

# 11° ANNUAL ECONOMIA & FINANZA

IL RUOLO DELL'IMPRESA NEL RITORNO ALLA CRESCITA



## **Come cambia il rapporto Banche e Imprese dopo l'AQR**

**Giuseppe LATORRE**

*Partner KPMG, Responsabile Financial Services*

Milano, 26 novembre 2014

# Il sistema bancario europeo in evoluzione: AQR e Vigilanza Unica

Alle ore 12 del **26 ottobre 2014** sono stati pubblicati i risultati dell'esercizio di **Comprehensive Assessment** (AQR e stress test)

FINANCIAL TIMES

**Nine Italian banks fail EBA stress test**

**CORRIERE DELLA SERA**

**La BCE bocchia Montepaschi e Carige**

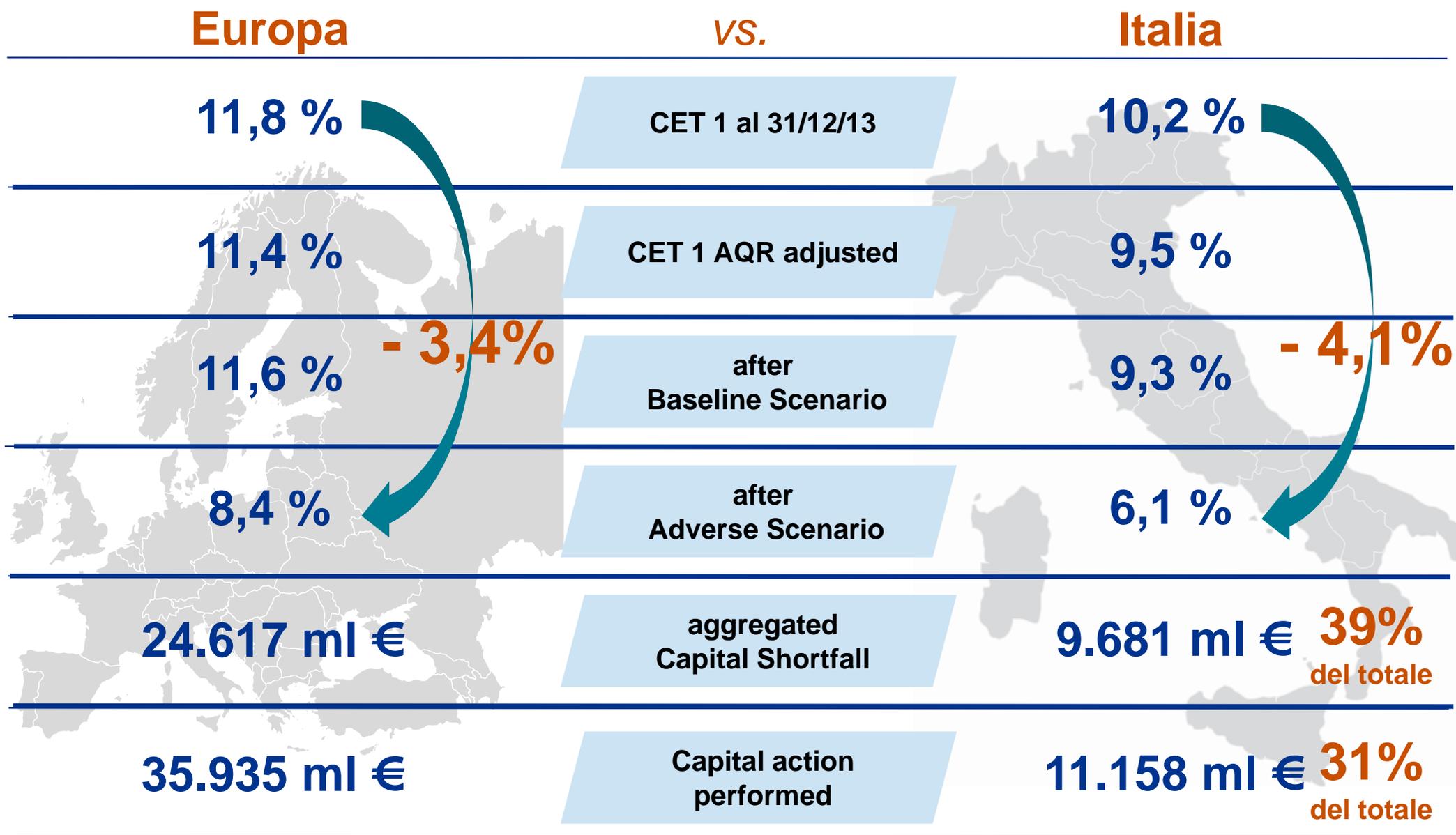
Il Sole  
**24 ORE**

**Stress test, disco rosso per MPS e Carige**

Dal 4 novembre 2014 **120 gruppi bancari europei**, di cui **14 italiani**, sono sottoposte direttamente alla **Vigilanza Unica della BCE**

