



V Banking Day

La gestione del credito alle imprese in difficoltà

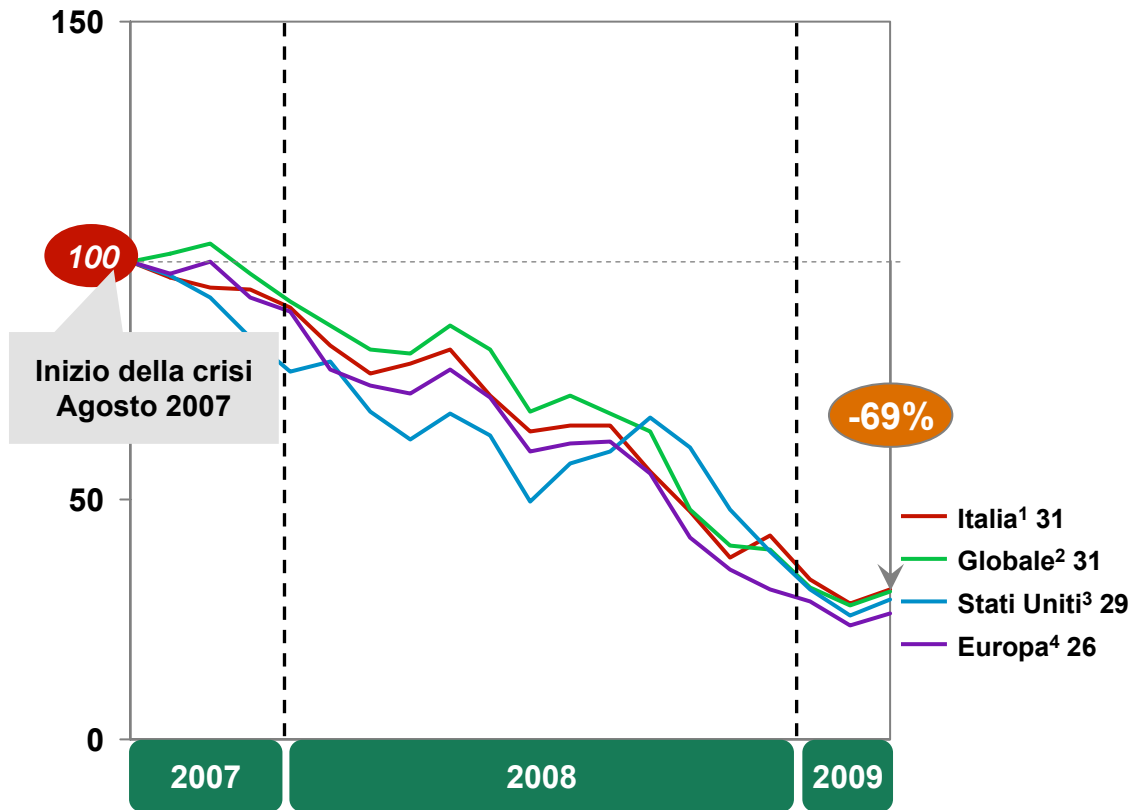
Milano, 2 Aprile 2009

THE BOSTON CONSULTING GROUP

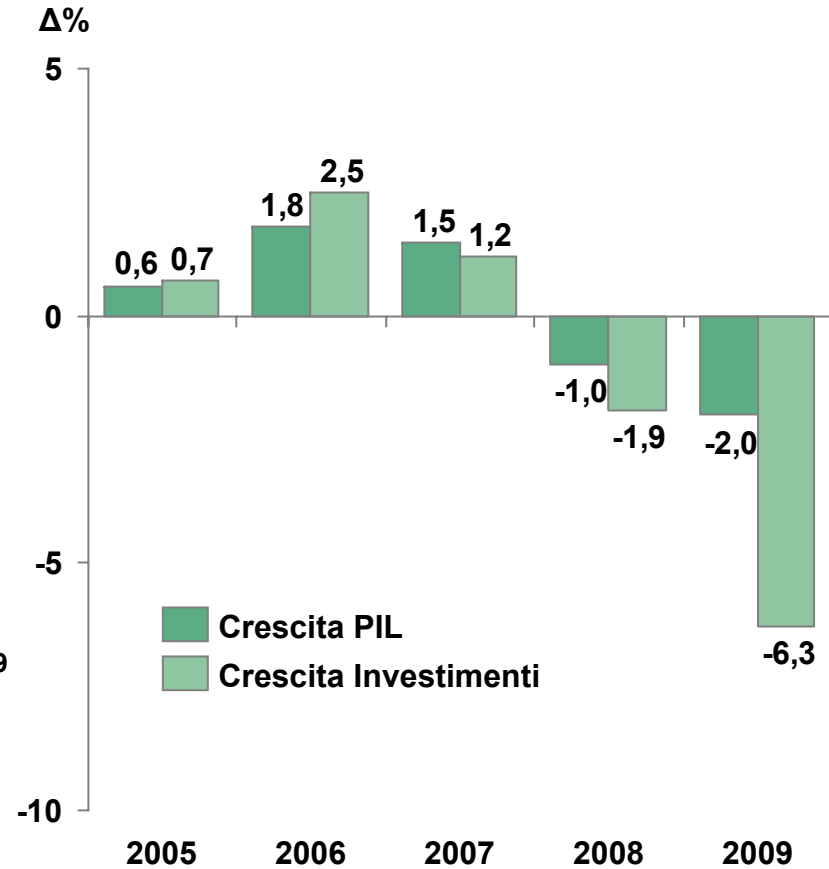
La crisi: finanziaria e reale

Crisi finanziaria ...

Quotazioni bancarie (indice)



