

Rischi bancari, riduzione NPL, redditività: quali prospettive per le banche italiane?

Antonio Forte
economista

Presentazione Rapporto Banche 1-2018

Roma, 21 settembre 2018

Cosa fa il CER?

2 Rapporti Banche



4 Rapporti CER



Più di 50 pubblicazioni mensili e approfondimenti in un anno

RAPPORTO CER Aggiornamenti
13 luglio 2018

Fondi aperti: raccolta in calo

Fondi aperti: raccolta in calo

Settore	2017	2018
Assicurazioni	20,2	19,2
Banche	20,2	19,2
Finanziaria	20,2	19,2
Investimenti	20,2	19,2

RAPPORTO CER Aggiornamenti
2 agosto 2018

Il Misery Index

Il Misery Index

RAPPORTO CER Aggiornamenti
02 agosto 2018

Il Pil italiano nel terzo trimestre 2018: una stima preliminare

Il Pil italiano nel terzo trimestre 2018: una stima preliminare

La congiuntura internazionale

La congiuntura italiana

CURRENT ISSUES

QUALI SFIDE PER LA GOVERNANCE EUROPEA NEL QUADRO DELLA CONVERGENZA ECONOMICA PERDURATA?

Executive summary

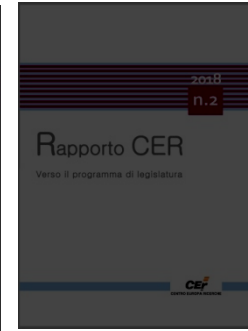
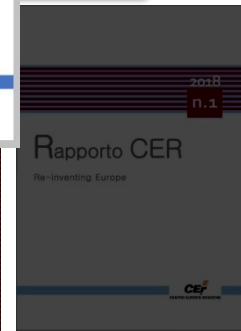
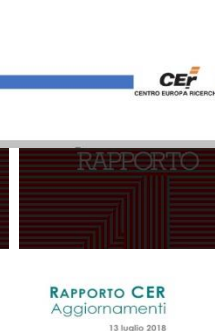
Il ruolo del settore privato nella crescita italiana

Il ruolo del settore privato nella crescita italiana

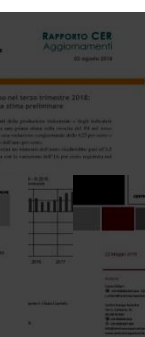
Cosa fa il CER?

2 Rapporti Banche

4 Rapporti CER



Più di 50 pubblicazioni mensili e approfondimenti in un anno



Struttura del Rapporto Banche

- **Sommario e conclusioni**
- **La congiuntura bancaria in Europa**
- **Gli andamenti territoriali**
- **Le previsioni**
- **Il tema del Rapporto: credito o finanza, dove si concentrano i rischi bancari?**

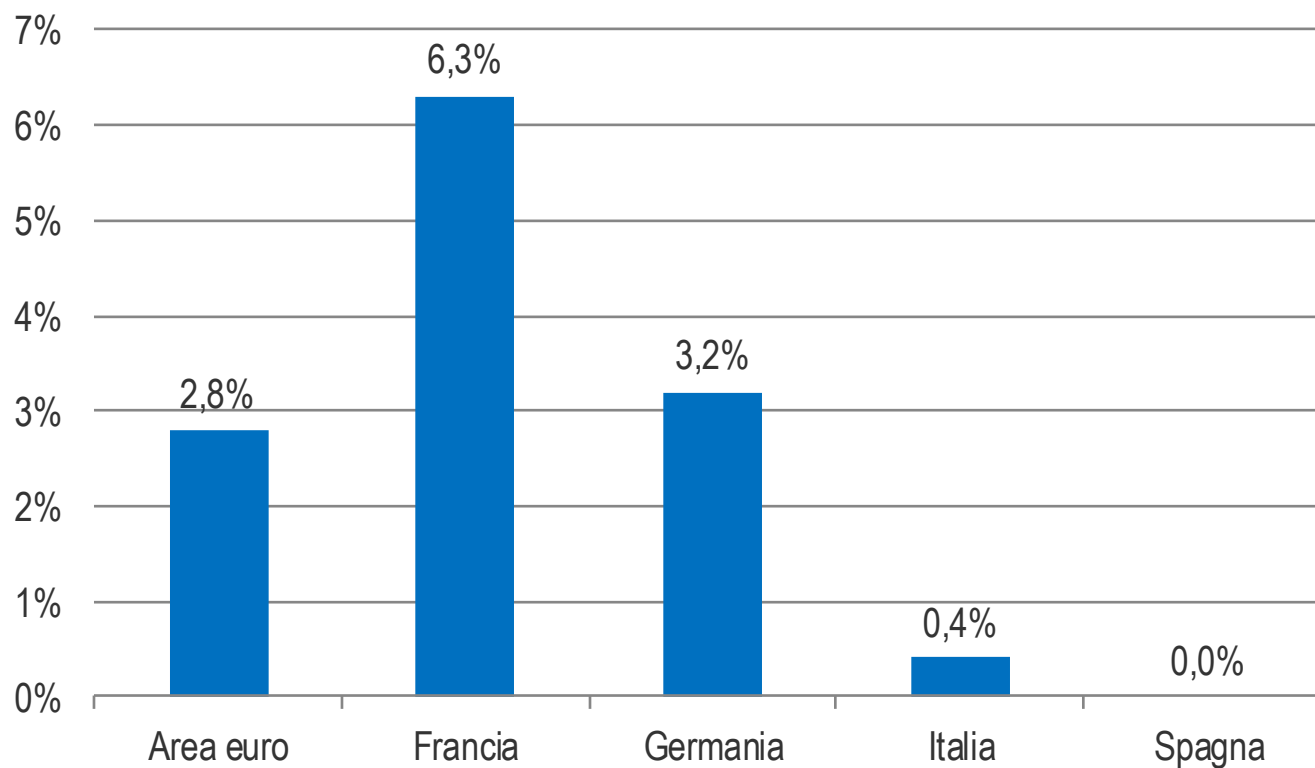
La prima domanda:
Come sta il sistema bancario italiano?

La risposta:
Bene, ma non benissimo.

GLI IMPIEGHI

Gli impieghi alle famiglie

Variazione annua (luglio 2017 – luglio 2018)

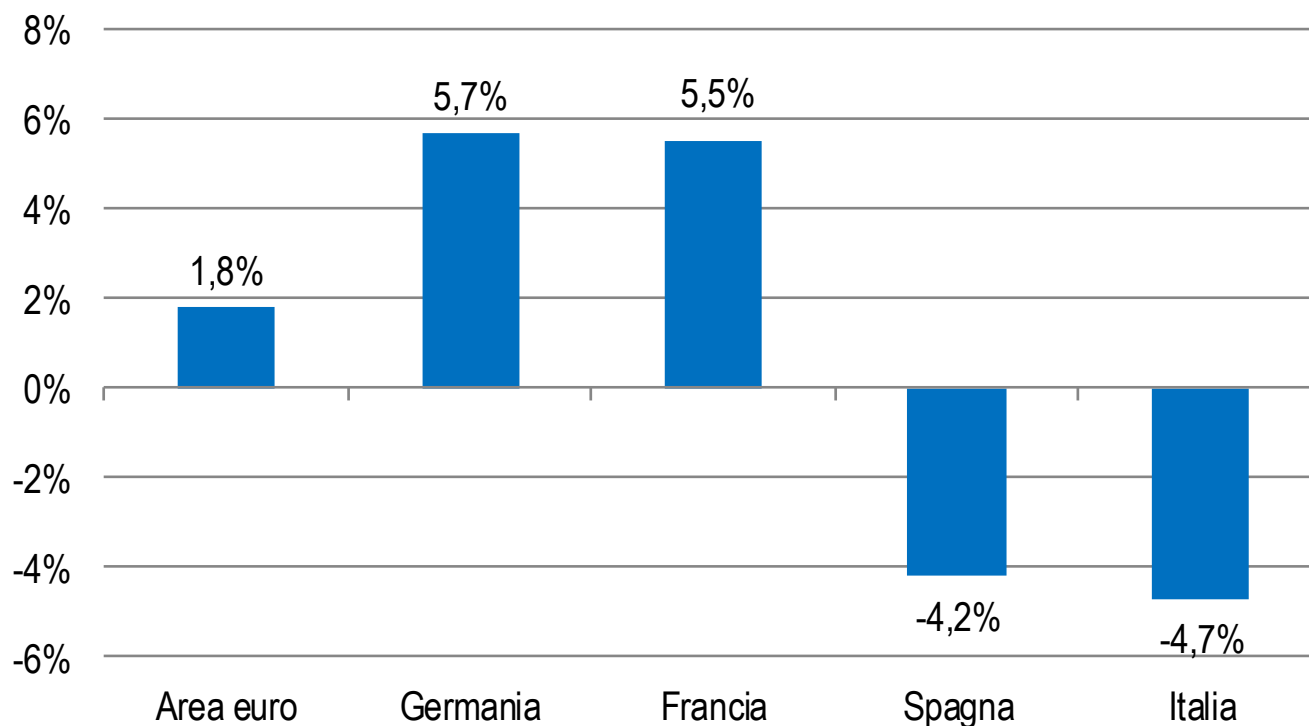


Variazione meno brillante solo per l'Italia.

