

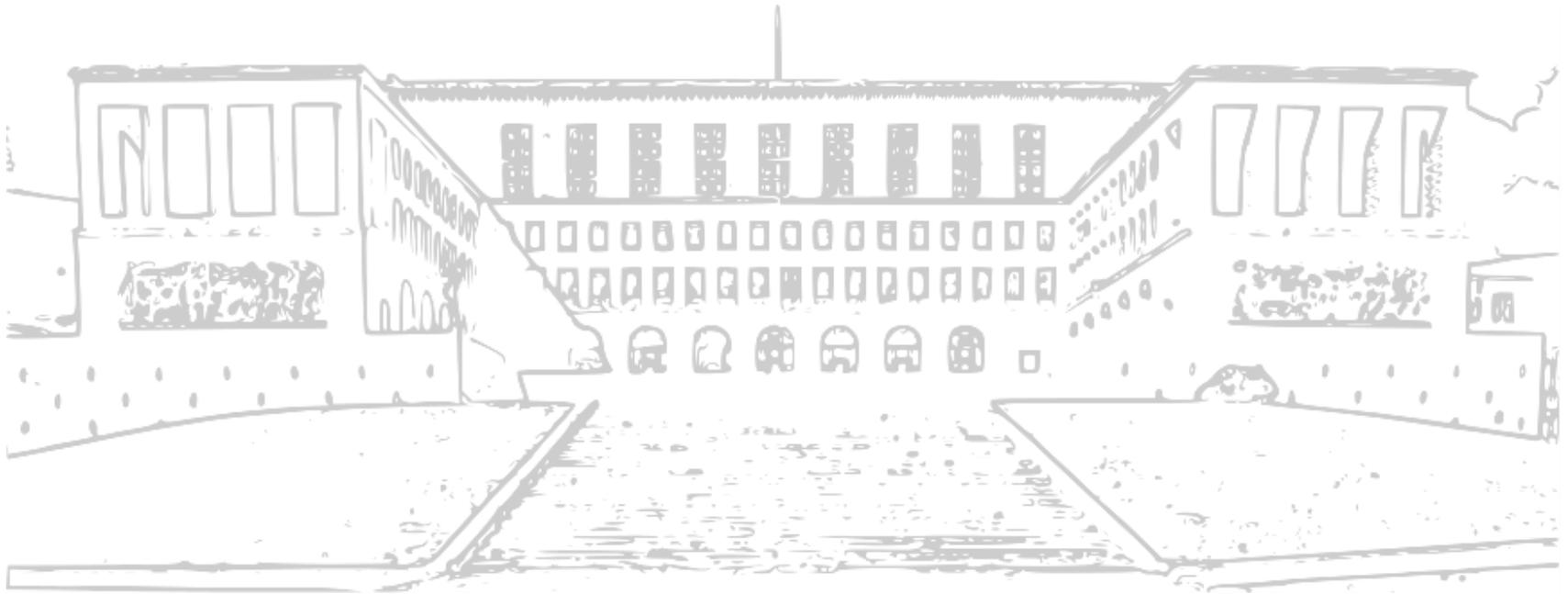
# ECONOMIA DEGLI INTERMEDIARI FINANZIARI

---

## BANCHE

A.A. 2019/2020

Prof. Alberto Dreassi – [adreassi@units.it](mailto:adreassi@units.it)



# ARGOMENTI

- Struttura finanziaria delle aziende di credito
- Principali aree gestionali
- La *performance* bancaria
- Struttura del sistema bancario

