

8ª Conferenza sulla Finanza e l'Economia Locale
23 Ottobre 2019 - Roma

Gli investimenti: dinamiche e scenari

A cura di
Walter Tortorella
Responsabile Dipartimento Studi
Economia Territoriale IFEL





Indice della presentazione

- Le dinamiche di investimento in Italia
- Gli investimenti fissi lordi della PA
- Il fronte dei vincoli



Le dinamiche di investimento in Italia

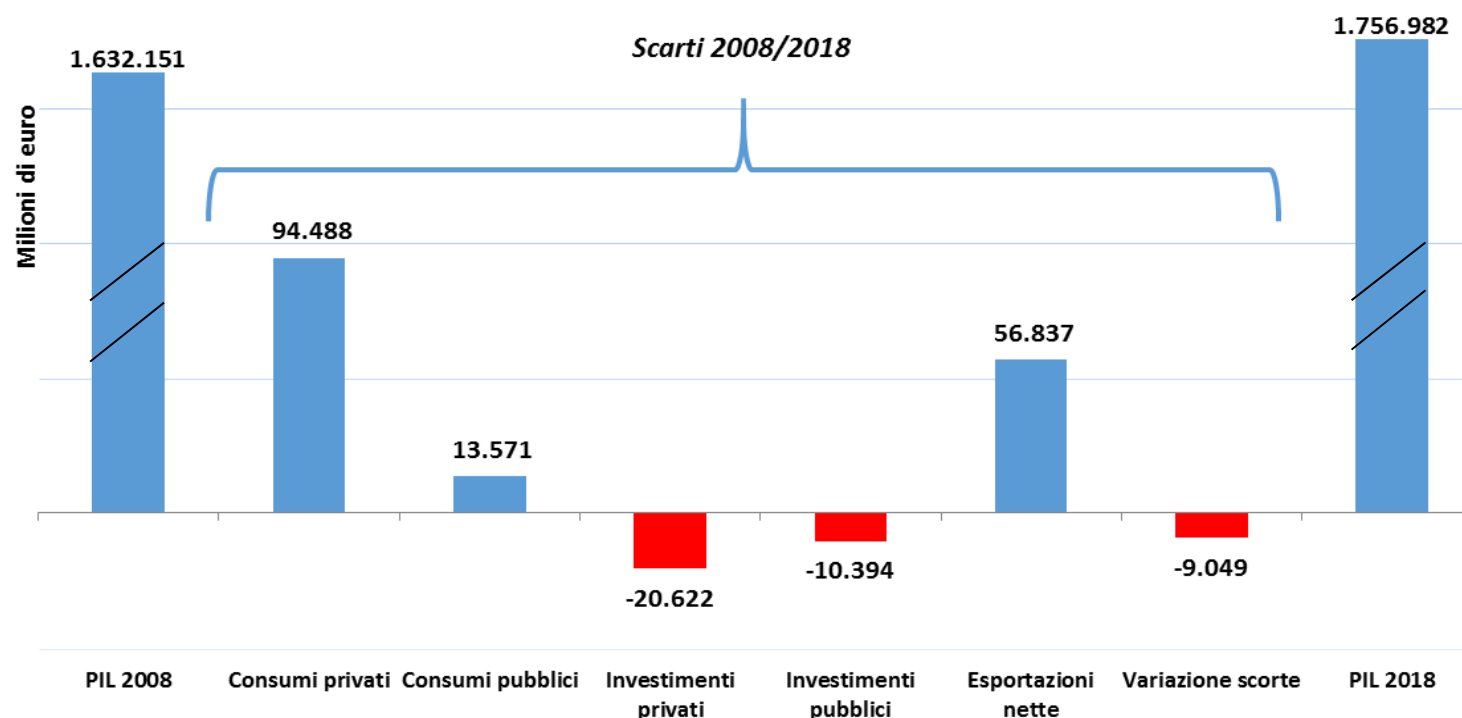
8ª Conferenza sulla Finanza e l'Economia Locale
23 Ottobre 2019 - Roma

Variazione del PIL in Italia



Tra il 2008 e il 2018 la componente investimenti è quella che ha maggiormente influito negativamente sulla dinamica del PIL. Questi, infatti, si sono ridotti di **31 miliardi di euro**: circa **21 miliardi** sono riconducibili agli investimenti **privati** e oltre **10 miliardi** di euro a quelli **pubblici**. **Esportazioni nette e consumi privati** hanno arginato e compensato gli effetti della contrazione degli investimenti sul livello del PIL.

