

Emilia-Romagna: l'ultimo miglio del PNRR

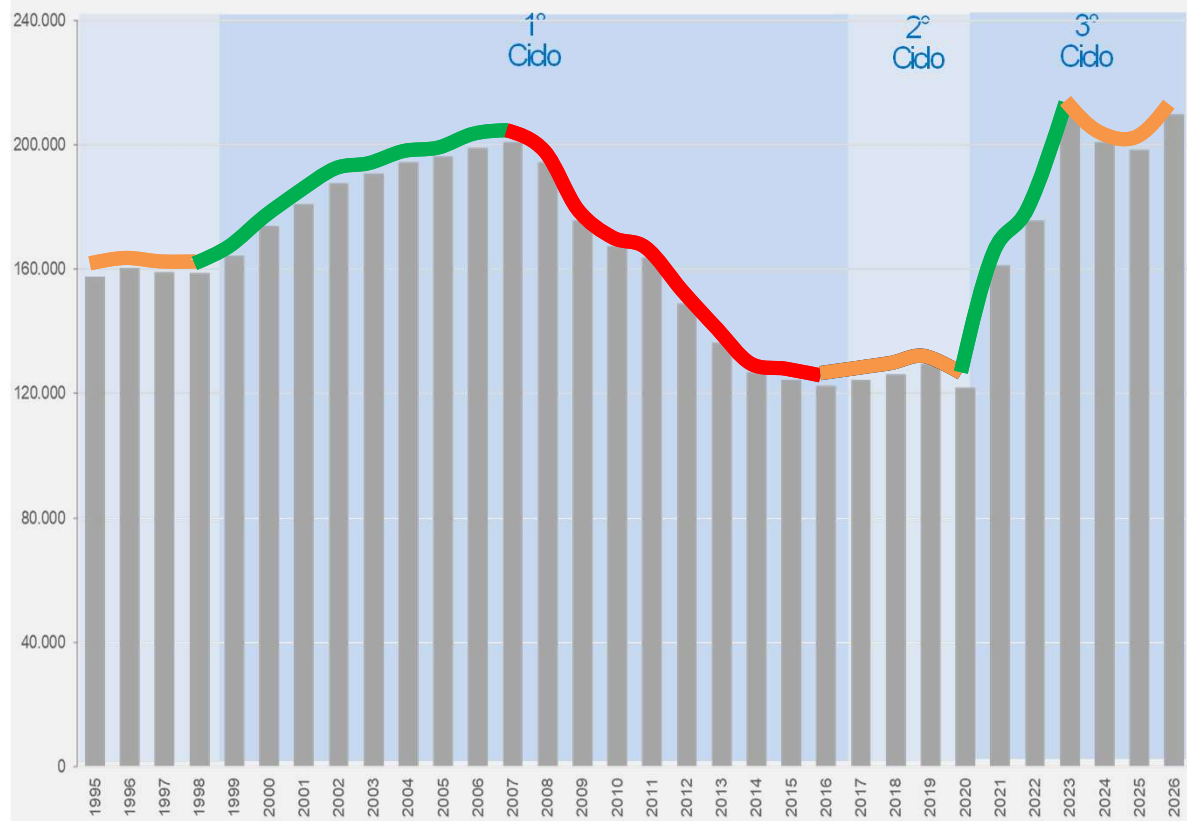
Bilanci e prospettive future

2 febbraio 2026

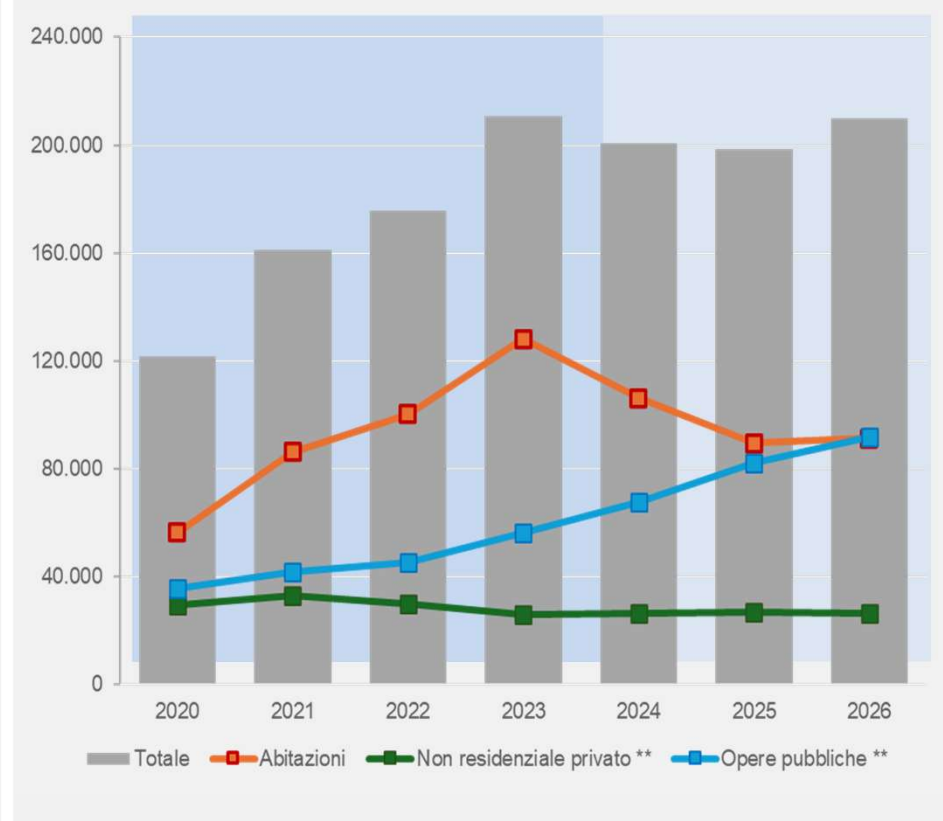
Le costruzioni nell'età dell'attesa

INVESTIMENTI IN COSTRUZIONI

Milioni di euro - Valori costanti



Elaborazione Ance su dati Istat

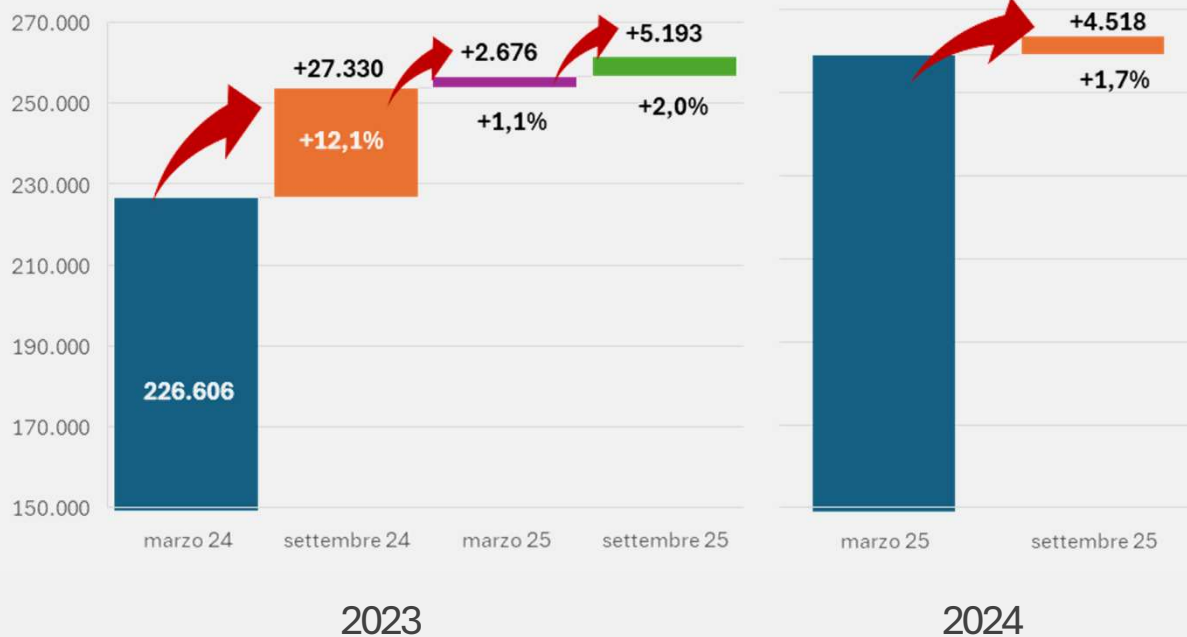


(**) Stima Ance

■ L'ottimismo prudente dei dati

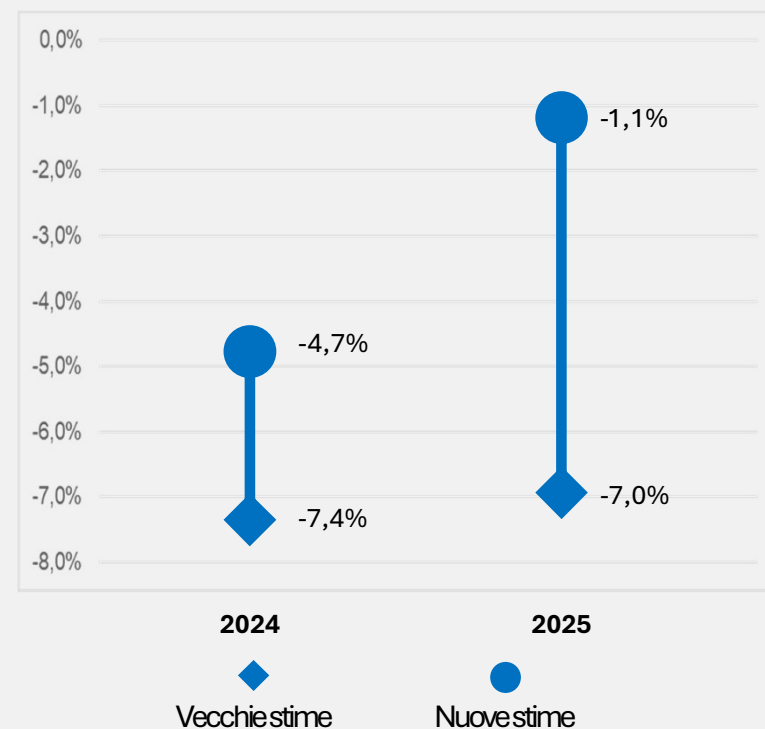
INVESTIMENTI IN COSTRUZIONI: LE REVISIONI ISTAT

Milioni di euro - Valori correnti



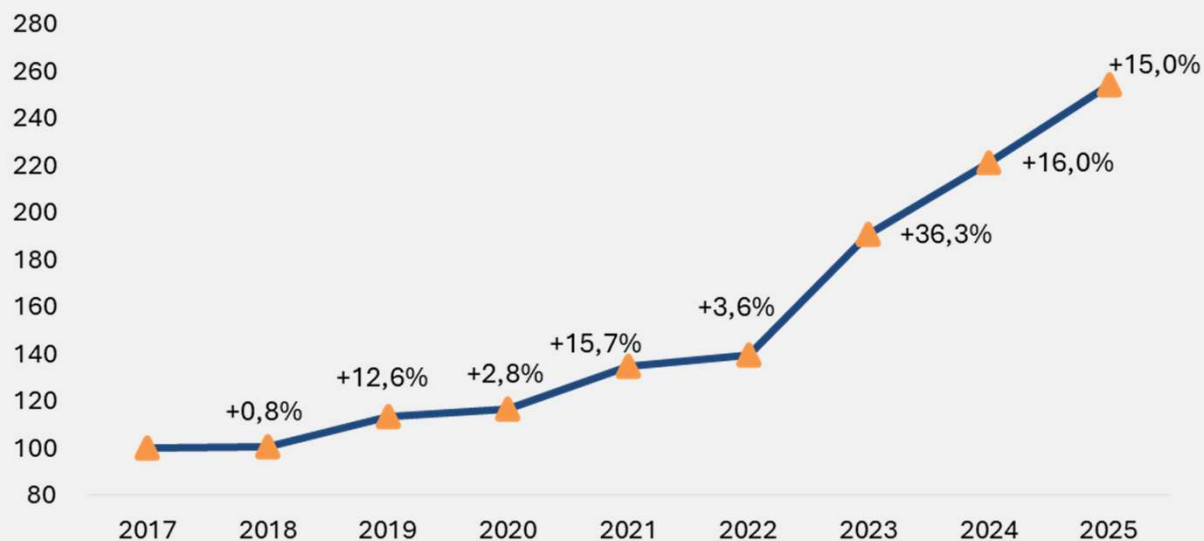
SCOSTAMENTO STIME ANCE

Confronto previsione-consuntivo



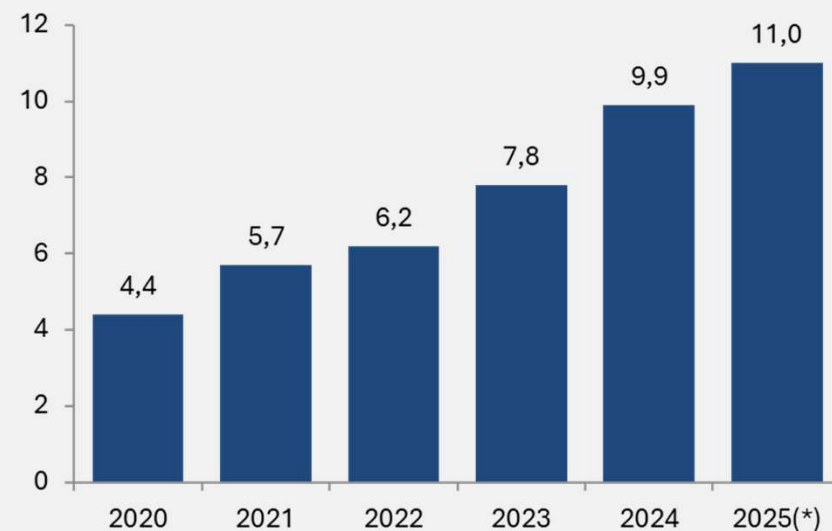
■ Il contributo dei comuni e di RFI - nazionale

