

Lo scenario per il settore bancario

Giuseppe Lusignani

Vice Presidente Prometeia



Pri.Banks
ASSOCIAZIONE BANCHE
PRIVATE ITALIANE

11 novembre 2016

Agenda

- Il quadro macroeconomico
- **Redditività e capitale: un confronto europeo**
- Non-Performing Loans
- Costi operativi

Agenda

- **Il quadro macroeconomico**
- **Redditività e capitale: un confronto europeo**
- **Non-Performing Loans**
- **Costi operativi**

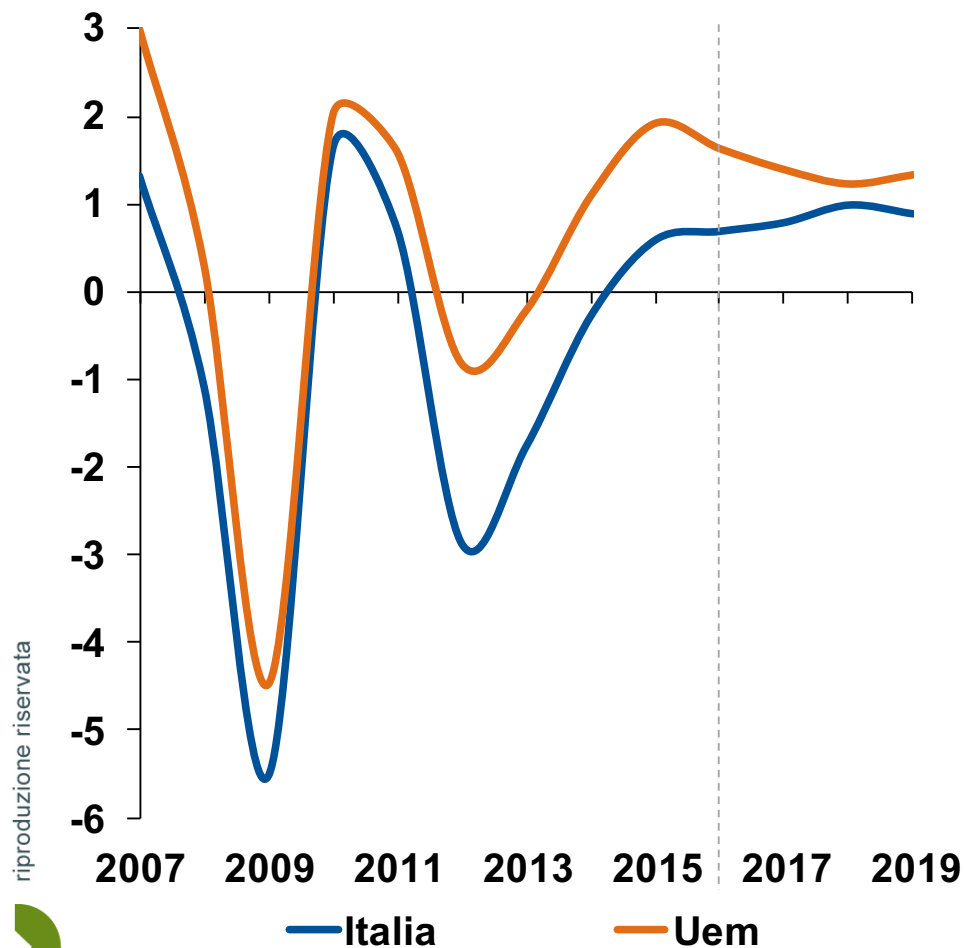
Crescita economica in Italia e nell'Uem

Crescita zero nel II trim. 2016 in Italia originata dalla domanda interna

Contributi alla crescita del PIL italiano

PIL reale

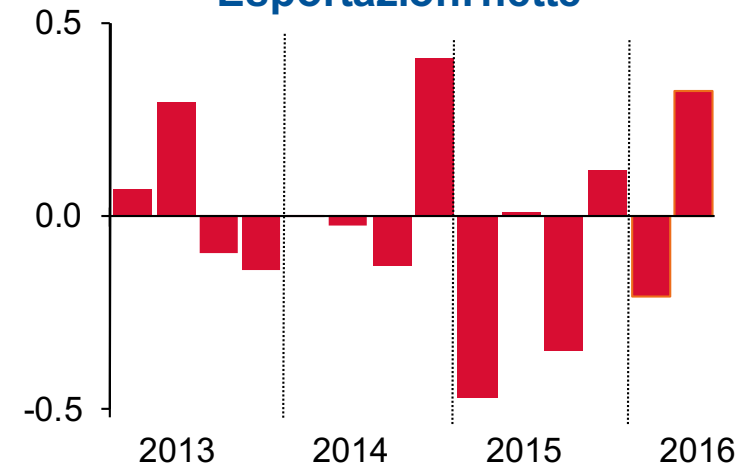
var.% media annua



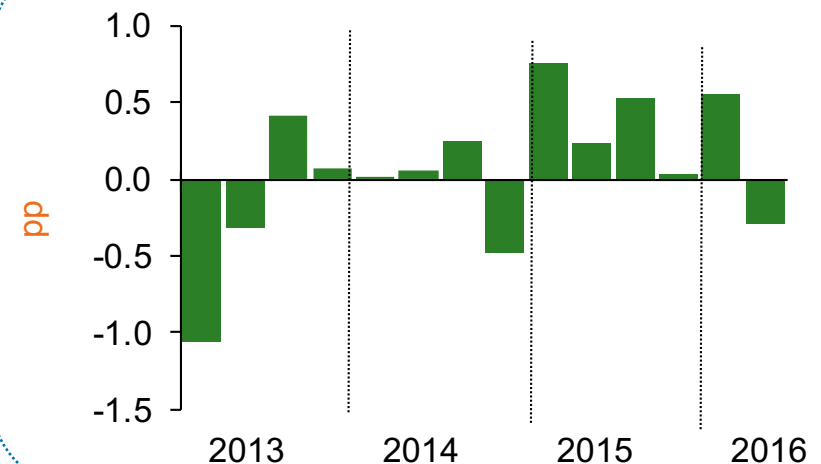
fonte: elaborazioni e previsioni Prometeia su dati Istat ed Eurostat

prometeia

Esportazioni nette



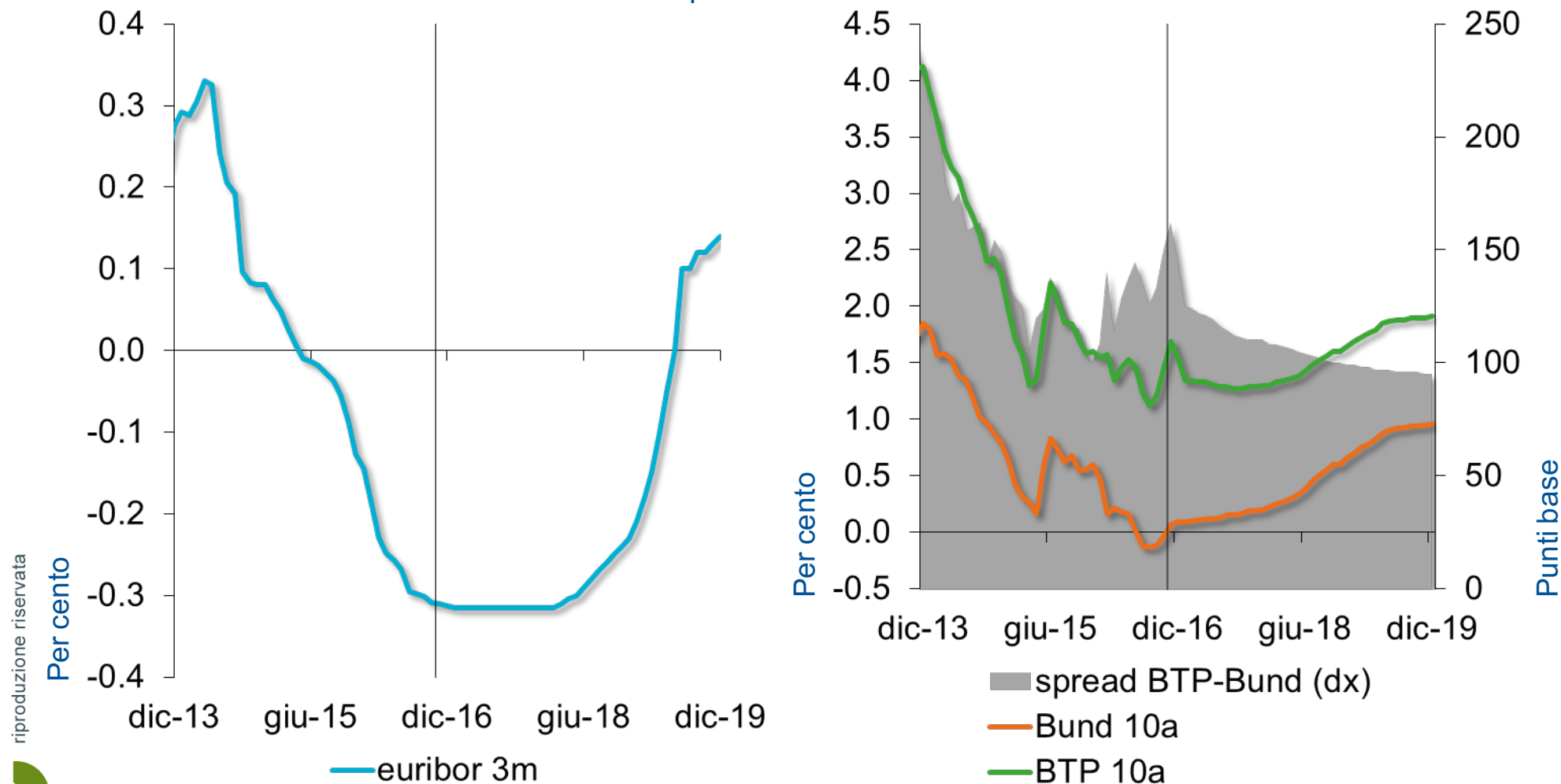
Domanda interna



Lo scenario per il settore bancario italiano - 4

Tassi di interesse nell'Uem

Tassi di interesse nell'UEM
storia e previsioni Prometeia



riproduzione riservata



prometeia

Fonte: Thomson Reuters, elaborazioni e dati previsionali Prometeia, Rapporto di Previsione, aggiornamento di nov-16; dati medi mensili; dati storici a ott-16

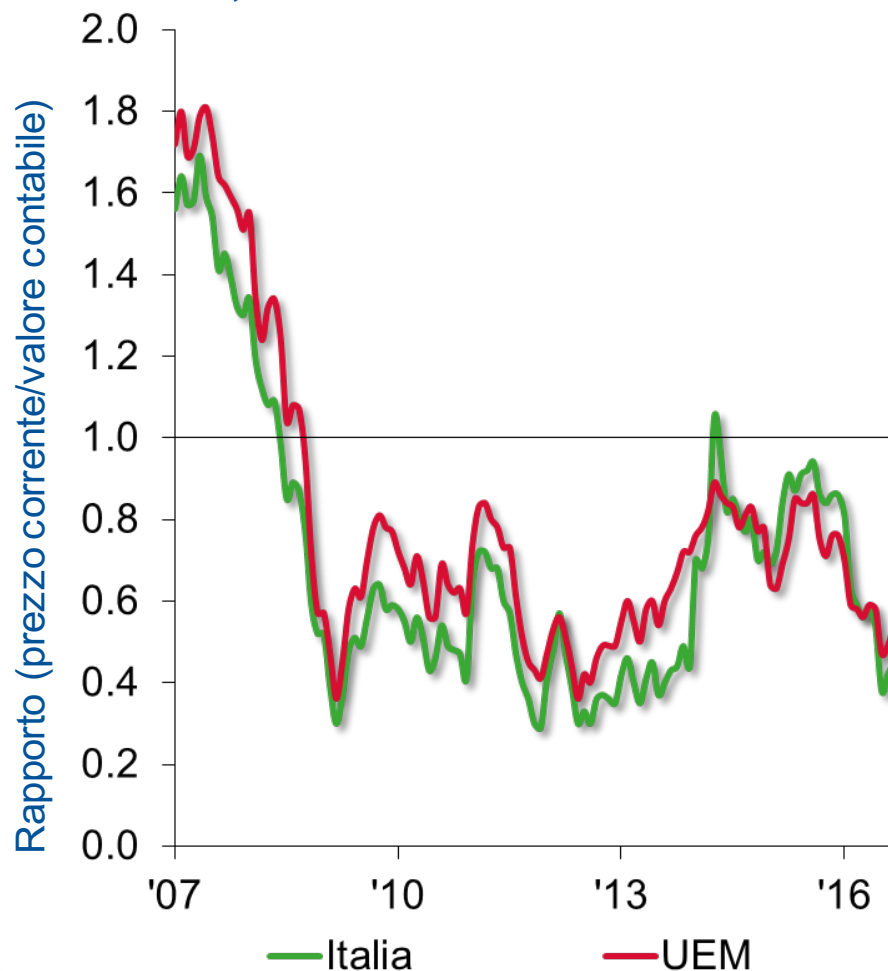
Agenda

- Il quadro macroeconomico
- **Redditività e capitale: un confronto europeo**
- Non-Performing Loans
- Costi operativi

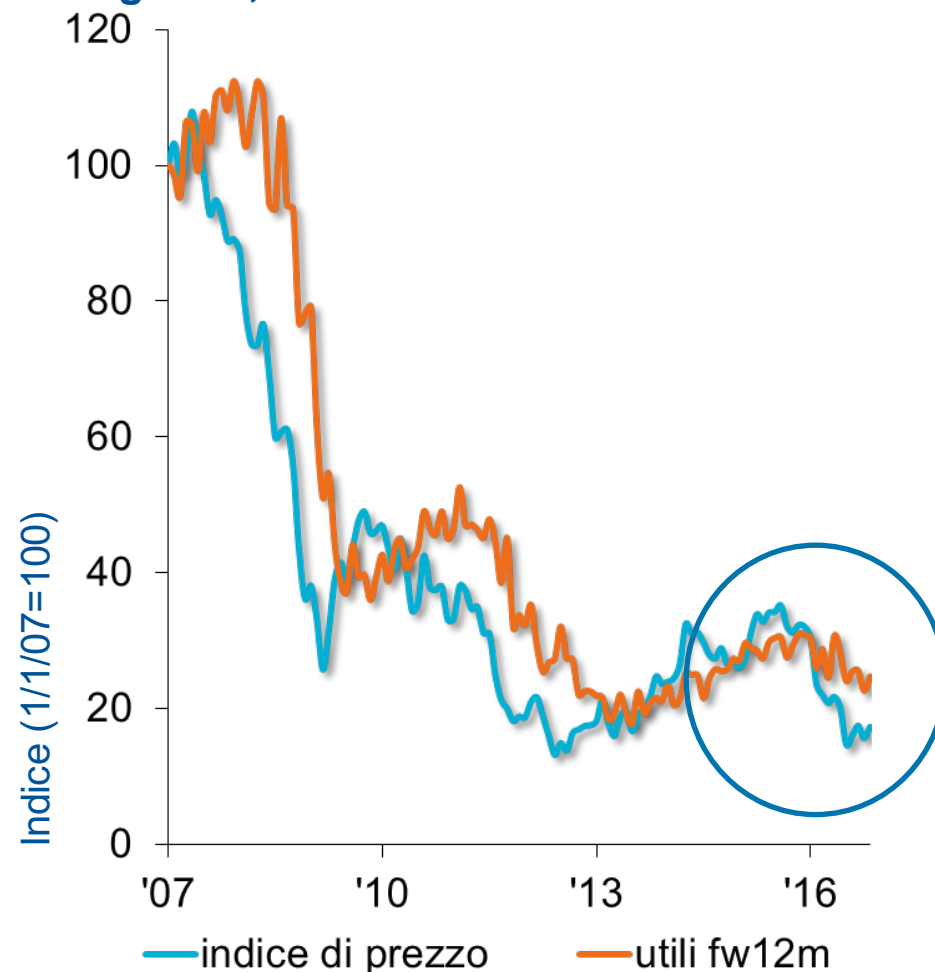
Banche italiane penalizzate dalle prospettive di utili

Deboli prospettive di crescita degli utili e elevati premi al rischio

Price/Book Value degli indici azionari bancari, Italia e UEM*



Indice azionario bancario e aspettative sugli utili, Italia*



Fonte: Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia; dati di inizio mese all'1/11/16

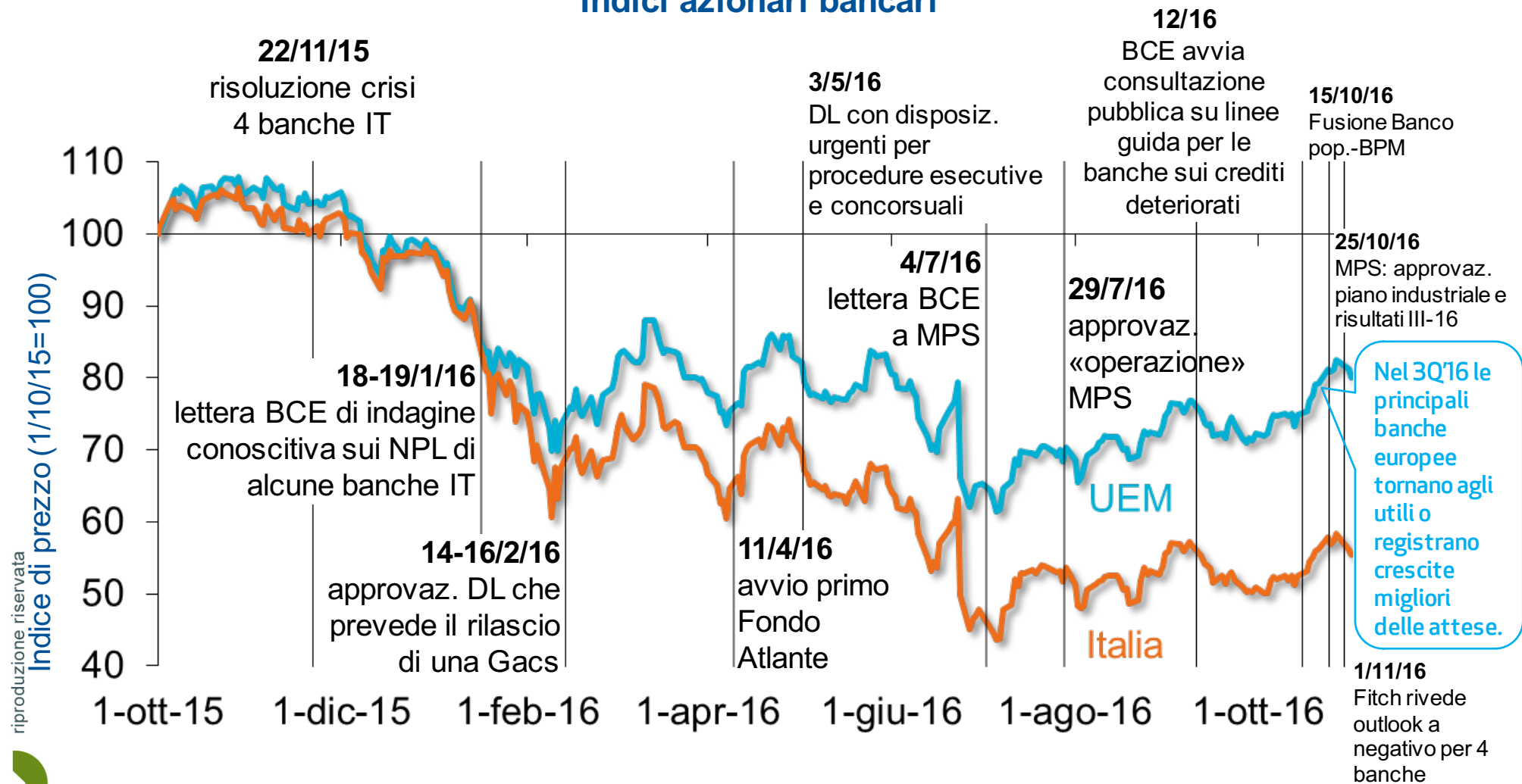
* Indici Datastream Markets e aspettative sugli utili IBES; utili calcolati dividendo il prezzo per il price/earnings.

Lo scenario per il settore bancario italiano - 7

Le turbolenze dei mercati

Gli eventi rilevanti per il settore bancario europeo e italiano

Indici azionari bancari

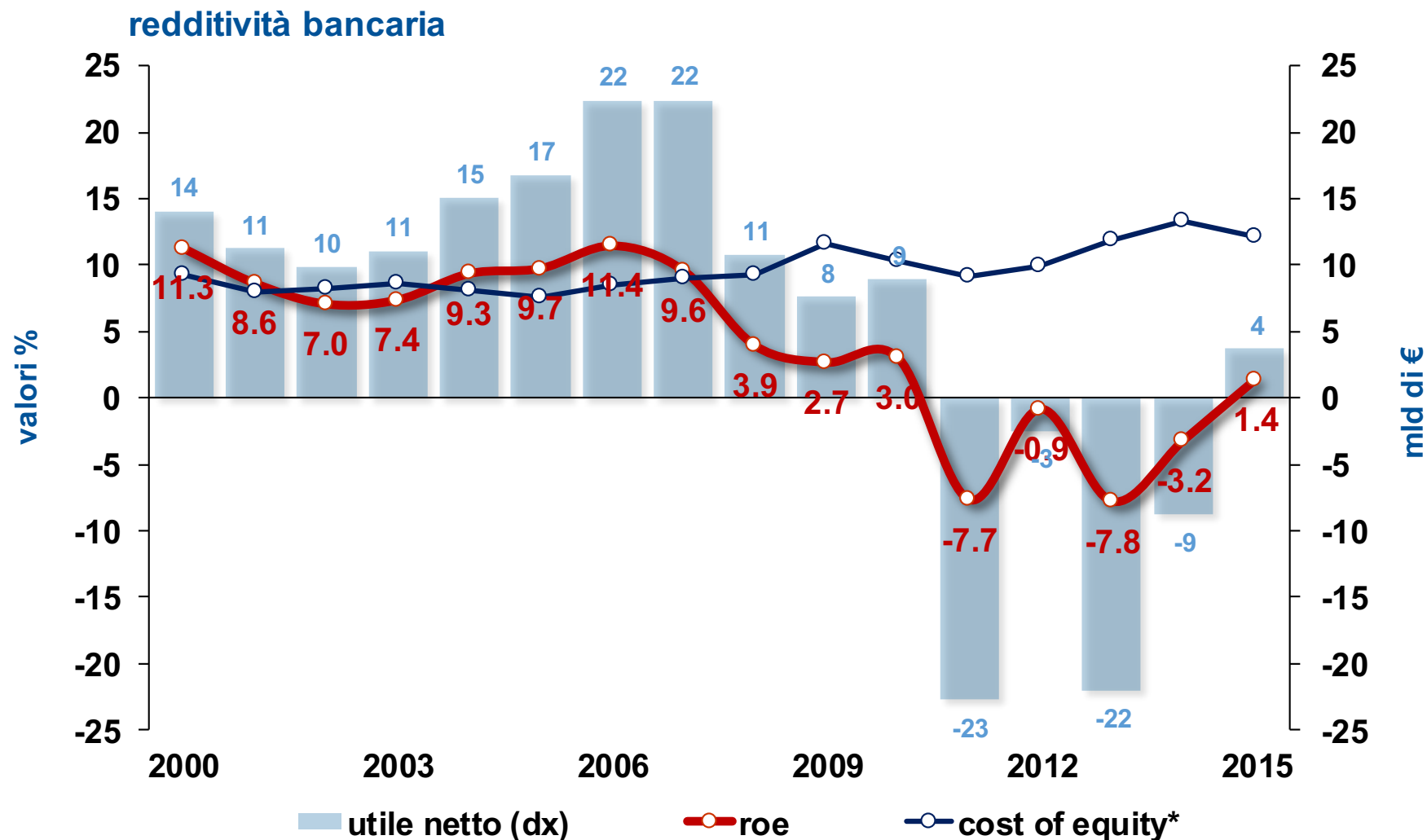


Fonte: Thomson Reuters, elaborazioni Prometeia; dati al 2/11/16

Lo scenario per il settore bancario italiano - 8

Redditività complessiva banche italiane

Ritorno agli utili nel 2015



riproduzione riservata



prometeia

fonte: elaborazioni Prometeia su dati Thomson Reuters e Banca d'Italia.