Variazione del PIL in Italia, confronto 2008/2018

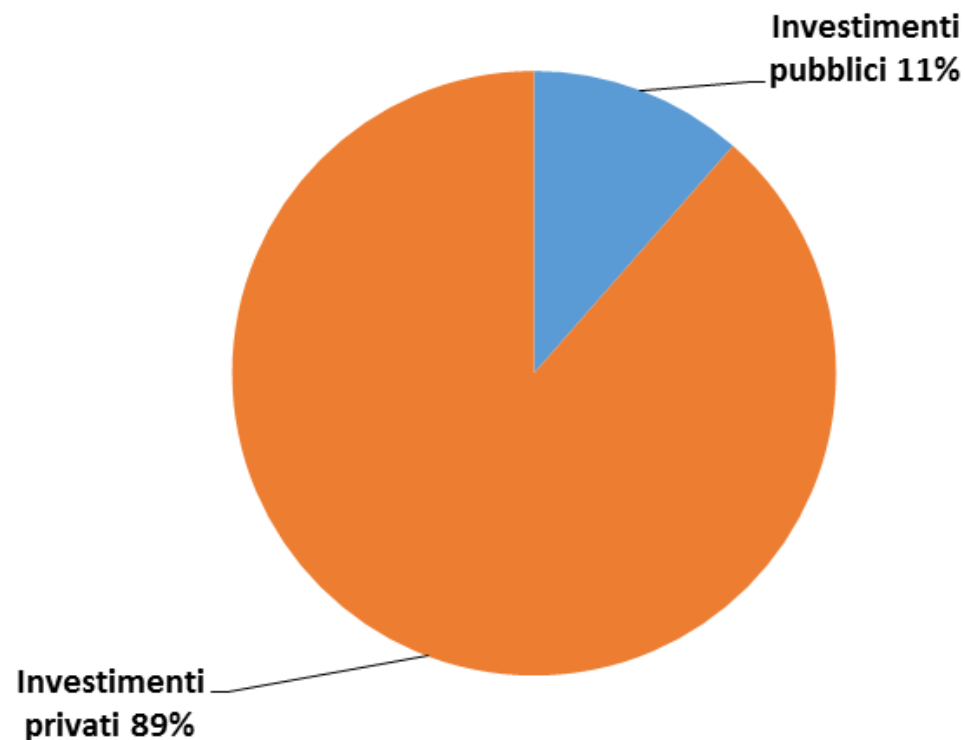


Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari

Investimenti pubblici e privati



Composizione percentuale degli investimenti: pubblici e privati, media 2008-2018



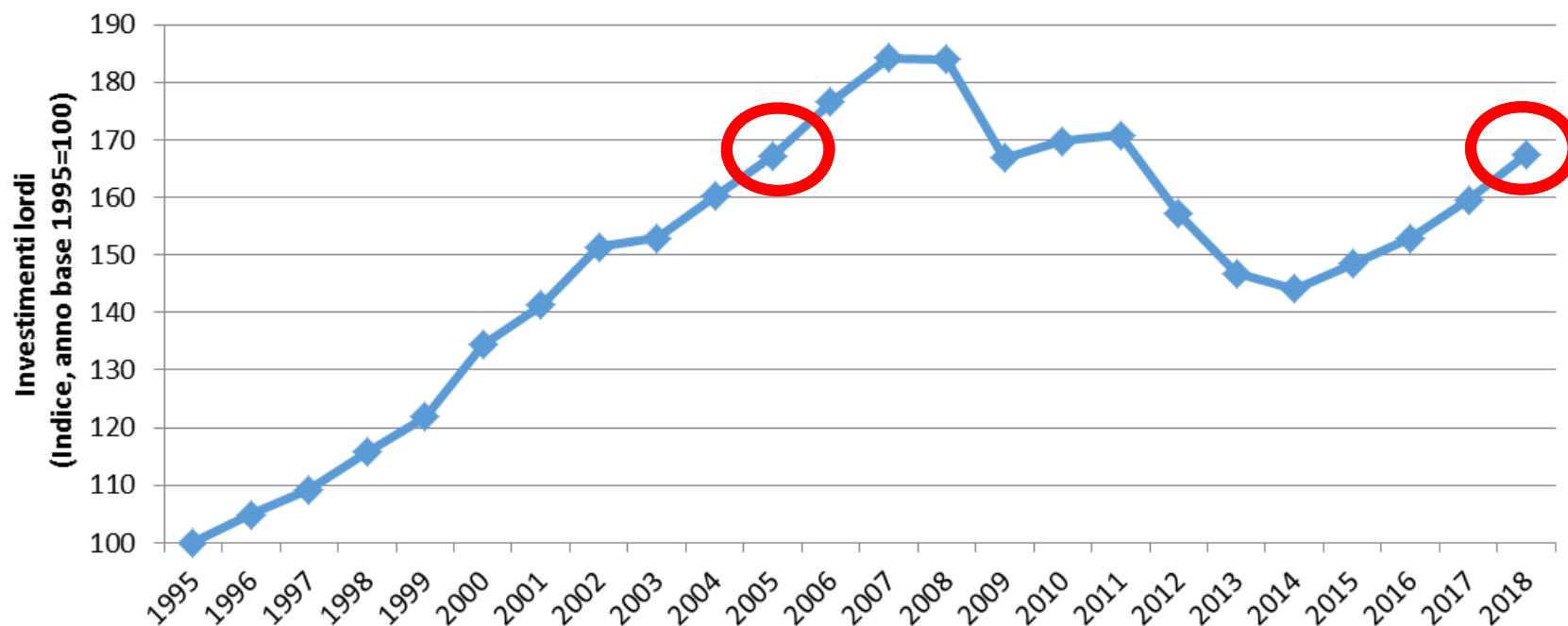
Nel periodo **2008-2018** gli **investimenti privati** corrispondono in media all'**89% del totale** degli investimenti del Paese (si tratta mediamente di circa **270mld di euro** su oltre 300mld di euro).

Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari

L'andamento degli investimenti lordi in Italia dal 1995 al 2018



Gli investimenti lordi in Italia (indice anno base 1995=100), 1995-2018



Fonte: elaborazione IFEL- Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari

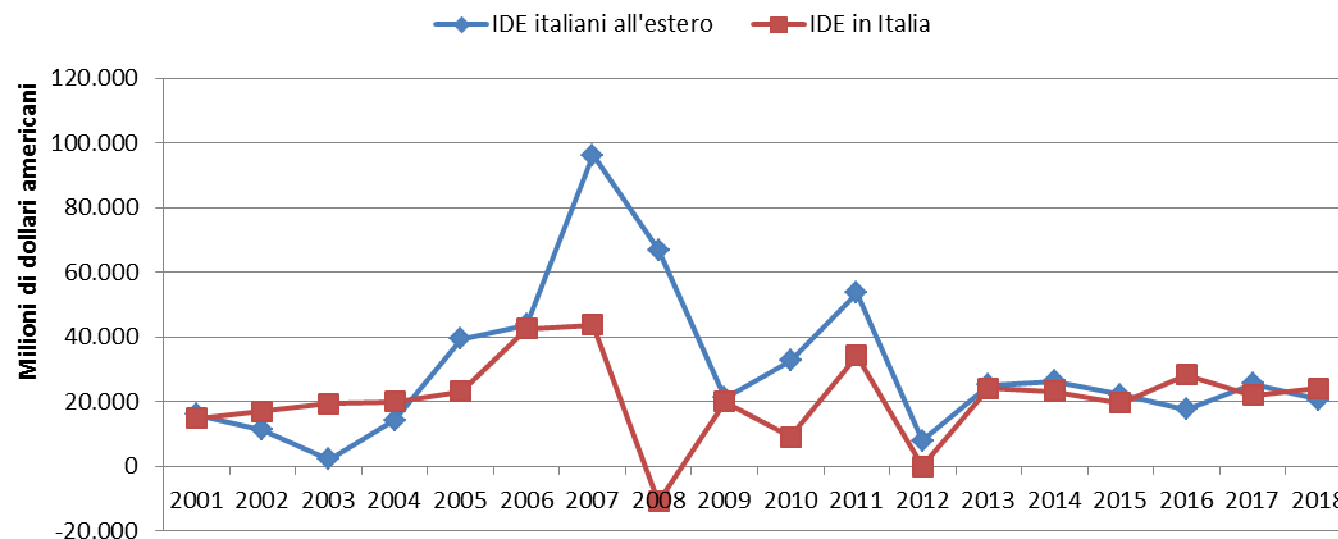
Dopo un andamento sempre positivo degli investimenti lordi in Italia dal 1995 fino al 2007, a cui segue una dinamica altalenante, a partire **dal 2015 gli investimenti sono tornati a crescere. Nel 2018 sono ai livelli del 2005 e del triennio 2009-2011.**

Gli investimenti diretti esteri in Italia e dall'Italia all'estero



Una *proxy* interessante del *sentiment* che grava sulle decisioni di investimento è data dall'andamento degli investimenti diretti esteri (IDE) in Italia e dell'Italia all'estero.

Gli investimenti diretti esteri in Italia e dall'Italia all'estero (milioni di dollari americani), 2001-2018



Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati UNCTAD, anni vari

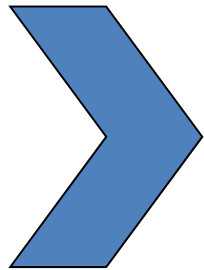
Nel 2018 gli IDE in Italia, sono in lieve ripresa (+11%) rispetto all'annualità precedente e su livelli ben più alti rispetto alla caduta del 2008.



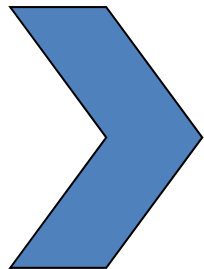
Gli investimenti fissi lordi della PA

8ª Conferenza sulla Finanza e l'Economia Locale
23 Ottobre 2019 - Roma

Perché sono importanti gli investimenti pubblici?



