



Unione europea
Fondo sociale europeo



PIANO DEL SISTEMA CONFINDUSTRIA EMILIA-ROMAGNA “VERSO INDUSTRIA 4.0”

NUOVI SCENARI e STRATEGIE per il GLOBAL MANAGEMENT

Bologna, 9 febbraio 2017



GLOBB-ER SEMINARI - Operazione Rif. PA. N.2016-5455/RER,
approvata dalla Regione Emilia-Romagna con DGR n. 1450/2016 del 12/09/2016
e finanziata con fondi POR FSE 2014/2020 - Obiettivo tematico 8



CONFINDUSTRIA
Emilia-Romagna

IMPRESA, BANCA, INTERNAZIONALIZZAZIONE

SEMINARIO ORGANIZZATO DA CONFINDUSTRIA EMILIA ROMAGNA

GIOVANNI AJASSA
Bologna, 9 febbraio 2017



BNL

GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

IN SINTESI

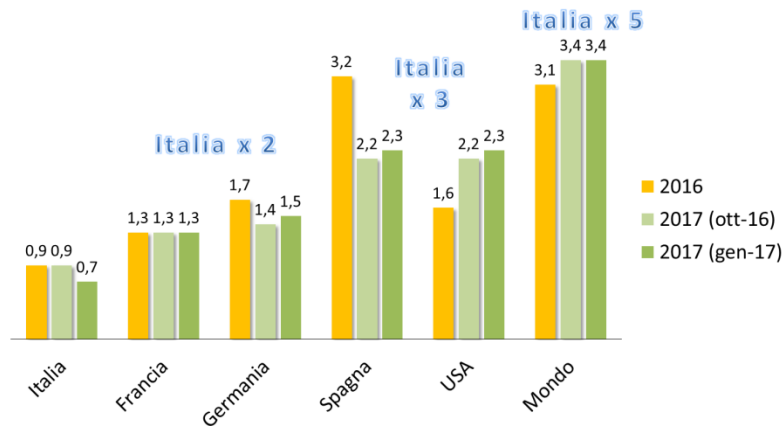
- **Un mondo ancora più complicato**
- **Internazionalizzazione come plus a patto di crescere nell'innovazione e nella competitività**
- **Sulla sfida della ripresa in Italia e in Emilia Romagna il peso degli NPL delle banche**
- **2017-: dopo il «lost decade», le banche al centro di un processo di cambiamento che impara dalle imprese**

Crescita e internazionalizzazione: so what?

> Ancora un problema di crescita?

Crescita del PIL

(var. %; volumi; stime e previsioni del FMI, World Economic Outlook)

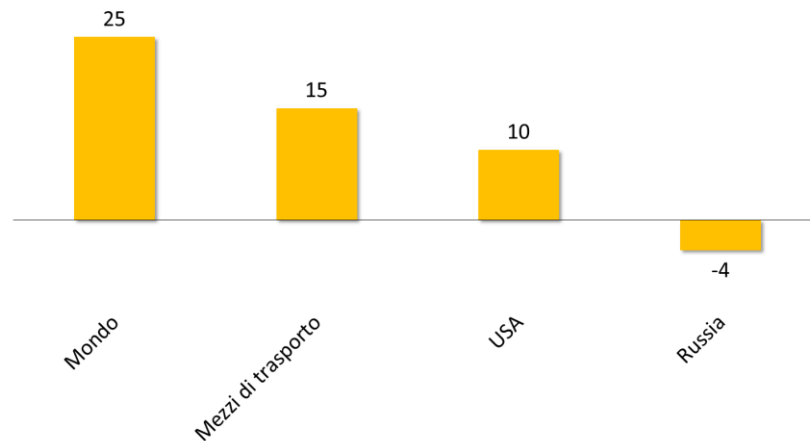


- Deficit strutturali domestici e regole europee asimmetriche rischiano di cronicizzare il problema di crescita dell'economia italiana

> Rischi per l'internazionalizzazione?