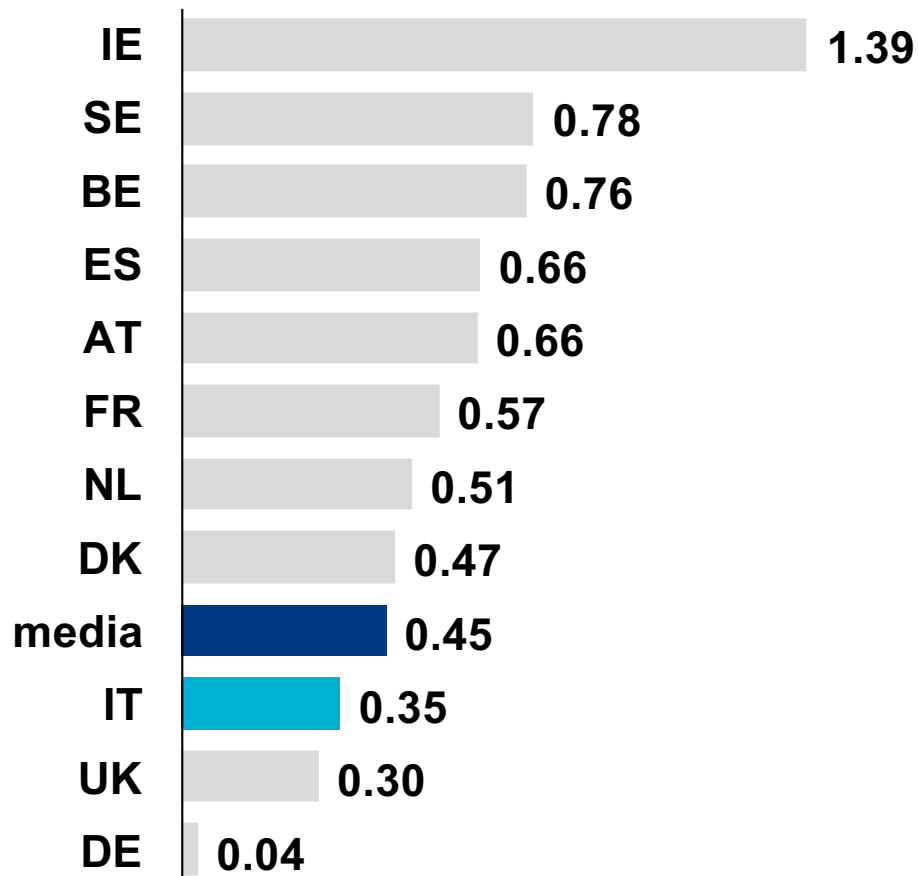
*stime derivanti dall'applicazione di diversi modelli di mercato alle banche individuali quotate (dati a marzo 2016)

Redditività

Roa e Roe sono tra i più bassi per le banche italiane

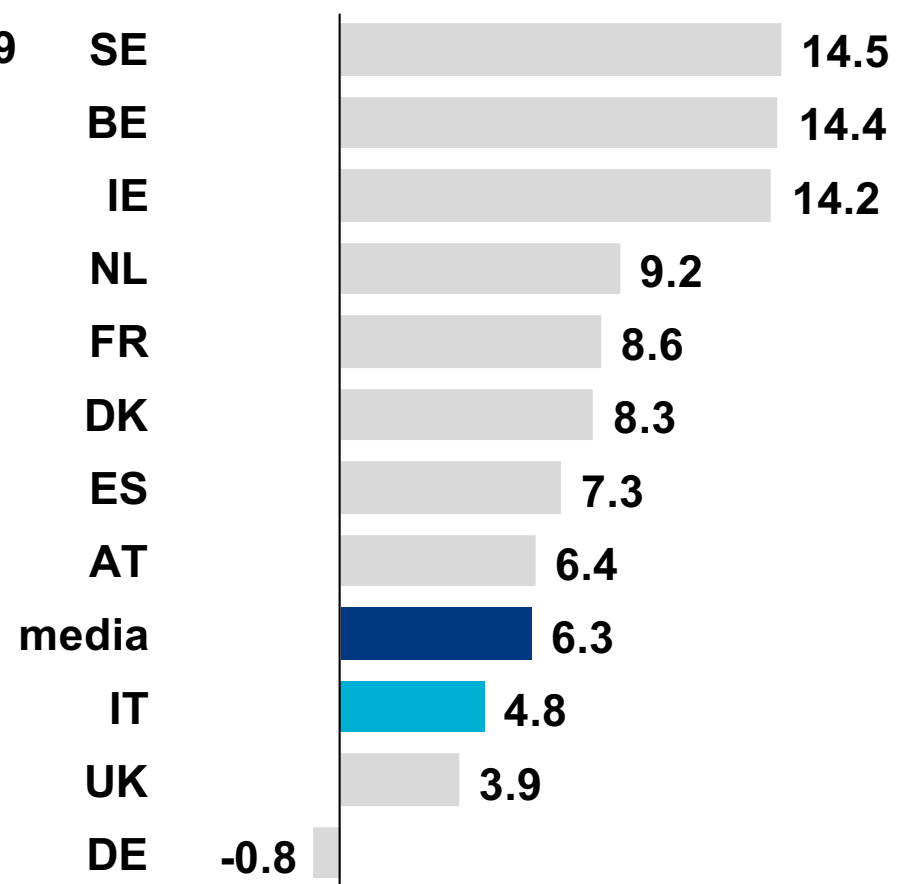
**Return on Asset (ROA): utile (perdita) corrente
al lordo delle tasse / esposizione totale**

Valori % al 31/12/2015



**Return on Equity (ROE): utile (perdita)
d'esercizio / common equity tier 1 capital**

Valori % al 31/12/2015

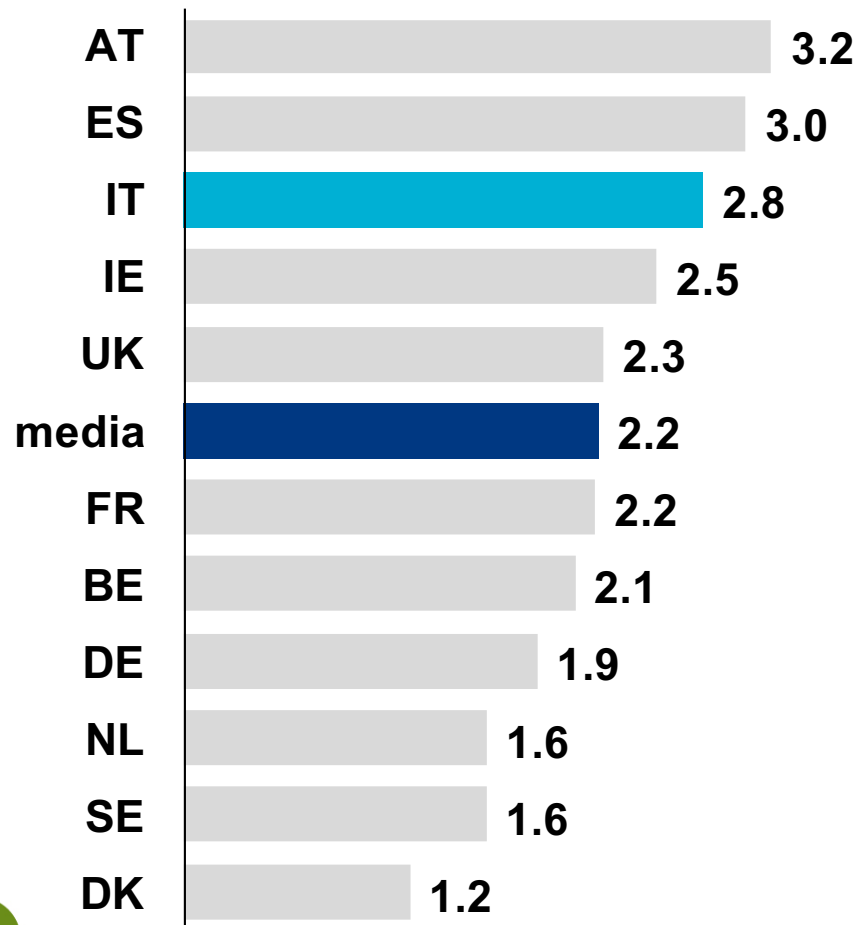


riproduzione riservata

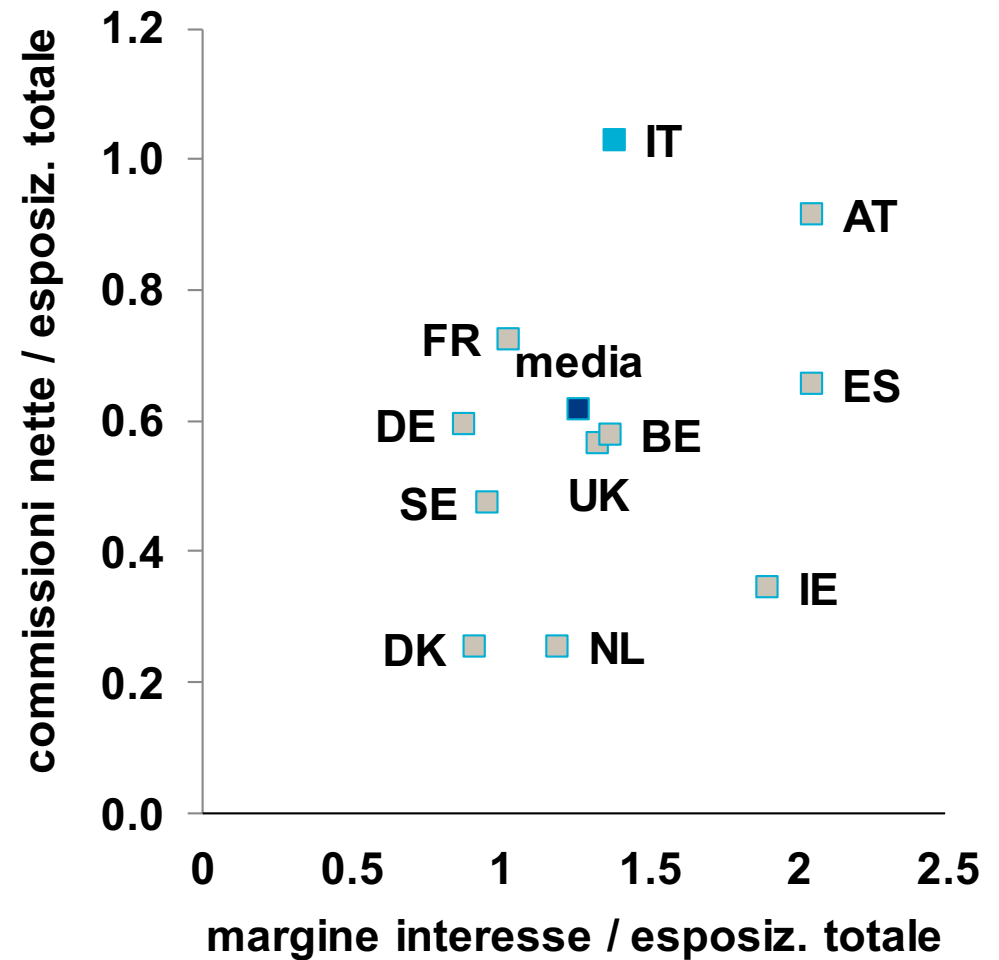
Redditività

Margine di intermediazione sostenuto anche dalle commissioni

Margine di intermediazione / esposiz. totale
Valori % al 31/12/2015



Margine interesse e commissioni / esposiz. totale
Valori % al 31/12/2015



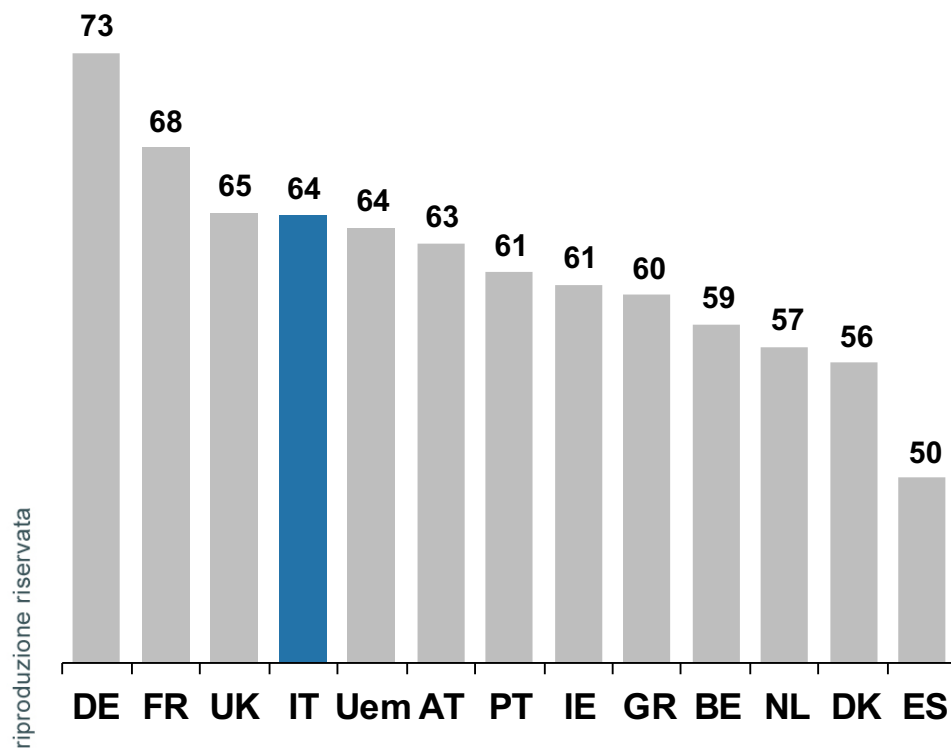
source: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

Lo scenario per il settore bancario italiano - 11

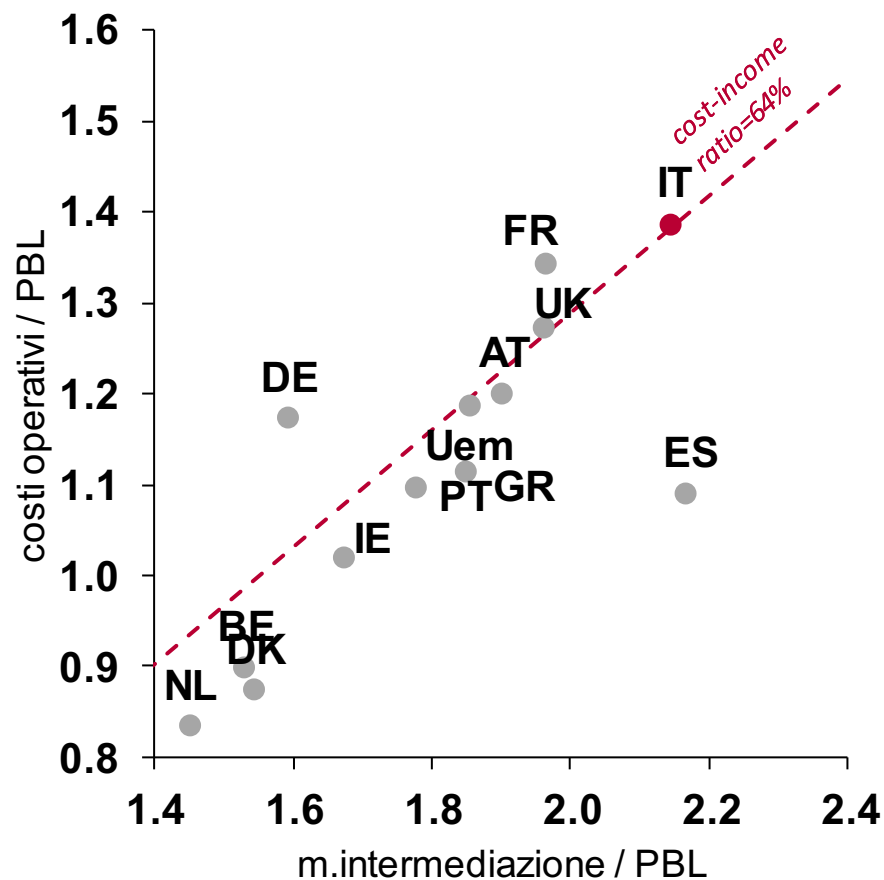
Costi operativi

Cost-income in linea con la media Uem, grazie ai ricavi

Cost-income
Valori % - 2015



Margine di intermediazione e costi su PBL
Valori % - 2015



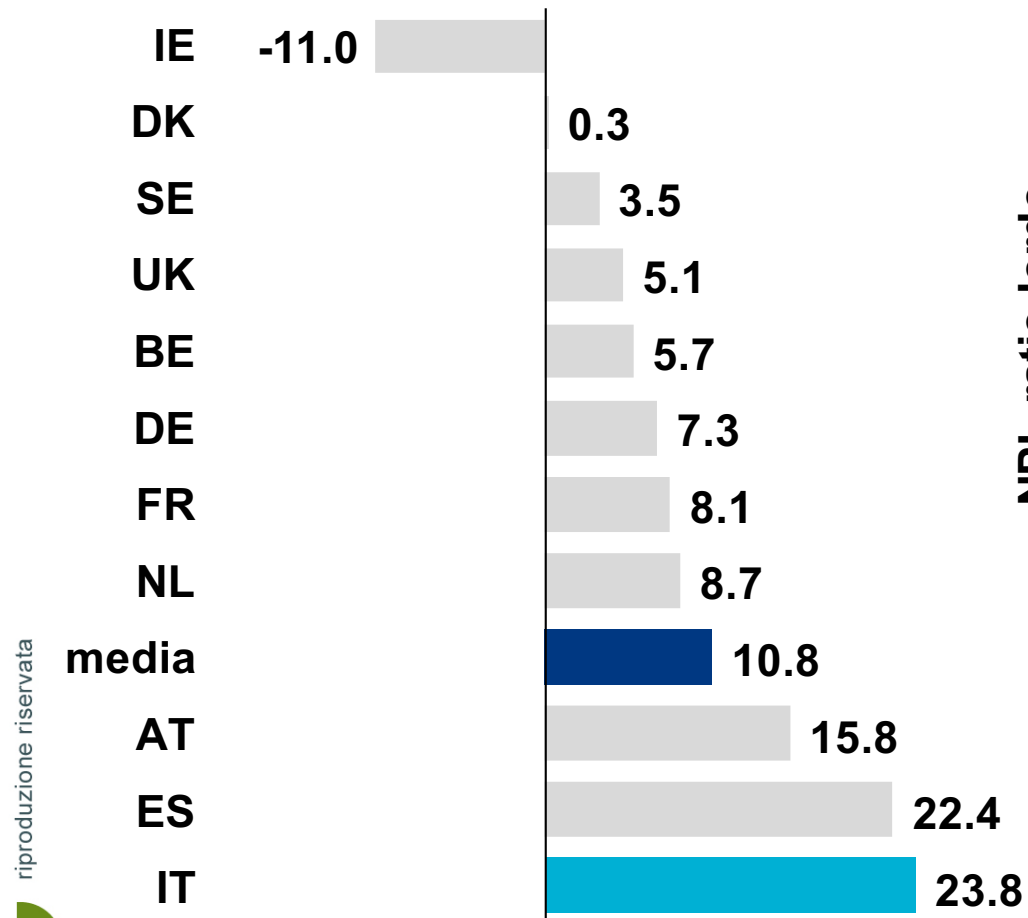
Fonte: elaborazioni Prometeia su dati consolidati Bce – Full Sample

