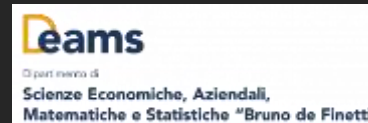




9. INTERNAZIONALIZZAZIONE, CONCENTRAZIONE, CRISI, FUTURO



Tecnica Bancaria
A.A. 2023/24

Prof. Alberto Dreassi
adreassi@units.it

CONTENUTI



- L'internazionalizzazione bancaria
- Concentrazione nei sistemi bancari
- Crisi e futuro dell'attività bancaria

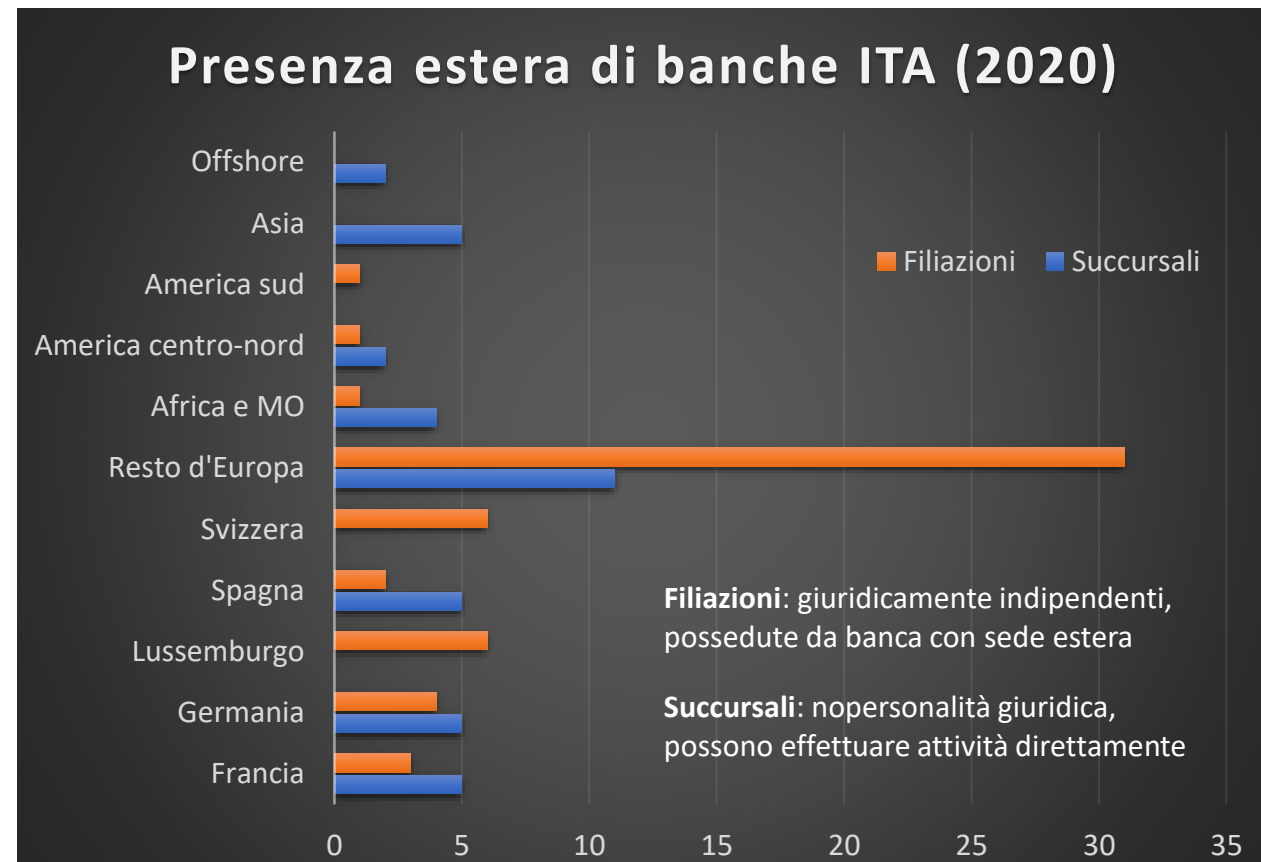
INTERNAZIONALIZZAZIONE

3

- UE: libertà di prestazione e stabilimento
- ri-regolamentazione 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, volumi/economie di scala, imitazione dei *competitor*

