



BANCHE
INTERNAZIONALI
(ED. 2016)

Milano, 28 luglio 2016



R&S

I MAGGIORI ISTITUTI: EUROPA E USA (CENNI)



EXECUTIVE SUMMARY

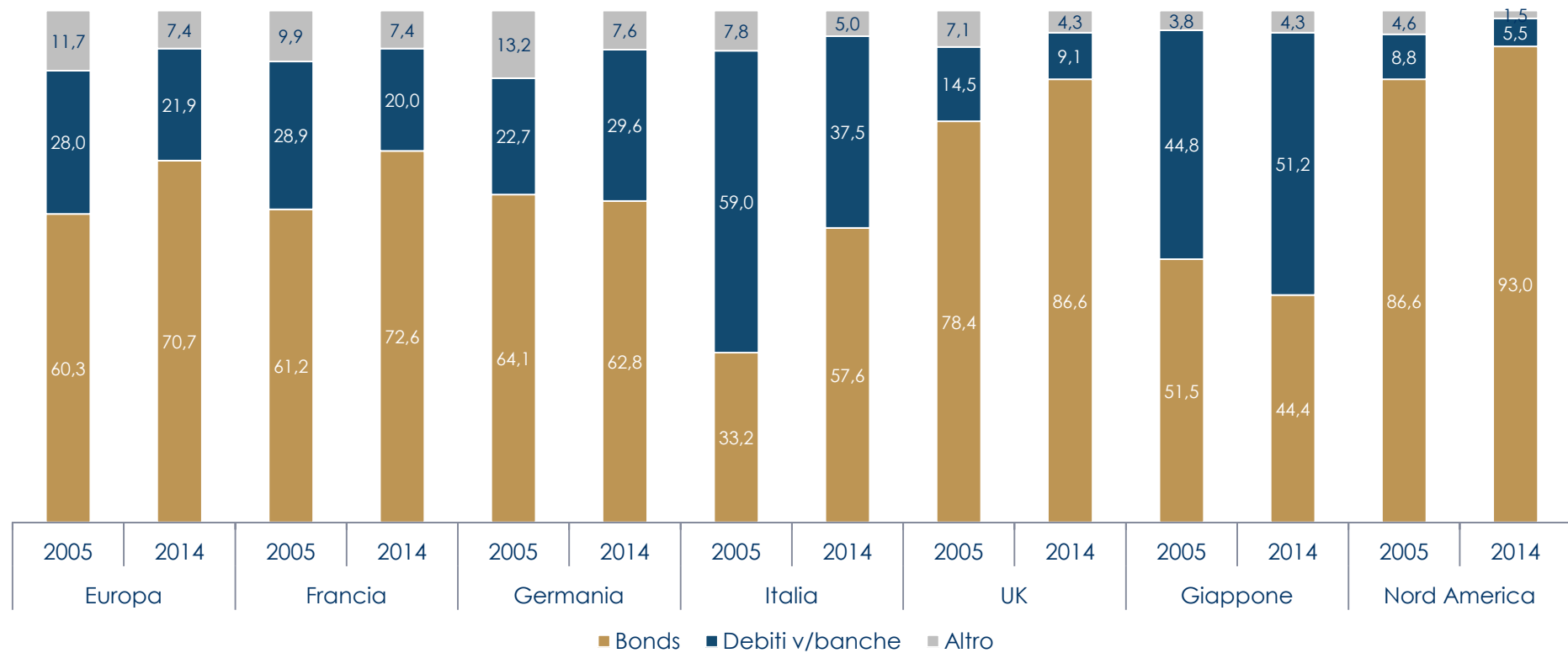
Dati cumulativi delle principali banche internazionali, edizione 2016

- ◆ Nel 2015 la maggiore banca commerciale per attivo è la Industrial and Commercial Bank of China con 3.146€ mld. che ha superato la statunitense JPM Chase a 2.989€ mld. Segue BofA a 2.557€ mld. Nelle prime cinque posizioni si trovano altre due banche cinesi che scalzano Hsbc e Citi. Hsbc è la maggiore banca europea (7° nel rank) a 2.309 €mld.
- ◆ Europa vs Usa: maggiori costi operativi (cost/income ratio: 66,7% vs 62,3% negli Usa) e svalutazioni crediti (9,1% dei ricavi vs 5,6%), minore risultato operativo (24,2% dei ricavi vs. 32,1%) e roe (4,1% vs 9,8%). Inoltre: minore raccolta da clienti (42,9% del totale attivo vs 48,3%), maggiore dipendenza dalla raccolta obbligazionaria (14,2% vs 9,1%) e maggiore leva (19,9x vs 13,7x). Sulle banche europee gravano costi regolamentari (ca 25€ mld), pari al 15% delle spese amministrative
- ◆ Istituti europei penalizzati dagli oneri straordinari nel 2015: 36,8€ mld. (raddoppiati sul 2014) mentre gli istituti Usa segnano proventi per 5,6Usd mld. Pesano soprattutto i costi per "litigation" (26,4€ mld.) e svalutazioni (22,3€ mld.). Tra 2011 e 2015 in Europa costi non ricorrenti per 123€ mld. (70% del Pil greco), nonostante plusvalenze per quasi 100€ mld. Il saldo negativo delle banche Usa si ferma a "soli" 39,5Usd mld.
- ◆ Banche italiane penalizzate dai crediti dubbi: 8,2% dei crediti complessivi, quattro volte la media europea (2%), ma:
 - ◆ Buona copertura con fondi e garanzie, allineata alla media europea: 94% vs 93%
 - ◆ Bassa incidenza dei crediti "forborne performing" (oggetto di concessione): 9,7% dei crediti deteriorati lordi. vs 85% per la Spagna, 40% per la Germania, 26% per la media europea
 - ◆ Modesto peso del "Livello III" (anche grazie a Bankit): 8,4% del patrimonio netto tangibile vs 44,5% per la Germania, 38,1% per la Svizzera, 20,3% per la media europea
 - ◆ Posizionamento sotto la media europea per incidenza della somma di Livello III e "forborne performing" sul patrimonio netto tangibile: 24% contro 52% per la Germania, 48% per la Spagna, 38% per la Svizzera, 30,3% per la media europea
 - ◆ IntesaSP migliore banca per leverage e tra le migliori per combinazione di leverage e CET1, assieme a Agricole, BPCE, Lloyds, RBS e St. Chartered
- ◆ Maggiori Landesbank tedesche: perdite cumulate per 9,6€ mld. tra 2007 e 2015; maggiori Casse spagnole: perdite cumulate per 31,1€ mld. tra 2009 e 2015
- ◆ 1Q 2016: giù ricavi (-9,8% Europa, -2,2% Usa) e risultato netto (-27% Europa, -11,6% Usa)

