

Sadiba 41

Il sistema bancario italiano, tra fondamentali e giudizio dei mercati

discussione di Andrea Resti

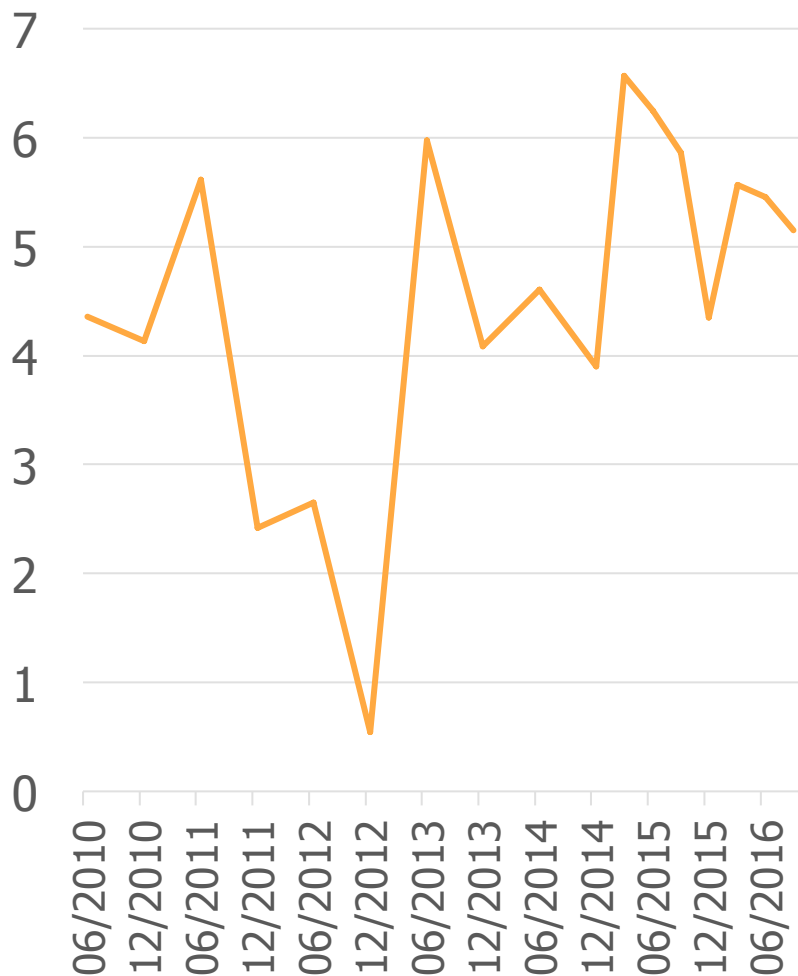
Traccia di questa discussione

- Banche in Europa, profili di attenzione
- Banche in Italia, specificità e problemi
- L'Osservatorio Monetario 1/2017

Traccia di questa discussione

- **Banche in Europa, profili di attenzione**
- Banche in Italia, specificità e problemi
- L'Osservatorio Monetario 1/2017

