

Economia degli intermediari finanziari

Rischio puro- Es. premio assicurativo

Rischio speculativo – Es. le azioni possono andare su, possono andare giù

Nuova nascita -> abbassa il debito degli altri (33 mila euro di debito ciascuno)

BRICS: Brasile (risorse naturali), Russia, India, Cina (mercato interno enorme), Sud Africa (risorse naturali, capitale umano a basso costo)

Tasso di sviluppo del PIL:

7,5 in Cina

6 in India

3,6 Sud Corea

2 Sud Africa

Variabili: Risorse naturali e risorse umane

Crisi di Cuba nel 1967: Kennedy e Krusciov

1975- Accordo ad Helsinki per ridurre le spese del riarmo nucleare

Luglio 1969 – corsa alla luna

Dual Act di Kennedy: investimenti nel mercato per finanziare l'andata sulla luna: brevetti spaziali, tecnologici

Keynes: "Who pays?"

In finanza i mercati sono le negoziazioni

1992: primo sintomo della Cina che cambia – apre a Tienanmen il primo distributore di MCDonald, successivamente sfilata di moda- successivo articolo sull'Economist: La Cina entra in Occidente

Prima il tasso di crescita della Cina sempre a 2 cifre ora 7,5 (vanno vestiti di bianco come ai funerali)

Centri di ricerca della Cina all'avanguardia rispetto a quelli americani

Inflazione: variazione percentuale positiva media ponderata dei prezzi tra un anno e l'altro

Deflazione: variazione negativa

Stagflazione: inflazione e disoccupazione es. la domanda in calo per le macchine di lusso, nonostante questo il costo delle macchine di lusso aumenta

Questione dei titoli bond europei (possibilità)

Giappone: debito in mano alle famiglie ed imprese giapponesi , autofinanziamento del debito

BCE:

tesoriere- si specializza in un investimento a breve termine

gestore- prende decisioni per il M/L periodo

FTSE mib: comprende le più grandi importanti società italiane quotate

Sole 24h del 26 ottobre 2014 (domenica)

Notizia tempestiva? Notizia uscita a mercati chiusi

La BCE si è riservata di verificare solo un certo livello di banche mentre le altre sono lasciate al controllo nazionale

Articolo di Marco Onado (Commissario Consob dall'ottobre 1993 all'ottobre 1998 (ha fatto parte di varie commissioni, fra cui la "Draghi" per la preparazione del Testo Unico della Finanza). Consigliere CNEL, Consiglio Nazionale dell'Economia e Lavoro (esperto di nomina Presidente della Repubblica).

È nella redazione della rivista on line *lavoce.info*, sito di informazione che pubblica articoli e approfondimenti su tematiche di economia ed attualità.

È attualmente editorialista de *Il Sole 24 Ore*.)

Come mai il sistema bancario italiano che prima sembrava robusto (all'inizio della crisi) ora non lo è più?
2 banche italiane non hanno superato lo stress test ma il mercato sa che oltre a queste 2 ce ne sono altre del sistema bancario italiano che non sono messe bene

Ricapitalizzare: portare capitale da fuori o autofinanziamento per ridurre il rapporto capitale/rischi

Finanziamenti esterni: ad alto costo

Aumento del costo nelle fonti proprie di finanziamento -> Aumento prezzo dei prestiti -> Aumento di rischio

Le banche danno finanziamenti all'economia reale?

Nelle banche bocciate non ci sono banche spagnole, perché?

Criteri secondo gli accordi di Basilea

Bisogna vedere come sono stati costruiti questi stress test

Banche estere- massa di titoli speculativi, titoli derivati

Banche italiane – hanno in mano titoli di Stato

Derivato – prodotti derivati da un prodotto base

Es. io e voi prendiamo per base il petrolio, quant'è oggi un barile di petrolio es. 82 dollari

Domani? Uno prevede 83 , uno lo prende domani la lo paga fra un mese a 100; uno paga 90 subito ma lo prende fra 6 mesi

Speculazioni su 25 miliardi di tonnellate di petrolio mentre le scorte sono 16 miliardi

Si specula su aspettative non su cose reali

Acquisto a scadenze diverse dei derivati ma il derivato sorge anche sulla base di servizi

Derivato – operazioni ad alto rischio

Banche – compie queste operazioni con i fondi propri o con i fondi dei risparmiatori?

