

LO SCENARIO INTERNAZIONALE E IL RUOLO DELLE ISTITUZIONI FINANZIARIE

SEMINARIO DI CONFINDUSTRIA LOMBARDIA



GIOVANNI AJASSA
Milano, 28 giugno 2017



BNL

GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

QUALCHE DOMANDA

- ✓ Come va l'economia mondiale, grazie o nonostante Trump?
- ✓ La ripresa inattesa dell'Italia: cosa c'è dietro? Quale ruolo per le banche?
- ✓ Come la Ferrari? le imprese italiane e quelle lombarde, le loro esportazioni, l'internazionalizzazione



Seb Vettel e il team Ferrari dopo la vittoria al 2017 Monaco Gran Prix



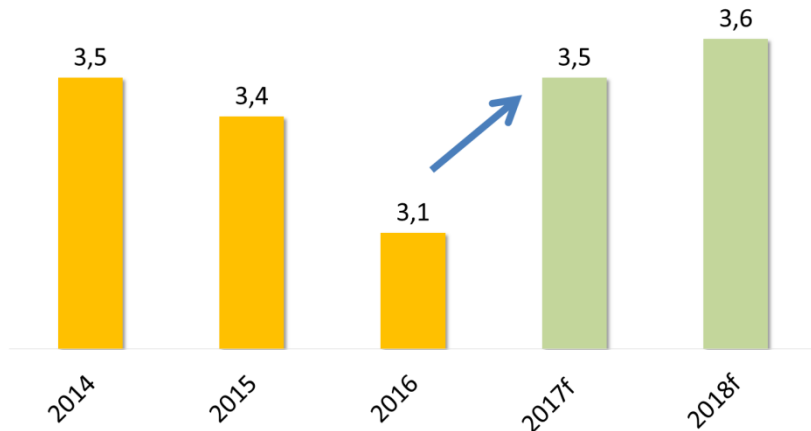
L'economia mondiale è in ripresa



La crescita mondiale migliora

World GDP growth

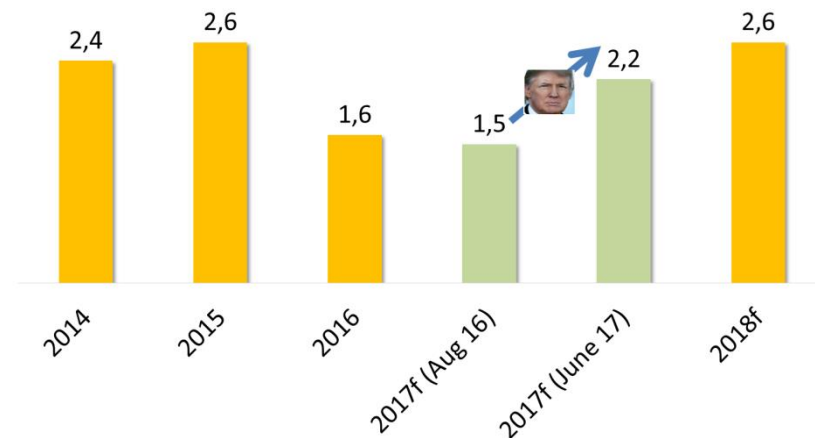
(y/y %; forecasts by IMF, World Economic Outlook, April 2017)



C'è un « Trump's boost »

US GDP growth

(y/y %; forecasts by BNP Paribas Global Outlook)



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

3

Dentro il motore americano



Grazie, Barack!

US CPI and unemployment

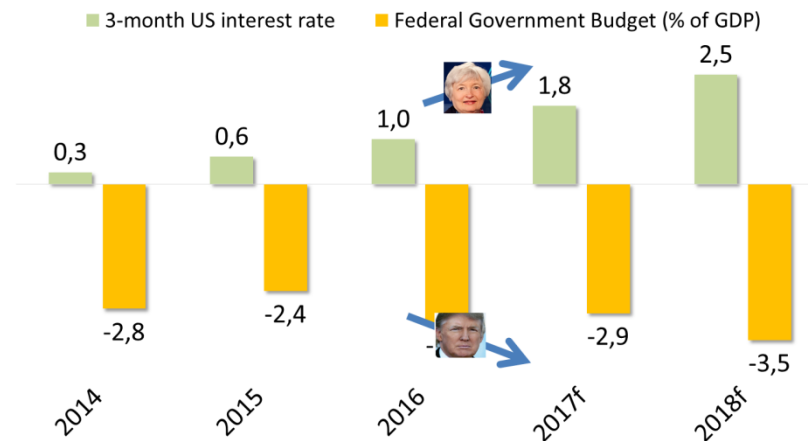
(Per cent; Servizio Studi BNL on Datastream)



