



BANCA D'ITALIA

EUROSISTEMA

*IL DIVARIO NORD-SUD:
SVILUPPO ECONOMICO E INTERVENTO PUBBLICO*
La struttura produttiva e finanziaria

Antonio Accetturo

Centro Convegni Ciampi

Roma, 20 giugno 2022

Il ruolo del sistema produttivo

- **Caratteristiche del settore privato**

Produttività, dimensione di impresa, specializzazione, apertura al commercio internazionale

- **Selezione e governance delle imprese**

Proprietà delle imprese e caratteristiche di imprenditori e manager

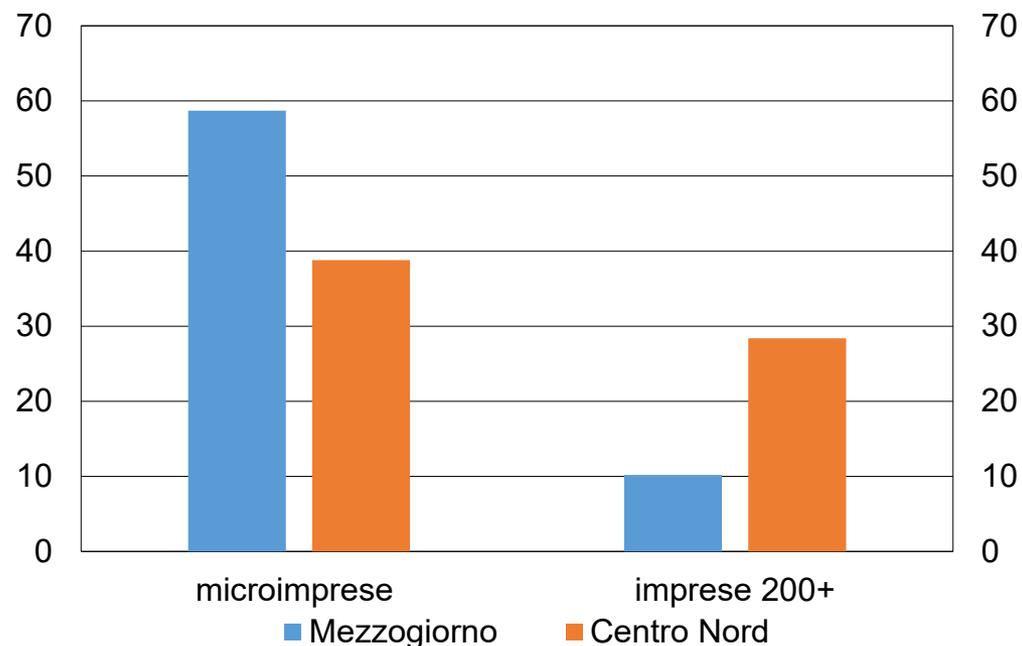
- **Accesso alla finanza esterna**

Rischiosità ex ante, probabilità di insolvenza, recupero crediti

Un sistema imprenditoriale frammentato e poco produttivo...

