

Discussione del rapporto “Scenari Economici”

**LO SCENARIO ALLA
RIPRESA AUTUNNALE**

Giuseppe Lusignani
Vice Presidente Prometeia


prometeia



CONFINDUSTRIA

Roma, 15 settembre 2016

La previsione macro

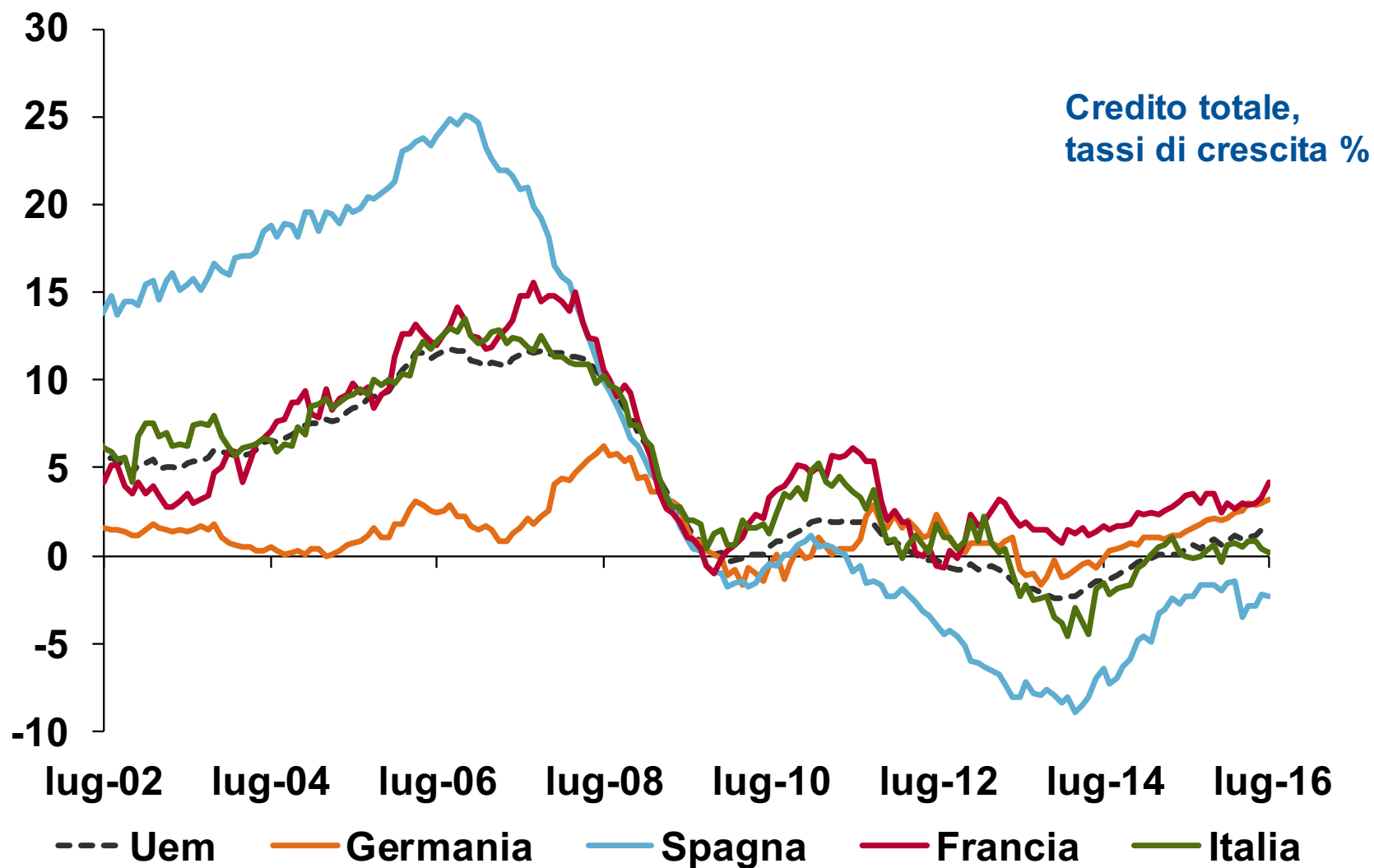
Lo scenario Confindustria e quello Prometeia

- Il quadro di **Confindustria** delinea la prosecuzione della fase di crescita dell'economia italiana, anche se il ritmo rimane moderato.
- La crescita del PIL prevista per il 2016 è stata quasi tutta acquisita nel primo semestre, e rallenta nel 2017.
- **Prometeia** condivide la cautela espressa da Confindustria: il quadro esterno e interno non sono privi di rischi verso il basso. La ripresa si sta profilando più lenta di quanto previsto prima dell'estate, e gli indicatori anticipatori non evidenziano inversioni di tendenza nei mesi estivi e autunnali.

Per Prometeia, a differenza di Confindustria, il miglioramento del quadro internazionale nel 2017 tenderà a compensare il rallentamento della domanda interna, consentendo la stabilizzazione della crescita del Pil sui livelli del 2016

Credito bancario

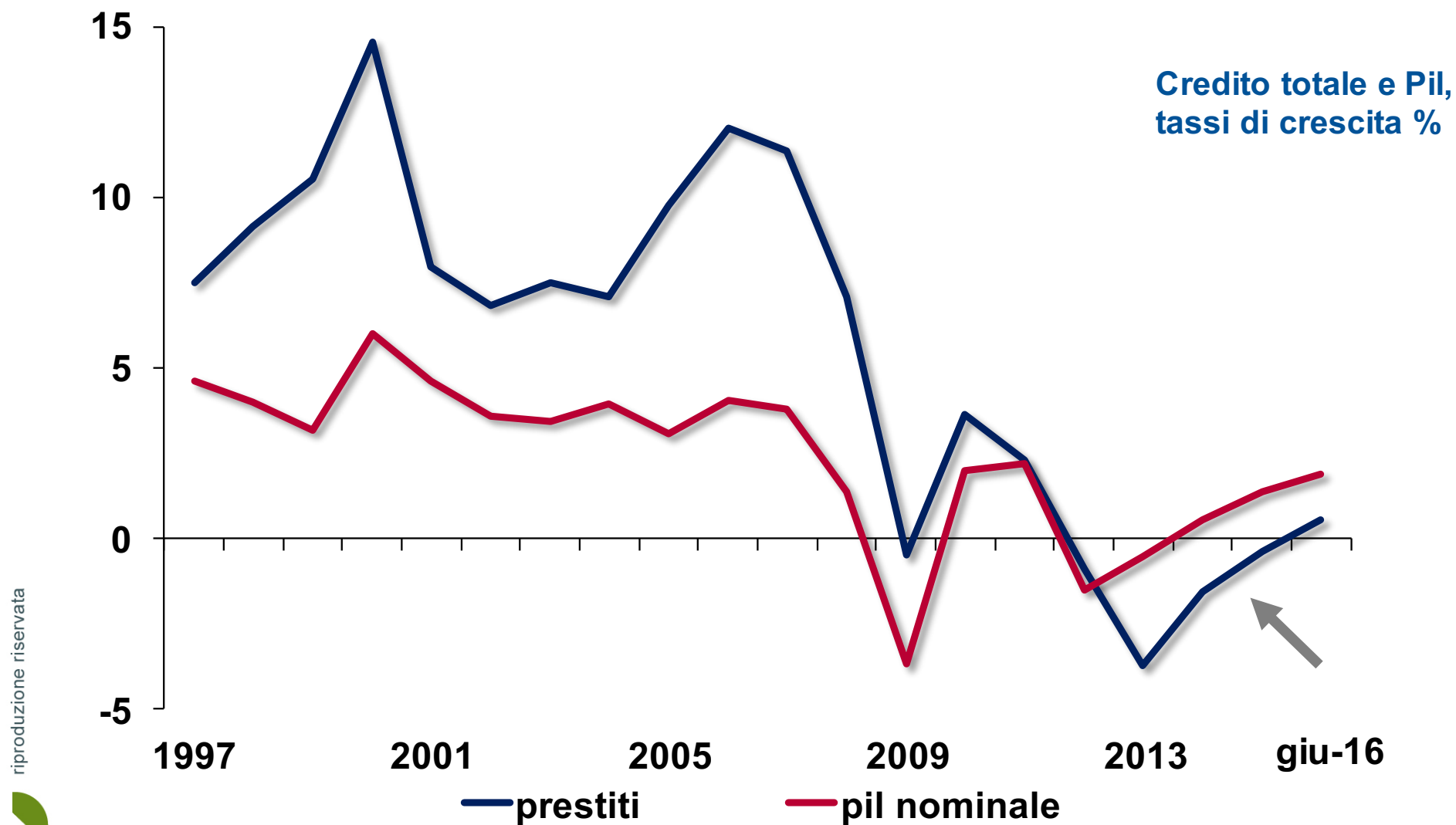
In Italia cresce meno rispetto alla media Uem



