



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



Le prospettive italiane in un mondo globalizzato: verità e falsi miti

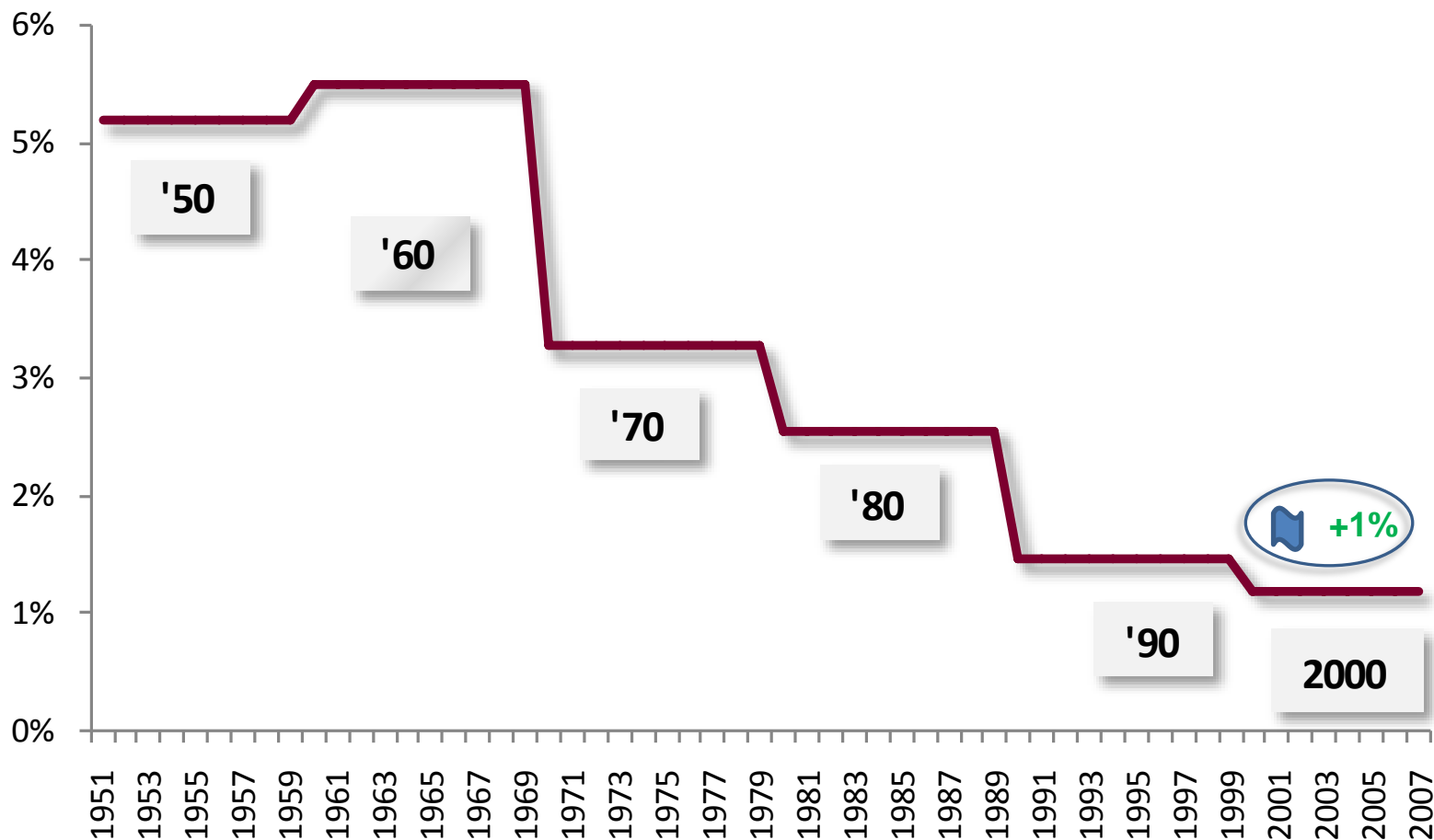
**Le leve della crescita per l'Italia, i suoi
territori, le imprese**

