

Questa volta è differente? Pandemia, strumenti per la ripresa economica e ruolo delle città metropolitane

Roberto Errico
ISRF LAB



FISAC•Cgil

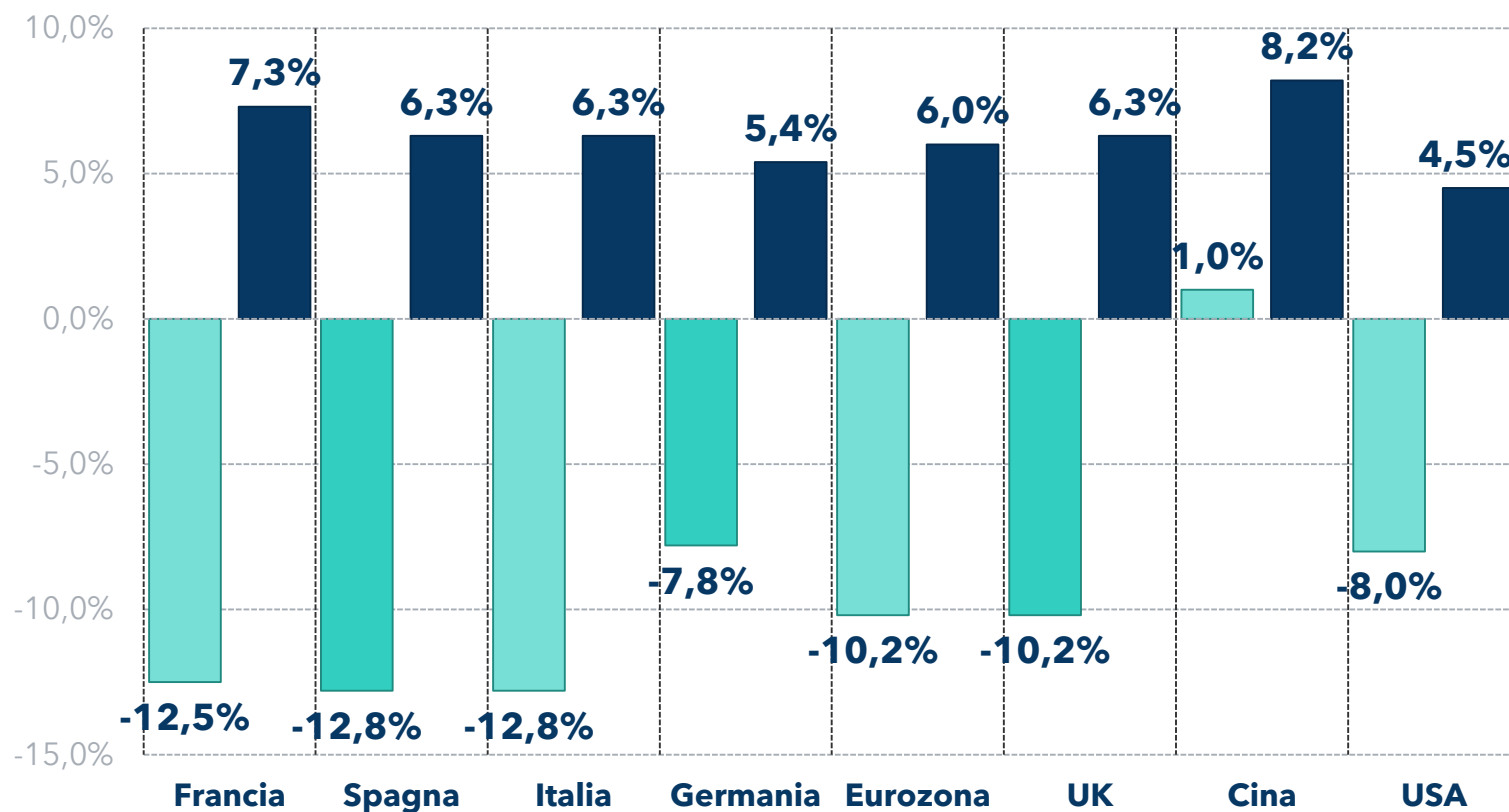
ISRF•Lab



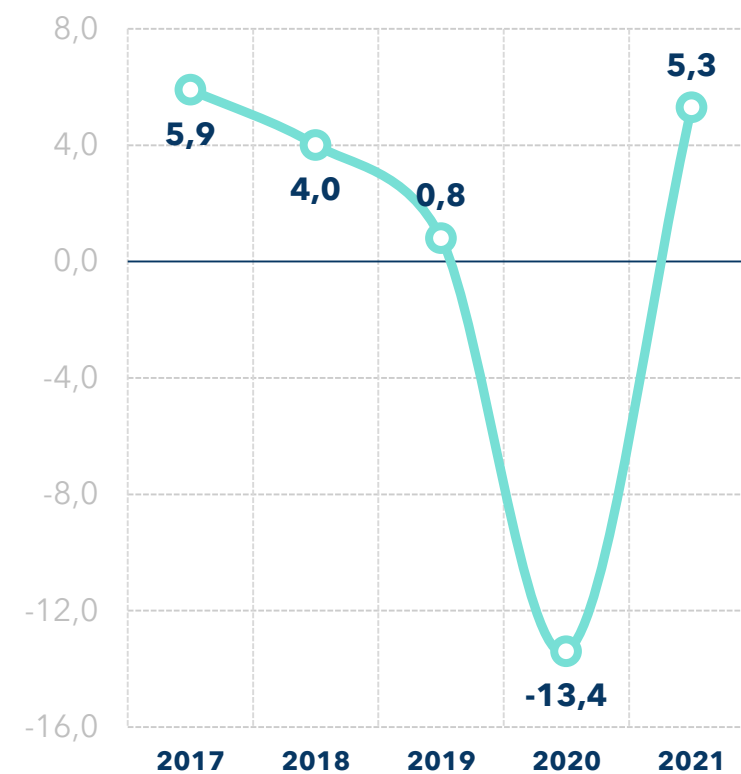
QUADRO DI RIFERIMENTO MACROECONOMICO

COVID 19 E RECESSIONE: IL QUADRO GLOBALE

Previsioni PIL 2020 e 2021 IMF



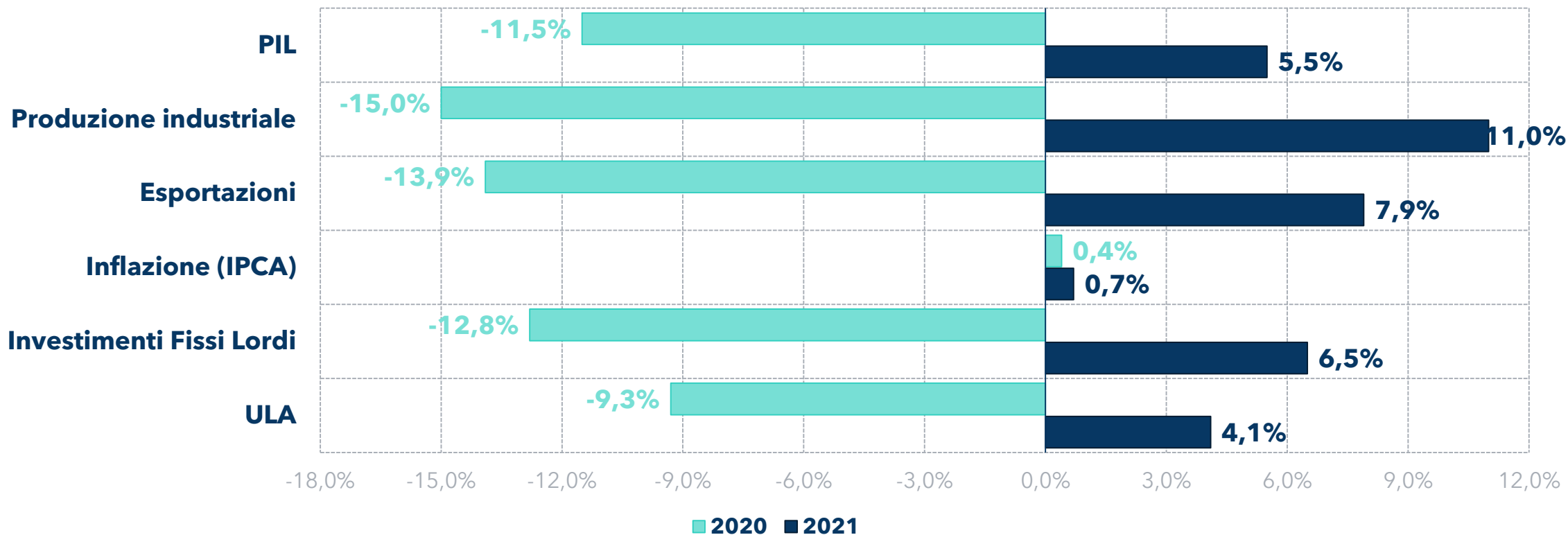
Export globale, variazione % annua



COVID 19 E RECESSIONE: IL QUADRO ITALIANO

Previsioni principali indicatori Italia 2020 e 2021

(Elaborazione ISRF LAB su dati ISTAT e di Consensus)



LE AZIONI MESSE IN CAMPO DA UE E ITALIA

QUESTA VOLTA E' DIFFERENTE...

Funzione del PIL (metodo della spesa) → $Y = C + G + I + (X-M)$

PIL = Consumi + **Spesa Pubblica** + Investimenti + (Export-Import)



CRISI DEL DEBITO 2007/2013

Scendono i consumi

Crollano gli Investimenti privati

Austerità → Cala la spesa pubblica → Si amplificano gli effetti negativi

LA SUCCESSIVA "RIPRESA" E' TRAINATA DALL'EXPORT

CRISI 2020

Funzione del PIL (metodo della spesa) → $Y = C + G + I + (X-M)$

PIL = Consumi + Spesa Pubblica + Investimenti + (Export-Import)



E' un cambio di paradigma: finalmente viene nuovamente riconosciuta l'importanza della Spesa Pubblica anche in deficit, in particolare in presenza di crollo congiunto di consumi ed investimenti e deterioramento della bilancia commerciale

QUADRO DEGLI INTERVENTI

Interventi di mitigazione

Flessibilizzazione norme UE

Politica Monetaria espansiva

«Reti di protezione» UE

Interventi di rilancio: Next Generation EU

**Pilastro 1: Sostenere la ripresa
(Recovery and Resilience Facility)
