



11. INTERNAZIONALIZZAZIONE E CONCENTRAZIONE



Tecnica Bancaria
A.A. 2022/23

Prof. Alberto Dreassi
adreassi@units.it

CONTENUTI



- Ragioni e sentieri di sviluppo dell'internazionalizzazione bancaria
- Evoluzione dei processi di concentrazione nei sistemi bancari

INTERNAZIONALIZZAZIONE

- Processo crescente, soprattutto nel contesto europeo: libertà di prestazione e stabilimento VS ri-regolamentazione e scrutinio crescente delle attività di *shadow banking*
- Finalità principali:
 - **Partecipare a sviluppo di segmenti e mercati**
 - **Sfruttare vantaggi competitivi in altri mercati**
 - Offrire apertura internazionale alla clientela
 - Diversificazione, economie di scala, imitazione dei *competitor*



INTERNAZIONALIZZAZIONE

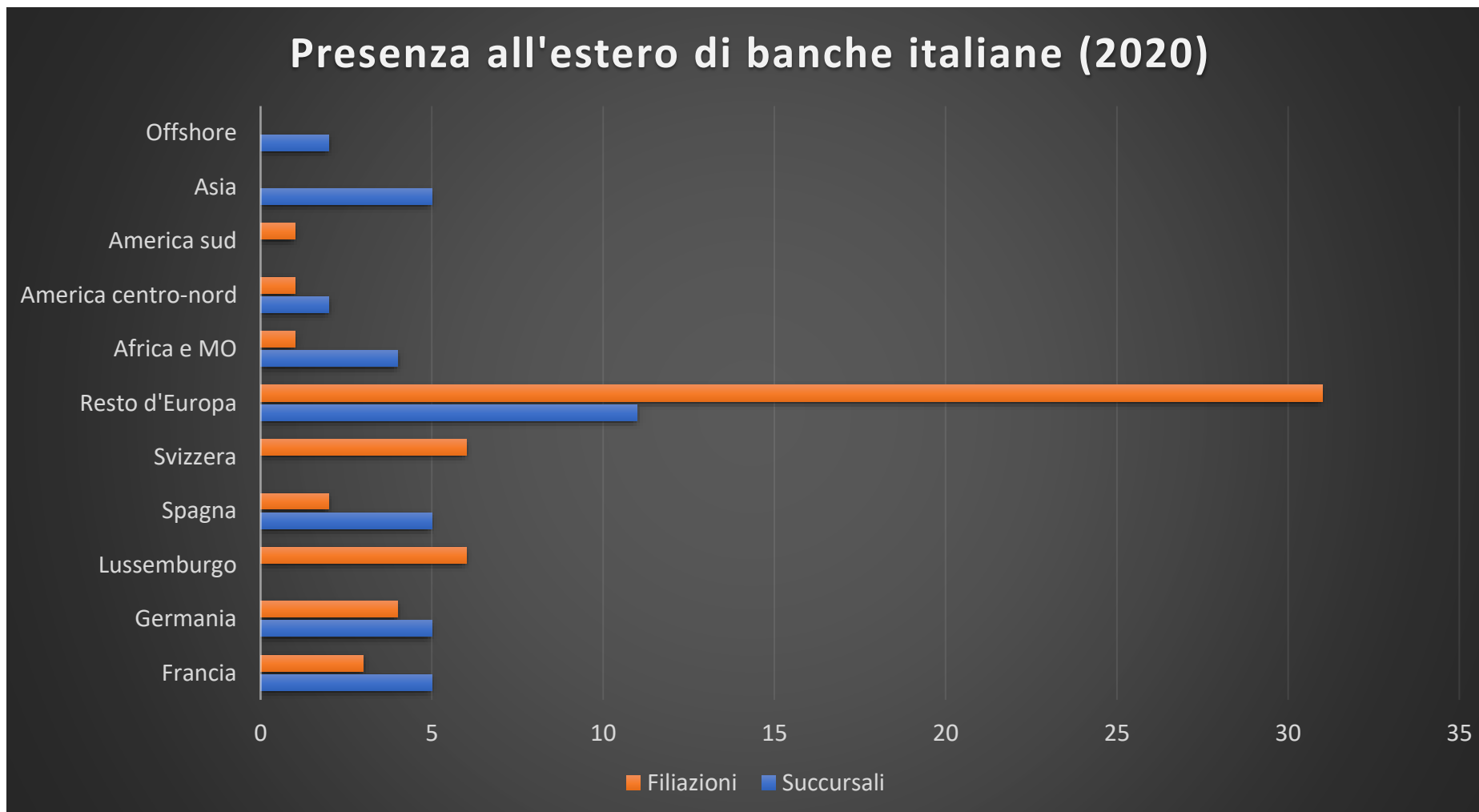
- Impatto limitato sulle banche italiane (Anni 70/80), salvo alcuni casi e il fenomeno degli uffici di rappresentanza con operatività limitata
- Evoluzione di alcune rappresentanze in centri operativi, fallimento di molte iniziative e prevalenza dell'acquisizione di un soggetto già operativo
- Arretramento internazionale delle banche italiane in anni più recenti, specie post 2008, salvo il mercato CEE (+ temi elusione fiscale, riciclaggio, segreto bancario)
- Ad oggi molto limitata e modesta presenza all'estero: difficoltà di controllo, perdite post-crisi e approvvigionamento di USD



