



Banca Monte dei Paschi di Siena

Una storia italiana dal 1472

*L'Italia e la sua anima
manifatturiera*

Ottobre 2014

Area Research & IR

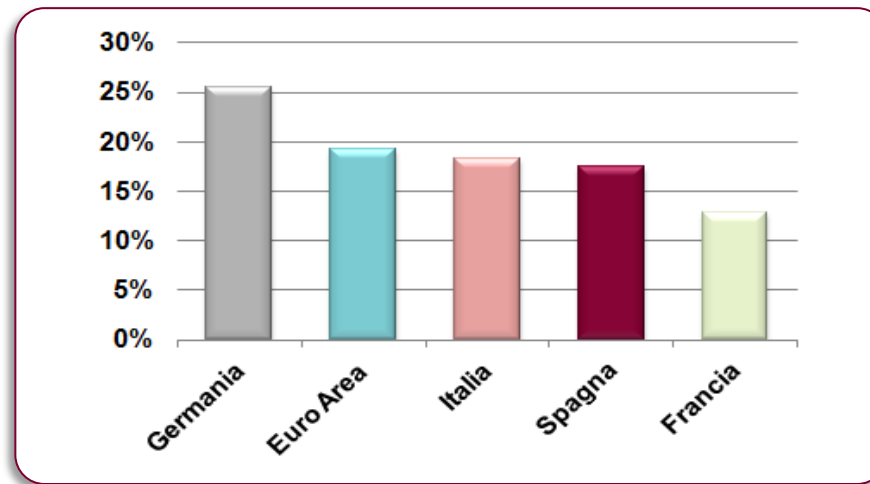


**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472

Un sistema industriale ...



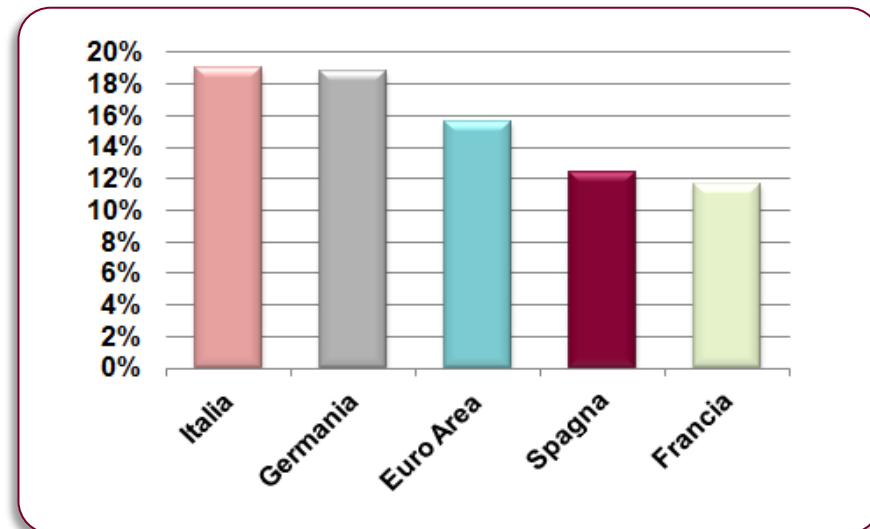
*Gross Value Added dell'industria / Total Gross Value Added (anno 2013)**



** quote calcolate su dati in Milioni di euro, ai prezzi base*

➤ Nel 2013 l'industria italiana produce **circa €256 Mld di Valore Aggiunto** (€216,5 Mld solo dal manifatturiero) impiegando circa **4,6 Milioni di occupati**.

Numero di occupati nell'industria / Numero totale di occupati (anno 2013)



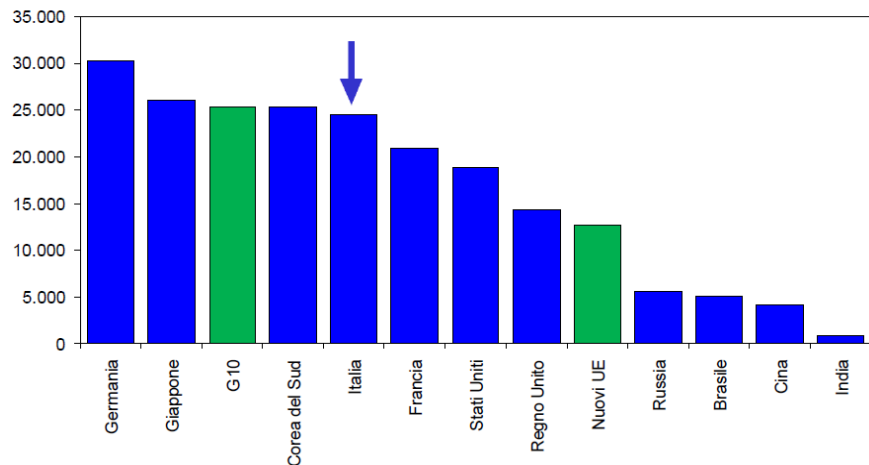
... maturo ...