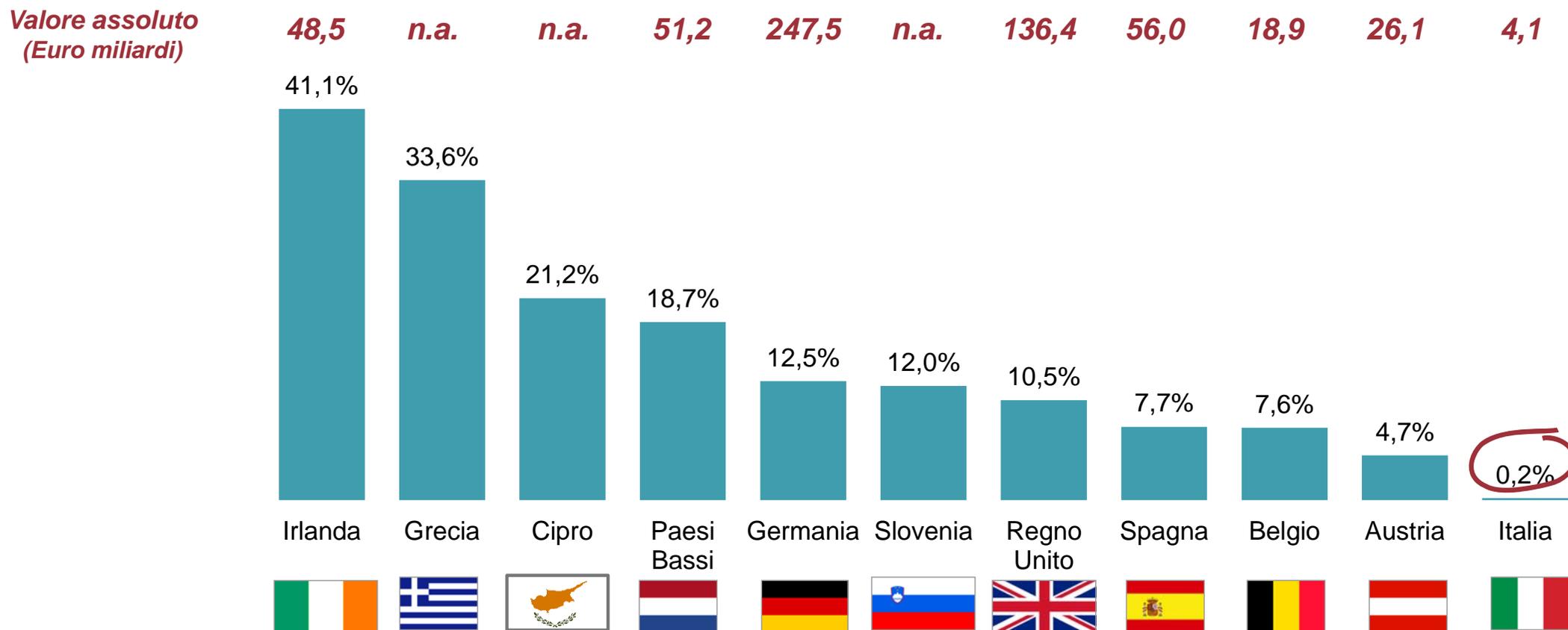
Fonte: rassegna stampa

# I risultati del Comprehensive Assessment: CET 1 ratio (Europa vs Italia)



# Perché? L'Italia è ultima in Europa negli aiuti di Stato...