prometeia

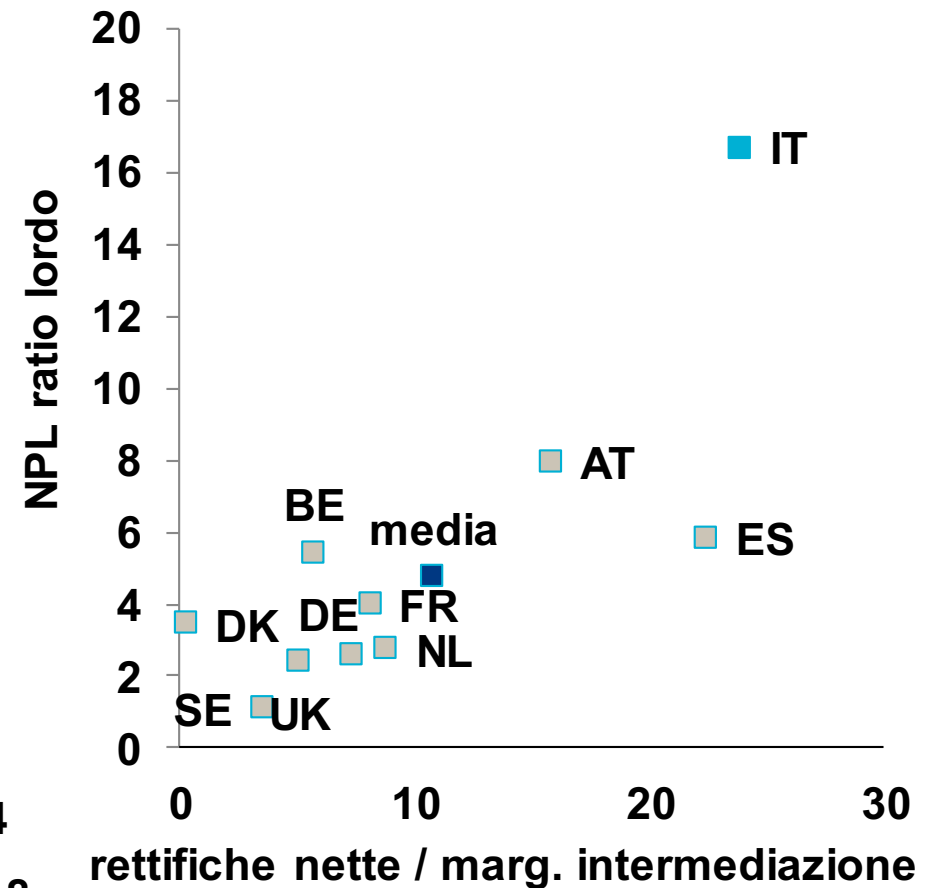
Redditività

Ancora molto elevato il costo del rischio di credito

Rettifiche di valore / Margine intermediazione
Valori % al 31/12/2015



Rettifiche / Marg. Intermed. vs NPE ratio lordo
Valori % al 31/12/2015

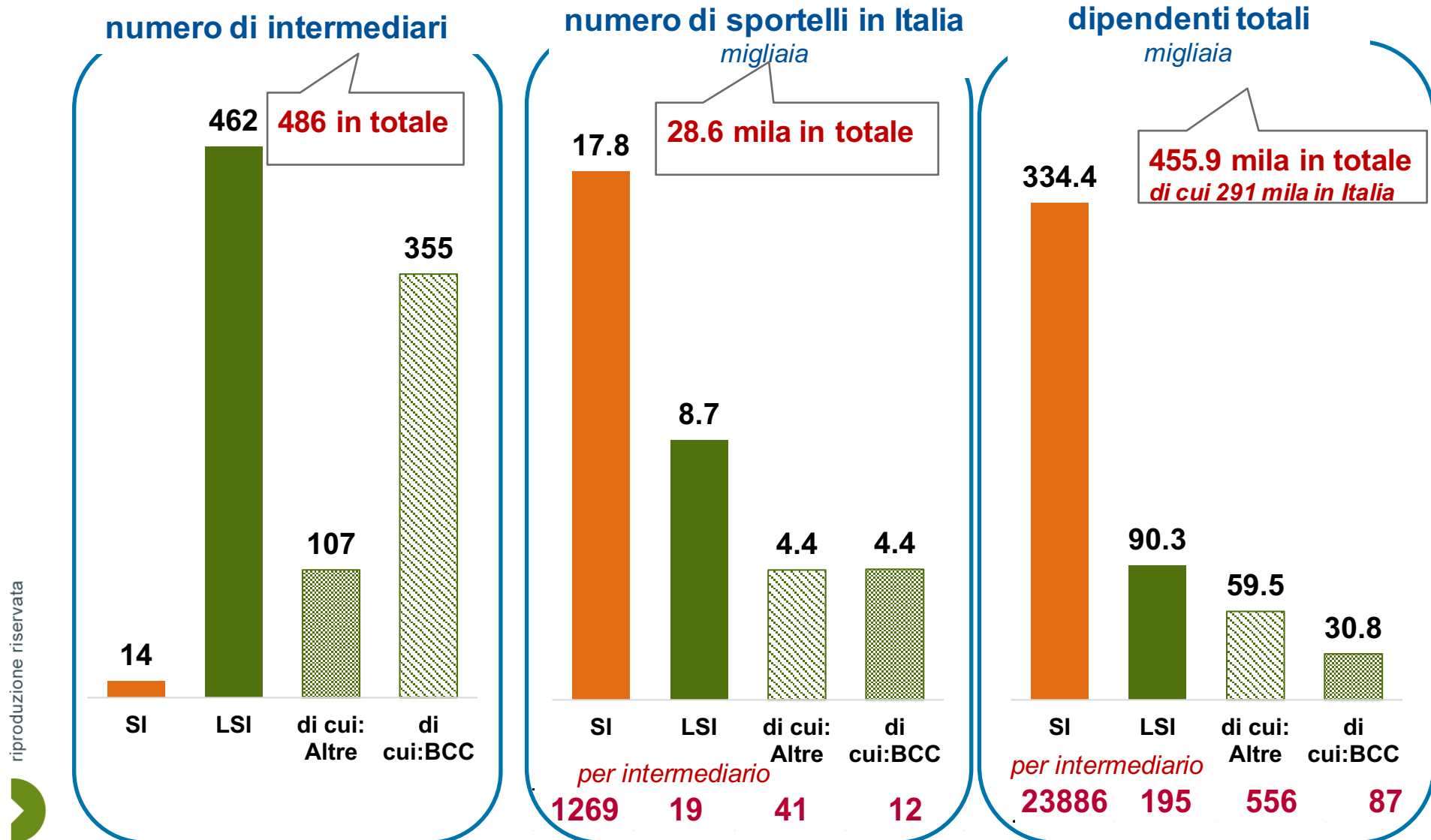


fonte: Prometeia calculations on EBA data, Stress Test 2016

Lo scenario per il settore bancario italiano - 13

Il sistema bancario italiano

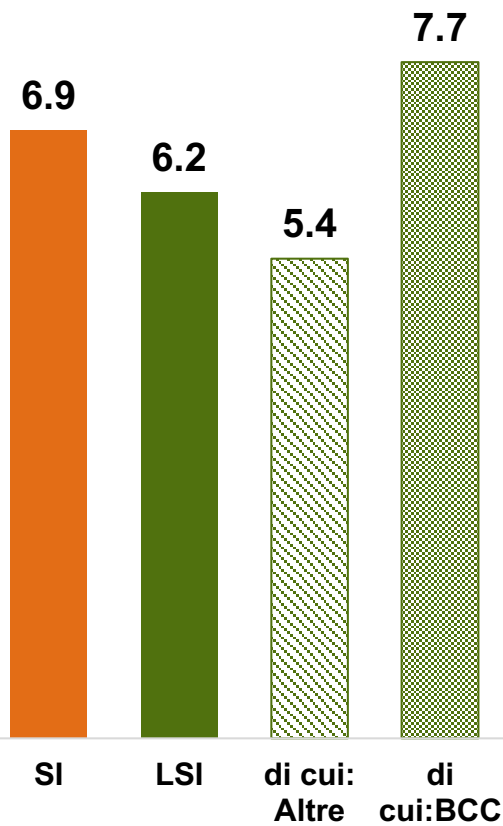
Caratteristiche principali a giugno 2016



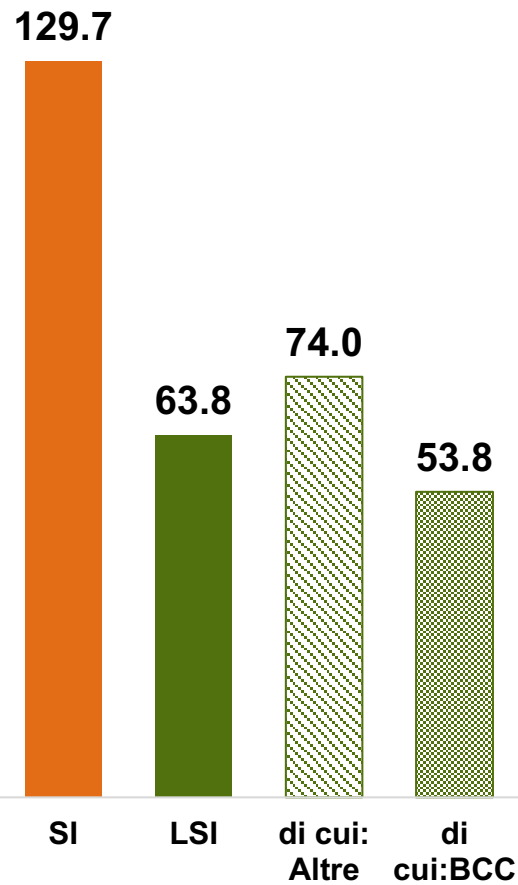
Il sistema bancario italiano

Caratteristiche principali a giugno 2016

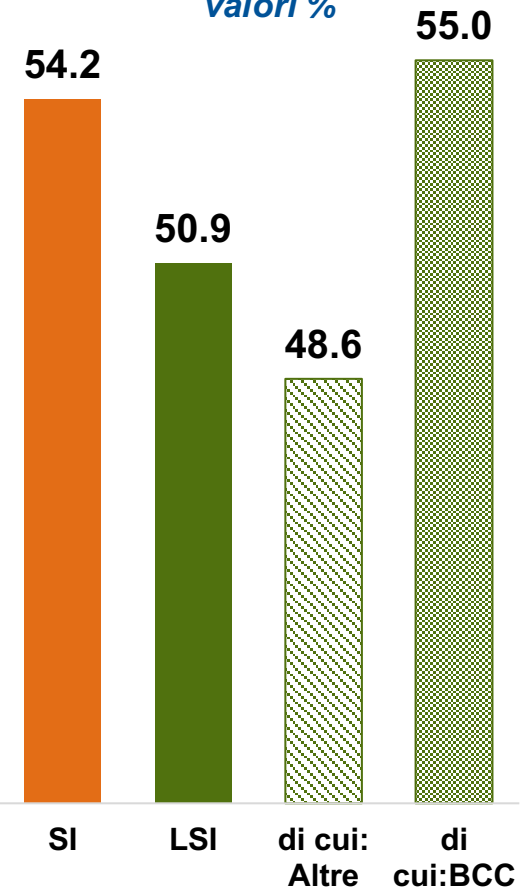
tot attivo per dipendente
milioni di euro



tot attivo per sportello
milioni di euro



**costi personale /
totale costi**
valori %



riproduzione riservata



prometeia

fonte: Banca d'Italia, le banche italiane less significant: situazione e vigilanza, 2016
LSI= less significant institutions; SI= significant institutions

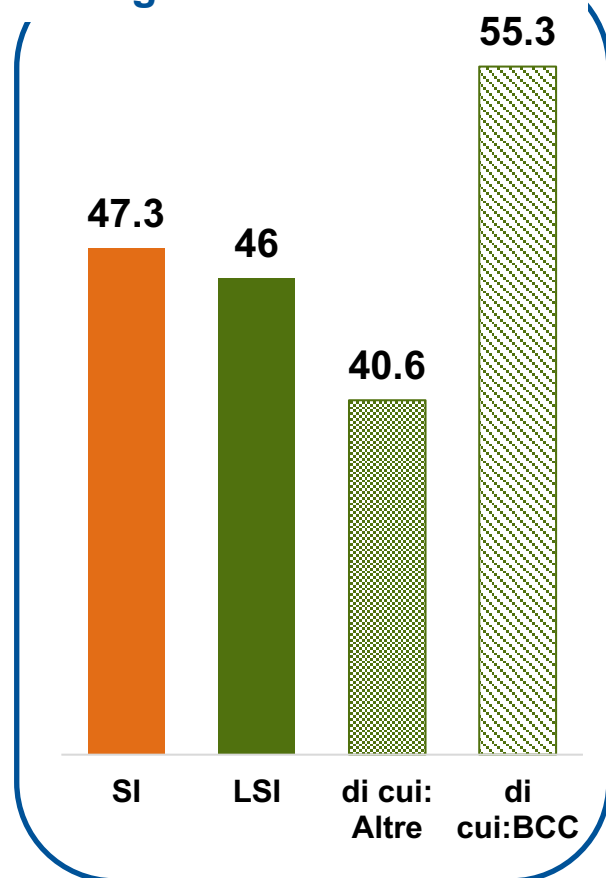
Lo scenario per il settore bancario italiano - 15

Redditività

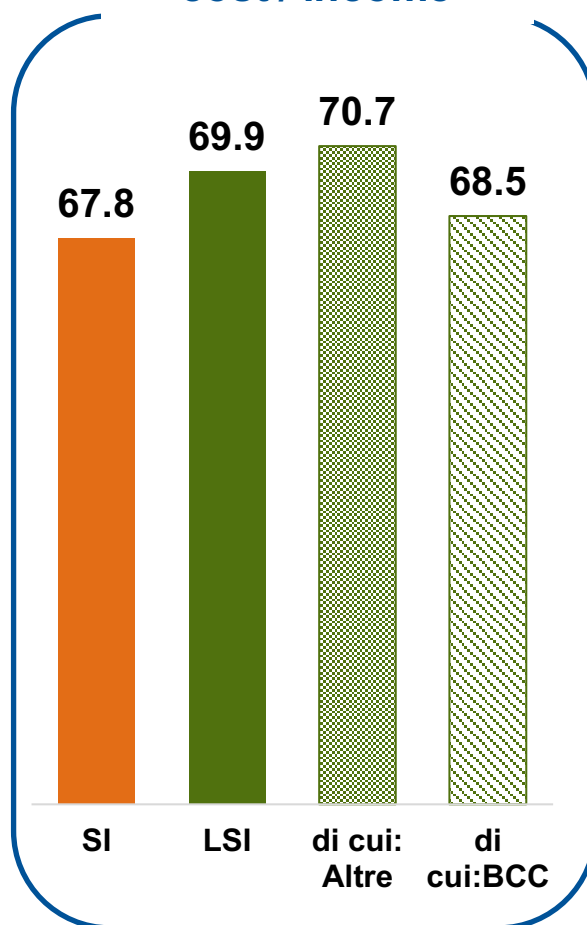
Indicatori di redditività, le banche italiane a giugno 2016

valori %

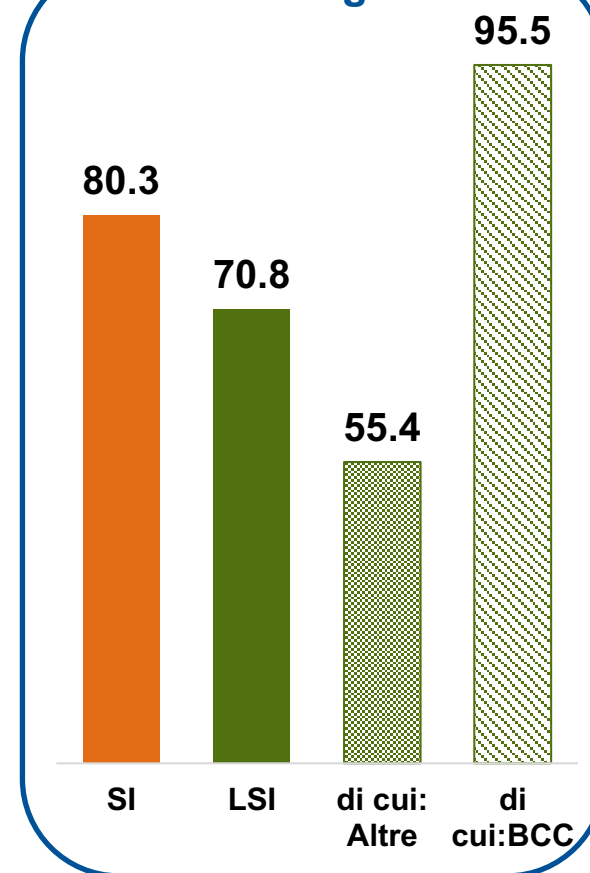
**marginale interesse/
marginale intermediazione**



cost / income



**rettifiche su crediti /
risultato di gestione**



riproduzione riservata



prometeia

fonte: Banca d'Italia, le banche italiane less significant: situazione e vigilanza, 2016

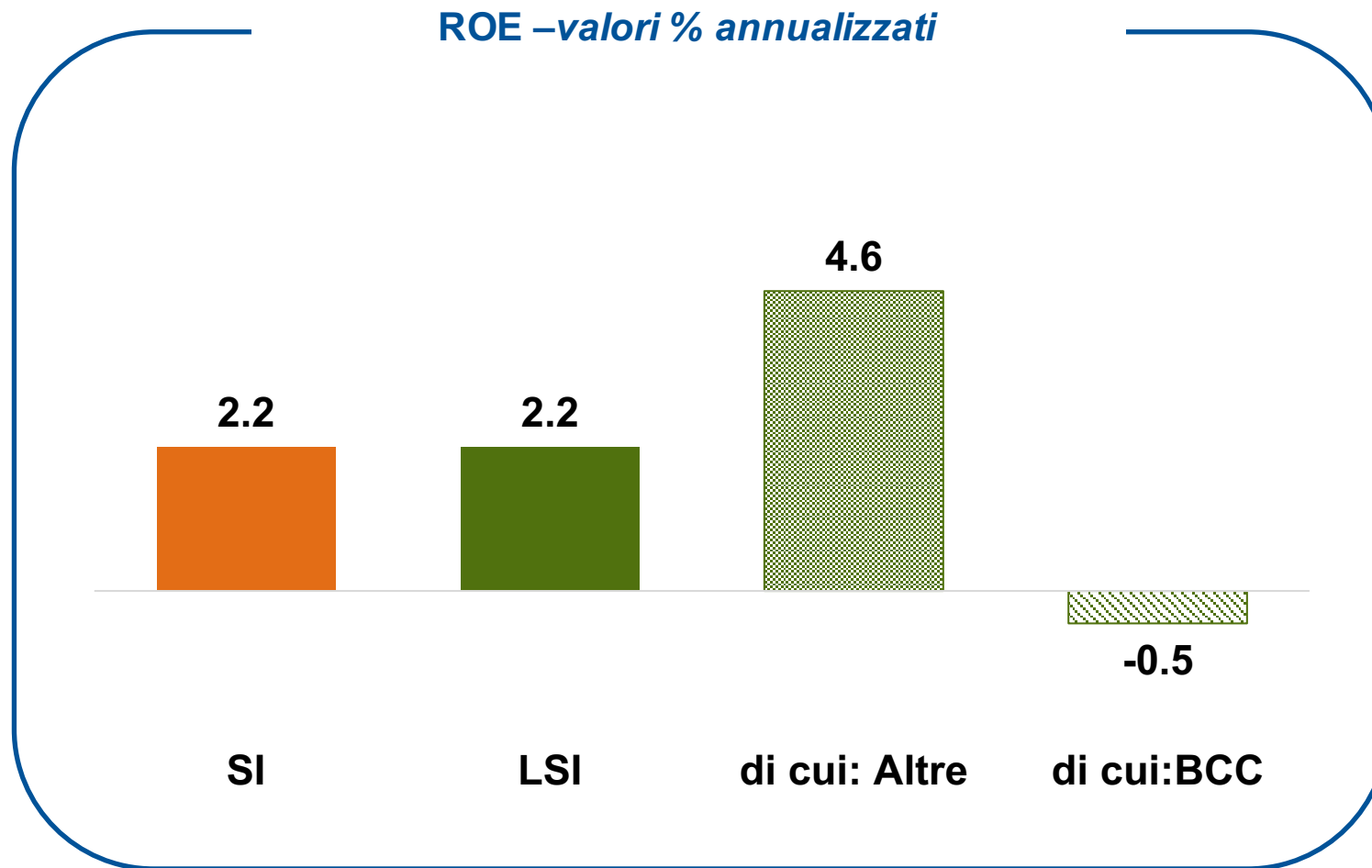
LSI= less significant institutions; SI= significant institutions

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati di bilancio

Lo scenario per il settore bancario italiano - 16

Redditività

ROE, le banche italiane giugno 2016



riproduzione riservata



prometeia

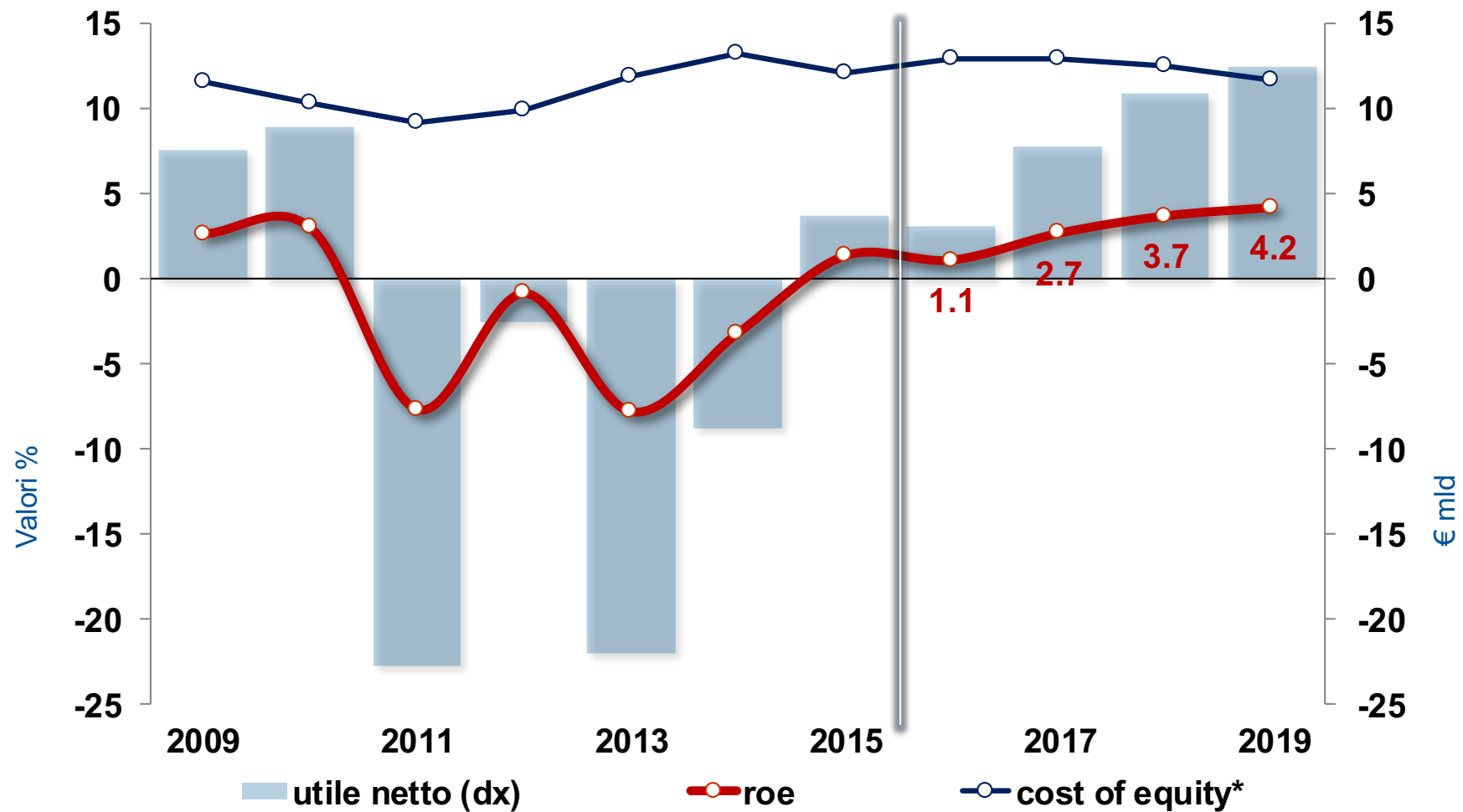
fonte: Banca d'Italia, le banche italiane less significant: situazione e vigilanza, 2016