672,5 Miliardi**

**Pilastro 2: Politica di Coesione
(ReactEU)
47,5 miliardi**

**Pilastro 3: Sostegno settoriale
30 miliardi**

FLESSIBILIZZAZIONE DELLE NORME UE

- ✓ Apertura agli aiuti di Stato per imprese e lavoratori
- ✓ Sospensione del patto di stabilità
- ✓ Meno vincoli per il trasferimento tra Fondi e Regioni

In particolare, con la sospensione del patto di stabilità viene meno una regola che ha contribuito a bloccare parzialmente le possibilità di ripresa dalla crisi precedente per quei Paesi, come l'Italia, ad alto Debito Pubblico

POLITICA MONETARIA ANTICICLICA

- ✓ Lancio del programma PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) e gestione attiva del programma 2014/2019 PSPP
- ✓ **Obiettivo: abbassare il rischio speculativo sui Titoli di Stato**

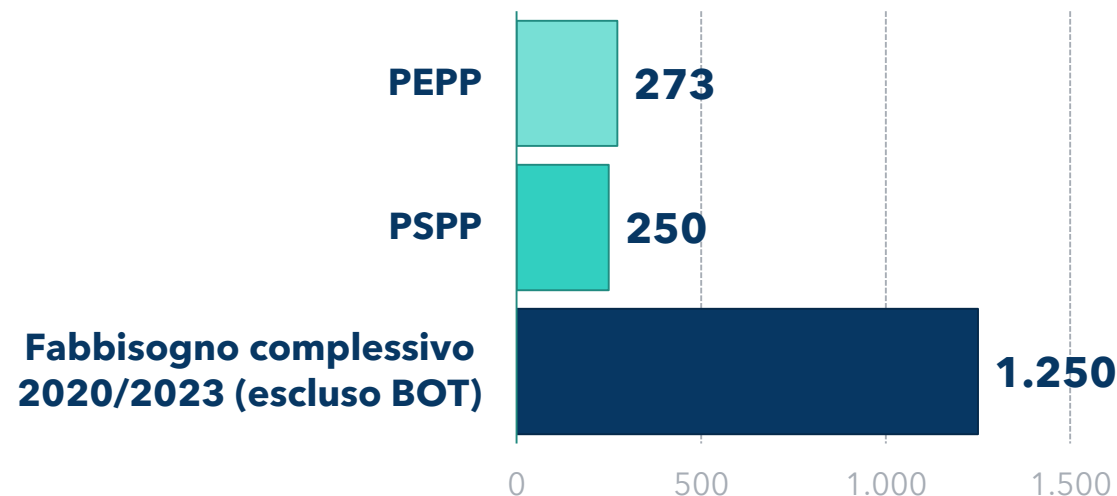
Spread BTP - Bund

18 Marzo 2020: **324 pbs**

16 settembre 2020: **145 pbs**

Fabbisogno complessivo del Tesoro Italiano e disponibilità programmi acquisto TDS della BCE

(Stima ISRF LAB)



Gli interventi BCE arriverebbero a coprire circa il 40% del fabbisogno stimato del Tesoro nel quadriennio (nuovi deficit + scadenze)

LE 3 «RETI DI PROTEZIONE» UE

SURE:

- ✓ Sostegno finanziario UE per contribuire al finanziamento degli aumenti repentini della spesa pubblica nazionale connessi a riduzione dell'orario lavorativo e misure analoghe o a determinate misure di carattere sanitario, in particolare sul posto di lavoro, in risposta alla crisi
- ✓ Per l'Italia dotazione di 27,4 miliardi ATTENZIONE!!!: Sono soldi già spesi (es. CIG, FIS, etc.)

