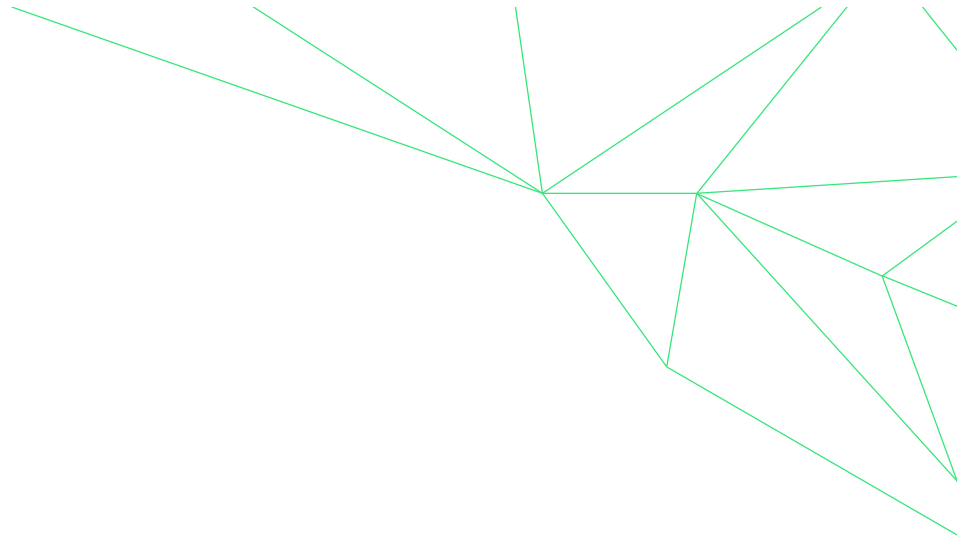




Scenari e stress

ANDREA PARTESOTTI

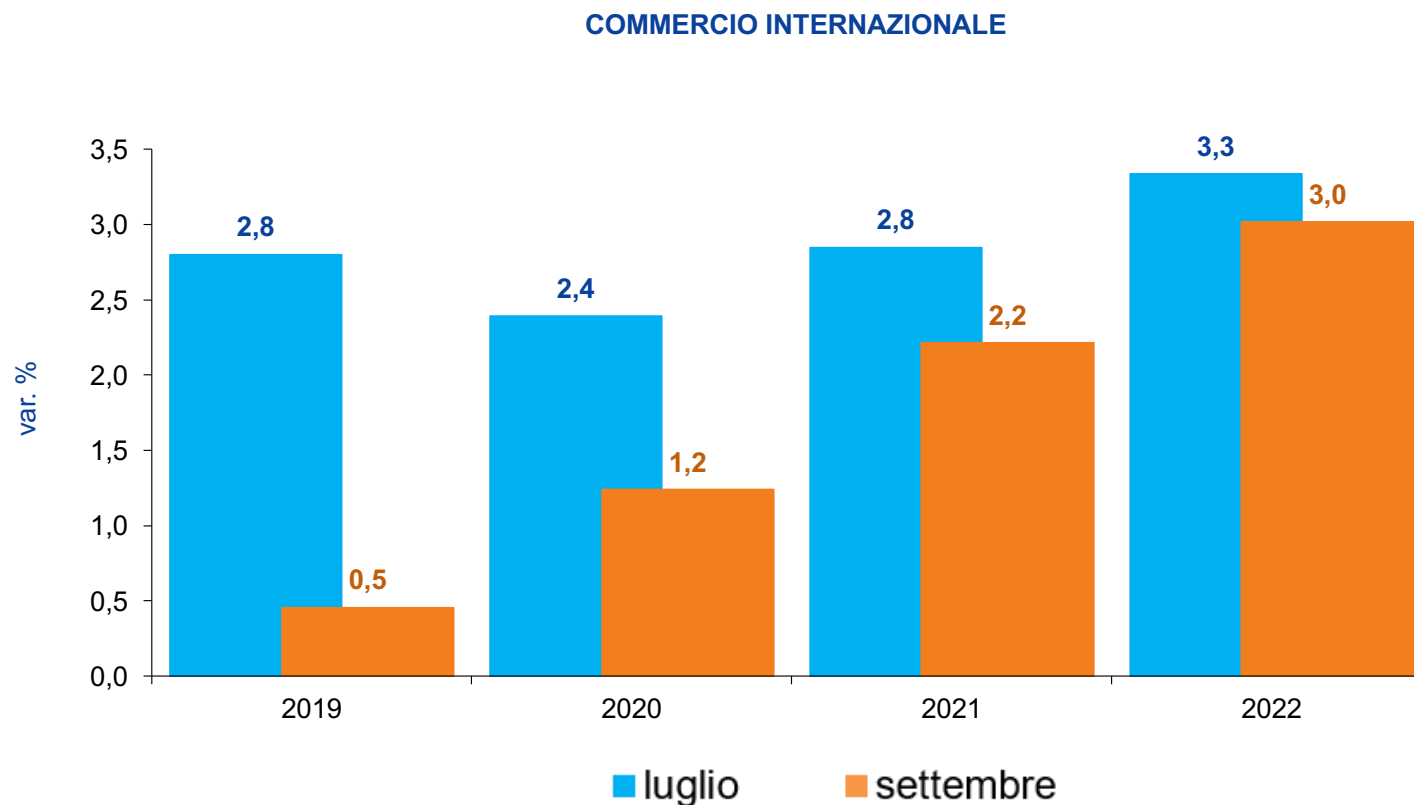
5 ottobre 2019



**Associazione Italiana per la Pianificazione
ed il Controllo di Gestione nelle Banche,
nelle Società Finanziarie e nelle Assicurazioni**

