



Banca Monte dei Paschi di Siena

Una storia italiana dal 1472

*Insieme in campo per
coltivare la ripresa*

Siena - Giugno 2015

Area Research & IR



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

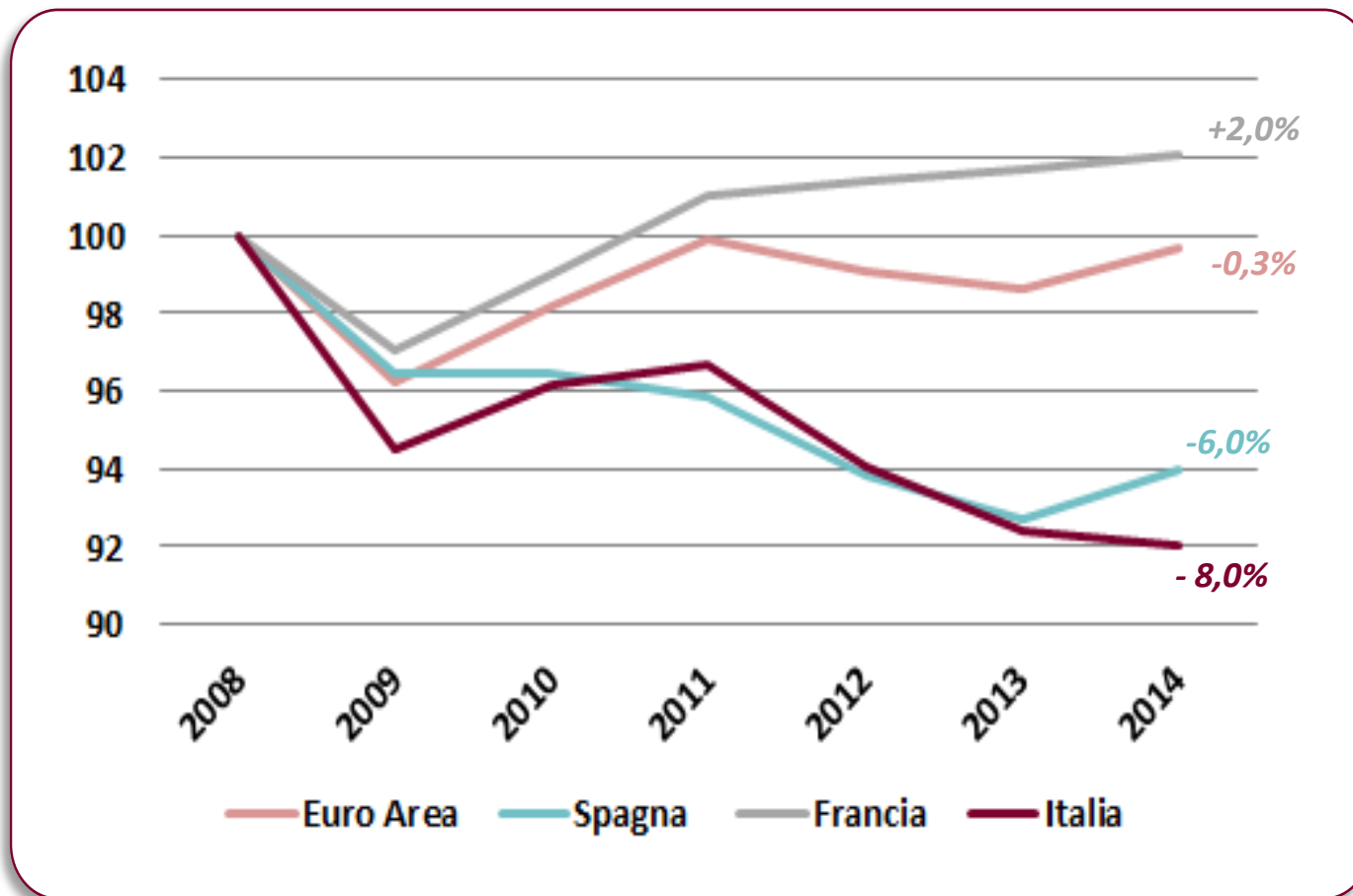


- ❑ *L'agricoltura in un confronto Europeo* pag. 3
- ❑ *L'agricoltura in Toscana* pag. 10
- ❑ *Il ruolo del credito e la dimensione di impresa* pag. 14
- ❑ *Conclusioni* pag. 19

Per l'Italia la crisi è stata particolarmente marcata....