BCE: prevede che le banche non possano fare speculazioni su derivati con fondi altrui ma la banca può fare finanziamenti al privato affinché questo operi nel mercato dei derivati

Attività in titoli sono meno rischiose dei finanziamenti alle attività reali –secondo gli accordi di Basilea

Copertura del rischio sui derivati – attività di edge (incorniciamento del rischio)- i clienti che si aspettano

l'utile non sono coperti, sono coperte le Banche

I finanziamenti dati alle imprese italiane sono tutti BBB (in base al giudizio sull'Italia) mentre nell'acquistare titoli le Banche hanno meno rischio

Sistema bancario europeo robusto?

Sistema bancario europeo "obeso" -> troppo grande rispetto all'economia reale

In Italia questo difetto è meno accentuato

Per le banche italiane ci sono banche straniere pronte e comprarle

Basilea –accordi fatti quando non c'erano fondi sovrani ecc.

Vietate le vendite allo scoperto- io vendo a te anche se non hai fondi, mi pagherai poi

Dati controllati – dati del 2013

BCE giudica le banche – giudicate per l'indice patrimoniale

BCE valuta i crediti deteriorati -> sofferenze delle partite incagliate

3 Novembre

Mercati più importanti: Londra, New York, Tokyo

Ci sono mercati che non chiudono mai (on-line: pre-apertura, oltre la chiusura)

Dollaro ai massimo sullo yen

Il dollaro è sopravvalutato rispetto all'euro -> esportazioni più difficili

L'americano per darmi il controvalore in euro mi deve dare di più

Esportazioni si premia quando il prezzo dollaro/ euro va giù

Importazioni si premia quando il prezzo dollaro/euro va su

Quando il dollaro va verso l'1 -> si sta rafforzando il dollaro, il mercato internazionale sta chiedendo dollari

Questo rapporto varia in base alla domanda/offerta di moneta

Es. in Italia inflazione al 2%

Ognuno è esposto in modo diverso (il discorso vale anche per il cambio)

Il cambio peggiora il rapporto dollaro/euro

Sta scoppiando un problema per cui la gente non chiede più lo yen (Giappone- non hanno debito venduto all'estero, politica di stampa dello yen affinché la gente possa investire nel debito pubblico interno, offerta

di yen che nessuno vuol-> ora: svendita di yen contro dollari. Nasce la domanda di dollari a fronte di una stampa di yen che sono in eccesso rispetto alla richiesta es. se vuoi un dollaro mi dai 3 yen) ma il dollaro.

Crollano Sinam (acquisto estero di energia) e Utility (acquisto di servizi)

Sindrome giapponese -> Daniele Manca

Crollo del valore del petrolio – la gente non lo chiede

Sceso sotto quota di 90 dollari al barile

Shale gas – si estrae dalle rocce, agli USA costa molto meno che essere debitore dell'Arabia Saudita

Cina- in Africa producono dighe – acqua- energia elettrica -> investimento in un paese che non ha risorse

La Cina offre all'Argentina 815 milioni di dollari in cambio di opere strutturali

Progetti di tipo strategico

Consumer-> producer

Gli strumenti finanziari derivati

Il valore deriva dall'andamento di attività (attività finanziarie, attività reali, probabilità di verificarsi di un evento futuro [es. weather derivatives]) sottostanti scambiate nei mercati

Contratti a termine: regolati in data futura

Capacità di simulare possibili scenari futuri

Capacità di copertura dei rischi

Future (contratto a termine standardizzato)/ **Forward** (negoziato in mercati over the counter- previsti per controparti con esigenze particolari (+ rischiosi) clausole non del tutto regolamentate)

Contratti con i quali una controparte si impegna a vendere/acquistare ad una data stabilita nel contratto una certa quantità

Fisso oggi il prezzo di acquisto secondo le aspettative:

Posizione Long -> Acquisto

Posizione Short -> Vendita

Se mi aspetto che il prezzo del sottostante salga che posizione prendo?

Posizione Long -> prezzo più basso adesso e poi riacquistare dopo

Opzioni -> Diritto di acquistare ha un prezzo, quello di vendere ha un altro prezzo

Non prevede l'obbligo delle controparti di acquistare/vendere l'attività sottostante ma solo una parte ne ha il diritto.

