

Confindustria Genova



Genova – 13 Ottobre 2016
Andrea Pugliatti



EULER HERMES: UN GRUPPO LEADER PRESENTE IN 5 CONTINENTI E IN OLTRE 50 PAESI



EULER HERMES

Leader Mondiale
nell'assicurazione
crediti (34% del
mercato globale)

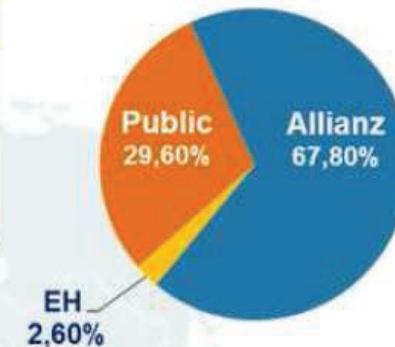
AA -
Standard &
Poor's

Fonte: EH – Dicembre 2014



EULER HERMES

Società del Gruppo Allianz



2,6 miliardi €
Fatturato mondiale

890 miliardi €
Transazioni commerciali
protette in tutto il mondo

20.000
Limiti di credito
gestiti giornalmente

85%
Limiti di credito processati in
meno di 48 ore

261.000 +
Recuperi
gestiti in 152 Paesi

40+ milioni
Compagnie monitorate
nel 'risk database'

Fonte: EH – Dicembre 2015

LEADER IN ITALIA NEL SETTORE DELL'ASSICURAZIONE DEL CREDITO



EULER HERMES

Leader in Italia
nell'assicurazione
crediti (48% del
mercato italiano)

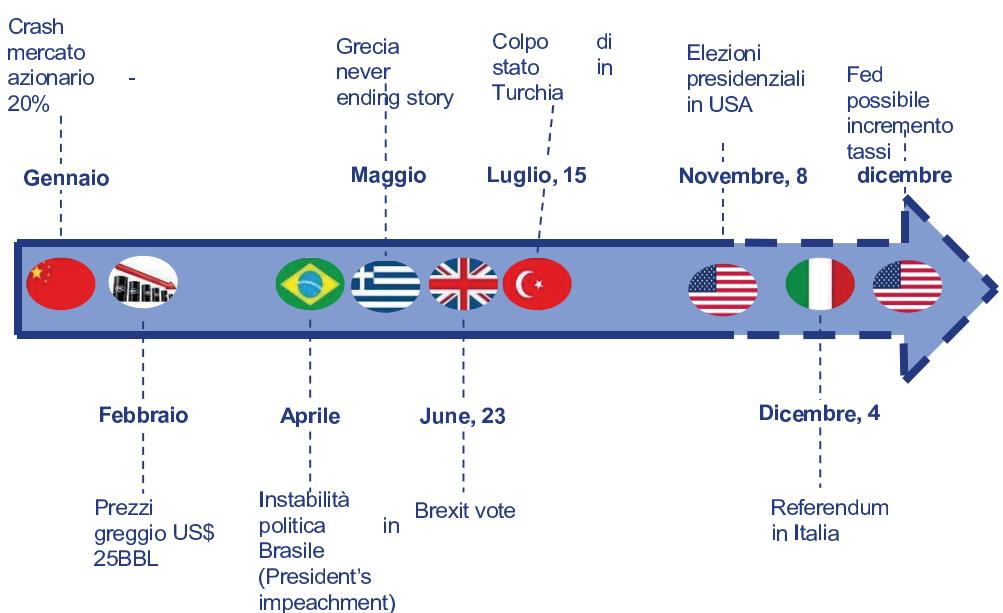
AA -
Standard &
Poor's



Fonte: EHI – Dicembre 2015

Resilienza ma crescita fragile

2016: turbolenze con impatti globali ed effetti duraturi.



Crescita globale +2,4% attesa +2,8% nel 2017 guidata da USA e mercati emergenti.

