



IL PARTNER **IDEALE**
PER I MANAGER
DI OGGI E DI DOMANI



Terziario e Territori

Composizione e dinamiche di lungo periodo

- **Obiettivo:** Analisi eterogeneità economica in Italia a livello territoriale
- **Messaggi Chiave:**
 - ▶ Terziario riprende il suo **ruolo trainante** nel secondo e terzo trimestre 2022
 - ▶ Decennio pre-pandemia - Terziario di mercato **unico macro-settore con V.A. e occupazione in crescita** per tutte le regioni e per 95% province
 - ▶ A livello provinciale si nota un **quadro molto variegato**, sia per struttura che per performance di lungo termine del Terziario
 - ▶ **Al Sud** minor crescita media ma maggiore variabilità di performance che nasconde esistenza di **numerosi campioni provinciali**
 - ▶ Crisi finanziaria **2008 acuisce divario** tra Sud e resto del paese.



- **Variante Omicron** ha raffreddato crescita e fiducia di consumatori e imprese
- **Pil 2022** atteso in crescita intorno **al 4%**, dopo 6,5% nel 2021
- **Economia globale ed Europea** stressata da impatto restrizioni e da politiche monetarie e fiscali espansive
- **Debito pubblico** non sostenibile, tema caldo da seconda metà dell'anno
- **Inflazione** - dovuta principalmente a fattori di offerta e geopolitici
 - ▶ Gas, fonti energetiche, materie prime e prodotti hi-tech
 - ▶ Riduzioni scorte e capacità produttiva nel periodo pandemico
 - ▶ Effetto base (che si riduce nella seconda metà del 2022)
 - ▶ Consenso in rialzo, adesso **tra 3,5% e 4%** in media 2022





MANAGERITALIA®



IL PARTNER IDEALE
PER I MANAGER
DI OGGI E DI DOMANI

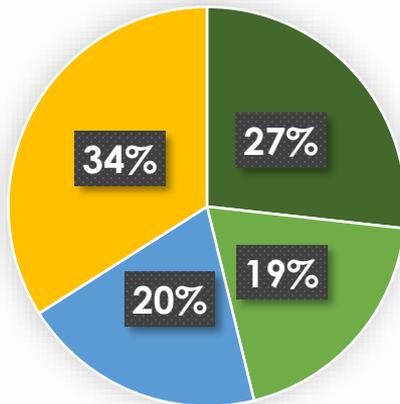


Panoramica macro-regionale

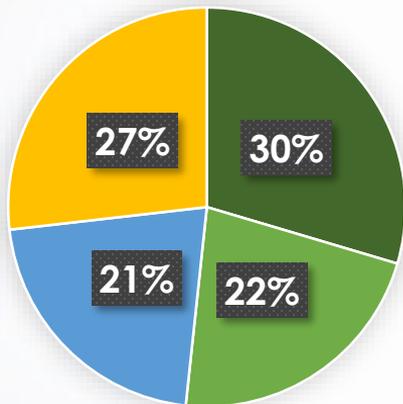
Divario Sud: 1/3 del Paese, un 1/4 dell'occupazione, 1/5 del valore aggiunto