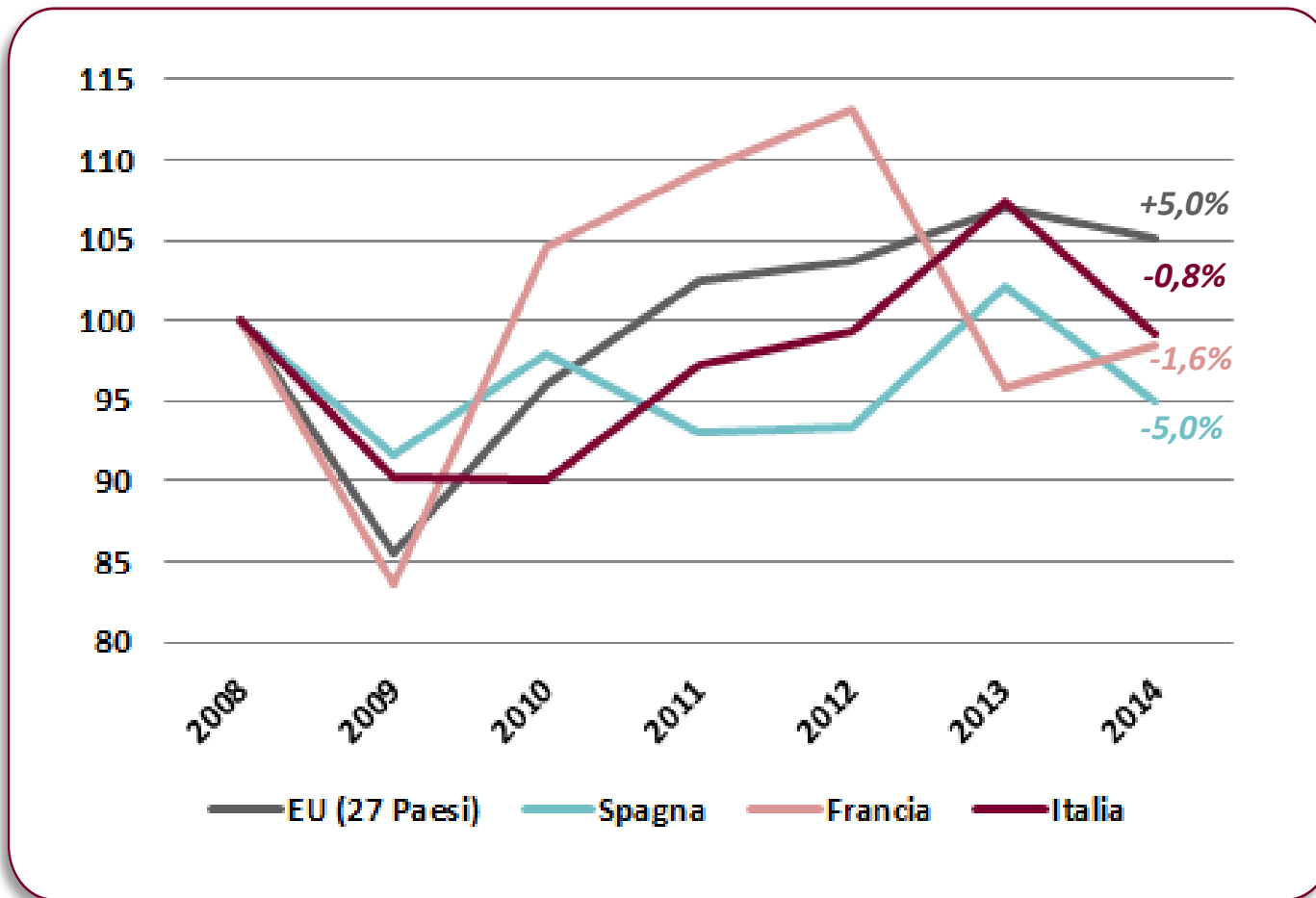
Evoluzione del Pil reale (2008 =100)



... ma l'impatto sull'agricoltura è rimasto contenuto




Valore aggiunto reale dell'agricoltura (2008 = 100)



Nel 2014 l'Italia supera la Francia e diviene il primo paese per dimensione del VA agricolo in Europa



*Gross value added dell'agricoltura - ai prezzi base:
Ranking 2014 (Mln €)*

| | 2014^e | |
|-----------------------------|-------------------------|--|
| Euro area (19 Paesi) | 123414,9 | |
| Italia | 27106,7 |  |
| Francia | 26198,7 | |
| Spagna | 21707,3 | |
| Germania | 19492,3 | |
| Olanda | 10005,8 | |
| Grecia | 5326,9 | |
| Austria | 2810,1 | |
| Portogallo | 2403,7 | |
| Belgio | 2132,2 | |
| Irlanda | 2056,1 | |
| Finlandia | 1155,5 | |
| Lituania | 999,7 | |
| Slovacchia | 517,7 | |
| Slovenia | 449,2 | |
| Cipro | 339,0 | |
| Estonia | 335,6 | |
| Lettonia | 200,7 | |
| Lussemburgo | 113,9 | |
| Malta | 64,1 | |

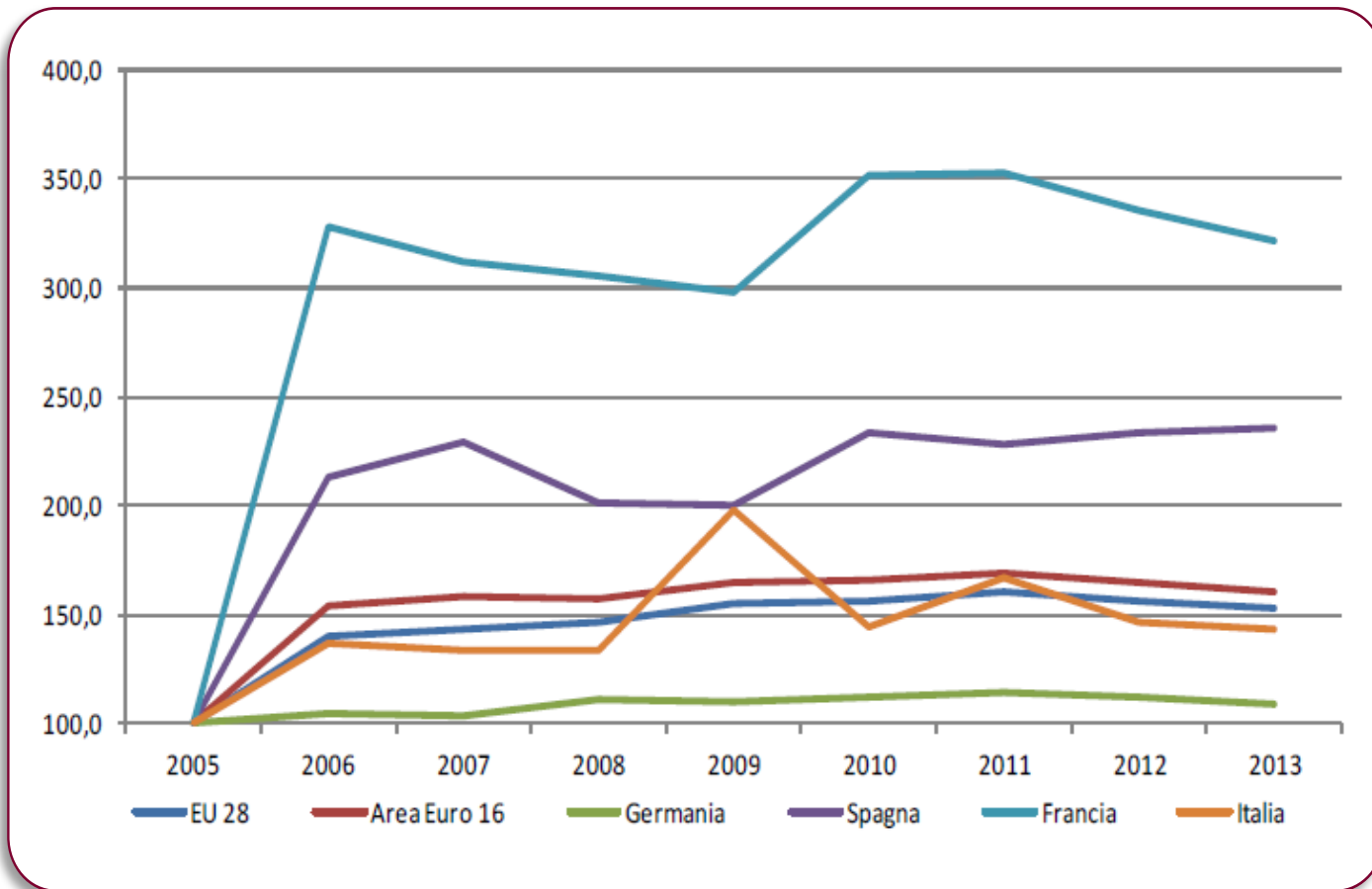
➤ **Primo paese** in Europa per dimensione del VA in agricoltura con una quota pari a circa il **17% del totale UE**.