La redditività, il problema dei problemi



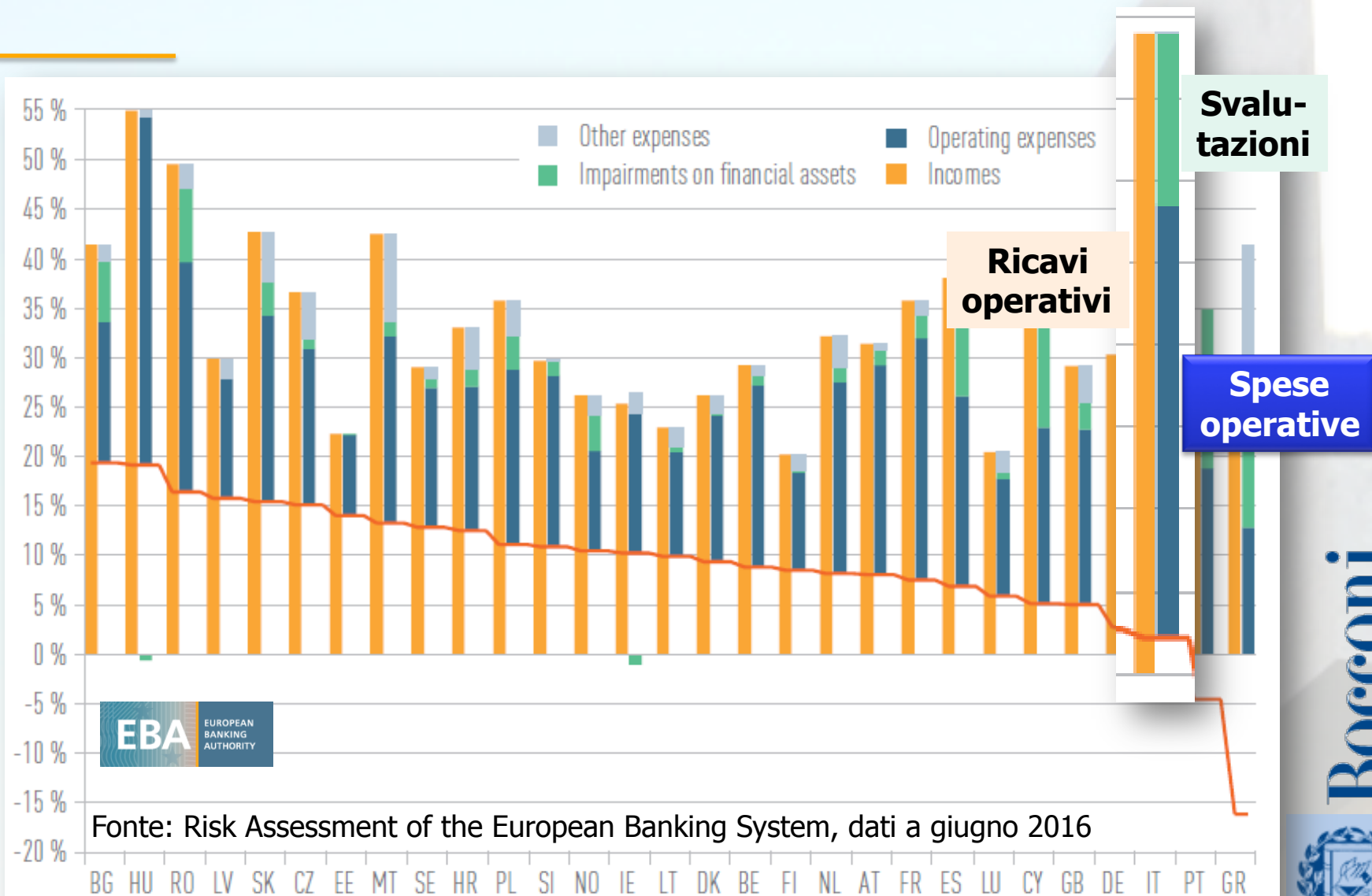
- Rendimento del capitale in ripresa dopo la crisi sovrana, ma lontano dai valori ante crisi