riproduzione riservata

Credito al settore privato e Pil

Credito al di sotto della crescita del Pil nominale

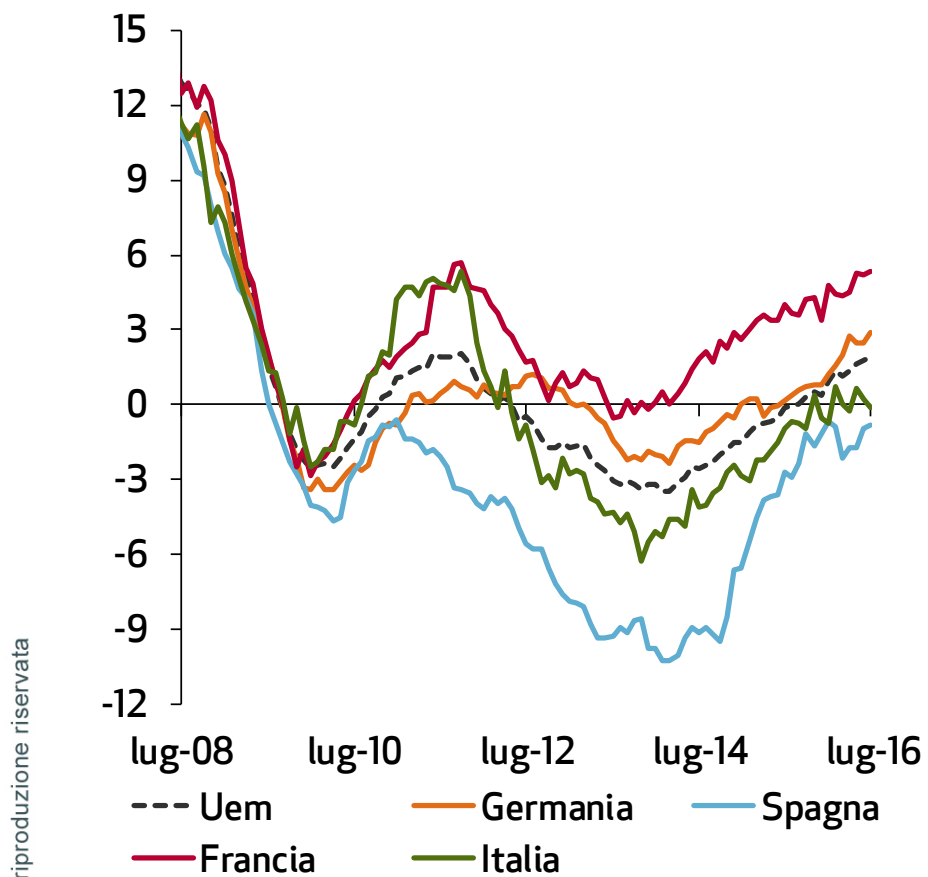


Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Banca d'Italia e Istat

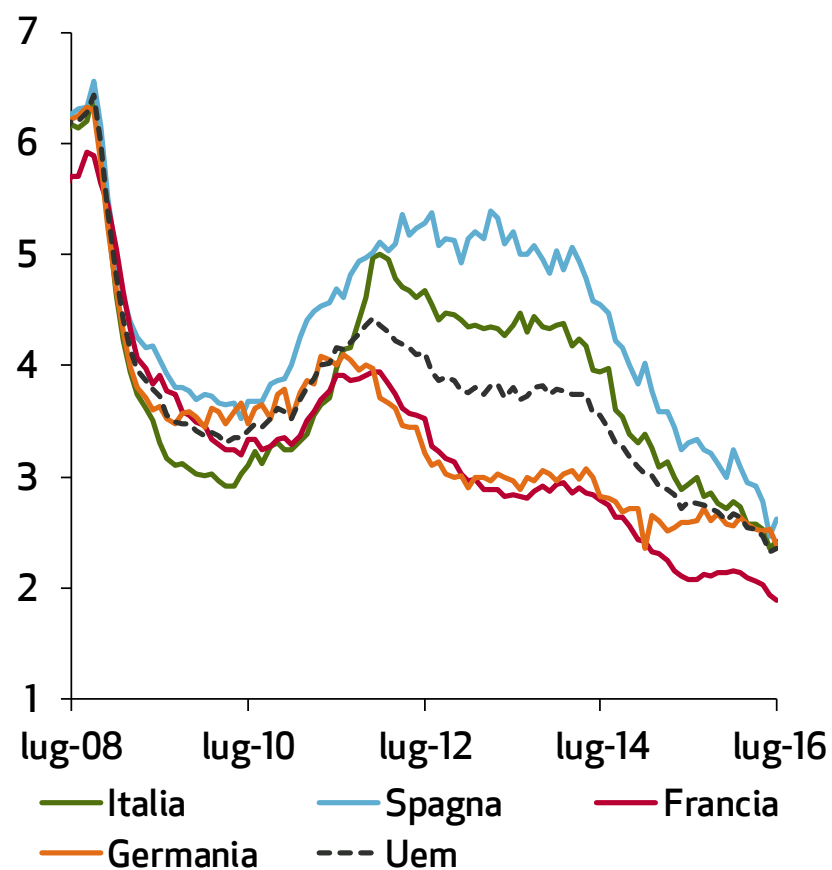
Credito alle imprese

Non cresce nonostante il forte calo dei tassi

Credito alle società non finanziarie, tassi di crescita %



Tassi di interesse su nuove erogazioni di credito alle PMI^, valori %



^ Tasso di interesse sui crediti fino 1 milione di euro

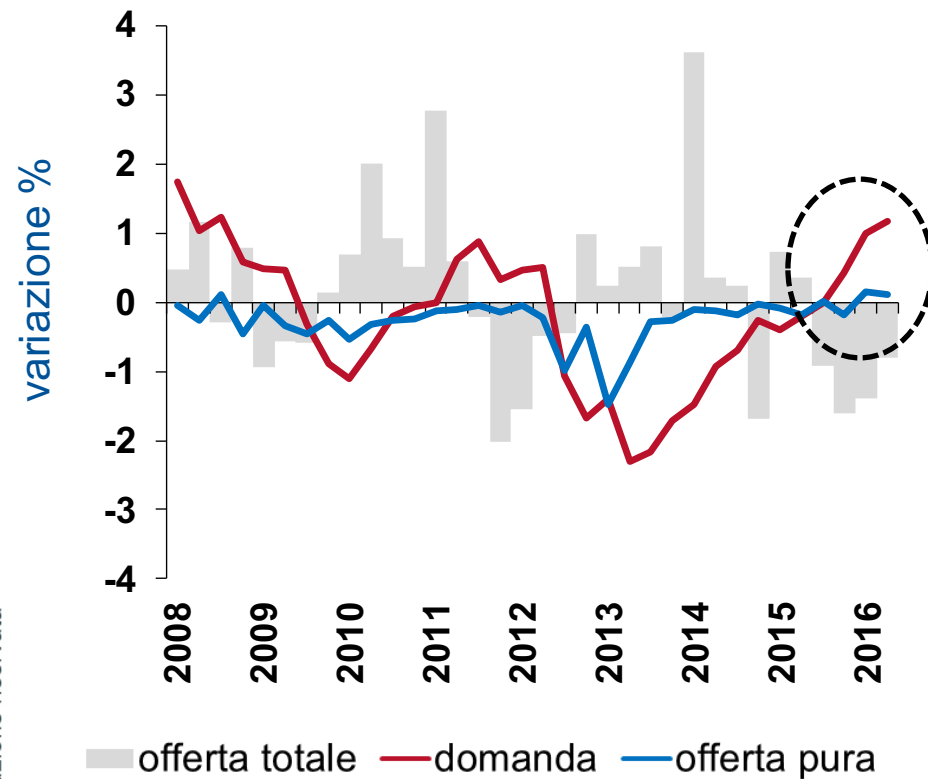
riproduzione riservata

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Bce

Credito a imprese

Condizioni di domanda e offerta

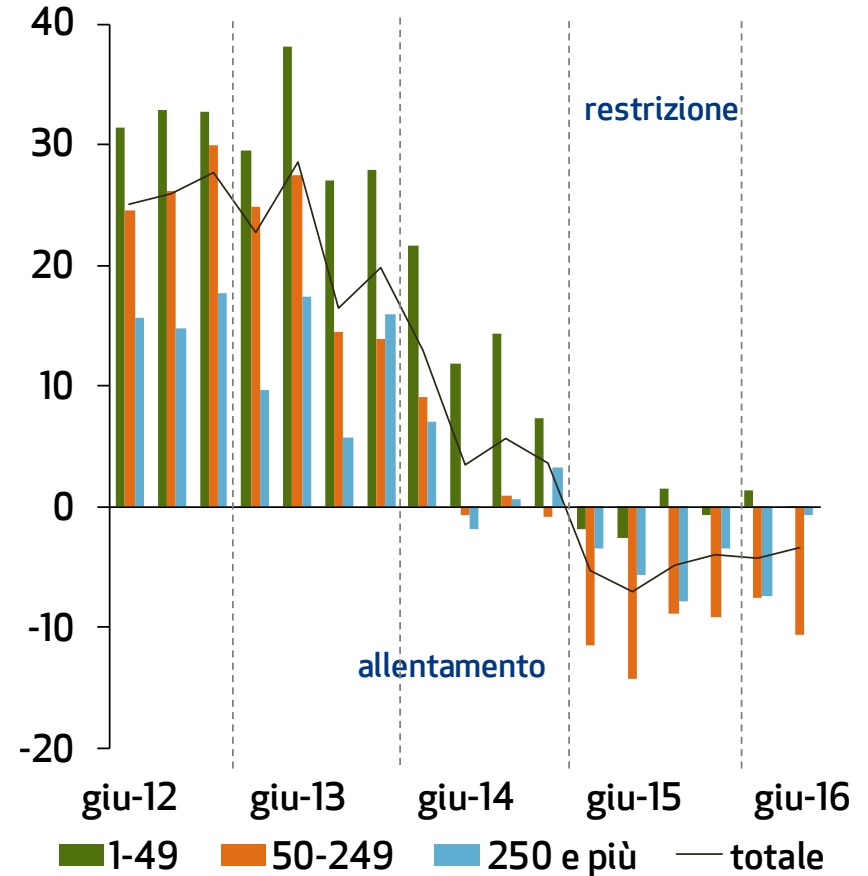
componenti di domanda ed offerta alle imprese[^]



