



**FOCUS SUL
SISTEMA BANCARIO
ITALIANO NEL 2015
(DATABASE ASM)**

Gabriele Barbaresco
Area Studi Mediobanca

Roma, Palazzo Giustiniani, 7 febbraio 2017



MEDIOBANCA

PROLOGO

Sezione 1



MEDIODIPARTIMENTO DI CREDITO FINANZIARIO

IL DATABASE DELL'AREA STUDI MEDIOBANCA

Prologo

Sezione 1

I numeri del database

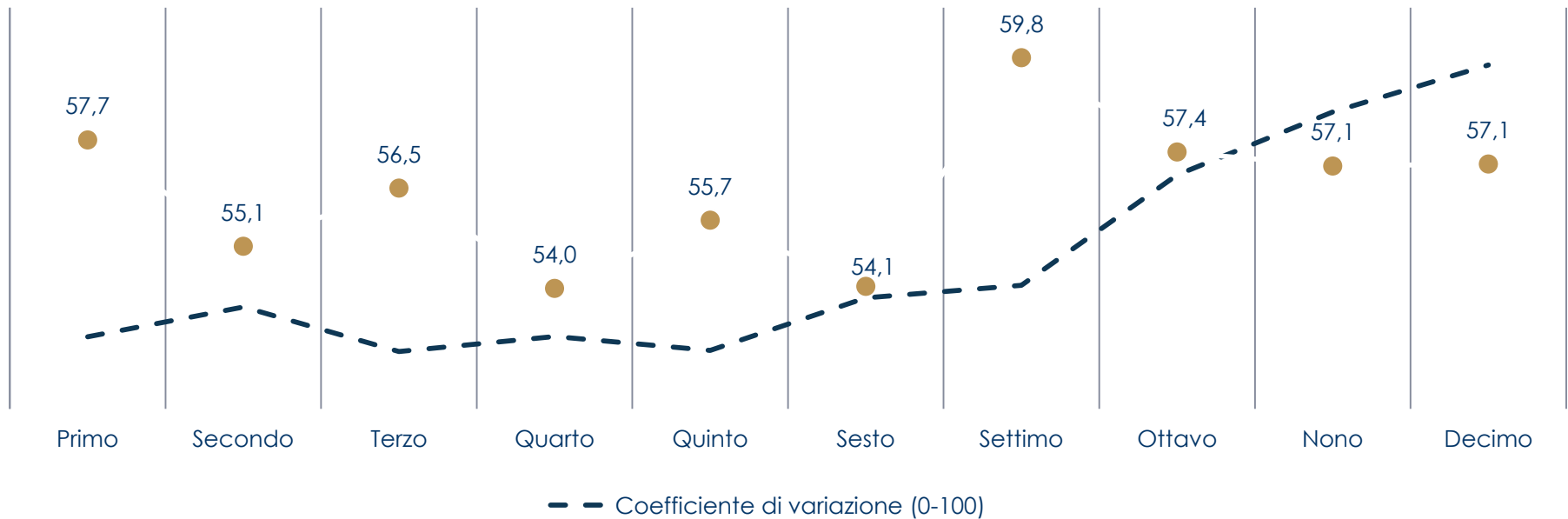
- ◆ Raccolta sistematica dei dati di bilancio 2015 ('osservatore esterno') di **492 banche italiane** con totale attivo tangibile superiore a 50 milioni di euro: 98 S.p.A., 32 Popolari, 327 Bcc, 13 banche di credito mobiliare, 22 banche di gestione patrimoniale. Non è inclusa la Cdp. I dati vengono diffusi nominativamente
- ◆ Il database comprende 110 banche appartenenti a 53 gruppi bancari
- ◆ Il database è compilato in due versioni:
 - ◆ bilanci singoli: si considerano la casamadre e le singole banche controllate in presenza di un gruppo bancario, per un totale di 492 istituti
 - ◆ bilanci singoli e consolidati: si considera il solo bilancio consolidato con esclusione delle banche appartenenti al gruppo bancario, per un totale di 435 istituti
- ◆ Contando i dati anagrafici, le voci di bilancio e gli indicatori su di esse calcolati, il database comprende oltre 94mila osservazioni
- ◆ La rappresentatività del database è pari a oltre il 96% del sistema bancario italiano
- ◆ Questa presentazione fornisce un quadro delle principali grandezze aggregate, senza scendere nel dettaglio dei singoli istituti