MES:

- ✓ importo pari al 2% del PIL rispettivo, per sostenere il finanziamento nazionale dei costi diretti e indiretti dell'assistenza sanitaria, delle cure e della prevenzione connessi alla crisi del coronavirus
 - ✓ ELEMENTO POSITIVO: Non ci sono "conditionalities"
 - ✓ ELEMENTO NEGATIVO: Rischi di maket signaling negativo e turnaround problematico

FONDO DI GARANZIA PER LE IMPRESE BEI:

- ✓ Plafond di 25 miliardi (finanziato in % del PIL dagli Stati membri)

MITIGAZIONE DELLE CONSEGUENZE SOCIALI: ITALIA

DI 18/17 marzo 2020 - 'Cura Italia' 25 Miliardi

**DI 23/8 aprile 2020 - 'Liquidità' Garanzie fino a
400 miliardi di credito alle imprese**

DI 34/19 maggio 2020 - 'Rilancio' 55 Miliardi

**Di cui alle imprese: 12,3 miliardi + 12 miliardi pagamento debiti PA +
45 miliardi plafond CDP**

DI 104/14 agosto 2020 25 Miliardi

RIPRESA: NEXT GENERATION EU

RECOVERY FUND: COME VIENE DESCRITTO

Olanda e Svezia contrarie. Merkel: accompagneremo la proposta in modo costruttivo. Gentiloni: svolta senza precedenti

Maxi piano Ue, Italia in testa

A Roma 172,7 miliardi di fondi sui 750 previsti dall'Europa. Conte: «Ottimo segnale»

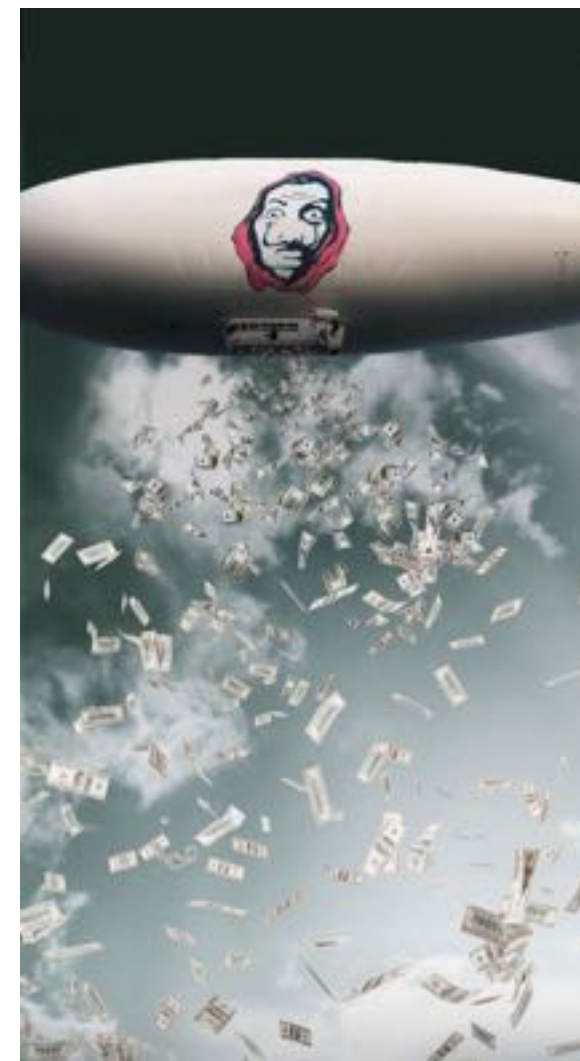


IL RECOVERY FUND DELLA COMMISSIONE SEGNA UNA SVOLTA NELLA STORIA DELL'UE, MA IL PAESE DEL NORD PREFERISCE FRENARE

Europa, aiuti per 750 miliardi

All'Italia va la fetta più grande

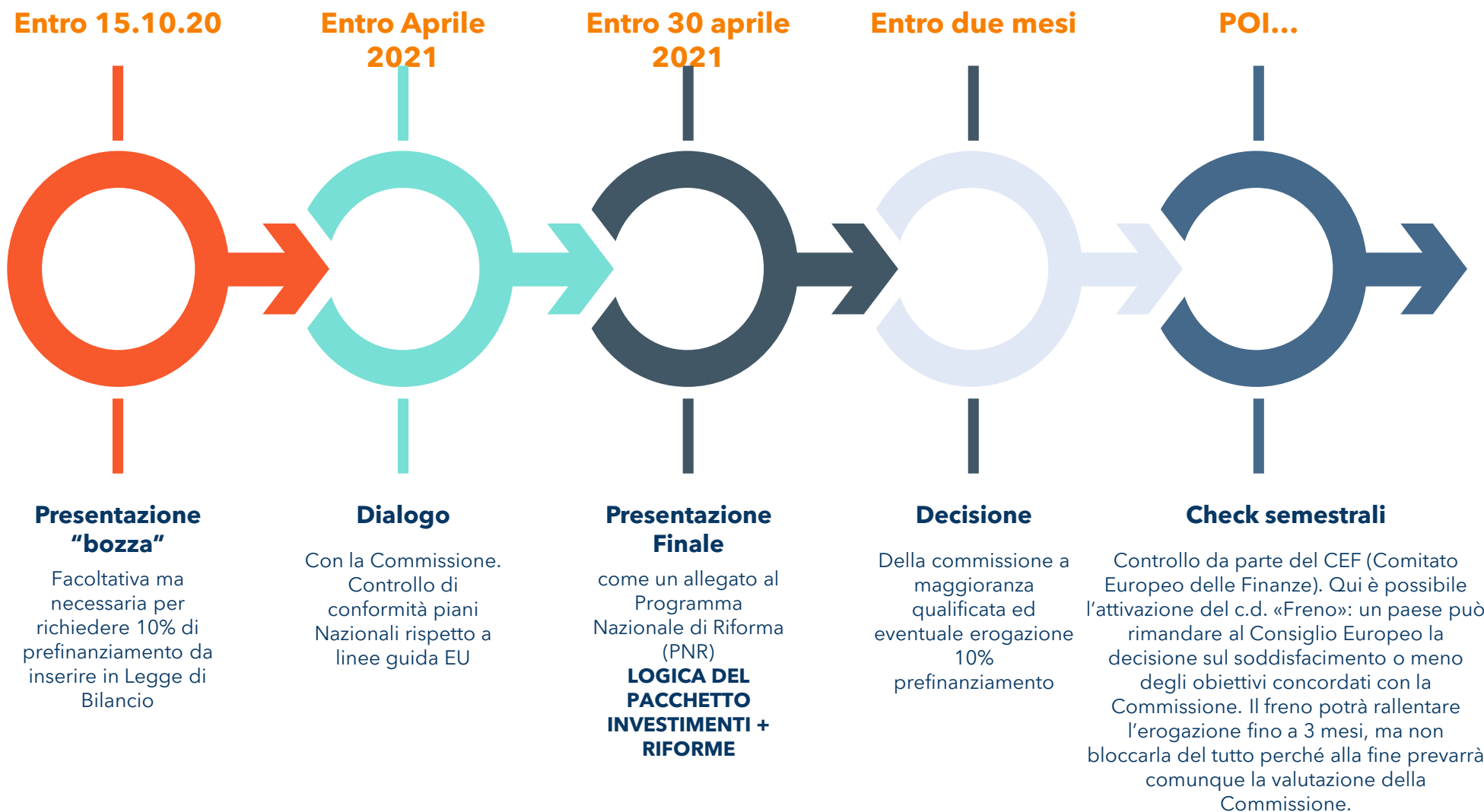
Previsti per il nostro Paese oltre 172 miliardi, di cui 82 a fondo perduto. Conte: ottimo segnale



NEXTGEN EU: LA REALTA'



RECOVERY AND RESILIENCE FACILITY: LA REALTA'

