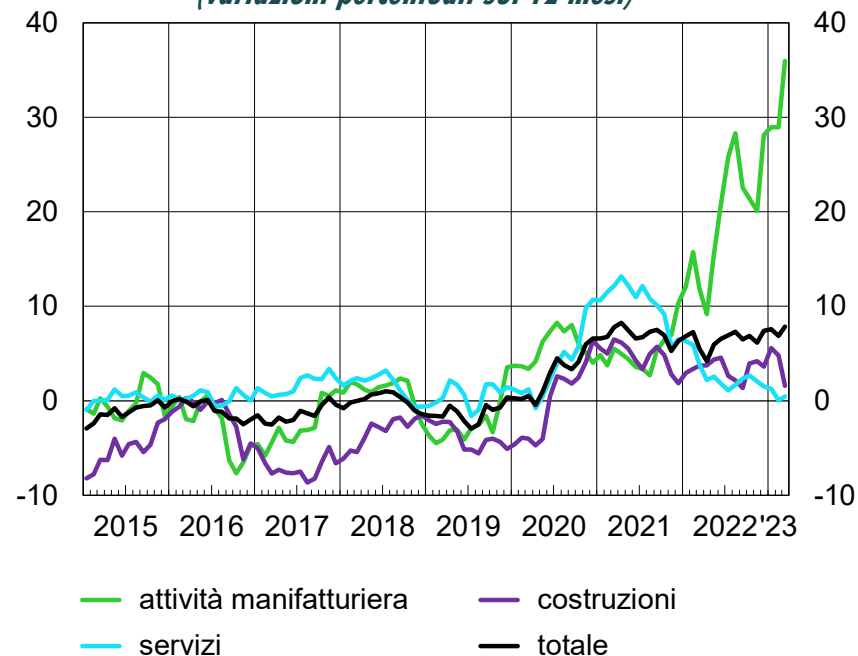
Crescita dei prestiti ancora elevata, trainata dalla manifattura

Prestiti bancari per dimensione di impresa
(variazioni percentuali sui 12 mesi)



Fonte: segnalazioni di vigilanza

Prestiti bancari per branca di attività
(variazioni percentuali sui 12 mesi)

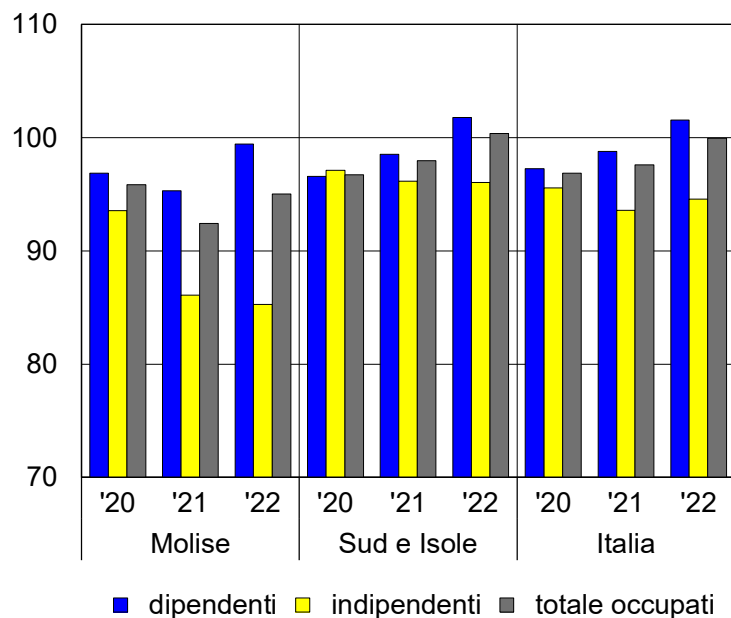


➤ Crescita in rafforzamento (da 6,3% a 7,4% tra 2021 e 2022) trainata da investimenti industriali

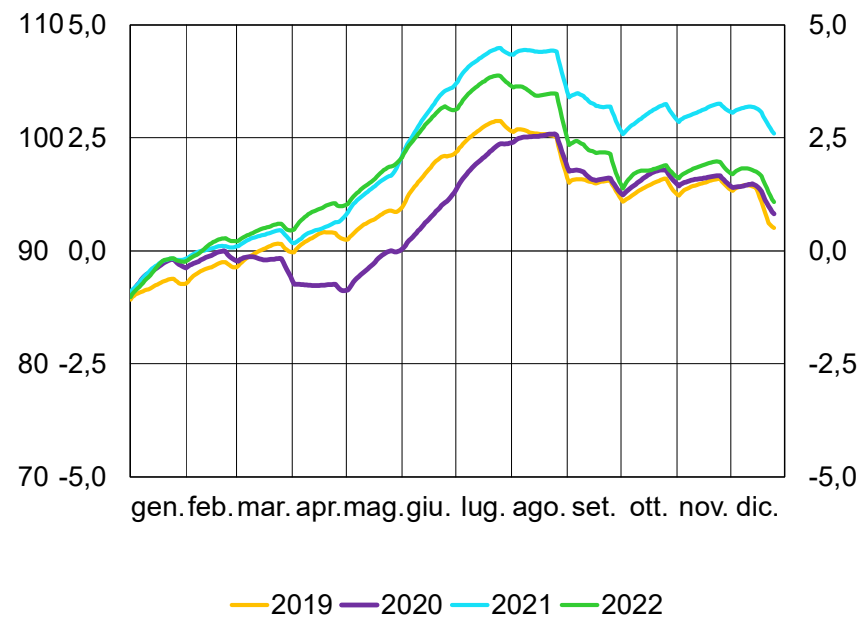


Occupazione in ripresa ma soltanto per i dipendenti

Occupati per posizione professionale
(indici: 2019=100)



Attivazioni nette di posizioni di lavoro dipendente
(dati giornalieri; migliaia di unità)



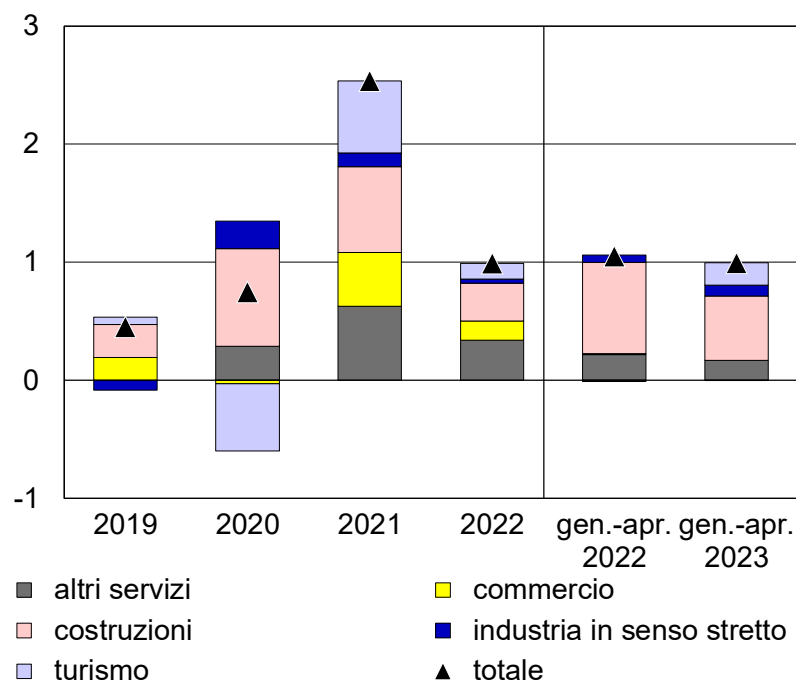
Fonte: elaborazioni su dati Istat e Ministero del Lavoro e delle politiche sociali, comunicazioni obbligatorie

➤ Aumento dell'occupazione femminile (9,7%); occupazione maschile in calo dell'1,3%