PERCHÉ È UTILE UN DATABASE ANALITICO: LE INDIVIDUALITÀ

Prologo

Sezione 1

Tassi di copertura delle sofferenze e loro dispersione
(dati singoli e consolidati di 412 banche retail, valori mediani per decili, primo decile banche maggiori)



- ◆ Discriminando in base alla dimensione, i valori mediani dei tassi di copertura delle sofferenze mostrano una variazione contenuta
- ◆ Dal quinto decile i tassi mediani derivano da valori sempre più dispersi: fattori idiosincratici (geografia, tipologia di prestatore, politiche di bilancio, *governance*) o minore *suasion* della vigilanza?

IL SISTEMA BANCARIO ITALIANO NEL 2015

Sezione 2



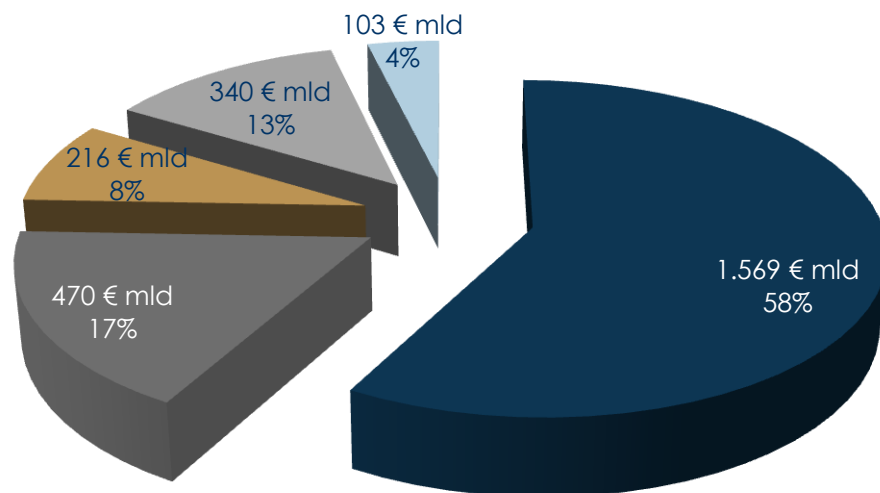
MEDIOBANCA

COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ISTITUTO E DIMENSIONE

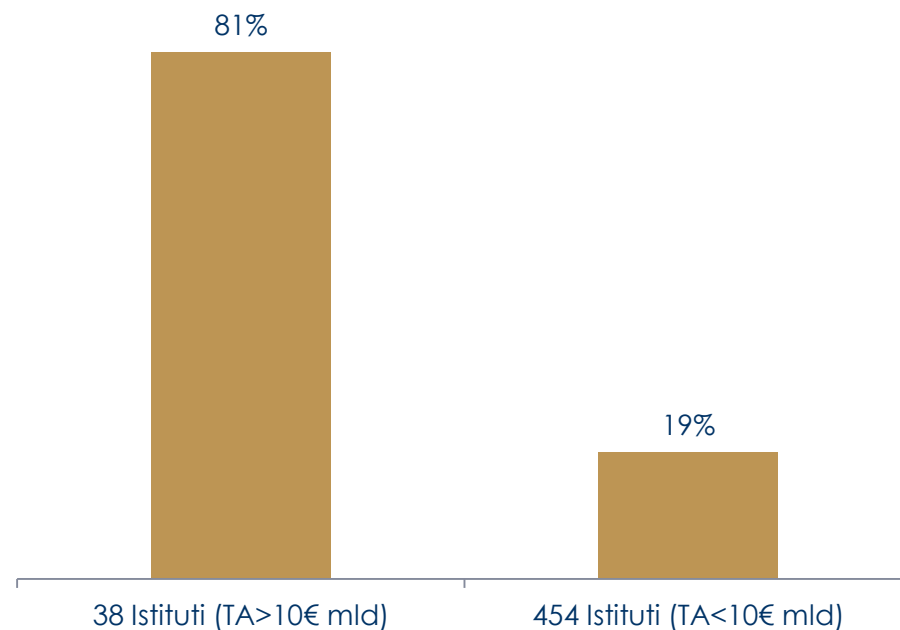
Il sistema bancario italiano nel 2015

Sezione 2

Rilevazioni in base al Totale Attivo (dati singoli di 492 banche)