Guardando avanti: acceleratore e freno

US interest rates and public deficit

(%; forecasts by BNP Paribas Global Outlook)



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

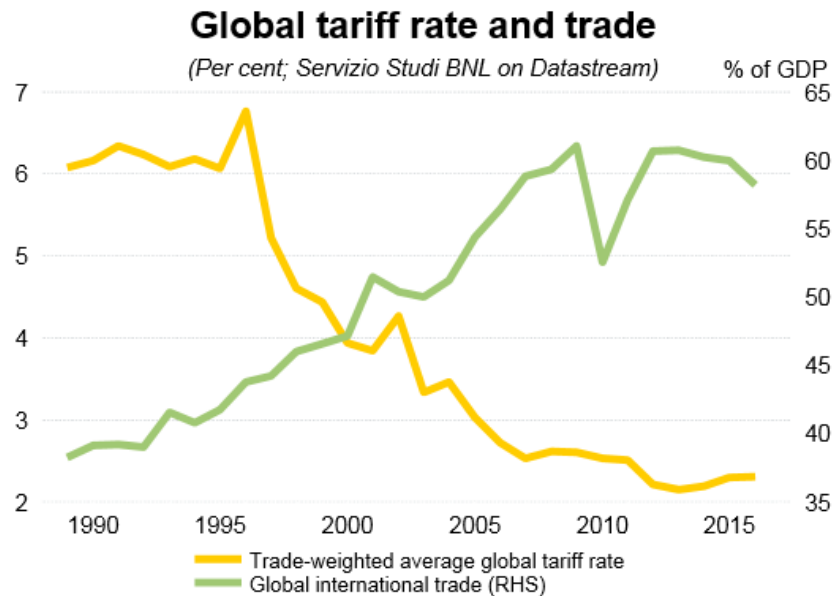
Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

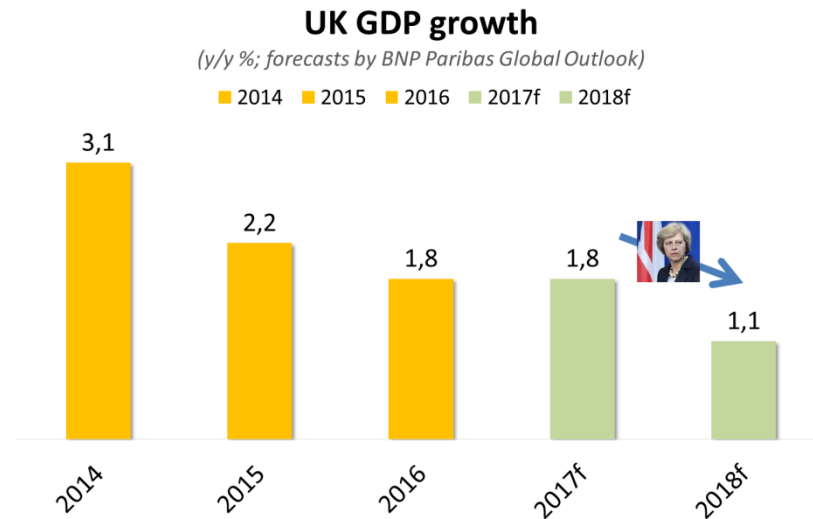
4

Attenzione alle “exits”!