Fonte: elaborazione su dati BCE

Gli impieghi alle imprese

Variazione annua (luglio 2017 – luglio 2018)

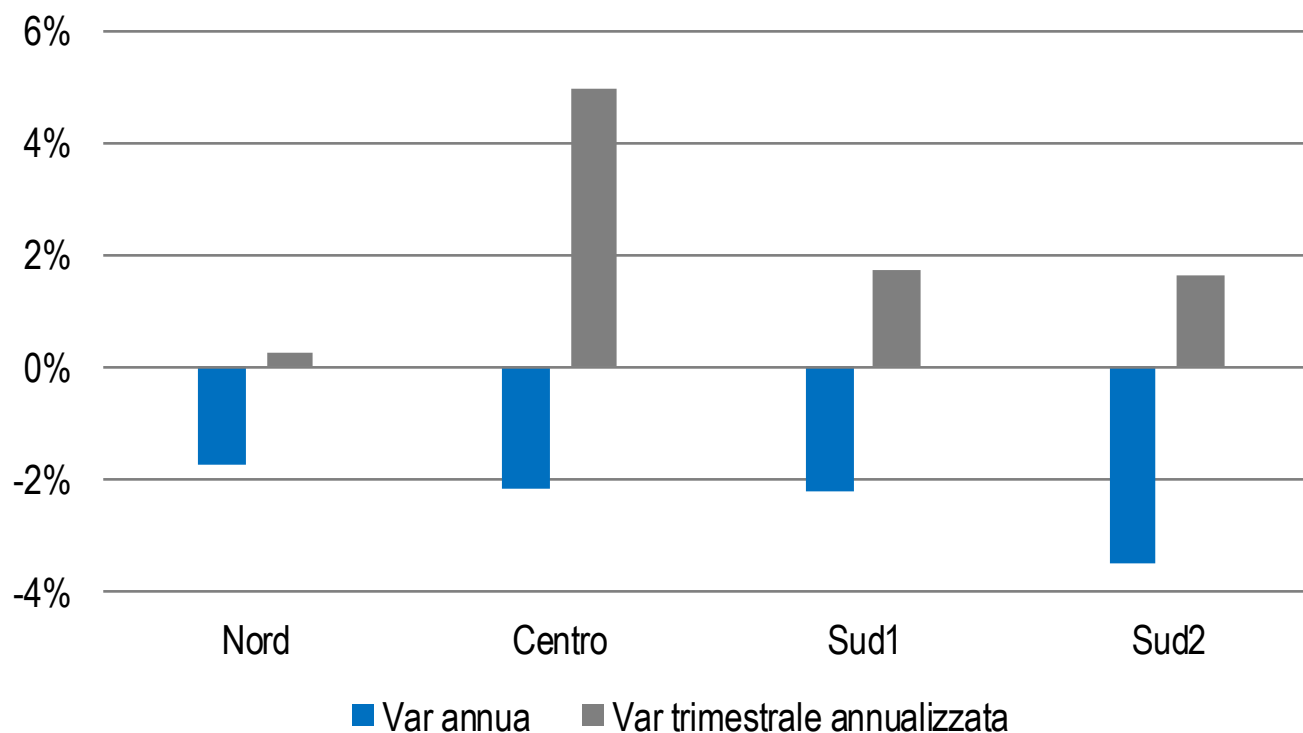


Variazione meno brillante solo per la Spagna.

Fonte: elaborazione su dati BCE

Gli impieghi nelle macroaree

Variatione annua e trimestrale annualizzata, I trim 2018



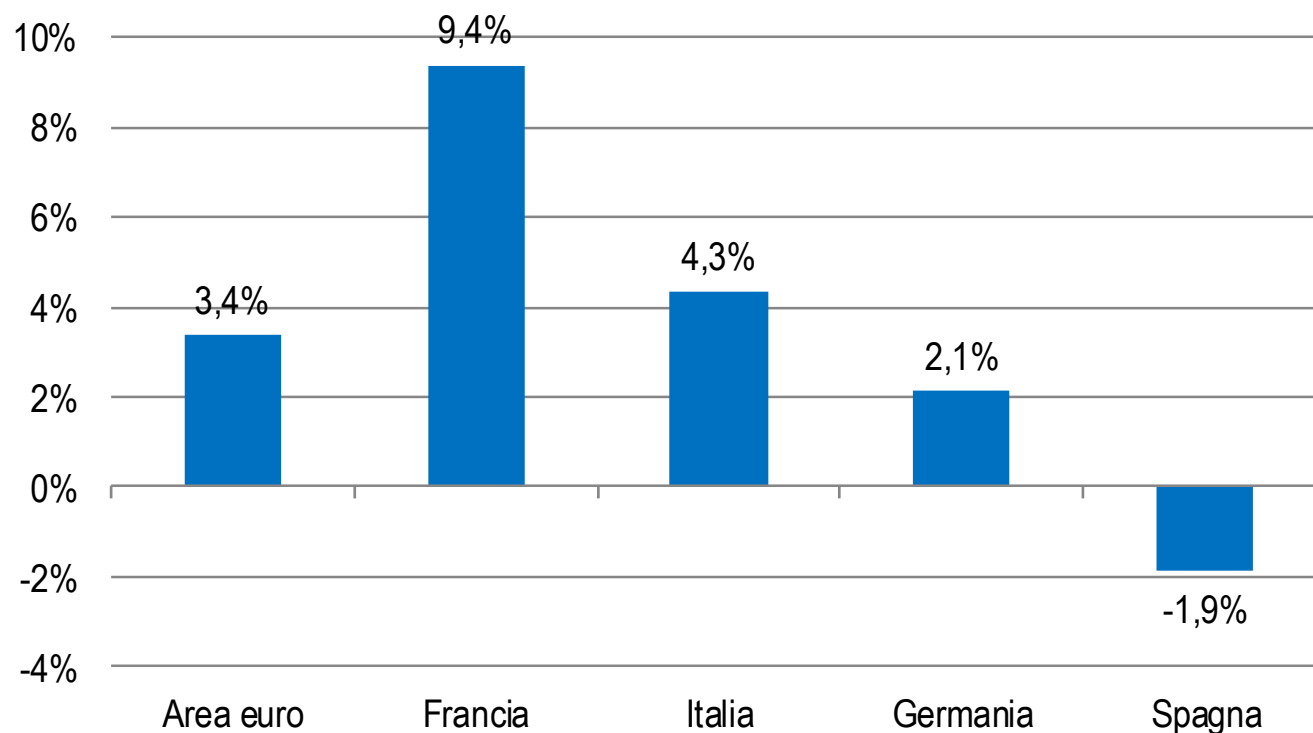
Il dato trimestrale mostra un miglioramento nel Meridione.