- 98 S.p.A.
- 32 Popolari
- 327 Bcc
- 13 Credito mobiliare
- 22 Gestione patrimoniale



- ◆ Il totale attivo dei 492 istituti ammonta a 2.698 miliardi di euro, pari a 1,6 volte il Pil italiano
- ◆ Dei 38 istituti con totale attivo superiore a 10 miliardi di euro, 12 (post fusione Bco Pop - BPM) sono soggetti alla vigilanza europea

CAPACITÀ DI DISCERNIMENTO DEL CLIENTE

Il sistema bancario italiano nel 2015

Sezione 2

Crediti deteriorati e tassi di copertura (dati singoli di 492 banche)

			Tassi di copertura			
	Crediti deteriorati lordi in % dei crediti lordi alla clientela	Sofferenze lorde in % dei crediti deteriorati lordi	Crediti deteriorati	Sofferenze	Inadempienze probabili	Scaduti/sconfinanti
Totale 492 banche	19,7	57,9	44,4	58,3	26,0	17,5
98 S.p.A.	20,6	61,7	47,5	60,9	26,4	21,3
32 Popolari	20,9	51,9	38,4	51,6	25,3	11,5
327 Bcc	19,5	53,4	40,2	54,3	26,2	8,1
13 Credito mobiliare	13,7	42,3	36,3	51,2	25,7	20,7
22 Gestione patrimoni	3,2	61,1	42,2	54,7	24,3	13,9

- ◆ Prestiti: un euro su cinque si è 'deteriorato', meglio le banche d'investimento di quelle retail
- ◆ Il 58% dei crediti deteriorati è in 'sofferenza', più basse le incidenze delle Popolari e Bcc rispetto alle S.p.A.: maggiore capacità di selezionare la clientela o minore severità nel valutarla?
- ◆ Il tasso medio di copertura dei crediti deteriorati è pari al 44%, più alto nelle S.p.A. ove maggiore è l'incidenza delle sofferenze (61% quelle nette)
- ◆ Valori dei tassi di copertura dispersi, anche per categorie omogenee di crediti deteriorati, soprattutto nelle sofferenze e negli scaduti sconfinanti
- ◆ Curiosità: chi ha meno sofferenze (Popolari: 52%; Bcc: 53%) le copre anche di meno (Popolari: 52%; Bcc: 54%)

LA DIFFICOLTÀ DI FARE BANCA NELL'ERA ZLB (ZERO LOWER BOUND)

Il sistema bancario italiano nel 2015

Sezione 2

Composizione del conto economico e alcuni kpi (dati singoli di 492 banche)

	In % dei ricavi (margine di intermediazione)							Roe	
	Margine d'interesse	Commissioni nette	Trading	Dividendi e utili pro-quota	Cost income ratio (A)	Svalutazione netta dei crediti (B)	Risultato corrente (100-A-B)	Database bilanci singoli	Database bilanci consolidati
Totale 492 banche	43,9	43,1	2,7	10,3	69,5	28,4	2,1	1,3	2,4
98 S.p.A.	41,9	44,3	2,2	11,6	68,2	24,2	7,6	1,4	3,9
32 Popolari	48,6	44,8	1,5	5,1	78,3	44,2	-22,5	-3,4	-2,8
327 Bcc	64,7	34,4	0,3	0,6	78,7	48,4	-27,1	0,1	0,0
13 Credito mobiliare	48,6	28,2	16,8	6,4	52,0	27,9	20,1	5,4	4,5
22 Gestione patrimoni	19,9	49,2	3,0	27,9	57,4	2,3	40,3	31,3	23,0