➤ Secondo i dati Eurostat, il numero di imprese manifatturiere, al 2011, risulta in Italia **superiore alle 425.000 unità** rispetto alle 3,84 milioni circa operanti nell'intera economia (escluse le aziende finanziarie ed assicurative).

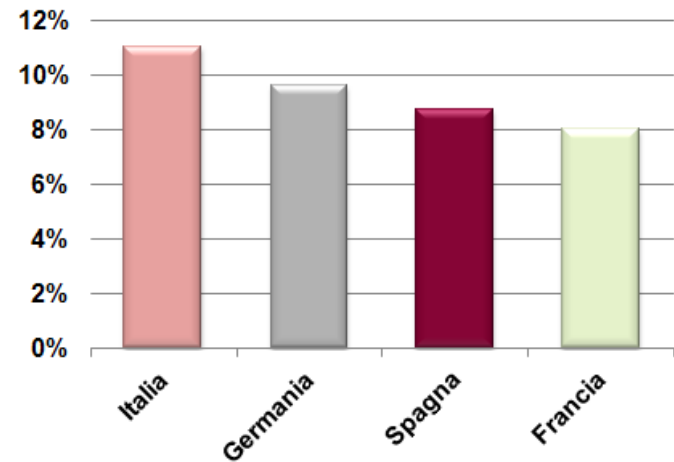
➤ Dal 2007 al 2012 il numero di imprese manifatturiere in Italia è **diminuito di oltre 32.000 unità** (Centro Studi Confindustria)

Produzione manifatturiera pro-capite, 2012, \$ correnti



G10 = Belgio, Canada, Francia, Germania, Giappone, Italia, Paesi Bassi, Regno Unito, Stati Uniti, Svezia, Svizzera.
Nuovi UE = Rep. Ceca, Rep. Slovacca, Bulgaria, Romaniaa, Ungheria, Polonia.

Numero di imprese manifatturiere sul totale delle imprese (escluse le aziende finanziarie ed assicurative) - anno 2011



➤ L'Italia, detiene un livello di industrializzazione (misurato sul valore aggiunto pro-capite) che è **multiplo di quello dei più importanti emergenti.**

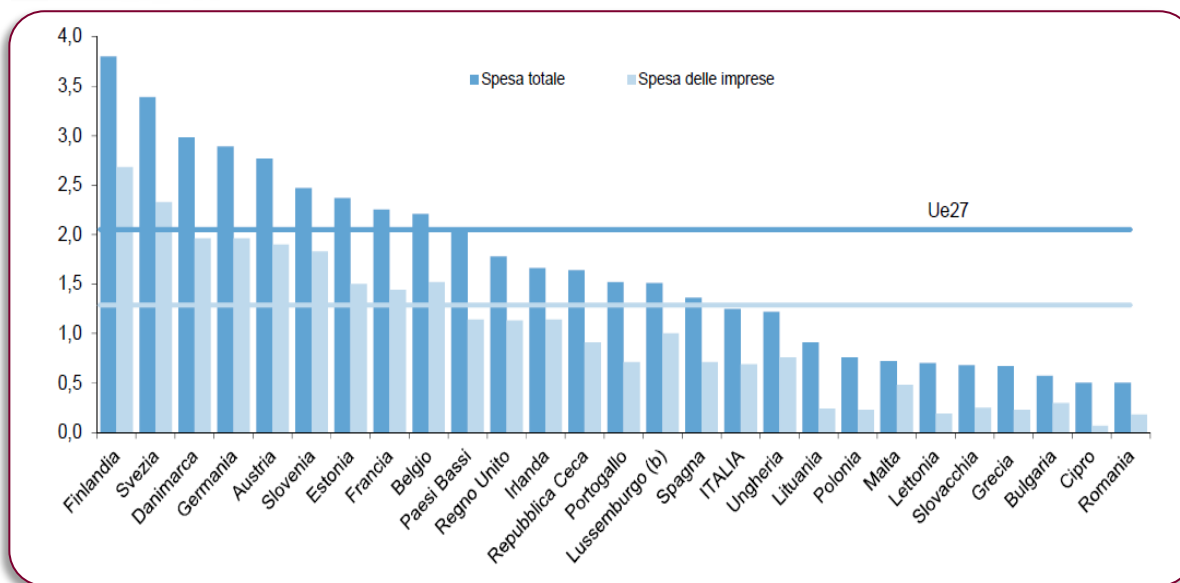


Prometeia: Composizione % del VA italiano – 2014

➤ L'industria italiana rappresenta a tutt'oggi **meno del 20% del VA e dell'occupazione complessiva**, ma è una fonte fondamentale di innovazione e competitività, **effettuando oltre il 70% della spesa per ricerca e sviluppo nel settore privato**.