Fonte: BCE, dato per il totale dell'Unione Europea

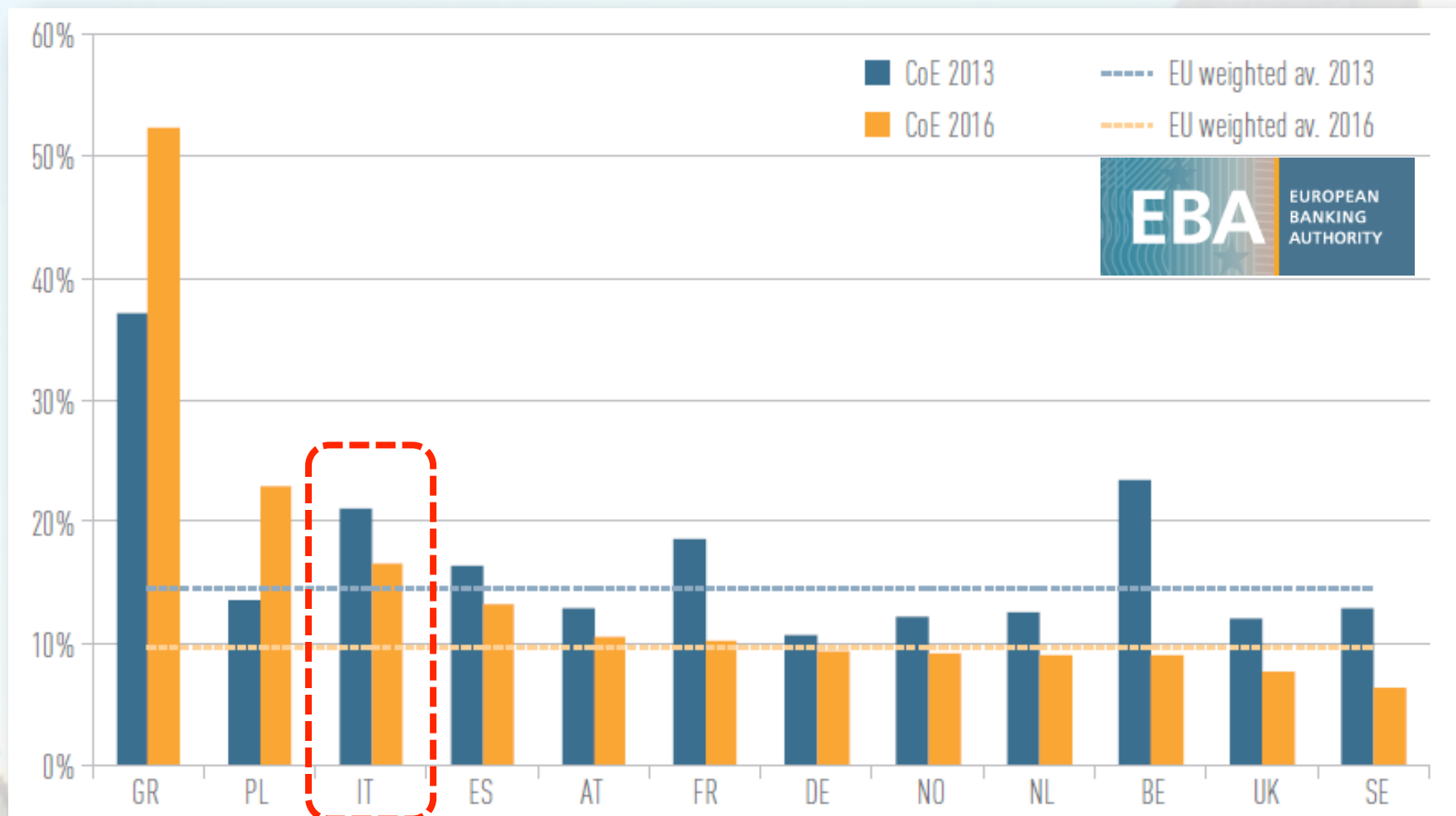


Valori annualizzati,
cumulati in corso d'anno

Visto il deludente andamento del RoE...