Fonte: elaborazione su dati Banca d'Italia

LA RACCOLTA

I depositi - 1

Variazione annua (luglio 2018 – luglio 2017)

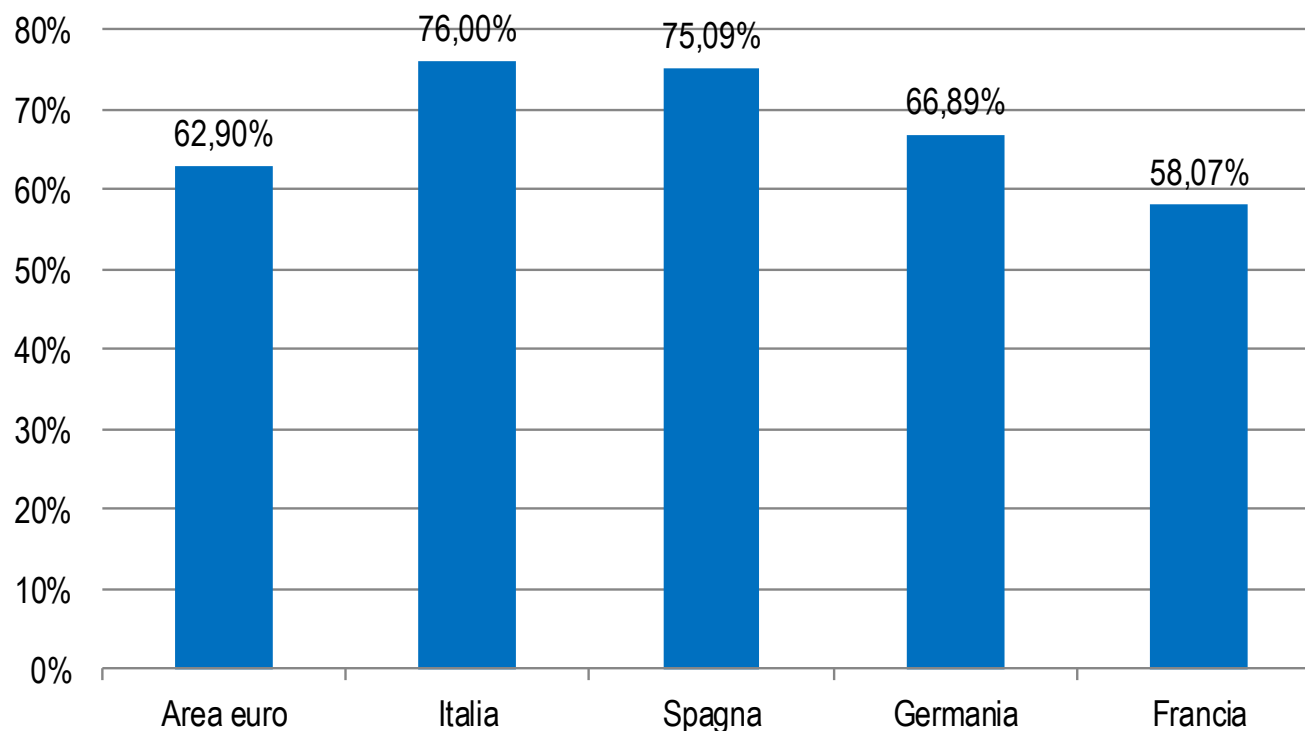


In Italia + 109 miliardi di depositi negli ultimi 12 mesi.

Fonte: elaborazione su dati BCE

I depositi - 2

Quota depositi su totale passivo, luglio 2018



Luglio 2017: AE 62.5%, ITA 70.1%, SPA 75.7%, GER 67.0%, FRA 58.3%

Fonte: elaborazione su dati BCE

LE SOFFERENZE

Sofferenze

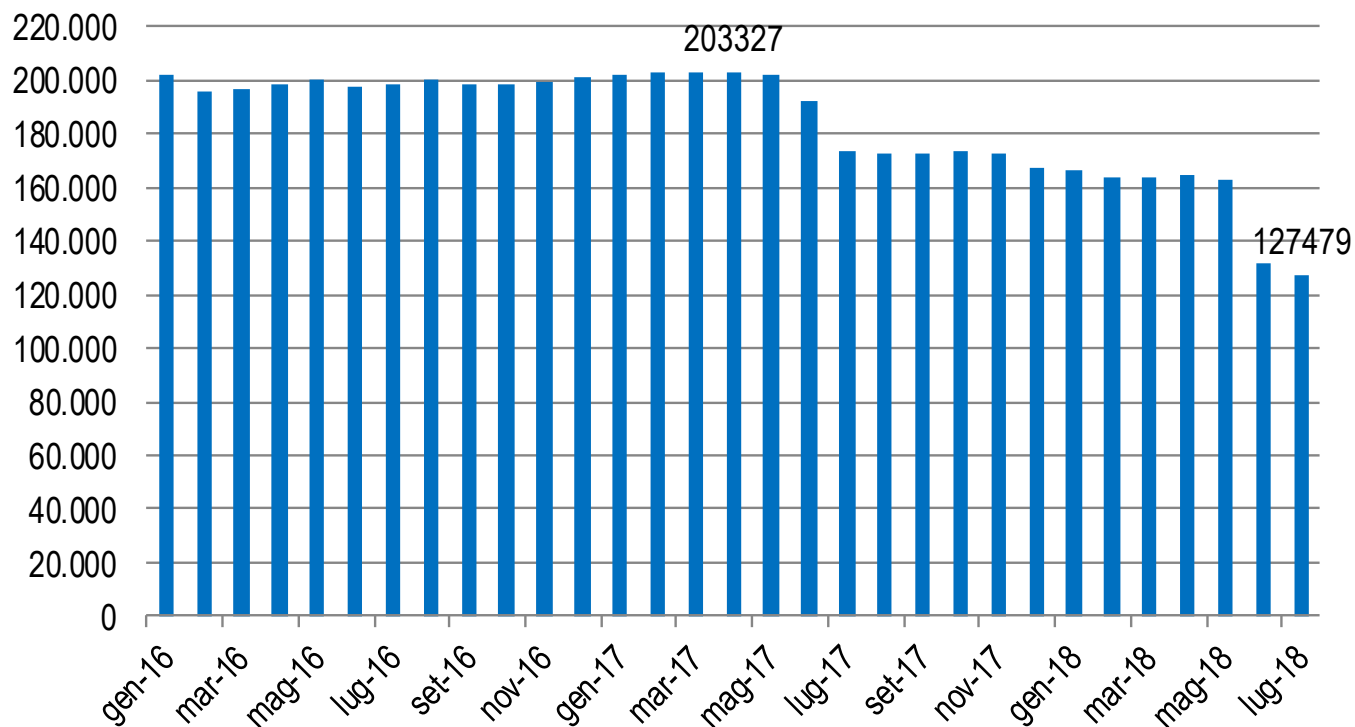
Variazione annua e trimestrale annualizzata, luglio 2018

	Famiglie consumatrici	Famiglie produttrici	Imprese non finanziarie	Totale economia
Variazione annua	-21.6%	-22.9%	-28.5%	-26.6%
Variazione trimestrale annualizzata	-79.3%	-80.5%	-95.5%	-90.5%

