

Sistema bancario ombra e vincoli regolamentari: quali scenari per le banche tradizionali?

Antonio Forte
Economist

Presentazione Rapporto Banche 1-2017

Palazzo Altieri - Banco BPM, Roma, 10 luglio 2017

Struttura del Rapporto Banche

- Sommario e conclusioni
- La congiuntura bancaria in Europa
- Gli andamenti territoriali
- Le previsioni
- Il tema del Rapporto: Shadow banking

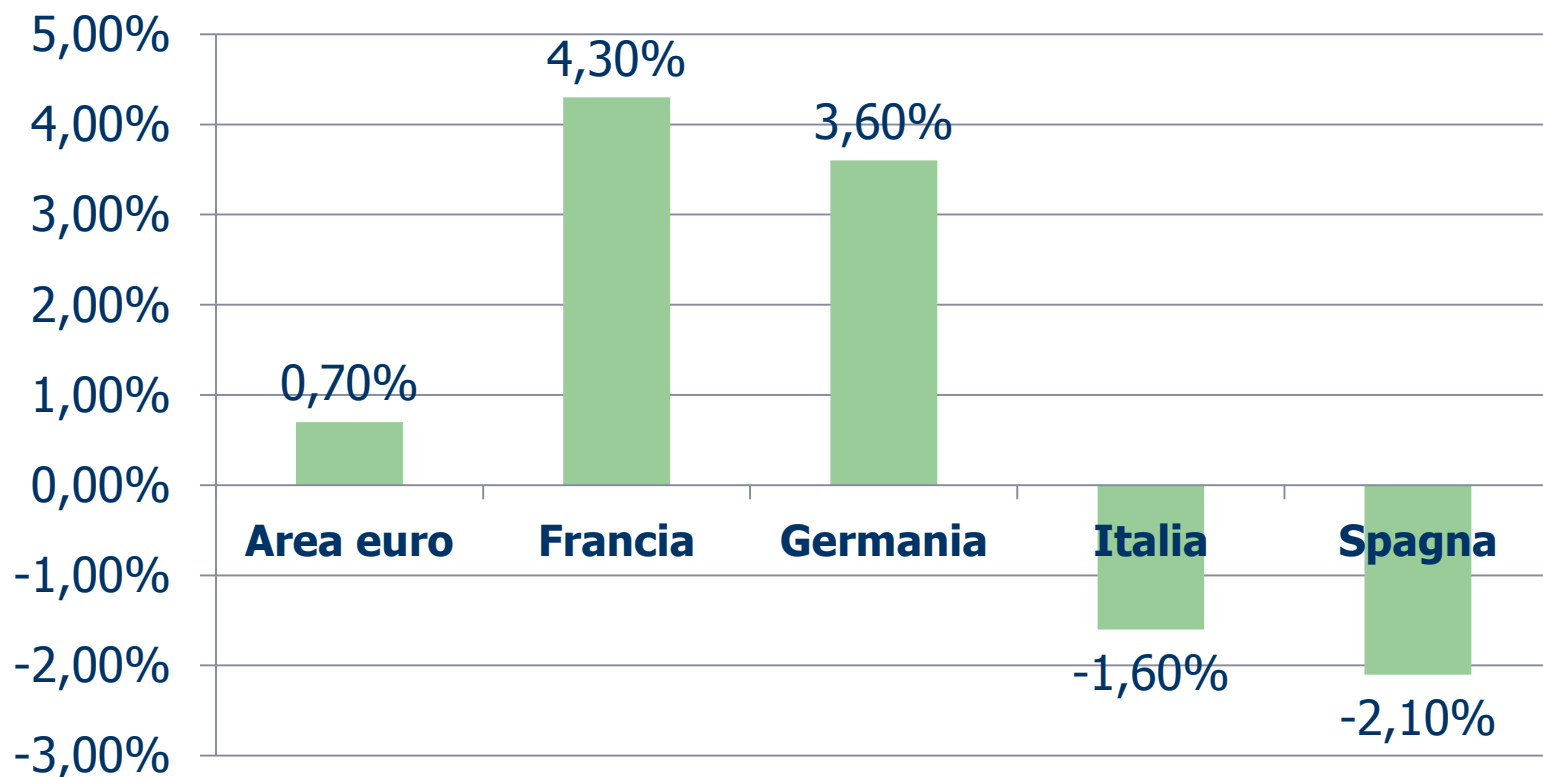
Numeri da ricordare

| | |
|----------------------|-------------|
| -103 miliardi | 1.01 |
| -19 miliardi | 1,2% |

La congiuntura bancaria in Europa

Gli impieghi alle imprese

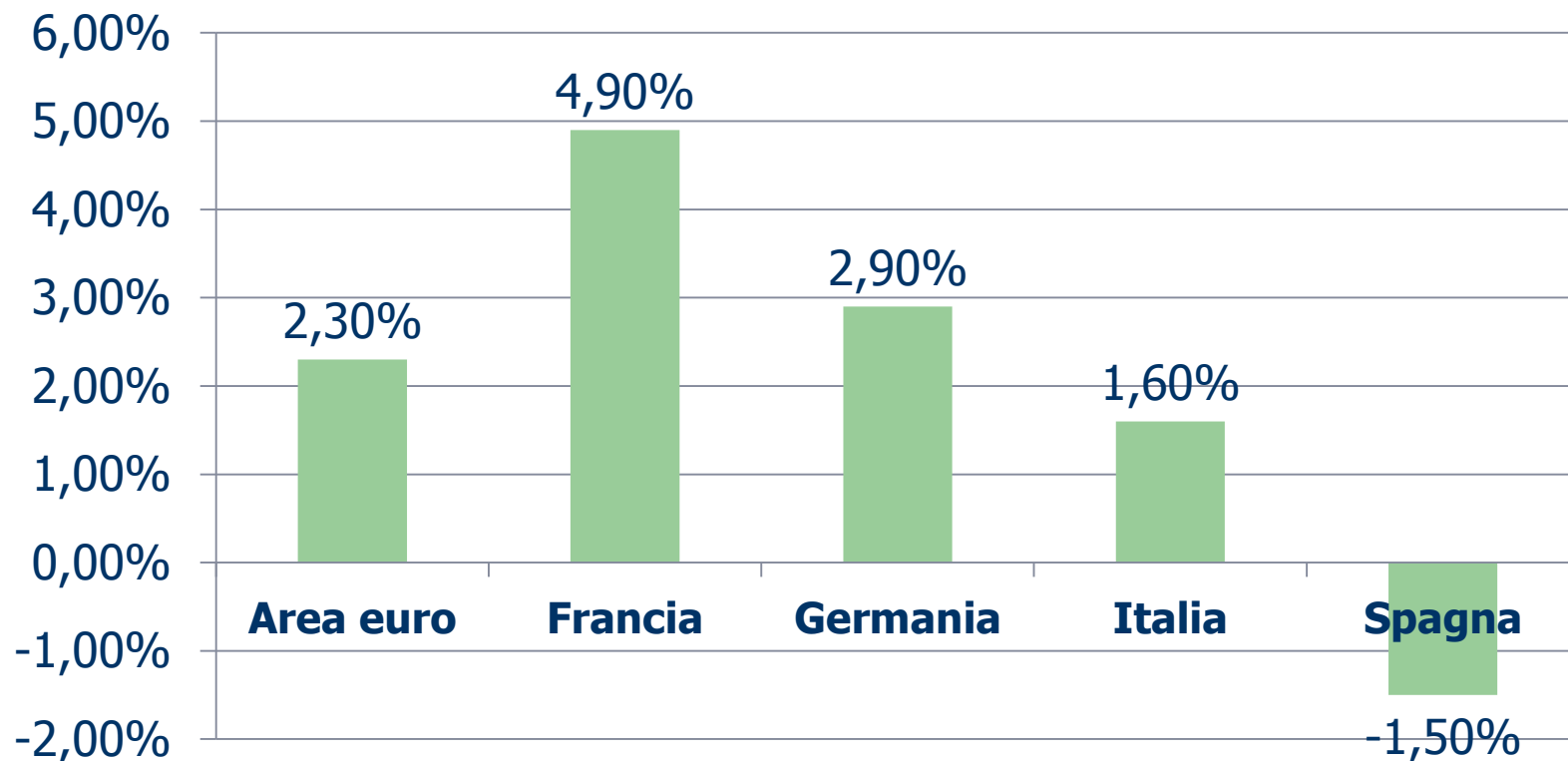
Variazione annua (aprile 2017 – aprile 2016)