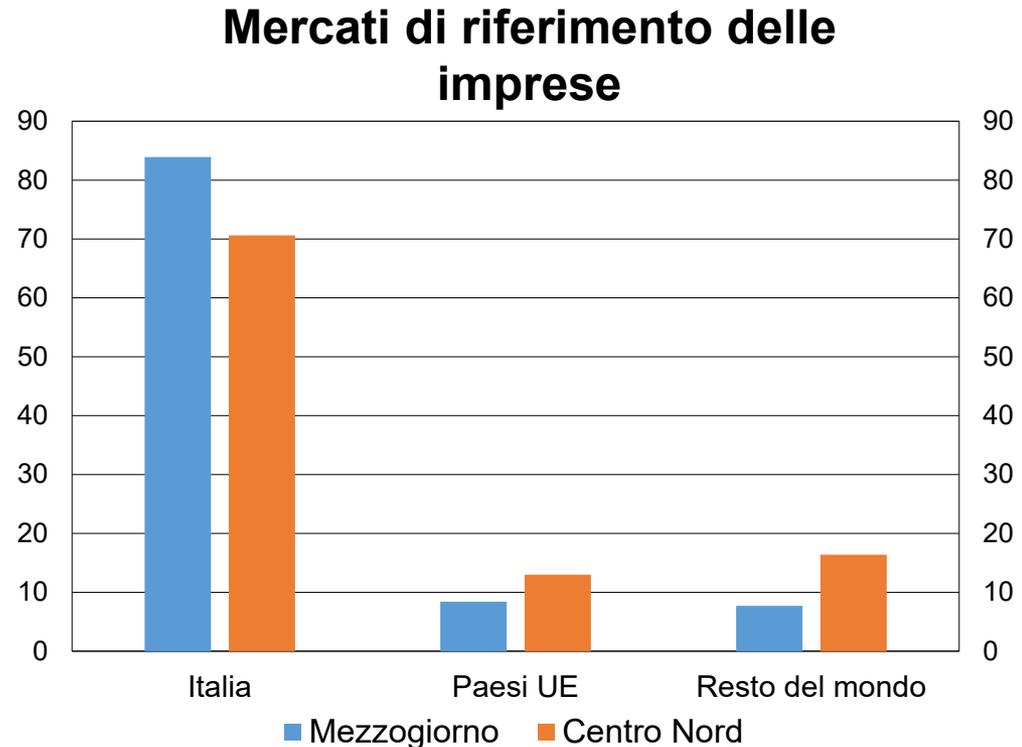
- Nel 2019 differenziale di **produttività oraria** nel settore privato: **-30%**.
- **Bassa incidenza della manifattura high-tech e dei KIS** (9,6% nel Mezzogiorno; 19,9% nel Centro Nord)

Quote di addetti per dimensione di impresa



...caratterizzato da un basso livello di innovatività e apertura agli scambi internazionali

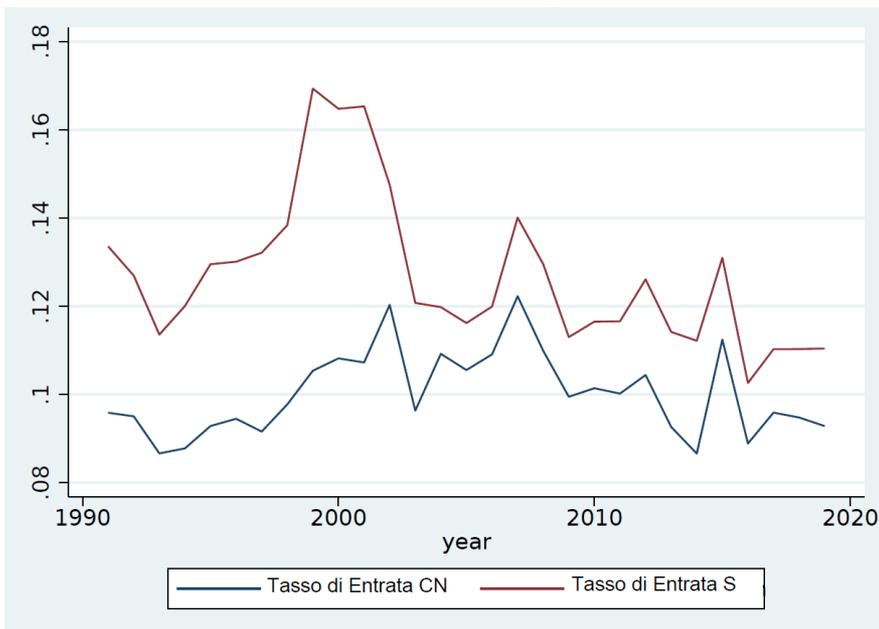
- Nel 2019 il rapporto tra spese in R&D e PIL era dello 0,96% nel Mezzogiorno e dell'1,61% al Centro Nord:
 - quota imprese: meno del 40% (2/3 al Centro Nord).
- Dal Mezzogiorno origina solo il 10% delle esportazioni italiane.