Funzione anticiclica e sostegno alla crescita e all'occupazione



Garantire pari diritti/servizi di cittadinanza

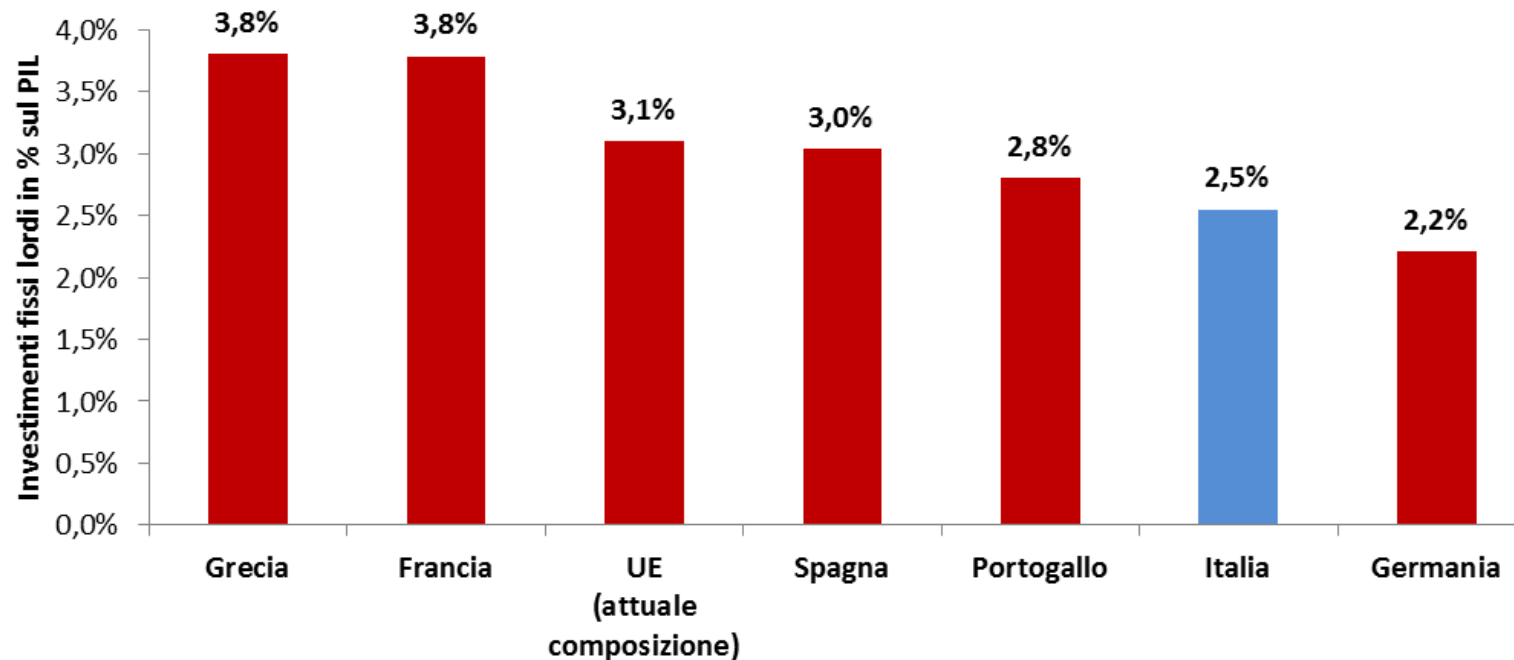
Se da un lato gli investimenti pubblici svolgono una **funzione anticiclica** e di **sostegno all'economia e all'occupazione**, dall'altro l'impatto più rilevante degli investimenti, in particolare di quelli comunali, deriva dal **garantire in un territorio pari diritti/servizi di cittadinanza** (trasporto pubblico, ciclo dei rifiuti urbani, servizi sociali, edilizia scolastica, strade...).

Gli investimenti della PA: confronto con alcuni Paesi europei



In media, dal 2008 al 2018, la spesa per investimenti della PA in Italia (**2,5% del PIL**), è stata più bassa rispetto alla **media UE (3,1%)**, ma in Germania è stata addirittura più contenuta (2,2% del PIL). Ciò sottende ancora una volta che non è una questione solo di quantità ma anche di qualità della spesa.

Investimenti fissi lordi delle amministrazioni pubbliche in alcuni Paesi europei (% sul PIL), media 2008-2018



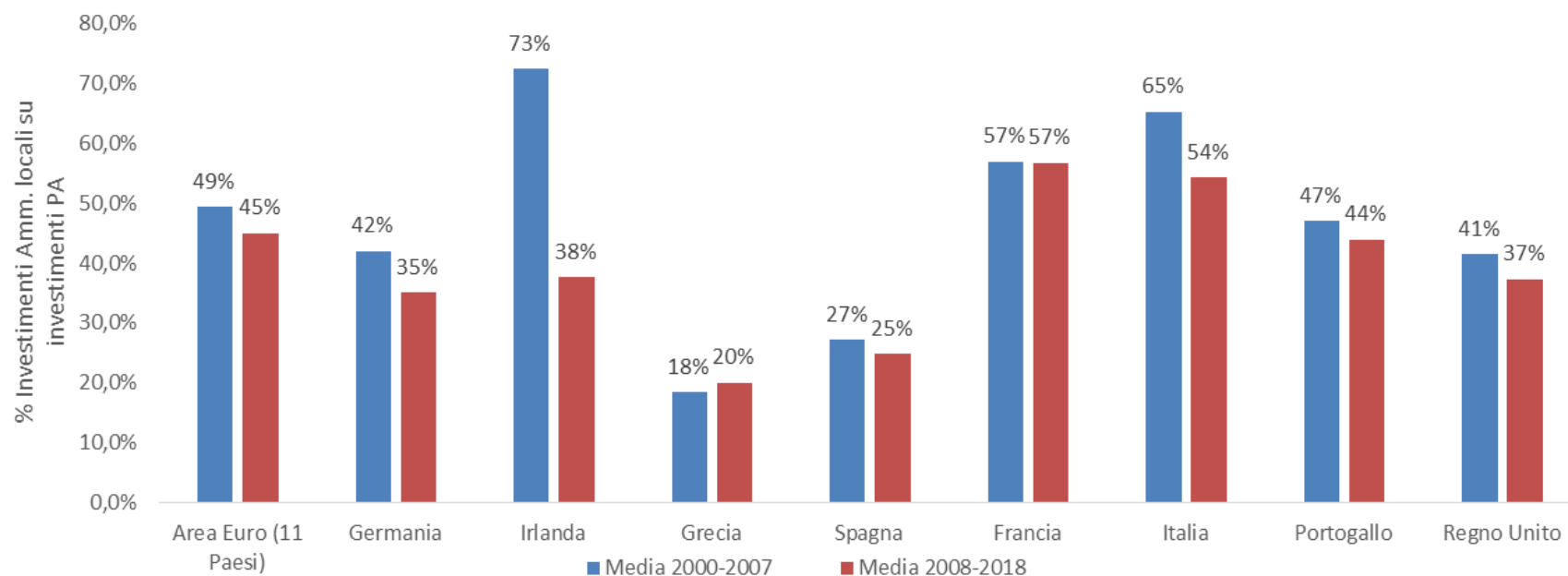
Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Eurostat, anni vari

La spesa per investimenti degli enti decentrati in Europa



In **Italia** la quota di spesa per investimenti delle amministrazioni locali supera il 50% del totale (**54% nel 2008-2018**). Anche in **Francia** le **amministrazioni locali** contribuiscono per il **57%** alla spesa per investimenti complessiva.