PREMESSA (1): BANCHE MALATE CONTAGIANO L'INDUSTRIA

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

Composizione % dei finanziamenti delle multinazionali industriali, 2005-2015



PREMESSA (2): COLOSSI CON OCCHI A MANDORLA

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

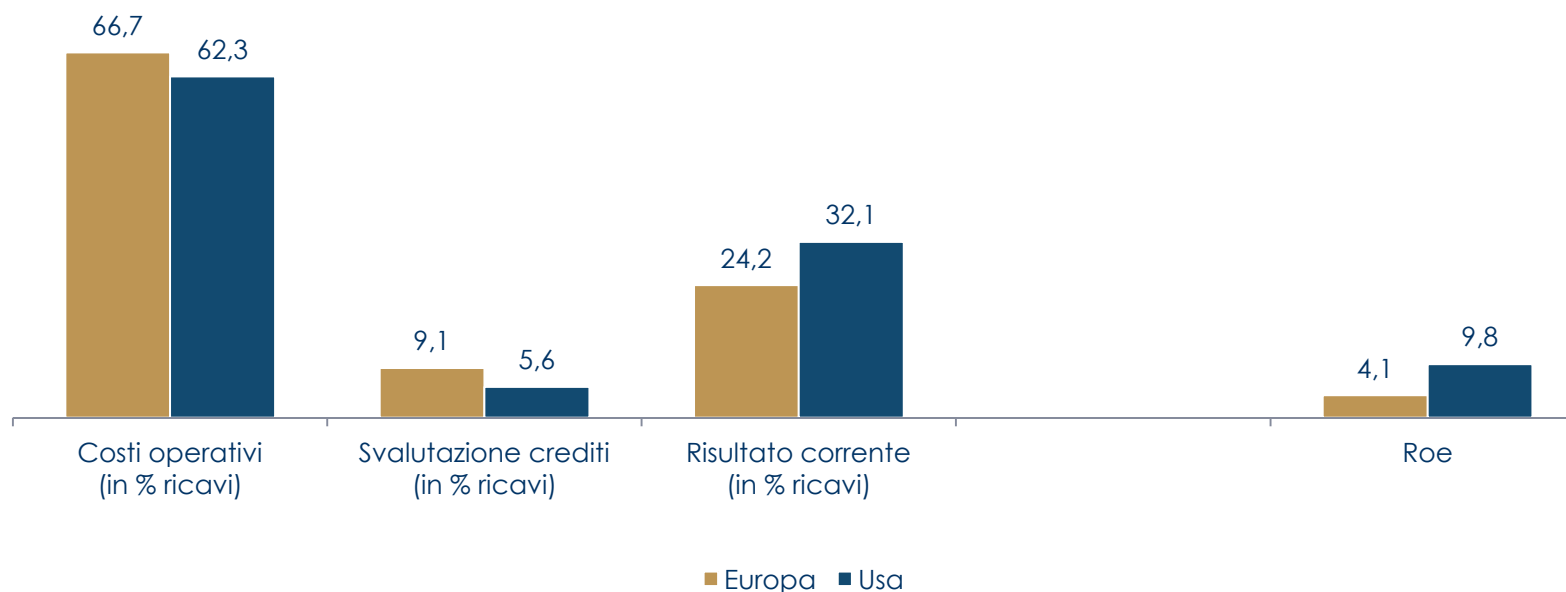
Ranking per totale attivo nel 2015 e nel 2014, € mld., a cambi costanti

Rank (2015)	Rank (2014)	Paese		2015	2014	Rank (2015)	Rank (2014)	Paese		2015	2014
1	2	CN	ICB of China	3.146	2.919	22	25	CN	Bank of Comm.	1.013	888
2	1	US	J.P. M. Chase	2.989	3.515	23	19	CH	Cr. Suisse	983	1.394
3	3	US	BofA	2.557	2.789	24	26	IT	UniCredit	879	867
4	6	CN	China Construct. B.	2.534	2.371	25	24	CH	UBS	870	981
5	8	CN	Ag. Bank of China	2.520	2.262	26	23	NL	ING Group	842	993
6	10	CN	Bank of China	2.382	2.160	27	32	CN	China Merchant B.	775	670
7	4	UK	HSBC	2.309	2.649	28	27	SE	Nordea	775	811
8	9	JP	Mitsubishi	2.276	2.183	29	34	ES	BBVA	757	640
9	7	FR	BNP Paribas	2.123	2.356	30	35	CN	Industrial Bank	750	624
10	5	US	Citigroup	2.112	2.450	31	29	FR	Credit Mutuel	740	707
11	12	FR	Cr. Agricole	1.815	1.905	32	28	NL	Rabobank	731	749
12	14	US	Wells Fargo	1.703	1.610	33	36	CN	China Citic Bank	725	586
13	13	DE	Deutsche B.	1.629	1.709	34	37	CN	Shanghai P. Dev. Bank	714	586
14	11	UK	Barclays	1.536	2.098	35	30	IT	Intesa Sanpaolo	714	690
15	16	JP	Mizuho	1.476	1.447	36	38	CN	China Minsheng B.	640	569
16	15	FR	SocGen	1.431	1.480	37	33	DE	Commerz	595	654
17	18	JP	Sumitomo	1.424	1.400	38	31	UK	St. Chartered	594	675
18	20	ES	Santander	1.382	1.310	39	40	DE	Kfw	503	489
19	21	FR	Gr. Bpce	1.177	1.253	40	39	DK	Danske Bank	466	513
20	22	UK	Lloyds B.G.	1.144	1.213	41	42	US	US Bancorp	388	371
21	17	UK	RBS	1.109	1.430	42	41	US	N.Y. Mellon	372	371

DIFFERENZE DI FONDO NEL CONTO ECONOMICO ...