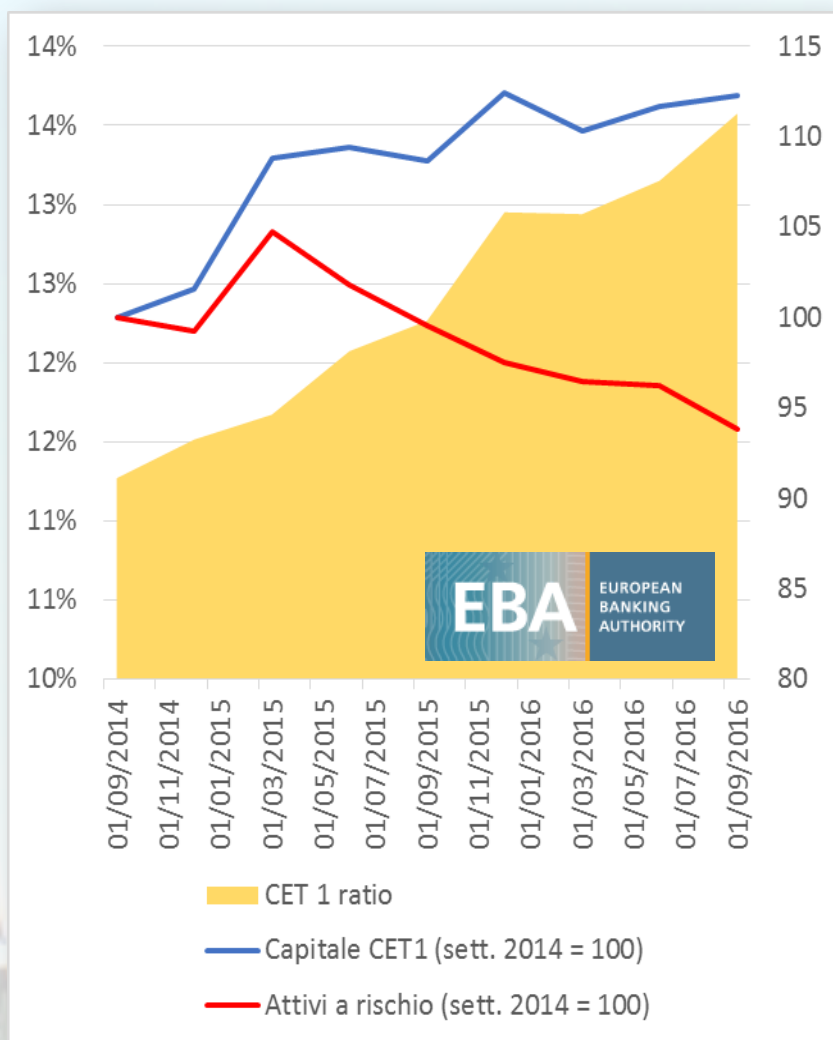


...la riduzione del Cost of Equity è ampia, ma non sufficiente



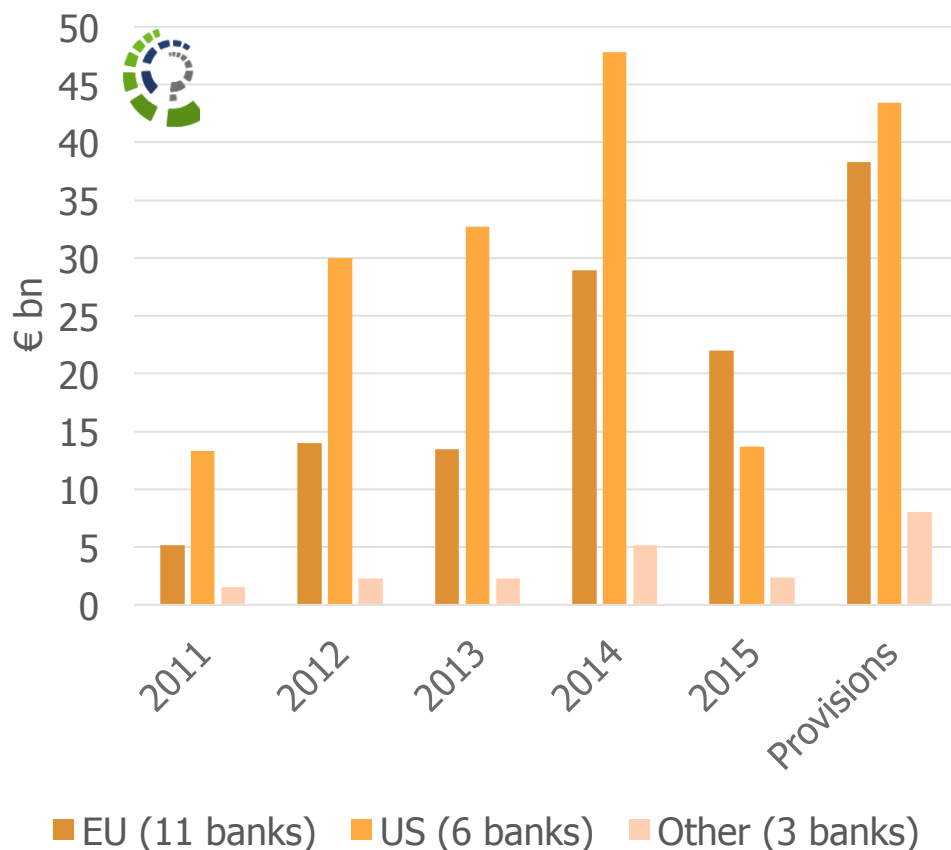
Fonte: Risk Assessment of the European Banking System, Dicembre 2016

Più capitale, ma basterà?