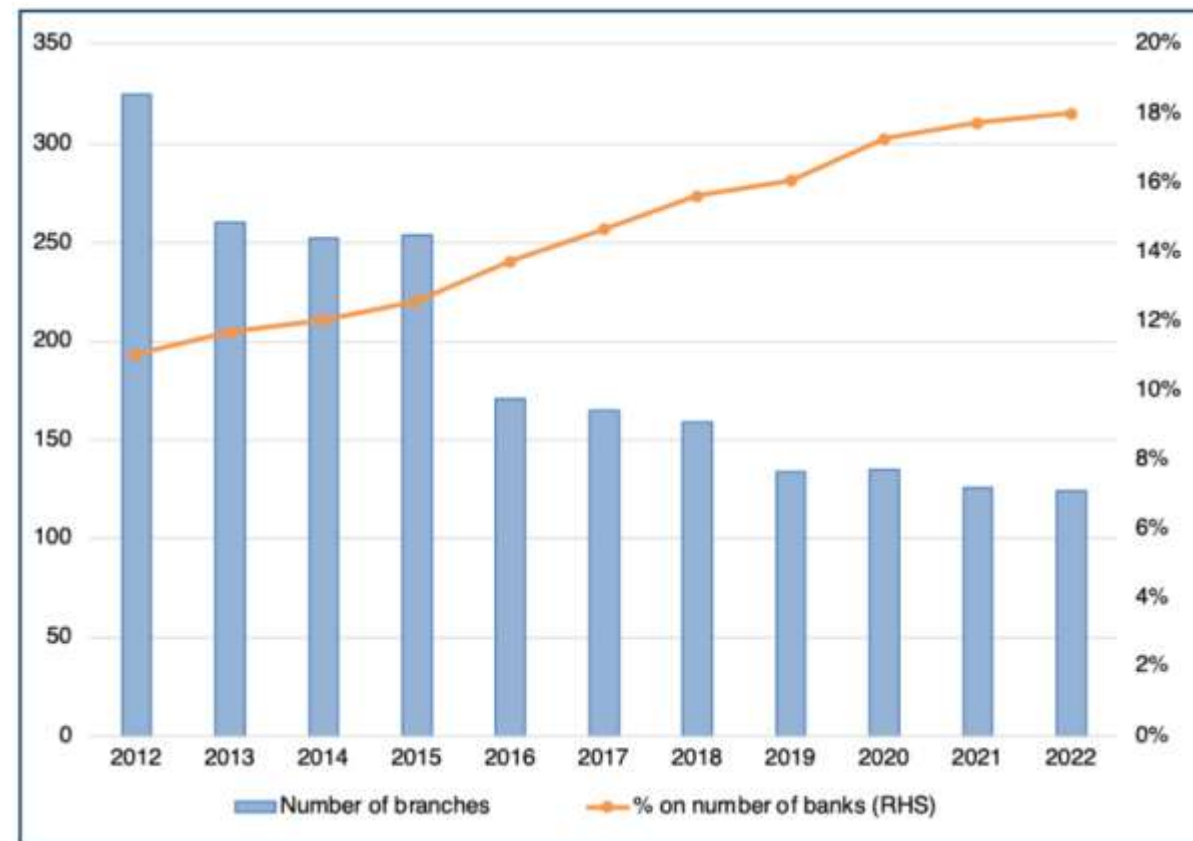


- Impatto limitato sulle banche italiane (Anni 70/80), salvo pochi casi e gli «uffici di rappresentanza»
- Evoluzione di alcune rappresentanze in centri operativi, spesso fallimentare → acquisizione di soggetti già operativi
- Arretramento in anni più recenti, specie post 2008, salvo CEE (+ temi elusione fiscale, riciclaggio, segreto bancario)
- Ad oggi limitata presenza all'estero: difficoltà di controllo, perdite post-crisi e approvvigionamento di USD



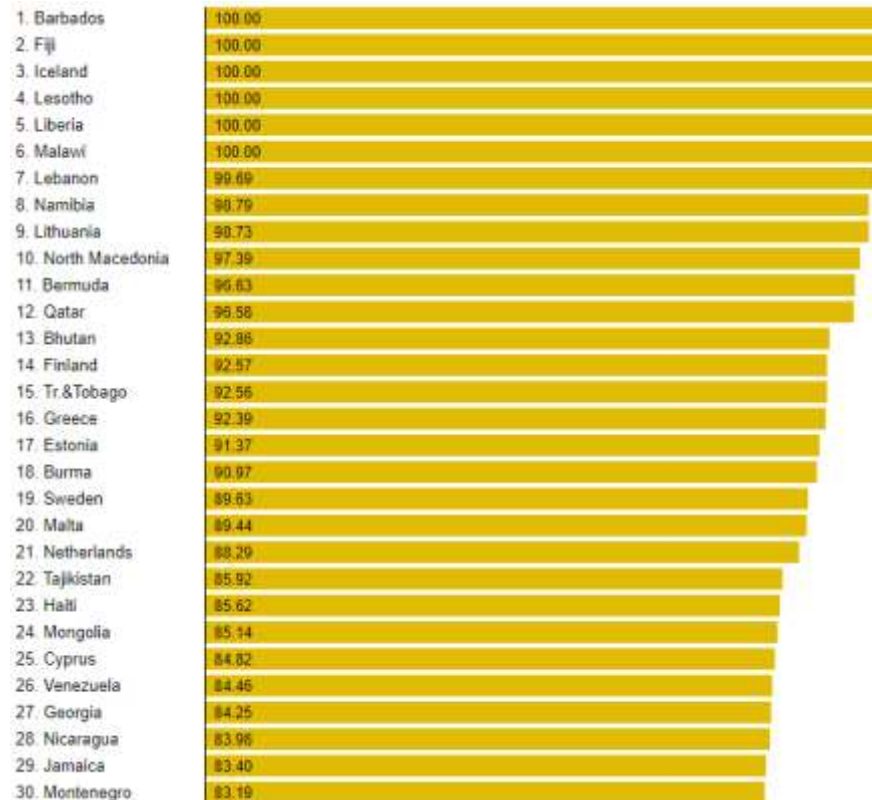
INTERNAZIONALIZZAZIONE

- Presenza di banche estere in Italia dagli Anni '50, inizialmente soprattutto USA
- Intensificazione fino agli Anni '80, per poi arretrare progressivamente per condizioni ambientali e normative
- Dagli Anni '90 maggiore presenza nel *retail* e come banche depositarie
- Dati 2022 (AIBE):
 - 79 banche estere attive
 - Quote di mercato:
 - Debito: 74%; Equity: 77%
 - Prestiti sindacati: 77%; Prestiti 16%;
 - Factoring 17%; Leasing 32%; Credito al consumo 51%
 - Cartolarizzazioni: 50% (100% nel 2017-2021)
 - Garanzie all'*export*: 46%
 - Raccolta su PE/VC: 45%
 - M&A in entrata: 38%
 - AUM: 34%



