



**Banca Monte dei Paschi di Siena**

Una storia italiana dal 1472

**Umbria che eccelle**

16 marzo 2016



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472



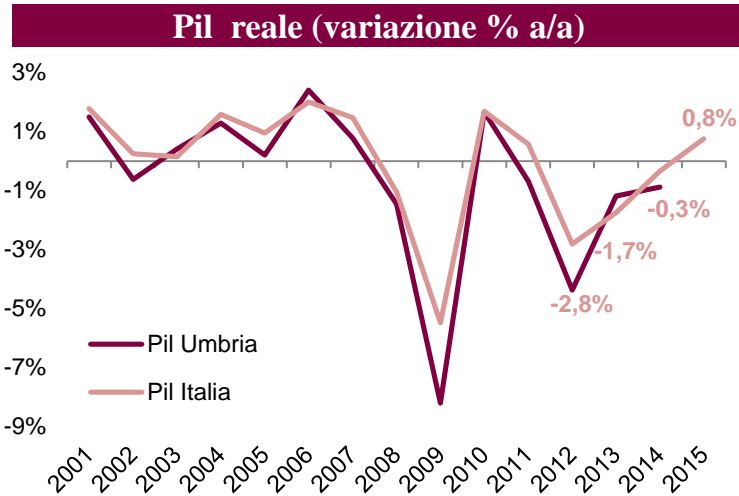
- ❑ **Nel 2015 l'Italia torna all'espansione** dopo un triennio col segno negativo. Anche la crescita umbra segue tale dinamica, sebbene la crisi abbia avuto per la regione un impatto molto pesante: -13% il VA reale dal 2007 al 2013, vs -7,8% dell'Italia, con l'incidenza del settore manifatturiero umbro sul totale del VA regionale che cade del 5% (vs -2,4% Italia)
- ❑ La regione continua ad avere **una forte specializzazione nel comparto tessile, cartario, alimentare e mobilio con un grado di internazionalizzazione più elevato della media italiana**, con il **Bel Paese** che, in Europa, rimane secondo solo alla Germania come quota di fatturato venduto all'estero ed è il **5° paese nella top ten mondiale**
- ❑ Malgrado sia noto che il grado di internazionalizzazione cresce all'aumentare della dimensione di impresa, **negli ultimi 10 anni, secondo dati Banca di Italia, il grado di internazionalizzazione delle imprese** (misurato come quota di fatturato esportato) con meno di 50 addetti **è cresciuto in linea con quasi tutte le classi di maggiore dimensione** (ad eccezione della classe >500). Sempre Bankit, in un'analisi per classe dimensionale all'interno delle **imprese umbre**, evidenzia come sia la **piccola impresa ad avere aspettative più rosee per i prossimi 6 mesi** in termini di fatturato e ordinativi all'industria. L'idea quindi è che si può eccellere (migliorando competitività ed aumentando quota di esportazioni che rendono le prospettive future più rosee grazie ad una domanda estera più dinamica di quella interna) pur non essendo grandi.
- ❑ Tra **le eccellenze** si segnala come nel comparto agroalimentare, in Umbria, **il numero di produttori di beni agroalimentari di qualità Dop e Igp per abitante sia quasi doppio rispetto alla media nazionale. Bene anche la recezione turistica che in Umbria è aumentata di quasi il 40% dal 2000 al 2013, con un afflusso di italiani che rappresenta circa il 70% del totale (vs 51% della media italiana).**
- ❑ **BMPS ha continuato a sostenere il sistema produttivo**, malgrado un tasso di rischiosità superiore alla media italiana. Il finanziamento alle imprese per BMPS vale il 65% del totale impieghi vivi vs il 57% di sistema