ANDAMENTO DELLA SPESA IN CONTO CAPITALE DEI COMUNI ITALIANI -
Periodo 2017- 2025 (n.i. 2017=100)



Elaborazione Ance su dati Ragioneria dello Stato

RFI: SPESA PER INVESTIMENTI
valori in miliardi di euro

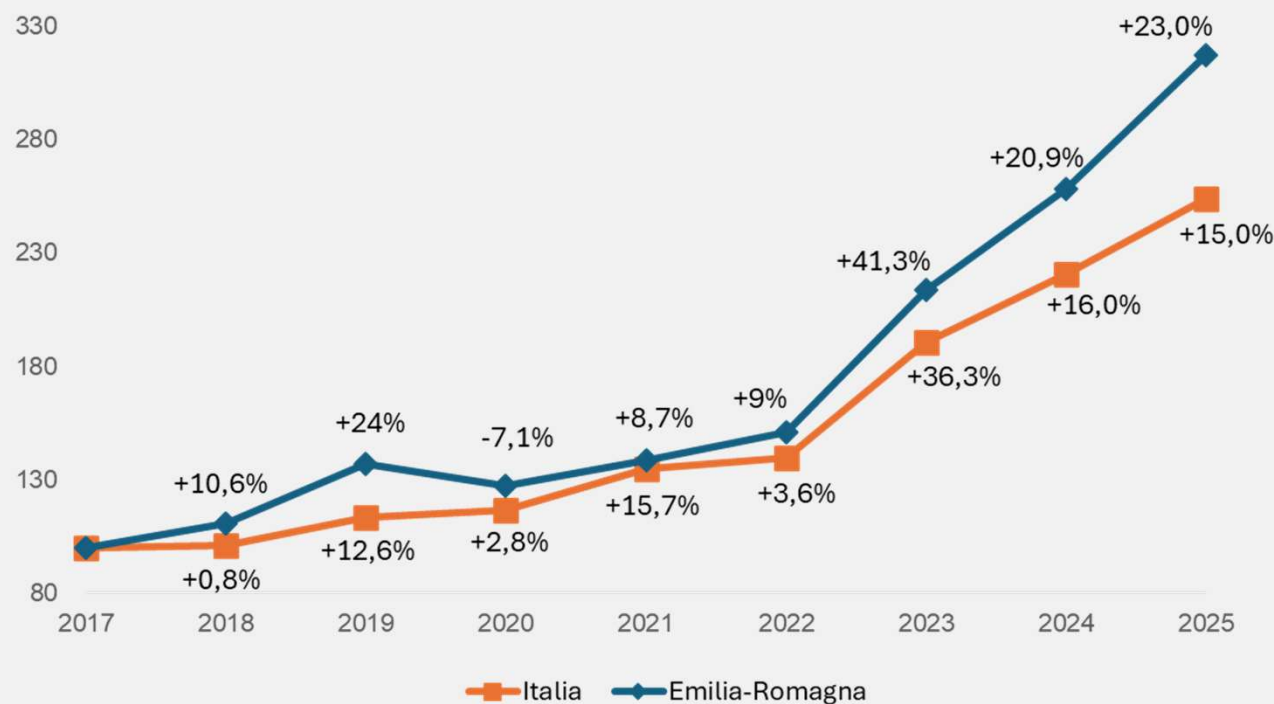


(*) Previsioni RFI
Elaborazione Ance su dati pubblici

■ Forte l'impegno dei comuni dell'Emilia-Romagna

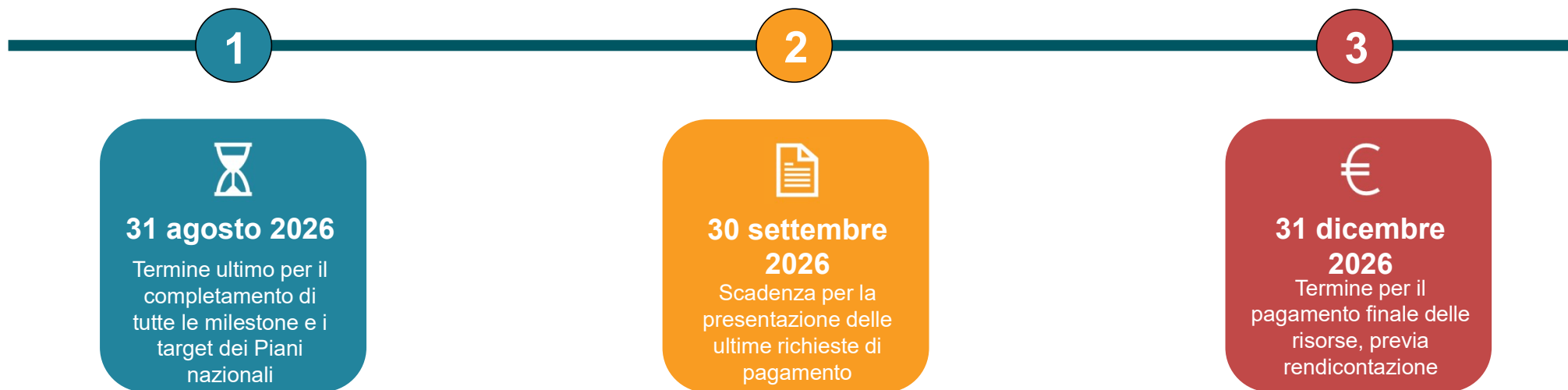
ANDAMENTO DELLA SPESA IN C/CAPITALE DEI COMUNI

Periodo 2017-2025 (n.i. 2017=100)



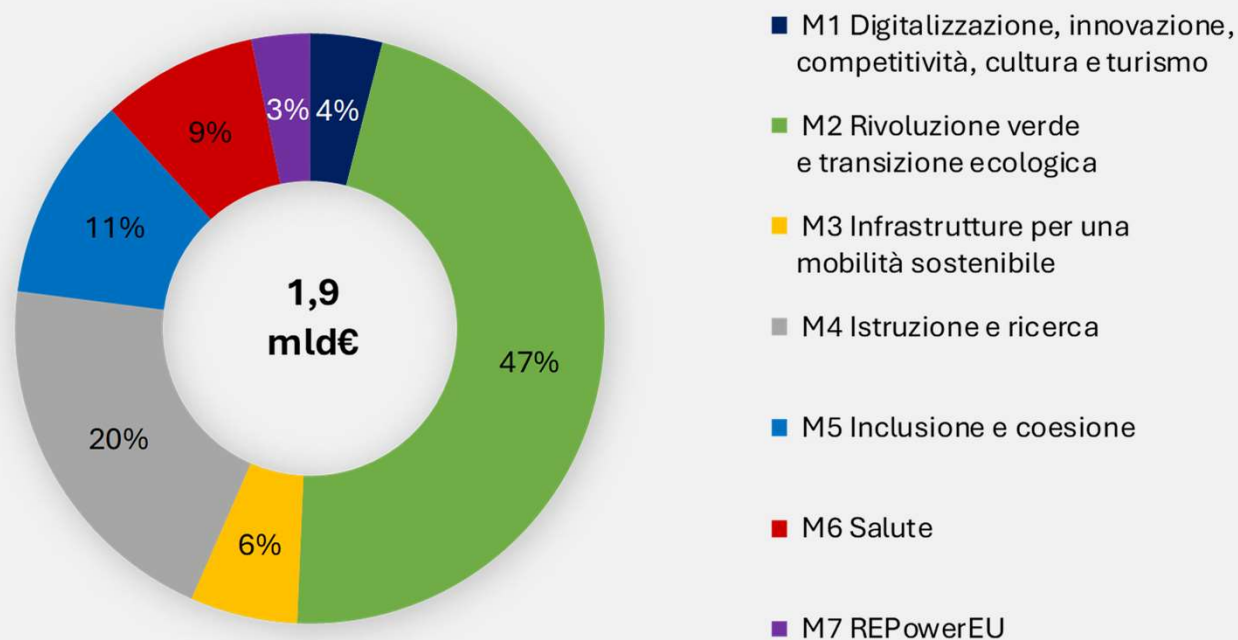
Complessivamente, nel periodo 2017-2025, la spesa in conto capitale dei comuni Emiliani è aumentata del **+217,4%**

■ La roadmap verso il 2026: le scadenze inderogabili



■ In Emilia-Romagna pagati 1,9 miliardi di fondi PNRR

PNRR PER LE COSTRUZIONI: DISTRIBUZIONE PER MISSIONE DEI PAGAMENTI IN EMILIA-ROMAGNA - valori in mld€ e incidenza %



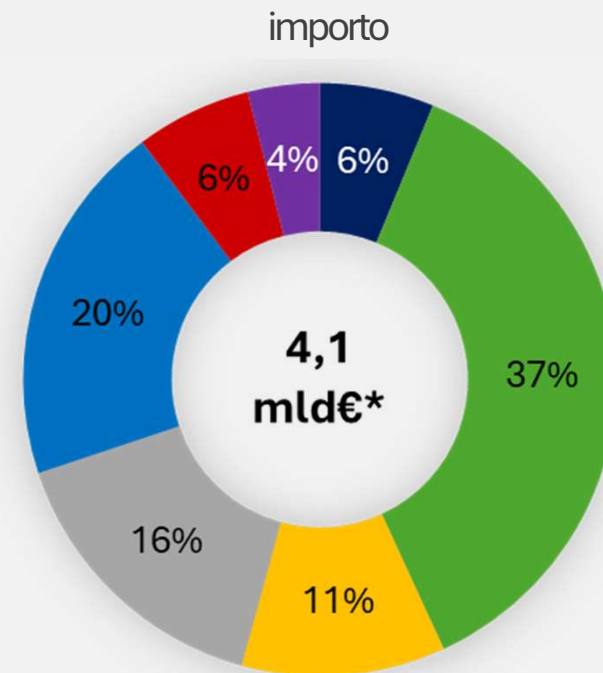
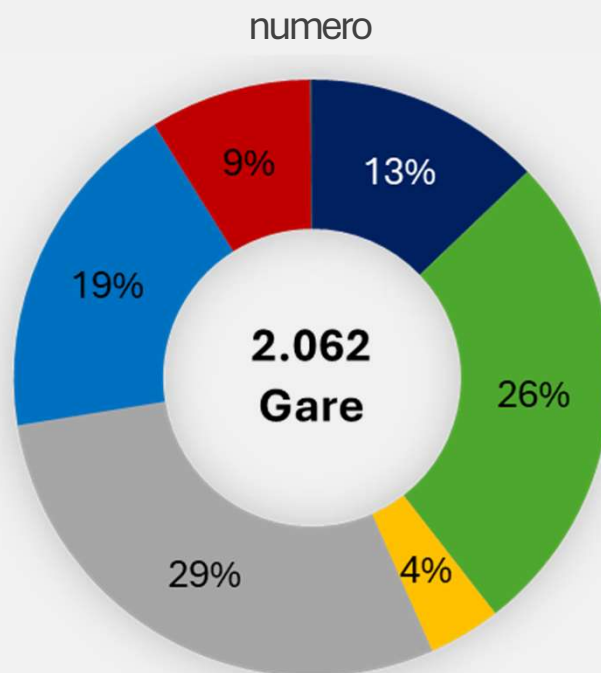
* Si segnala che il finanziamento include sia l'importo dei progetti localizzati esclusivamente nella singola regione, sia la quota parte dei progetti che interessano più regioni. L'importo è calcolato al netto del Superbonus e degli interventi di ambito nazionale
Elaborazione Ance su dati Italia Domani – aggiornati al 14/10/2025