Solo in Italia la variazione è peggiorata rispetto al precedente Rapporto

Gli impieghi alle famiglie

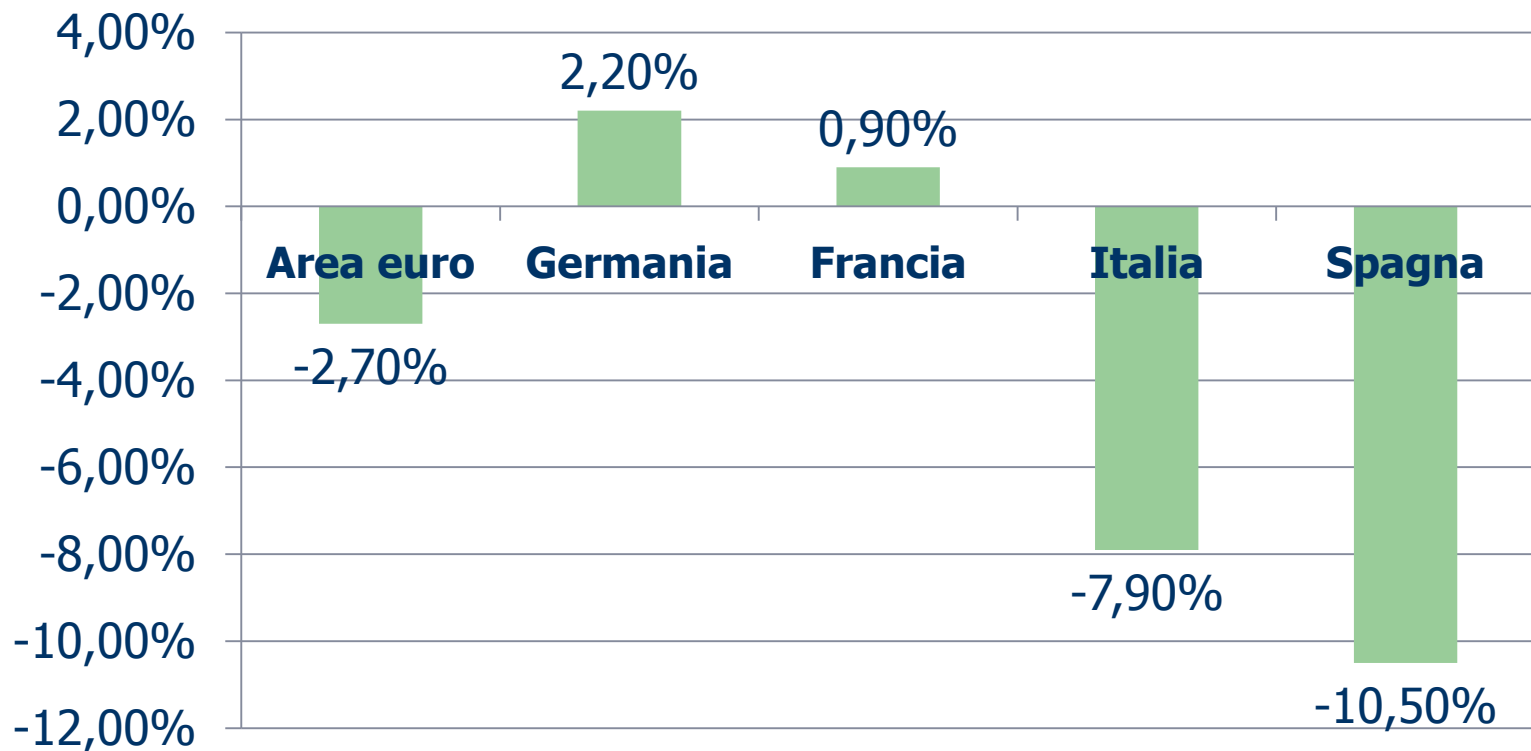
Variazione annua (aprile 2017 – aprile 2016)



Variazioni in miglioramento rispetto al precedente Rapporto, Germania stabile

Le obbligazioni

Variazione annua (aprile 2017 – aprile 2016)

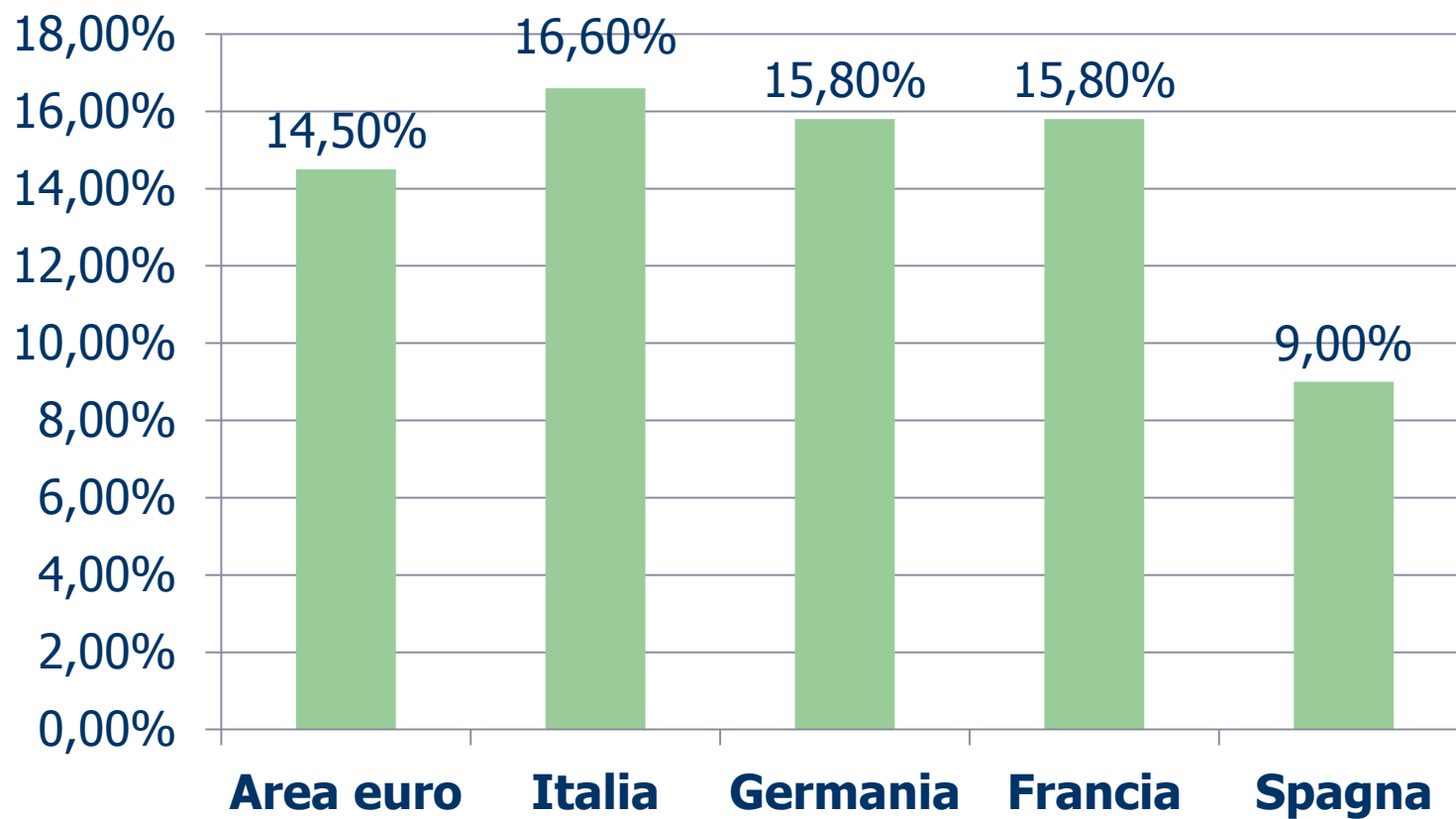


Italia -45mld; Spagna -23mld; Francia +9mld; Germania +22mld;