# In uno scenario di ripresa da consolidare ...

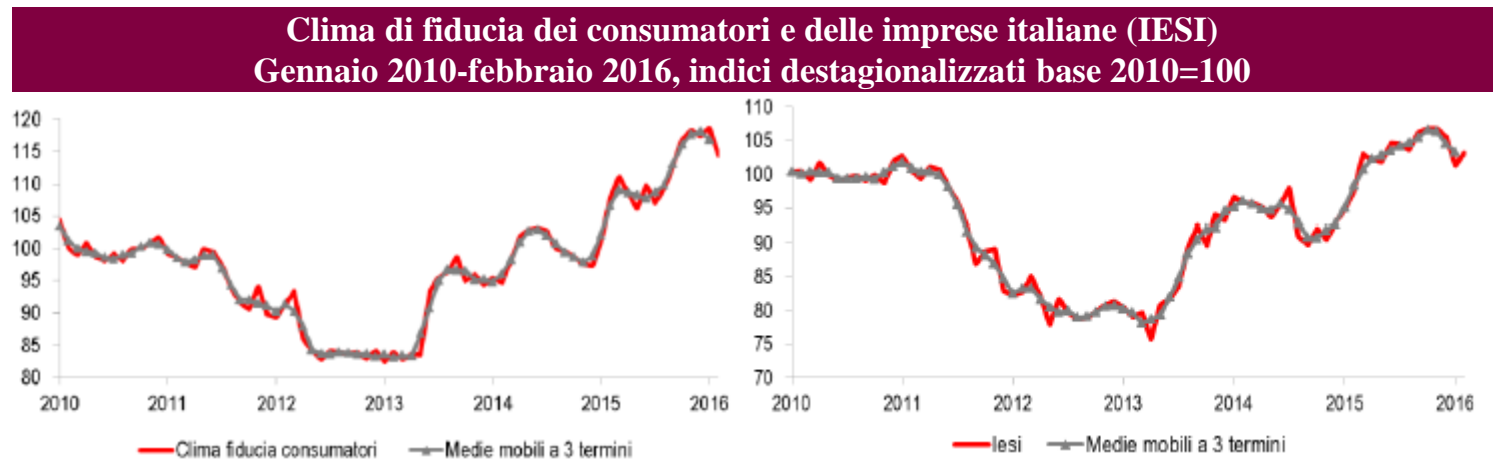


- Nel 2015 l'Italia torna all'espansione dopo un triennio col segno negativo
- Anche la crescita umbra segue tale dinamica, tuttavia gli effetti della crisi sono stati particolarmente severi sulla regione (**vicina al 15% la contrazione del Pil reale nel periodo 2007-2014**)

- Dal picco del novembre 2014 (al 13,1%) la disoccupazione italiana scende a **gennaio 2016 all'11,5%**



- Nonostante un andamento volatile le fiducie hanno **recuperato nettamente dai minimi del 2013**



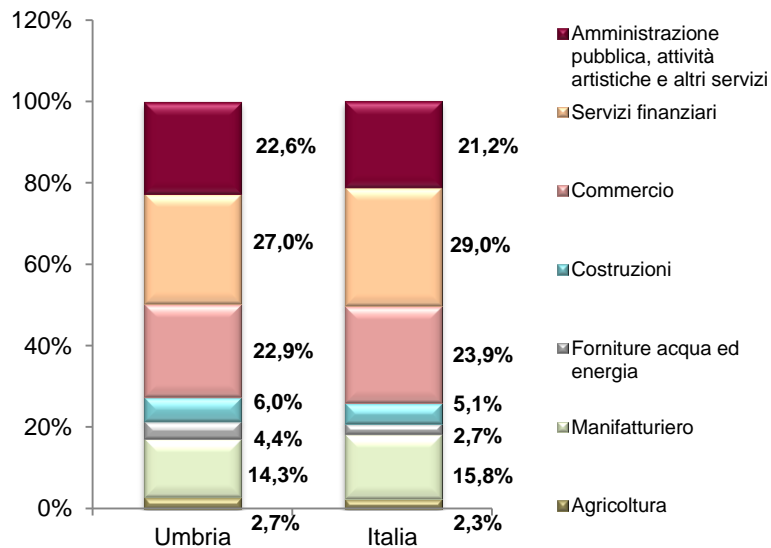
# ... l'Umbria si caratterizza per una forte specializzazione ...



- Il tessuto economico umbro **non differisce in modo sostanziale da quello italiano**:
  - ✓ in termini di formazione del valore aggiunto, rispetto alla media, è maggiore il contributo delle attività di **fornitura di acqua ed energia**; **minore l'incidenza dei servizi**
- **Forte la specializzazione nel comparto tessile, cartario, alimentare e nel mobilio**
- **L'industria pesante** gioca un ruolo rilevante, ma **ridimensionato**

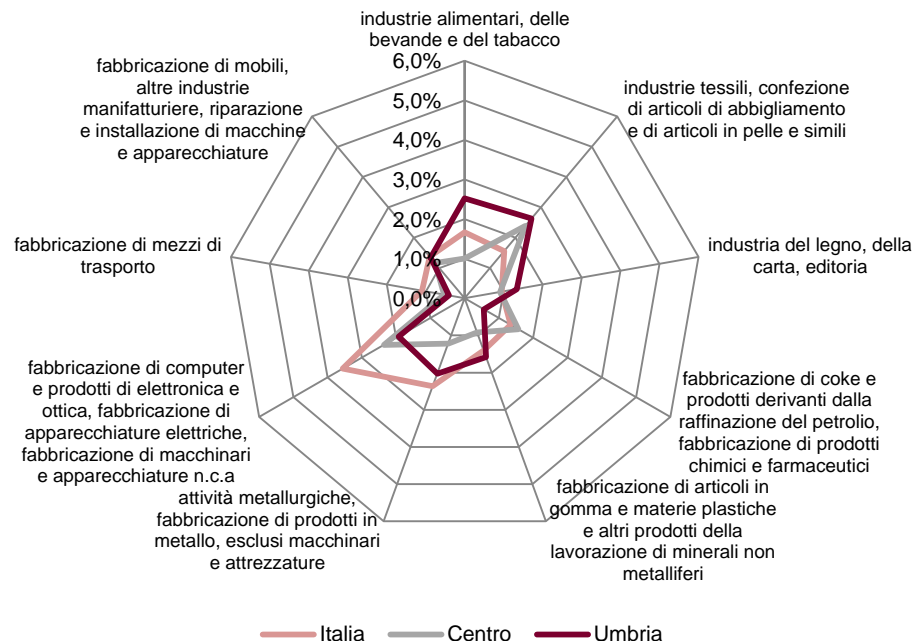
## Incidenza sul valore aggiunto (a prezzi correnti) per attività

