

**Bollettino
Mezzogiorno
02 2020**



Sardegna



INDICE

IL QUADRO MACROECONOMICO

- 1.1 Struttura economica ed andamento del PIL
- 1.2 Occupazione e disoccupazione

LE IMPRESE

- 2.1 Struttura e dinamica imprenditoriale
- 2.2 Esportazioni e commercio con l'estero

FINANZA E CREDITO

- 3.1 Andamento del Credito
- 3.2 Finanza Pubblica

Bollettino Mezzogiorno
è una pubblicazione
realizzata da SRM

sr-m.it

AUTORI:
Agnese Casolaro,
con la collaborazione di
Luca Forte

Elaborazioni al
28 dicembre 2020

Premessa

Anche il secondo numero del 2020 dei Bollettini Economici delle regioni meridionali vede la luce in un momento particolarmente critico per il Paese; siamo infatti nel pieno di quella che viene definita come la *seconda ondata* del Covid-19, sotto alcuni aspetti anche più dirompente della prima.

È ormai chiaro come il 2020 sarà caratterizzato da una forte recessione (le ultime stime del *Check Up Mezzogiorno* di Confindustria e SRM per l'anno in corso parlano di un calo del 9,6%) con una ripresa nel 2021 solo parziale.

L'impatto sui territori sarà diversificato, a seconda delle caratteristiche intrinseche di ognuno, della dipendenza più o meno forte dai settori maggiormente colpiti dalla crisi e della capacità/velocità di ripresa messa in campo. Per il Mezzogiorno si stima un -9%.

In questa sede vengono analizzati, laddove disponibili, i dati delle principali variabili economiche al III trimestre 2020 per le regioni del Sud e per il Lazio nel contesto nazionale. Tali informazioni offrono la possibilità di valutare l'impatto della prima fase della crisi sanitaria, spesso con un andamento in calo, anche come conseguenza della sospensione di molte attività produttive nei mesi primaverili.

Pur seguendo la struttura storica, questo numero dei bollettini vede una nuova configurazione delle informazioni legate al commercio con l'estero; modifica dovuta ad una temporanea indisponibilità di tutte le informazioni necessarie ma che permette comunque di avere un quadro di quanto accaduto.

SRM, da sempre attenta all'evoluzione delle dinamiche economiche delle regioni del Mezzogiorno, guarda con attenzione quello che sta accadendo e si pone l'obiettivo di analizzarne l'impatto fornendo nuove chiavi di lettura in vista della futura ripresa.

L'ECONOMIA IN SARDEGNA

1. Il quadro macroeconomico

1.1 Struttura economica ed andamento del Pil in Sardegna

Il Prodotto Interno Lordo (PIL) della Sardegna nel 2018 è stato pari a 34,6 miliardi di euro, l'8,8% dell'intero PIL meridionale. Rispetto al 2017 si è registrato un aumento di 2,4 punti percentuali, superiore rispetto a quello medio del Mezzogiorno (+1,3%) e dell'Italia (+1,7%). A livello pro capite, il PIL sardo è di 20.980 euro, superiore al dato meridionale. Tra il 2017 e il 2018 tutti i principali settori hanno mostrato una crescita del valore aggiunto tranne l'agricoltura (che registra un -3,1%) e l'industria in senso stretto (-0,6%).

Prodotto Interno Lordo e produttività Dati al 2018

	Sardegna	Mezzogiorno	Italia
PIL (milioni di euro correnti)	34.578	392.033	1.766.168
PIL pro capite (euro correnti)	20.980	18.941	29.201
Tasso di crescita del PIL 2018 su 2017*	2,4	1,3	1,7
Tasso di crescita del PIL 2017 su 2016*	2,1	2,1	2,4
Produttività	49.905	51.357	62.522

*Su valori correnti

Fonte: elaborazione SRM su dati Istat

Valore aggiunto per ramo di attività Dati al 2018, euro correnti e composizione %

	Sardegna		Mezzogiorno		Italia	
	Milioni di euro	% su VA totale	Milioni di euro	% su VA totale	Milioni di euro	% su VA totale
Agricoltura, Silvicoltura e Pesca	1.345	4,3	12.931	3,6	34.727	2,2
Industria in senso stretto	3.000	9,6	43.750	12,3	310.589	19,6
Costruzioni	1.383	4,4	17.167	4,8	67.482	4,3
Servizi	25.618	81,7	280.504	79,2	1.171.664	73,9
Valore aggiunto a prezzi base	31.346	100	354.352	100	1.584.462	100