- Più capitale, di maggiore qualità
 - ...ma anche deleveraging...
 - ...e RWA tweaking?
-
- **Basterà per il MREL?**
 - **Quanto è già «impegnato» da minusvalenze latenti?**

«Nuovi» rischi: misconduct losses



	2011-2015	Reserve (fine 2015)	Totale
Bank of America (US)	58	11	69
JPMorgan Chase (US)	32	9	41
Morgan Stanley (US)	12	17	29
Lloyds Banking Group (EU)	20	6	26
Citigroup, Inc (US)	17	3	20
Barclays (EU)	15	5	20
RBS (EU)	11	8	19
Deutsche Bank (EU)	10	6	16
HSBC (EU)	9	4	13

Traccia di questa discussione

- Banche in Europa, profili di attenzione
- **Banche in Italia, specificità e problemi**
- L'Osservatorio Monetario 1/2017

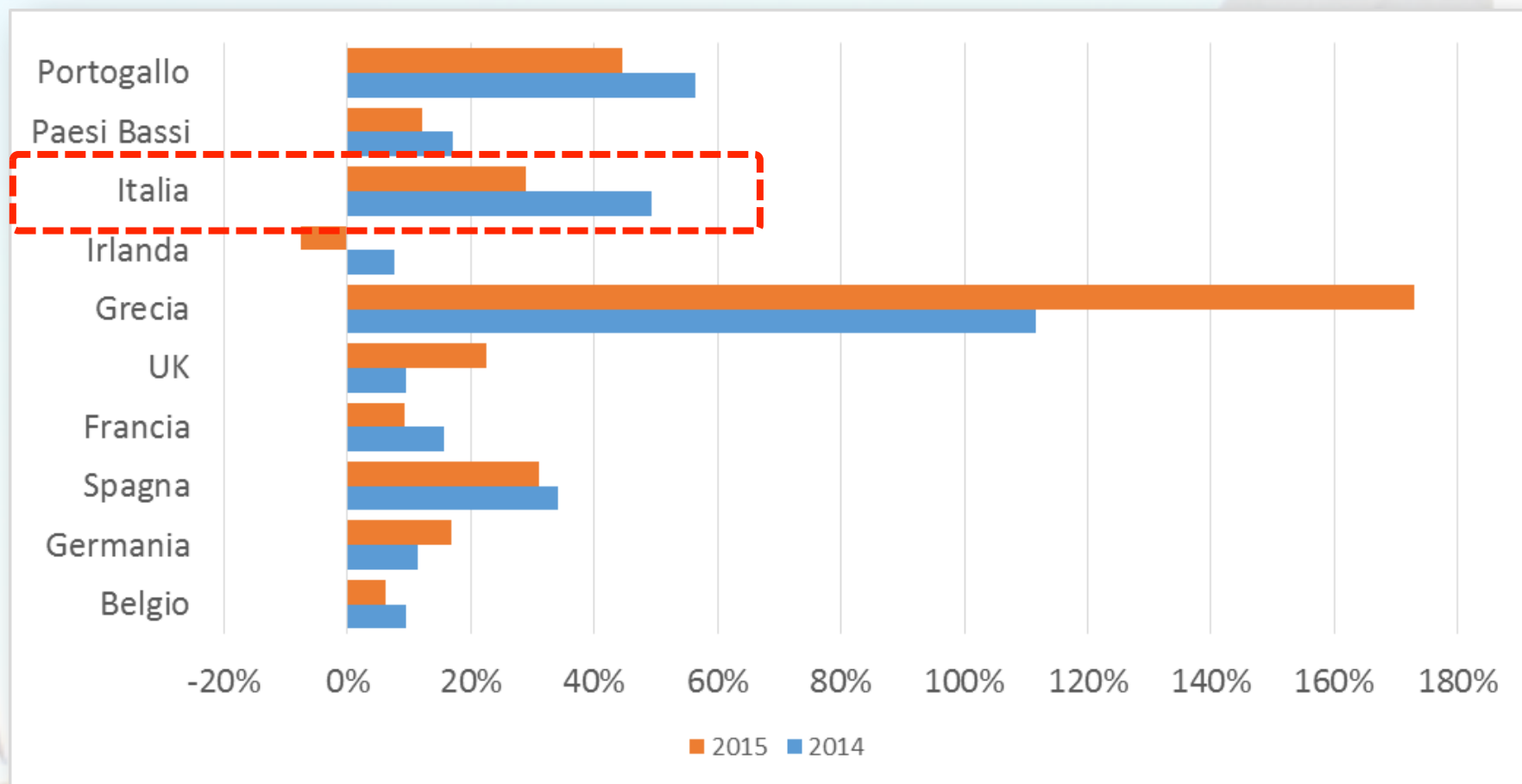
Perché il capitale delle banche italiane rende di meno?

