



# Impatto della crisi Covid-19 e prospettive per il settore bancario

**GIUSEPPE LUSIGNANI**

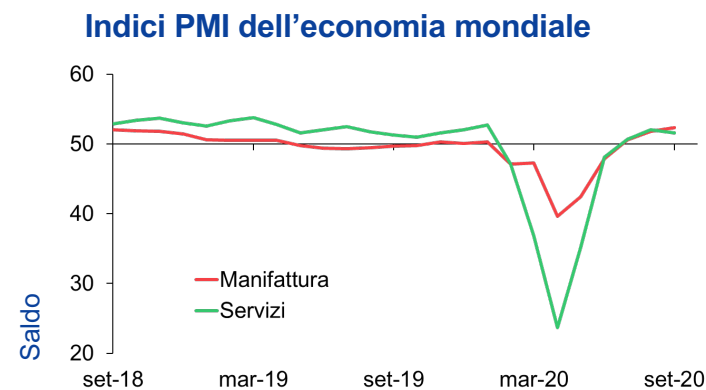
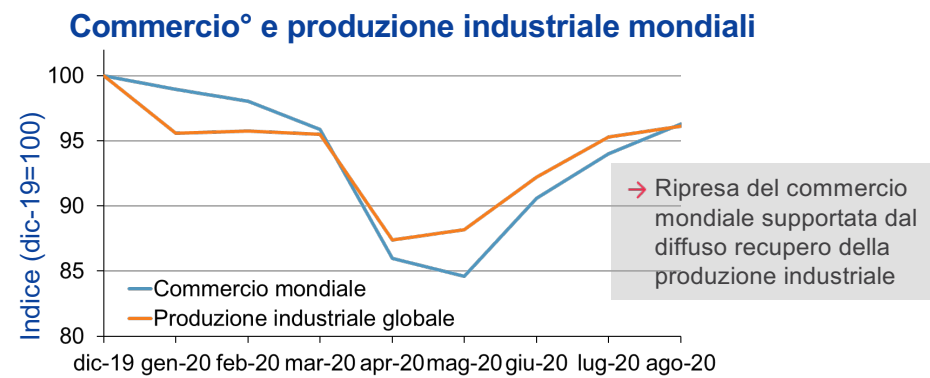
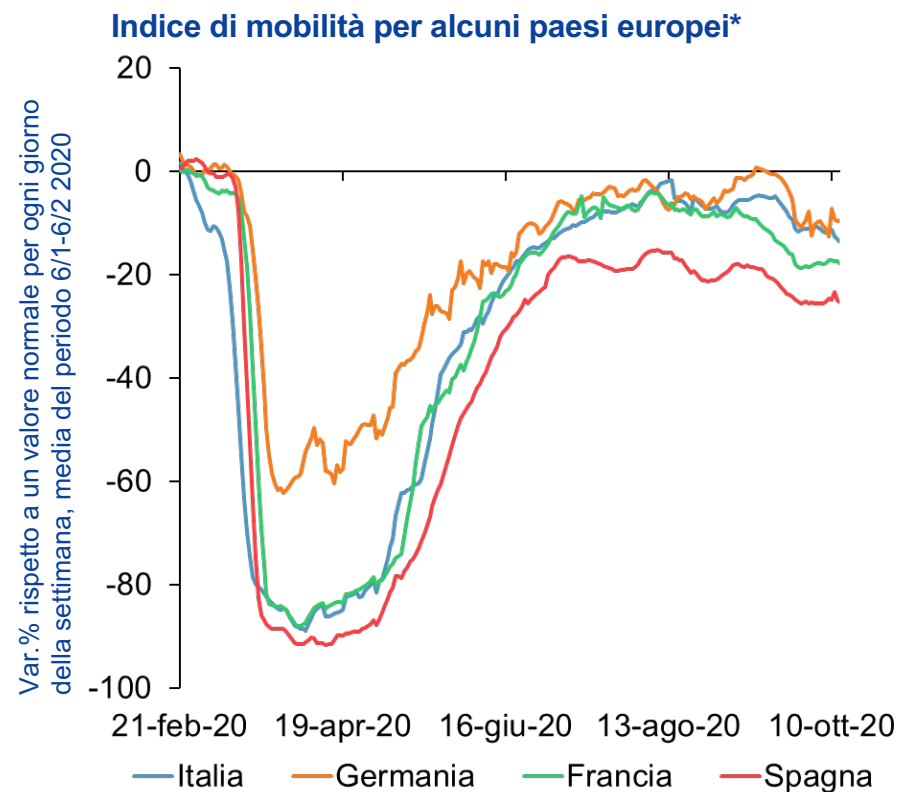
Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari - Università di Bologna

Vice Presidente - Prometeia

10 NOVEMBRE 2020

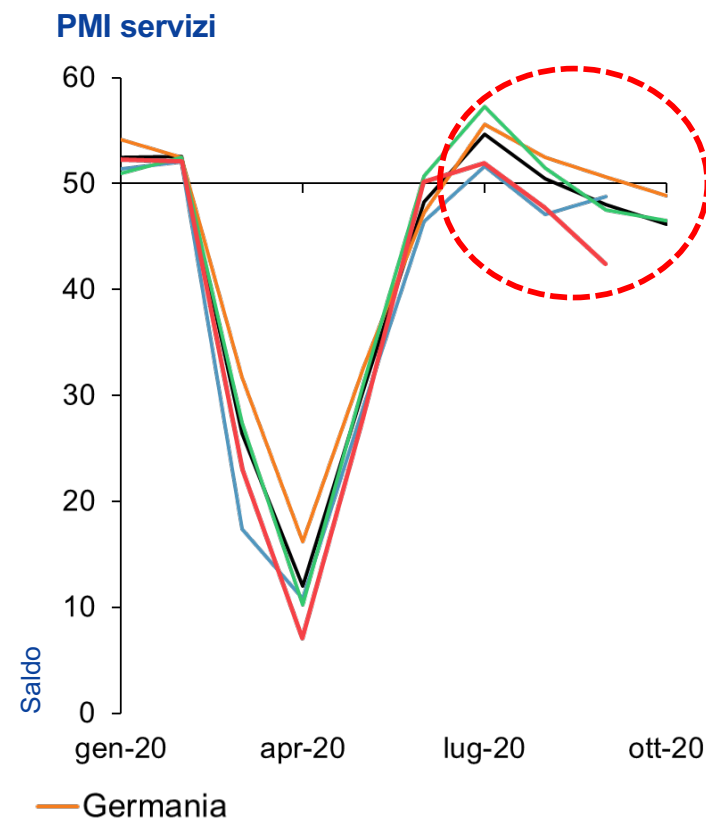
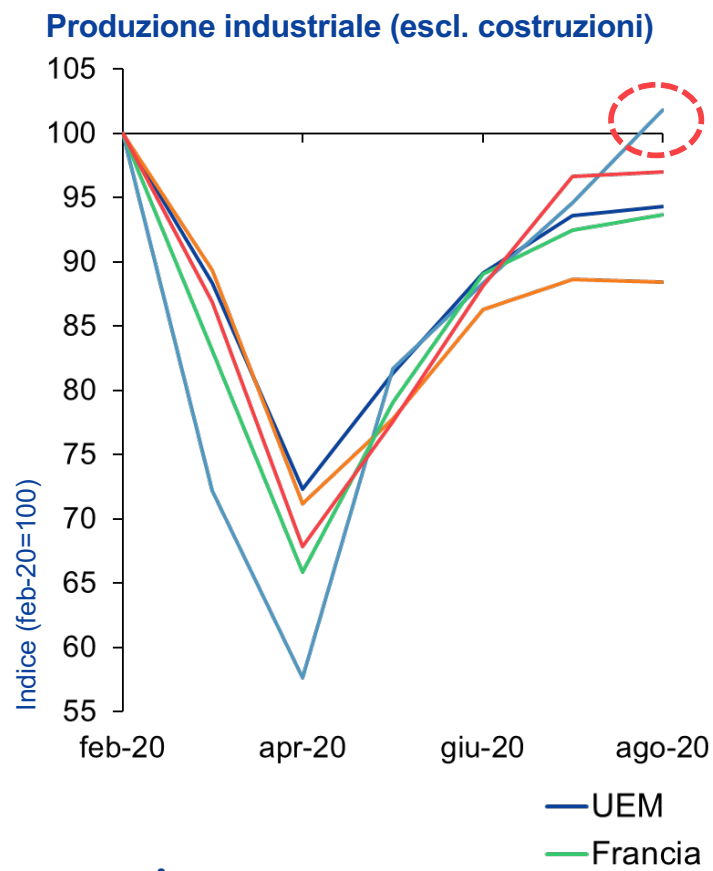
# Scenario internazionale

Rimbalzo dell'attività economica dopo il lockdown, ma rinnovati timori per il Q4-20



# Scenario internazionale

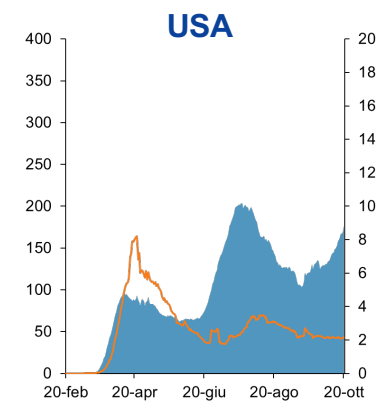
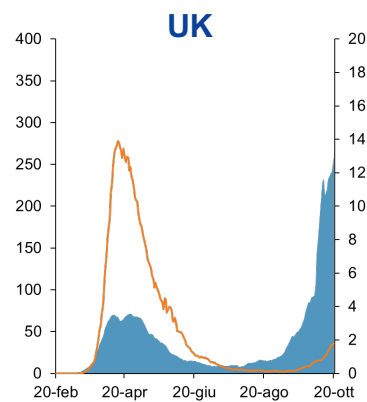
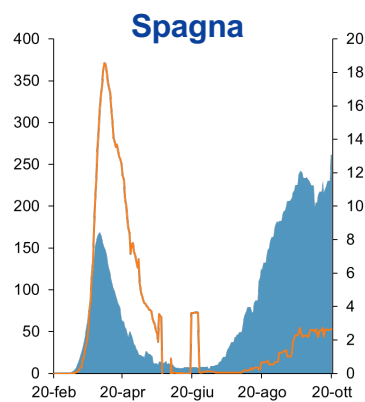
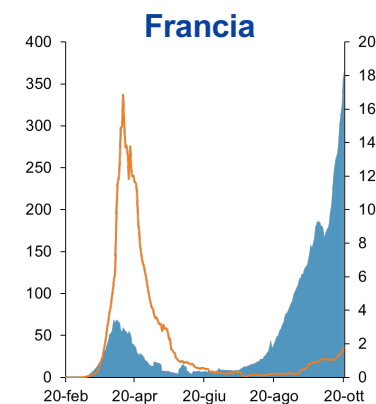
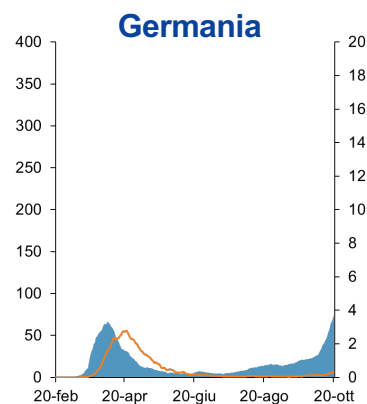
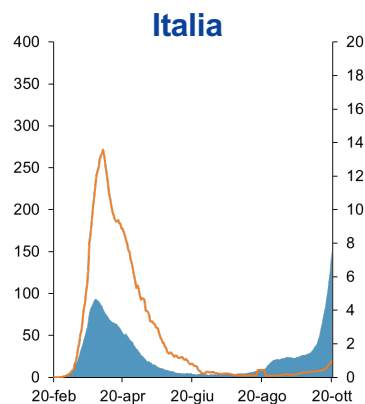
Superato il punto di minimo, è aumentata incertezza sull'intensità della ripresa...



# Scenario internazionale

...in particolare per il nuovo peggioramento della pandemia

Contagi e decessi giornalieri da covid-19 per 1 milione di abitanti



■ Contagi

— Decessi (dx)

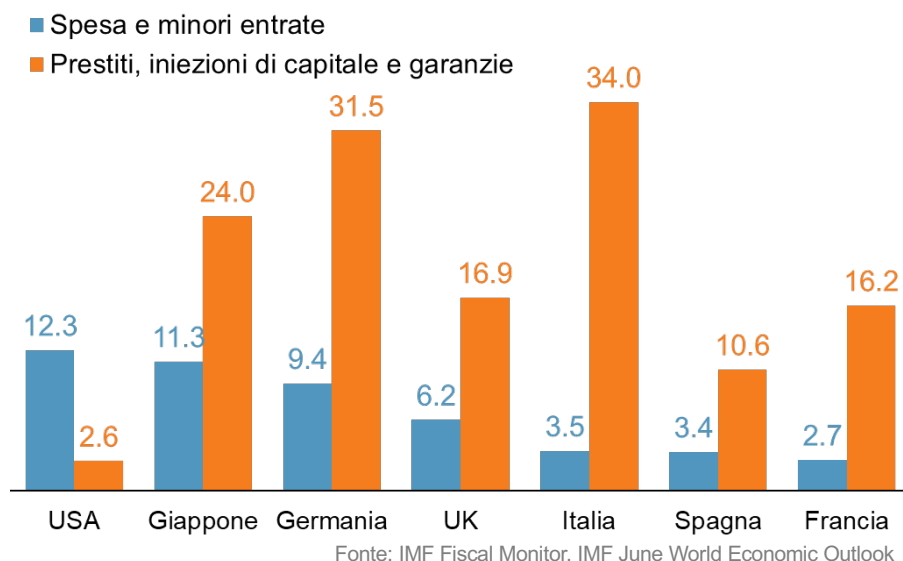
Fonte: elaborazioni Prometeia, European CDC (Our World in Data); dati al 20/10/20

Impatto della crisi Covid-19 e prospettive per il settore bancario | 4

# Al continuo sostegno della politica monetaria si è aggiunto lo stimolo fiscale nazionale, in attesa dei fondi europei

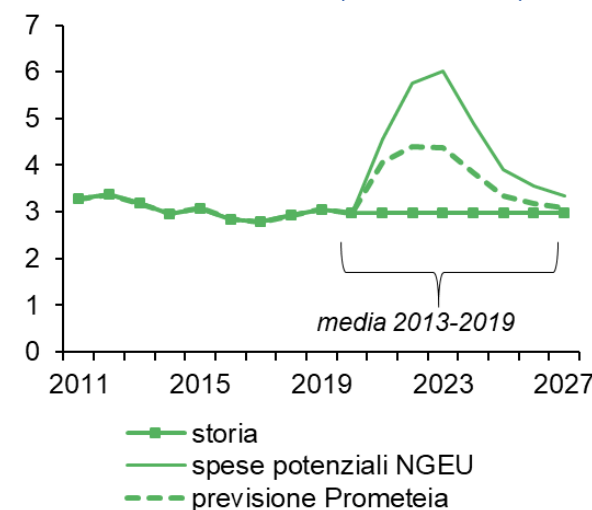
## STIMOLO FISCALE DISCREZIONALE GLOBALE IN RISPOSTA ALLA CRISI COVID-19

In % del PIL nominale 2020; stime FMI



|               | Risorse potenziali UEM | di cui: Italia |
|---------------|------------------------|----------------|
| SURE          | 100                    | 27.4           |
| MES           | 240                    | 36             |
| NGEU          | 750                    | 207            |
| <b>Totale</b> | <b>1190</b>            | <b>270</b>     |

## SPESA AP IN INVESTIMENTI E CONTRIBUTI AGLI INVESTIMENTI (In % del PIL)

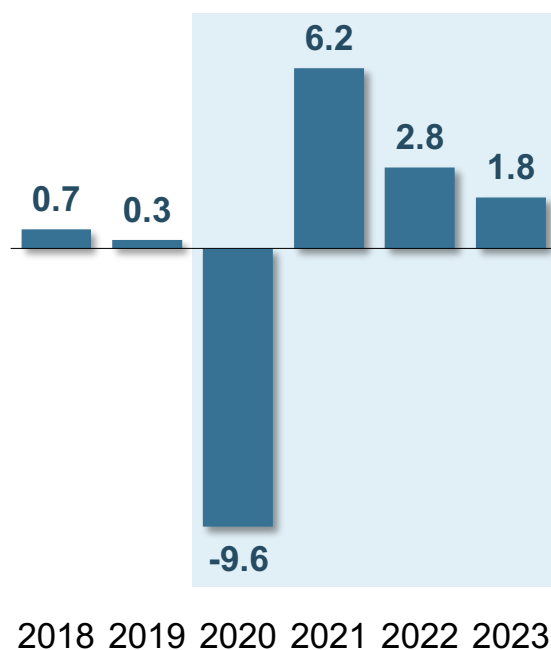


Ipotesi di utilizzo effettivo 70%, €145mld

Fonte: previsioni Prometeia su dati Commissione Europea; Rapporto di Previsione, set-20