fonte: Bce, elaborazioni Prometeia; dati trimestrali al II-16.

[^] Scomposizione ottenuta mediante metodologia di panel data; campione di stima da I-03 a II-16. L'offerta totale è stimata come componente residuale della domanda

condizioni di accesso al credito delle imprese manifatturiere per classi di addetto (% netta*)



fonte: elaborazioni Prometeia su dati Istat

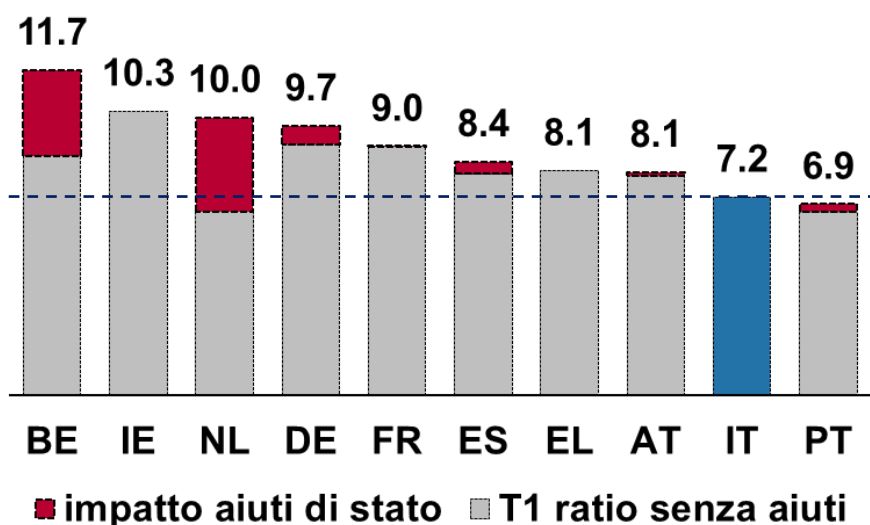
* Percentuale netta di imprese che riportano difficoltà di accesso al credito, calcolata come differenza tra la percentuale di risposte indicanti un peggioramento delle condizioni di accesso al credito e la percentuale di quelle indicanti un miglioramento.

Requisiti patrimoniali

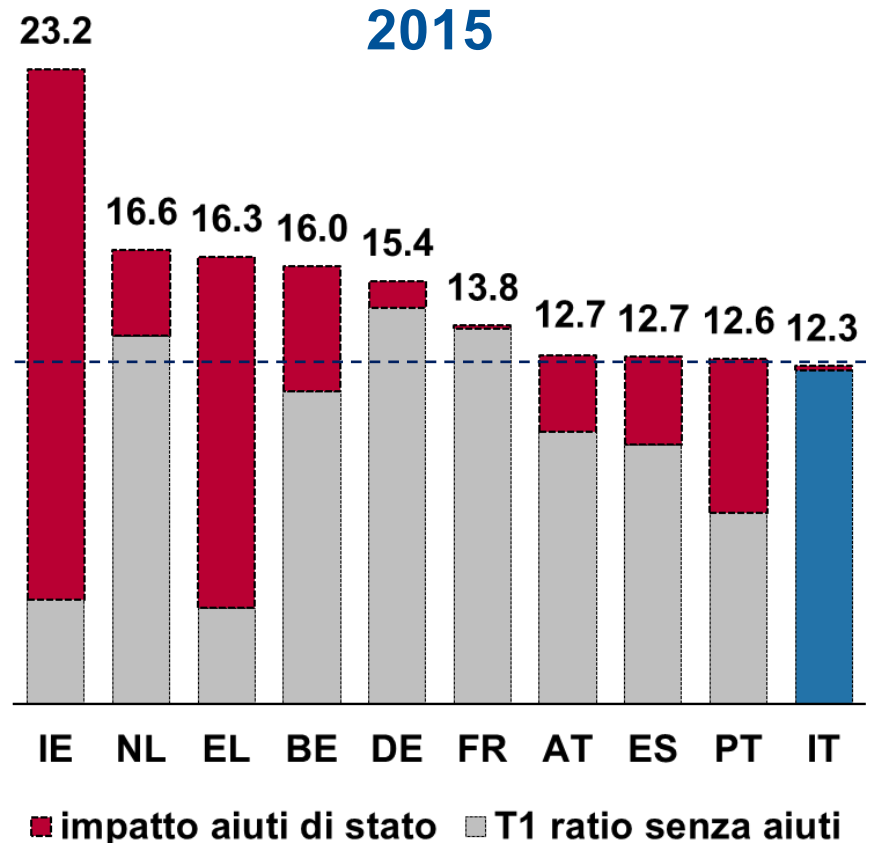
Impatto aiuti pubblici (solo capitale)

