



CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

dSEA

La tutela del risparmio e
le prospettive del sistema bancario in Italia

In memoria di Renzo Soatto

Relazione di

Luigi Zingales

Professor of Entrepreneurship and Finance

University of Chicago Booth School of Business

Problemi e prospettive del sistema bancario in Italia



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

1. Le origini macroeconomiche della crisi bancaria
2. I numeri della crisi
3. La crisi al microscopio
4. Le possibili soluzioni



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

1

Le origini macroeconomiche della crisi bancaria



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



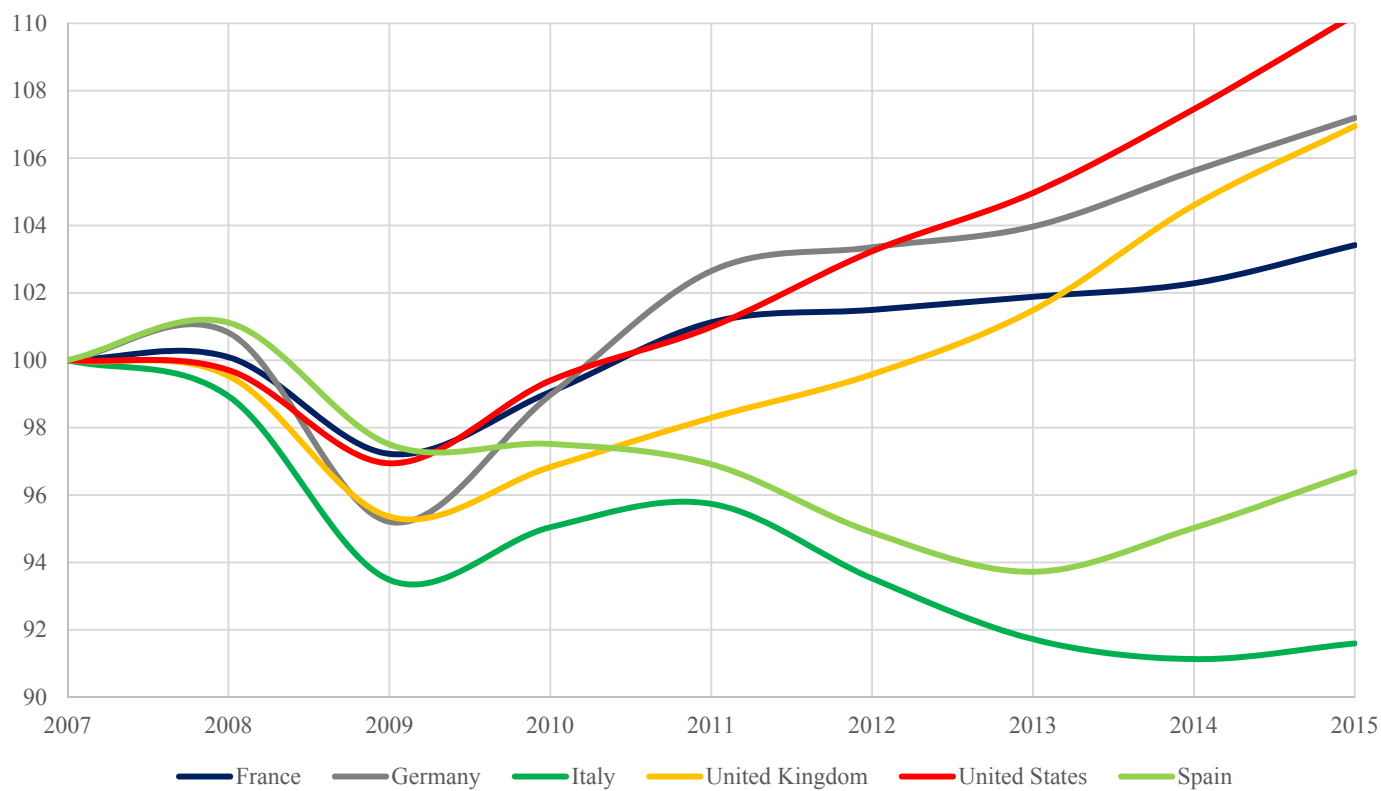
Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