Previsioni per la crescita mondiale riviste al ribasso

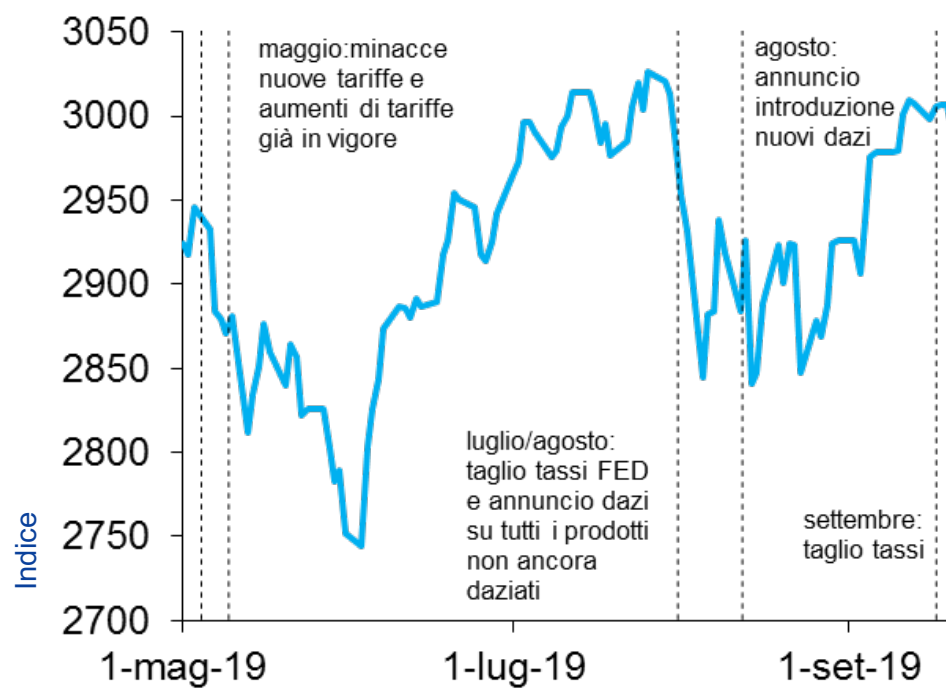
Rapporto di Previsione, variazioni %



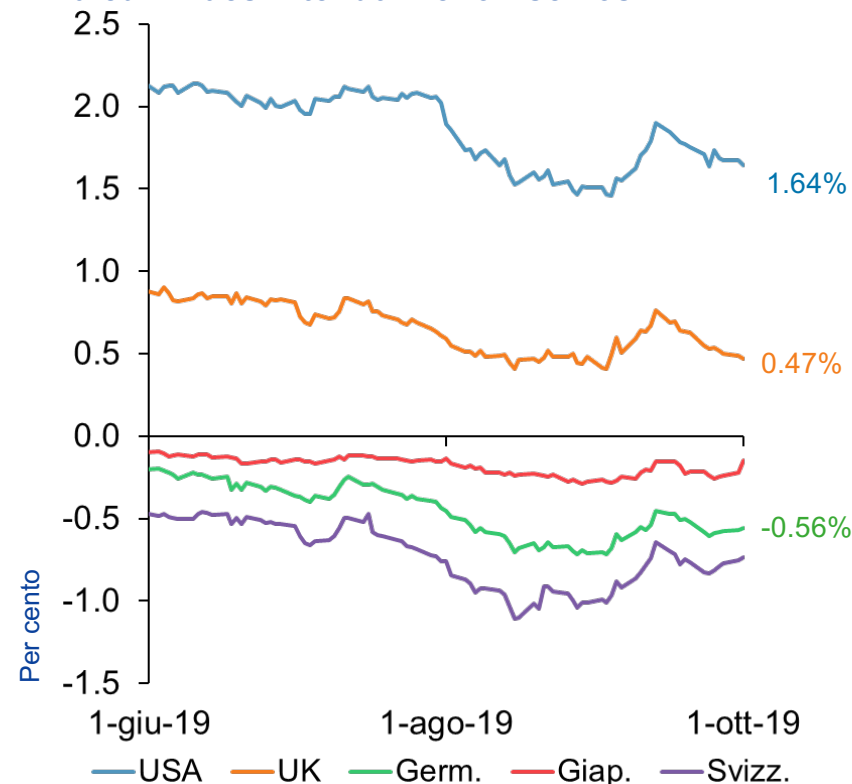
Mercati in altalena questa estate...

Per l'incertezza sulla guerra commerciale e sul governo in Italia (per non parlare di Brexit!)

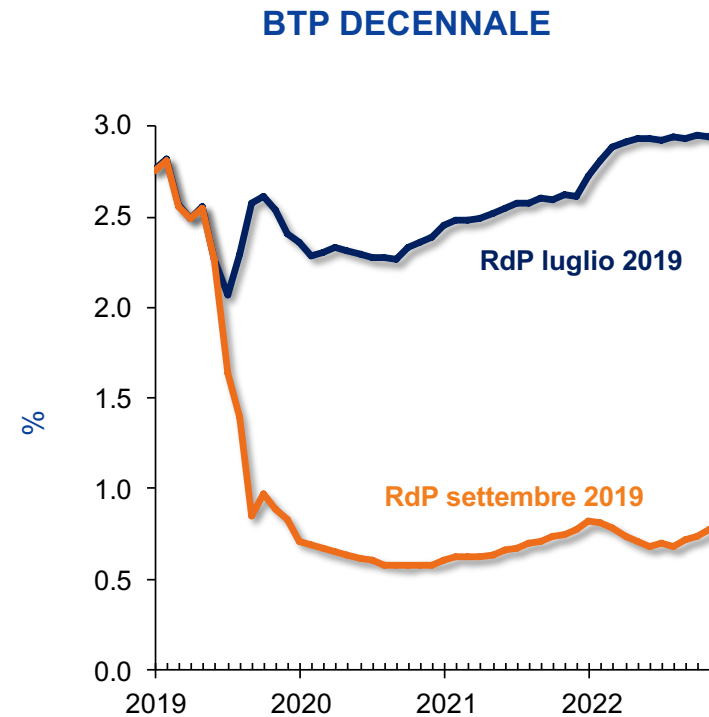
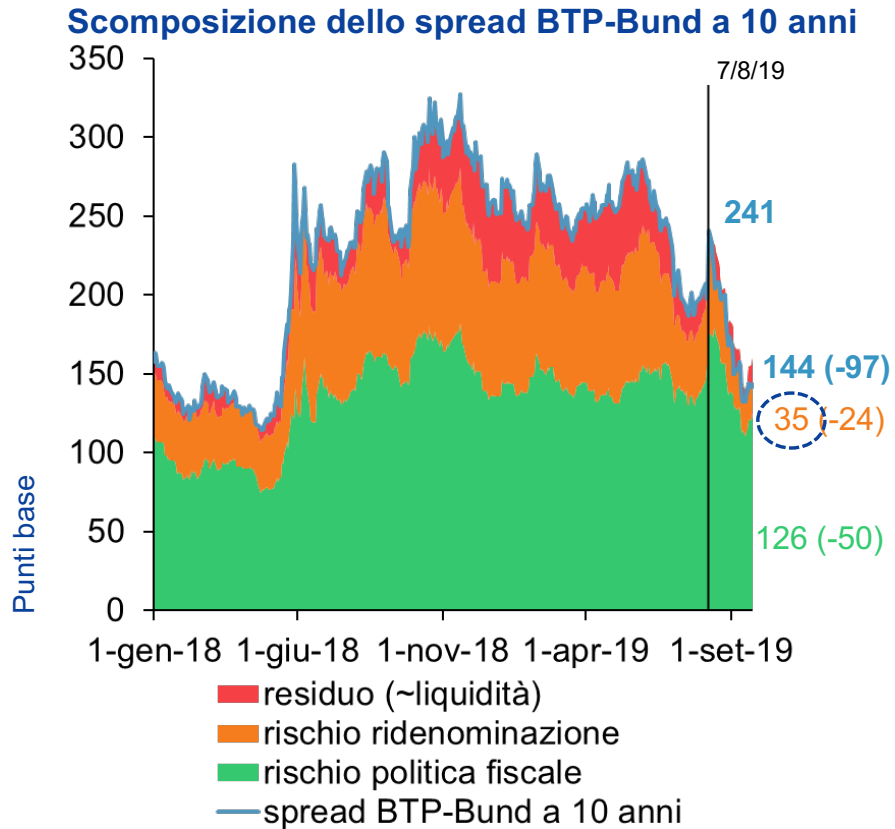
US STOCK MARKET