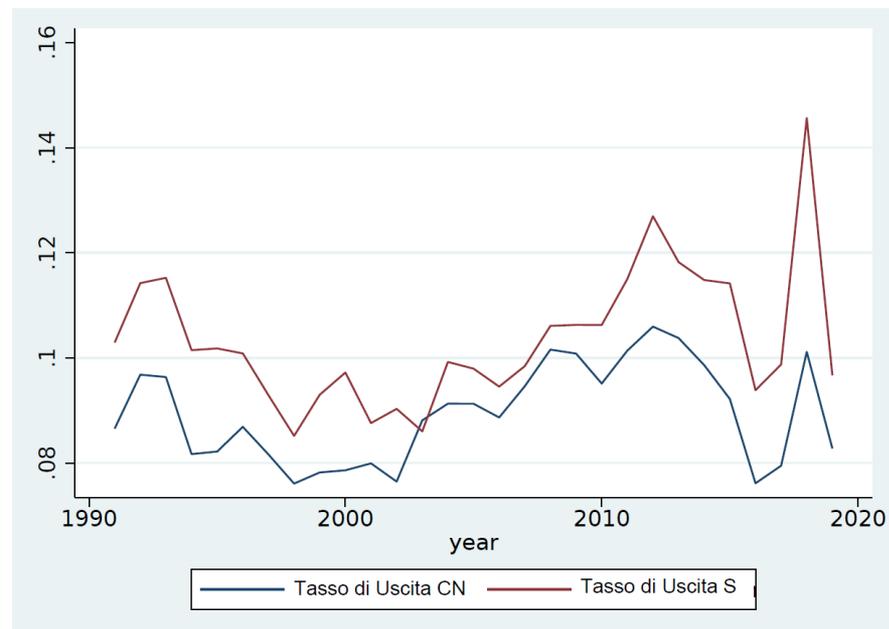
Le dinamiche di mercato nel Mezzogiorno

Tassi di entrata elevati, cui corrispondono tassi di uscita altrettanto alti:
imprenditoria di sussistenza?

Tassi di ingresso



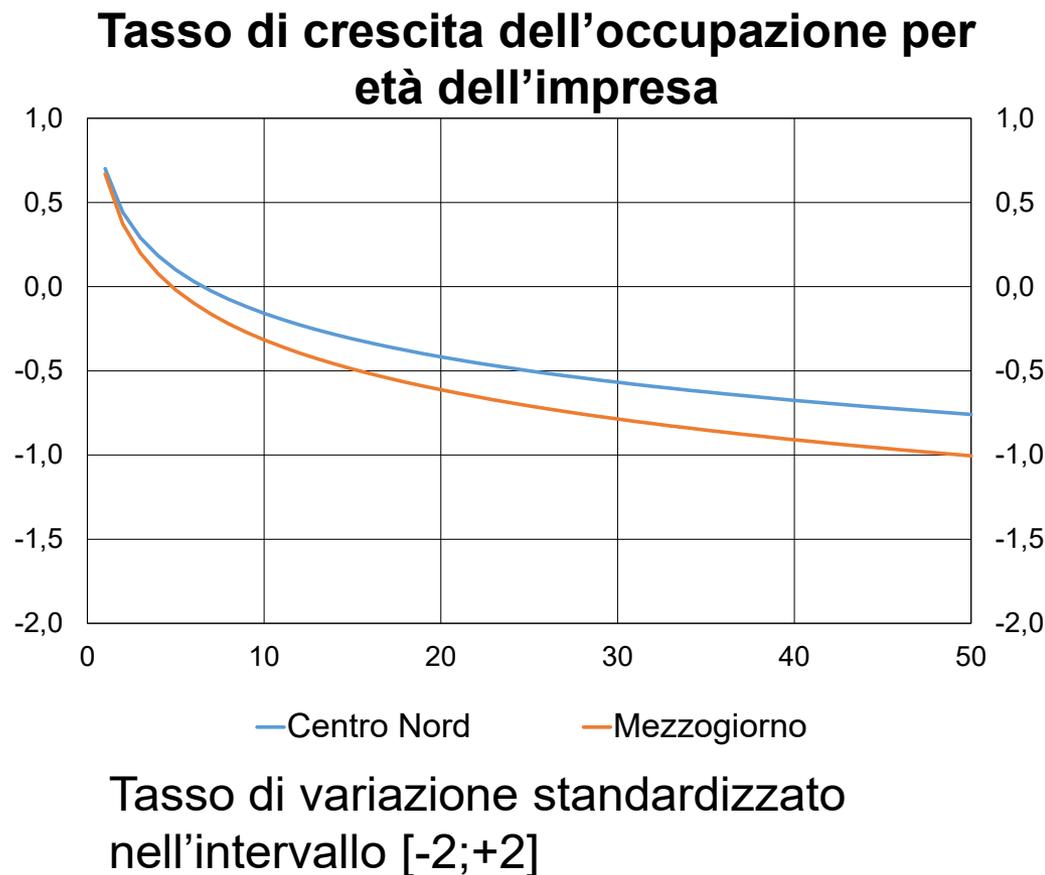
Tassi di uscita



Le dinamiche di mercato nel Mezzogiorno

Le aziende che sopravvivono hanno **tassi di crescita più bassi e una minore probabilità di uscire dal mercato a parità di dimensione.**