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

2008



2015



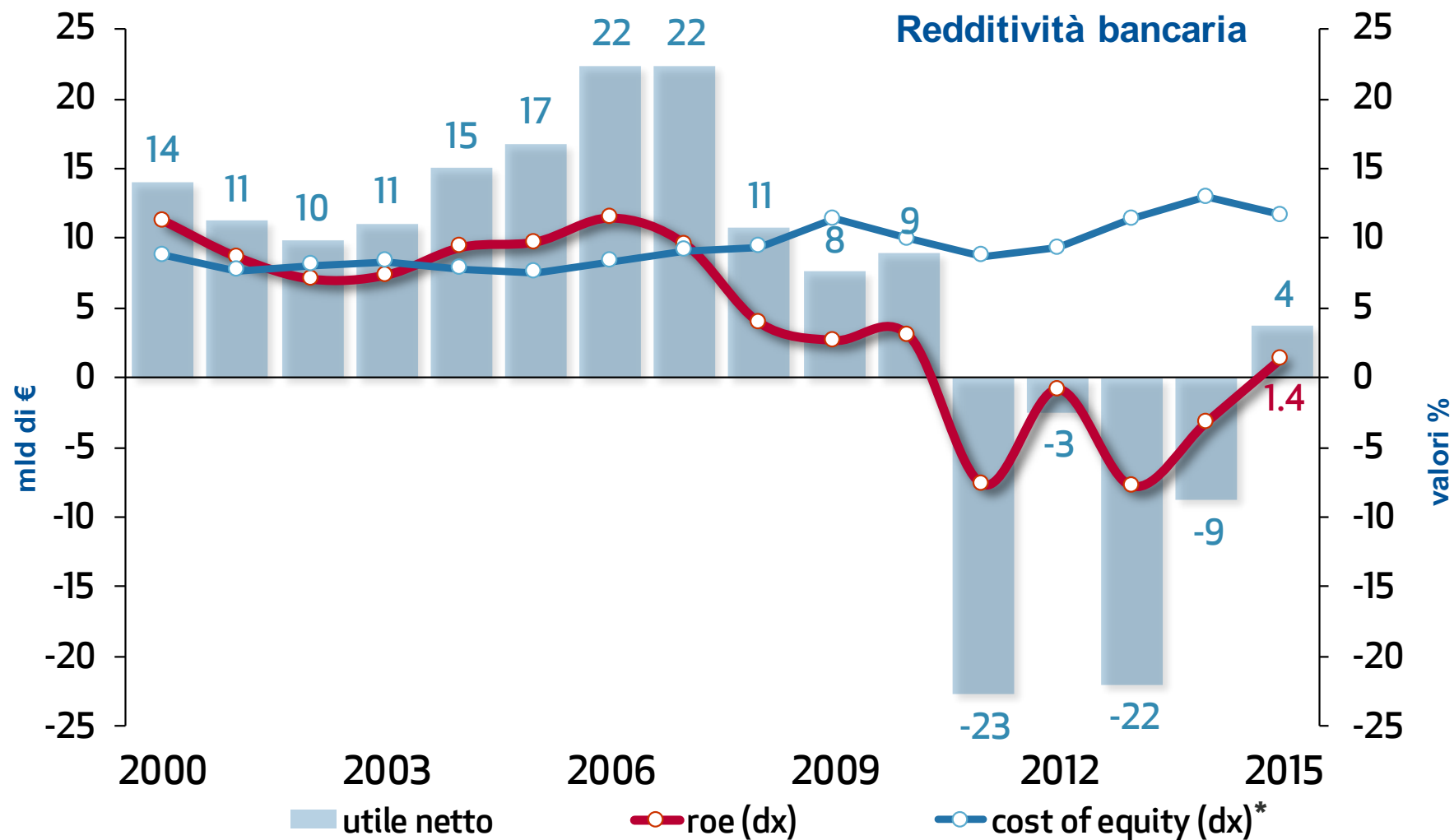
riproduzione riservata

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.

Redditività complessiva

Ritorno agli utili nel 2015



riproduzione riservata

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

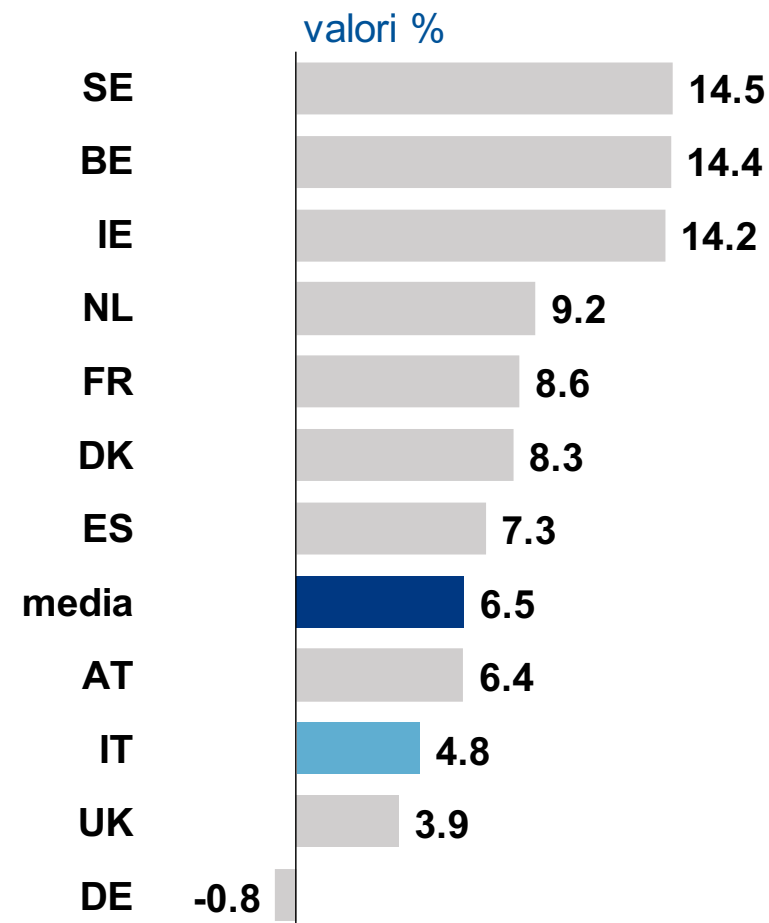
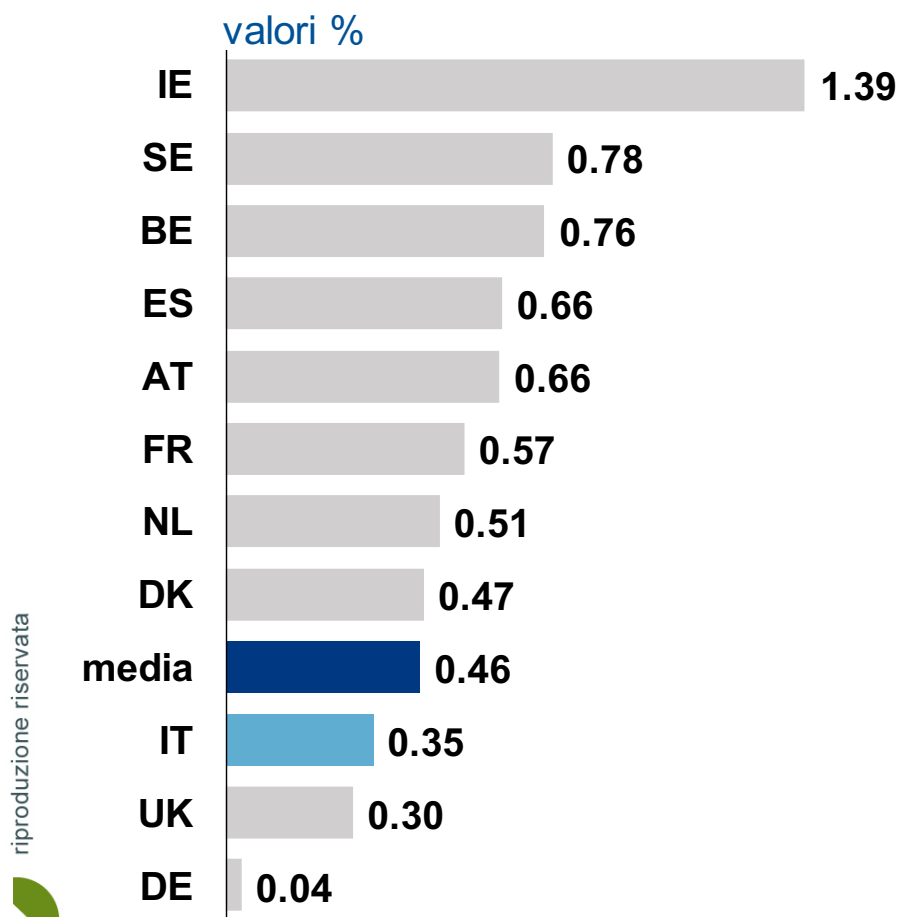
*stime derivanti dall'applicazione di diversi modelli di mercato alle banche individuali quotate (dati a marzo 2016)