dSEA

Evoluzione PIL



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO



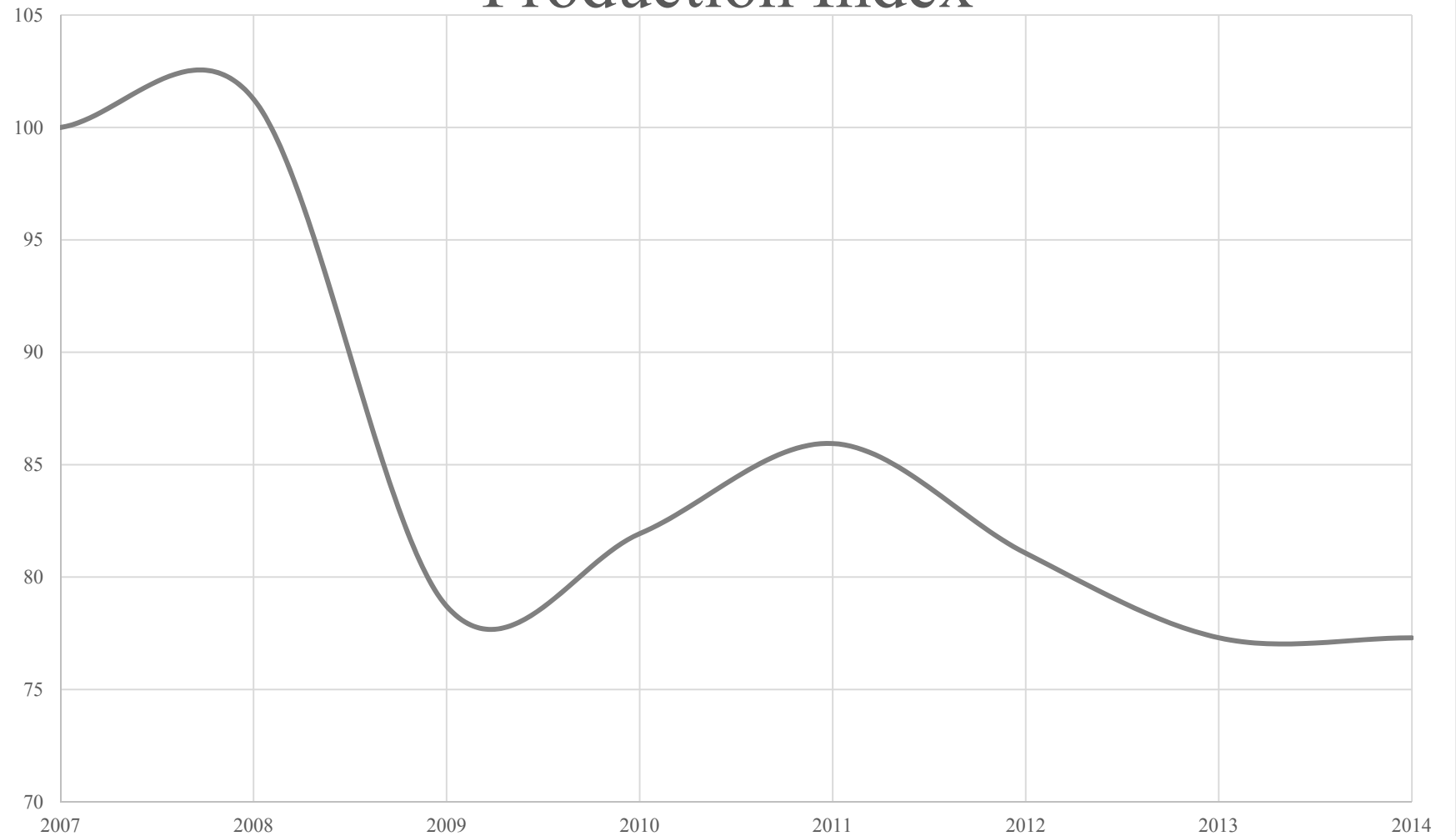
Ordine dei Dottori Commercialisti
e dei Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI



Production Index



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa



CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



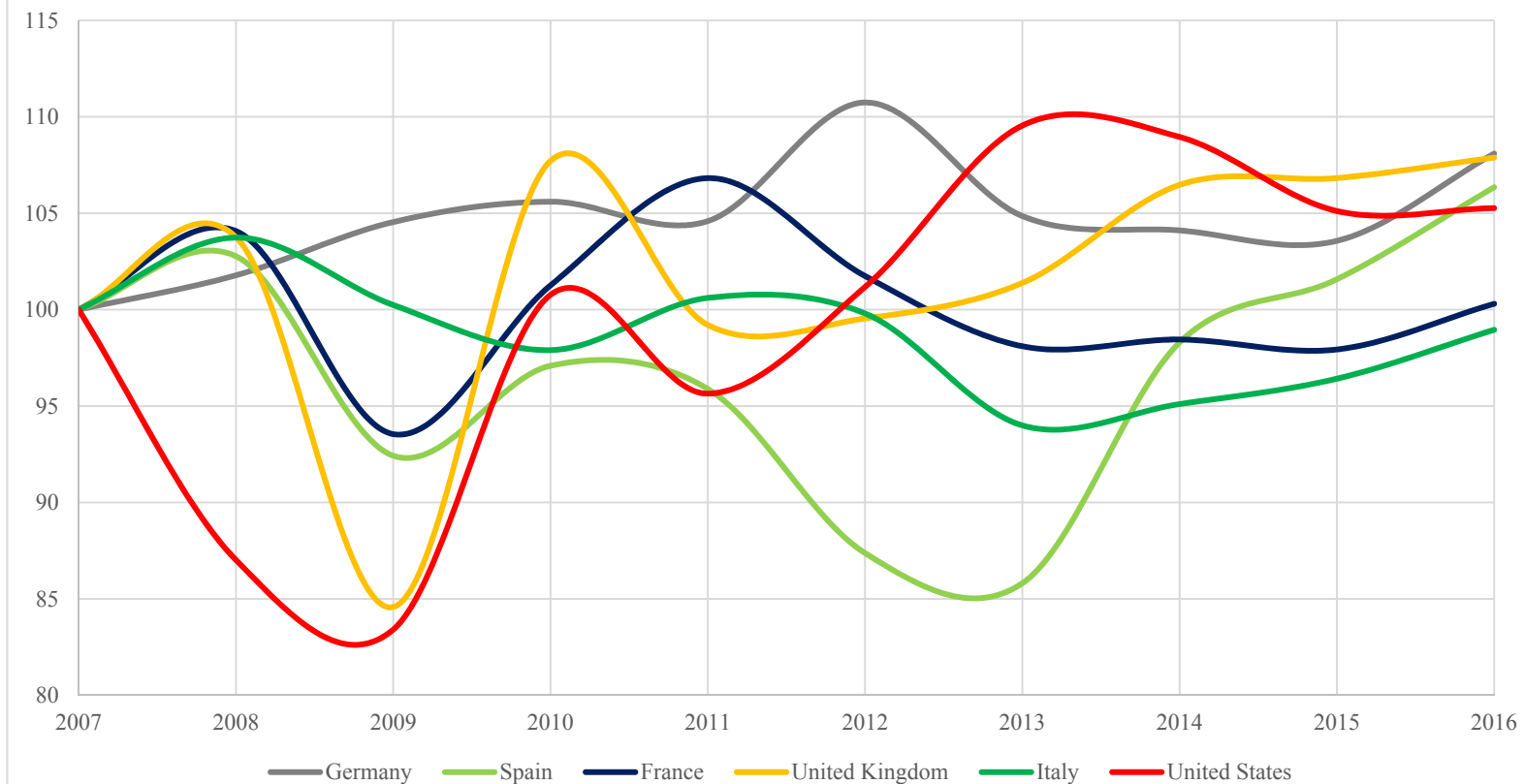
Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

dSEA

Indice del Prezzo delle Case



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

2

I Numeri Della Crisi



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

1841 miliardi di impieghi					
				Perdita	Perdita
	Nominali	Bilancio	Reale	totale	aggiuntiva
sofferenze	200	45%	25%	150	40
inad. probab	118	75%	50%	59	29.5
scaduti	10	90%	85%	1.5	0.5
	328			210.5	70