e: stima Eurostat

I sussidi hanno svolto un ruolo importante ma non decisivo



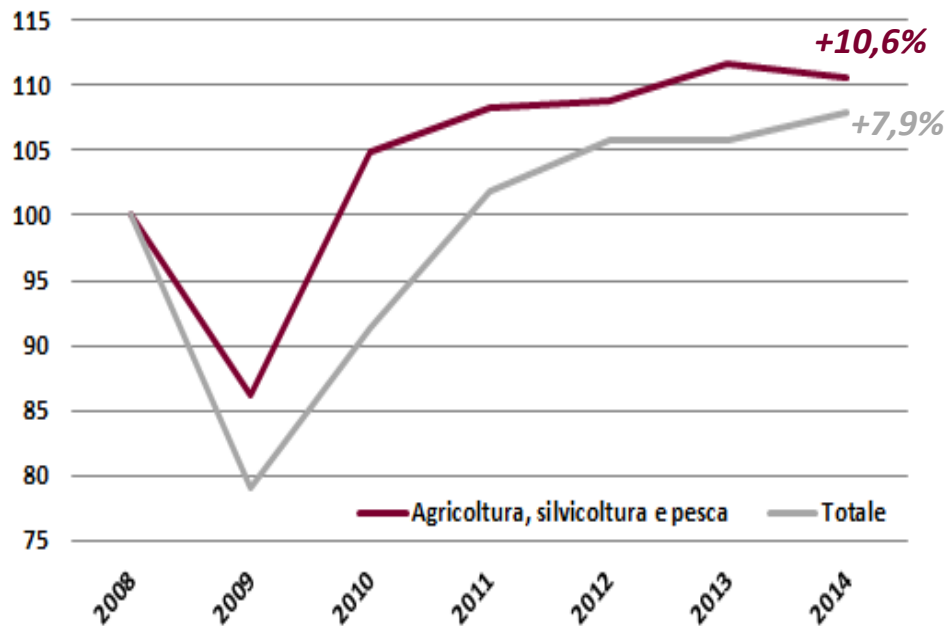
Sussidi alla produzione (valori a prezzi reali, indici 2005=100)



Le esportazioni continuano ad essere il principale motore di traino



Esportazioni Italiane (2008=100, valori in €)



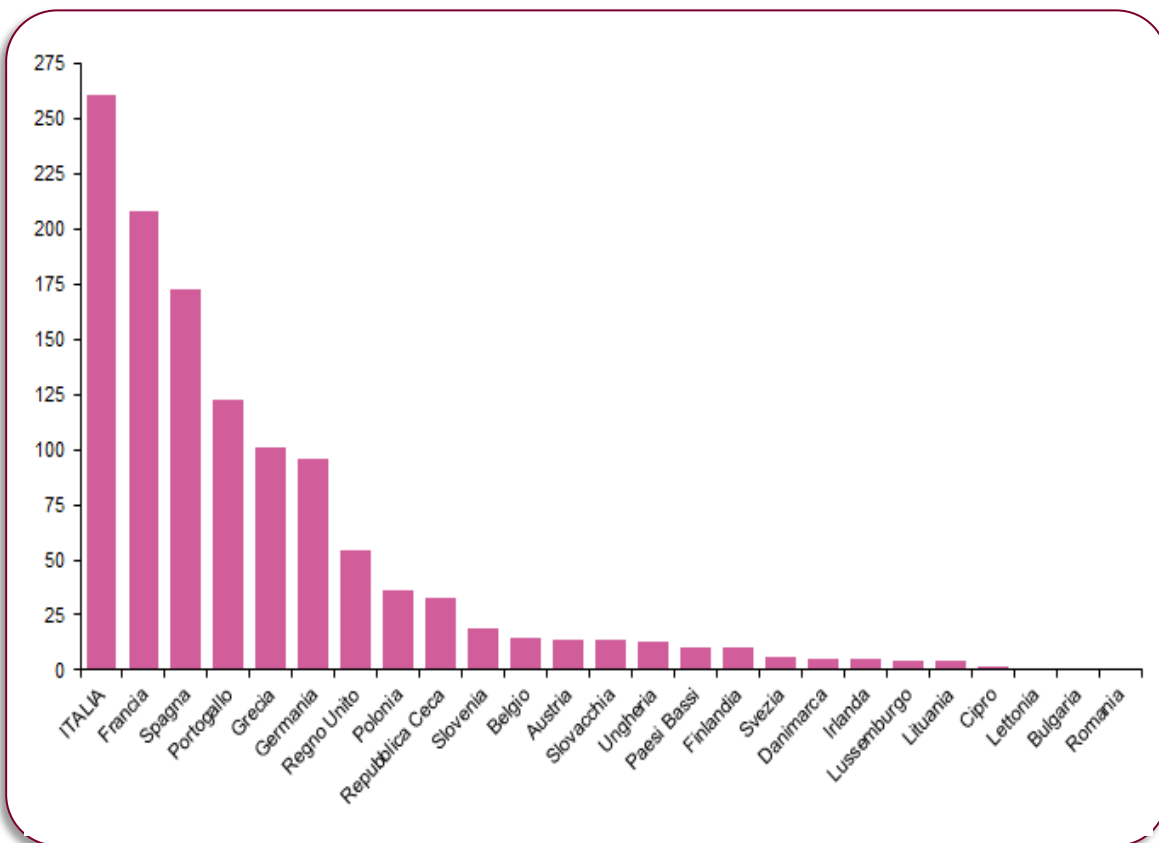
Export verso il mondo
(Mln Usd a prezzi correnti, %)