# Solo a fine 2023 in Italia si torna al livello di attività pre-crisi Covid

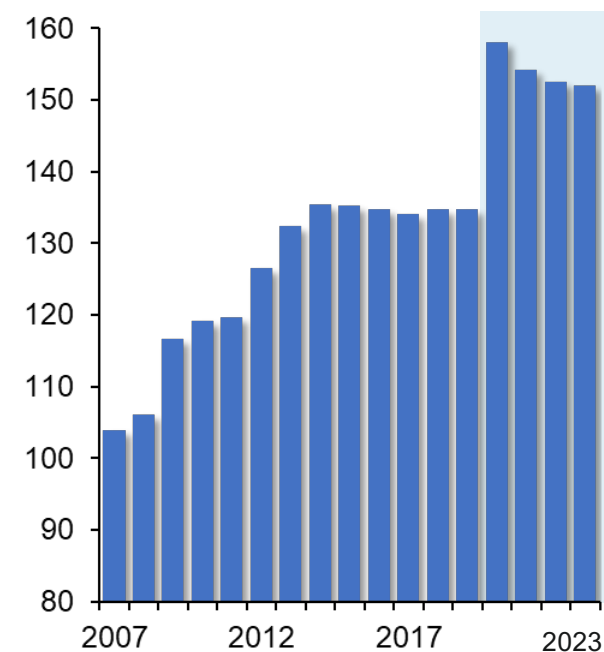
**PIL REALE**  
Tassi di crescita %



**INDEBITAMENTO DELLE AP**  
In % del PIL

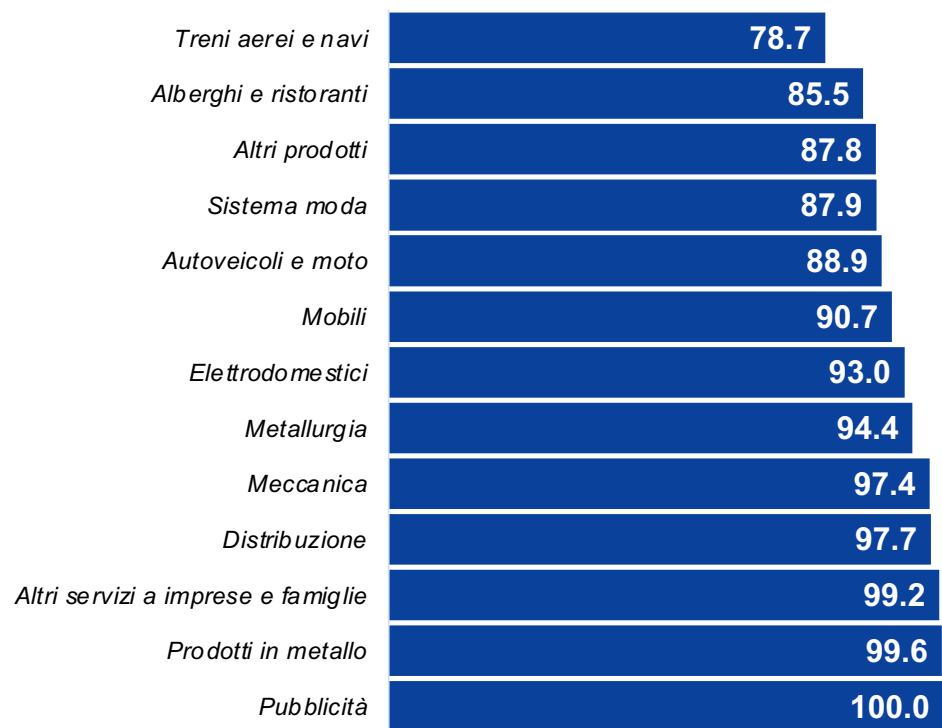


**DEBITO DELLE AP**  
In % del PIL



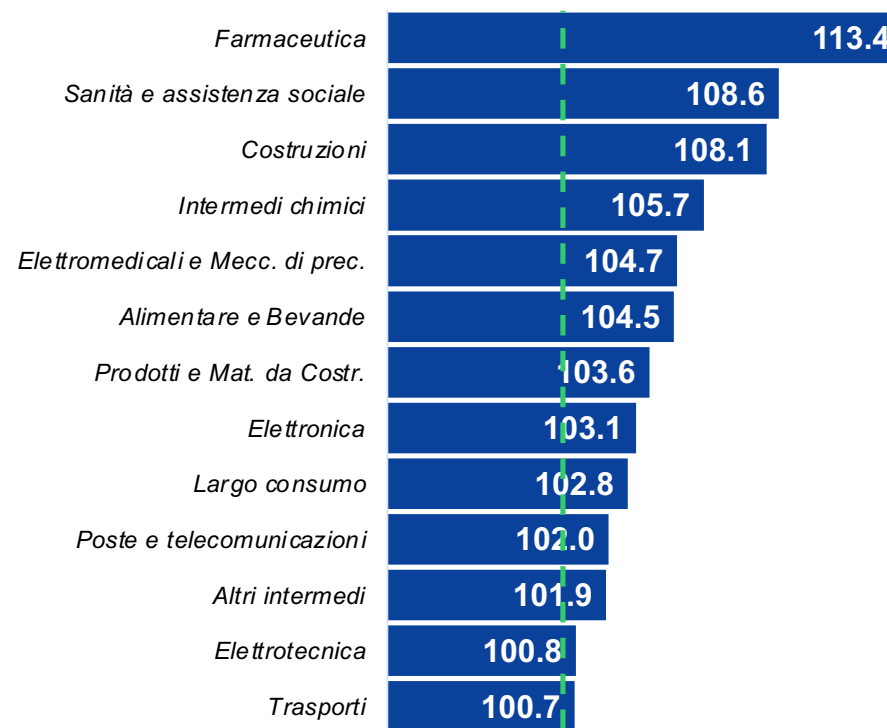
# Il recupero di attività non avviene per tutti i settori...

## I SETTORI PIU' PENALIZZATI Livelli di attività al 2022 (2019=100)



2019=100

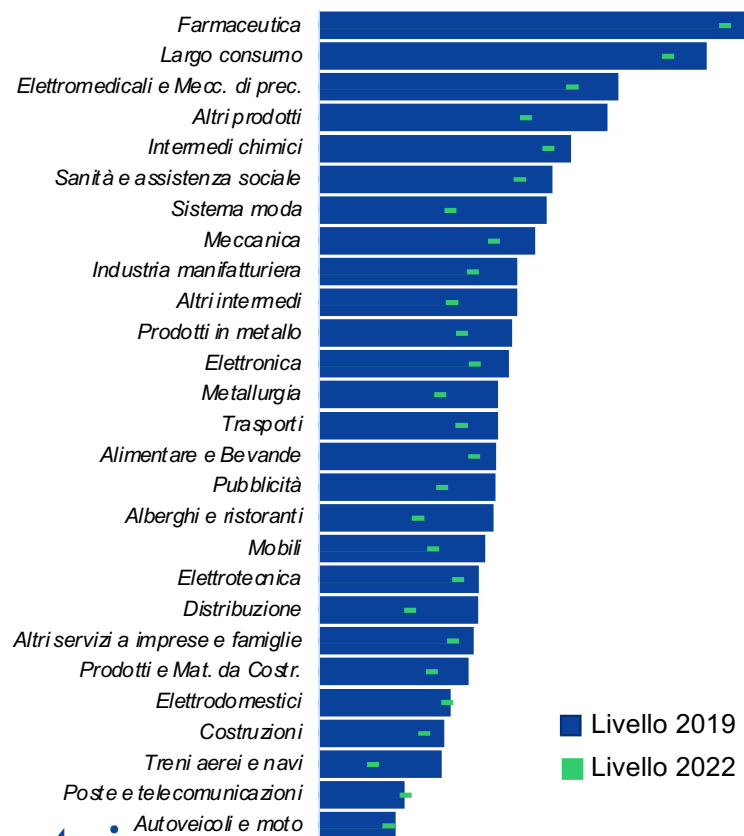
## I SETTORI MENO PENALIZZATI Livelli di attività al 2022 (2019=100)



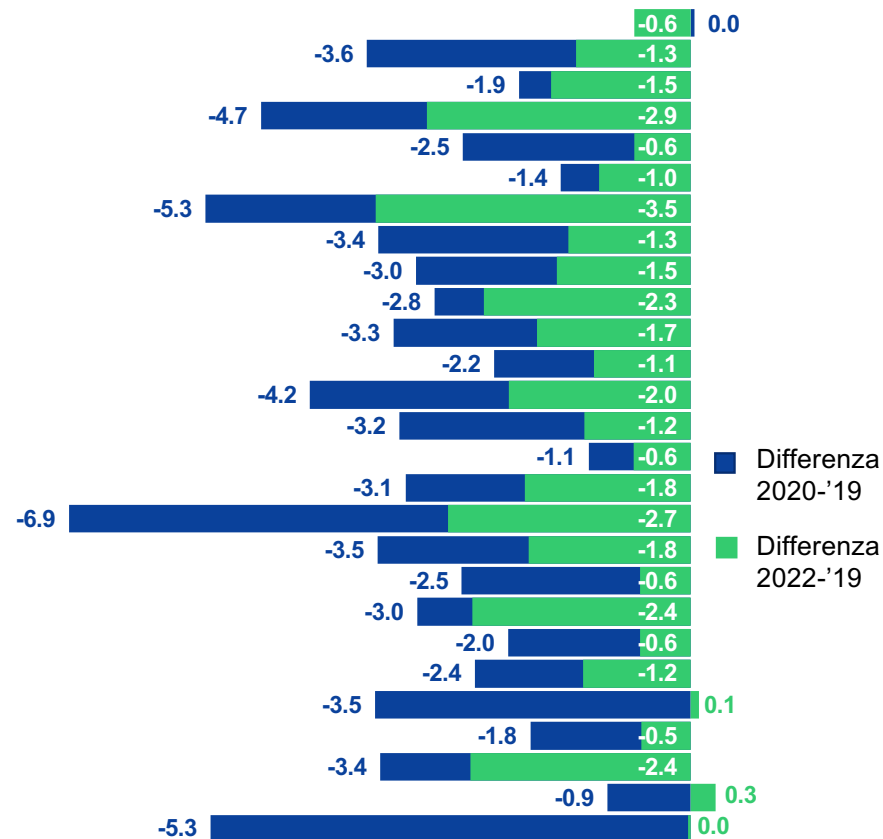
2019=100

## ...mentre il calo di redditività è trasversale a tutti

ROI 2019 E 2022 A CONFRONTO  
Livelli



ROI NEL 2020-2022  
Variazioni

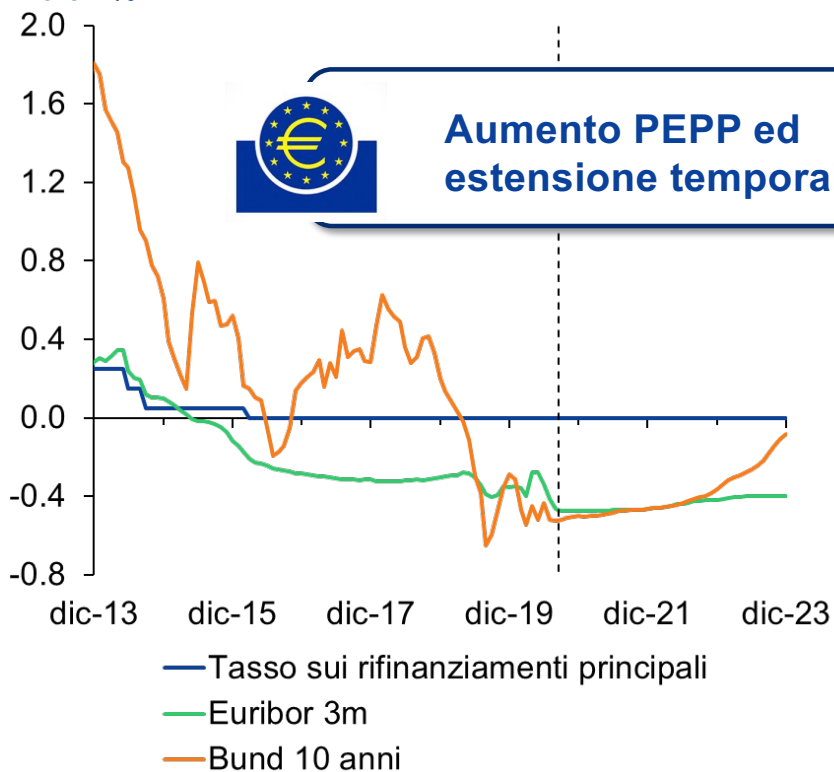




# Tassi bassi e curva piatta ancora più a lungo, in attesa della revisione della strategia della BCE

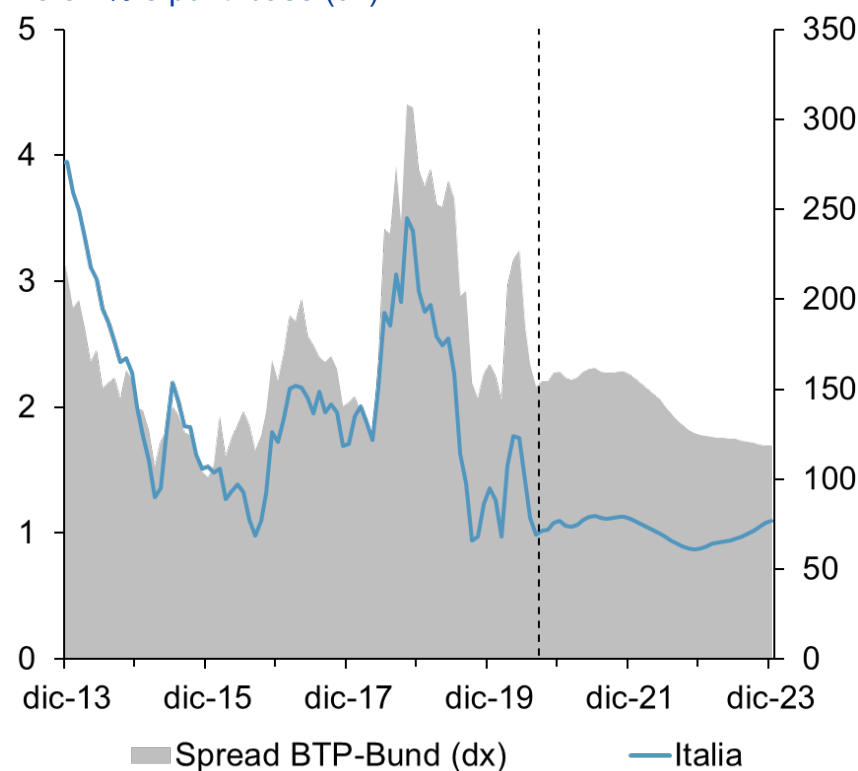
## TASSI DI INTERESSE NELL'UEM

Valori %



## SPREAD BTP-BUND A 10 ANNI

Valori % e punti base (dx)