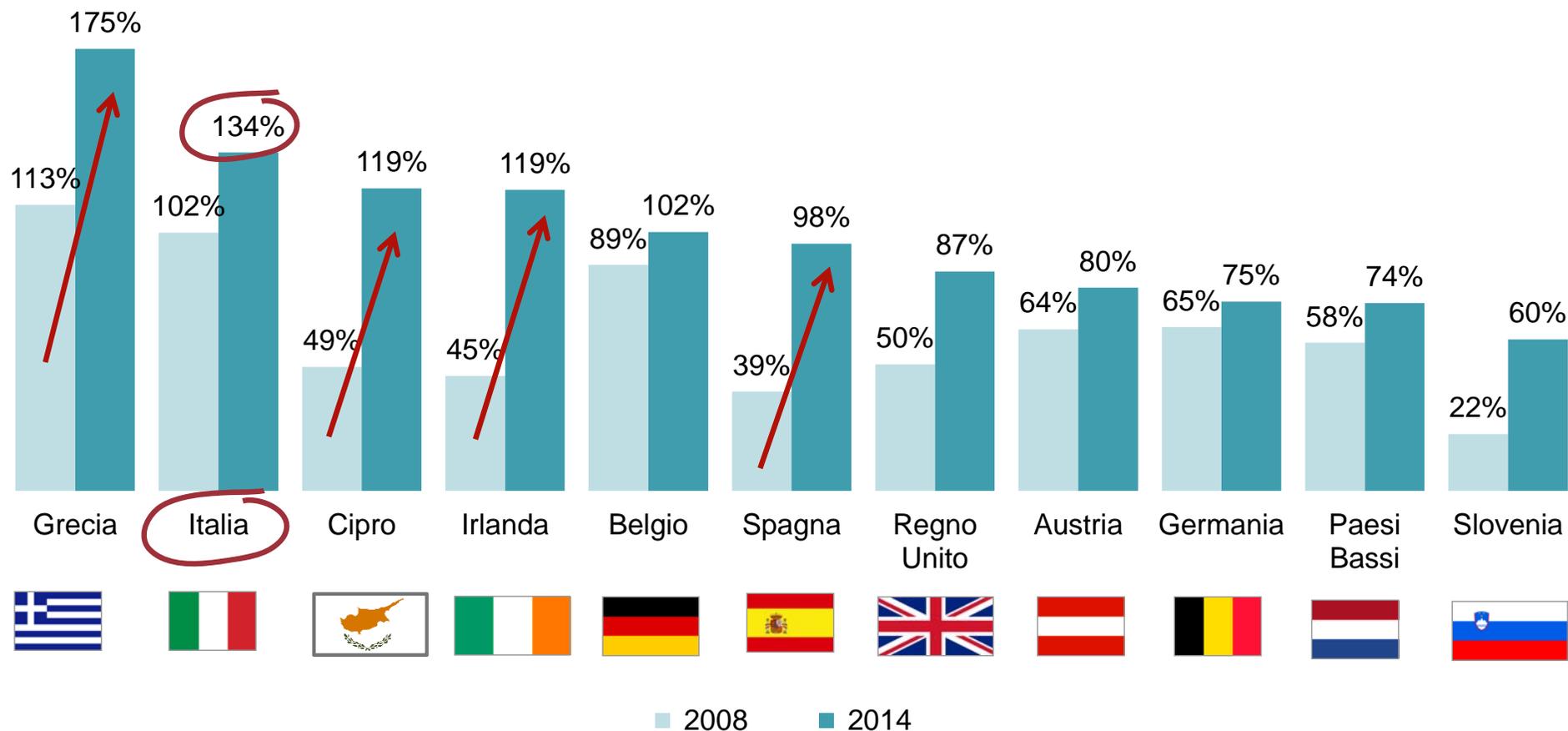
Gli aiuti pubblici al sistema finanziario (principalmente banche) dei paesi europei hanno avuto i seguenti impatti sull'aumento del debito pubblico (in % del PIL):