Il protezionismo minaccia la crescita



La Brexit avrà un costo elevato



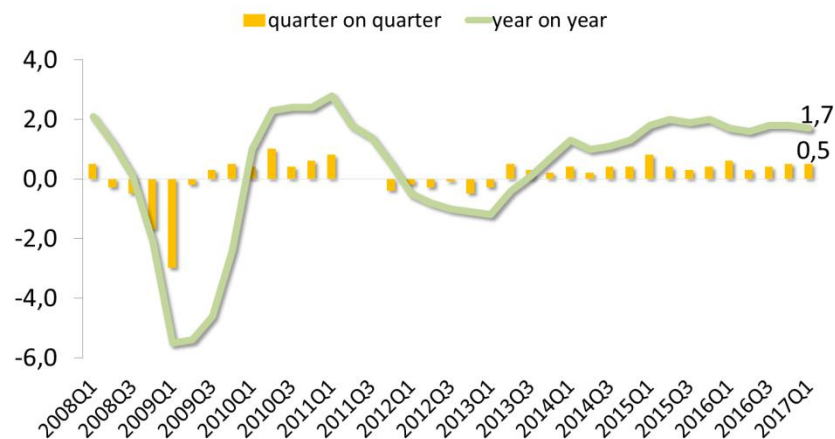
Anche l'Europa è in ripresa



Si torna ad una crescita stabile

GDP growth: Eurozone

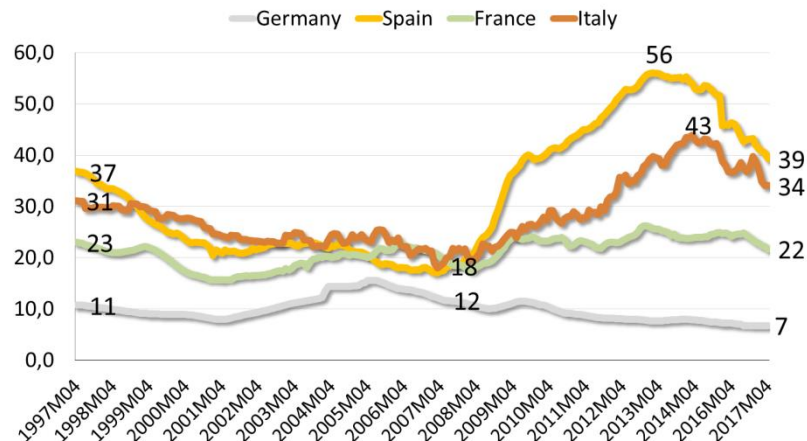
(var. %; elab. BNL Servizio Studi on Eurostat)



I divari di disoccupazione rimangono ampi

Youth unemployment rate

(as % of active population; elab. Servizio Studi BNL on Eurostat)



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

6

Italia: oggi cresciamo più della Francia, ma ...



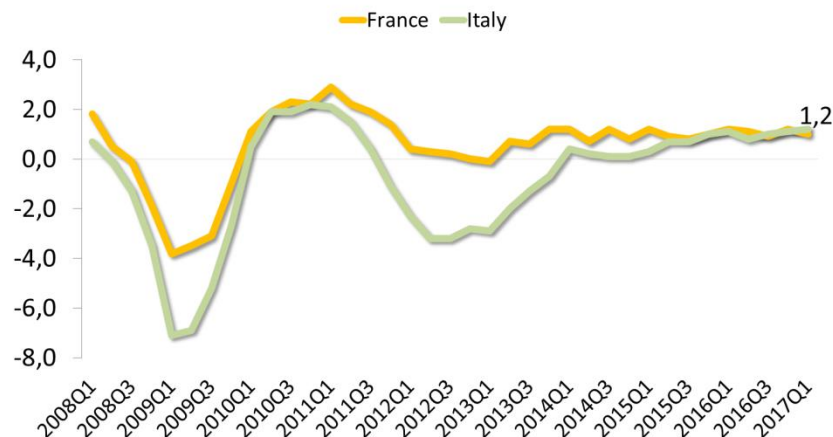
Abbiamo alle spalle due gravi recessioni



Recessioni più gravi, NPL più alti

GDP growth: year on year

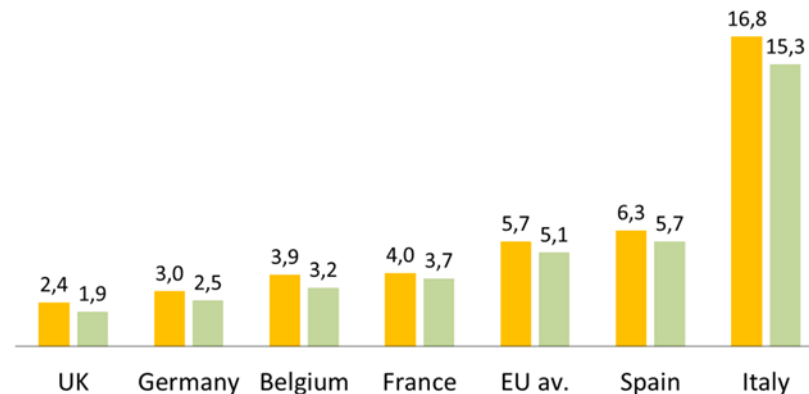
(var. %; elab. BNL Servizio Studi on Eurostat)



NPL ratio

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

■ 2015Q4 ■ 2016Q4



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

7

Perché l'Italia ha fatto peggio?