Diritto di acquistare (Call) o vendere (Put) una determinata quantità di sottostante

Esercizio la Call (acquisto) se.... Il prezzo di mercato è più alto del prezzo di esercizio fissato

Esercizio la Put (vendita) se.... Il prezzo di mercato è più basso del prezzo di esercizio fissato

$P_m > P_e$ (esercito la Call)

L'acquirente ottiene un guadagno pari a $P_m - P_e$ (P_e è fissato nel contratto)

Profitto potenziale -> illimitato

Perdita potenziale -> premio corrisposto

Il venditore ottiene perdita pari a $P_m - P_e$

Profitto potenziale -> premio ricevuto

Perdita potenziale -> illimitato

Strategia di copertura con le opzioni

Aspettativa: trend rialzista

→ Acquisto sottostante e acquisto opzione put

Aspettativa: trend ribassista

→ Vendita sottostante e acquisto call

Swap- le controparti si impegnano reciprocamente ad effettuare pagamenti di somme di denaro durante la durata del controllo

Swap sui tassi di interesse

Importanza delle informazioni

HFT: High Frequency Trading -> vede il trend più recente possibile

Interpretare le statistiche (Mentire con le statistiche)

Campionamento (altrimenti è un costo maggiore)

Fare inferenza

Problema della distorsione

Aspetti critici:

Chi viene contattato?

Coloro che hanno avuto successo o coloro che non hanno avuto successo?

Chi risponde?

Chi ha vergogna o chi se ne vanta -> il campione si auto-seleziona

Come si risponde?

Alcuni esagerano per vanità

Altri minimizzano per paura di essere colpiti dal fisco

Possiamo presumere una sorta di compensazione? Si perde la scientificità

Campione significativo della popolazione?

Ricerche del mercato

In Italia: giornale più letto – Gazzetta dello sport

Campione casuale (random)

Distorsioni

Strada

Porta a porta

Interviste telefoniche

Scetticismo positivo

Corsa agli sportelli -> Bulgaria Estate 2014

Risparmio tutelato -> Fondo di garanzia dei depositanti

Paesi del Nord -> a favore di un organismo europeo che controlli le banche

Unicredit e Banca Intesa: prese per evasione fiscale

Per Moody's l'Italia rischia nel 2015

Assicurazione francese partecipata della Monte Paschi, per salvarsi potrebbe comprare la Monte Paschi

Cosa spesso viene ricercato nel mondo del lavoro: affidabilità, disponibilità, competenze

Imprenditore:

Capacità di saper guardare oltre

Innovativo

Ogni occasione è utile per avere informazioni

Non fa niente per niente – se io faccio qualcosa e perché c'è qualcosa che mi sta motivando

Capacità di cambiare

Capacità di cogliere un'esigenza

Chiave di lettura-> orientato ad un business

Valore aggiunto concetto di leadership

Business (Piano operativo, finanziario, Marketing) Model Canvas (canovaccio- qualcosa di molto libero) : si parla solo di idee e di concetti, non di numeri

Reperire capitali necessari per partire

Vision – scopo essenziale dell'azienda, quello che giustifica la sua ragion d'essere, connotazione dell'azienda, dove sarò con la mia azienda tra un anno

Mission – declinazione, descrizione della Vision

Piano d'azione: declinazione su un arco temporale più ristretto rispetto al piano strategico

BMC: si parla di concetti

Segmento clienti, pacchetto di prodotti/servizi, canali, relazioni, flussi di entrata (meccanismi dei prezzi)

Analisi del mercato, definire il mercato (clienti di massa o di nicchia?) Quali valori proporre? Innovazione o miglioramenti di ciò che già c'è? Come mi relaziono a questi clienti?

Assets – risorse, risorse umane, sfruttamento del marchio

Definizione delle attività

Azienda di produzione o commerciale

Come coprire questi costi con il valore aggiunto?

Come far remunerare tutto ciò dal prezzo?

Struttura d'impresa -> Risultato <- Mercato

Progetto che sia credibile

Assetto operativo delle banche italiane:

Aggettivo italiane: quali?

Prospettive (a che tempo fa riferimento? A che livello geografico? Locale, nazionale, internazionale): quali?