- ◆ Il contributo del margine d'interesse cresce passando dalle S.p.A. (42%), alle Popolari (49%) fino alle Bcc (65%)
- ◆ **Il cost income ratio delle Popolari (78%) e delle Bcc (79%) è molto superiore a quello delle S.p.A. (68%),** poiché il loro *business* maggiormente legato all'erogazione del credito appare oggi meno remunerativo e i costi amministrativi (anche regolamentari e di *compliance*) incidono proporzionalmente di più
- ◆ **Anche il peso delle svalutazioni crediti sui ricavi è maggiore per le Popolari (44%) e le Bcc (48%)** che non per le S.p.A. (24%). Il risultato corrente è di conseguenza negativo per le Popolari (-23% dei ricavi) e le Bcc (-27%)
- ◆ Il roe delle banche italiane nel 2015 si fissa all'1,3% (2,4% considerando i dati consolidati)

LA BANCA LIQUIDA CHE NON FA CREDITO (O A CUI NON E' CHIESTO)

Il sistema bancario italiano nel 2015

Sezione 2

Composizione dello stato patrimoniale e alcuni kpi (dati singoli di 492 banche)

	in % del totale attivo		In % del patrimonio netto tangibile	
	Crediti v. clienti	Titoli, azioni e cassa	Crediti deteriorati netti (<i>Texas ratio</i>)	Sofferenze nette
Totale 492 banche	54,0	21,1	80,2	34,8
98 S.p.A.	57,6	14,7	77,5	35,6
32 Popolari	59,9	22,9	105,6	43,0
327 Bcc	55,0	34,6	77,3	31,5
13 Credito mobiliare	36,8	34,1	73,4	23,8
22 Gestione patrimoni	26,3	38,4	8,8	4,2

- ◆ La quota di attività finanziarie liquide (di negoziazione o disponibili per la vendita) e la cassa hanno una incidenza elevata per le Popolari (23%) e le Bcc (35%), in linea con il dato delle banche di Credito mobiliare (34%). Si tratta essenzialmente di titoli di Stato
- ◆ Il *Texas ratio* del sistema bancario è all'80%, ma arriva al 106% per le Popolari; le sole sofferenze nette rappresentano il 35% del netto tangibile, con le Popolari (43%) ancora sopra la media di sistema

IL MERCATO DEI CREDITI DETERIORATI

Sezione 3



MEDIOBANCA

IL VALORE 'CONTABILE' DEI CREDITI DETERIORATI

Il mercato dei crediti deteriorati

Sezione 3

I crediti deteriorati: lordi, netti e loro valore di libro (dati singoli di 492 banche)

Valori lordi, €. Mld.	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
Sofferenze	182,8	127,7	33,4	13,4	7,7	0,5
Inadempienze probabili	121,3	72,5	28,5	10,3	9,7	0,3
Scaduti/sconfinanti	11,7	6,9	2,5	1,4	0,7	0,1
Crediti deteriorati lordi	315,8	207,1	64,5	25,2	18,2	0,9

Prezzo da bilancio, in %	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
Sofferenze	41,7	39,1	48,4	45,7	48,8	45,3
Inadempienze probabili	74,0	73,6	74,7	73,8	74,3	75,7
Scaduti/sconfinanti	82,5	78,7	88,5	91,9	79,3	86,1
Crediti deteriorati lordi	55,6	52,5	61,6	59,8	63,7	57,8

Valori netti, €. Mld.	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
Sofferenze	76,2	49,9	16,2	6,1	3,8	0,2
Inadempienze probabili	89,7	53,4	21,3	7,6	7,2	0,2
Scaduti/sconfinanti	9,6	5,5	2,2	1,3	0,6	0,1
Crediti deteriorati netti	175,6	108,7	39,7	15,0	11,6	0,5