Anno: 2019

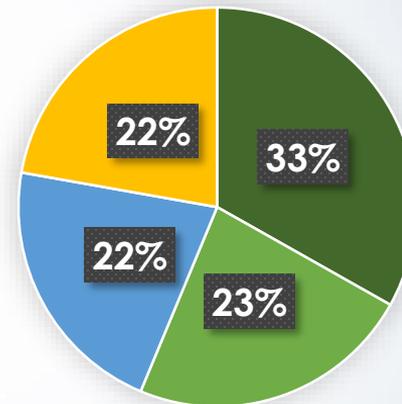
Popolazione



Occupazione



Valore Aggiunto

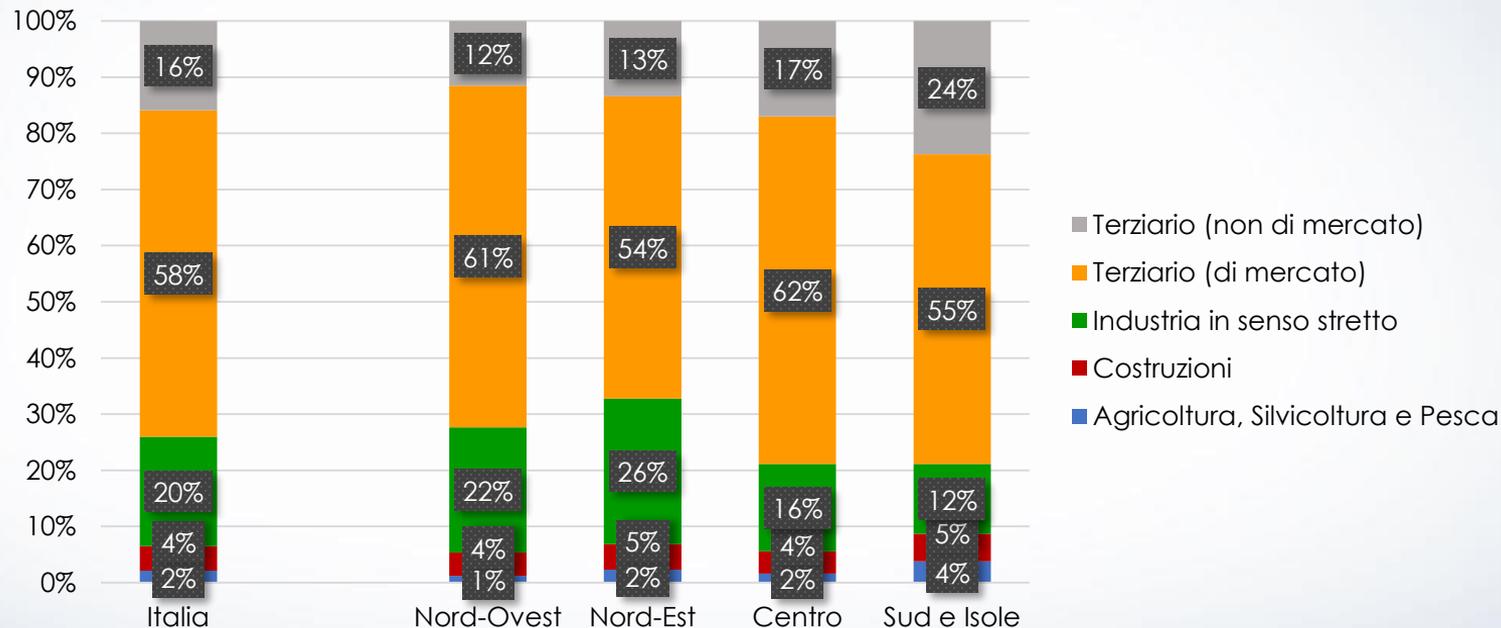


■ Nord-Ovest ■ Nord-Est ■ Centro ■ Sud e Isole



Nel Nord-Est la manifattura, al Sud alta prevalenza di servizi non di mercato

Composizione settoriale nelle macro-regioni Valore Aggiunto (2019)