# Oltre alla politica monetaria, flessibilità sui requisiti prudenziali e politica fiscale hanno spinto il credito



**POLITICA MONETARIA**

*Tassi più bassi e TLTRO 3 a condizioni molto favorevoli*



**REVISIONI  
REGOLAMENTARI**

*Allentamento  
regolamentazione e revisioni  
timeline*



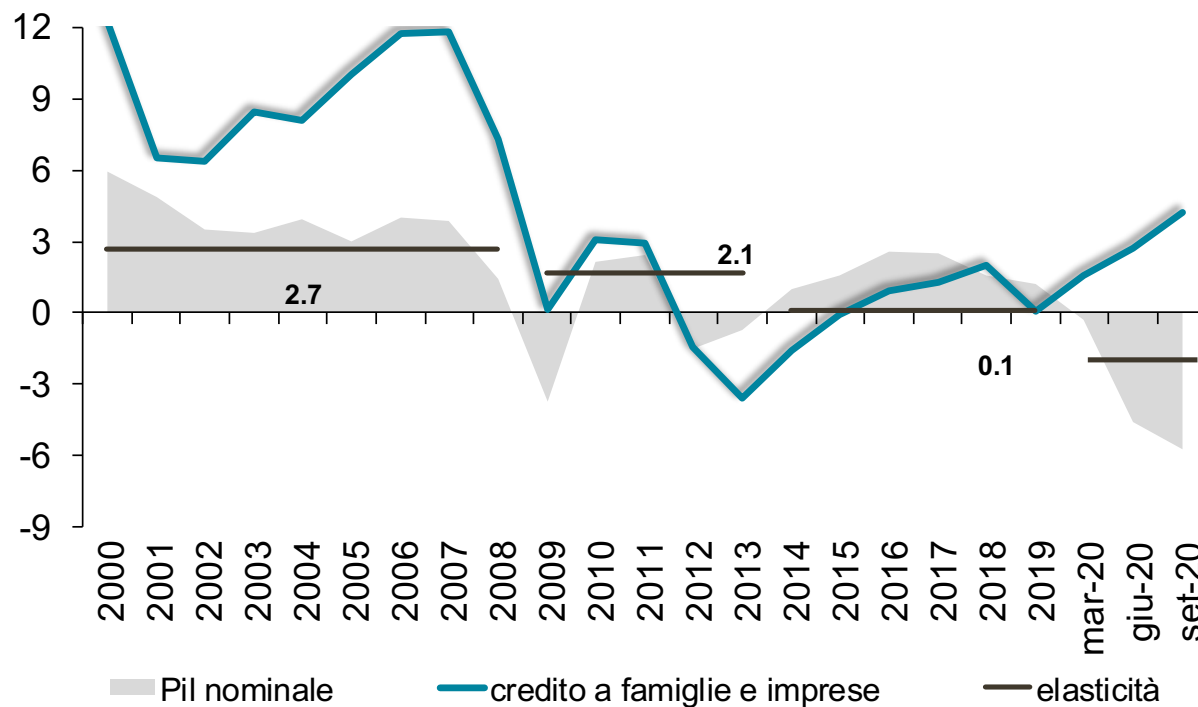
**POLITICA  
FISCALE**

*Introduzione garanzie e  
moratorie a sostegno delle  
imprese*

# Per la prima volta il credito è aumentato mentre l'attività economica crollava

## CREDITO E PIL NOMINALE

Tassi di crescita % corretti



**Moratoria**

291

al 16 ottobre 2020

**Garanzie**

113

al 28 ottobre 2020

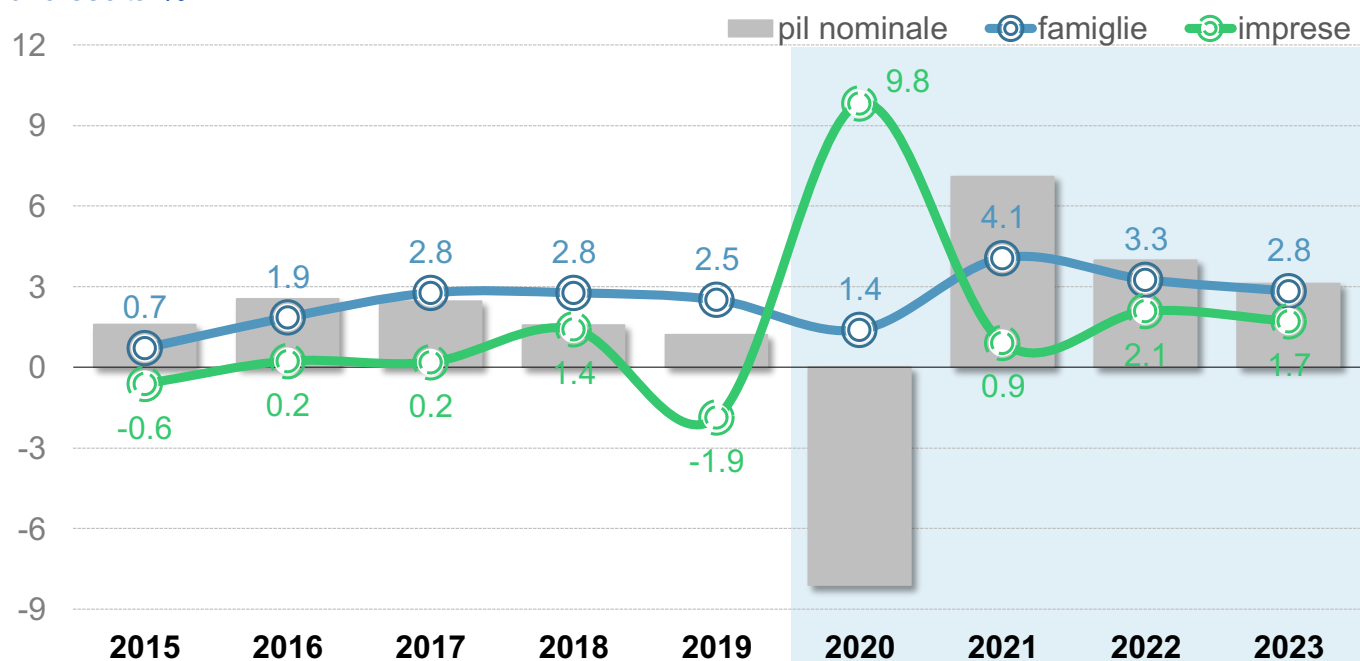
Fondo di garanzia

sace simest  
gruppo cdp

# Dal 2021 il credito alle famiglie tornerà a crescere più di quello alle imprese

## CREDITI A FAMIGLIE E IMPRESE E PIL

Tassi di crescita %

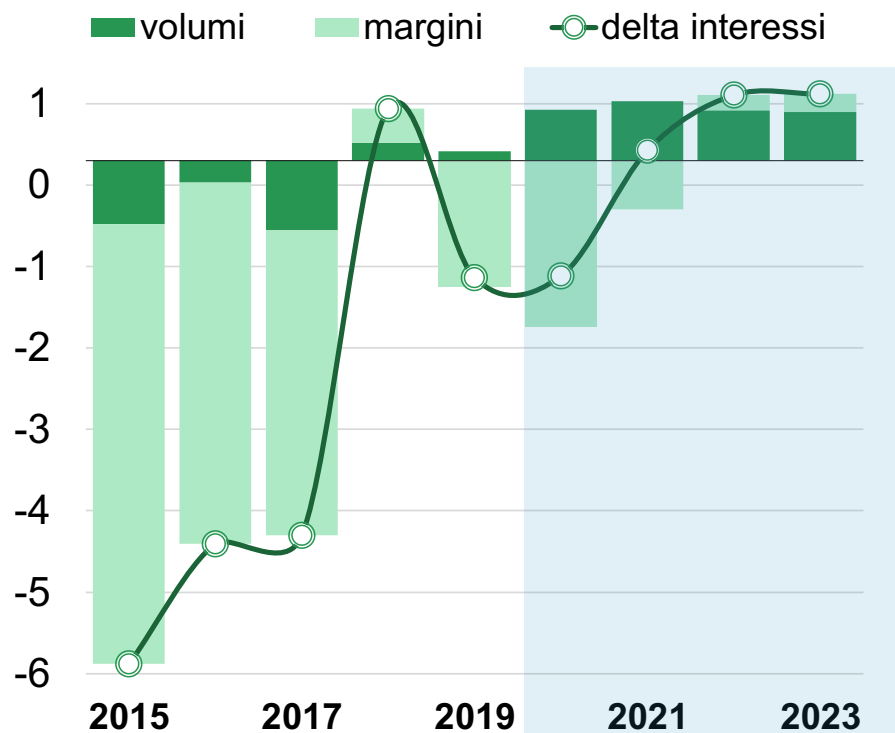


Note: tassi di crescita dei crediti corretti per tener conto dell'effetto contabile di cartolarizzazioni o cessioni, riclassificazioni, aggiustamenti di valore o altre variazioni  
Fonte: previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia e Istat

# La crescita dei volumi non riesce a dare una spinta sufficiente ai margini per un recupero immediato

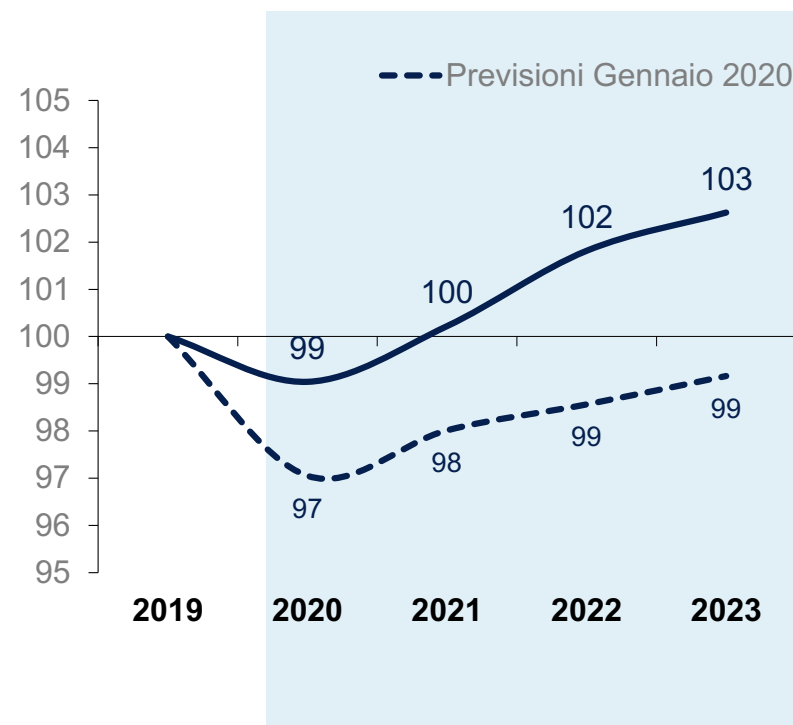
## DETERMINANTI DEGLI INTERESSI SUL CREDITO

Milioni di euro



## MARGINE DA CLIENTELA

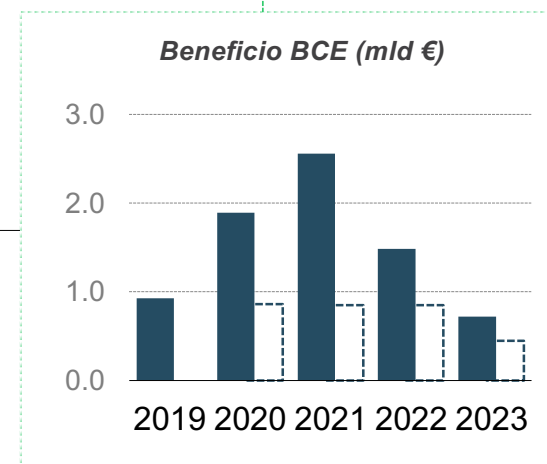
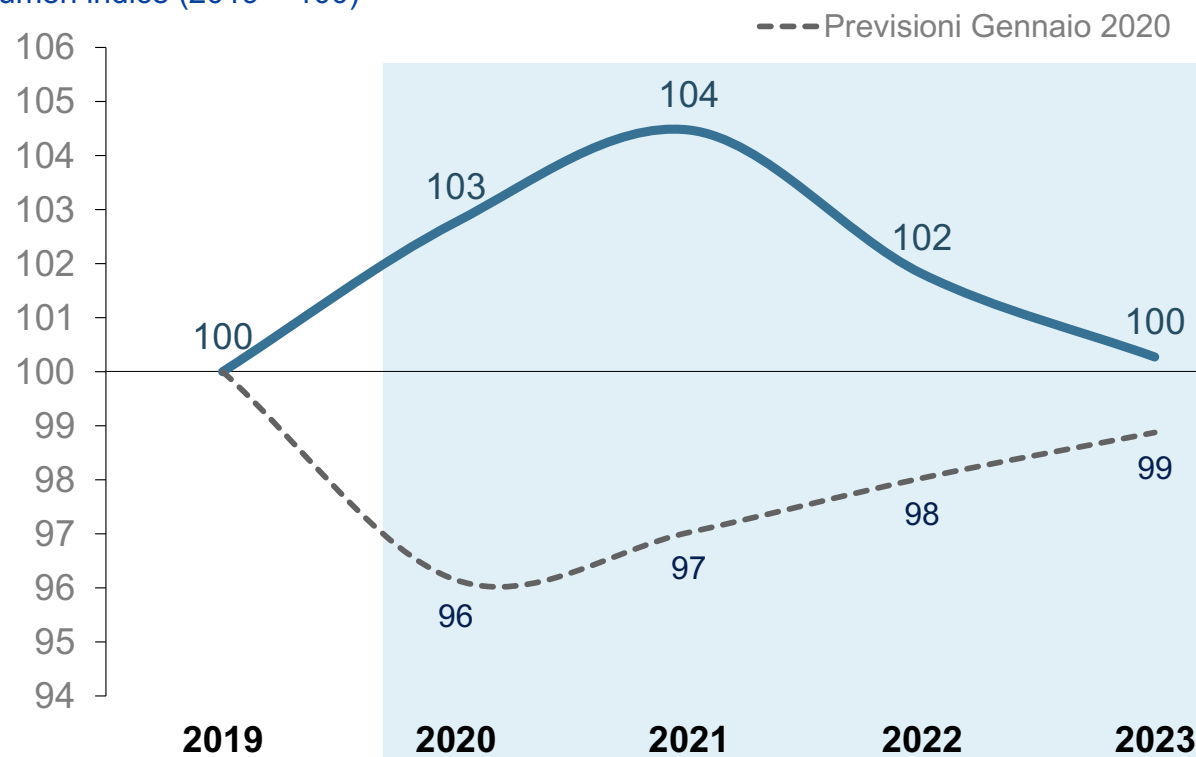
Numeri indice (2019=100)



# Margine d'interesse che migliora rispetto alle previsioni pre-crisi grazie agli interventi di Banca centrale e governo

## MARGINE DA INTERESSE

Numeri indice (2019 = 100)

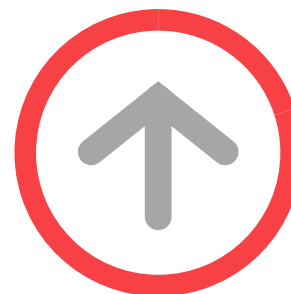
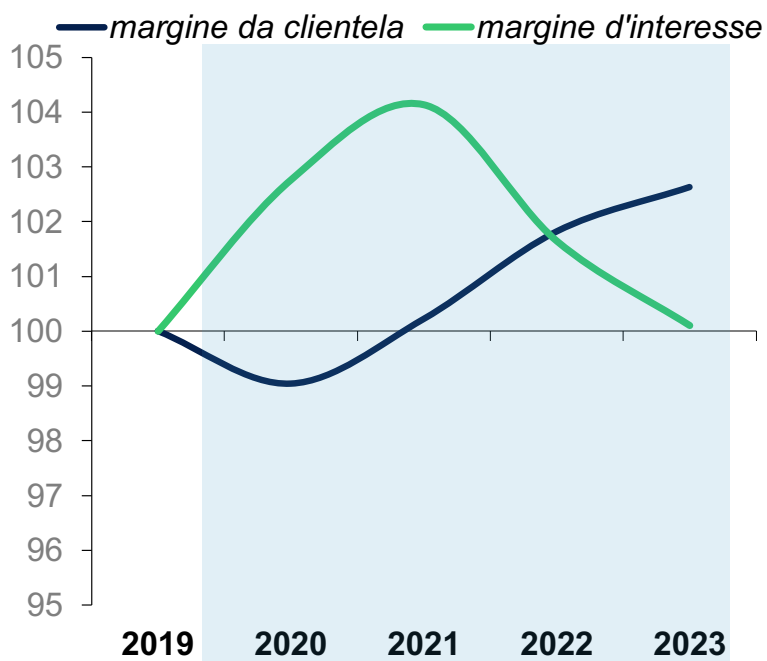


Fonte: previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia

# L'impatto maggiore della crisi Covid sulle banche si manifesterà come aumento del rischio del portafoglio crediti

## CRESCITA CONTENUTA DEI RICAVI TRADIZIONALI

Numeri indice (2019 = 100)



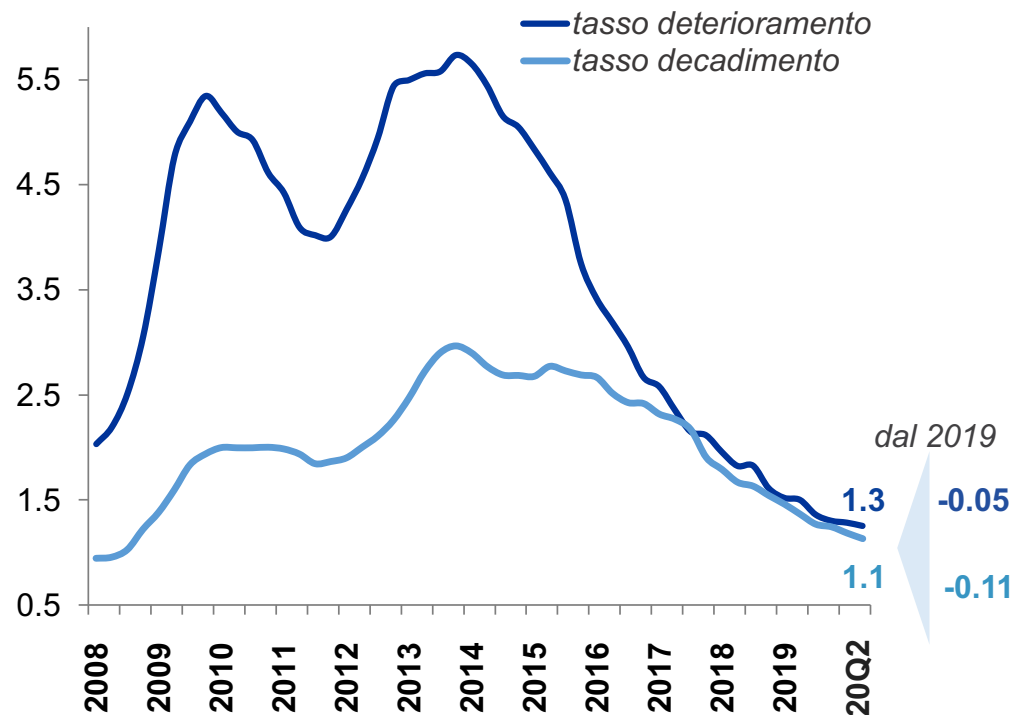
## COSTO DEL RISCHIO

- Nuova ondata di crediti deteriorati inevitabile, con effetti differenziati tra settori di attività economica
- Il ruolo delle misure governative e delle garanzie pubbliche
- Le regole di vigilanza
- Quali effetti sui conti economici?