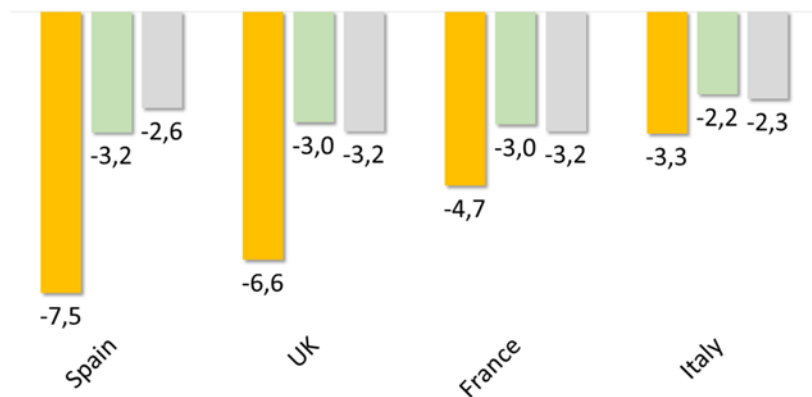


Minori deficit pubblici

Public deficit as % of the GDP

(BNL Servizio Studi on EU Commission data and projections)

■ 2008-16 av. ■ 2017p ■ 2018p

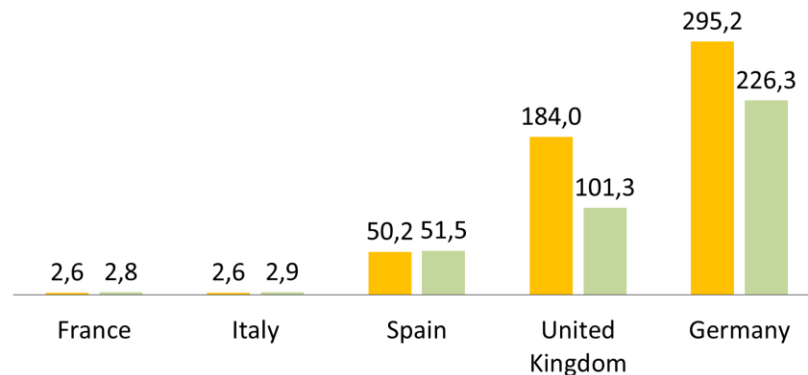


Minor sostegno alle banche in difficoltà

Public debt to support financial institutions

(€bn; 2016: elab. Servizio Studi BNL on Eurostat)

■ 2012 ■ 2016



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

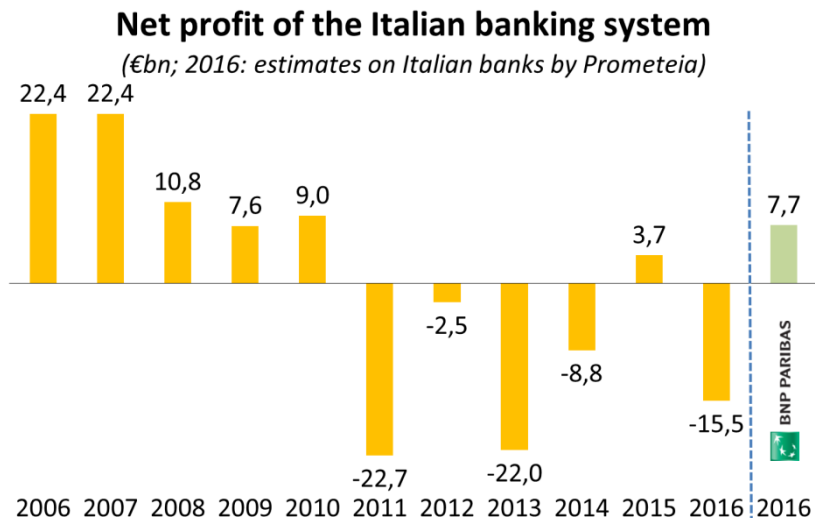
Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