Esportazioni italiane: variazione 2014-16

(miliardi di euro; elab. Servizio Studi BNL su Istat)



- La sfida americana del bilateralismo e dei dazi alza l'asticella: più internazionalizzazione solo con più innovazione e più competitività

Dentro la sfida americana

The image displays four screenshots of a Twitter interface, all from the account of Donald J. Trump (@realDonaldTrump). The first screenshot (11:38) shows a tweet about signing orders for the Keystone XL and Dakota Access pipelines. The second (11:48) shows a tweet about a meeting with automobile industry leaders. The third (17:35) shows a tweet about the U.S. trade deficit with Mexico. The fourth (17:32) shows a tweet about the American dream. A fifth screenshot shows a reply to a tweet by Justin Hendrix (@justinhend...) dated 26/01/17, which criticized Trump's speech.

Donald J. Trump @realDonaldTrump
Signing orders to move forward with the construction of the Keystone XL and Dakota Access pipelines in the Oval Office.
Lingua originale: inglese; traduci
24/01/17, 18:49 da The Oval Office

Donald J. Trump @realDonaldTrump
Great meeting with automobile industry leaders at the @WhiteHouse this morning. Together, we will #MAGA!
Lingua originale: inglese; traduci
24/01/17, 18:04
15,9K RETWEET 93,9K MI PIACE

Donald J. Trump @realDonaldTrump
The U.S. has a 60 billion dollar trade deficit with Mexico. It has been a one-sided deal from the beginning of NAFTA with massive numbers...
Lingua originale: inglese; traduci
26/01/17, 14:51
26,3K RETWEET 107K MI PIACE

Donald J. Trump @realDonaldTrump
The American dream is back. We're going to create an environment for small business like we haven't had in many, many decades!
Lingua originale: inglese; traduci
30/01/17, 22:07
22,9K RETWEET 170K MI PIACE

Justin Hendrix @justinhend... · 26/01/17
@realDonaldTrump Donald, you looked terrible on ABC. Exhausted. Angry. No grasp of details. Speaking of yourself in the 3rd person. Unfit.
395 341 3.253

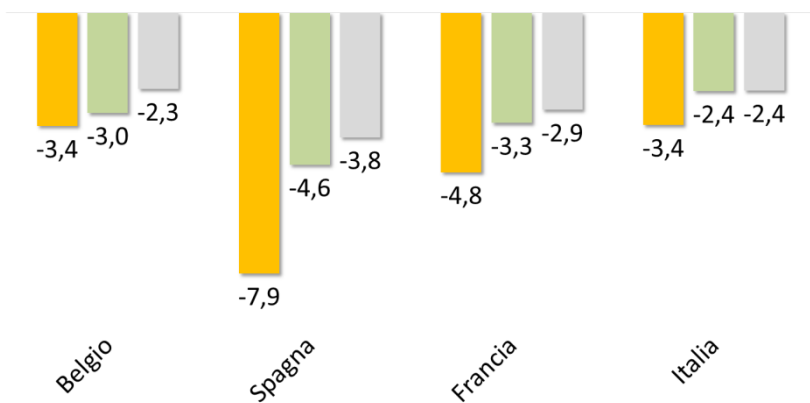
Dentro il nostro problema di crescita

► Più « compliant » nei conti pubblici

Deficit pubblico in % del PIL

(elab. BNL Servizio Studi su dati Commissione UE)

■ media 2008-2015 ■ 2016 ■ 2017*



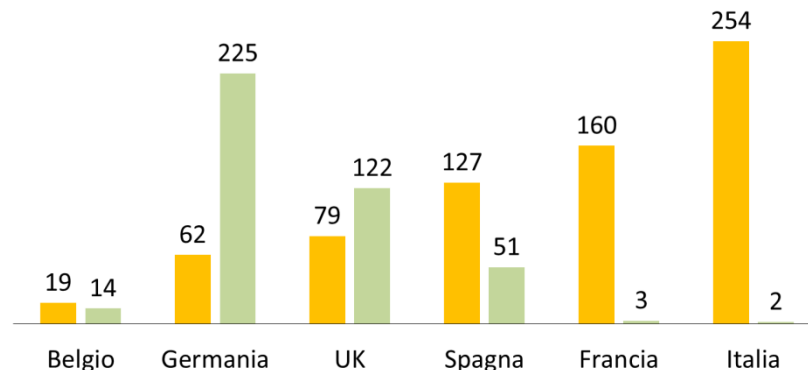
- Deficit strutturali domestici e regole europee asimmetriche rischiano di cronicizzare il problema di crescita dell'economia italiana