A breve, a medio, a lungo termine – local, global

Molte banche stanno avendo liquidità e stanno comprando banche

Dislocazione-> Layout

Conflitto tra Banche e fondazioni (nate nel 1998)

Le fondazioni hanno ancora un ruolo all'interno del sistema bancario italiano?

Se consiglio di amministrazione governato dalle fondazioni....questioni dei finanziamenti

Aspetto operativo

Affrontare il mercato come rischio operativo

Assetto operativo della Banca tradizionale o della holding

Come risolvo il problema con il cliente? (Posta elettronica o sportello ecc.) diversi costi, diversi poteri contrattuali

Industria bancaria – solo banche commerciali o anche gruppi bancari

Banca-> è un modo per finanziare l'economia reale

Come cambiare l'assetto operativo se si estende il capitale

Problemi dell'Italia: Debito, corruzione, evasione

Crisi:

Come si ricostituisce il risparmio?

Efficienza dell'impresa, del sistema

Quali parametri? Con chi? In temi nazionali, internazionali?

Sub-prime

Prime rate: tasso migliore che una banca può fare ad un cliente migliore in termini di affidabilità

Mutuo sub-prime: immediatamente (quanto?) sotto il prime rate

Bancario: vende i prodotti della Banca

Banchiere: pensa ai prodotti che deve vendere la Banca

Finanziaio

Avviso in positivo

Ricopro il rischio di insolvenza

Fondi comuni immobiliari

Mercato generale della Borsa- affluiscono fondi esterni- aumenta il settore immobiliare in Borsa

Bancario informa il banchiere che informa il settore immobiliare e settori connessi -> settori che vanno su

Aumento considerevole di domanda di case

Ridurre appagamento della domanda da parte della Banca -> i fondi "protestano"

2 Dicembre

Incontro con i docenti della Cattolica (Alberto Banfi e Francesca Pampolini)

L'attuale assetto operativo delle banche italiane e le prospettive dell'industria

Cattolica-> Scienze bancarie e finanziarie

Crisi di natura congiunturale

Le banche negli ultimi 10 anni hanno concesso credito? Il sistema bancario anche dopo l'inizio della crisi ha continuato a finanziare le imprese. Difficoltà congiunturale temporale delle imprese.

Questione degli investimenti: credito bancario usato effettivamente negli investimenti

Coloro che hanno saputo fare buoni investimenti vengono tranquillamente finanziati (ora), il problema sono le altre che non sono state in grado di razionalizzarsi.

Cosa è successo negli altri Paesi?

Mercato spagnolo: unica vera bolla speculativa, situazione immobiliare. La Spagna voleva diventare un punto di riferimento in Europa, attrattiva nei confronti di coloro del Sud America, ora fenomeno di emigrazione dalla Spagna

È aumentato il rischio di credito- tasso di decadimento dei prestiti per quanto riguarda le famiglie, si attestano aumenti per le imprese

Prima il 6/7% diventavano prestiti deteriorati ora il 25%

Prestito deteriorato: prestito che può manifestare situazioni di incaglio (1 o 2 rate non vengono pagate o sconfinamento) -> segnale di allarme – prestito che potrebbe generare una perdita su crediti, prestiti di difficile ritorno in Banca

Le Banche dovrebbero finanziare le imprese, con quali soldi? Quelli dei risparmiatori – MA Tutela del risparmio

Indicatori di redditività dell'impresa in ulteriore discesa

2007/2008: all'inizio sembrava crisi di liquidità, si è bloccato il mercato interbancario, intervento della BCE- situazione più rilassata; adesso le Banche presentano un eccesso di liquidità

Superato lo scoglio di liquidità 2008/2009 NO problemi di depositi in quanto le famiglie in tempo di crisi risparmiano di più

Banche- canale internazionale: mai canale continuo

Appreziate le obbligazioni emesse dalle nostre grandi Banche (canale estero molto limitato e a singhiozzo tranne che per loro)

Quindi...