CONCENTRAZIONE

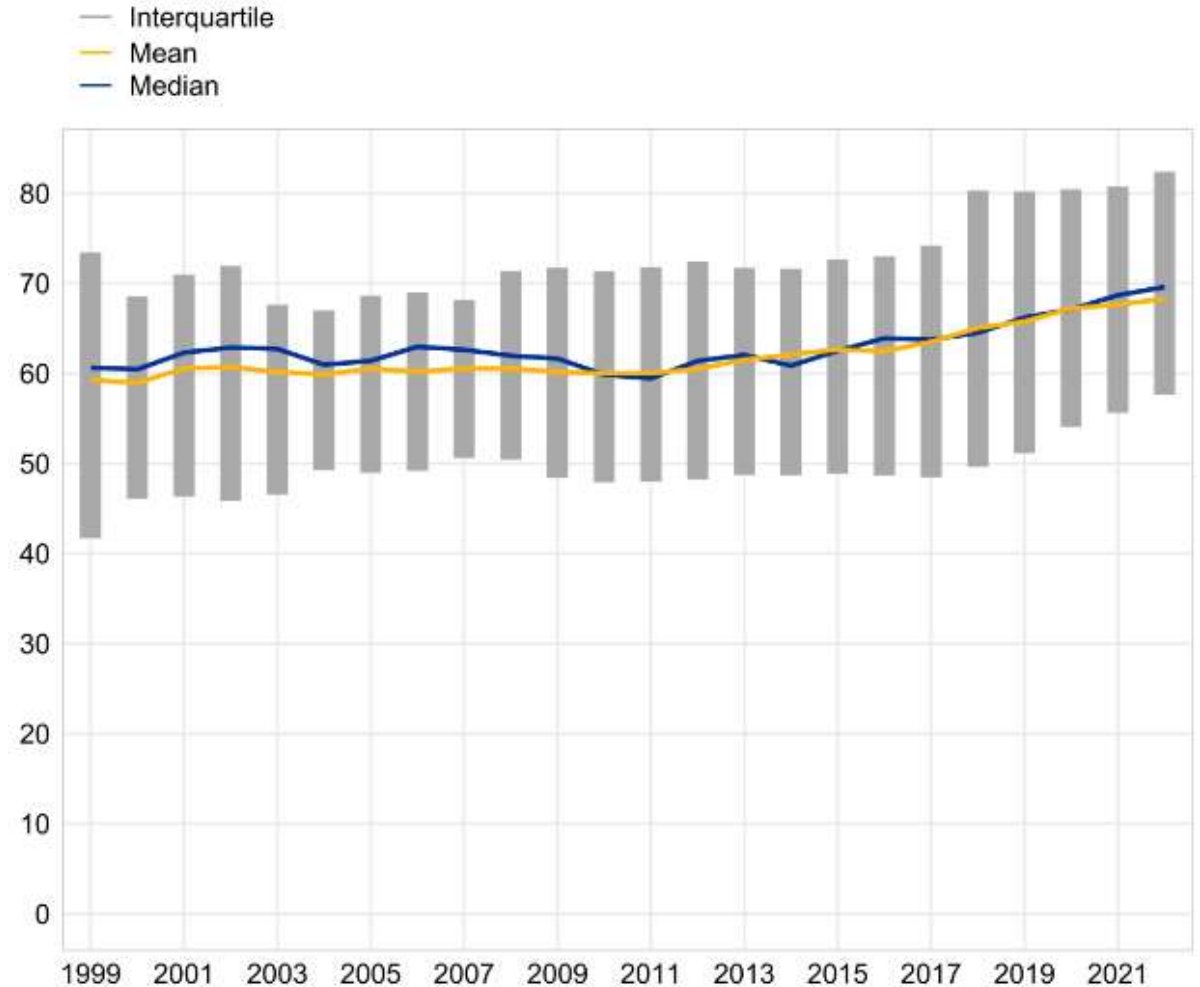
(2021) % dell'attivo delle top-3



Italia 85^a con 63%, Germania 38^a con 79%, USA-Cina 128-129^a con 38%

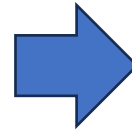
Share of assets held by the five largest banks

(percentages)



CONCENTRAZIONE

- Macro:
 - concentrazione in contesto concorrenziale presenta la maggiore efficienza
 - mercato italiano meno concentrato/competitivo/efficiente
- Micro:
 - espansione di soggetti in crescita, internamente o **esternamente** (M&A, **controllo partecipativo**, **holding**)
 - **Acquirenti**: banche medio-grandi, equilibrate, con *management* adeguato
 - **Target**: banche medio-piccole, in difficoltà, oppure soggetti in salute ma anticipando consolidamento
 - Alcuni casi controversi con dimensione simile di acquirente/target (es. MPS e Antonveneta)
- Italia: dimensioni modeste rendono appetibili mercati minori (CEE), frequente peggioramento della situazione post-acquisizione nei primi anni



Obiettivi

- **Dimensioni ed economie di scala**, possibili volumi inferiori alla somma delle parti (recesso soci, fidi multipli, mobilità di raccolta e impieghi)
- **Diversificazione geografica o di prodotto/segmento**
- **Specializzazione** (*merchant banking, leasing, factoring, asset management*)
- **Difesa quote di mercato** (fra grandi banche, o per superamento dei limiti delle banche territoriali)

