



Camera di Commercio di Modena  
*L'ABC dei finanziamenti alle imprese*

# Analisi di contesto sull'andamento del credito alle imprese

Intervento di Monica Salvioli, referente Ufficio Studi Lapam  
e ricercatrice dell'Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna

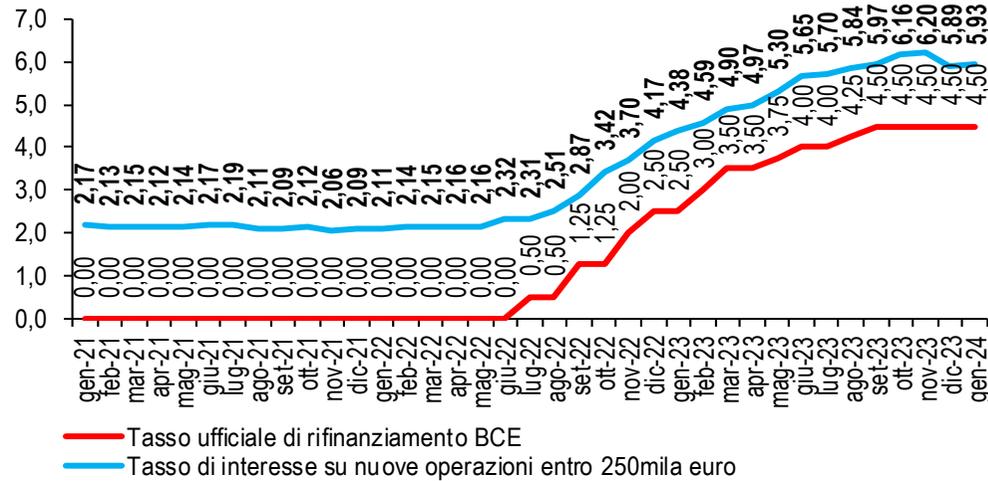
18 marzo 2024

# Uno sguardo al contesto

# La politica di stretta monetaria della BCE: cresce costo credito, ma con segnali di rallentamento, e calano prestiti. Resta positiva dinamica investimenti in macchinari



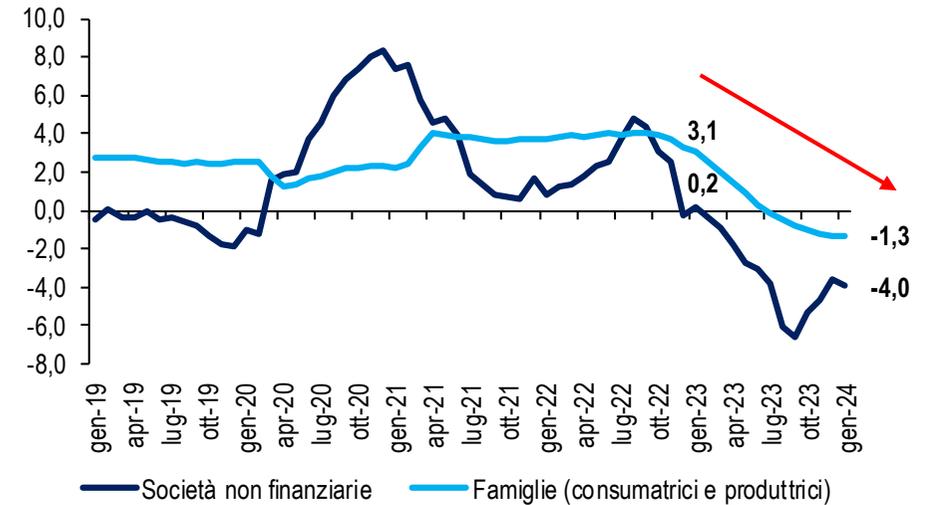
Costo dei prestiti alle imprese in Italia di importo inferiore a 250mila euro e tasso ufficiale BCE  
Gennaio 2021-gennaio 2024. Tasso %



**+155**  
punti base ITALIA  
gen. 2024 y/y

**+156**  
punti base UEM  
gen. 2024 y/y

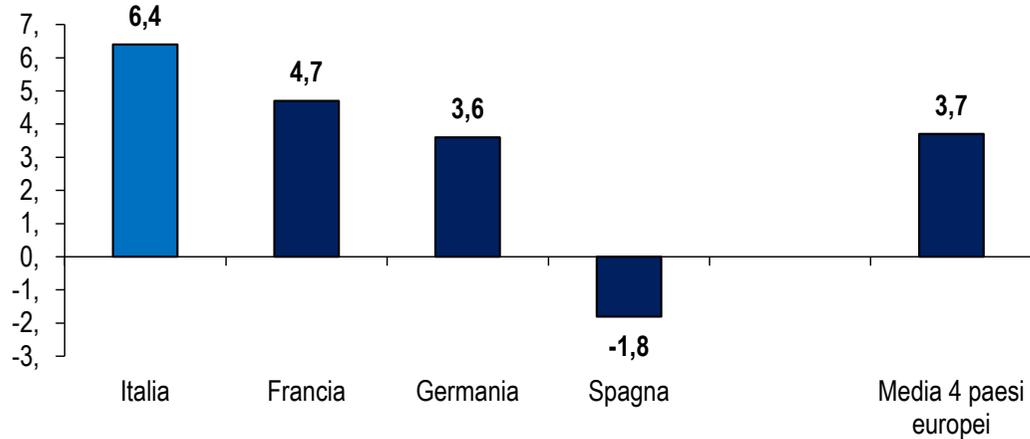
Trend prestiti bancari a società non finanziarie e famiglie in Italia  
Gennaio 2019-gennaio 2024



**Indicatore composito del costo del finanziamento\* per le imprese a gennaio 2024: 5,54% Italia, +32 p.b. vs 5,22% Uem. In un anno +175 p.b. Italia vs +159 p.b. Uem**

\* Riferito a società non finanziarie su nuove operazioni di qualsiasi importo ed è un tasso di interesse media ponderata di quelli relativi a vari tipi di prestiti (metodologia comune dell'Eurosistema)

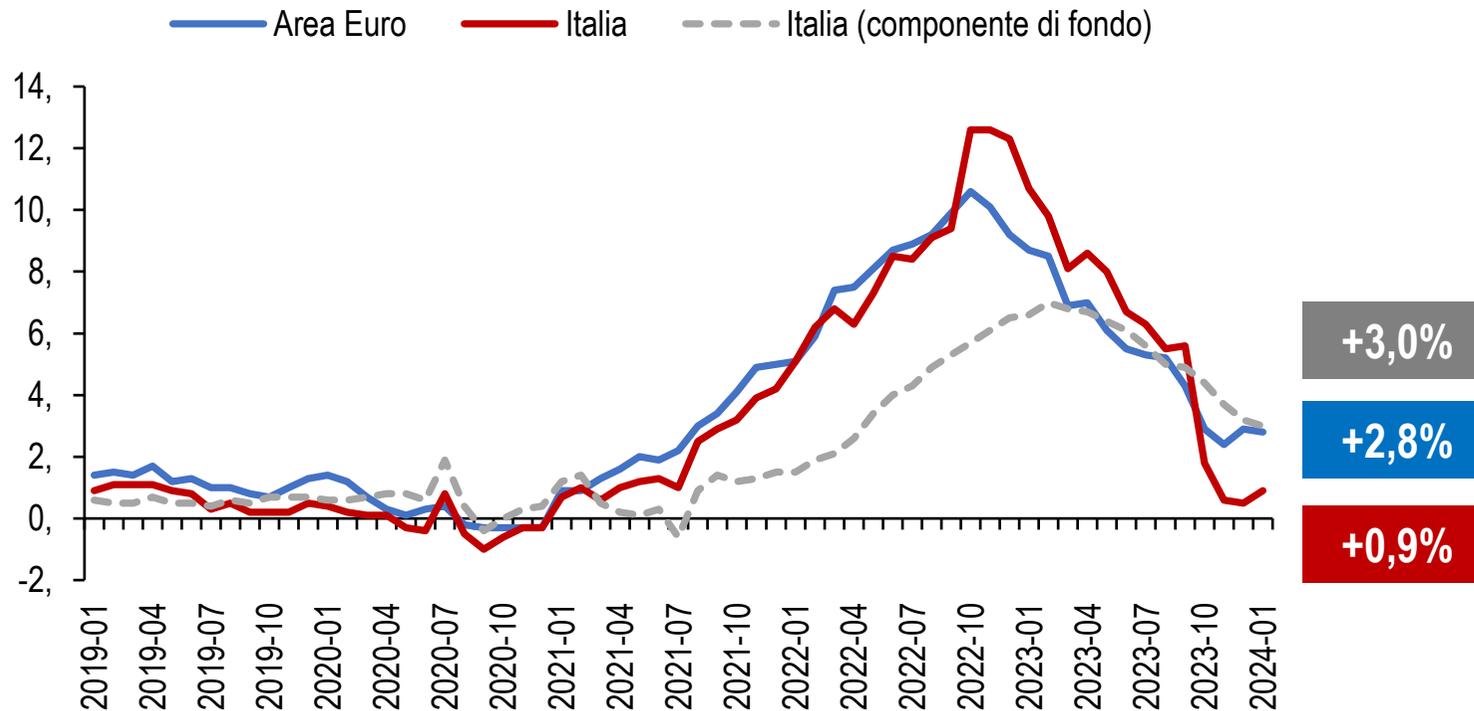
Dinamica annua investimenti in macchinari nel 2023 nei maggiori paesi Ue a 27