... e crisi reale

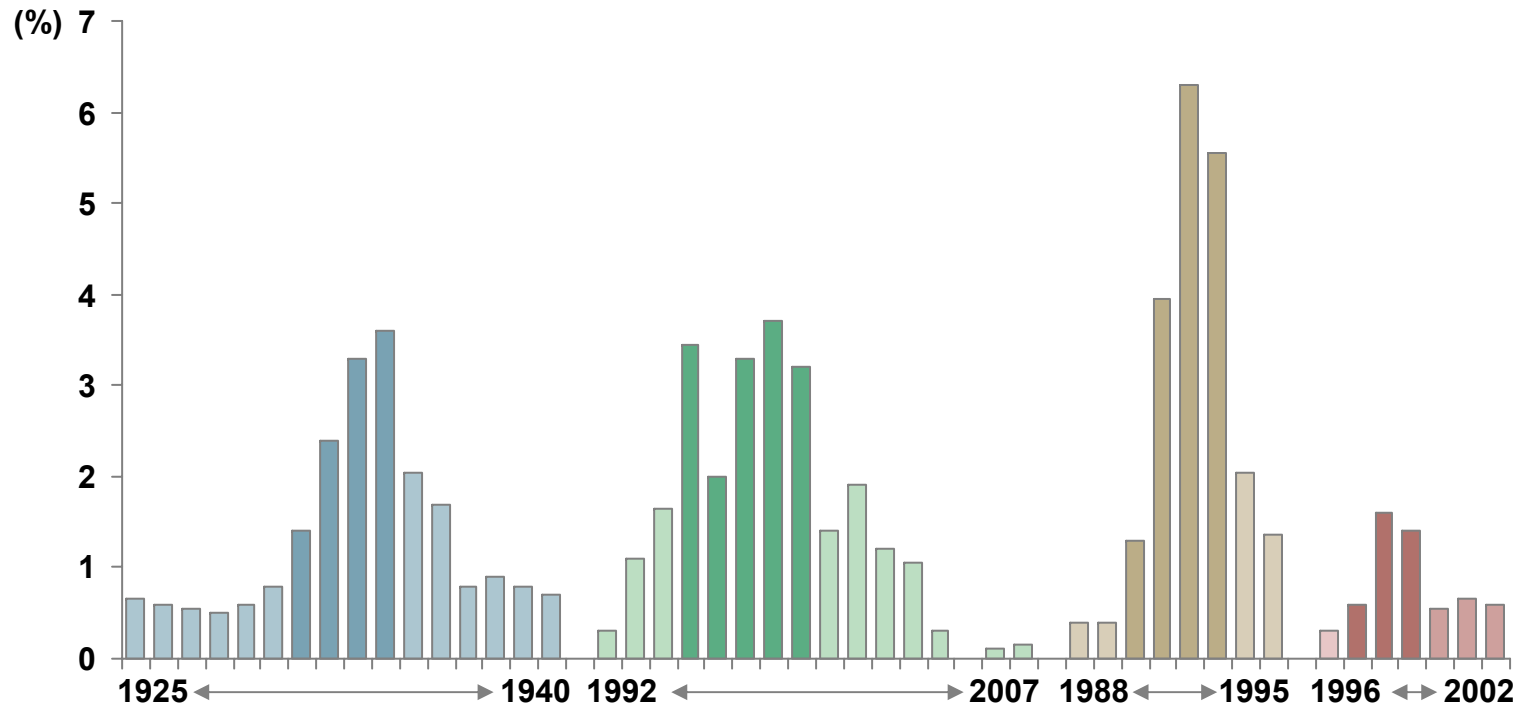


1. Mex Bancarie Italia 2. DJ Stoxx Global 1800 Banks 3. DJ Stoxx Americas 600 Banks 4. DJ Stoxx Europe 600 Banks
Nota: quotazioni fino al 31 marzo 2009, con indici in euro

Fonte: DJ Stoxx, Yahoo Finance, Commissione Europea - Interim Forecast - Gennaio 2009, ISTAT e analisi BCG

Un passato minaccioso

Costo del rischio (% su impieghi clientela)



Δ^1 % max Impieghi

- 50%

- 30%

- 30%

- 30%

Δ^1 % max Utile netto

Utile negativo

- 90%

Utile negativo

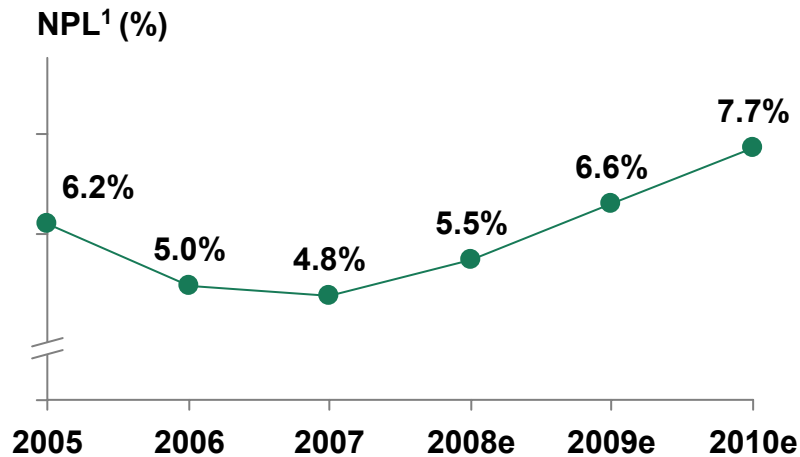
- 50%

1. Variazione massima tra i valori immediatamente prima della crisi e i valori durante la crisi 2. I dati sugli Stati Uniti non includono le numerose banche che fallirono durante la grande depressione. Questo spiega la grande riduzione degli impieghi e in parte mitiga il costo del rischio riportato (ufficiale)

Fonte: Federal Reserve Archival System for Economic Research, Bank of Japan, The Japanese Government Financial Services Agency, Riksbank Sweden, Hong Kong Monetary Authority, CitiBank e analisi BCG

Quale futuro in Italia?