| | Agricultural products | Agricultural products/total merchandise |
|--|-----------------------|---|
| Paesi Bassi | 111.458 | 6,4% |
| Germania | 99.232 | 5,7% |
| Francia | 82.266 | 4,7% |
| Spagna +20,6% | 52.804 | 3,0% |
| Belgio | 49.783 | 2,9% |
| Italia +12,2% | 46.042 | 2,6% |

Prodotti agroalimentari di qualità: un confronto europeo



Prodotti agroalimentari di qualità Dop, Igp e Stg al 31 dicembre nei paesi Ue - Anno 2013
(a) (b) (c) (valori assoluti)



➤ Le specialità agroalimentari italiane con le specifiche certificazioni Dop, Igp e Stg (escluso il settore vinicolo) riconosciute e tutelate dalla Ue sono **261 al 31 dicembre 2013: il numero di certificazioni più elevato a livello comunitario**. Seguono Francia, Spagna e Portogallo (rispettivamente 208, 173 e 123 marchi registrati).

NOTA: (a) Marchi registrati; (b) Croazia, Estonia e Malta: assenza di certificazioni; (c) Tra i "Formaggi", 4 prodotti classificati come Stg sono registrati contemporaneamente in Repubblica Ceca e in Slovacchia.



- ❑ *L'agricoltura in un confronto Europeo* pag. 3
- ❑ *L'agricoltura in Toscana* pag. 10
- ❑ *Il ruolo del credito e la dimensione di impresa* pag. 14
- ❑ *Conclusioni* pag. 19

L'agricoltura in Toscana: la dinamica del VA



Dinamica del valore aggiunto (var % 2014/2008)

Variazione (2008-2014) VA agricoltura

| | |
|----------------|---------------|
| Trentino A.A. | 19,0% |
| Emilia Romagna | 11,3% |
| Piemonte | 1,1% |
| Lazio | -1,0% |
| Veneto | -1,5% |
| Puglia | -3,0% |
| Lombardia | -3,1% |
| Campania | -3,5% |
| Sardegna | -5,8% |
| Sicilia | -7,0% |
| Toscana | -11,8% |
| Calabria | -12,7% |
| Italia | -2,41% |

Variazione (2008-2014) VA totale economia

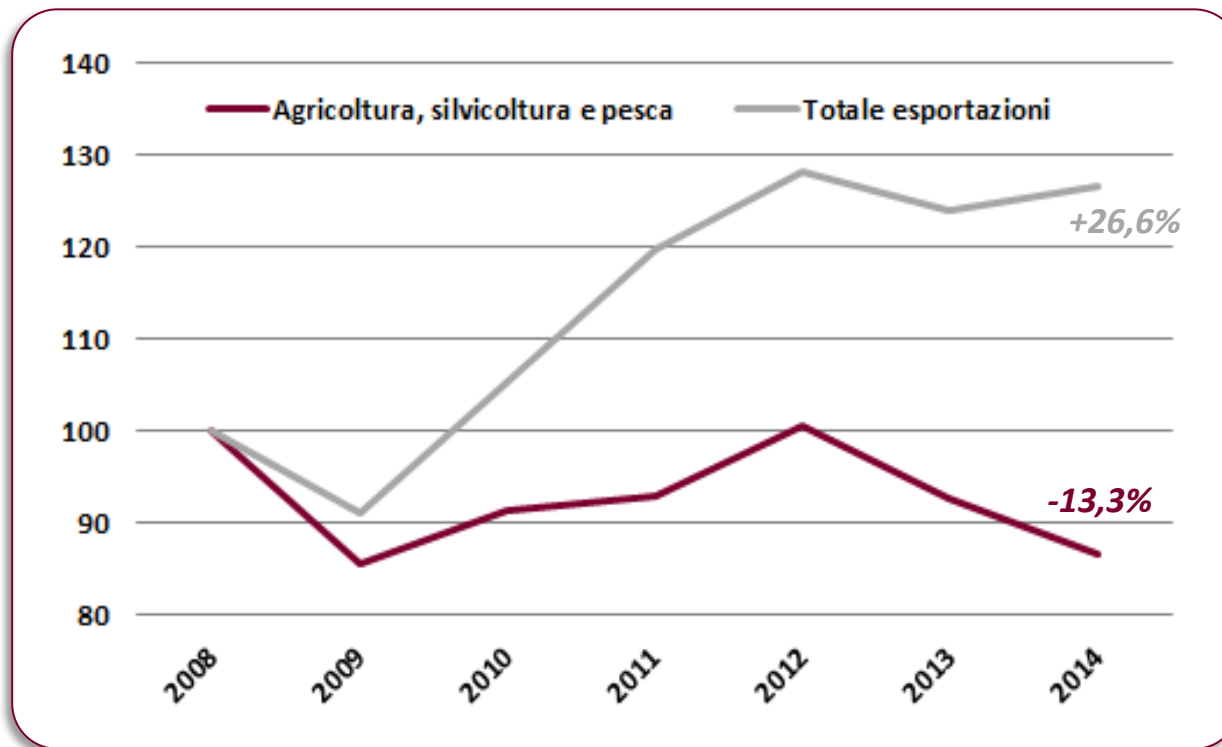
| | |
|----------------|--------------|
| Trentino A.A. | -0,1% |
| Lombardia | -3,8% |
| Emilia Romagna | -5,5% |
| Lazio | -5,6% |
| Toscana | -6,0% |
| Veneto | -7,4% |
| Piemonte | -8,3% |
| Campania | -9,7% |
| Puglia | -11,2% |
| Sardegna | -13,2% |
| Sicilia | -13,2% |
| Calabria | -13,9% |
| Italia | -7,19% |

➤ Il calo del VA agricolo in Toscana è doppio rispetto a quello registrato dal totale economia, una tendenza completamente dicotomica rispetto a quanto avvenuto per l'Italia complessivamente.