# La politica di stretta monetaria della BCE: per quanto ancora?



Dinamica tendenziale dei prezzi al consumo armonizzati: Italia ed Eurozona  
Gennaio 2019-gennaio 2024. Variazione % dell'indice HICP (*Harmonised index of consumer prices*)



**Proiezioni macroeconomiche  
della BCE sul tasso di inflazione:**

**2,3% nel 2024**

**2,0% nel 2025**

**1,9% nel 2026**

Componente di fondo: indice generale al netto di energetici e di alimentari freschi

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Eurostat

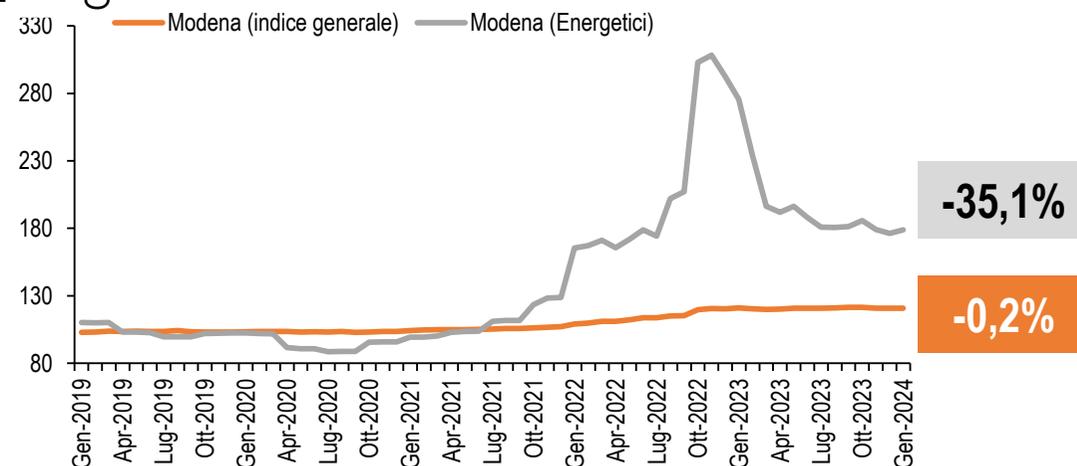
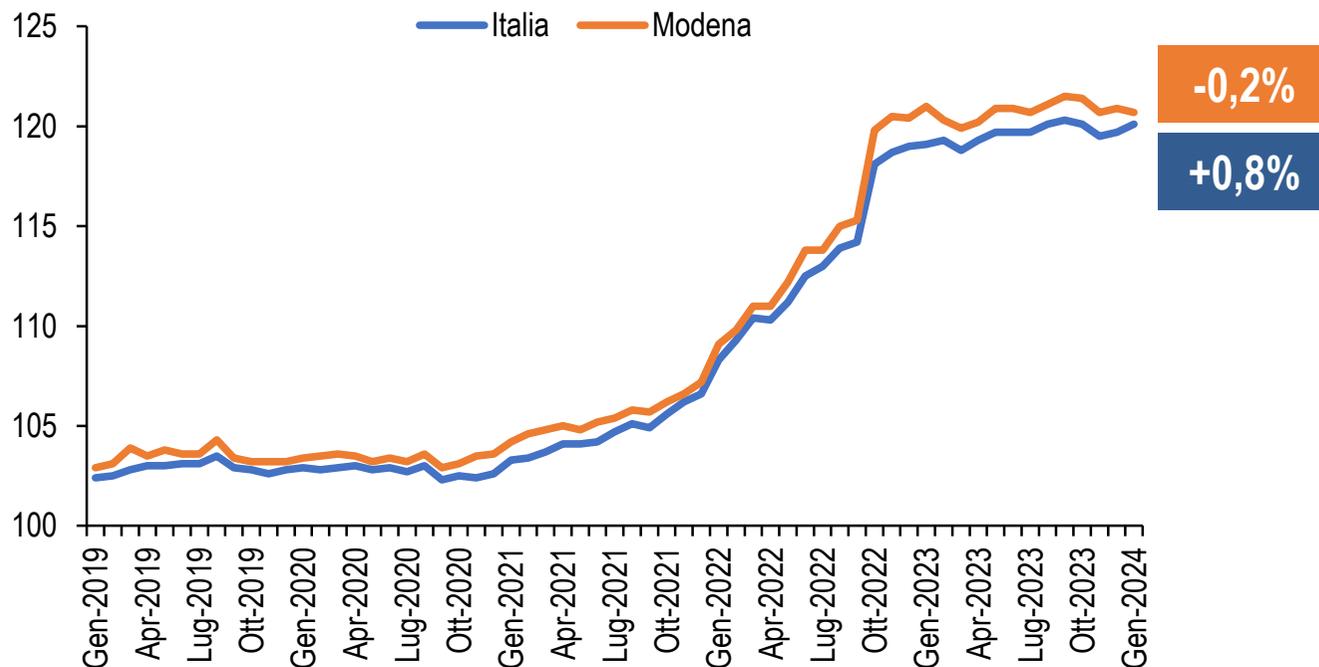
Nella riunione dello scorso **7 marzo** il Consiglio direttivo della BCE non ha modificato i tassi di riferimento, ribadendo che i tassi “*si collochino su livelli che, mantenuti per un periodo sufficientemente lungo*” forniranno un contributo sostanziale al conseguimento dell'obiettivo di riportare l'inflazione al 2%.

# L'inflazione rallenta per effetto del rientro del costo dei beni energetici



Dinamica tendenziale dei prezzi al consumo in provincia di Modena

Gen. 2019-gen. 2024. Indice generale NIC e cod. COICOP 045: energ. elettrica, gas e altri combust. – serie storica valore indicizzato (anno 2015=100) e var.% tendenz. gen. 2024