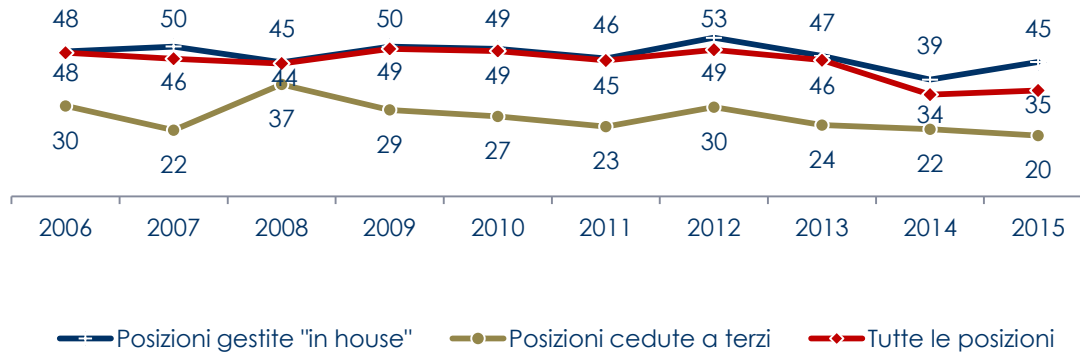
- ◆ Lo stock dei crediti deteriorati lordi è pari a 316 miliardi di euro. Essi sono valutati nei bilanci delle banche al 56% e quindi iscritti per un valore di recupero (crediti deteriorati netti) pari a 176 miliardi
- ◆ La valutazione di bilancio è tanto minore quanto minore è la probabilità di recupero: 42% per le sofferenze, 74% per le inadempienze probabili, 83% per gli scaduti/sconfinanti
- ◆ Le S.p.A. mostrano una valutazione più conservativa 53% rispetto a Popolari (62%) e Bcc (60%)

IL VALORE 'DI MERCATO' DELLE SOFFERENZE

Il mercato dei crediti deteriorati

Sezione 3

I valori di realizzo delle sofferenze: 2 milioni di posizioni chiuse tra 2006 e 2015 (*)



- ◆ Secondo la Banca d'Italia, il tasso di recupero delle sofferenze tra 2006 e 2015 è stato pari al 43%
- ◆ **Il tasso medio di recupero delle sofferenze gestite "in house" è stato pari al 47%, per quelle cedute a terzi al 23%**
- ◆ La caduta del tasso medio di recupero nel biennio 2014-2015 deriva dal maggiore ricorso alla cessione a terzi

Prezzo contabile delle sofferenze (2005): 42%	Valore di realizzo medio storico delle sofferenze (2006-2015): 43%	Chiusura ordinaria: 47% Cessione a terzi: 23%
		Con garanzia reale: 55% Senza garanzia reale: 36%
		Famiglie: 53% Imprese non finanziarie: 40%

- ◆ I tassi medi di recupero variano in relazione alla modalità di gestione (*in house* vs cessione), alla presenza e tipologia di collaterale (con o senza garanzie, garanzia reale, personale, finanziaria, ...), alla natura del prenditore (famiglia vs impresa) e financo, a parità di condizioni, da banca a banca
- ◆ **La bassa quotazione delle sofferenze cedute dipende dall'elevato tasso di sconto applicato (15%-25% secondo Banca d'Italia) che riflette la struttura del passivo dei veicoli specializzati (tutto equity) e la loro avversione al rischio**

LE GARANZIE CONTANO: MA QUANTO GARANTISCONO ...?

Il mercato dei crediti deteriorati

Sezione 3

Quota di copertura e *fair value* delle garanzie (dati singoli di 492 banche)

% dei crediti deteriorati netti coperta da garanzie	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
Quota crediti deteriorati totalmente garantita, in %	75,0	72,1	76,2	87,8	82,0	80,4
Quota crediti deteriorati parzialmente garantita, in %	7,1	6,5	7,7	5,8	11,8	11,1
Quota crediti deteriorati garantita, in %	82,1	78,6	83,9	93,6	93,8	91,5

<i>Fair value</i> delle garanzie, in % del valore di libro dei crediti deteriorati netti	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
<i>Fair value</i> delle garanzie sui crediti deteriorati totalmente garantiti, in %	100,0	100,0	98,6	101,2	102,6	99,9
<i>Fair value</i> delle garanzie sui crediti deteriorati parzialmente garantiti, in %	77,6	77,4	77,2	85,1	75,0	72,8
<i>Fair value</i> delle garanzie sui crediti deteriorati, in %	98,0	98,1	96,6	100,2	99,1	96,6