Rendimento dei titoli governativi a 10 anni di alcuni Paesi ritenuti meno rischiosi

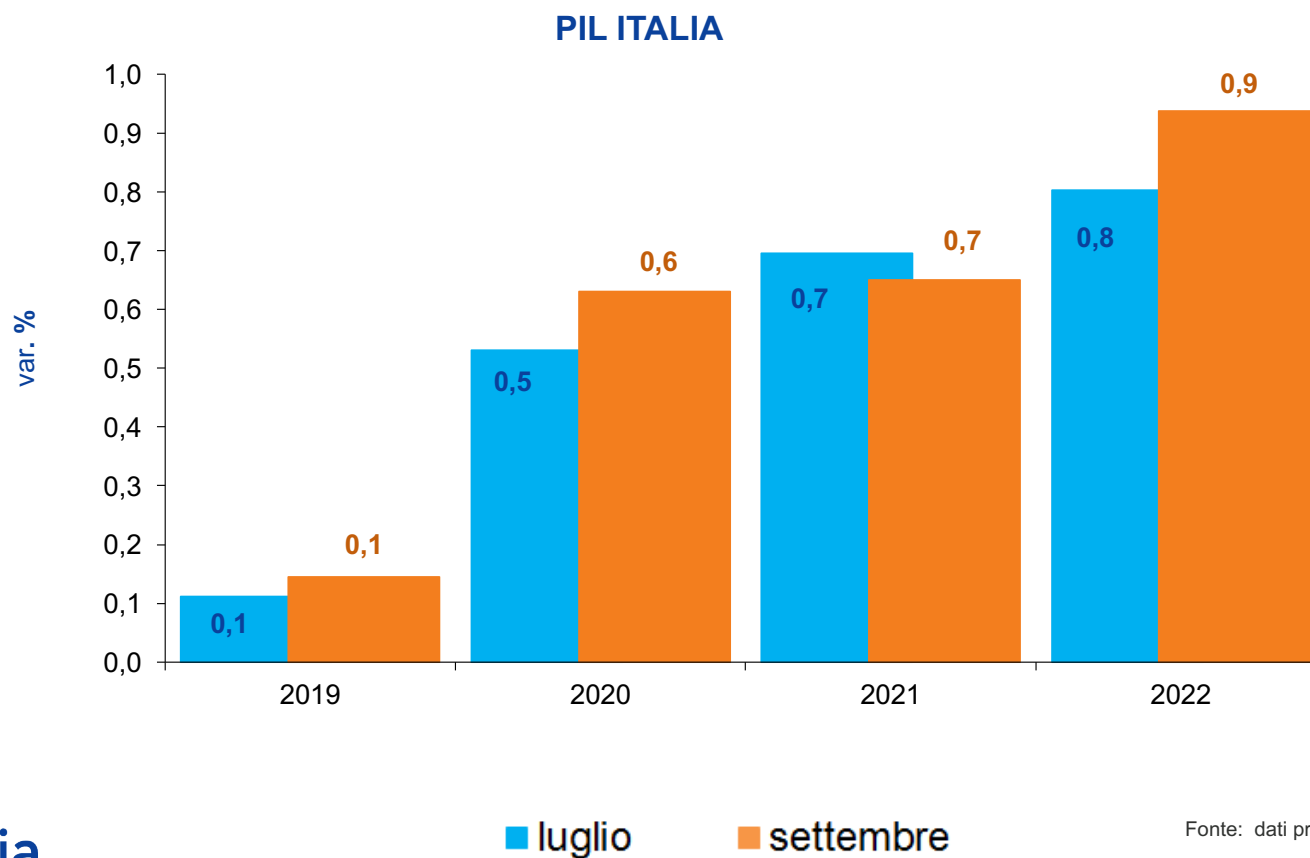


...ma sviluppi positivi per l'Italia...