■ Gare PNRR in Emilia-Romagna

DISTRIBUZIONE GARE PNRR IN EMILIA-ROMAGNA PER MISSIONE

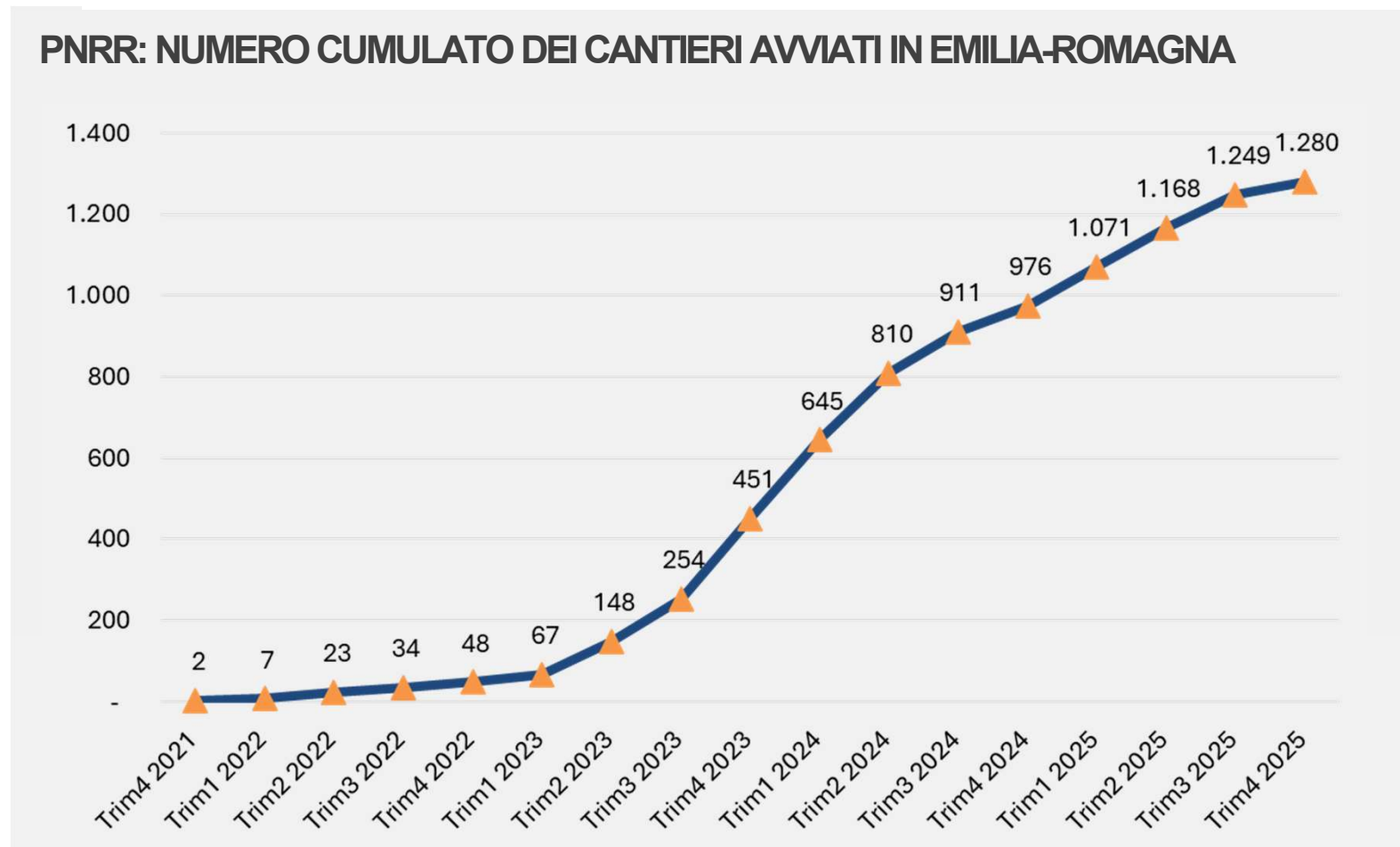
composizione %

- Missione 1- Digitalizzazione, innovazione, competitività, cultura e turismo
- Missione 2- Rivoluzione verde e transizione ecologica
- Missione 3- Infrastrutture per una mobilità sostenibile
- Missione 4- Istruzione e ricerca
- Missione 5- Inclusione e coesione
- Missione 6- Salute
- Missione 7- REPowerEU



(*) Gare per lavori pubblici, finanziati in tutto o in parte dal PNRR, pubblicate tra il 1° novembre 2021 e il 30 settembre 2025.
Elaborazione Ance su dati Italia domani e ANAC

■ L'attuazione del PNRR in Emilia-Romagna: 1.280 cantieri aperti o conclusi

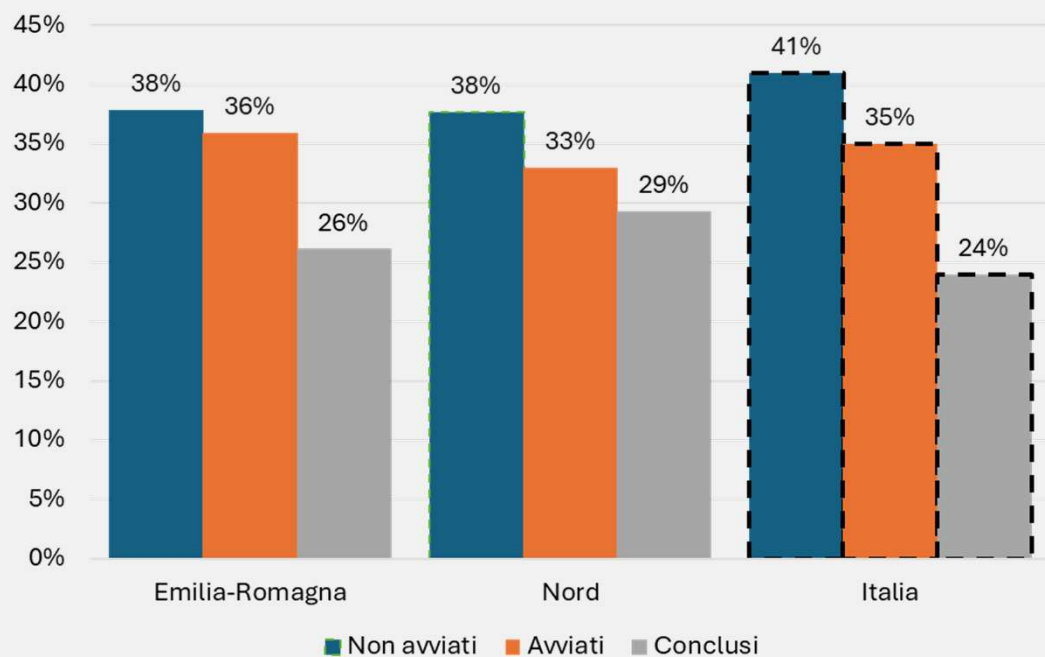


Elaborazione Ance su dati CNCE_Edilconnect, aggiornamento dicembre 2025

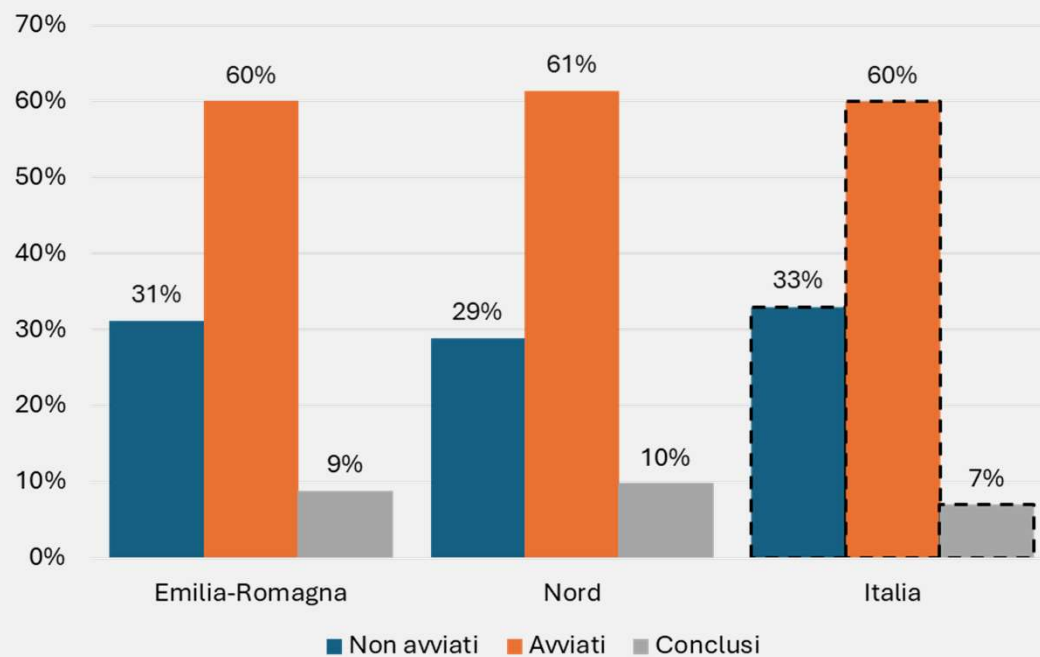
■ Avviato o concluso il 62% dei cantieri, in linea con la media delle regioni del Nord

PNRR: STATO DI AVANZAMENTO DEI CANTIERI PNRR

numero



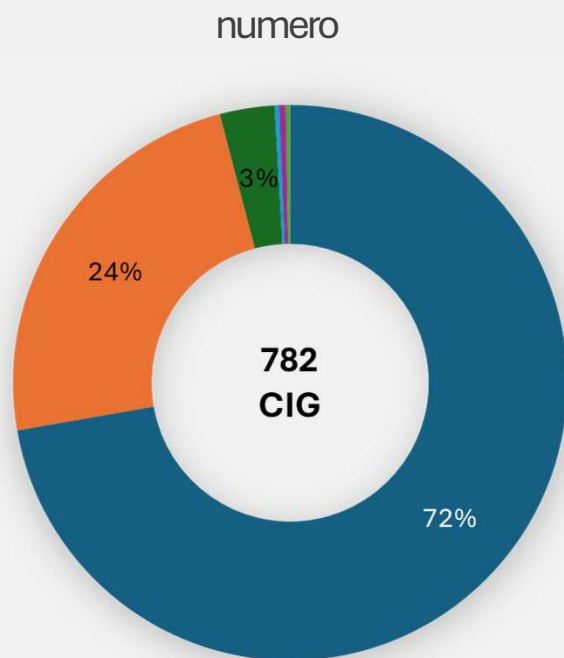
importo



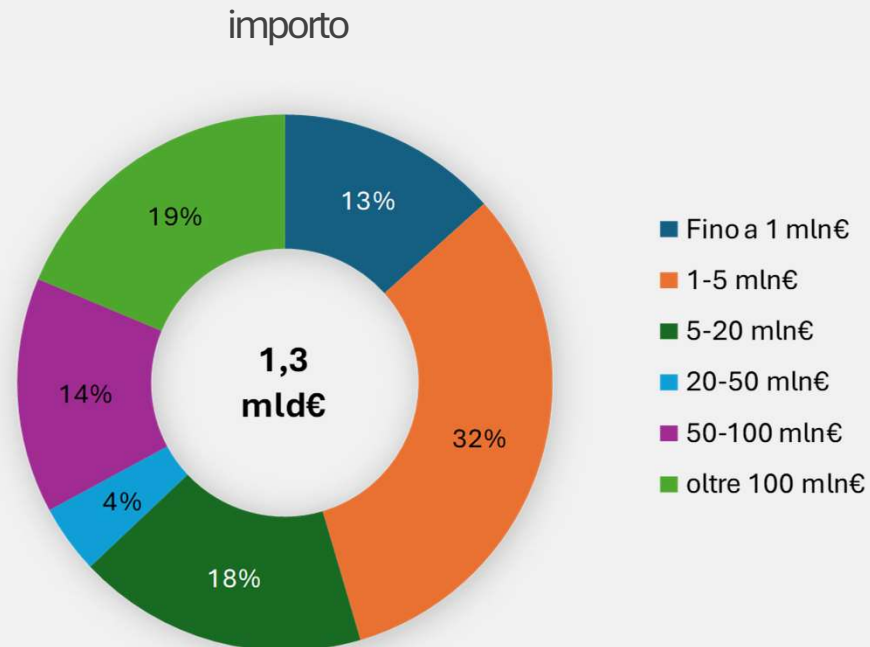
Il dato non include le gare transregionali né quelle per le quali la localizzazione non è determinabile.
Elaborazione Ance su dati CNCE_Edilconnect, aggiornamento dicembre 2025