Agricoltura	2,0
Industria	18,3
Edilizia	5,6
Servizi	74,1

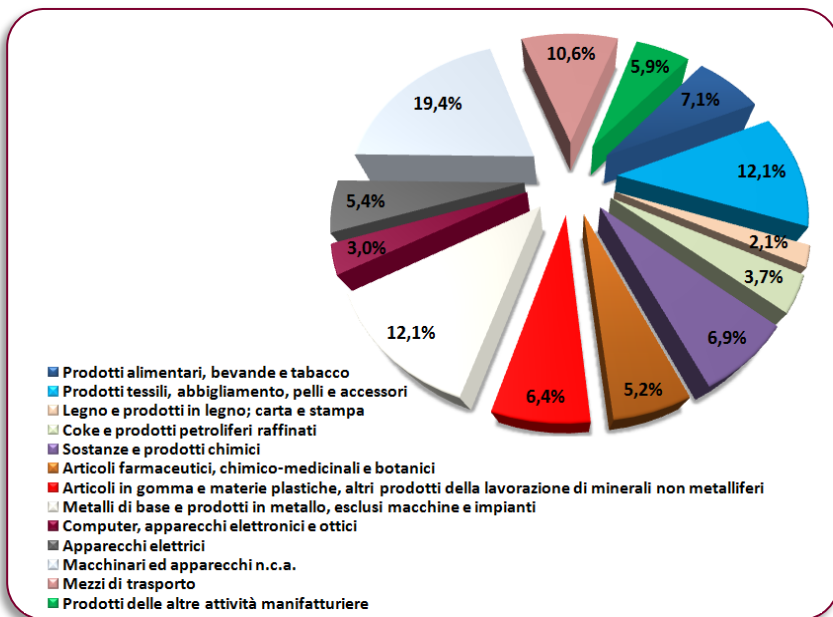
Spesa in R&S totale e sostenuta dalle imprese nei paesi UE - Anno 2011 (% del Pil)



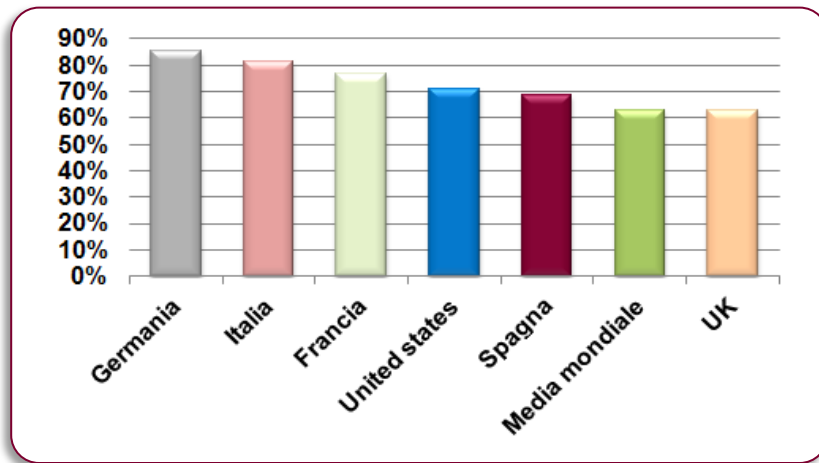
... export oriented



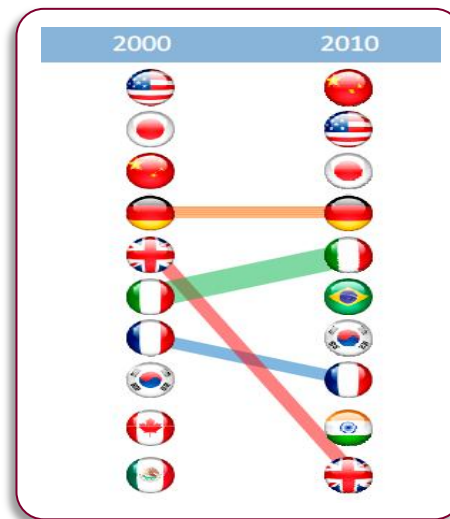
Composizione dell'export manifatturiero Italiano – 1H 2014, % su dati cumulati in valore