Rapporto Ufficio Studi MPS- Université Paris 1, Panthéon- Sorbonne

La dinamica del reddito procapite



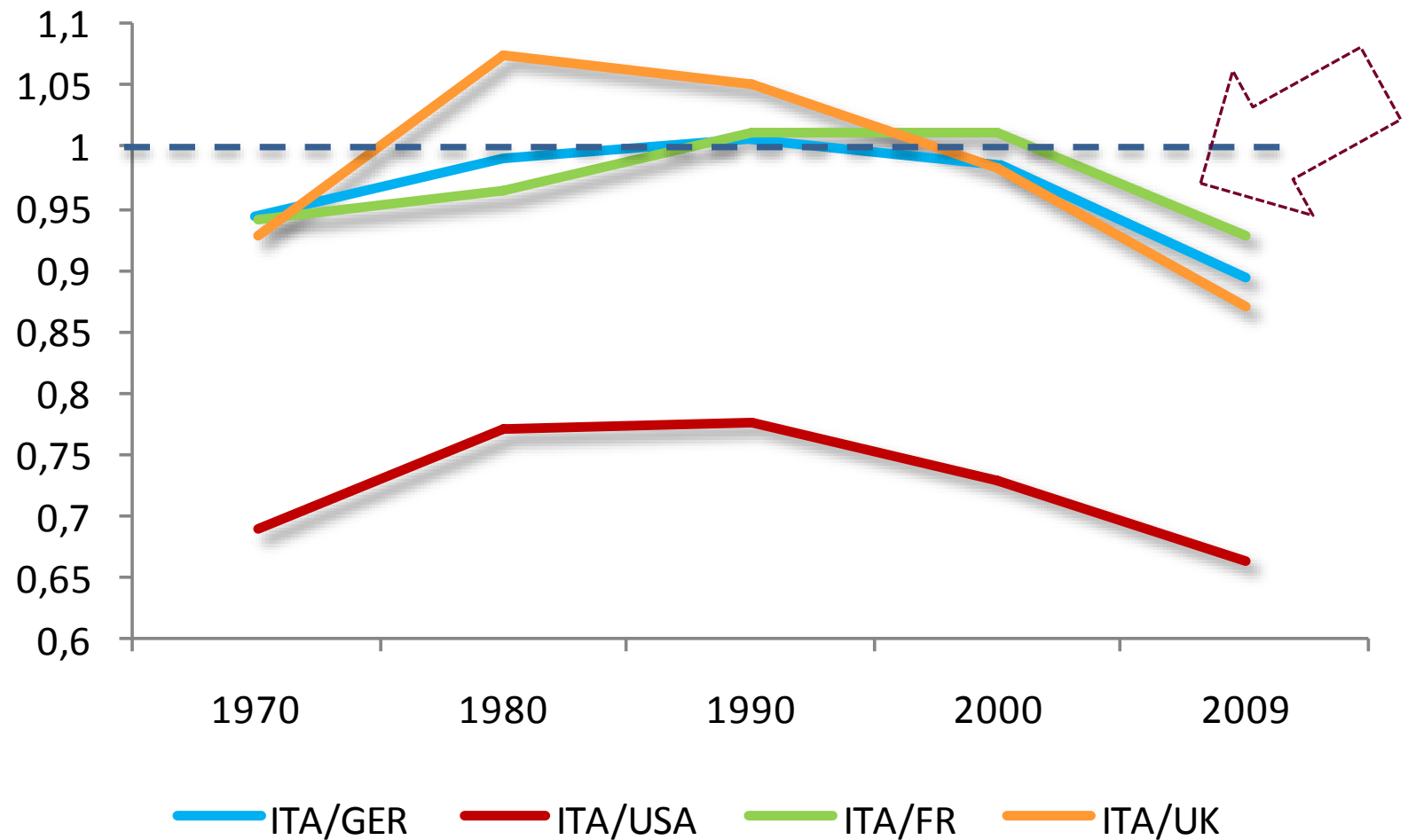
Italia: Tassi di crescita del PIL pro capite, media per decennio



Il declino relativo



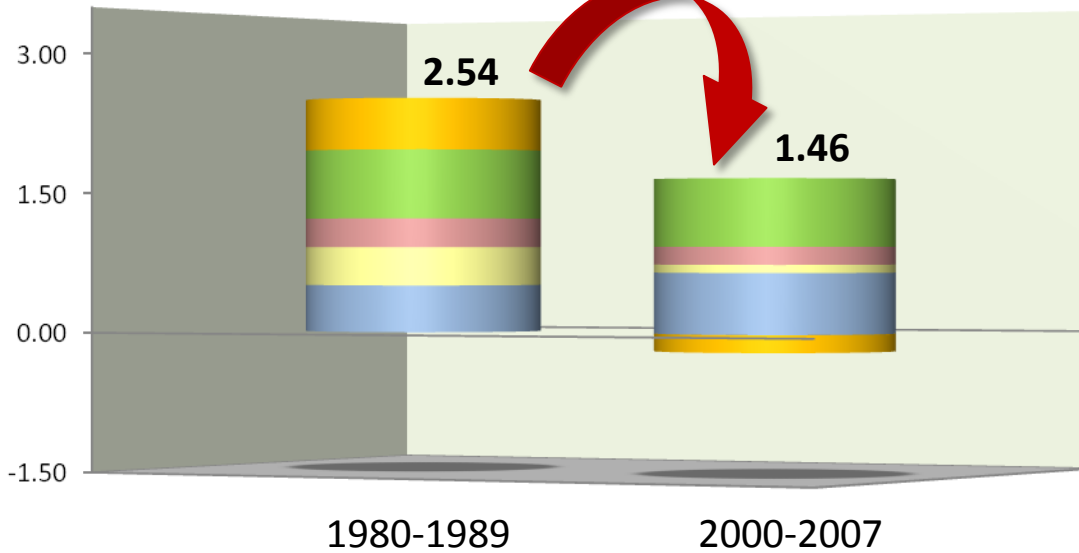
Italia: PIL pro capite, rapportato a quello dei principali paesi