Fonte: elaborazione su dati Banca d'Italia

Sofferenze

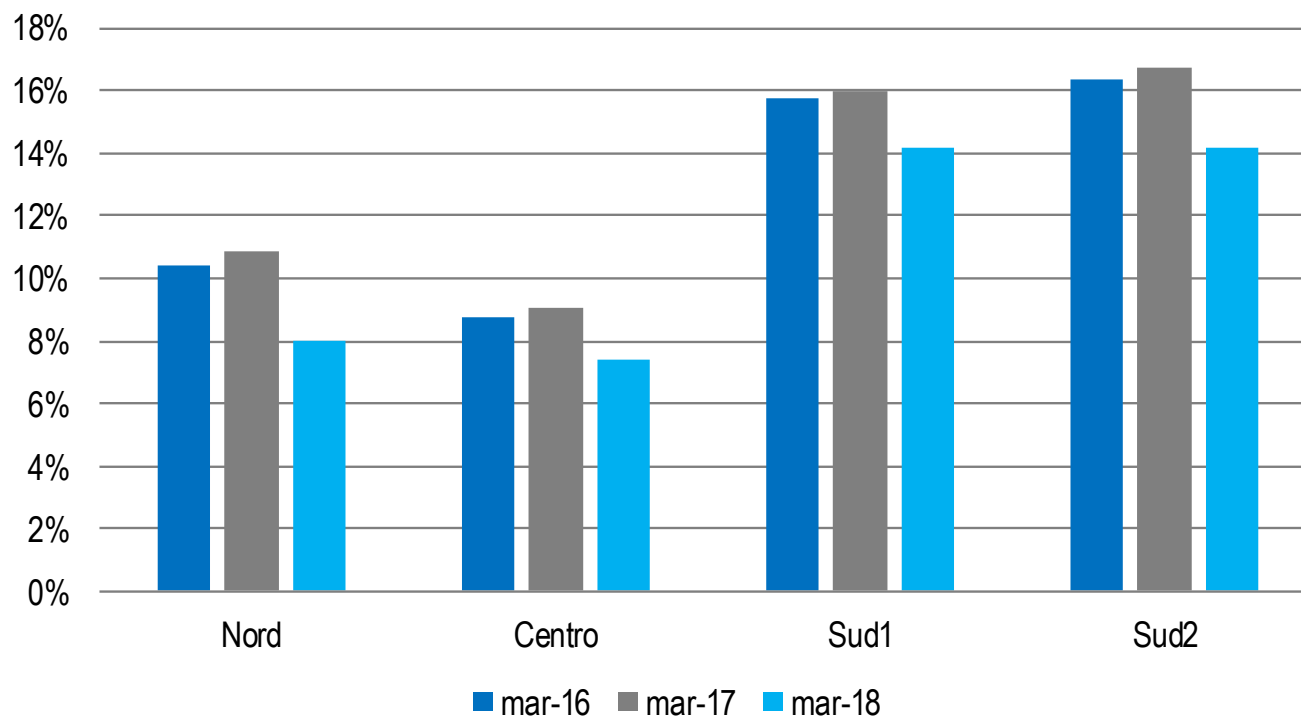
Stock sofferenze lorde, milioni di euro



Fonte: elaborazione su dati Banca d'Italia

Sofferenze/impieghi macroaree

Primo trimestre 2016, 2017 e 2018

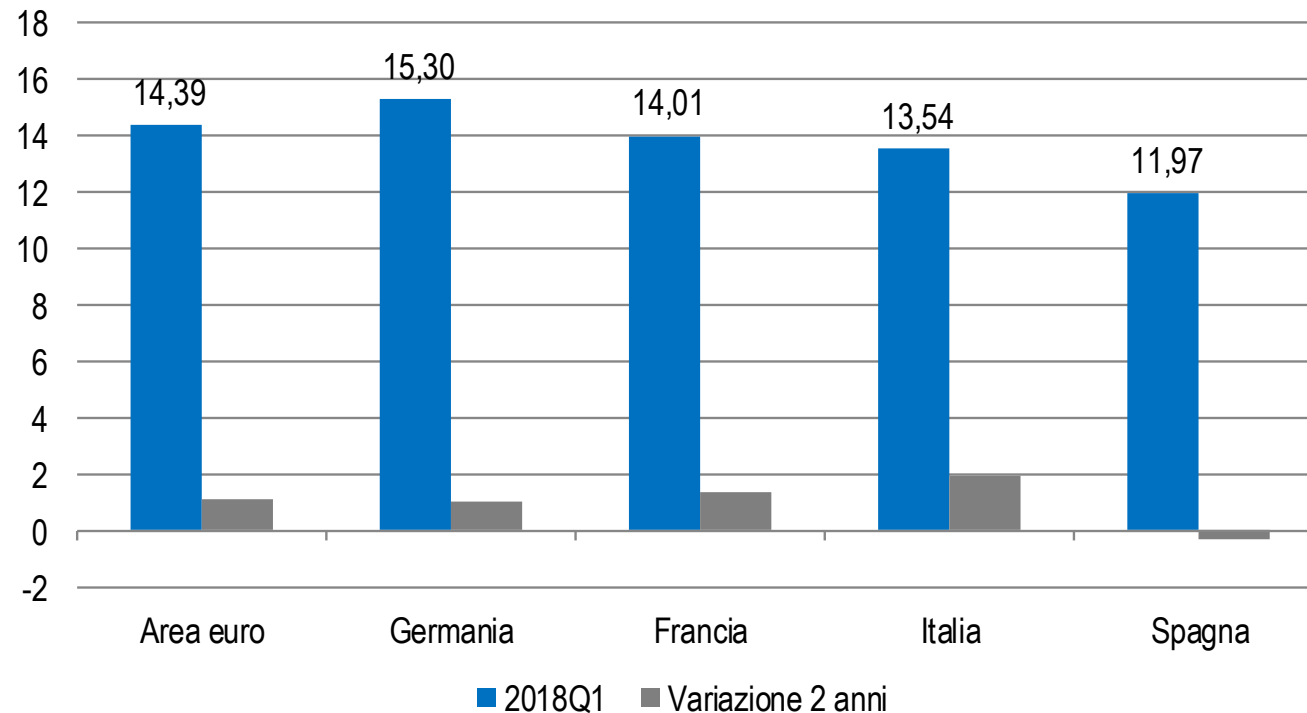


Fonte: elaborazione su dati Banca d'Italia

IL CAPITALE e GLI UTILI

Common Equity Tier 1 ratio

Primo trimestre 2018 e variazione rispetto al Q1-2016

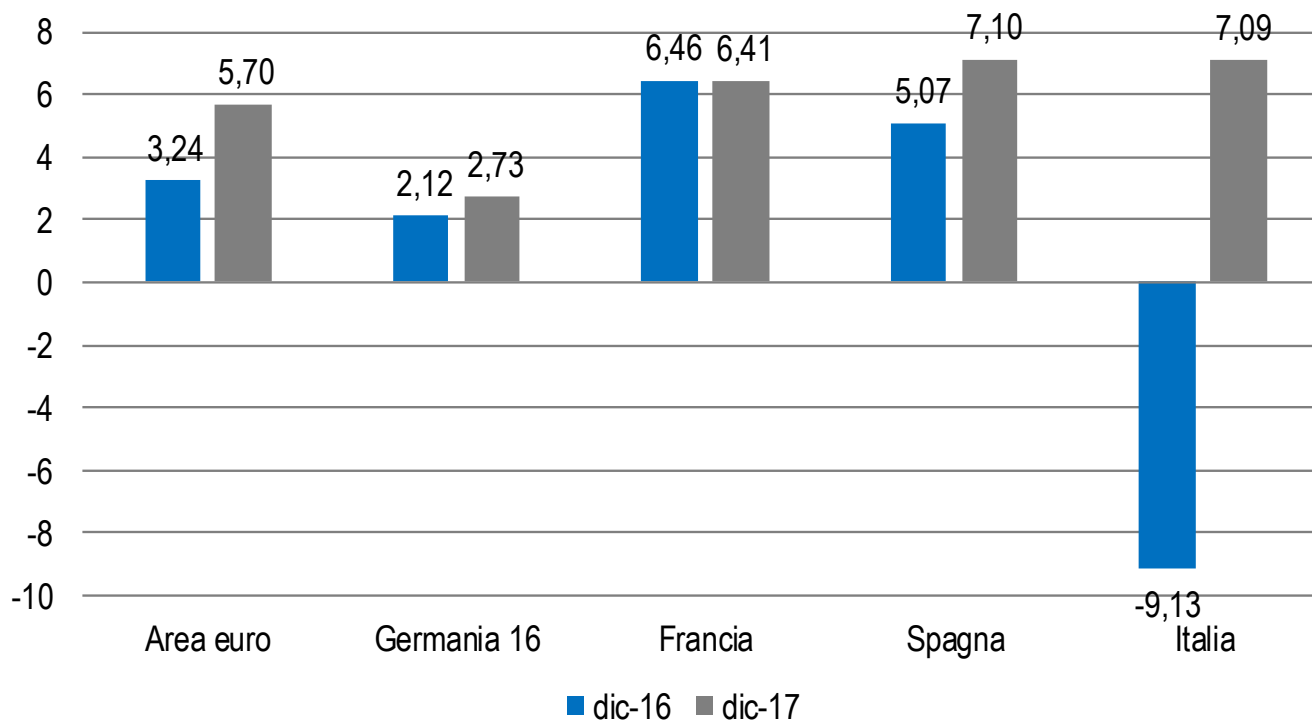


Il sistema bancario italiano ha recuperato parte della distanza nel corso degli ultimi 2 anni.

Fonte: elaborazione su dati BCE.

ROE

Quarto trimestre 2017 vs Quarto trimestre 2016



Dato italiano di fine anno è tornato in positivo.