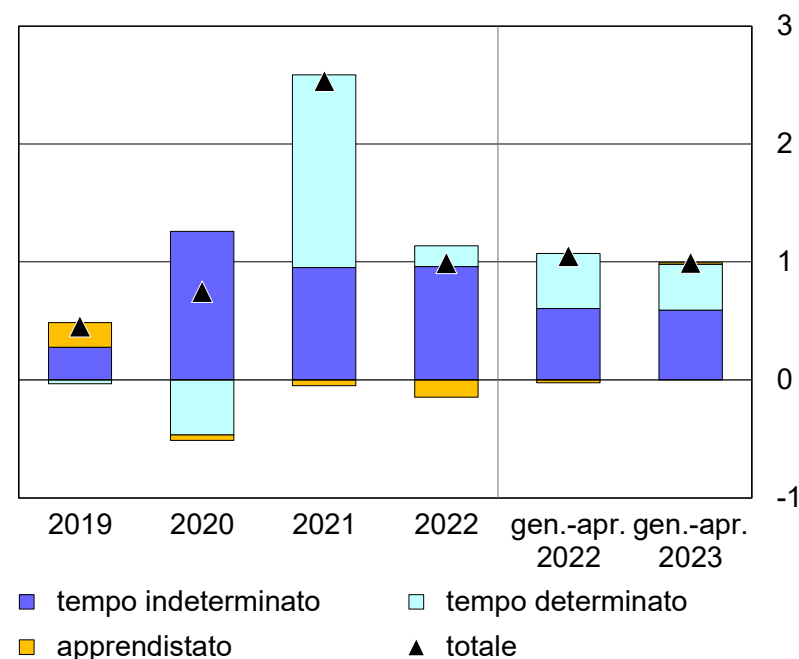


In aumento contratti di lavoro nell'edilizia e a tempo indeterminato

Attivazioni nette per settore
(migliaia di unità)



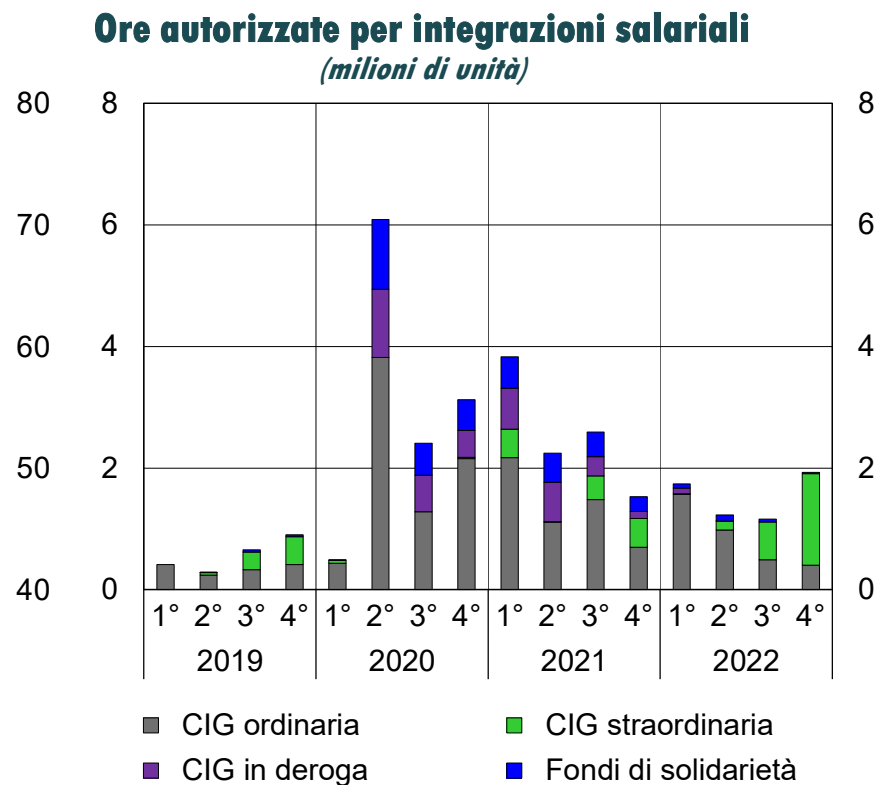
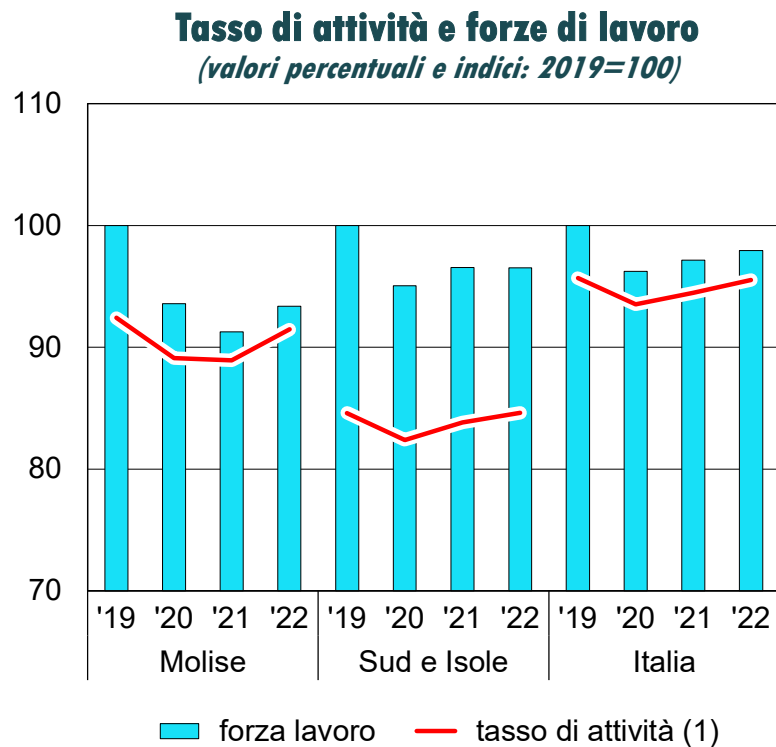
Attivazioni nette per tipo di contratto
(migliaia di unità)



Fonte: Ministero del Lavoro e delle politiche sociali, comunicazioni obbligatorie



Popolazione attiva in ripresa e riduzione degli ammortizzatori sociali



Fonte: elaborazioni su dati Istat e INPS. (1) Scala di destra.

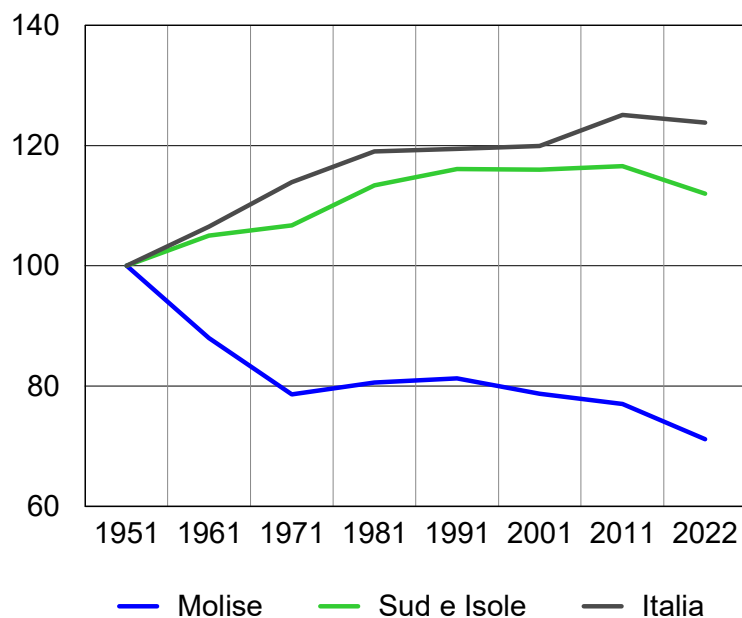
➤ Ma la forza lavoro è ancora inferiore al 2019, le ore di integrazioni salariali sono quasi 3 volte i valori pre-pandemici