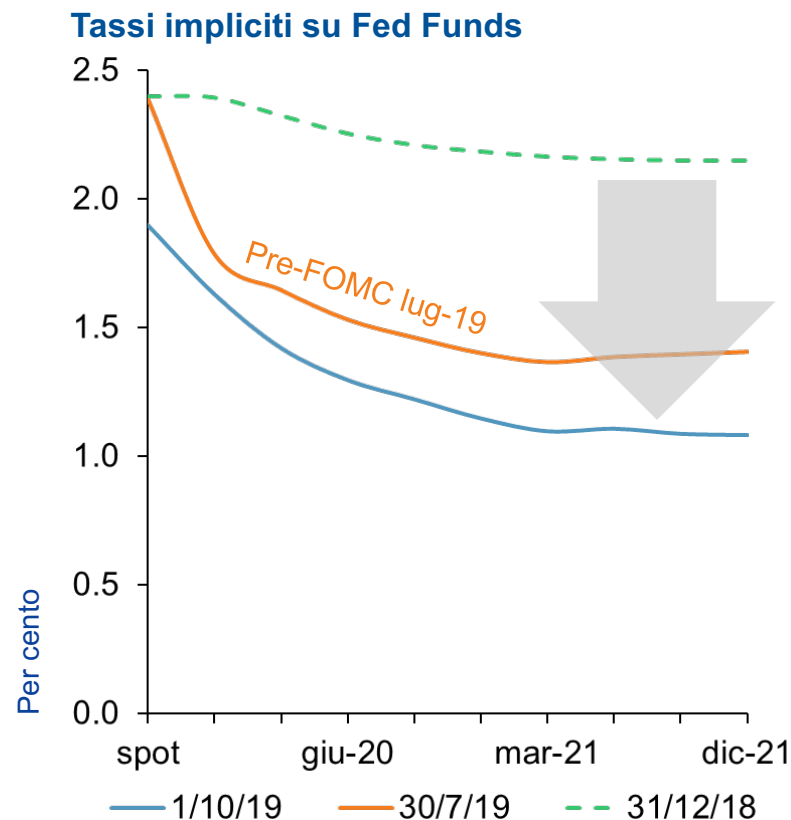
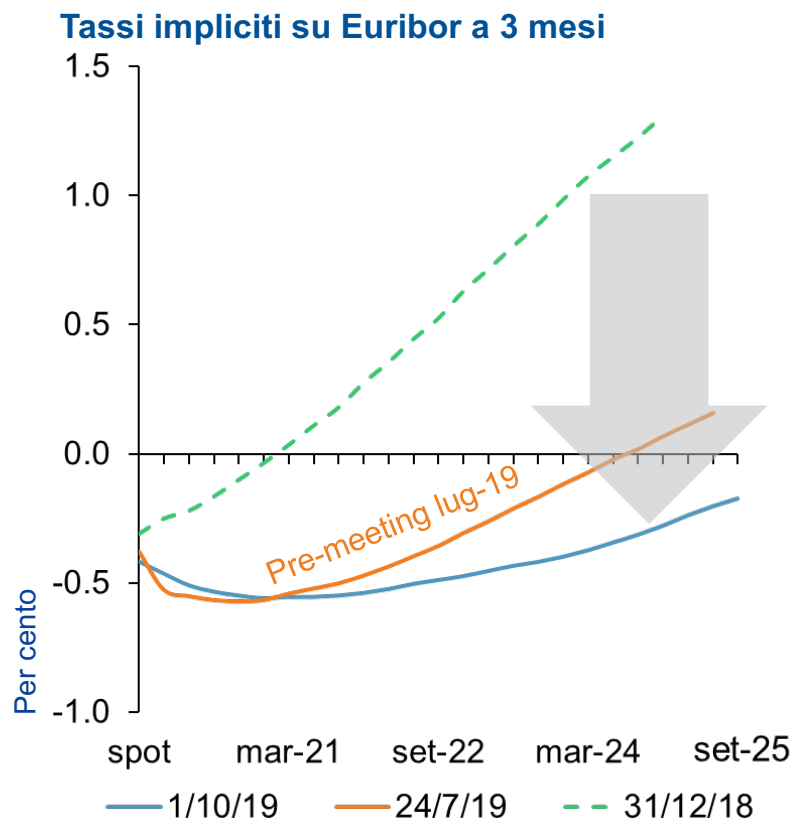


...che hanno contribuito al rialzo delle stime di crescita nel 2020

Rapporto di Previsione, variazioni %



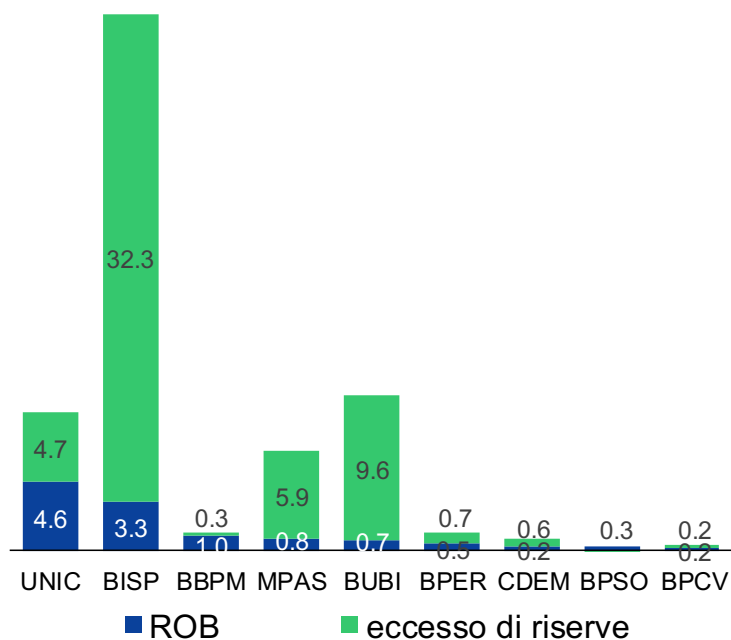
A settembre è intervenuta la BCE: tassi più bassi e più a lungo...