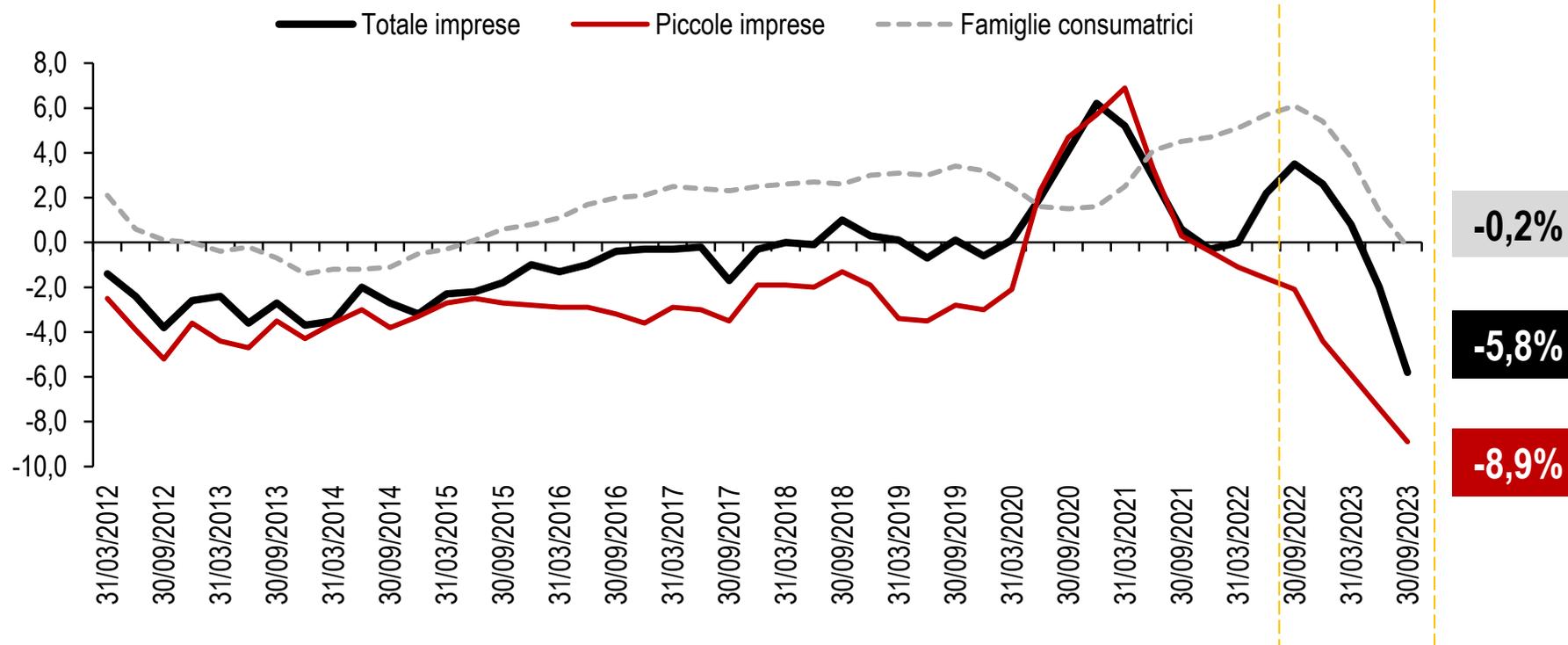
Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Istat

# Il mercato del credito

# Dinamica dei prestiti bancari in Emilia-Romagna in forte calo nell'ultimo anno



Serie storica della dinamica trimestrale dei prestiti bancari in Emilia-Romagna  
Marzo 2012 (inizio rilevazioni)-settembre 2023. Variazioni percentuali corrette



**Totale imprese:** società non finanziarie e famiglie produttrici (società semplici, società di fatto e imprese individuali fino a 5 addetti).

**Piccole imprese:** società in accomandita semplice e in nome collettivo con meno di 20 addetti; società semplici, società di fatto e imprese individuali con oltre 5 e meno di 20 addetti.

Variazione % calcolata a partire dai prestiti, comprensivi di sofferenze (anche su titoli scaduti), pronti contro termine attivi e altre poste residuali, **CORRETTA** tenendo conto di prestiti cartolarizzati e cessioni diverse dalle cartolarizzazioni, riclassificazioni, rettifiche di valore intervenute nel periodo e variazioni del cambio.

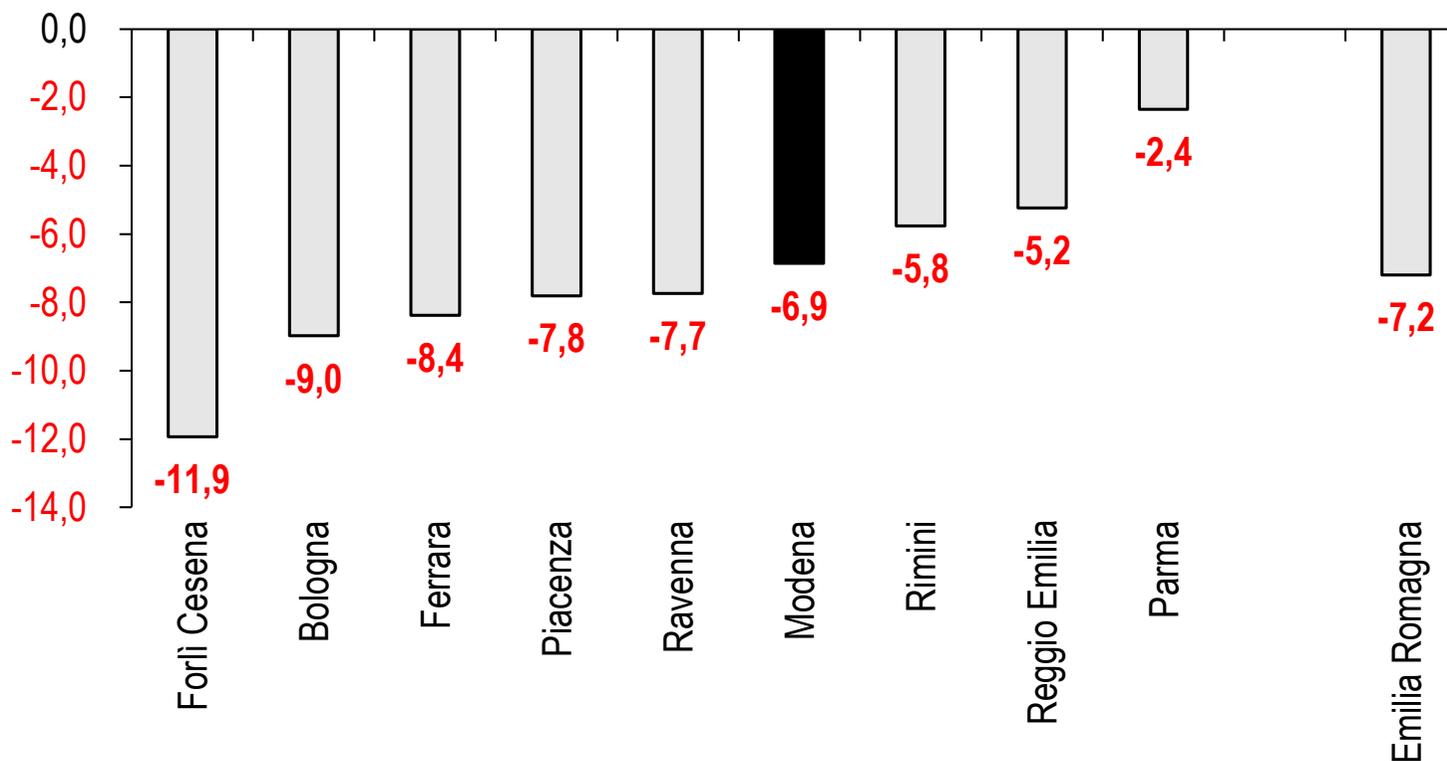
Dati soggetti a possibili revisioni, anche marcate, e relative allo stesso periodo di osservazione, quindi non confrontabili con pubblicazioni precedenti.

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Banca d'Italia

# Modena 6^ provincia in regione per diminuzione più intensa dei prestiti alle imprese



Prestiti al totale imprese per province emiliano-romagnole: variazione tendenziale percentuale e assoluta  
Settembre 2023. Prestiti da banche e Cassa depositi e prestiti, variazione percentuale tendenziale **NON CORRETTA**  
Ateco 2007: Totale ateco al netto della sez. U. Società non finanziarie e famiglie produttrici