L'agricoltura in Toscana: la dinamica delle esportazioni



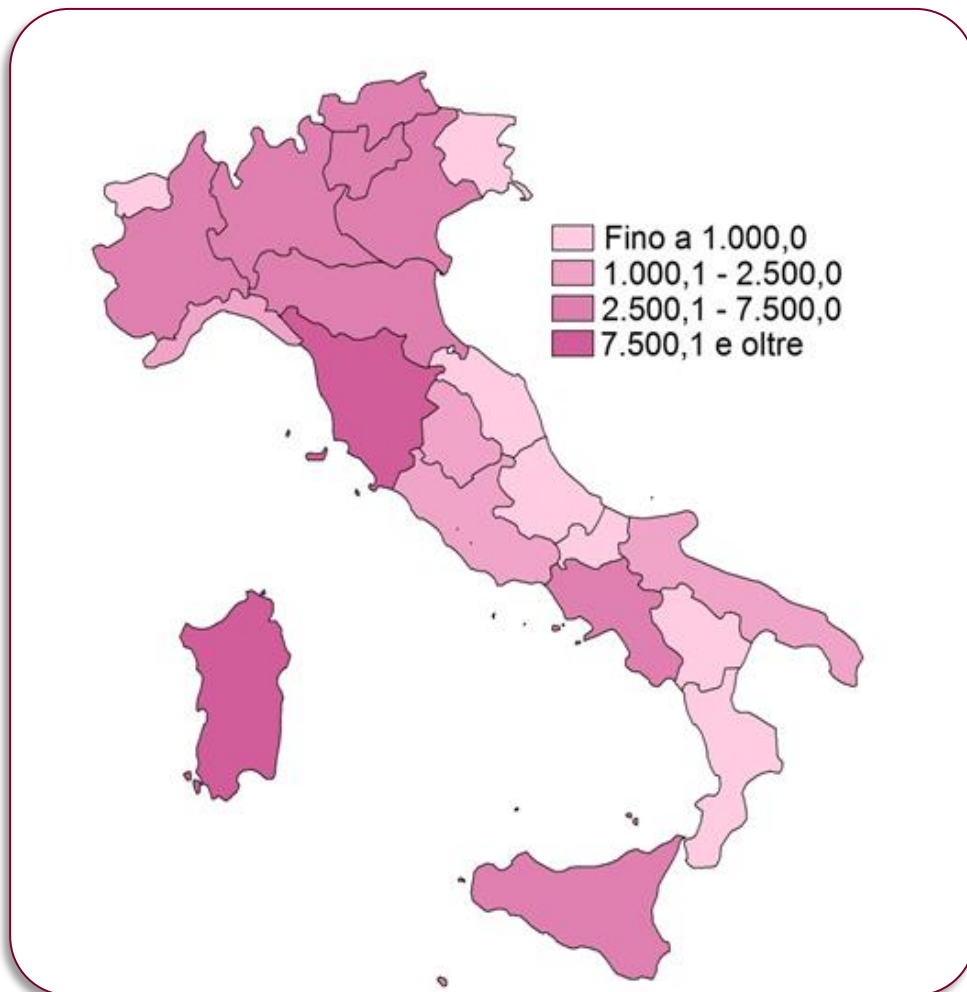
Esportazioni toscane (2008=100, valori in €)



La Toscana: la prima regione di beni agroalimentari di qualità



*Produttori di beni agroalimentari di qualità Dop e Igp al 31 dicembre per regione
Anno 2013 (a) (valori assoluti)*



NOTA: (a) Un produttore può condurre uno o più allevamenti.

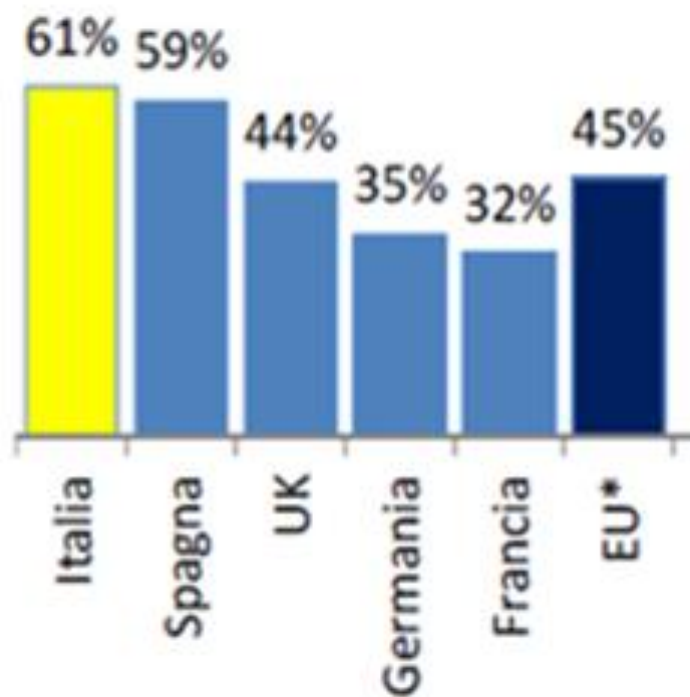
➤ Tra i settori agroalimentari maggiormente rappresentati in Italia nel 2013 figurano gli **ortofrutticoli e cereali** (101 prodotti, in larga maggioranza Igp), i **formaggi** (47, quasi tutti Dop), gli **oli extravergine di oliva** (43, quasi esclusivamente Dop) e le **preparazioni di carni** (37, per oltre un terzo Igp e Dop nel resto dei casi).