INTERNAZIONALIZZAZIONE

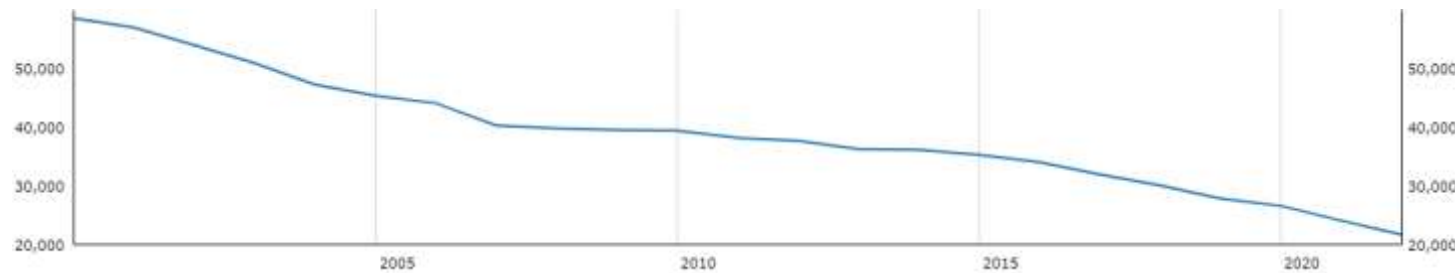
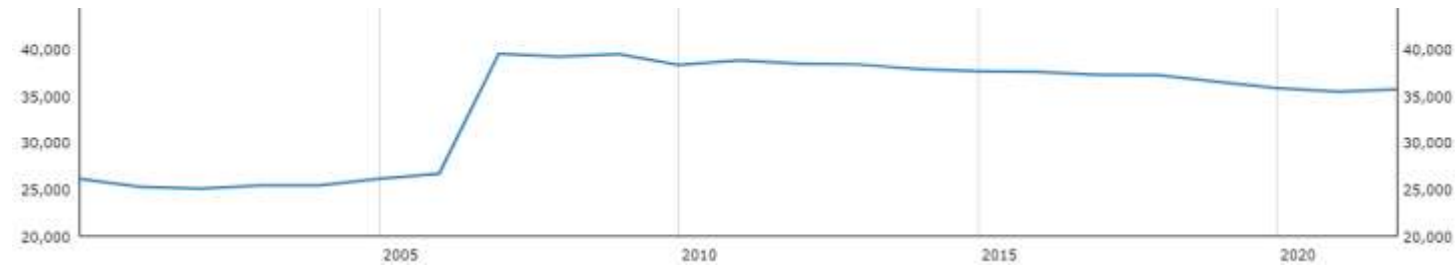
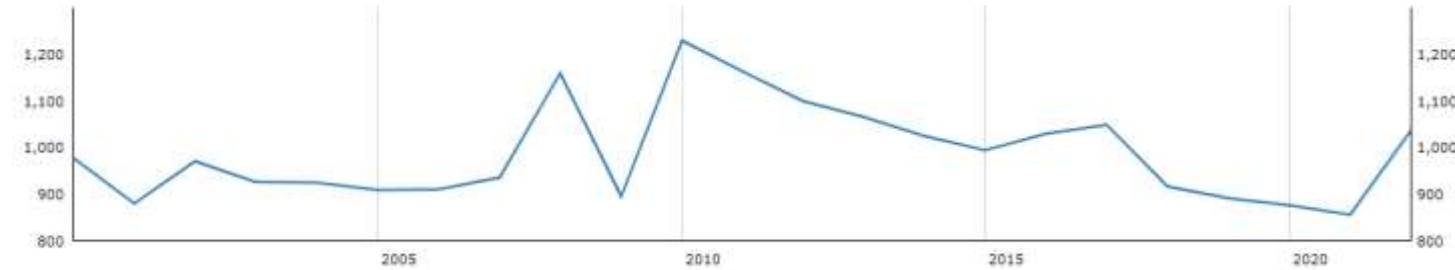
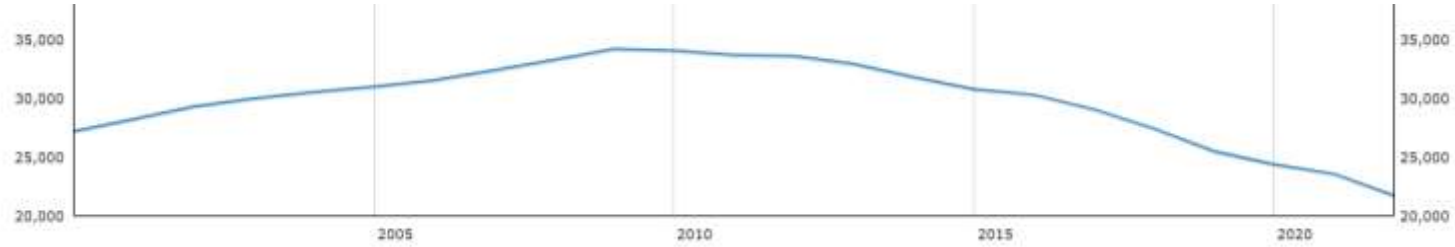
Filiazioni: giuridicamente indipendenti, possedute o controllate da banca con sede in altro Paese

Succursali: sprovviste di personalità giuridica, effettuano attività direttamente, in tutto o in parte



INTERNAZIONALIZZAZIONE

Numero di «offices» all'estero per Paese



INTERNAZIONALIZZAZIONE



- Presenza di banche estere in Italia dagli Anni '50, inizialmente soprattutto USA
- Intensificazione fino agli Anni '80, per poi arretrare progressivamente per mutate condizioni ambientali e normative in entrambi i mercati
- Dagli Anni '90 maggiore presenza nel *retail* (mutui e credito al consumo) e come banche depositarie di fondi comuni
- Dati 2021 (AIBE):
 - 81 banche estere attive
 - quota dei mercati dei capitali equity e debito >90%
 - 889 mld di AUM
 - 77% dei prestiti sindacati
 - 100% delle cartolarizzazioni ABS/MBS
 - 42% del credito all'*export*
 - 15% del mercato del credito
 - 54% nel credito al consumo
 - 16% nel *factoring*



INTERNAZIONALIZZAZIONE

Filiali di banche di paesi terzi (TCB) in Europa

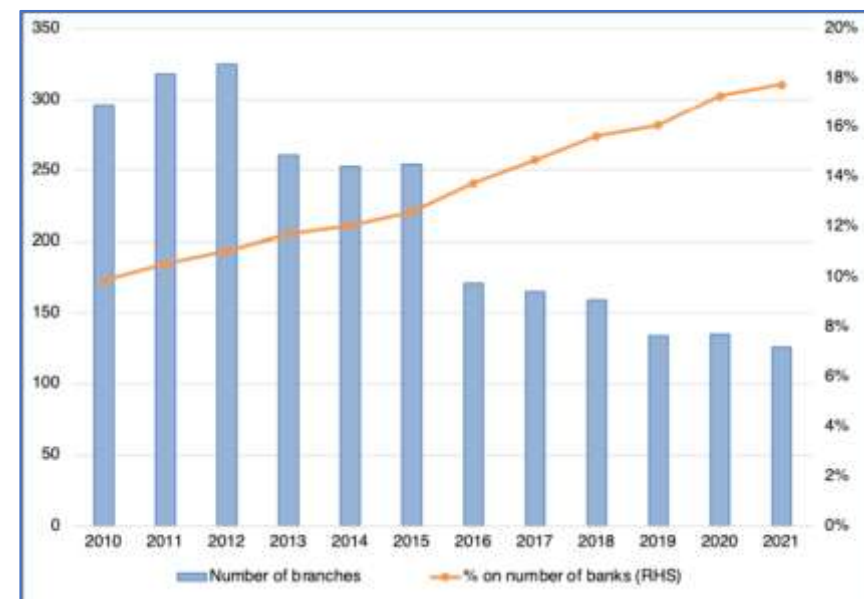
(dati al 31/12/2020)