Forte calo demografico, dovuto tra 2011 e 2022 al saldo naturale

Popolazione tra il 1951 e il 2022

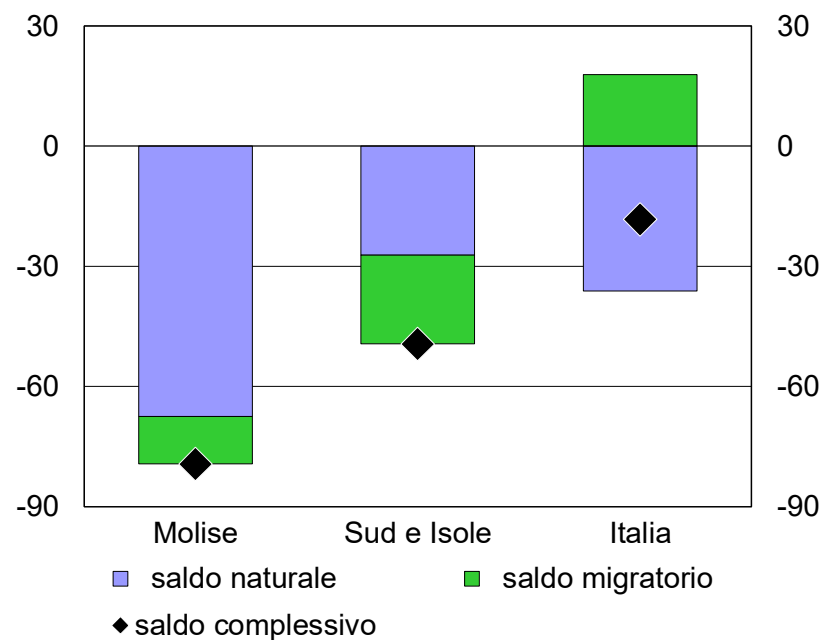
(indici: 1951=100)



Fonte: elaborazioni su dati Istat

Bilancio demografico 2011-2022

(flussi cumulati; valori ogni 1.000 residenti del 2011)



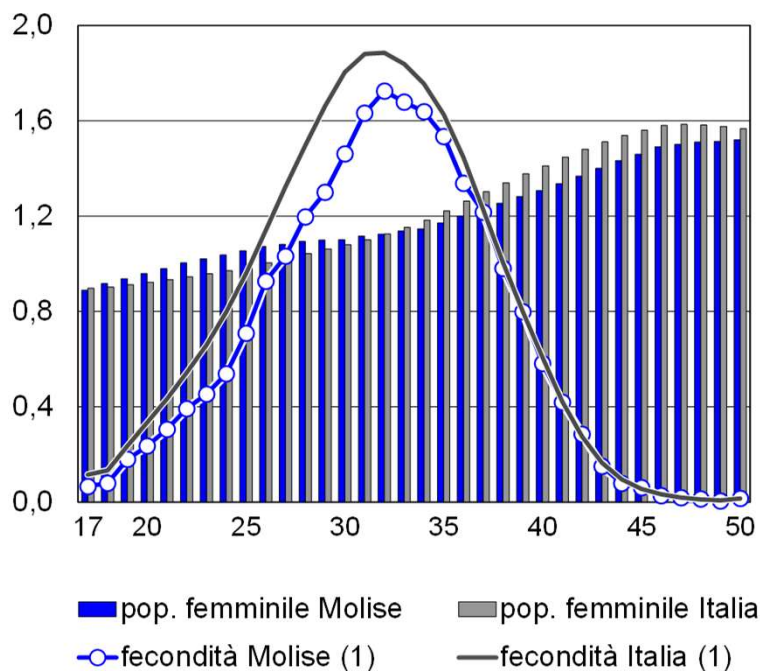
- Tra 2011 e 2022 sia la natalità (6,7‰) che la mortalità (12,5‰) sono in Molise peggiori che in Italia e Mezzogiorno



La più bassa natalità non dipende dalla composizione per età...

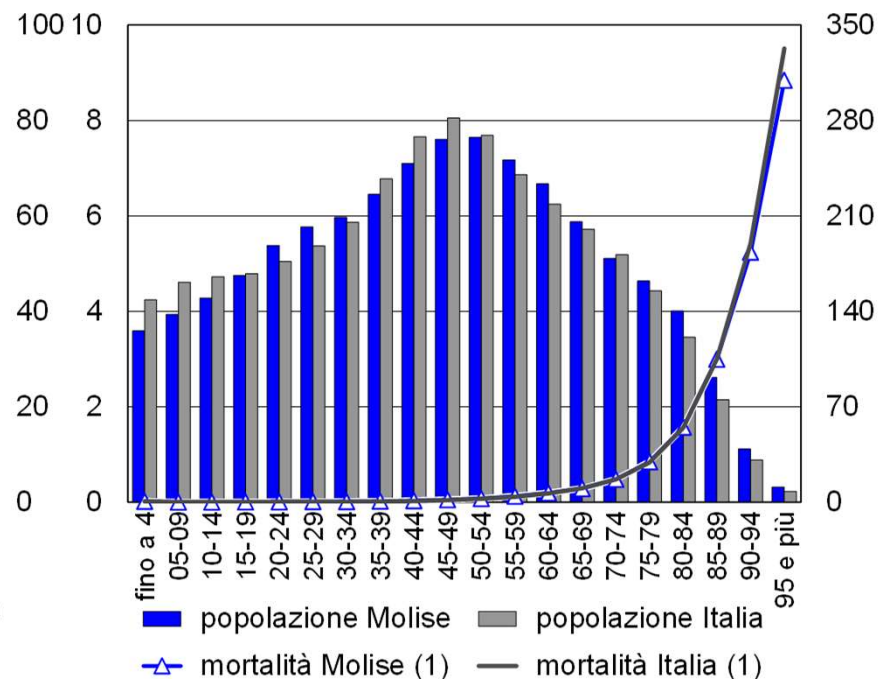
Popolazione femminile e fecondità per età

(quote percentuali e valori ogni 1.000 residenti)



Popolazione totale e mortalità per classe di età

(quote percentuali e valori ogni 1.000 abitanti)



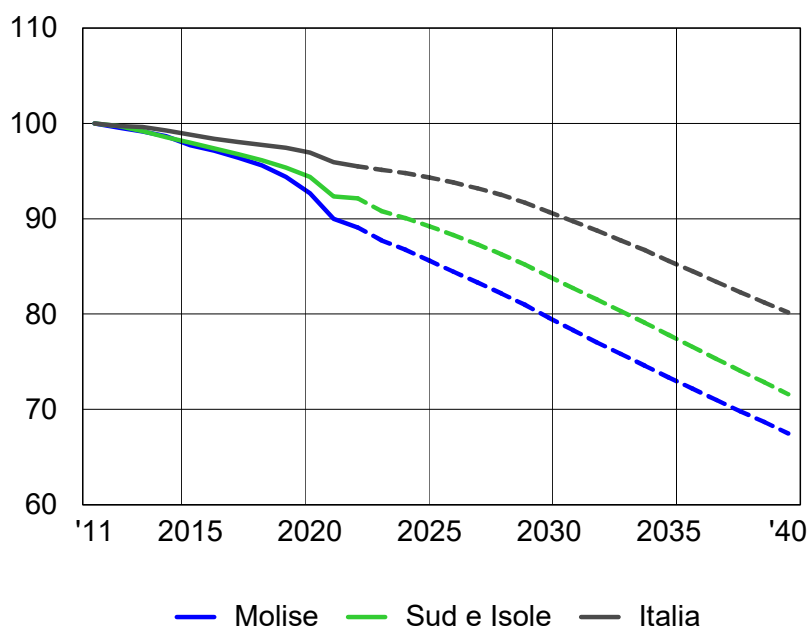
Fonte: elaborazioni su dati Istat. (1) Scala di destra.

➤ ... mentre le differenze nei tassi di mortalità si riducono molto se si considerano a parità di classe di età

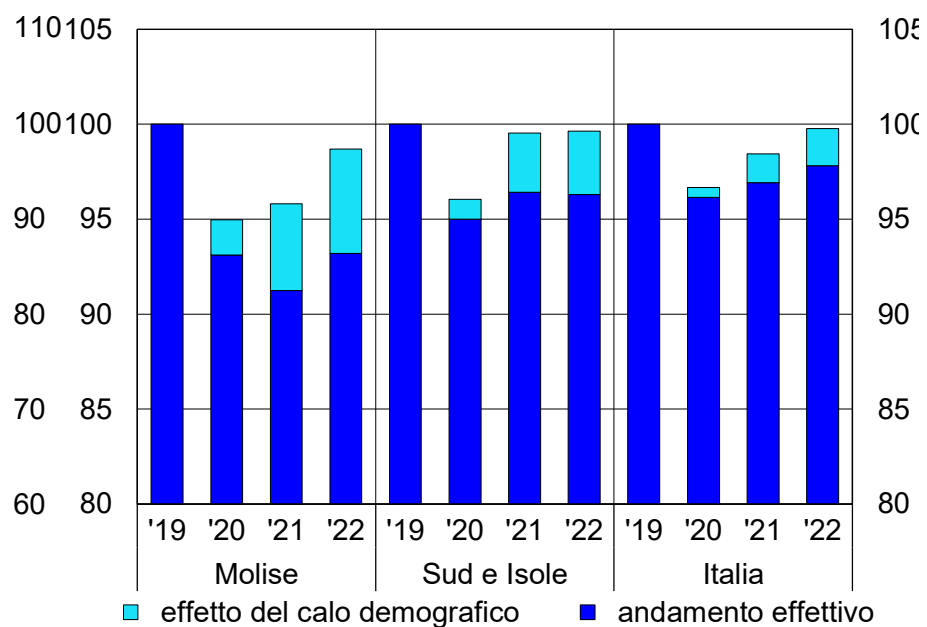


In prospettiva forte riduzione della popolazione 15-64 anni...