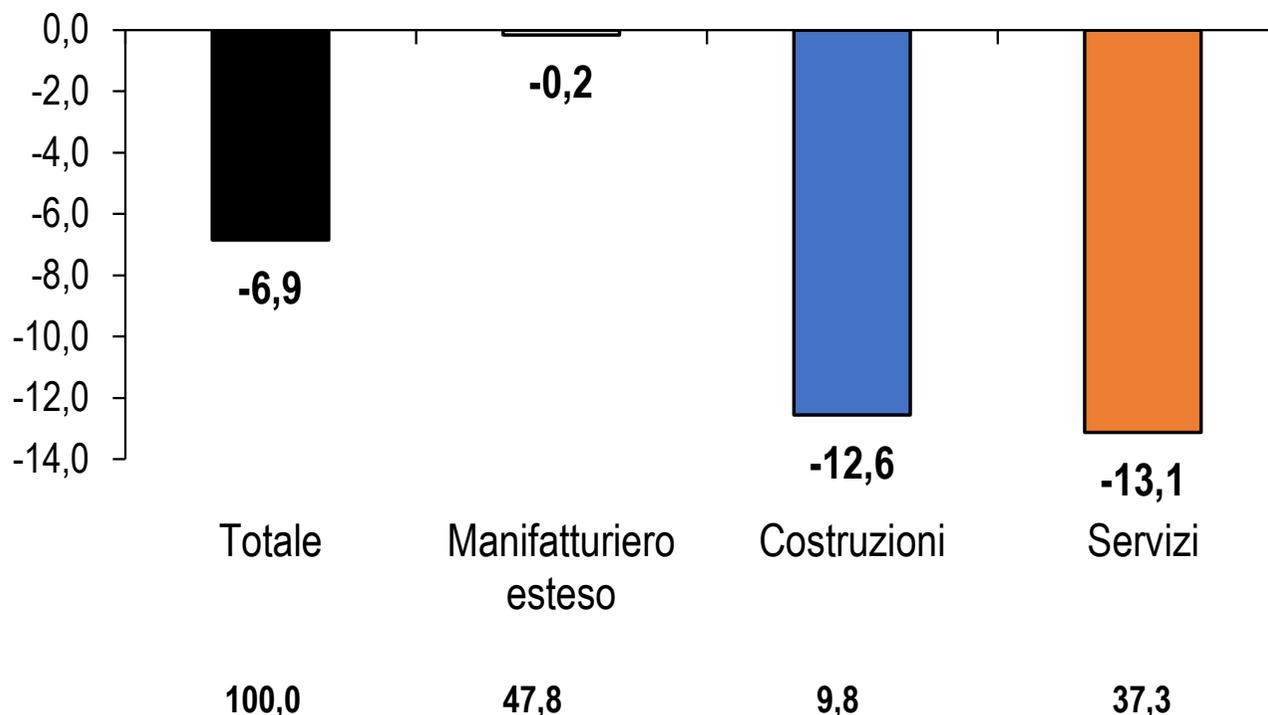
Dati relativi allo stock di prestiti NON corretto, per cui non confrontabile con la dinamica regionale della slide precedente. Dati soggetti a possibili revisioni, anche marcate, e relative allo stesso periodo di osservazione, quindi non confrontabili con pubblicazioni precedenti.

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Banca d'Italia

# Dinamica dei prestiti bancari in provincia di Modena diversificata per macrosettore



Dinamica dei prestiti bancari in provincia di Modena per macrosettore  
Settembre 2023. Variazioni % tendenziali NON corrette



Totale imprese: società non finanziarie e famiglie produttrici (società semplici, società di fatto e imprese individuali fino a 5 addetti).  
Attività economica della controparte (ateco 2007): sezioni B-E, G-T, F. Totale ateco al netto della sez. U.

Variazioni % calcolate a partire dallo stock di prestiti NON corretto, per cui non confrontabile con la dinamica regionale della slide precedente.  
Dati soggetti a possibili revisioni, anche marcate, e relative allo stesso periodo di osservazione, quindi non confrontabili con pubblicazioni precedenti.

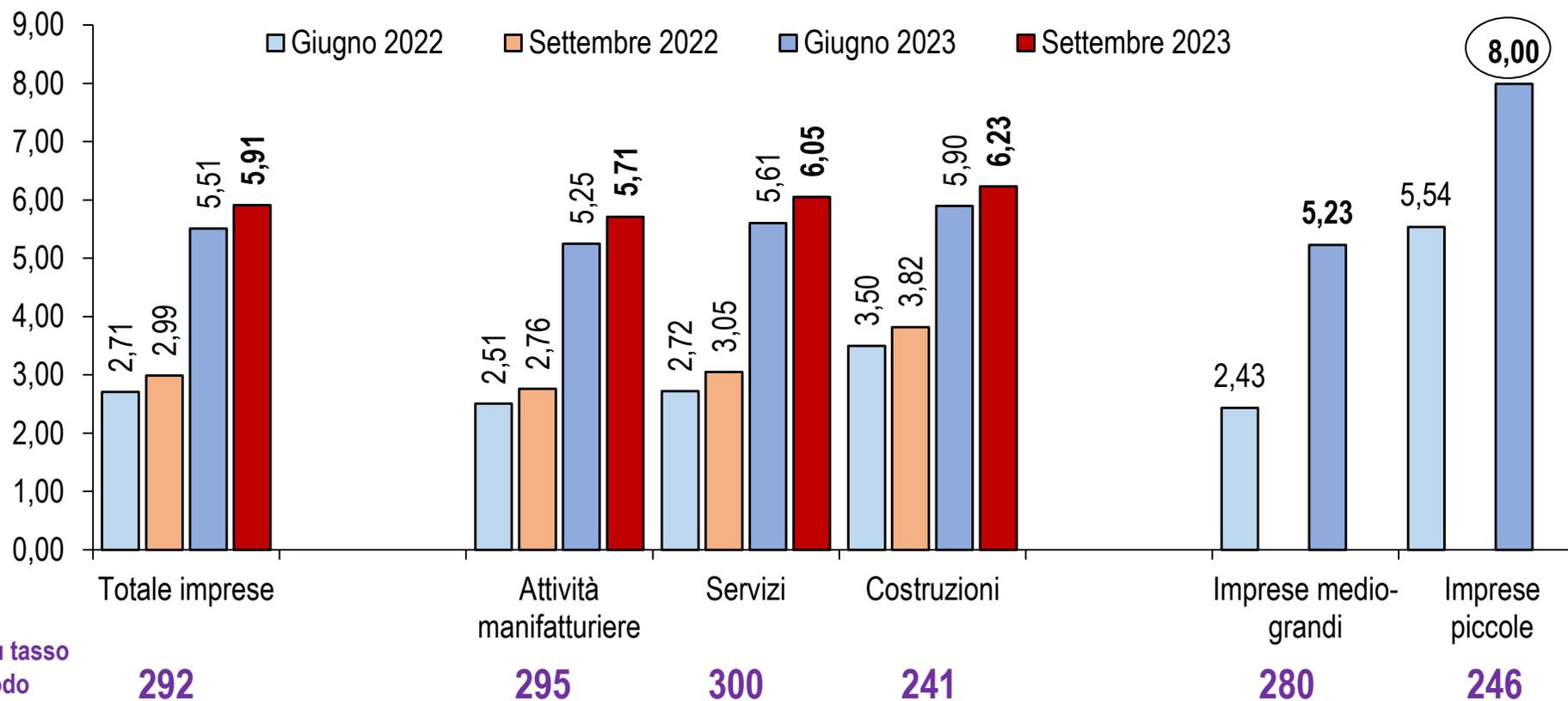
Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Banca d'Italia

# Tasso di interesse alle imprese in Emilia-Romagna raddoppiato da inizio rialzo dei tassi BCE (luglio 2022)



Tasso di interesse annuo effettivo (TAE) alle imprese

Giugno 2022 e 2023, ove disponibili ultimi dati settembre 2022 e 2023. Tasso % su operazioni in essere connesse con esigenze di liquidità



Misura il costo effettivo, in termini di interessi, di commissioni e spese, rispetto all'ammontare effettivamente utilizzato nel periodo. Si calcola su: scoperti di conto corrente, factoring e finanziamenti revolving e con finalità di import o export. I dati sono riferiti a società non finanziarie e famiglie produttrici residenti (al netto della sez. U Ateco 2007) diverse da ditte individuali e istituzioni finanziarie monetarie.

I dati possono essere soggetti a revisione e quindi differire da dati presenti in altre pubblicazioni.