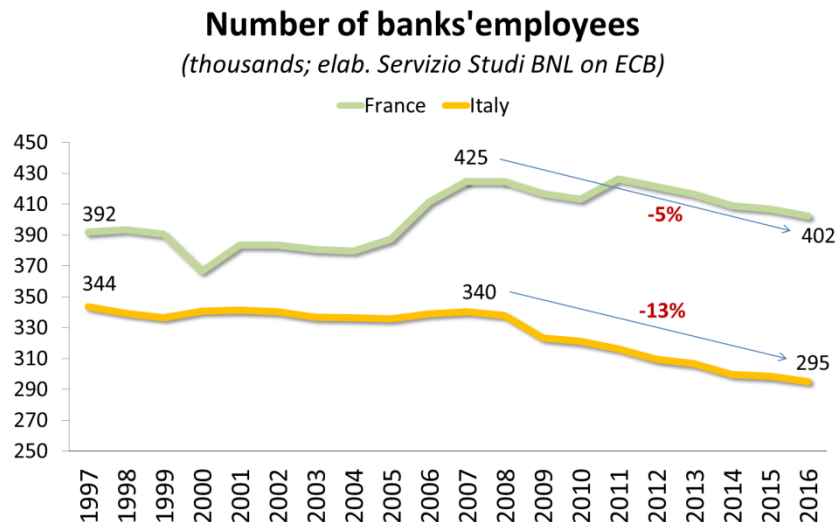
8

Le sfide di fronte alle banche italiane

Tornare al profitto



Competere nel mondo digitale



Per le banche italiane una sfida industriale



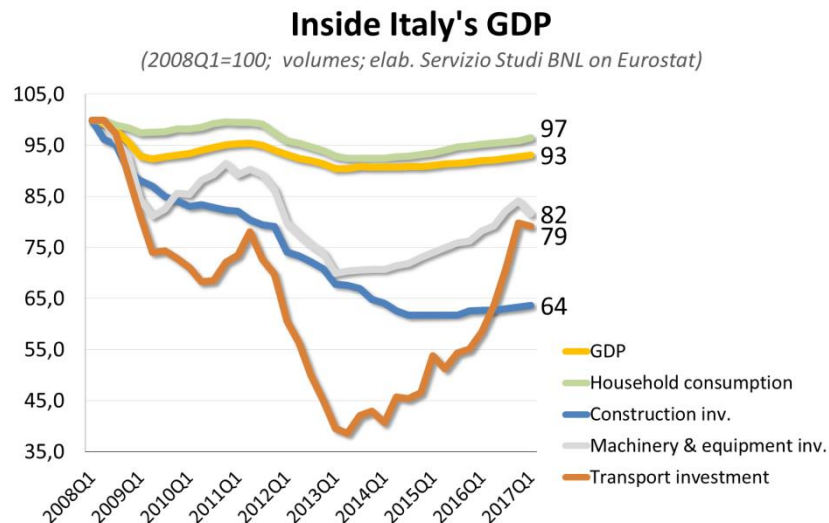
Fabio Panetta
VDG, Banca d'Italia

Nel lasciarsi alle spalle **l'eredità della doppia recessione**, le banche italiane devono attrezzarsi per affrontare un ambiente competitivo diverso rispetto al passato, in cui **la tecnologia** svolge un ruolo centrale. **Non vi è un unico modello di attività vincente**. Nostre analisi mostrano che le banche in grado di remunerare il capitale investito hanno operatività eterogenea ma hanno in comune **l'elevata efficienza operativa e l'alta produttività**. Tra i 125 gruppi vigilati dall'SSM, circa 20 hanno conseguito nell'ultimo triennio un ROE medio superiore al 6 per cento. Questo sottoinsieme è caratterizzato da un **basso rapporto cost-income**, soprattutto grazie a ricavi unitari nettamente più elevati della media. Questi risultati vengono conseguiti **combinando tecnologia, capitale umano e un'efficiente organizzazione dei processi**.

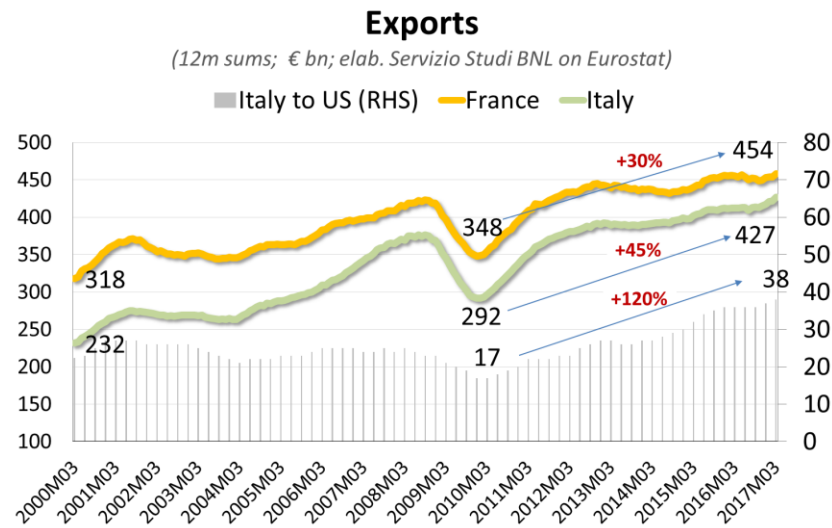


Dentro la ripresa italiana

Tornano gli investimenti, soprattutto 4.0



Bene l'export, ma occhio alle vendite negli USA!