	Weight*	2014	2015	2016	2017
Global GDP growth	100	2.7	2.7	2.4	2.8
United States	22	2.4	2.6	1.7	2.2
Brazil	3	0.1	-3.9	-3.5	0.6
United Kingdom	4	3.1	2.2	1.6	0.7
Eurozone	17	1.1	1.9	1.6	1.6
Germany	5	1.6	1.5	1.8	1.7
France	4	0.7	1.2	1.5	1.5
Italy	3	-0.3	0.6	0.8	0.9
Spain	2	1.4	3.2	2.8	2.1
Netherlands	1	1.4	2.0	1.6	1.7
Central and Eastern Europe	6	1.5	-0.1	1.4	2.2
Russia	3	0.7	-3.7	-0.9	1.0
Turkey	1	3.0	4.0	3.0	3.2
Asia	29	4.8	4.9	4.7	4.8
China	13	7.3	6.9	6.5	6.4
Japan	6	-0.1	0.6	0.7	1.0
India	2	7.2	7.6	7.3	7.5
Middle East	4	2.6	2.7	2.3	3.4
Saudi Arabia	1	3.6	3.4	1.5	3.0
Africa	3	3.6	2.9	1.4	2.4
South Africa	0	1.6	1.3	0.5	1.5

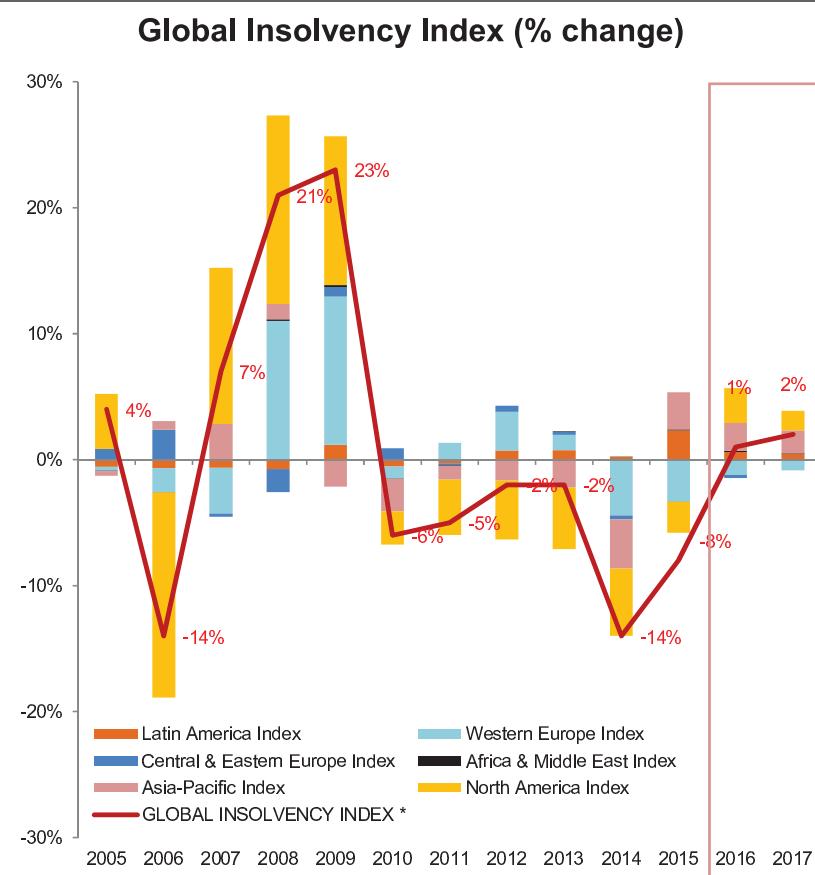
* Weights in global GDP at market price, 2014

