

Le sfide e gli strumenti a supporto della crescita



Gianluca Lauria
Responsabile Mercato Corporate
BNL Gruppo BNP Paribas

Verona, 20 settembre 2013



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

| La banca per un mondo che cambia



2013 CENTENARIO BNL
OGNI GIORNO È FUTURO

Agenda



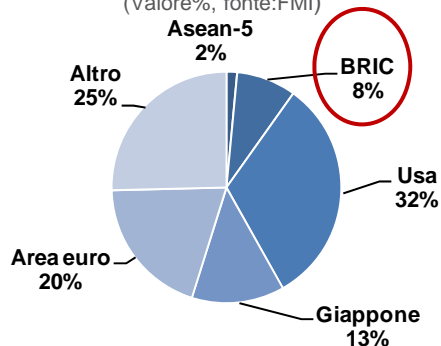
- Il contesto economico
- Le sfide e gli strumenti a supporto della ripresa



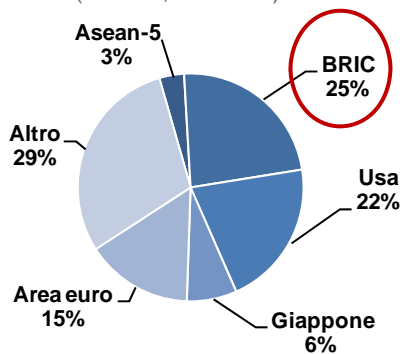
Economia globale tra trend consolidati e nuovi rischi



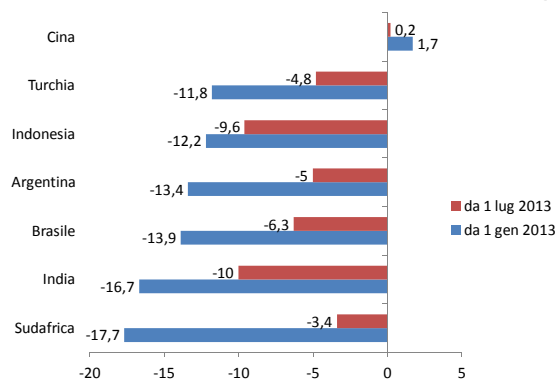
Peso dei differenti Paesi sul PIL mondiale nel 2001
(Valore%, fonte:FMI)



Peso dei differenti Paesi sul PIL mondiale nel 2018
(Valore%,Fonte: FMI)



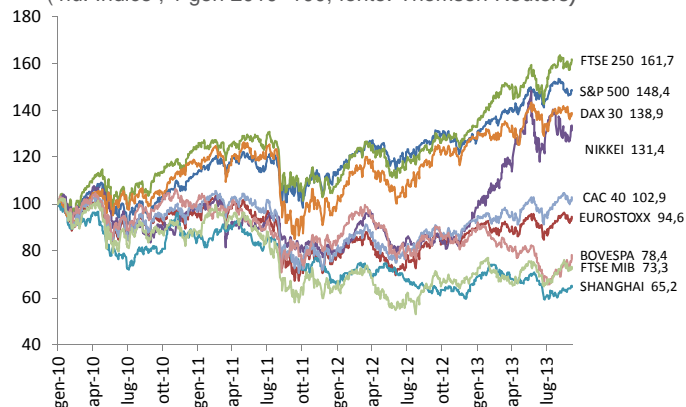
Tassi di cambio emergenti vs. Usd
(var %, fonte: Servizio Studi BNI su dati Thomson Reuters)



Quotazioni di Oro e petrolio qualità Brent
(Usd per barile; e Usd l'oncia; fonte: Thomson Reuters)



Andamento degli indici di borsa
(nu. Indice ; 1 gen 2010=100; fonte: Thomson Reuters)



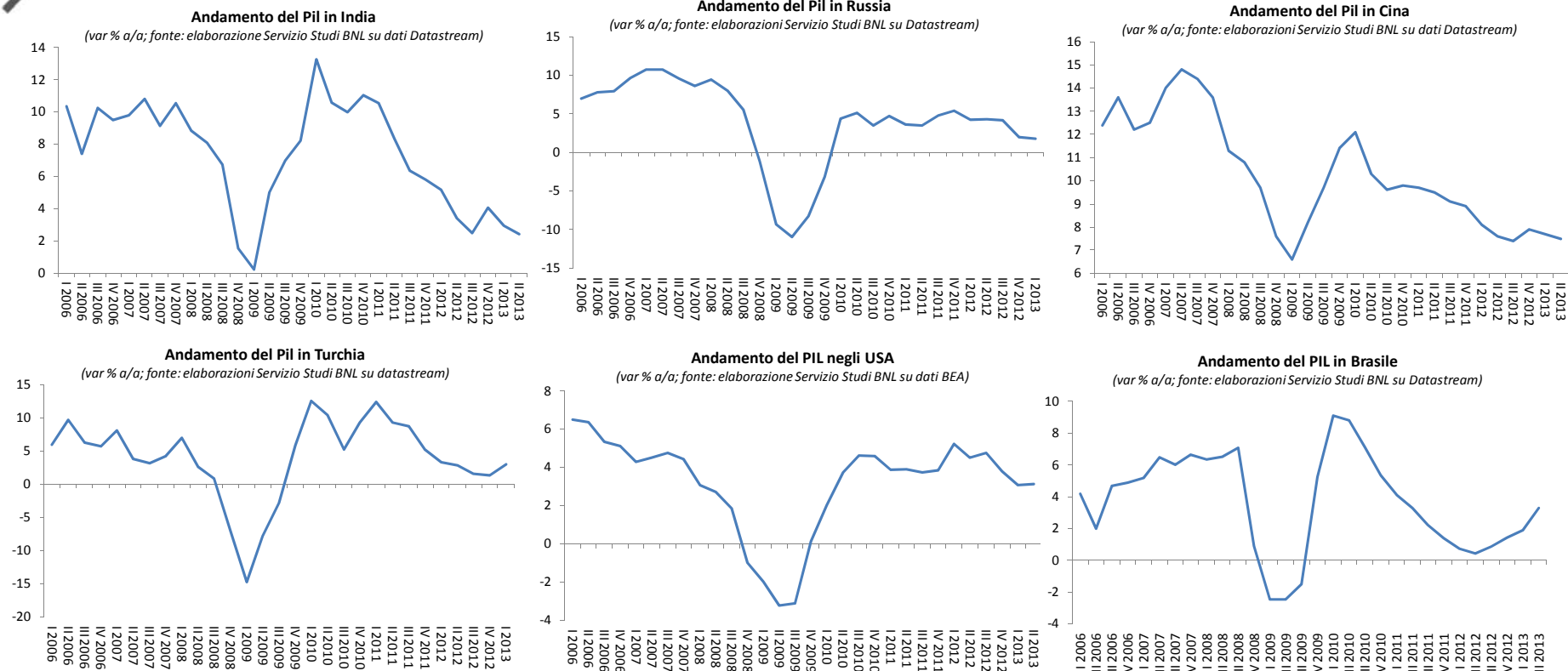
Rendimento delle borse globali da inizio anno
(val %, in valuta locale, fonte: Thomson Reuters)