LSI= less significant institutions; SI= significant institutions

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati di bilancio
Lo scenario per il settore bancario italiano - 17

Redditività e Cost of Equity

Non si chiude il return on equity gap



riproduzione riservata



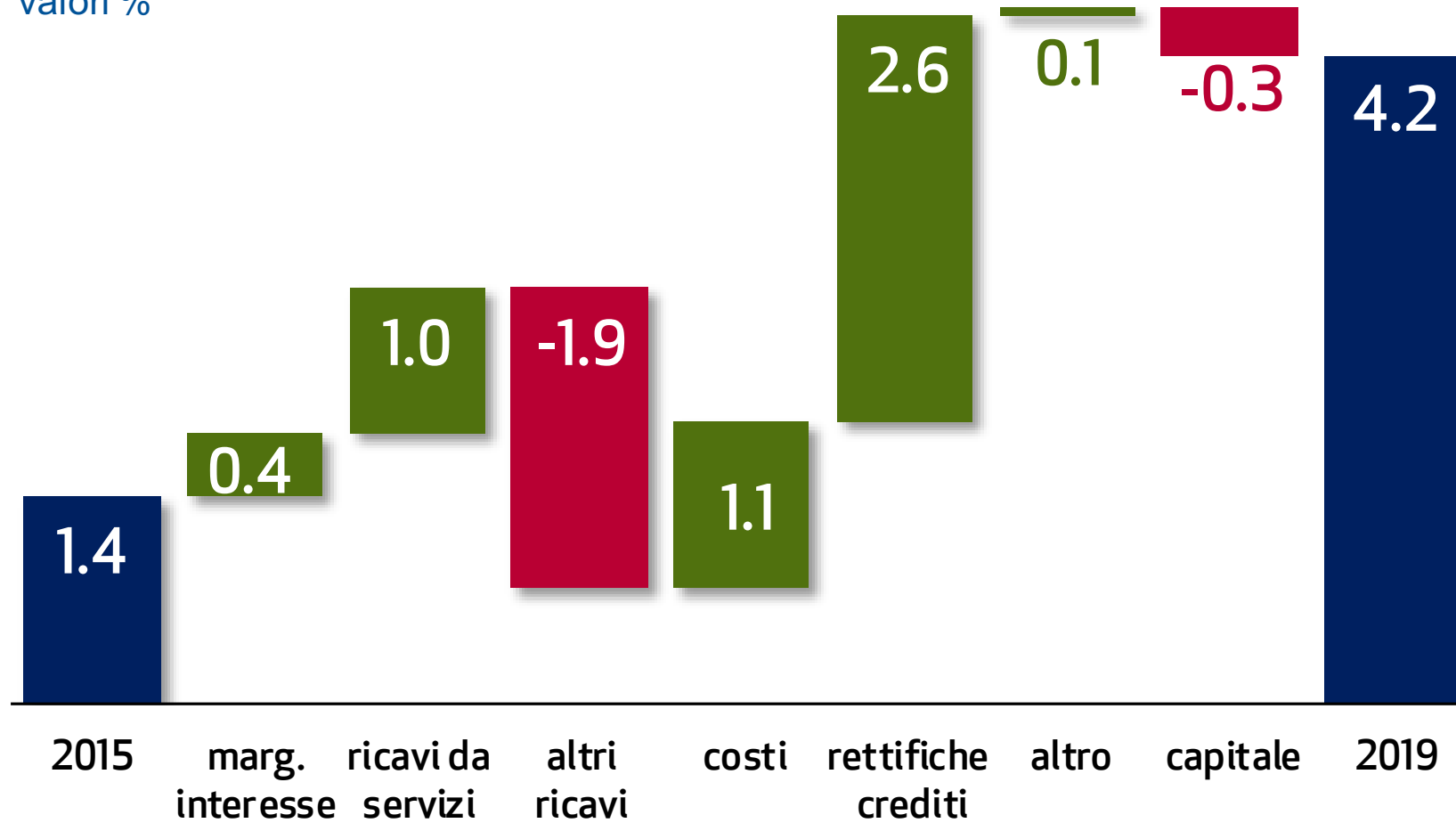
fonte: elaborazioni e previsioni Prometeia su dati Thomson Reuters e Banca d'Italia.
*stime derivanti dall'applicazione di diversi modelli di mercato alle banche individuali quotate

prometeia

Redditività

Servizi, costi e rettifiche i driver per la ripresa della redditività

Contributi al rafforzamento del ROE
valori %

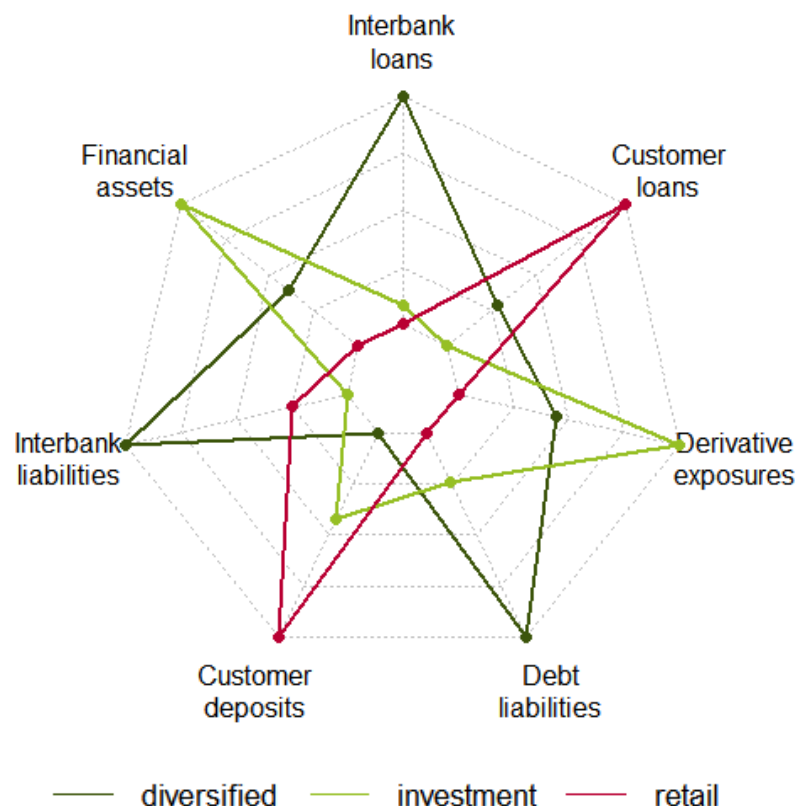


riproduzione riservata

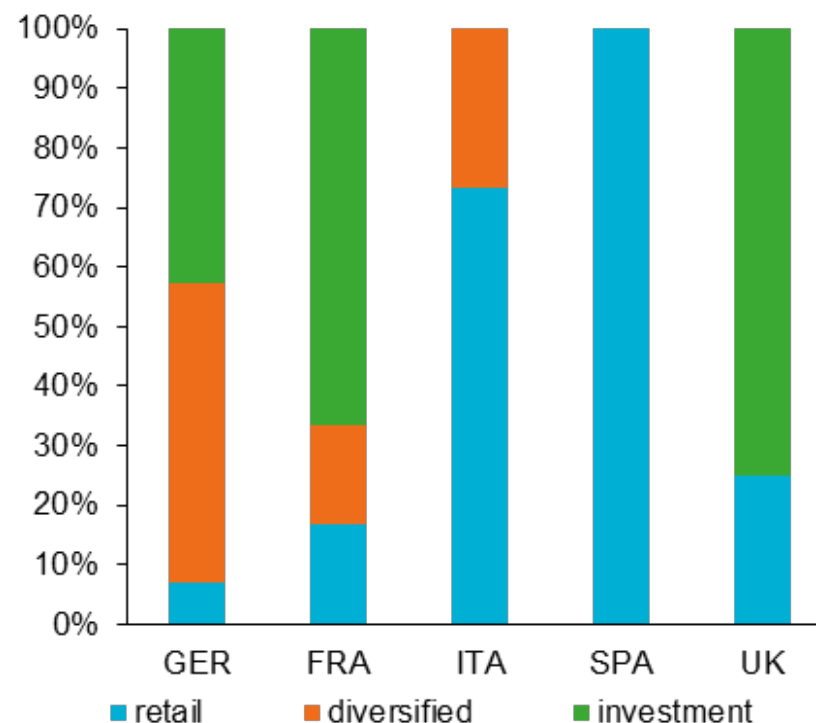
Redditività e modelli di business bancari

Tre modelli di business identificati in Europa

Modelli di business nel 2015



Incidenza dei modelli di business nei diversi paesi nel 2015



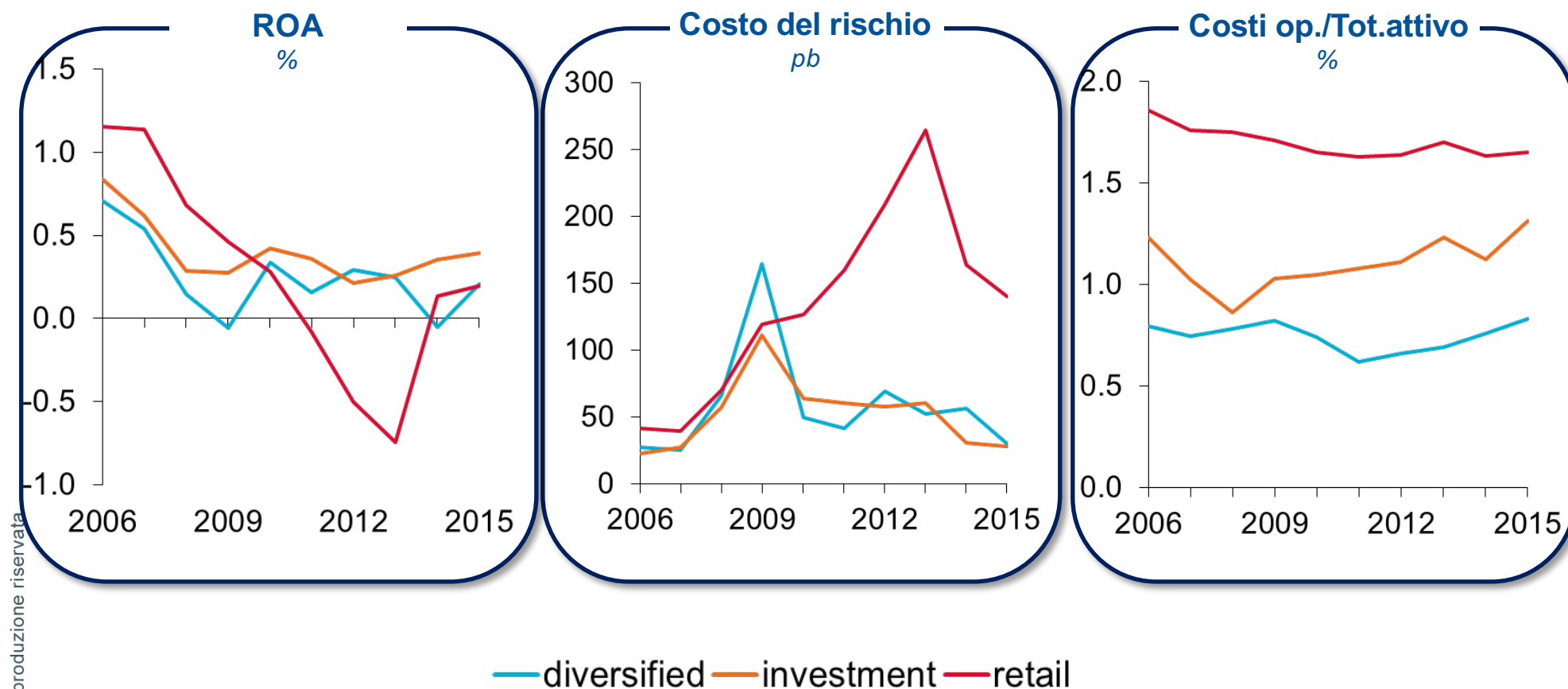
Fonte: elaborazioni Prometeia su dati di bilancio.

Nota: dati consolidati per 77 gruppi bancari. Il grafico radar rappresenta il valore mediano di ciascun indicatore di bilancio per le banche appartenenti al cluster (modello di business), standardizzato tra i vari BBM (Z-score). Banche italiane presenti nel campione: Unicredit, Intesa Sanpaolo, Monte dei Paschi di Siena, UBI, Banco Popolare, BPER, Banca Popolare di Milano, Carige, Banca Popolare di Vicenza, Veneto Banca, Banca Popolare di Sondrio, Credem, Credito Valtellinese, Iccrea, Mediobanca. Le banche italiane sono tra le retail tranne Mediobanca, Intesa Sanpaolo, Banca Popolare di Vicenza e Iccrea, classificate tra le diversified.

Lo scenario per il settore bancario italiano - 20

Redditività e modelli di business bancari

Le banche retail hanno sofferto maggiormente durante la crisi...

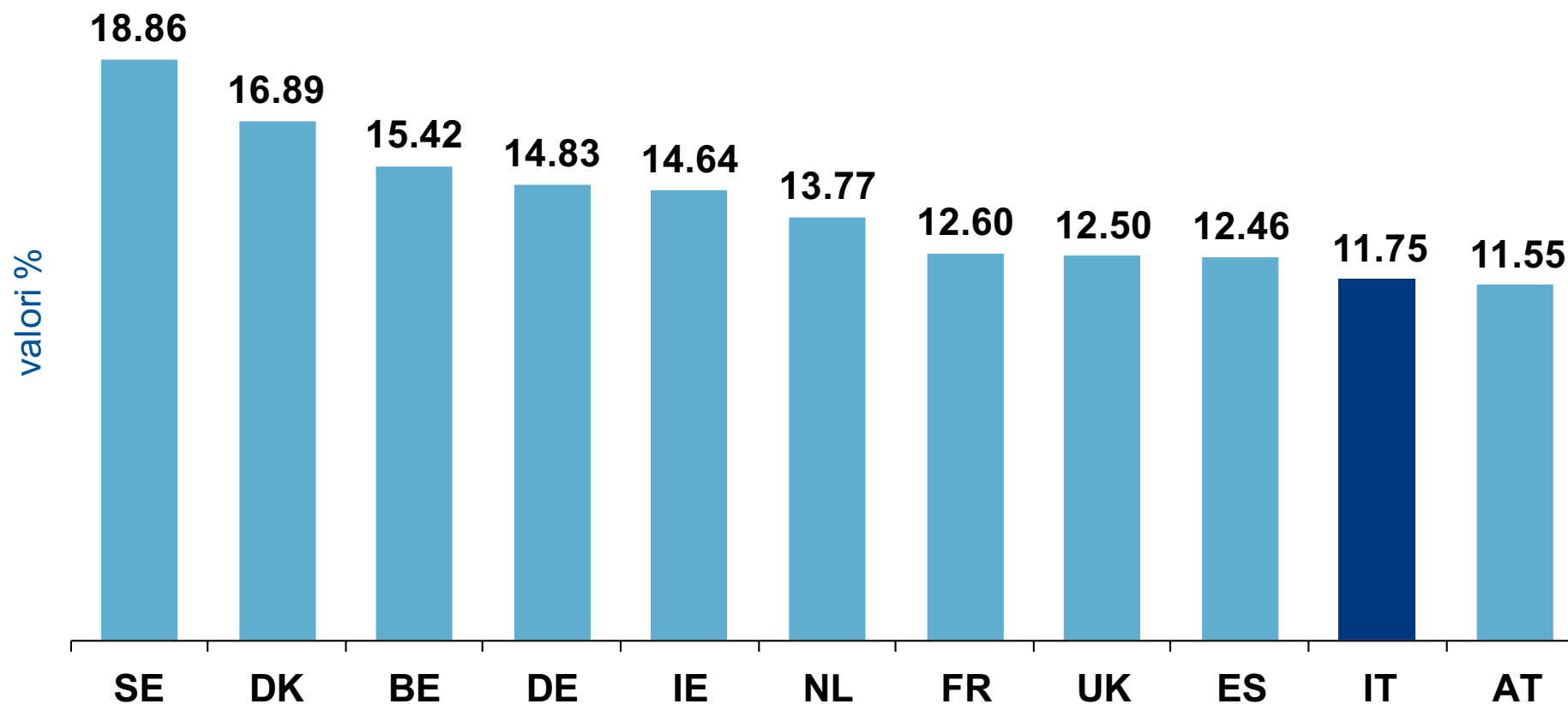


Fonte: elaborazioni Prometeia su dati di bilancio

Capitale

CET1 ratio 2015

CET1 ratio
Valori al 31/12/2015



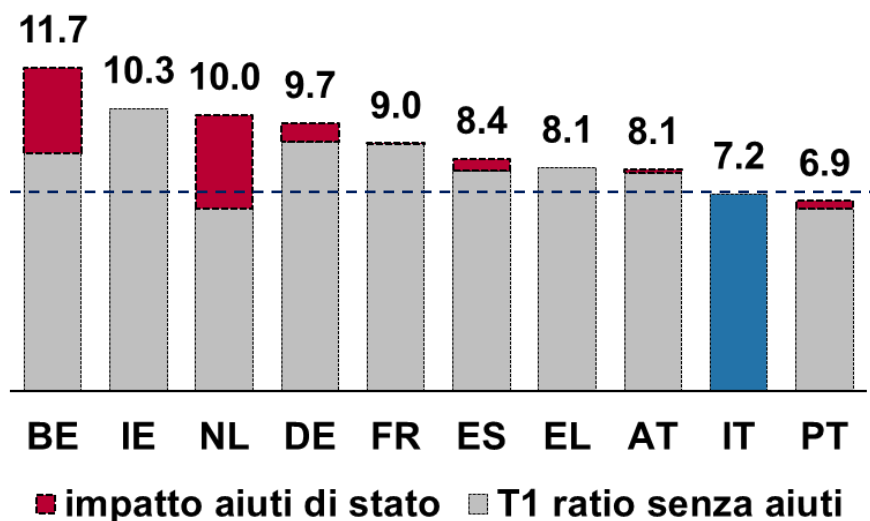
riproduzione riservata

Requisiti patrimoniali

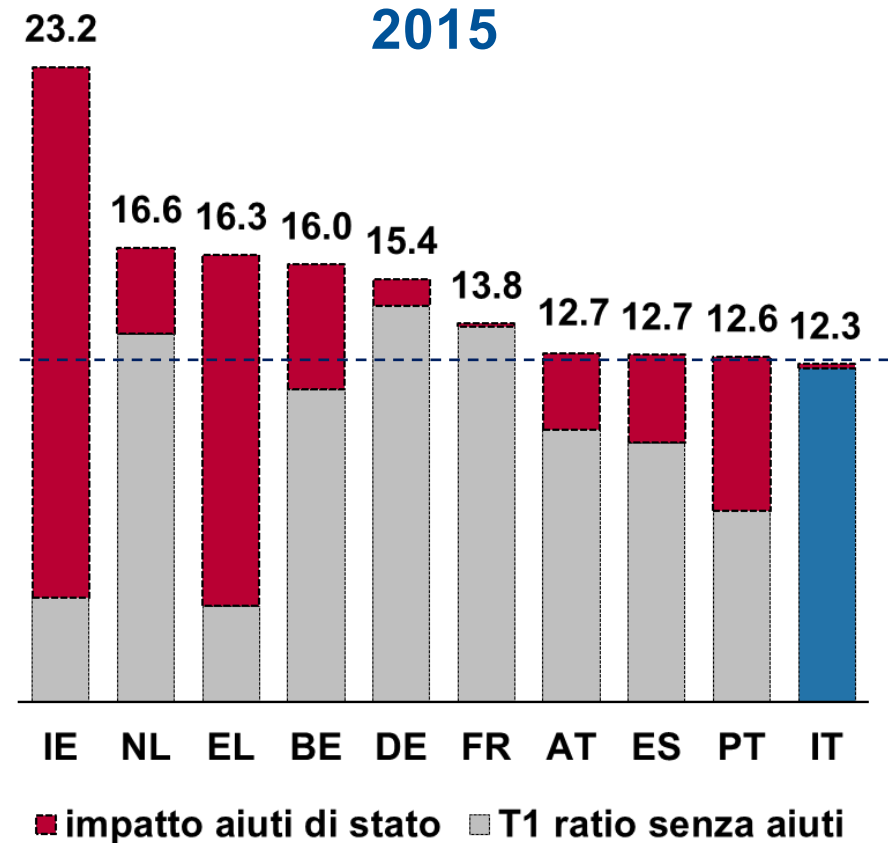
Impatto aiuti pubblici (solo capitale)

T1 ratio al lordo e al netto degli aiuti di Stato sotto forma di misure di ricapitalizzazione*
valori %

2008



2015



Fonte: elaborazioni e stime Prometeia su dati Eurostat e Bce.