## Nei dati di giugno l'aumento della rischiosità non si è ancora manifestato e l'indice di diffusione del deterioramento è ancora in riduzione...

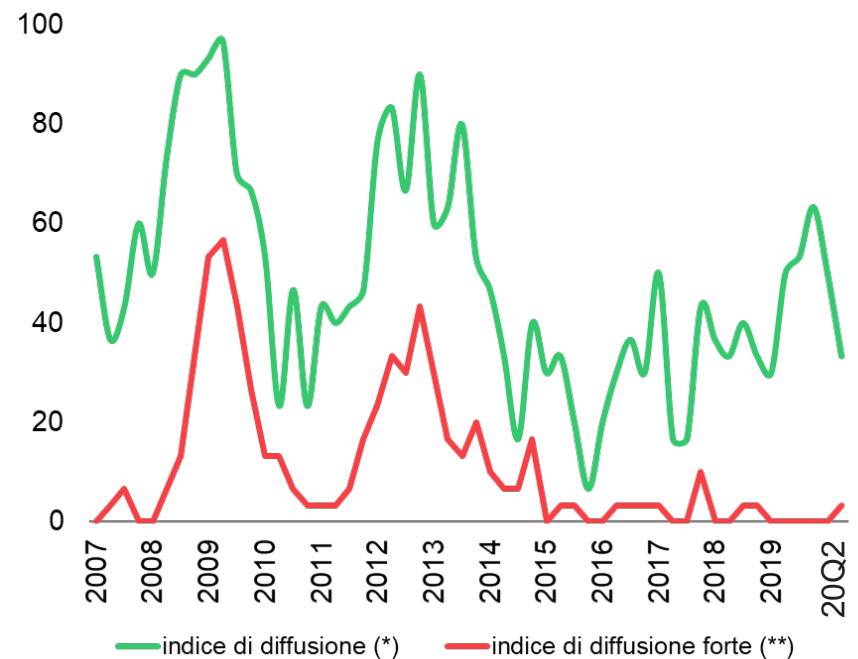
### TASSI DI DEFAULT

Dati annualizzati sui volumi, valori%



### INDICE DI DIFFUSIONE DEL DETERIORAMENTO DEL CREDITO AI SETTORI PRODUTTIVI

Valori % sui volumi



(\*) calcolato come percentuale dei settori per i quali nel trimestre di riferimento è rilevato un peggioramento del tasso di deterioramento (sui volumi); (\*\*) calcolato come percentuale dei settori per i quali nel trimestre di riferimento è rilevato un peggioramento del tasso di deterioramento (sui volumi) superiore ad una standard deviation

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Banca d'Italia

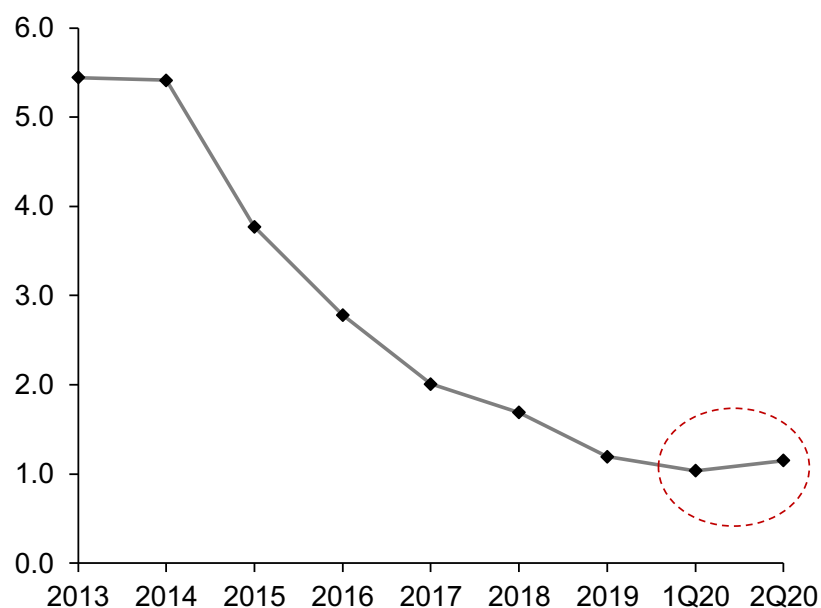
Impatto della crisi Covid-19 e prospettive per il settore bancario | 16



## ...anche grazie ad una qualità del portafoglio crediti decisamente migliore rispetto al quello della «doppia recessione»

### PROBABILITÀ DI DEFAULT<sup>^</sup>

Valori %



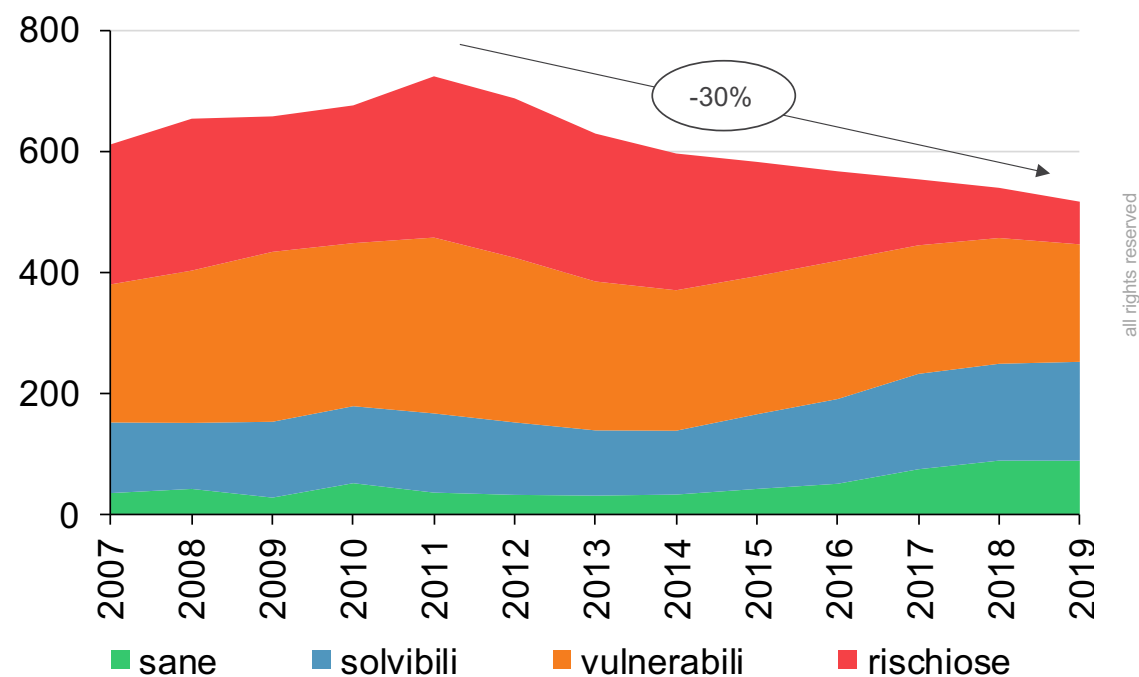
Fonte: elaborazioni Prometeia su bilanci e relazioni banche SI

<sup>^</sup> media semplice; Probabilità di default = flusso di crediti lordi passati da bonis a deteriorati in percentuale dello stock iniziale del totale dei crediti lordi



### CREDITO ALLE IMPRESE PER CLASSE DI RISCHIO

Miliardi di €



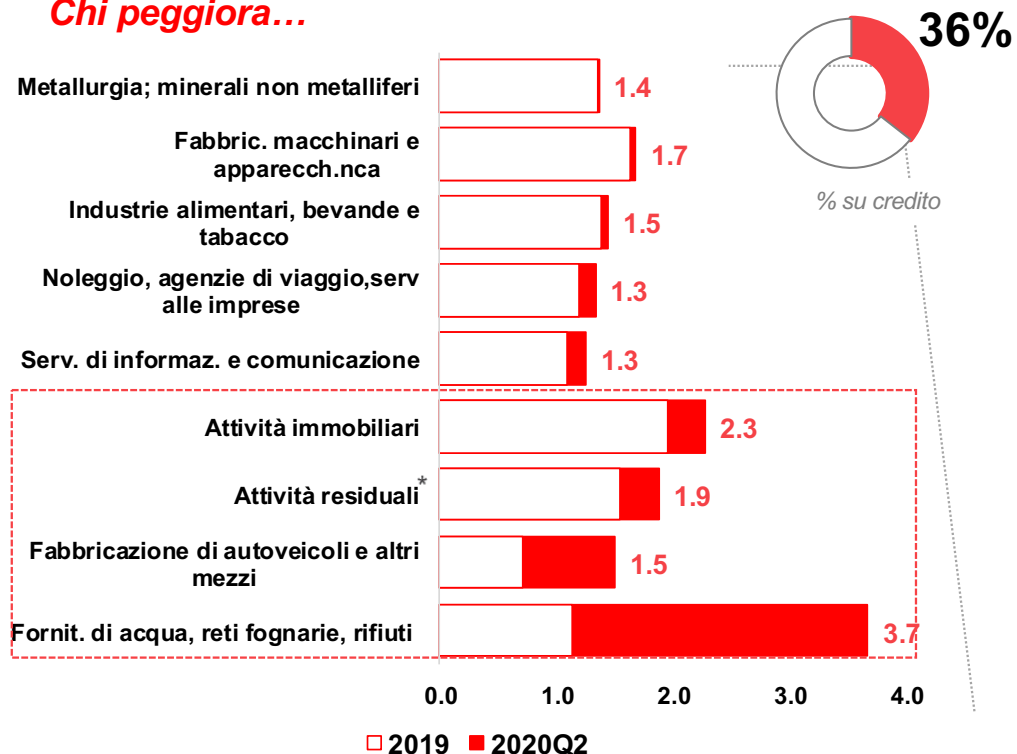
Fonte: Banca d'Italia

# Segnali di aumento della rischiosità per oltre un terzo dei prestiti ai settori produttivi...

## TASSI DI DETERIORAMENTO SETTORI PRODUTTIVI

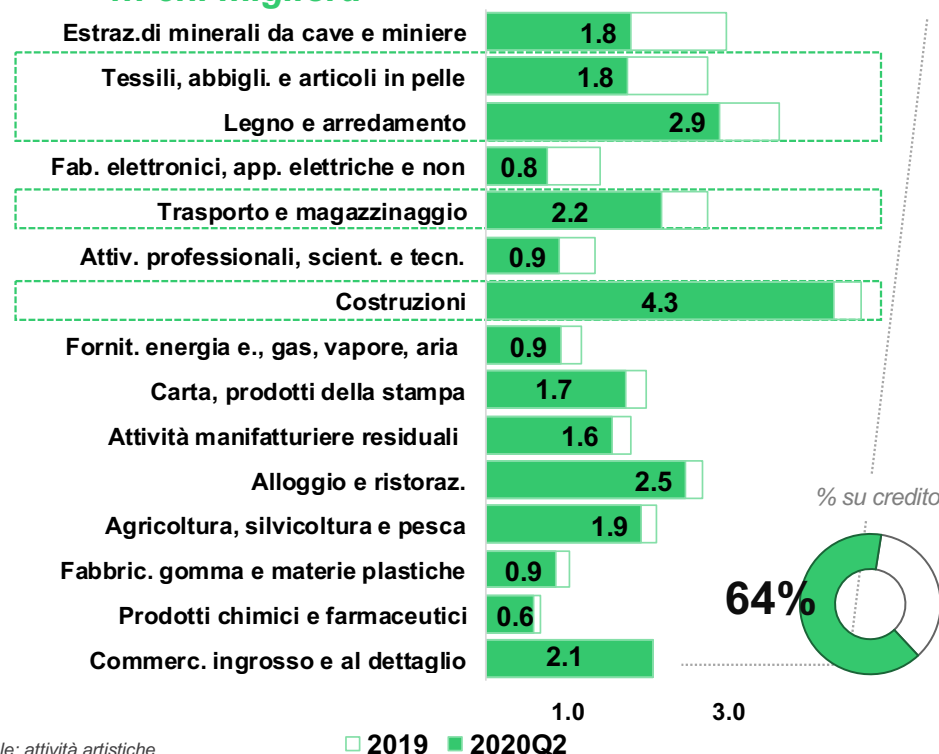
Valori % al 2019 e 2020Q2 calcolati sui volumi

### Chi peggiora...



\* include: amministrazione pubblica e difesa; istruzione; sanità e assistenza sociale; attività artistiche, sportive, di intrattenimento e divertimento; altri servizi; attività di famiglie e convivenze; produzione di beni e servizi indifferenziati per uso di famiglie e convivenze; attività finanziarie e assicurative

### ... chi migliora



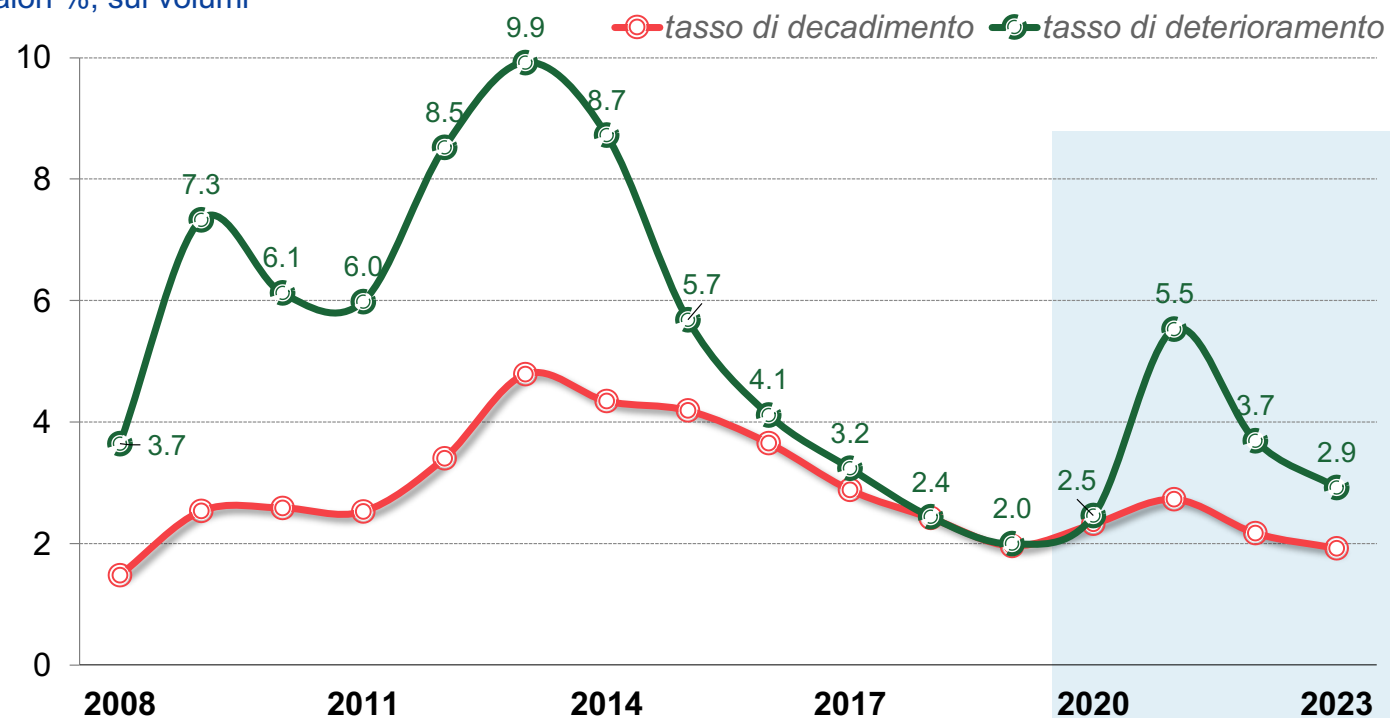
Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Banca d'Italia

Impatto della crisi Covid-19 e prospettive per il settore bancario | 18

## Previsione di forte aumento della rischiosità delle imprese, ma su livelli inferiori a quelli delle due precedenti recessioni...