Fonte: Il Sole 24 Ore su dati FMI ed Eurostat

# ...a causa di un debito pubblico già sotto pressione

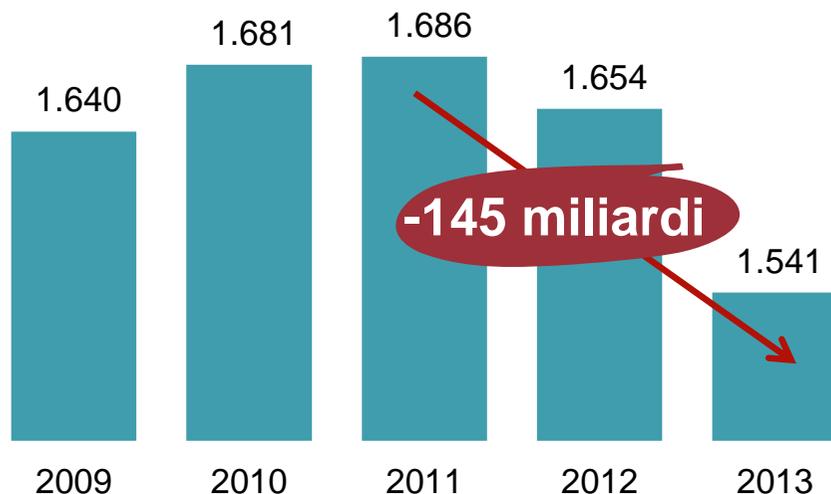
## Debito pubblico (% del PIL, 2008 vs 2014)



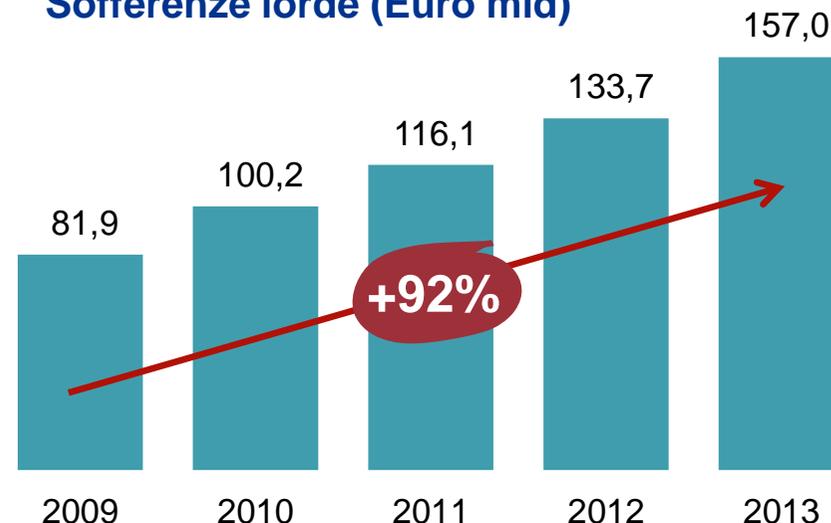
Fonte: elaborazione Ufficio Studi KPMG Advisory su dati EIU Economist Intelligence Unit

# Le banche stanno subendo la crisi...

## Impieghi (Euro mld)



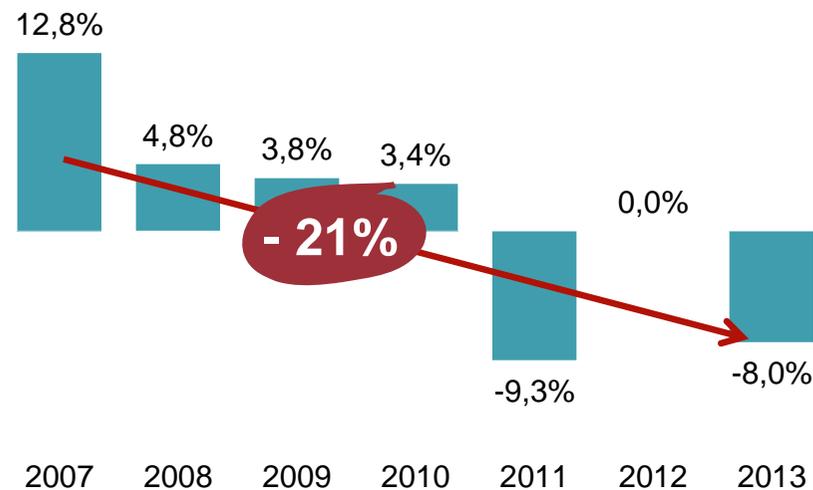
## Sofferenze lorde (Euro mld)