Elaborazioni Osservatorio del Terziario su dati Istat



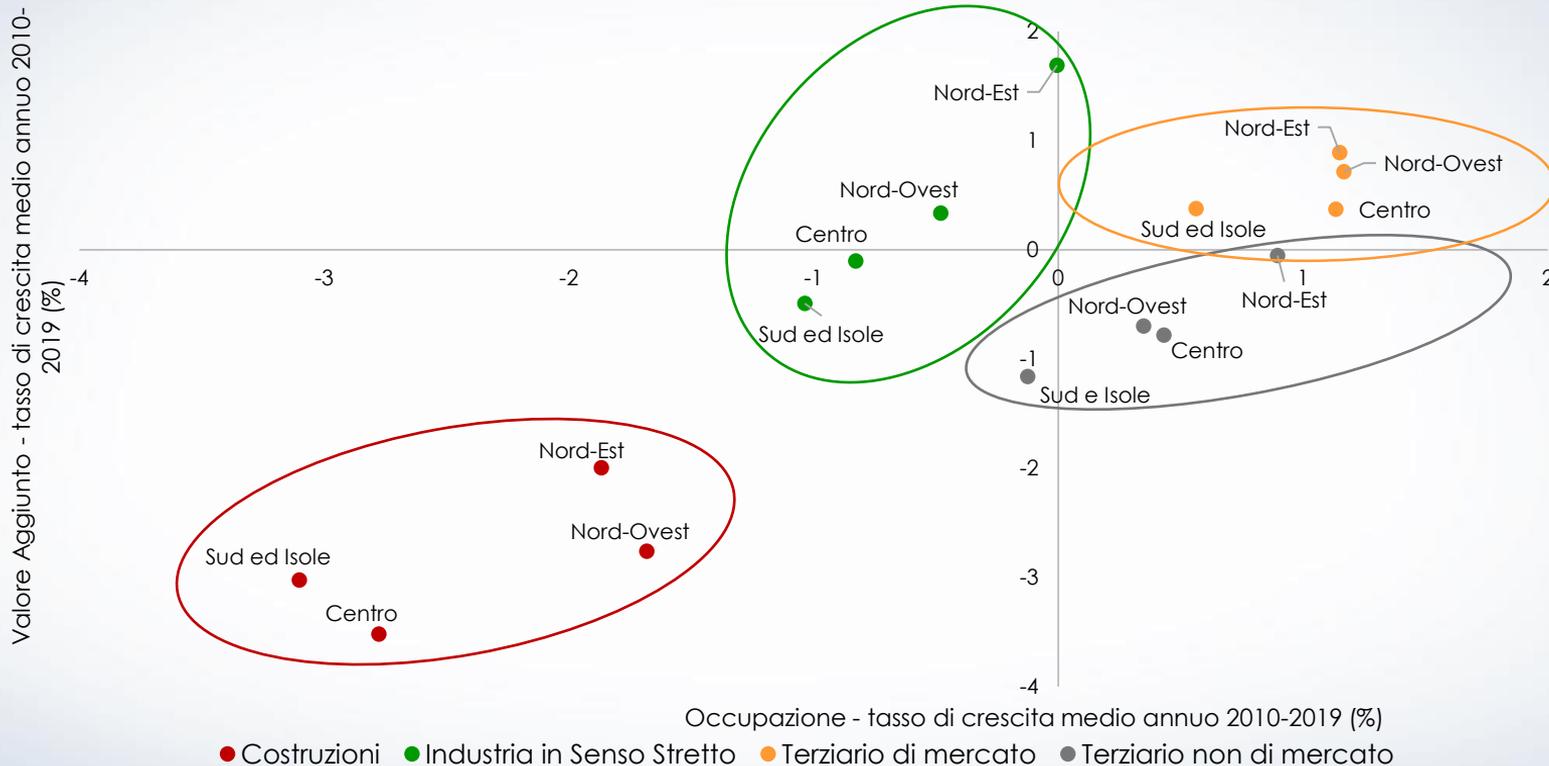
Le diverse composizioni settoriali non spiegano da sole il divario Nord-Sud

- La **composizione settoriale** delle economie locali viene spesso individuata quale elemento determinante per i **divari produttivi** fra aree diverse
- Una decomposizione della variabilità nel Valore Aggiunto per addetto rivela però che la diversa composizione settoriale **spiega solo in parte il grosso gap produttivo fra Nord e Sud**
- Se le due macro-aree avessero la stessa composizione settoriale, la loro differenza produttiva si ridurrebbe di circa di un quarto
- **Altri fattori:** dotazione infrastrutturale, efficienza della P.A., capitale umano e sociale, dimensioni aziendali, ...



Tutta l'economia si è mossa "strutturalmente" verso un maggiore peso del Terziario di mercato, unico macro-settore con tassi positivi

Crescita Economica nelle Macro-Aree (2010-2019)



Elaborazioni Osservatorio del Terziario su dati Oxford Economics





MANAGERITALIA®



IL PARTNER IDEALE
PER I MANAGER
DI OGGI E DI DOMANI



Un approccio più granulare: Geografia del Terziario

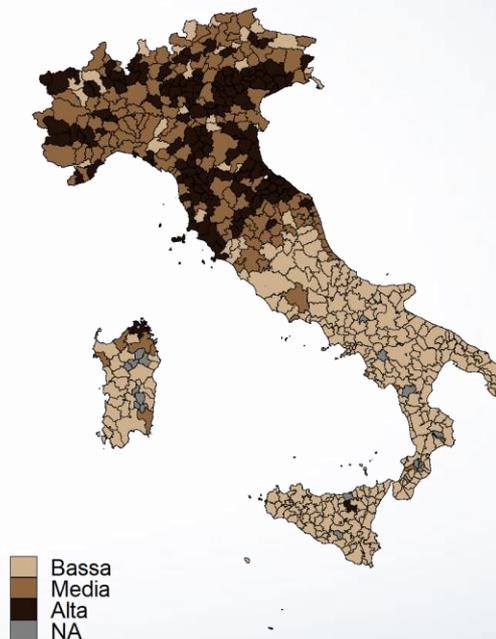
Sull'asse Nord-Sud differenze significative solo in alcuni comparti