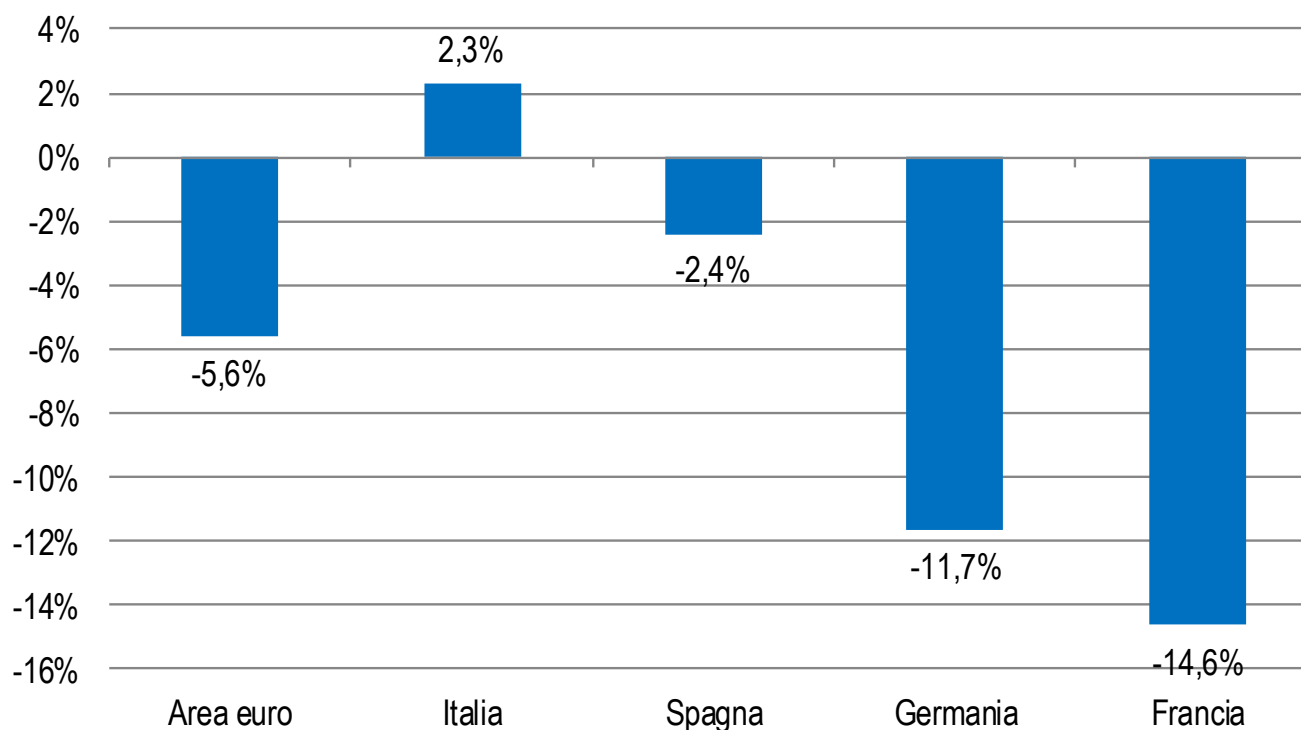
Fonte: elaborazione su dati BCE.

Capitale e utili, perché “non benissimo?”

- Il CET1 subirà il contraccolpo della risalita dei tassi di interesse sui titoli pubblici (+100pb tassi \approx -40 pb CET1);
- Il ROE è al 7% includendo gli utili straordinari, al netto di questi si scenderebbe al 4,1%. Questo ROE consolida le attività estere delle banche italiane. Le sole attività italiane, perimetro utilizzato nelle previsioni e nel modello banche, hanno registrato anche nel 2017 un ROE negativo al netto delle poste straordinarie (sesto anno negli ultimi sette con perdite).

I titoli governativi

Variazione annua (luglio 2018 – luglio 2017)



-89 mld nell'AE, +10 mld in Italia, -6 mld Spagna, -31 mld in Francia, -36 mld in Germania

Fonte: elaborazione su dati BCE.

LE PREVISIONI

La seconda domanda:

Come starà il sistema bancario italiano?

La risposta:

Allegro, ma non troppo.

Lo scenario

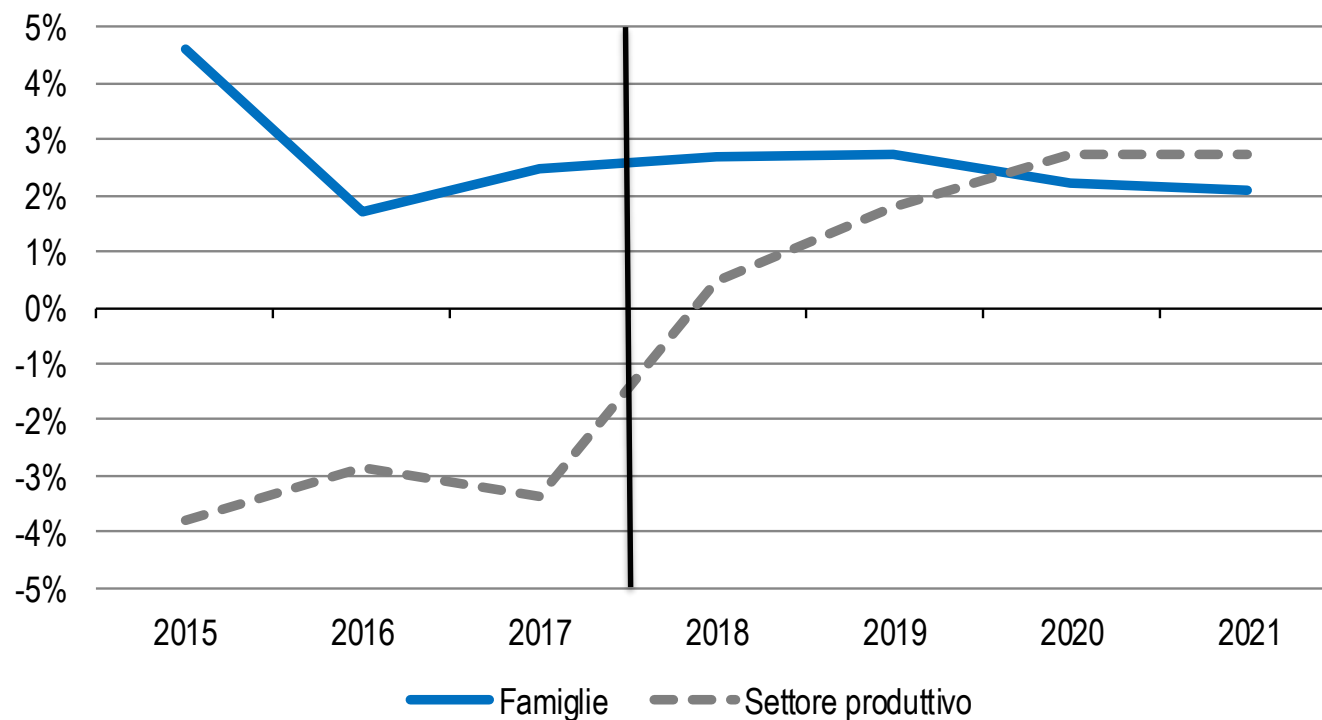
	2017	2018	2019	2020	2021
Pil	+1,5%	+1,3%	+1,2%	+1,1%	+1,0%
Esportazioni	+5,4%	+3,2%	+3,5%	+3,5%	+2,9%
Importazioni	+5,3%	+3,6%	+3,2%	+3,1%	+3,3%
Consumi finali nazion.	+1,1%	+1,0%	+0,7%	+0,5%	+0,6%
Investimenti	+3,8%	+2,8%	+2,5%	+2,2%	+3,0%
Tasso disoccupazione	11,3%	10,9%	10,4%	9,9%	9,5%
Deficit/Pil	-2,3%	-1,6%	-2,0%	-1,6%	-1,4%

Ultimi 12 mesi in pillole

- Il credito vivo alle famiglie è cresciuto di 13,7 mld;
- Il credito vivo alle imprese si è contratto di 4,2 miliardi;
- Stock delle obbligazioni sempre in calo, mentre in espansione i depositi: la raccolta è sempre più concentrata sul breve termine (85,2% della raccolta < 2 anni);
- Stock sofferenze lorde calato di 76 miliardi;
- Gli accantonamenti continuano a ridursi;
- Miglioramento del Risultato di gestione;
- Ritorno dell'utile di esercizio, seppur legato a componenti straordinarie.