...ma tiering delle riserve

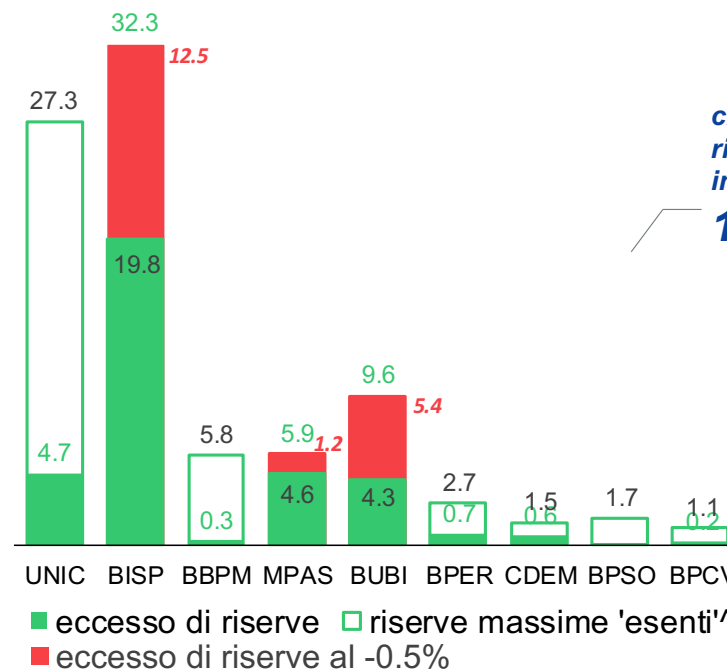
DEPOSITI PRESSO BANCHE CENTRALI

Miliardi di € a giugno 2019*



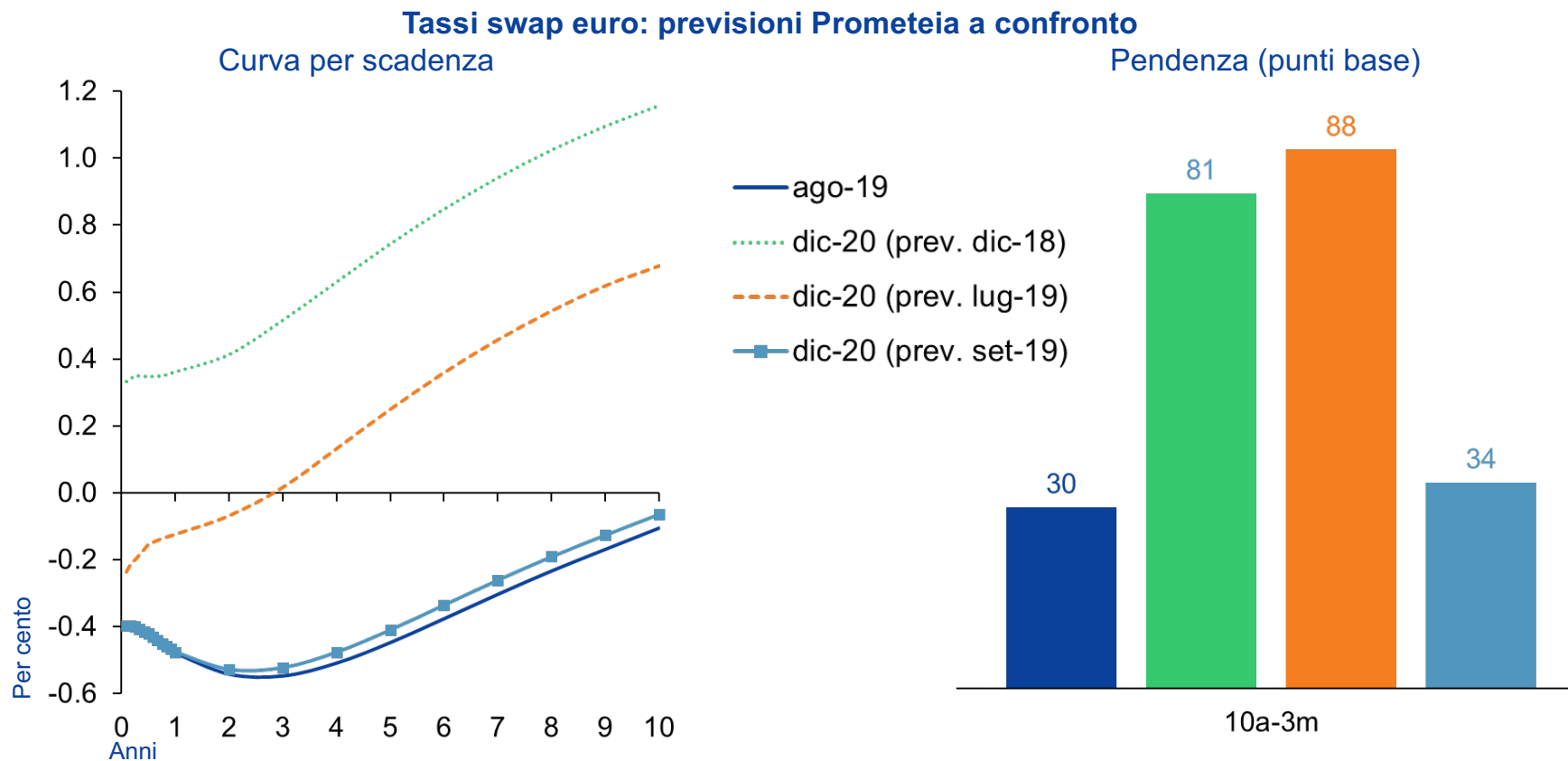
DEPOSITI PRESSO BANCHE CENTRALI – ECCESSO DI RISERVE

Miliardi di € a giugno 2019*



che porterà a un risparmio di interessi di **120 milioni €**

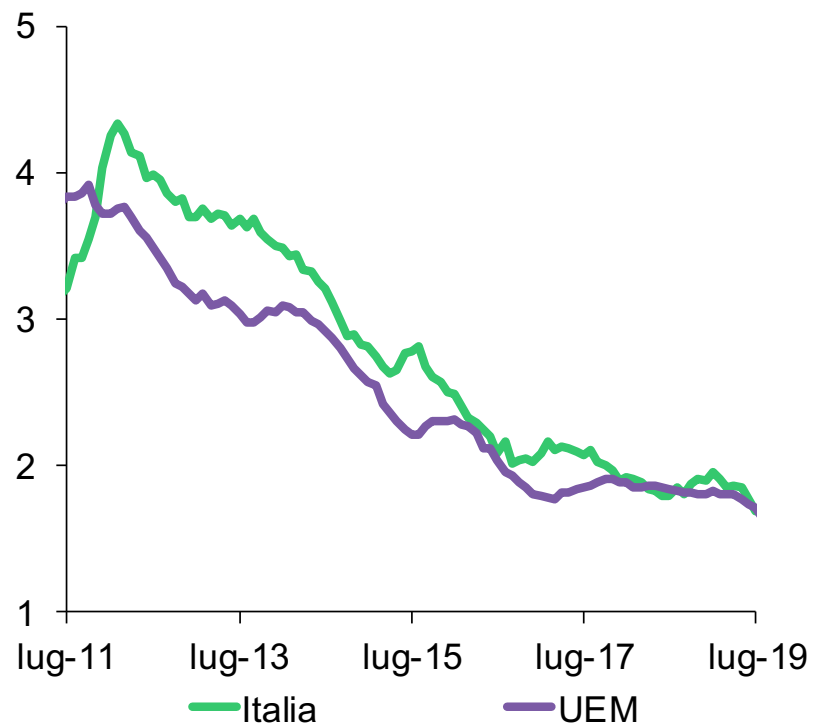
Anche le previsioni sui tassi di lungo termine sono state riviste al ribasso