Euro Area -103mld

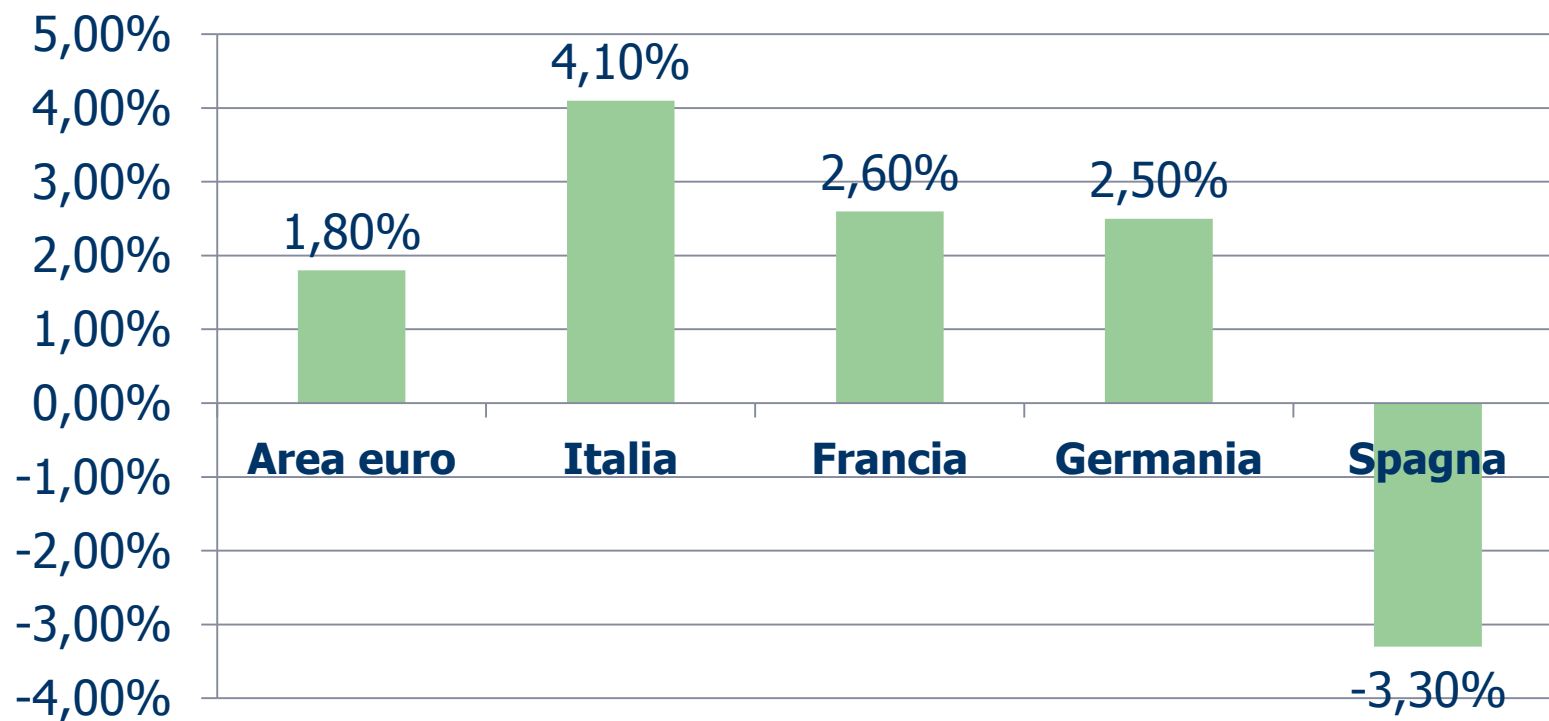
Le obbligazioni

Quota obbligazioni su raccolta, aprile 2017



I depositi

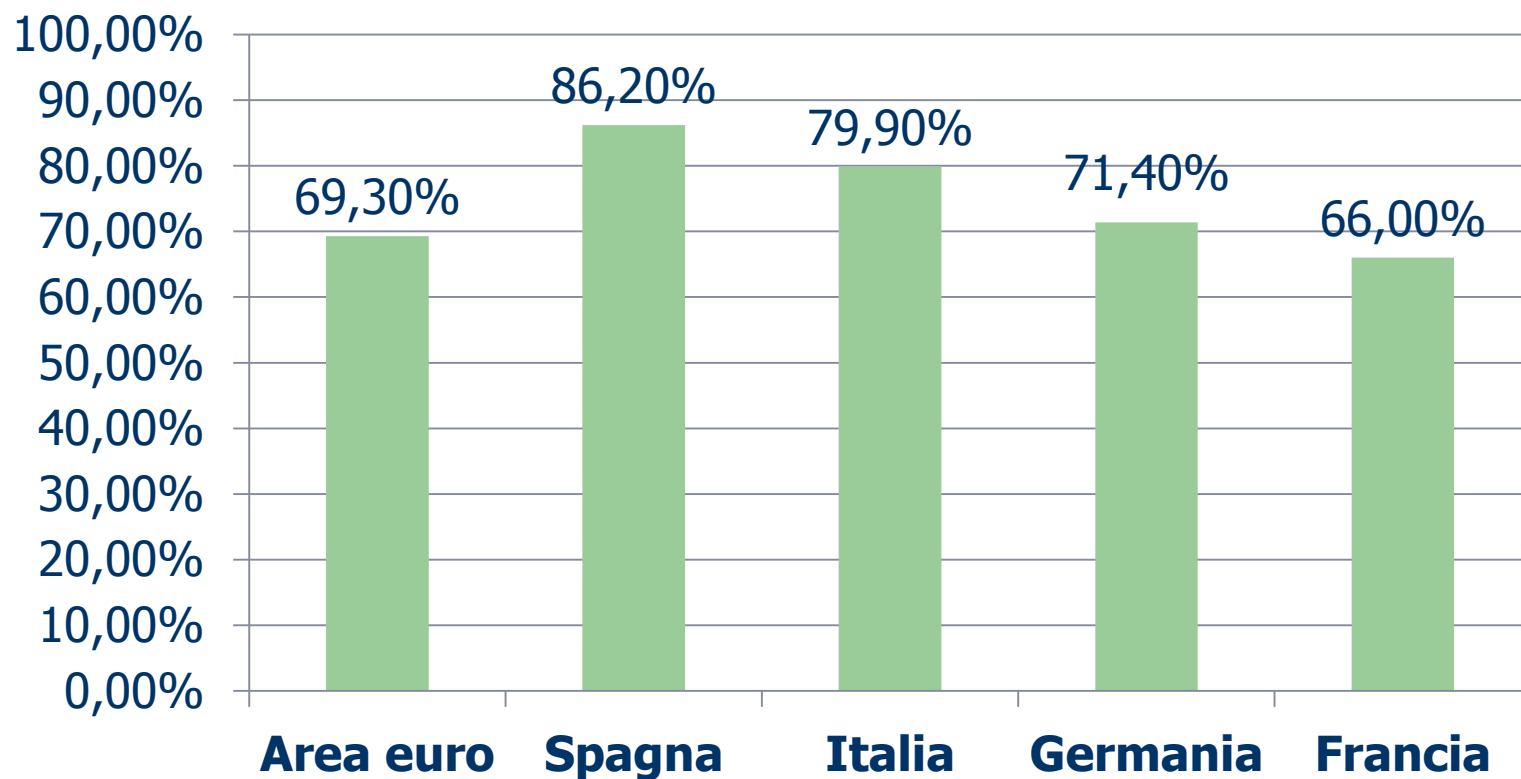
Variazione annua (aprile 2017 – aprile 2016)