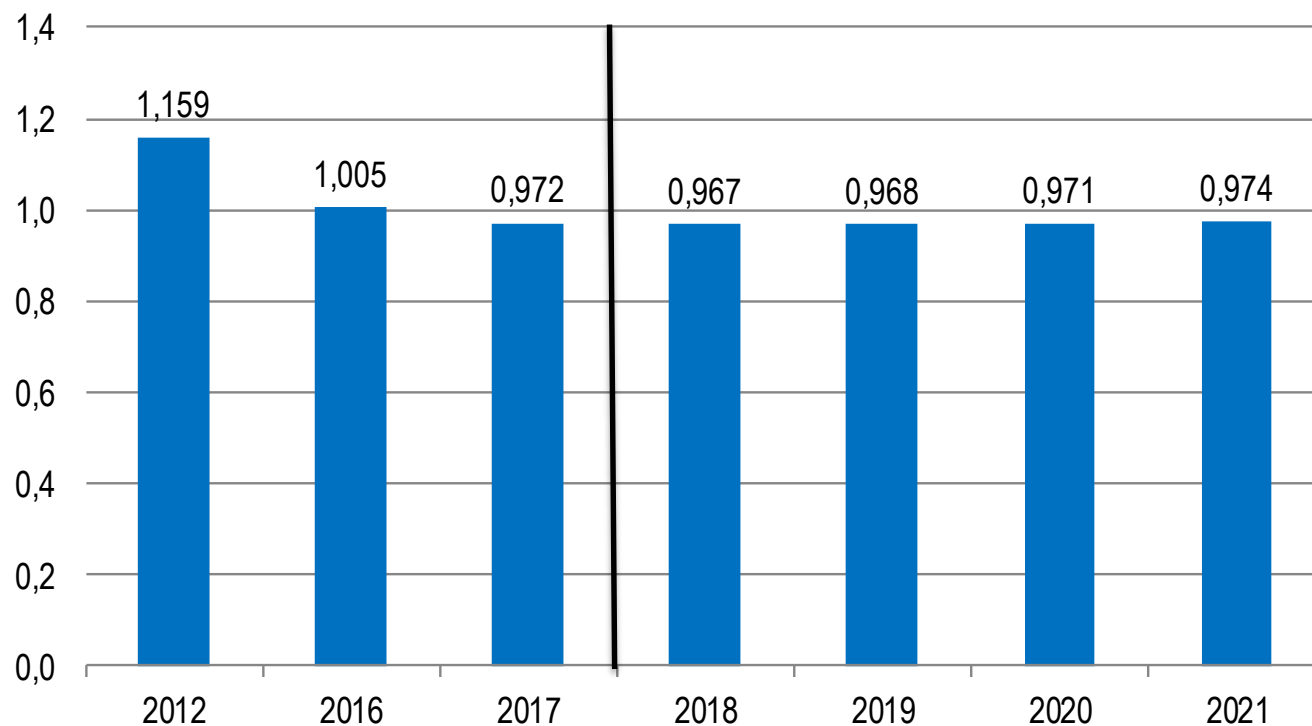
Gli impieghi

Impieghi a famiglie e settore produttivo, variazione annua



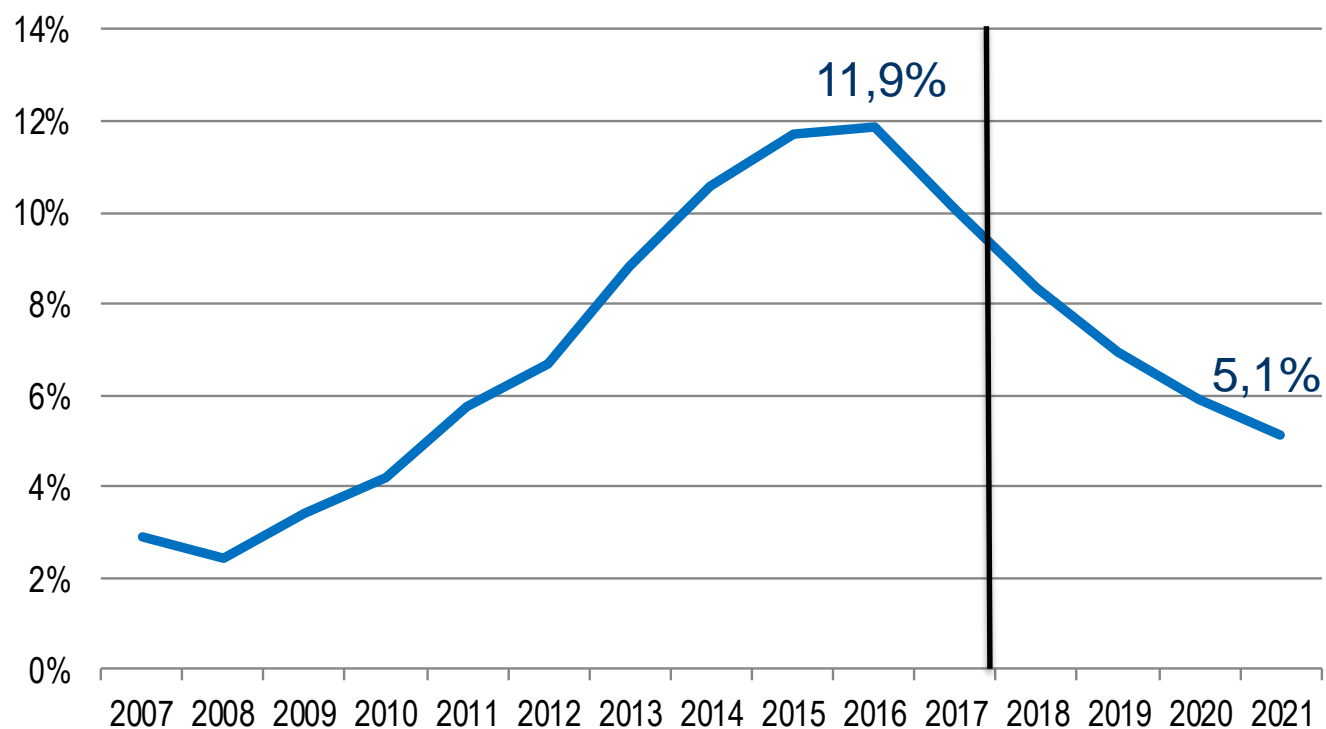
Indice di intensità creditizia

Impieghi vivi/Pil

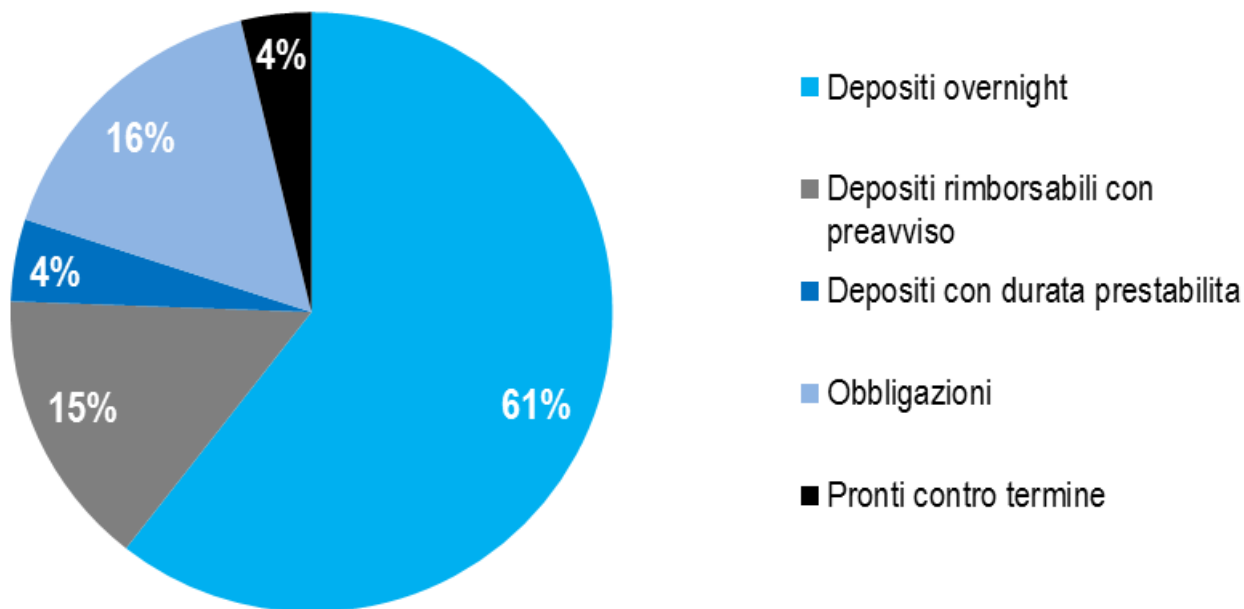


Le sofferenze

Rapporto tra sofferenze e impieghi