Spesa pubblica per investimenti in alcuni Paesi europei, quota amministrazioni locali, valori medi percentuali 2000-2007 e 2008-2018



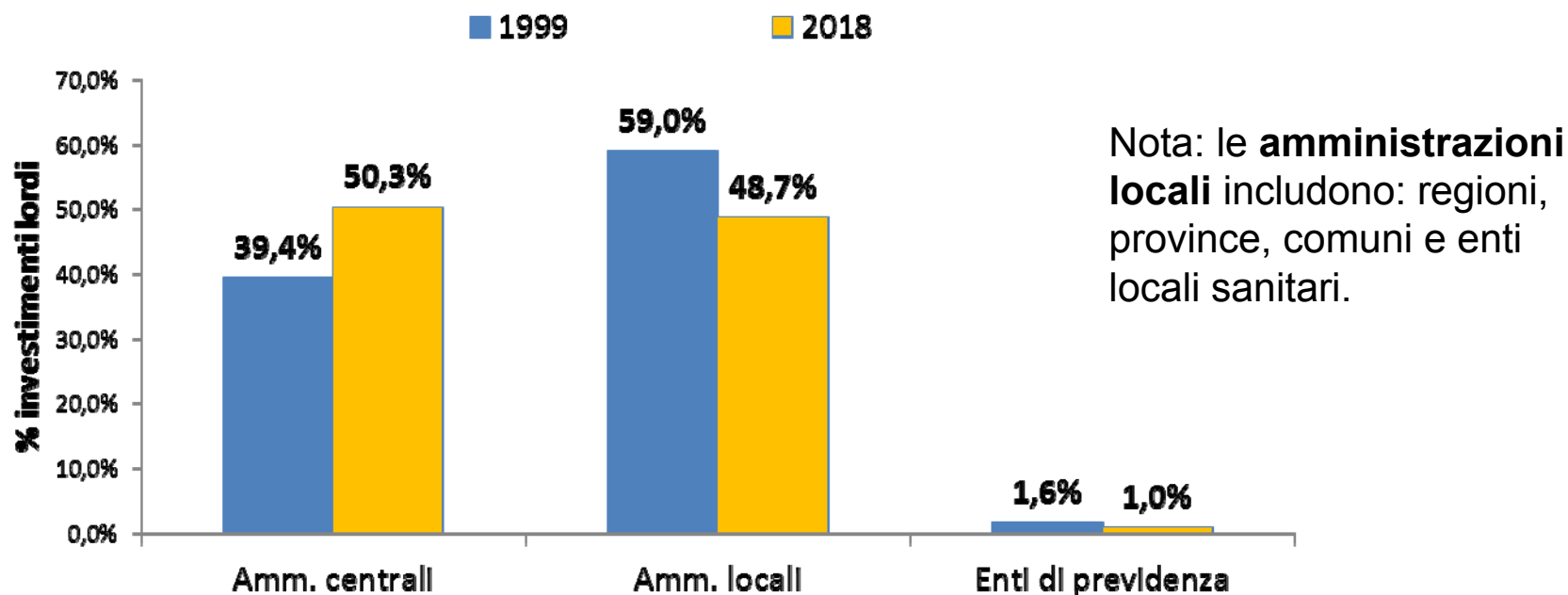
Fonte elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Eurostat, anni vari

Composizione percentuale degli investimenti lordi tra amministrazioni pubbliche



Su un totale di **oltre 37 miliardi di euro di investimenti lordi nel 2018**, le amministrazioni pubbliche **centrali** contribuiscono per il **50,3%** (18,8 miliardi di euro), quelle **locali** per il **48,7%** (18,2 miliardi di euro) e gli enti di previdenza per l'**1%** (355 milioni di euro).

Composizione percentuale degli investimenti lordi delle amministrazioni pubbliche tra amministrazioni centrali, locali ed enti di previdenza, 1999/2018



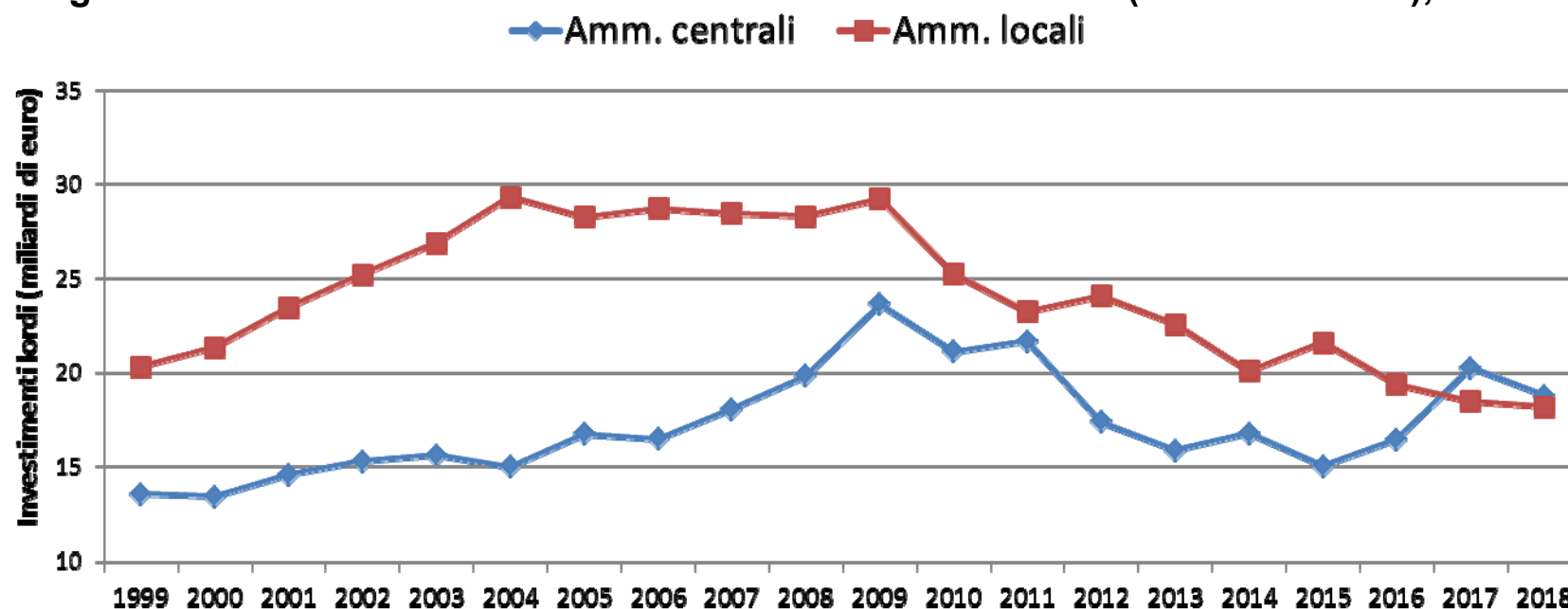
Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari

Trend degli investimenti delle amm. centrali e locali



Nel **2018**, il livello degli investimenti delle amministrazioni centrali e locali è molto prossimo (18,5 miliardi di euro in media). Nella decade **1999-2008** le differenze erano più ampie a vantaggio dei governi locali. Dal 2009 il gap si riduce significativamente.