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

Il Capitale delle Banche

	Capitale	Attivo	%
2006	195	2793	0.070
2007	265	3332	0.080
2008	276	3635	0.076
2009	294	3692	0.080
2010	349	3759	0.093
2011	380	4042	0.094
2012	373	4211	0.089
2013	391	4038	0.097
2014	424	4014	0.106
2015	448	3913	0.114
2016	442	3918	0.113



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

Uno dei Regali di Draghi

	21-Dec-11	29-Feb-12	Total
Yield 3 year Bond	5.43	2.924	
Cost of LTRO	1	1	
Amount received by Italian Banks	116	164	
Benefit per Year	5.1	3.2	8.3
Totale	15.4	9.5	24.9



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



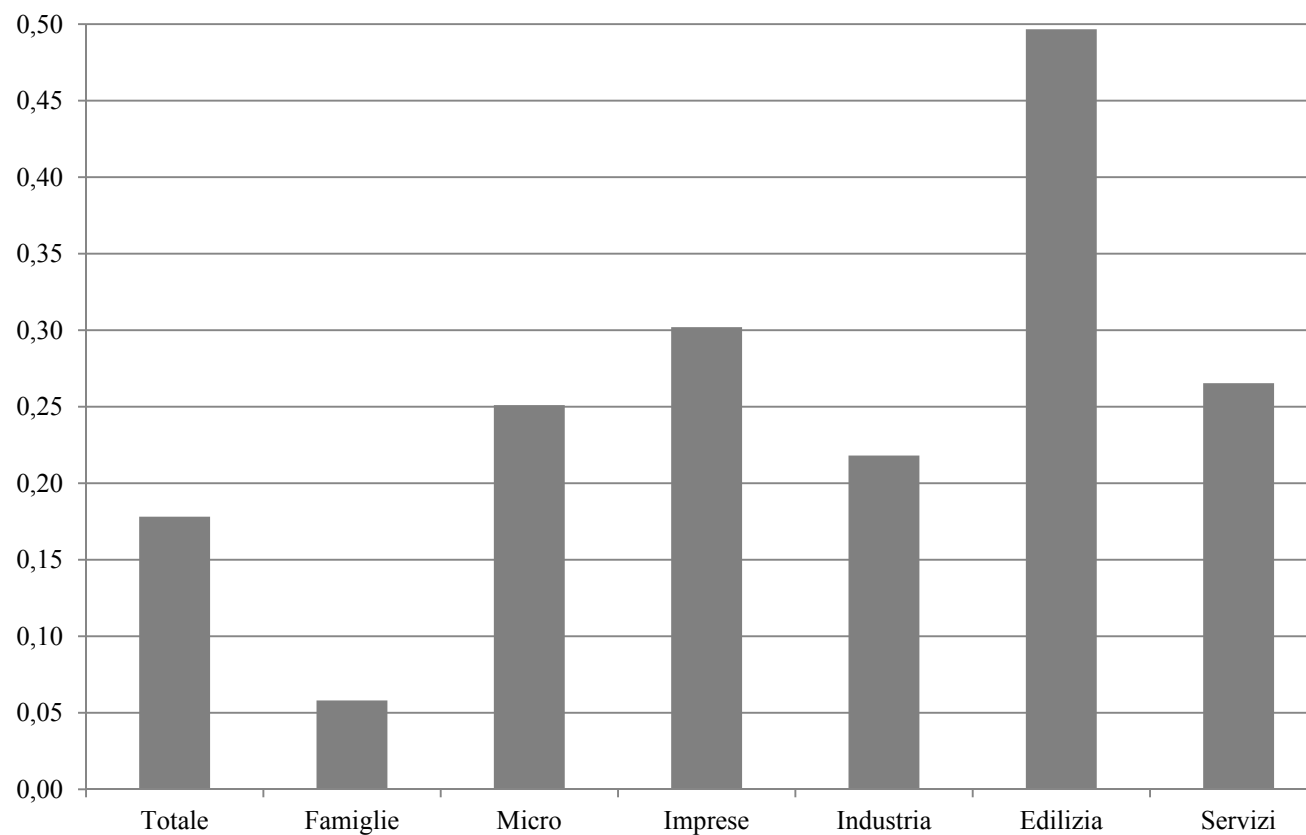
Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