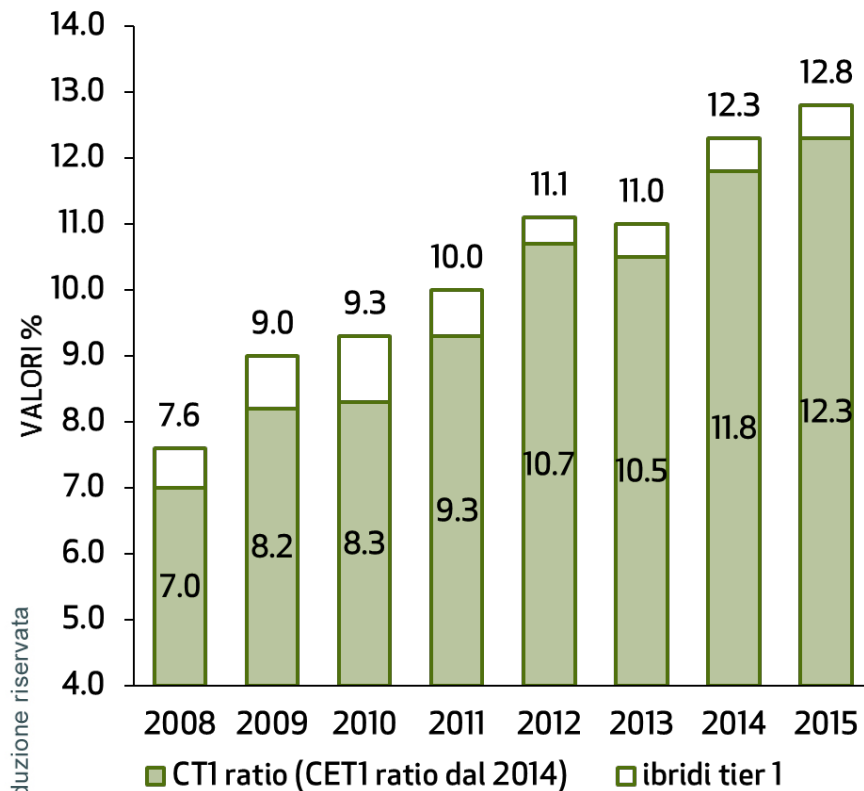
* Interventi di supporto al settore finanziario contabilizzati, nei bilanci pubblici, nelle voci «Equity and investment funds shares/ units» e «Capital injections recorded as deficit-increasing (capital transfer)». Non sono considerati gli effetti degli aiuti sotto forma di garanzia degli attivi.

riproduzione riservata

Requisiti patrimoniali

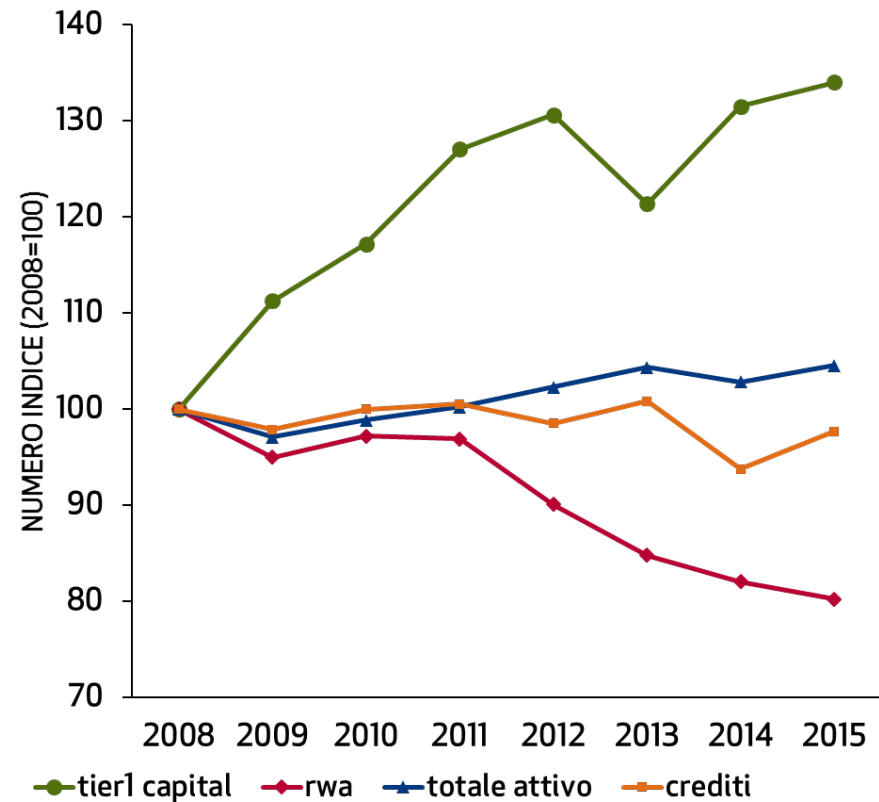
Settore bancario italiano

tier 1 e core 1 ratio[^] valori %



[^]nota: segnalazioni consolidate per i gruppi bancari e segnalazioni individuali per le banche non appartenenti a gruppi

dinamica del patrimonio di base, totale attivo, crediti a clientela e rwa numero indice (2008=100)

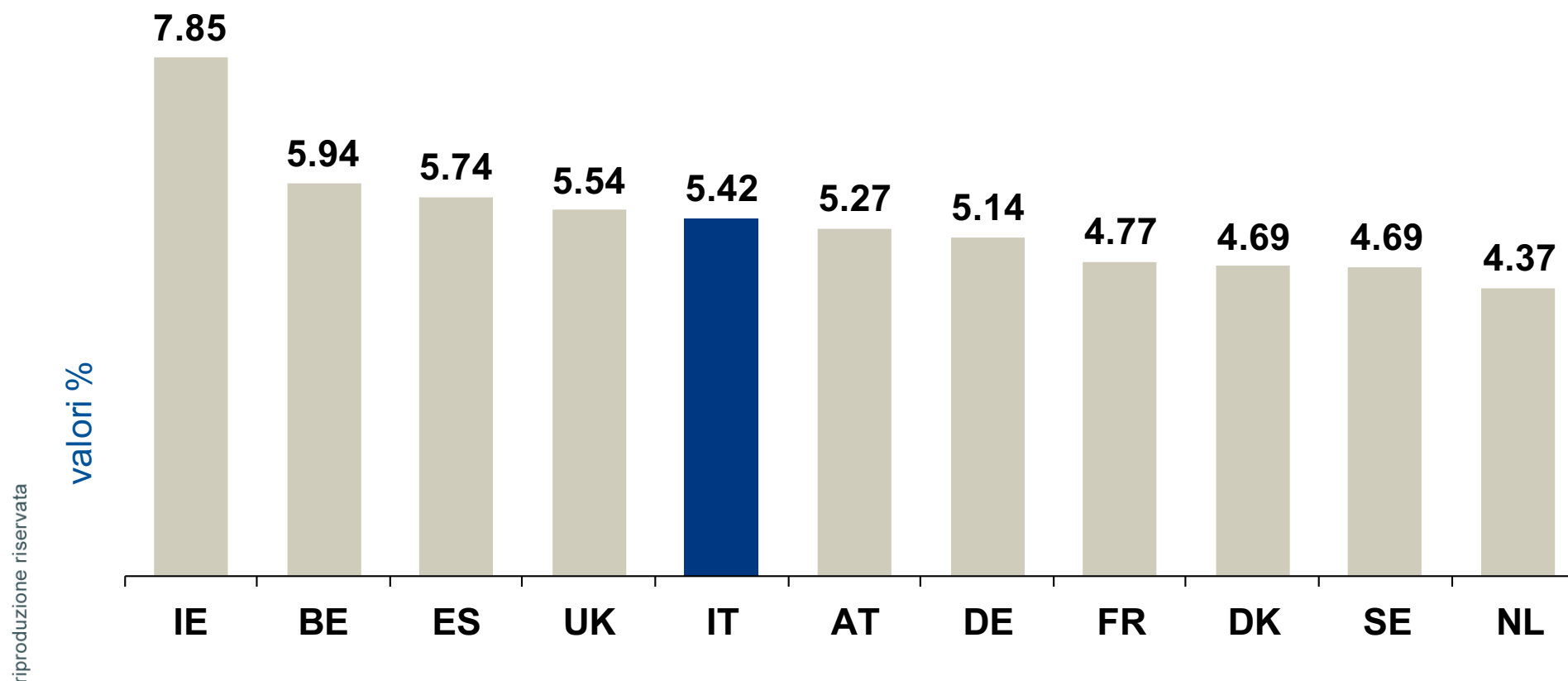


Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Banca d'Italia

Capitale

Leverage ratio 2015

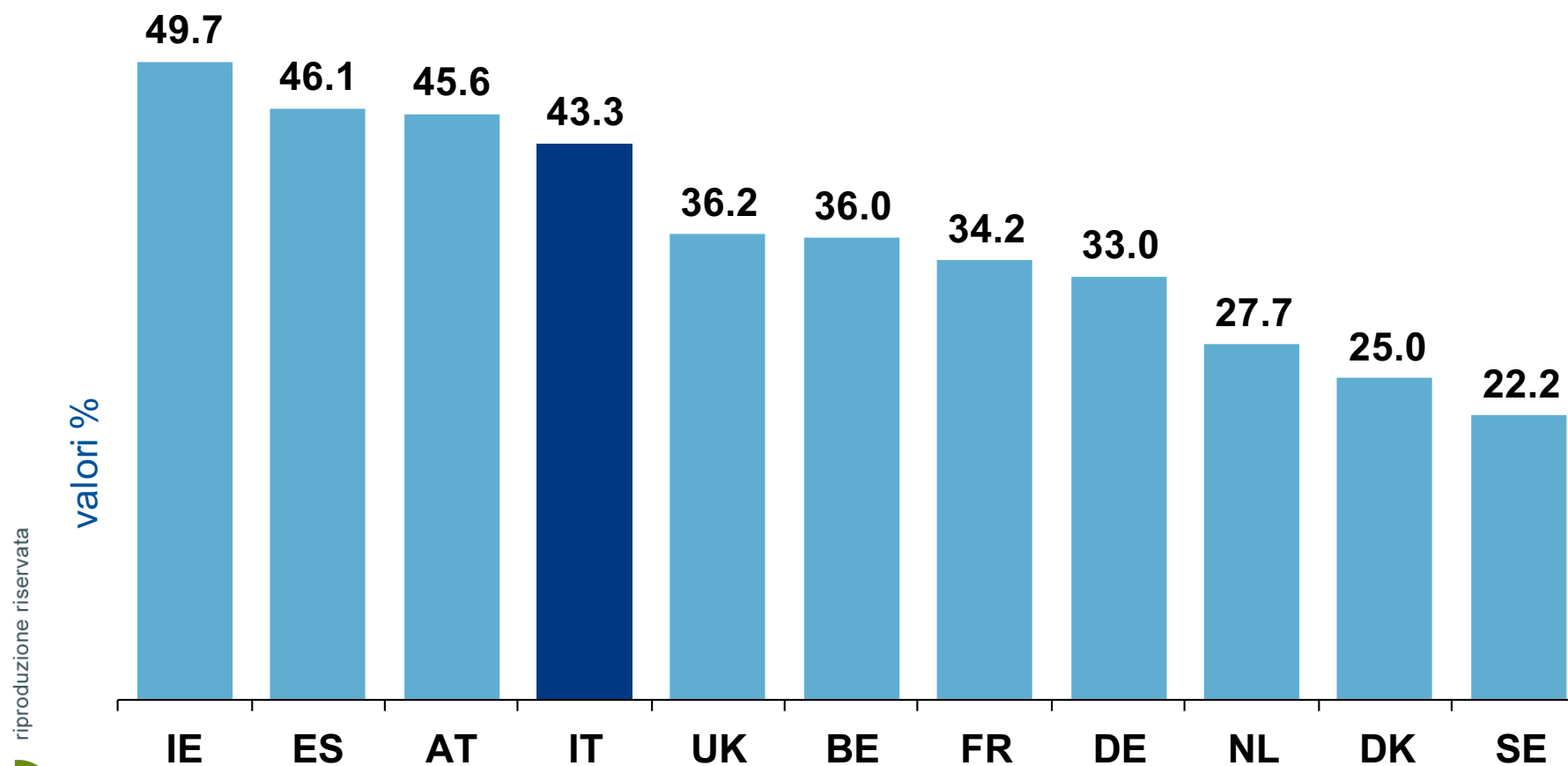
Leverage ratio (Tier 1 capital/total leverage exposure)
Valori al 31/12/2015



Capitale

Rwa density 2015

Rwa density (rwa/total leverage exposure)
Valori al 31/12/2015



riproduzione riservata



prometeia

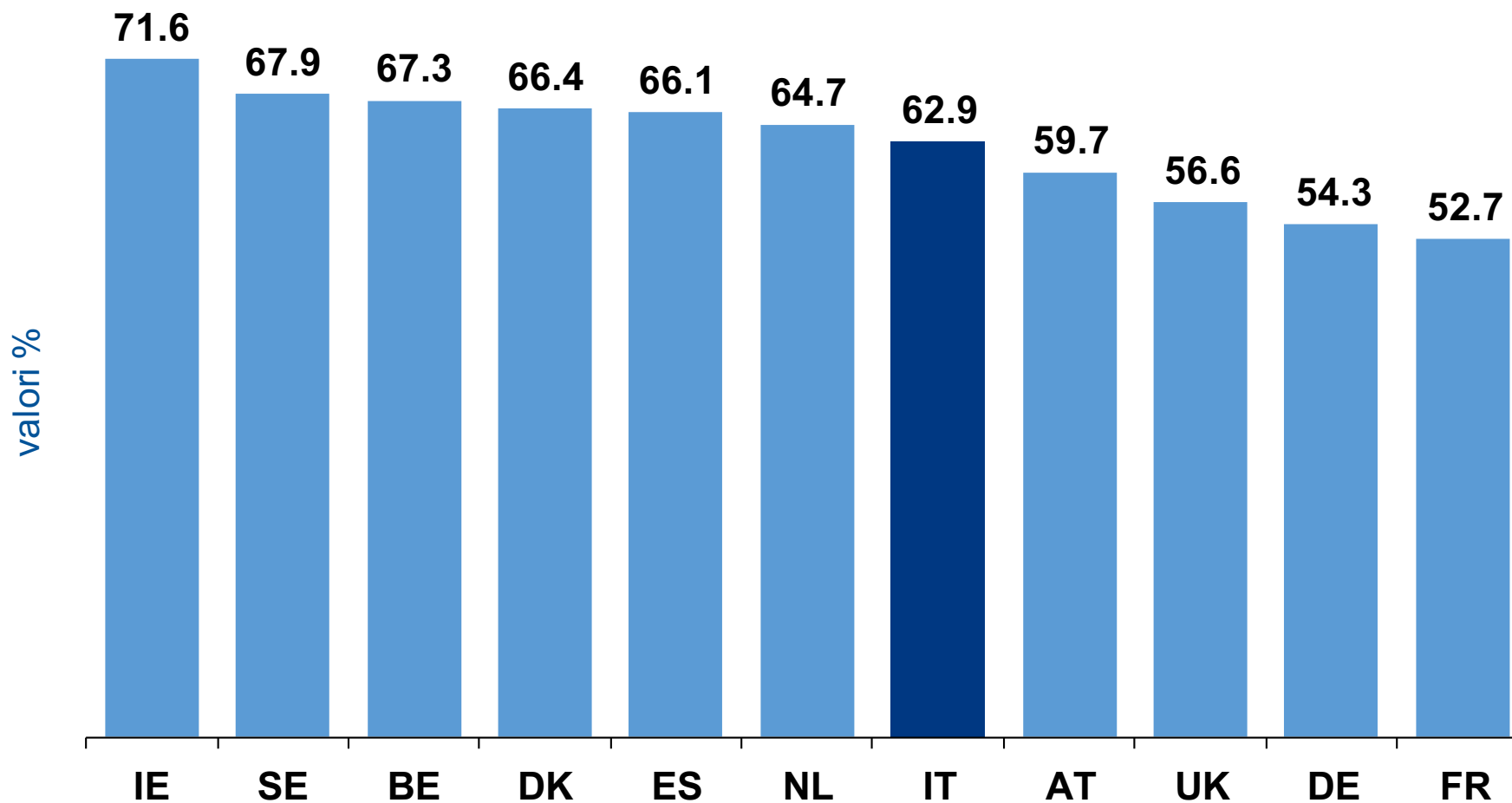
fonte: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

Lo scenario per il settore bancario italiano - 26

Capitale

Crediti su total leverage exposure

Crediti su total leverage exposure
Valori al 31/12/2015



riproduzione riservata

Revisione rwa

Impatti più significativi per le banche IRB

riproduzione riservata

RISCHIO CREDITO

BANCHE IRB

- passaggio a standard delle esposizioni verso «banche e ist. finanziarie»
- passaggio a standard delle esposizioni verso imprese «large corporate»
- introduzione floor

BANCHE STD

- mutui residenziali e commerciali (calcolo basato sul LTV)
- ponderazione 85% per PMI non retail
- esposizioni in azioni e strumenti di capitale

- adozione dell'approccio standard (SMA) e abbandono dei modelli interni

documenti di consultazione

in fase di studio

>-50pb

I

-50-0pb

>-50pb

II

=

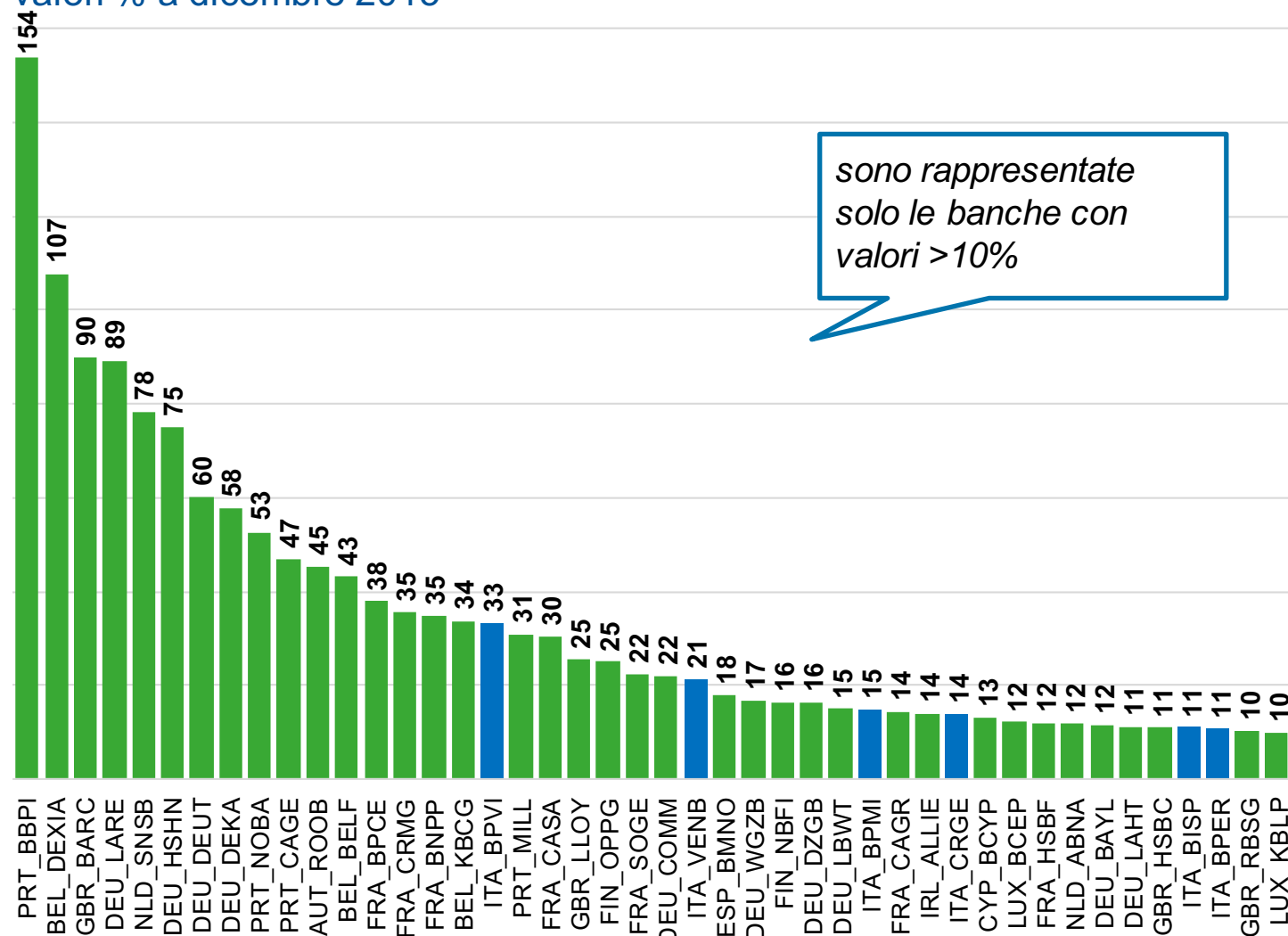
0-50pb

-50-0pb

-50-0pb

Attività di livello 3 e capitalizzazione

attività di livello 3/ tier 1 capital
valori % a dicembre 2015



Nota: Dal campione delle banche vigilate direttamente dalla Bce (129 a maggio 2016^a) sono stati elaborati i dati per 118 banche. La selezione dipende dalla disponibilità di dati del nostro data provider (SNL).