**Spagna -64mld; Italia +101mld; Francia +107mld; Germania +114mld;
Euro Area +309mld**

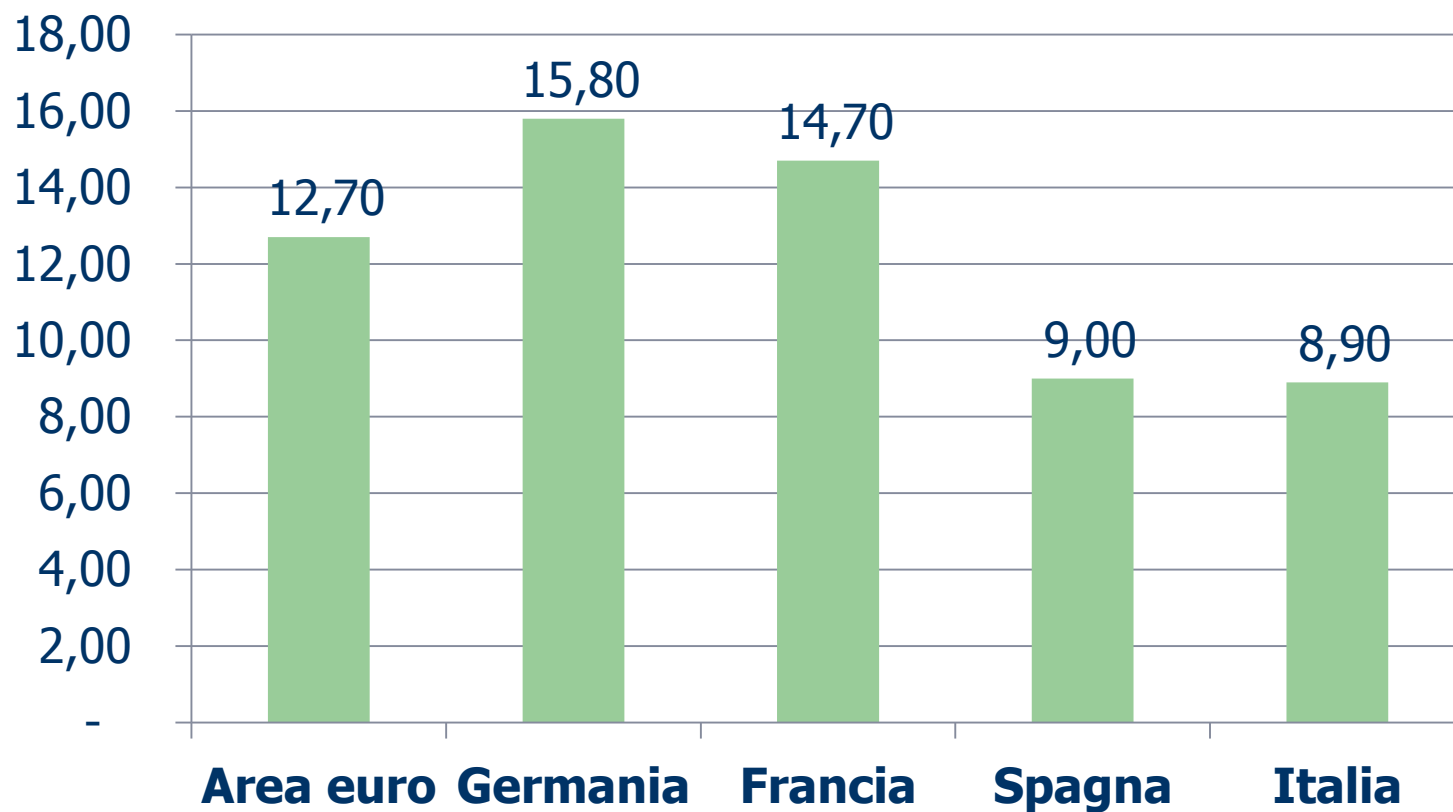
I depositi

Quota depositi su raccolta, aprile 2017



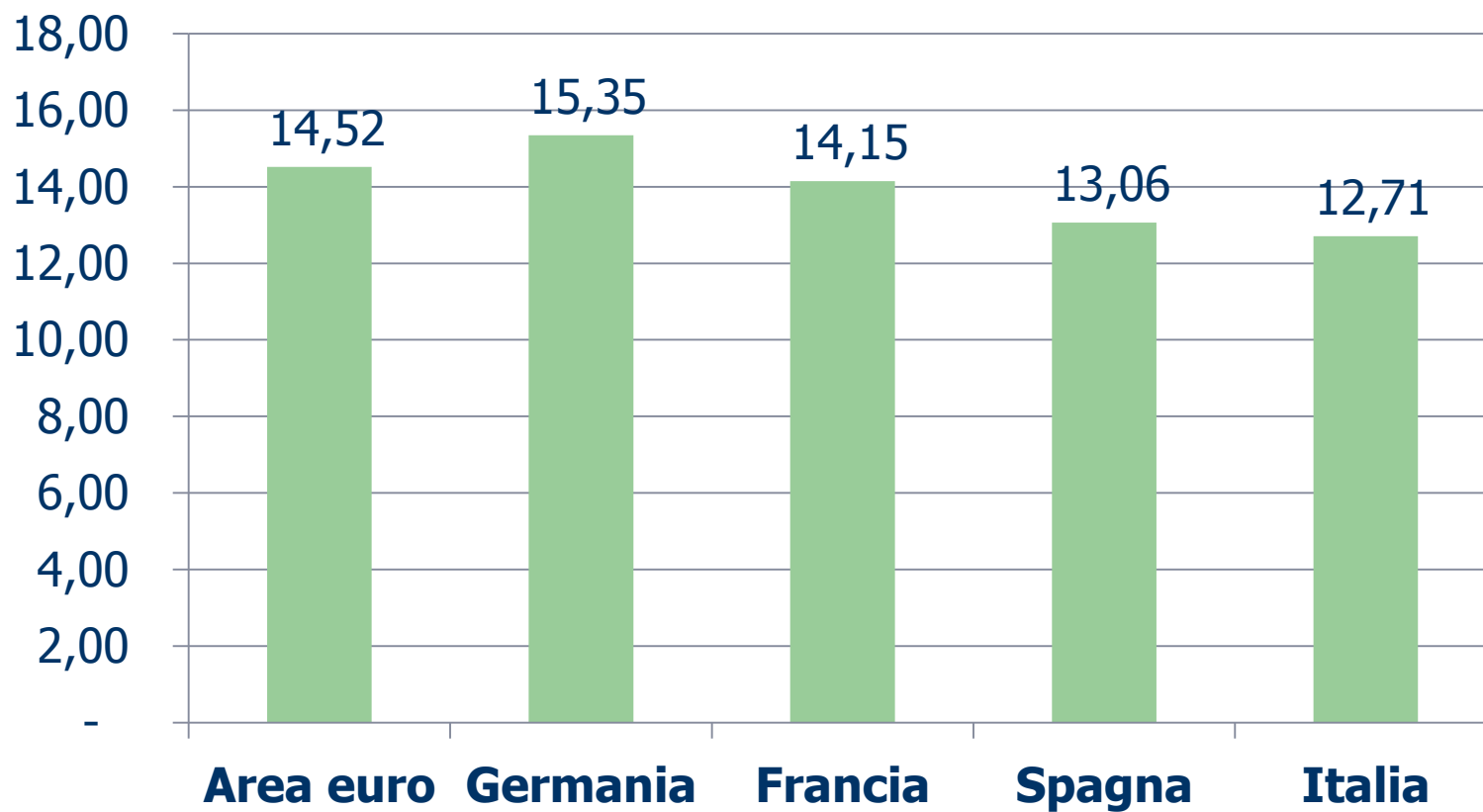
La leva

Totale attivo/capitale, aprile 2017



Il tier 1

Terzo trimestre 2016



Confronto internazionale: considerazioni

- Impieghi alle famiglie più dinamici di quelli alle imprese;
- Meno obbligazioni, più depositi;
- Leva elevata nei sistemi bancari del Nord Europa;
- Tier 1 basso nei sistemi del Sud Europa;
- Sistema italiano si avvicina alle medie, ma non per la leva e per il Tier1.

Le previsioni

Lo scenario

| | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| PIL | +0,9% | +1,3% | +0,9% | +0,6% | +1,2% |
| Esportazioni | +2,4% | +3,8% | +3,6% | +3,5% | +4,0% |
| Importazioni | +2,9% | +5,8% | +3,1% | +3,7% | +5,1% |
| Consumi finali nazionali | +1,2% | +1,1% | +0,4% | +0,3% | +0,9% |
| Investimenti | +2,9% | +3,1% | +3,0% | +3,0% | +3,0% |
| Tasso disoccupazione | 11,7% | 11,3% | 10,9% | 10,7% | 10,2% |
| Deficit/Pil | -2,4% | -2,2% | -1,5% | -0,9% | -0,3% |