NPL



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



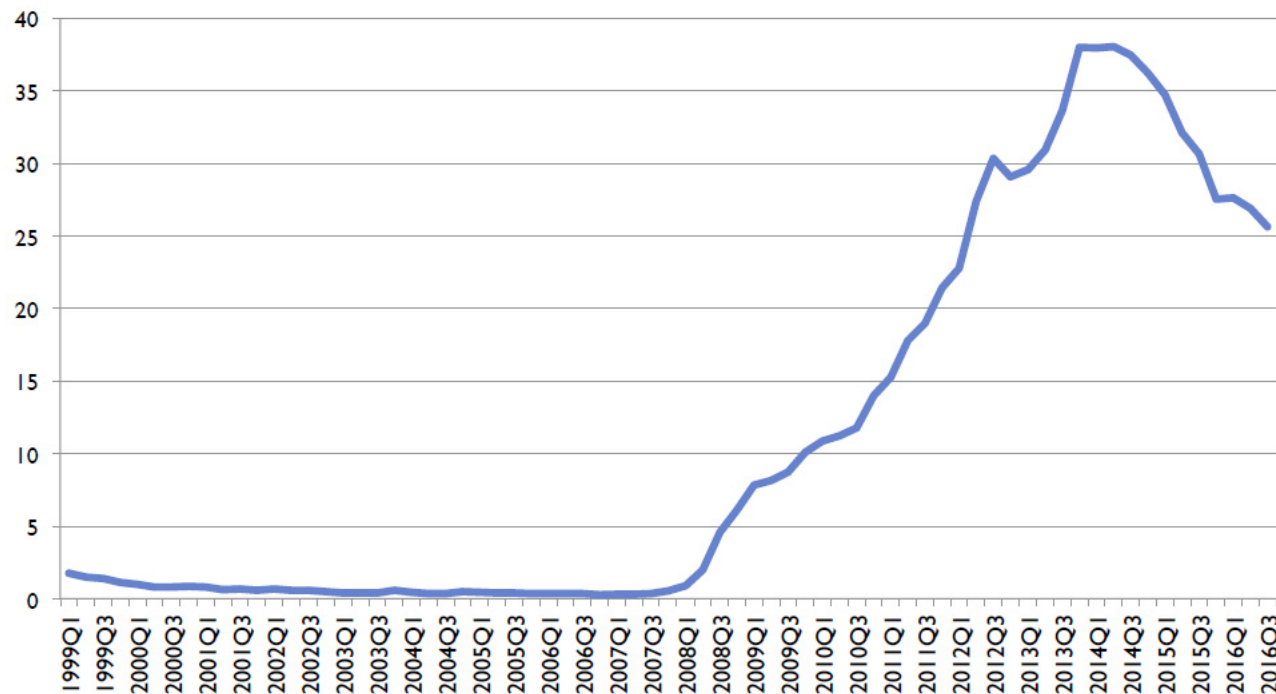
Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

dSEA

Spanish Banks: NPL ratio of real estate development loans



Spanish Banks: bad debts of domestic real estate developers (BE_4_18.21)
as a percentage of loans to this sector (BE_4_18.10)



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

dSEA

Sofferenze per classe dimensionale

classe dimensionale	percentuale sofferenze s
30.000-75.000	5.86%
75.000-125.000	5.44%
125.000-250.000	9.72%
250.000-500.000	13.75%
500.000-1.000.000	15.86%
1.000.000-2.500.000	17.17%
2.500.000-5.000.000	17.84%
5.000.000-25.000.000	14.91%
>25.000.000	3.15%



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

3

La Crisi al Microscopio



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

- Utilizzo la lista dei primi 30 debitori insolventi di Banca Popolare di Vicenza (BPVi) resi pubblici da Enrico Mentana su La7
- Innanzitutto i 30 più grandi debitori insolventi di BPVi rappresentano il 29% delle sofferenze a bilancio a fine 2015.
- 12% sofferenze i primi 7 , tutti con esposizione superiore ai 25 milioni



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

■ Al 31 12 2008, ovvero prima che la crisi abbia un vero impatto sui bilanci, il 35% delle imprese affidate dalla BPVi e poi diventate insolventi ha un margine operativo lordo negativo o un patrimonio netto negativo (o entrambi).