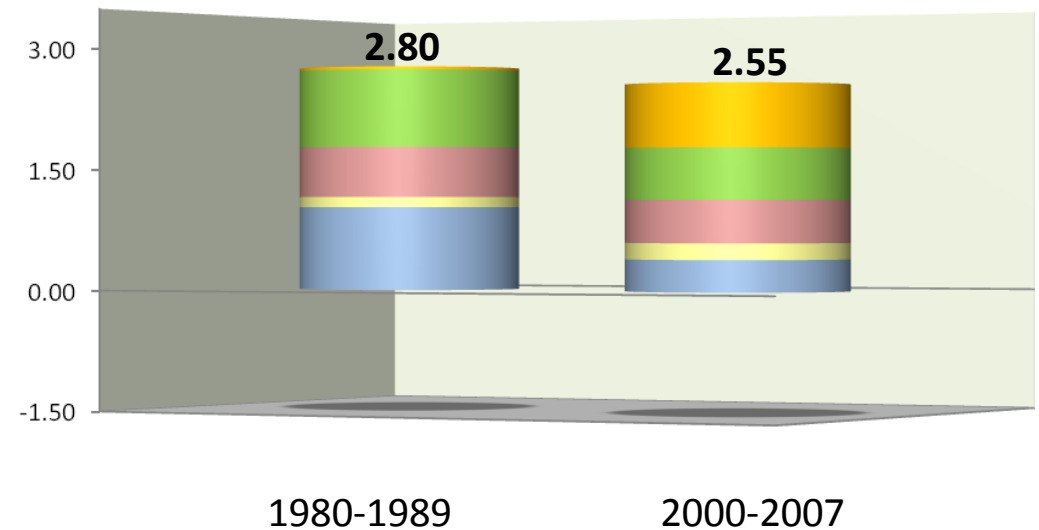
La produttività dei fattori



ITALIA



USA

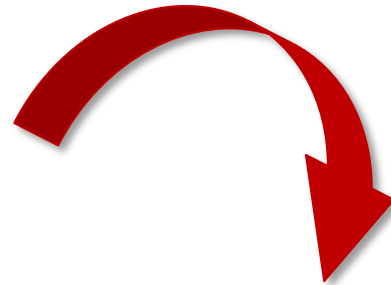




Il decennio 1998-2007

- ❑ **Le caratteristiche del sistema italiano:**
 - **scarsi investimenti**
 - **piccola dimensione delle imprese,**
 - **alto peso di settori tradizionali,**