Incidenza dell'export manifatturiero su quello totale - 2013



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



➤ Il manifatturiero contribuisce **per oltre l'80% all'export italiano nel mondo (WTO).**

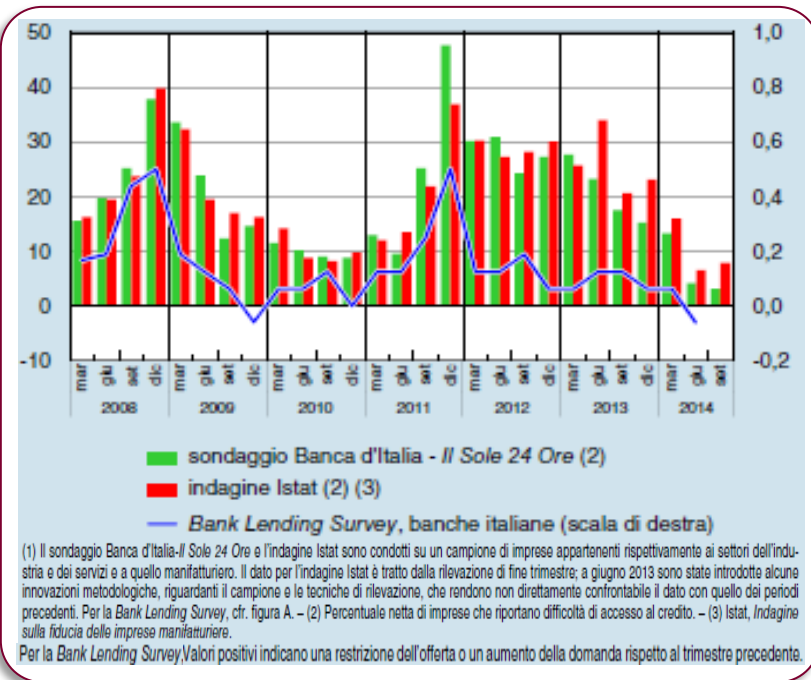
➤ La propensione all'esportazione del sistema manifatturiero nel suo complesso (misurata come rapporto tra fatturato all'esportazione e fatturato totale) nel 2011 è pari a **quasi il 31%** (Istat).

➤ 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.

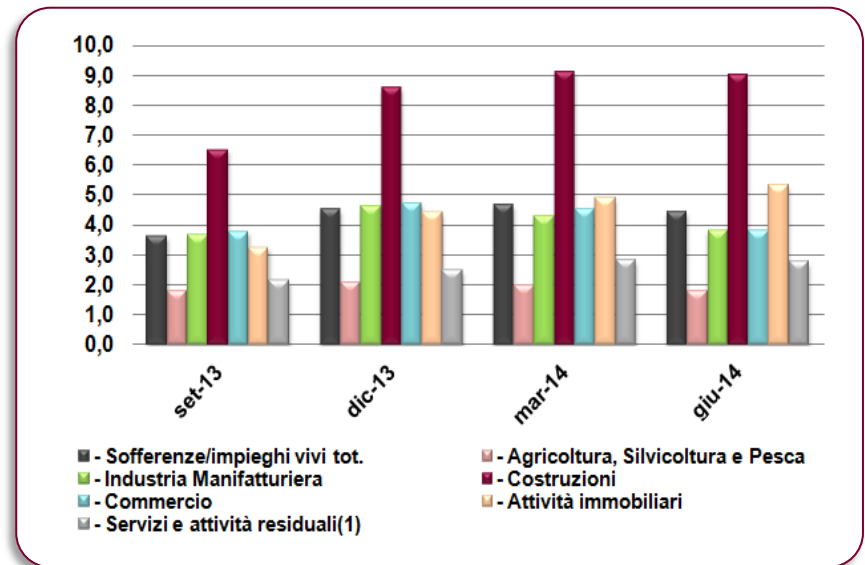
... dipendente dal credito



Indice delle condizioni di accesso al credito da parte delle imprese italiane ⁽¹⁾



Evoluzione del rapporto Sofferenze / Impieghi vivi alle imprese per sezioni ATECO 2007 (differenza % rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente - dati di sistema)



➤ *“Vi sono segnali di miglioramento delle condizioni del credito, ma non sono generalizzati. Il costo dei prestiti è diminuito (...), si sono stabilizzate le erogazioni di mutui alle famiglie, mentre continua la flessione del credito alle imprese. Secondo i sondaggi le difficoltà di accesso al credito bancario si attenuerebbero, ma restano elevate per le imprese di minore dimensione. Sulla domanda di finanziamenti pesa il ciclo ancora sfavorevole degli investimenti.”* (Bollettino Economico Bankitalia, ottobre 2014).