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

- Il rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Margine Operativo Lordo nel 2008 era in media di 55 (con una mediana di 20), molto al di sopra di 6-7, ritenuto il livello massimo a cui una banca può ragionevolmente estendere il credito ad un'impresa.
- Solo due imprese avevano un livello di 6.
- Questo non è vero solo per le imprese di costruzioni.
- L'Hotel Dolomiti aveva un rapporto Posizione Finanziaria Netta-Margine Operativo lordo di 444 e l'Istituto Scolastico Cardinal Baronio di 35.



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

4

Le possibili soluzioni



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

*d*SEA

1. L'approccio del pompiere

2. Bad Bank

3. Seconda Versione Tarp



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa





CASSA DI RISPARMIO
DEL VENETO



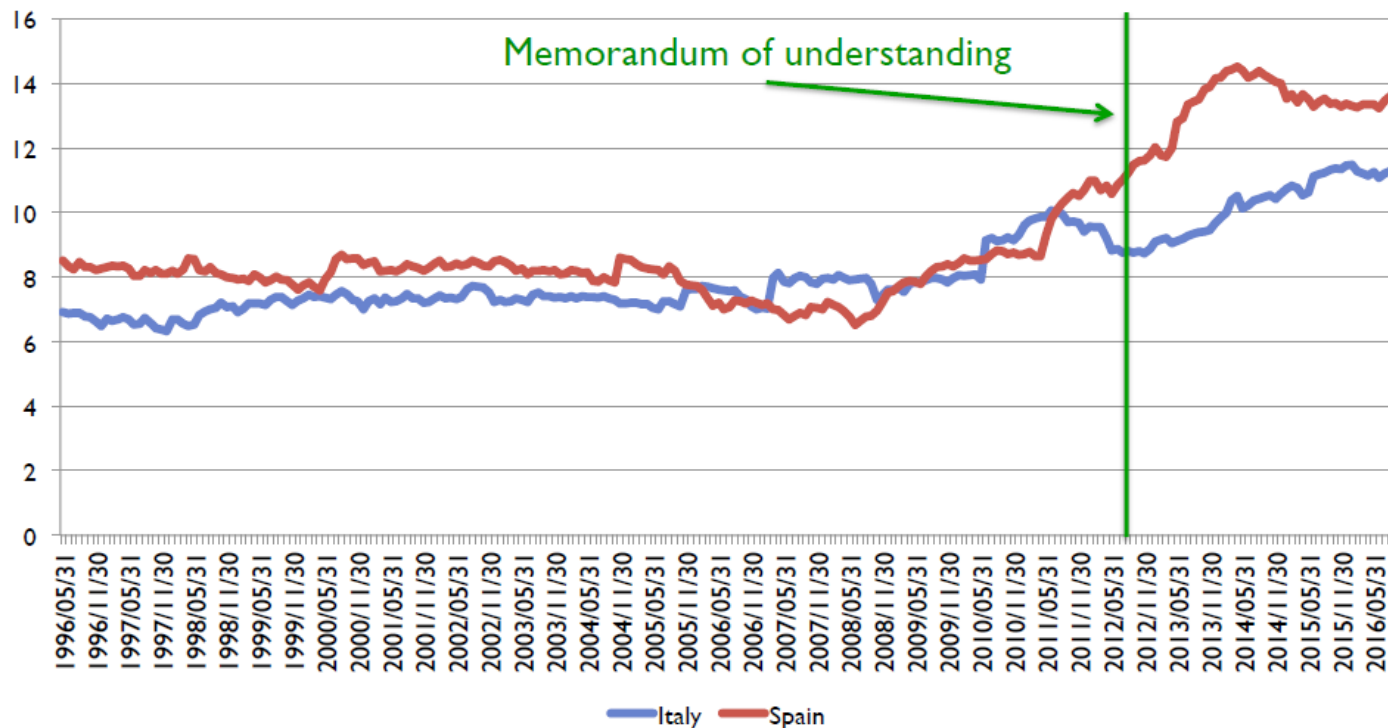
Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Padova



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
DI PADOVA

dSEA

Italy and Spain: Capital and reserves as a % of Total Assets



Italy: Capital and Reserves (MBA_BSIB.M.1070001.52000400.9.101.WRDBI2.0.1000.997)
as a percentage of total assets (MBA_BSIB.M.1070001.52000198.9.101.WRDBI2.S0.1000.997)