❑ **Qual è il problema?**

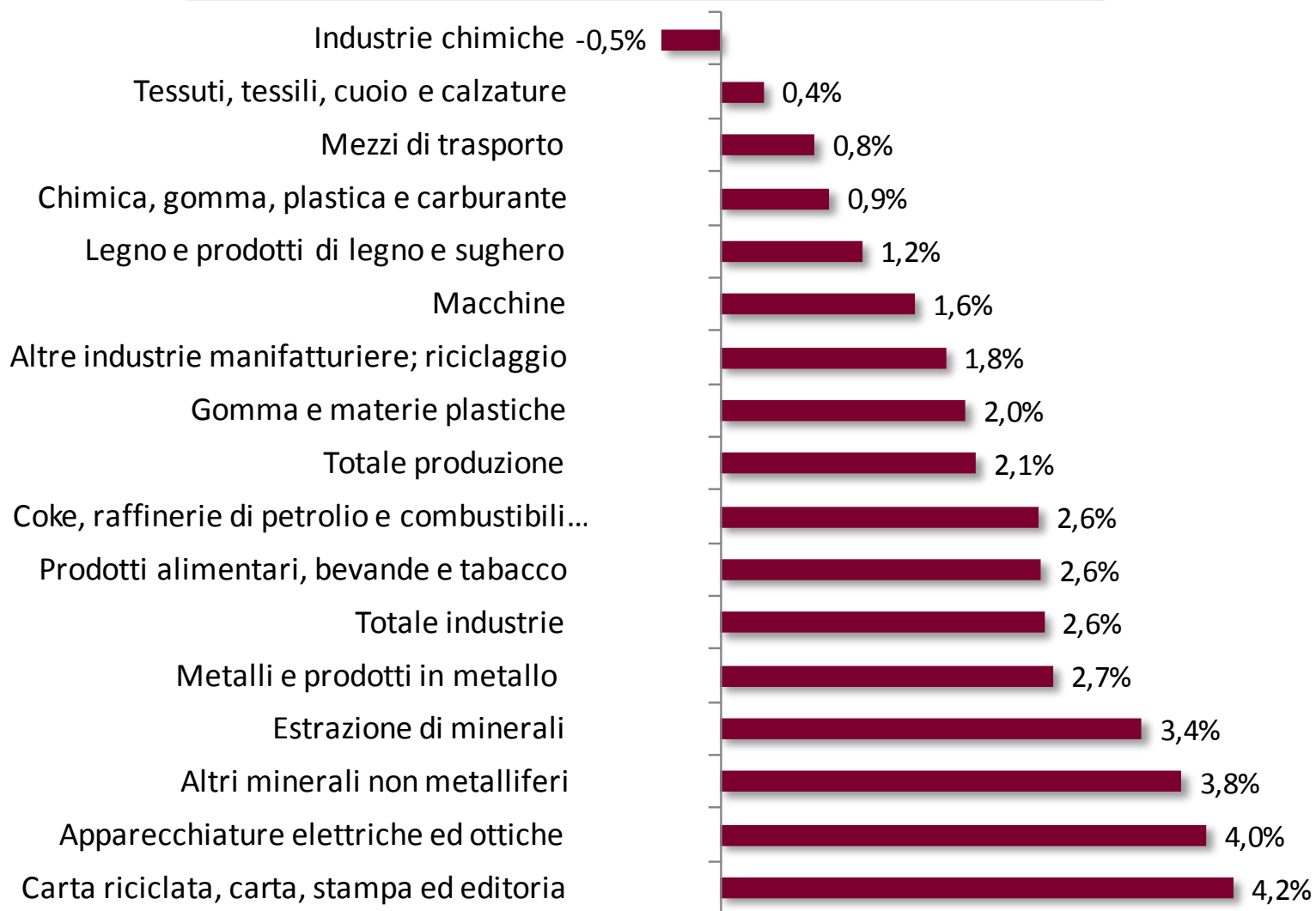


**Attribuire il declino produttivo italiano (LA DINAMICA) a
queste caratteristiche**

E' mancato l'investimento?



Tasso di crescita medio annuo dell'investimento (1998-2007)

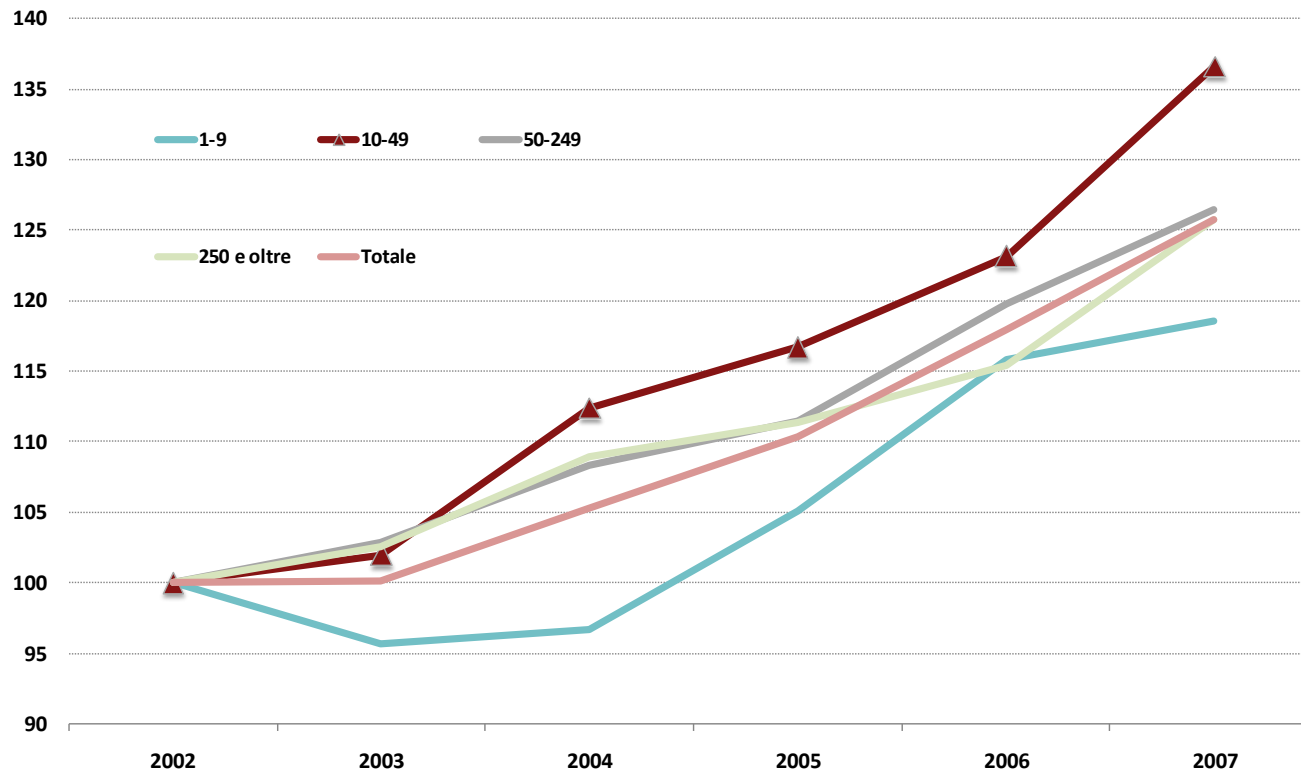


E' la piccola impresa che non cresce



La piccola impresa cresce più della grande

Dinamica del valore aggiunto per classi di addetto (2002=100)



Elaborazione su dati ISTAT - Struttura e competitività del sistema delle imprese industriali e dei servizi


- ❑ La micro impresa è effettivamente un problema, ma c'è un certo dinamismo
- ❑ Il 42% delle micro dopo 7 anni diviene "piccola"



E' la piccola impresa che condiziona l'efficienza del settore?