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

Voci espresse in % dei ricavi bancari, anno 2015

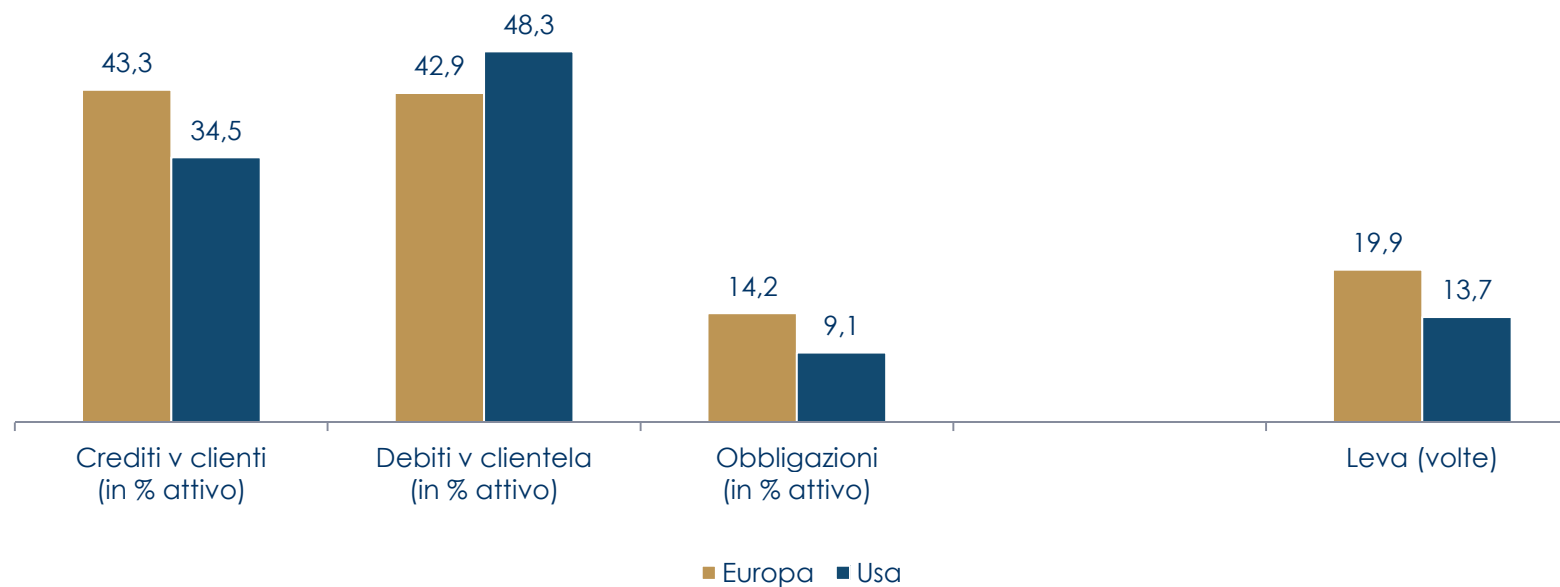


- ◆ Le banche Usa hanno minori costi operativi (cost/income ratio: 62,3% vs 66,7%) e svalutazioni crediti (sui ricavi: 5,6% vs 9,1%)
- ◆ Realizzando quindi un maggiore risultato operativo (32,1% dei ricavi vs 24,2%) e migliore redditività (roe: 9,8% vs 4,1%)
- ◆ I loro ricavi derivano maggiormente dalla componente commissionale (32,4% vs 28,5% dei ricavi)

... E NELLO STATO PATRIMONIALE

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

Voci espresse in % del totale attivo



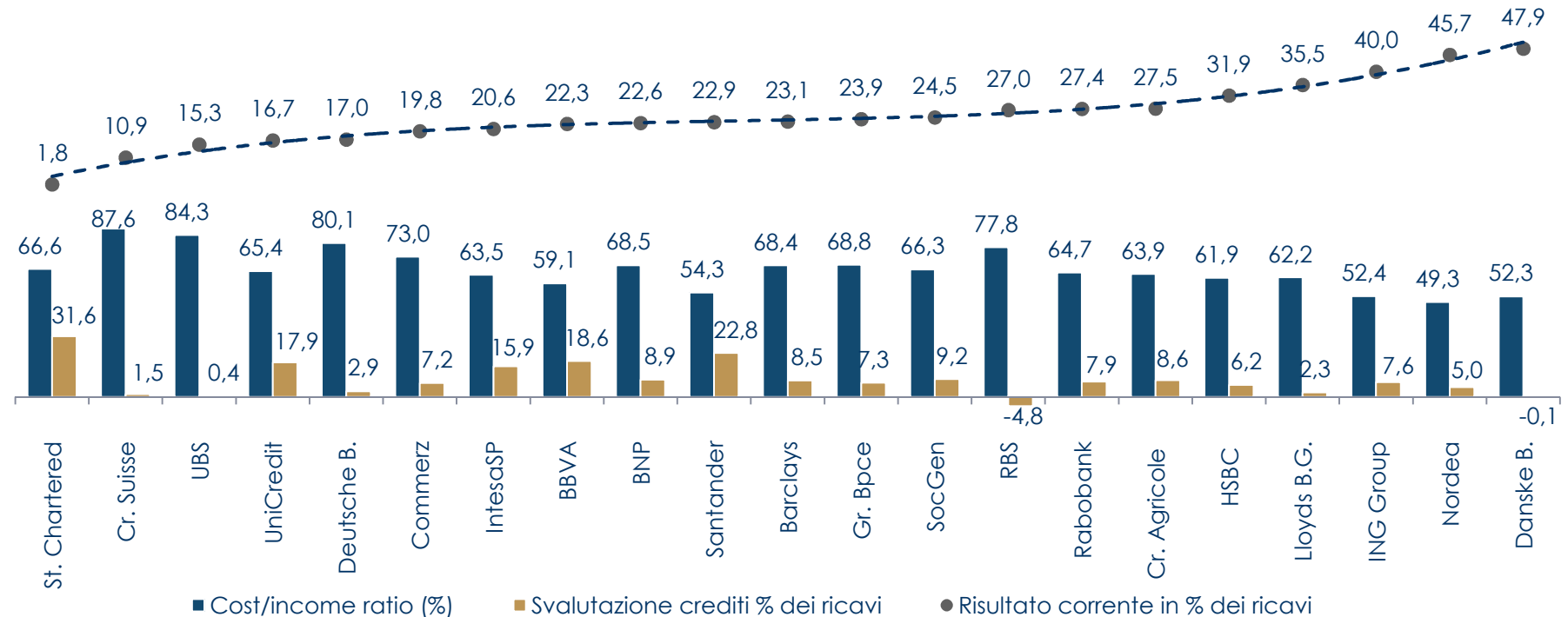
Le banche Usa:

- ◆ fanno meno finanziamenti ai clienti (34,5% vs 43,3%) ma raccolgono di più con depositi (48,3% vs 42,9%)
- ◆ fanno minore ricorso ai collocamenti obbligazionari (9,1% vs 14,2%)
- ◆ sono maggiormente patrimonializzate e hanno una leva più bassa (13,7x vs 19,9x)

IN UN CONTESTO SFIDANTE, E' CRUCIALE IL CONTROLLO DEI COSTI ...