Fonte: elaborazione SRM su dati Istat

Valore aggiunto per ramo di attività Variazioni tendenziali 2017/2018

	Sardegna	Mezzogiorno	Italia
	Var. %	Var. %	Var. %
Agricoltura, Silvicoltura e Pesca	-3,1	-3,5	1,4
Industria in senso stretto	-0,6	0,8	2,2
Costruzioni	0,5	4,6	2,1
Servizi	3,2	1,4	1,6
Valore aggiunto a prezzi base	2,4	1,3	1,7

Fonte: elaborazione SRM su dati Istat

1.2 Occupazione e disoccupazione in Sardegna

La forza lavoro in Sardegna nel terzo trimestre del 2020 è stata mediamente costituita da 659mila persone (l'8,9% del totale meridionale), in calo del 10,5% rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente. È diminuito il numero degli occupati a 569mila (-7%), mentre è aumentato quello dei disoccupati (+2,5%, a 90mila). Il tasso di occupazione (rapporto tra il numero di occupati e il totale della popolazione) è in calo al 53,1%, dato superiore a quello registrato nel Mezzogiorno (44,9%); il tasso di disoccupazione è invece cresciuto, portandosi al 13,7%, un valore inferiore rispetto a quello meridionale. In aumento anche il tasso di disoccupazione femminile (14,6%). Infine, la disoccupazione giovanile ha registrato un tasso del 45%, valore in crescita rispetto al 2018 (35,7%), ma inferiore rispetto al dato medio meridionale (45,5%).

Dinamiche della forza lavoro III 2020 e variazione % III 2020/III 2019

	Sardegna		Mezzogiorno		Italia	
	Migliaia	Var. tendenziale (%)	Migliaia	Var. tendenziale (%)	Migliaia	Var. tendenziale (%)
Forza lavoro	659	-5,8	7.365	-1,7	25.409	-1,6
Occupati	569	-7,0	6.139	-2,2	22.863	-2,6
Disoccupati	90	2,5	1.226	0,7	2.546	8,6

Fonte: elaborazione SRM su dati Istat

Tassi di occupazione e tassi di disoccupazione III 2020, valori %

	Sardegna	Mezzogiorno	Italia
Tasso di occupazione*			
III 2020	53,1	44,9	58,0
III 2019	56,1	45,5	59,4
Tasso di disoccupazione			
III 2020	13,7	16,6	10,0
III 2019	12,5	16,2	9,1
Tasso di disoccupazione femminile			
III 2020	14,6	19,9	11,4
III 2019	11,1	18,4	10,2

*età15-64

Fonte: elaborazione SRM su dati Istat

2. Le Imprese

2.1 Struttura e dinamica imprenditoriale in Sardegna

Al terzo trimestre 2020 in Sardegna sono attive 143.800 imprese, l'8,4% del totale Mezzogiorno. Esse sono leggermente aumentate rispetto al corrispondente periodo del 2019 (+0,4%); in particolare, mentre si è ridotto il numero delle imprese individuali (-0,5%, a 94.792 unità) e delle società di persone (-1,1%, a 19.211), sono aumentate sensibilmente le società di capitali (+4,7%, a 25.497). In riferimento ai singoli settori, è aumentato il numero di imprese nel settore delle costruzioni (+0,9%) e nel comparto agricolo (+0,8%), mentre si è ridotto quello delle imprese del commercio (-1,4%) e del manifatturiero (-0,7%).

**Le imprese attive
III 2020**

	Sardegna		Mezzogiorno		Italia	
	Unità	Var. % del III 2020 sul III 2019	Unità	Var. % del III 2020 sul III 2019	Unità	Var. % del III 2020 sul III 2019
Totale Imprese	143.822	0,4	1.712.529	0,7	5.149.696	0,0
Imprese individuali	94.792	-0,5	1.125.585	-0,2	3.016.234	-0,7
Società di persone	19.211	-1,1	174.950	-2,1	744.298	-2,4
Società di capitali	25.497	4,7	356.619	5,3	1.256.856	3,4
Altre forme	4.322	1,2	55.375	0,4	132.308	-0,4

Fonte: elaborazione SRM su dati Movimprese

**Distribuzione settoriale delle imprese attive
III 2020**

	Sardegna		Mezzogiorno		Italia	
	Unità	%	Unità	%	Unità	%
Agricoltura, Silvicoltura e Pesca	34.385	23,9	336.668	19,7	728.078	14,1
Attività manifatturiere	9.895	6,9	130.144	7,6	475.405	9,2
Costruzioni	19.896	13,8	210.436	12,3	743.487	14,4
Commercio all'ingrosso e al dettaglio	36.889	25,6	538.791	31,5	1.357.436	26,4
Altri settori	42.757	29,7	496.490	29,0	1.110.230	21,6
Totale	143.822	100	1.712.529	100	5.149.696	100