	NP / EbT (effetto fiscale)	EbT / NoP (effetto poste straordinarie)	NoP / Asset (rendimento dell'attivo)	Asset / Equity (effetto leva)	RoE (Return on Equity)
Germania	56.7%	12.9%	1.6%	19.3	2.2%
Spagna	74.1%	25.7%	2.8%	13.2	7.1%
Francia	76.0%	27.6%	2.1%	16.3	7.2%
UK	64.1%	19.4%	1.8%	15.2	3.4%
Italia	70.4%	5.5%	2.8%	13.8	1.5%
EU	71.2%	23.7%	2.0%	15.7	5.4%

NPL: l'anomalia italiana

	NPL Ratio		Coverage ratio	
	2015	2016/III	2015	2016/III
Germania	 3.0%	 2.6%	 37.8%	 40.1%
Spagna	 6.3%	 5.9%	 45.7%	 44.4%
Francia	 4.0%	 3.9%	 51.5%	 50.8%
UK	 2.4%	 2.2%	 30.4%	 30.3%
Italia	 16.8%	 16.4%	 45.5%	 47.2%
UE	 5.7%	 5.4%	 43.7%	 44.3%

«Costo del rischio» (accantonamenti e rettifiche) su margine d'intermediazione



La lezione del passato

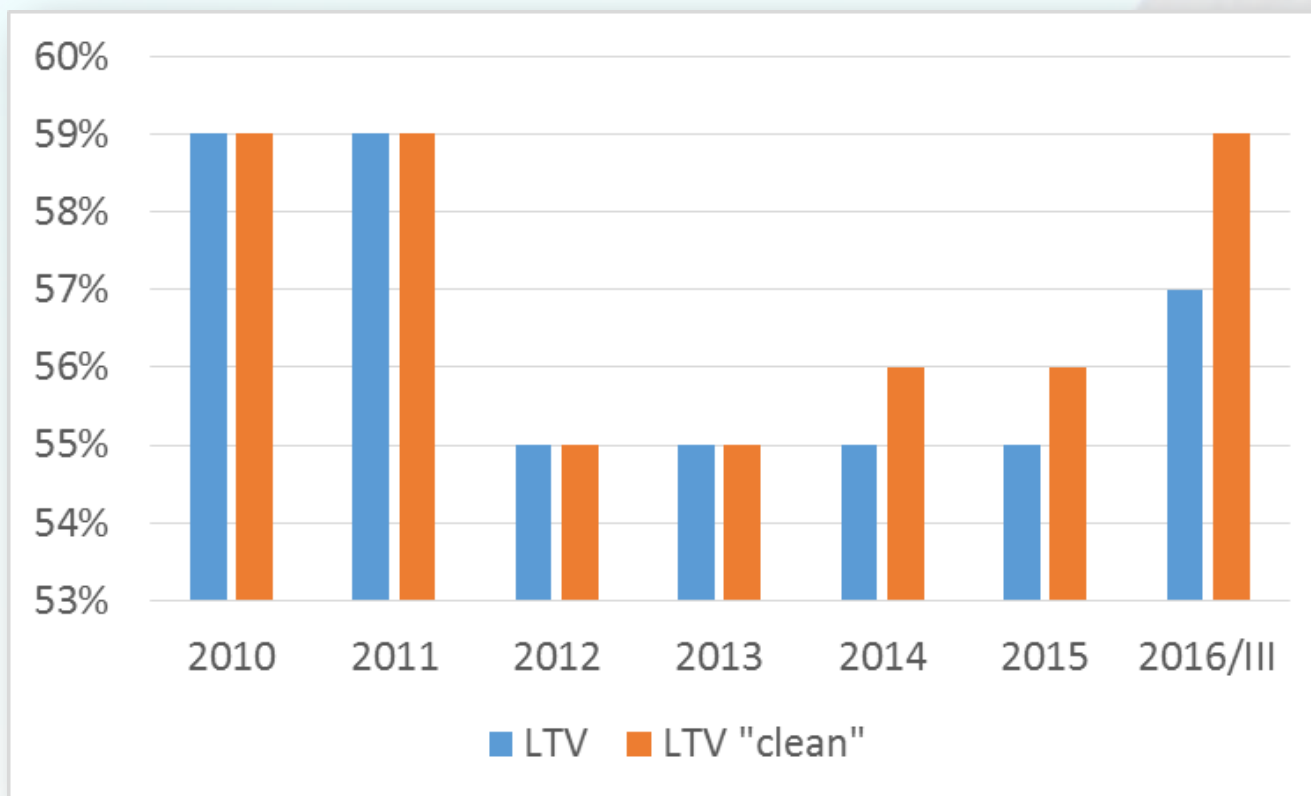
(grafico rubato a Gianfranco Torriero)