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

Voci espresse in % del ricavi

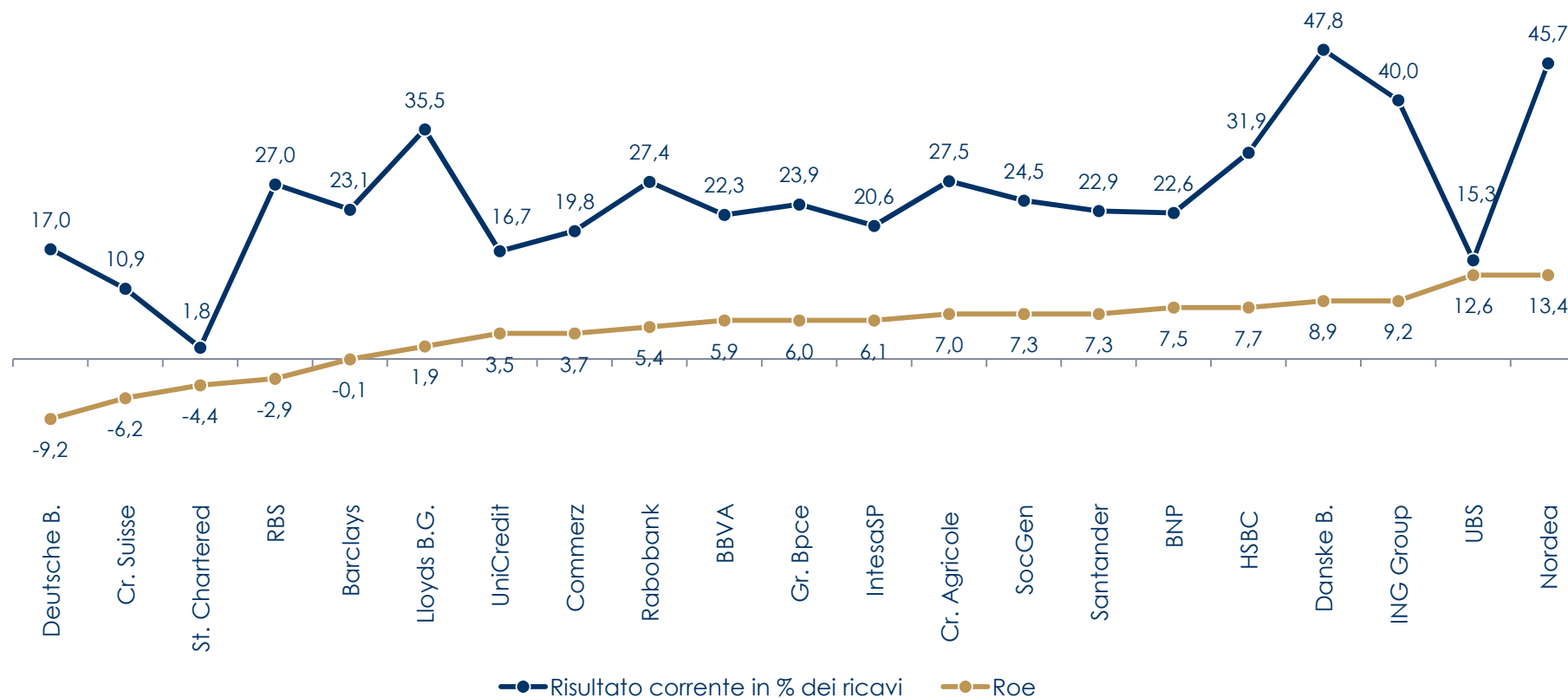


- ◆ HSBC stima che nel 2015 i propri costi per "regulatory programmes and compliance" siano stati pari a 2,9 mld. di Usd, il 17% delle spese amministrative
- ◆ In base a tale incidenza, per il panel delle maggiori europee si tratta di costi pari a circa €27mld., ovvero il 14% del costo del personale e il 52% degli utili nel 2015

... CHE PERÒ NON E' GARANZIA DI REDDITIVITÀ NETTA ...

