

COME RIPARTIRE

IL RISPARMIO VOLTA PAGINA

Prima la svolta digitale, poi due crac epocali: ora il sistema creditizio cerca di digerire Npl, sfiducia, costi della pulizia. Qualcosa si muove

■ DELL'OLIO E VALLIN
DA PAGINA II A PAGINA V



fabiomagnasciutti

SCENARI ■ **IL CREDITO VOLTA PAGINA**

Npl, costi, sfiducia La difficile risalita dal baratro dei crac

Corsa alle quote di mercato: Nordest terra di conquista per i big ma anche per gli istituti di medie dimensioni

di ELEONORA VALLIN

«**S**enza di noi lo Stato avrebbe bruciato 10 miliardi di euro di garanzie sui titoli collocati» ha dichiarato l'amministratore delegato di Intesa SanPaolo, Carlo Messina, mettendo sul piatto un euro per rilevare gli asset buoni di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca. A quel tempo il Fondo Atlante, fino a giugno azionista quasi totalitario delle due ex popolari, ne aveva già bruciati 3,5 di miliardi, l'80% di quanto raccolto. Ma il salasso maggiore l'hanno subito gli azionisti. Almeno 5 miliardi il conto delle perdite del crac finanziario, il 3,4% del Pil veneto.

Un fondo per i truffati

Al momento in cui si scrive si sta discutendo di un emendamento alla Manovra per istituire «un fondo per le vittime finanziarie» a favore non di profili speculativi ma risparmiatori ingannati (*misselling*) che abbiano fatto ammissione al passivo post liquidazione delle due banche e che queste domande siano state accettate. A oggi le richieste sono 10.200. In aiuto agli ex risparmiatori è arrivata anche Intesa con un fondo da 100 milioni, in strumenti finanziari, per le famiglie meno abbienti e gli over 80. Ma restano tutt'oggi congelati i

60 milioni previsti dalle offerte di transazione avviate a gennaio 2017 dalle banche, la cosiddetta «operazione welfare». Ciò che oggi più incide però sulla giustizia è sua la mancanza.

Senza giustizia

Con la liquidazione dei due istituti, i risparmiatori sono rimasti privi della possibilità di rivolgersi a un giudice che possa accertare le responsabilità personali dei crac, diversamente dalla Commissione parlamentare che, pur partita in ritardo, ha già fatto emergere contraddizioni, carenze e malfunzionamenti nello scambio di informazioni tra Consob e Bankitalia. A partire dal cosiddetto fenomeno delle "bacciate": i prestiti concessi in cambio di azioni. Molti ex soci sono infatti imprese annodate a filo doppio con la banca: azionisti azzerati e debitori. Il credito facile e le "bacciate" sono stati fatali al sistema. I dati presentati da Bankitalia sulla qualità del credito a fine 2016 indicano, per Veneto Banca, una presenza di crediti deteriorati pari al 39% dei prestiti: 8,75 miliardi su 22,4 forniti alla clientela, perlopiù imprese. La sezione estero vanta record ben poco invidiabili: il 58% dei prestiti erano crediti deteriorati: 667,4 milioni su 1,15 miliardi di finanziamenti. Anche in Bpvi l'incidenza degli npl (*non per-*

formin loans) sul totale dei prestiti superava la media nazionale, al 36%, con punte del 45% per le imprese.

Incognita bad bank

Questi prestiti "marci" sono pronti per essere cartolarizzati e venduti dalla Sga, la bad bank dello stato. I ricavi (11,6 miliardi stimati contro i 10,6 miliardi impegnati dallo stato con decreto di liquidazione) serviranno a ripagare lo stato e il finanziamento Intesa dato alla Sga per il suo avvio. «È quasi certo - spiega Salvatore Gaziano, consulente finanziario indipendente di Sol-diExpert - che il criterio di erogazione del credito delle banche in Veneto, per non creare nuovi sconquassi, debba tornare su criteri più rigorosi, lontano da clientelismi e bacciate». «Da parte di Intesa, ma anche di altre banche - continua - è già in atto un processo di selezione e qualità sia sugli impieghi sia sulla raccolta che modifica lo scenario. Le banche più forti oggi fanno pagare il fatto di essere sane e solide, aumentando i ricavi sui depositi, commissioni e servizi: il consumatore deve sempre più valutare l'offerta».