Valore di libro dei crediti deteriorati netti non garantiti, € mld.	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
Crediti deteriorati non coperti dalle garanzie parziali	2,8	1,6	0,7	0,1	0,3	0,0
Crediti deteriorati non coperti da alcuna garanzia	31,4	23,3	6,8	0,8	0,5	0,1
Totale crediti deteriorati non coperti	34,2	24,9	7,5	0,9	0,8	0,1

- ◆ Il 75% dei crediti deteriorati è totalmente garantito; le Bcc hanno la copertura maggiore (88%); Il 18% dei crediti deteriorati non ha garanzia.
- ◆ I crediti deteriorati con garanzia parziale sono in quota minoritaria (7%)
- ◆ Il *fair value* delle garanzie parziali copre il 78% dei crediti deteriorati assistiti
- ◆ I crediti deteriorati non coperti da alcuna garanzia sono pari a 34 miliardi, la maggioranza dei quali (73%) in capo alle S.p.A.
- ◆ Essi rappresentano il **17,2% del Core tier 1 del sistema**, il **19,5% per le S.p.A.**, il **21,8% per le Popolari** e il **5% per le Bcc**

... E COME SONO FATTE?

Il mercato dei crediti deteriorati

Sezione 3

Composizione % delle garanzie per tipo di collaterale (dati singoli di 492 banche)

Composizione % del <i>fair value</i> delle garanzie su crediti deteriorati totalmente garantiti	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
Immobili	81,1	79,2	83,1	85,4	84,3	81,3
Titoli	0,6	0,6	0,7	0,2	0,6	5,5
Altre garanzie reali	2,0	1,3	2,3	0,5	8,7	1,8
Garanzie personali	16,3	18,9	13,9	13,9	6,4	11,4

Composizione % del <i>fair value</i> delle garanzie su crediti deteriorati parzialmente garantiti	Totale 492 banche	98 S.p.A.	32 Popolari	327 Bcc	13 Credito mobiliare	22 Gestioni patrimoni
Immobili	43,9	37,7	46,3	64,1	56,1	44,6
Titoli	9,5	9,1	6,7	0,9	23,7	31,4
Altre garanzie reali	3,2	2,2	6,0	3,0	2,7	0,7
Garanzie personali	43,4	51,0	41,0	32,0	17,5	23,3

- ◆ Il collaterale che assiste i crediti deteriorati totalmente garantiti è costituito per l'81% da immobili, per il 16% da garanzie personali; la quota immobiliare è massima nelle Bcc (85%)
- ◆ Il collaterale che assiste i crediti deteriorati parzialmente garantiti è suddiviso tra immobili (44%) e garanzie personali (43%); molto rilevante la quota in titoli nelle banche di Credito mobiliare (24%) e in quelle di gestione dei patrimoni (31%)

IN SINTESI: LA 'MAPPA' DEI CREDITI DETERIORATI

Il mercato dei crediti deteriorati

Sezione 3

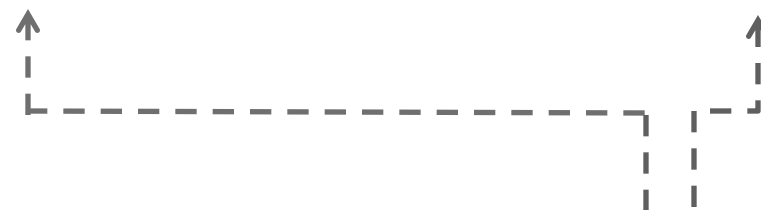
Passaggio dai crediti deteriorati lordi a quelli netti e dai netti a quelli garantiti (dati singoli di 492 banche)

Crediti deteriorati lordi: 315,8 mld	Sofferenze lorde: 182,8 mld
	Inadempienze probabili lorde: 121,3 mld
	Scaduti/Sconfiniti lordi: 11,7 mld

Fondi rettificativi: 140,2 mld	Rettifiche su sofferenze: 106,6 mld	Tasso di copertura: 58%
	Rettifiche su inad. probabili: 31,6 mld	Tasso di copertura: 26%
	Rettifiche su Scaduti/Sconf.: 2,0 mld	Tasso di copertura: 17%