	Totale attivo (mld €)	Numero	In base alle caratteristiche e al trattamento prudenziale secondo la proposta della Commissione (1)	
			Classe 1	Classe 2
			TCB con almeno una delle seguenti caratteristiche: (i) attivi > €5mld; (ii) accettano depositi al dettaglio; (iii) "non qualificate"	Tutte le TCB non di Classe 1
			patrimonio 1% delle passività, LCR, requisiti di <i>governance</i> e di reportistica; collegio di supervisione obbligatorio	patrimonio importo fisso; requisito di liquidità; requisiti di <i>governance</i> e di reportistica
Nell'UE	510	106	66	40
In Italia	11	8	8	0

Fonte: Report EBA/REP/2021/20 - 23 JUNE 2021 e Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2013/36/EU.

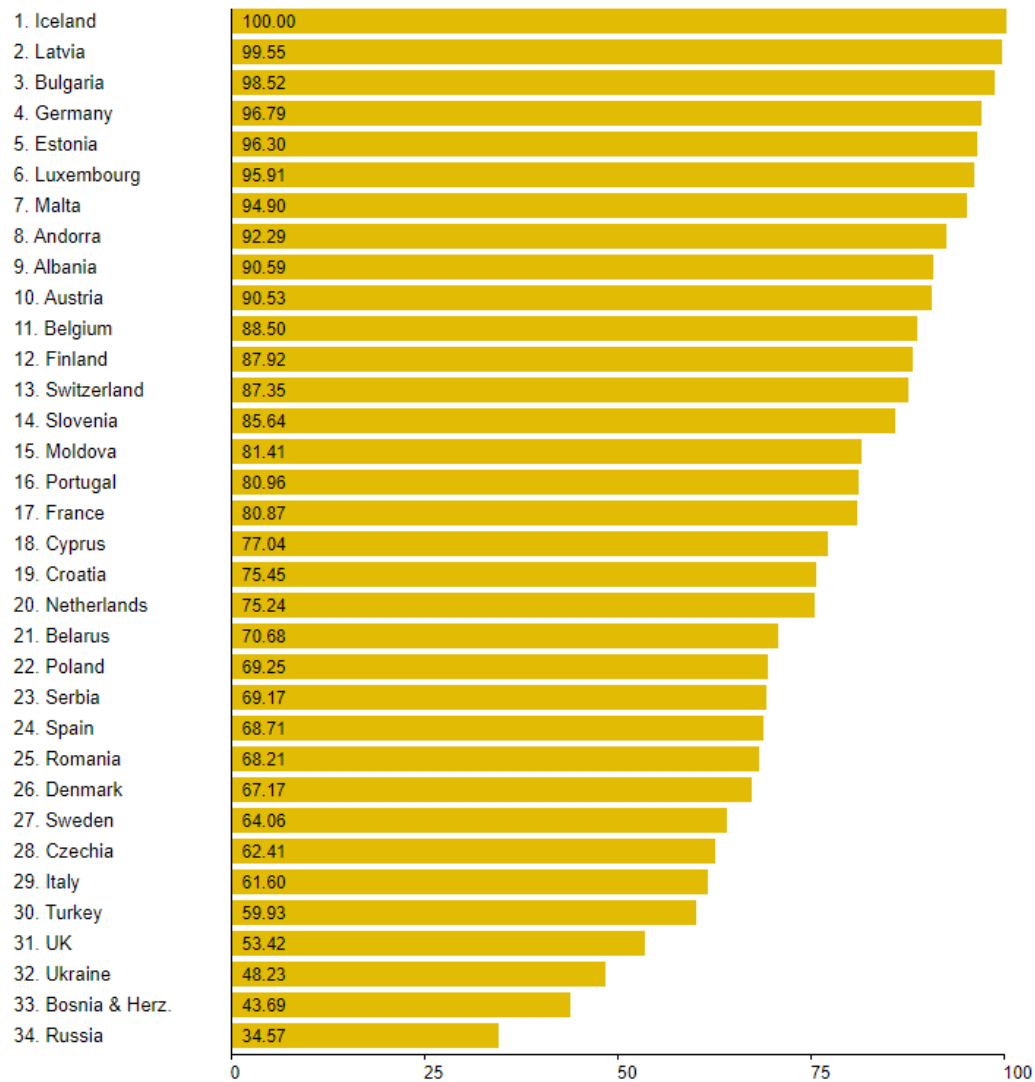
Banks and branch networks in Italy

Year	Banks operating in Italy		Foreign banks			
	Number of banks	Number of branches	Number of banks	Number of branches	% on number of banks	% on number of branches
2010	760	33,663	75	296	9.9	0.9
2011	740	33,607	78	318	10.5	0.9
2012	706	32,881	78	325	11.0	1.0
2013	684	31,761	80	260	11.7	0.8
2014	664	30,740	80	252	12.0	0.8
2015	643	30,258	81	254	12.6	0.8
2016	604	29,027	83	171	13.7	0.6
2017	538	27,374	79	165	14.7	0.6
2018	505	25,404	79	159	15.6	0.6
2019	485	24,311	78	134	16.1	0.6
2020	474	23,481	82	135	17.3	0.6
2021	456	21,650	81	126	17.8	0.6