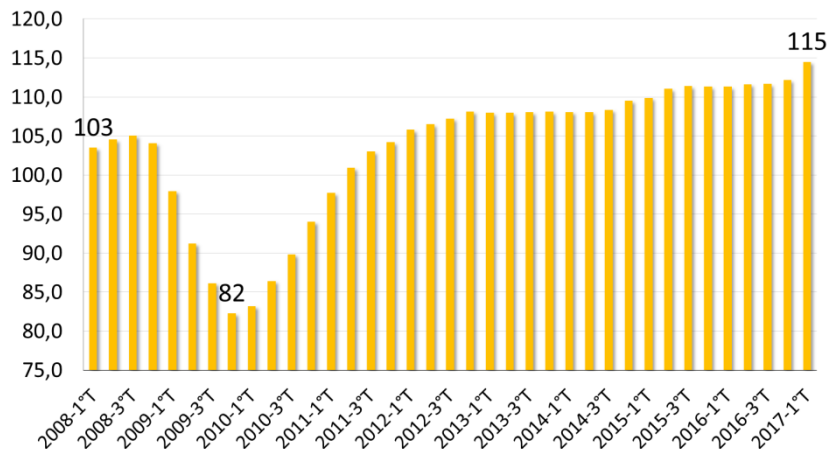
L'export lombardo: bene, ma ...



Tornati sopra il pre-crisi

Exports from Lombardy

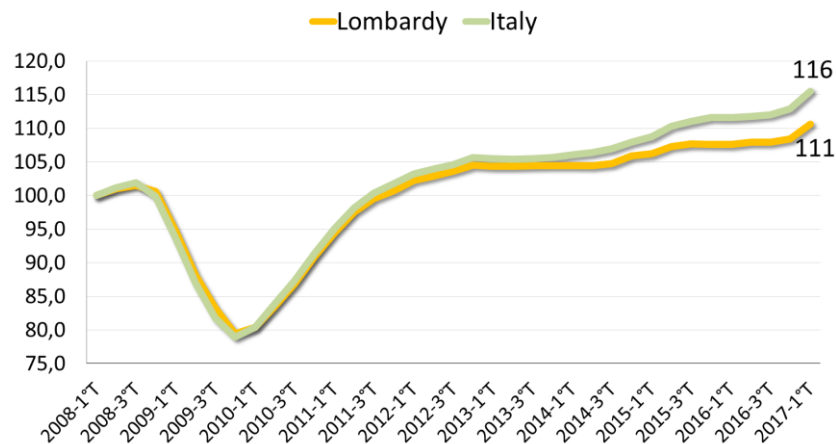
(€bn; 4 quarter sums; elab. Servizio Studi BNL on Istat)



Allineati al risultato nazionale

Exports after the crisis

(2008 Q1 = 100; 4 quarter sums; elab. Servizio Studi BNL on Istat)