Popolazione tra 15 e 64 anni
(indici: 2011=100)



Forze di lavoro tra 15 e 64 anni
(indici: 2019=100)

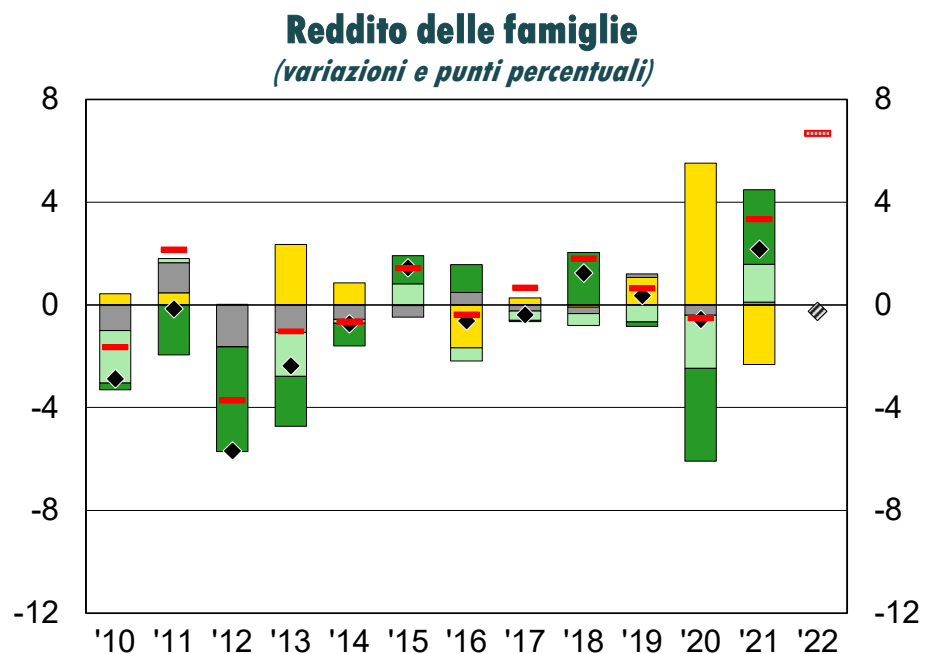


Fonte: elaborazioni su dati Istat

- ...con significative ripercussioni, già in corso, sulla numerosità della forza lavoro in regione (e nel resto del Paese)



Nel 2022 reddito disponibile in aumento ma solo in termini nominali



- Reddito disponibile +6,7% in termini nominali nel 2022 (secondo Prometeia)
- ... ma in termini reali è diminuito dello 0,3%

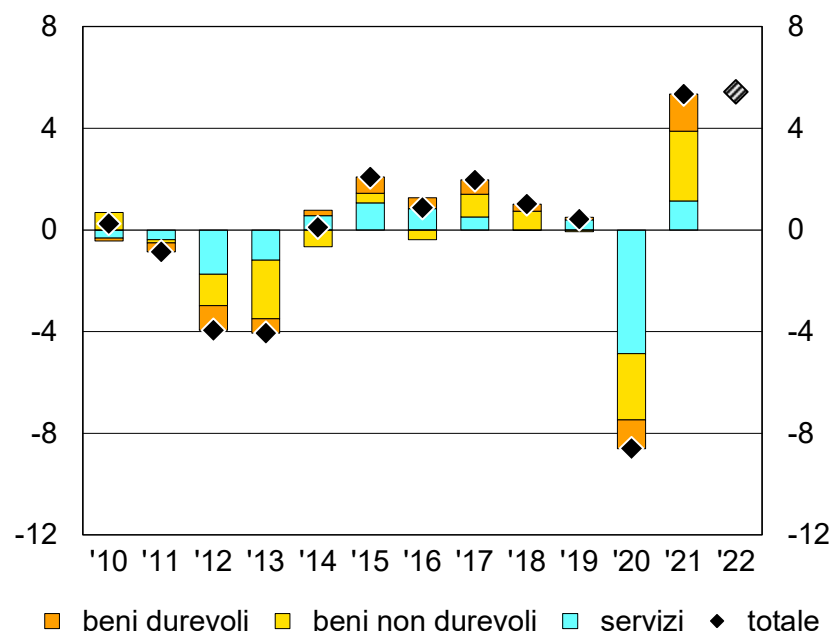
■ redditi da lavoro dipendente ■ redditi da lavoro autonomo
■ redditi netti da proprietà ■ trasferimenti netti
◆ reddito disponibile reale - reddito disponibile nominale

Fonte: elaborazioni su dati Istat

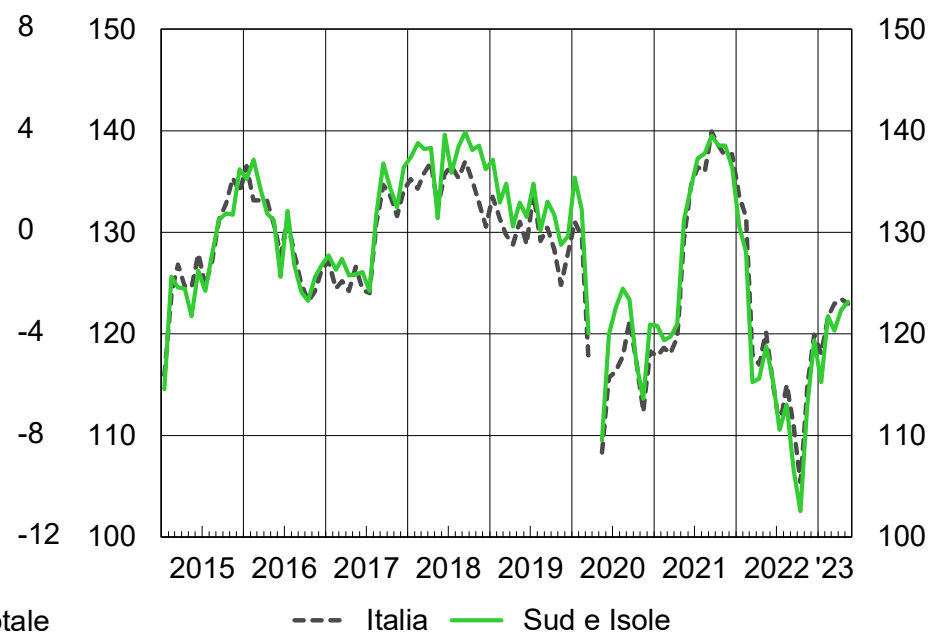


Consumi ancora in crescita ma frenati da prezzi e calo di fiducia

Consumi e contributi delle componenti (indici: 2011=100)



Clima di fiducia dei consumatori (indici: media 2012=100)