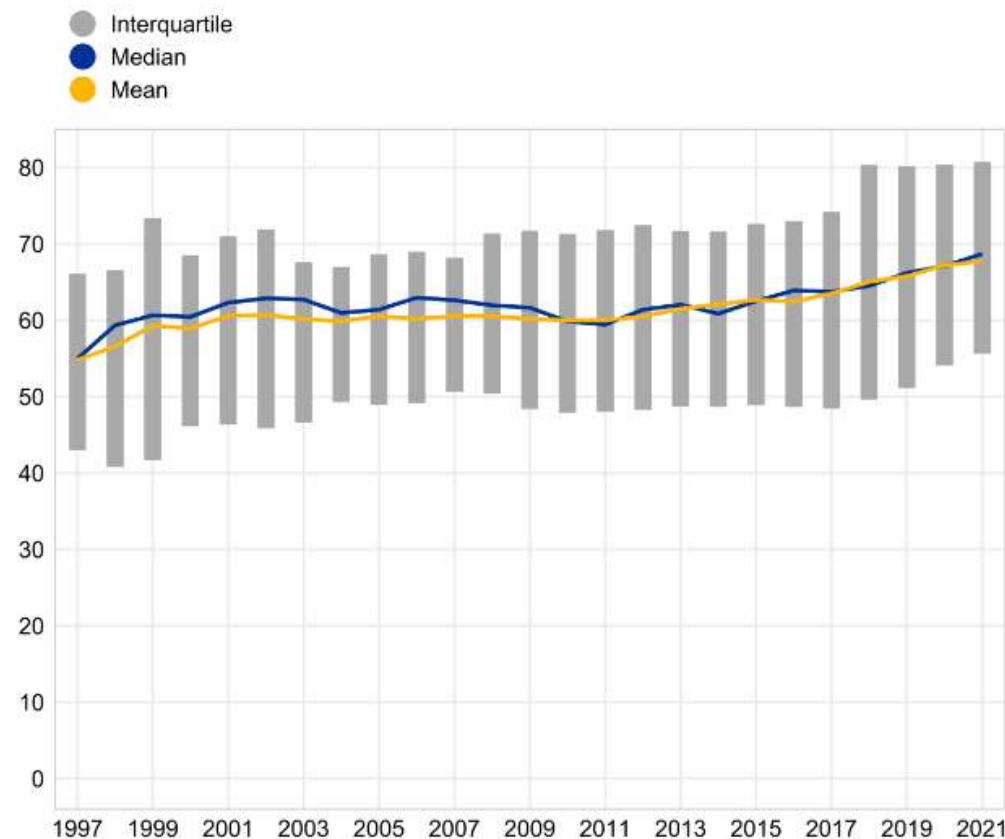
CONCENTRAZIONE

(2020) % dell'attivo delle top-3



Share of assets held by the five largest banks

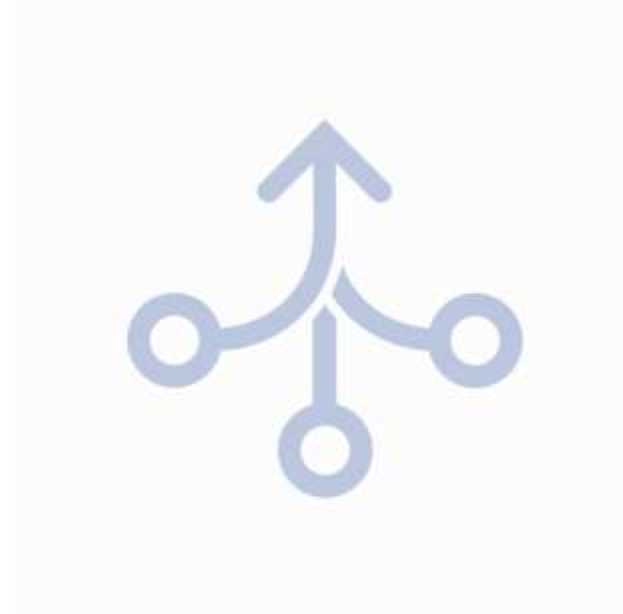
(percentages)



Notes: Interquartile ranges and medians are calculated across average country values. Data are available for all EU27 countries.

CONCENTRAZIONE

- Macro:
 - concentrazione ma in contesto concorrenziale (pochi soggetti, elevata competizione) presenta la maggiore efficienza
 - mercato italiano meno concentrato e poco competitivo, inefficiente e costoso
- Micro:
 - espansione di soggetti con tassi di crescita superiori, internamente o **esternamente** (fusioni/acquisizioni, **controllo partecipativo**, **holding**)
 - **Acquirenti**: banche medio-grandi, equilibrate, con *management* adeguato
 - **Target**: banche medio-piccole in difficoltà, oppure soggetti in salute ma anticipando esigenze future di consolidamento
 - Alcuni casi controversi con dimensione simile di acquirente/target, anche per effetto di una vigilanza che ha privilegiato l'acquisizione alla liquidazione e la partecipazione nazionale a quella internazionale (es. MPS e Antonveneta)
- Italia: dimensioni modeste rendono appetibili mercati minori (CEE), frequente peggioramento della situazione post-acquisizione nei primi anni