Fonte: elaborazione SRM su dati Movimprese

**Composizione % imprese manifatturiere
III 2020**

	Sardegna		Mezzogiorno		Italia	
	Unità	%	Unità	%	Unità	%
Alimentare	2.135	21,6	29.863	22,9	61.668	13,0
Tessile ed abbigliamento	624	6,3	18282	14,0	78.740	16,6
Legno, carta e stampa	1.637	16,5	15.748	12,1	51.293	10,8
Coke e prodotti petroliferi	10	0,1	170	0,1	363	0,1
Sostanze e prodotti chimici	100	1,0	1.411	1,1	5.843	1,2
Articoli farmaceutici, chimico-medicinali e botanici	5	0,1	125	0,1	730	0,2
Gomma, plastica e prodotti non metalliferi	1.025	10,4	11.357	8,7	34.101	7,2
Metallurgico e prodotti in metallo	1.741	17,6	22.557	17,3	96.454	20,3
Elettronica, computer e strumenti di precisione	167	1,7	1.642	1,3	8.814	1,9
Apparecchi elettrici	81	0,8	1.725	1,3	10.836	2,3
Meccanica	215	2,2	3.596	2,8	25.629	5,4
Mezzi di trasporto	199	2,0	2.089	1,6	8.438	1,8
Prodotti delle altre attività manifatturiere	1.956	19,8	21.579	16,6	92.496	19,5

Fonte: elaborazione SRM su dati Movimprese

Andamento settoriale delle imprese attive
Variazioni % III 2020/III 2019

	Sardegna	Mezzogiorno	Italia
Agricoltura, Silvicoltura e Pesca	0,8	-0,3	-0,9
Attività manifatturiere	-0,7	0,0	-1,2
Costruzioni	0,9	1,9	0,7
Commercio all'ingrosso e al dettaglio	-1,4	-0,4	-1,1
Altri settori	1,5	2,4	2,4
Totale	0,4	0,7	0,0

Fonte: elaborazione SRM su dati Movimprese

2.2 Esportazioni e commercio con l'estero della Sardegna

Nei primi nove mesi del 2020 la Sardegna ha registrato esportazioni pari a quasi 2,5 miliardi di euro, in forte calo rispetto allo stesso periodo del 2019 (-39,9%). In riferimento ai principali settori manifatturieri, prevale nettamente l'export del settore energetico (coke e prodotti petroliferi) che ha registrato una performance peggiore della media regionale (-48%, a 1,8 miliardi di euro); seguono il metallurgico con 233 milioni e un andamento in controtendenza (+33,4%) e il chimico, con 141 milioni (-24,5%).

Andamento delle esportazioni
gennaio-settembre 2020 e variazioni % sullo stesso periodo del 2019

	Sardegna		Mezzogiorno		Italia	
	gen-sett 2020 (mln euro)	Var. % su gen-sett 2019	gen-sett 2020 (mln euro)	Var. % su gen-sett 2019	gen-sett 2020 (mln euro)	Var. % su gen-sett 2019
Alimentare	110	-12,2	4.493	7,2	28.500	1,3
Tessile ed abbigliamento	..	-27,8	1.226	-31,3	33.533	-21,5
Legno, carta e stampa	15	-29	330	-9,6	5.862	-13,4
Coke e prodotti petroliferi	1.765	-48	4.506	-39,7	5.922	-39,5
Sostanze e prodotti chimici	141	-24,5	1.479	-13,1	21.513	-7,6
Articoli farmaceutici, chimico-medicinali e botanici	..	-72,7	2.607	13,4	25.588	7,6
Gomma, plastica e prodotti non metalliferi	10	-28,3	1.290	-12	18.656	-10,4
Metallurgico e prodotti in metallo	233	33,4	1.724	-19,6	34.842	-10,7
Elettronica, computer e strumenti di precisione	8	-19,4	1.202	-1,8	10.488	-6,3
Apparecchi elettrici	..	-39,8	790	-22,1	15.430	-12,8
Meccanica	..	-0,6	1.469	-13,3	51.206	-16,3
Mezzi di trasporto	17	-63,5	7.286	-18,3	30.813	-17,6
Prodotti delle altre attività manifatturiere	..	-40,5	652	-19,5	15.848	-22,1
Totale Manifatturiero	2.299	n.d.	29.055	n.d.	298.200	n.d.
Totale Esportazioni	2.468	-39,9	31.075	-15,6	311.405	-12,5

(..) I dati non raggiungono la metà dell'ordine minimo considerato

Fonte: elaborazione SRM su dati Istat

3. Finanza e Credito

3.1 Andamento del Credito

Il livello totale degli impieghi in Sardegna al II trimestre 2020 è lievemente aumentato in termini congiunturali (+0,1% sul I trimestre 2020), mentre si è ridotto su base tendenziale (-1,2 sul II trimestre 2019), attestandosi a circa 24,8 miliardi di euro, il 9,8% del totale degli impieghi concessi nel Mezzogiorno. Esaminando la "qualità del credito", il tasso di sofferenza è diminuito, portandosi al 6,8% (era 8,5% al secondo trimestre 2019), in linea con il dato meridionale.