► Più sofferenti nel credito

Consistenze di NPL e Aiuti di Stato

(Q3 2016; € mld.; Servizio Studi BNL su EBA ed Eurostat)

■ NPL banche EBA ■ Aiuti pubblici (debito)



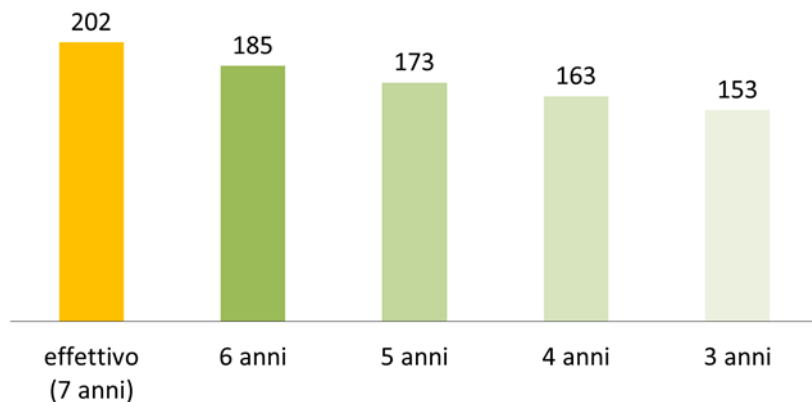
- Le banche italiane hanno rapporti tra NPL e prestiti più alti: è il risultato di una recessione più severa, di difetti di gestione e dell'assenza di sostegni pubblici

Come uscire dal problema degli NPL?

> Fluidificare i recuperi

Sofferenze e tempi di recupero

(simulazioni di Prometeia su dati dicembre 2015; € mld)

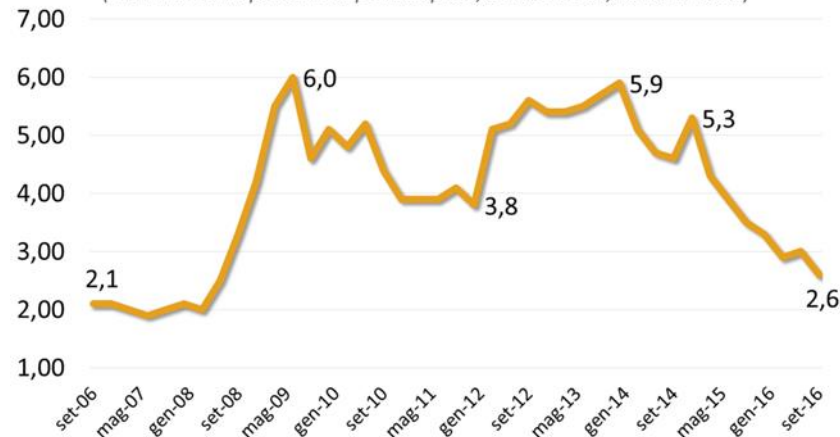


- Gli NPL ratios sono più alti in Italia anche a causa dei più lunghi tempi necessari per assicurare il recupero giudiziale dei crediti (in media 7 anni nel 2015).

> Sostenere la ripresa

Tasso di deterioramento in Italia

(nuovi NPL in % prestiti vivi periodo prec.; annualizzato; Banca d'Italia)