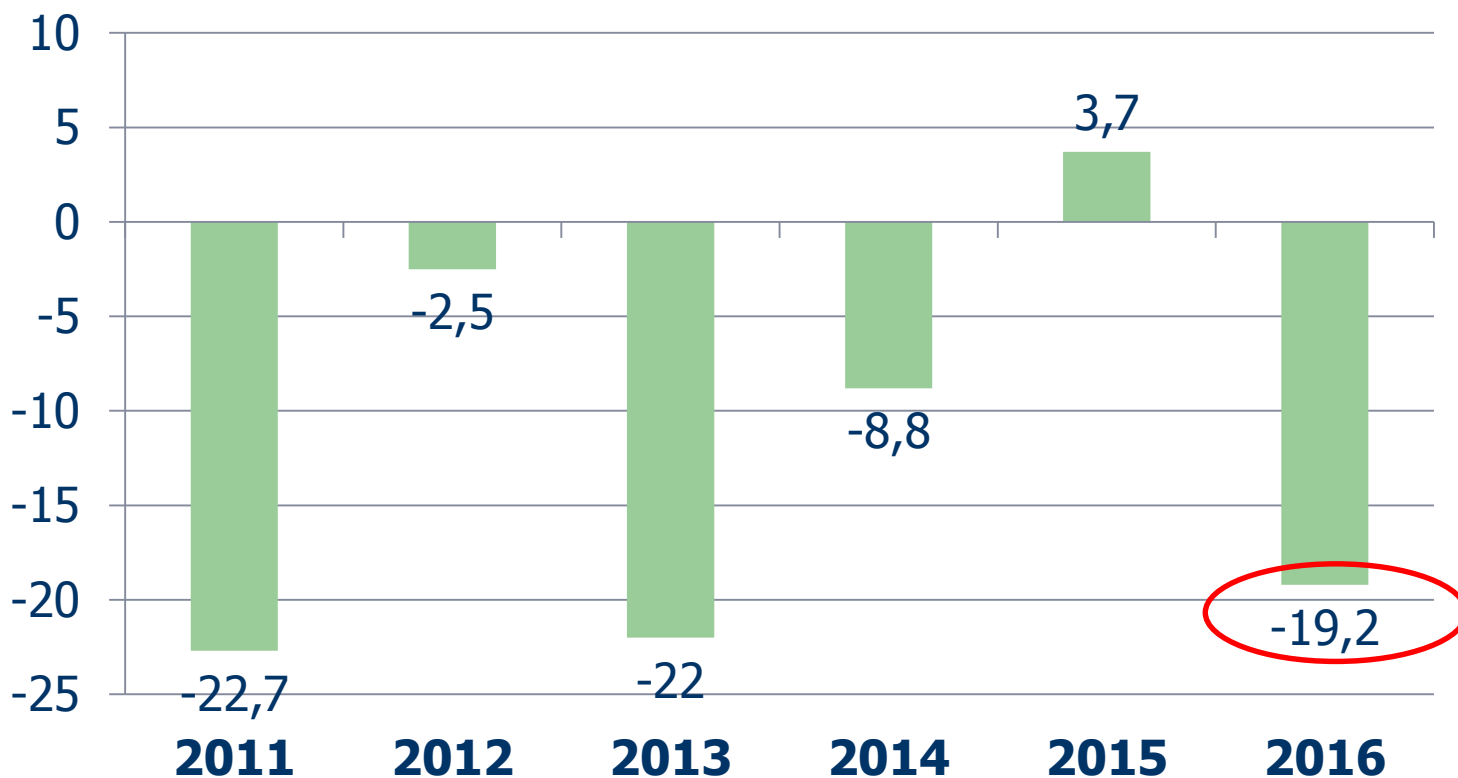
Il 2016 delle banche

- Il 2016 è stato il terzo anno peggiore per le banche italiane nella storia recente, dopo 2011 e 2013.
- La perdita di esercizio ha superato i 19 miliardi.
- Si sono registrati più costi, più accantonamenti, minor margine di interesse e minori altri ricavi.

- Il credito vivo alle famiglie è in espansione da oltre due anni, quello vivo alle imprese è ancora in contrazione.
- È continuata la contrazione dello stock delle obbligazioni e la raccolta è sempre più concentrata sul breve termine.
- I tassi di interesse sono ai minimi storici.

Le perdite del sistema bancario

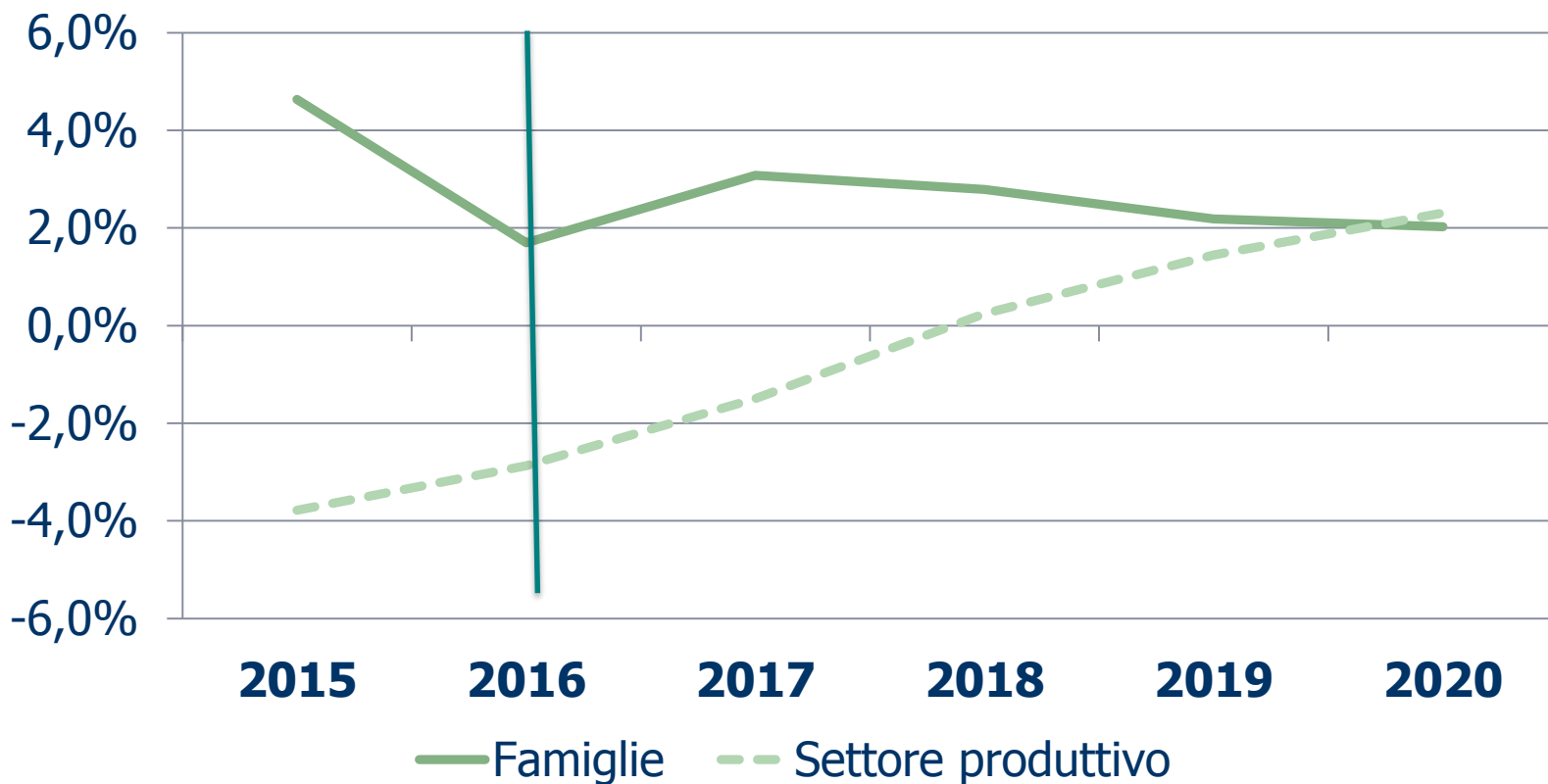
Utile/perdita di esercizio, miliardi di Euro.



71,5 miliardi di perdite cumulate negli ultimi 6 anni.