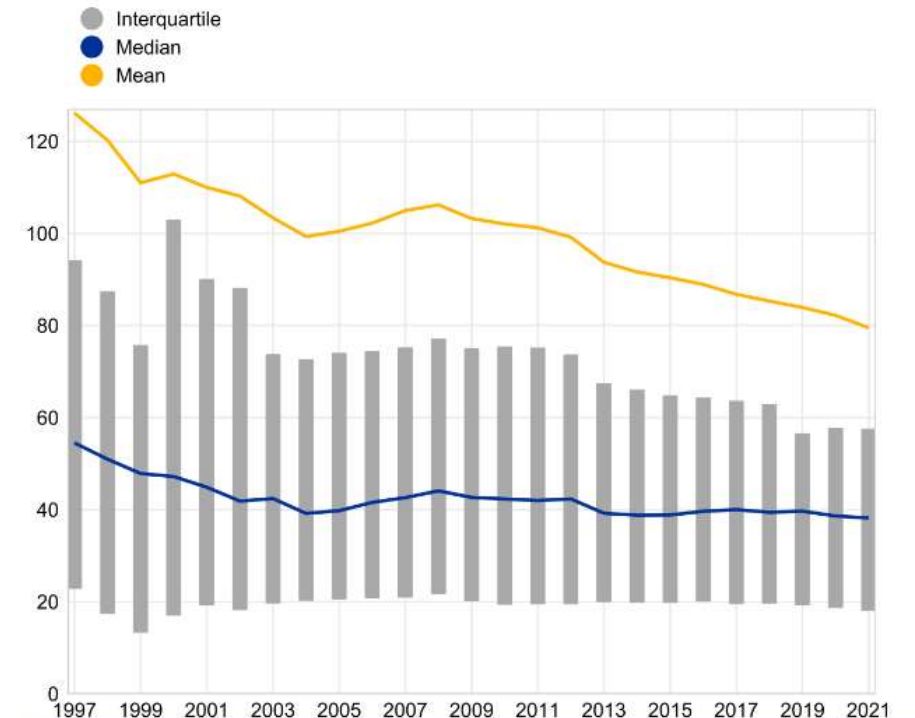
CONCENTRAZIONE

Obiettivi della concentrazione

- **Dimensioni ed economie di scala**, ma possibili volumi inferiori alla somma delle parti (recesso soci, diversificazione e fidi multipli, mobilità di raccolta e impieghi)
- **Diversificazione geografica o di prodotto/segmento**
- **Specializzazione** (*merchant banking, leasing, factoring, asset management*)
- **Difesa/ampliamento delle quote di mercato** (fra grandi banche, o per superamento dei limiti delle banche territoriali)
- Italia:
 - arretrata rispetto ai processi di concentrazione internazionali
 - elevata numerosità e alto costo del personale: successi nelle concentrazioni che hanno ridotto le risorse umane

Number of employees of domestic credit institutions

(thousands)



Notes: Interquartile ranges and medians are calculated across average country values. Data are available for all EU27 countries.

CONCENTRAZIONE

Figure 1. National vs. pan-European banking M&As, by number (1994–2000)

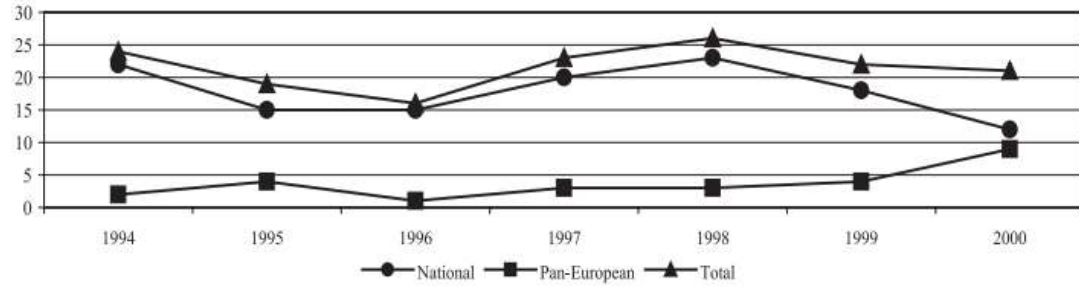


Figure 2. National vs. pan-European banking M&As, by value (1994–2000)

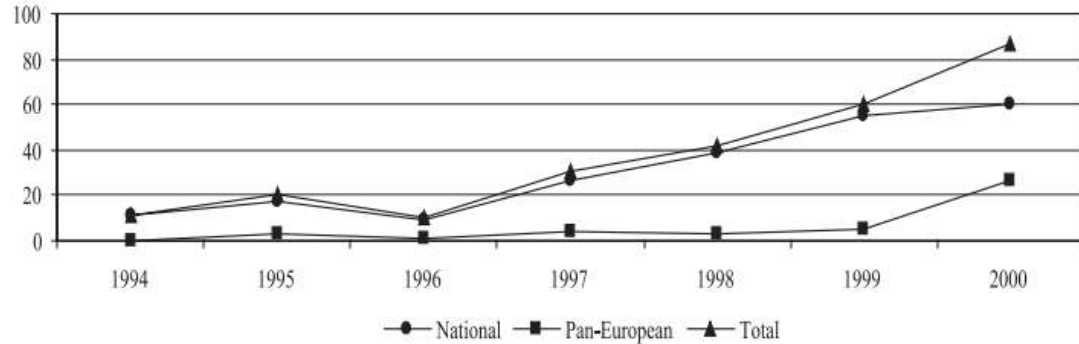
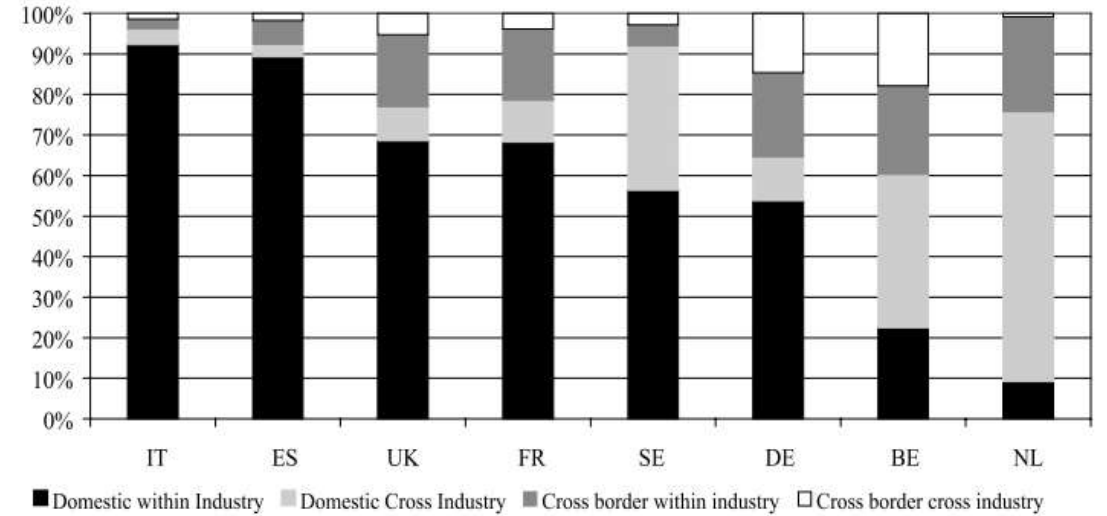