- ❑ Maggiore incidenza di piccole imprese < apertura al commercio
- ❑ Maggiore incidenza di piccole imprese > incidenza di beni intermedi

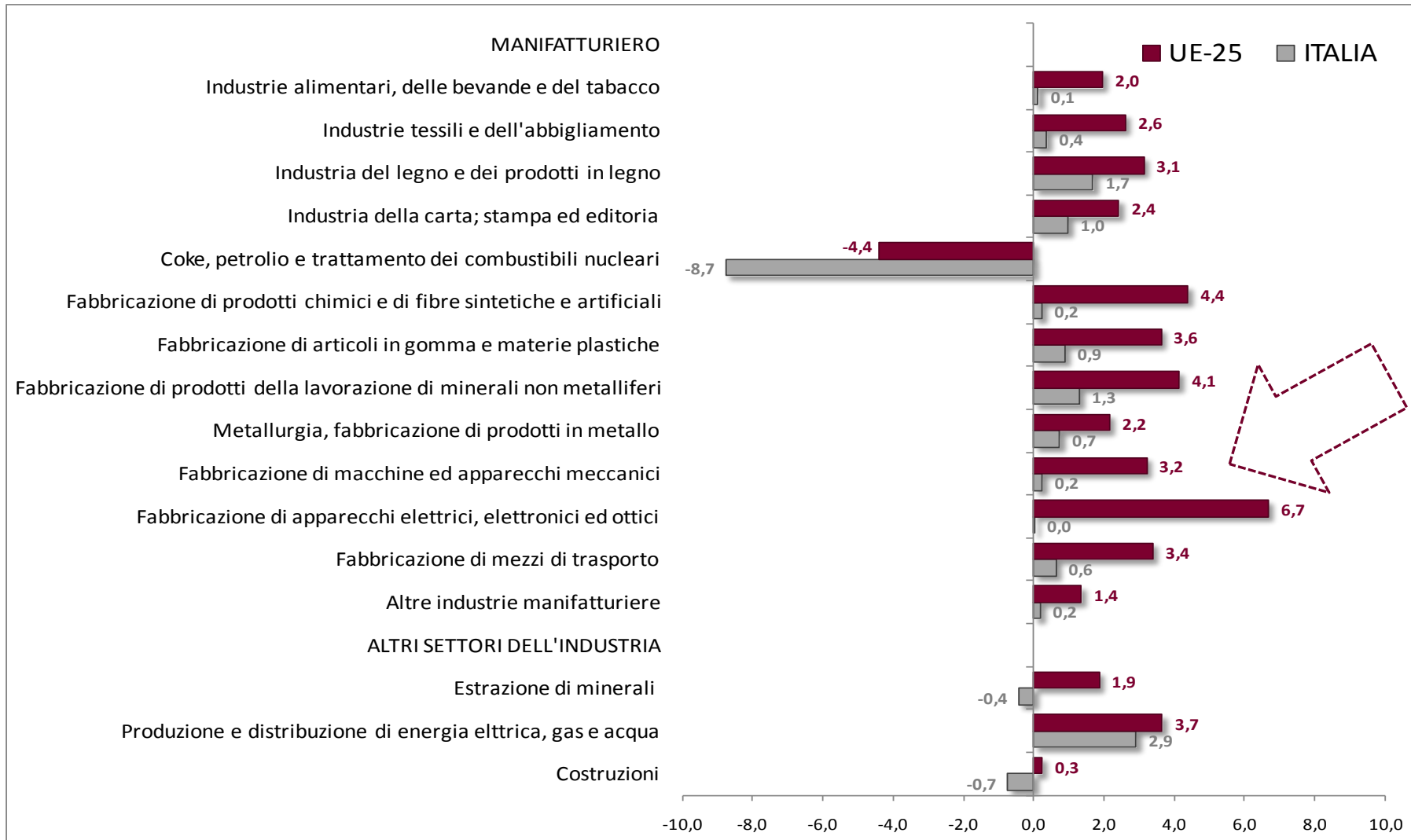
Le piccole imprese esportano attraverso le grandi

- ❑ Relazione positiva tra produttività delle grandi che operano nel settore finale e le piccole che producono beni intermedi.
- ❑ **QUAL E' IL NESSO DI CAUSALITA'?**
- ❑ L'efficienza della grande impresa  l'efficienza delle piccole imprese e dell'intero settore