Concentrazione occupazionale nei comparti del Terziario di mercato (2018)

Commercio all'ingrosso e al dettaglio

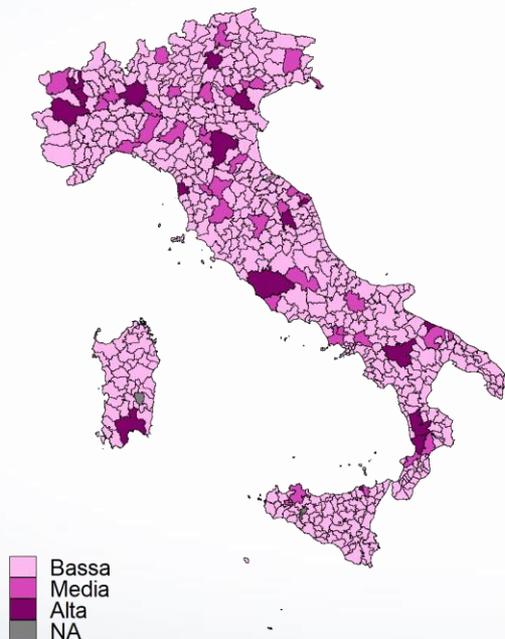


Attività immobiliari



Concentrazione occupazionale nei comparti del Terziario di mercato (2018)

Servizi di informazione e comunicazione



Attività finanziarie



Elaborazioni Osservatorio del Terziario su dati Istat



Concentrazione occupazionale nei comparti del Terziario di mercato (2018)

Trasporti e magazzinaggio



Attività sportive, artistiche e di intrattenimento



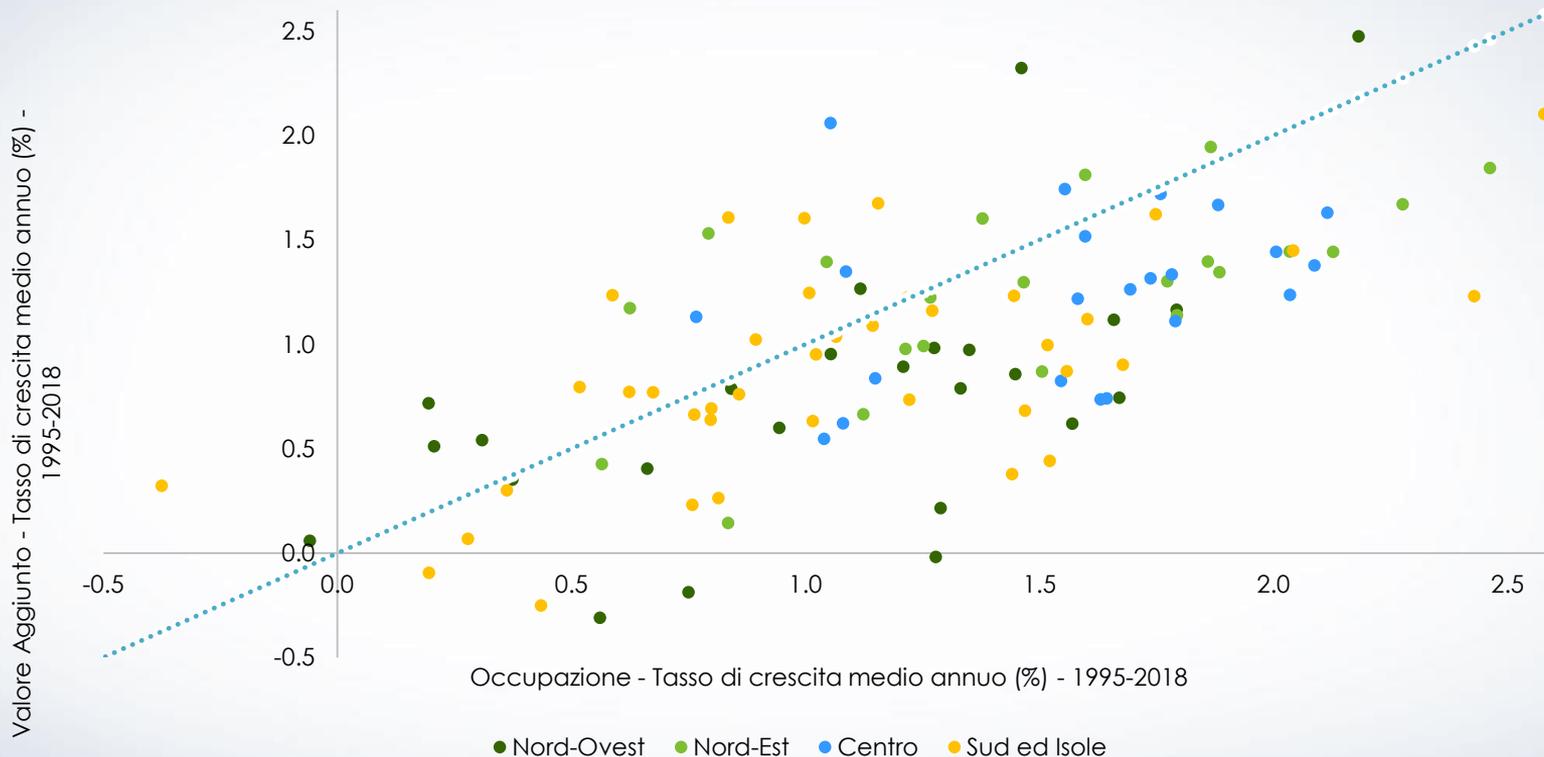
Elaborazioni Osservatorio del Terziario su dati Istat