La nuova geografia, ormai consolidata, di un mondo alle prese con rischi geopolitici e incertezze emergenti



Un mondo extra-Ue che rallenta



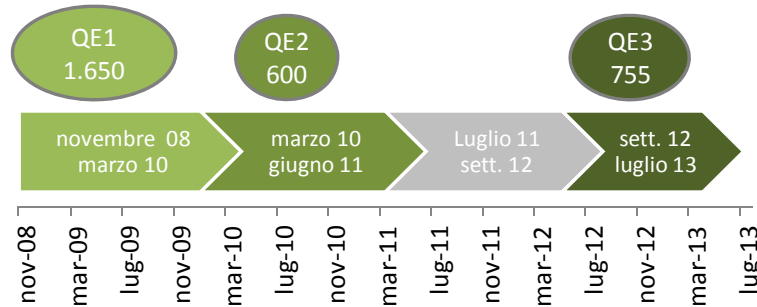
Cambia la qualità della crescita



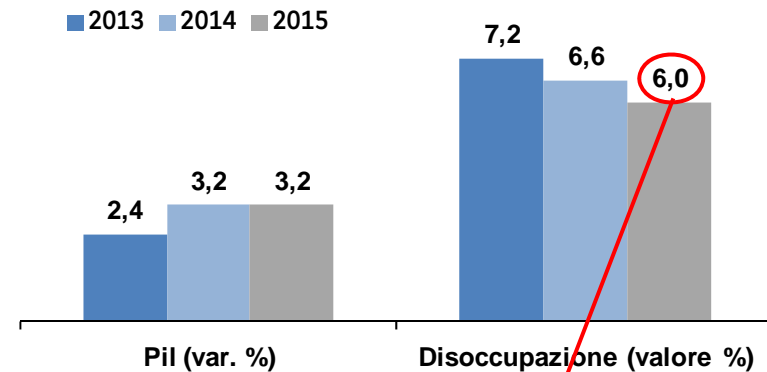
Il “tapering” della Fed accresce i rischi per gli emergenti



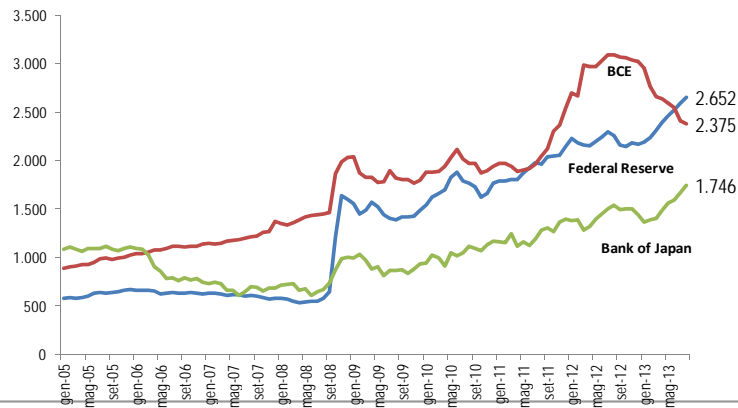
USA: Le tre fasi del “Quantitative easing”
(dati in miliardi di Usd. fonte: Federal Reserve)



Le nuove previsioni della Fed
(fonte: Servizio Studi BNL su dati Federal Reserve)



Bilancio delle banche centrali
(attivi in miliardi di euro; fonte: Datastream)



“The Committee decided to keep the target range for the federal funds rate at 0 to 0,25 percent and currently anticipates that this exceptionally low range for the federal funds rate will be appropriate at least as long as the **unemployment rate remains above 6,5 percent**”
(Fed FOMC statement, 31 luglio 2013)

Fed: verso un taglio degli 85 mld di Usd al mese di stimoli monetari

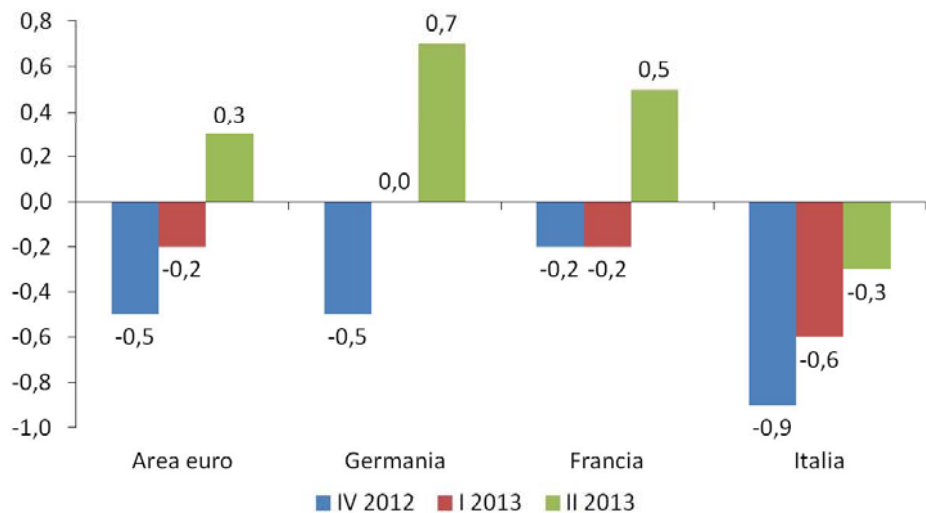


Area euro: fuori dalla recessione



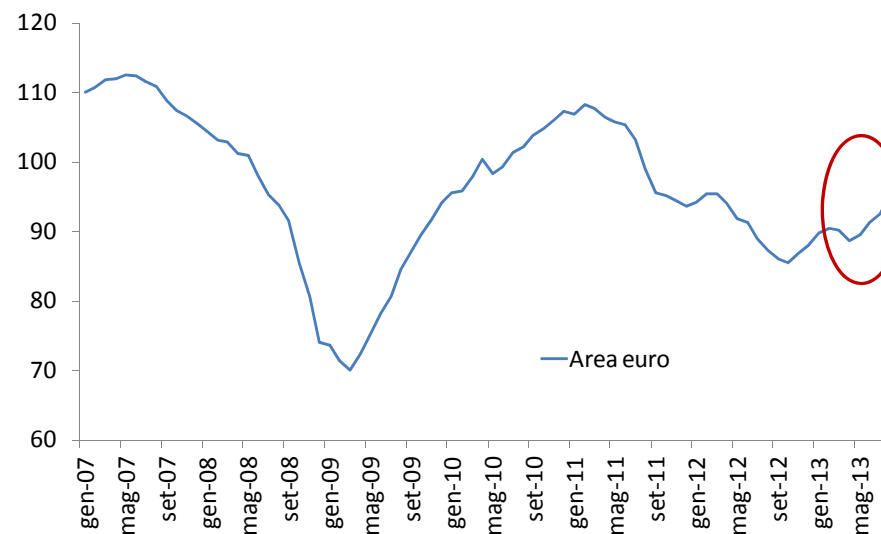
La crescita economica nell'eurozona

(var.%; fonte: Eurostat)