Agenda

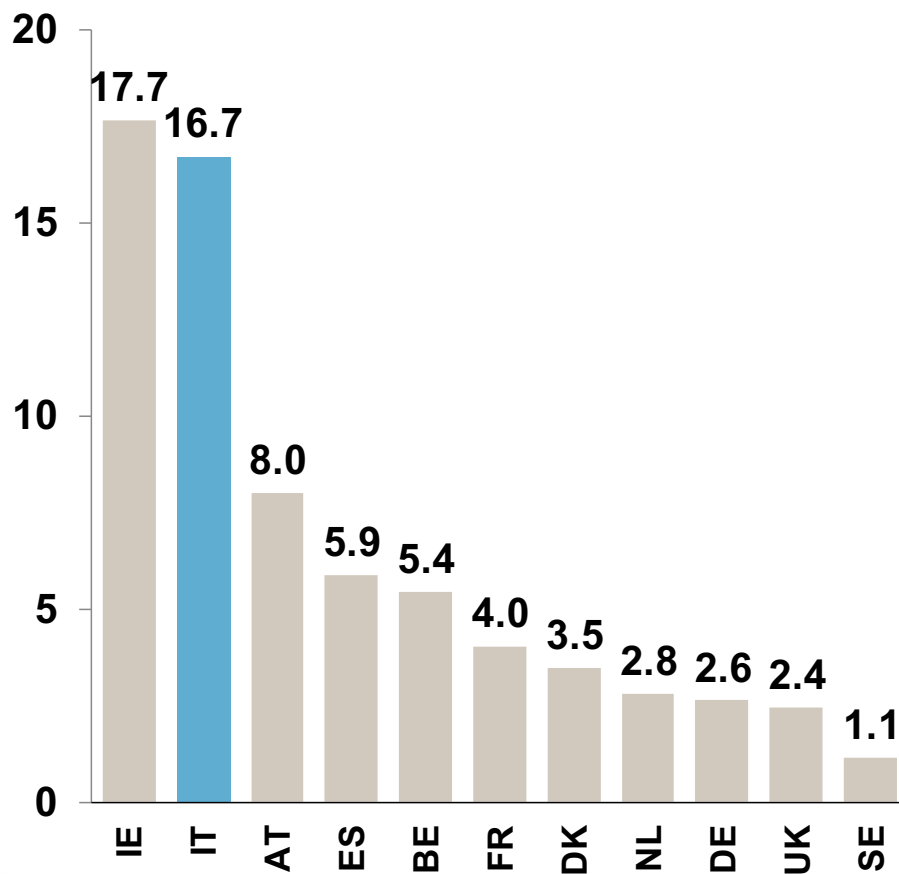
- Il quadro macroeconomico
- Redditività e capitale: un confronto europeo
- **Non-Performing Loans**
- Costi operativi



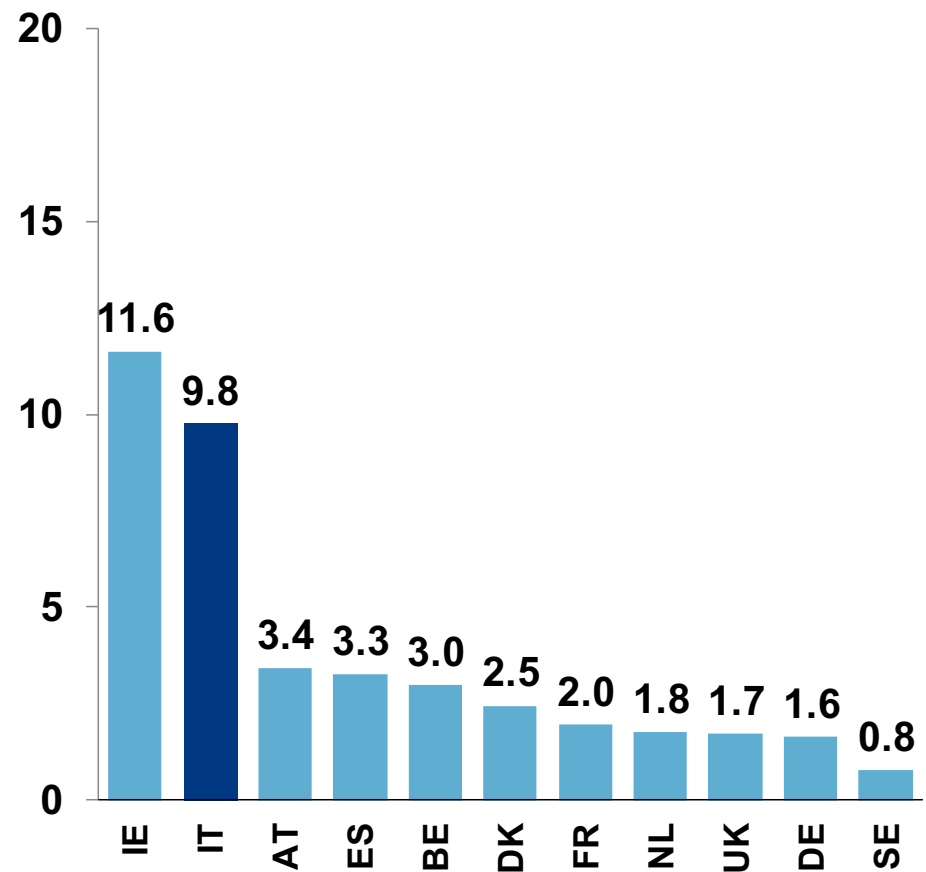
Qualità del credito

L'incidenza dei crediti deteriorati in Italia è tra le più elevate

NPE ratio lordo
- dicembre 2015 -



NPE ratio netto
- dicembre 2015 -



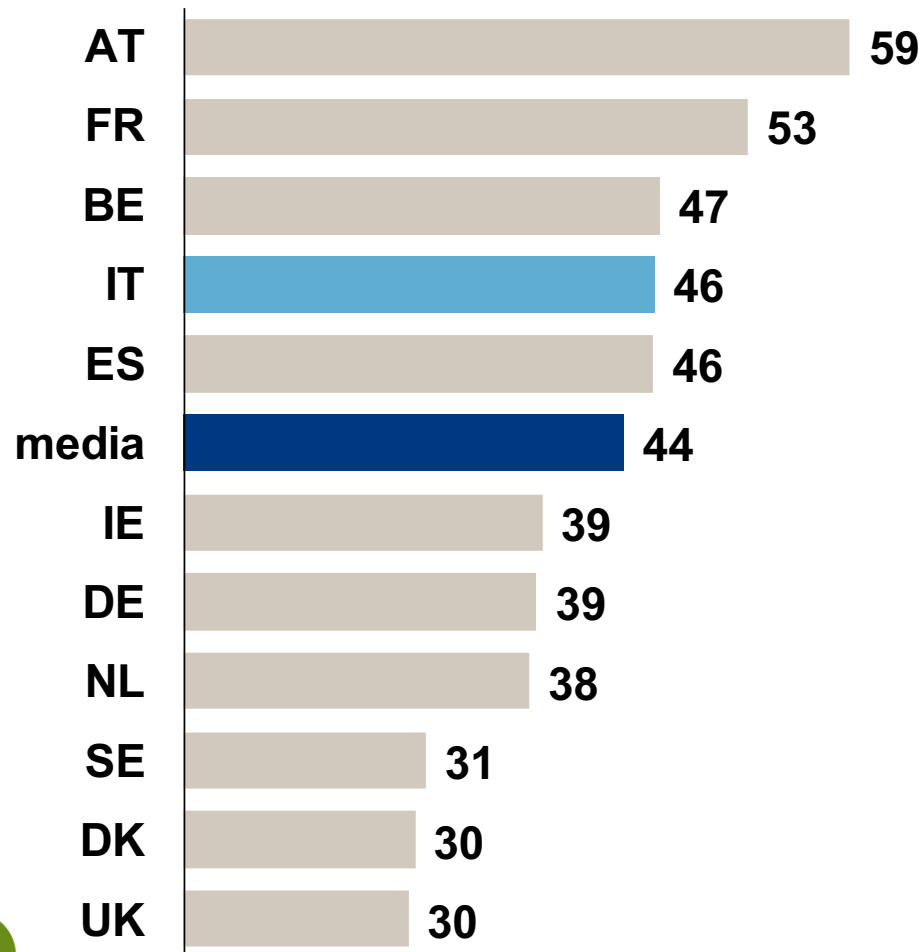
source: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

Lo scenario per il settore bancario italiano - 31

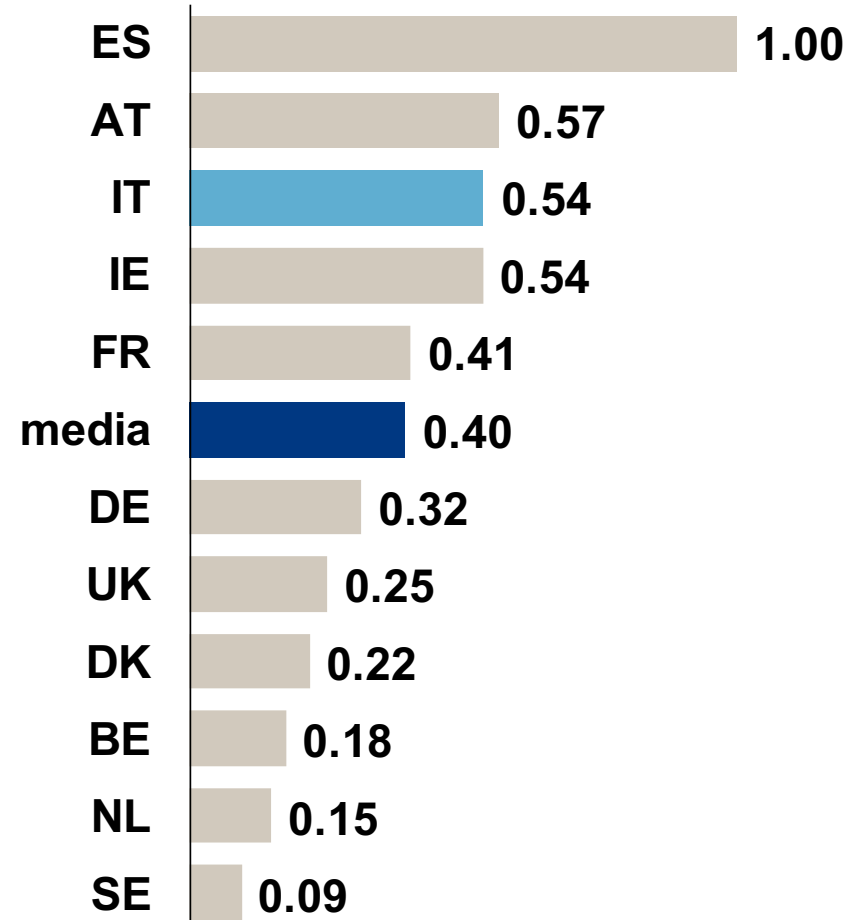
Qualità del credito

Livello di copertura sopra la media

Coverage ratio npe - stock di rettifiche specifiche su NPE lordi (loans and advances) dicembre 2015



Coverage ratio in bonis - stock di rettifiche collettive su crediti performing (loans and advances) dicembre 2015



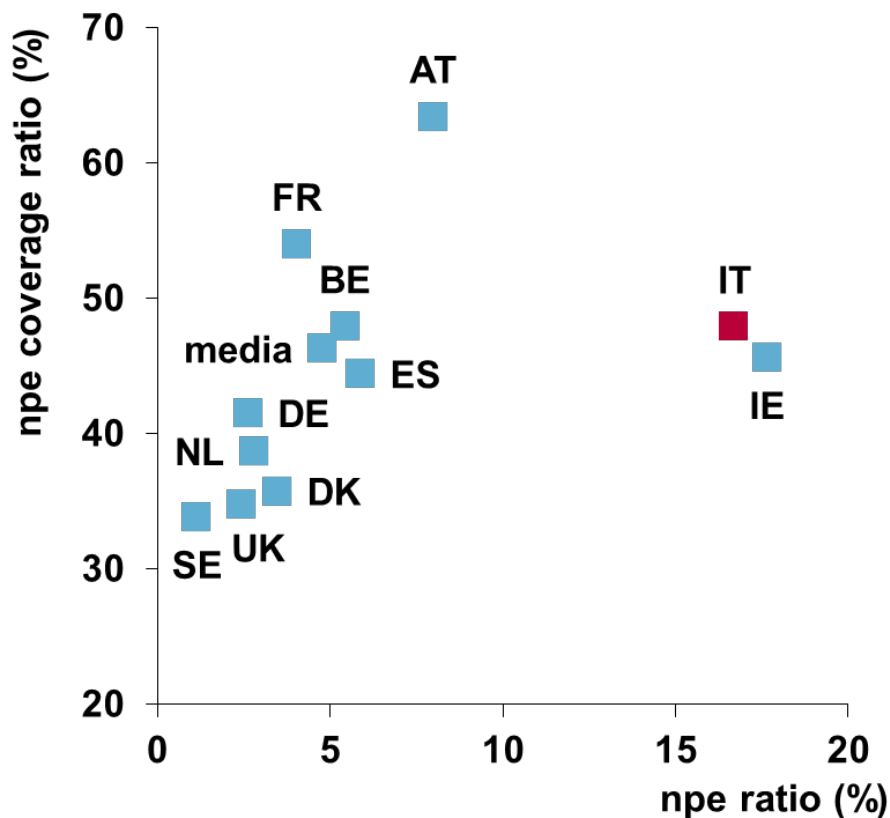
fonte: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

Lo scenario per il settore bancario italiano - 32

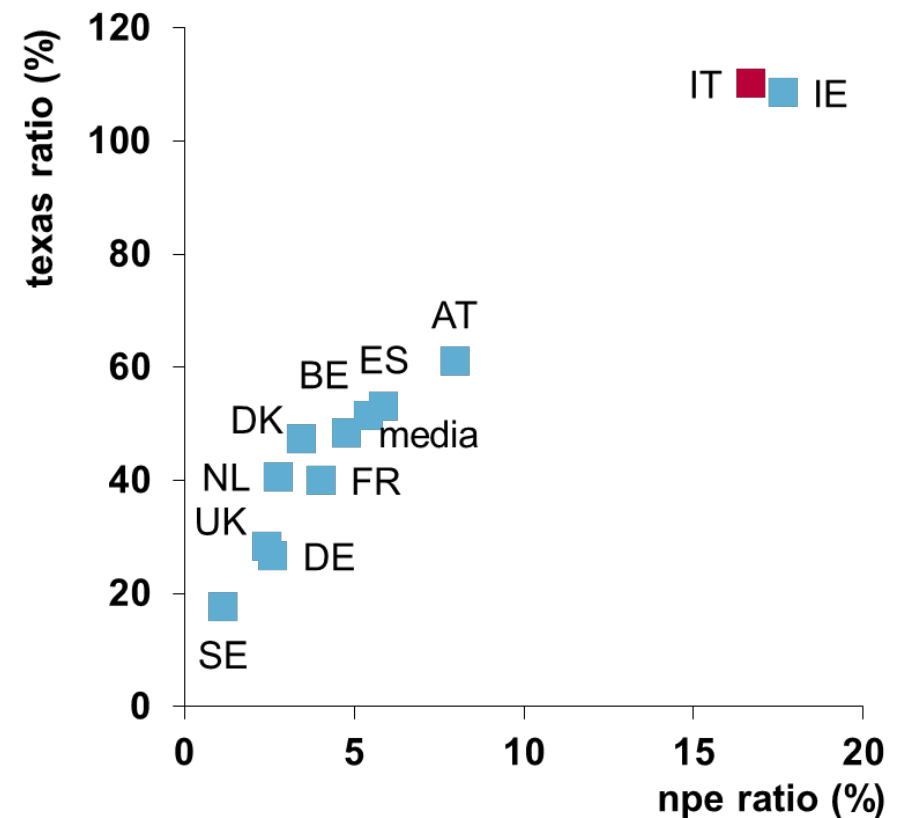
Qualità del credito e capacità di assorbimento

Settore italiano penalizzato nel confronto con il resto d'Europa

NPE ratio lordo e coverage ratio*
- Dicembre 2015 -



NPE ratio lordo e texas ratio
- Dicembre 2015 -



riproduzione riservata



prometeia

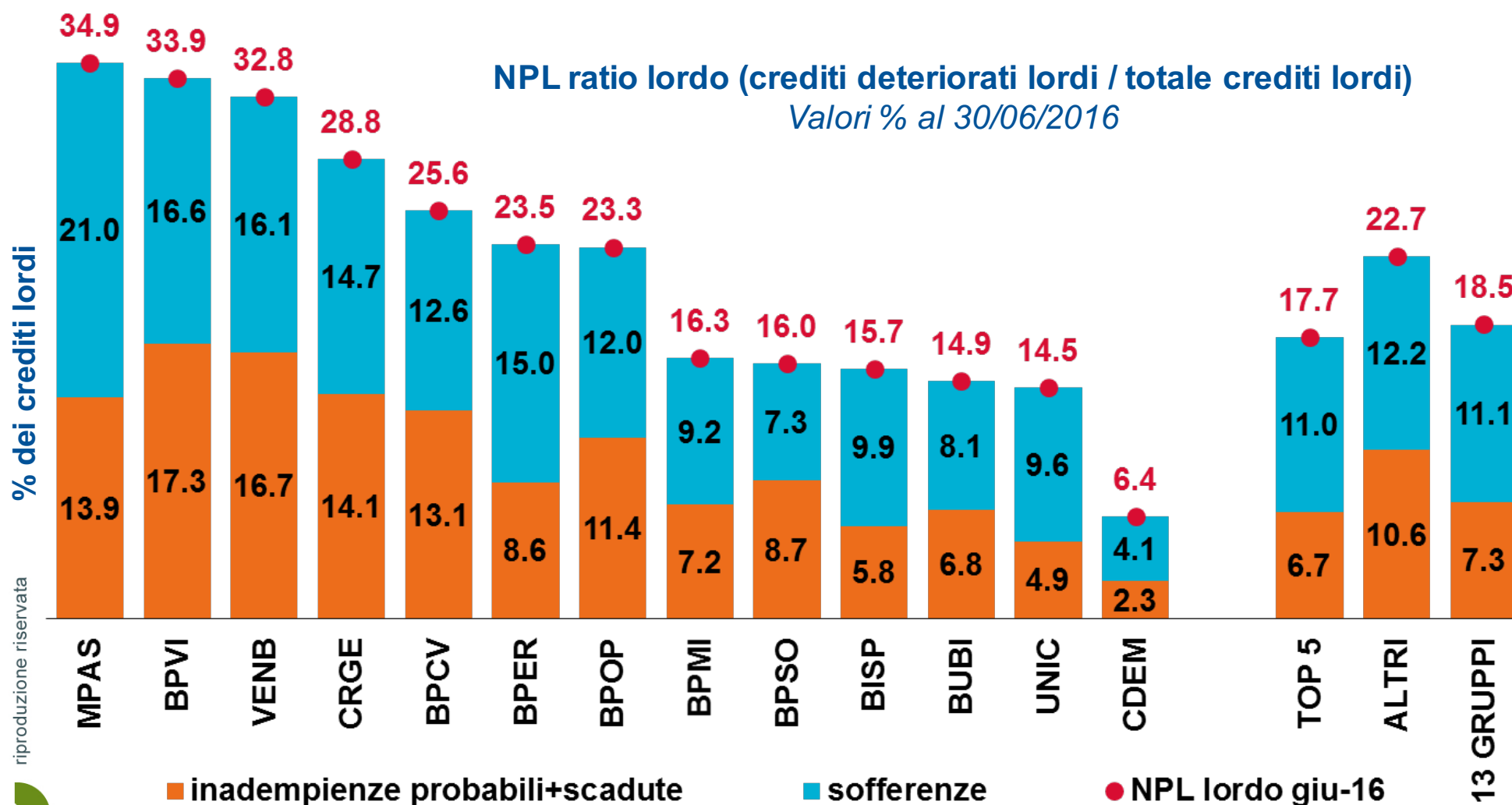
* i valori del coverage ratio sono estratti dalla tabella «Summary»

fonte: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

Lo scenario per il settore bancario italiano - 33

NPL 13 gruppi

Composizione del NPL ratio lordo al 30/06/2016



Crediti deteriorati

Cosa è stato fatto e come si potranno gestire

Cosa sta cambiando:

Riforma delle normative processuale e fallimentare (legge 6 agosto 2015, n.132)

GAranzia Cartolarizzazione Sofferenze (GACS, l. 14 feb 2016 n.18)

Introduzione di **nuovi istituti**, strumenti informativi e nuovi interventi sulle procedure giudiziali di recupero crediti (legge 30 giugno 2016, n.119)

Nuove segnalazioni a Banca d'Italia su esposizioni deteriorate, garanzie e stato delle procedure di recupero