Limiti: **normativa antitrust**

Più di recente: intermediari non bancari si trasformano per avere accesso a interbancario/BC o ampliare le relazioni di clientela, «FinTech», sovrapposizione di alcune funzioni bancarie con quelle dei mercati dei capitali e da *shadow bank*, Nord vs Sud

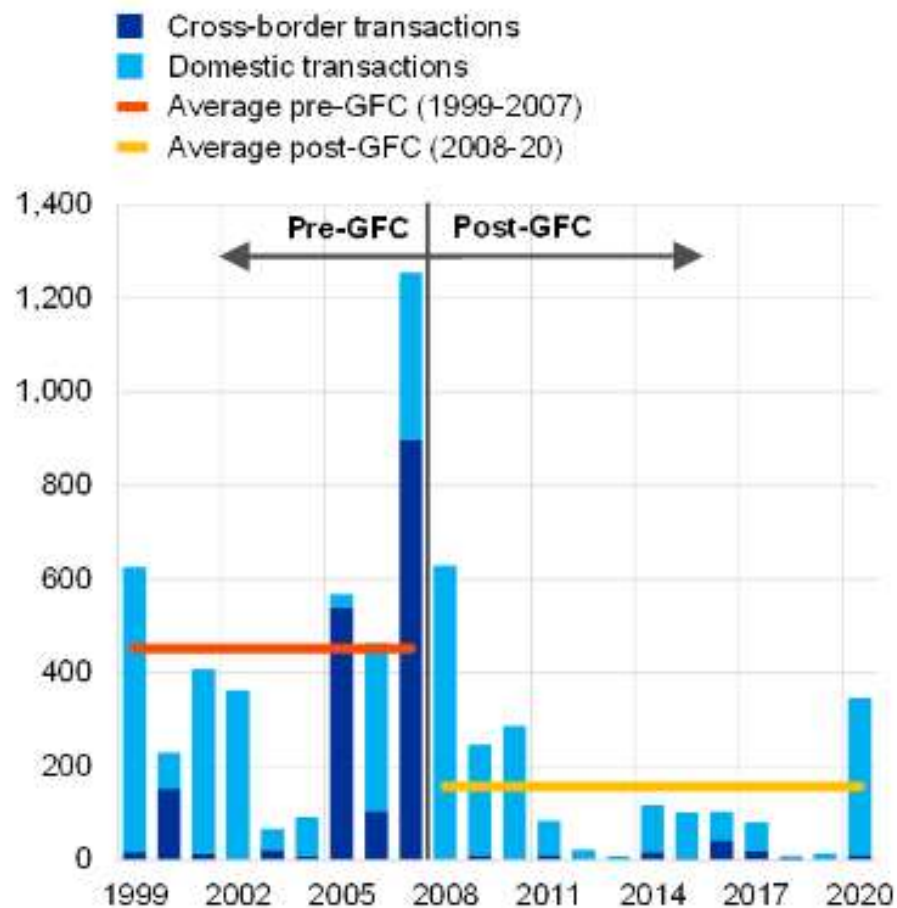
7 ragioni globali di M&A bancari (KPMG, 2022): digitalizzazione, ESG, volumi, ampliamento platea acquirenti, qualità attivi post-pandemia, spinte/freni regolamentari, aumento dei tassi di interesse

CONCENTRAZIONE

7

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)

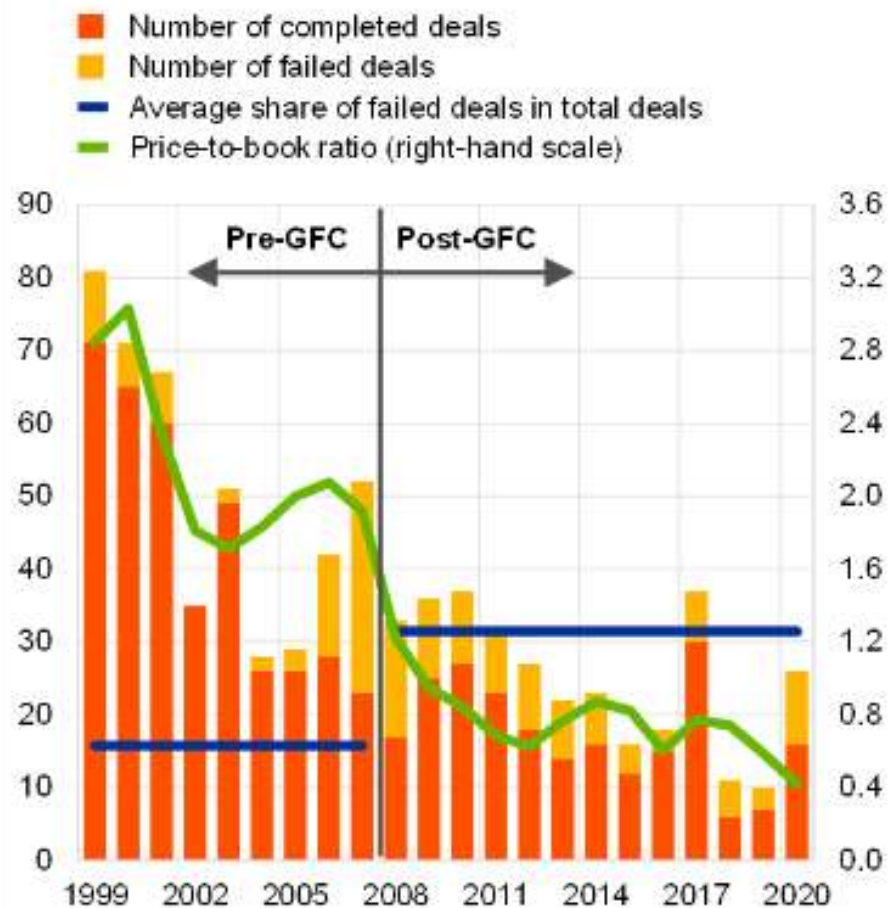
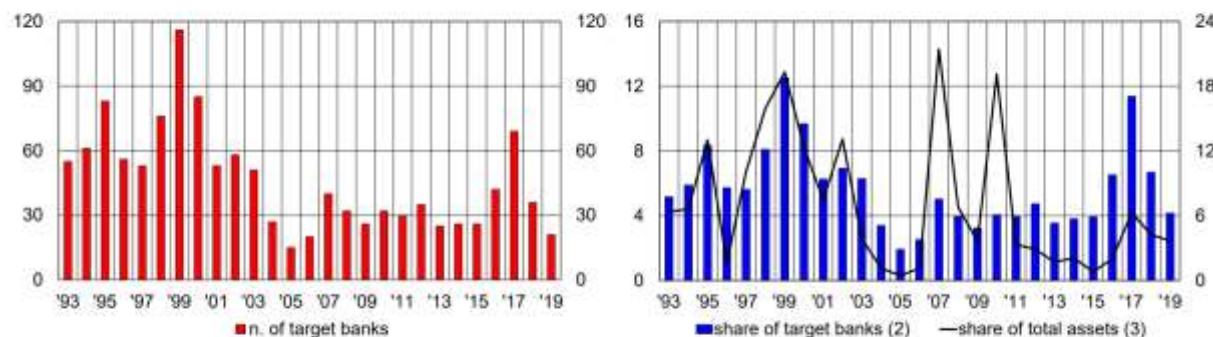