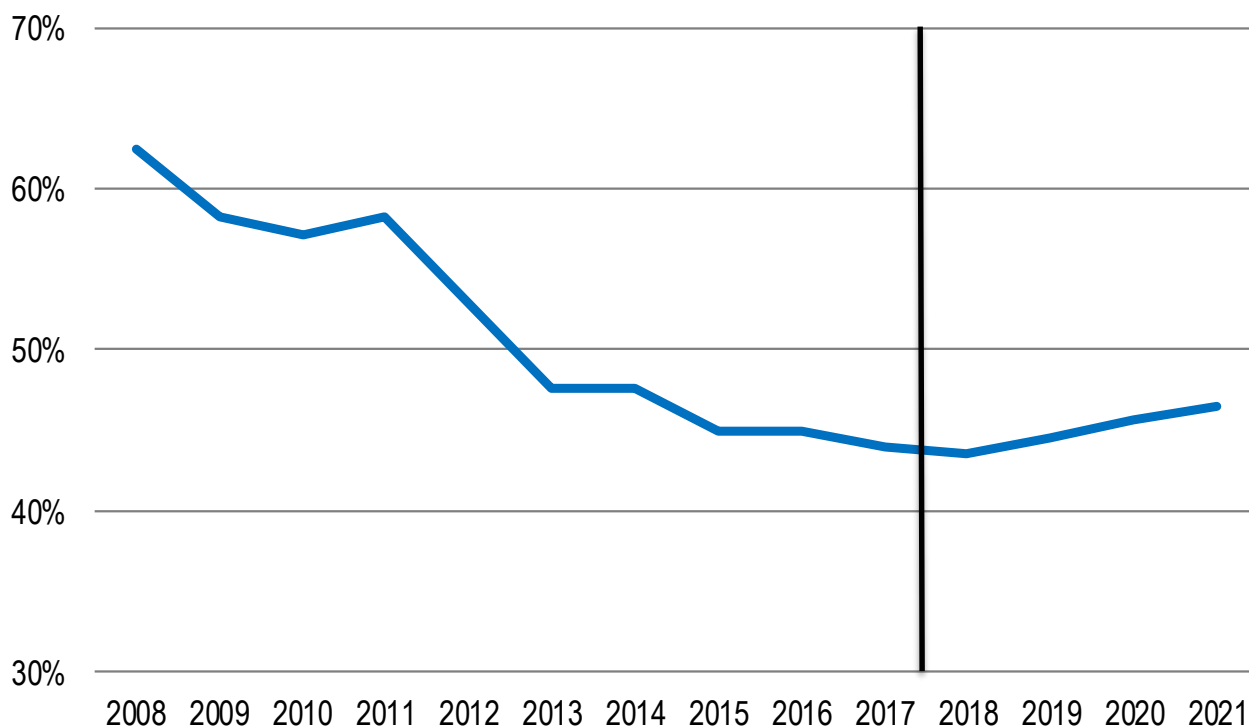


La raccolta bancaria nel 2021



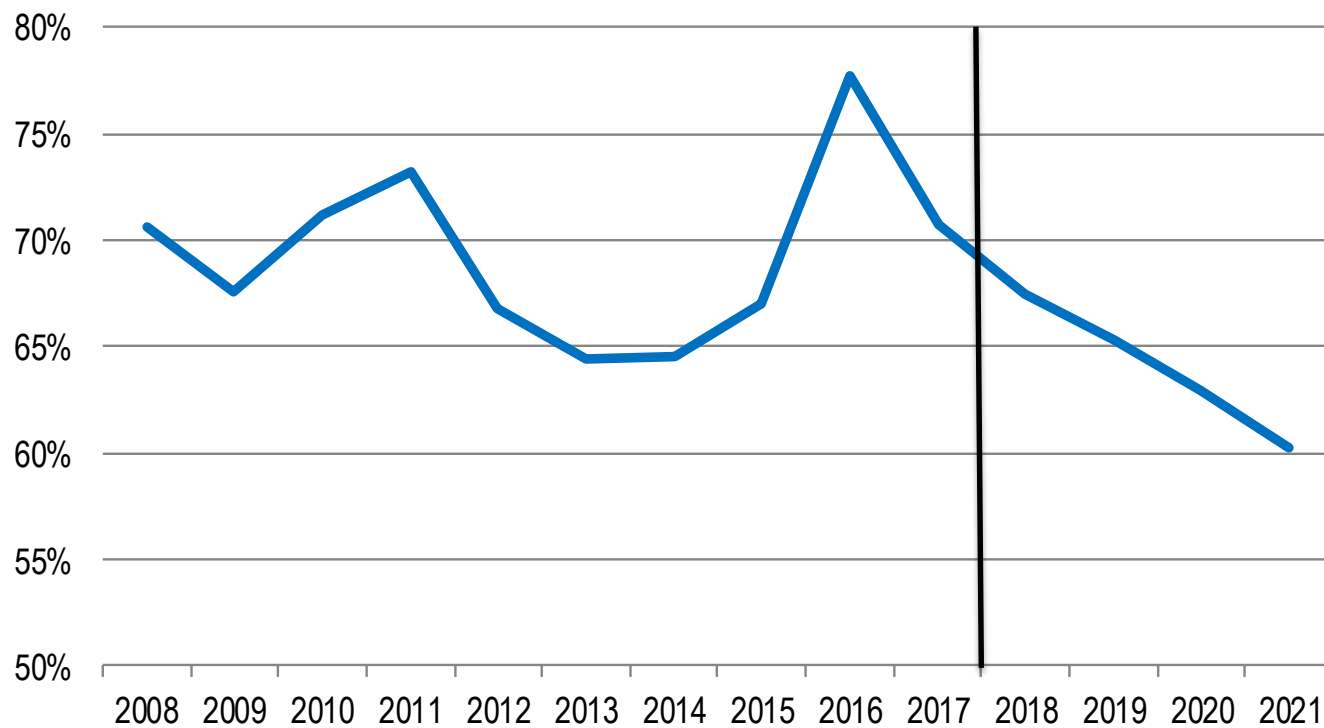
I margini

Grado di diversificazione (Margine interessi/margine intermediazione)



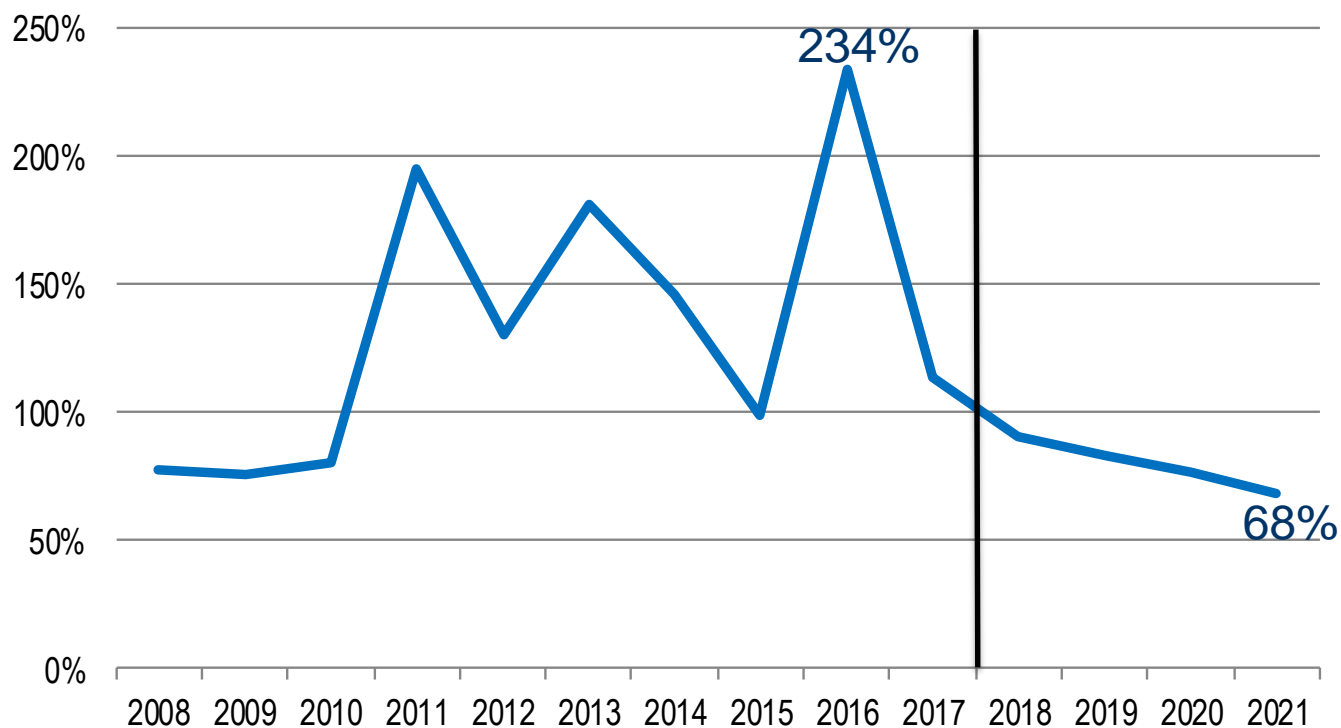
I costi

Rapporto cost/income (costi operativi/margine intermediazione)