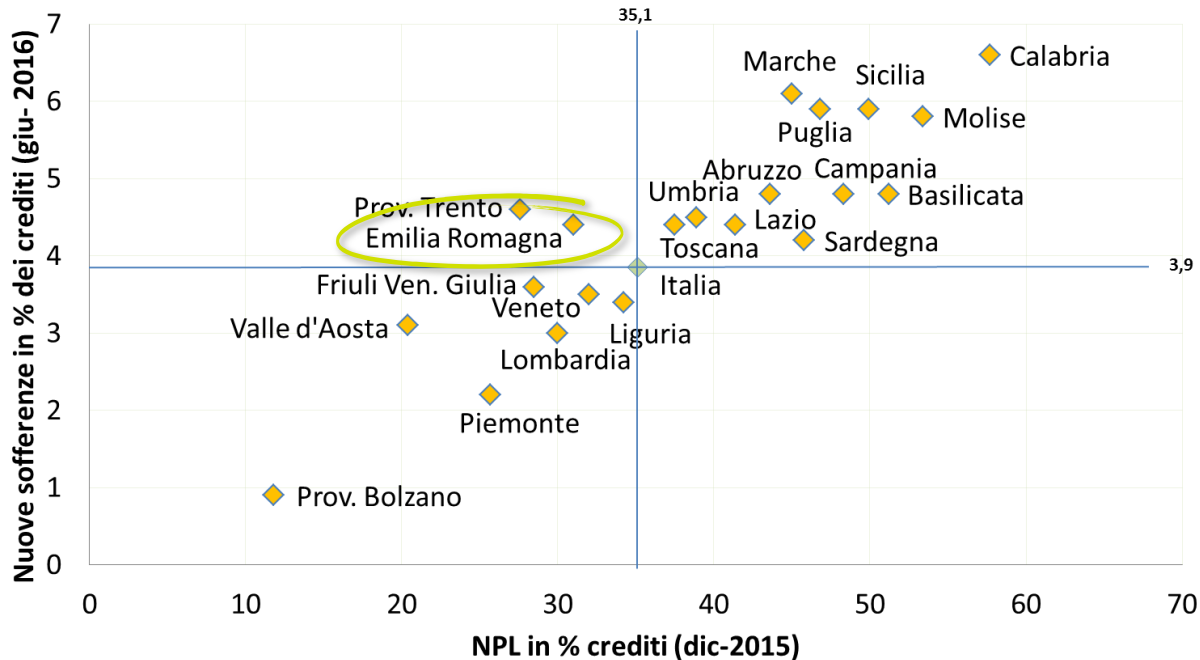


- Quantunque lento, il miglioramento del ciclo economico riduce il flusso di nuovi crediti deteriorati

In ER come nel resto d'Italia, un problema di stock

Qualità del credito nelle regioni italiane

(tot. imprese; elaborazione Servizio Studi BNL su BI, Centrale dei Rischi)

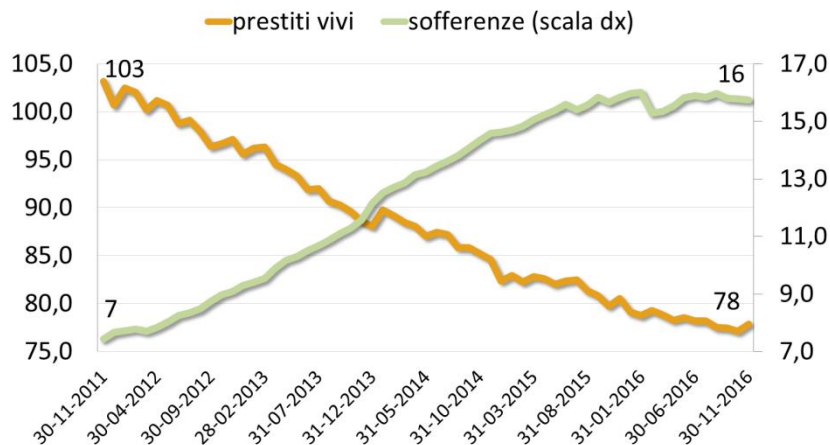


Accelerare la ripresa: crediti e depositi delle imprese in ER

> Meno prestiti, più sofferenze

Prestiti vivi e sofferenze delle imprese in ER

(miliardi di euro; elab. Servizio Studi BNL su dati Banca d'Italia)