Corsa alle quote di mercato

Dal 2016 a oggi è stata evidente la corsa ad accaparrarsi le fette di mercato che le ex popolari stavano perdendo. Miliardi di

raccolta andati, soprattutto, a favore di Poste Italiane, Fineco, Mediobanca e della stessa Intesa che oggi, post fusione (l'integrazione informatica avverrà l'8 dicembre) ha una posizione dominante a Nordest con una quota di mercato del 30% (dato pre chiusura di 600 sportelli previsti dal piano entro giugno 2018). I rischi di questa percentuale sono contenuti in uno studio di Mediobanca dove si sottolinea «l'enorme potere di fissazione dei prezzi che la banca può esercitare in regione». Ma Intesa non è stata l'unica beneficiaria: si sono affacciate in Veneto anche Bper, Banco-Bpm sta svolgendo in regione un road show e la stessa Friuladria ha deciso, controcorrente, di aprire sportelli e un centro Private a Verona. Nei primi sei mesi, Friuladria, ha "portato a casa", ogni giorno, 60 nuovi clienti: 36 sono veneti e 24 friulano-giuliani.

Credito più difficile

Sul lato imprese, il futuro del credito - che porta con sé il piccolo fardello dei fidi doppi - spaventa oggi più le categorie che le imprese. «Le Pmi sono disilluse e si aspettano un taglio dei fidi - spiega Fabio Bolognini, esperto di credito e fondatore Workinvoice, piattaforma per la liquidità alle imprese - Gli effetti della botta si sentono ancora: è stata

realmente distrutta una massa di risparmio che non si recupererà più. La domanda è: dopo i crac, qual è oggi l'atteggiamento dei veneti nei confronti del risparmio? Se prima della crisi delle popolari la banca era al centro del rapporto individuo-impresa e finanza, ora il patto è saltato. Nessuno ci crede più che, se va in banca, gli fanno subito credito. Le piccole imprese hanno capito che il credito non è più un bancomat disponibile: ma nel momento in cui si innesca la ripresa c'è bisogno di liquidità: la crescita ha bisogno di finanza. Finora: o la metteva il socio o lo la banca. Ma adesso? La Cgia ha già fatto i conti del *credit crunch*: dal punto massimo di erogazione degli impieghi (agosto 2011) all'ultimo dato di agosto 2017, le Pmi venete hanno visto crollare l'ammontare dei prestiti di 29,1 miliardi: -29,1%, contro la media Italia del -26,2%.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

**Salvatore Gaziano**

“Gaziano (SoldiExpert) «Le banche più forti oggi fanno pagare il fatto di essere sane e solide, aumentando i ricavi su depositi commissioni e servizi»

**Fabio Bolognini**

“Bolognini (Workinvoice) «Saltato il patto che era alla base del rapporto impresa-finanza. Nessuno ci crede più che se va in banca, gli fanno subito credito»

**Manifestazione degli azionisti in centro a Vicenza dopo la liquidazione degli istituti****Rimozione dell'insegna dalla sede di Montebelluna di Veneto Banca**

IL SALVATAGGIO DELLE BANCHE VENETE

Anticipo di cassa a Intesa Sanpaolo per gestire 4.000 prepensionamenti senza perdere in capitalizzazione

4,785 miliardi

Garanzia per crediti attualmente considerati in bonis, ma ad alto rischio

4,0 miliardi

17 miliardi di euro resi disponibili dal Governo

0,4 miliardi

Rimborso di circa 400 milioni a copertura delle garanzie

1,515 miliardi

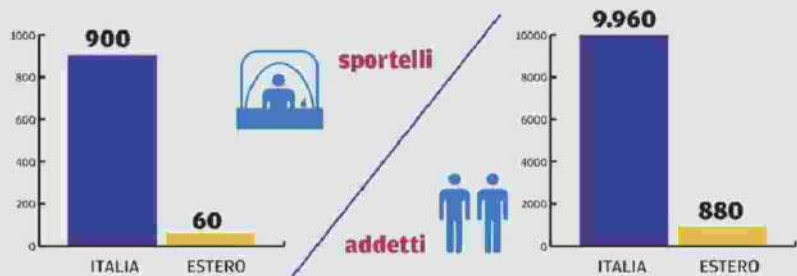
Altre risorse per garantire la protezione di correntisti retail e obbligazionisti senior