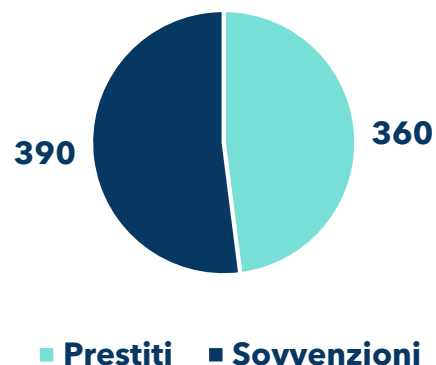


RECOVERY AND RESILIENCE FACILITY: OSSERVAZIONI

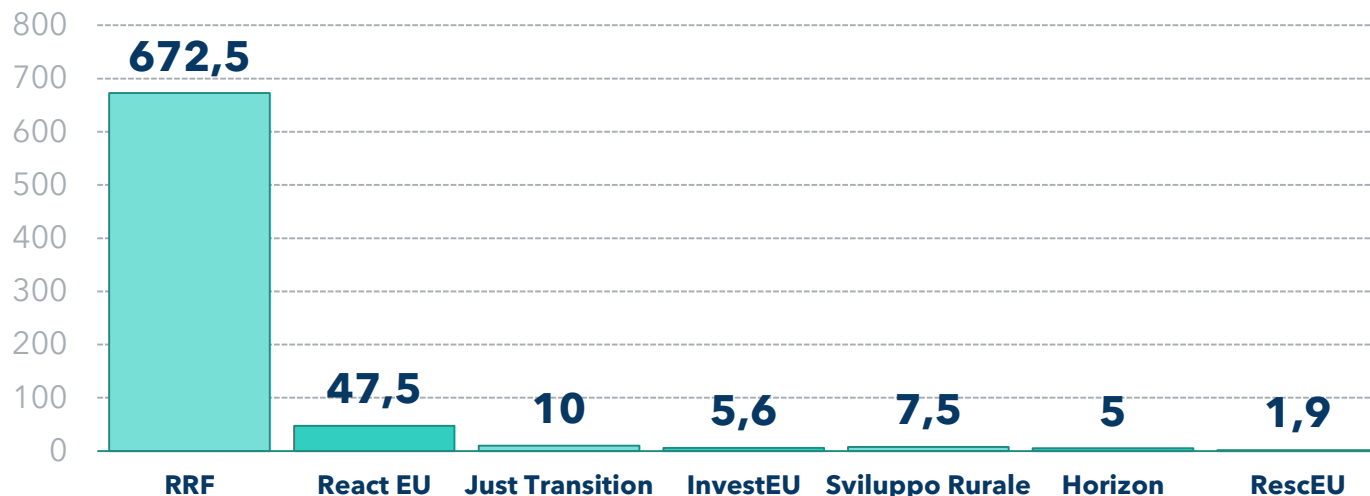
- ✓ **Centralità del Governo Nazionale**
- ✓ **Importanza della relazione con tutti gli stakeholders (inclusi Sindacati)**
- ✓ **Omogeneità dei progetti**
- ✓ **No alla dispersione: meno progetti, più grandi**

NEXTGEN EU: RIPARTIZIONE E COLLEGAMENTO CON BILANCIO EU 2021/2027

AMMONTARE IN MLD DI EUR



AMMONTARE IN MLD DI EUR

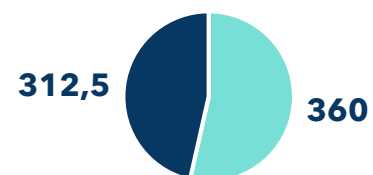


Collegamento con Bilancio a lungo termine dell'UE

- ✓ Il nuovo quadro finanziario pluriennale (QFP) coprirà sette anni, dal 2021 al 2027.
 - ✓ QPF potrà agire in supporto, con risorse aggiuntive, a NextGen EU
 - ✓ L'entità del QFP: **1.074,3 miliardi di EUR**

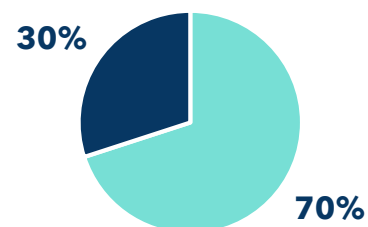
RRF: REGOLE PER LA RIPARTIZIONE

AMMONTARE IN MLD DI EUR



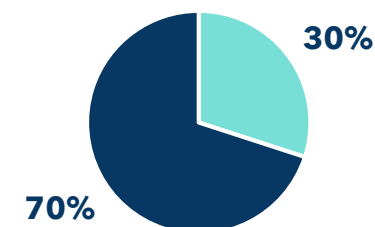
■ Prestiti ■ Sovvenzioni

ANNUALITA'