I tassi di interesse sul nuovo credito sono su livelli molto bassi

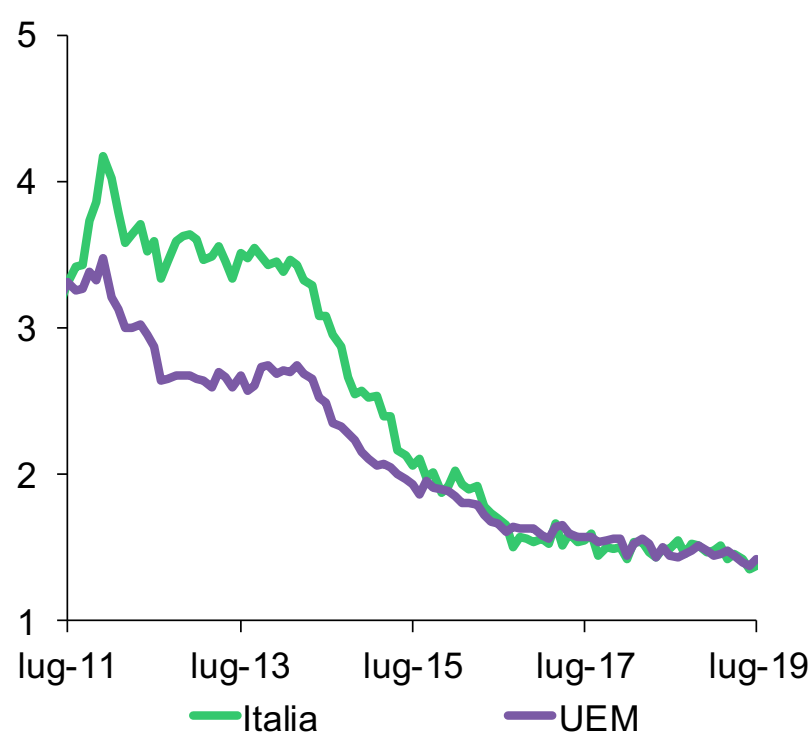
TASSI SUI NUOVI MUTUI ALLE FAMIGLIE

Valori %



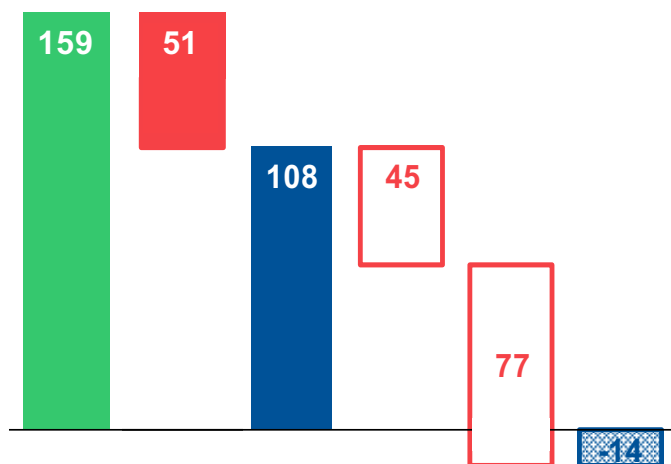
TASSI SUI NUOVI CREDITI ALLE IMPRESE

Valori %



...e la marginalità sul credito alle imprese in Italia rimane negativa anche in previsione

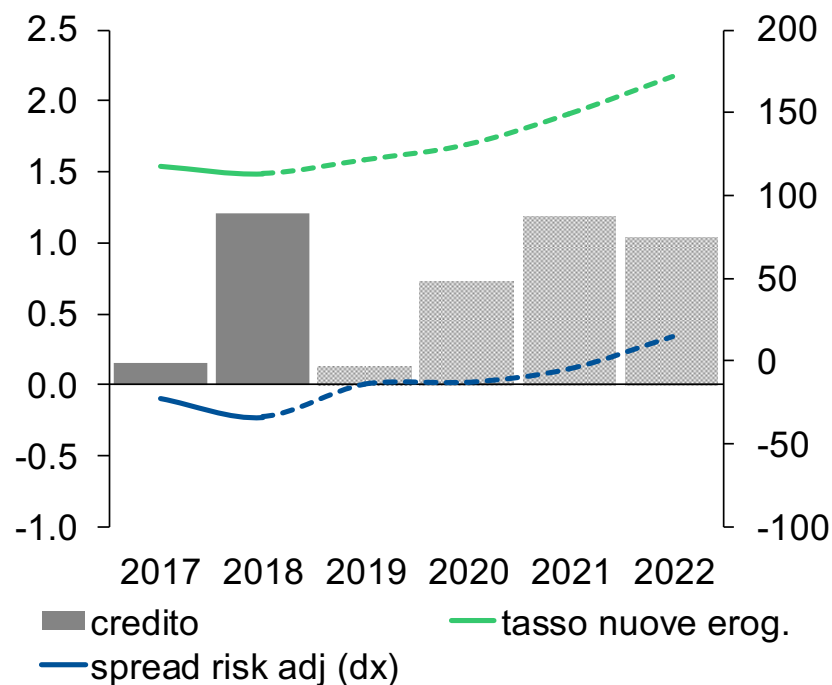
MARGINI UNITARI, IPOTESI BASE
punti base medi al 2019"



tasso erog. CMR* spread costo del rischio^ capital charge RWA° spread risk adj

*CDR=costo medio dei depositi, obbligazioni e costo della liquidità dall'Eurosistema;
^ calcolato come PD*LGD del 50°percentile; ° ipotesi di RW per le imprese (75%);
" dato medio 2019, previsioni Prometeia maggio 2019