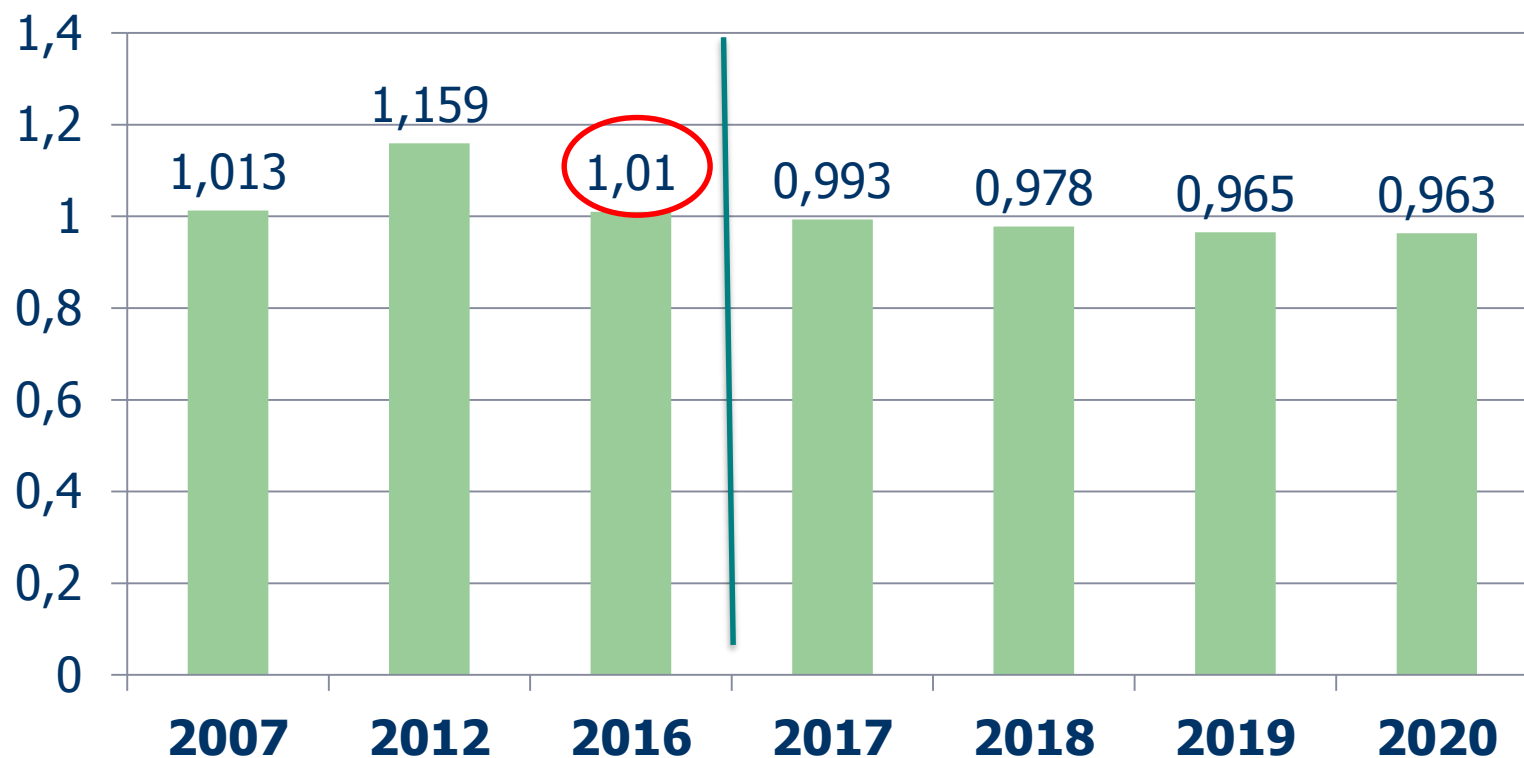
Gli impieghi

Impieghi a famiglie e settore produttivo, variazione annua



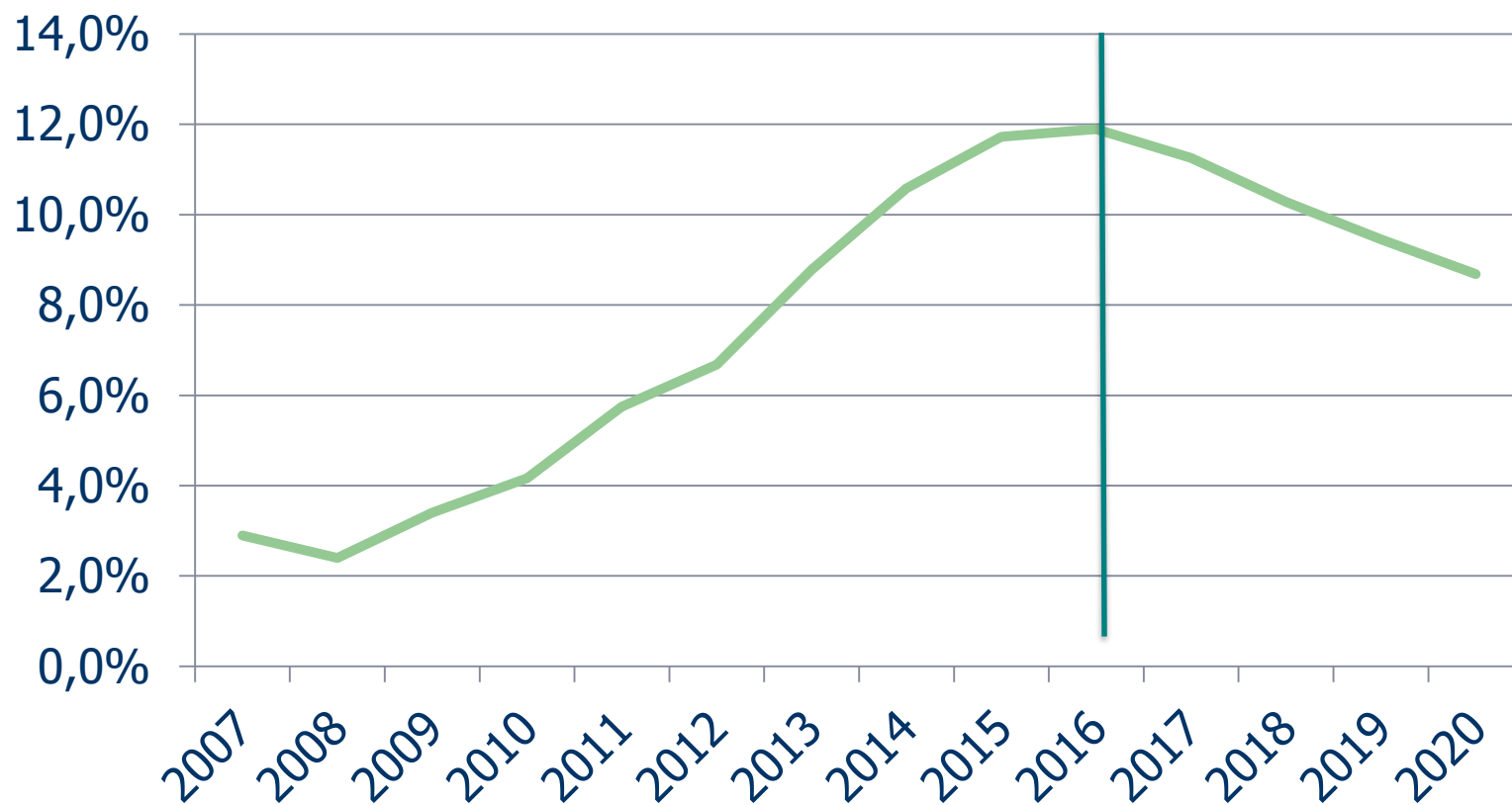
Indice di intensità creditizia

Impieghi vivi/Pil

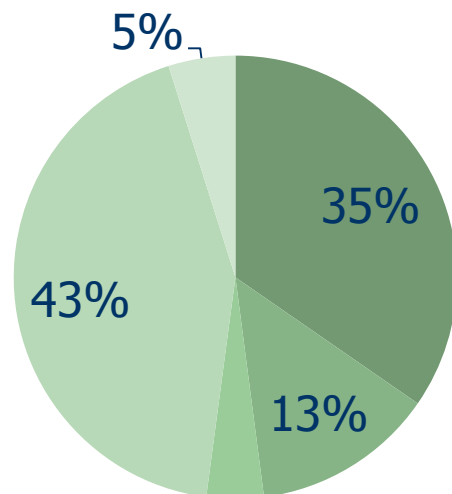


Le sofferenze

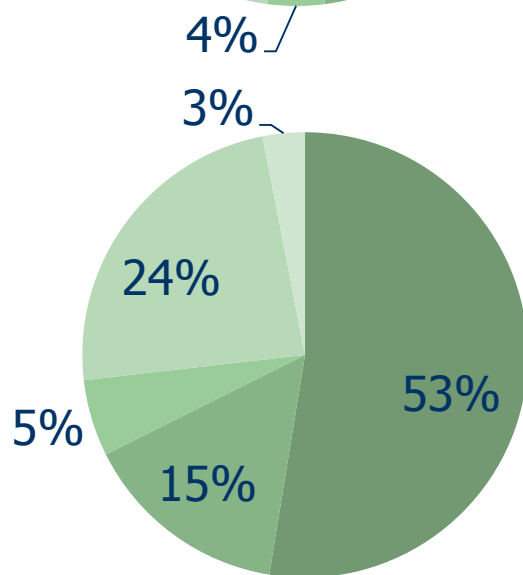
Rapporto tra sofferenze e impieghi