Anno 2013



## Incidenza sul valore aggiunto (a prezzi correnti) per branca di attività manifatturiera

2013: confronto territoriale



# ... ed un industria manifatturiera su cui la crisi ha seriamente impattato



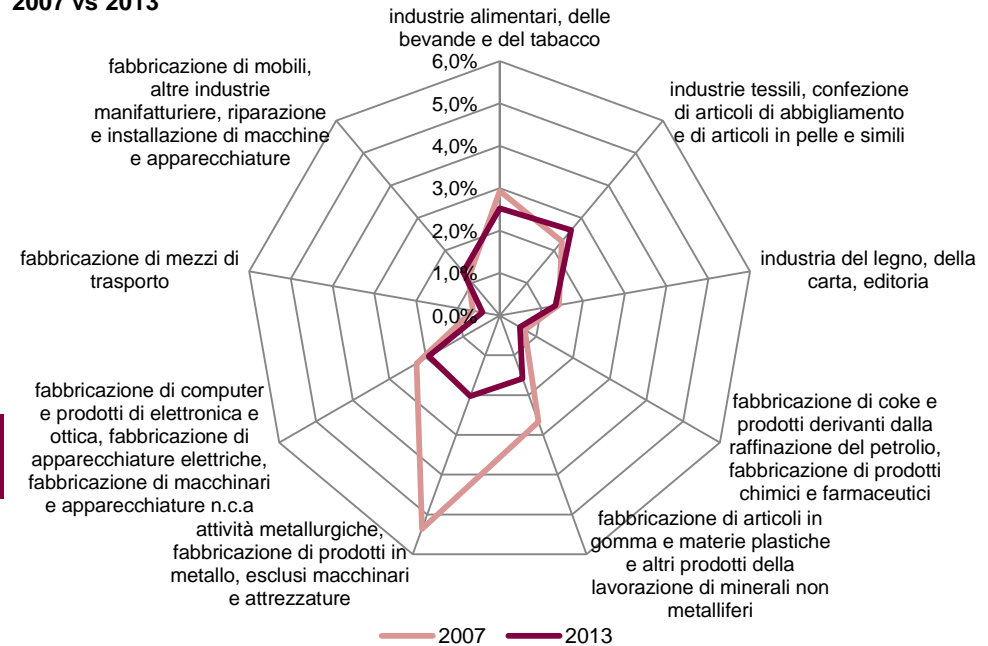
□ Dal 2007 al 2013:

- ✓ in termini reali, il valore aggiunto generato dal totale dell'economia italiana **si è ridotto di quasi l'8%**; quello umbro del **13%**
- ✓ in termini di incidenza, quella del valore aggiunto (a prezzi correnti) generato dall'industria manifatturiera umbra sul valore aggiunto totale regionale è scesa di oltre il **5%**. In Italia il calo è stato **del 2,4%**

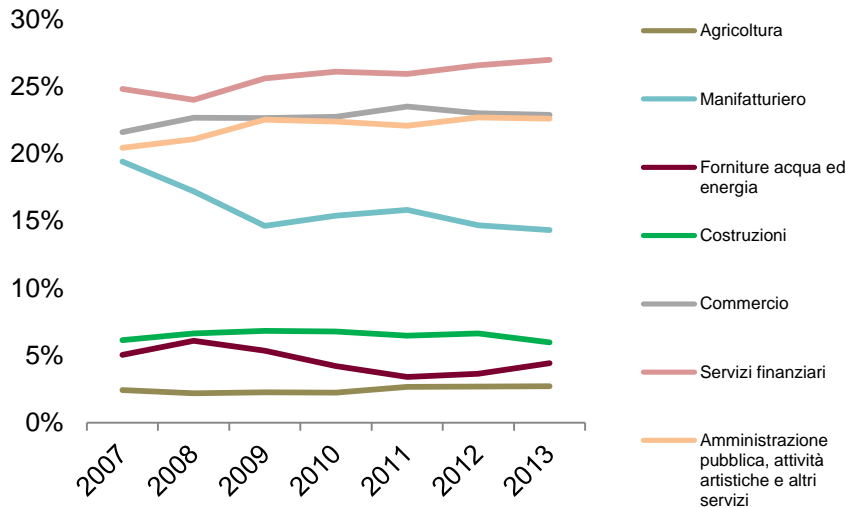
□ Forte la perdita del **metallurgico**

## Umbria: incidenza sul valore aggiunto (a prezzi correnti) per branca di attività manifatturiera

2007 vs 2013



## Incidenza sul valore aggiunto (a prezzi correnti) per attività



□ Dal 2007 al 2013 registrano incrementi di incidenza nella formazione del Valore Aggiunto regionale (a prezzi correnti):