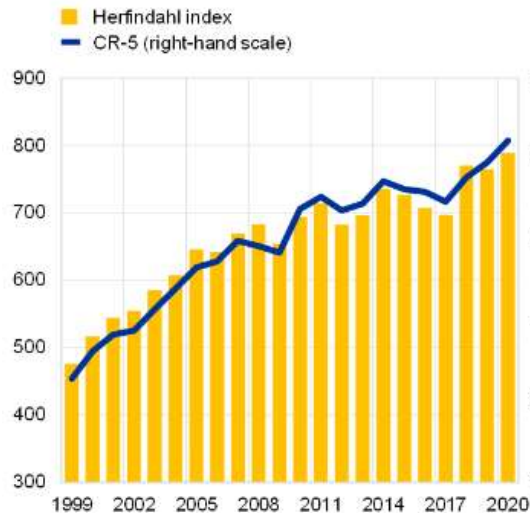
Figure 7. Value of European M&A transactions within the financial industry by country (in %, 1990–99)



CONCENTRAZIONE

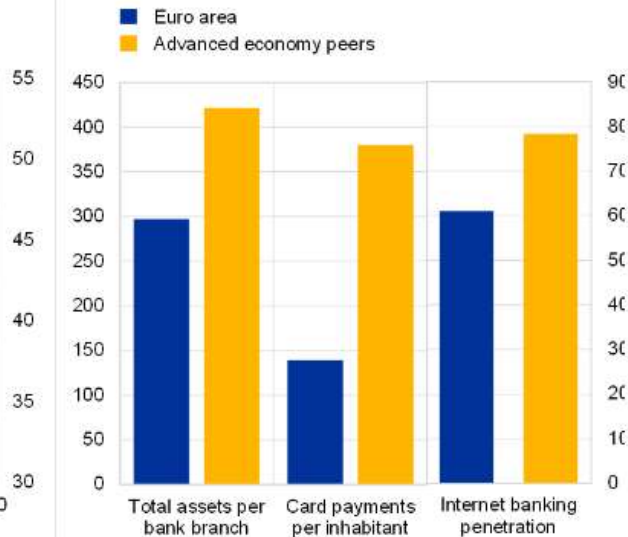
a) Measures of banking sector concentration in the euro area

(1999-2020, index, percentages)



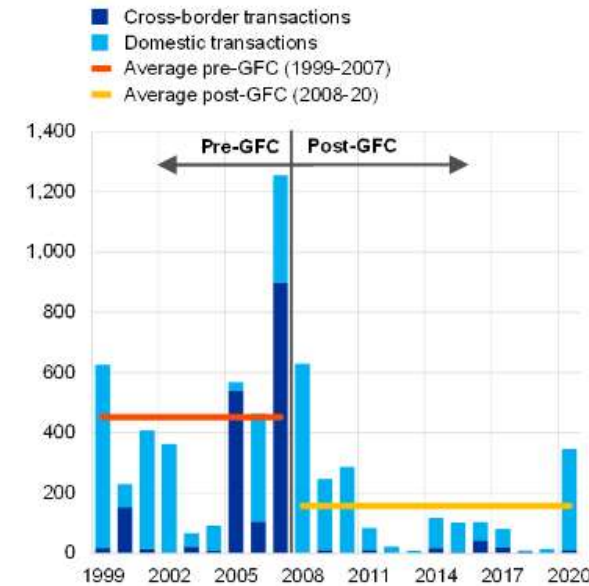
b) Measures of bank efficiency

(2020, total assets per bank branch: € millions, card payments: number per inhabitant (both left-hand scale), internet banking penetration: percentage of population (right-hand scale))



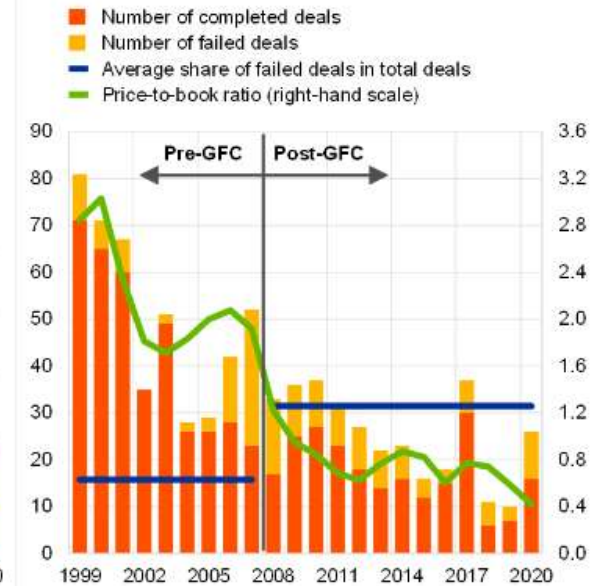
a) Total assets of target banks in market-driven M&A transactions

(1999-2020, € billions)



b) Number of completed and failed M&A transactions in the euro area since 1999

(1999-2020, number, percentages, ratio)



https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/fsr/special/html/ecb.fsrart202111_02~33910adb15.en.html

CONCENTRAZIONE

Limiti alla concentrazione: normativa *anti-trust*

- **Mercato rilevante produttivo e geografico:**
 - principio della **prevalenza degli scambi** (per ciascun prodotto, il mercato geografico è limitato alla mancanza di possibilità di scambio fra soggetti interni ed esterni)
 - rilievo separato per impieghi e depositi
 - Impieghi: regione, oppure provincia limitatamente al credito a famiglie consumatrici e produttrici (minore mobilità) – significatività a quota 25%, oltre la quale apertura istruttoria di vigilanza per eventuali distorsioni concorrenziali
 - Depositi: provincia, oppure comuni di dimensione rilevante – significatività a quota 33%
- Limiti all'ulteriore espansione domestica dei soggetti maggiori, limitata numerosità delle possibili *target* di media dimensione, ulteriori concentrazioni possibili per banche di piccola dimensione (maggiori potenziali economie di scala)