Figure 1. Mergers and acquisitions in the Italian banking system (1)

(a) Target banks
(units)

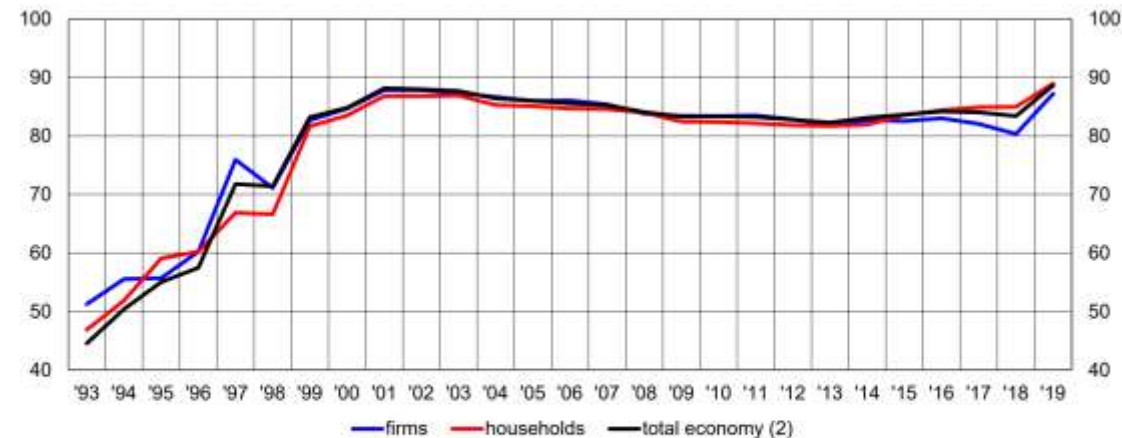
(b) Target banks on active banks and share of target banks' assets involved in M&As
(percentage values)



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 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.

CRISI BANCARIE

- Illiquidità VS insolvenza:
 - **Liquidità**: capacità di far fronte agli impegni correnti, valutazione di breve termine/temporanea
 - **Solvibilità**: capacità di rimborsare i creditori, irreversibile e anche non necessariamente «tecnica» ($PN < 0$)
- Rilevanza per la **vigilanza**:
 - Impedire che illiquidità diventi insolvenza, gestione mediante disponibilità immediate di liquidità aggiuntiva, *purché la banca sia solvibile* e presentando *garanzie*
 - Impedire che insolvenza e illiquidità contagino il sistema bancario attraverso il **sistema dei pagamenti** (meno frequente ma con impatti molto significativi), la **corsa agli sportelli** (presenza di *safety net*, per quanto incomplete), le fra **controparti** (es. interbancario e derivati)
- Il manifestarsi di perdite (di credito, operative, di mercato, di liquidità, ...), anche non derivanti dall'attività bancaria in senso stretto, è quasi sempre riconducibile ad errori gestionali/operativi oppure frodi

REQUISITI DI CAPITALE

STRESS TEST E
CONTINGENCY PLAN

REQUISITI INFORMATIVI

ACCESSO A BC, ESM, ...