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

12

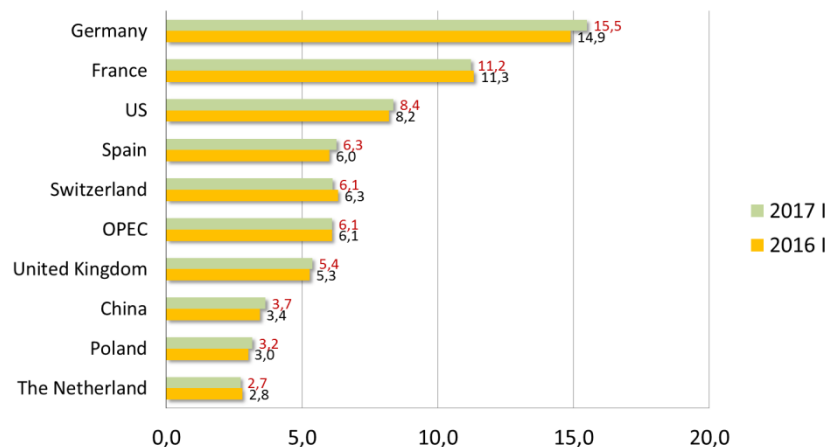
L'export lombardo: dove e cosa



Multi paesi

Exports from Lombardy by countries

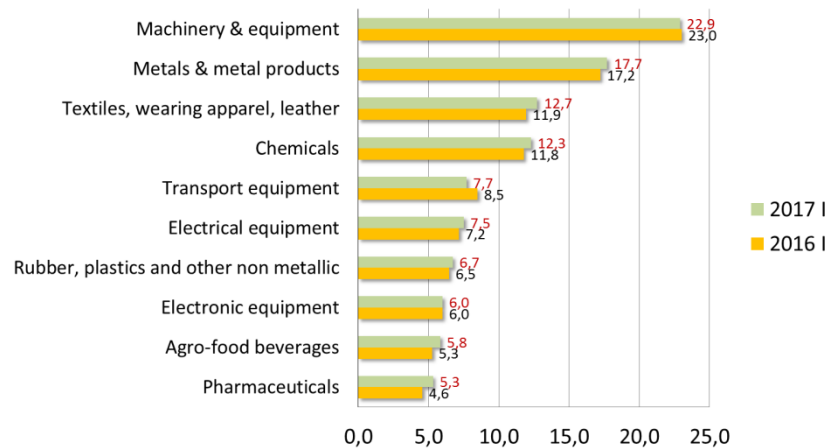
(€bn; %; 4 quarter sums; elab. Servizio Studi BNL on Istat)



Multi settori

Exports from Lombardy by sectors

(€bn; %; 4 quarter sums; elab. Servizio Studi BNL on Istat)



Non solo export: Italy goes global

Caratteristiche strutturali delle imprese per forme di internazionalizzazione

(fonte: ISTAT, Rapporto sulla competitività dei settori produttivi, marzo 2017)

	Numero di imprese	%	Dimensione media (addetti)	Quota di addetti (%)	Quota di valore aggiunto (%)	Produttività (valore aggiunto per addetto; euro; mediana)	Quota sul totale export (%)	Quota di fatturato esportato (%; mediana)
2011								
Solo importatori	167651	47,1	6,3	17,0	10,8	24523	-	-
Solo esportatori	69907	19,6	6,7	7,5	4,4	30994	2,2	3,4
Two-way traders	80963	22,7	15,2	19,9	15,8	44846	13,8	4,2
Global	12094	3,4	35,4	6,9	6,4	57477	16,1	46,1
MNE Estero	10914	3,1	109,6	19,4	24,3	72689	27,9	7,8
MNE IT	14468	4,1	124,7	29,2	38,3	63623	40,0	24,4
Totale	355997	100,0	17,3	100,0	100,0	33456	100,0	5,1
2014								
Solo importatori	149246	44,1	6,5	16,2	10,2	21810	-	-
Solo esportatori	72577	21,4	6,1	7,5	4,4	27572	2,0	4,2
Two-way traders	78909	23,3	14,9	19,7	16,3	42327	12,9	4,8
Global	12926	3,8	34,8	7,6	7,7	57373	16,9	49,4
MNE Estero	10026	3,0	115,2	19,4	24,2	73375	29,5	9,2
MNE IT	14837	4,4	118,6	29,6	37,2	62020	38,7	29,1
Totale	338521	100,0	4,2	100,0	100,0	30920	100,0	6,1



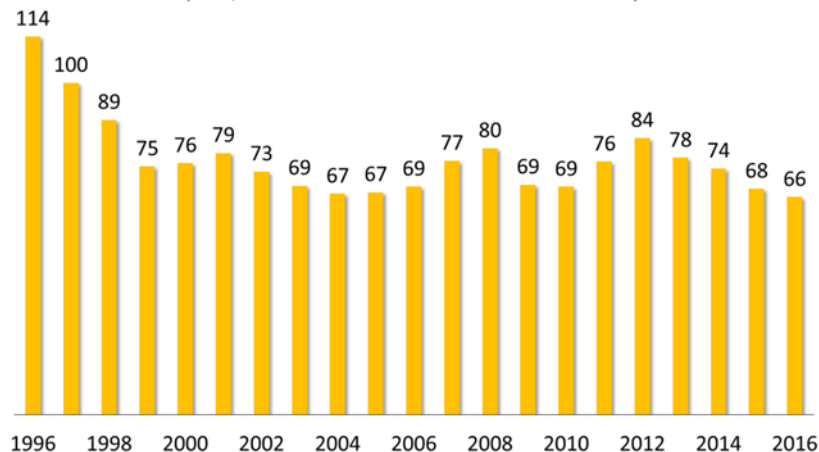
Accelerare la ripresa, stabilità e competitività