Indice di fiducia ESI (Economic sentiment index)

(numero indice; fonte: Eurostat)



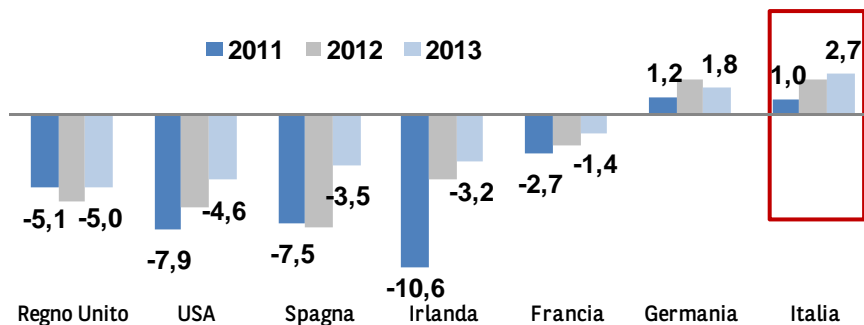
I dati di crescita , migliori rispetto alle aspettative, e le indagine qualitative segnalano l'inizio di una ripresa



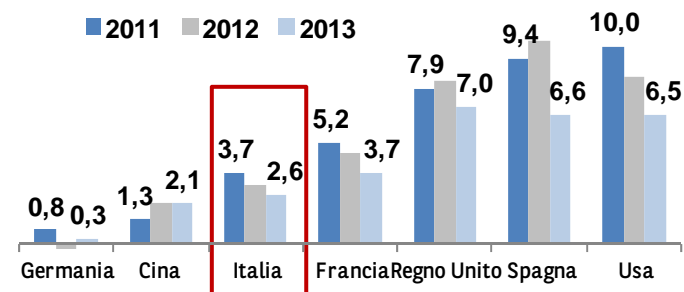
Guardare alla ripresa, ricordando le regole europee



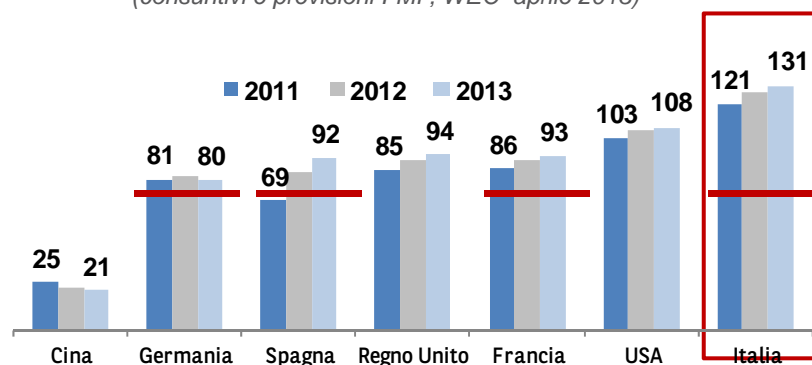
Avanzo primario dei conti pubblici
(in % del PIL; consuntivi e previsioni FMI, WEO aprile 2013)



Proiezioni al 2013 dei deficit pubblici
(in % del PIL; fonte: FMI WEO aprile 2013)



Debito pubblico in % del Pil
(consuntivi e previsioni FMI, WEO aprile 2013)



Abbattimento al 60% entro 20 anni del rapporto tra debito pubblico e PIL

Azzeramento del rapporto deficit pubblico/PIL corretto per ciclo economico e una tantum

Tornare a crescere per rispettare gli impegni senza appesantire ulteriormente i bilanci pubblici



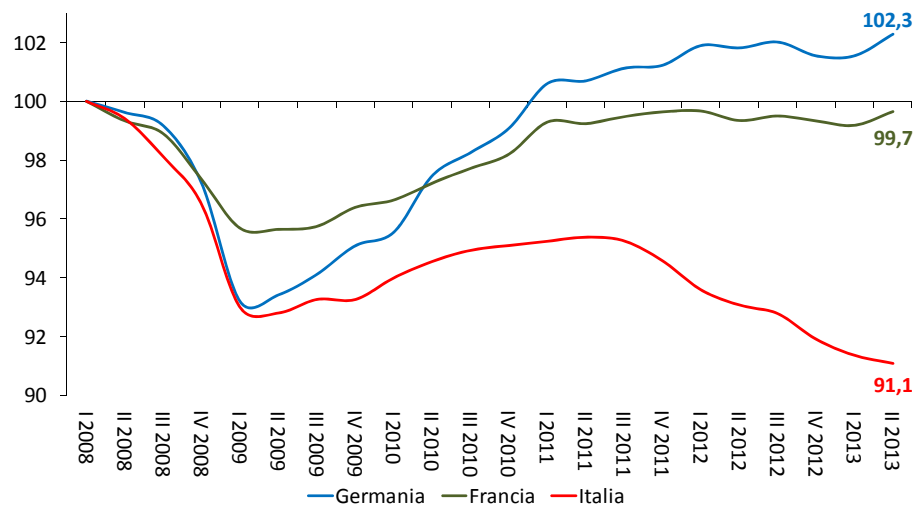
In Italia, una recessione che rallenta



La crescita economica in Italia, Francia e Germania

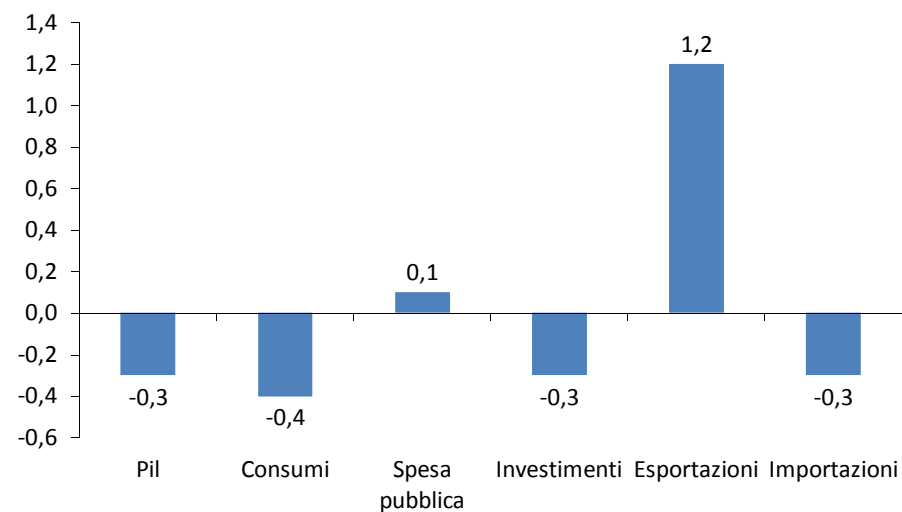
(valori concatenati; I trim.2008=100;

fonte: elaborazione Servizio Studi BNL su dato Eurostat e Istat)