Source: Euler Hermes

Source: Euler Hermes

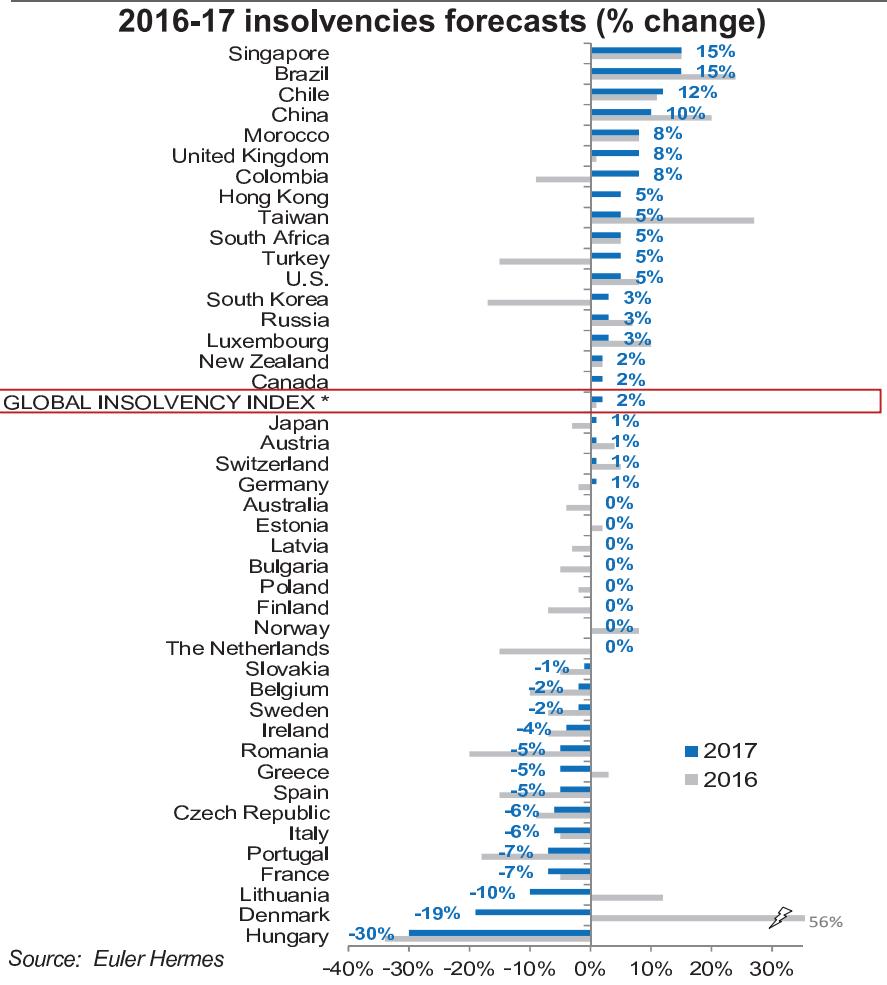
Insolvenza tensioni #1 : Crescita globale ancora troppo bassa per modificare trend delle insolvenza

Insolvenze cresceranno attese in crescita del 2% nel 2017 dopo un +1% nel 2016



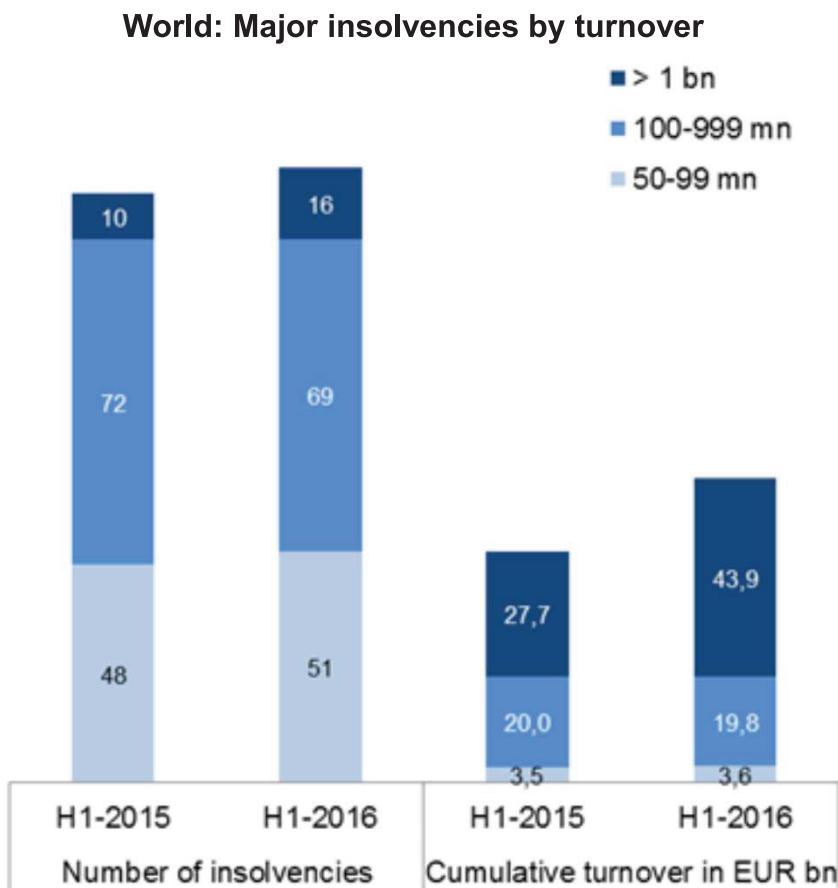
Sources: National Statistics, Euler Hermes