Scenario 1 "BASSA marea"



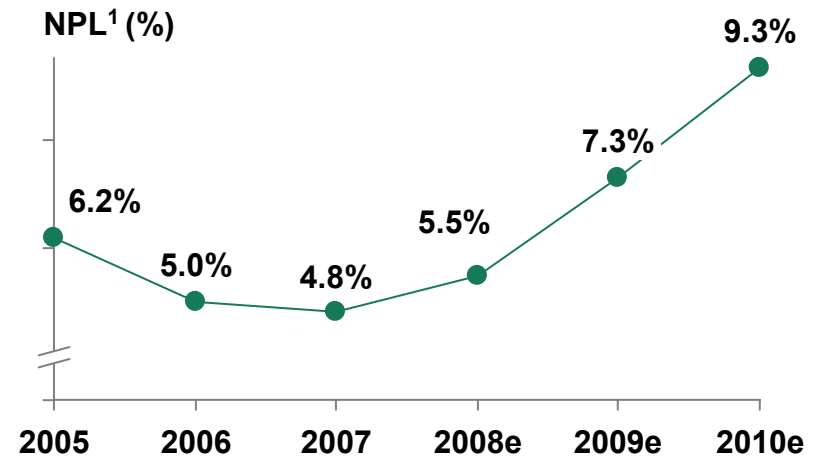
Costo del rischio

~70 bps
(2008)



~100³ bps
(2009)

Scenario 2 "ALTA marea"



Costo del rischio

~70 bps
(2008)



~150⁴ bps
(2009)

Fino a 1 impresa su 10 (oltre i € 2M di fatturato²) in grave anomalia in 3 anni

1. NPL: crediti scaduti e/o sconfinati oltre 180, ristrutturati, incagli e sofferenze con l'ipotesi che non ci siano cessioni di crediti in anomalia 2. Il totale delle imprese con fatturato oltre €2M è di ~ 150 000 nel 2008 3. Corrispondente a ~ 130 bps per il segmento corporate 4. Corrispondente a ~190 bps per il segmento corporate

Fonte: Istat, Banca d'Italia, Confindustria, JPMorgan, esperienza e analisi BCG

Chi ha ragione?

Imprese e Istituzioni

"Credito alle imprese. Le Banche possono fare di più"

- Bombassei, Ansa, 2 Feb 2009

"Dovete continuare a dare una mano alle aziende"

- Berlusconi, Il Sole 24 Ore, 11 Mar 2009

"La stretta creditizia è il rischio dei rischi [...] In economia il credito è come l'aria: ti accorgi quanto e' importante quando viene a mancare"

- Tremonti, Il Sole 24 Ore, 5 Mar 2009

"Mantenere un'offerta adeguata di credito preservando al tempo stesso criteri sani e prudenti di erogazione"

- Draghi, Intervento AIAF-ASSIOM-ATIC-FOREX, 21 Feb 2009

"Non ci sono più alibi per le banche"

- Marcegaglia, Il Sole 24 Ore, 25 Mar 2009

Banche

"Nei primi due mesi dell'anno Unicredit ha erogato nuovi finanziamenti ad oltre 22mila imprese, esaudendo 3 domande su 4 [... con un calo del 30% della domanda di finanziamenti]"

"Il 24% delle imprese alle quali, a gennaio, abbiamo dato credito sono in perdita"