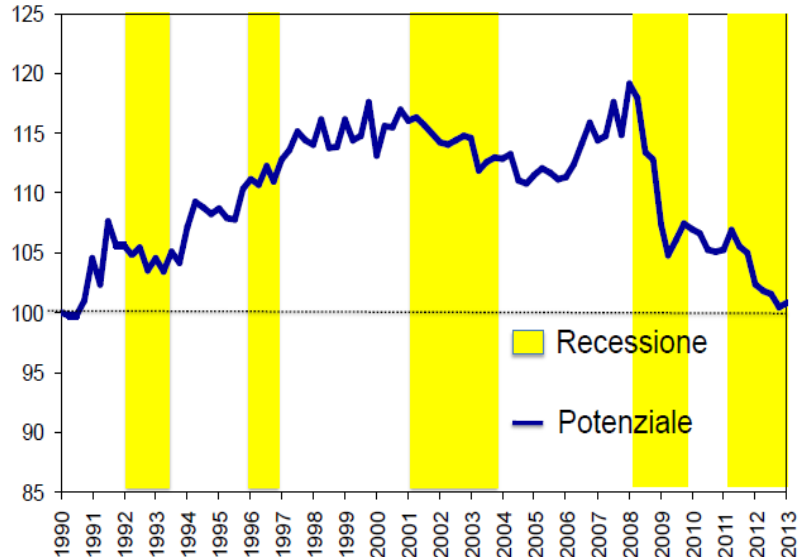
➤ Il rapporto tra sofferenze ed impieghi vivi per le imprese dell'industria manifatturiera mostra **una dinamica migliore** di quella registrata dal totale delle imprese **nella prima metà del 2014**.

... e sul quale la crisi ha colpito duramente



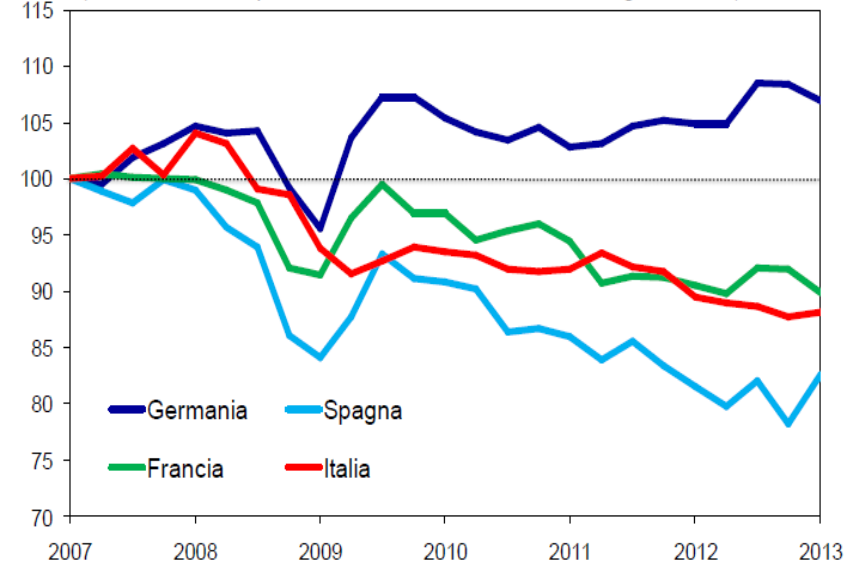
Evoluzione del potenziale manifatturiero

(Indice trimestrale, primo trimestre 1990=100, dati destagionalizzati)



Il potenziale manifatturiero è calcolato dividendo l'indice della produzione per il grado di utilizzo degli impianti produttivi.

(Indici trimestrali, primo trimestre 2007=100, dati destagionalizzati)



Il potenziale manifatturiero è calcolato dividendo l'indice della produzione manifatturiera per il grado di utilizzo degli impianti produttivi.

➤ Secondo le stime del Centro Studi Confindustria, in Italia, **il potenziale manifatturiero è tornato sui livelli del 1990**. Anche le aziende francesi e spagnole hanno duramente subito l'impatto della crisi, mentre il potenziale tedesco rimane intatto.

Contatti

Area Research & Investor Relations

Email: servizio.research@mps.it

Autori Pubblicazione

Lucia Lorenzoni

Email: lucia.lorenzoni@banca.mps.it

Tel: +39 0577-293753

Nicola Zambli

nicola.zambli@banca.mps.it

+39 0577-298593

Si ringrazia Francesco Iacono 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