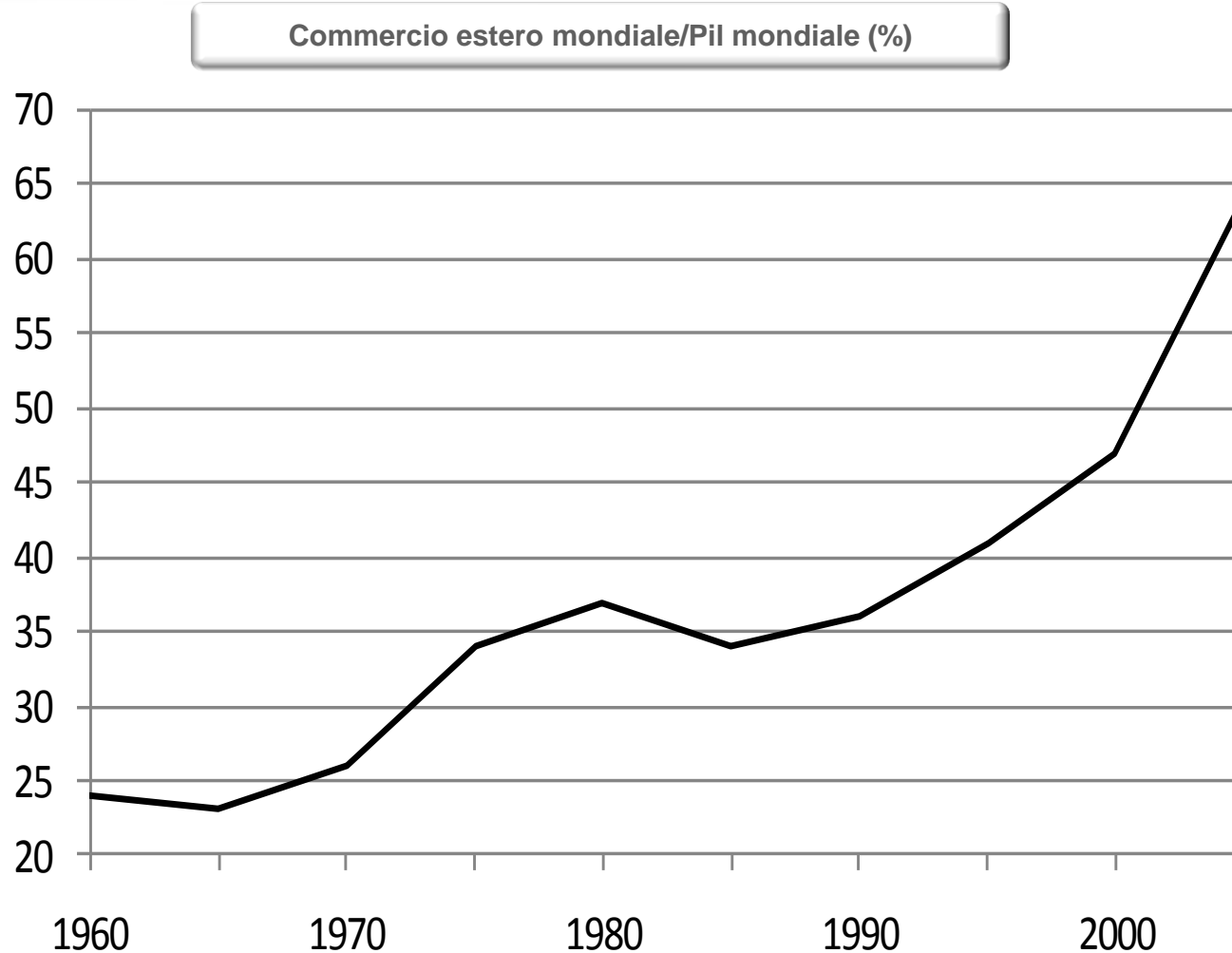
Non è solo un problema di composizione settoriale



Crescita del valore aggiunto per ora lavorata (media 1998-2007)



L'importanza dell'efficienza in un mondo sempre più aperto



■ In 50 anni il peso del commercio mondiale su Pil è triplicato

Come siamo posizionati geograficamente?



Variazioni % 1994-2007

Contributi effetti strutturali:

	<i>Δ quote di mercato</i>	<i>Performance</i>	<i>Geografici</i>	<i>Settoriali</i>
<i>Italia</i>	-10,8	-15,3	13,0	-8,5
<i>Germania</i>	2,2	-19,7	9,8	12,1
<i>Spagna</i>	5,2	0,9	8,6	-4,3
<i>Francia</i>	-17,1	-35,5	8,5	9,9

- ❑ L'Italia esporta in paesi ad elevata crescita

L'Italia è ancora un paese innovativo/dinamico



Tutti i flussi commerciali		
	<i>Margini intensivi</i>	<i>Margini estensivi</i>
<i>Germania</i>	93,3	6,70
<i>Regno Unito</i>	93,2	6,80
<i>Italia</i>	88,4	11,60
<i>Francia</i>	87	13,10

- ❑ I margini che giungono da innovazioni di prodotto o da nuove imprese superano l'11% del totale

E' l'Euro che riduce la competitività italiana?



