



## Educazione Finanziaria

«Rischio bancario e cartolarizzazione delle sofferenze»

Andrea Rossi



### Chi sono

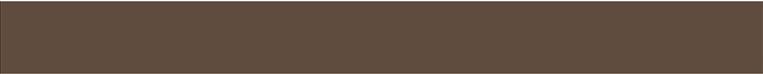
*Mi chiamo Andrea Rossi*

*Sono nato a Venezia ed ho 53 anni.  
Laureato nel 1988 all' università di Padova.  
Ho lavorato per 23 anni come dipendente nel settore bancario collaborando con più istituti di credito.*

*Direttore di filiale dall' anno 2003 all'anno 2013.  
Iscritto all' albo nazionale dei promotori finanziari dall' anno 2002 e al RUI nell' anno 2013.*

*Dal 2013 lavoro in Fideuram*

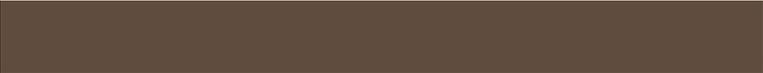




# Cosa e' il Bail – in ???

Salotti Finanziari

 SALOTTI  
FINANZIARI



E' in vigore dal 1° gennaio 2016 un pacchetto di norme che ha lo scopo di prevenire e gestire le crisi bancarie.

Le nuove regole hanno un presupposto nuovo : il costo della crisi bancaria deve essere sostenuto all'interno della banca stessa, come accade per le altre imprese.

Salotti Finanziari

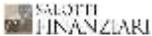
 SALOTTI  
FINANZIARI

Principio base del bail-in è che chi detiene strumenti finanziari più rischiosi contribuisca in misura maggiore a risanare la banca.

Le categorie di strumenti finanziari emessi dalla banca che sono interessate - in successione - dal bail-in, sono:

- ✓ azioni e altri strumenti finanziari assimilati al capitale (come le azioni di risparmio e le obbligazioni convertibili<sup>1)</sup>)
- ✓ titoli subordinati senza garanzia
- ✓ i crediti non garantiti (ad esempio, le obbligazioni bancarie non garantite)
- ✓ depositi superiori ai 100.000 euro delle persone fisiche e delle piccole e medie imprese (per la parte eccedente ai 100.000 euro).

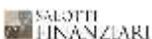
Salotti Finanziari



Le nuove regole europee sul Bail-in.....attenzione a quali strumenti di risparmio si scelgono !

Conti correnti, libretti o certificati di deposito	Obbligazioni della Banca coinvolta nel Bail-in			Azioni della Banca	Fondi Comuni, Gestioni Patrimoniali, Polizze, Deposito Titoli, Cassette di Sicurezza.
	Covered	Senior	Subordinate		
Rimborsati dal Fondo Tutela fino a 100.000,00 €	Rimborso certo con rischio oscillazione prezzo	Possibile azzeramento del valore	Possibile azzeramento del valore	Possibile azzeramento del valore	Nessuna conseguenza in assenza di titoli bancari sottostanti.
					

Salotti Finanziari



#INVESTIREGGI
Salotti Finanziari

## Depositi bancari, ma sono davvero garantiti? Ecco l'amara verità

Il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi tutela i depositanti fino a 100mila euro. Questa la verità ufficiale ma c'è anche un'altra verità per la quale si sarebbero accantonati per soli 1,9 miliardi su 476 miliardi di fondi rimborsabili. In caso di grossi crac quindi non si sarebbero quattrini per pagare i depositi sotto i 100 mila euro.

197 miliardi
100 mila euro
100 €

In era di "bail-in", assicurazioni ci sono arrivate dall'Europa e dalle istituzioni italiane sul fatto che anche in caso di fallimento di una banca (non all'ordine del giorno per fortuna in Italia), i depositi bancari al di sotto dei 100 mila euro sono assicurati per legge. E l'Italia da molti anni vanta una garanzia attraverso il **Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi (FITD)**. La stragrande maggioranza dei risparmiatori, quindi, sarebbe tutelata.

Ma sarà vero? Ebbene, a leggere la Relazione Annuale dell'FITD sull'anno 2012 ed effettuata monitorando 254 istituti, parrebbe proprio di no. La legge fissa l'obbligo per le banche italiane di assicurare i depositi fino a 100 mila euro, così come l'obbligo vice per le filiali delle banche italiane all'estero e per le succursali di banche straniere in Italia. Escluse solo le banche di credito cooperativo, che aderiscono al Fondo di Garanzia del Credito Cooperativo.

Sulla base dei dati della Relazione, **ammonterebbero a 476 miliardi di euro i depositi tutelati**. Di questi, 197 miliardi rientrerebbero nella posizione di "Rischio medio-alto" e oltre 50 miliardi sarebbero della fascia "Rischio alto". Più della metà dei depositi rimborsabili si troverebbero quindi in istituti potenzialmente a rischio crac. Ma a fronte di cifre di tale entità, risultano accantonati dal Fondo appena 1,9 miliardi di euro, cioè lo 0,4% della cifra tecnicamente da coprire.