■ Il 72% dei cantieri non avviati è inferiore a 1mln€

CANTIERI PNRR NON AVVIATI IN EMILIA-ROMAGNA: DISTRIBUZIONE PER CLASSE D'IMPORTO



- Fino a 1 mln€
- 1-5 mln€
- 5-20 mln€
- 20-50 mln€ (0,3%)
- 50-100 mln€ (0,4%)
- oltre 100 mln€ (0,3%)



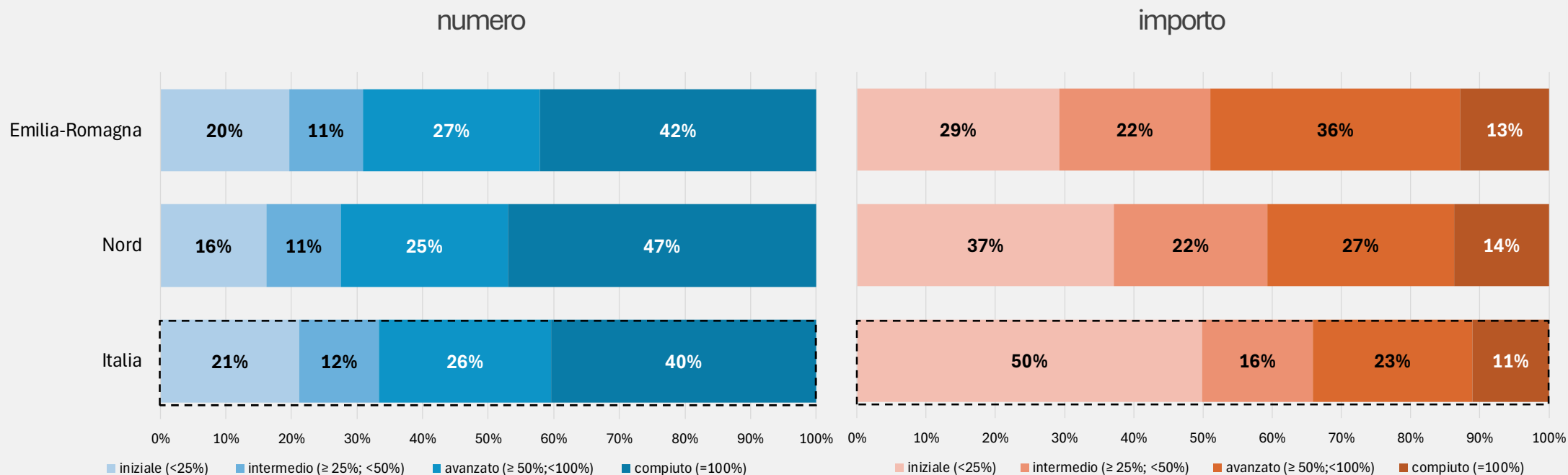
- Fino a 1 mln€
- 1-5 mln€
- 5-20 mln€
- 20-50 mln€
- 50-100 mln€
- oltre 100 mln€

Il dato non include le gare transregionali né quelle per le quali la localizzazione non è determinabile.
Elaborazione Ance su dati CNCE_Edilconnect, aggiornamento dicembre 2025

Lo stato di attuazione dei cantieri in Emilia-Romagna

PNRR: STATO DI AVANZAMENTO DEI CANTIERI AVVIATI

incidenza %

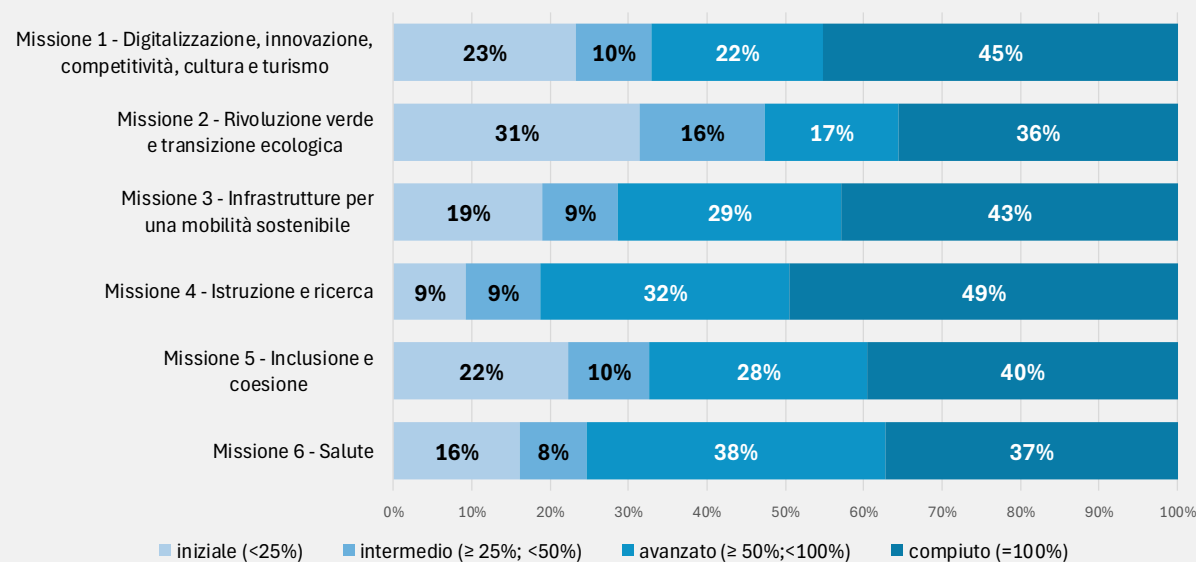


Lo stato di attuazione dei cantieri in Emilia-Romagna

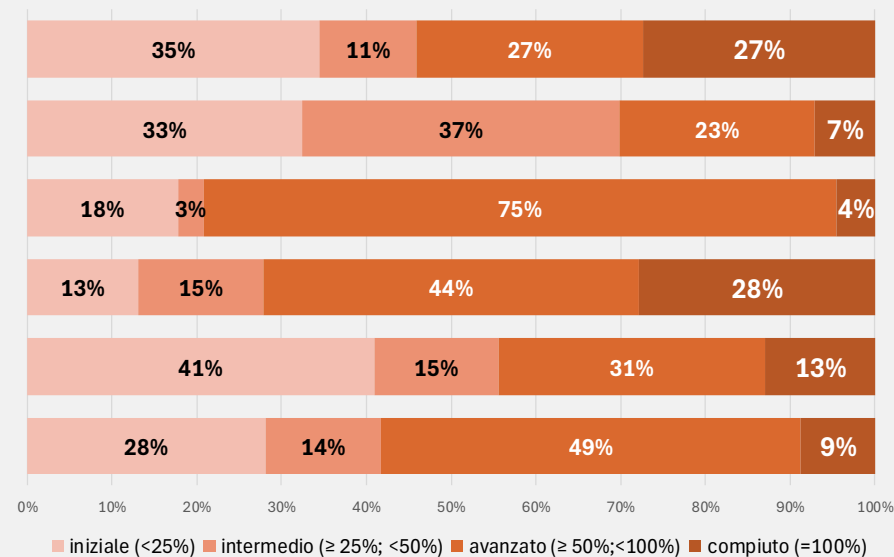
PNRR: STATO DI AVANZAMENTO DEI CANTIERI AVVIATI IN EMILIA-ROMAGNA PER MISSIONE

incidenza %

numero



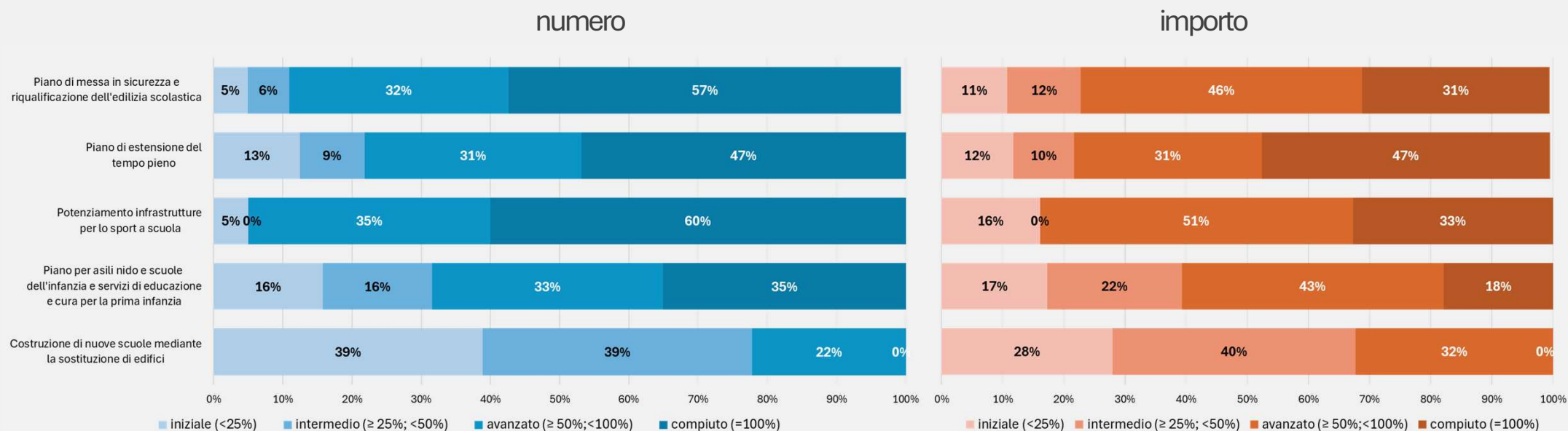
importo



■ Bene gli investimenti dedicati all'edilizia scolastica

PNRR: STATO DI AVANZAMENTO DEI CANTIERI AVVIATI IN EMILIA-ROMAGNA PER INTERVENTI DI EDILIZIA SCOLASTICA

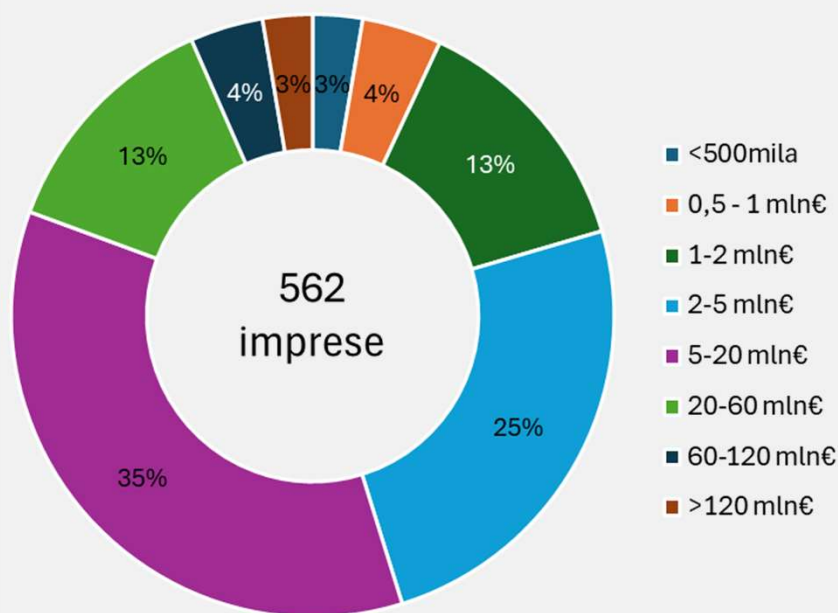
incidenza %



Imprese che lavorano nei cantieri PNRR in Emilia-Romagna

IMPRESE CON ALMENO UN LAVORO PNRR IN EMILIA-ROMAGNA

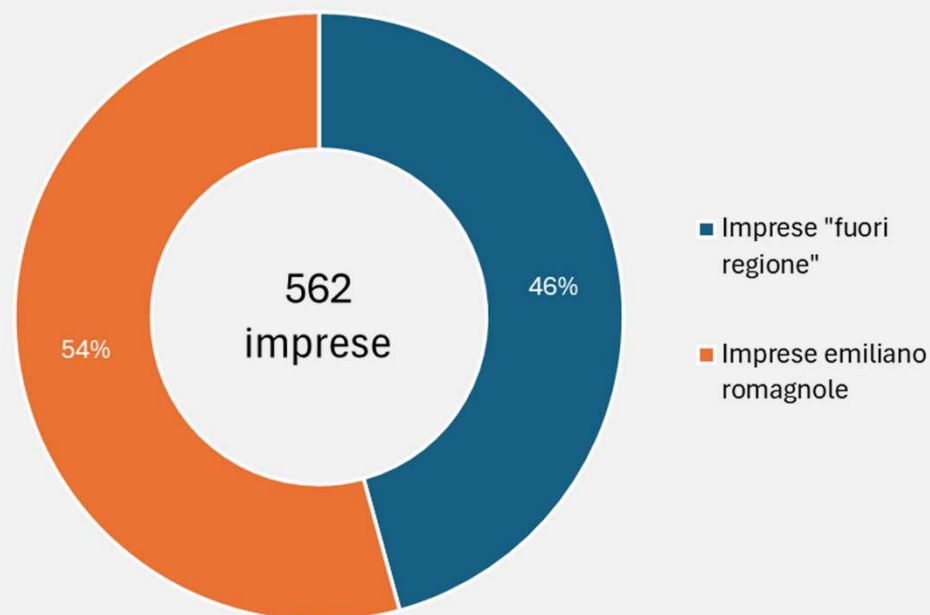
Distribuzione per valore della produzione*
composizione%