Redditività

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

Return on asset – utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle tasse / esposizione totale
- dicembre 2015 -

Return on capital - utile (perdita) d'esercizio / common equity tier 1 capital
- dicembre 2015 -



riproduzione riservata



prometeia

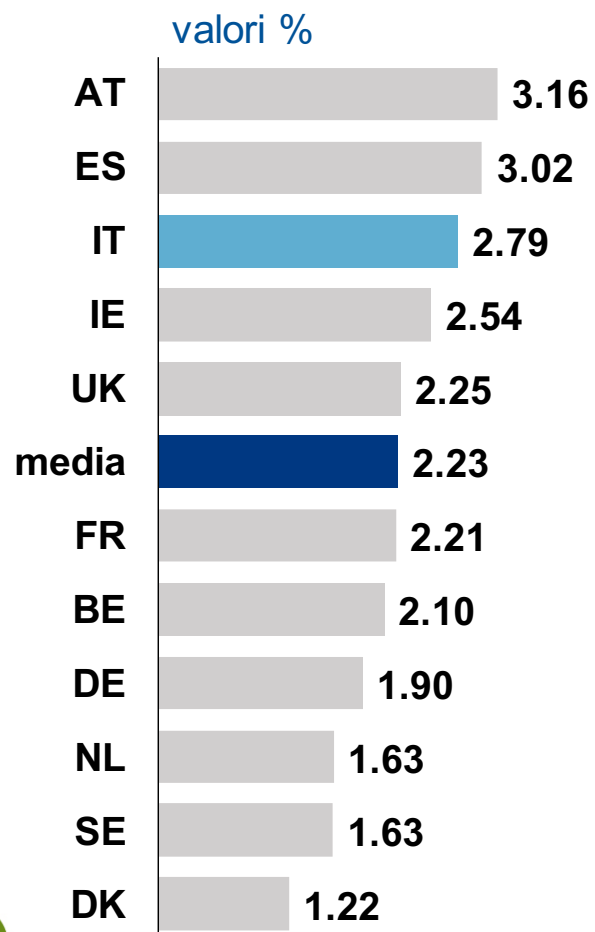
Fonte: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

Redditività

Penalizzata dalle elevate rettifiche di valore...

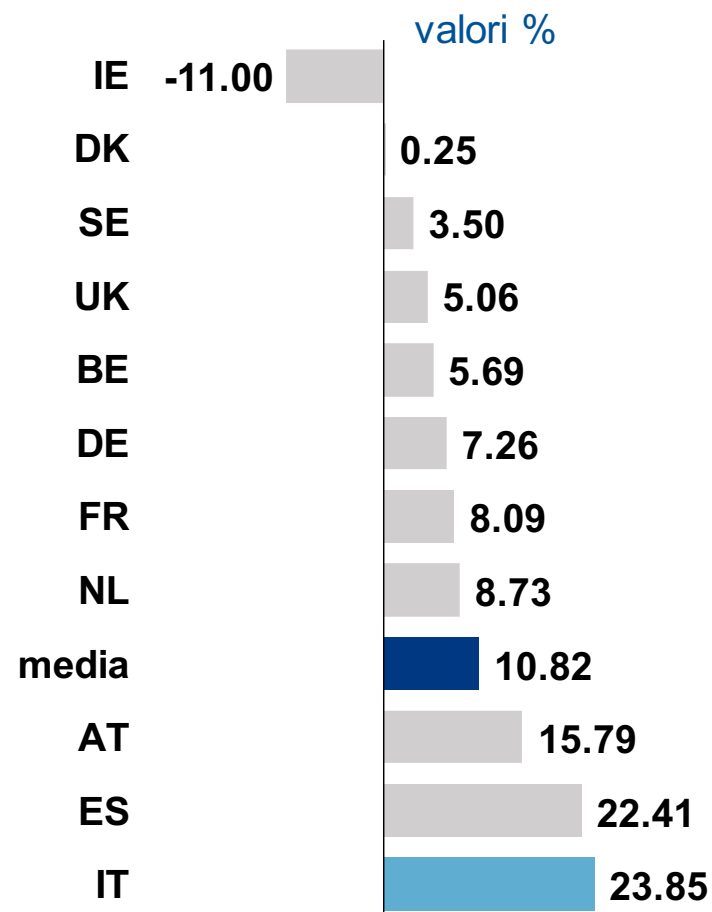
Margine di intermediazione / esp. totale

- dicembre 2015 -



Rettifiche su attività finanziarie (non misurate al FV) / margine di intermediazione