Il Pil e le componenti della crescita in Italia nel II trimestre 2013

(valr. % t/t; fonte:Istat)



Nel II trimestre 2013, la crescita delle esportazioni ha contrastato la debolezza della domanda interna



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

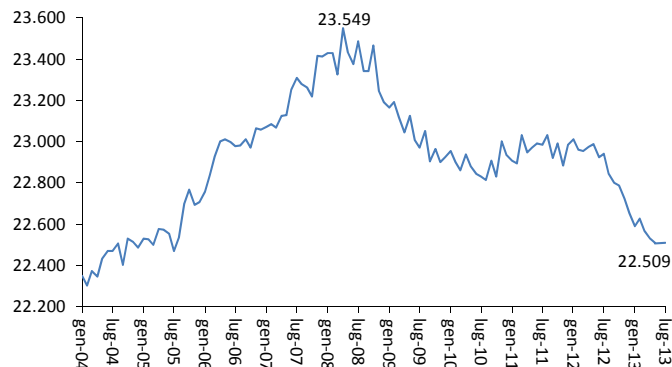
La banca per un mondo che cambia

In Italia, nuovi stimoli per contrastare vecchie criticità



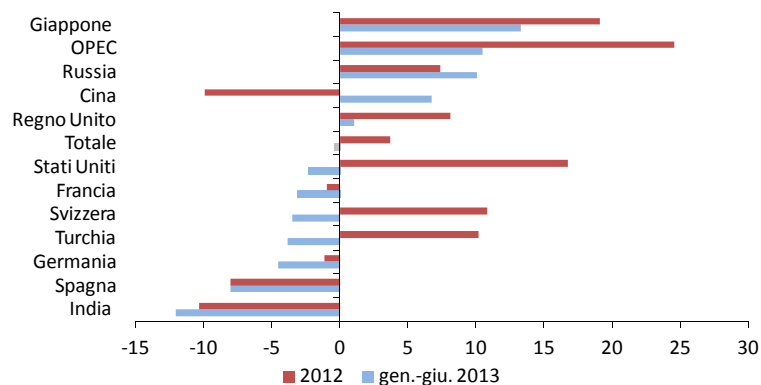
Gli occupati in Italia

(migliaia; dati destagionalizzati; fonte: Istat)



Le esportazioni dell'Italia per paese

(var. % a/a; fonte: elaborazione Servizio Studi BNL su dati Istat)



I debiti commerciali della PA

91 miliardi di euro

5,8% del Pil

Le manovre approvate prevedono

20 + 7 mld

di debiti commerciali

Rimborso entro la fine del 2013 (altri 20 nel 2014)

Settembre 2013

18 mld già stanziati

7 mld già pagati

L'accelerazione nel rimborso dei debiti della PA contribuisce a sostenere la ripresa degli investimenti



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

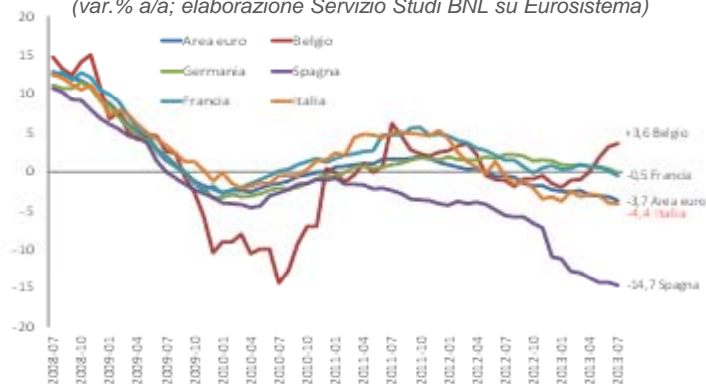
La banca per un mondo che cambia

La recessione riduce la domanda di credito



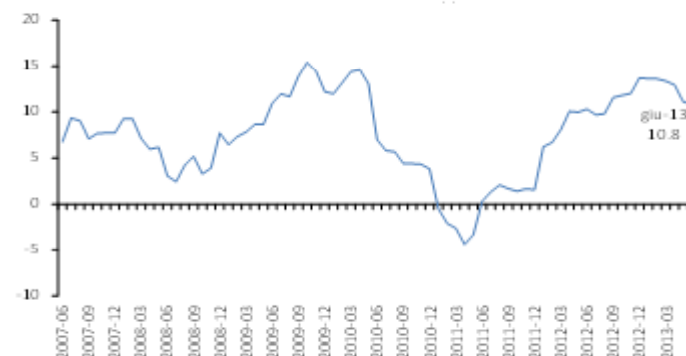
Prestiti bancari alle società non finanziarie

(var. % a/a; elaborazione Servizio Studi BNL su Eurosystema)



Emissioni obbligazionarie delle società non finanziarie nell'area euro

(var. % a/a delle consistenze; elaborazione Servizio Studi BNL su dati Bce)



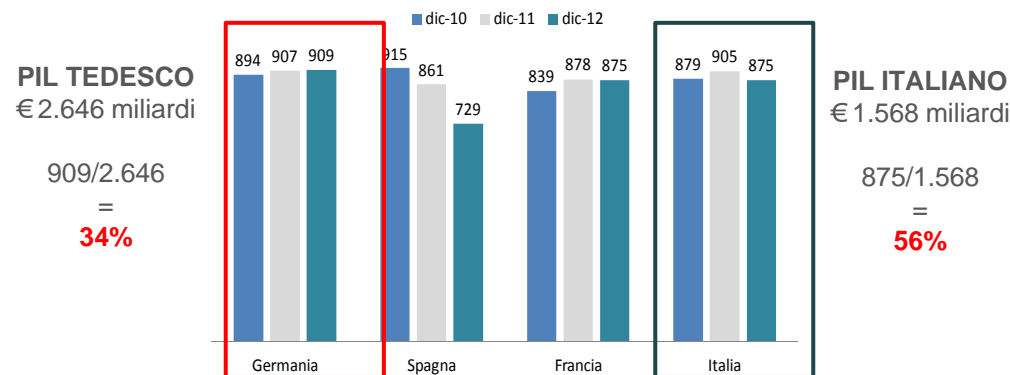
NPL ratios

(crediti deteriorati su tot. crediti; %; elaborazione Servizio Studi BNL su IMF e Banca d'Italia)



Prestiti bancari alle società non finanziarie

(miliardi di euro; elaborazione Servizio Studi BNL su Bce)



In Italia i prestiti bancari pesano per oltre la metà del PIL e i crediti deteriorati sono oltre l'8 per cento del totale dei crediti