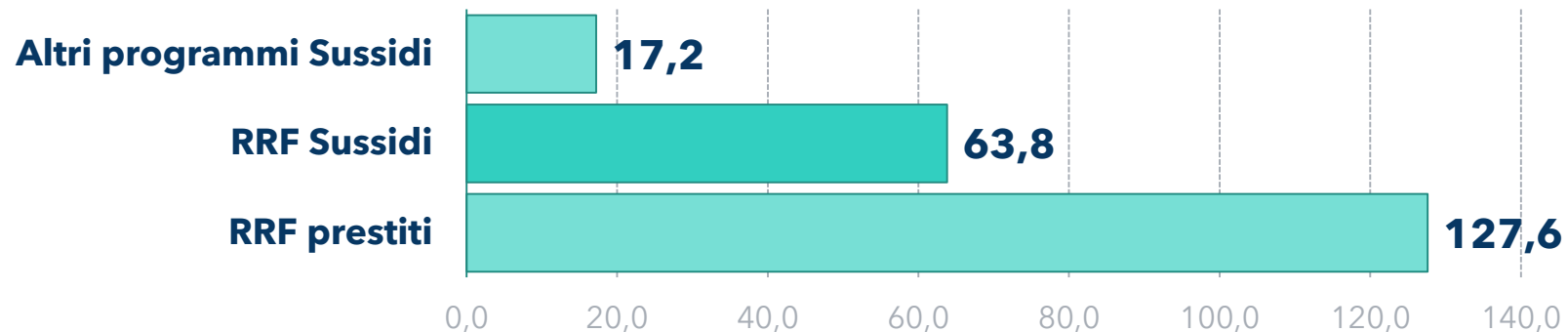
■ 2021-2022 ■ 2023

CLIMA



■ Climate Neutral Strategy 2050 ■ Altro

RISORSE COMPLESSIVE A DISPOSIZIONE PER L'ITALIA IN MLD DI EUR



**TOTALE
208,6
MILIARDI**

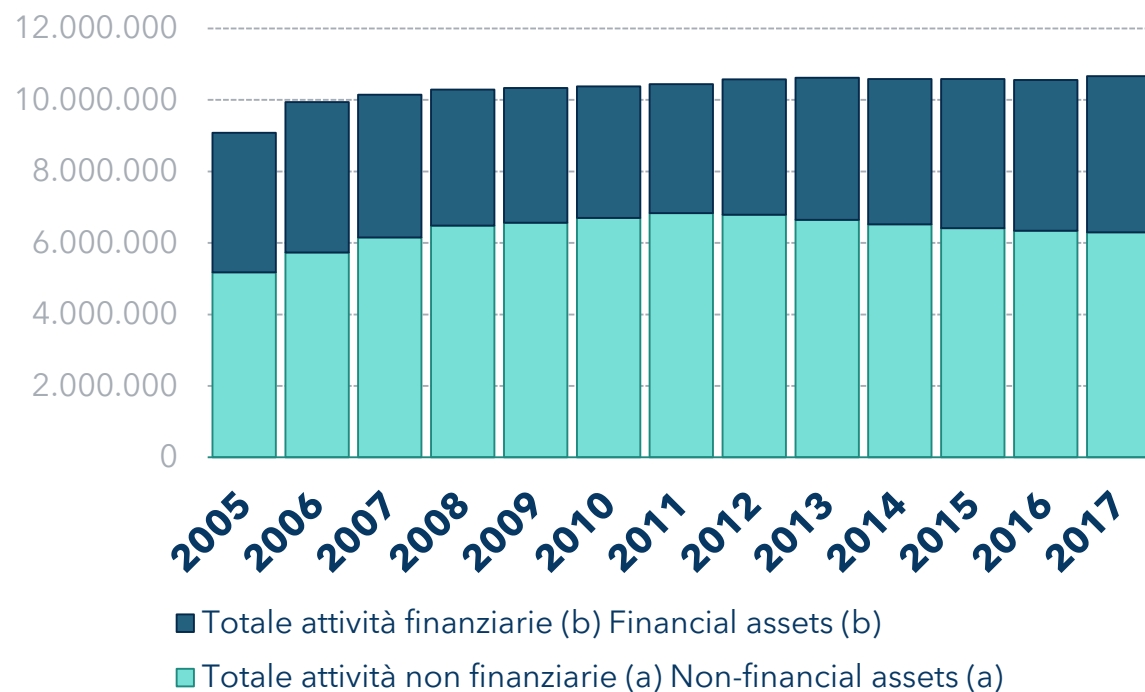
OBIETTIVI GENERALI RRF ITALIA

- ✓ **Raddoppiare il tasso medio di crescita dell'economia italiana (0,8% nell'ultimo decennio), portandolo quantomeno in linea con la media UE (1,6%)**
- ✓ Aumentare gli investimenti pubblici per portarli almeno al 3% del PIL
- ✓ Portare la spesa per Ricerca e Sviluppo (R&S) al di sopra della media UE (2,1%, rispetto al nostro attuale 1,3%)
- ✓ **Conseguire un aumento del tasso di occupazione di 10 punti percentuali per arrivare all'attuale media UE (73,2% contro il 63,0% dell'Italia)**
- ✓ Elevare gli indicatori di benessere, equità e sostenibilità ambientale
- ✓ **Ridurre i divari territoriali di reddito, occupazione, dotazione infrastrutturale e livello dei servizi pubblici**
- ✓ Aumento dell'aspettativa di vita in buona salute
- ✓ Promuovere una ripresa del tasso di natalità e della crescita demografica
- ✓ Abbattere l'incidenza dell'abbandono scolastico e dell'inattività dei giovani
- ✓ Migliorare la preparazione degli studenti e la quota di diplomati e laureati
- ✓ Rafforzare la sicurezza e la resilienza del Paese a fronte di calamità naturali, cambiamenti climatici, crisi epidemiche e rischi geopolitici
- ✓ Promuovere filiere agroalimentari sostenibili e combattere gli sprechi alimentari
- ✓ Garantire la sostenibilità e la resilienza della finanza pubblica

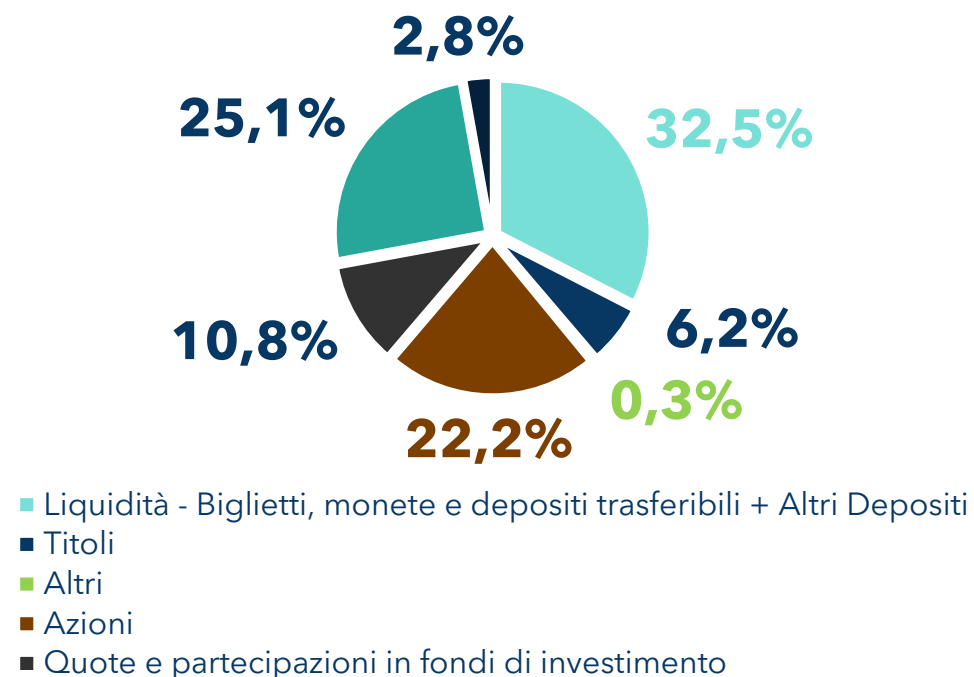
IL RISPARMIO PRIVATO AL SERVIZIO DELLA RIPRESA

RICCHEZZA DELLE FAMIGLIE

Ricchezza delle famiglie (in mln. di euro)