- dicembre 2015 -



riproduzione riservata



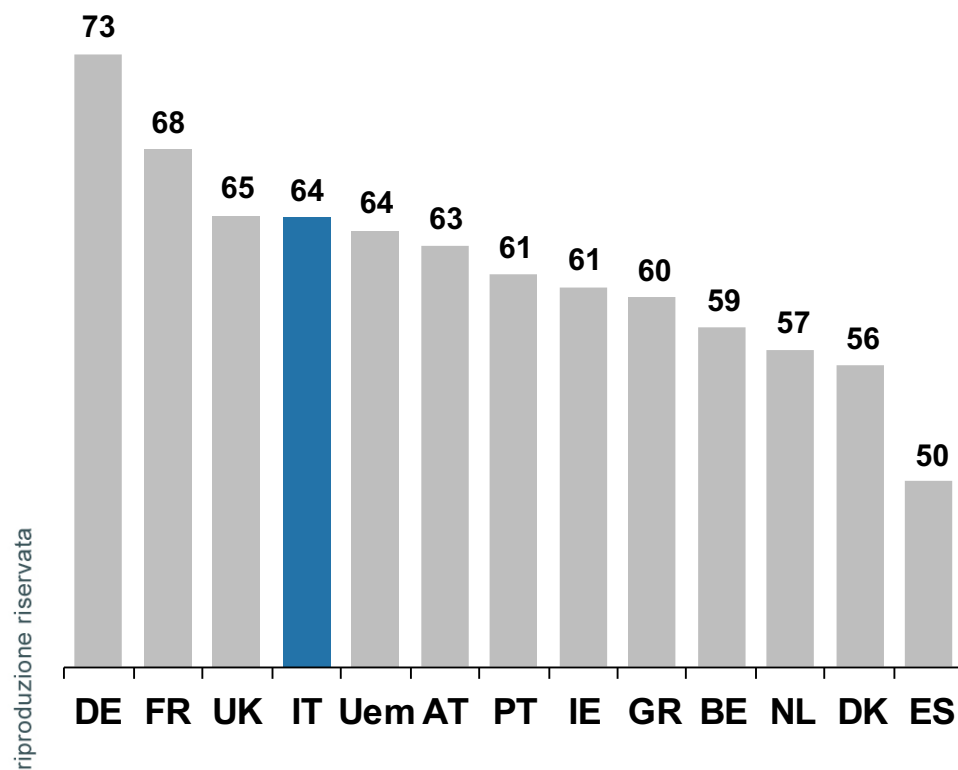
prometeia

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

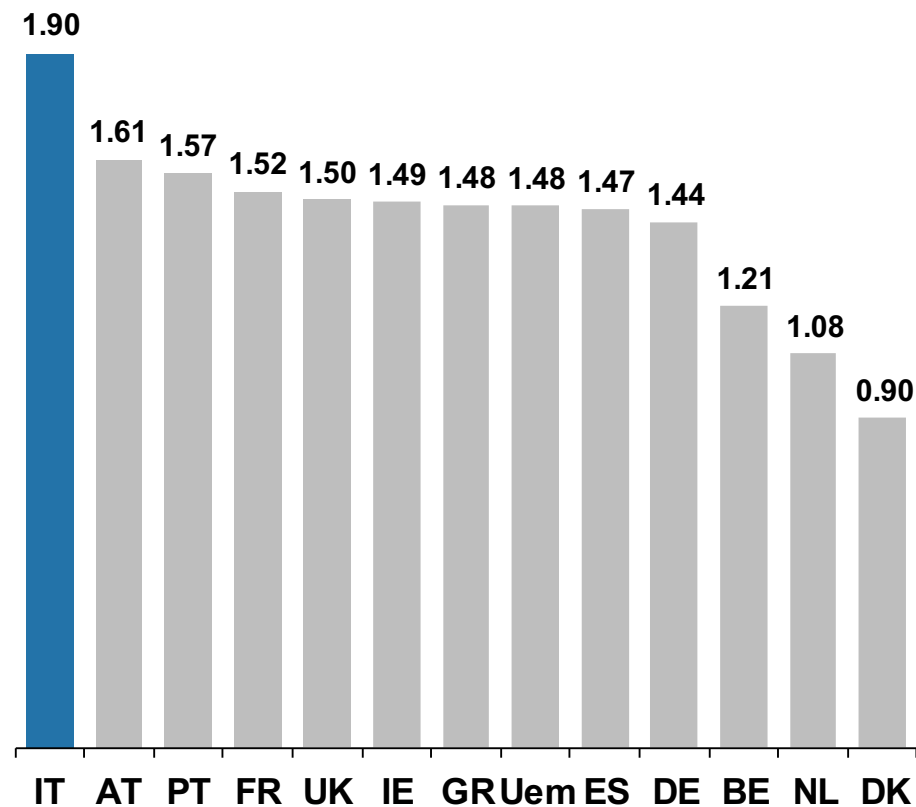
Redditività

...e da costi operativi ancora elevati

Costi-income, valori % 2015



Costi operativi su totale attivo 2015



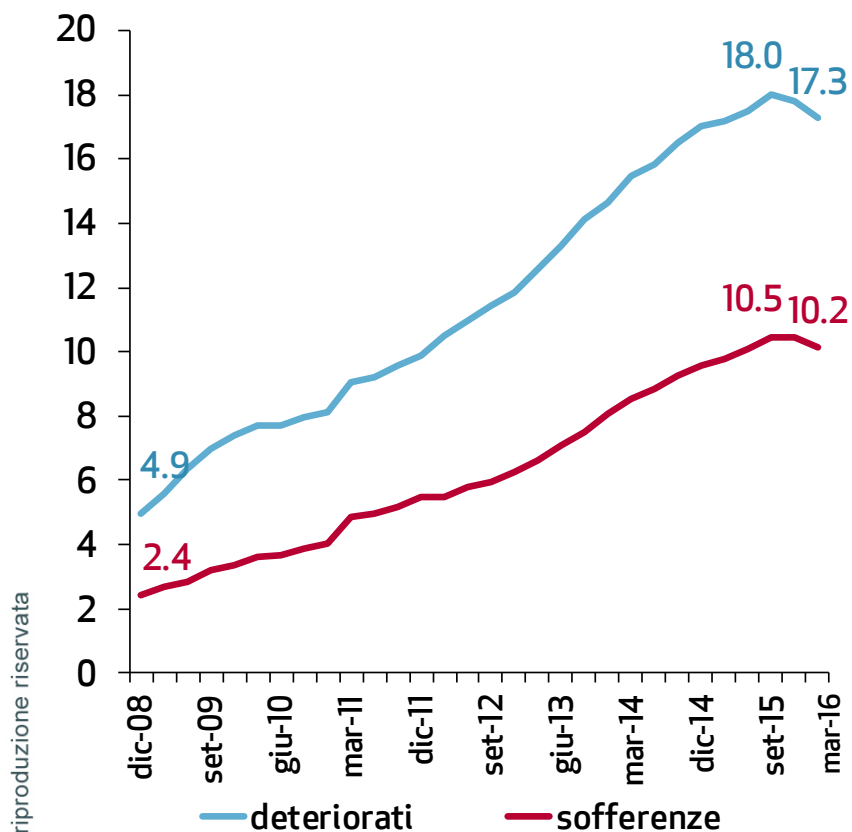
Fonte: elaborazioni Prometeia su dati consolidati Bce – Full Sample