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Banca d'Italia

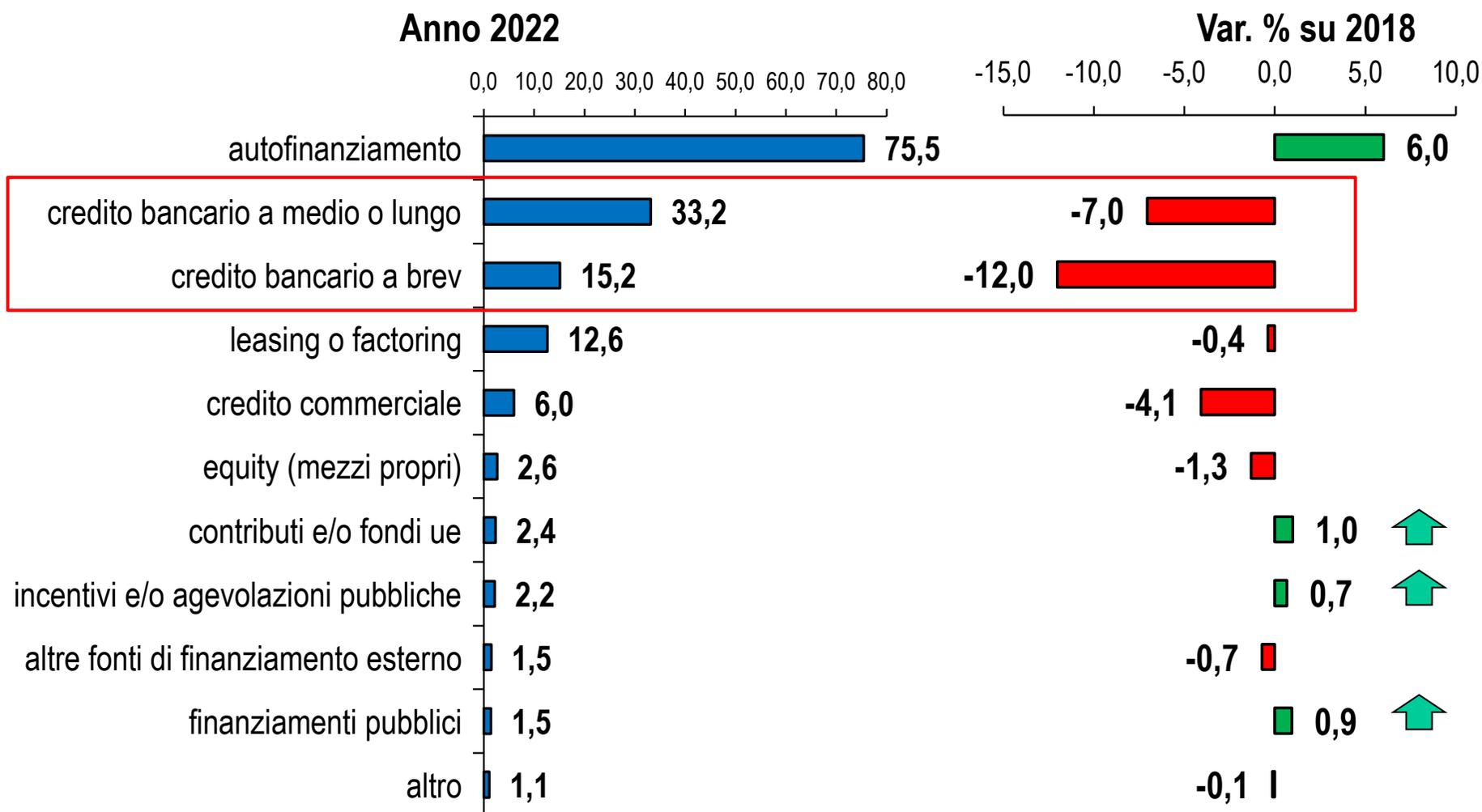
# Scelte finanziarie delle imprese

dati Censimento permanente delle imprese di Istat

# Fonti di finanziamento delle imprese modenesi: con rialzo tassi aumenta autofinanziamento e si riducono prestiti



Principali fonti di finanziamento delle imprese in provincia di Modena  
Anno 2022. Imprese non finanziarie attive con 3 e più addetti, valori %, possibili più risposte



I dati si riferiscono alle imprese appartenenti al campo di osservazione della rilevazione multiscopo (imprese con almeno 3 addetti), al netto del settore agricolo (codici Ateco 01, 02, 03), di quello dell'Amministrazione pubblica, difesa e assicurazione sociale obbligatoria (Ateco 84) e delle attività di organizzazioni associative (Ateco 94).

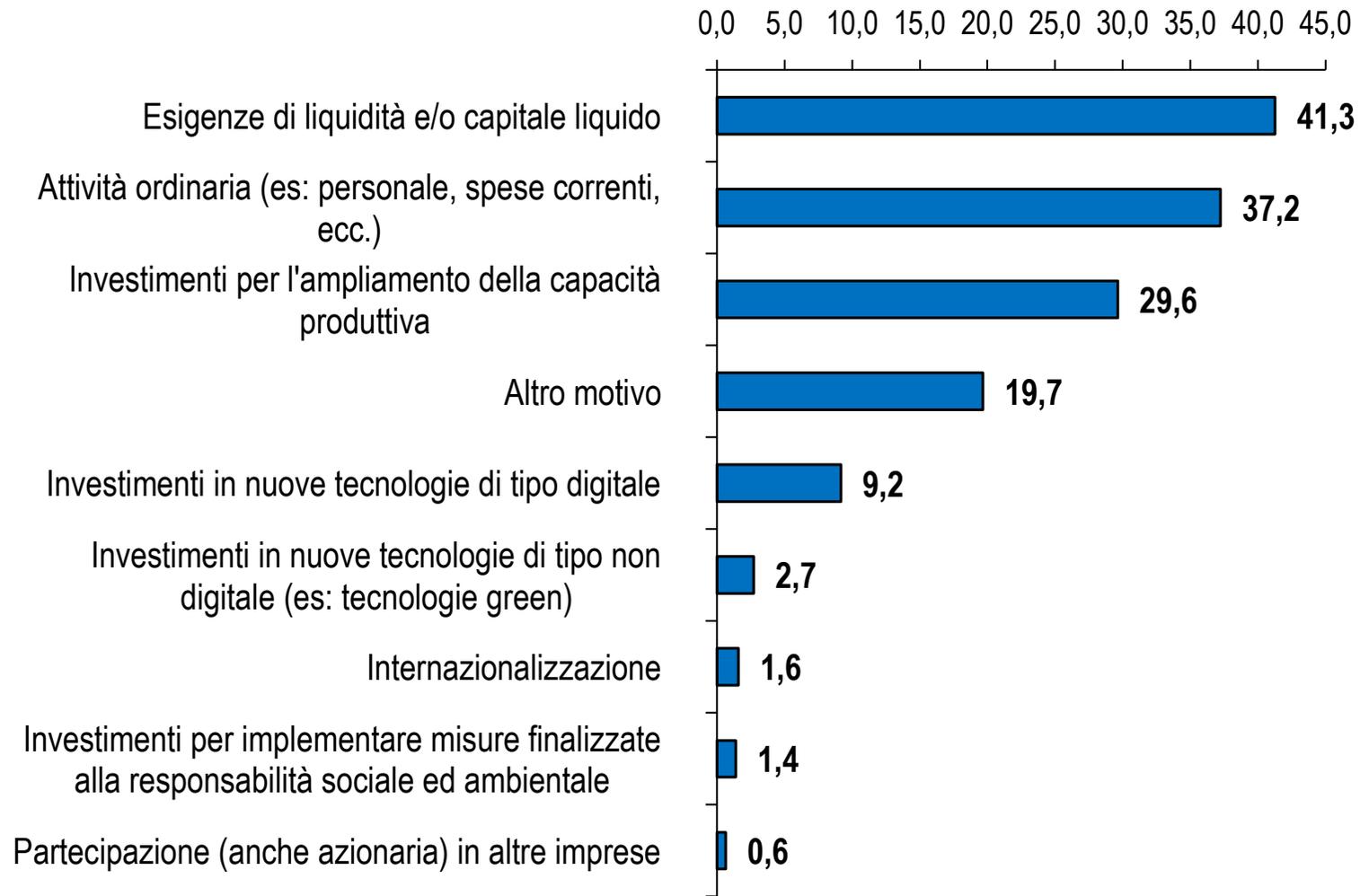
Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Istat

# Motivo della richiesta di finanziamento delle imprese



Utilizzo delle fonti di finanziamento esterne delle imprese del Nord-Est

Anno 2022. Imprese non finanziarie attive con 10 e più addetti che utilizzano fonti esterne, possibili più risposte



Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Istat

# Le vere\* nuove imprese in Emilia-Romagna

dati Unioncamere-ANPAL, Sistema informativo Excelsior



\* Le “nuove imprese” sono le nuove iscrizioni di imprese senza una relazione con imprese pre-esistenti.

Le “nuove imprese” sono le nuove iscrizioni di imprese senza una relazione con imprese pre-esistenti.