- ❑ *L'agricoltura in un confronto Europeo* pag. 3
- ❑ *L'agricoltura in Toscana* pag. 10
- ❑ *Il ruolo del credito e la dimensione di impresa* pag. 14
- ❑ *Conclusioni* pag. 19



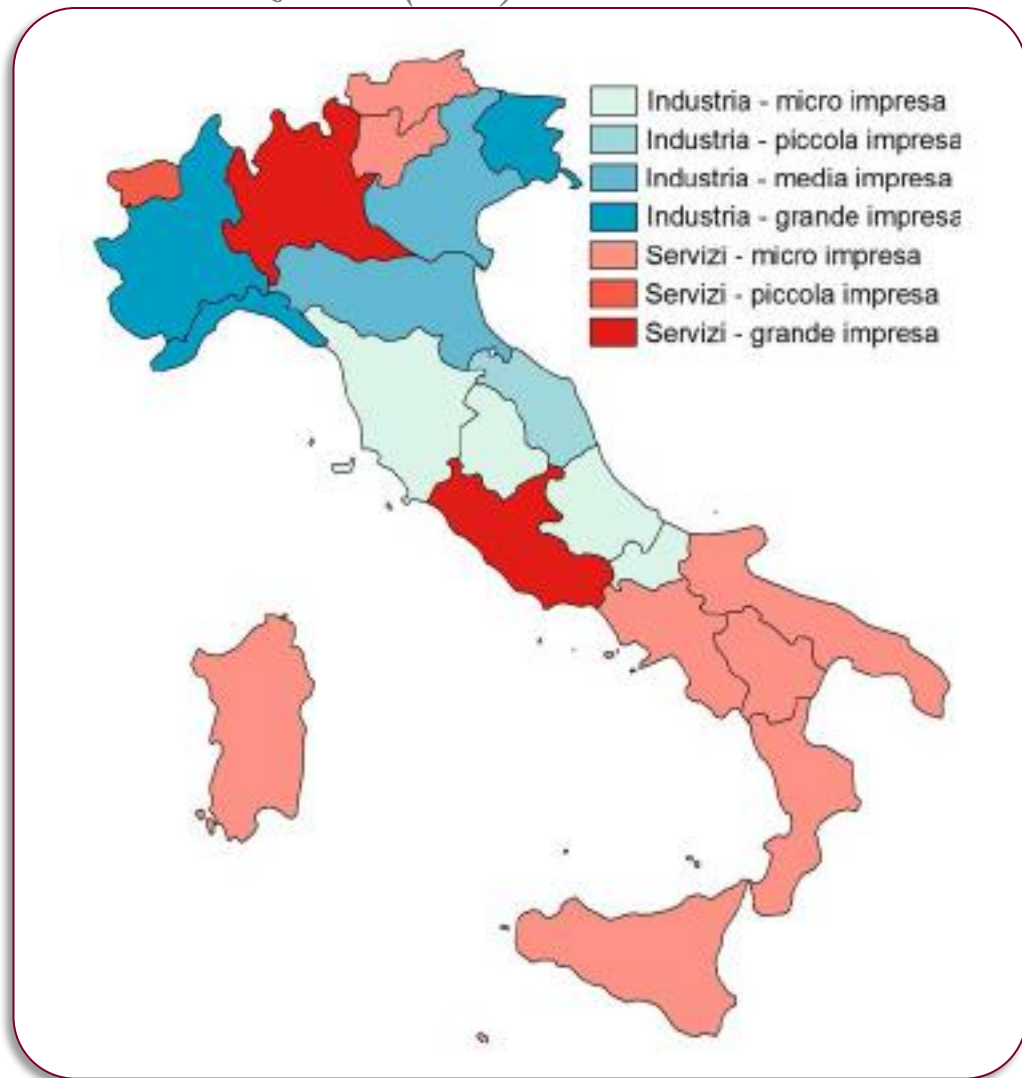
Impieghi a clientela non bancaria sul totale (2013)



... in un contesto produttivo dove prevale la piccola e micro azienda



Settore di attività e dimensioni prevalenti delle imprese nelle regioni rispetto alla media nazionale (2011)



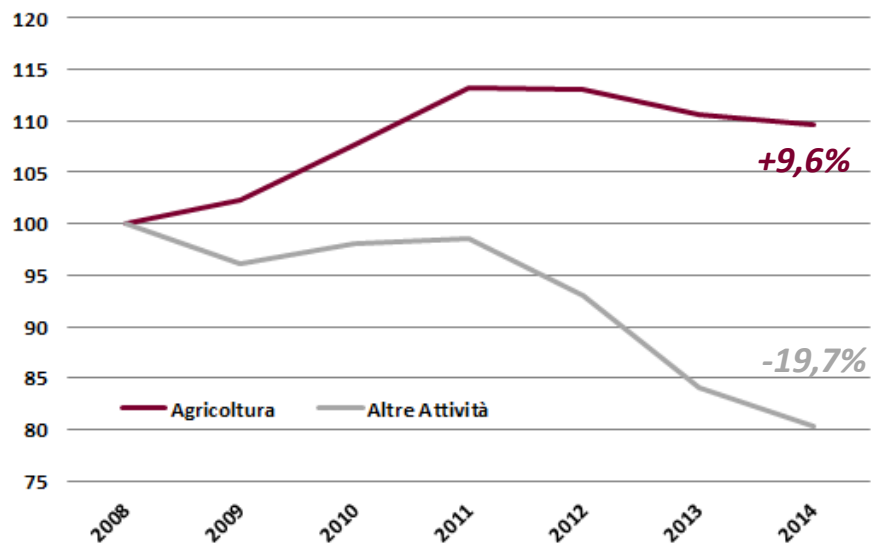
➤ I 2/3 dell'occupazione è assorbita dalla micro e piccola impresa.

➤ E' soprattutto il centro-sud ad avere un'elevata incidenza della micro-impresa. Nel 2012, il numero di imprese con un unico dipendente era di 2,65 Mln (circa il 60% del totale delle imprese; fonte ISTAT).