Variazioni quote di mercato

	Market shares %			Δ in market shares	
	1994	2000	2007	1994 - 2007	2000 - 2007
<i>Germania</i>	5,50	4,67	5,52	0,02	0,85
<i>Italia</i>	2,65	2,23	2,34	-0,31	0,11 ↑
<i>Spagna</i>	0,75	0,71	0,79	0,04	0,09
<i>Francia</i>	2,77	2,41	2,29	-0,49	-0,12

	Market shares %			Δ in market shares	
	1994	2000	2007	1994 - 2007	2000 - 2007
<i>Cina</i>	5,8	8,0	16,1	10,26	8,09
<i>India</i>	1,0	1,1	1,7	0,61	0,51
<i>Giappone</i>	18,8	11,7	8,6	-6,23	-3,11
<i>Usa</i>	18,5	18,3	12,5	-5,97	-5,74

- ❑ Negli anni 2000, malgrado l'Euro, la quota italiana sulle esportazioni mondiali cresce
- ❑ Questi sono anche gli anni in cui la Cina si afferma

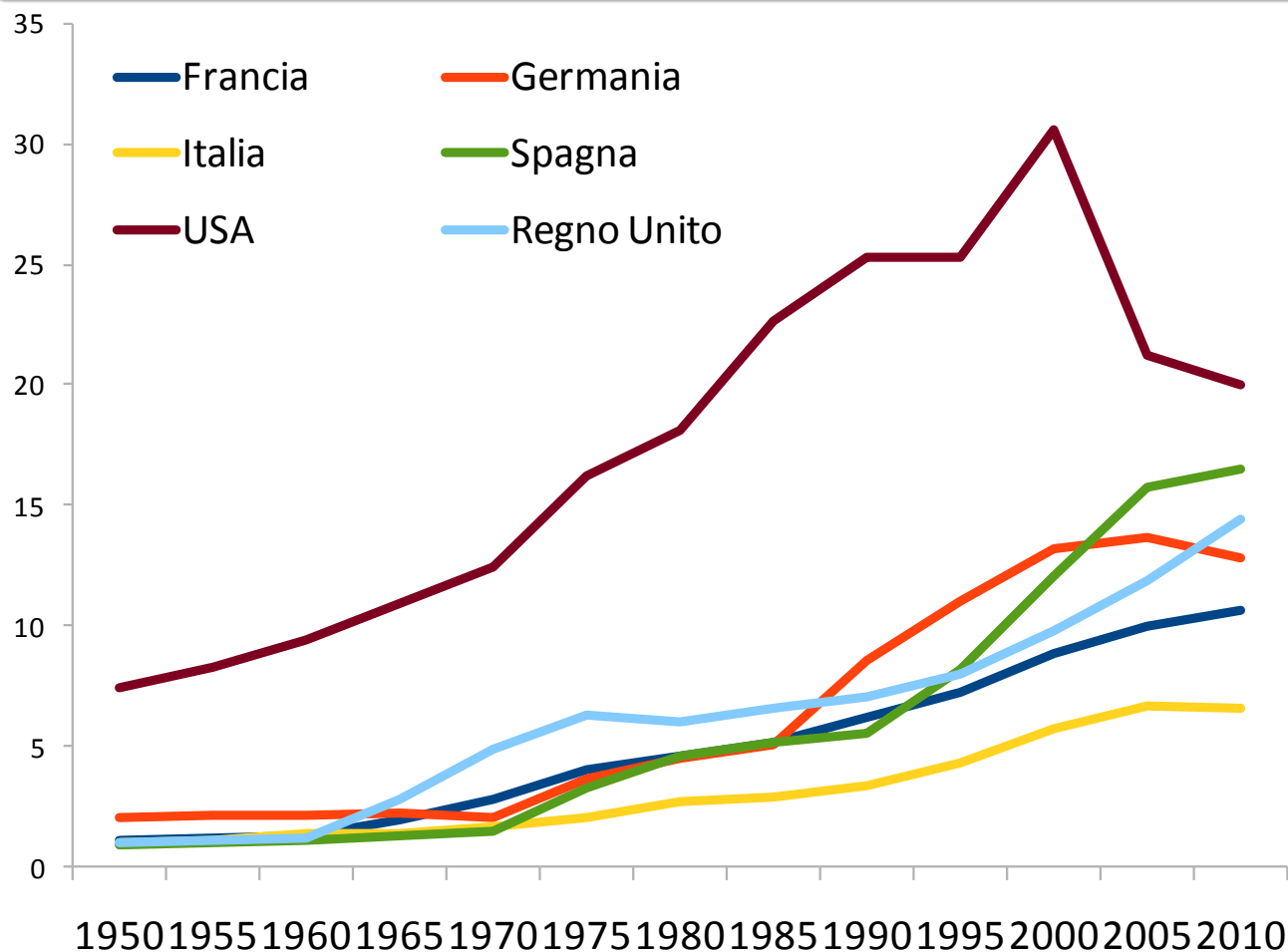


- ❑ **La piccola impresa italiana non è un peso ma una risorsa**
- ❑ **Il calo della produttività non si può imputare solo ai settori tradizionali**
- ❑ **Non sono mancati gli investimenti, ma attenzione in cosa si investe**
- ❑ **In un mondo globale la promozione e l'informazione divengono sempre più importanti**
- ❑ **Dobbiamo stare al passo con i tempi: l'istruzione e il mercato del lavoro**