Le banche dispongono di liquidità grazie alla clientela retail

Ruolo della BCE:

ha messo a disposizione risorse al sistema bancario italiano per favorire al momento della crisi iniziale la fiducia tra banche poi questione del debito sovrano

Titoli di Stato italiano: 55% in mano a settori istituzionali stranieri

Le nostre Banche hanno riportato all'interno del nostro Paese buona parte di questi (Il RdM intorno al 33% nel 2014 poi riacquisto)

La BCE ha prestato soldi alle Banche italiane per comprare il debito pubblico

In passato: 5% in più il tasso del BTP sul BUND

Ultimi mesi/ora:

BCE- finanziamenti alle Banche per finanziare l'economia reale: come trasferire?

Problema di politica monetarie europea? Di politica di gestione bancaria? Di politica industriale del Paese?

Si sta sperimentando una maniera di dare finanziamento alle Banche ma con un obiettivo, target di finanziare le imprese.

Tu Banca puoi avere i soldi ma non puoi metterli in BCE altrimenti penale-> non ha generato gli effetti sperati

Meno del 20% della liquidità è stato richiesto dalle Banche per finanziare le imprese

Questione della politica industriale

Ci dovrebbe essere una compartecipazione dello Stato in modo da poter finanziare le imprese anche non completamente meritevoli

Italia (all'ultimo posto): Le Banche hanno ricevuto minori aiuti dagli Stati (queste Banche sono Banca popolare di Milano e il Monte dei Paschi)

Terzo Paese in Europa per aiuti di Stato: Germania (fatto in modo intelligente- finanziamento delle Banche affinché finanzino le imprese)

Primo posto: Spagna e poi Irlanda

Le Banche hanno dovuto aumentare l'efficienza per gli organi di vigilanza europea

Italia:

il livello di patrimonializzazione è cresciuto per le nostre Banche

Leva finanziaria più bassa

Non tanti voli pindarici su strumenti tanto sofisticati

Imprese: anello di debolezza- livello di indebitamento più elevato rispetto alla media europea, netta prevalenza del capitale di terzi (circa 2/3 rappresentanti di credito bancario quindi Banca: unico soggetto a cui fare ricorso)rispetto al capitale proprio

Questo tempo fa: se l'impresa mette 10, la Banca mette 100

Banche: sono imprese; eccesso di personale, di strutture. Nonostante la crisi le Banche sono riuscite a ridurre il proprio personale senza far ricorso alla cassa integrazione, uso di esuberanti, o riduzione della forza lavoro o dello stipendio (non riguarda gli accantonamenti previdenziali) – politiche intelligenti tra sindacato e forza lavoro – alcuni rapporti sono andati così di comune accordo altri sono stati forzati (o pre-pensionamenti o vai a lavorare a Palermo -> dimissioni) -> parlare di mobilità interna, razionalizzazione delle reti distributive

Ingordigia delle Banche all'inizio degli anni '90 nella diffusione degli sportelli

Negli ultimi anni riduzione degli sportelli

Evoluzione della rete distributiva

Italia e Spagna: rispetto alla media europea ci sono più filiali

Europa dell'Est: espansione degli sportelli bancari ma c'è ancora spazio

Francia, Germania, Austria, Europa centrale: processo di inter-banking- stanno attuando questo processo in modo da essere in linea con la media europea

Dove sono nati i telefonini? In Nord Europa

Le Banche dovrebbero essere gestite da amministratori tra i 35 e i 40 anni

Il più grande concorrente delle Banche: Google

Modello di X-efficiency

Vari aspetti che interagiscono

Si cerca di capire come dovrebbe fare la Banca per raggiungere migliori risultati

Distanza dall'optimum: inefficienza

Modelli parametrici e modelli non parametrici

Approccio parametrico

Funzione di produzione (di profitto, di costo)

Bisognerebbe conoscere maggiori dati- ma a causa di ciò si usa una funzione di costo

Scelta degli input e degli output

Diverse interpretazioni sulla funzione di produzione

Modello parametrico

Funzione ben specificata

Frontiera stocastica

Gradi di libertà: fattori di errori

Si confronta la Banca con la barriera: quanto è distante?