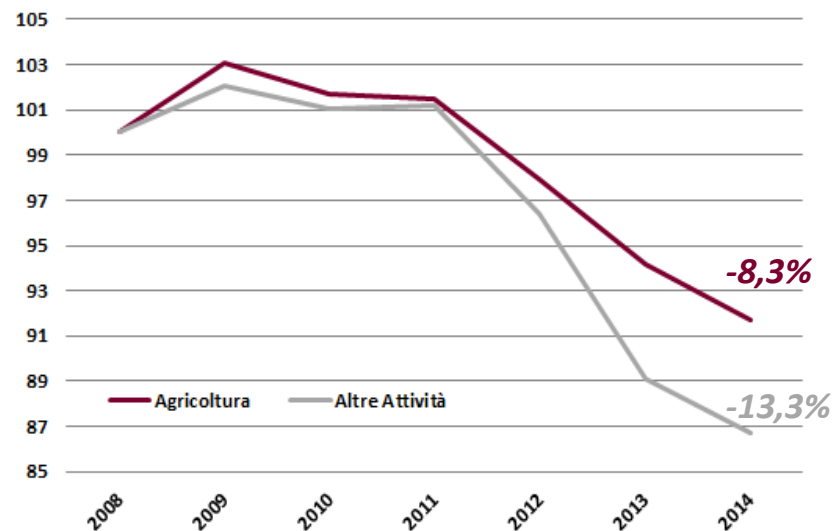
Malgrado la ridottissima dimensione di impresa gli impieghi vivi all'agricoltura sono complessivamente cresciuti in Italia ma non in Toscana



Italia: impieghi vivi all'agricoltura e altre attività



Toscana: impieghi vivi all'agricoltura e altre attività

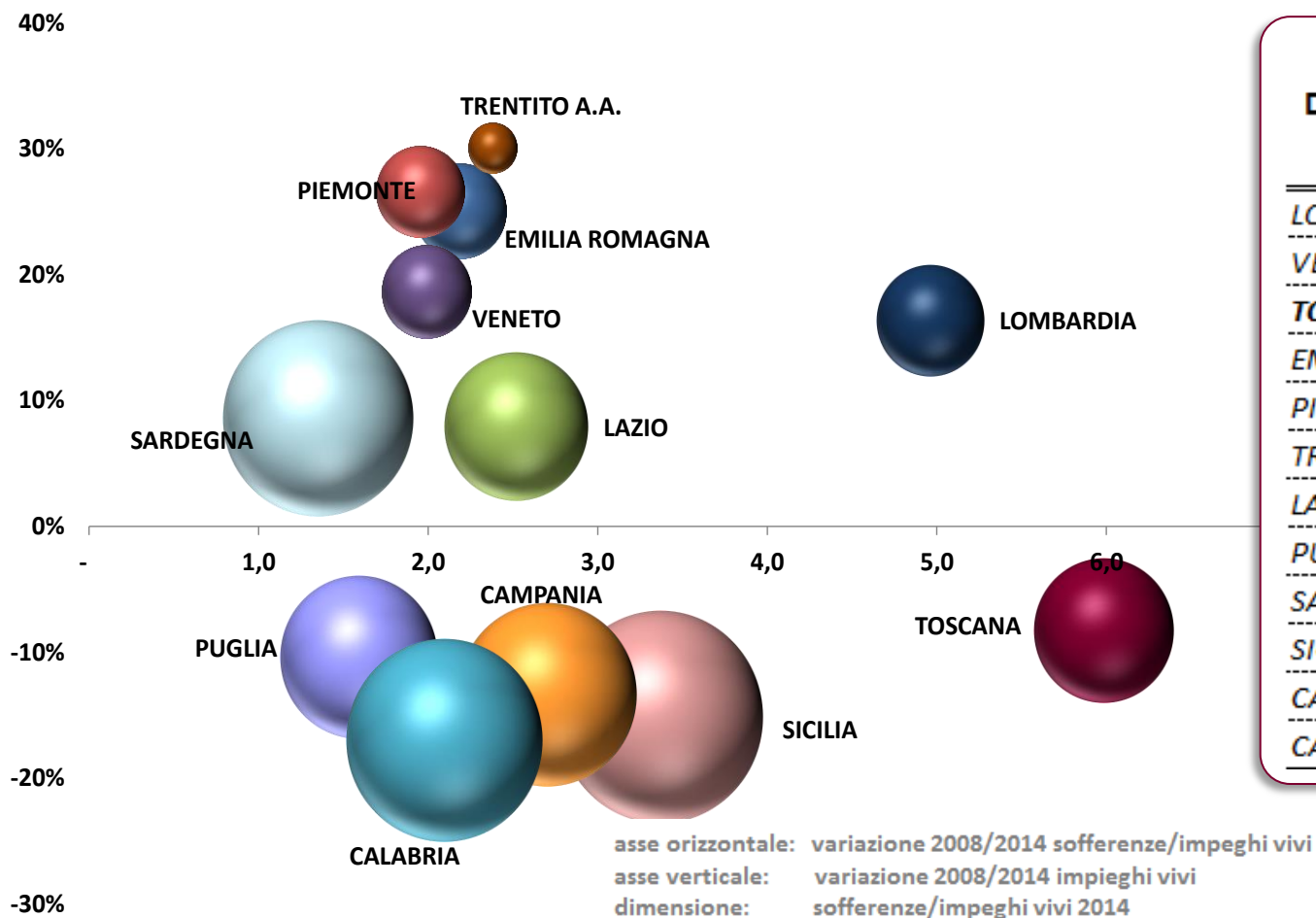


NOTA: "Agricoltura" comprende Agricoltura, Silvicoltura e Pesca; "Altre Attività" tutti gli altri comparti economici, incluso le produzioni che alla data di riferimento risultano eventualmente non classificabili.