## Rettifiche di valore su crediti (Euro mld)



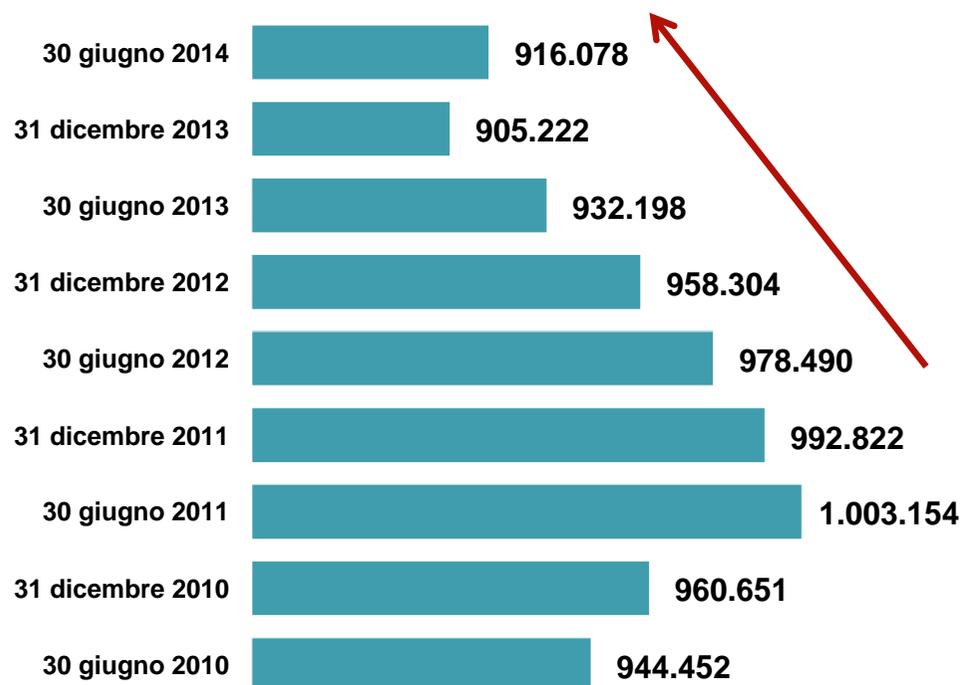
## ROE (%)



Fonte: elaborazione Ufficio Studi KPMG Advisory su campione di gruppi bancari e Banca d'Italia

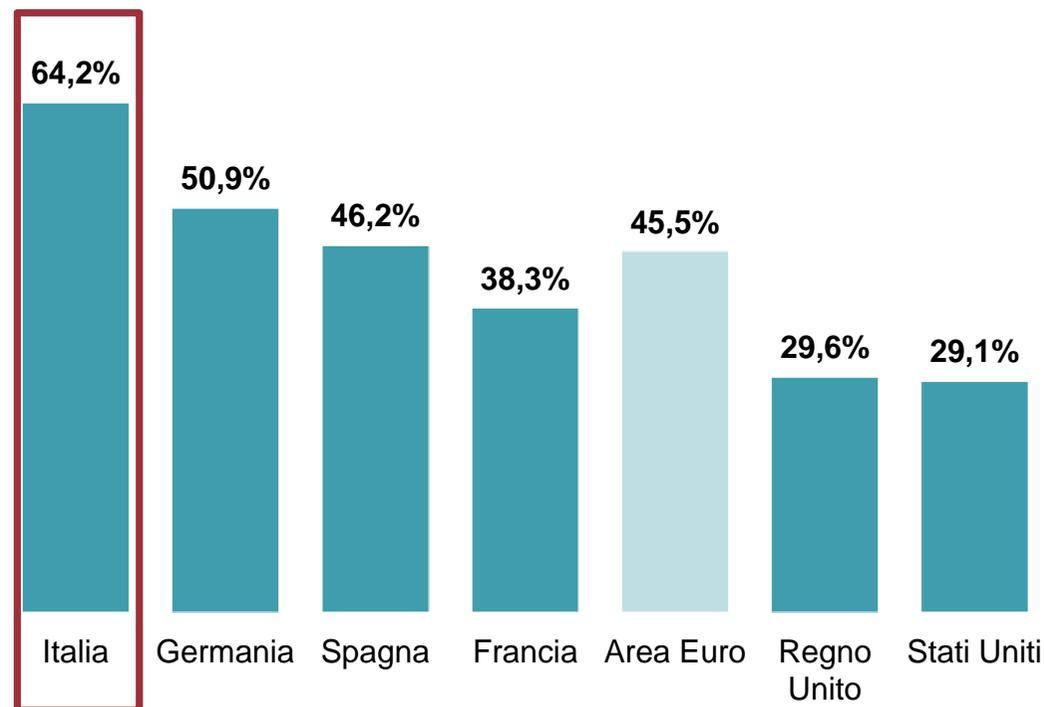
# ...e il credito bancario continua a ridursi