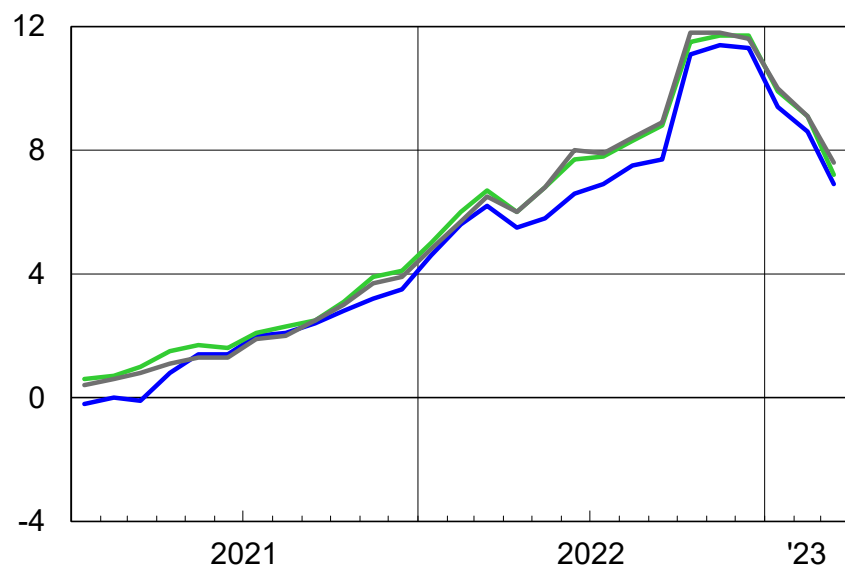


Fonte: elaborazioni su dati Istat e Prometeia



Inflazione in forte crescita ma lievemente al di sotto dell'Italia

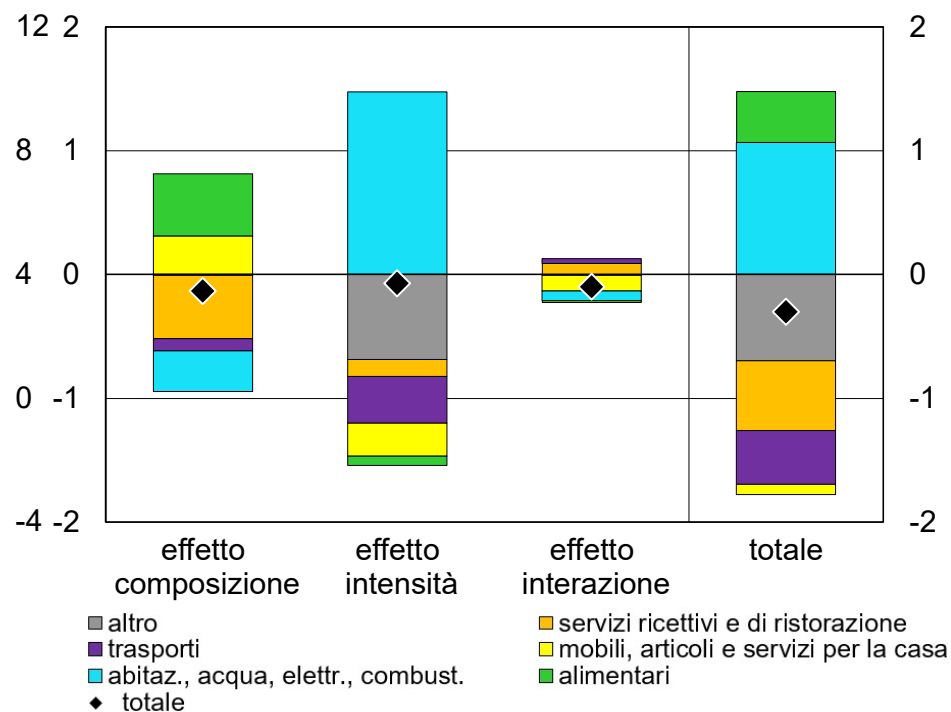
Inflazione al consumo
(variazioni percentuali)



— Molise — Sud — Italia

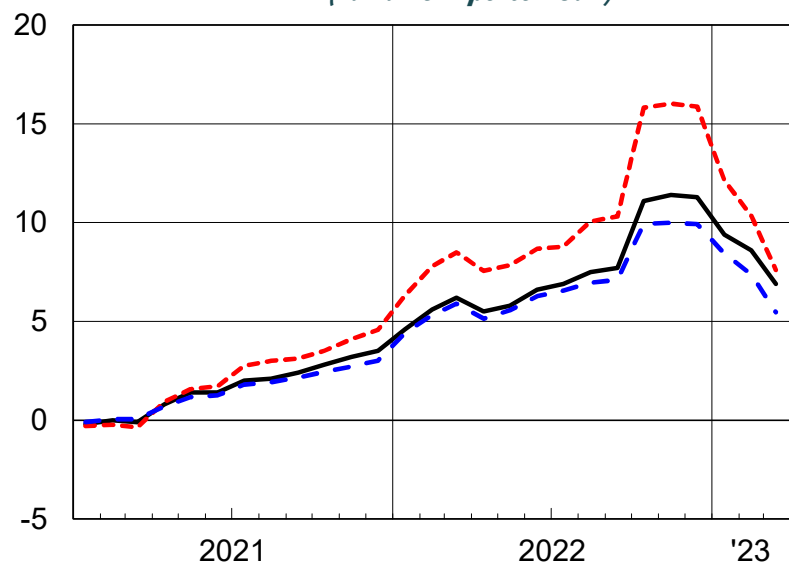
Fonte: elaborazioni su dati Istat

Differenziale con l'Italia
(punti percentuali)



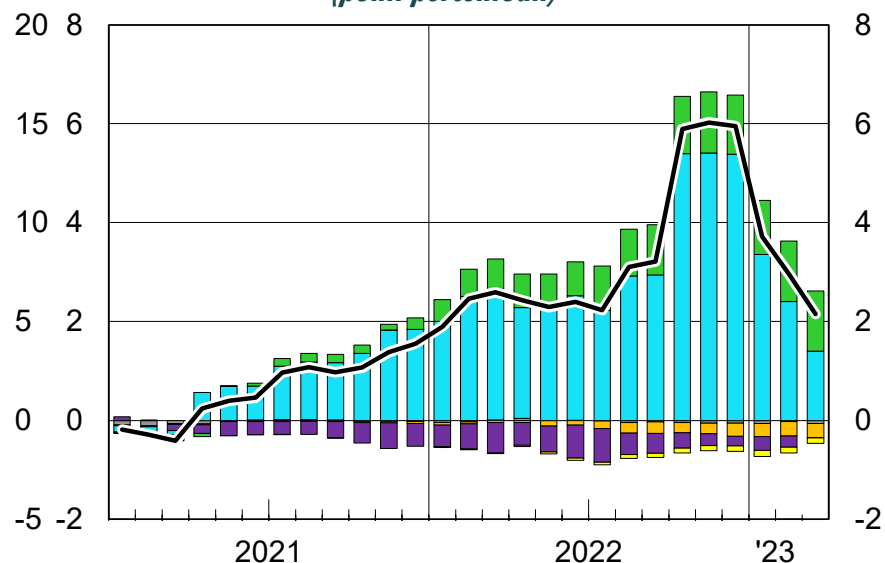
Effetti dei rincari più forti per le famiglie con bassi livelli di spesa

Inflazione per classe di spesa
(variazioni percentuali)



— inflazione - - - 1° quintile - - - 5° quintile

Differenziale inflazionistico e contributi
(punti percentuali)



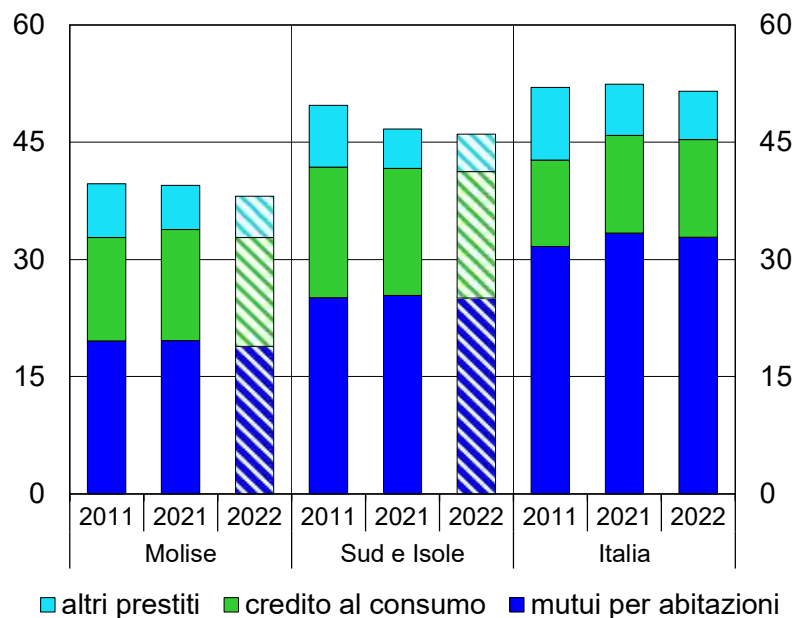
■ altro
 ■ trasporti
 ■ abitaz., acqua, elettr., combust.
 ■ servizi ricettivi e di ristorazione
 ■ mobili, articoli e servizi per la casa
 ■ alimentari
 — differenziale