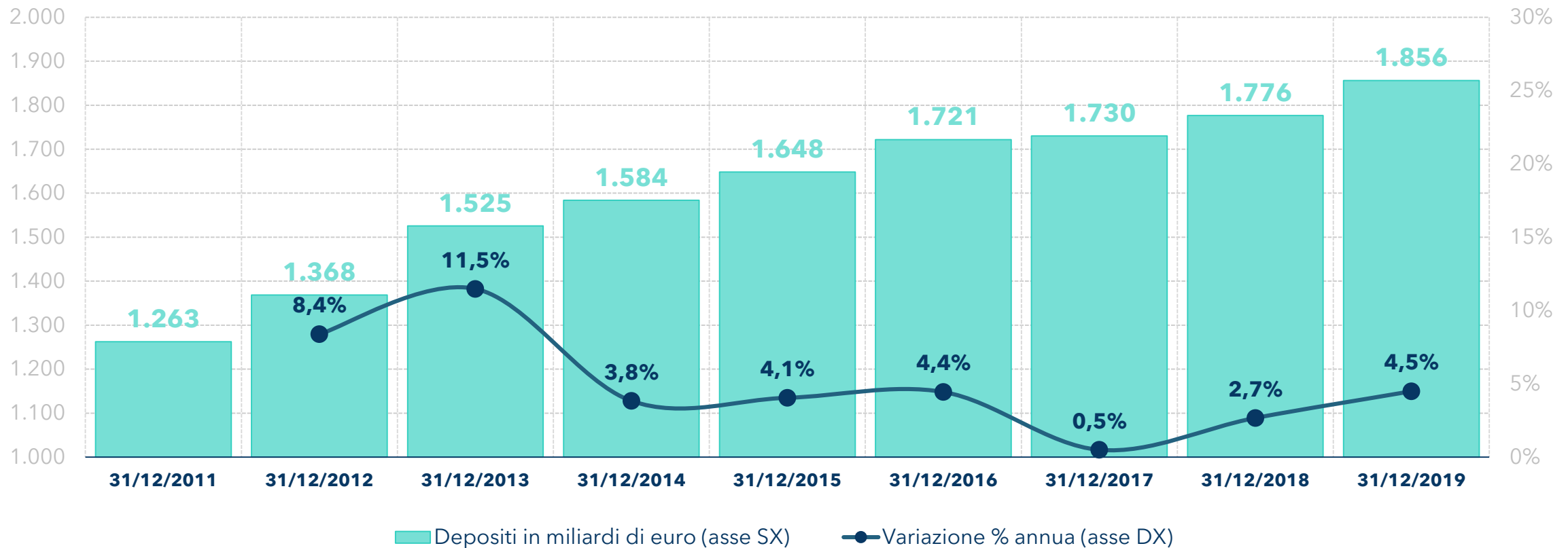


Ripartizione attività finanziarie delle famiglie al 30/09/2019



DEPOSITI SU CC BANCARI E POSTALI

In Miliardi di euro



MOBILITARE IL RISPARMIO PRIVATO: GREEN & SOCIAL BOND

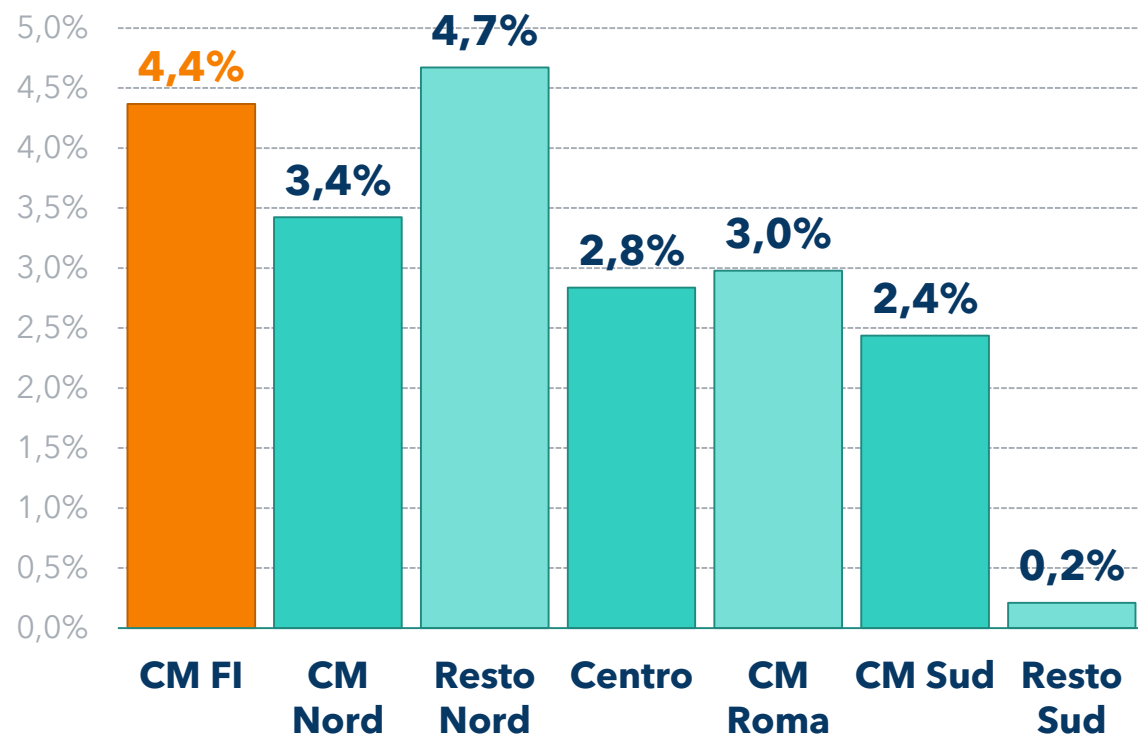
- ✓ Dobbiamo pensare a strumenti nuovi per integrare profondamente gli obiettivi sociali e ambientali nella nostra governance economica e finanziaria, valutandone il ritorno in termini di performance non solo economica
- ✓ Creare quindi dei criteri comuni per la definizione di nuovi prodotti: i **Green and Social Bond**
- ✓ Obbligazioni di scopo per aziende o distretti in filiera produttiva, con tassazione dei dividendi pari a quella dei Titoli di Stato (12,5%) ed eventuale liquidità negli scambi gestita da Dealer pubblico (CDP)
- ✓ **Lo scopo:**
 1. garantire gli investimenti di riconversione ecologica di aziende o distretti industriali
 2. Supportare innovazione tecnologica delle PMI
 3. Garantire finanziamenti a tassi inferiori a quelli di mercato in cambio di un impegno sull'impatto sociale ed ambientale delle attività finanziate

MOBILITARE IL 6% DEI DEPOSITI GIACENTI ED IL 2% DEL RISPARMIO GESTITO SU QUESTE CATEGORIE DI PRODOTTI SIGNIFICA PRODURRE RISORSE AGGIUNTIVE PARI A CIRCA 160 MILIARDI DI EURO IN UN ARCO DI TEMPO RAGIONEVOLE (5 ANNI)

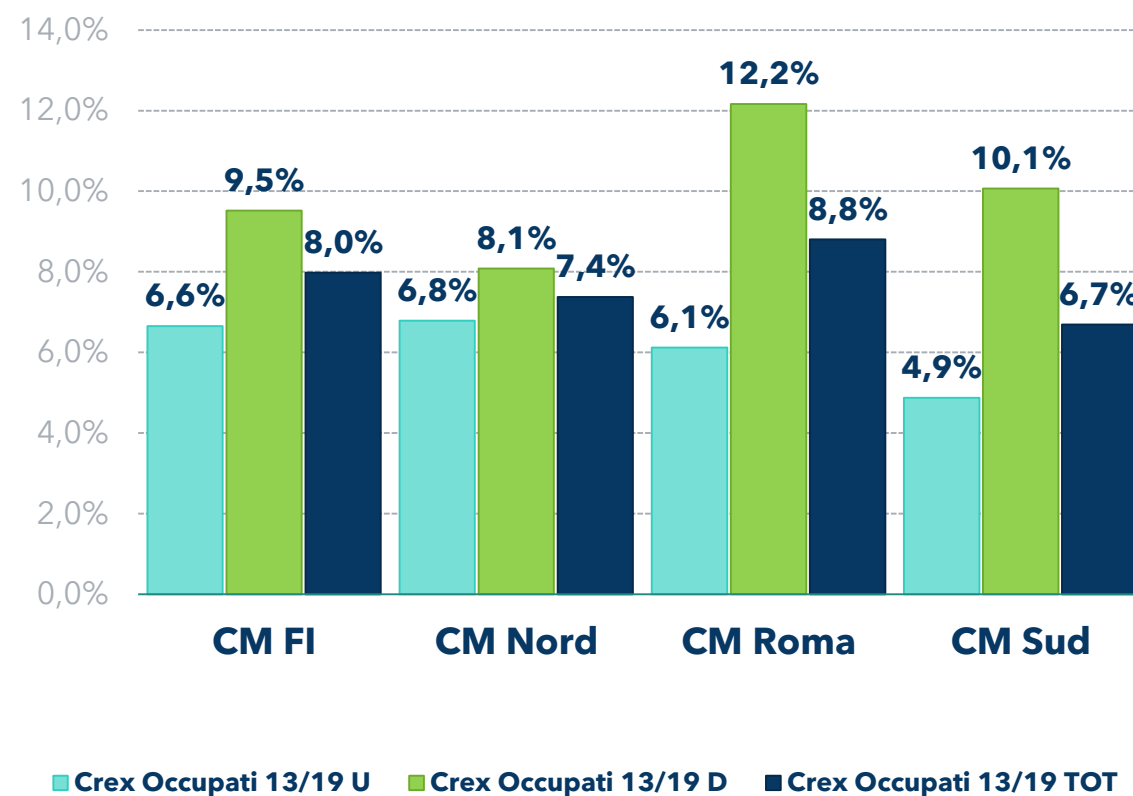
IN CONCLUSIONE: LA CITTA' METROPOLITANA COME PRECONDIZIONE

FIRENZE E' USCITA BENE DALLA «PRECEDENTE CRISI»