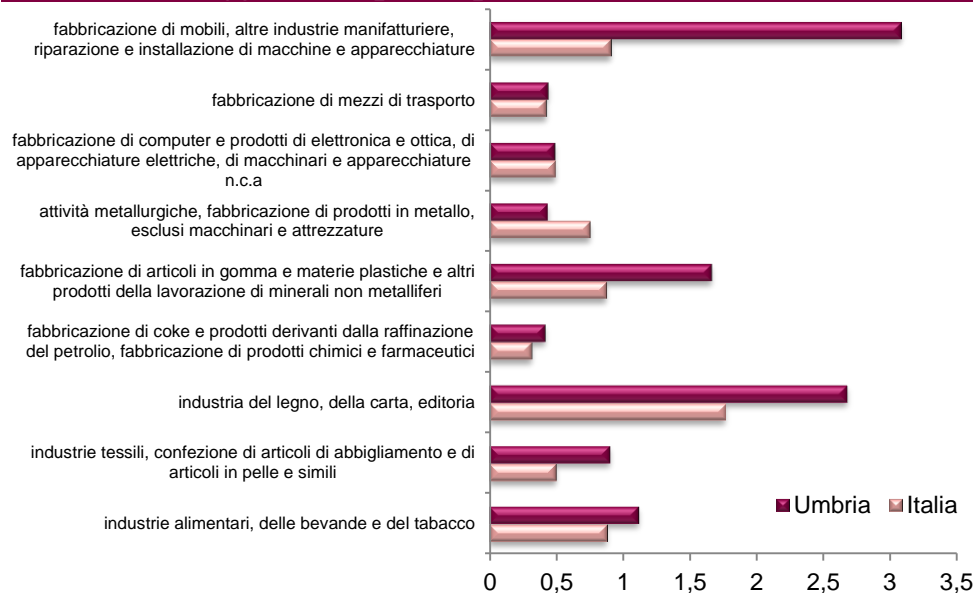
- ✓ **I servizi: +5,6%** (vs il +2,6% italiano)
- ✓ **L'agricoltura +0,3%** (vs il +0,2% italiano)

# Il mercato estero è una risorsa ...

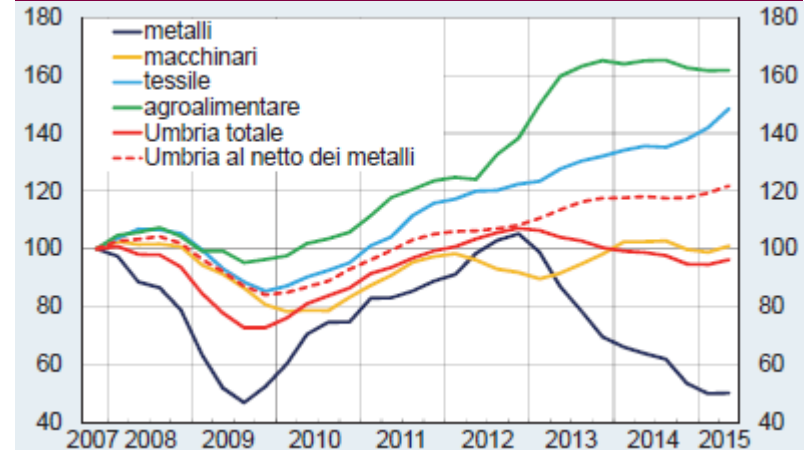


- Molte delle eccellenze della regione (agroalimentari, artigianali e industriali) si concentrano in settori che rivelano un grado di apertura all'estero spesso ben superiore alla media italiana.

## Umbria: apertura all'export per branca di attività manifatturiera (Valore aggiunto/export a prezzi correnti – anno 2013)



## Umbria: Esportazioni a prezzi correnti <sup>(1)</sup> (indici: media 2007=100)



(1) Dati trimestrali. Medie mobili a quattro termini terminanti nel trimestre di riferimento.

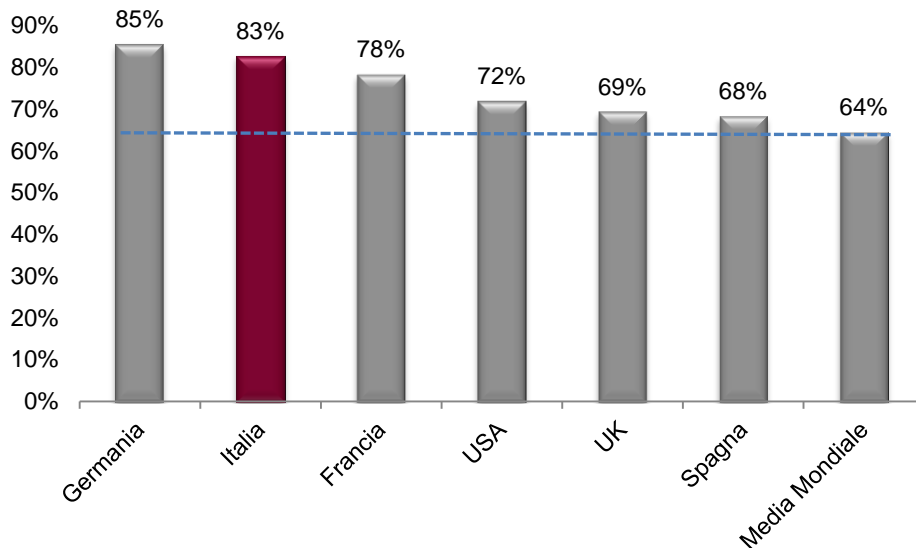
- Rispetto ai mercati di sbocco, prosegue la crescita delle esportazioni verso i paesi UE:
  - ✓ **nel 2014**, la quota assorbita dai paesi UE28 sul totale delle esportazioni umbre sfiora **il 61%**
- Tra i mercati extra-UE, **la crescita dell'export verso Asia e Stati Uniti è trainata dai manufatti di lusso del tessile e abbigliamento.**