## Prestiti alle imprese (Euro milioni)



Fonte: Banca d'Italia

## Struttura finanziaria delle imprese (quota di debiti bancari sul totale delle passività, %)

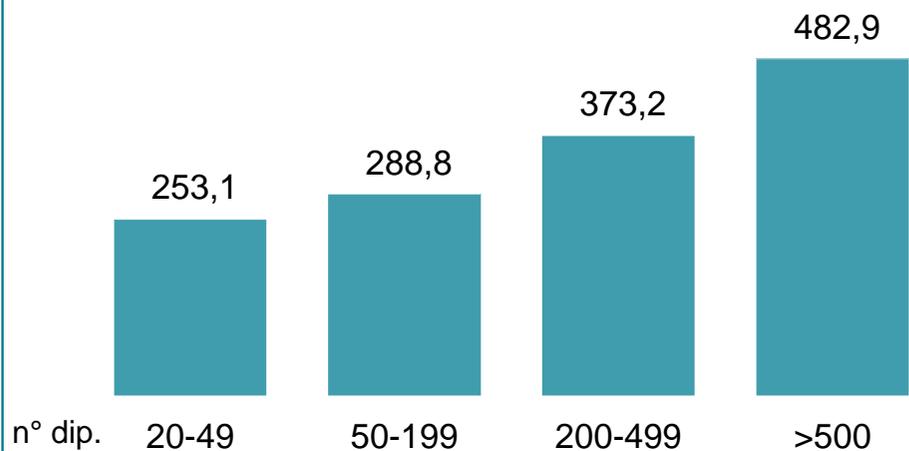


Il credito bancario alle imprese non finanziarie continua a diminuire...

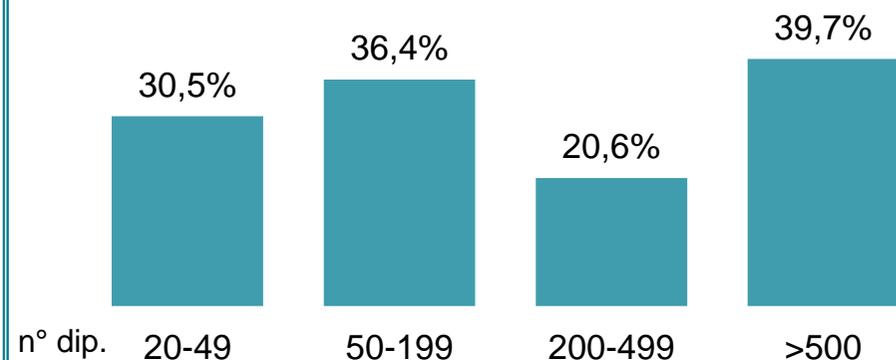
...nonostante la forte dipendenza delle imprese italiane dai debiti bancari