Crex Pil Reale 13/17



Incremento numero di Occupati, 13/19



■ Crex Occupati 13/19 U ■ Crex Occupati 13/19 D ■ Crex Occupati 13/19 TOT

...MA ORA

Variazioni % annue a valori concatenati (anno di riferimento 2010)	Livello 2019 (MLN di €)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Unità di lavoro totali (dati in migliaia)	495	1,7%	1,3%	2,0%	0,8%	1,1%	0,0%	-10,0%
Unità di lavoro agricoltura	11	0,2%	4,5%	2,6%	-4,2%	-0,3%	3,0%	-3,7%
Unità di lavoro industria	86	2,6%	-0,5%	3,1%	1,9%	-0,5%	-1,0%	-11,5%
Unità di lavoro costruzioni	26	-2,7%	-0,8%	-0,3%	-0,8%	-2,7%	3,8%	-9,1%
Unità di lavoro servizi	372	1,9%	1,7%	1,9%	0,8%	1,7%	-0,1%	-10,0%
Produttività del lavoro	68,3	1,0%	-1,1%	-0,8%	-0,1%	0,8%	0,0%	-0,7%
Esportazioni totali	15.783	5,0%	7,4%	3,0%	5,7%	7,1%	26,6%	-16,9%
Importazioni totali	6.999	7,8%	12,1%	7,1%	10,6%	12,3%	1,6%	-1,3%

**LA CRISI ATTUALE COLPISCE SOPRATTUTTO SETTORI LEGATI AD EXPORT E SERVIZI TURISTICI
IL MODELLO ECONOMICO BASATO SOLO SU TURISMO ED EXPORT DI ALTA GAMMA E'
FORTEMENTE IN DISCUSSIONE**

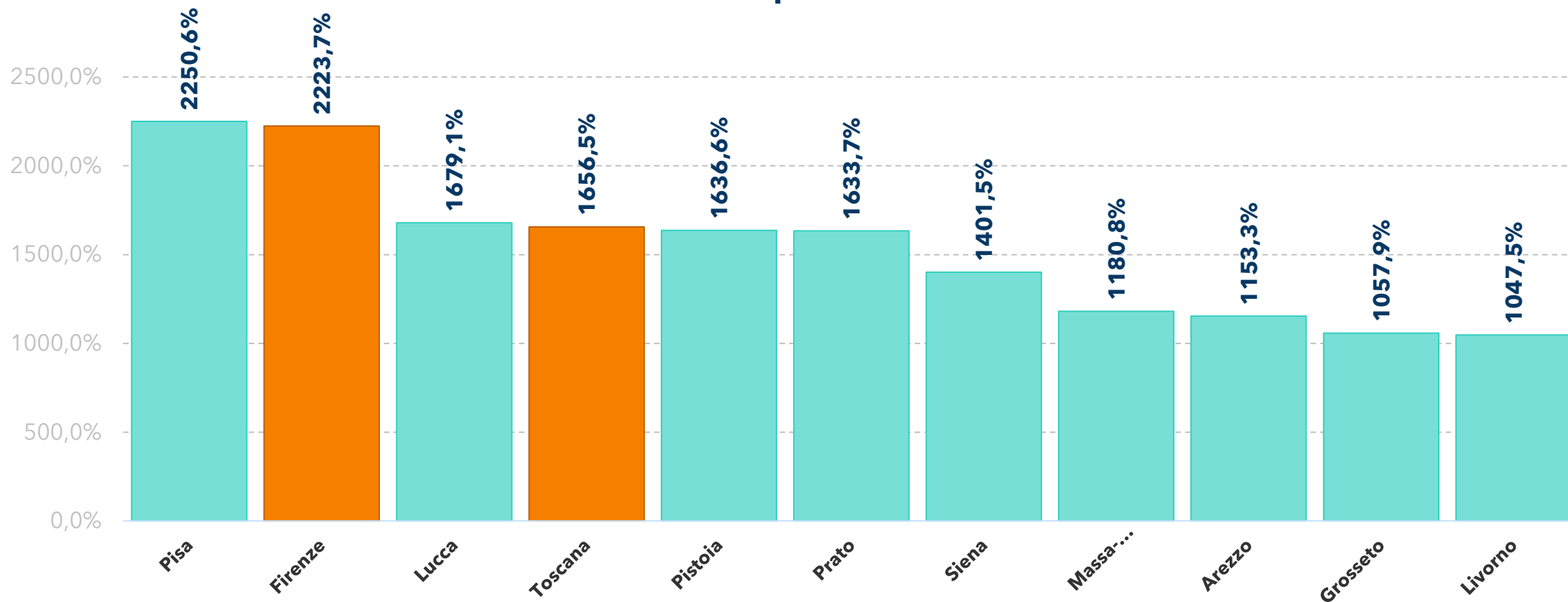
BOOM DELLA CASSA INTEGRAZIONE NEL PERIODO DEL LOCKDOWN

ITALIA	Media 2009/14 Aprile n. ore	2020 Aprile n. ore	Variazione %
Ordinaria	32.009.423	712.969.630	+2127,4%
Deroga	23.104.610	46.879.389	+102,9%
TOTALE	55.114.033	759.849.019	+1278,7%

TOSCANA	Media 2009/14 Aprile n. ore	2020 Aprile n. ore	Variazione %
Ordinaria	1.299.312	42.666.820	+3183,8%
Deroga	1.326.232	3.451.157	+160,2%
TOTALE	2.625.544	46.117.977	+1656,5%