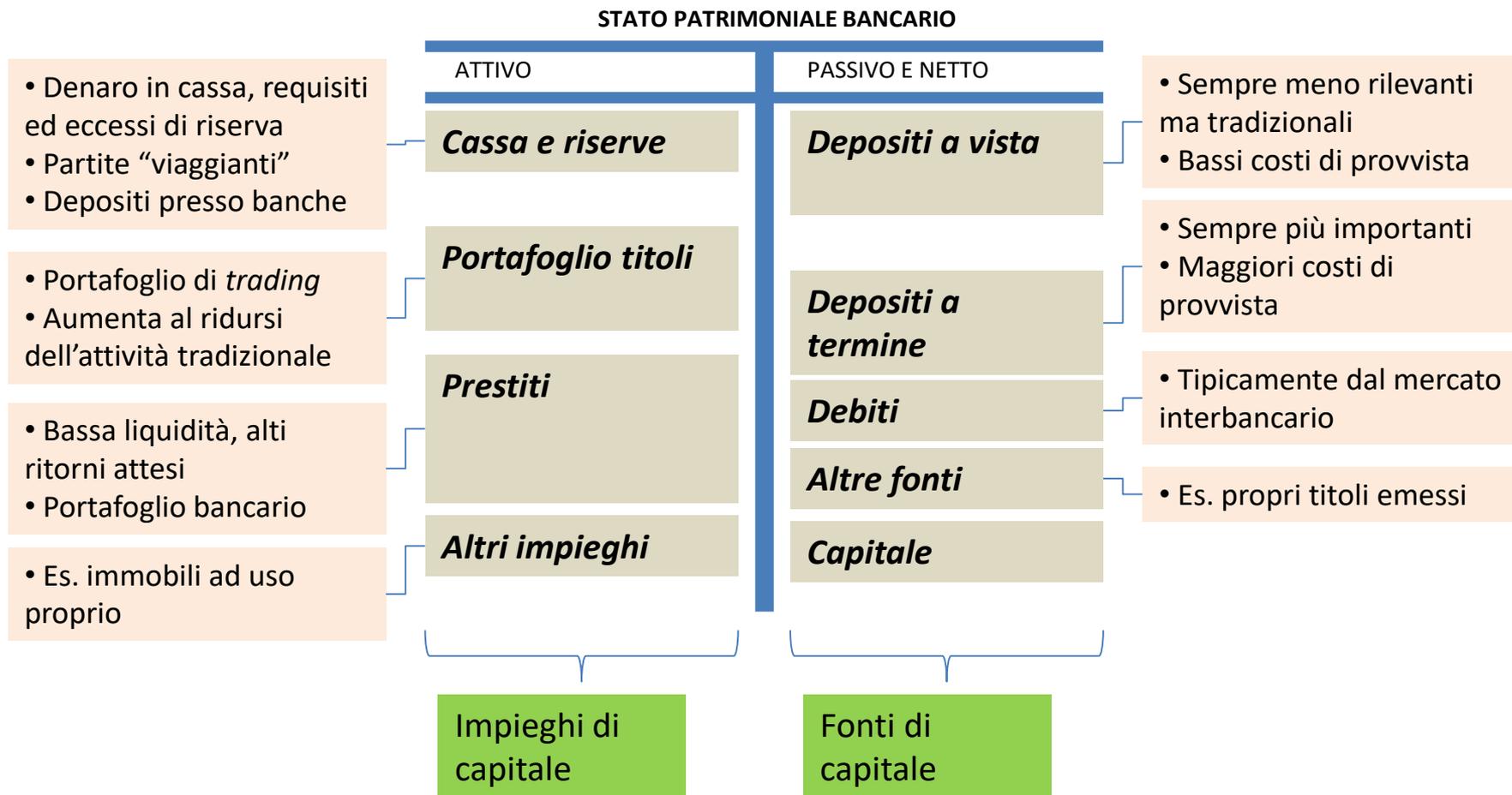
# STRUTTURA FINANZIARIA DELLE BANCHE

Le operazioni bancarie comportano la **trasformazione delle attività/passività**:

- Vendere passività con caratteristiche desiderate dai prestatori
- Acquistare attività con caratteristiche desiderate dai prenditori
- La profittabilità dipende dal differenziale di tasso fra attivo e passivo
- La rischiosità risiede nello squilibrio fra fonti a breve termine e impieghi illiquidi a lungo termine (corsa agli sportelli)
- La trasformazione coinvolge principalmente la **liquidità/scadenza** e il **rischio di credito**

# STRUTTURA FINANZIARIA DELLE BANCHE

- Tipica, in particolare per l'attività tradizionale, la seguente:



# GESTIONE BANCARIA

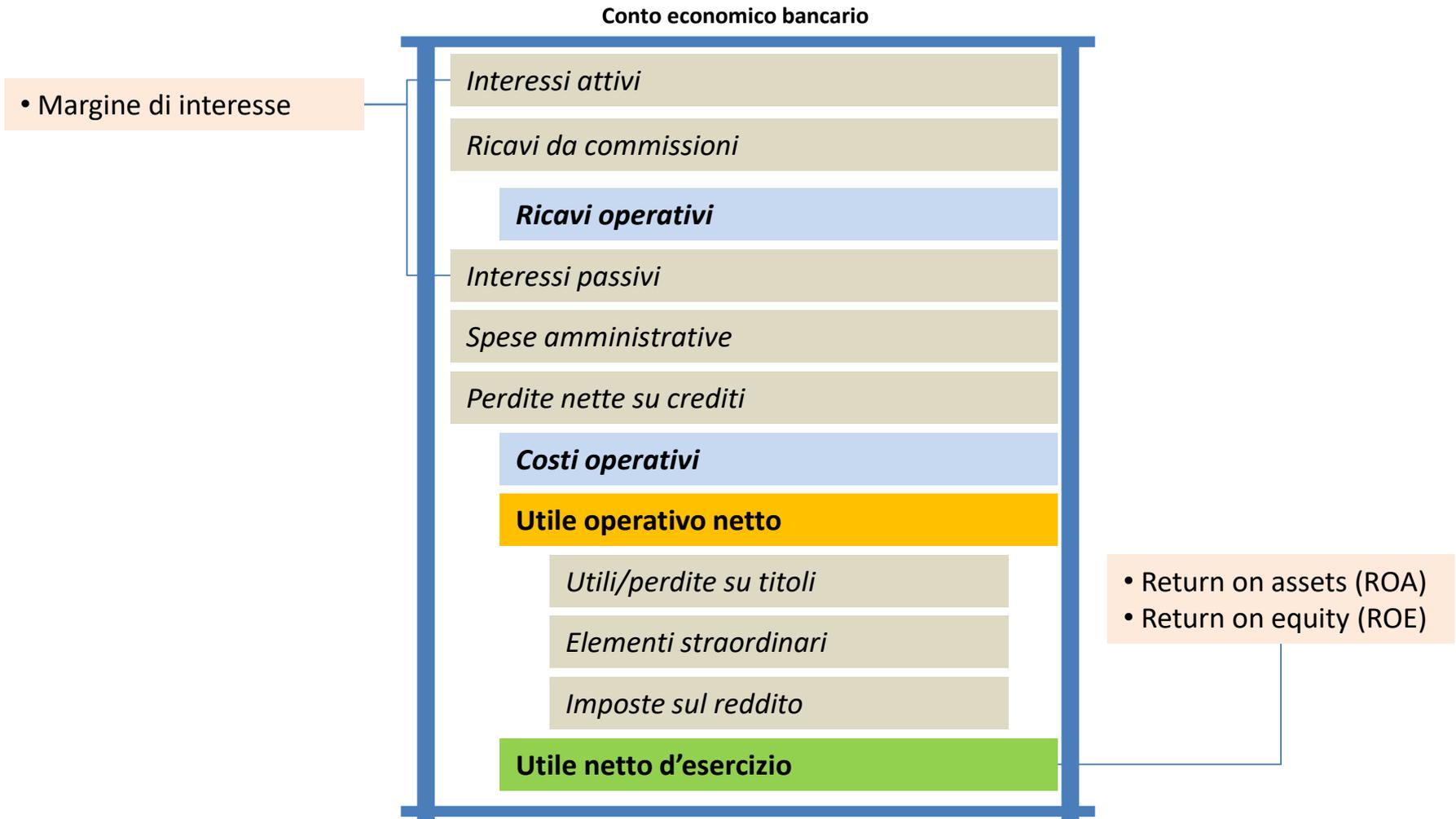


# GESTIONE BANCARIA

- Le banche offrono prodotti e servizi che non influenzano lo stato patrimoniale: attività **sotto la linea**
- Esempi:
  - Servizio alle cartolarizzazioni di attivi
  - Servizio all'emissione di titoli
  - Accesso ai mercati per conto della clientela (Forex, borse, ...)
  - Emissione di garanzie o di impegni al credito
  - *Trading* in derivati, merci e valute
- Il risultato è una fonte ulteriore di **utili** ma al prezzo di maggiori e più opachi **rischi**