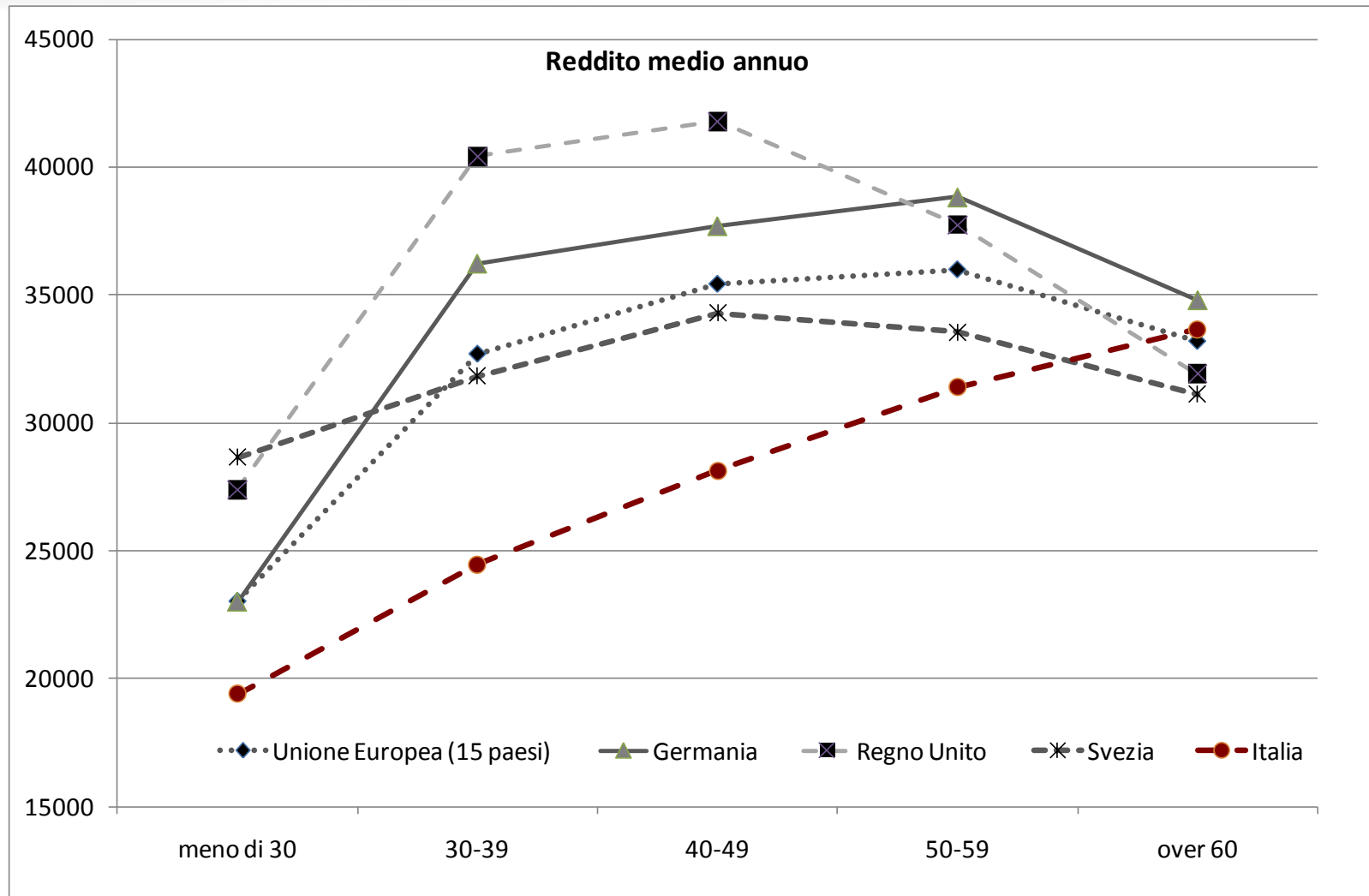
L'istruzione e



Percentuale popolazione che ha completato un corso di scuola post-secondaria (universitaria e non)



... il mercato del lavoro: mancano i giusti incentivi



- ❑ L'Italia è l'unico paese in cui la crescita del reddito dipende solo dell'anzianità
- ❑ Solo dopo i 60 anni il nostro reddito si allinea con quelli dell'UE-15
- ❑ Il divario è particolarmente evidente tra i 30 ed i 49 anni

Contatti

Area Pianificazione Strategica, Research & IR

Alessandro Santoni

Research

Stefano Cianferotti

Investor Relations

Elisabetta Pozzi

Pianificazione Strategica e Business Development

Marco Torre

Macroeconomia e Congiuntura

Lucia Lorenzoni – Nicola Zambli

Rating e Debito

Simone Maggi – Federica Bramerini

Pianificazione Strategica

Antonio Cillis – Laura Governi – Catia Polli
Anna Di Giuliano

Mercati Creditizi

Marcello Lucci – Antonella Rigacci
Raffaella Stirpe – Claudia Ticci –
Paola Fabretti

Distretti e Territori

Pietro Ripa – Giuseppe Alfano

Business Development

Giovanni Papiro – Guido Poli

Cesare Limone – Lorenzo Burelli

Autori Pubblicazione

Lucia Lorenzoni

Nicola Zambli

Email: lucia.lorenzoni@banca.mps.it

Tel: +39 0577-293753

nicola.zambli@banca.mps.it

+39 0577-298593

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