(*) ultimo valore disponibile

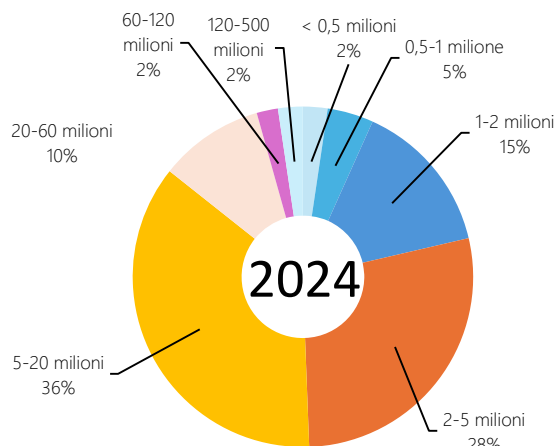
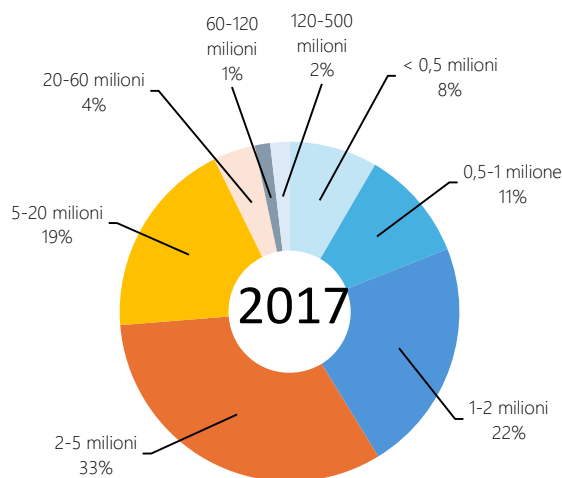
PROVENIENZA DELLE IMPRESE

composizione%

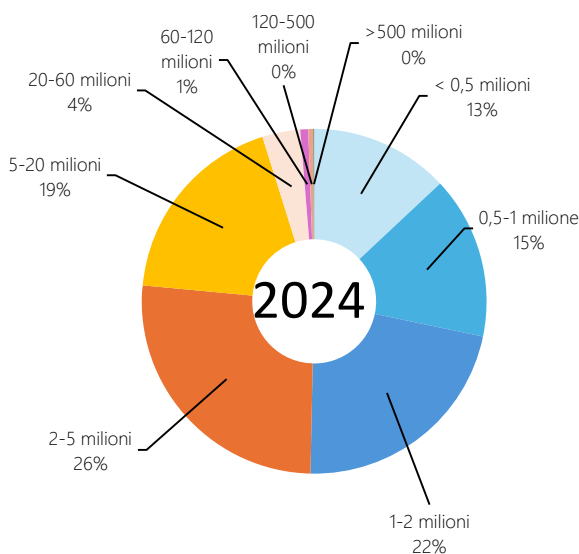
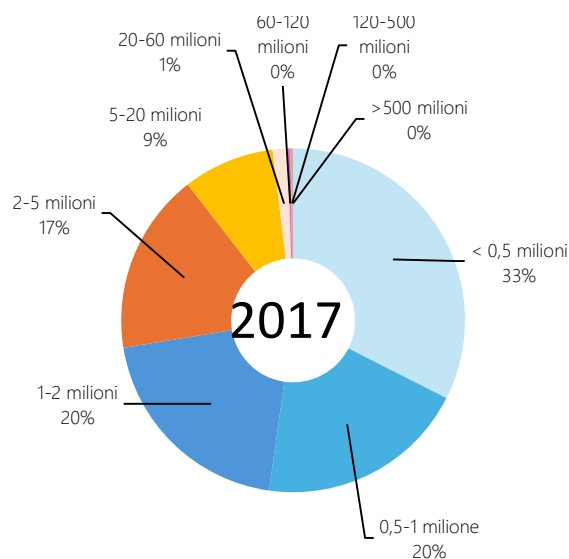


Elaborazione Ance su dati CNCE_Edilconnect e Aida

Le caratteristiche del campione delle imprese PNRR



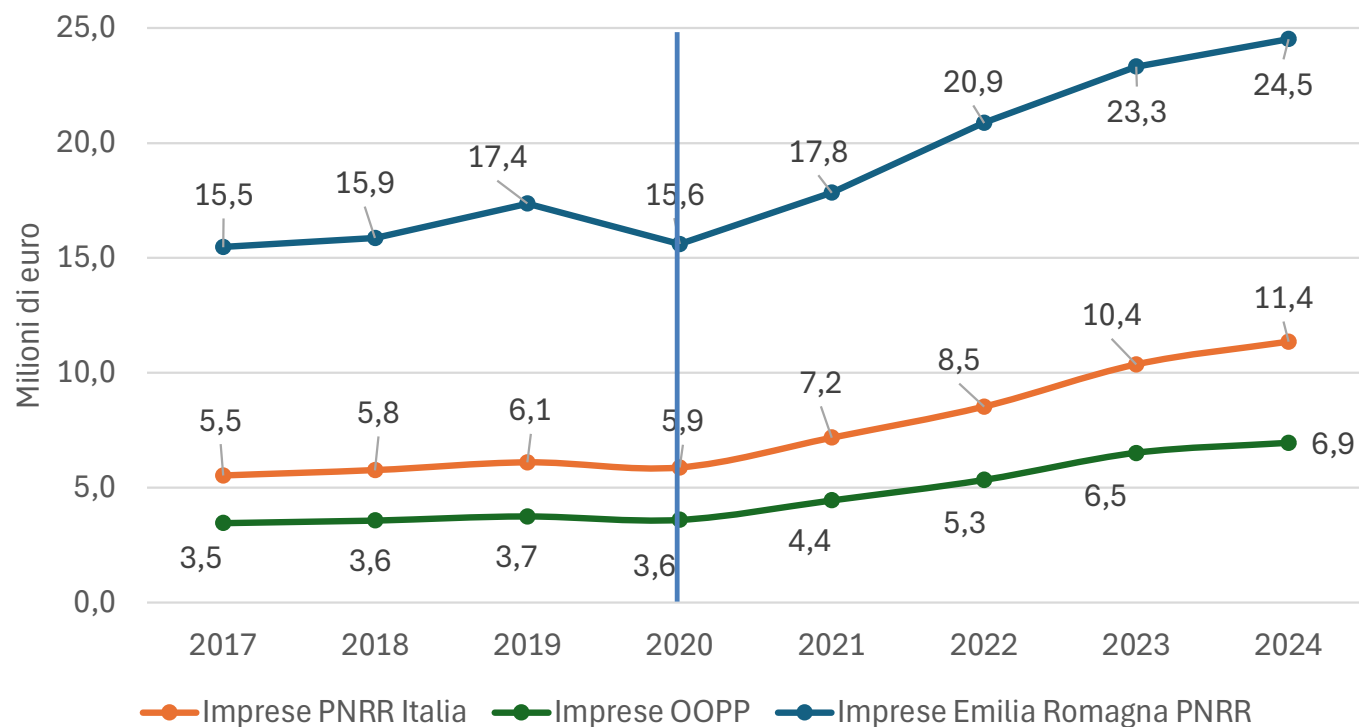
Le **imprese** dell'Emilia-Romagna **attive nel PNRR** con fatturato >2 mln sono passate dal 58% nel 2017 al 78% nel 2024



Le **altre imprese che hanno realizzato OOPP** con fatturato > 2 mln sono passate dal 27% nel 2017 al 49% circa nel 2024

Elaborazione Ance su dati BVD – A Moody's Analytics Company

■ Dinamica di crescita delle imprese PNRR tra il 2017 e il 2024



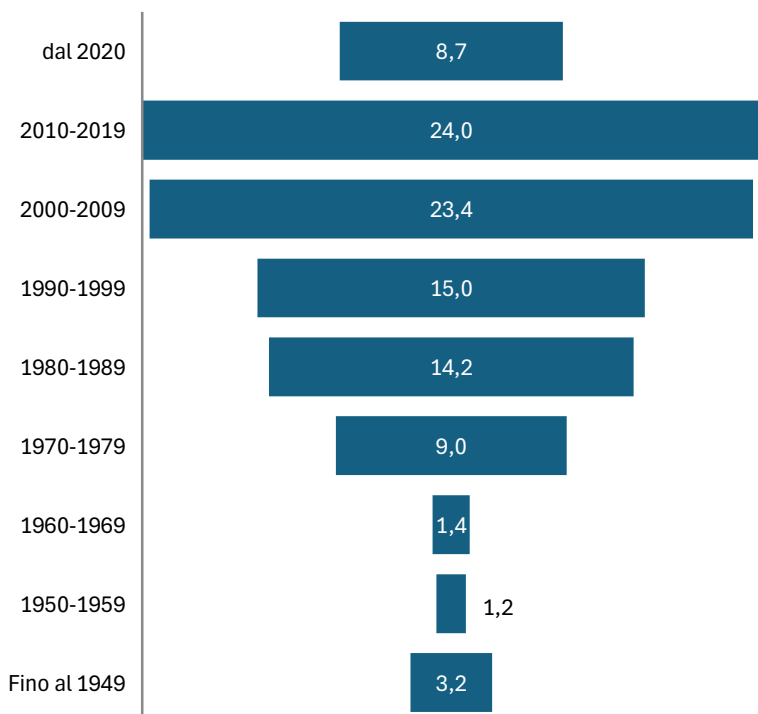
Elaborazione Ance su dati BVD – A Moody's Analytics Company

Le imprese dell'Emilia-Romagna attive nel PNRR hanno una dimensione media (**24,5 milioni di euro**) significativamente maggiore della media nazionale PNRR (**11,4 milioni**) e della media delle imprese attive nelle OOPP (**6,9 milioni**)

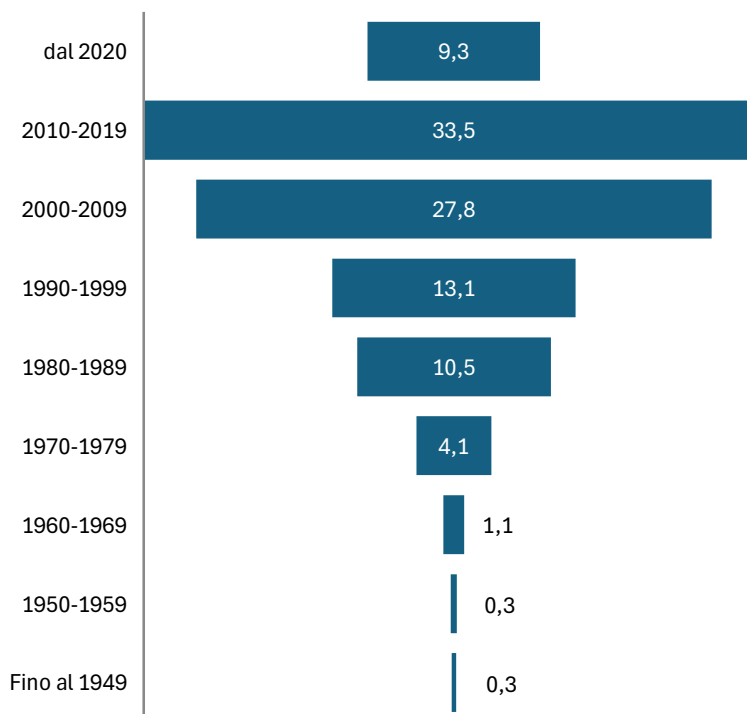
La storicità delle imprese attive nel PNRR