ASSIC.NE DEI DEPOSITI

REQUISITI G-SIB

MONITORAGGIO
INTERBANCARIO E TARGET

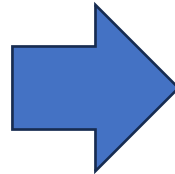
PROCEDURE DI RISOLUZIONE

CONTROLLI E SECONDO
PILASTRO

CRISI BANCARIE

Principali cause:

- Endogene
 - **Strategiche**: assetti proprietari, diversificazione operativa, struttura dei rischi di attivo/passivo
 - **Gestionali**: decisioni/previsioni errate e frodi (facilitate da carenze organizzative o dei controlli)
- Esogene
 - Andamenti sfavorevoli dei tassi di interesse e di cambio
 - Effetti dei cicli economici
 - Possibili distorsioni derivanti dai limiti di vigilanza strutturale e da inadeguatezza di quella prudenziale



Soluzioni:

- **Preventive / Ex-ante**
 - Amministrazione straordinaria, sospensione dei pagamenti
 - Credito di ultima istanza da parte della banca centrale, *bad bank*, interventi del sistema di garanzia dei depositi
 - Ricapitalizzazione pubblica
- **Risolutive / Ex-post**
 - Liquidazione coatta amministrativa – in caso di violazioni legislative, amministrative e statutarie o perdite eccezionalmente gravi
 - Interventi del sistema di garanzia dei depositi, indennizzo dei creditori (FITD + Fondo Nazionale di Garanzia per l'intermediazione mobiliare + i due fondi BCC)



CRISI BANCARIE

Summary of G10 banking crises

Risk Type	Switzerland (91-96)	Spain (78-83)	UK			Germany Herstatt (1974)	Norway (88-93)	Sweden (91-94)	Japan (94-02)	US			
			BCCI (1991)	Small Banks (91-92)	Barings (1995)					Cont'tal Illinois (1984)	S & L (82-95)	New England (90-91)	Sub- Prime (98-00)
Credit	√	√	√	√	X	X	√	√	√	√	√	√	√
Market	X	X	X	X	√	√	X	√	X	X	√	X	X
Operational (inc. fraud)	X	√	√	X	√	√	X	X	X	X	X	X	√
Shock													
Macro: real economy	√	√	√	√	X	X	√	√	√	X	√	√	X
asset prices	√	√	X	√	X	X	√	√	√	X	√	√	X
Banking system													
Financial liberalisation	√	√	√	√	X	√	√	√	√	X	√	X	X
Poor regulation/supervision	X	√	X	X	X	X	√	√	√	X	√	X	X
Risk concentration	√	√	X	√	X	X	X	√	√	X	√	X	√
Bank specific	X	X	√	X	√	√	X	X	X	√	√	X	√
Impact													
Whole banking system	X	√	X	X	X	X	√	√	√	X	√	X	X
Small banks only	√	X	X	√	X	X	X	X	X	X	X	√	√
One bank	X	X	√	X	√	√	X	X	X	√	X	X	X
Systemic risk	X	√	X	√	X	√	√	√	√	√	√	X	X
Crisis resolution													
Speed of resolution	quick	quick	quick	slow	quick	quick	quick	quick	slow	quick	slow	quick	quick
Mainly closures	X	X	√	√	√	√	X	X	X	X	X	X	√
Main type of support	private	public/ private	X	private/ public	X	X	public/ private	private/ public	public	public	public	public	public
Fiscal cost of resolution (% of annual GDP)*	< 1	5	Nil	0.007	Nil	Nil	3.1	4.0	(a)	.0003	2.1	Nil	Nil
Regulatory changes	√	√	√	X	√	√	√	√	√	√	√	X	√

Notes: X denotes no or not a cause of failure. Nil denotes that the failure cost was either zero or close to zero.

Sources: Fiscal data from Swiss National Bank; Cuervo, Álvaro: "La crisis bancaria en España" Ed. Ariel, 1985; UK Small Banks: Bank of England Annual Report, 2000; Norwegian Ministry of Finance; Sveriges Riksbank; FDIC and FDIC respectively.

(a) The Japanese Financial Services Agency reported that Japanese banks held ¥40.1trillion (\$342 billion) in non-performing loans as of September 2002.