Rapporto sofferenze lorde e nette sui prestiti delle banche italiane



In un mercato che non cresce, maggiori margini = maggiori rischi?

Nuovi mutui a privati



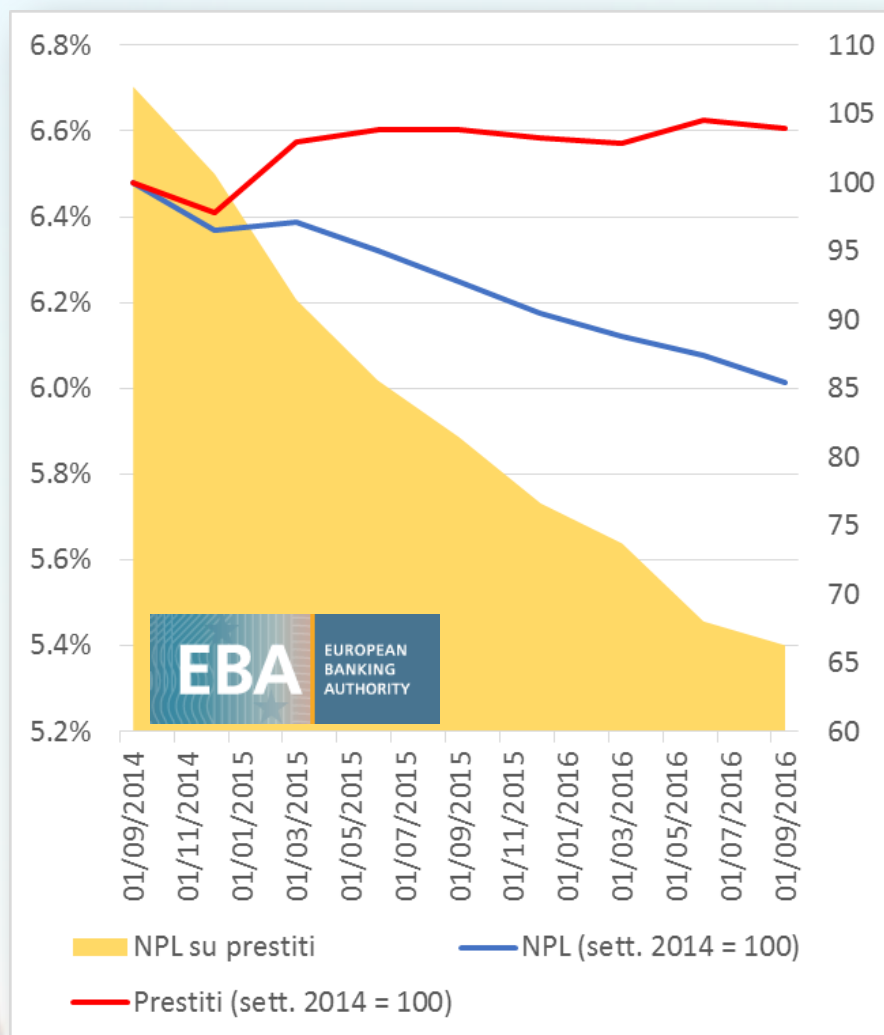
Fonte:  **CRIF** CREDIT SOLUTIONS

Fare o no la bad bank?