Grande eterogeneità all'interno delle macro-aree

Frequenti campioni locali nel Meridione

Crescita economica delle province (1995-2018) – Terziario di mercato

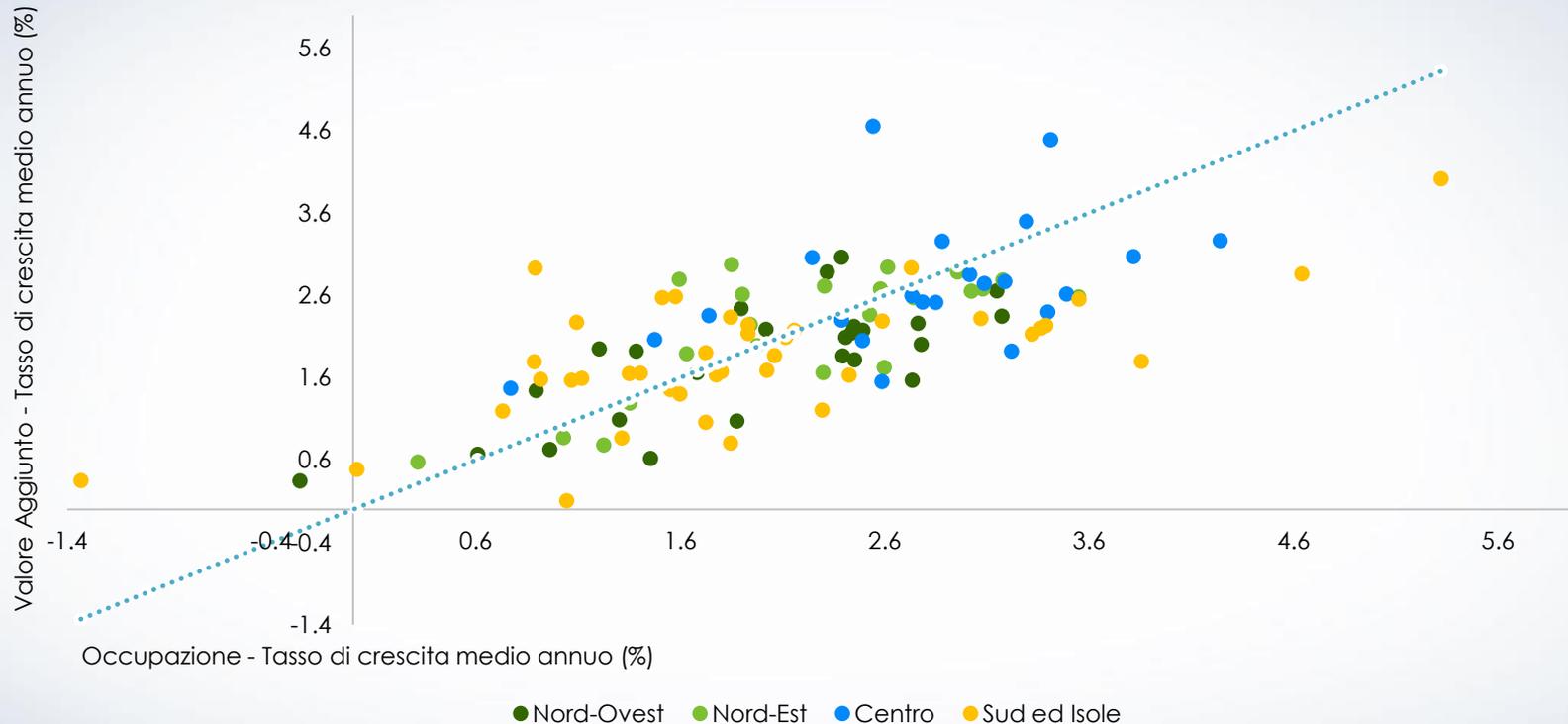


Elaborazioni Osservatorio del Terziario su dati Oxford Economics



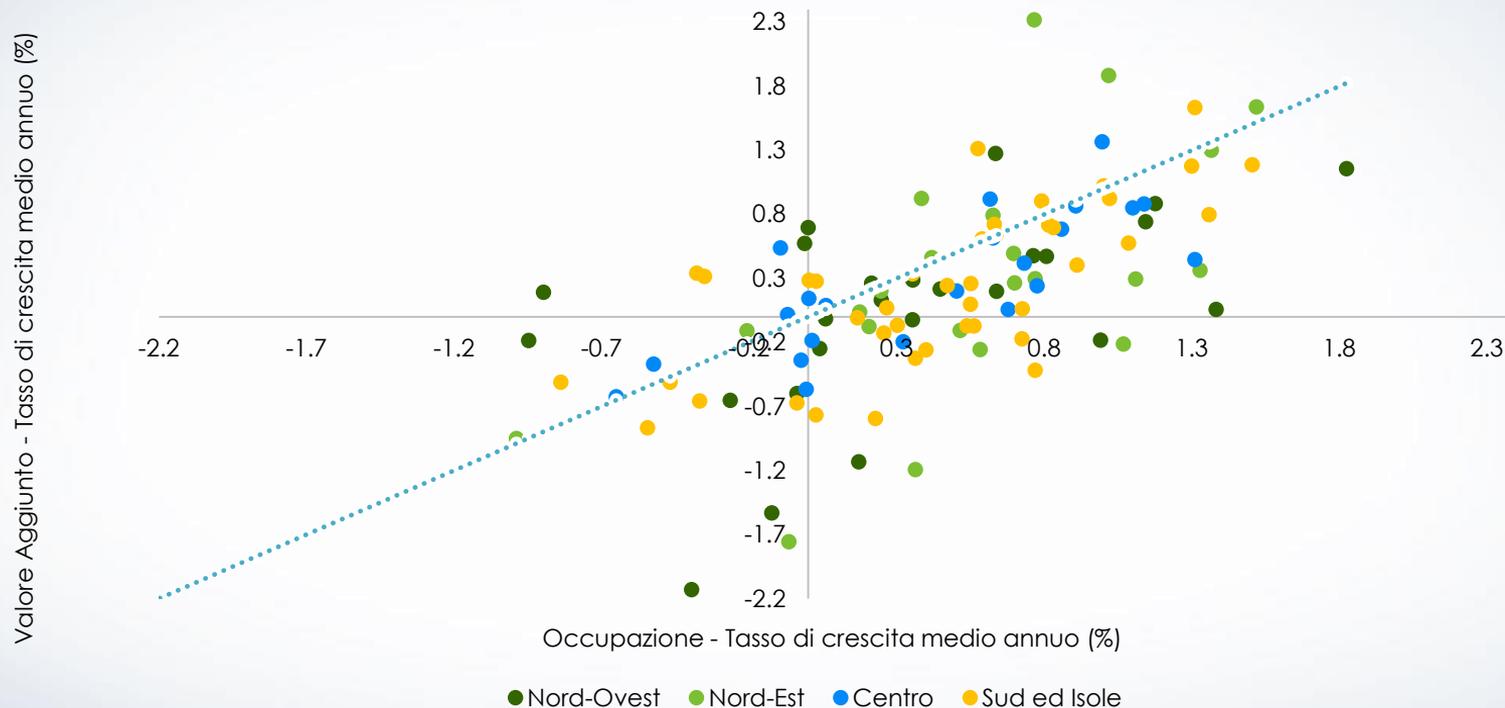
Quasi tutte le province nel quadrante dei tassi positivi In linea con intera economia

Crescita economica delle province (1995-2007) – Terziario di mercato



L'effetto della crisi, Terziario più resiliente del resto dell'economia

Crescita economica delle province – Terziario di mercato (2008-2018)



Elaborazioni Osservatorio del Terziario su dati Oxford Economics