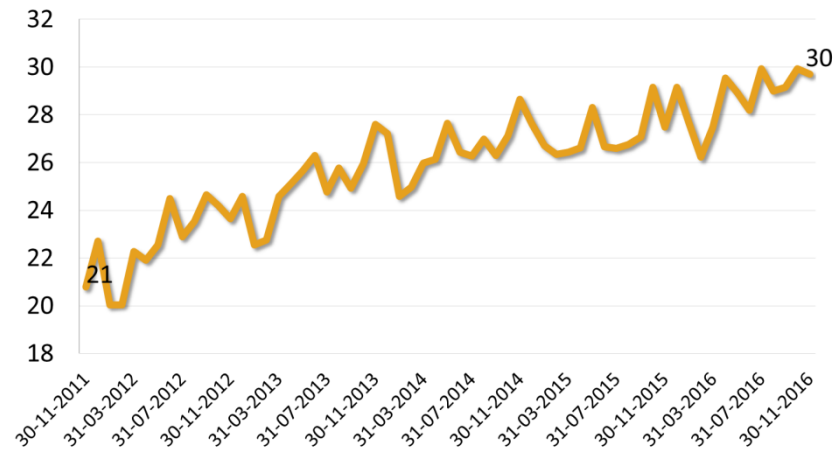


- Negli ultimi cinque anni ridotti di 25 miliardi i prestiti vivi alle imprese dell'ER, ma stop alla crescita delle sofferenze da un anno e mezzo

> Più depositi

Depositi delle soc. non finanziarie dell'ER

(miliardi di euro; elab. Servizio Studi BNL su dati Banca d'Italia)

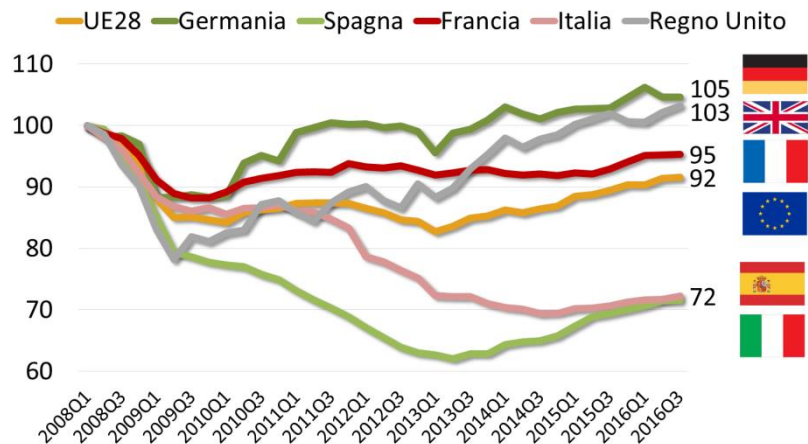


- Negli ultimi cinque anni i depositi delle imprese dell'ER sono aumentati del 50%: risorse strategiche per una ripresa degli investimenti

Una priorità: far ripartire gli investimenti

Investimenti fissi lordi

(2008 I=100; volumi; elab. Servizio Studi BNL su Eurostat)

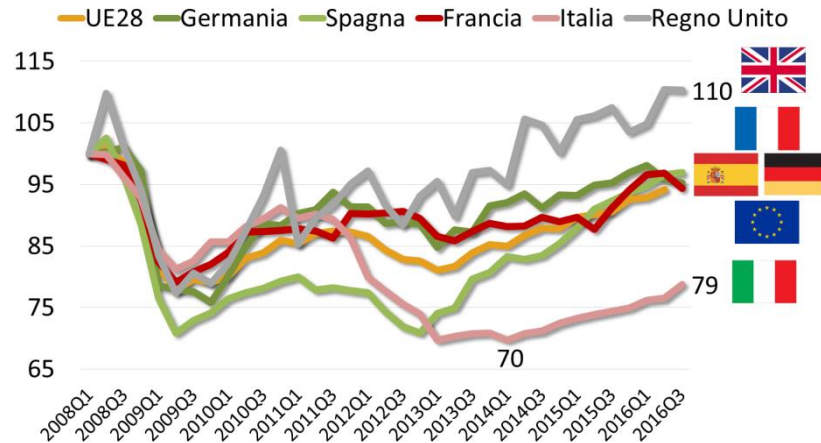


Un gap nel totale

- Italia ancora 28 punti sotto il pre-crisi
- Germania 5 punti sopra grazie alle costruzioni