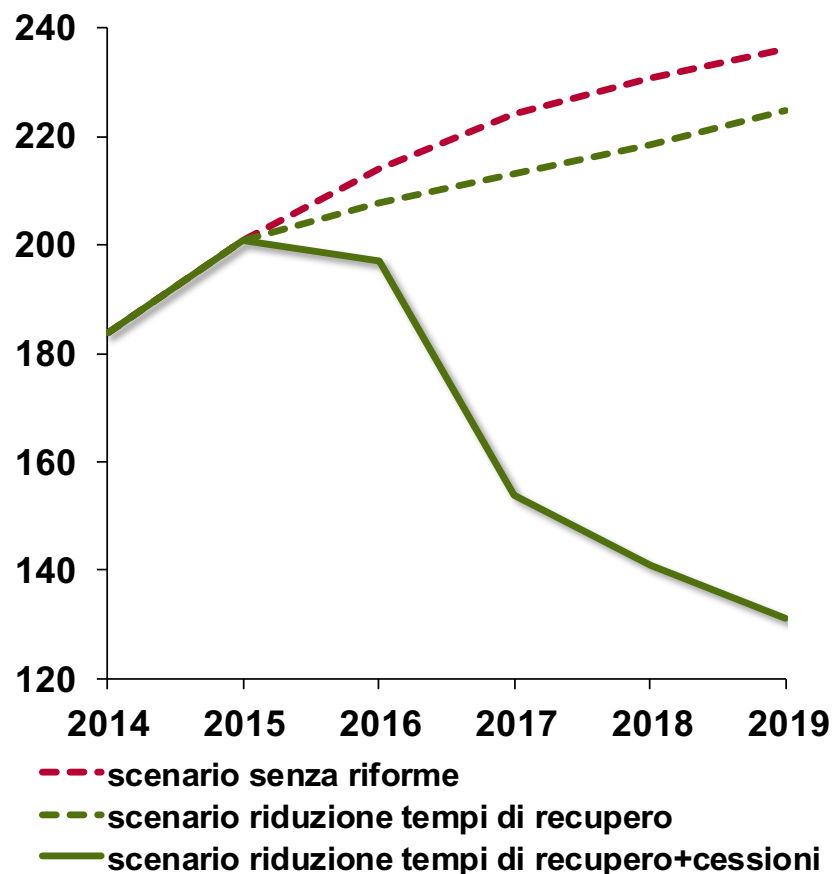
Gestione interna più efficace

Cessione di sofferenze e sviluppo di un mercato secondario

riproduzione riservata

 **Linee guida sui crediti deteriorati della Bce**
prometeia

stock di sofferenze lorde: scenari a confronto
miliardi di €



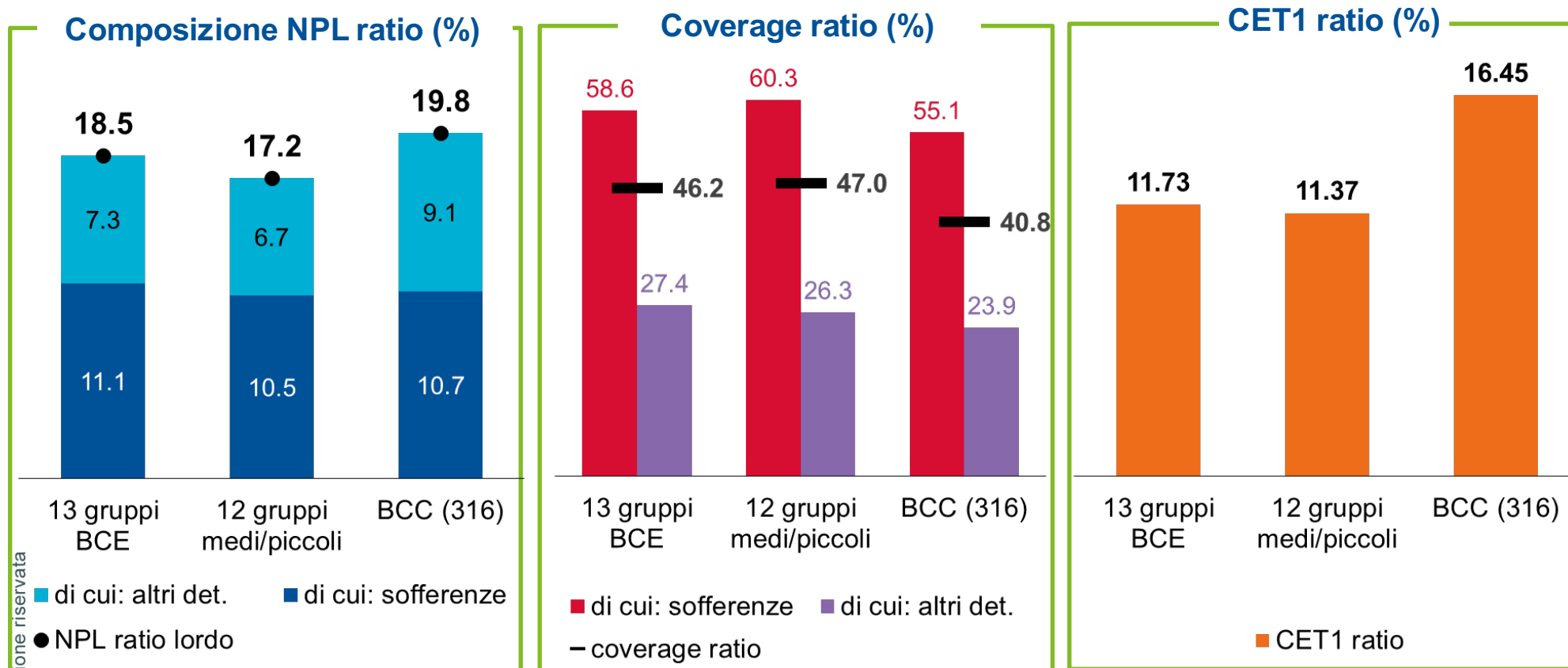
fonte: previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia

Lo scenario per il settore bancario italiano - 35

NPL: il campione di indagine

Qualità del credito e patrimonializzazione

Campione totale* - dati di bilancio^



^dati di bilancio al 30 giugno 2016 per i 13 gruppi BCE; dati di bilancio al 31 dicembre 2015 per il resto del campione

*13 gruppi vigilati dalla Bce, Unicredit, Intesa SP, Monte Paschi, Banco Popolare, Ubi Banca, Bper, BP Milano, BP Vicenza, Veneto Banca, Carige, Credem; è inclusa Credito Valtellinese

12 altri gruppi medi/piccoli: BNL, Cariparma, Deutsche, BP Bari, Banca Sella, CR Asti, Banco Desio, CR Bolzano, CR Ravenna, BP Ragusa, BP Pugliese, CR San Miniato

BCC: campione formato da 316 bcc

fonte: elaborazioni Prometeia su dati di bilancio

Lo scenario per il settore bancario italiano - 36

Cessione NPL: operazione «stile Mps» sul sistema

Impatti sul CET1 ratio

	Sofferenze da cedere (mld €)	NPL ratio post cessione (%)	CET1 ratio bilancio ^	fase 1: post cessione (P=33%)	fase 2: post tranche j. (27%)	fase 3: post aumento cov UTP (40%)	Totale manovra	CET1 ratio post manovra
13 GRUPPI BCE	163.0	8.3	11.73	-93	-118	-100	-311	8.62
12 GRUPPI MEDI/PICC.	19.2	7.5	11.37	16	-114	-102	-200	9.37
BCC (316)	11.9	10.2	16.45	43	-105	-131	-192	14.53
Totale campione	194.1	8.3	12.06	-73	-116	-103	-292	9.14

^dati a dicembre 2015 per gli altri 12 gruppi e per le BCC

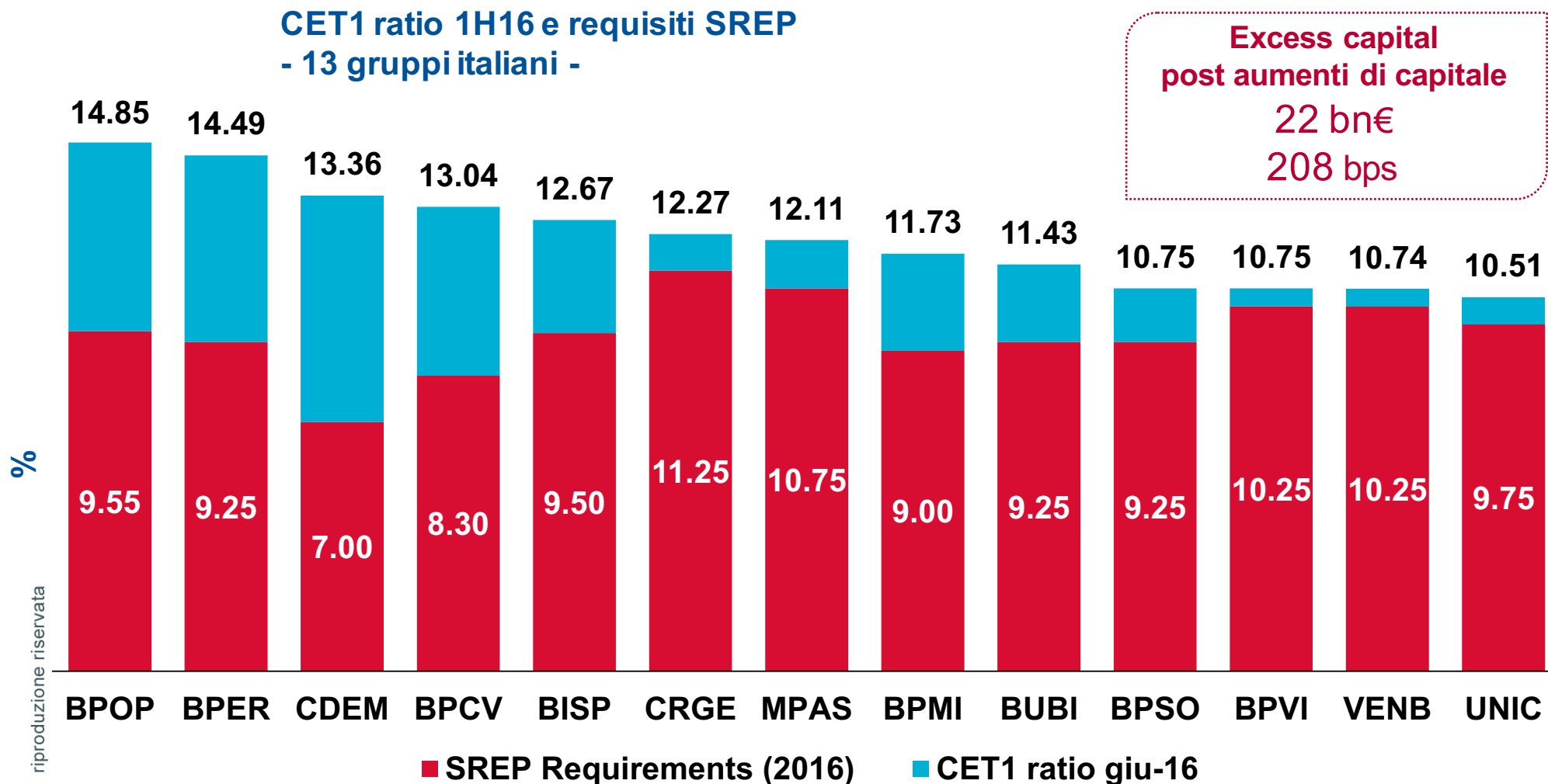
Ipotesi: cessione 100% sofferenze (prezzo = 33) + tranche junior azionisti + copertura al 40% degli unlikely to pay

source: elaborazioni Prometeia su dati di bilancio e Pillar 3

Lo scenario per il settore bancario italiano - 37

Capitale

CET1 ratio 1H16 e requisiti SREP

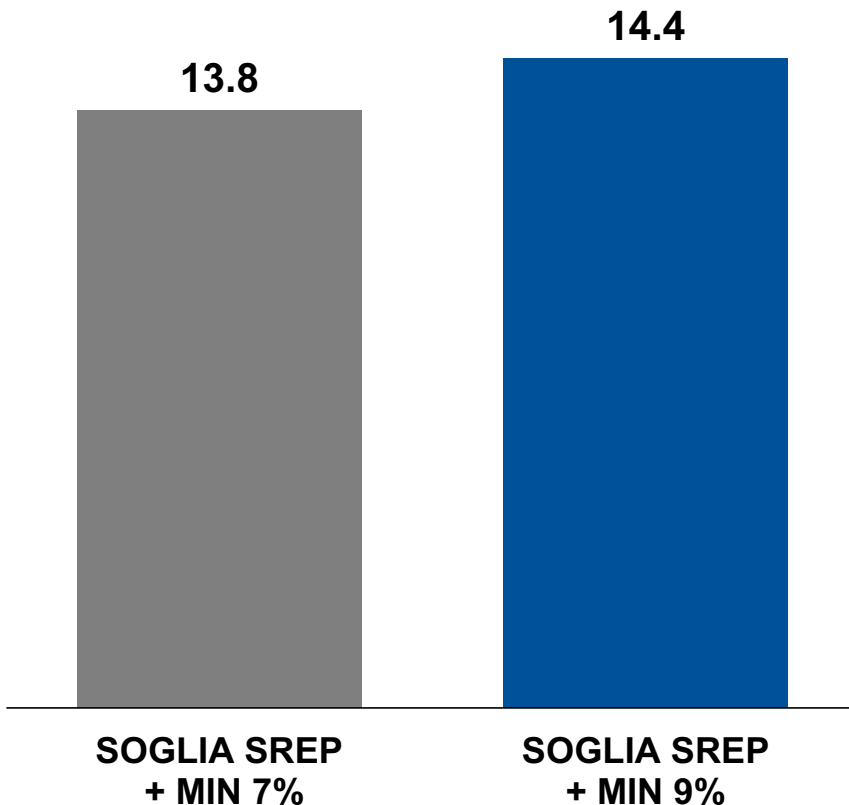


Cessione NPL: operazione «stile Mps» sul sistema

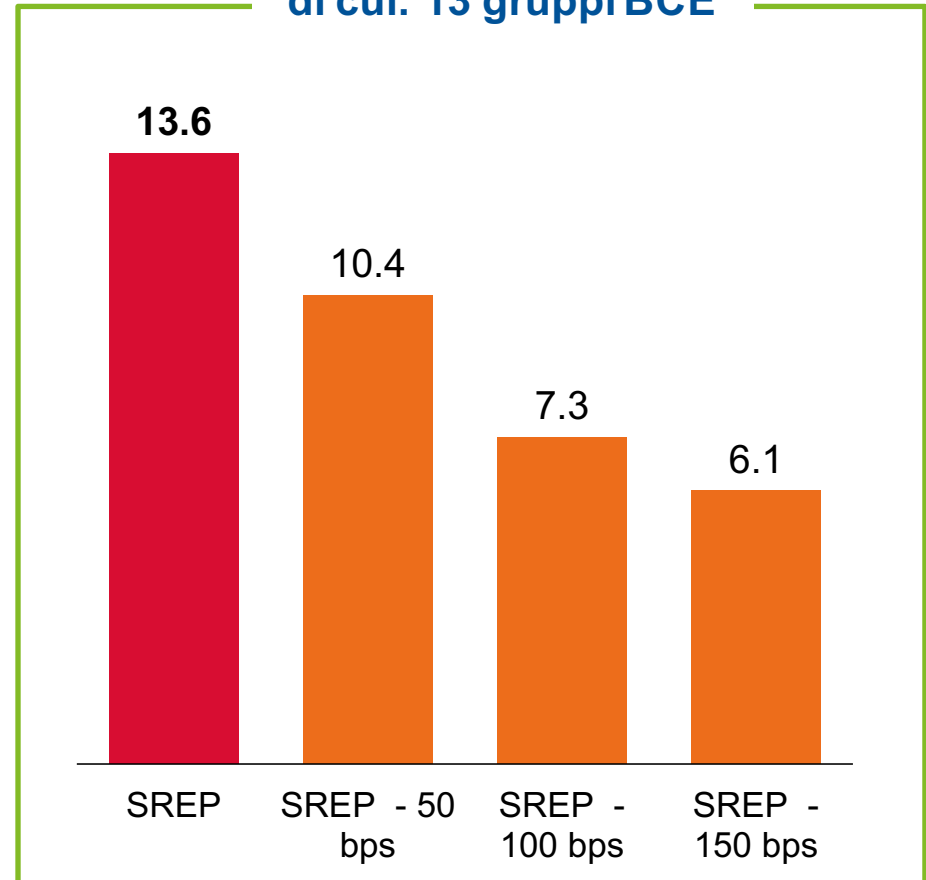
Fabbisogno di capitale

Fabbisogno di capitale* (miliardi €)

Totale campione



di cui: 13 gruppi BCE



riproduzione riservata



prometeia

*Fabbisogno calcolato su soglia SREP per i 13 gruppi BCE e su una soglia minima Imposta al 7% e al 9% per gli altri gruppi e per le BCC

source: elaborazioni Prometeia su dati di bilancio e Pillar 3

Lo scenario per il settore bancario italiano - 39

Cessione NPL: stima impatti su Target NPL ratio

Cessioni di sofferenze per riduzione NPL ratio

12 GRUPPI*	sofferenze lorde da cedere	NPL ratio post cessione %	impatto lordo su CE € mld	impatto su CET1 ratio bps	fabbisogno capitale per target SREP € mld	n° banche CET1<SREP
TARGET 18%	23.7	15.4	-5.2	-33	-0.8	2
TARGET 15%	35.0	14.7	-7.8	-51	-1.3	3
TARGET 12%	75.3	11.9	-14.6	-104	-2.1	4
TARGET 10%	102.1	10.0	-19.0	-140	-2.7	4

*ESCLUSO IL GRUPPO MPS

riproduzione riservata

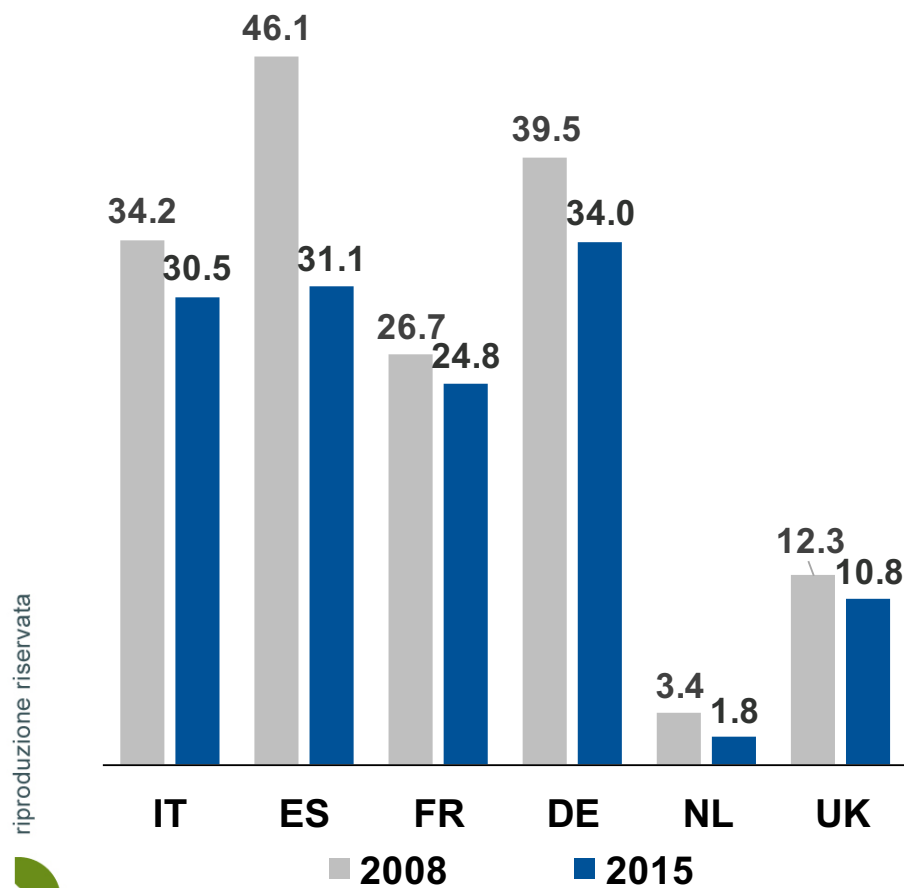
Agenda

- Il quadro macroeconomico
- Redditività e capitale: un confronto europeo
- Non-Performing Loans
- **Costi operativi**

Filiali

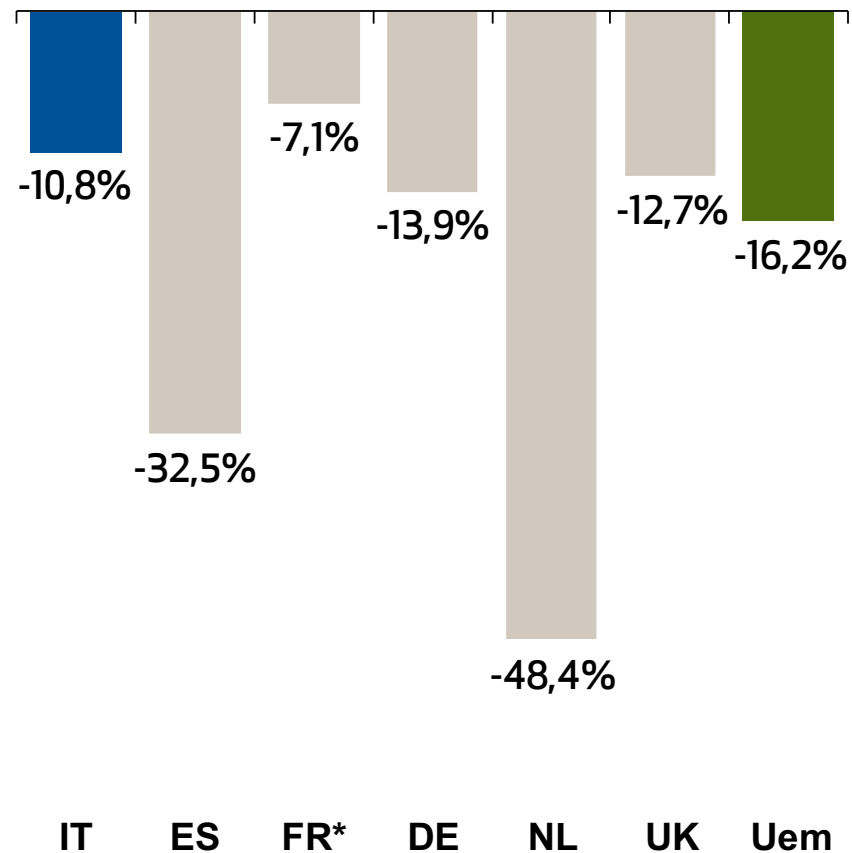
Italia, meno intensa la riduzione della presenza sul territorio