CONCENTRAZIONE

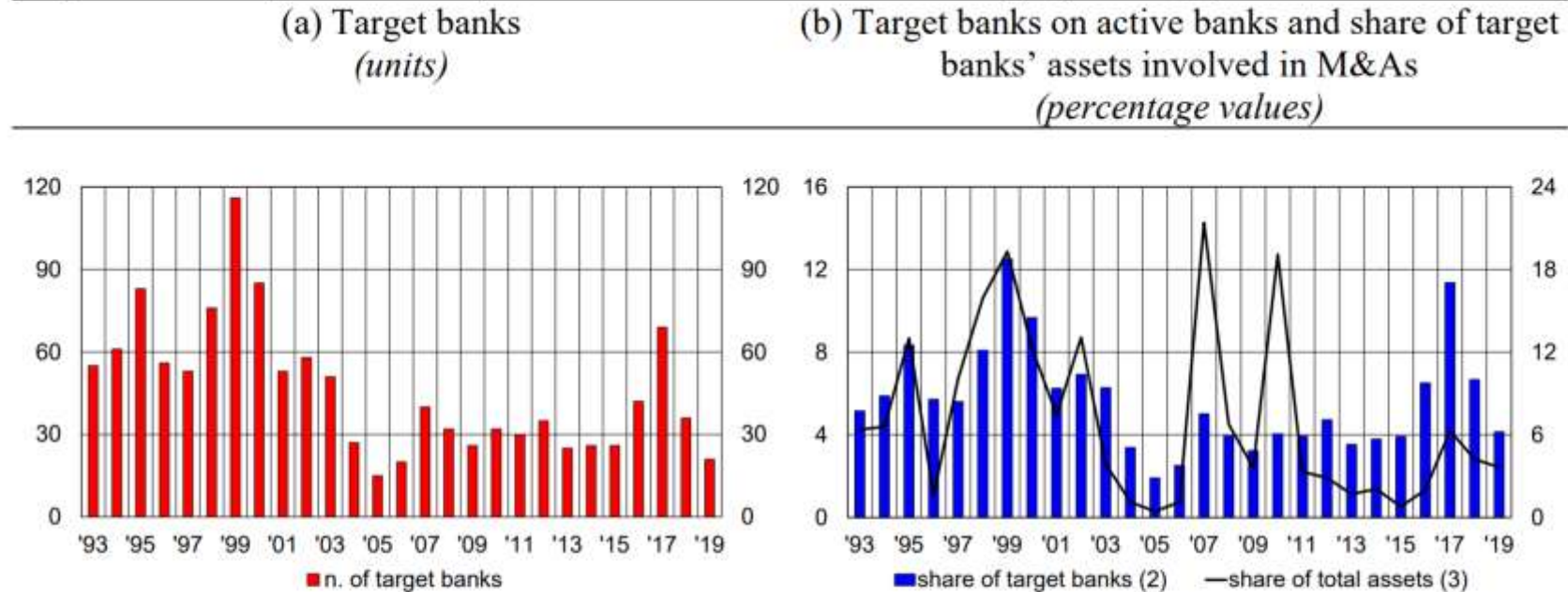
Fenomeni più recenti:

- Entrata di nuovi soggetti (in numero significativo, oltre 40%) con *performance* reddituali superiori a quelle dei soggetti preesistenti:
 - Che da intermediari non bancari si trasformano per avere accesso all'interbancario e alla BC o ampliare le relazioni di clientela
 - FinTech
 - Sovrapposizione di alcune funzioni bancarie con quelle potenzialmente offerte da mercati dei capitali e da *shadow bank*



CONCENTRAZIONE

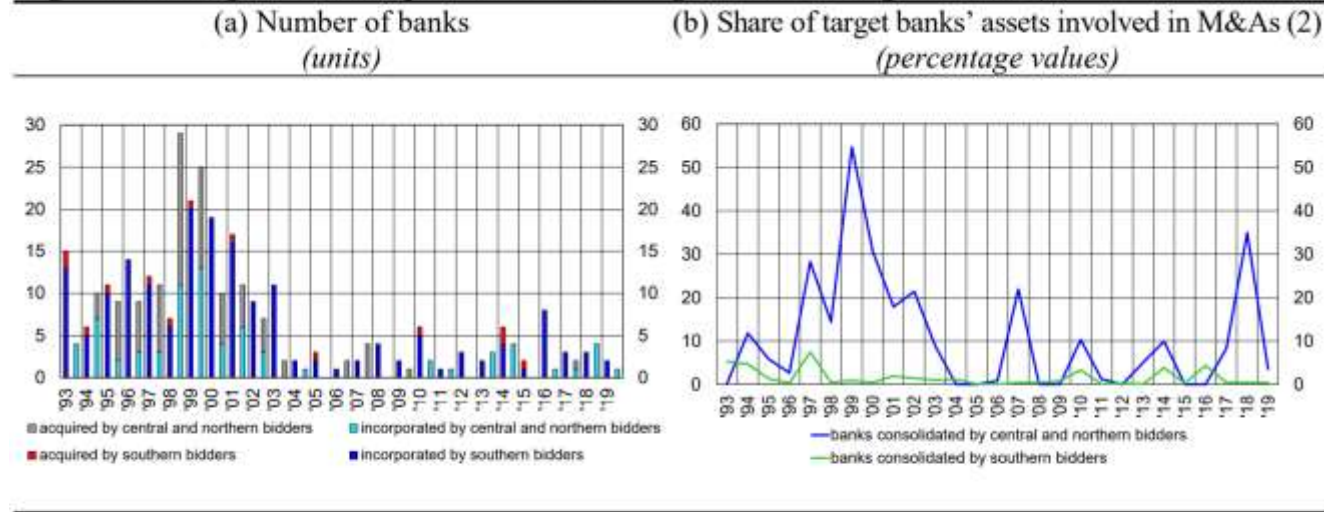
Figure 1. Mergers and acquisitions in the Italian banking system (1)



Source: Authors' elaboration on Bank of Italy's Supervisory Reports and Census of banks.