prometeia

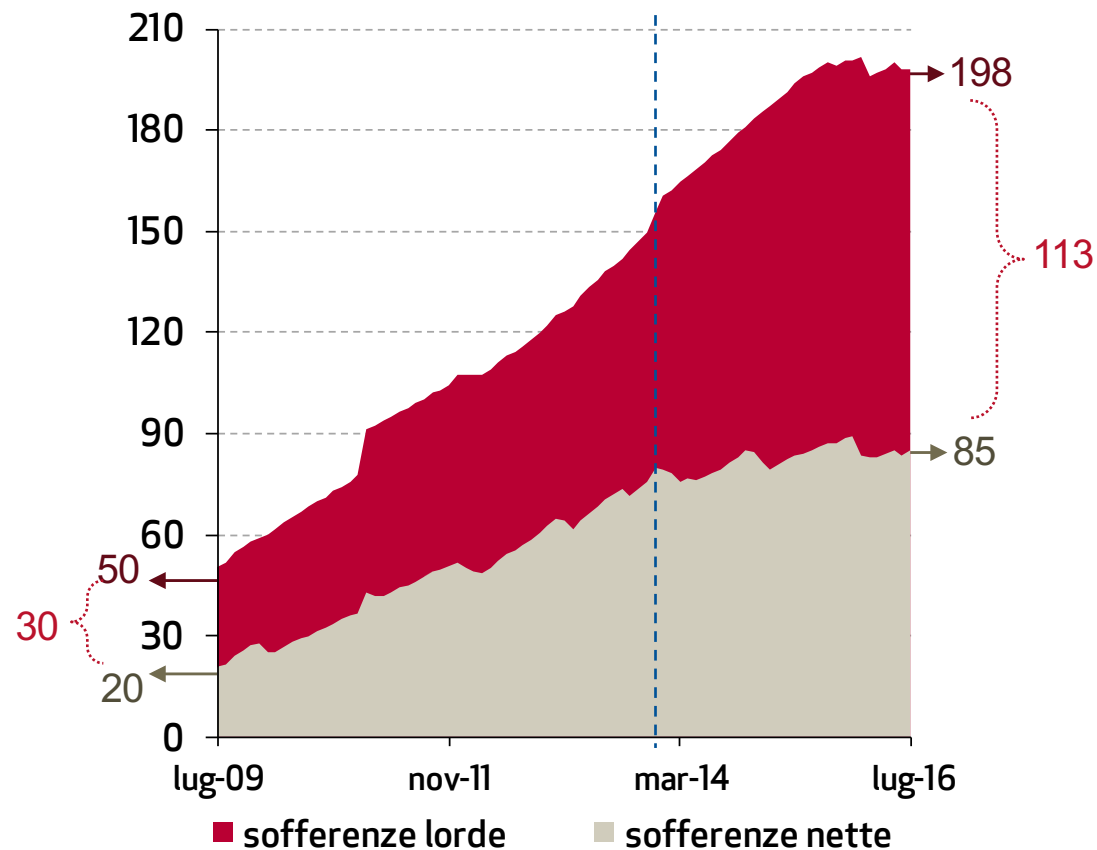
Crediti deteriorati in Italia

Aumento significativo negli anni della crisi

Crediti deteriorati in % del totale crediti, valori %



Stock di sofferenze, miliardi di €

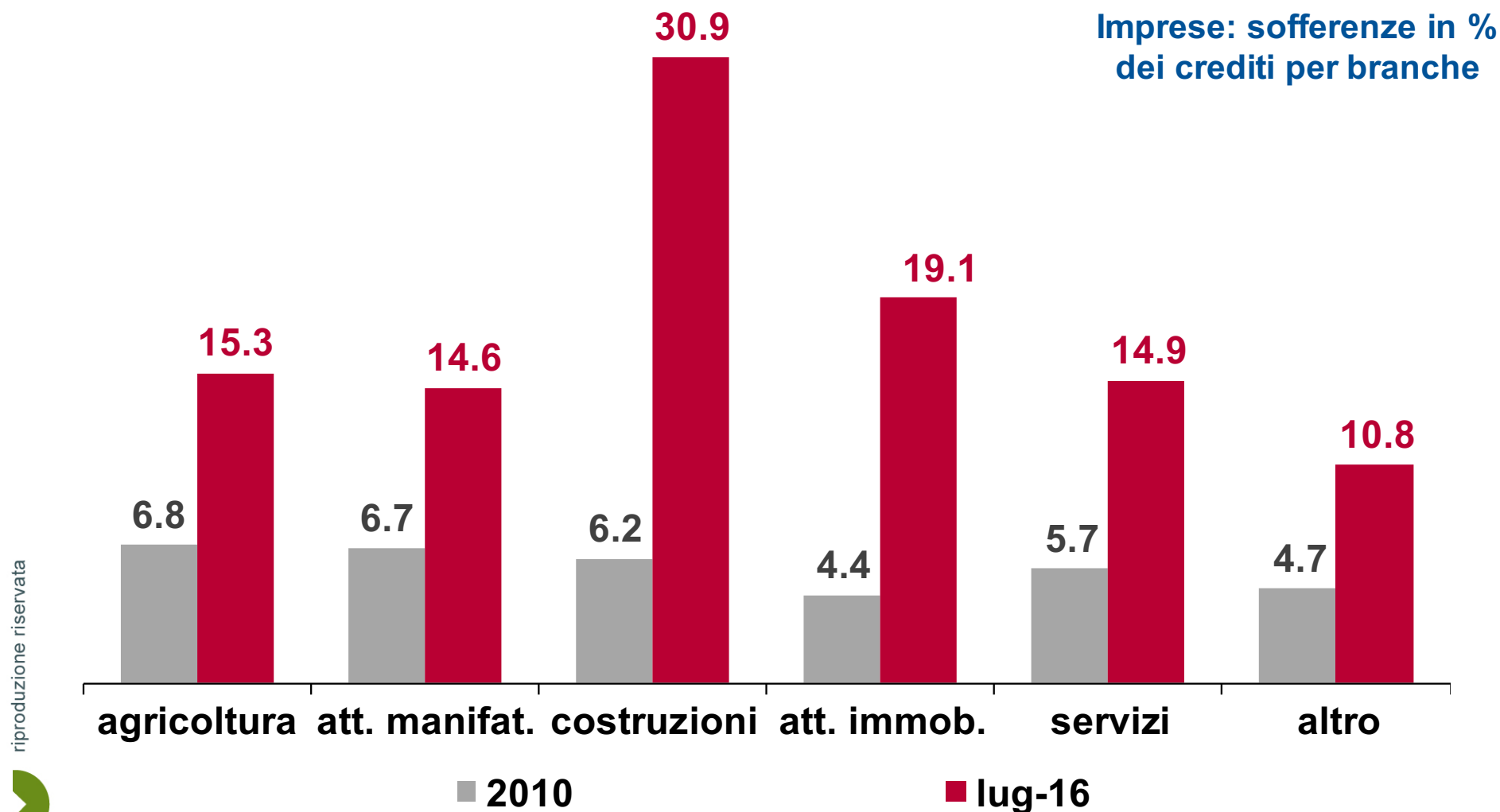


Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Banca d'Italia;

Note: a gennaio 2014 le sofferenze in essere e quelle al valore di realizzo sono state influenzate da discontinuità dovute ad alcune operazioni societarie realizzate da alcuni gruppi bancari. Le sofferenze nette escludono i fondi rettificativi su esposizioni per cassa delle sofferenze

Sofferenze per settore di attività economica

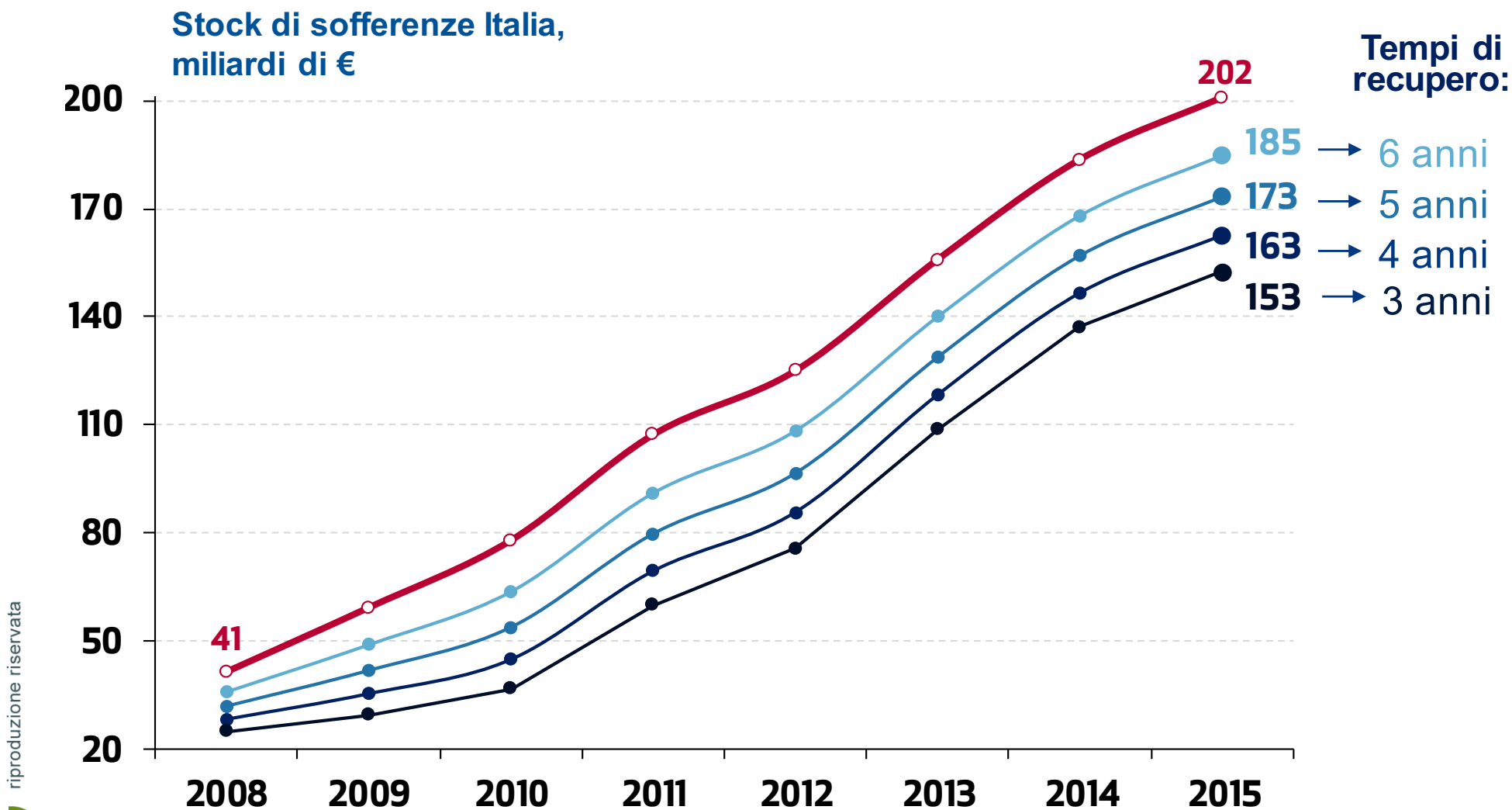
In particolare verso le imprese del settore immobiliare



