



CONFCOMMERCIO
IMPRESE PER L'ITALIA

DAL 1945 DIAMO VOCE ALLE IMPRESE

Riflessioni sulla ripresa economica

MARIANO BELLA

DIRETTORE UFFICIO STUDI CONFCOMMERCIO

Cernobbio, 27 marzo 2015

Verso la ripresa alcune variabili macroeconomiche

var.% reali medie annue e di periodo	01-07	08-14	2015	2016
Pil	1,2	-1,3	1,1	1,4
Consumi	0,8	-1,1	1,2	1,0
Investimenti	2,2	-4,9	-0,1	1,5
Prezzi al consumo	2,3	1,8	0,0	1,1
Occupati (ula in 000 - var. ass.)	1.582,2	-1.689,5	82,6	95,9

EXPO 2015: impatto positivo (valutazioni di minima)

	2012	2013	2014	2015		
				senza Expo	con Expo	effetto netto Expo (Δ)
arrivi degli stranieri nelle strutture ricettive (milioni di turisti)	48,7	50,3	50,4	50,6	58,6	8,0

L'effetto netto vale 2,7 miliardi di euro, circa lo 0,2% del Pil e lo 0,3% dei consumi totali.

Le nostre previsioni per il 2016 in termini di Pil e consumi non incorporano il prevedibile effetto positivo del Giubileo Straordinario (potrebbe valere lo 0,2-0,3% aggiuntivo di Pil).

MADE IN (SALDI DEI PRINCIPALI SETTORI ATTIVI CON L'ESTERO, MILIARDI DI EURO CORRENTI)

	1998	2014
alimentari e vino	4,2	10,5
abbigliamento	12,9	10,4
arredamento	7,0	6,9
Apparecchiature e macchinari	29,2	57,6
TOTALE 4A	53,4	85,4
TURISMO CONSUMER	15,1	17,4

Saldo turistico in % del PIL

	2005	2013	2014
Austria	2,0	2,2	
ITALIA	1,0	1,1	1,1

Determinanti dei consumi (Italia)

valori per abitante

migliaia di euro costanti del 2015 e var. % medie annue e di periodo

	2007	2014	2015	2016	Δ % 08-14	Δ % 15-16
reddito disponibile	20,4	17,8	18,0	18,1	-1,9	0,8
ricchezza finanziaria	58,0	50,4	52,7	53,5	-2,0	3,1
ricchezza immobiliare	92,9	77,4	75,7	74,7	-2,6	-1,7
consumi	18,1	16,0	16,1	16,2	-1,7	0,7

I trend delle grandi funzioni di consumo

var.% medie annue per abitante in termini reali



	la crescita insufficiente	la crisi	la ripresa
	Δ% 96-07	Δ% 08-14	Δ% 15-16
Tempo libero	2,7	-1,3	1,7
Viaggi e vacanze	0,8	-0,9	2,4
Mobilità e comunicazioni	2,8	-3,3	2,0
<i>-telecomunicazioni</i>	8,7	0,4	4,1
Cura del sé	0,8	-1,4	0,3
<i>-abbigliamento e calzature</i>	0,6	-2,2	0,3
Abitazione	0,6	-0,9	0,6
Pasti in casa e fuori casa	0,8	-2,1	0,7
<i>-alimentazione domestica</i>	0,2	-2,6	0,1
<i>-fuori casa</i>	2,2	-1,1	2,1
Totale consumi	1,2	-1,7	0,8

quote di spesa %	1995	oggi (2015-2016)
tempo liberato, tecnologia e consumi fuori casa	15,9	17,8
cura del sé, mobilità, relazioni	39,9	36,9
cibo <i>indoor</i> e abitazione	44,2	45,3
totale	100,0	100,0

Dinamiche Centro-Nord vs Sud

var. % m.a. in termini reali

	96-09	10-12	2013	2014	2015	2016
Pil						
Centro-Nord	0,8	0,2	-1,3	-0,2	1,5	1,7
Sud	0,8	-1,5	-3,2	-1,2	-0,5	0,5
Italia	0,8	-0,2	-1,7	-0,4	1,1	1,4
Consumi						
Centro-Nord	1,2	-0,6	-2,5	0,5	1,5	1,3
Sud	0,5	-1,5	-3,3	-0,1	0,3	0,2
Italia	1,0	-0,8	-2,7	0,3	1,2	1,0

Dalla ripresa alla crescita (più robusta): puntare a una politica fiscale distensiva

Risparmi sugli interessi nelle stime della Corte dei Conti

	2015	2016
Scenario prudentiale: tasso su titoli a m/l termine 2,3%	4,3 mld	10 mld
Scenario ottimistico: tasso su titoli a m/l termine 1,8%	6,3 mld	14 mld

Perdita di gettito con intervento su IRPEF

	2015
RIDUZIONE ALIQUOTA DAL 23% AL 22%	4,6 mld
RIDUZIONE ALIQUOTA DAL 23% AL 22% E DAL 27% AL 26%	6,3 MLD

L'intervento è di una riduzione generalizzata della pressione fiscale con attese di miglioramento della fiducia e dei consumi (NON RIDISTRIBUZIONE); proseguire con spending review per scongiurare il rischio delle clausole di salvaguardia (dei conti, ma non dei cittadini)

<i>miliardi di euro</i>	2015	2016	2017	2018	<i>somma 15-18</i>
TOTALE (art. 1 LdS 14, art. 45 LdS 15)	0,0	16,1	25,5	28,2	69,8
incrementi di imposte/gettito già attivati e definitivi (tabacchi, SP, RC)	1,9	2,9	2,9	2,9	10,7

Charts 1, 2, 5 e 6: elaborazioni e previsioni su dati Istat

Chart 3: elaborazioni e previsioni su dati Istat ed Eurostat

Chart 4: elaborazioni e previsioni su dati Istat e Banca d'Italia

Chart 7: elaborazioni su dati Corte dei Conti e MEF

La presentazione è stata redatta con le informazioni disponibili al 10 marzo 2015.