# ... e il manifatturiero italiano gioca un ruolo di eccellenza

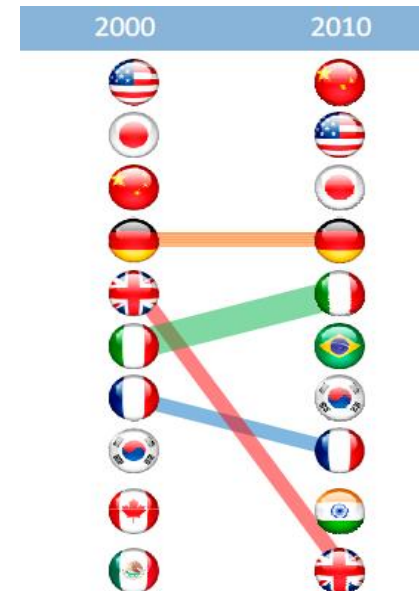


- Il manifatturiero contribuisce per **oltre l'80% all'export italiano nel mondo (WTO)**.
- Nella classifica degli esportatori di manufatti mondiali per valore aggiunto, emerge che **dal 2000 al 2010 l'Italia risale** una posizione **in controtendenza** con gli altri paesi europei.

### Incidenza dell'export manifatturiero su quello totale - 2014



### Top ten degli esportatori di manufatti per VA (\$ correnti)

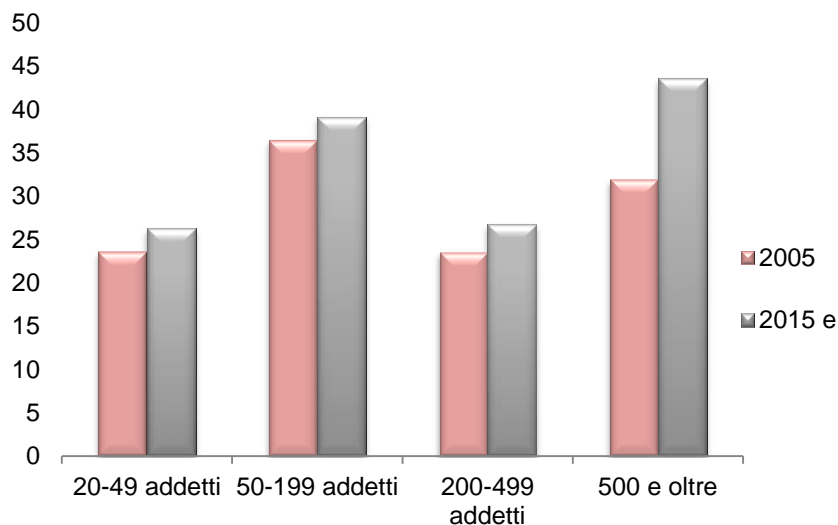


# Anche le piccole imprese riescono ad aumentare il grado di internazionalizzazione

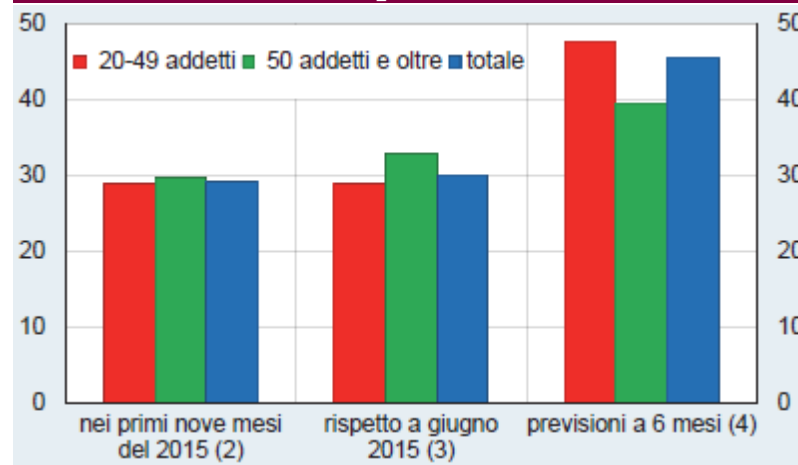


- Malgrado sia noto che il grado di internazionalizzazione cresce all'aumentare della dimensione di impresa, negli ultimi 10 anni, secondo dati Banca di Italia, **il grado di internazionalizzazione delle imprese** (misurato come quota di fatturato esportato) **con meno di 50 addetti è cresciuto in linea con quanto registrato dalle aziende di maggiori dimensioni** (ad eccezione della classe con numero di addetti superiore a 500)
- Tra le imprese umbre, secondo Bankit, sono proprio **le piccole imprese industriali ad avere aspettative più rosee per i prossimi 6 mesi in termini di fatturato e ordinativi all'industria**. L'idea quindi è che **si può crescere ed eccellere pur non essendo grandi** (e le eccellenze che andiamo a premiare sembrano confermarlo)

**Italia: Quota di fatturato esportato nelle imprese industriali (% su rispondenti campione Bankitalia, classificazione per numero di addetti)**



**Umbria: Fatturato e ordini nell'industria <sup>(1)</sup> (valori percentuali)**



Sondaggio della Banca d'Italia sulle imprese industriali.

(1) Saldo ponderato tra la percentuale di risposte "in aumento" e "in diminuzione".

(2) Fatturato nominale nei primi nove mesi del 2015 rispetto allo stesso periodo del 2014.

(3) Andamento degli ordini rispetto alla fine di giugno 2015.