Agenda



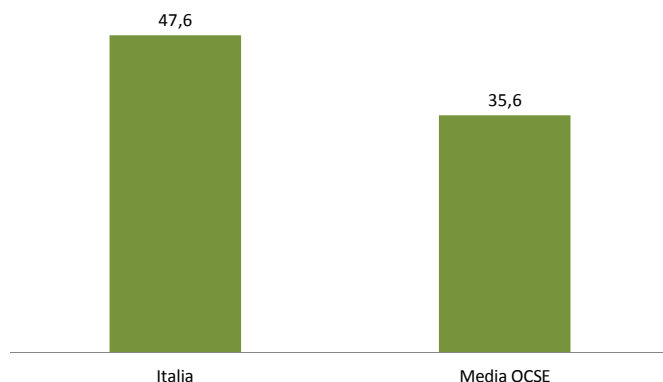
- Il contesto economico
- Le sfide e gli strumenti a supporto della ripresa



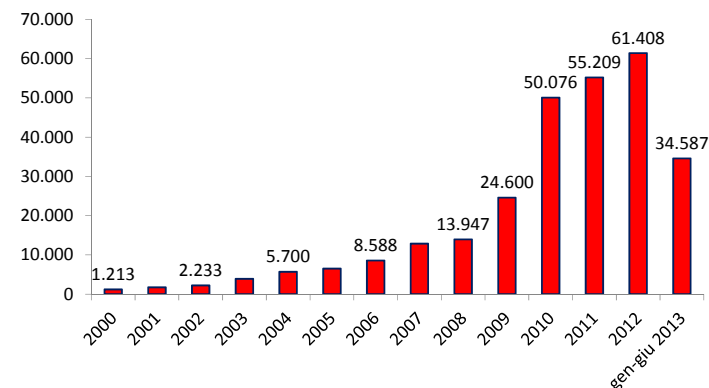
Per la ripresa: tassazione, dimensione, fondi di garanzia, passaggio generazionale...



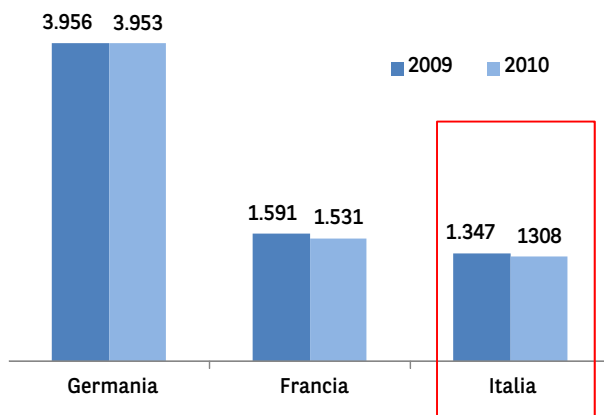
Cuneo fiscale e contributivo
(in % del costo del lavoro; anno 2012; fonte: OCSE)



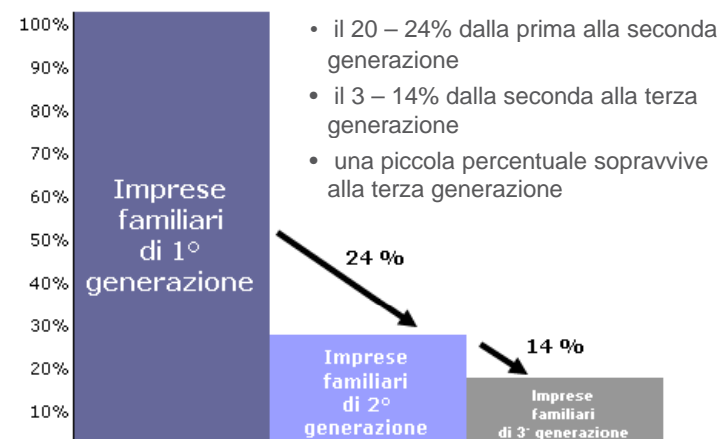
Fondo centrale di garanzie –domande accolte
(fonte: Ministero dello Sviluppo Economico)



Grandi imprese nel manifatturiero
(oltre 250 addetti; numero, fonte: Istat)



Successo del passaggio generazionale



Fonte: Prof. Guidi Corbetta, SDA Bocconi in collaborazione con AidAf, 2004

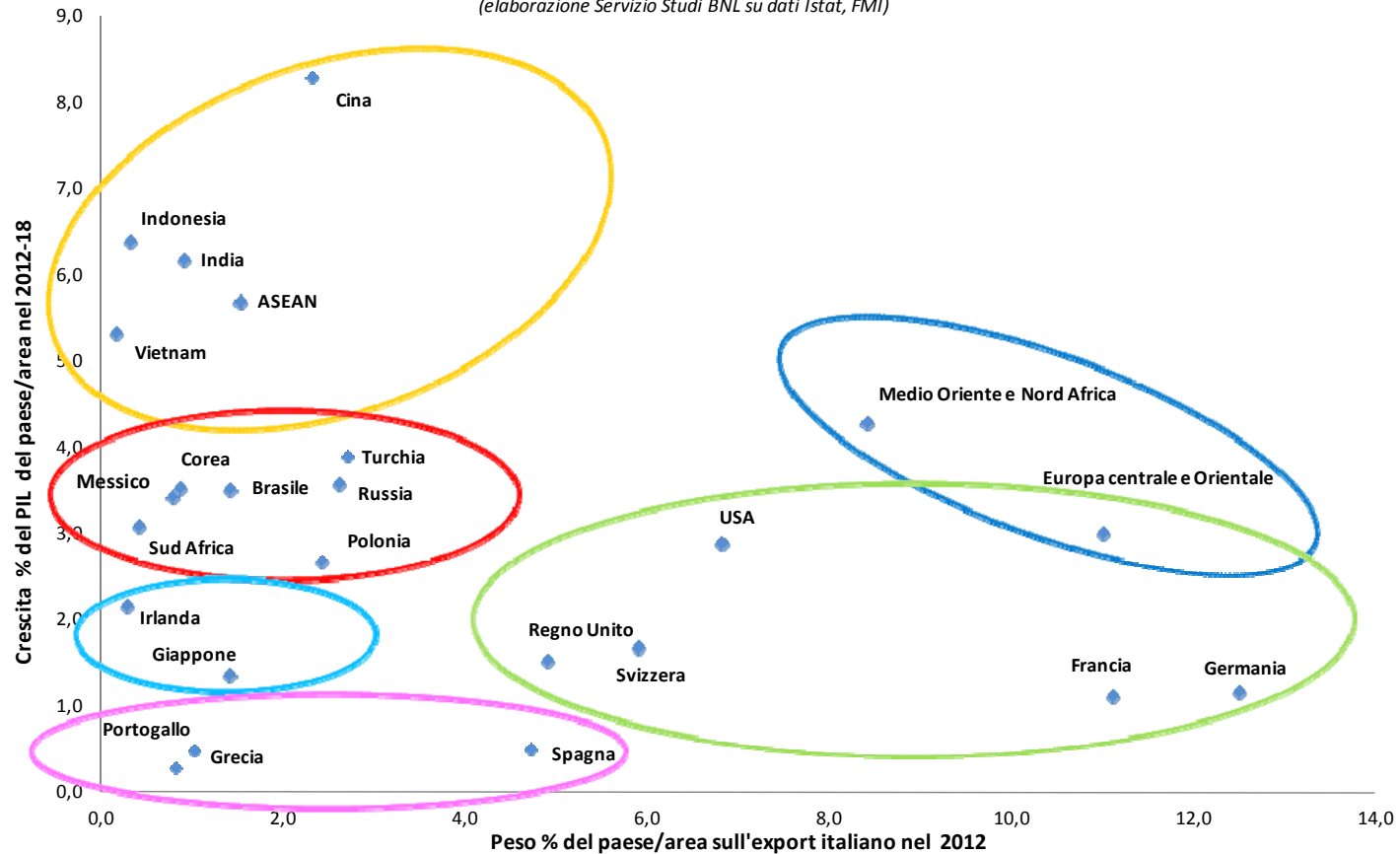


Per la ripresa: più internazionalizzazione



Italia: quote ns export vs crescita paese/area

(elaborazione Servizio Studi BNL su dati Istat, FMI)