Trend degli investimenti lordi delle amministrazioni centrali e locali (miliardi di euro), 1999-2018

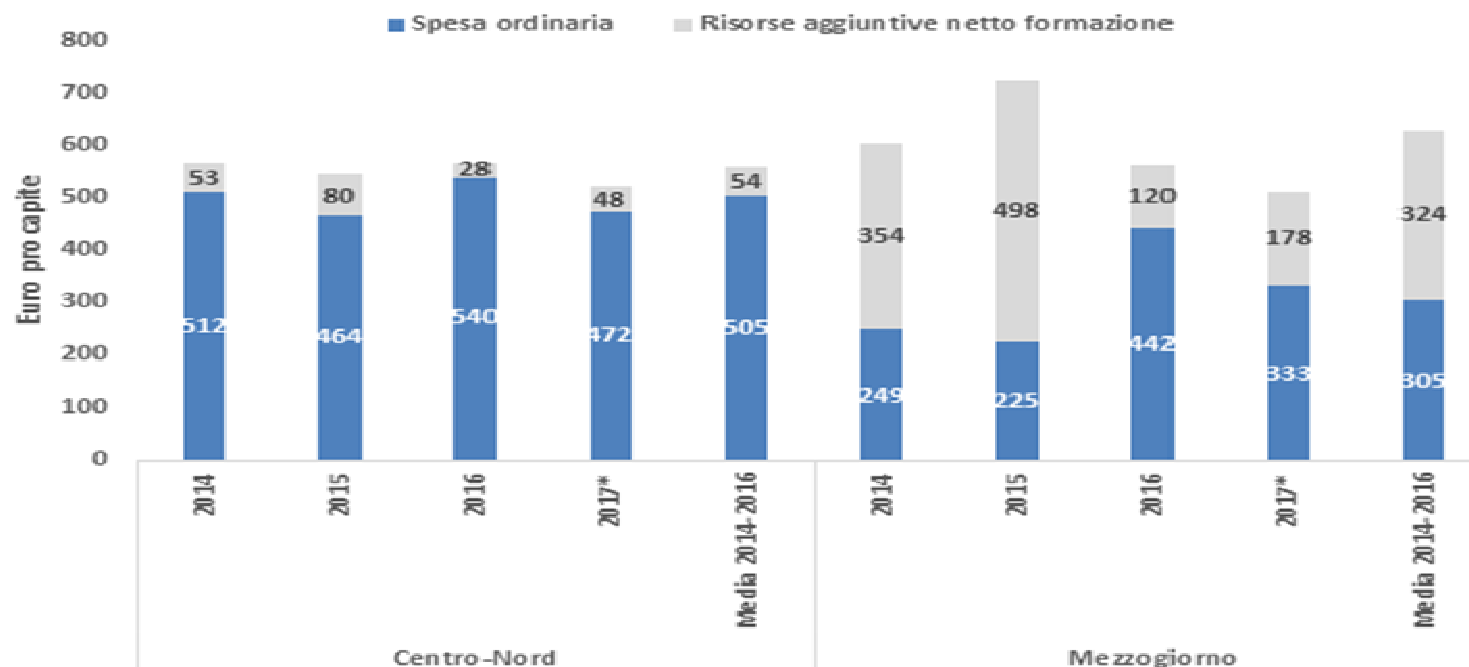


Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Istat, anni vari

PA - Spesa in conto capitale per fonte di finanziamento (2014-2017; euro pro capite costanti 2010)



Negli ultimi 3 anni la spesa in conto capitale aggiuntiva nel Mezzogiorno è dell'ordine del **4,8% del totale della spesa pubblica dell'area**. Appare peregrino ritenere che con il solo 4,8% della spesa, gravato da un effetto sostituzione delle risorse ordinarie con quelle straordinarie, si possa rafforzare la crescita e migliorare i servizi essenziali senza considerare il restante 95,2% della spesa pubblica in termini qualitativi oltre che quantitativi.



*stima

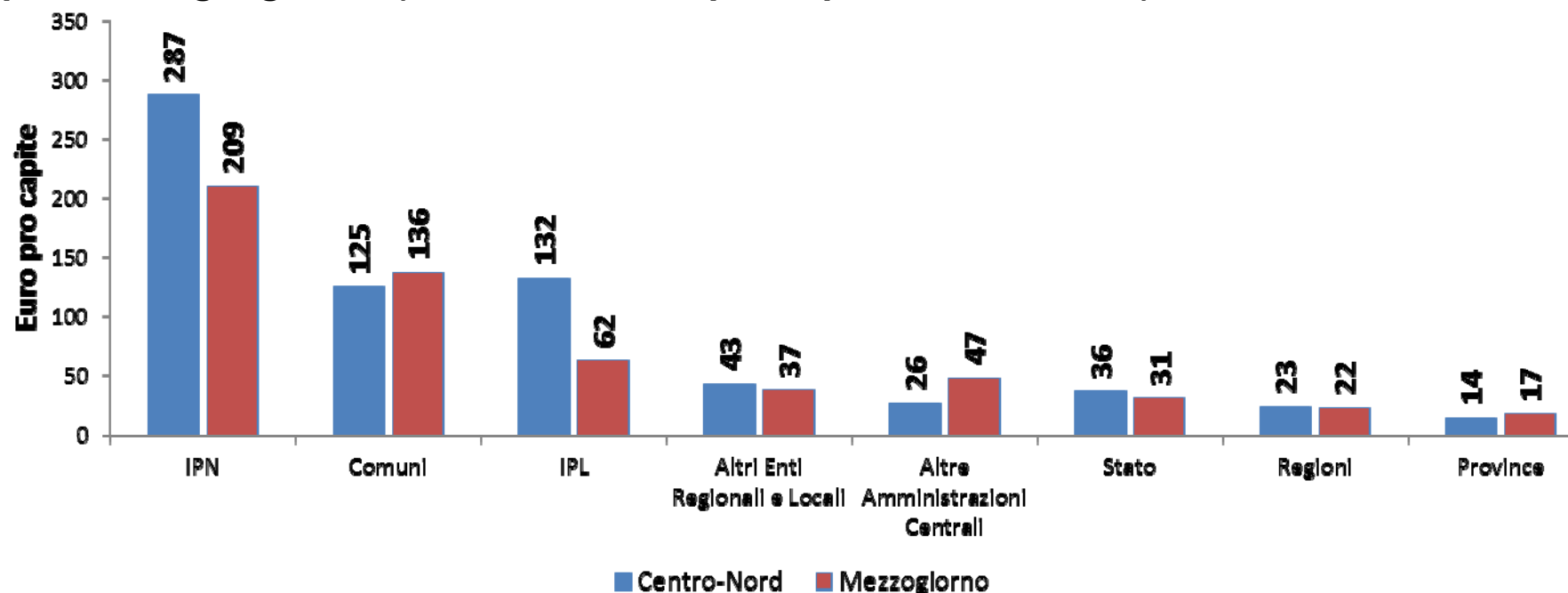
Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati Sistema Conti Pubblici Territoriali, anni vari

Spesa per investimenti del Settore Pubblico Allargato



Le IPN alimentano il 42% degli investimenti del SPA nel Centro-Nord e il 37% nel Mezzogiorno.