# PERFORMANCE BANCARIA

- Complessivamente, può essere esaminata tramite il conto economico



# IL SISTEMA BANCARIO

Principali problematiche storiche e correnti:

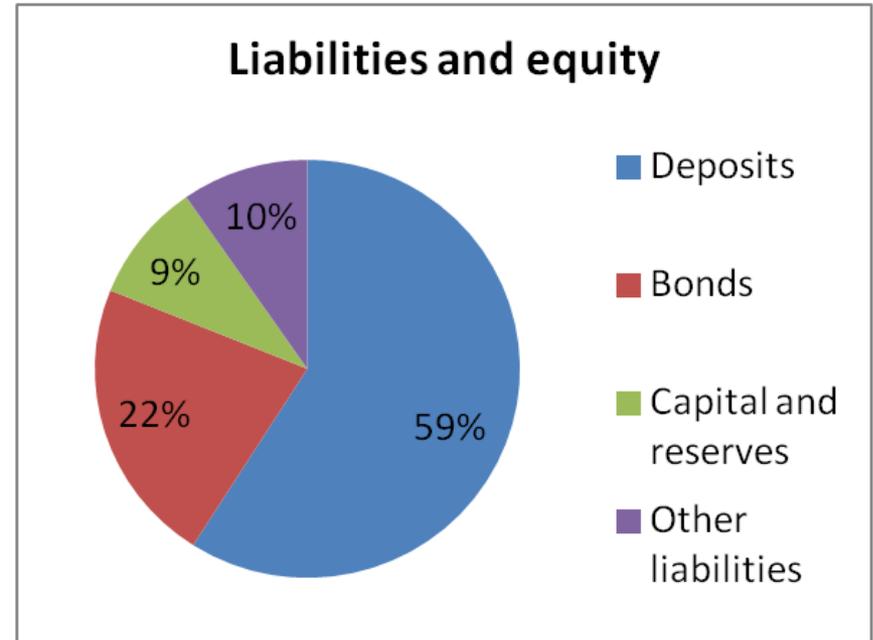
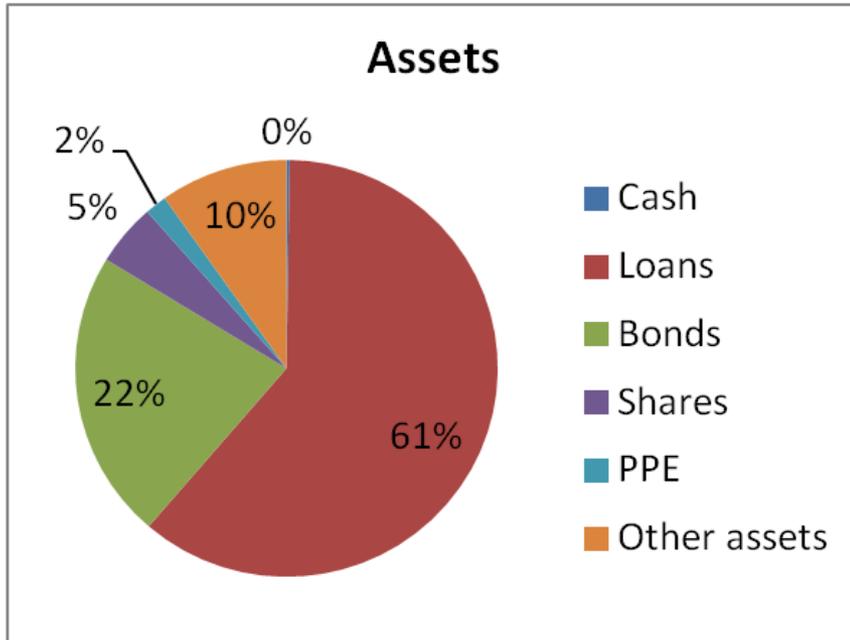
- Pervasività della **regolamentazione** e sofisticazione della stessa
- Separazione fra attività di **prestito** e di **negoziazione in titoli**
- Separazione fra **prenditori** e **azionisti** delle banche