**12.200**

**nuove imprese**

con 1,8 dipendenti

**3.950**

**nuove imprese giovanili**

con 1,6 dipendenti

**il 32,4%**

**7,6%**

% imprese attive gestite da giovani

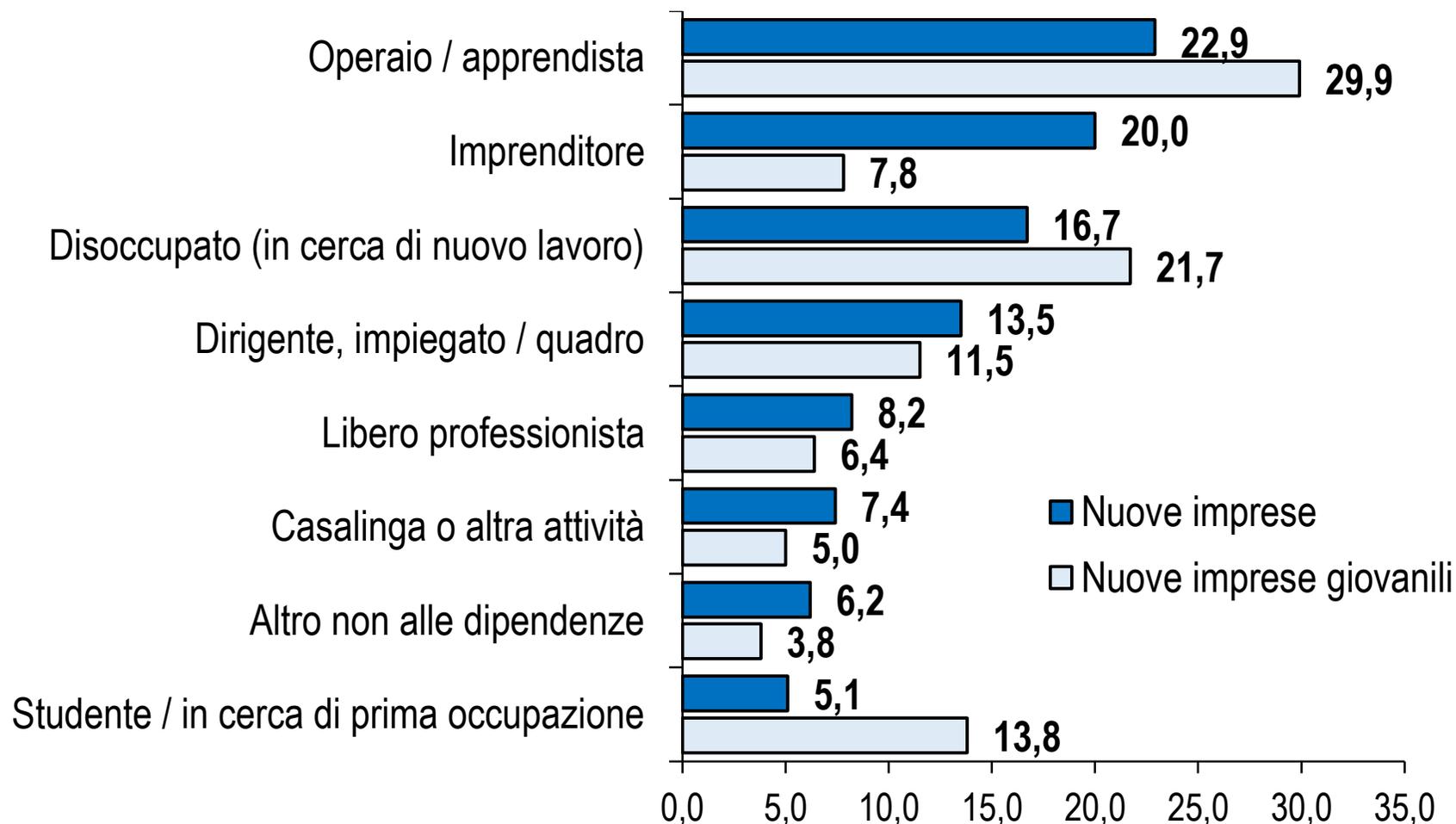
Dati su nuove imprese riferiti all'anno 2022. Imprese attive ultimo dato disponibile al IV trim. 2023 (inc. % giovanili su totale imprese attive)

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Sistema Informativo Excelsior di Unioncamere-ANPAL e dati Unioncamere

# Nuove imprese in Emilia-Romagna: CHI LE APRE?



Distribuzione delle nuove imprese\* secondo l'attività precedente del neo imprenditore in Emilia-Romagna  
Anno 2022. Quote %

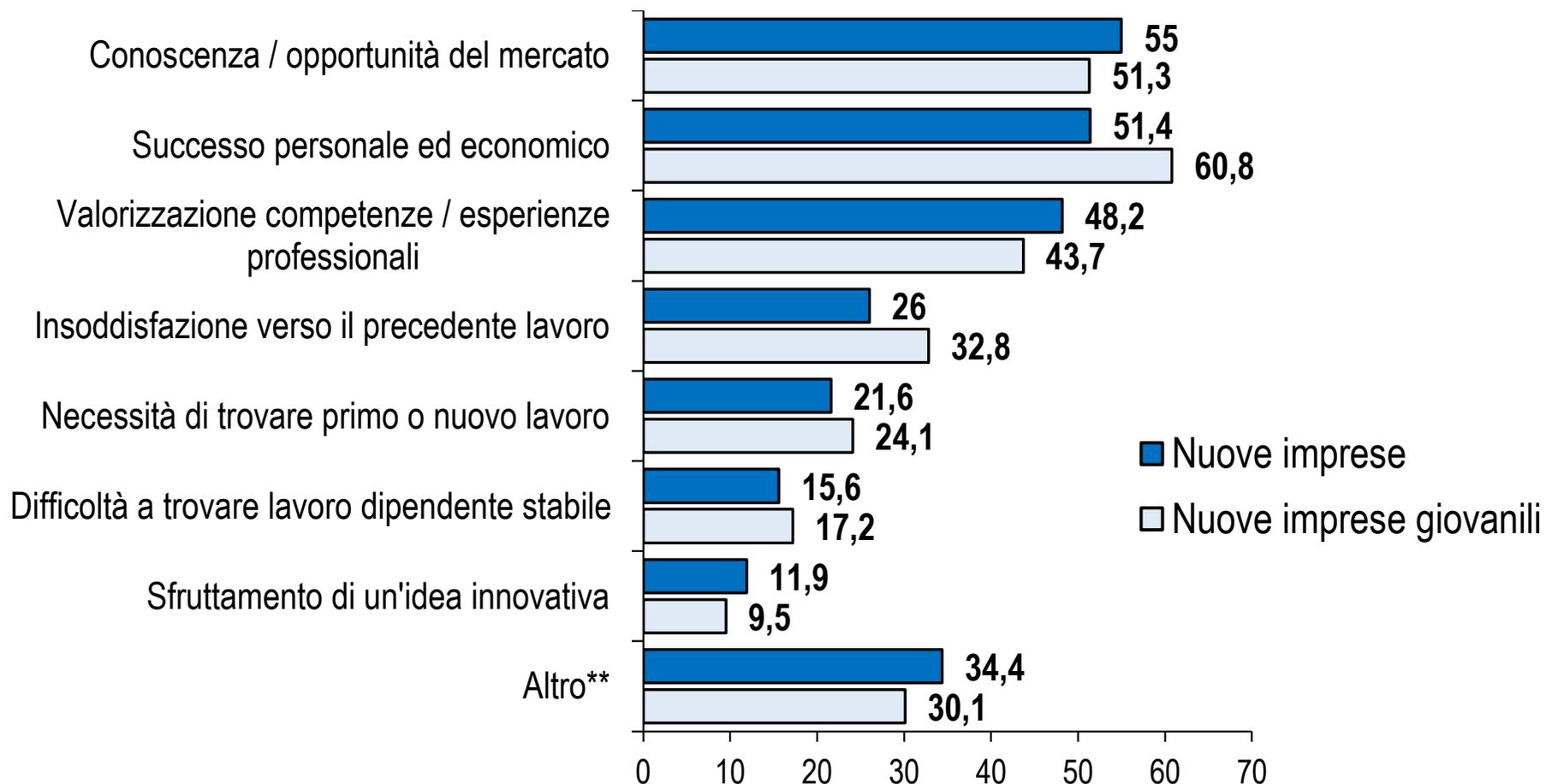


Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Unioncamere - ANPAL, Sistema Informativo Excelsior, 2022