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

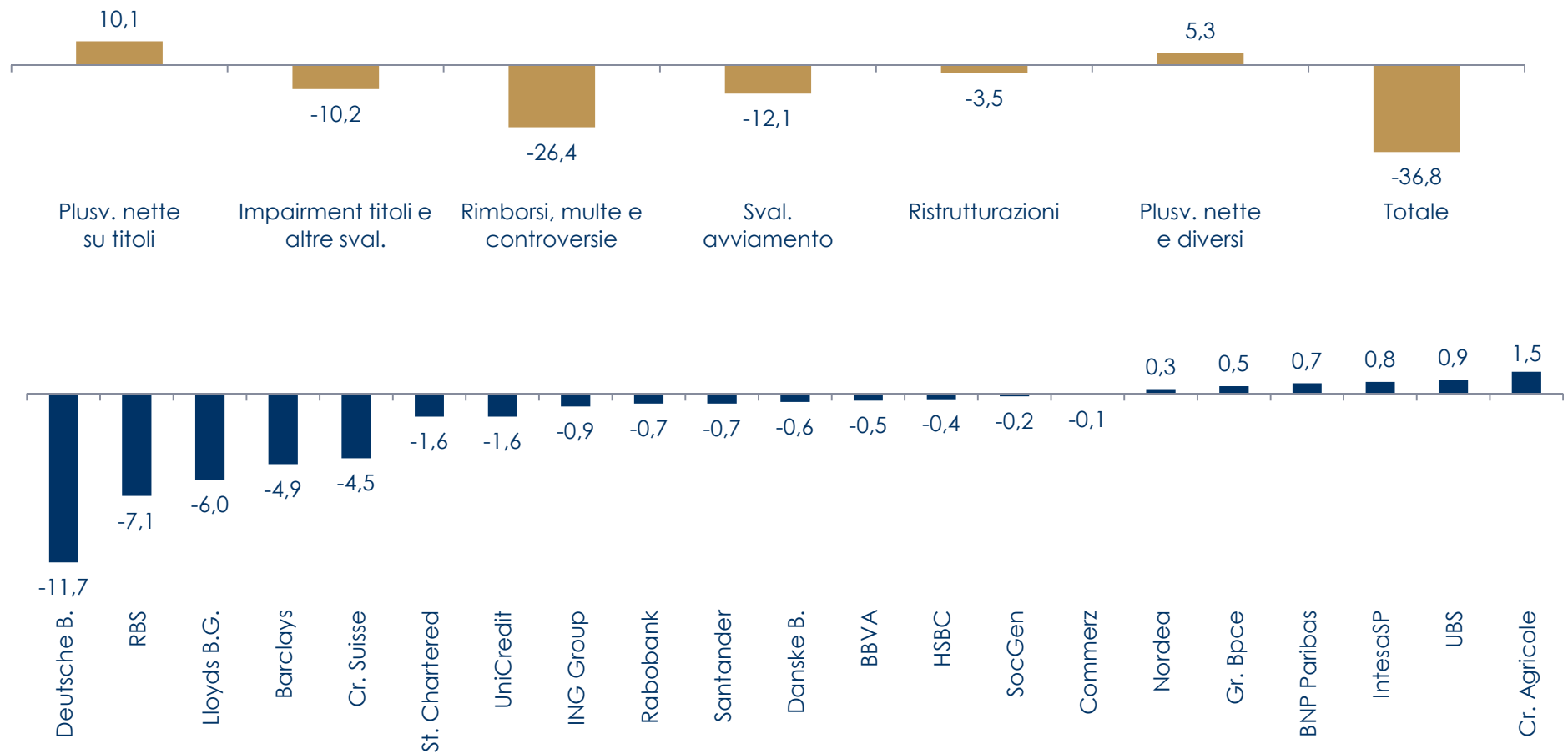
Voci espresse in % dei ricavi



... PERCHÉ CONTANO LE COMPONENTI STRAORDINARIE

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

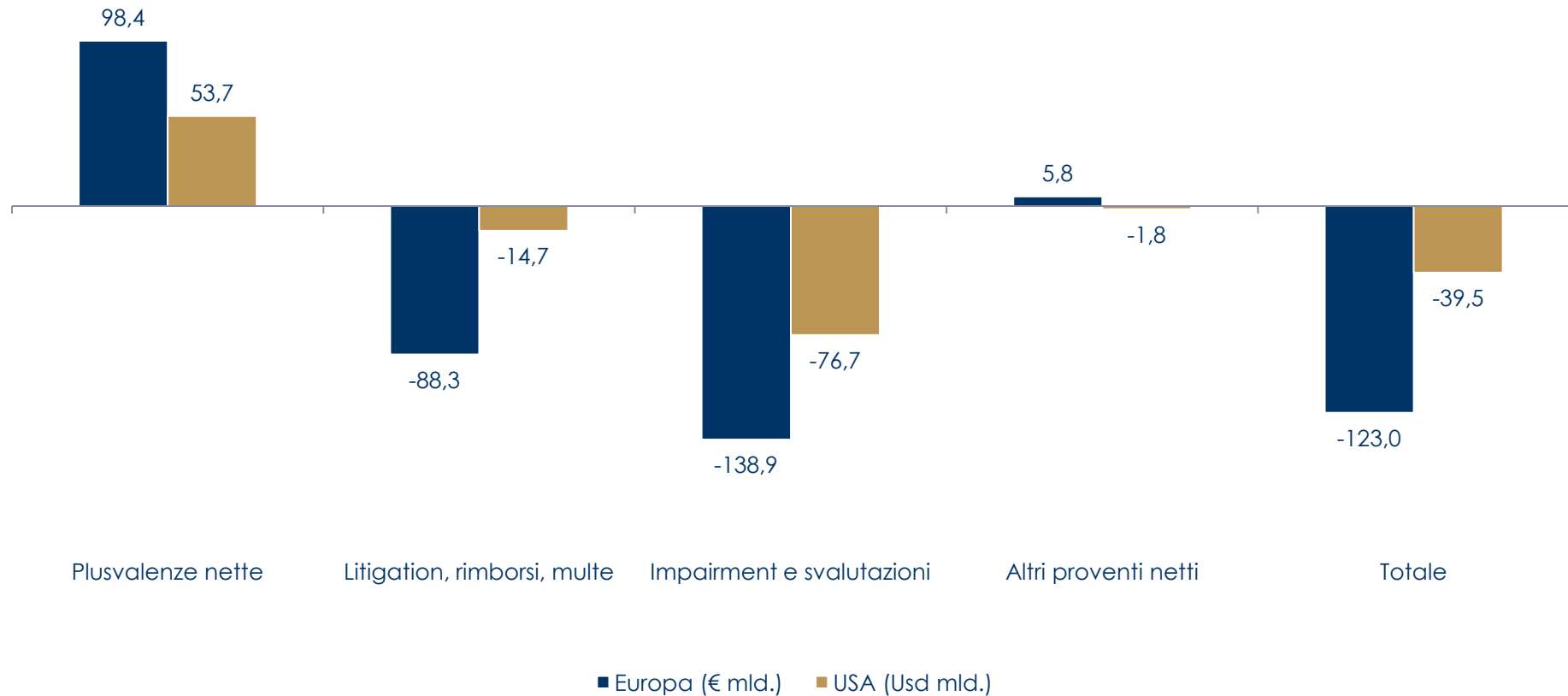
Principali voci delle poste straordinarie e dati complessivi per istituto europeo, € mld., 2015



2011-2015: SALE IL CONTO DEGLI ONERI STRAORDINARI

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

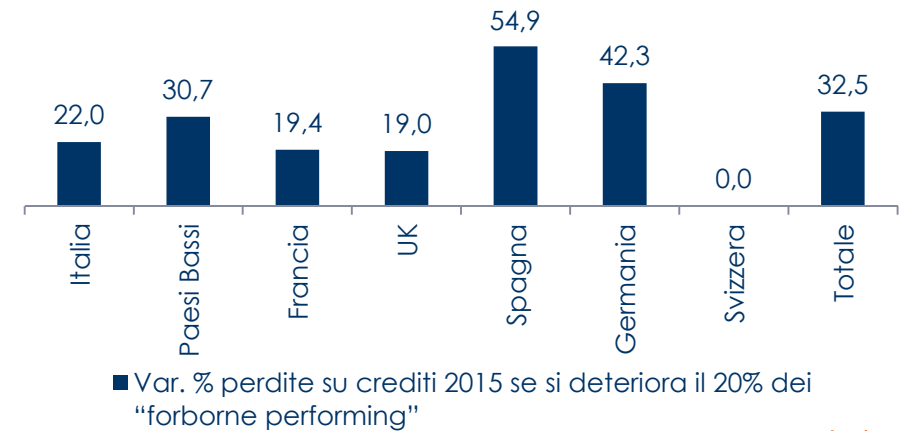
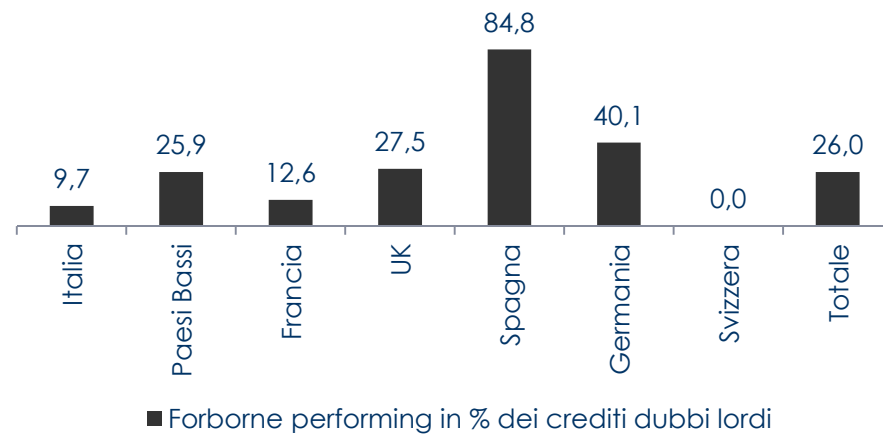
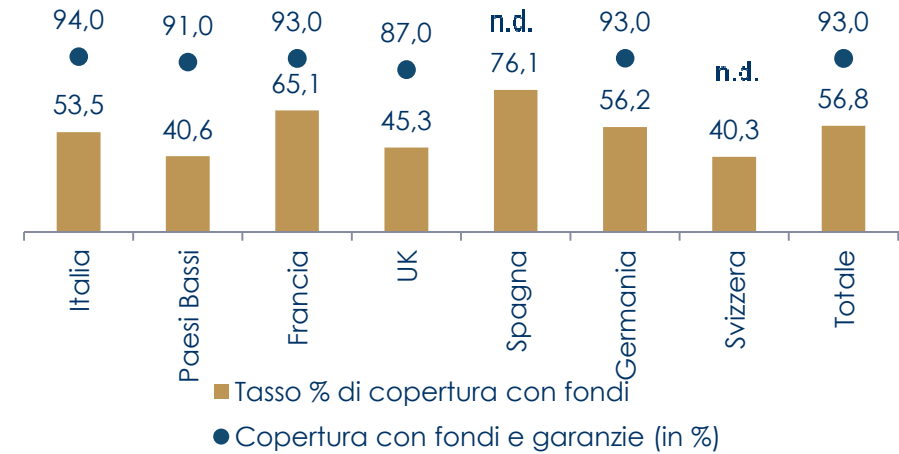
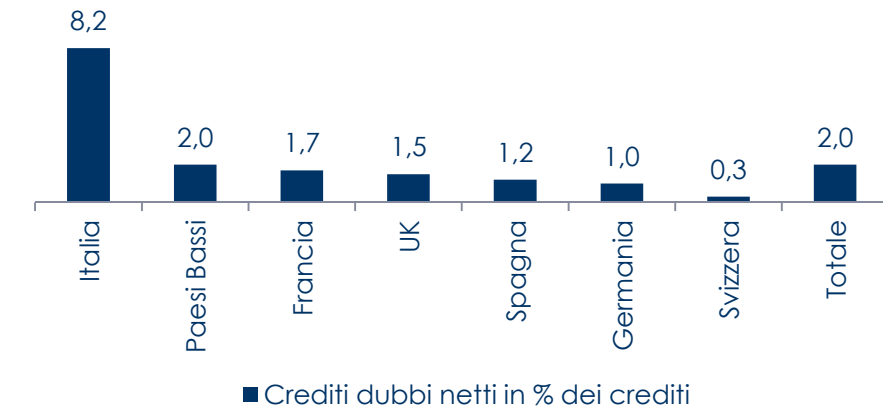
Ripartizione delle poste straordinarie, Europa in € mld., Usa in Usd mld.