Fonte: elaborazioni su dati Istat

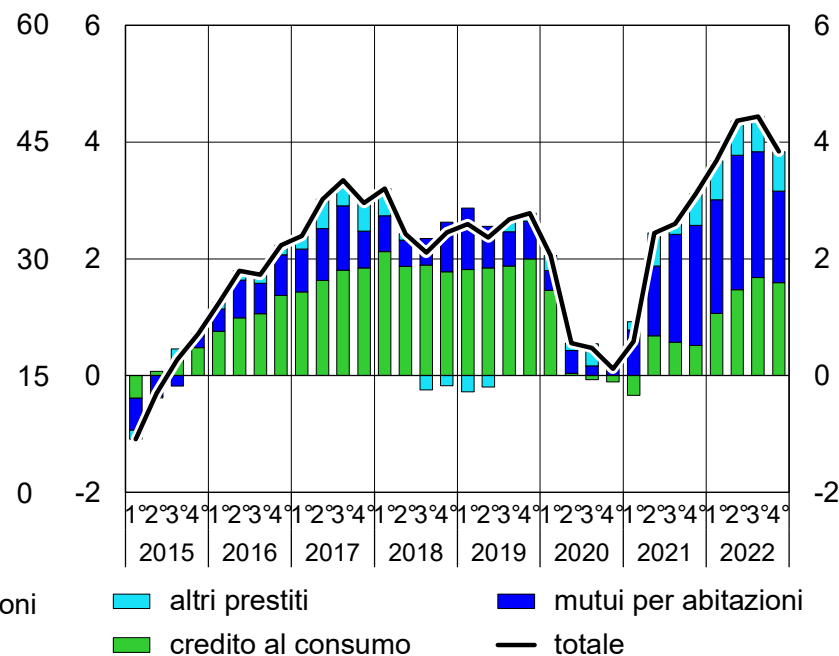


Indebitamento delle famiglie contenuto, ma prestiti ancora in crescita

Incidenza del debito sul reddito disponibile
(quote percentuali)



Dinamica e contributi per forma tecnica
(variazioni e punti percentuali)



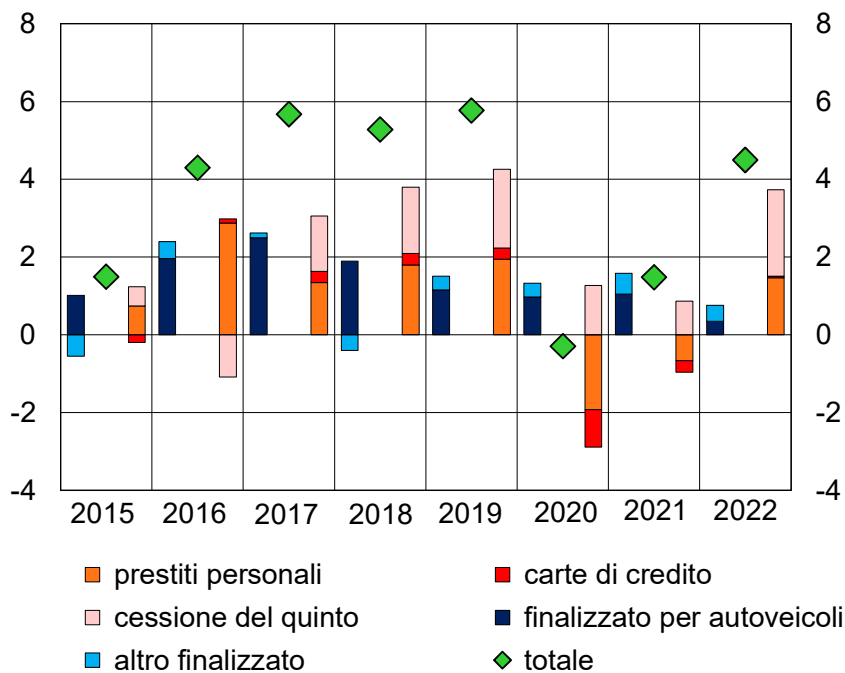
Fonte: elaborazioni su segnalazioni di vigilanza, dati Istat e Prometeia

- Minore indebitamento rispetto all'Italia soprattutto per il più basso ricorso ai mutui per abitazioni

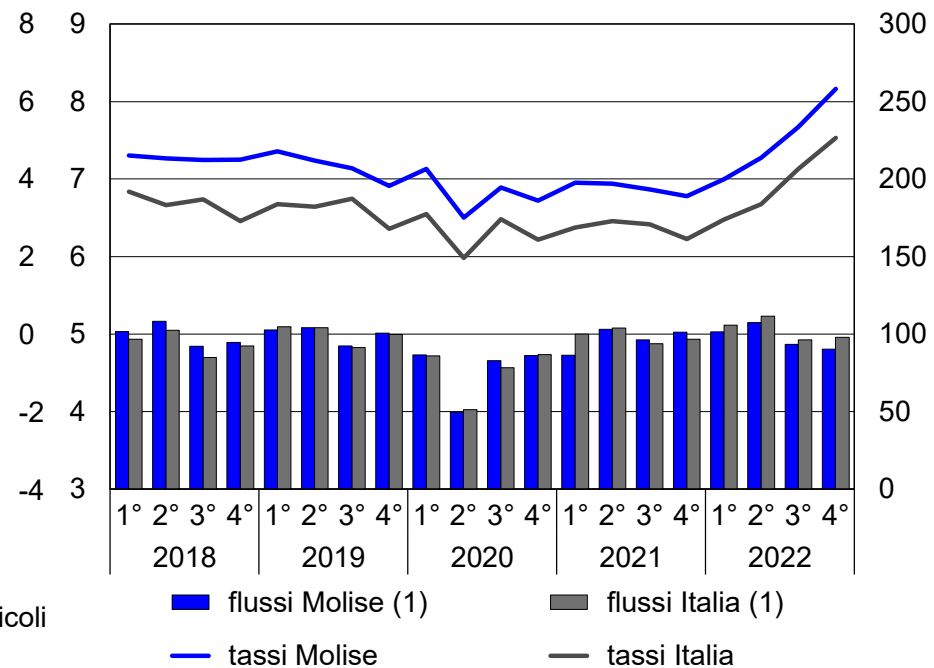


Credito al consumo in aumento soprattutto per il non finalizzato

Credito al consumo per tipologia
(variazioni percentuali e contributi alla crescita)



Tassi e nuove erogazioni di credito al consumo
(valori percentuali e indici: media 2019=100)

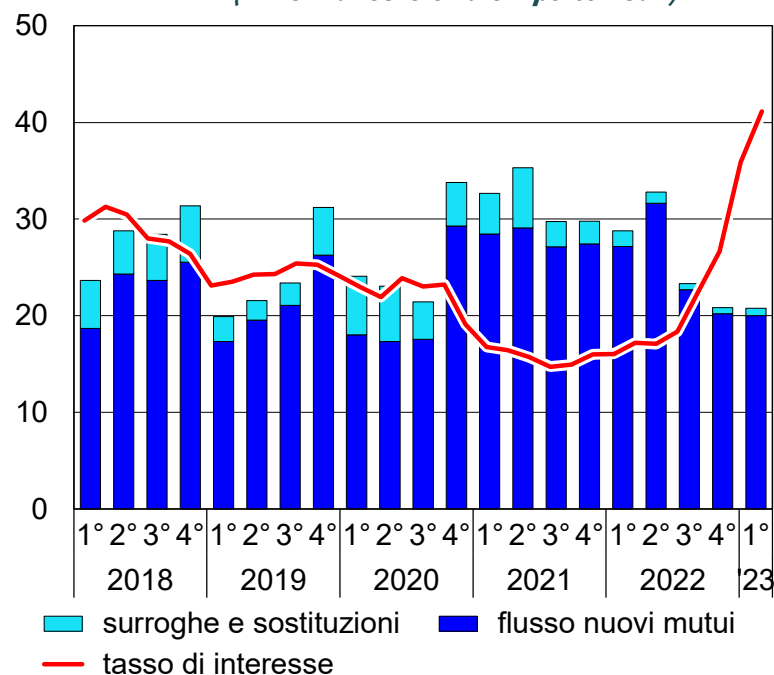


Fonte: segnalazioni di vigilanza e rilevazione campionaria sui tassi di interesse armonizzati. (1) Scala di destra.