Il tasso attivo nel II trimestre 2020 è stato invece pari al 2,11% per le famiglie consumatrici e al 2,41% per famiglie produttrici e ditte individuali; in entrambi i casi è in calo rispetto al passato. Il tasso passivo sui conti correnti al II trimestre 2020 è stato, poi, pari allo 0,01%, in calo rispetto al II trimestre 2019; in questo caso il tasso è inferiore rispetto a quello offerto mediamente nel Mezzogiorno.

Impieghi e depositi

Il trimestre 2020 (milioni di euro), variazione % su I trimestre 2020 e su II trimestre 2019

	Sardegna			Mezzogiorno			Italia		
	Mln euro	Var. % su I trim. 2020	Var. % su II trim. 2019	Mln euro	Var. % su I trim. 2020	Var. % su II trim. 2019	Mln euro	Var. % su I trim. 2020	Var. % su II trim. 2019
Impieghi Totali	24.797	0,1	-1,2	251.968	0,7	-2,3	1.691.601	0,4	-0,4
Impieghi alle imprese*	9.113	1,3	-3,4	102.084	1,8	-3,7	731.922	2,3	0,2
Depositi	25.568	3,2	6,8	334.601	3,0	7,1	1.653.337	1,4	4,8

* famiglie produttive e Società non finanziarie
Fonte: elaborazione SRM su dati Banca d'Italia

La qualità degli impieghi

Valore delle sofferenze al II trimestre 2020 (milioni di euro) e var. % su II trimestre 2019

	Sardegna		Mezzogiorno		Italia	
	Var. tendenziale (%)	Var. tendenziale (%)	Var. tendenziale (%)	Var. tendenziale (%)	Var. tendenziale (%)	Var. tendenziale (%)
Impieghi totali in sofferenza	1.681	-21,6	17.054	-22,7	66.078	-23,0
Tasso di sofferenza* (%)						
Il trim. 2020	6,8		6,8		3,9	
Il trim. 2019	8,5		8,5		5,0	

*Tasso di sofferenza= Rapporto percentuale tra il valore degli impieghi in sofferenza e quello degli impieghi totali
Fonte: elaborazione SRM su dati Banca d'Italia

Tassi attivi e passivi sulle operazioni a breve termine*
Il trimestre 2020

	Sardegna	Mezzogiorno	Italia
Tassi Attivi famiglie consumatrici (%)			
Il trim. 2020	2,11	2,08	1,89
Il trim. 2019	2,31	2,26	2,04
Tassi Attivi famiglie produttrici e ditte individuali (%)			
Il trim. 2020	2,41	2,35	2,05
Il trim. 2019	2,63	2,55	2,21
Tassi Passivi (%)			
Il trim. 2020	0,01	0,02	0,03
Il trim. 2019	0,02	0,04	0,04

*Tassi attivi sulle operazioni autoliquidanti e a revoca; Tassi passivi sui conti correnti a vista
 Fonte: elaborazione SRM su dati Banca d'Italia

3.2 Finanza Pubblica

La Programmazione 2014-2020 assegna alla Sardegna risorse (FESR e FSE) per quasi 1,4 miliardi di euro (comprensivi di cofinanziato nazionale), relativi per il 68% al FESR.

A metà 2020, l'attuazione in termini di spesa è pari al 35% della disponibilità complessiva, mentre in termini di risorse impegnate si raggiunge l'85%. In particolare, le percentuali di risorse spese risultano simili tra i due fondi, mentre per risorse impegnate il FSE è indietro rispetto al FESR che ha impegnato la quasi totalità delle risorse disponibili.

Lo stato di attuazione dei Programmi comunitari al 30/06/2020

	Risorse previste mln euro	Risorse impegnate		Risorse spese	
		mln euro	peso %	mln euro	peso %
FSE	444,8	247,6	55,70%	156,9	35,3%
FESR	931	921,5	99,0%	324,2	34,8%
Totale	1.375,8	1.169,1	85,0%	481,1	35,0%

Fonte: elaborazione SRM su dati Commissione Europea



www.sr-m.it