Grazie all'euro, stabilità e riduzione degli oneri

Interest on the Italian public debt

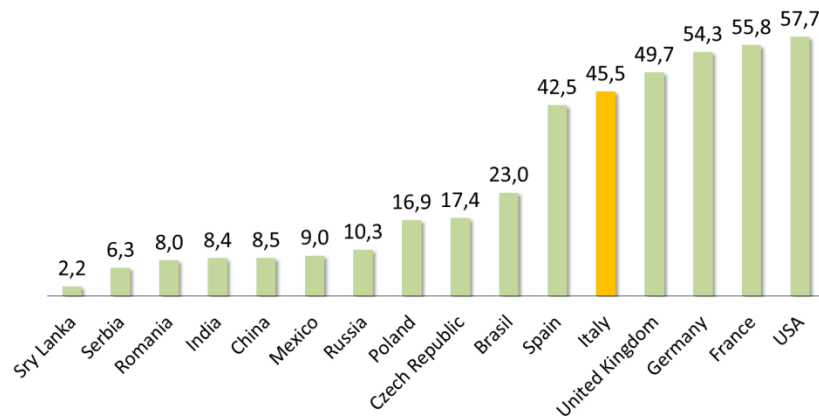
(€ bn; elab. Servizio Studi BNL on EU Commission)



La competizione va oltre il costo del lavoro

Per-capita labour cost

(annual, € thousands, Servizio Studi BNL on Istat)



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

15

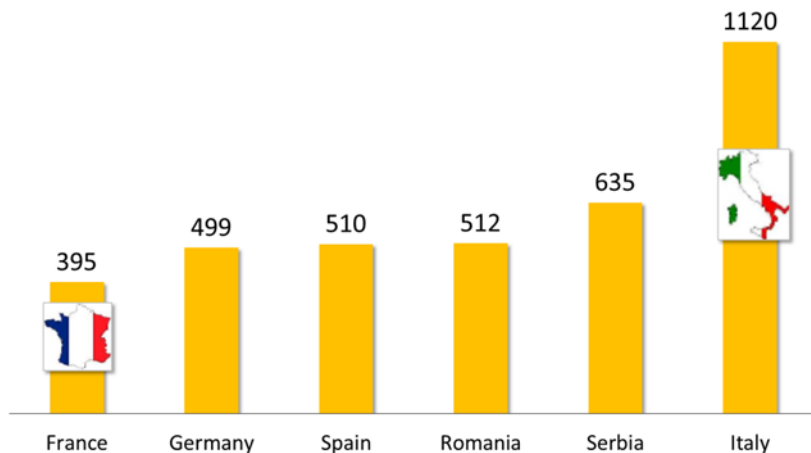
Accelare la ripresa, velocizzare il Paese



Una giustizia più rapida

Days to resolve a dispute through courts

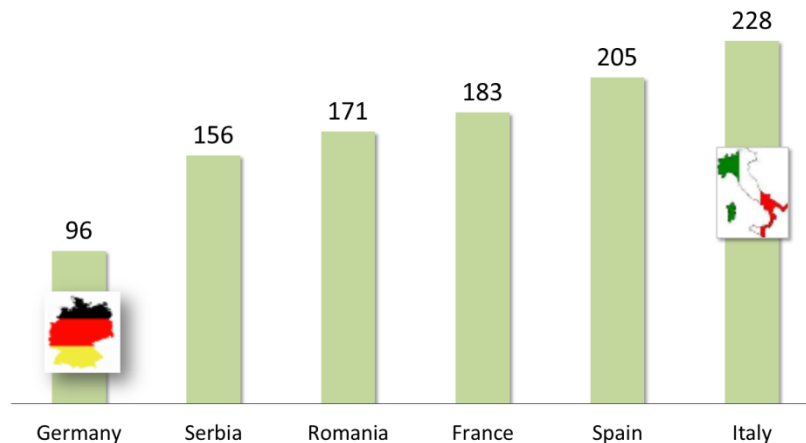
(commercial dispute; first-instance court, Servizio Studi BNL on WB)



Una burocrazia più rapida

Days to build a warehouse

(obtaining licenses and permits, Servizio Studi BNL on WB)



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

16

Guardare avanti



Mario Draghi
Presidente, BCE

In order to reap the full benefits from our monetary policy measures, the implementation of structural reforms needs to be substantially stepped up to increase resilience, reduce structural unemployment and boost productivity and potential output growth.



Cosa serve alla Ferrari per vincere? Umiltà, testa bassa e piedi per terra

Maurizio Arrivabene
Team Principal
Scuderia Ferrari



BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

La banca per un mondo che cambia

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi

23/06/2017

17

Grazie!

Giovanni Ajassa
Direttore Servizio Studi
BNL Gruppo BNP Paribas
giovanni.ajassa@bnlmail.com
www.mestiereimpresa.bnl.it