Per la ripresa: investire per una internazionalizzazione « pianificata »



Le difficoltà delle imprese



Fonte: Report Assolombarda su internazionalizzazione

L'attuale contesto ed i nuovi scenari, caratterizzati ormai da dinamiche sempre più globalizzate e trascinanti, impongono a tutti un diverso approccio ed un più rapido e deciso

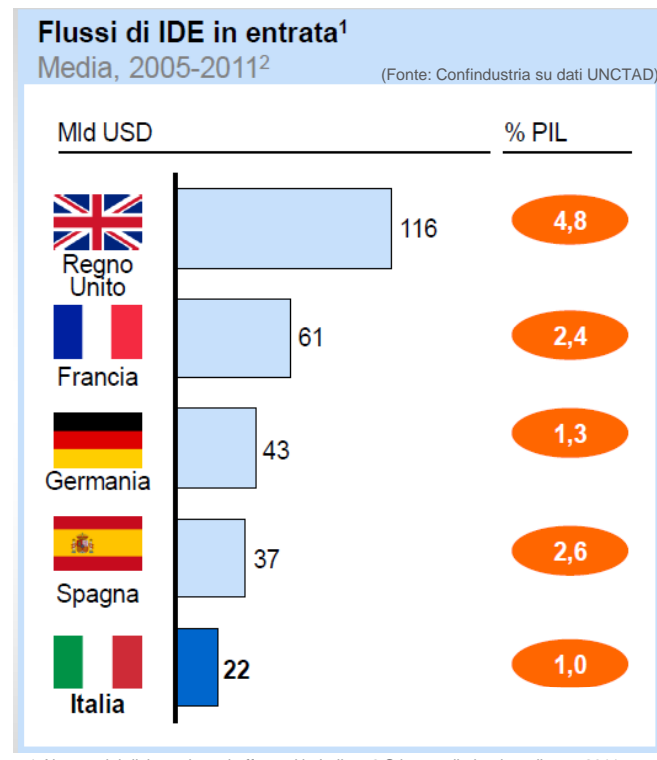
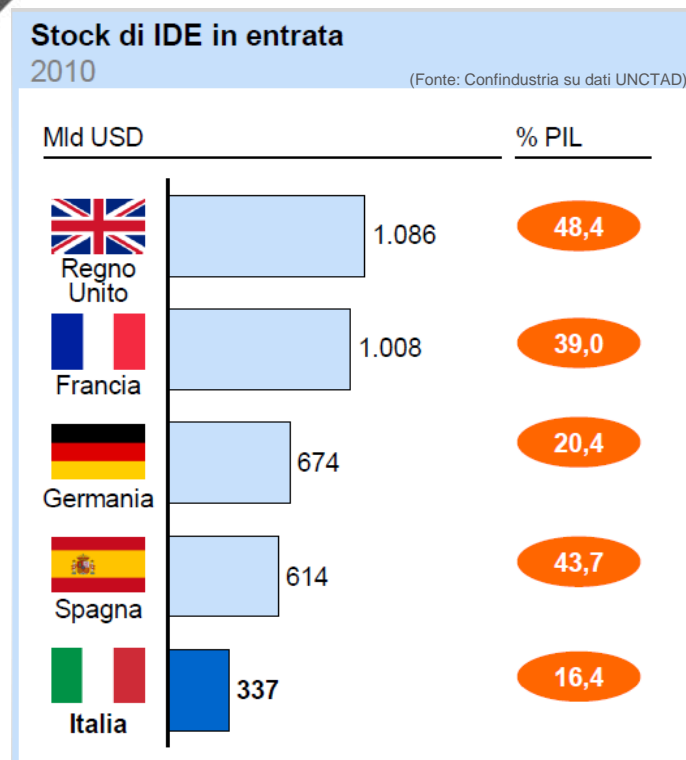
cambio di passo,

ripensando le logiche sistemiche - culturali e strutturali - che hanno accompagnato il vissuto delle rispettive realtà



Per la ripresa: attrarre più investimenti esteri in Italia

L'Italia attrae pochi IDE



¹ Al netto dei disinvestimenti effettuati in Italia - ² Stime preliminari per l'anno 2011

Ogni 10 miliardi addizionali di euro di IDE in Italia genera:

- 2,5 mld €/anno di valore aggiunto diretto
- 1 miliardo €/anno di valore aggiunto sull'indotto
- 0,23% di crescita strutturale annua del PIL