### INDICATORI DI RISCHIOSITÀ DEL CREDITO ALLE SNF

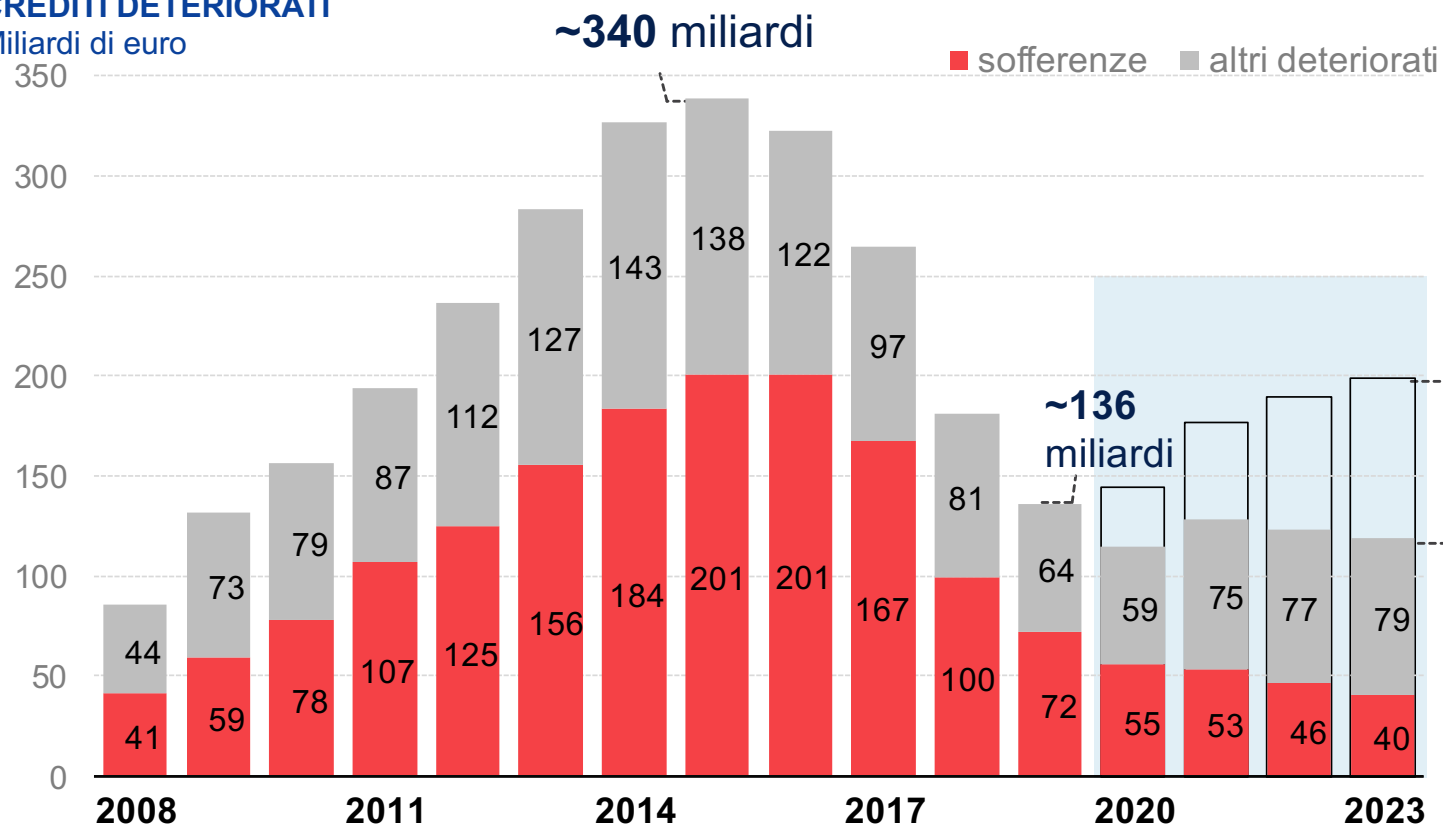
Valori %, sui volumi



...che non si traduce in aumenti dello stock di crediti deteriorati per effetto delle operazioni di cessione al mercato...

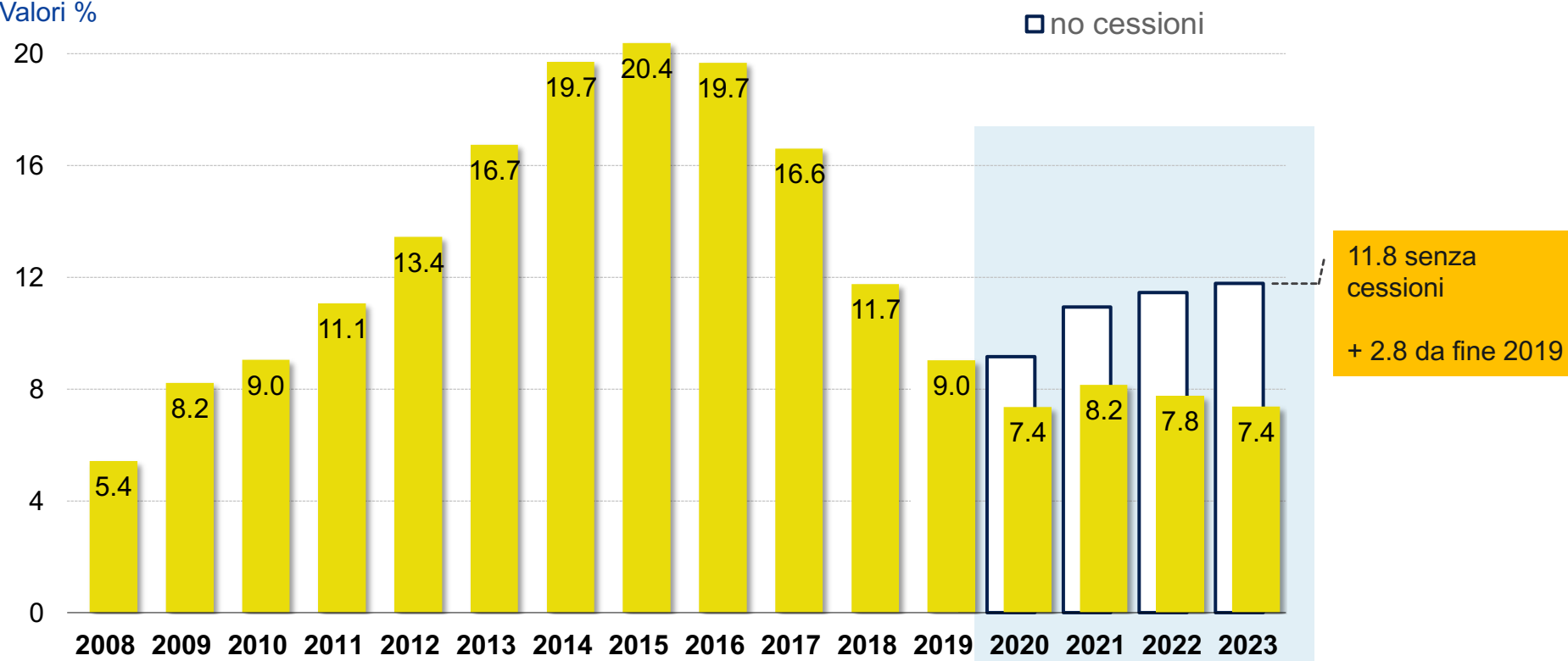
### CREDITI DETERIORATI

Miliardi di euro



## ...ma interrompe il percorso di riduzione dell'NPL ratio previsto nello scenario pre-Covid

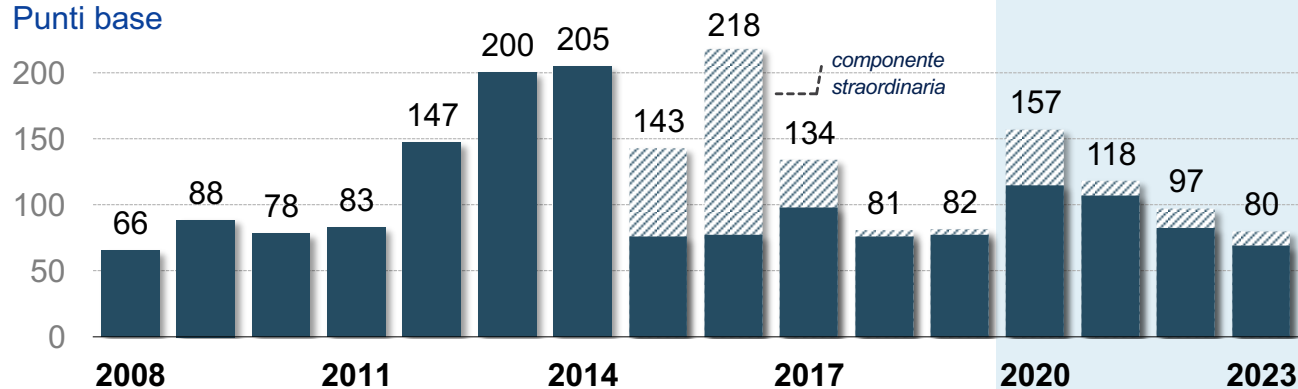
NPL ratio  
Valori %



## Impatto significativo delle rettifiche sui conti economici, anche per effetto delle componenti straordinarie

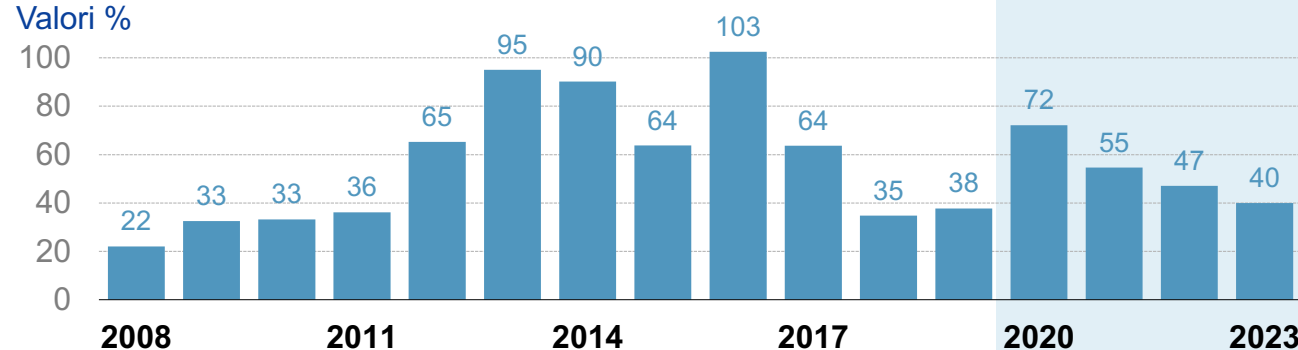
### COSTO DEL RISCHIO

Punti base



### RETTIFICHE / MARGINE DI INTERESSE

Valori %



## Interventi di mitigazione?

---



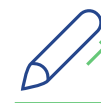
**AMC**



**Proroga riclassificazione  
moratoria**



**Calendar  
provisioning**



**Nuova DoD**

# Le leve per aumentare la redditività

---



## Ricavi da servizi



- **Mercati finanziari e risparmio gestito**
- **Diversificazione di prodotto e consulenza nella gestione della ricchezza**



## Azioni di cost-management



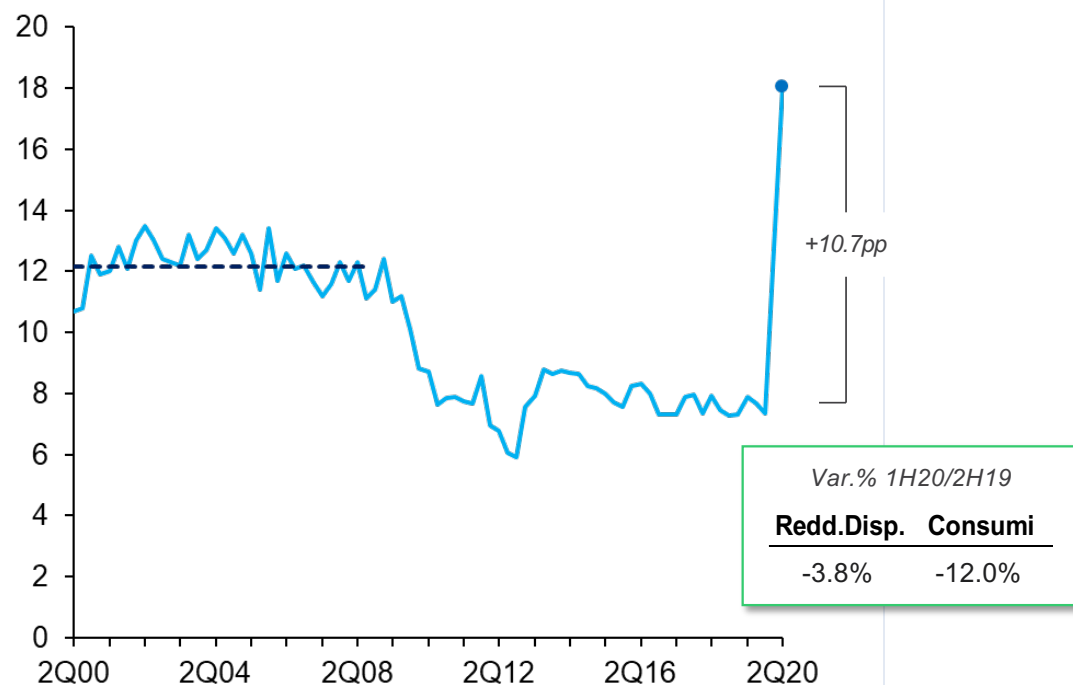
- Diversa organizzazione del lavoro e smartworking
- Digitalizzazione
- M&A



## La propensione al risparmio, in forte aumento nel primo semestre 2020, resterà elevata anche in prospettiva...

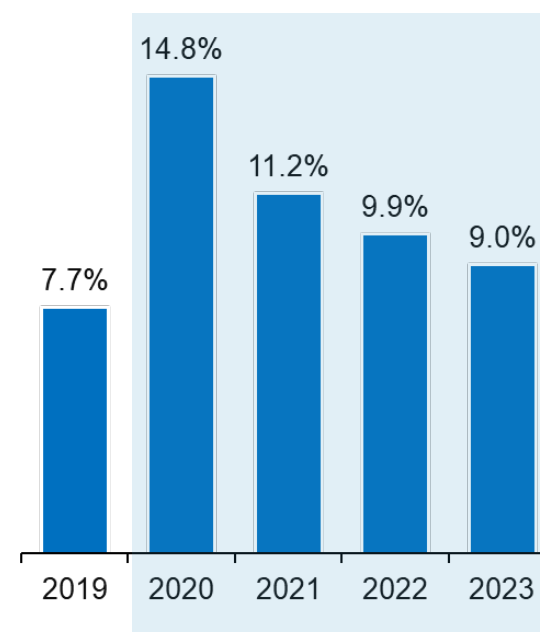
### PROPENSIONE AL RISPARMIO DELLE FAMIGLIE IN STORIA...