Regioni a confronto: settore agricolo sofferenze/impieghi



La rischiosità del credito all'agricoltura



DIPENDENZA FINANZIARIA 2014

| | |
|----------------|------|
| LOMBARDIA | 2,37 |
| VENETO | 1,90 |
| TOSCANA | 1,82 |
| EMILIA ROMAGNA | 1,57 |
| PIEMONTE | 1,53 |
| TRENTITO A.A. | 1,36 |
| LAZIO | 0,89 |
| PUGLIA | 0,63 |
| SARDEGNA | 0,54 |
| SICILIA | 0,53 |
| CAMPANIA | 0,36 |
| CALABRIA | 0,33 |



- ❑ *L'agricoltura in un confronto Europeo* pag. 3
- ❑ *L'agricoltura in Toscana* pag. 10
- ❑ *Il ruolo del credito e la dimensione di impresa* pag. 14
- ❑ *Conclusioni* pag. 19



- ✓ L'Italia è oggi **il primo paese europeo per dimensione del settore agricolo**. Le **esportazioni agricole** crescono più velocemente delle esportazioni complessive, ma il loro valore assoluto è solo sesto in Europa.
- ✓ **Il commercio estero ha ancora un grosso potenziale che non viene sfruttato adeguatamente.**
- ✓ Fattori positivi: la **qualità dei prodotti** e **il sostegno del credito**.
- ✓ Fattori negativi: la **ridotta dimensione di impresa**.
- ✓ Al livello regionale la Toscana ha una performance del VA deludente e le condizioni monetarie non sono sufficienti a spiegare l'entità della caduta.
- ✓ **Capitale umano e distribuzione** potrebbero essere le leve da cui ripartire.

Il livello di istruzione



Conduttori di aziende agricole in possesso di istruzione secondaria o terziaria nelle regioni

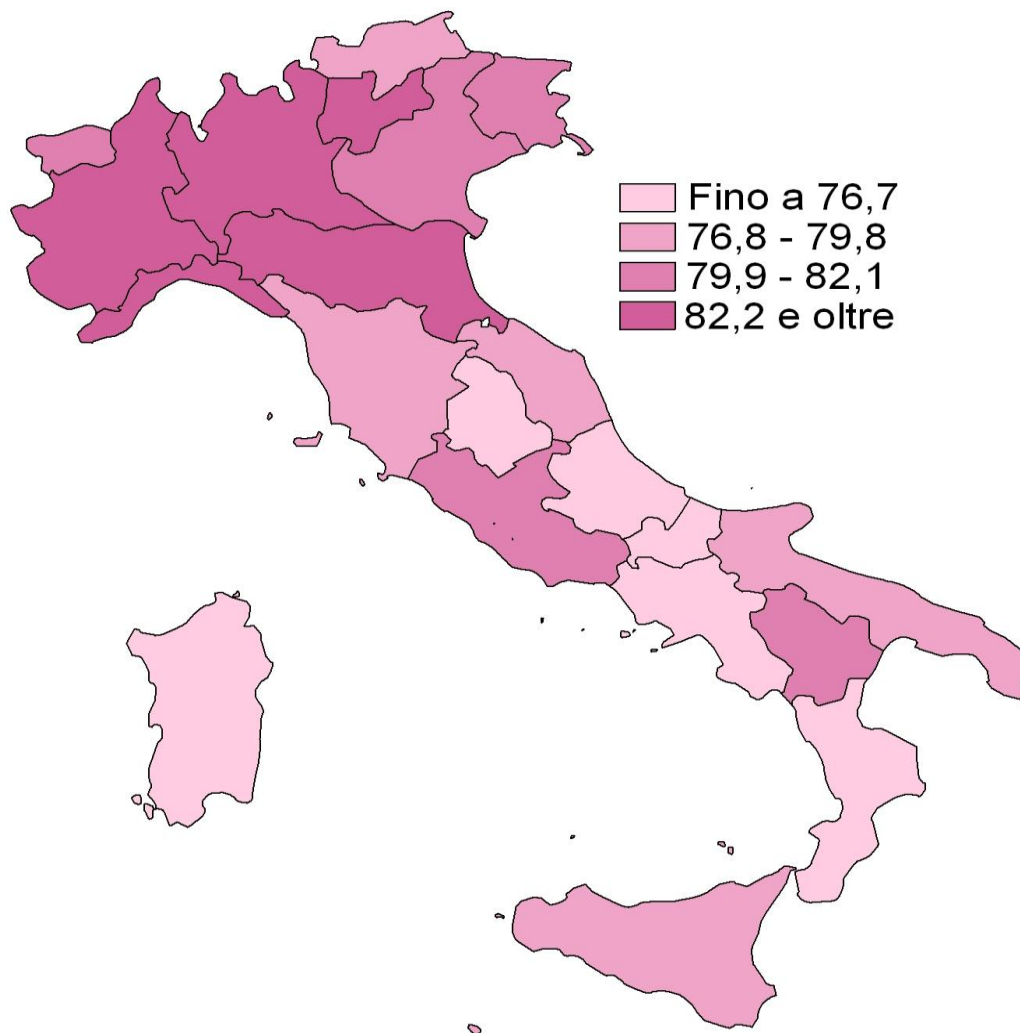
| Regioni/province | % |
|----------------------------|-----------|
| Provincia Autonoma Bolzano | 33 |
| Emilia-Romagna | 27 |
| Friuli-Venezia Giulia | 22 |
| Lombardia | 21 |
| Piemonte | 17 |
| Provincia Autonoma Trento | 17 |
| Valle d'Aosta | 16 |
| Veneto | 16 |
| Sardegna | 15 |
| Abruzzo | 14 |
| Toscana | 12 |
| Liguria | 9 |
| Marche | 9 |
| Lazio | 9 |
| Campania | 8 |
| Basilicata | 8 |
| Sicilia | 8 |
| Umbria | 7 |
| Molise | 6 |
| Puglia | 6 |
| Calabria | 4 |

➤ Aumenta il livello di istruzione dei capoazienda rispetto al 2000: **oltre il 60% possiede almeno una licenza di scuola media inferiore** (mentre circa il 5% ha una specializzazione in ambito agrario (erano il 40% e meno del 3% nel censimento precedente rispettivamente).

L'utilizzo della banda larga



% di imprese che utilizzano la banda larga



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 Michele Giammarino 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