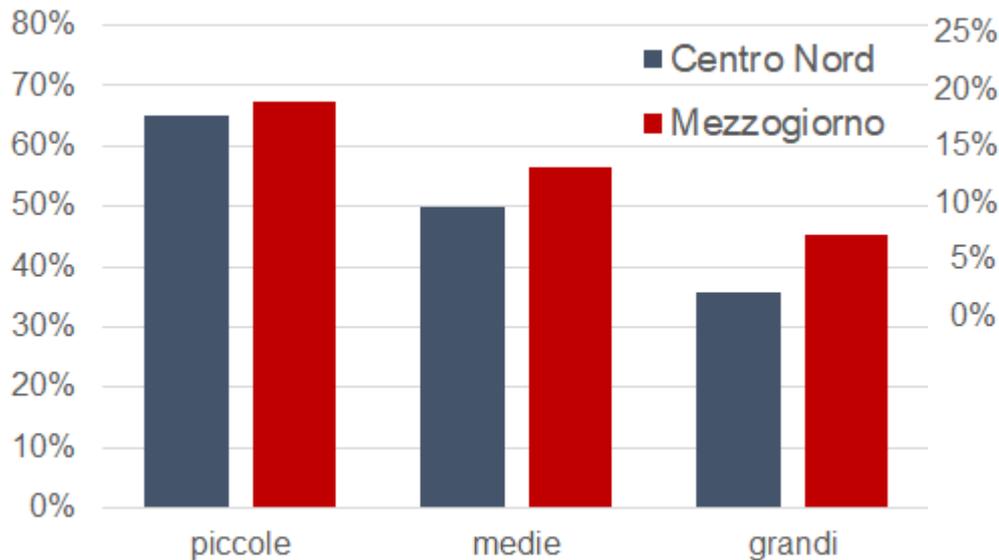
Si tratta di dinamiche che suggeriscono l'esistenza di una **minori pressioni competitive.**



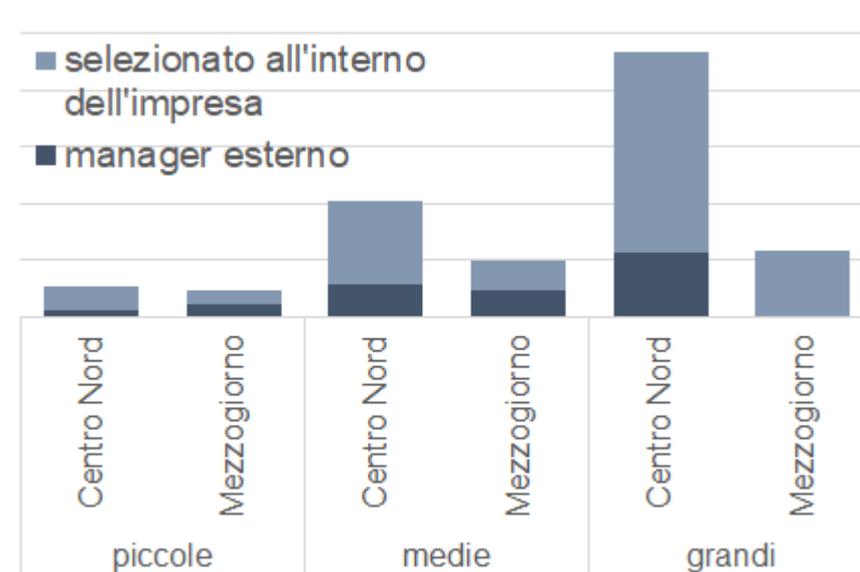
Proprietà e management delle imprese

- Al Mezzogiorno è elevata la quota di imprese familiari, spesso con manager appartenenti alla famiglia stessa.
- È ampio il divario di capitale umano tra imprenditori e manager.