Fonte: McKinsey



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

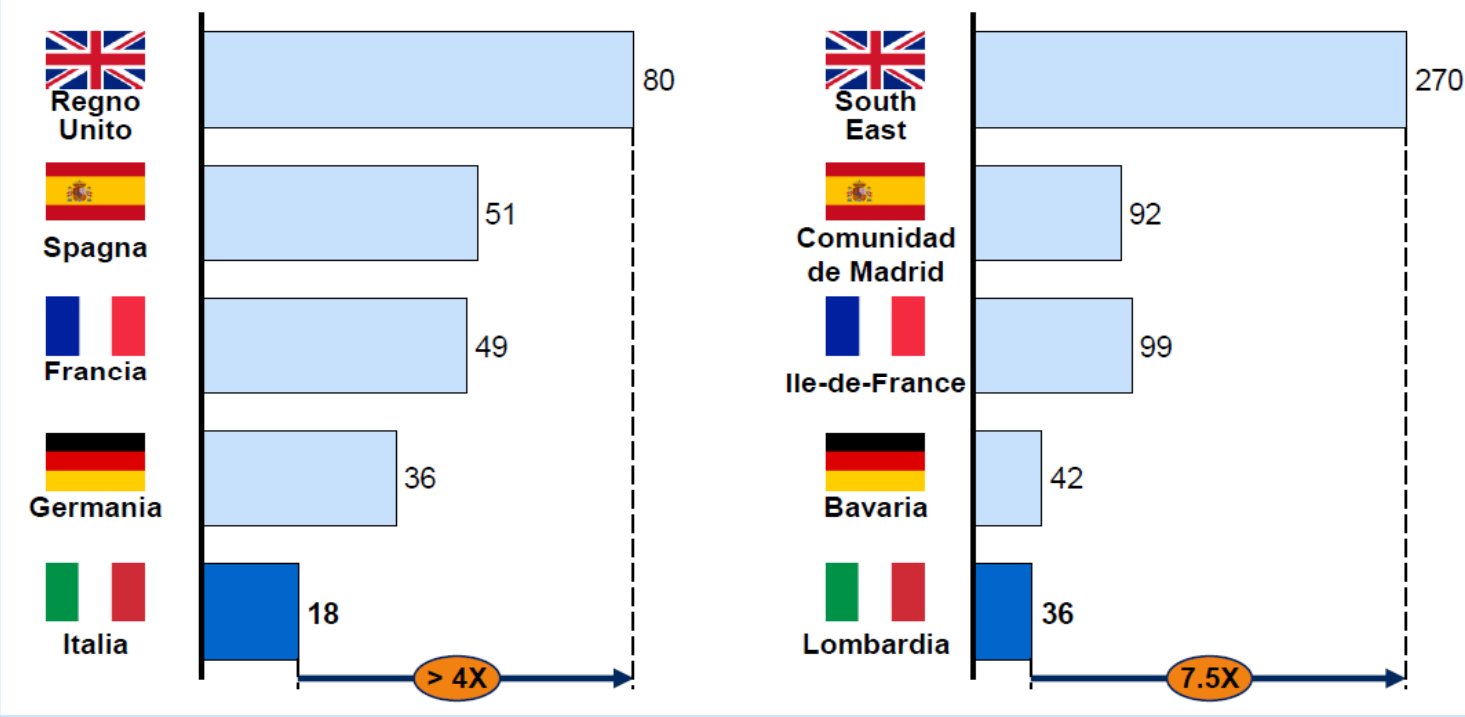
La banca per un mondo che cambia

Per la ripresa: attrarre più investimenti esteri in Italia L'Italia non attrae gli investimenti migliori



Nuovi progetti di investimento diretto dall'estero greenfield¹

2005-2010, Numero cumulato di progetti per milione di abitanti – dati a livello nazionale e regionale²



(Fonte: Confindustria su dati FDI Markets)

1. Avvio ex novo di attività non esistenti sul territorio. Si contrappone ad investimenti *brownfield*, consistenti invece nell'acquisizione di attività preesistenti
2. Selezione tra le principali regioni europee per attrazione di investimenti diretti esteri



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

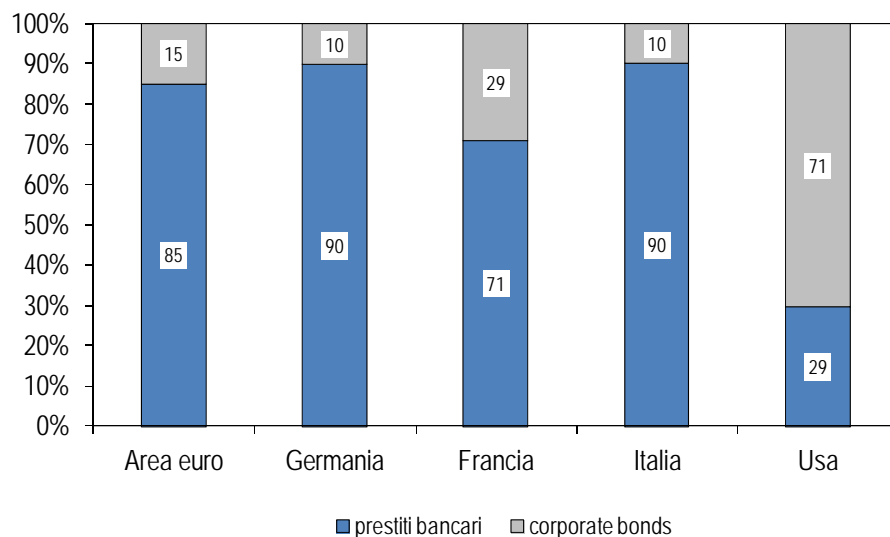
La banca per un mondo che cambia

Per la ripresa: un migliore e diffuso accesso ai Mercati dei Capitali



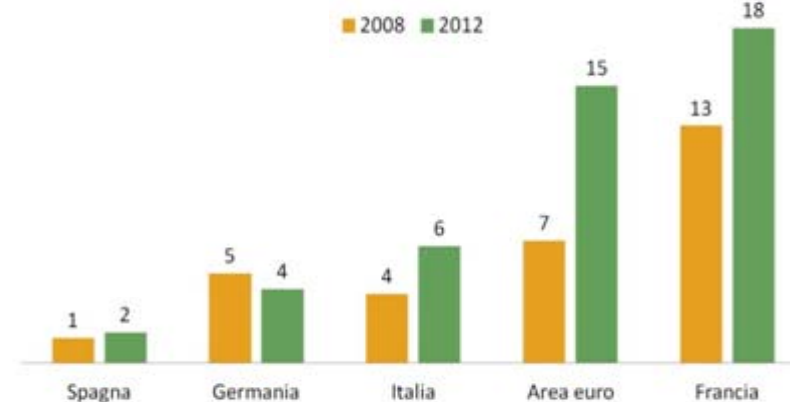
Finanziamenti alle imprese per provenienza

(quota % sulle consistenze a fine 2012; fonte: Bce, Fed)



“Bond Intensity”