Investimenti in macchine e attrezzature

(2008 I=100; volumi; elab. Servizio Studi BNL su Eurostat)



Un gap nei macchinari

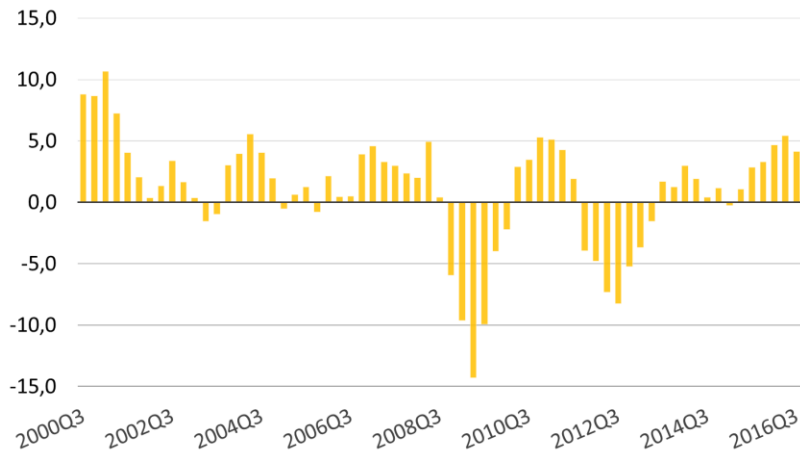
- Italia 21% sotto pre-crisi, ma 9 punti recuperati dal 2014
- Super-ammortamento, nuova Sabatini hanno funzionato: andare avanti con 4.0 e iper-ammortamento



Le imprese italiane: da più solide a più innovative

Risultato lordo di gestione

(var. % a/a; soc. non finanziarie; Servizio Studi BNL su Istat)

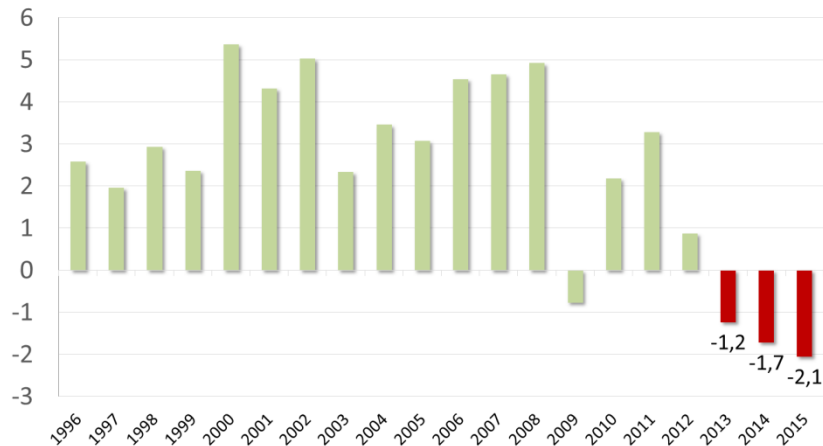


I conti migliorano

- Dall'inizio del 2015 il risultato lordo di gestione è tornato a crescere

Stock netto di capitale: manifatturiero

(var. % a/a; elab. Servizio Studi BNL su Istat)



Lo stock di capitale si riduce

- Negli ultimi tre anni lo stock di capitale del manifatturiero italiano si è ridotto del 5%



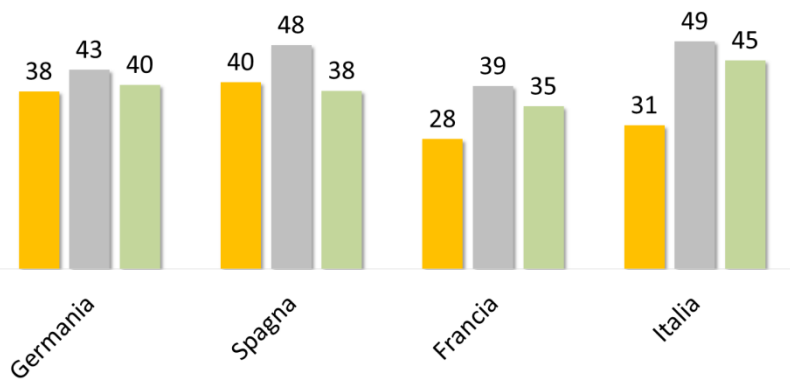
Una finanza per gli investimenti e la crescita