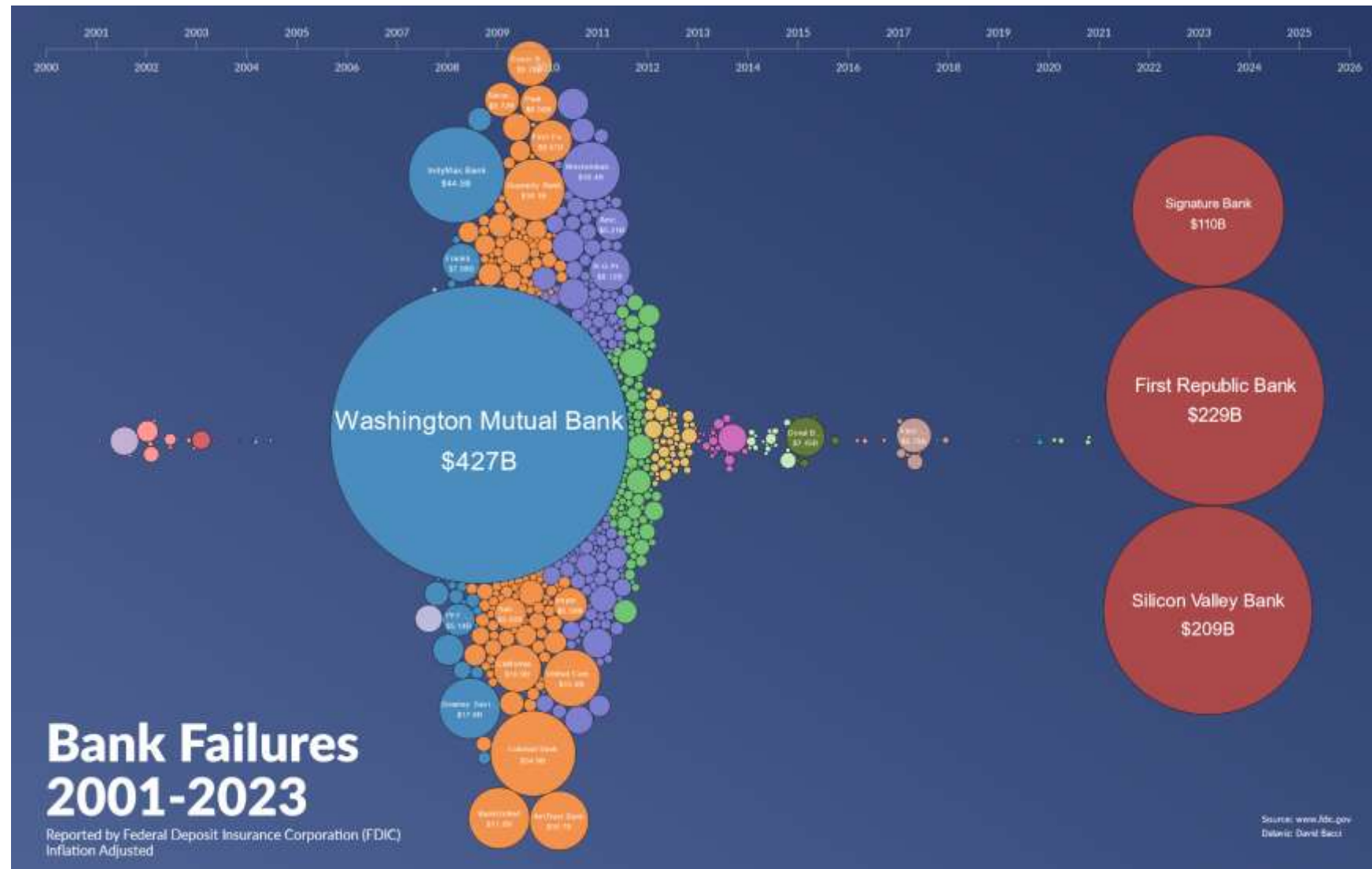
CRISI BANCARIE

Longest periods between U.S. bank failures since 1933

Previous bank failure	Bank failure	Days since previous bank failure
June 25, 2004	Feb. 2, 2007	951
Oct. 23, 2020	—	*625
Jan. 13, 1945	Sept. 14, 1946	608
Dec. 15, 2017	May 31, 2019	531
Aug. 16, 1996	Nov. 21, 1997	461
Feb. 19, 1962	May 24, 1963	458
May 26, 1953	Aug. 9, 1954	439

*As of July 11, 2022, there have been 625 days without a bank failure.

Source: FDIC



CRISI BANCARIE

Table 1: Bank failures since enactment of BRRD

Table 1

Name of bank	Date	Assets at failure	SI*	PIA	PIA Authority**	Procedure***
Jadranska Banka	10/2015	HRK1.9bn	no	positive	NRA	Resolution
CariChieti	11/2015	EUR 4.7bn	no	positive	NRA	Resolution
Banca Popolare dell'Etruria	11/2015	EUR 12.3bn	no	positive	NRA	Resolution
Cassa di Risparmio di Ferrara	11/2015	EUR 6.9bn	no	positive	NRA	Resolution
Banca delle Marche	11/2015	EUR 22.7bn	no	positive	NRA	Resolution
Coop Peloponnese	12/2015	EUR (200m)	no	positive	NRA	Resolution
BANIF	12/2015	EUR 12.8bn	no	positive	NRA	Resolution
Andelskassen JAK	1/2016	DKK 250m	no	positive	NRA	Resolution
Maple Bank	2/2016	EUR 5bn	no	negative	NRA	Insolvency
Trasta Komercbanka	3/2016	EUR 430m	no	positive	NRA	Insolvency
Banco Popular Español	6/2017	EUR 148bn	yes	positive	SRB	Resolution
Banca Popolare di Vicenza	6/2017	EUR 34bn	yes	negative	SRB	Insolvency
Veneto Banca	6/2017	EUR 28bn	yes	negative	SRB	Insolvency
ABVL	2/2018	EUR 183m	yes	negative	SRB	Insolvency
Tesla Stedna Banka	2/2018	HRK 4m	no	negative	NRA	Insolvency
Dero Bank	3/2018	EUR 27m	no	negative	NRA	Insolvency
Banca Base	4/2018	EUR 38m	no	negative	NRA	Insolvency
Kobenhavns Andelskassen	9/2018	DKK 411m	no	positive	NRA	Resolution
PNB Banka	8/2019	EUR 550m	no	negative	SRB	Insolvency

* "Significant Institution" subject to consolidated supervision by the ECB.

** Authority that carried out the public interest assessment: the national resolution authority (NRA) of the home Member State or the SRB.

*** "Insolvency" includes any collective procedure other than resolution under the BRRD.

FUTURO

In generale, da aspetti prevalentemente dimensionali ad obiettivi qualitativi

Grandi banche internazionali:

- Contenuta espansione o riduzione delle dimensioni, specialmente nel *retail*
- Minore presenza internazionale e dell'attività *cross-border*
- Maggiore specializzazione geografica e di prodotto/servizio
- Maggior investimenti in tecnologie emergenti
- Offerta di propri prodotti per la distribuzione presso banche più piccole
- Revisione delle politiche di remunerazione delle funzioni chiave

Banche non grandi:

- Ricerca di maggiore competitività, di equilibrio produzione/distribuzione, sostituzione sportelli-tecnologia, miglioramento della gestione del credito
- Nodo della *governance* e dell'accesso ai capitali



FUTURO

Banche e tecnologia:

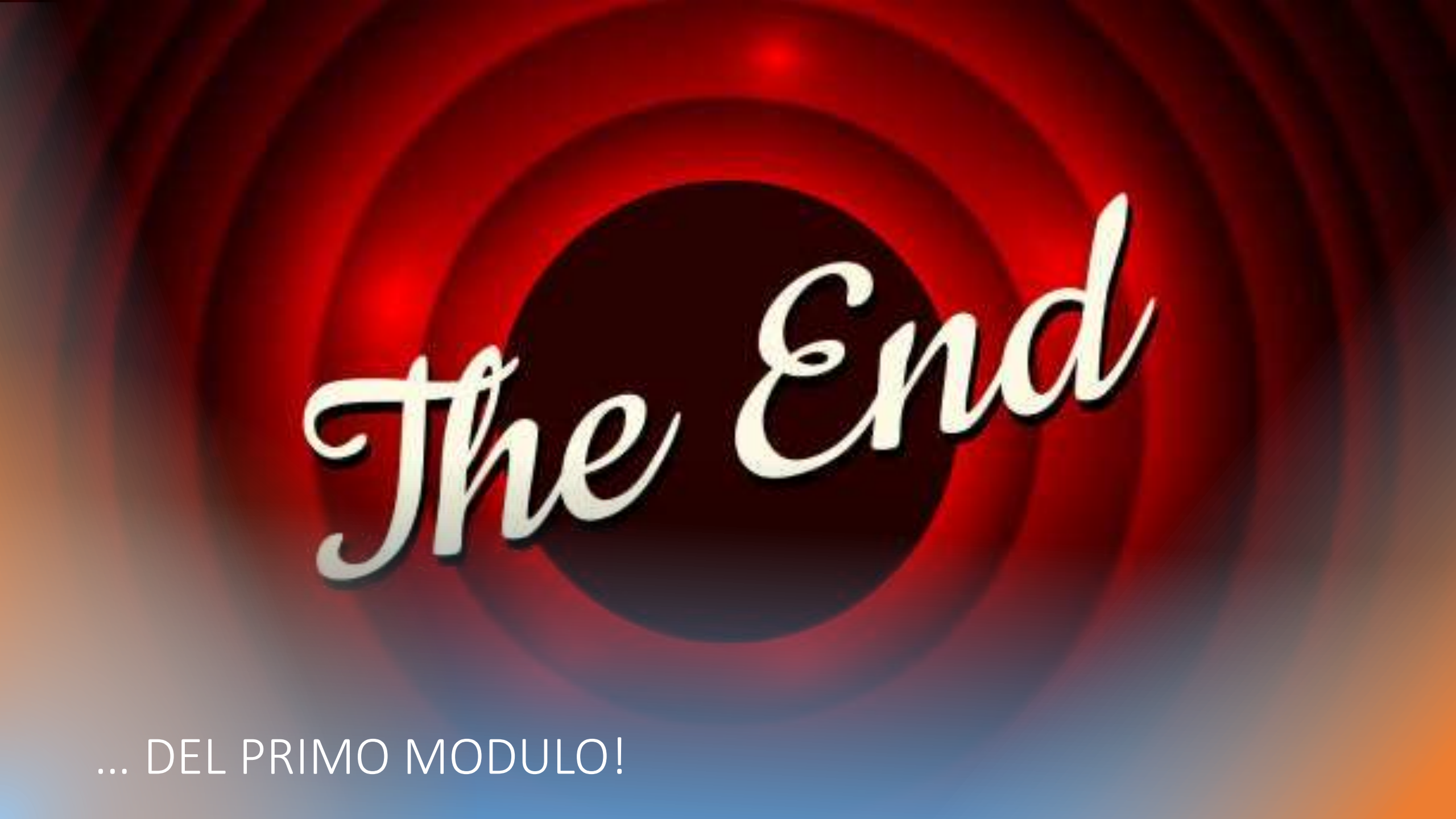
- FinTech: «solo» una nuova ondata di integrazione tecnologica nell'attività bancaria, attualmente di dimensione contenuta, frammentata nell'offerta (monoprodotto) e concentrata su alcuni servizi
- FinTech attive nei pagamenti a distanza, nel finanziamento P2P e *crowdfunding*, nella consulenza automatizzata (*roboadvisor*), nelle *cryptocurrency*, nel presidio di canali tradizionali con strumenti innovativi (es. *invoice financing*)
- Nodo della regolamentazione limitata in molte attività FinTech → probabile vantaggio dalla collaborazione in luogo della competizione diretta:
 - Banche distribuiscono servizi FinTech
 - Banche incorporano FinTech
 - Realizzazione di JV



FUTURO

Tre scenari per il 2035 (SAS, 2023):

- Premessa: accelerazione della rivoluzione digitale, frammentazione economica internazionale, incremento numero e intensità delle sfide globali, aumento disuguaglianze economiche e sociali, maggiore sensibilità alla *business ethics*
 1. Banche si trasformano integrando *tech firm* e spingendo sulla *digital transformation* alla ricerca di maggiore fiducia dal pubblico, raggiungendo ampie fasce di popolazione *unbanked*
 2. Centralità della lotta al cambiamento climatico e dell'azione ESG delle banche, necessità di finanziamento di infrastrutture *low-carbon* e di produzione/efficientamento energia
 3. Un mondo frammentato e diviso, per materie prime e tecnologie, per limiti regolamentari alla circolazione (persone, merci, dati), ruolo del dollaro «sfidato» da economie emergenti e da CBDC
- Conclusione: «*to what extent will banks be willing to reimagine themselves for the 21st century?*»



The End

... DEL PRIMO MODULO!