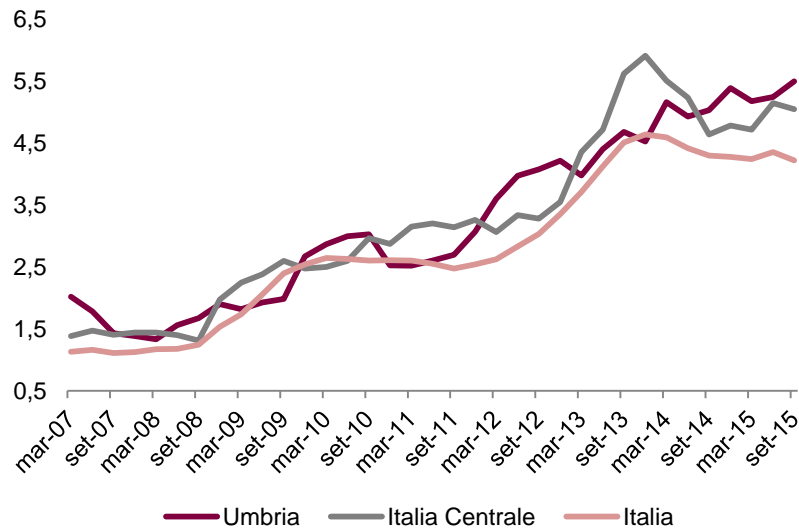
(4) Andamento degli ordini nei sei mesi successivi all'indagine.



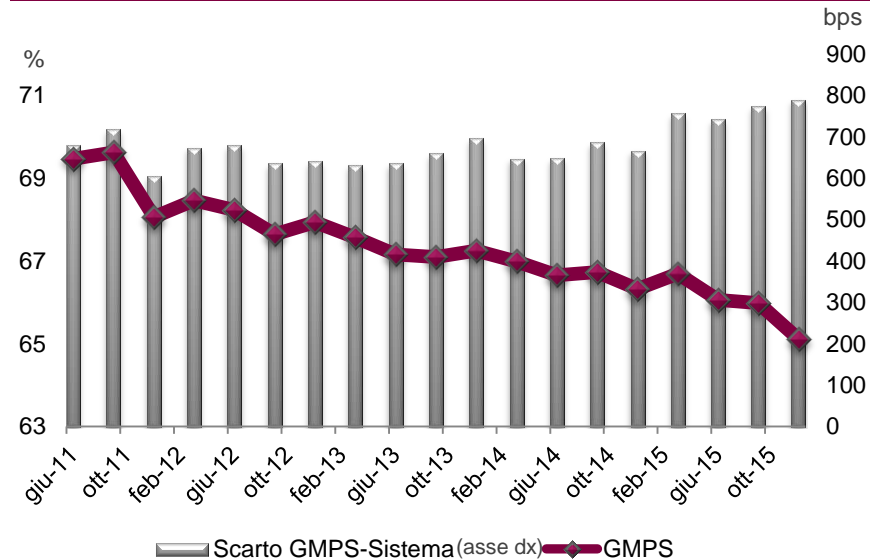
# Il Gruppo MPS continua a supportare le imprese umbre malgrado il crescente grado di rischiosità del sistema produttivo



## Tasso di decadimento annualizzato per società non finanziarie e famiglie produttrici (%)



## Umbria: GMPS vs Sistema - impieghi vivi a clientela residente - quota % imprese su totale (\*)



(\*) I dati di Sistema comprendono la Cassa Depositi e Prestiti.  
 Gli Impieghi Vivi sono al netto dei PCT attivi.  
 Per "Imprese" si intendono le Società Non Finanziarie e le Famiglie Produttrici.

- Dal 2007 al 2013 il tasso di decadimento è aumentato in tutto il territorio nazionale **in misura relativamente omogenea**.
- Negli ultimi due anni, a fronte di una stabilizzazione per l'Italia nel suo insieme, **il territorio umbro registra un ulteriore aumento del decadimento**.

- Malgrado il sistema produttivo umbro abbia un tasso di rischiosità superiore alla media italiana, banca GMPS ha continuato a sostenere il sistema con una quota di impieghi alle imprese sul totale **maggiore rispetto al sistema bancario nel suo insieme (65% vs. 57%) e questa forbice si è allargata nel tempo**.

# Le eccellenze italiane: dall'agroalimentare ...



## Prodotti agroalimentari di qualità Dop, Igp e Stg al 31 dicembre 2013 nei paesi Ue (a) (b) (c) (valori assoluti)

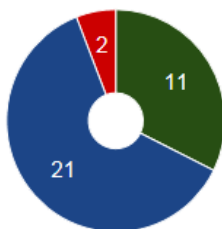


Le specialità agroalimentari italiane con certificazioni Dop, Igp e Stg (escluso il settore vinicolo) riconosciute e tutelate dalla Ue sono 261 al 31 dicembre 2013: il numero di certificazioni più elevato a livello comunitario.

a) Marchi registrati; (b) Croazia, Estonia e Malta: assenza di certificazioni; (c) Tra i "Formaggi", 4 prodotti classificati come Stg sono registrati contemporaneamente in Repubblica Ceca e in Slovacchia.