Crescita insolvenze in USA e mercati emergenti, rallentamento in Europa



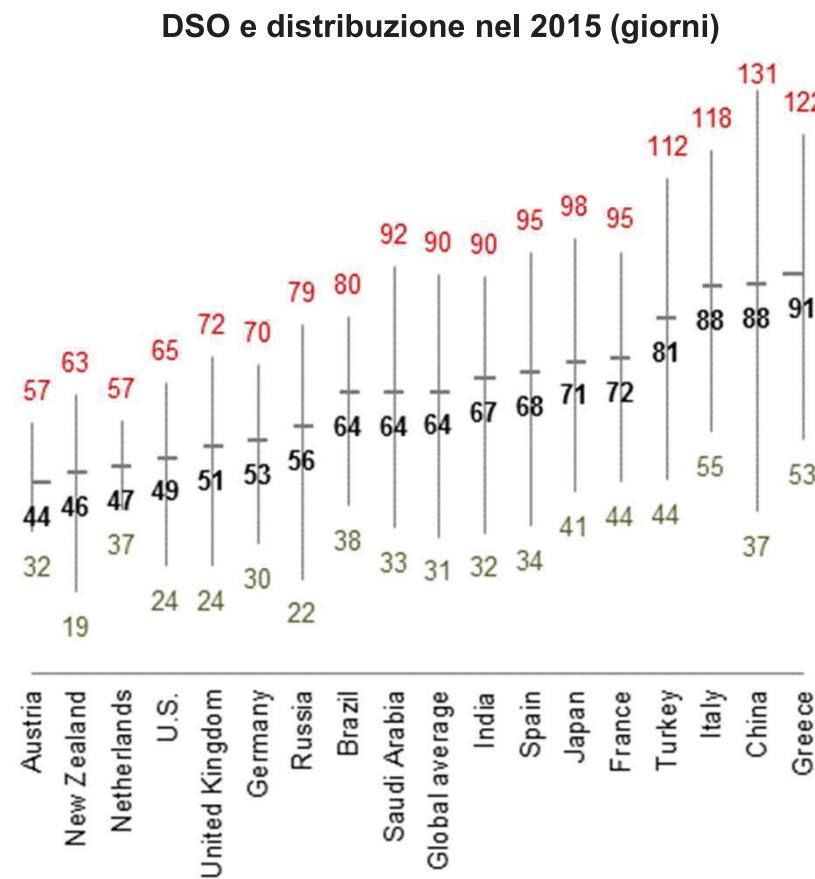
Insolvenze tensione #2

Stabilità nel numero di insolvenze con crescita nei fallimenti di grandi dimensioni.



Source: Euler Hermes

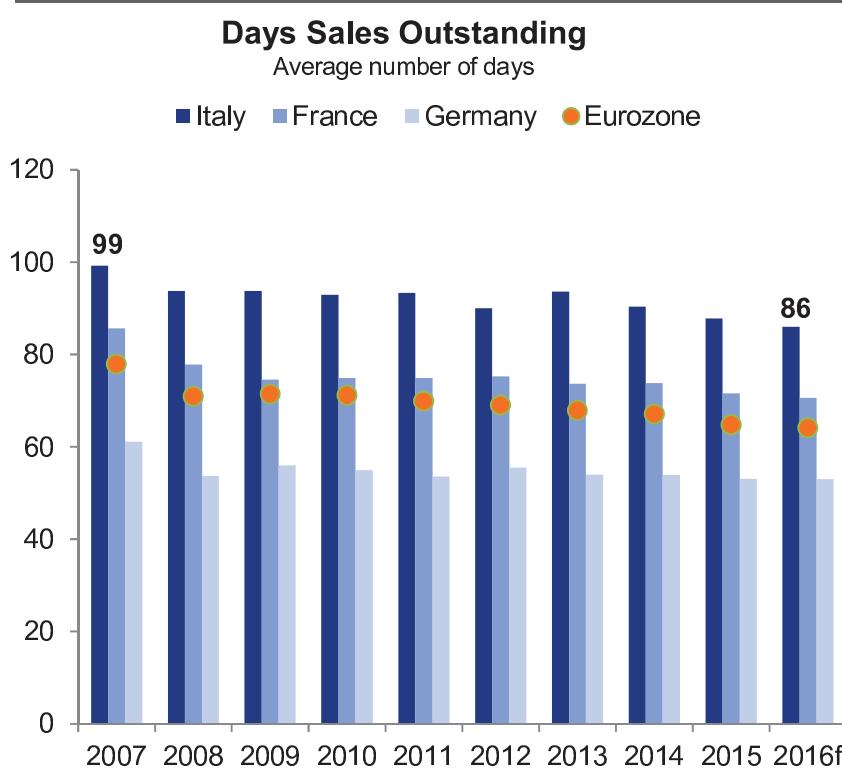
Andamento degli incassi (2015) e riflessi sul finanziamento del capitale circolante.