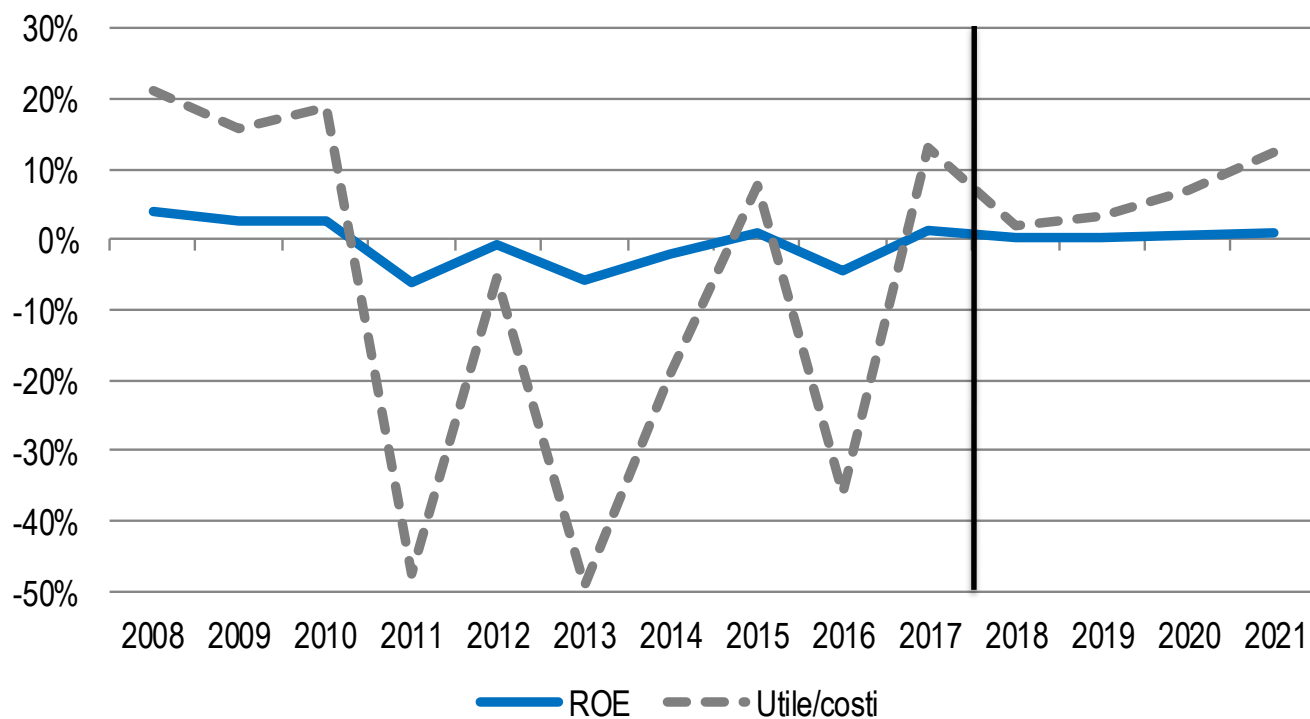
Gli accantonamenti

Rapporto accantonamenti/risultato di gestione



La redditività

ROE e rapporto utili netti/costi operativi

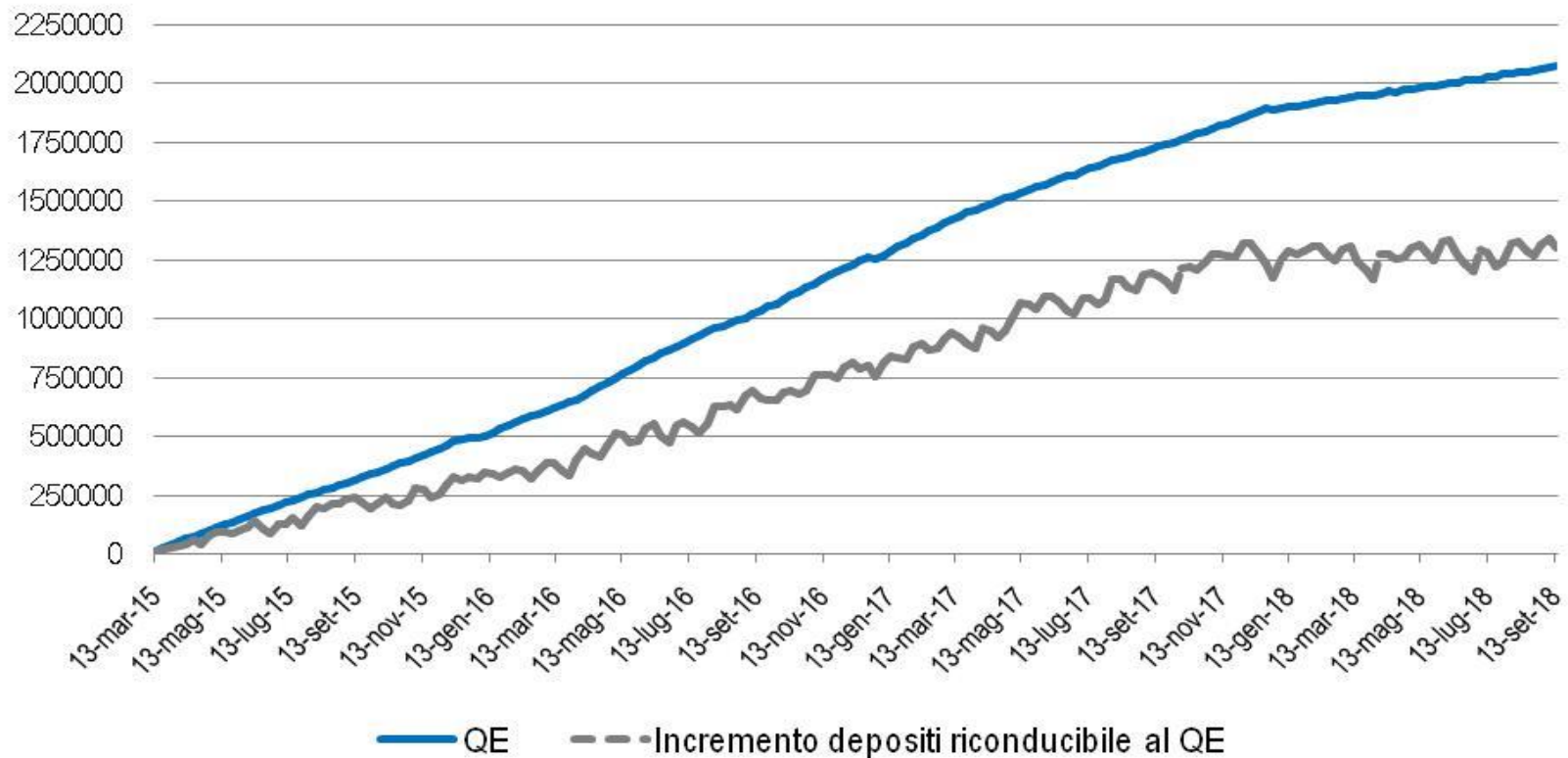


Le previsioni: considerazioni

- Segnali positivi (credito alle famiglie, stock sofferenze);
- I bilanci hanno segnalato un calo consistente degli accantonamenti;
- La redditività è prevista in crescita, ma in modo moderato e nel 2018 prevediamo il primo utile *ordinario*;
- *Variabili sullo sfondo: esito elezioni, termine QE, cambio al vertice BCE, fusioni, nuove regole bancarie.*

Che fine (non) ha fatto il QE?

Il 37% del QE è in circolo (770 mld su 2070 di acquisti)



Tratto da: A. Forte (2018), Changes in the ECB monetary policy approach during the crisis, in Macroeconomic Theory and the Eurozone Crisis, Routledge.

Grazie per l'attenzione!

Antonio Forte
a.forte@centroeuroparicerche.it