Copertura del rischio che crediti "in bonis" non risultino tali dopo la due diligence

6,3 miliardi

IL PERIMETRO

Attività e passività di Banca Popolare Vicenza e Veneto Banca, acquisite da Intesa Sanpaolo alla cifra simbolica di un euro.



milioni di euro

Crediti in bonis a basso rischio	26,1
Attività finanziarie	8,9
Attività fiscali	1,9
Debiti verso clientela	25,8
Obbligazioni senior	11,8
Raccolta indiretta	23
Risparmio gestito	10,4
Crediti in bonis ad alto rischio*	4

IL RISPARMIO FINANZIARIO DELLE FAMIGLIE CONSUMATRICI (1)

(variazioni percentuali sui 12 mesi)

Fonte: Banca d'Italia

	DIC 2016				GIU 2016				
	depositi (2)	titoli a custodia (3)	depositi (2)	titoli a custodia (3)	depositi (2)	titoli a custodia (3)	depositi (2)	titoli a custodia (3)	
Trentino A.A.	7,1	13,2	-12,0	-28,5	-12,3	4,7	10,0	-7,5	-27,5
P. Aut. Bolzano	5,4	12,9	-6,6	-27,3	-18,8	3,2	10,5	-2,7	-25,2
P. Aut. Trento	9,2	13,5	-16,2	-29,2	-10,1	6,5	9,6	-11,4	-28,8
Veneto	5,9	13,2	-15,9	-28,7	-13,8	3,9	8,9	-3,9	-31,2
FVG	5,4	11,9	-12,5	-27,7	-17,4	3,7	8,4	-5,0	-31,2
Emilia R.	4,8	11,7	-8,3	-27,2	-14,1	2,5	8,0	-2,3	-29,5
Nordest	5,6	12,5	-11,7	-27,9	-14,1	3,4	8,6	-3,5	-29,9
Italia	4,5	11,0	-9,3	-26,2	-13,7	2,3	7,0	-2,9	-29,0

Fonte: segnalazioni di vigilanza. (1) Depositi e titoli costituiscono le principali componenti del risparmio finanziario; le variazioni sono corrette per tenere conto delle riclassificazioni. - (2) Comprende i pronti contro termine passivi. - (3) Titoli a custodia semplice e amministrata valutati al fair value. I dati sulle obbligazioni sono tratti dalle informazioni sui titoli di terzi in deposito.

Impieghi bancari per soggetto finanziato in milioni di euro e in % su totale, dati a fine 2016

Esaminando la composizione degli impieghi, a livello di sistema è evidente come nel Triveneto quasi il 60% del credito

è diretto alle imprese (e circa il 30% alle famiglie); in altre parole, circa il 90% del credito va all'economia reale, un'incidenza più elevata rispetto alla media italiana

	IMPRESE	FAMIGLIE CONSUMATRICI	SOCIETÀ FINANZIARIE	AMMINISTRAZIONI PUBBLICHE	ENTI NON PROFIT	TOTALE
IMPIEGHI IN MILIONI DI EURO						
Veneto	89.164	46.995	13.949	3.134	699	154.007
Friuli Venezia Giulia	16.870	10.910	1.517	1.496	388	31.196
Trentino Alto Adige	27.560	11.128	1.036	610	167	40.503
Triveneto	133.594	69.032	16.502	5.240	1.254	225.707
Italia	860.412	525.892	145.766	262.203	8.787	1.803.310
COMPOSIZIONE PERCENTUALE						
Veneto	57,9	9,1	2,0	0,5	0,5	100
Friuli Venezia Giulia	54,1	4,9	4,8	1,2	1,2	100
Trentino Alto Adige	68,0	2,6	1,5	0,4	0,4	100
Triveneto	59,2	7,3	2,3	0,6	0,6	100
Italia	47,7	8,1	14,5	0,5	0,5	100

Fonte: Elaborazione Ufficio Studi CGIA su dati Banca d'Italia