# Nuove imprese in Emilia-Romagna: PERCHE'?



Motivazioni che hanno spinto alla nascita delle nuove imprese in Emilia-Romagna  
Anno 2022. Quote % - possibili più risposte



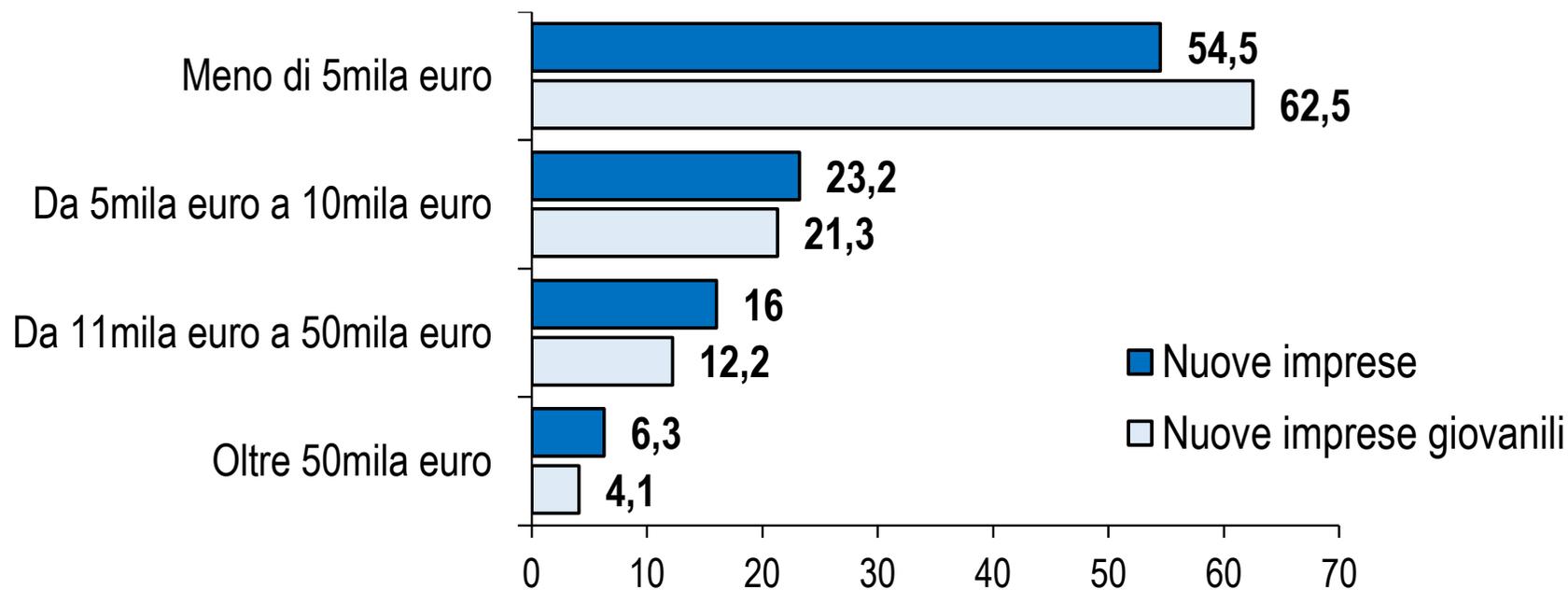
\*\*Sono incluse altre motivazioni con valori di esigua entità, costituite da: possibilità di continuare ad operare per l'impresa in cui era occupato; successione ad un familiare; agevolazioni fiscali, creditizie, contributi; altre motivazioni non specificate.

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Unioncamere - ANPAL, Sistema Informativo Excelsior, 2022

# Nuove imprese in Emilia-Romagna: QUANTO INVESTONO?



Capitale iniziale investito per l'avvio dell'attività in Emilia-Romagna  
Anno 2022. Quote %

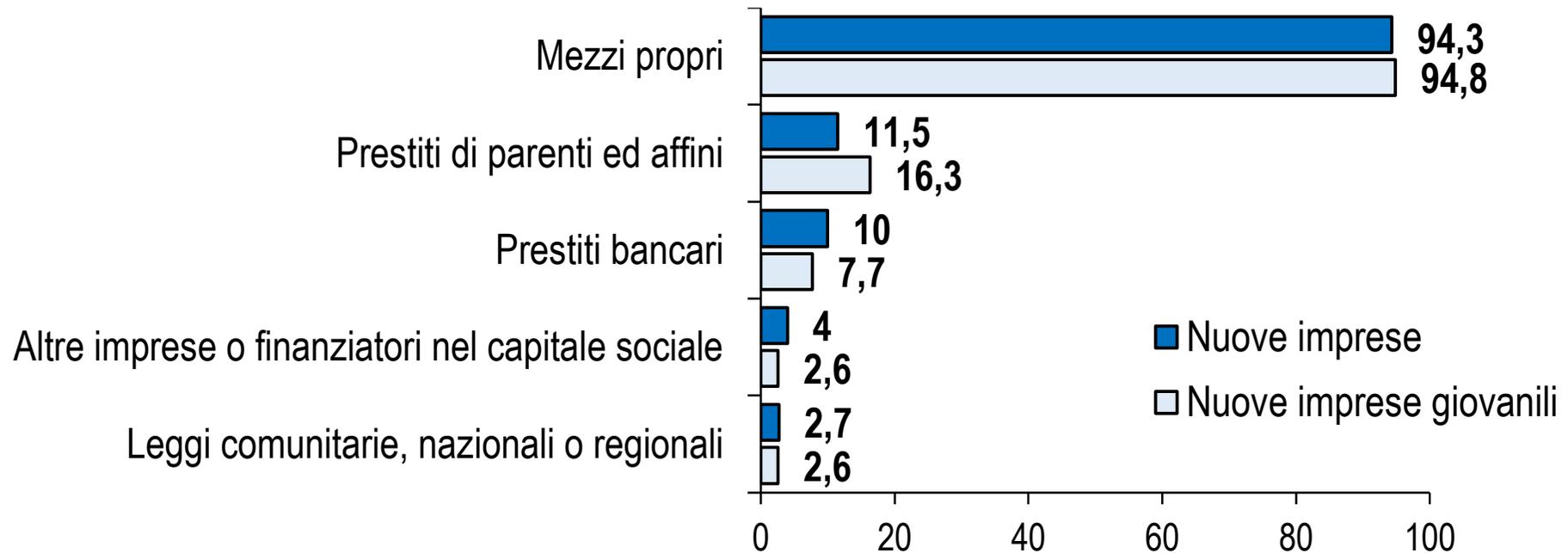


Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Unioncamere - ANPAL, Sistema Informativo Excelsior, 2022

# Nuove imprese in Emilia-Romagna: CON QUALI FORME DI FINANZIAMENTO?



Forme di finanziamento per l'avvio dell'impresa in Emilia-Romagna  
Anno 2022. Quote % - possibili più risposte