# La performance delle imprese

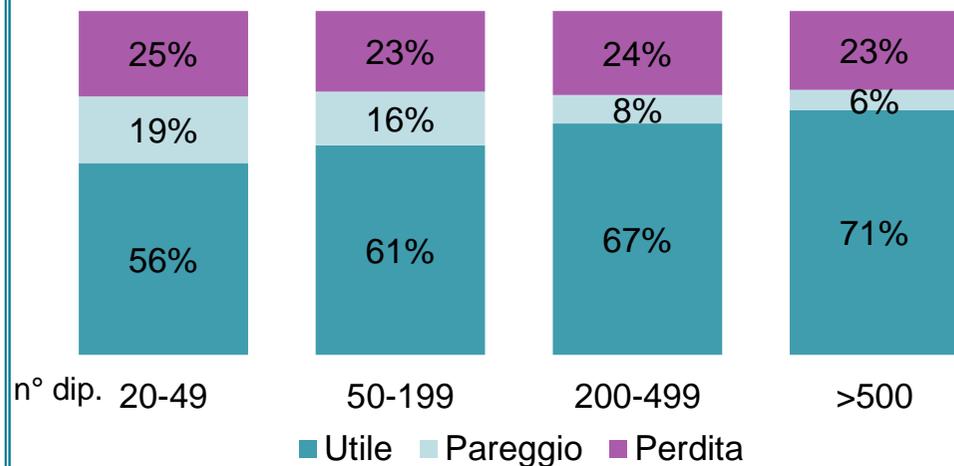
## Fatturato per addetto (Euro mgl)