> Consolidare il risanamento finanziario

Leverage delle società non finanziarie

(%; elab. Servizio Studi BNL su Eurostat)

■ 2007Q2 ■ 2012Q2 ■ 2016Q2



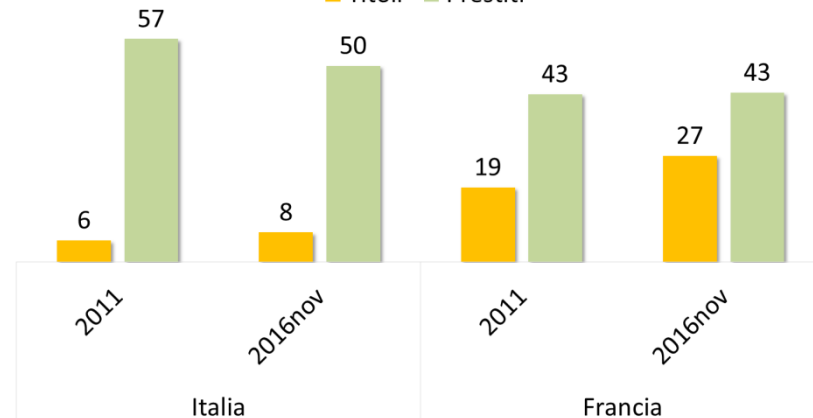
- La selezione operata dalla crisi, l'aumento della capitalizzazione e l'abbassamento dei tassi di interesse hanno favorito una riduzione del leverage delle imprese

> Diversificare la finanza per la crescita

Prestiti e titoli delle società non finanziarie

(in % del PIL; elab. Servizio Studi BNL su BCE ed Eurostat)

■ Titoli ■ Prestiti



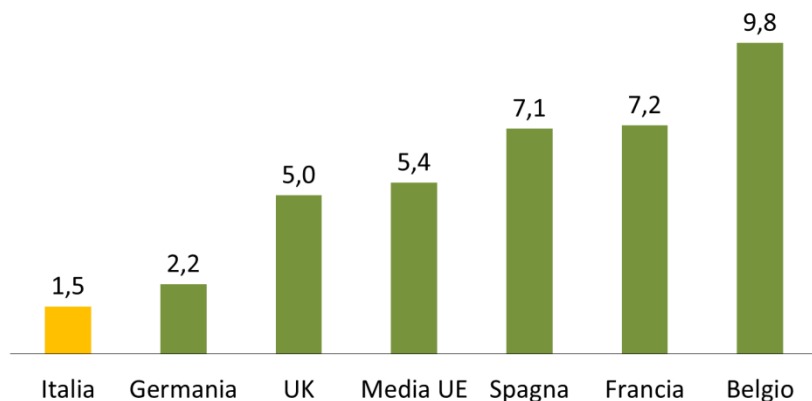
- Tra il 2011 e il 2016 l'aumento dell'indebitamento in titoli delle società non finanziarie ha compensato solo parzialmente la riduzione dei prestiti bancari

Una sfida di cambiamento per le banche

> Produrre un reddito adeguato

ROE: Q3 2016

(%; elab. Servizio Studi BNL su EBA Risk Dashboard)