Valori %



### ...E IN PREVISIONE

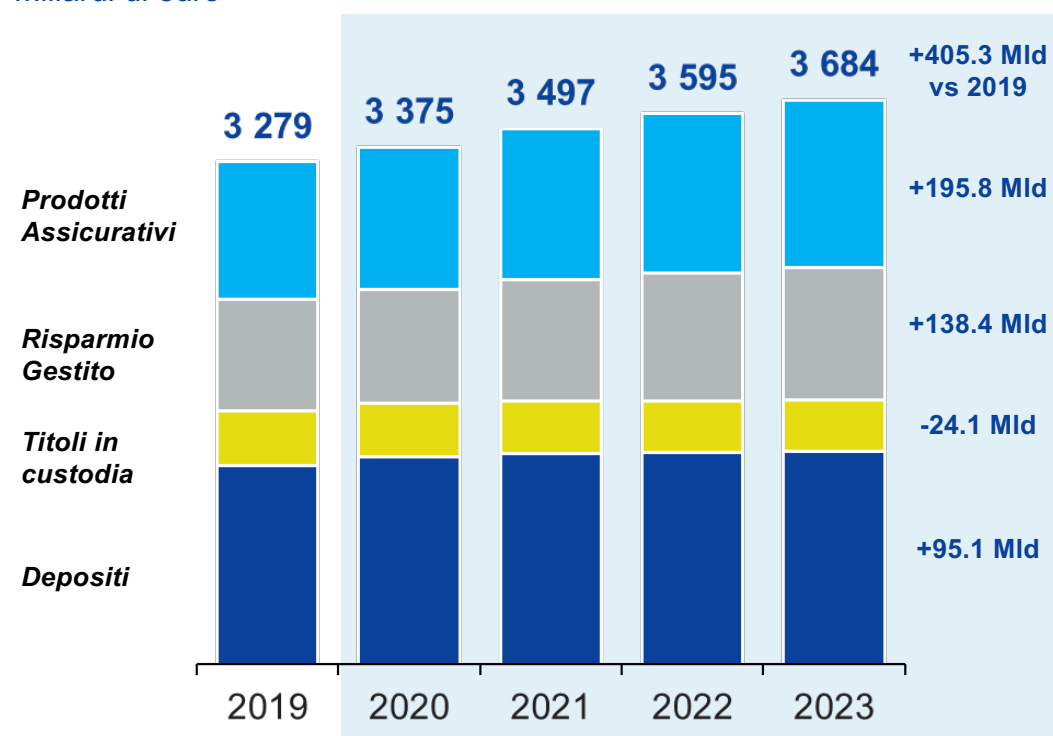
Valori %



## ...con effetti positivi sulla crescita della ricchezza finanziaria delle famiglie, che verrà però mantenuta in larga parte in liquidità

### PORTAFOGLIO FINANZIARIO DELLE FAMIGLIE

Miliardi di euro



**CAGR  
2020-'23**

**+3.0%**

**+5.1%**

**+4.4%**

**-1.7%**

**+1.8%**

**+3.7%**

**Scenario  
Pre-Covid**

**+2.3%**

**+4.8%**

**+5.1%**

**-5.1%**

**+0.7%**

**△ SCENARI AL  
2023 (MLD)**

**+107.2**

**+27.4**

**-11.8**

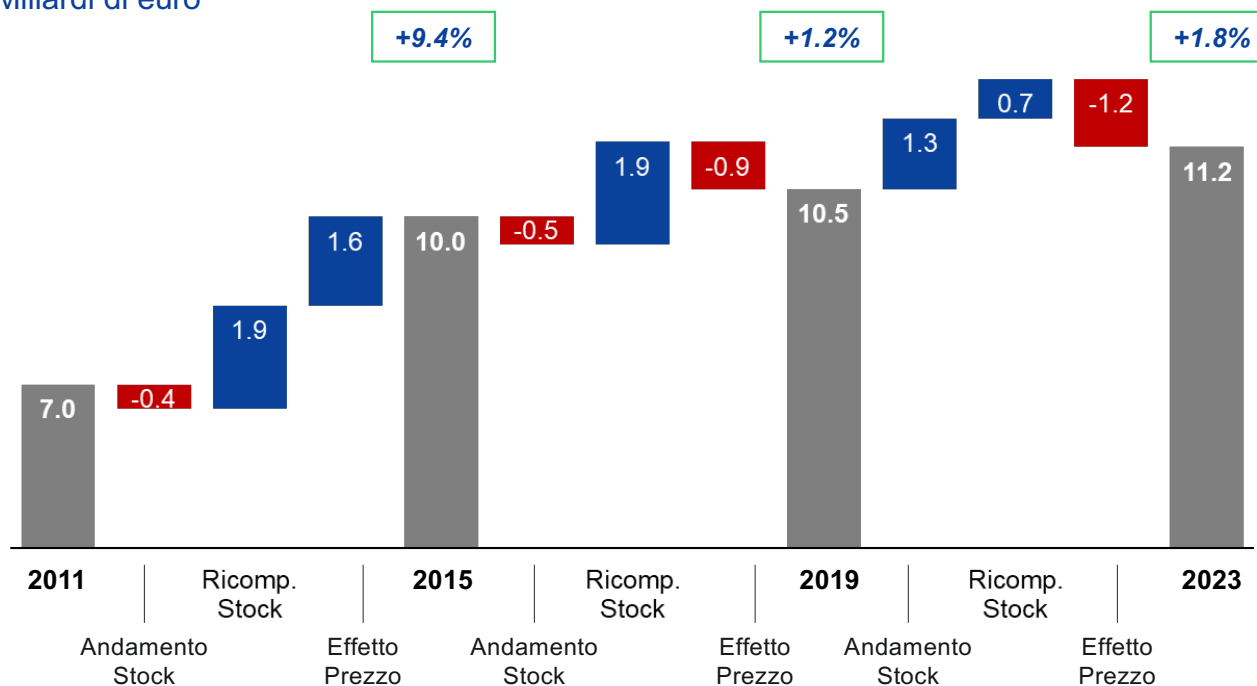
**+38.5**

**+53.2**

# Crescita modesta per i ricavi da gestione e intermediazione del risparmio a causa del minor contributo della ricomposizione e dell'effetto prezzo negativo

**RICAVI DA GESTIONE E INTERMEDIAZIONE DEL RISPARMIO DELLE BANCHE:  
DETERMINANTI DELLA CRESCITA**  
Miliardi di euro

CAGR



**Andamento degli stock:** Crescita degli stock di raccolta indiretta, comprensivo del contributo del servizio di consulenza

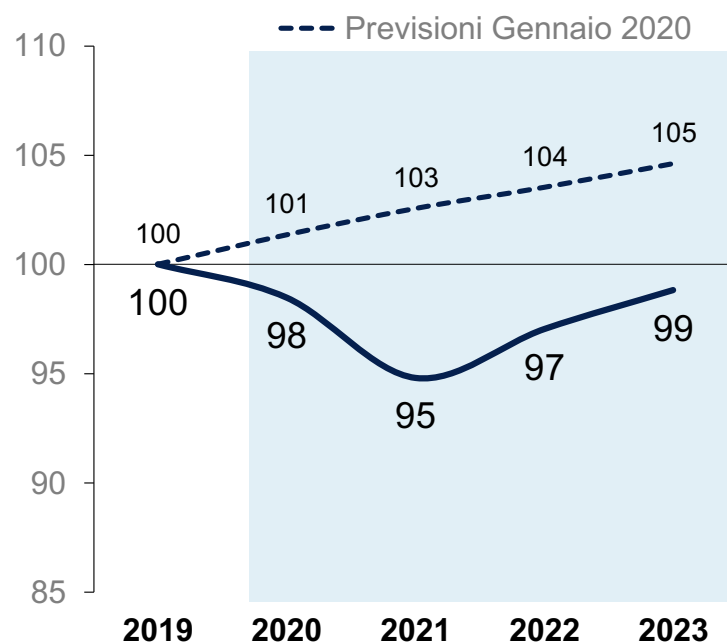
**Ricomposizione Stock:** ricomposizione delle masse tra classi di prodotto con margini unitari diversi

**Effetto prezzo:** andamento dei margini unitari medi, effetto del ripricing sulle singoli componenti e della ricomposizione della raccolta per tipologia di prodotto

## Rispetto al pre-Covid scendono anche i ricavi da servizi, soprattutto quelli più colpiti dalla caduta dell'attività e dal lockdown

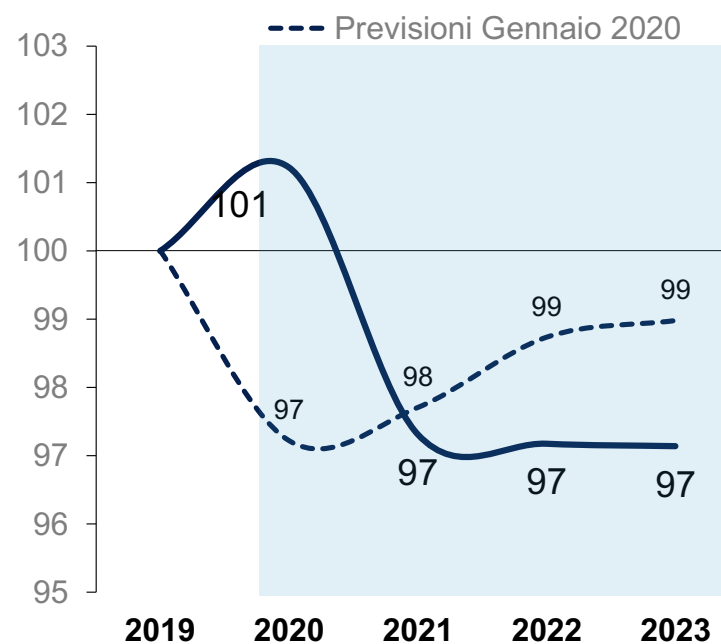
### RICAVI DA SERVIZI E ALTRI RICAVI

Numeri indice (2019 = 100)



### MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

Numeri indice (2019 = 100)

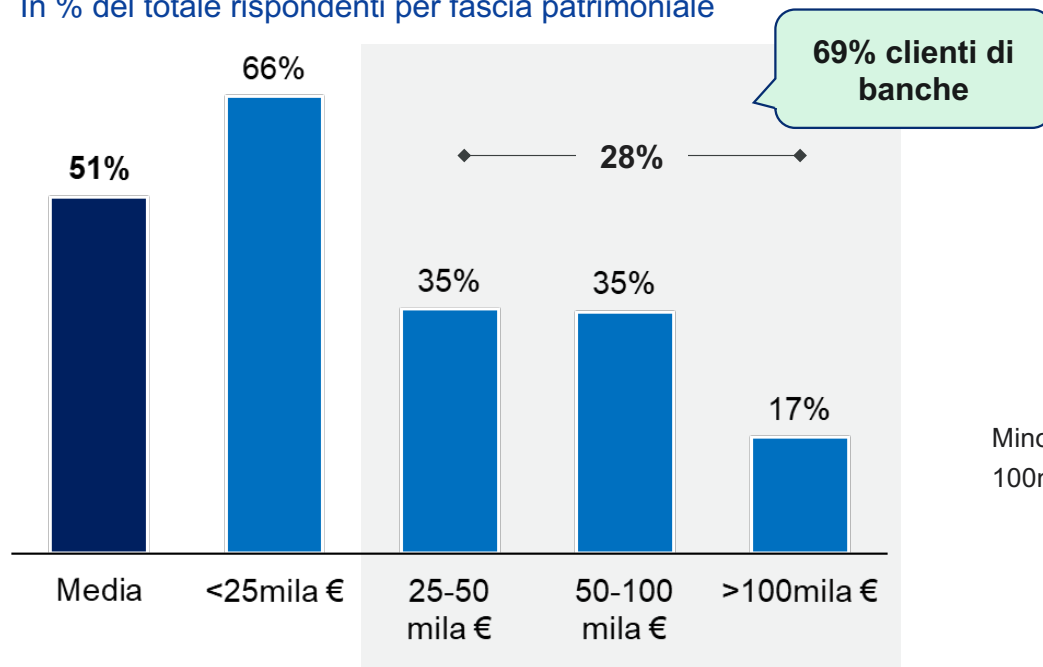


Fonte: previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia

## La metà delle famiglie detiene in liquidità il 100% della ricchezza (17% tra le famiglie con patrimoni finanziari più elevati)

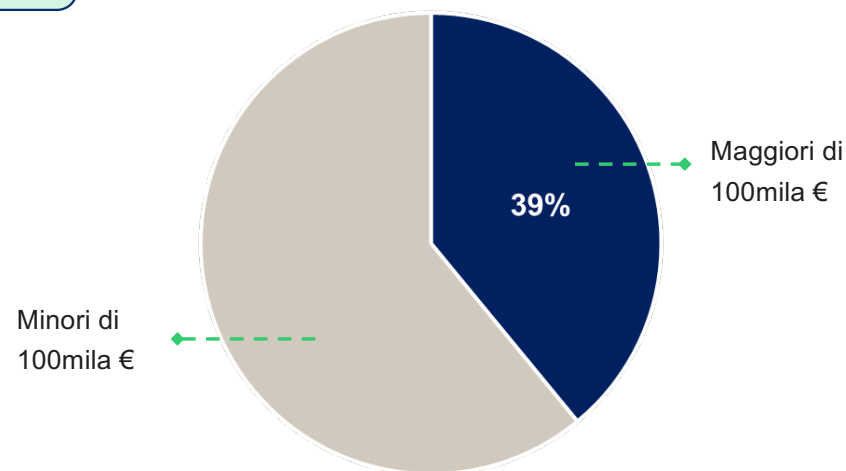
### ITALIANI CHE DETENGONO IN LIQUIDITÀ TUTTO IL PATRIMONIO FINANZIARIO PER FASCE DI RICCHEZZA

In % del totale rispondenti per fascia patrimoniale



### DEPOSITI DELLE FAMIGLIE ITALIANE PER CLASSE DI IMPORTO

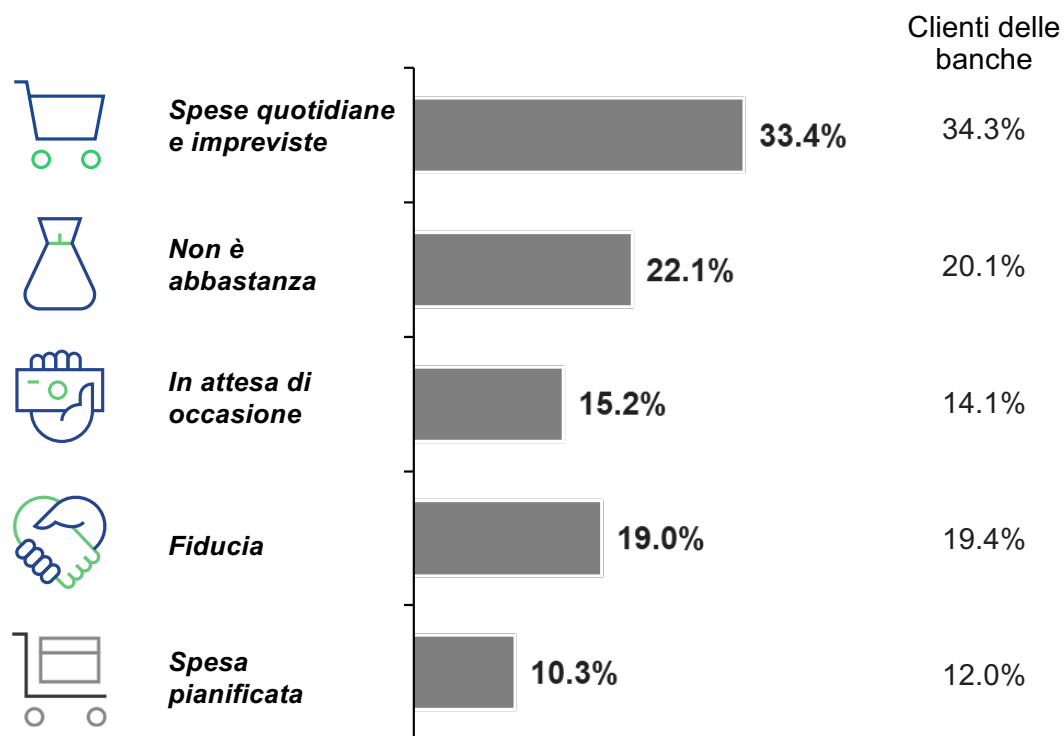
Composizione % a giugno 2020



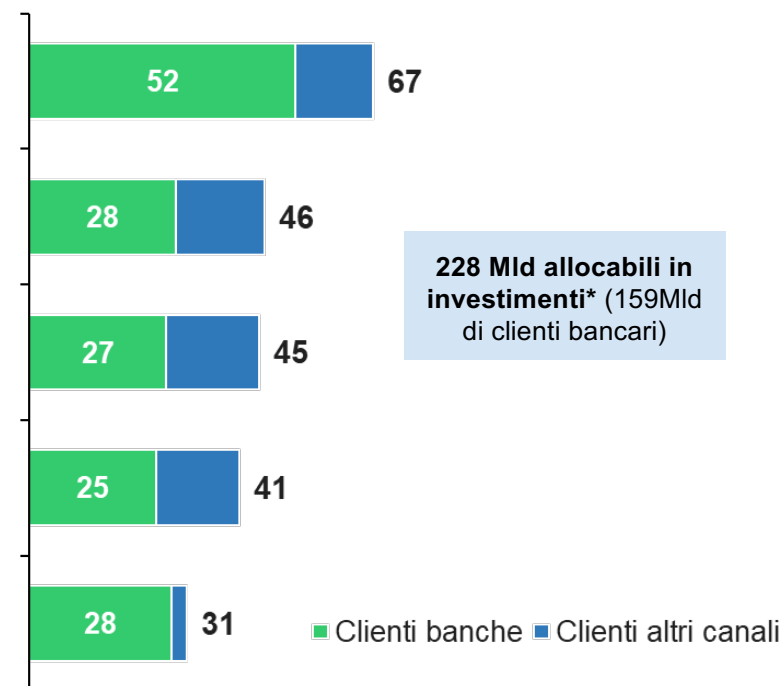
# I soggetti 100% liquidi potrebbero investire circa 230 miliardi se si comportassero come investitori con caratteristiche simili