Percentuale di imprese familiari



Selezione dei manager nelle imprese familiari

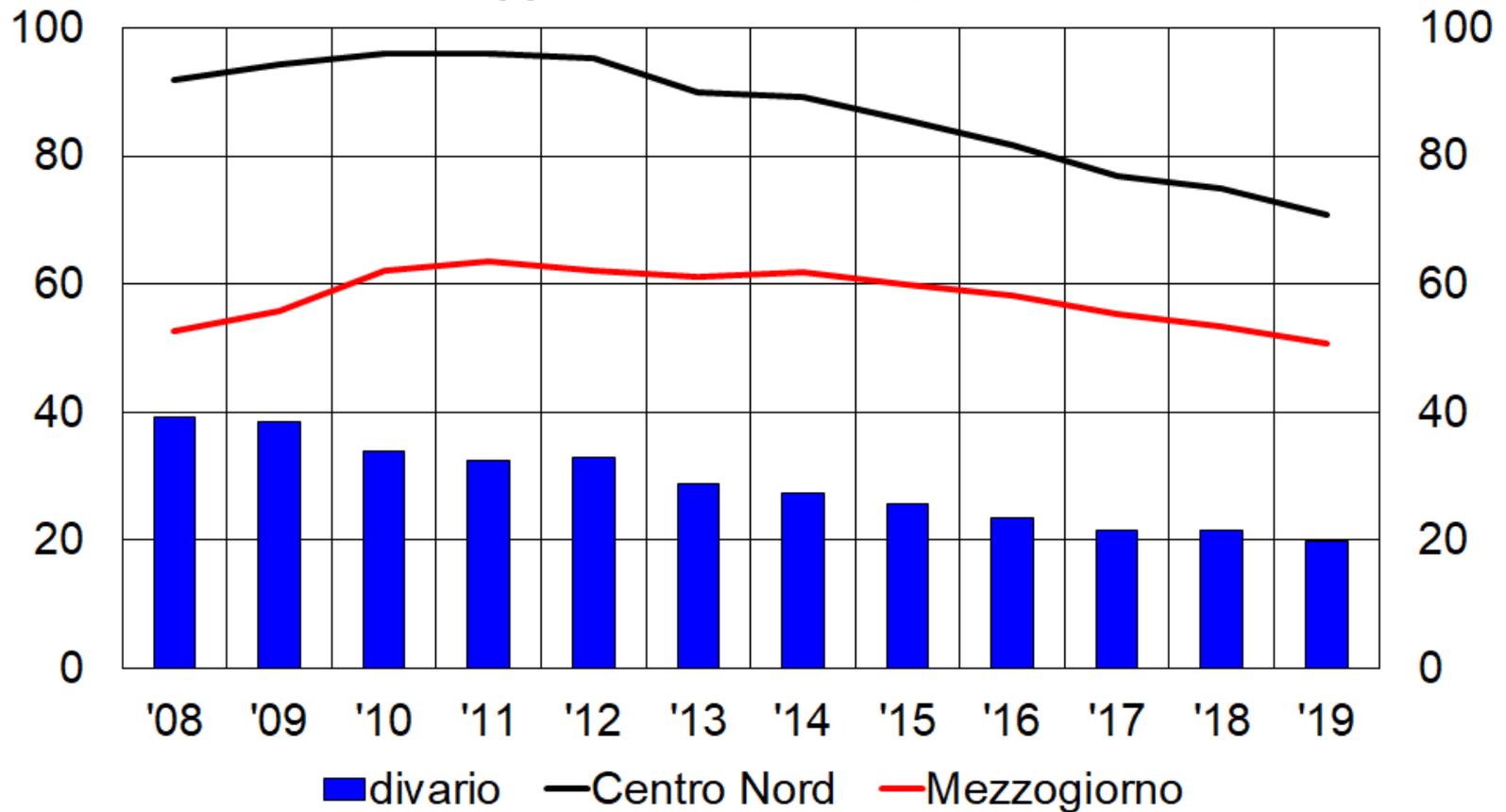


Segnali di vitalità nello scorso decennio

- **Aumento della dimensione media delle imprese**
 - **Comparto industriale:** trasformazione prodotti agricoli (Molise, Calabria e Sardegna) e automotive (Basilicata, Puglia e Sardegna).
 - **Export:** +4,2% medio annuo (2009-2019, valori reali, escluso il settore petrolifero); simile al Centro Nord.
 - Generazione **energia rinnovabile:** +300% dal 2007 al 2019.
 - **Spesa turisti internazionali:** +9% medio annuo (2010-19).
 - **Benefici della agglomerazioni** sulla produttività simili rispetto al resto del Paese e in linea con le evidenze internazionali.
-