UN DUBBIO, SUI CREDITI DUBBI

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

Dati 2015



UN DUBBIO, SUI CREDITI DUBBI

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

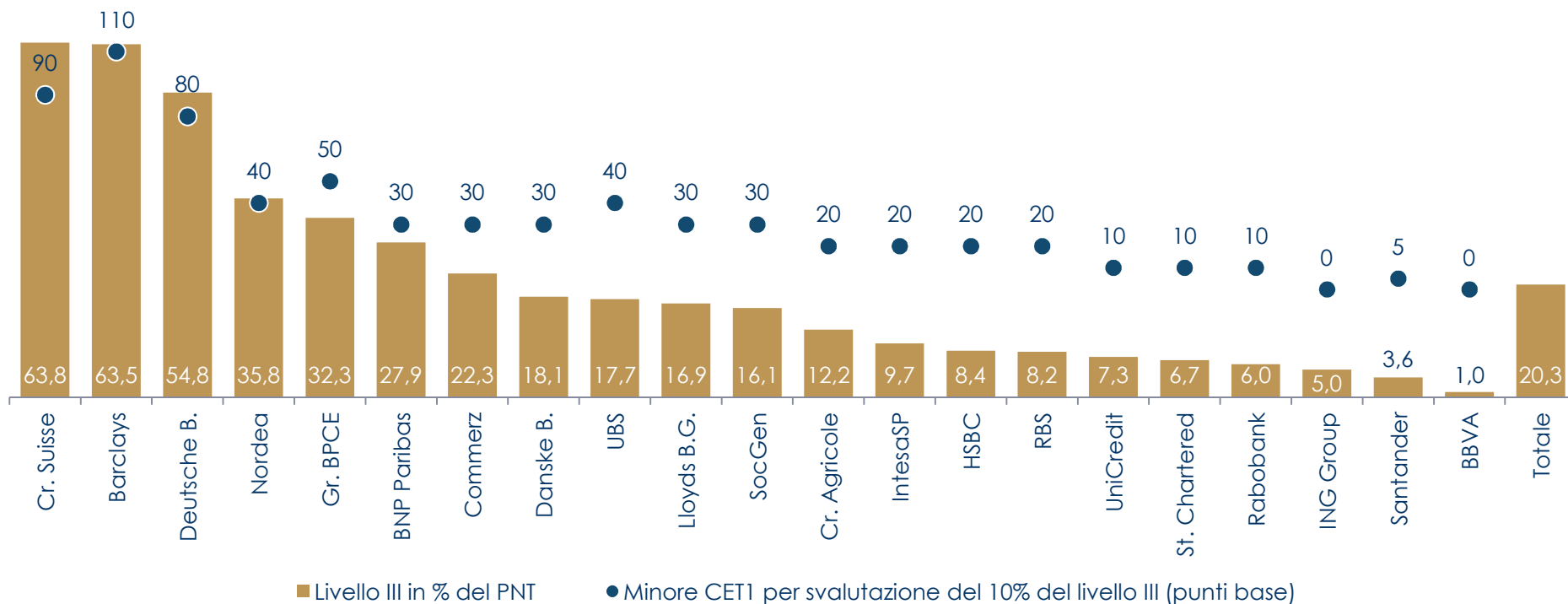
Dati 2015, mld.di euro

	Livello III	"Forborne performing"	Patrimonio netto tangibile	
	(a)	(b)	(c)	(a+b)/c in %
Italia	7,5	13,9	89,1	24,0
Paesi Bassi	4,8	9,0	87,9	15,7
Francia	62,4	14,8	284,6	27,1
UK	81,0	22,5	399,6	25,9
Spagna	2,9	52,1	114,5	48,1
Germania	37,5	6,3	84,4	52,0
Svizzera	31,9	-	83,8	38,1
Totale	228,0	118,6	1.143,9	30,3

LIVELLO III, LIVELLO DI GUARDIA?

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

In % del patrimonio netto tangibile e riduzione potenziale del CET1 in punti base, dati 2015