Settore Pubblico Allargato - Spesa per investimenti, per soggetto erogatore e ripartizione geografica (anno 2017; euro pro capite costanti 2010)



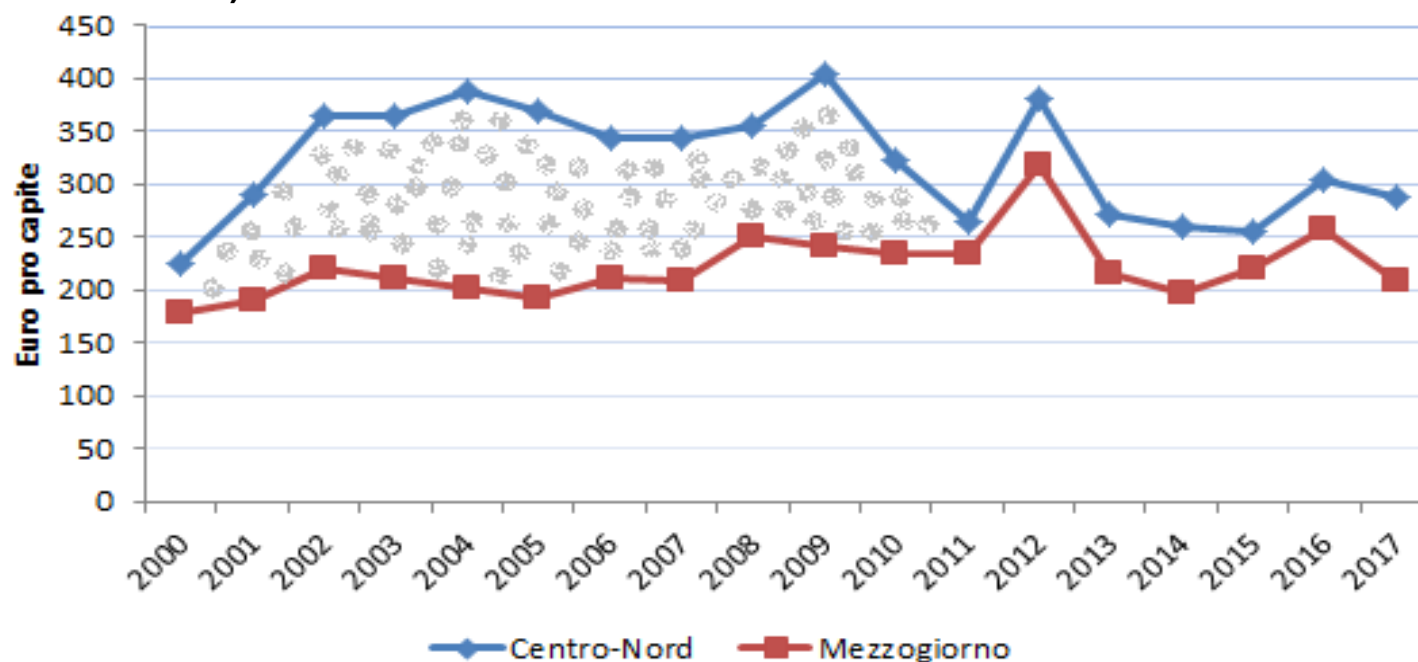
Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati CPT, 2019

Spesa per investimenti delle Imprese Pubbliche Nazionali, trend



Nell'intero periodo 2000-2017 gli investimenti delle IPN si attestano a **222 euro per abitante nel Mezzogiorno, contro i 322 euro al Centro-Nord**, area dove si è concentrata una maggiore e significativa accumulazione di capitale dal 2001 al 2010 (area grigia della figura) che rappresenta la benzina per alimentare investimenti (e quindi sviluppo) nell'area già più industrializzata d'Italia.

Imprese Pubbliche Nazionali - Spesa per investimenti (anno 2000-2017; euro pro capite costanti 2010)



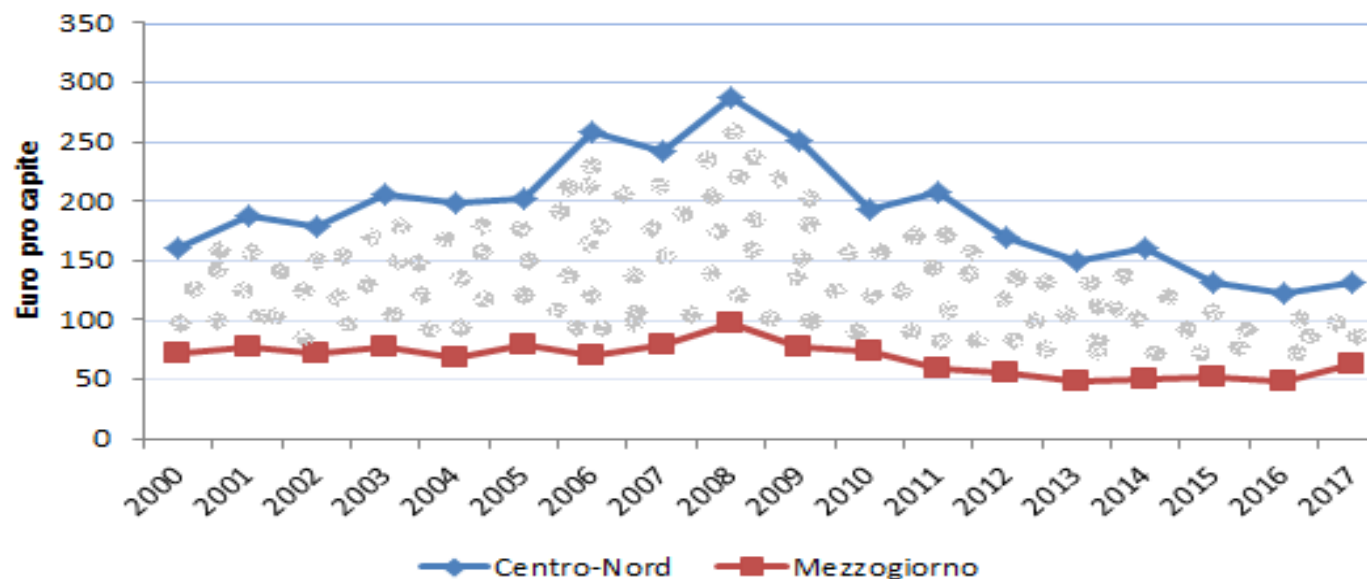
Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati CPT, anni vari

Spesa per investimenti delle Imprese Pubbliche Locali, trend



Nell'intero periodo 2000-2017 gli investimenti delle IPL si attestano a **67 euro per abitante nel Mezzogiorno, contro i 191 euro al Centro-Nord**. Un simile divario trova conferma sia nella presenza di un **numero più elevato di IPL** nell'area più industrializzata del Paese (circa 2.600 imprese in vs le 900 del Mezzogiorno), sia nella loro **maggiore dimensione finanziaria** (19,6 mln per impresa al Centro-Nord, contro 11,4 mln al Mezzogiorno). Quest'ultima caratteristica è da attribuirsi alla **maggiore presenza nel Centro-Nord di IPL *multiutility***.