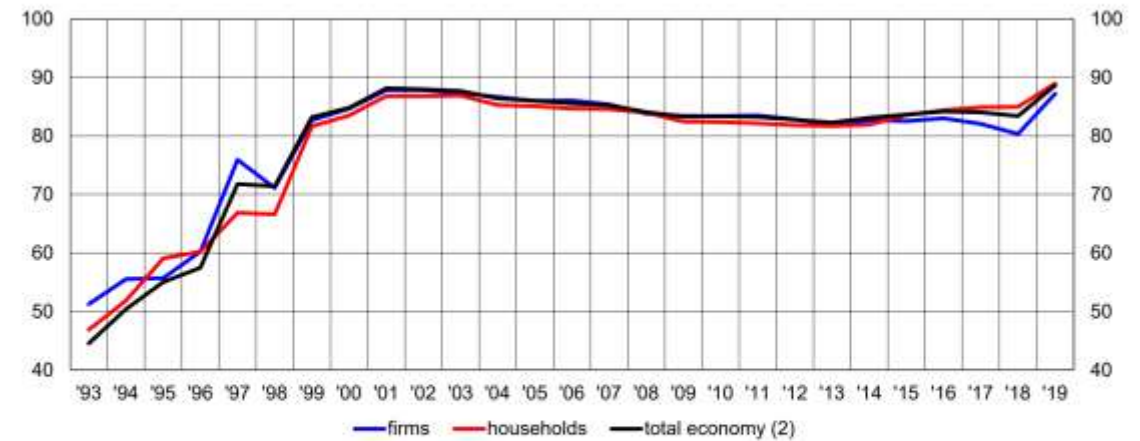
(1) These data do not include information about foreign banks. For 2019, the entrance of 226 mutual banks into the ICCREA and Cassa Centrale Banca banking groups, implementing the reform of the cooperative credit banks, is not considered among acquisitions. – (2) Number of target banks in M&As over the number of banks registered to the Bank of Italy's Census of banks at the beginning of every year. – (3) For every year, the share of target banks' assets is computed as the ratio between the value of target banks' total assets and the amount of total assets of the whole banking system at the beginning of the year. Right-hand scale.

Figure 2. Mergers and acquisitions involving southern target banks (1)



Source: Authors' elaboration on Bank of Italy's Supervisory Reports and Census of banks.
 (1) These data do not include information about foreign banks. For 2019, the entrance of 226 mutual banks into the ICCREA and Cassa Centrale Banca banking groups, implementing the reform of the cooperative credit banks, is not considered among acquisitions. – (2) For every year, the share of target banks' assets is computed as the ratio between the value of target banks' total assets and the amount, at the beginning of the year, of total assets of banks headquartered in the South.

Figure 3. Market share of loans granted to southern firms and households by banks located in the Centre and North (1)



Source: Authors' elaboration on Bank of Italy's Supervisory Reports.
 (1) Percentage values at the end of each year. These data do include loans granted by banks headquartered in Centre and North that do not belong to banking groups and loans granted by banking groups whose parent company is headquartered in the Centre and North regardless of the stand-alone bank's headquarter. These data do not include loans granted by "Cassa Depositi e Prestiti". – (2) It includes non-profit institutions serving households and unclassifiable and unclassified units.

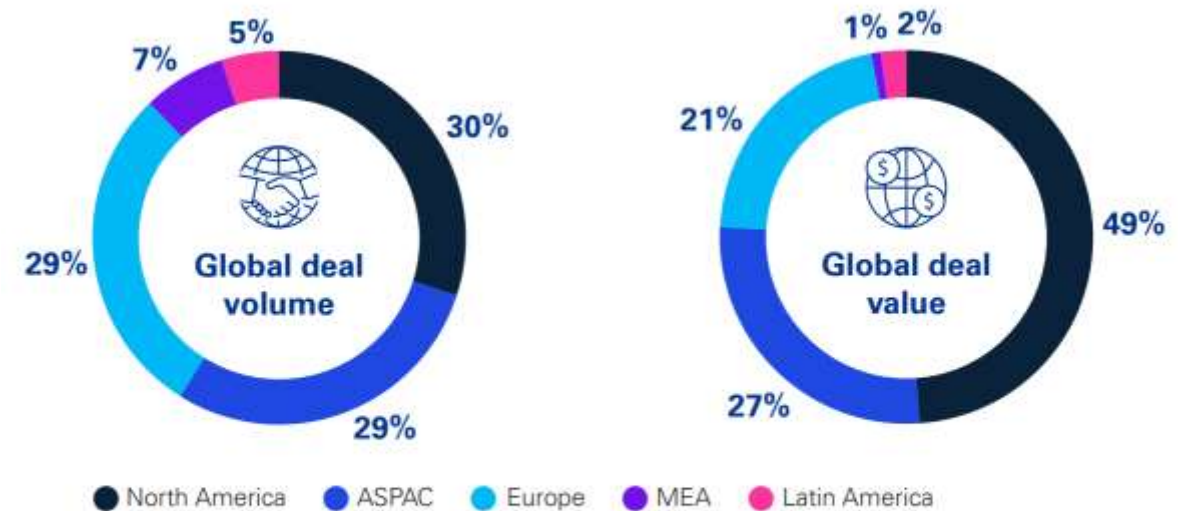
CONCENTRAZIONE

Global banking M&A trends (KPMG)

1,835 Deals \uparrow 32% (2020–21) worth **USD289 billion** \uparrow 42% (2020–21)

	 Global banking deals ^{1,4} (volume announced)	 Global value of banking deals announced ^{1,2,4} (USD billion)	 Non-domestic banking deals ^{1,3,4} (percent of total banking deals)
2009	2,321	285	15%
2013	1,653	150	18%
2015	1,961	259	20%
2019	1,892	343	22%
2020	1,391	203	29%
2021	1,835	289	35%

Regional shares in banking deal volume and value | 2021^{1,2,4}



Notes:

1. Deals announced include pending and completed deals.
2. Deal value represents total value of announced transactions where value is disclosed publicly.
3. Non-domestic banking deals include regional and inter-continental (excludes domestic) deals.
4. Banking deals include digital payment deals.

CONCENTRAZIONE

Global banking M&A trends (KPMG)

766 deals \downarrow (18%) (1H21-22) worth **USD137 billion** \uparrow 11% (1H21-22)

	 Global banking deals ^{1,4} (volume announced)	 Global value of banking deals announced ^{1,2,4} (USD billion)	 Non-domestic banking deals ^{1,2,4} (percent of total banking deals)
1H21	931	123	36%
1H22	766	137	33%



CONCENTRAZIONE

Global banking M&A trends (KPMG)



1. Accelerating digitalization



2. ESG assuming a central role



3. Scaling operations



4. A widening universe of potential buyers



5. Asset quality dynamics post-COVID-19



6. Regulatory headwinds and tailwinds



7. Hikes in interest rate