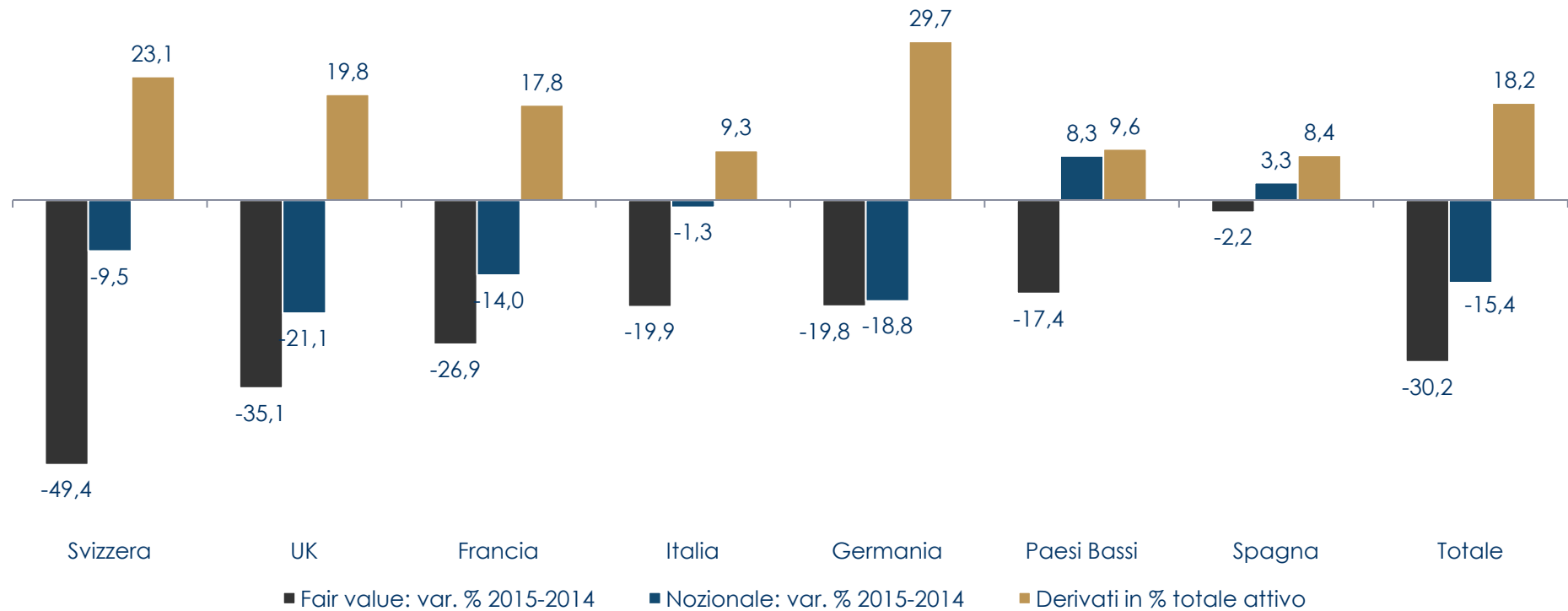


◆ Le due maggiori banche italiane hanno riclassificato dagli attivi di livello III a quelli di livello II le quote detenute nella Banca d'Italia