Imprese Pubbliche Locali - Spesa per investimenti (anno 2000-2017; euro pro capite costanti 2010)



Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati CPT, anni vari

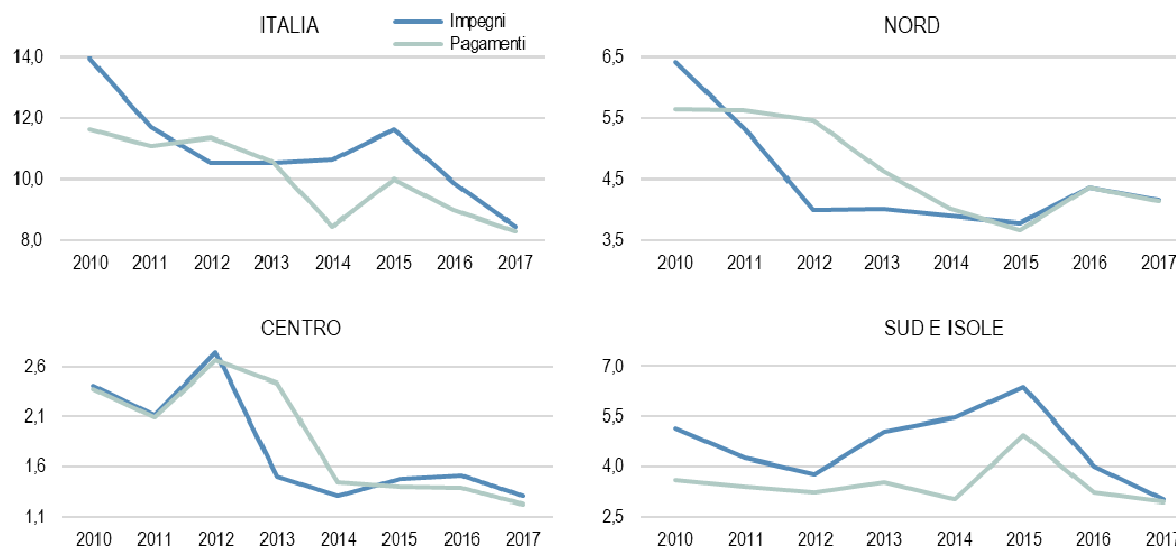
La dinamica degli investimenti comunali dal 2010 al 2017



Nel periodo **2010-2017** gli **investimenti comunali** manifestano una pesante contrazione e tale **dinamica molto negativa** ha investito tutte le aree del Paese:

- a livello nazionale -39,5% in termini di impegni e -28,4% sul versante dei pagamenti

*La dinamica degli investimenti fissi lordi nei Comuni per area territoriale
Valori in miliardi di euro. Anni 2010-2017*



Fonte: elaborazioni IFEL su dati MINT e MEF

Una prima stima sul 2018 segnala l'avvio di una ripresa tanto attesa: rispetto al 2017 +10% in termini di impegni e circa +2% sul versante della cassa



Il fronte dei vincoli

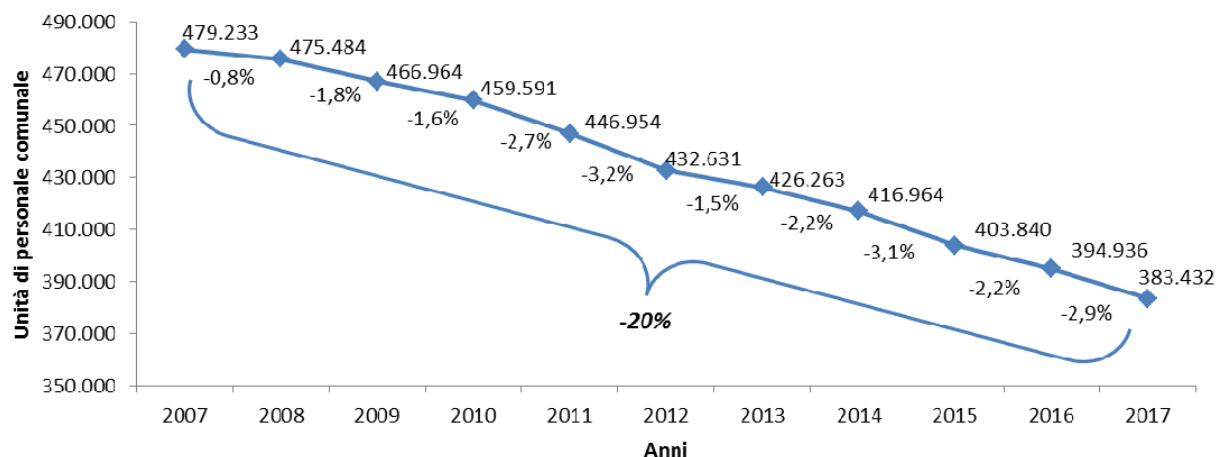
8ª Conferenza sulla Finanza e l'Economia Locale
23 Ottobre 2019 - Roma

Il personale nelle amministrazioni comunali dopo il blocco delle facoltà assunzionali

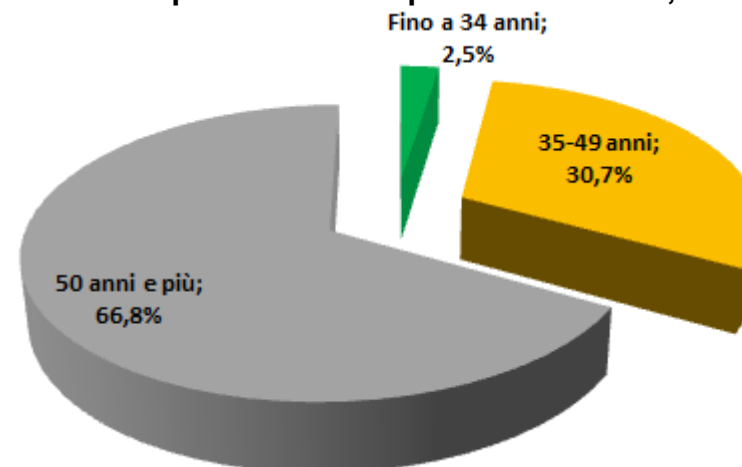


Dal 2007 al 2017 il personale dei comuni italiani è diminuito del **20%**.
Il **67%** dei dipendenti a tempo indeterminato ha un'età **superiore a 50 anni**.

Il personale in servizio delle amministrazioni comunali italiane, 2007-2017



L'età dei dipendenti a tempo indeterminato, 2017



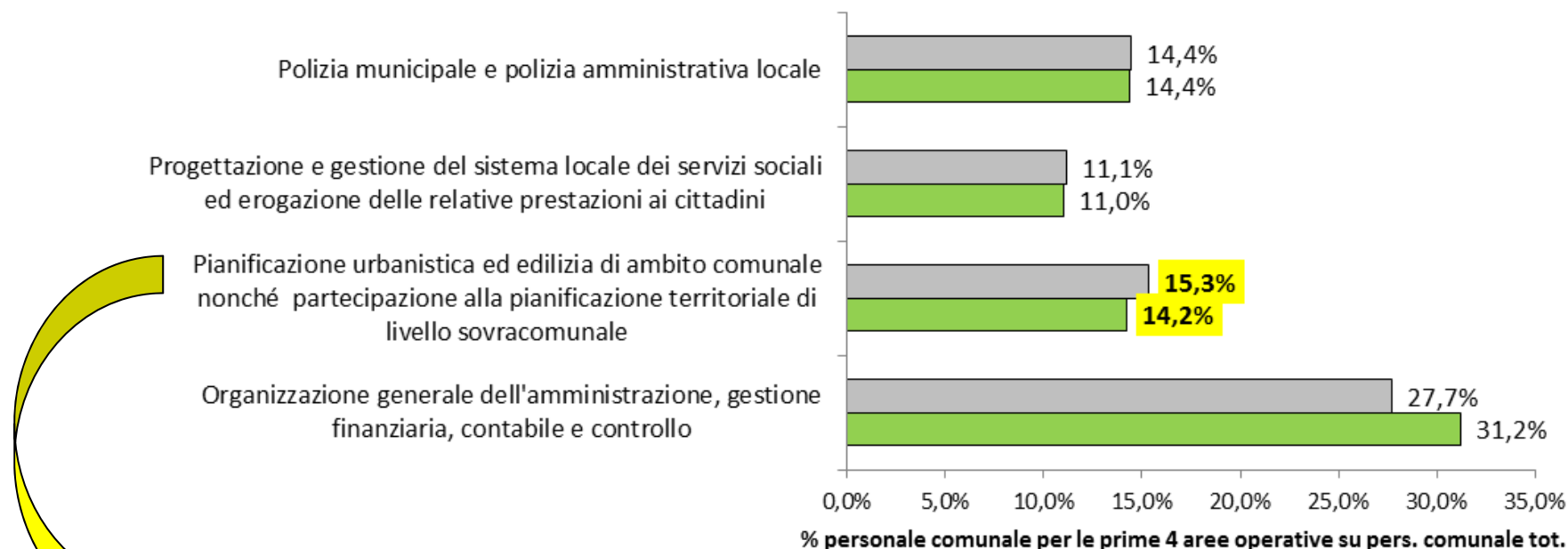
Fonte: elaborazione IFEL-Dipartimento Studi Economia Territoriale su dati MEF, anni vari