## Quota di fatturato esportata (%)



## Risultato di esercizio 2013

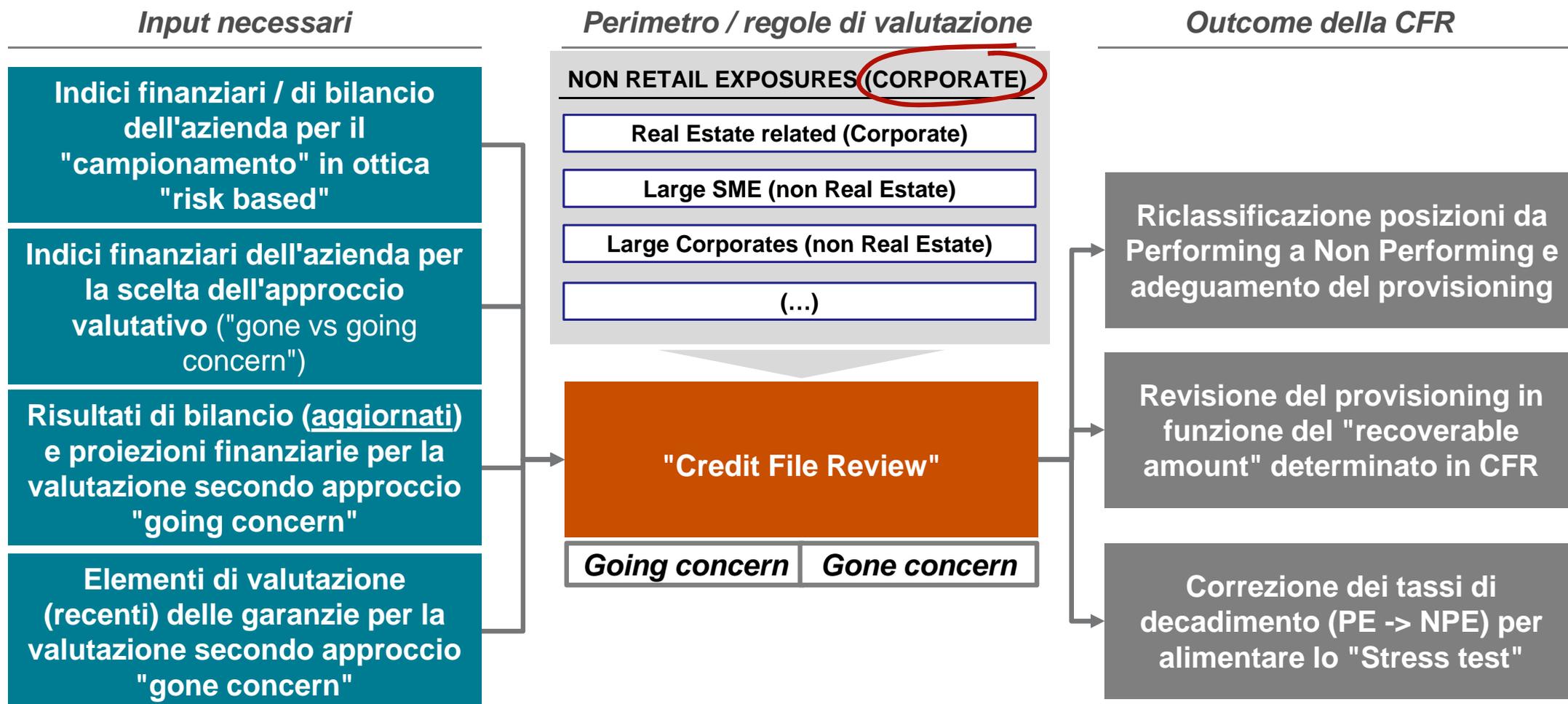


Le aziende di dimensioni maggiori tendenzialmente hanno più elevati livelli di **efficienza**, hanno una maggiore **propensione verso l'estero** e hanno dimostrato di riuscire a **rispondere in modo più efficace agli effetti negativi della crisi**.

Fonte: Banca d'Italia

# Regole di valutazione del credito post AQR: Credit File Review

- Obiettivo principale delle attività di "Credit File Review" è la **revisione dei criteri di classificazione e valutazione delle pratiche creditizie** appartenenti ad un **campione** individuato dalla BCE/NCA ("sampling"), secondo **criteri di materialità e rischiosità**
- Mediante l'attività di "Credit File Review" si rileva l'**eventuale errata classificazione** delle esposizioni (*performing vs NPE*) e/o **livelli di provision non adeguati in considerazione dei flussi di cassa attesi** delle controparti.



## Valutazione del credito basata su indicatori "financial"

### LOGICHE AQR

- Utilizzo di indici di natura finanziaria per la definizione dello stato di rischio a fini del "*sampling*"
- Ricorso a KRI finanziari / di Bilancio per determinare l'approccio di valutazione
- Identificazione di eventuali carenze di *provisioning* sulla base della capacità dei flussi di cassa di ripagare il debito

### POSSIBILI IMPATTI SUI MODELLI AZIENDALI

- Necessità di integrare i meccanismi tradizionali di valutazione di una posizione creditizia (in fase di concessione ed andamentale) basati, oggi, **sulla presenza e sul valore della garanzia vs logiche di flussi finanziari**
- Opportunità di strutturare processi ricorrenti di gestione e relativi aggiornamenti delle "*financial information*" relative alle controparti, sia a livello Banca sia a livello sistema (CR, CEBI, ecc.)
- Necessità di revisione dei tool applicativi a supporto dei gestori (es. integrazione PEF con modelli per analisi finanziarie)
- Possibilità di sviluppare strumenti di revisione contrattuale "*on going*" mutuati dall'ambito *restructuring*

Le modalità di accesso al credito stanno diventando sempre più "formalmente" complesse e il credito bancario diventa una forma di finanziamento meno "immediata"

- le banche devono rispettare nuovi standard nella concessione dei crediti (nuove regole in termini di accantonamenti e classificazioni di attività)
- le aziende sono sottoposte a meccanismi di rating più stringenti
- per le banche il costo del capitale per gli impieghi sta aumentando progressivamente

È necessaria una riformulazione del processo del credito

Alle imprese è richiesto un salto dimensionale e culturale nell'approccio al credito bancario che si traduce in un'informativa più approfondita e di qualità da fornire alle banche

## Altre possibili forme di finanziamento

Mercato obbligazionario

Minibond

Mercato azionario

Confidi

Private Equity

## Il nuovo contesto di riferimento

L'accesso al credito bancario è cambiato radicalmente

Aziende più patrimonializzate e meno indebitate

La crescita dimensionale delle aziende è un *must*

Sono sempre più necessarie forme di finanziamento alternative

Migliorare qualità delle informazioni fornite al sistema bancario  
(supporto del sistema bancario al sistema imprenditoriale)

Migliorare i rating delle aziende

Più capitale in azienda, meno garanzie personali

Facilitare forme alternative di credito

**Grazie per  
l'attenzione!**

**Giuseppe Latorre**

*Partner, KPMG Advisory*

[glatorre@kpmg.it](mailto:glatorre@kpmg.it)