IMPRESE PER ANNO DI COSTITUZIONE – VAL. %

PNRR EMILIA-ROMAGNA



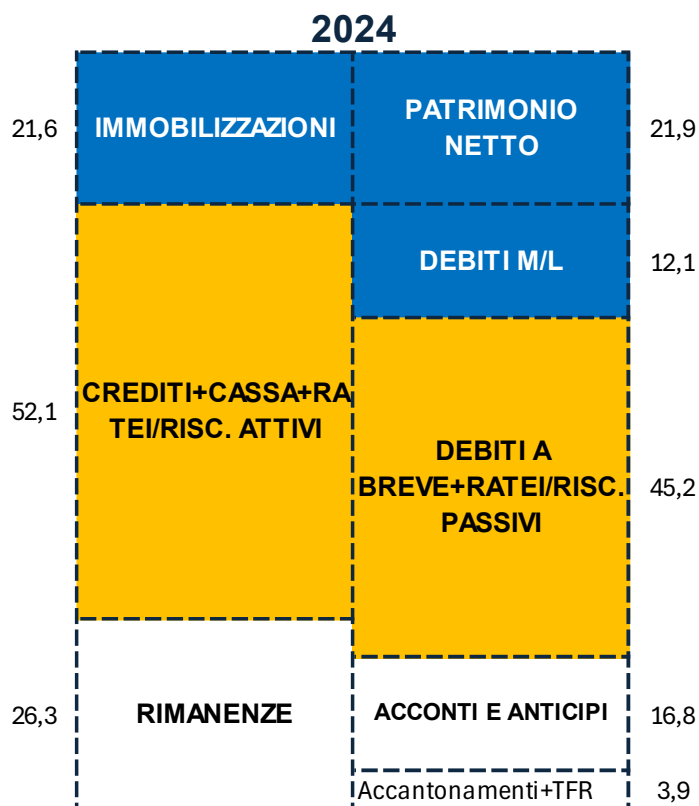
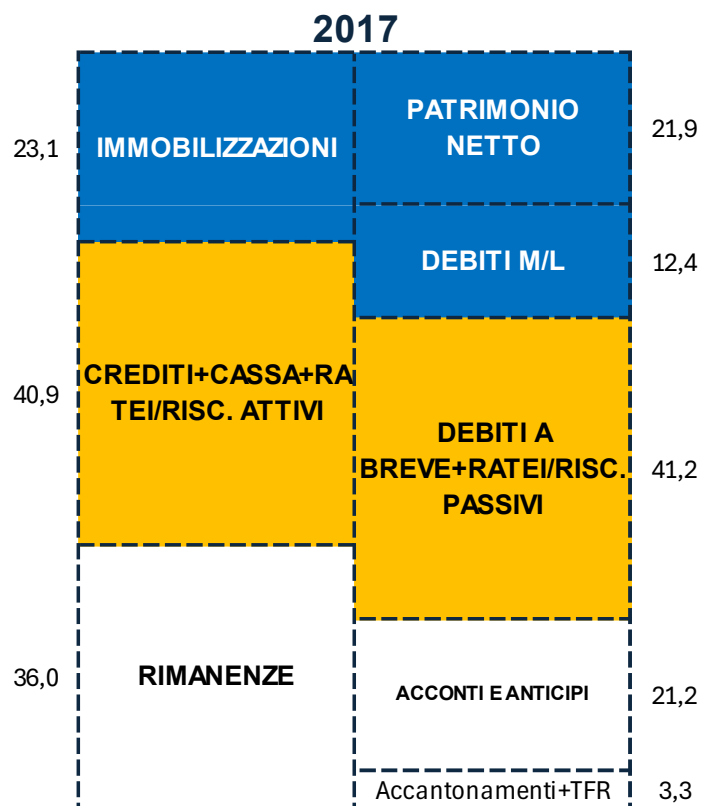
IMPRESE OOPP



Le imprese dell'Emilia-Romagna attive nel PNRR presentano una storicità più profonda anche rispetto alle imprese che realizzano OOPP

Elaborazione Ance su dati BVD – A Moody's Analytics Company

La struttura patrimoniale delle imprese PNRR dell'Emilia-Romagna



Elaborazione Ance su dati BVD - A Moody's Analytics Company

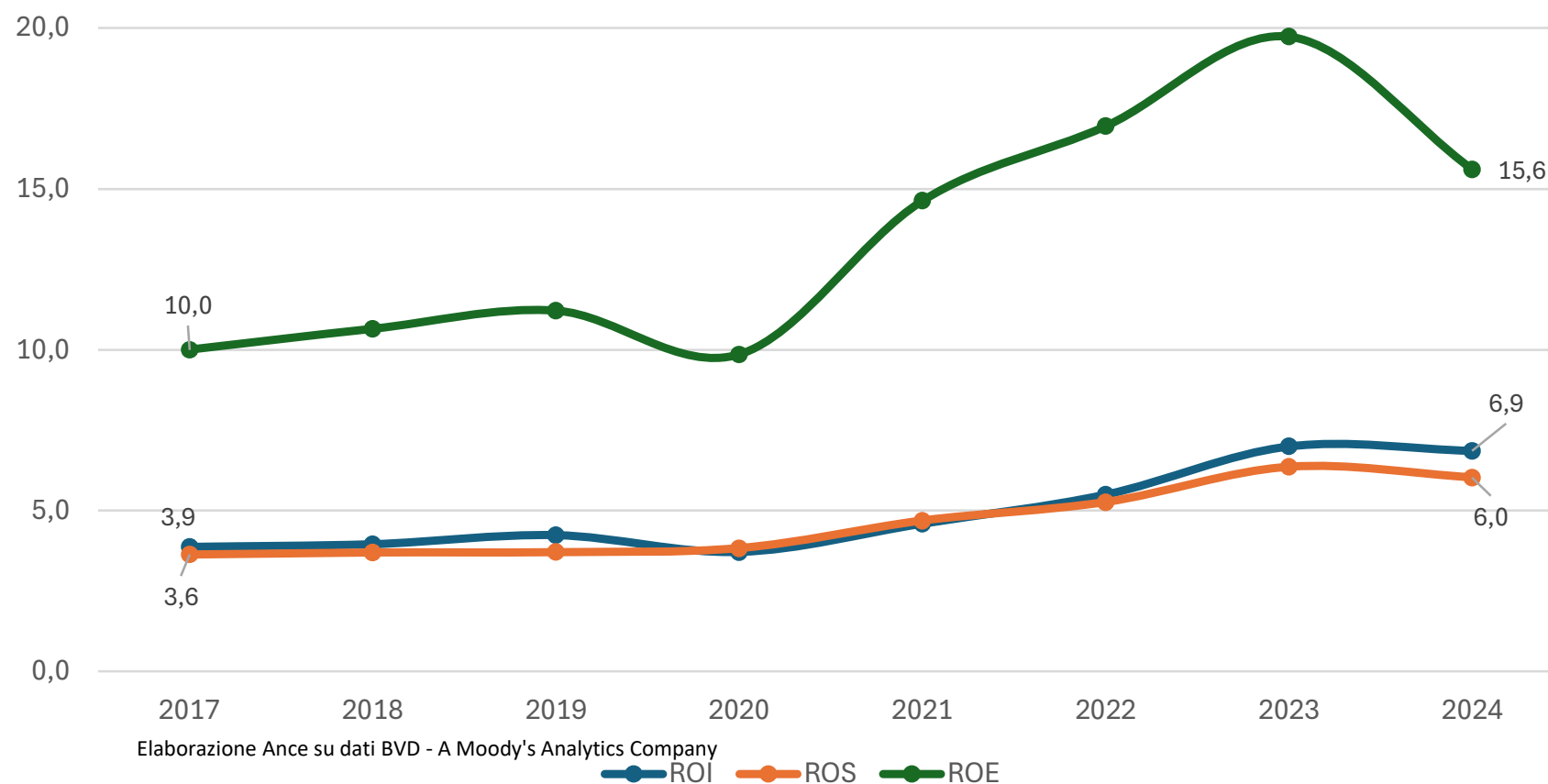
La struttura patrimoniale delle imprese di costruzioni **PNRR** è solida: il **Margine di Struttura Primario e Secondario** sono rispettati.

Anche l'equilibrio di breve periodo (dato dall'**Indice di Disponibilità**) tra circolante ed esposizioni a breve termine si è rinforzato, grazie ad un netto aumento dei crediti. Il debito a breve è aumentato leggermente ed ha dovuto compensare una discesa degli **acconti e degli anticipi** (questa dinamica è contraria a quanto avvenuto a livello nazionale). Questo trend non ha permesso alle imprese di ridurre i rischi legati ai tassi d'interesse.

Si è registrato un calo delle **rimanenze**.