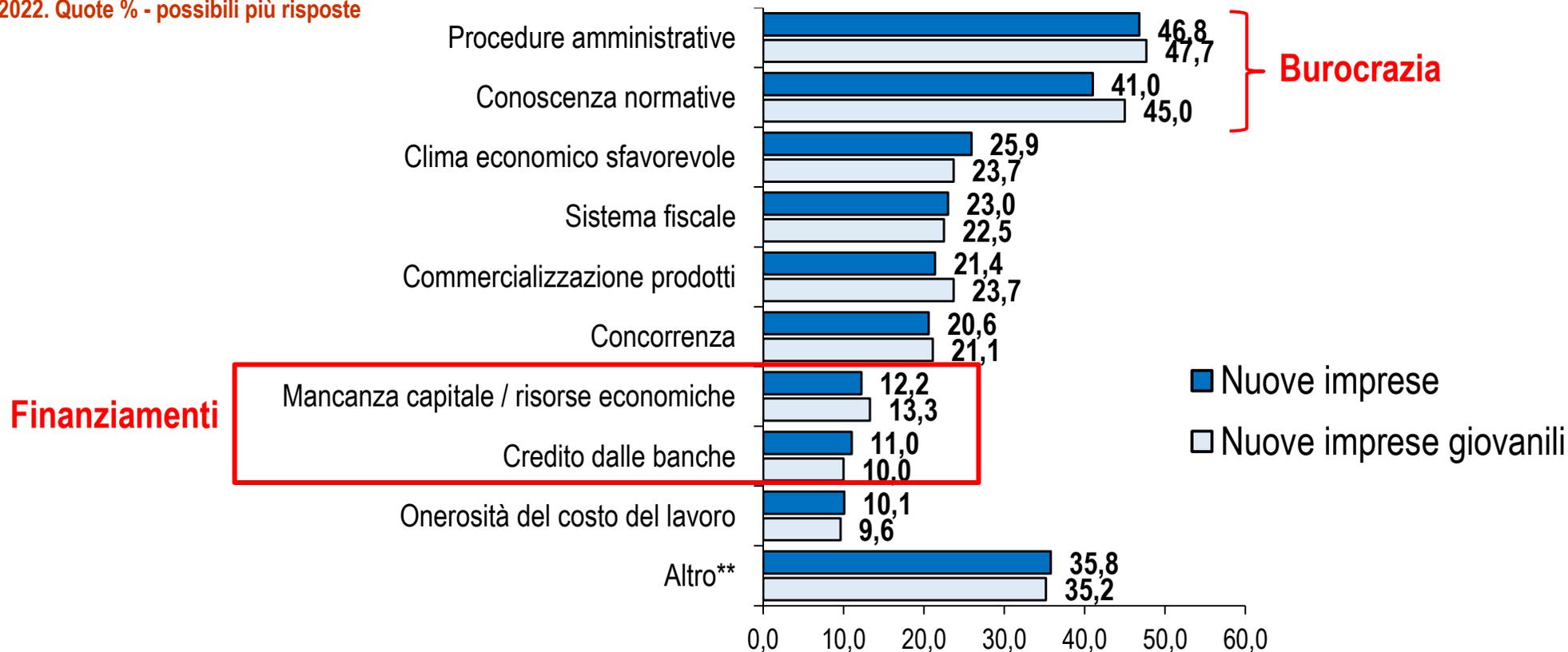
# Nuove imprese in Emilia-Romagna: DIFFICOLTA' INIZIALI



**78,9%**  
delle nuove imprese  
ha incontrato difficoltà

**82%**  
delle nuove imprese giovanili  
ha incontrato difficoltà

Difficoltà incontrate all'avvio dell'attività da parte delle nuove imprese' in Emilia-Romagna  
Anno 2022. Quote % - possibili più risposte



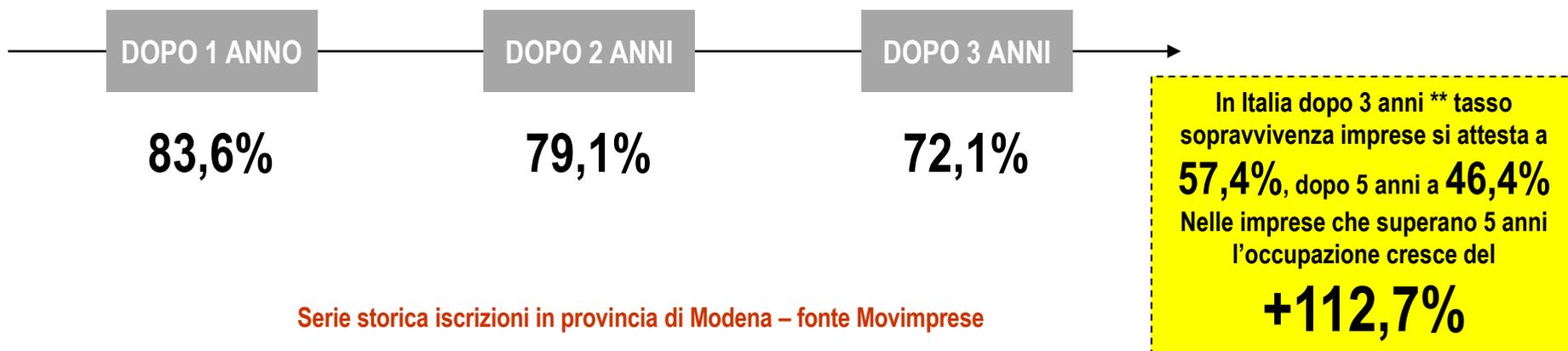
\*\*Comprende modalità a bassa frequenza riguardanti: mancanza di strutture di servizi cui far riferimento; reperimento di fattori produttivi; adozione di nuove tecnologie; altro.

Elaborazione Osservatorio MPI Confartigianato Emilia-Romagna su dati Unioncamere - ANPAL, Sistema Informativo Excelsior, 2022

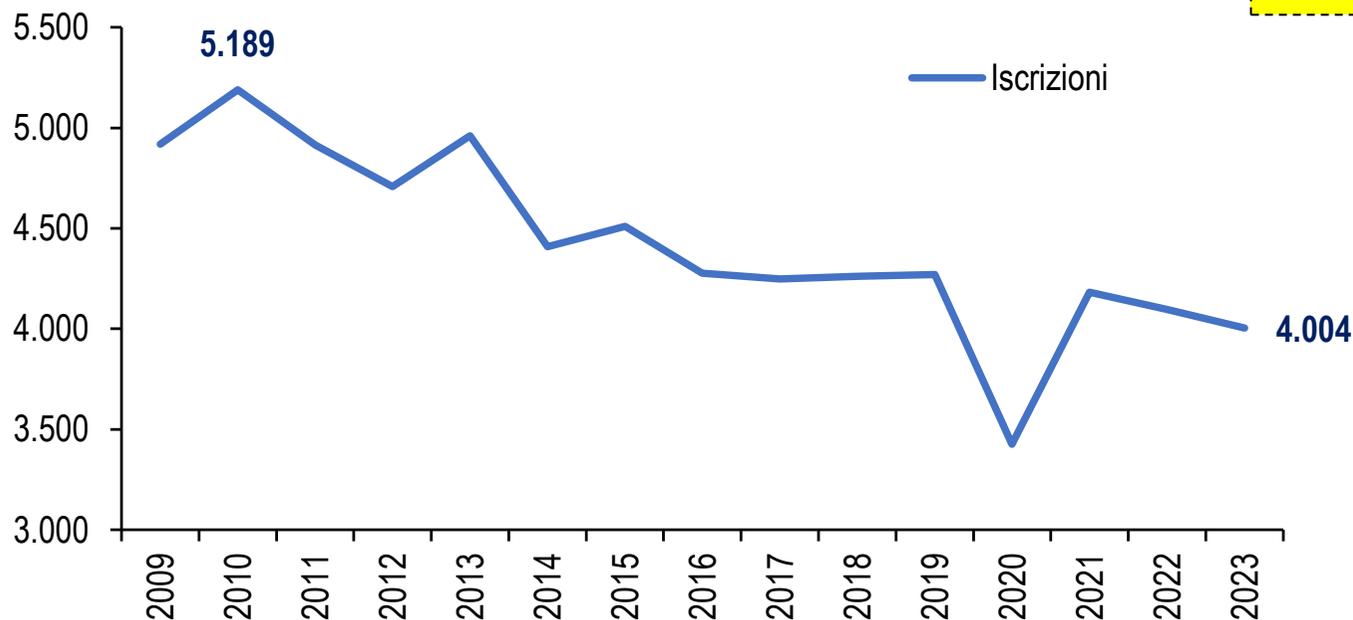
# Tasso di sopravvivenza delle neo-imprese in provincia di Modena



Tasso di sopravvivenza delle imprese in provincia di Modena\*



Serie storica iscrizioni in provincia di Modena – fonte Movimprese



\* fonte: Rapporto economico sulla provincia di Modena - anno 2022, Centro Studi e Statistica Camera di Commercio di Modena

\*\* Dato riferito al Totale imprese, periodo 2016-2021, fonte tavole di dati Istat – Demografia d'impresa

# Grazie per l'attenzione!

---

**Per approfondimenti statistici contattare:**

**Ufficio Studi Lapam**

**Dott.ssa Monica Salvioli, [monica.salvioli@lapam.eu](mailto:monica.salvioli@lapam.eu), tel. (+39) 059 893 316**