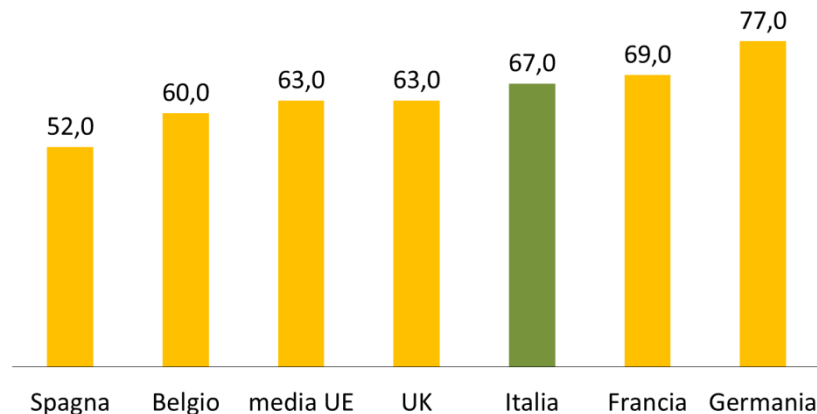


- Al terzo trimestre del 2016 il ROE medio delle banche italiane monitorate da EBA si ferma all'1,5%

> Efficienza dall'innovazione

Cost to income ratio: Q3 2016

(%; fonte: EBA Risk Dashboard)



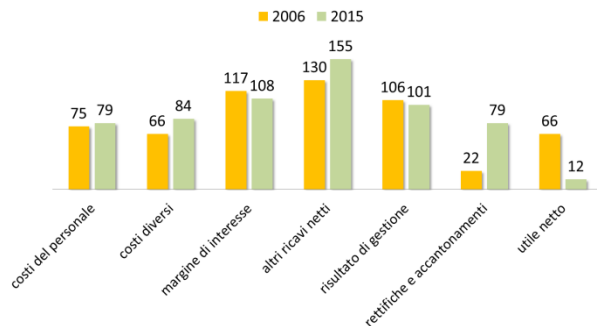
- Al terzo trimestre del 2016 il rapporto cost-income delle banche italiane supera di 4 punti la media UE

Minori costi, soprattutto più valore aggiunto



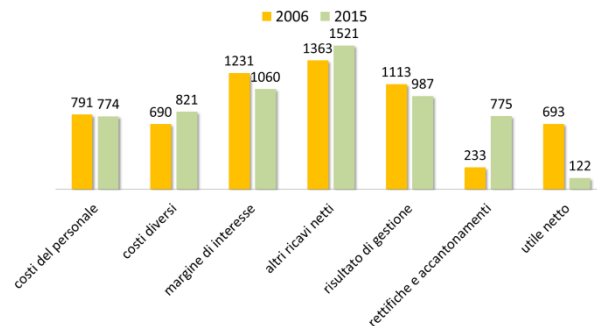
Redditività per dipendente: banche italiane

(migliaia di euro; Servizio Studi BNL su Prometeia e BCE)



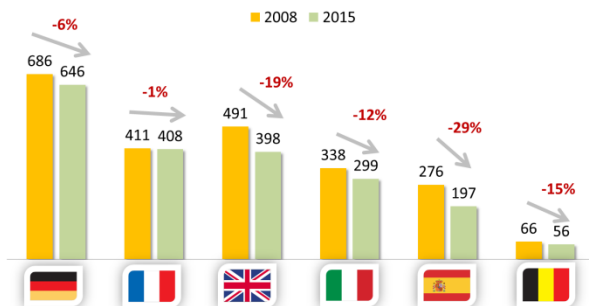
Redditività per sportello: banche italiane

(migliaia di euro; Servizio Studi BNL su Prometeia e BCE)



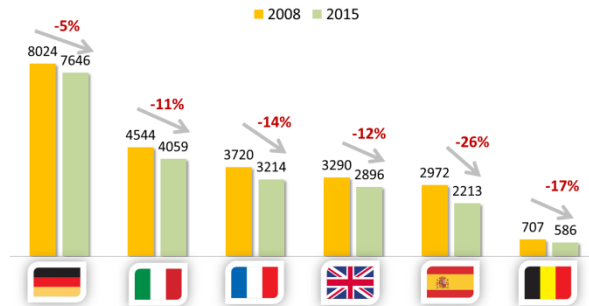
Numero dei dipendenti delle banche

(migliaia; Servizio Studi BNL su BCE)



Numero dei dipendenti della manifattura

(migliaia; Servizio Studi BNL su Eurostat)



Grazie!

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi
BNL Gruppo BNP Paribas
giovanni.ajassa@bnlmail.com