- Profumo, Asca, 4 Mar 2009

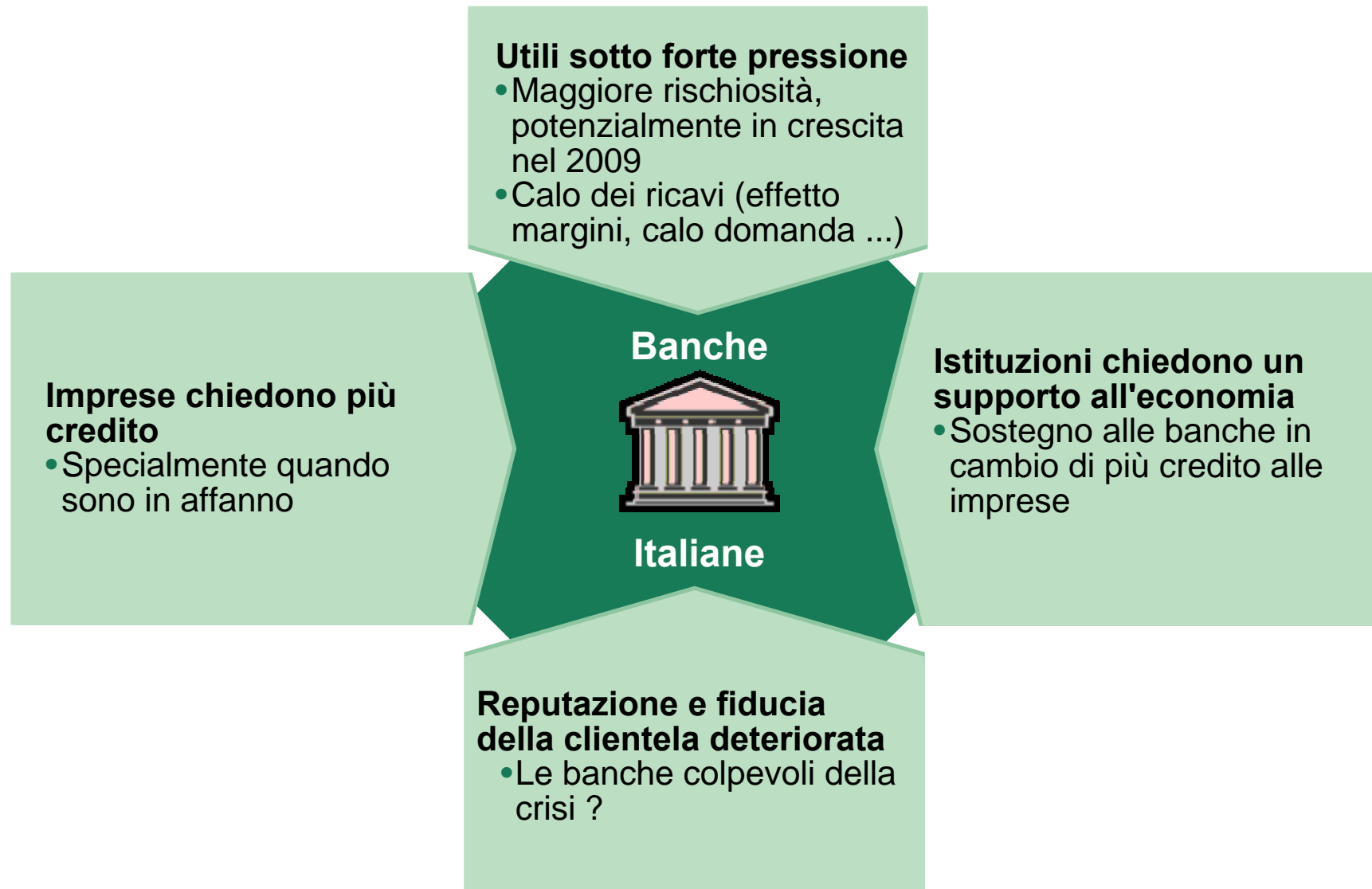
"A dicembre 2008, su base annua, il sistema delle BCC aveva aumentato gli impieghi del 12%"

- Azzi (Federcasse), Il Sole 24 Ore, 7 Mar 2009

"Non chiedeteci di fare cattivo credito, di prestare dove non ci sono i presupposti [...] bisogna far crescere coloro che ce la fanno, le aziende non sono tutte uguali"

- Passera, Milano Finanza, 13 Mar 2009

Come si quadra il cerchio?



Le domande chiave a cui rispondere

1

Come proteggere il conto economico e allo stesso tempo concedere il credito richiesto?

2

**Le istituzioni hanno fatto abbastanza?
Quali altri interventi dovrebbero lanciare?
Cosa potrebbero fare diversamente?**

3

**Come sarà la "banca" dopo la crisi?
Quali opportunità, in quali aree?
Con quale modello?**