Numero filiali
Migliaia



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Bce

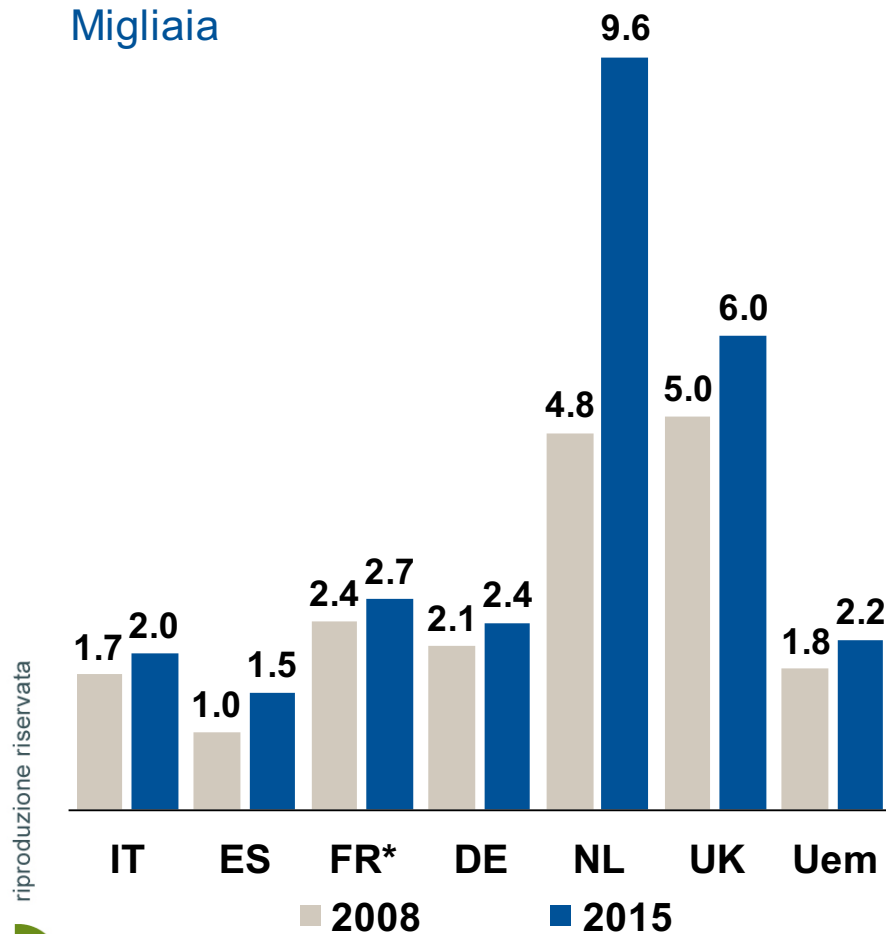
Riduzione cumulata dal 2008 al 2015



Filiali

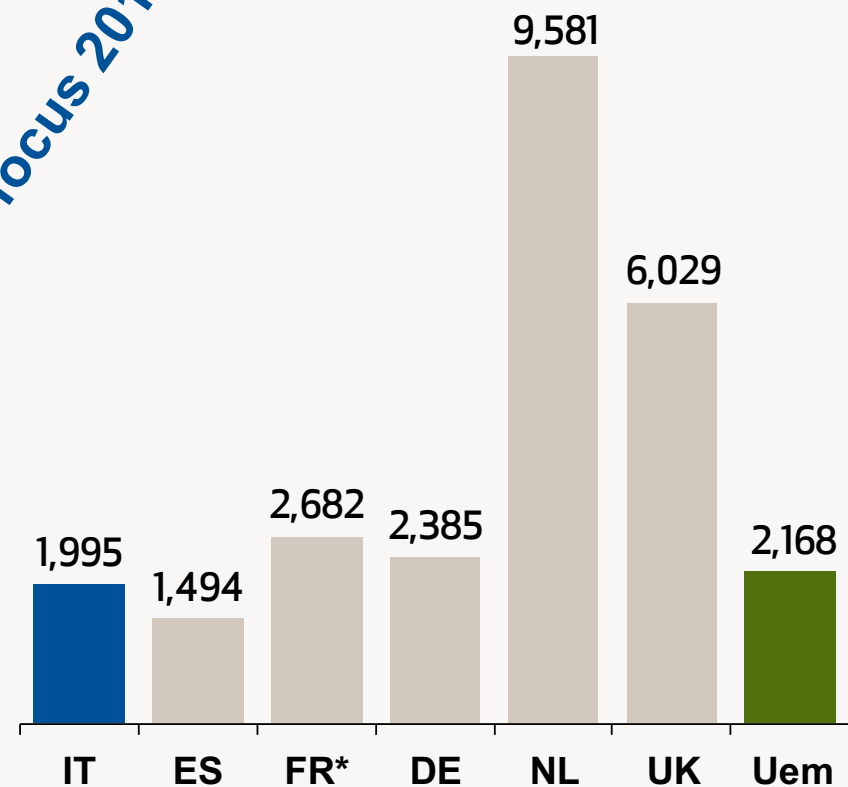
Italia, rimane il gap di abitanti per sportello

Abitanti per sportello
Migliaia



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Bce
* I dati degli sportelli per la Francia sono stimati

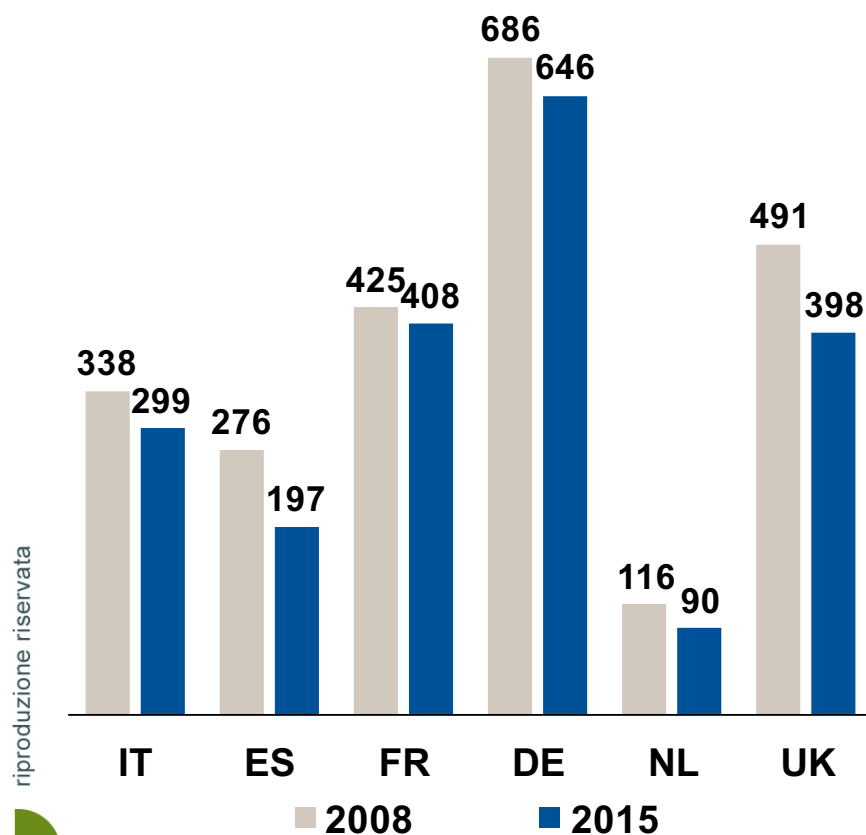
focus 2015



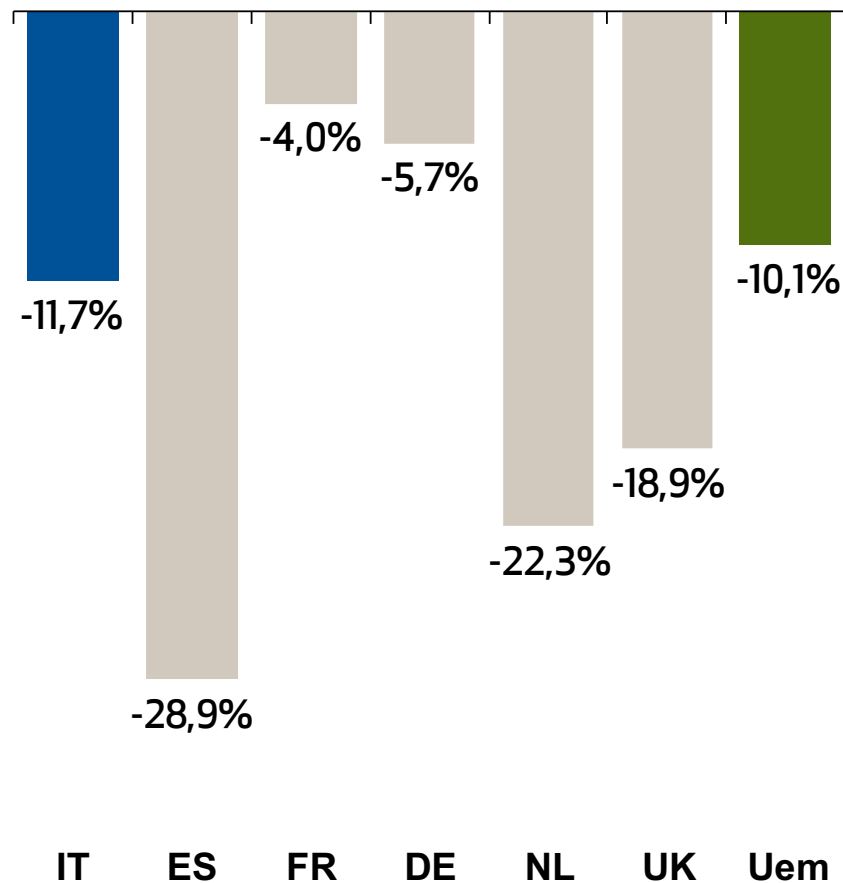
Dipendenti

Italia, riduzione più in linea con la media degli altri paesi

Numero dipendenti
Migliaia



Riduzione cumulata dal 2008 al 2015



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Bce

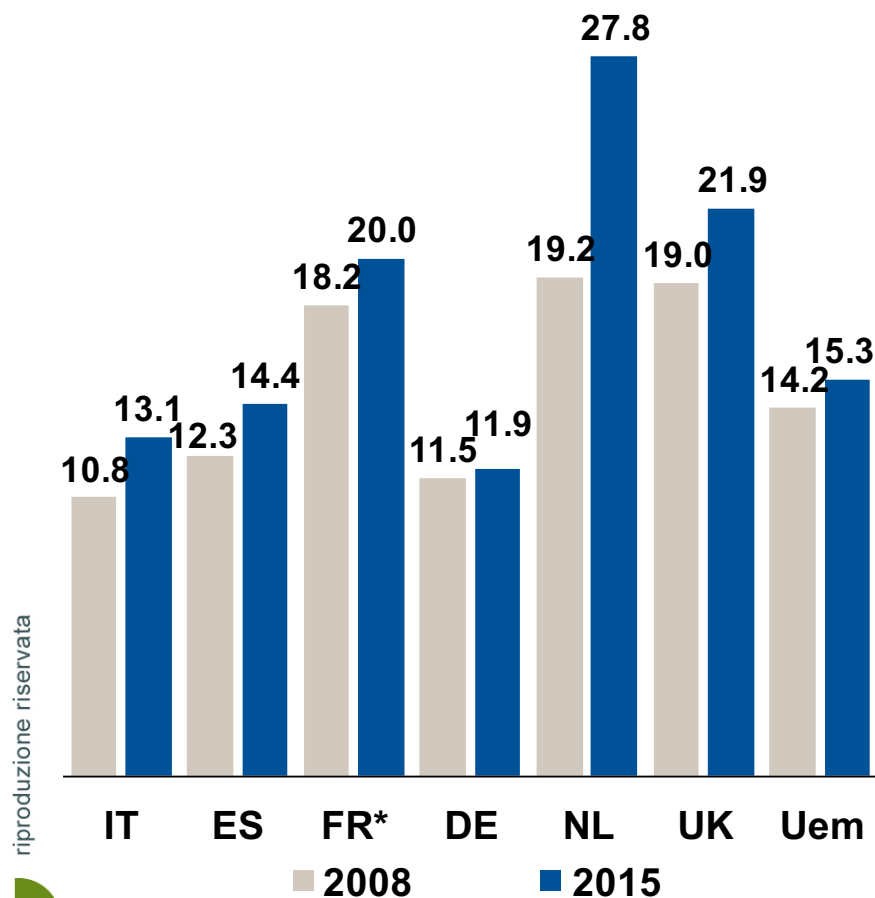
prometeia

Dipendenti

Italia, rimane il gap di produttività

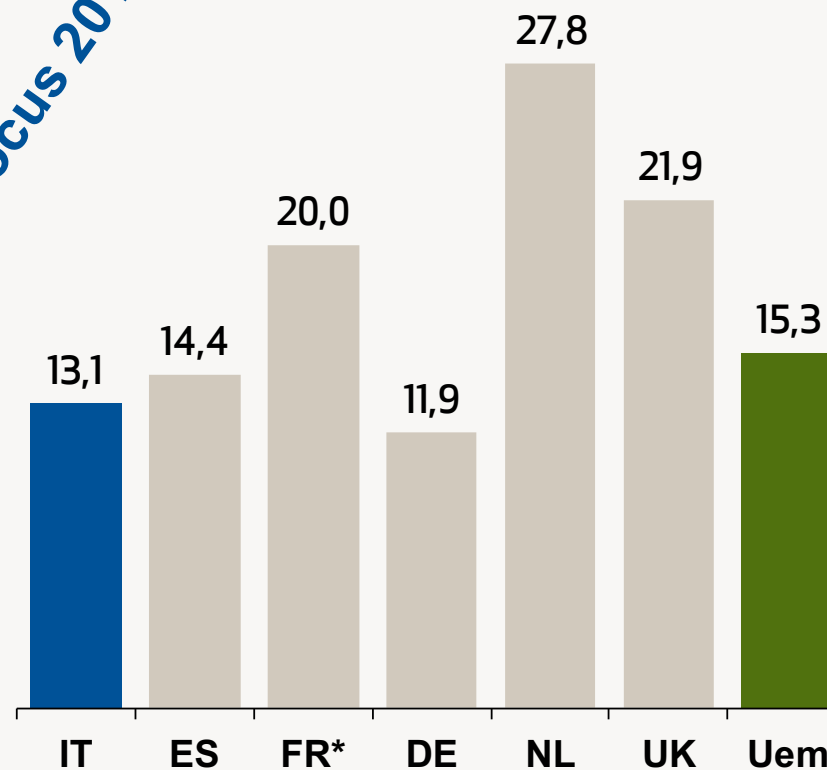
Totale attivo per dipendente

Milioni di Euro



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Bce

focus 2015

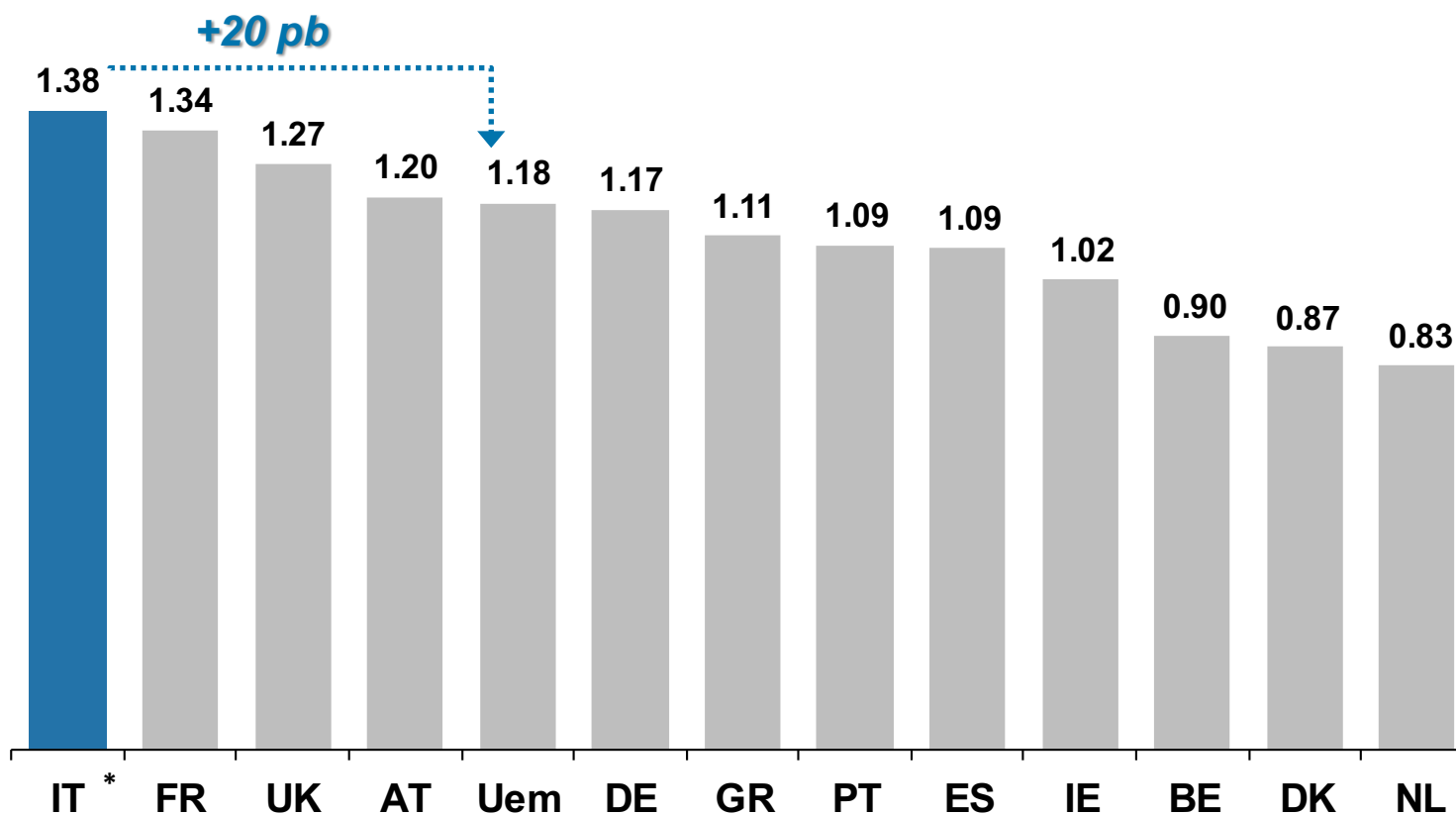


Costi operativi

Costi su PBL elevati in Italia

Costi operativi su PBL

Valori % - 2015



riproduzione riservata



prometeia

* Per l'Italia l'indicatore è calcolato come costi operativi / (crediti + depositi + obbligazioni retail)

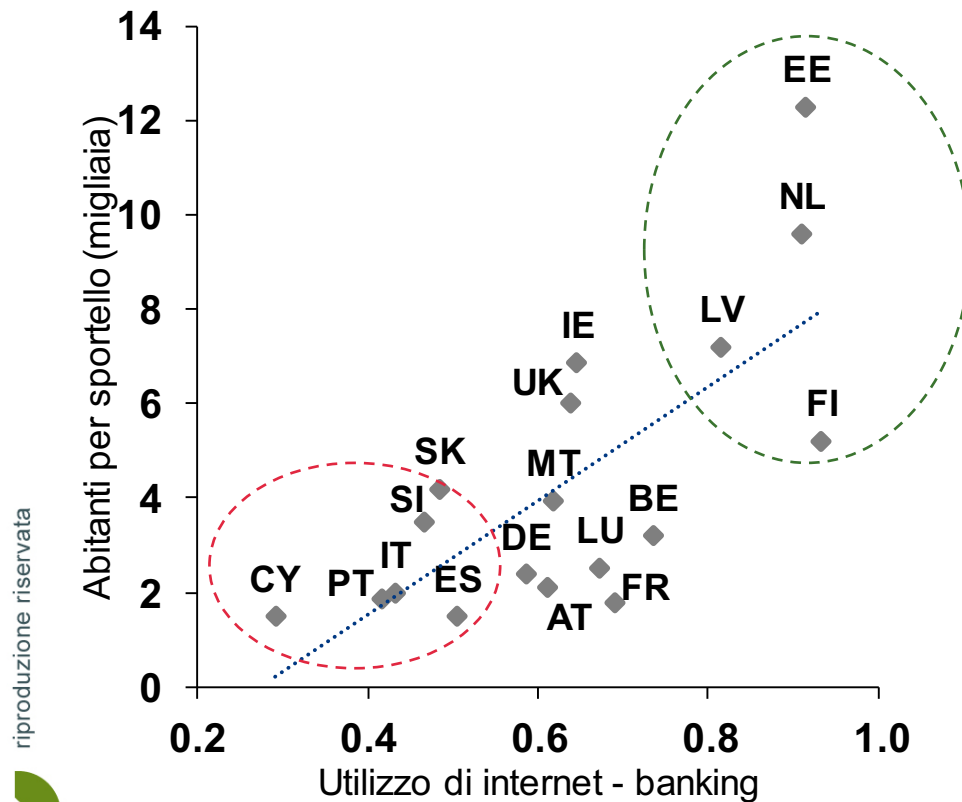
Fonte: elaborazioni Prometeia su dati consolidati Bce – Full Sample

Nuovo modello di servizio

Vincolato anche da un minore utilizzo dei canali virtuali

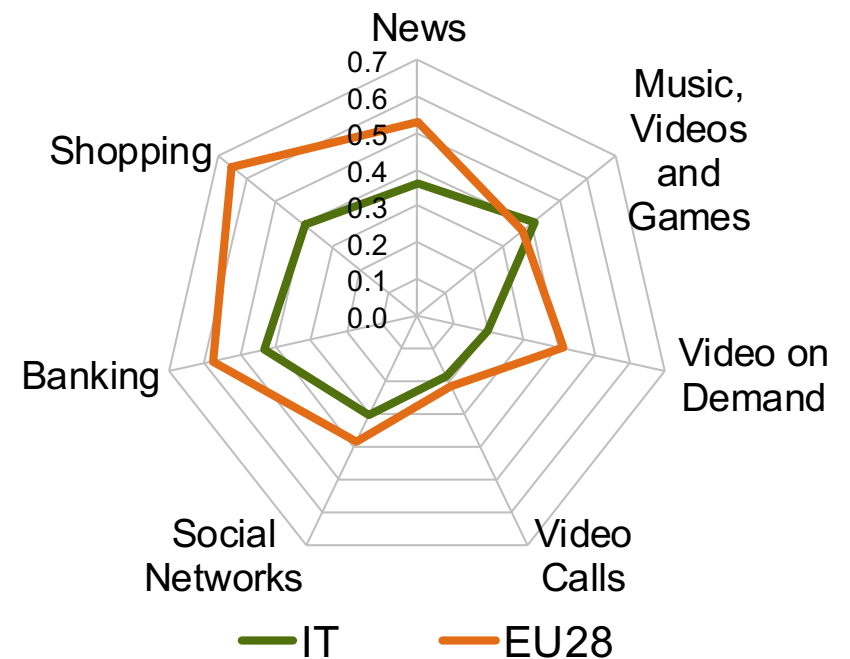
Penetrazione online banking e numero abitanti per sportello

% di popolazione 16-74 che utilizza servizi di internet banking (x) e migliaia di abitanti per sportello (y)



Utilizzo di internet

% di popolazione 16-74 che utilizza internet



fonte: elaborazioni Prometeia su dati Eurostat e Bce

Lo scenario per il settore bancario italiano - 47

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2016 Prometeia

Prometeia

Bologna

Via Guglielmo Marconi, 43
+39 051 6480911
italy@prometeia.com

Milano

Via Brera, 18
+39 02 80505845
italy@prometeia.com

Londra

Dashwood House 69 Old Broad Street
London EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Istanbul

Metrocity İş Merkezi No. 171 A blok 3. Kat
Büyükdere Cad Mecidiyeköy
+ 90 212 7090280–81–82
turkey@prometeia.com

Beirut

2nd floor, Chebli Building,
669 Ashrafieh
+961 1 425206
lebanon@prometeia.com

Mosca

ul. Ilyinka, 4
Capital Business Center Office 308
russia@prometeia.com

www.prometeia.com



LinkedIn
Prometeia



Facebook
prometeiagroup



Twitter
@PrometeiaGroup



Youtube
prometeia