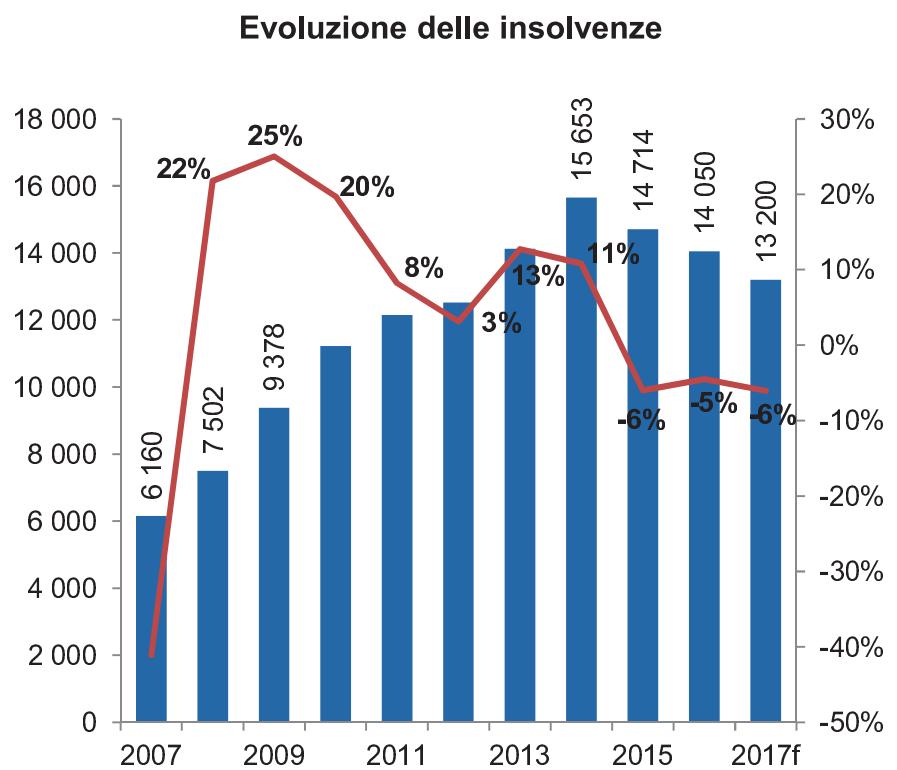
Source: Bloomberg, Euler Hermes

Andamento aziende italiane: come incassano?

Sopra la media Europea ma in leggero miglioramento



Insolvenze attese in decremento per il
 2016



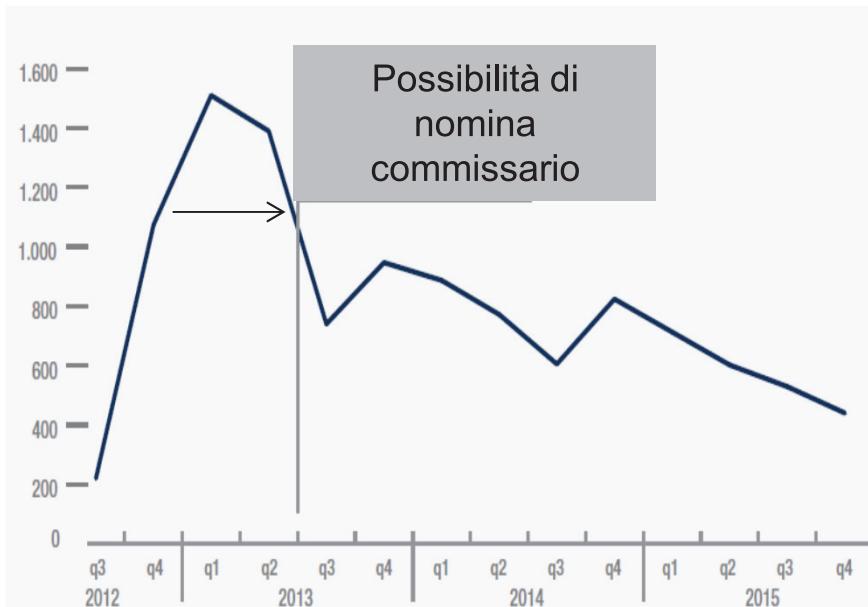
Sources: National Statistics, Euler Hermes

Sources: Cerved, Euler Hermes

Analisi trend del rischio credito e mercato in Italia

Credito: Trend in diminuzione delle procedure sia per concordato in bianco che per le procedure diverse dal concordato nel settore costruzioni