## RAGIONI PER CUI SI DETIENE TUTTO IL PATRIMONIO IN LIQUIDITÀ

Composizione % delle risposte, prima citata



Liquidità in eccesso in base alle ragioni citate  
Miliardi di euro



(\*) riallocazione del 55% in investimenti stimata in base ai modelli Prometeia sui possessori di strumenti finanziari

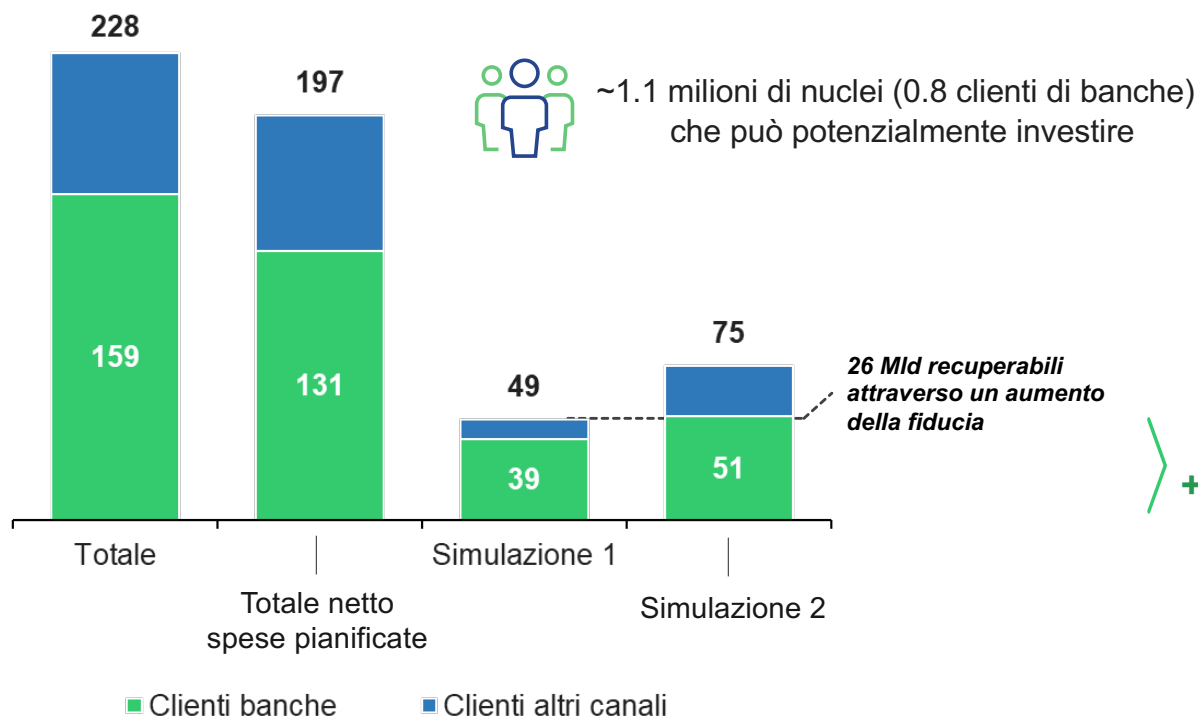
# Come veicolare la liquidità in eccesso verso gli investimenti?



# Lo sviluppo dei servizi potrebbe aiutare a liberare parte della ricchezza tenuta nei depositi

## POTENZIALE AGGREDIBILE IN BASE ALLE SIMULAZIONI

Miliardi di euro



**Ampi margini di sviluppo dei servizi di consulenza:**

**7% dei non investitori** clienti di banche dichiara di ricevere un servizio di consulenza vs **41% tra gli investitori**

Base: clienti con patrimonio finanziario >25mila €

**+0.31/  
+0.4 Mld**

Di ricavi in più ogni anno per il sistema bancario  
(2.9% - 3.8% dei ricavi del 2019)

*In ipotesi di composizione degli AuM e margini unitari in linea con quelli del sistema bancario a fine 2019*

all rights reserved

Stime Prometeia su dati Banca d'Italia e indagine Prometeia – Ipsos (2° 2018, 1° e 2° 2019, 1° 2020)  
Base: intervistati con patrimonio finanziario >25mila euro



# Le leve per aumentare la redditività

---



## Ricavi da servizi



- Mercati finanziari e risparmio gestito
- Diversificazione di prodotto e consulenza nella gestione della ricchezza



## Azioni di cost-management

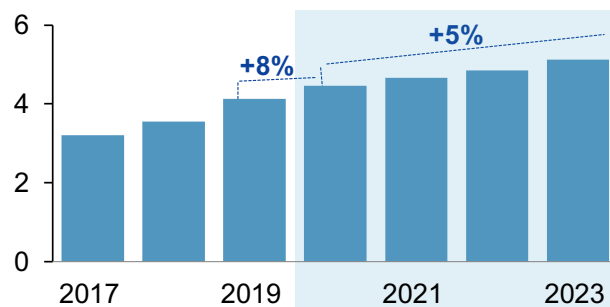


- Diversa organizzazione del lavoro e smartworking
- Digitalizzazione
- M&A

# Necessità di aumentare gli investimenti IT e la razionalizzazione della rete fisica

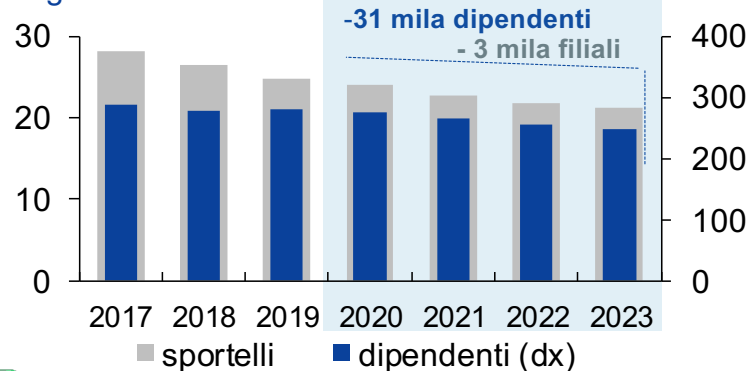
## SPESE IT

Miliardi di euro e tassi di variazione %



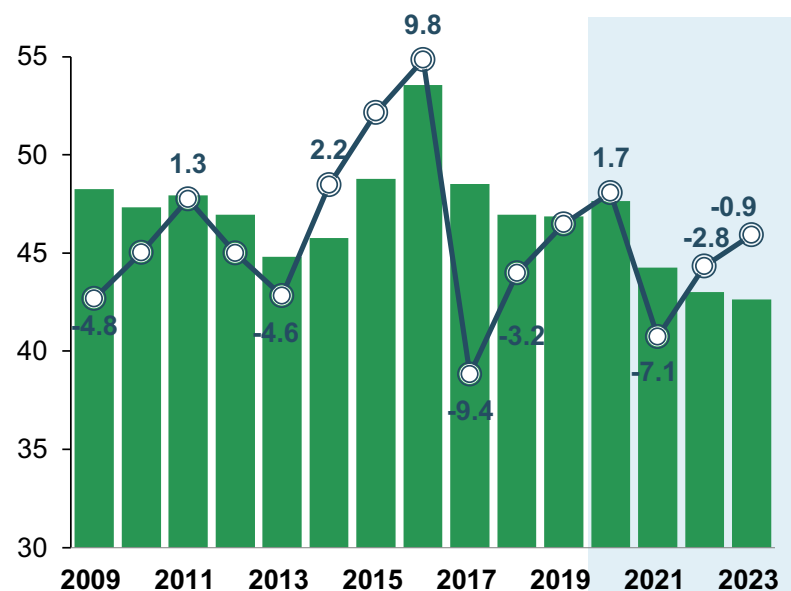
## N.SPORTELLI E DIPENDENTI

Migliaia

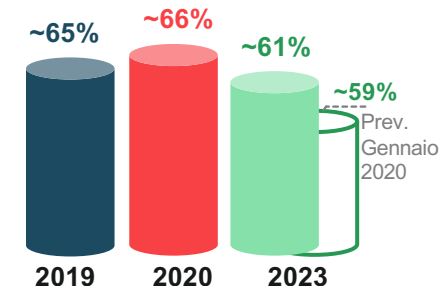


## COSTI COMPLESSIVI

Miliardi di euro e tassi di variazione %



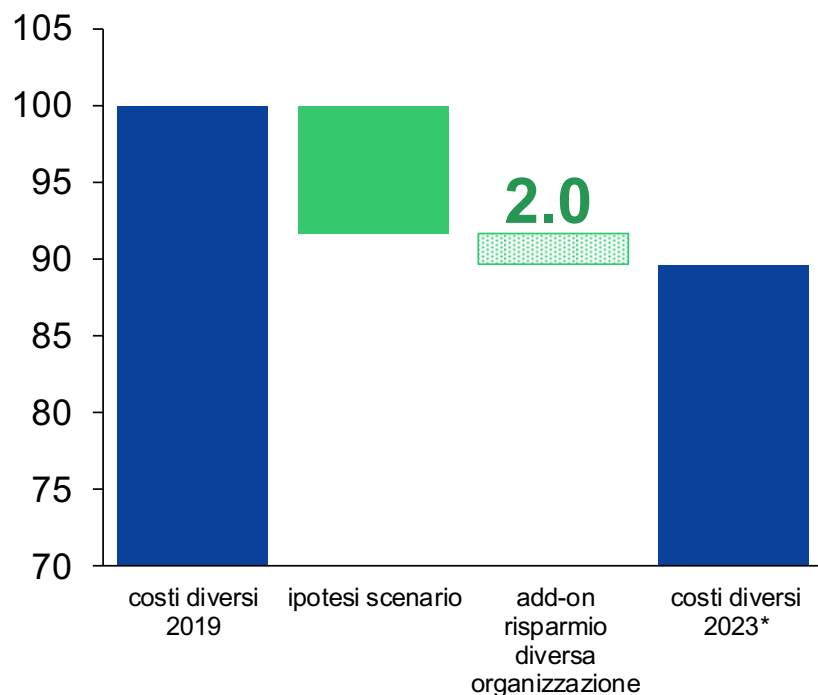
## COST INCOME



## Già ottenuti buoni risparmi da una diversa organizzazione del lavoro nei primi sei mesi dell'anno, che potrebbero diventare permanenti,...

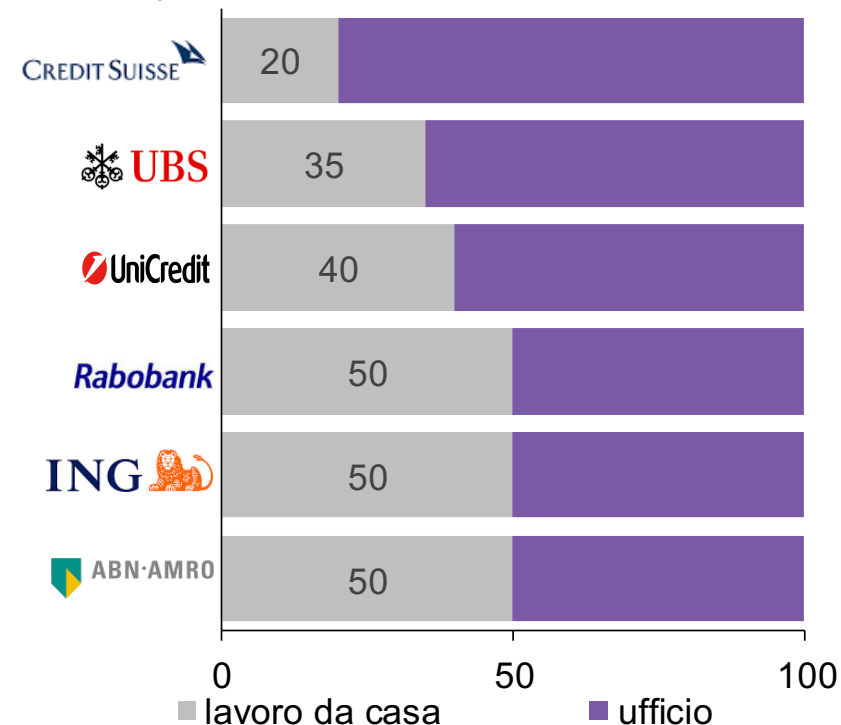
### COSTI DIVERSI: IPOTESI DI RISPARMIO PERMANENTE LEGATO ALLA DIVERSA ORGANIZZAZIONE DEL LAVORO

Valori %



### DICHIARAZIONI DALLE BANCHE RIGUARDO IL LAVORO DA CASA/UFFICIO DEI DIPENDENTI NEL POST-COVID19

% del tempo lavorato

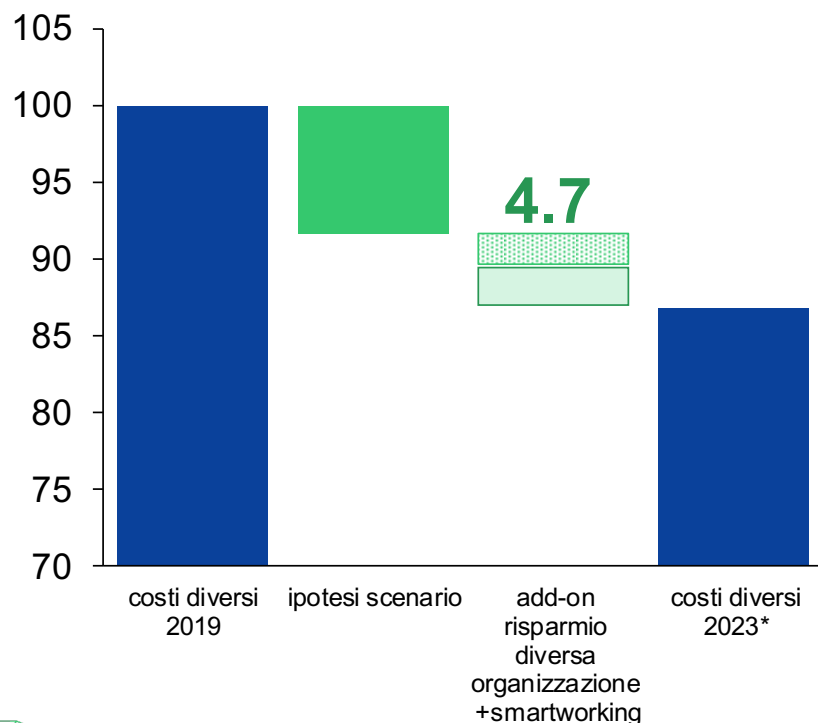


Fonte: previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia, dati di bilancio e informazioni di stampa