Crediti deteriorati netti: 175,6 mld	Sofferenze nette: 76,2 mld	Prezzo contabile: 42%	Quota coperta da garanzie totali: 75%	Quota garanzie reali: Immobili 81% Altre: 2%	Quota coperta da garanzie parziali: 7%	Quota garanzie reali: Immobili 44% Altre: 3%	Quota non coperta da garanzie: 18%	Crediti deteriorati netti non coperti da garanzia: 34 mld pari al 19,5% del loro totale		
	Inadempienze probabili nette: 89,7 mld	Prezzo contabile: 74%							Quota garanzie personali: 16%	Quota garanzie personali: 43%
	Scaduti/Sconfiniti netti: 9,7 mld	Prezzo contabile: 83%							Quota titoli: 1%	Quota titoli: 10%

	Deteriorati netti non garantiti	
	in % del Core Tier 1	in % del PNT
Totale 492 banche	17,2	15,6
98 S.p.A.	19,5	17,7
32 Popolari	21,8	20,0
327 Bcc	5,0	4,8
13 Credito mobiliare	6,3	5,2
22 Gestione patrimoni	1,2	1,0



EPILOGO

Sezione 5



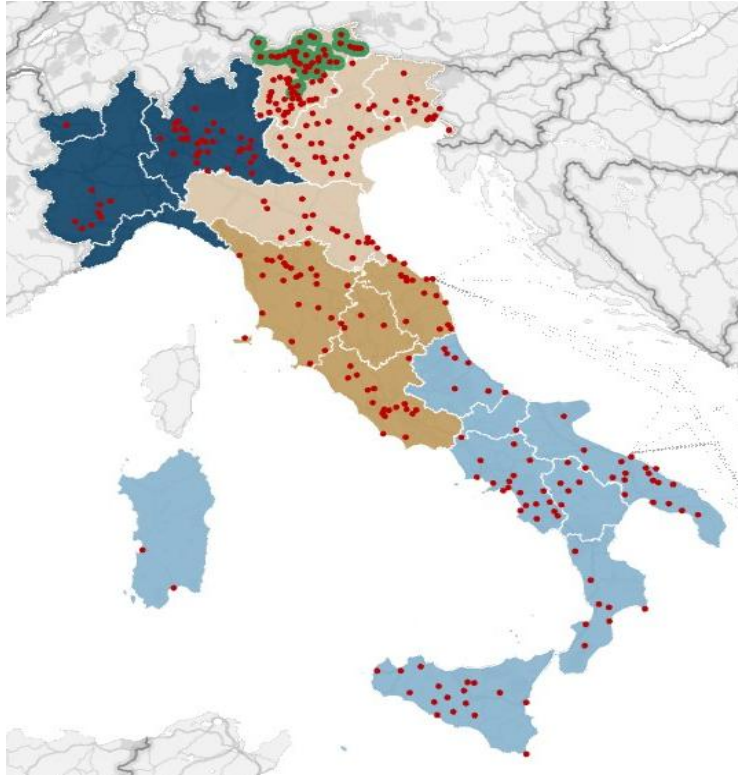
MEDIOBANCA

ANCORA, PERCHÉ È UTILE UN DATABASE ANALITICO: LA GEOGRAFIA

Epilogo

Sezione 5

Georeferenziazione delle Bcc e alcuni kpi



- ◆ Le Bcc svolgono il 95% della propria attività nella zona di competenza territoriale che esse possono estendere purché in 'contiguità territoriale'

Aree	N.	in %	Totale attivo (€ mld)	in %	Attivo medio (€ mld)
Nord Ovest	43	13%	54,0	25%	1,3
Nord Est	138	42%	82,0	38%	0,6
<i>di cui Trentino A-A</i>	76	23%	28,8	13%	0,4
Centro	68	21%	54,2	25%	0,8
Sud e Isole	78	24%	25,2	12%	0,3
Totale Bcc	327	100%	215,4	100,0	0,7