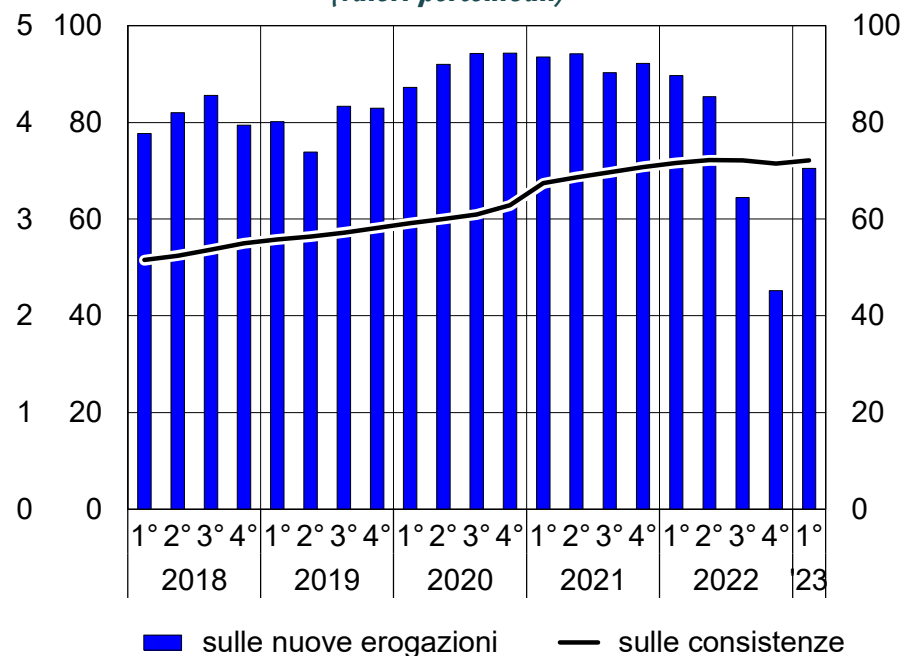


Erogazione di mutui in diminuzione e calo della quota a tasso fisso...

Erogazioni e tasso di interesse
(milioni di euro e valori percentuali)



Quota dei mutui a tasso fisso
(valori percentuali)



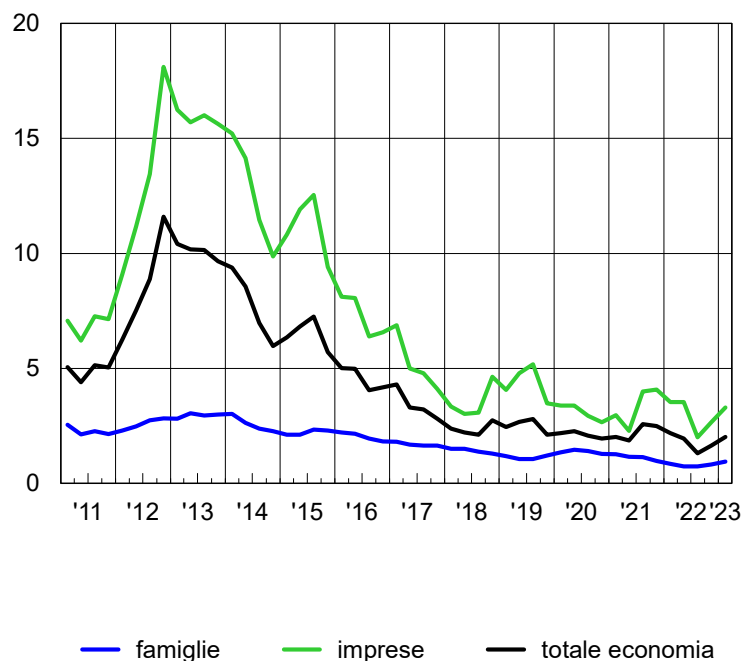
Fonte: segnalazioni di vigilanza e Rilevazione analitica sui tassi di interesse attivi

➤ ...che resta elevata in termini di stock (71,5%), contribuendo a contenere i rischi di aumento dell'onere del debito

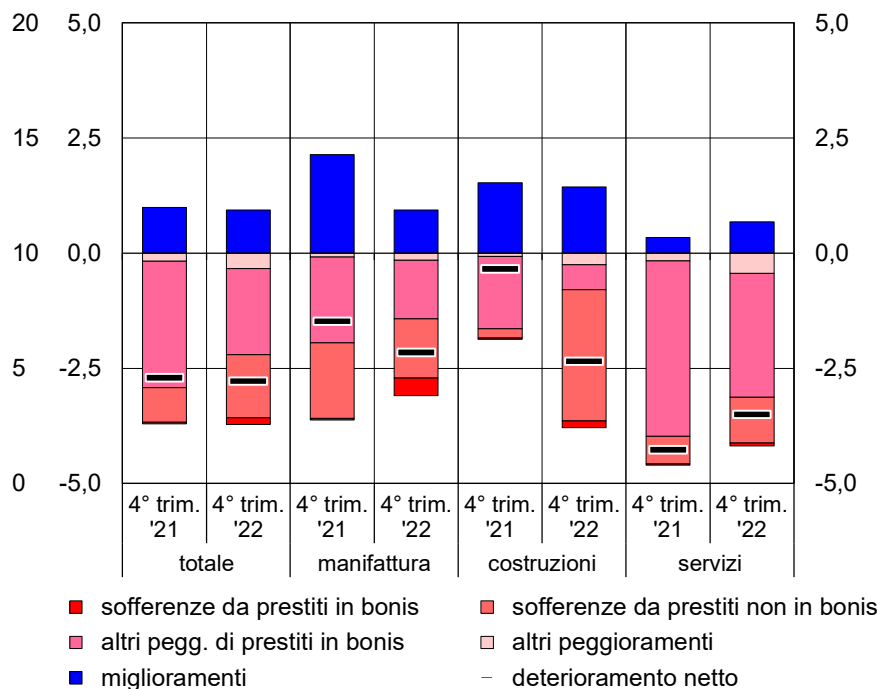


Indicatori del rischio di credito nel complesso in lieve miglioramento

Tasso di deterioramento
(valori percentuali)



Deterioramento netto dei prestiti alle imprese
(valori percentuali)