CREDITO ALLE IMPRESE E MARGINI UNITARI
tassi di crescita e valori %

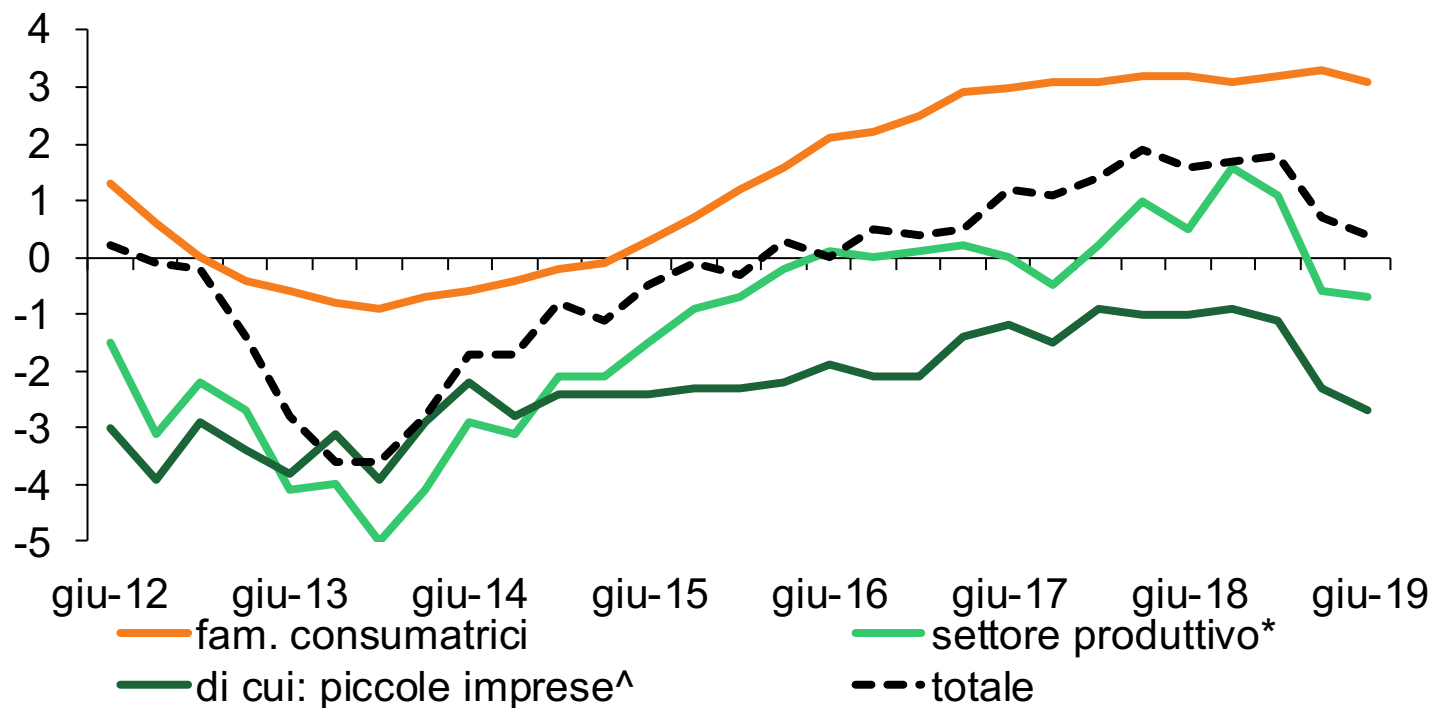


Fonte: stime e previsioni Prometeia su dati Banca d'Italia ed EBA; scenario maggio 2019

Il credito bancario in Italia stenta a riprendersi, soprattutto quello alle piccole imprese

ITALIA - CREDITO BANCARIO PER SETTORE

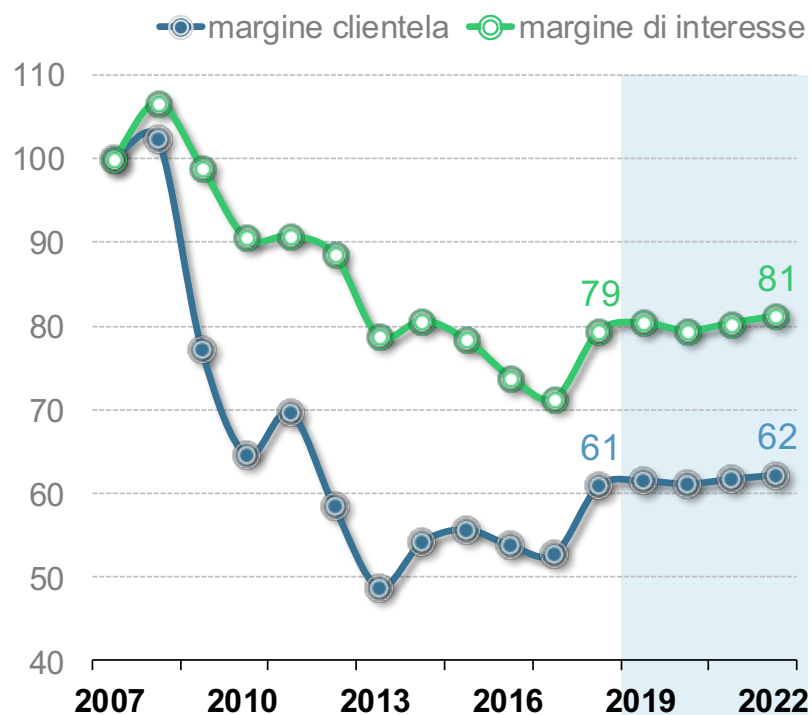
tassi di crescita % corretto



Previsioni di limitata ripresa del margine di interesse e persistente spinta alla diversificazione per aumentare i ricavi da servizi

MARGINI ECONOMICI

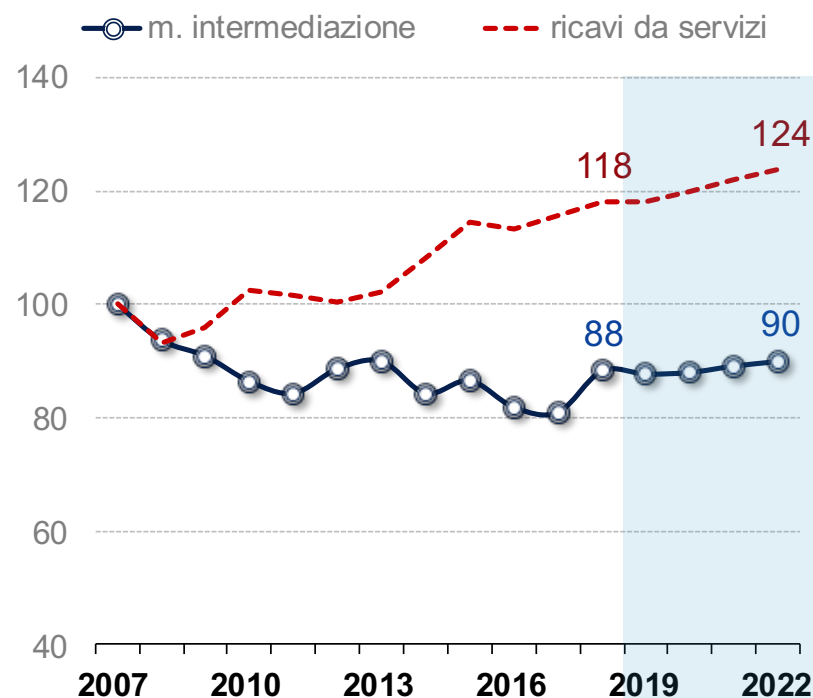
Numero indice (2007=100)



Anni di previsione

RICAVI DA SERVIZI

Numeri indice (2007=100)