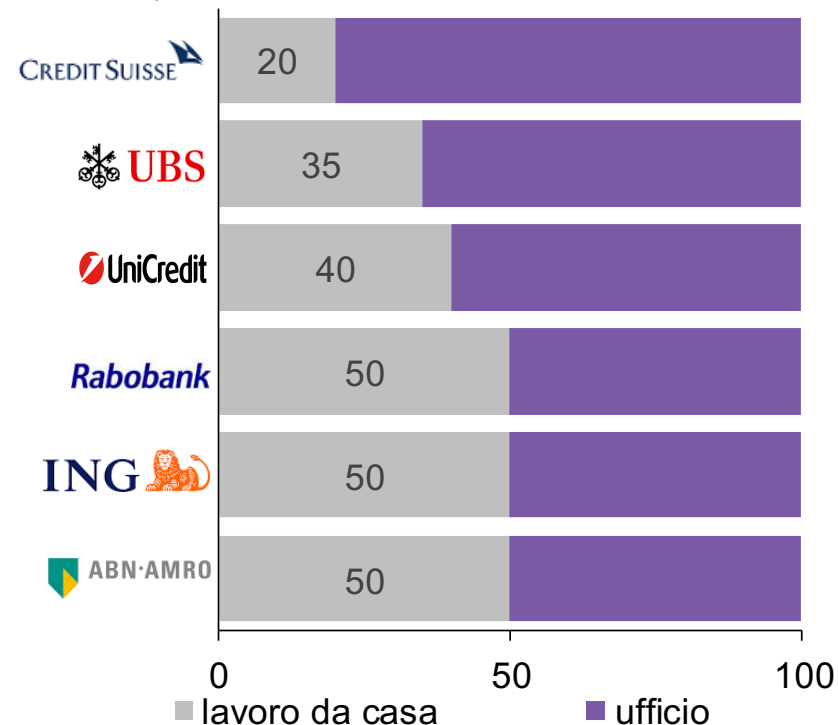
\*calcolati tenendo conto di una diversa organizzazione del lavoro, come avvenuto durante il lockdown  
 Impatto della crisi Covid-19 e prospettive per il settore bancario | 35

## ...ma potrebbero anche aumentare attraverso una diversa gestione degli uffici per lo smart-working

**COSTI DIVERSI: IPOTESI DI RISPARMIO PERMANENTE LEGATO ALLA DIVERSA ORGANIZZAZIONE DEL LAVORO E SMARTWORKING, Valori %**



**DICHIARAZIONI DALLE BANCHE RIGUARDO IL LAVORO DA CASA/UFFICIO DEI DIPENDENTI NEL POST-COVID19**  
% del tempo lavorato



Fonte: previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia, dati di bilancio e informazioni di stampa  
\*calcolati tenendo conto di una diversa organizzazione del lavoro, come avvenuto durante il lockdown  
Impatto della crisi Covid-19 e prospettive per il settore bancario | 36

# Investimenti IT ed efficienza i «driver» delle possibili operazioni di consolidamento, favorite anche dalla vigilanza, in gran parte sui mercati domestici



## SUPERVISORY APPROACH TO CONSOLIDATION

### DEFINIZIONE DEI REQUISITI PATRIMONIALI (P2R e P2G)

→ Il punto di partenza è la **media ponderata dei requisiti patrimoniali di secondo pilastro** delle due banche *stand alone*

### TRATTAMENTO DEL BADWILL

→ **Riconoscimento** del badwill contabile utilizzo per rendere più **sostenibile il modello di business** dell'entità combined

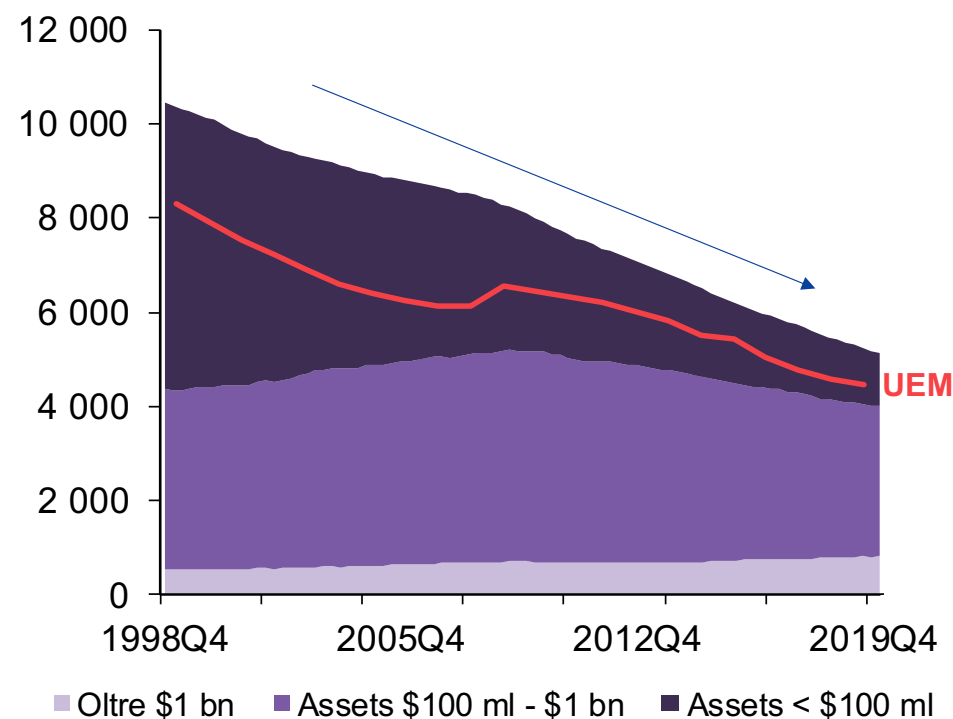
### UTILIZZO DEI MODELLI INTERNI

→ È consentito l'**utilizzo temporaneo dei modelli interni** esistenti



## USA

Numero totale di banche



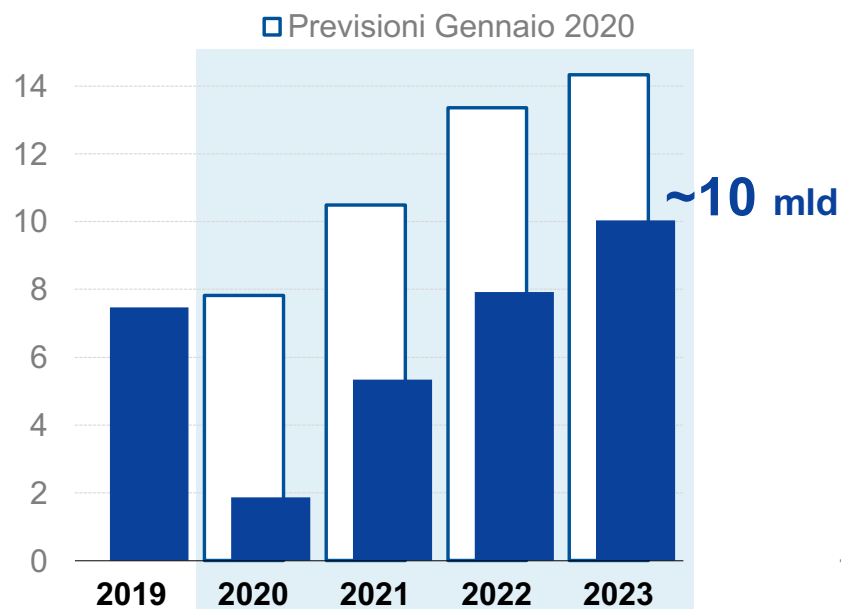
all rights reserved

Fonte: elaborazioni Prometeia su dati FDIC e BCE

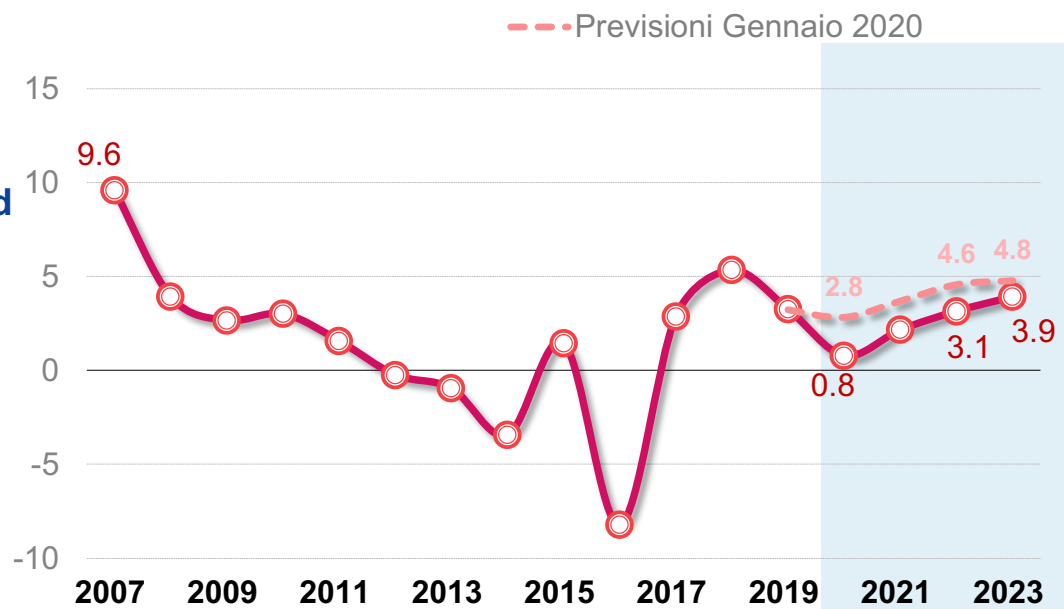
Impatto della crisi Covid-19 e prospettive per il settore bancario | 37

# In previsione, il Roe, già debole, non riesce a recuperare l'impatto della crisi Covid-19

**UTILE NETTO**  
Miliardi di euro



**ROE**  
Valori %

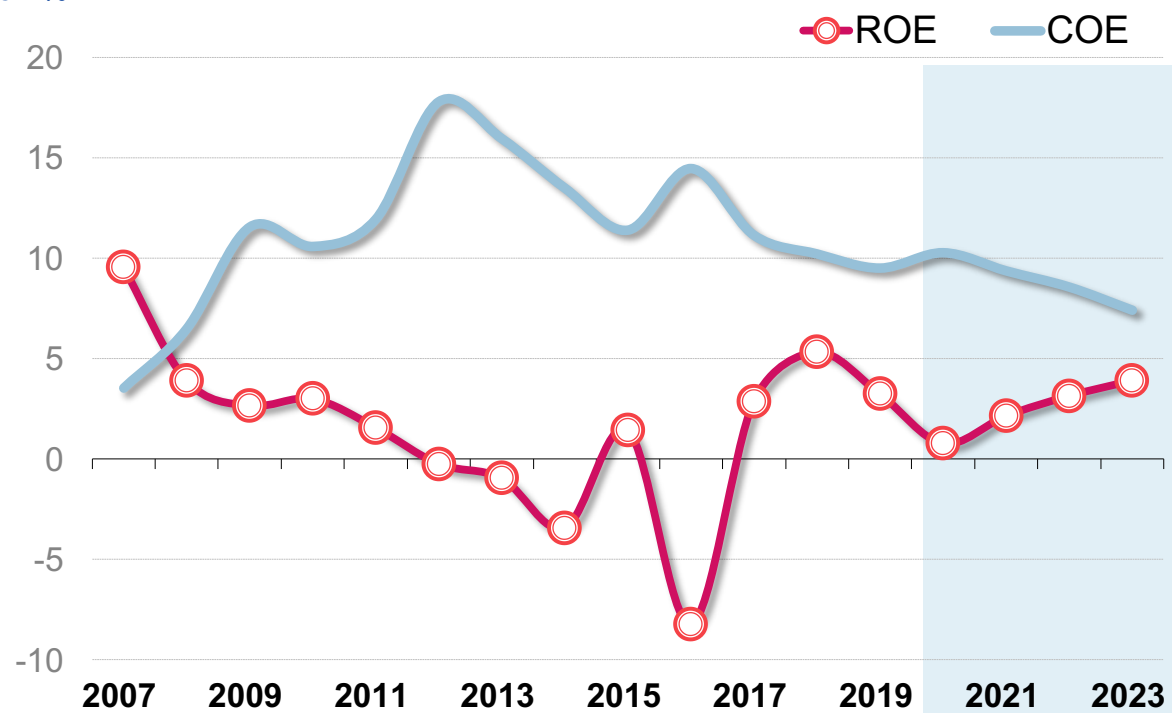


Nota: ROE anni 2011-2013 corretto per le svalutazioni degli avviamenti; 2017 corretto per le voci straordinarie legate all'acquisizione di banche in difficoltà (badwil e contributo cash dello Stato)

## ...contribuendo a ridurre, parzialmente, il gap con il RoE...

### ROE E COST OF EQUITY BANCHE ITALIANE

Valori %

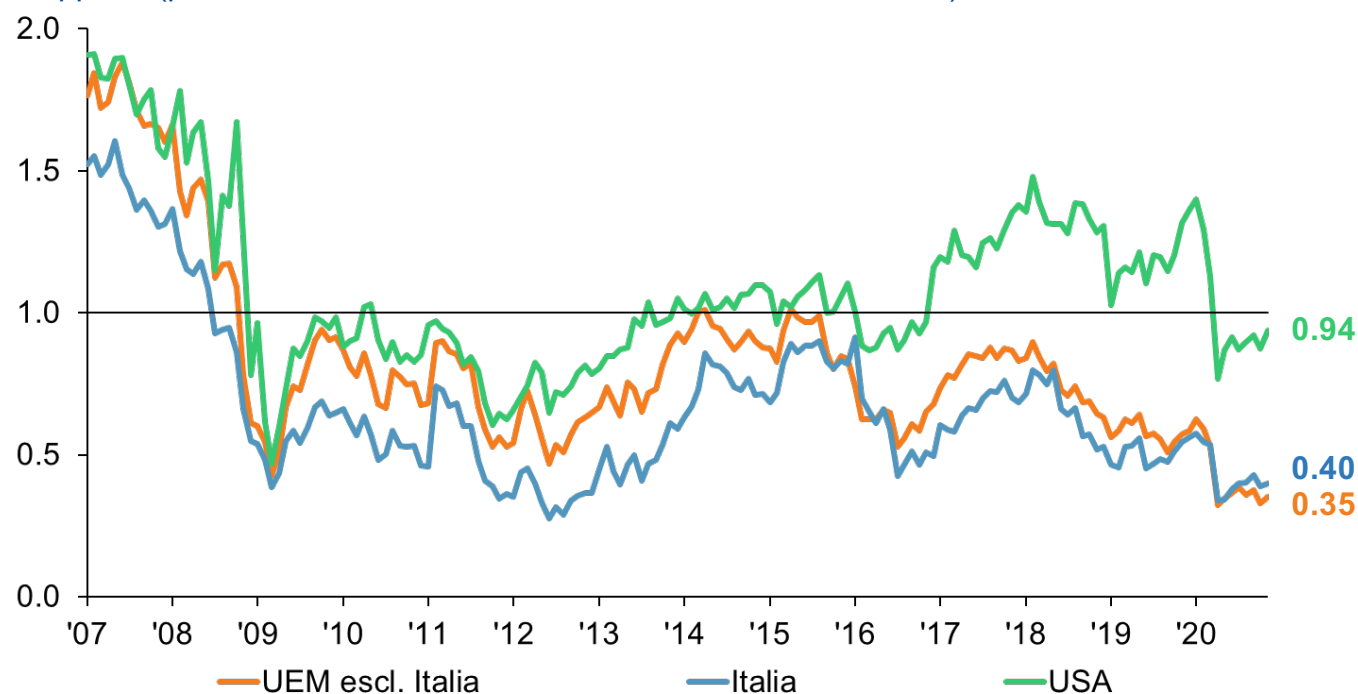


Nota: ROE anni 2011-2013 corretto per le svalutazioni degli avviamenti; 2017 corretto per le voci straordinarie legate all'acquisizione di banche in difficoltà (badwill e contributo cash dello Stato)

## ...non ancora sufficiente a sostenere la ripresa delle quotazioni di mercato

### PRICE/BOOK VALUE DEL SETTORE BANCARIO

Rapporto (prezzo corrente/valore contabile dell'ultimo anno fiscale)





# Confidentiality

---

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 © 2020 Prometeia*

# Contatti

---

## **Bologna**

Piazza Trento e Trieste, 3  
+39 051 6480911  
info@prometeia.com

## **Milano**

Via Brera, 18  
Viale Monza, 265  
+39 02 80505845  
info@prometeia.com

## **Roma**

Viale Regina Margherita, 279  
info@prometeia.com

## **Londra**

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

## **Istanbul**

River Plaza, Kat 19  
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak  
No. 13, 34394  
| Levent | Istanbul | Turkey  
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82  
turkey@prometeia.com

## **Zurigo**

Technoparkstrasse 1 – 8005  
switzerland@prometeia.com

## **Il Cairo**

Smart Village - Concordia Building, B2111  
Km 28 Cairo Alex Desert Road  
6 of October City, Giza  
info@prometeia.com

## **Mosca**

ul. Ilyinka, 4  
Capital Business Center Office 308  
+7 (916) 215 0692  
russia@prometeia.com

 Prometeia

 @PrometeiaGroup

 Prometeiagroup

 Prometeia

[www.prometeia.it](http://www.prometeia.it)