La raccolta, 2011 vs 2020



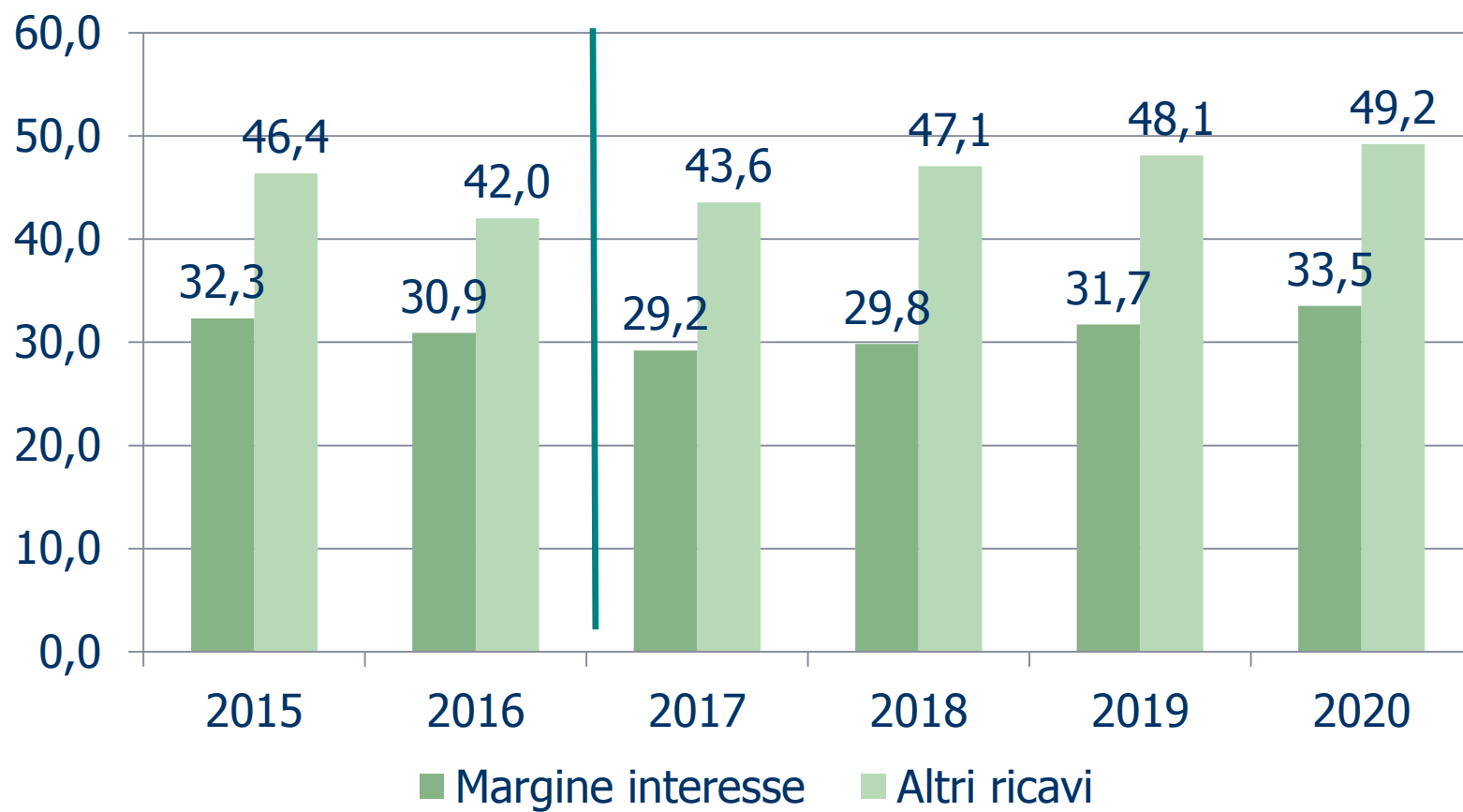
- Depositi overnight
- Depositi rimborsabili con preavviso
- Depositi con durata prestabilita
- Obbligazioni
- Pronti contro termine



- Depositi overnight
- Depositi rimborsabili con preavviso
- Depositi con durata prestabilita
- Obbligazioni
- Pronti contro termine