Tuttavia:

- La regolamentazione spinge all'innovazione con finalità di arbitraggio (fra Paesi e settori) per migliorare la profittabilità a rischi maggiori (es. sistema bancario ombra)
- Separazioni possono essere aggirate o evitate (es. geograficamente o tramite le cartolarizzazioni)
- L'innovazione è più rapida dell'implementazione delle regole (es. *web*)
- La regolamentazione costa, riduce efficienza e competizione (es. restrizioni all'entrata nel mercato)

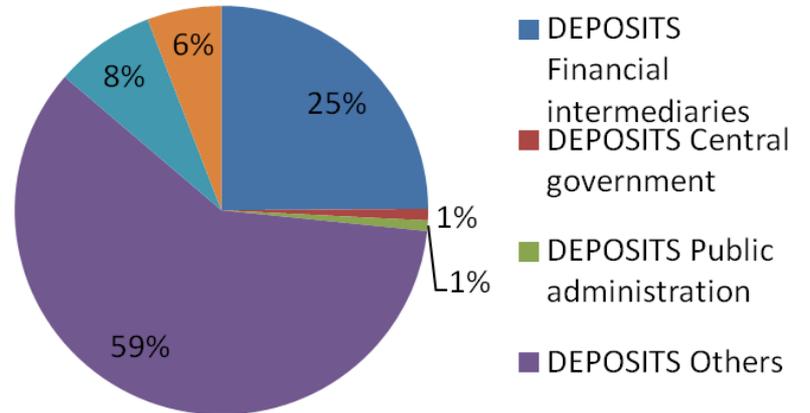
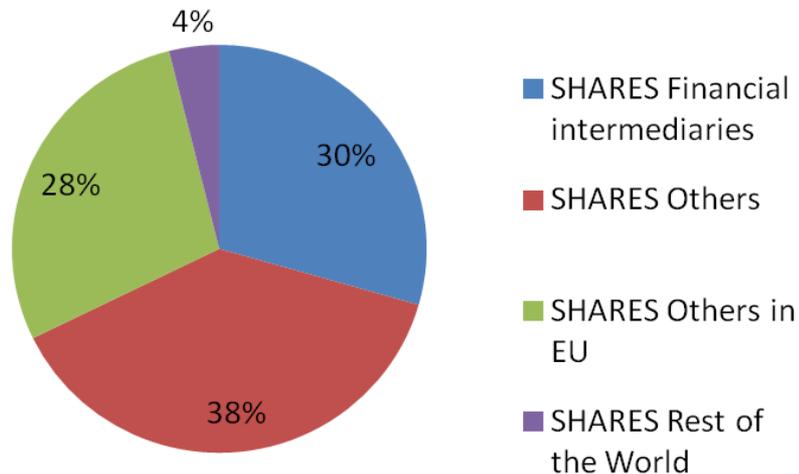
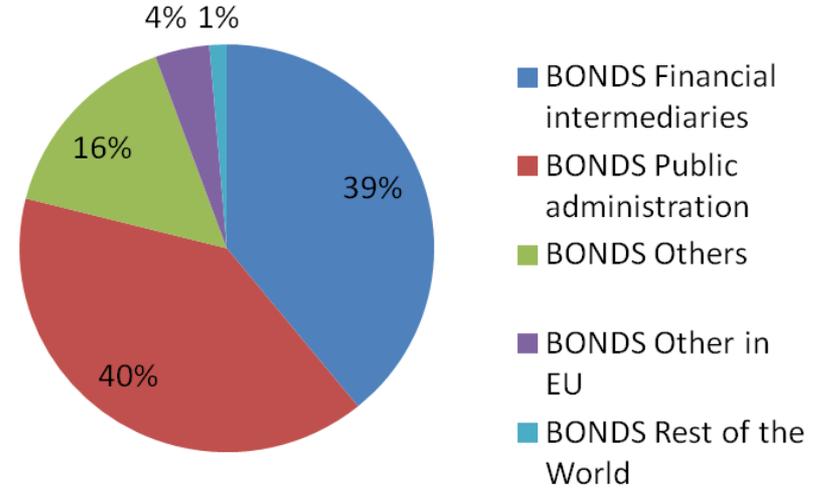
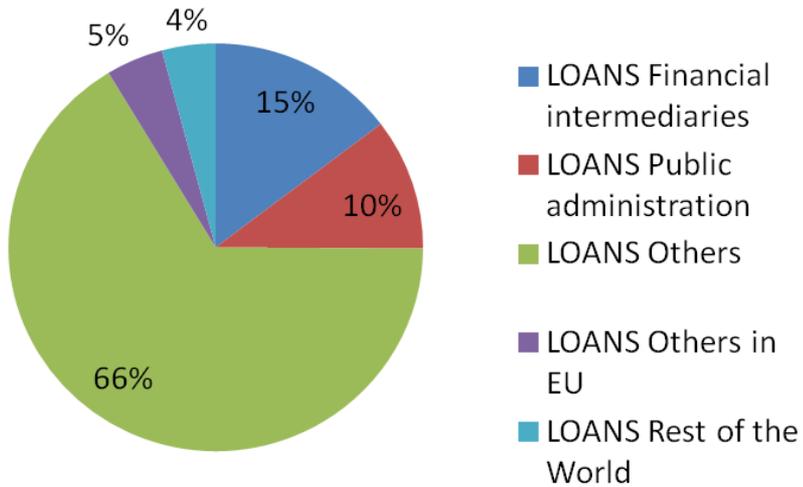
# ESEMPI