Andamento concordati in bianco



Industria (-23,9%)
Costruzioni (-21,8%)
Terziario (-8,4%)

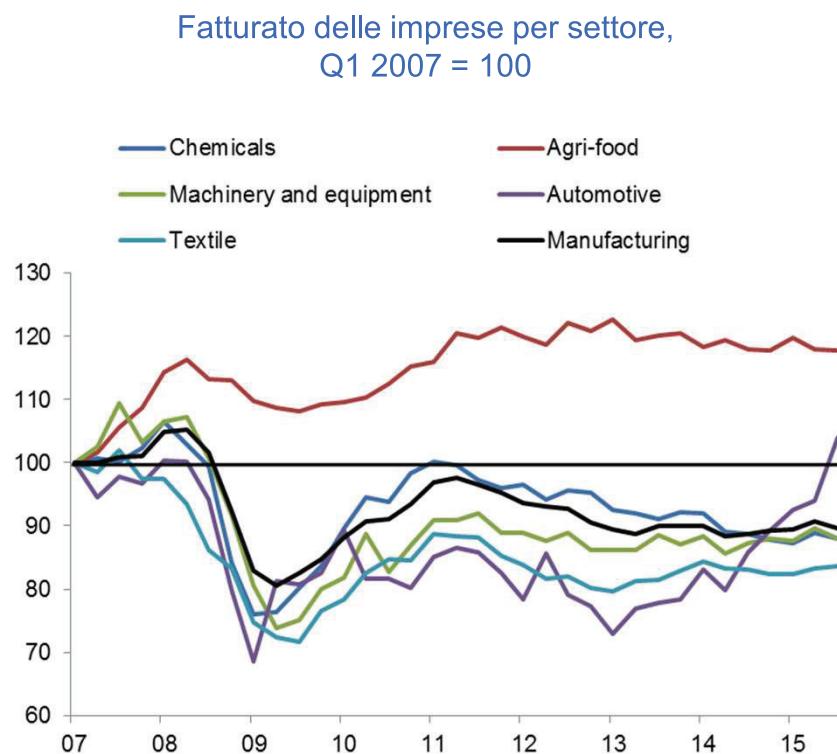
Procedure non fallimentari diverse dal concordato



Costruzioni
Industria
Servizi (scala dx)

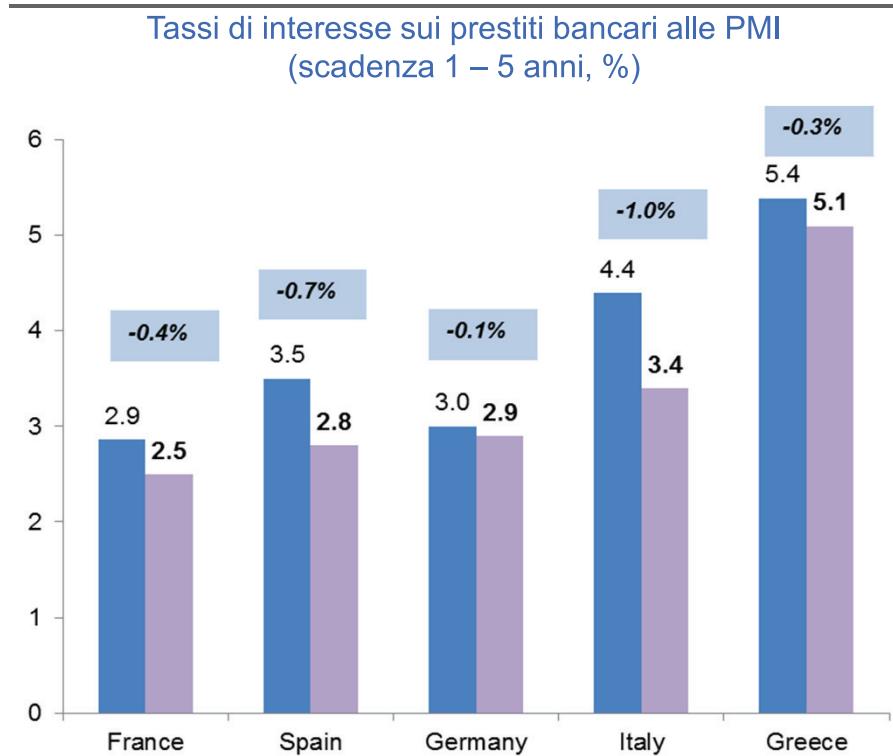
2015: Italia - Ripresa su fatturati e margini, calo degli oneri finanziari