Aree	Leva	Texas ratio	Quota % delle garanzie personali che assistono crediti deteriorati	Cost income ratio
Nord Ovest	11,6	87,9	12,6	82,4
Nord Est	10,4	70,1	11,5	77,1
<i>di cui Raiffeisen</i>	6,8	31,0	10,9	80,7
Centro	12,7	93,0	18,0	76,4
Sud e Isole	9,6	54,7	26,5	81,7
Totale Bcc	11,1	77,3	14,9	78,7

ALCUNE OSSERVAZIONI DI SINTESI

Prime evidenze dal database

- ◆ Nel 2015 Popolari e Bcc segnano la maggiore incidenza di costi operativi sui ricavi: *cost income ratio* al 79% per le Bcc, al 78% per le Popolari, le S.p.A. sono al 68%. Nelle Bcc il 65% dei ricavi viene dal margine di interesse, il 34% dalle commissioni, nelle S.p.A. il 42% viene dal margine, il 44% dalle commissioni. La svalutazione dei crediti incide di più sui ricavi delle Bcc (48%) e delle Popolari (44%) che su quelli delle S.p.A. (24%). Il risultato corrente è quindi negativo per Bcc (-27% dei ricavi) e Popolari (-23%), positivo per le S.p.A. (+8%). Inoltre: la 'scorta liquida' (e.g. titoli di Stato) rappresenta il 35% dell'attivo nelle Bcc e il 23% nelle Popolari, il 15% nelle S.p.A.
- ◆ Un euro su cinque prestati dalle banche italiane si è deteriorato; di essi il 58% versa nella situazione peggiore (sofferenze). Popolari e Bcc non mostrano migliore capacità di selezionare il credito (sempre 1€ : 5), ma per esse la quota di crediti in sofferenza è più bassa: 52% e 53% contro il 62% delle S.p.A.
- ◆ I tassi di copertura dei crediti deteriorati sono diversi: 36% per le banche d'investimento, 38% per le Popolari, fino al 48% delle S.p.A. Dipende dalla diversa incidenza delle sofferenze, ma anche osservando le sole sofferenze le coperture sono disperse: dal 51% delle banche d'investimento, al 52% delle Popolari, fino al 61% delle S.p.A.; per gli scaduti/sconfinanti si va dall'8% delle Bcc al 21% delle S.p.A.
- ◆ Una parte dei crediti deteriorati netti è assistita da garanzie: si tratta dell'82% del loro valore di libro, il 75% ha una garanzia totale (100% del valore di libro), il 7% una garanzia parziale che copre il 78% del valore di libro. Il 18% dei crediti deteriorati netti non è coperta da alcuna garanzia. Si tratta di 34 miliardi di euro, pari al 17% del *Core Tier 1* e al 16% del capitale netto tangibile (22% e 20% per le Popolari)
- ◆ Le garanzie totali sono composte da beni reali per l'83% (81% i soli immobili), per il 16% sono garanzie personali; le garanzie parziali sono composte da beni reali per il 47%, personali per il 43% (il resto sono titoli)
- ◆ Il valore contabile delle sofferenze è pari al 42%, in linea con il valore medio di realizzo (43% tra 2006 e 2015). La gestione *in house* da parte della banca comporta un realizzo del 47%, quella con cessione a terzi del 23%. Molto dipende dalle garanzie, dal prenditore (famiglie vs imprese), dalla capacità delle singole banche (+/- 15 punti)
- ◆ Il prezzo di cessione a terzi può essere elevato abbattendone il tasso di rendimento atteso (15%-25%), anche attraverso un migliore corredo documentale dei crediti deteriorati e delle loro garanzie
- ◆ Una cessione in blocco dei 176 mld. di crediti deteriorati alla metà del loro prezzo contabile abbatterebbe il patrimonio netto tangibile del 40% circa . Oltre 140 istituti (32% del totale attivo) hanno un *Texas ratio* $\geq 100\%$; oltre 30 (9% del totale attivo) hanno sofferenze nette $\geq 100\%$ del patrimonio netto tangibile

Grazie per l'attenzione



MEDIOBANCA

Area Studi Mediobanca
Milano – Foro Buonaparte, 10
www.mbres.it



MEDIOBANCA