1. Stato patrimoniale del sistema bancario italiano al 31/3/2013, per 4,213 mld€. Commenti?



# ESEMPI

## 2. Dettagli su attività e passività. Commenti?



# ESEMPI

3.

## Maggiori banche quotate dell'area dell'euro: rapporti price-to-book e loro determinanti (1) (dati settimanali)

(a) rapporto price-to-book (2)



(b) rapporto tra corsi azionari e utili attesi (3)



(c) rapporto tra utili attesi e capitale proprio (4)  
(valori percentuali)

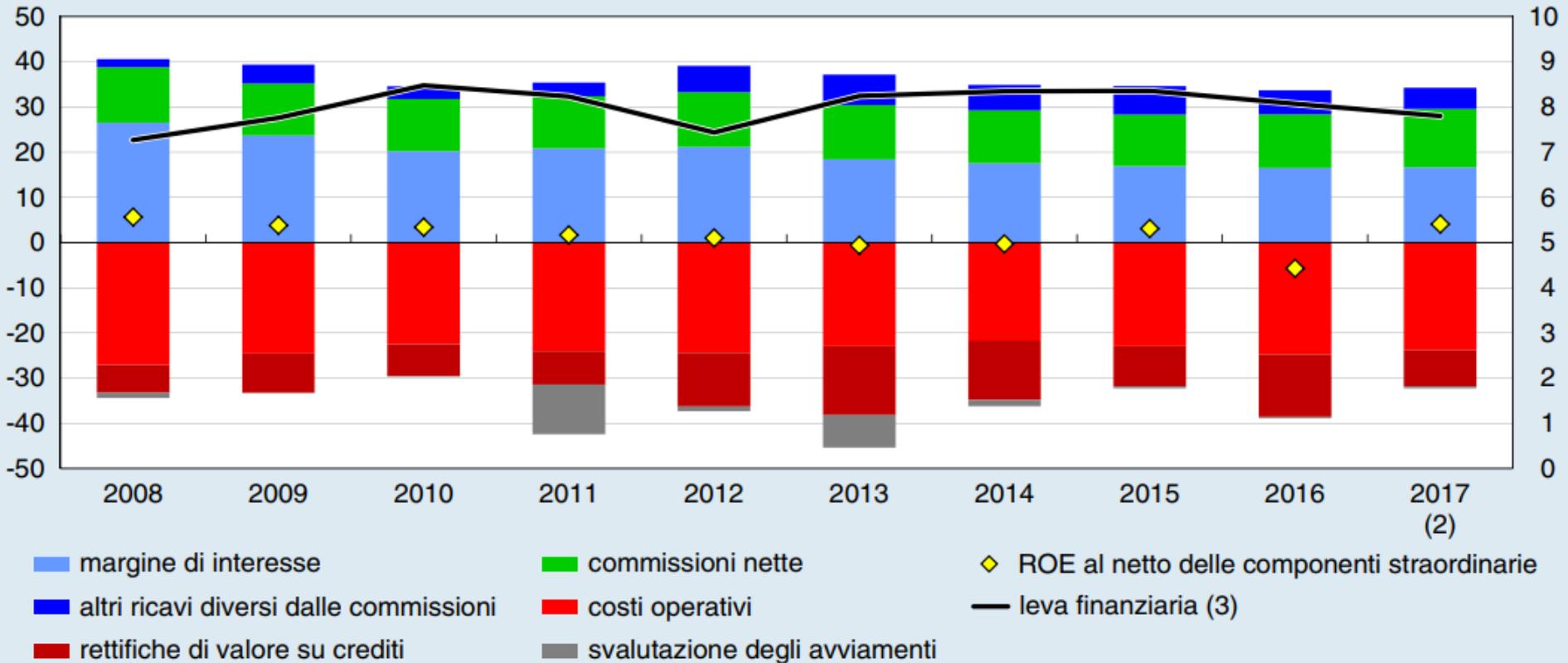


— banche italiane    — banche tedesche    — banche francesi    — banche spagnole    — mediana per l'area dell'euro

# ESEMPI

4.