I fatturati sono aumentati dell'+1% nel 2015 e dovrebbero crescere di un altro +1% nel 2016. Contributo positivo del settore auto



Fonti: Eurostat, Euler Hermes

Il QE della BCE ha permesso di abbassare i tassi, ma c'è poco spazio per un altro miglioramento senza riforme strutturate del settore bancario

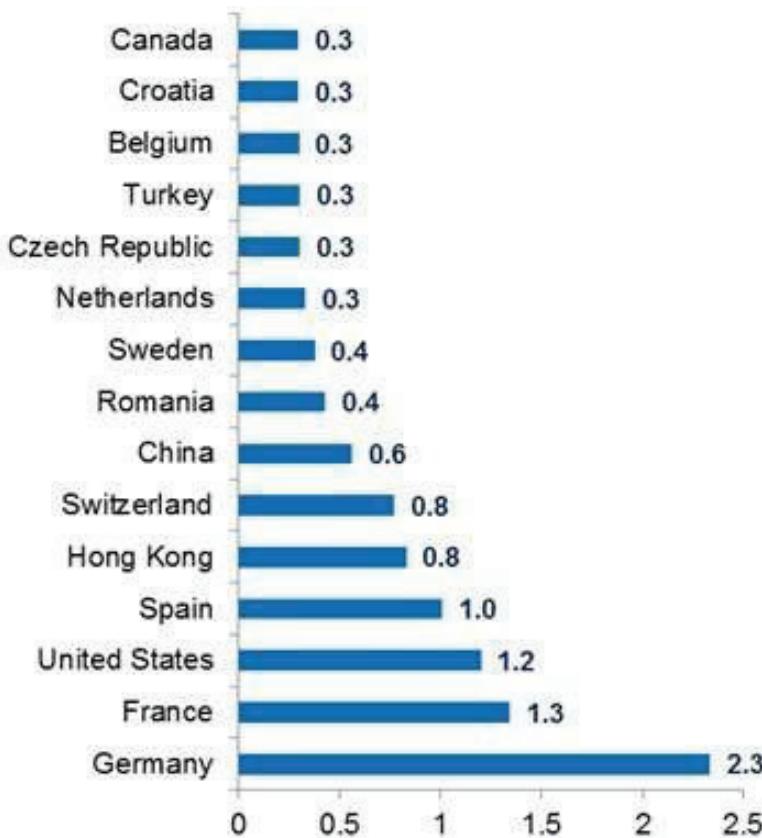


Fonti: Eurostat, Euler Hermes

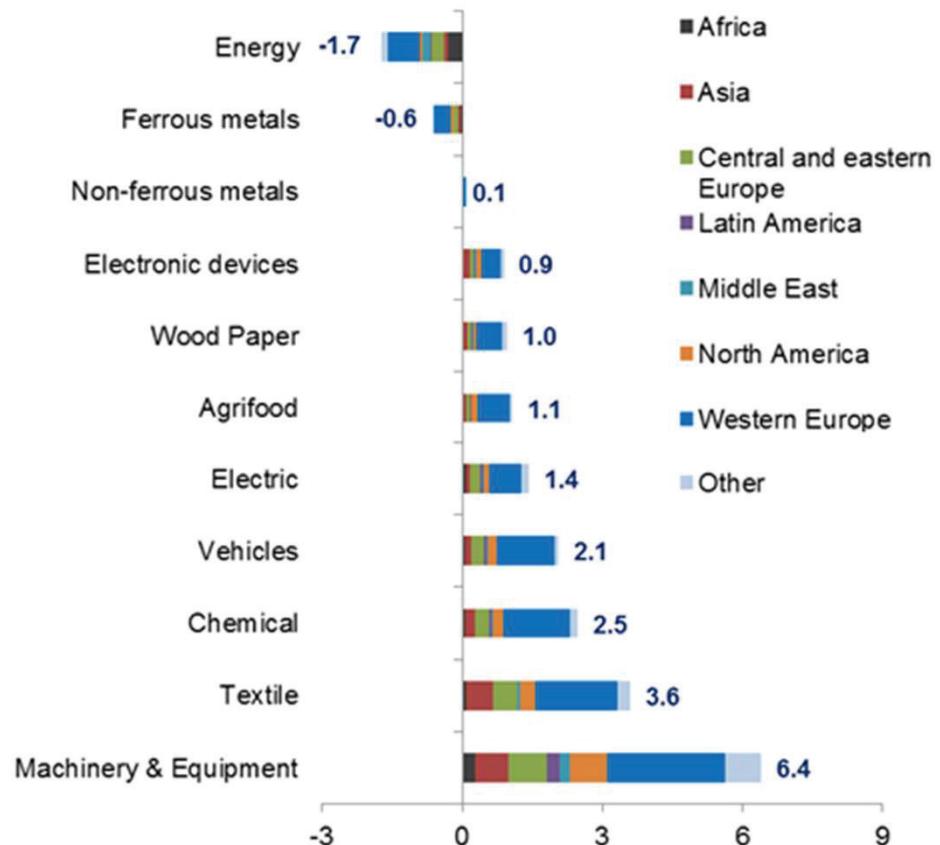
Solido export grazie ai mercati europei

Nel 2016 l'export ammonta a EUR15bn, con Germania, Francia e USA – 3 principali mercati

Top 15 mercati export, in 2016 (EURbn)



Variazione Export per settore in 2016 (EURbn)