Modello non parametrico: a cosa è dovuta questa distanza? Fattori casuali non solo a causa della gestione

Che forma dare? Funzione trans logaritmica

Efficienza di costo: Banca che spende meno per produrre quello che produce

Funzione di costo: set di output

Grado di inefficienza: come una variabile normale troncata

Una Banca è brava o no- relativamente parlando

Analisi comparativa

Input e output

Input- prezzi input (costo personale [standardizzati sul grado di attività], oneri finanziari [normalizzati per una serie di attività])

Cosa produce questa Banca- attivo di bilancio – prestiti e titoli

Diversi mercati di riferimento:

Capitalizzazione

Performance del mercato

Ricchezza pro-capite

Banche maltesi: alto grado di efficienza ma sono solo 2; stanno accogliendo i profughi delle altre zone

Dati di bilancio, dati di mercato, abitudini comportamentali della clientela

Analisi per dimensioni e categoria

Banche grandi: 11- più inefficienti, più differenziate, business più complesso, risentono di più dei contraccolpi della crisi

Banche medie: 53 – sembrano avere un grado di efficienza maggiore

Banche piccole: 16 – subito dopo queste

Banche cooperative: sembrano essere più efficienti, la “Banca sartoriale” più legata al territorio

Suddivisione per classe dimensionale

Le funzioni del loro attivo di bilancio

Grandi banche- effetto diversificazione

Piccole banche – effetto concentrazione

Analisi per categorie: le Banche cooperative sembrano essere le migliori

La Banca d’Italia sta bloccando le Banche cooperative

Questione dei fondi europei

Che ruolo gioca l’azienda nell’essere meritevole del finanziamento? Aziende meritevoli di essere finanziate, chi dovrebbe aiutarle

Saper innovare e comunicare

Problema del mondo imprenditoriale e del mondo bancario

Chi le (imprese) dovrebbe aiutare per accedere ai fondi europei?

È colpa anche delle Banche che non sono in grado di favorire forme alternative di finanziamento

Forme alternative di finanziamento- commercialista, bilancio in nero o bilancio con le Banche – si dovrebbe operare con la massima trasparenza

Nuove opportunità, personale preparato nell’usare nuovi strumenti di finanziamento d’impresa

Imprese con il mercato estero (tanti utili)-> autofinanziamento o rapporti esteri

Clientela delle Banche (imprese)- già scremate- domanda interna o esterna

L’efficienza delle nostre Banche è cresciuta con il TUB del ’93 ma la nostra industria no (non ha approfittato di varie situazioni)

Germania-> diverso assetto dell’industria (ha saputo cogliere le opportunità)

Confindustria, Confartigianato, Banca- devono organizzare “vie di comunicazione” tra imprese e mercati esteri

Vigilanza

Sistema di controllo interno

Fabrizio Viola – Monte Paschi: distrutta in 5/6 anni

Il sistema bancario italiano è vigilato in modo adeguato? È efficace il sistema di vigilanza europeo?

Credibilità delle nostre banche- la politica le vuole far passare come meno credibili per riappropriarsi delle Banche

Monte Paschi- immischiata con la politica

Prospettive banche- legate all'economia

Pagare:

bollettini- Poste

commissioni – Banche

Strategia delle Banche italiane? Strategia – politica industriale che in questo momento non c'è

SACE- prima: assicura le imprese nell'ammontare; ora: fa di tutto

Bisogna tener conto di Basilea III: per quanto riguarda il finanziamento

Vegas -> Consob

Banca-> educazione finanziaria della clientela

Necessità di dar cultura finanziaria anche all'interno della Banca

Non è liquido solo il mercato secondario

Fondazioni bancarie

Banche pubbliche-> Banche private

Metà anni '90-> 2005

Quale partecipazione dava così tanto utile come la partecipazione nelle Banche?

La politica ha fatto di tutto per tenersi stretta la fondazione e la Banca

Tema: come certe fondazioni hanno garantito il loro ruolo con le Banche?

Hanno ancora ragione di esistere? Sì, non come gestore di Banca ma come fondazioni

Basilea III si completa nel 2020 poi si parlerà (già se ne discute) di Basilea IV – come comportarsi in una situazione congiunturale avversa

Banche italiane e BCE hanno sempre finanziato le imprese? NO

Assetto operativo delle Banche a seguito dell'abbassamento del tasso?