Le debolezze del sistema produttivo e l'accesso al credito

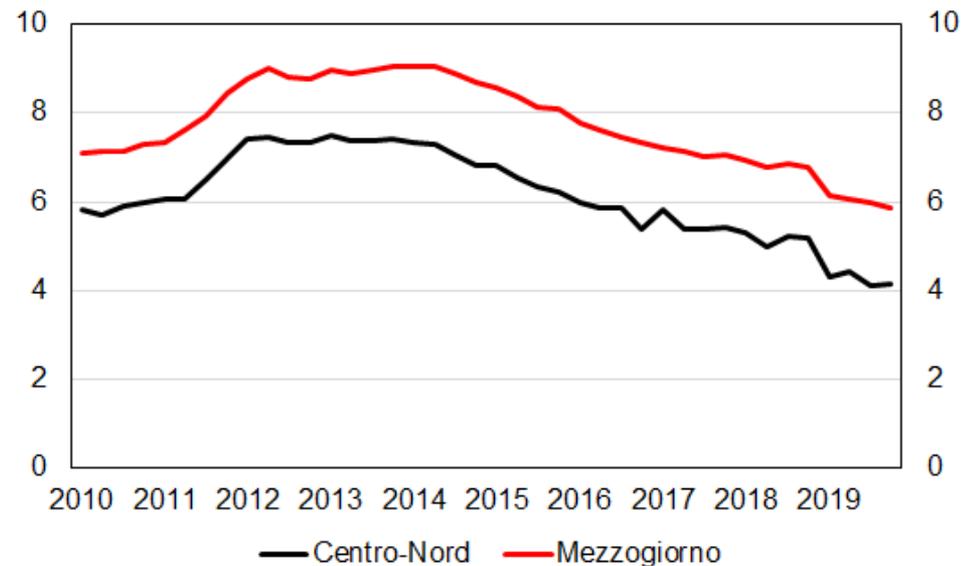
Rapporto tra prestiti bancari e valore aggiunto del settore privato



Le condizioni di costo del credito

- Le aziende meridionali pagano **tassi più elevati** e ricevono più spesso richieste di fornire garanzie per l'erogazione.
- Le **peggiori condizioni spiegano interamente la minore domanda di credito al Sud.**

Tassi di interesse sulle operazioni a revoca



Perché le condizioni di accesso al credito sono peggiori al Mezzogiorno?

- **Maggiore rischiosità ex ante:**

Percentuale di imprese vulnerabili o rischiose: 46% nel MZG, 41% al CN

- **Maggiore rischiosità ex post:**

Il tasso di deterioramento del credito è stato nell'ultimo quindicennio più elevato di oltre due punti al Mezzogiorno. Anche a parità di caratteristiche di impresa il deterioramento rimane più elevato

- **Condizioni ambientali:**

Il funzionamento della giustizia, l'elevato livello di infiltrazione della criminalità organizzata e il più basso capitale sociale rendono più frequente l'insolvenza e più difficile il recupero dei crediti

A parità di queste caratteristiche il costo del credito risulta pressoché simile tra Mezzogiorno e Centro Nord

Il ruolo dell'offerta

- **Le caratteristiche dei Sistemi locali del credito:**

Al Mezzogiorno, più ampi e con meno sportelli: effetto della minore densità delle attività produttive

Simili tra Mezzogiorno e Centro Nord per livello di concorrenzialità (Herfindahl index, quota di mercato prime tre banche)

Convergenza tra aree nell'ultimo decennio

- **Il consolidamento del sistema bancario:**

Tra il 2008 e il 2019 il numero di banche con sede nel Mezzogiorno e non appartenenti a gruppi centrosettentrionali è passato da 135 a 94 (16 per cento dei prestiti alle imprese)

Banche del Mezzogiorno acquisite: più piccole e meno redditizie

L'allontanamento dei centri decisionali non ha penalizzato l'accesso al credito delle imprese del Mezzogiorno



BANCA D'ITALIA

EUROSISTEMA