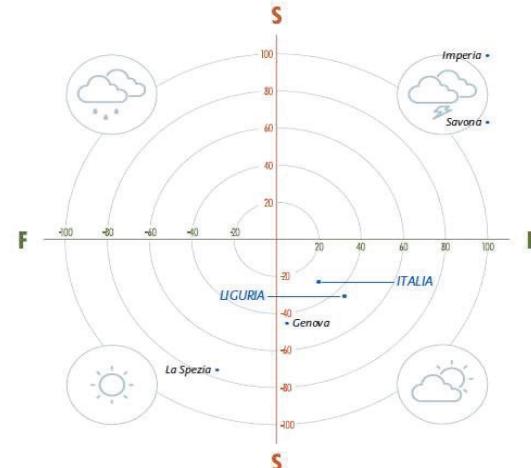
Focus su Liguria

2015 ▶ 2014		2015 ▶ 2007	
FREQUENZA	SEVERITÀ	FREQUENZA	SEVERITÀ
ITALIA	+20%	-22%	-55%
LIGURIA	+33%	-34%	-60%

Fonte: Banca Dati Euler Hermes Italia

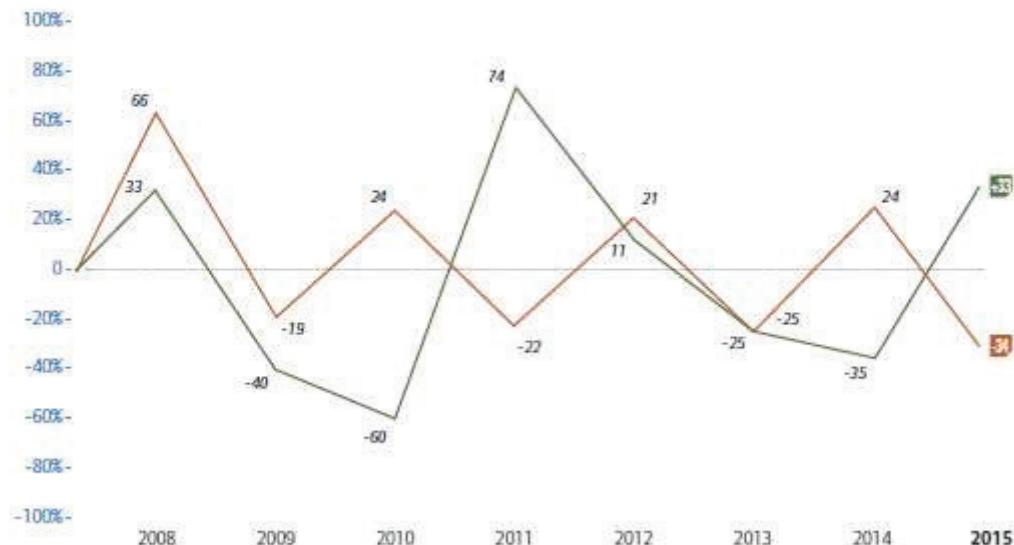
PROVINCE		2015 ▶ 2014	
		FREQUENZA	SEVERITÀ
GENOVA		+58	-46%
LA SPEZIA		-27%	-73%
SAVONA		+100%	+65%
IMPERIA		+100%	+100%

METEO
2015-2014: var. % anno su anno • Fonte: Banca Dati Euler Hermes Italia



TREND

2007-2015; var. % anno su anno • Fonte: Banca Dati Euler Hermes Italia



Frequenza
+33%

Severità
-34%

+12,6%
IL PESO
DELLE SOFFERENZE
BANCARIE
SUL TOTALE
DEI PRESTITI
CONCESSI
ALLE IMPRESE