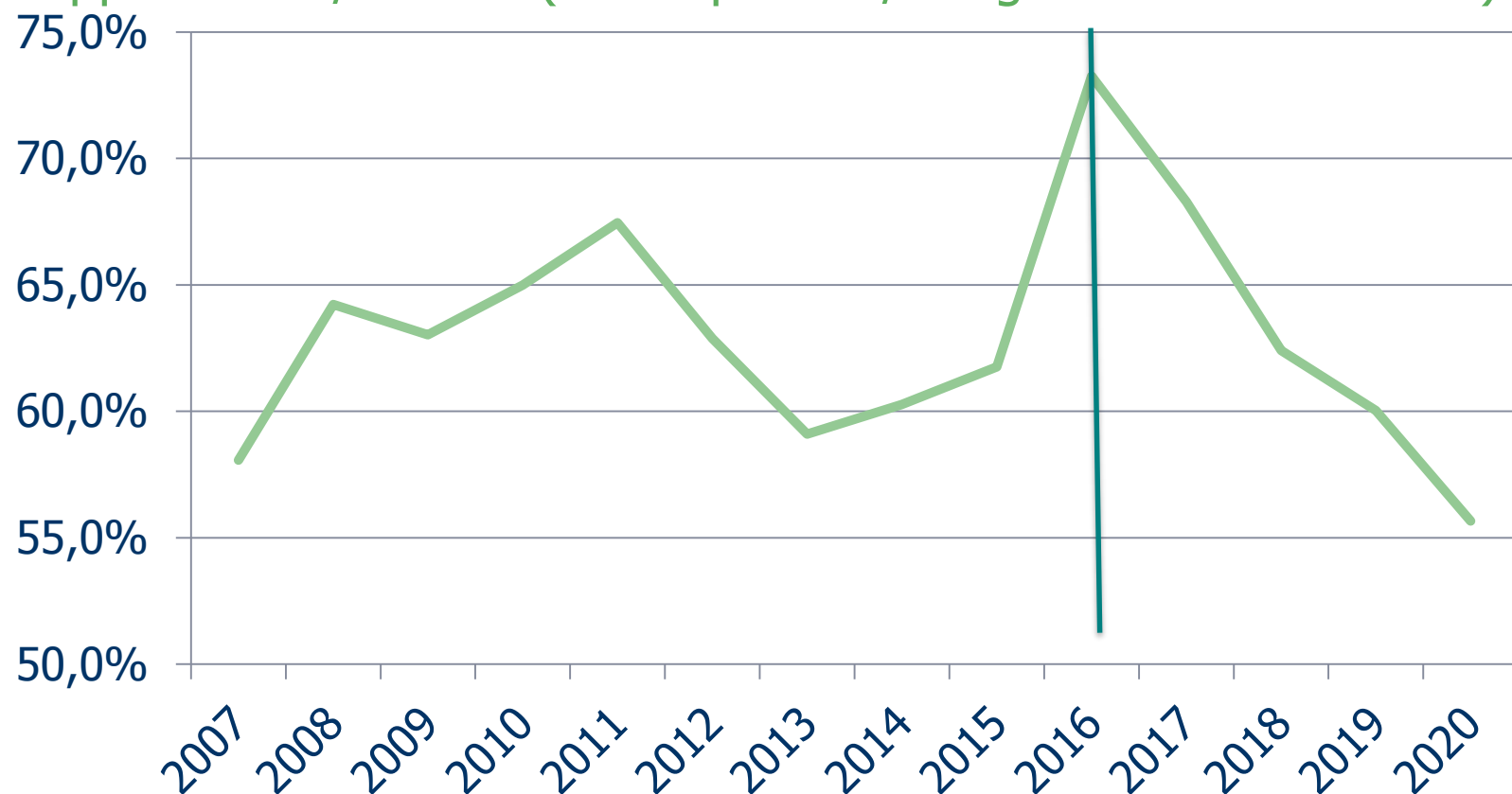
I margini

Margine interessi e altri ricavi, miliardi di euro



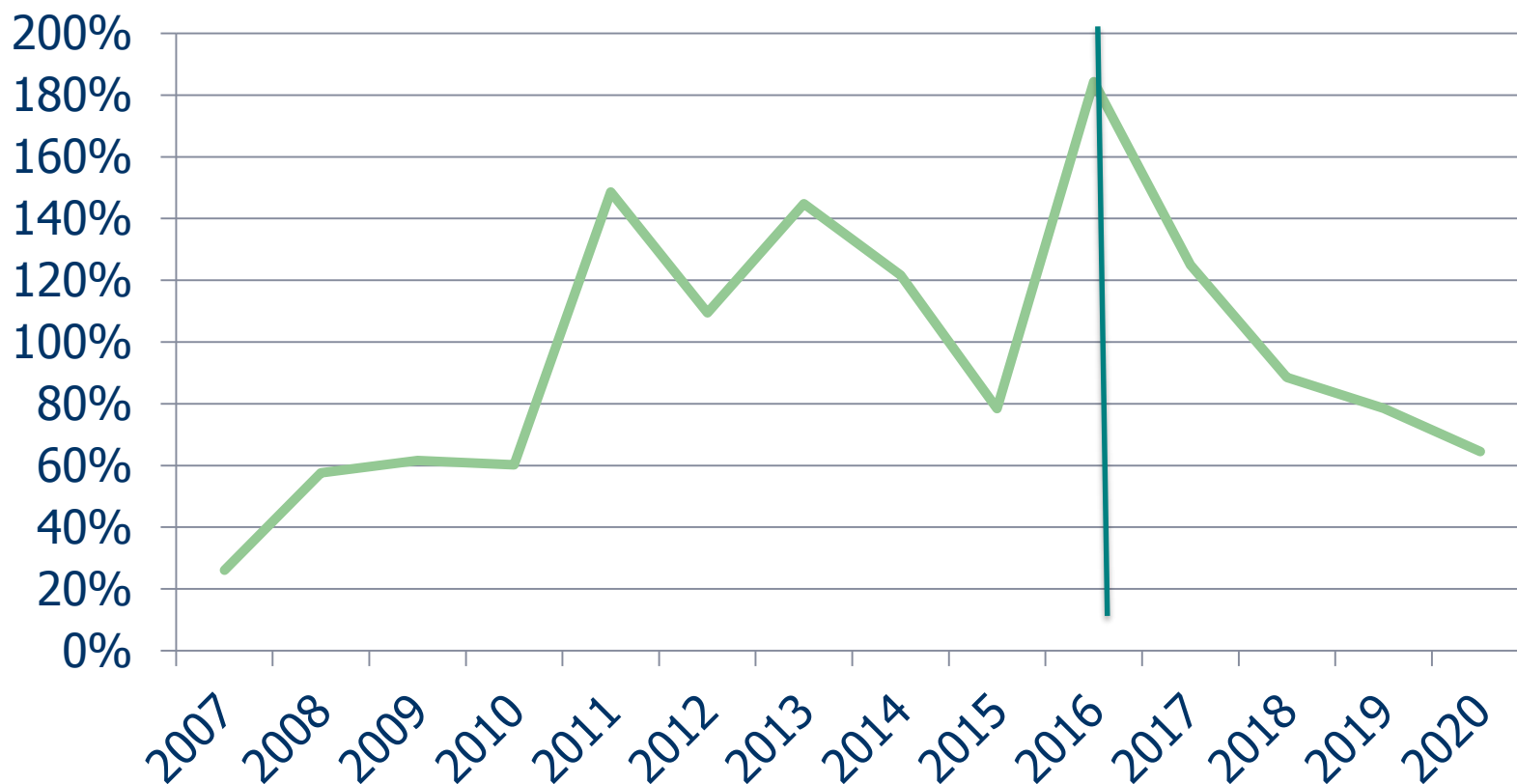
I costi

Rapporto cost/income (costi operativi/margine intermediazione)



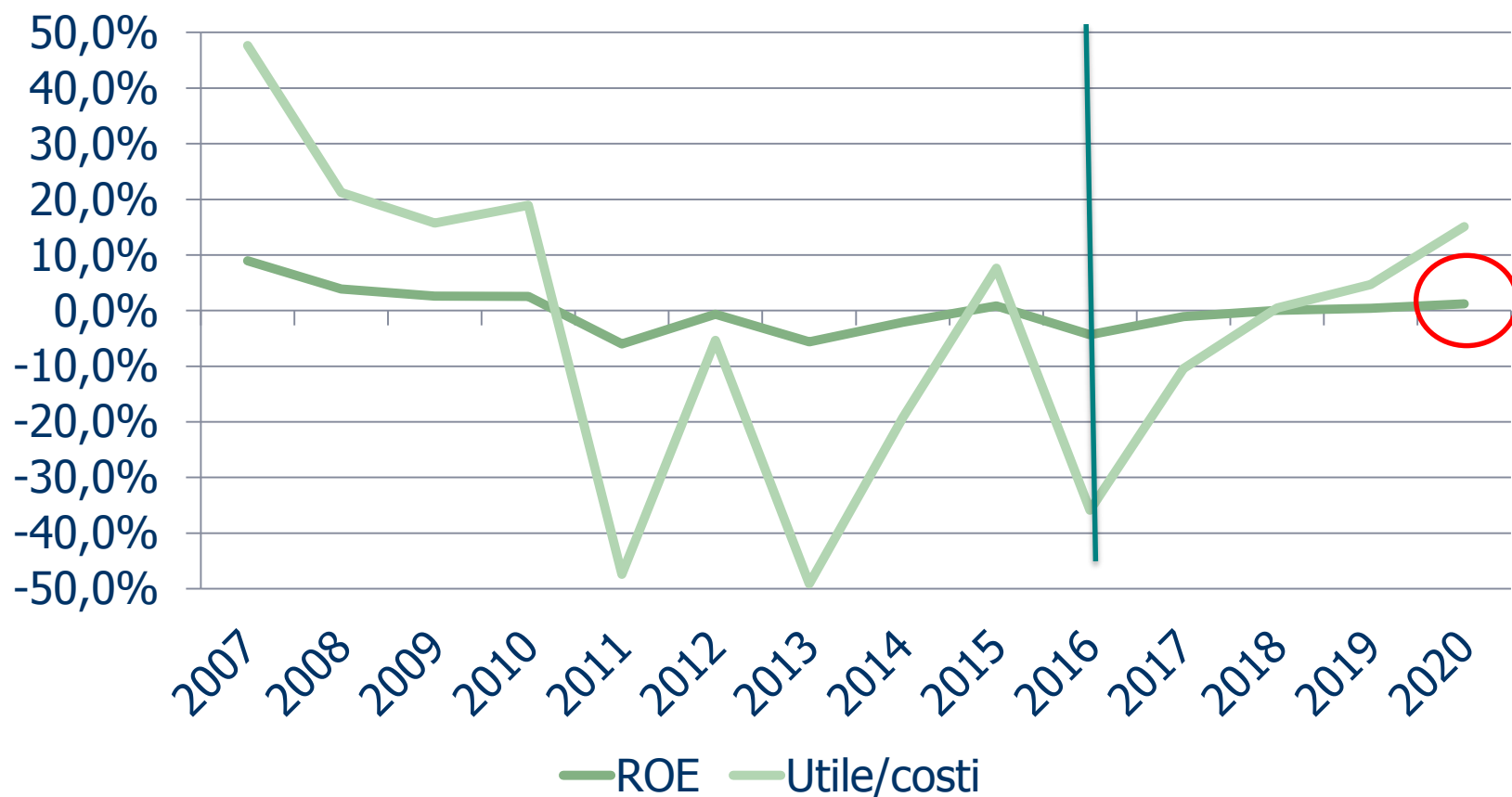
Gli accantonamenti

Rapporto accantonamenti/risultato di gestione



La redditività (?)

ROE e rapporto utili netti/costi operativi



Le previsioni: considerazioni

- Alcuni segnali positivi (credito alle famiglie, stock sofferenze fermo, tassi bassi);
- Conto Economico 2016 particolarmente negativo su tutti i fronti;
- La redditività è stimata molto bassa lungo il periodo di previsione;
- La previsione potrebbe risultare conservativa se il ciclo economico dovesse rafforzarsi;
- Le regole e la crisi hanno mortificato la redditività... spinta per lo shadow banking?

Grazie per l'attenzione!

Antonio Forte
a.forte@centroeuroparicerche.it