Composizione del personale comunale per area operativa



Incidenza percentuale del personale comunale nelle prime 4 aree operative, 2015/2017

■ 2015 ■ 2017



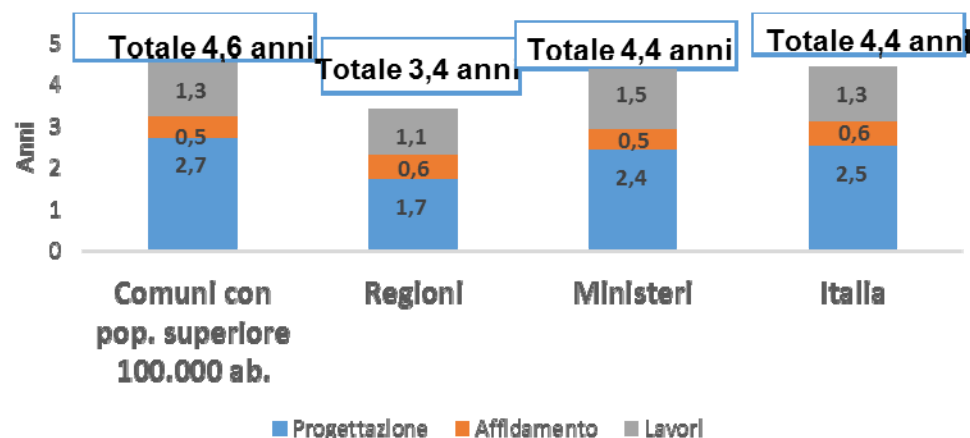
Bacino di unità responsabili di seguire più direttamente la complessa filiera degli investimenti comunali.

La riduzione del personale negli uffici tecnici insieme alle difficoltà di innescare processi di rinnovamento della forza lavoro e delle sue competenze sono due fattori che generano preoccupazioni, tanto più se associati all'introduzione delle complesse regole e degli strumenti innovativi per la gestione degli investimenti comunali introdotti dal nuovo Codice degli Appalti.

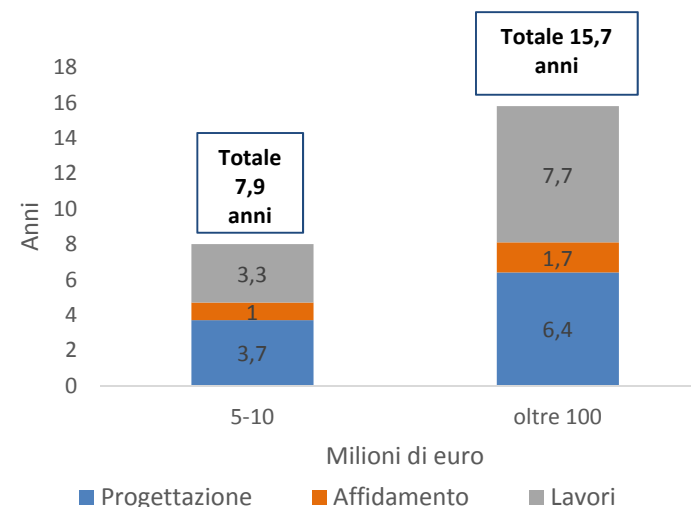
Tempi di attuazione delle Opere Pubbliche in Italia, per fasi, 2018



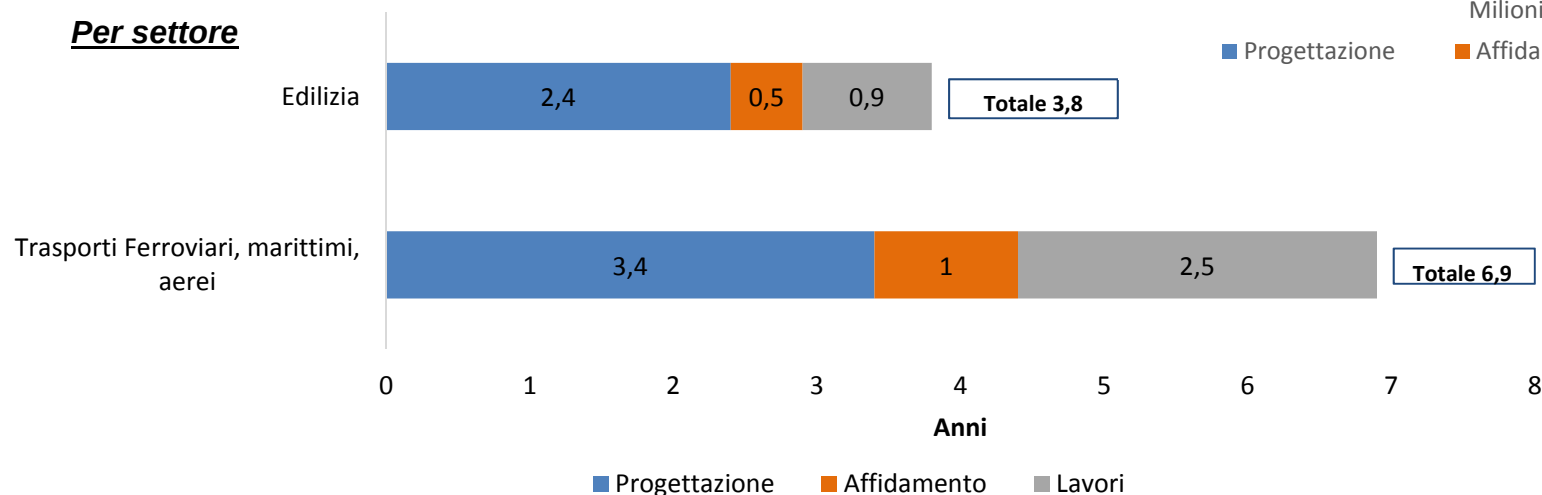
Per ente attuatore



Per classi di costo



Per settore



*Si tratta di 55.932 interventi finanziati dai Fondi strutturali 2007-2013 e dalla coesione nazionale 2000-2006, finanziati anche con il FSC.
Fonte: Elaborazione Dipartimento Studi Economia Territoriale su Rapporto Tempi di realizzazione delle opere pubbliche, Agenzia Coesione, 2018

I vincoli di sistema



8ª Conferenza sulla Finanza e l'Economia Locale
23 Ottobre 2019 - Roma

Grazie per l'attenzione

Walter Tortorella
Responsabile Dipartimento Studi Economia Territoriale IFEL

I materiali saranno disponibili su:
www.fondazioneifel.it