Non è cambiato molto in quanto il tasso è basso da parecchi anni (7-8)

Margini di interesse sempre più affievoliti

Crediti – crediti che si deteriorano

Fare credito a tassi così bassi e così rischiosi – attività in perdita

Quindi fare altri servizi

Banca: intermediari fondamentali

Inefficienza di banche internazionali- problema di complessità del business

Prestiti sempre in crescita -> è aumentato il razionamento

Via di uscita: strumenti alternativi al finanziamento (sembrano destinati a pochi eletti ma con conseguenze che possono dare effetti positivi)

Banche: tempi lunghi di risposta – le Banche estere stanno vincendo sull'immediatezza della risposta

3 Dicembre: UNICREDIT Direttore generale

Area manager delle Marche

Questione della normativa

16 distretti – capo distretto

2 centri corporate – consulenza domestica (quasi a domicilio)

Area commerciale

Garantire lo sviluppo del territorio, finanziare le imprese buone, preservare il risparmio dei privati

Uso di comunicazione corretta, seria, trasparente

Legame con istituzioni, enti

Soddisfazione del cliente

Questione della difficoltà delle Banche di finanziare l'economia reale e prospettive

L'economia reale molto spesso è sottocapitalizzata e gli imprenditori non investono in modo adeguato

Chi va bene non ha bisogno delle Banche

Problema di fido: l'economia delle imprese private si è predisposta a fare investimenti?

Cambiamento

Problema di visione imprenditoriale

Italia:

struttura del sistema di imprese: impresa sostanzialmente povera e famiglia imprenditoriale sostanzialmente ricca

Non distinzione tra impresa Banca e impresa commerciale, si deve rivedere il modo di fare impresa – non lavorare solo sul profitto ma deve operare con una logica più globale (assunzione del senso di responsabilità)

2 categorie d'impresa: quelle ancorate al passato (sottocapitalizzate, legate al mercato interno, non riescono a fare ricerca ed innovazione); imprese che si sono attrezzate (hanno investito e si sono collocati sui mercati, si sono date una determinata struttura)

Imprenditori-Istituzioni-Banche

Banche:

Marche

- Massima tutela del risparmio (denari acquisiti)
- Concedere finanziamenti a fronte di investimenti e di consumi ad imprese meritevoli (hanno comportamenti coerenti con quello che dicono, progetti concreti)

Finanziamenti per: internalizzazione, ricerca e formazione

Si vanno a vedere le serie storiche

Sistema di rating reso più elastico in quanto comunque c'è la valutazione umana

Unicredit fa parte di: 27/29 gruppi bancari- che non possono fallire

Questione del rischio

Analisi delle procedure concorsuali

Questione dell'indipendenza

Questione della forma societaria (-> mercato dei capitali) – obbligo di trasparenza

Missione dell'impresa: assumersi rischi, visione prospettica, profitti non solo a breve termine

Le Banche possono tornare ad avere un certo tipo di etica nel sistema bancario?

Il sistema bancario sta cercando di modificarsi – in mano ad azionisti- investono solo se c'è remunerazione

Marche- isolamento della tesoreria

La Banca commerciale fa solo la Banca commerciale

Deve continuare a fare utili

Stress test

Oggi siamo a Basilea 2.7/2.8

Si sta pensando a Basilea 4.0 – te Banca per prestare soldi devi avere un minimo di capitale disponibile

UNICREDIT- policy aziendale: accantonamento capitale (aumento) sopra la media europea

Problema delle Banche che non hanno superato lo stress test:

- A. Reperire capitali (non si risolve solo con i fondi)
- B. Fiducia

Mondo imprenditoriale: manca la domanda di credito di investimenti, questione della fiducia

Considerazione strategica: attrazione di capitali dall'estero

Questione della "paura" di invasione esterna riguardo a banche e imprese- questione della concorrenza

Quale sarà la nuova forma d'impresa?

Se le Banche non fanno credito- non fanno utile

Costo di conferma- copertura del rischio

L'azienda deve considerare la Banca non come un costo ma come un partner

Impresa a volte chiede l'anticipo sullo stesso credito a più banche

Tema giovani

La start up ha come dominus l'imprenditore

Problemi: consumi, demografia, debito pubblico

L'estero è diventato una necessità

Problema dell'individualismo

Visione miope dell'imprenditore

Concetto di rete: chi fa? Che cosa? Come configurarsi insieme?

Banca -> Agenzie-> Direttore d'Agenzia- facilitatore dell'approccio con il cliente