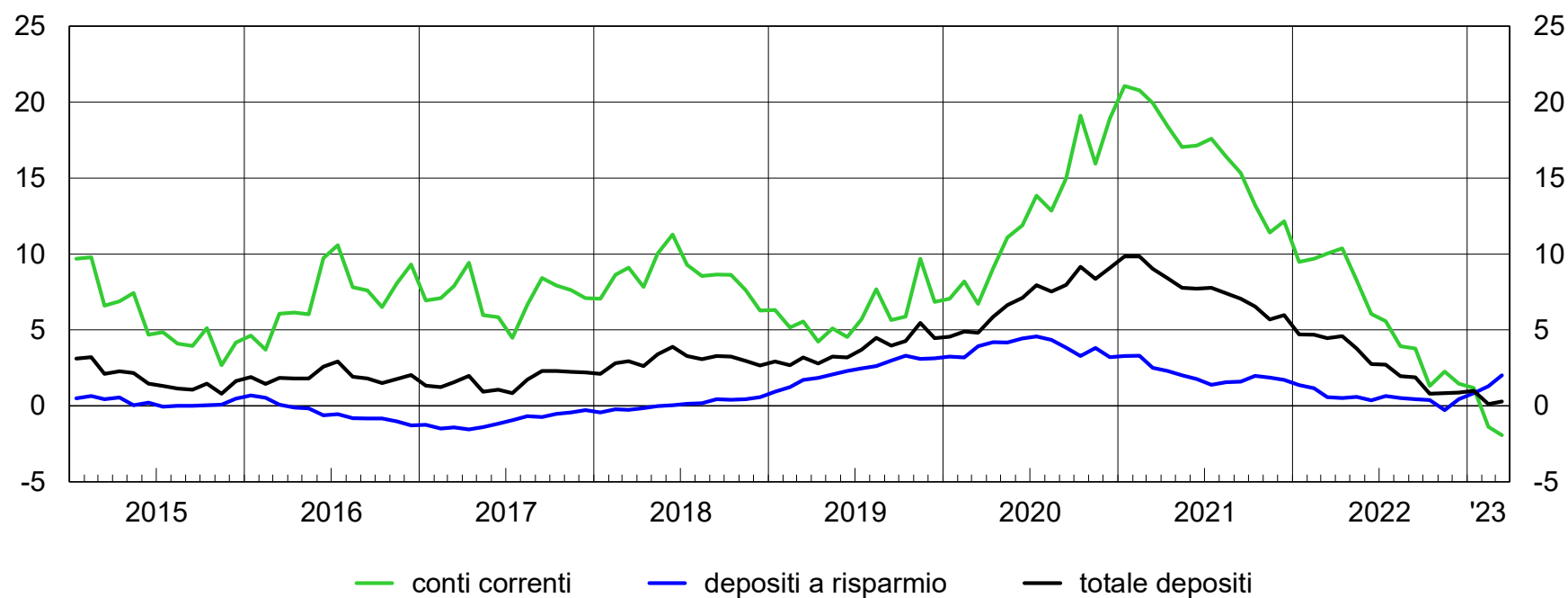
Fonte: Centrale dei rischi

➤ Aumento del deterioramento per imprese minori, alcune posizioni già deteriorate nell'edilizia transitate in sofferenza



Crescita dei depositi bancari in forte rallentamento

Depositi di famiglie e imprese per forma tecnica (variazioni percentuali sui 12 mesi)



Fonte: segnalazioni di vigilanza

- Aumento del valore dei titoli detenuti da famiglie e imprese presso le banche



Le risorse del PNRR assegnate al Molise sono elevate...

Risorse del PNRR e del PNC assegnate per il periodo 2021-26 per missione e componente
(quote percentuali)

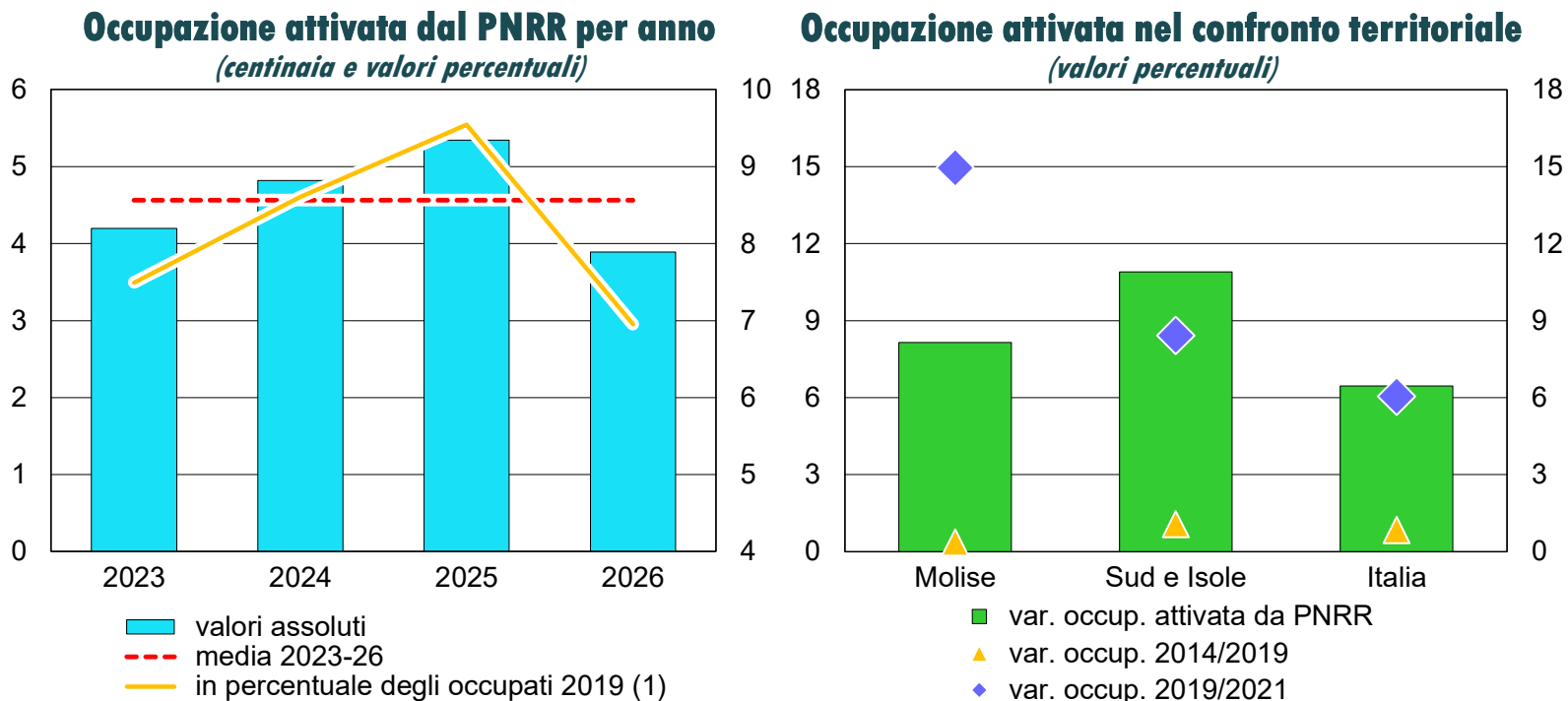
Missione	Descrizione componente	Molise	Sud e Isole	Italia
1	digitalizzazione, innovazione e sicurezza nella PA (C1)	4,1	2,3	2,6
	digitalizzazione, innovazione e competitività del sistema produttivo (C2)	3,2	5,0	4,5
	turismo e cultura 4.0 (C3)	2,3	2,9	3,5
2	agricoltura sostenibile ed economia circolare (C1)	1,0	2,3	1,8
	energia rinnovabile, idrogeno, rete e mobilità sostenibile (C2)	8,2	7,3	7,4
	efficienza energetica e riqualificazione degli edifici (C3)	2,8	2,4	2,4
	tutela del territorio e della risorsa idrica (C4)	23,3	9,1	9,6
3	investimenti sulla rete ferroviaria (C1)	6,2	21,4	19,1
	intermodalità e logistica integrata (C2)	0,0	2,5	2,6
4	potenziamento dell'offerta di servizi di istruzione: dagli asili nido alle università (C1)	14,1	12,9	12,8
	dalla ricerca all'impresa (C2)	2,4	3,5	6,5
5	politiche per il lavoro (C1)	1,2	1,7	1,7
	infrastrutture sociali, famiglie, comunità e terzo settore (C2)	12,0	10,6	10,4
	interventi speciali per la coesione territoriale (C3)	10,2	4,2	2,6
6	reti di prossimità, strutture e telemedicina per l'assistenza sanitaria territoriale (C1)	3,5	5,3	5,3
	innovazione, ricerca e digitalizzazione del servizio sanitario nazionale (C2)	5,4	6,6	7,4

Fonte: elaborazioni su dati contenuti nei documenti ufficiali di assegnazione

➤ Al 22 maggio scorso, 969 milioni di euro (**3.318** euro pro capite; **2.415** e **1.911** nel Mezzogiorno e in Italia)



...e, se spese interamente, avrebbero un forte impatto sull'edilizia



Fonte: elaborazioni su dati Istat e Ragioneria generale dello Stato. (1) Scala di destra.

- media annua 2023-26: effetto sul valore aggiunto +8,5% (+5,9% in Italia), effetto su occupazione 8,1% (6,5% in Italia)
- Problema reperimento manodopera: elevata mobilità da e per altre regioni ma basso afflusso di lavoratori stranieri



GRAZIE PER L'ATTENZIONE



14 GIUGNO 2023 – ECONOMIE REGIONALI