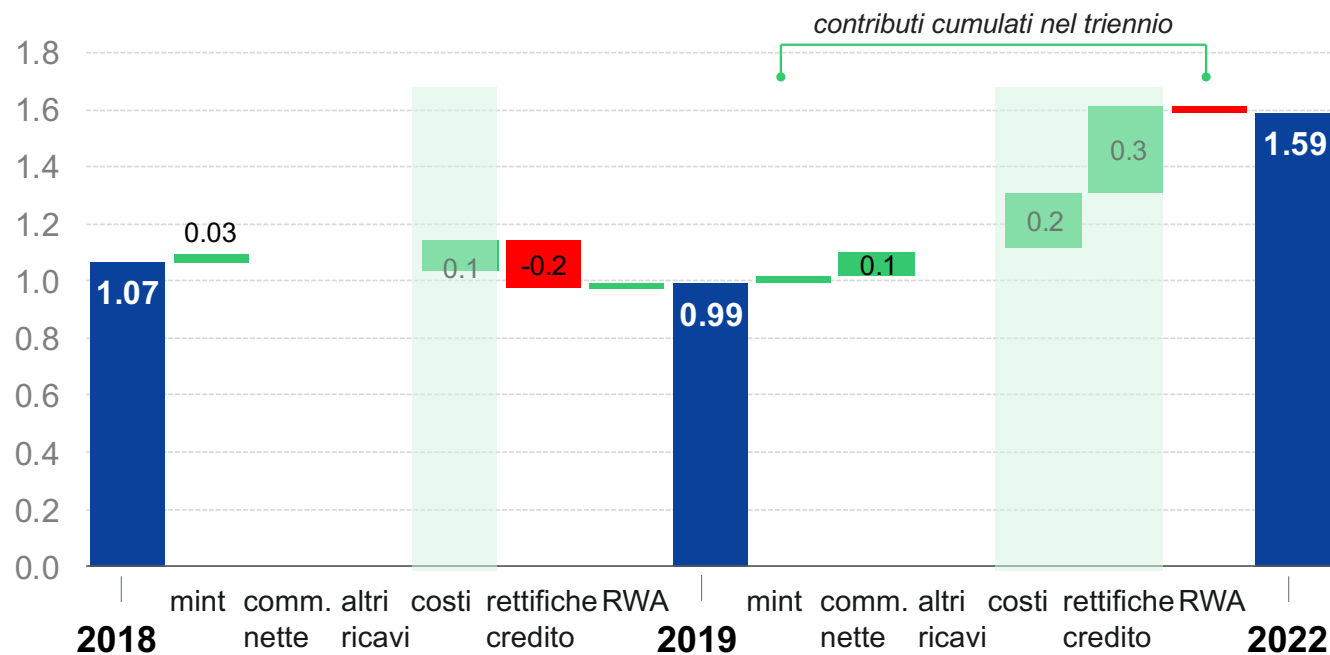


Fonte: Prometeia – Previsione dei Bilanci Bancari, luglio 2019

Scenario e prossime sfide di mercato | 13

Riduzione dei costi e abbassamento del cost of risk restano i driver per la redditività delle banche

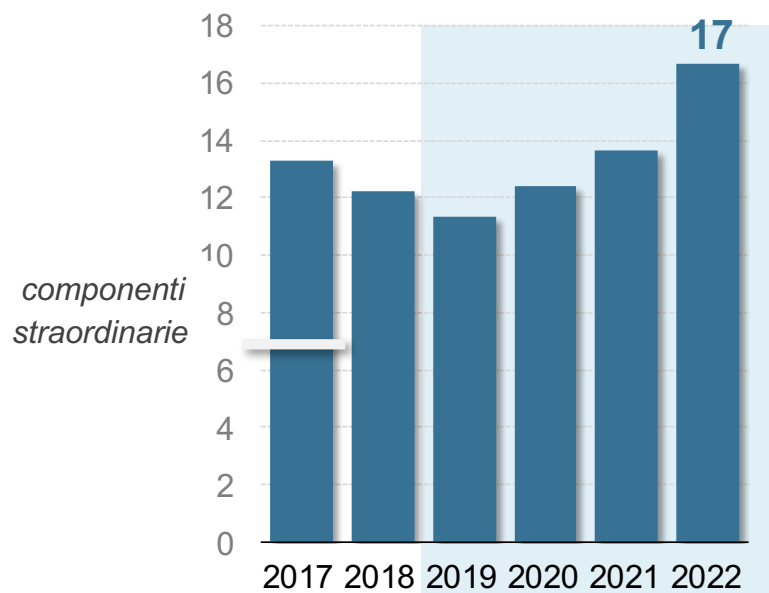
RISULTATO DI GESTIONE AL NETTO RETTIFICHE / RWA
contributi % alla variazione 2018 - 2022



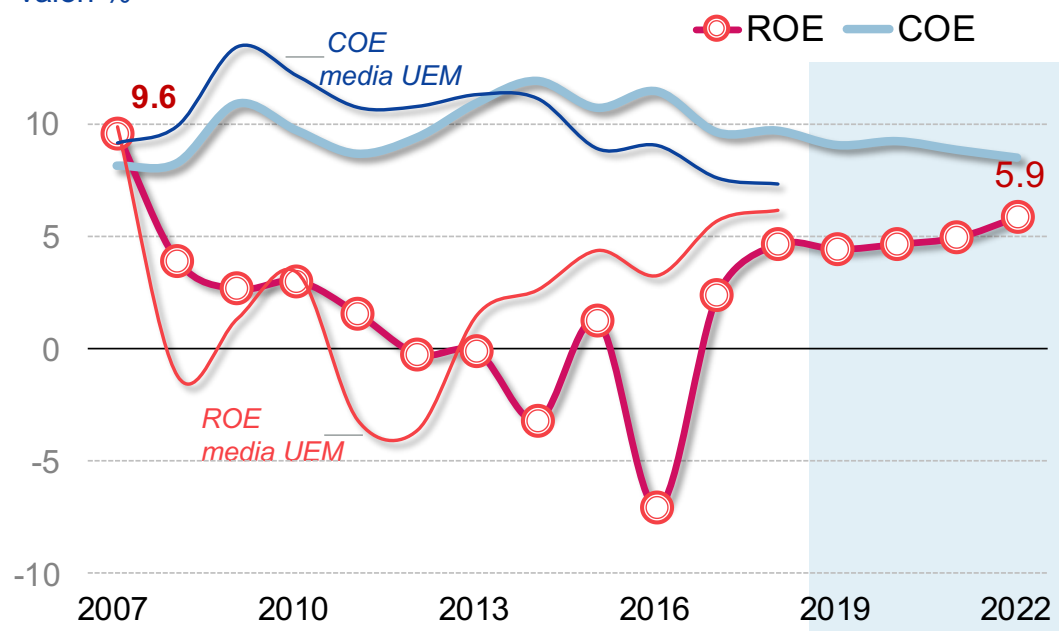
all rights reserved

Nonostante previsioni di moderata crescita del ROE, non si chiude il gap con il costo del capitale

UTILE NETTO
miliardi di euro



ROE E COST OF EQUITY
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)

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 © 2019 Prometeia



Contatti

Bologna

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

Londra

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

Il Cairo

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

Milano

Via Brera, 18
Viale Monza, 265
+39 02 80505845
italy@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

Mosca

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

Roma

Viale Regina Margherita, 279
italy@prometeia.com

 Prometeia

 @PrometeiaGroup

 Prometeiagroup

 Prometeia

www.prometeia.com