**Principali voci di conto economico delle banche e dei gruppi bancari italiani (1)**  
(punti percentuali)

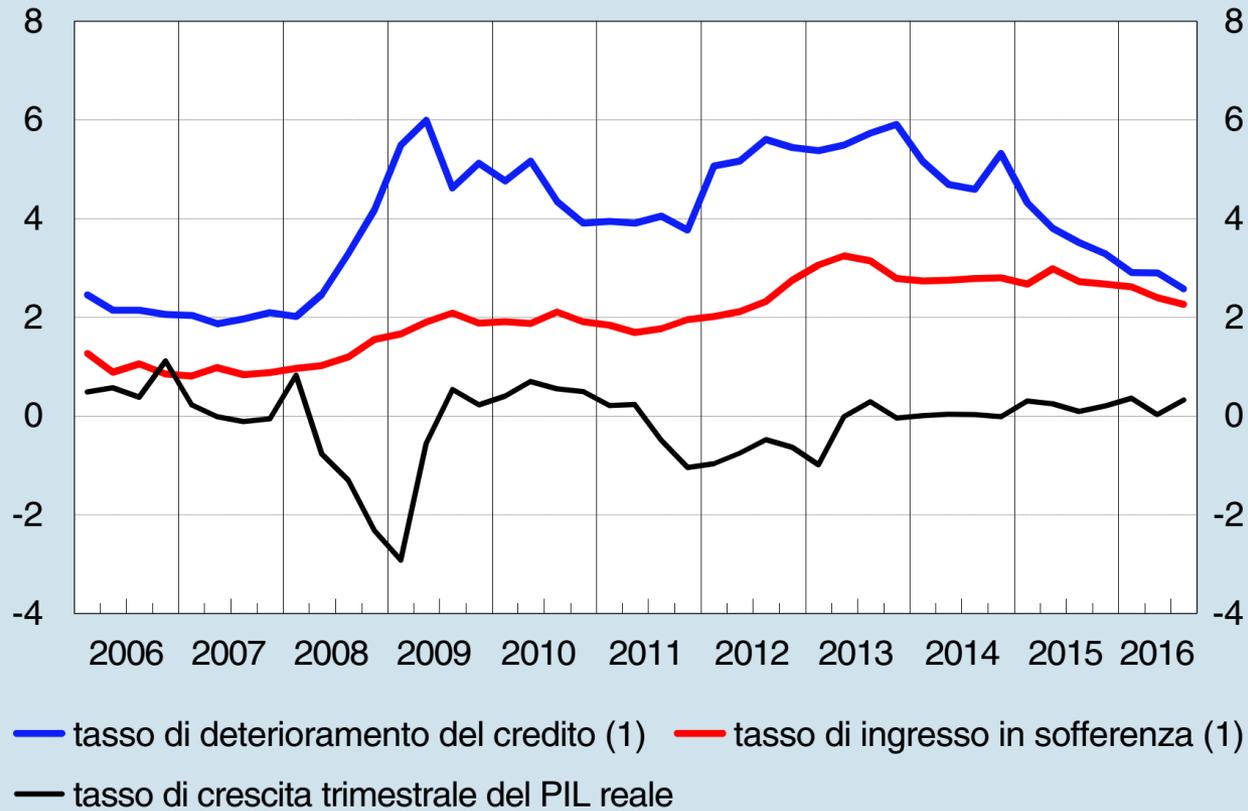


# ESEMPI

5.

## Indicatori di rischiosità del credito e crescita del PIL

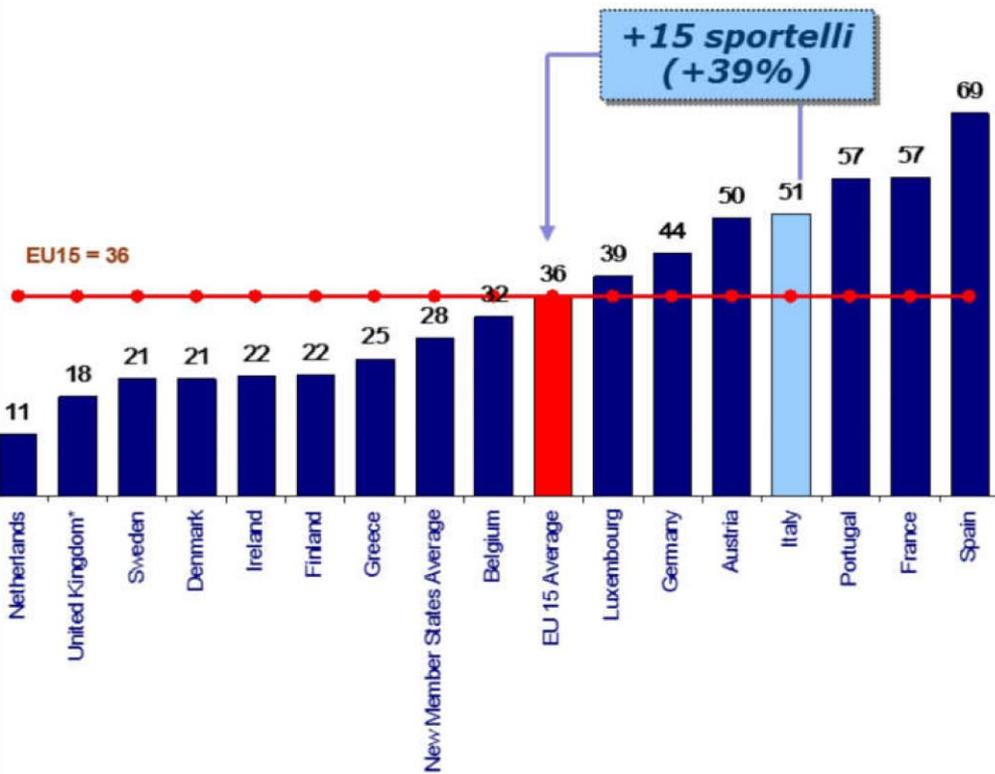
*(dati trimestrali; valori percentuali; tassi di crescita)*



# ESEMPI

6.

**Numero di sportelli bancari per 100.000 abitanti (Dicembre 2014)**



\* 2013

**Numero di sportelli bancari per 100.000 abitanti (Trend, 1999 - 2014)**