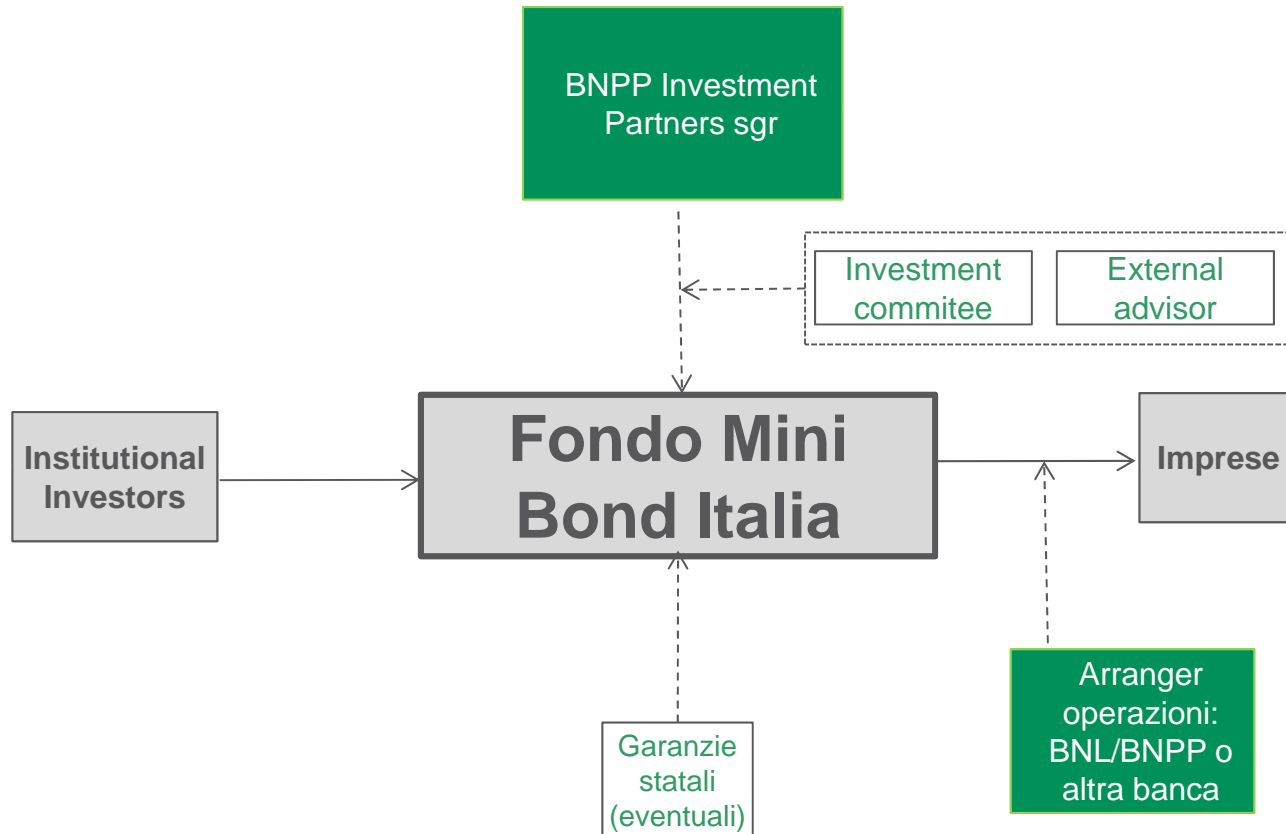
(Consistenze delle obbligazioni emesse dalle soc.non finanziarie in % del PIL; elab.su BCE)



Nuove regole: Basilea 3
Nuovi strumenti: Minibonds,
Private Placements, USPP



BNPP Credit fund in Italia



Per la ripresa: Reti d'impresa, un passaporto per crescere



I motivi dell'aggregazione



Esigenze di **completamento della filiera** e conseguimento **economie di scala**

Vantaggio industriale per dal possibile interscambio di beni o servizi tra le aderenti

Scambi know how, più evidente in reti dove sono presenti università o enti pubblici ricerca

Fiscalità agevolata (non deve rappresentare fattore determinante per aggregazione)

Normalizzazione rapporti industriali e strategici preesistenti

Miglioramento del potere contrattuale in fase di acquisto con benefici su competitività prodotto finale

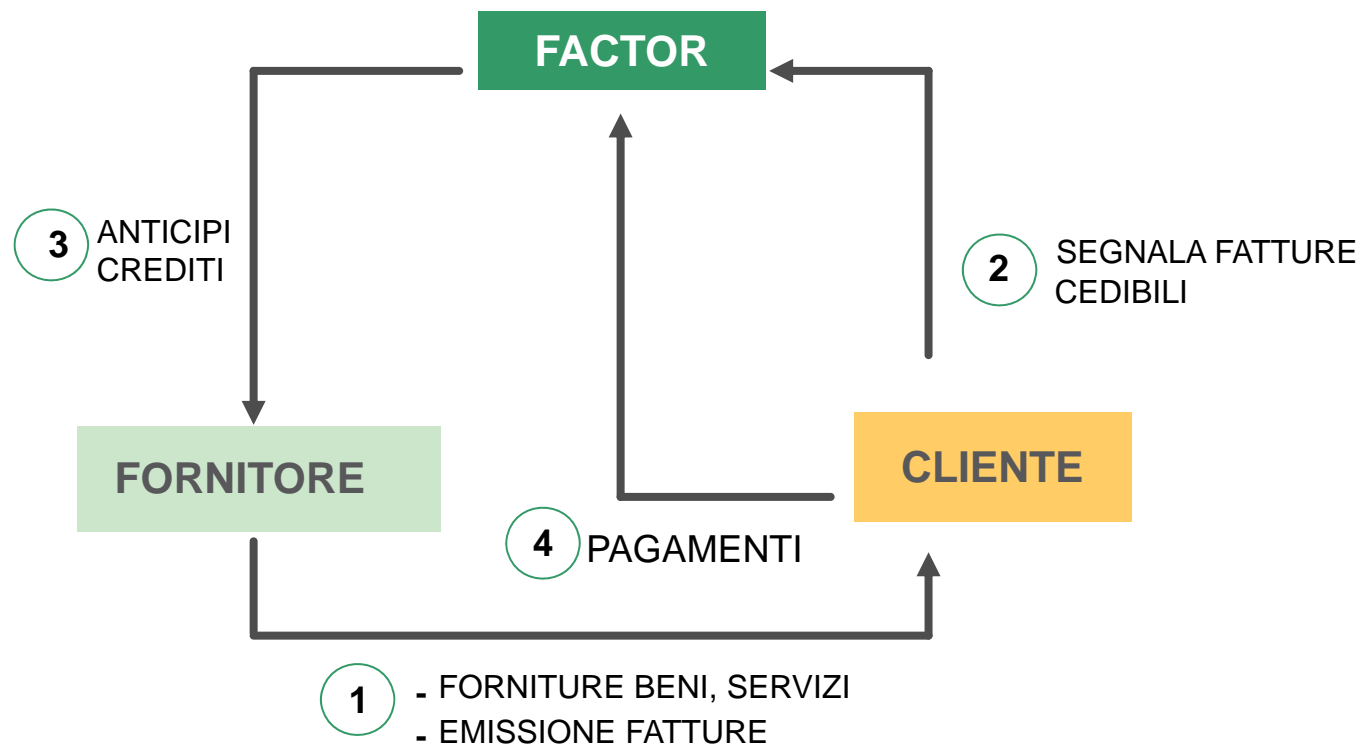
Condizioni di accesso al credito più favorevoli

Ottimizzazione costi e strategie comunicazione per maggiore visibilità

Realizzazione **nuovi progetti** e possibilità **sbocco nuovi mercati**



Per la ripresa: nuove strategie cliente - fornitori



"I nostri fornitori avranno la possibilità di investire e crescere, avranno accesso al credito alle nostre stesse condizioni. Questo significa fare cose concrete per il Made in Italy, favorire l'associazione e la crescita, puntando sulla qualità".
Renzo Rosso



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

| La banca per un mondo che cambia

**WITH
YOU**
ACROSS EUROPE
AND BEYOND

GRAZIE DELLA VOSTRA ATTENZIONE

Le informazioni contenute in questo documento sono elaborate da BNL o tratte da fonti ritenute attendibili ma non vi è alcuna garanzia o dichiarazione sulla loro accuratezza, completezza o correttezza.

BNL declina qualsiasi responsabilità per danni diretti o conseguenti danni derivanti da qualsiasi utilizzo del presente elaborato o del suo contenuto. Questo documento, pubblicato per l'assistenza dei destinatari, è strettamente confidenziale e non può essere riprodotto, pubblicato o diffuso per alcuno scopo.