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Banca d'Italia

Sofferenze

Troppo lunghi i tempi di recupero



riproduzione riservata



prometeia

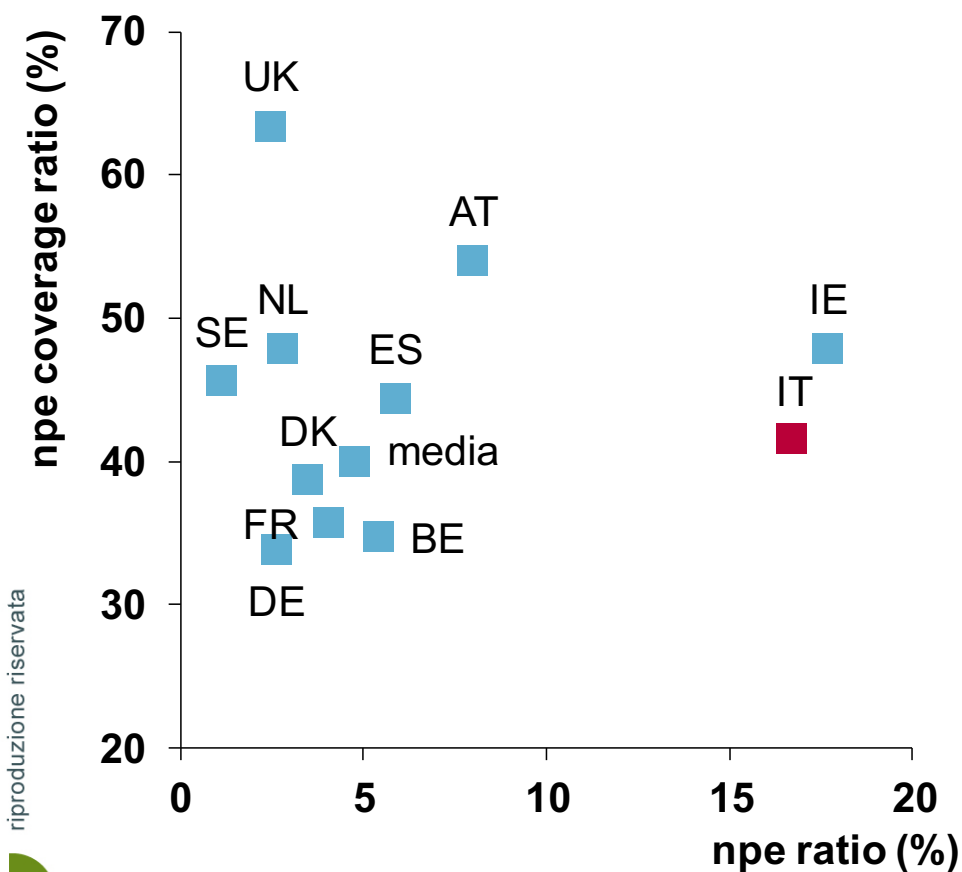
Fonte: elaborazioni e stime Prometeia su dati Banca d'Italia

Qualità del credito

Settore italiano penalizzato nel confronto con il resto d'Europa

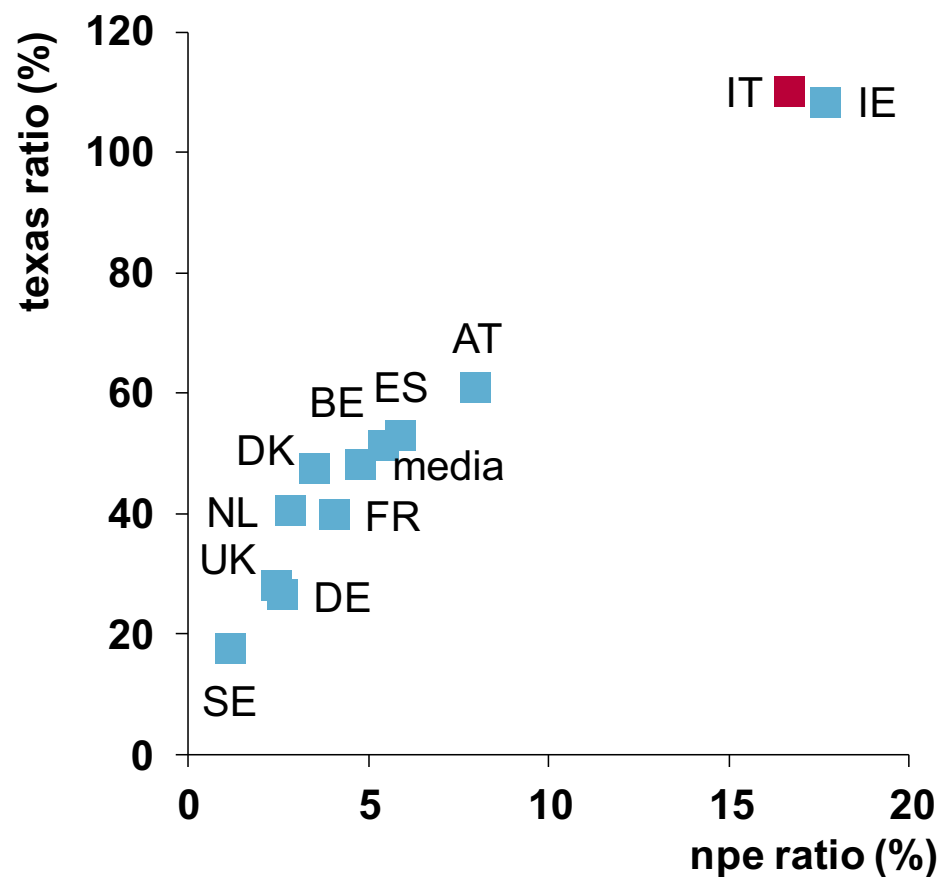
NPE ratio lordo e coverage ratio

Dicembre 2015



NPE ratio lordo e texas ratio

Dicembre 2015



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati EBA, Stress Test 2016

Crediti deteriorati

Cosa è stato fatto e come si potranno gestire

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

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