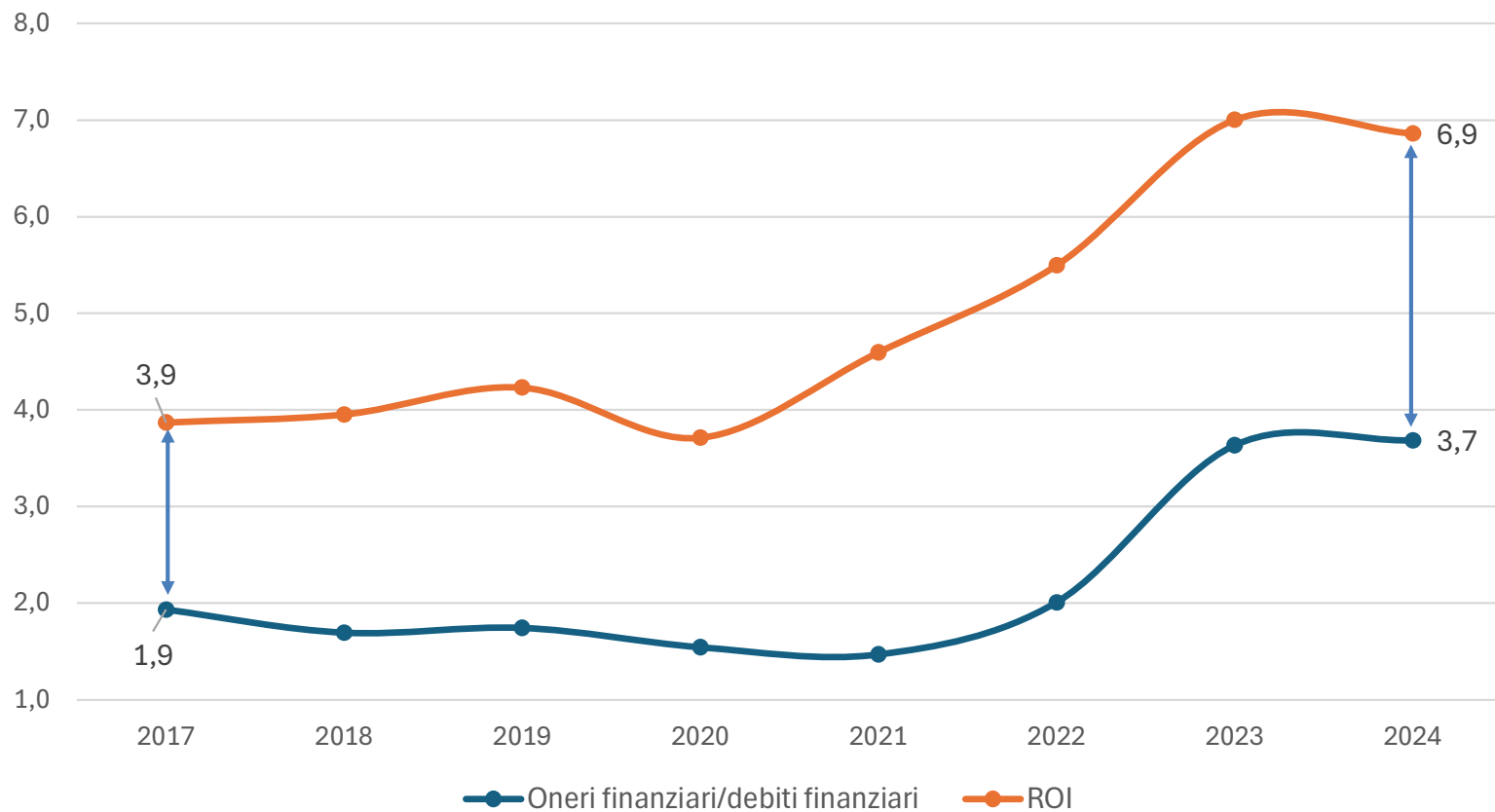
TOTALE IMPRESE: 346

2017-2024: redditività delle imprese in netta crescita



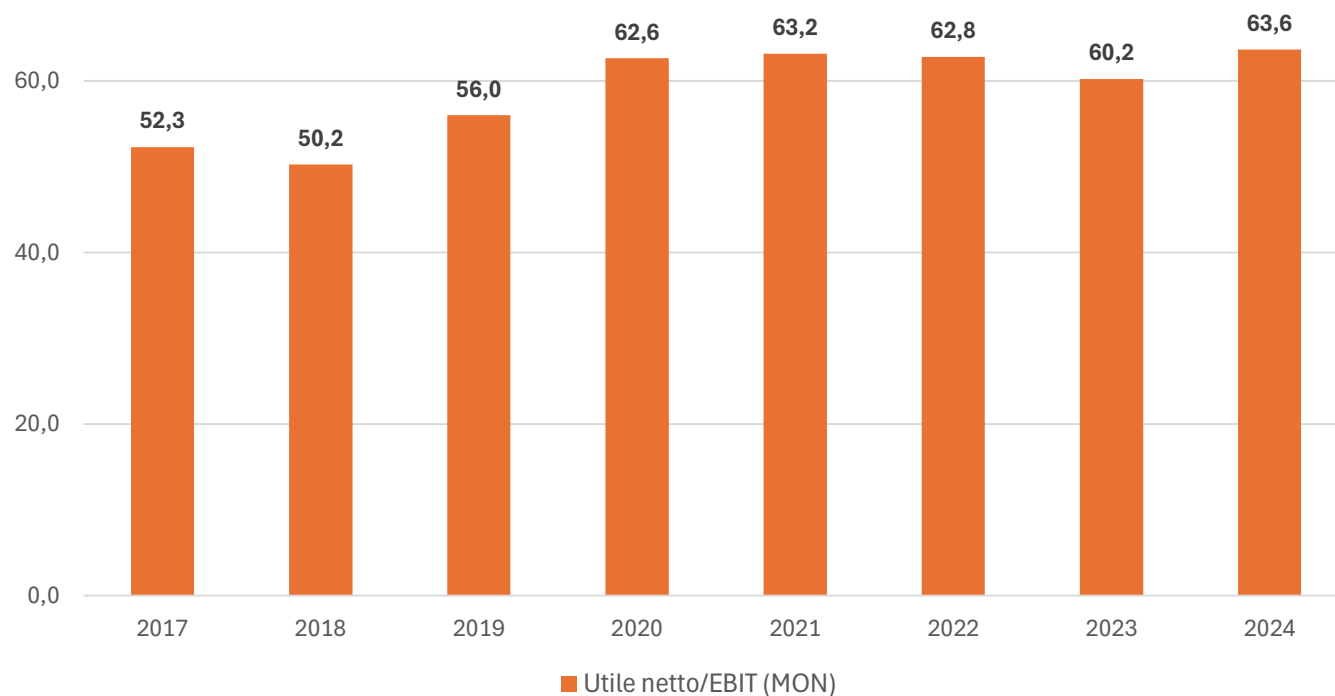
Elaborazione Ance su dati BVD - A Moody's Analytics Company

2017-2024 Redditività netta: effetto leva positivo



■ 2017-2024 Redditività netta

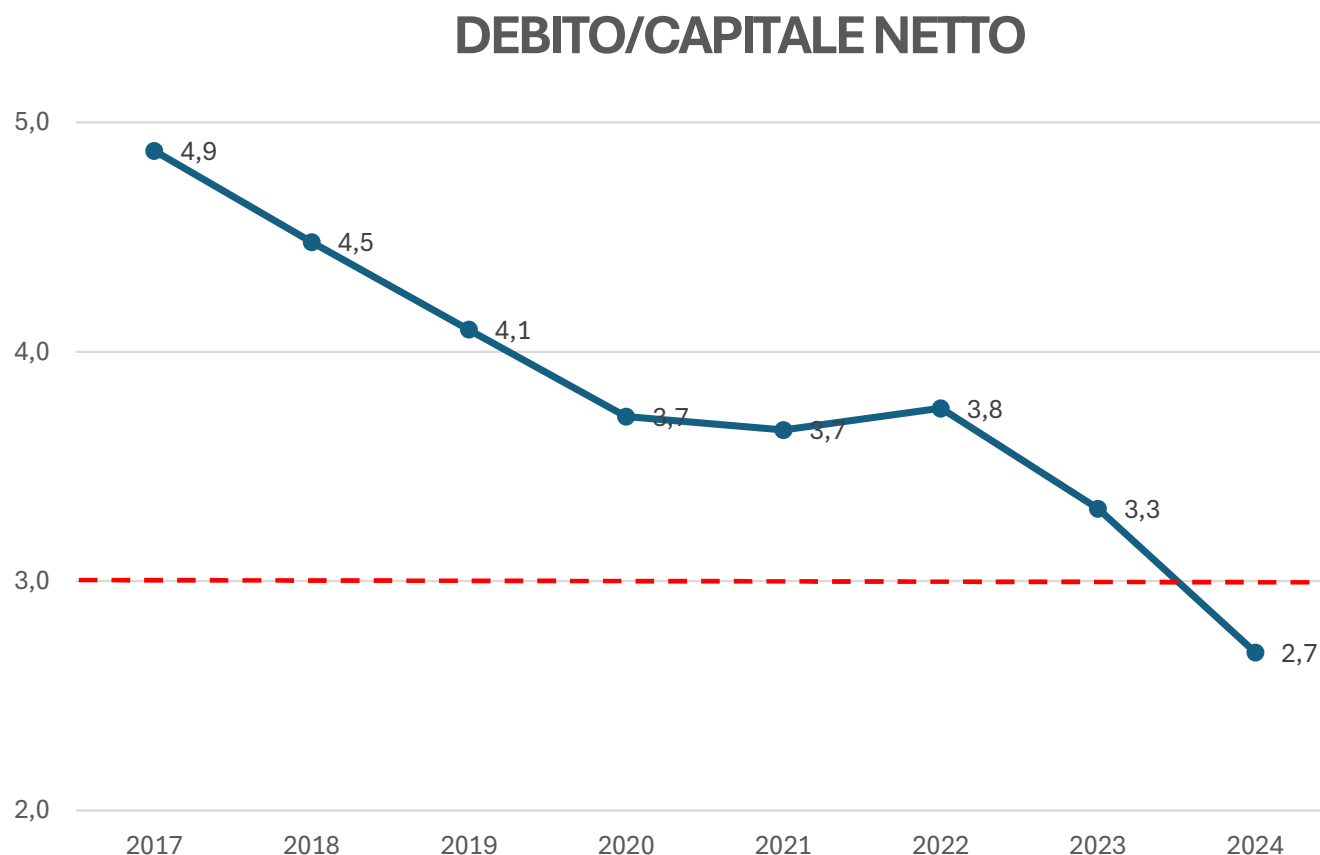
UTILE NETTO/EBIT



L'utile netto è aumentato in maniera molto sostenuta rispetto all'EBIT (Margine Operativo Netto)

Elaborazione Ance su dati BVD - A Moody's Analytics Company

■ 2017-2024: la finanza d'impresa e l'indebitamento

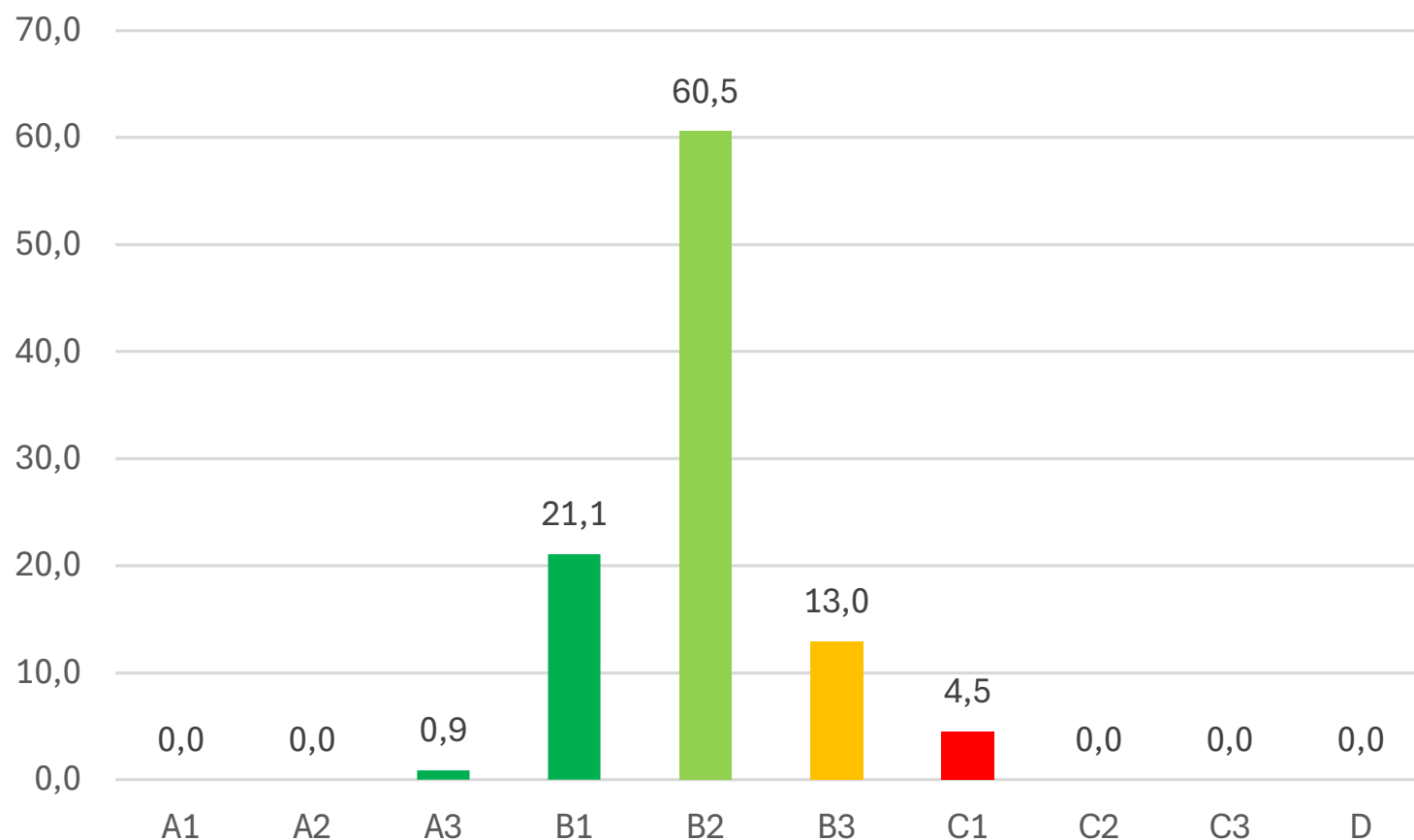


Il capitale di terzi è pari a circa 2,7 volte il capitale proprio, un valore medio decisamente inferiore al 4,9 del 2017