## Umbria: prodotti a denominazione a marzo 2016\*

FOOD WINE SPIRITS



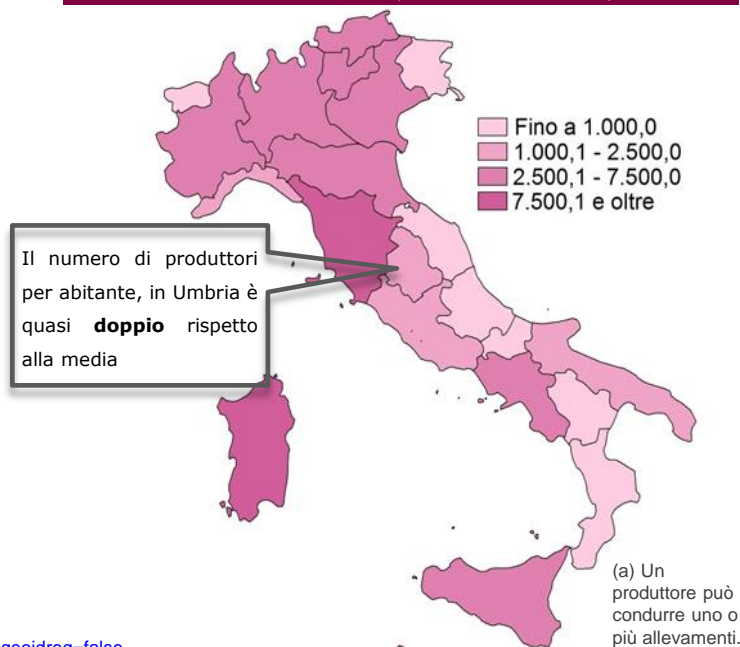
TIPO	IG
DOP	19
IGP	11
STG	2
IG SPIRITS	2
TOTALE	34

\* Per una descrizione dei prodotti si veda: <http://www.qualigeo.eu/qualigeo-search/?search-type=qualigeo&sq=&geo=REGIONE+%3A%3A+Umbria&button=Cerca&geoistat=r10&geoid=59430&geoidpro=false&geoidreg=false>

## Il valore delle Dop e Igp agroalimentari italiane: 2004 vs 2013 (Mld €)

FATTURATI	Valori delle Dop e Igp			
	2004	2013	Variazione	
			assoluta	%
Fatturato alla produzione sul mercato interno	3,7	4,2	0,5	13,5
Fatturato all'export	0,8	2,4	1,6	200,0
Fatturato alla produzione complessivo	4,5	6,6	2,1	46,7
Fatturato al consumo sul mercato nazionale	6,3	8,9	2,6	41,3

## Produttori di beni agroalimentari di qualità Dop e Igp al 31 dicembre per regione Anno 2013 (a) (valori assoluti)



## ... al turismo



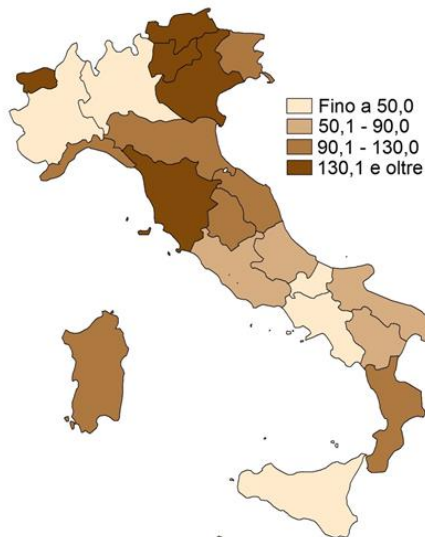
- Dal 2000 al 2013 le potenzialità recettive della regione registrano una crescita vertiginosa: a fronte di un incremento medio italiano del 14% circa, l'aumento del numero di posti letto (per 1000 abitanti) negli esercizi umbri **sfiora il 39%**

✓ L'incremento riguarda soprattutto gli esercizi extra-alberghieri umbri con i posti letto cresciuti di **oltre 252.00 unità** contro le 4.400 unità dell'alberghiero.

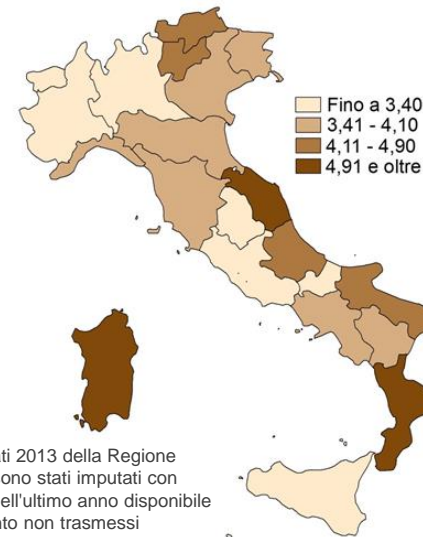
- Al 2013, la permanenza media dei turisti resta comunque **inferiore alla media di oltre una notte** (2,61 vs 3,63 nazionale)

- I flussi turistici verso l'Umbria denotano una **forte incidenza del turismo domestico** (la quota di italiani che arrivano in regione, seppur in riduzione, si mantiene **superiore al 70% sul totale degli arrivi**, vs il 51% italiano)