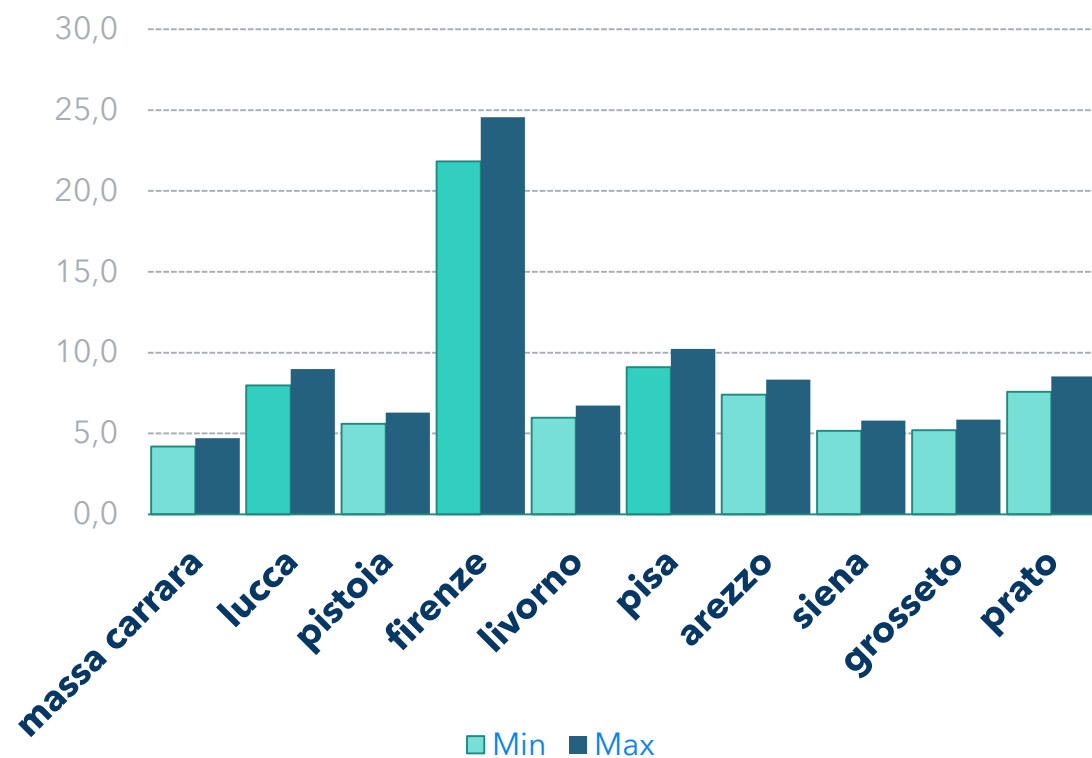
IN PROVINCIA DI FIRENZE IL DATO SULLA CIG E' UNO DEI PIU' ALTI D'ITALIA

Cassa integrazione: variazione % per provinciale numero di ore autorizzate tra aprile 2020 e media aprile 2009/2014

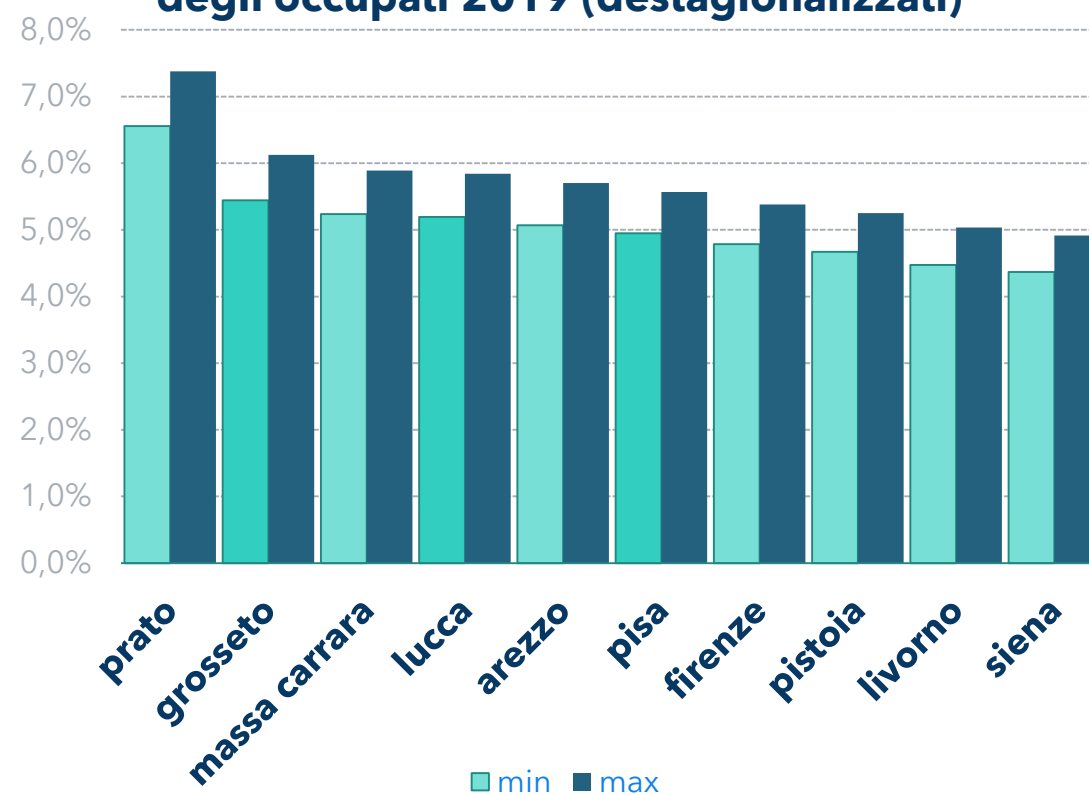


I RISCHI PER L'OCCUPAZIONE

Diminuzione numero di occupati prevista tra 2019 e 2020 (destagionalizzati), in migliaia di unità



Diminuzione numero di occupati prevista tra 2019 e 2020 (destagionalizzati), in % degli occupati 2019 (destagionalizzati)



DEPOSITI E LOCKDOWN: UN DATO SU CUI RIFLETTERE

Incremento dei depositi (banche+ universo CDP) bimestri marzo e aprile 2020, in mln. di euro											
	Toscana	Massa-Carrara	Lucca	Pistoia	Firenze	Prato	Livorno	Pisa	Arezzo	Siena	Grosseto
MAR APR 20	1.963	91	327	169	804	86	76	252	24	77	57
Incremento procapite dei depositi (banche+ universo CDP) bimestri marzo e aprile 2018-2020											
	Toscana	Massa-Carrara	Lucca	Pistoia	Firenze	Prato	Livorno	Pisa	Arezzo	Siena	Grosseto
MAR APR 20	526	468	844	579	795	332	226	603	69	288	255
MAR APR 19	419	135	808	283	512	446	414	499	295	66	177
MAR APR 18	406	148	336	84	692	215	271	535	534	250	52

DL LIQUIDITA': FONDAMENTALE PER LA STABILIZZAZIONE

Provincia	N. operazioni	Importo finanziato	% sullo stock creditizio per le imprese al 30.04.2020	Importo finanziato medio
AREZZO	8.338	564.388.748,16	14,3%	67.688,74
FIRENZE	23.855	1.819.682.963,81	13,5%	76.280,99
GROSSETO	4.069	210.975.012,50	8,9%	51.849,35
LIVORNO	6.806	374.186.049,61	11,2%	54.978,85
LUCCA	9.272	655.332.856,26	12,4%	70.678,69
MASSA CARRARA	4.821	269.029.211,70	19,3%	55.803,61
PISA	9.222	720.217.936,84	17,1%	78.097,80
PISTOIA	6.499	394.171.010,08	12,5%	60.651,02
PRATO	6.660	599.920.922,95	16,7%	90.078,22
SIENA	6.199	379.893.195,29	10,1%	61.282,98
AREZZO	8.338	564.388.748,16	14,3%	67.688,74

NB: dati al 6 settembre 2020

TREND GLOBALI CHE IMPATTERANNO SULLA CM DI FIRENZE

- ✓ Debolezza delle catene globali di valore e crisi del modello export Led basato su moderazione salariale
- ✓ Cambiamenti profondi del mercato turistico e ridefinizione dei flussi
- ✓ «Deglobalizzazione» e inshoring produttivo
- ✓ Crescente tensione USA - Cina e spinte protezionistiche

IL MONDO DEGLI ANNI '10 NON ESISTE PIU'

Sono cambiate le risposte globali, sta cambiando la produzione, cambierà la percezione delle persone