Ecco come non farla

- **Lasciando alla banca cedente il rischio** legato a introiti inferiori al REV
- **Fissando un termine per le cessioni** di attivi dalla bad bank al mercato
- Utilizzando esclusivamente **risorse nazionali**, che accelerano il bank/sovereign loop

...ma in Europa la guerra è (quasi) finita



- I prestiti ripartono (lentamente)
- Si riducono i flussi in ingresso
- Rientra lo stock pregresso
 - Ciclo di workout più rapido
 - Risorse per coprire le minus

Perdite da misconduct: la situazione in Italia

<i>Perdite su totale attivo (punti base)</i>	2011	2012	2013	2014	2015	Media
(1) Vigilato dal SSM	1.38	1.13	1.61	1.19	0.62	1.18
(2) In risoluzione o altri sostegni straordinari	2.35	7.28	2.63	1.31	6.08	3.93
(3) Altre con TA > €20 bn (compres	1.43	1.19	1.33	1.24	1.55	1.35
(4) Tutte le altre	1.01	1.40	4.11	1.65	2.00	2.04
Tutte le banche	1.51	1.98	1.78	1.22	1.35	1.57
<i>Perdite su capitale T1 (punti base)</i>	2011	2012	2013	2014	2015	Media
(1) Vigilato dal SSM	25.78	20.82	30.47	20.73	10.94	21.75
(2) In risoluzione o altri sostegni straordinari	45.79	164.62	54.78	28.06	114.08	81.47
(3) Altre con TA > €20 bn (comprese estere)	25.46	20.20	22.81	20.25	25.46	22.83
(4) Tutte le altre	12.72	22.03	62.90	26.76	28.58	30.60
Tutte le banche	28.09	37.10	33.54	21.58	23.74	28.81

**Un early
warning?**

**Un problema
gestibile?**



European Parliament

Fonte: Resti A., «Fines for misconduct in the banking sector – what is the situation in the EU?» - European Parliament, March 2017 – Elaborazione su dati DIPO/ABI



IFRS 9: meno peggio del previsto?

	Portafoglio di test	Accantonamenti IFRS 9		Accantonamenti IAS 39		Differenza	
	(€ bn)	(€ m)	(%)	(€ m)	(%)	(€ m)	(%)
Mutui a privati	247	738	0.30	505	0.20	233	0.09
Prestiti a PMI	187	2284	1.22	1753	0.94	531	0.28
Totale	434	3022	0.70	2258	0.52	764	0.18

Fonte:



Passaggi a stage 2 e PD life time, ma:

PD stage 1 minore perché «PIT»

Effetto forward looking positivo (per quanto?)

Calibrazioni e ottimizzazioni (learning by doing)

Traccia di questa discussione

- Banche in Europa, profili di attenzione
- Banche in Italia, specificità e problemi
- **L'Osservatorio Monetario 1/2017**

L'Osservatorio Monetario 2017/1

1. Performance di mercato delle banche europee
 - Forti segmentazioni nazionali
 - Peggiorano nel tempo? La Banking Union è una scommessa persa?
2. Business models delle banche italiane
 - Perché discretizzare?
 - Qual è l'effetto della dispersione tra le medie?
3. Economie di scopo
 - Le segmentazioni strutturali non nuocciono ai ricavi
 - Ma la funzione di ricavo utilizzata è per certi versi atipica (prezzi degli input, volumi degli output)

L'Osservatorio Monetario 2017/1

4. Ciclicità della leva e assetti proprietari

5. NPL e assetti proprietari

- Popolari e cooperative non erano (non sono) il demonio?
- Le grandi popolari non erano Spa «in incognito»

6. MREL

- Convergenza con TLAC, ma senza trasparenza: davvero vogliamo un *secondo secondo* pilastro?
- Non preferred senior? Lasciare scegliere alle banche?

7. Basilea IV

- Davvero un floor al 60% non fa danni? E se invece punisse (anche) le banche più virtuose?

Sadiba 41

Il sistema bancario italiano, tra fondamentali e giudizio dei mercati

discussione di Andrea Resti