DERIVATI, ANCORA GERMANIA ÜBER ALLES

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

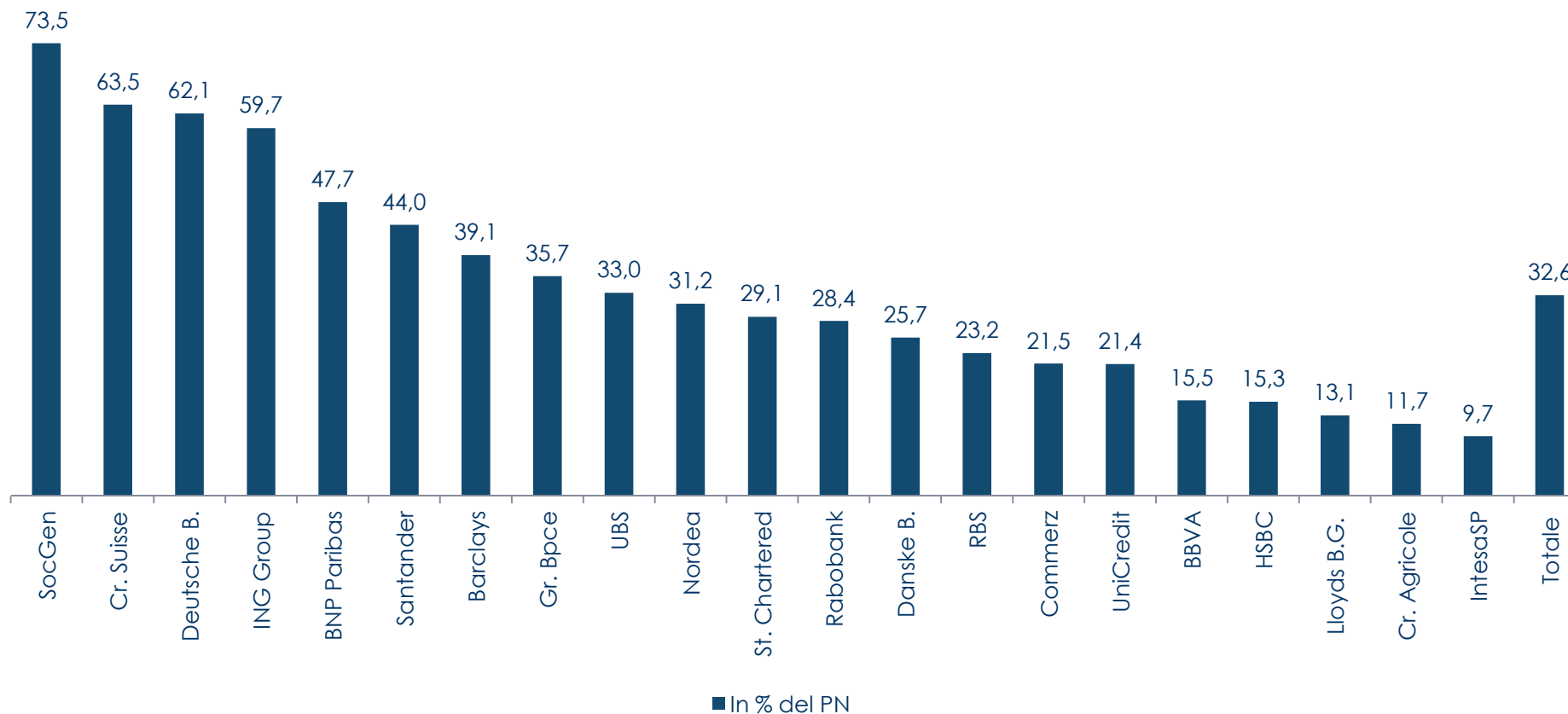
Dati 2015 e variazioni % 2015-2014



UN PEZZO DELLA STORIA: RISCHIO DI CREDITO SUI DERIVATI

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

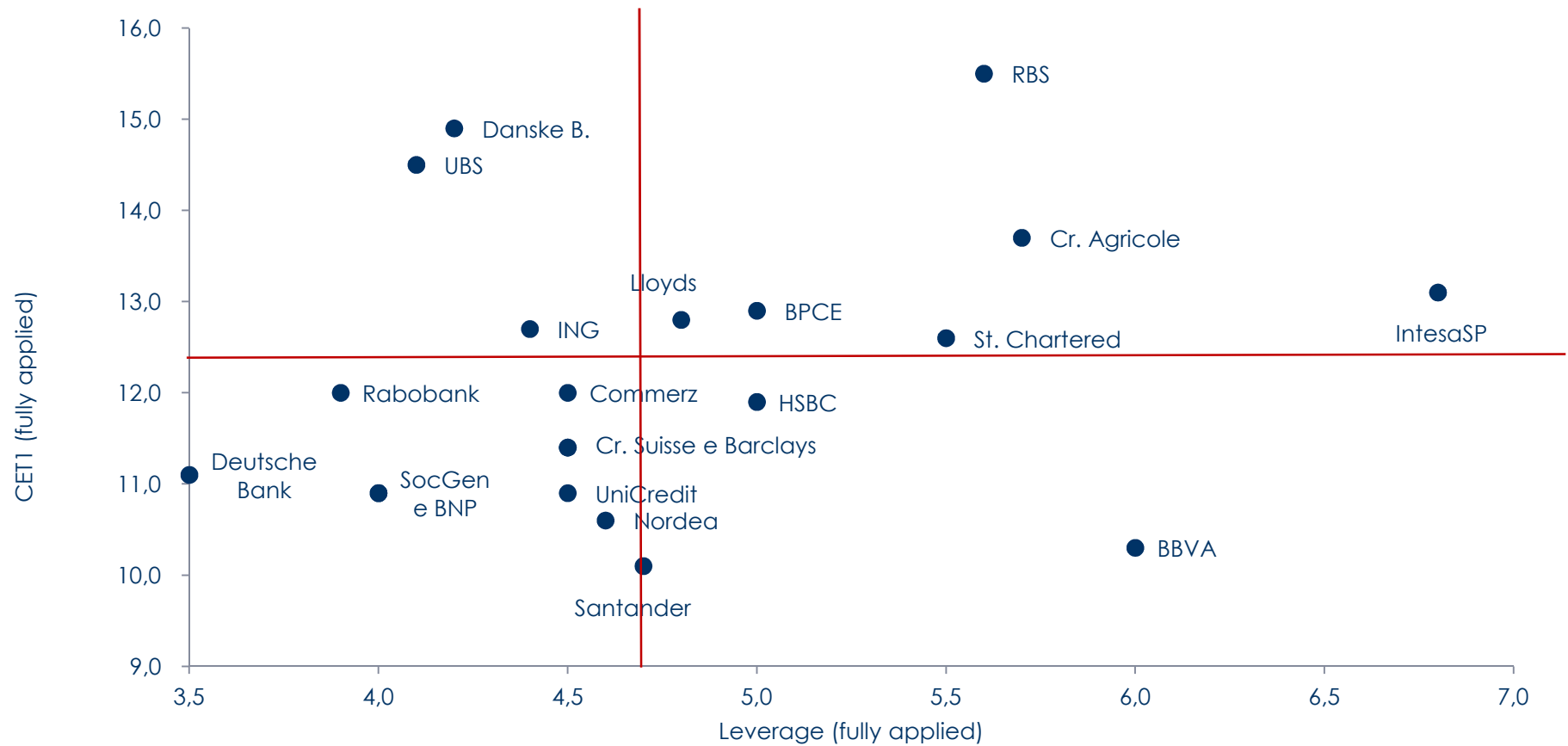
In % del patrimonio netto



BASILEA III: CET1 E LEVA

I maggiori istituti: Europa e Usa

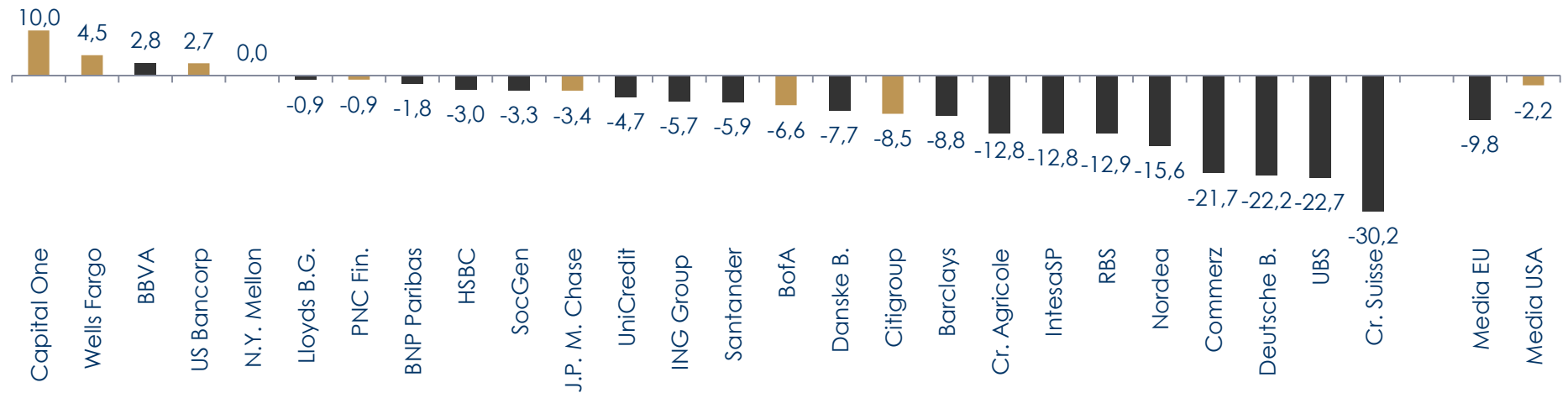
Dati 2015



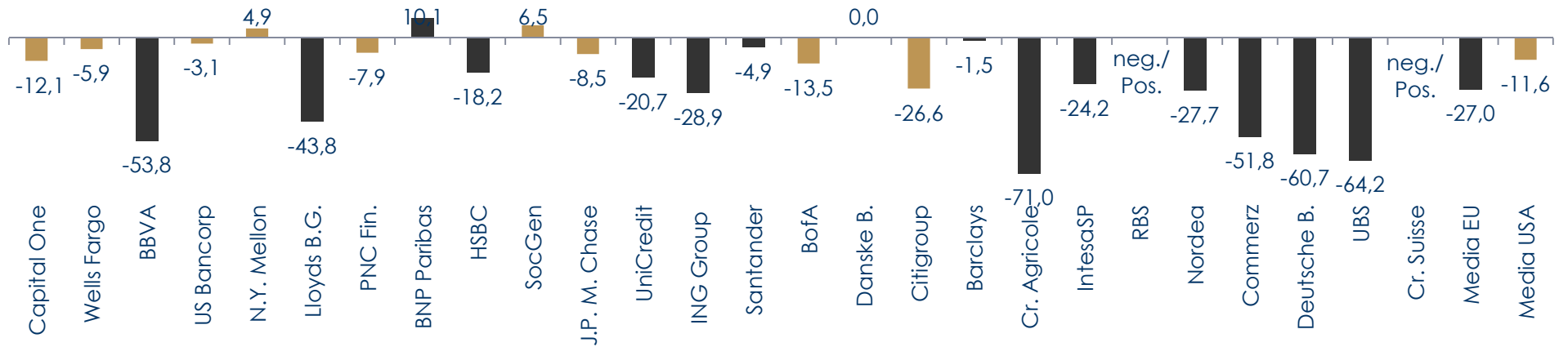
PRIMO TRIMESTRE 2016: SI ARRANCA ANCORA

I maggiori istituti: Europa e Usa (cenni)

Var. % ricavi 1Q 2016 vs 1Q 2015



Var. % risultato netto 1Q 2016 vs 1Q 2015



PERCHÉ LE LANDESBANK SONO DIVERSE?

I maggiori istituti: Europa e Usa

In % dei ricavi