### Posti letto degli esercizi ricettivi per regione (2013, per 1.000 abitanti)

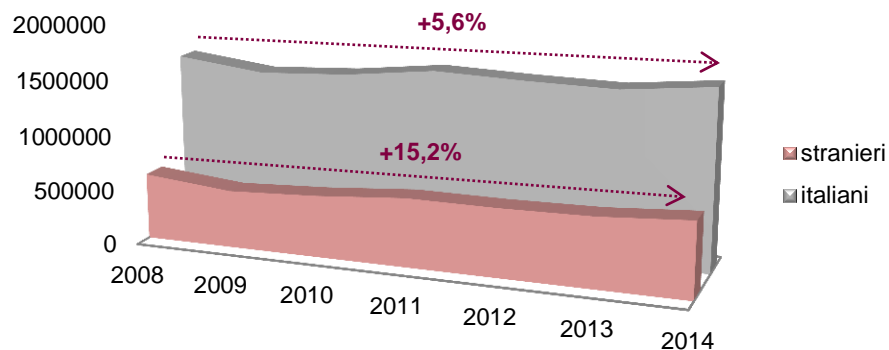


### Permanenza media dei clienti negli esercizi ricettivi per regione (2013 (a), n° notti)



(a) I dati 2013 della Regione Lazio sono stati imputati con quelli dell'ultimo anno disponibile in quanto non trasmessi dall'Organo Intermedio.

### Umbria: arrivi dal mondo sul totale degli esercizi (unità)



# Il supporto di BMPS alle imprese umbre e nazionali



Misure a supporto del territorio nazionale		Misure a supporto Regione UMBRIA		
<p><b>Leasing &amp; Factoring</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Maxileasing e Maxifactoring</li> <li>✓ Acquisto crediti verso PA</li> <li>✓ Welcome factoring</li> </ul>	<p><b>Sospensione finanziamenti e allungamento scadenze PMI</b></p>	<p><b>Accordi specifici con associazioni di categoria (CONFOMMERCIO E CONFINDUSTRIA)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ offerte tarate sulle necessità specifiche delle imprese della regione</li> </ul>		
<p><b>Il Fondo Minibond PMI Italia</b></p>	<p><b>Rafforzamento patrimoniale Montepaschi per la crescita*</b></p>		<p><b>Supporto al processo di internazionalizzazione</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Circa 1.700 imprese assistite nel 2015</li> <li>✓ 11 specialisti estero sul territorio</li> </ul>	<p><b>Finanziamenti e misure specifiche</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Reshoring</li> <li>✓ Imprenditoria femminile</li> <li>✓ Start-up</li> </ul>
<p><b>Finanziamenti</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ SOV Crescita (BT)</li> <li>✓ SOV Crescita Plus (BT)</li> <li>✓ Montepaschi Corporate Restart (MT)</li> <li>✓ Finanziamento BEI – PMI (M/L T)</li> <li>✓ Finanziamento CDP Ponderazione Zero e Beni Strumentali (M/T)</li> <li>✓ Finanziamento Basilea 3 (M/L T)</li> </ul>	<p><b>Settore agricolo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Vigneti e vini pregiati (M/L T)</li> <li>✓ Montepaschi Terramica (M/L T)</li> <li>✓ Anticipo contributi pubblici PAC e PSR (B/M T)</li> </ul>		<p><b>Leasing &amp; Factoring</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <b>Convenzione Regione Umbria</b> per investimenti legati a POR FESR Umbria 2014-2020 (in corso di rinnovo)</li> </ul>	
<p><b>Internazionalizzazione delle imprese</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Conferma di crediti documentari e rilascio di garanzie contrattuali</li> <li>✓ Assistenza creditizia e copertura rischi di cambio e materie prime</li> <li>✓ Sconto pro soluto</li> <li>✓ Sistema «Export banca»</li> <li>✓ Credit Enhancement a breve/medio termine</li> </ul>		<p><b>Finanziamenti</b> a copertura dei piani finanziari d'investimento delle imprese beneficiarie di agevolazioni e misure pubbliche</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ l. 13 2013 turismo (ex l. 18)</li> <li>✓ sviluppo Umbria</li> <li>✓ comune di Assisi</li> <li>✓ plafond agricoltura (anche psr 2014-2020)</li> </ul>		



## Area Research & Investor Relations

Email: [servizio.research@mps.it](mailto:servizio.research@mps.it)

## Authors

Lucia Lorenzoni

Nicola Zambli

Gianluca Sanna

Email: [lucia.lorenzoni@mps.it](mailto:lucia.lorenzoni@mps.it)

Email: [nicola.zambli2@mps.it](mailto:nicola.zambli2@mps.it)

Email: [gianluca.sanna@mps.it](mailto:gianluca.sanna@mps.it)

Tel: +39 0577-293753

Tel: +39 0577-298593

Tel: +39 02-72257257

Si ringrazia **Antonino Lucido** per la preziosa collaborazione alla stesura del report

## Disclaimer

This analysis has been prepared solely for information purposes. This document does not constitute an offer or invitation for the sale or purchase of securities or any assets, business or undertaking described herein and shall not form the basis of any contract. The information set out above should not be relied upon for any purpose. Banca Monte dei Paschi has not independently verified any of the information and does not make any representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information contained herein and it (including any of its respective directors, partners, employees or advisers or any other person) shall not have, to the extent permitted by law, any liability for the information contained herein or any omissions therefrom or for any reliance that any party may seek to place upon such information. Banca Monte dei Paschi undertakes no obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update or correct the information. This information may not be excerpted from, summarized, distributed, reproduced or used without the consent of Banca Monte dei Paschi. Neither the receipt of this information by any person, nor any information contained herein constitutes, or shall be relied upon as constituting, the giving of investment advice by Banca Monte dei Paschi to any such person. Under no circumstances should Banca Monte dei Paschi and their shareholders and subsidiaries or any of their employees be directly contacted in connection with this information