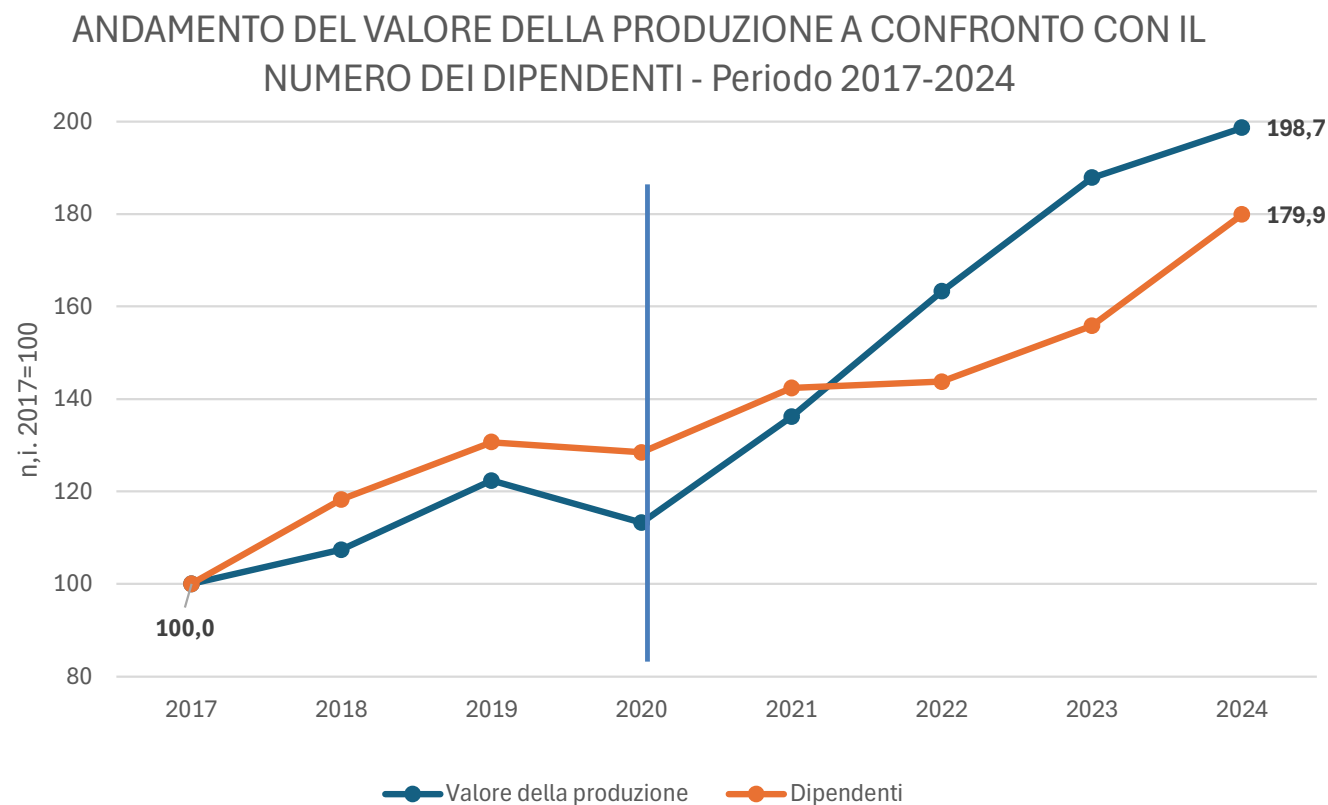
Elaborazione Ance su dati BVD - A Moody's Analytics Company

■ La rischiosità delle imprese PNRR – a cura di Modefinance

Rating imprese PNRR Emilia-Romagna



2017-2024: la produttività



I dipendenti
complessivi nelle
imprese PNRR
dell'Emilia-Romagna
sono passati dai
12.600 del 2017, ai
22.700 del 2024

Elaborazione Ance su dati BVD - A Moody's Analytics Company

■ «Un PNRR dopo il PNRR»

«Coda PNRR»
15 mld

Fondi strutturali europei
2021-2027
25 mld

Fondo Sviluppo e coesione
2021-2027
42 mld

Fondo Sociale per il Clima
2026-2032
6,3 mld

Maxi fondo Legge di bilancio 2025
6,2 mld

Ponte sullo Stretto di Messina
2025-2033
13,5 mld

Manutenzione Anas e RFI
2026-2027
5,3 mld

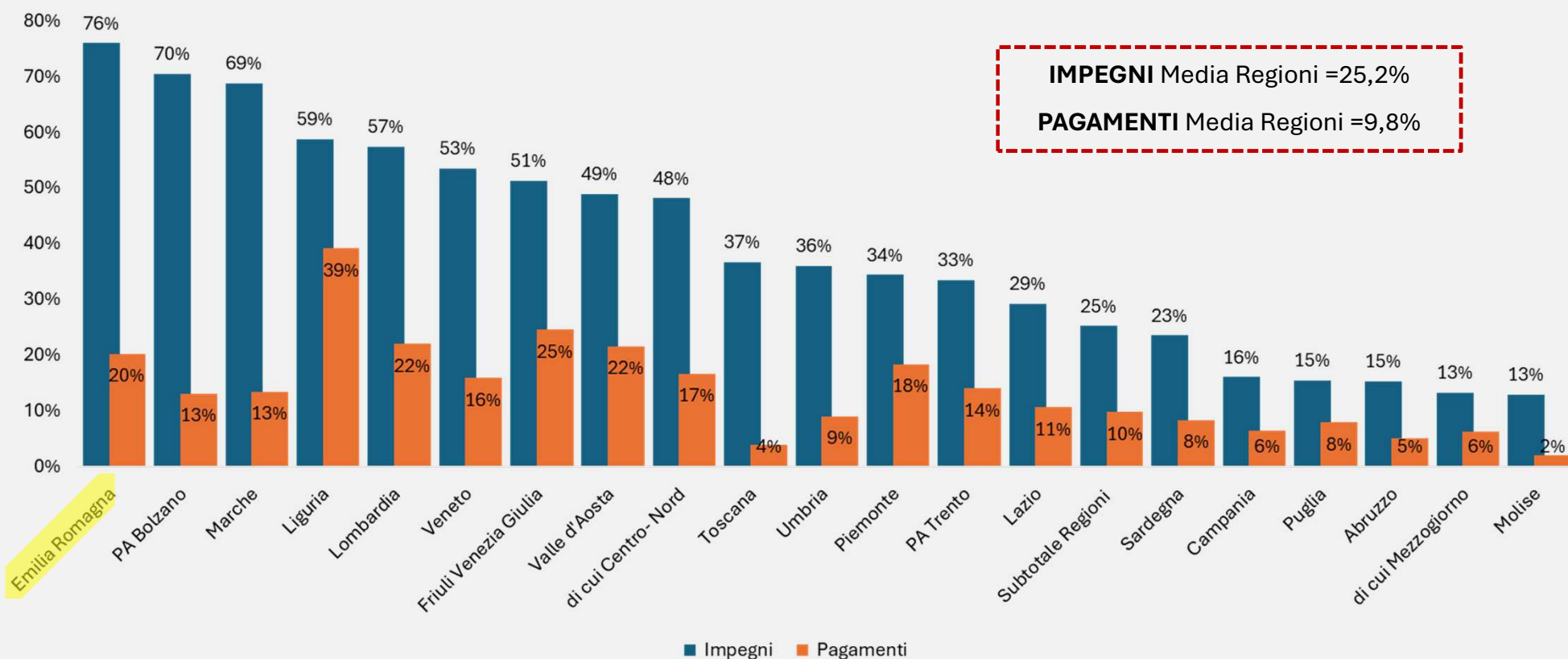
Legge di bilancio 2026-2028:
risorse per infrastrutture
3,8 mld

TOTALE

~120mld

■ Fondi strutturali europei 2021-2027

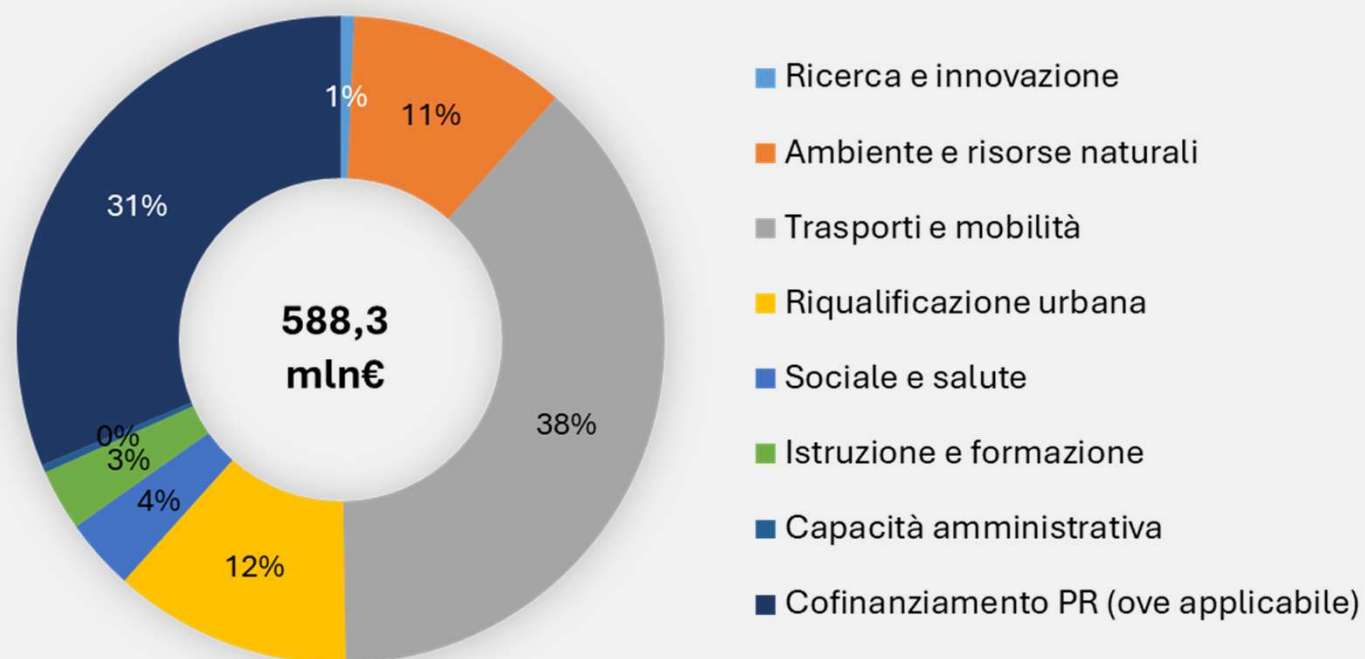
AVANZAMENTO DEI PROGRAMMI REGIONALI FESR AL 31 OTTOBRE 2025 Impegni e pagamenti- *incidenza %*



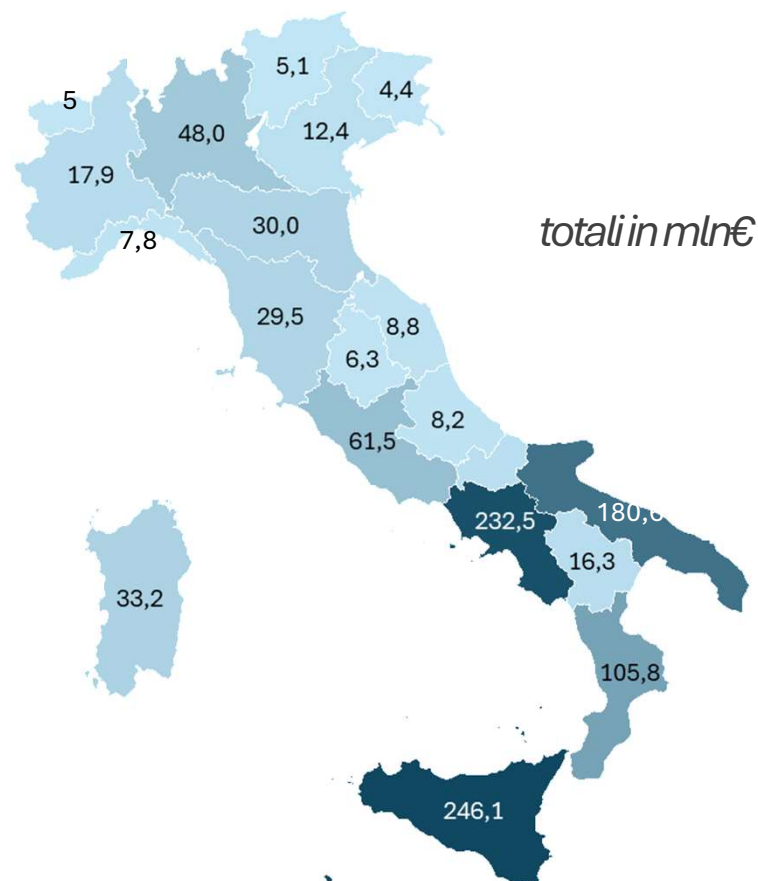
■ Fondo di sviluppo e coesione 2021-2027

ACCORDO PER LO SVILUPPO E LA COESIONE TRA IL GOVERNO E LA REGIONE EMILIA-ROMAGNA

incidenza %



■ Revisione di Medio Termine dei Programmi Regionali: oltre 1,07 mld € per la priorità *Housing*



Con tecnologia Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom

Elaborazione Ance su "Allegato 2- Accordo Stato-Regioni su Edilizia abitativa"

Grazie per l'attenzione

Flavio Monosilio