SALOTTI FINANZIARI

#INVESTIREGGI
Salotti Finanziari



ULTIME NOTIZIE
INCHIESTA INFILTRAZIONI MAFIA IN FIERA



Siete qui: [Home](#) > [Ultime Notizie](#) > [Business](#) > [Articolo](#)

- HOME
- FINANZA E INVESTIMENTI
- ULTIME NOTIZIE
- Prima Pagina
- Business
- VIDEO
- Prodotti e servizi
- Support
- Servizi Dal Partner
- Careers Centre
- Informazioni sulla società

## Banche salvate, indennizzati da Fondo depositi, ha casse vuote

giovedì 5 maggio 2016 14:59

[Stampa quest'articolo](#) | [Pagina singola](#) [-] Testo [+]

**ROMA (Reuters) - Il decreto recente per gli indennizzi "attinge alle disponibilità del fondo interbancario di tutela dei depositi", che anche per questo ora ha le casse vuote.**

Lo ha detto il presidente del Fondo Salvatore Maccarone.

Il riferimento è al decreto che venerdì ha stabilito un meccanismo di ristoro forfetario per gli obbligazionisti colpiti dalla risoluzione delle quattro banche dello scorso novembre.

Il governo ha detto che le risorse sarebbero arrivate dalle banche e che non c'era un limite all'intervento.

"Le casse sono vuote e contribuiscono a rendere tali questi provvedimenti di ristoro degli obbligazionisti delle quattro banche", ha aggiunto Maccarone, che ha reiterato le sue critiche all'interpretazione della Commissione europea che ha inibito un intervento del Fondo per le quattro banche che avrebbe evitato la risoluzione.

SALOTTI FINANZIARI

**DATA DIER**

Dir. Resp. Guido Gentili

06-APR-2017  
M-PG. 7  
Pagina 5

**Bail-in, riforma entro luglio**  
Via libera Eba: perizia indipendente sulle risoluzioni a tutela di clienti e creditori

**Bail-in, la Commissione Ue accelera i tempi della riforma**  
Corsia preferenziale per la revisione della direttiva Brrd

**La nuova «scala»**  
L'esecutivo europeo propone maggior tutela per tutti i depositi e per le obbligazioni senior

**La Babelle attuale**  
Ogni Stato oggi applica la direttiva sul bail-in in maniera diversa. Bruxelles vuole livellare

**Intervista a Paolo**  
Il ministro della Banca d'Italia ha dichiarato che il governo ha una posizione di massima apertura verso la Commissione europea per quanto riguarda la riforma della direttiva Brrd. Il ministro ha anche sottolineato che il governo è pronto a discutere con la Commissione europea per la riforma della direttiva Brrd.

**Intervista a Paolo**  
Il ministro della Banca d'Italia ha dichiarato che il governo ha una posizione di massima apertura verso la Commissione europea per quanto riguarda la riforma della direttiva Brrd. Il ministro ha anche sottolineato che il governo è pronto a discutere con la Commissione europea per la riforma della direttiva Brrd.

**Intervista a Paolo**  
Il ministro della Banca d'Italia ha dichiarato che il governo ha una posizione di massima apertura verso la Commissione europea per quanto riguarda la riforma della direttiva Brrd. Il ministro ha anche sottolineato che il governo è pronto a discutere con la Commissione europea per la riforma della direttiva Brrd.

www.salotti.com

**Salotti Finanziari**

**DATA DIER**

Dir. Resp. Guido Gentili

06-APR-2017  
da pag. 5  
foglio 3/3  
www.datastampa.it

**LA "SCALA" DEI TITOLI COLPITI IN CASO DI BAIL-IN: SITUAZIONE ATTUALE E PROPOSTA DELLA COMMISSIONE EUROPEA**

	GERMANIA	ITALIA	FRANCIA	SPAGNA	PROPOSTA COMMISSIONE
<b>- rischio</b>	Depositi fino a 100 mila euro	Depositi fino a 100 mila euro	Depositi fino a 100 mila euro	Depositi fino a 100 mila euro	Depositi fino a 100 mila euro
	Depositi oltre 100 mila euro di Pmi e persone	Depositi oltre 100 mila euro di Pmi e persone	Depositi oltre 100 mila euro di Pmi e persone	Depositi oltre 100 mila euro di Pmi e persone	Tutti i depositi oltre 100 mila euro
	Private placement senior; Derivati; Senior preferred	Altri depositi	Depositi junior; Derivati; Titoli strutturati; Senior preferred; Legacy Senior Unsecured	Depositi junior; Derivati; Titoli strutturati; Legacy Senior Unsecured	Derivati; Titoli strutturati; Senior preferred; Legacy Senior Unsecured
	Obbligazioni senior	Titoli strutturati; Derivati; Passività senior-secured	Senior non-preferred	Senior non-preferred	Senior non-preferred
	Altri subordinati	Altri subordinati	Altri subordinati	Altri subordinati	Altri subordinati
	Tier-2	Tier-2	Tier-2	Tier-2	Tier-2
	Additional Tier-1	Additional Tier-1	Additional Tier-1	Additional Tier-1	Additional Tier-1
<b>+ rischio</b>	Azioni	Azioni	Azioni	Azioni	Azioni

Fonte: L'Espresso del 24-04-2017 e Database Salotti.com

**Salotti Finanziari**

<b>Efficienza e redditività</b>	Margine intermediazione/attivi	Rapporto costi/ricavi	Ritorno sul capitale (Roe)
<b>1</b> Banca Fideuram	5,02%	30,00%	65,77%
<b>2</b> Banca Generali	4,82%	43,70%	31,77%
<b>3</b> Banca Ifis	4,12%	51,90%	129,63%
<b>4</b> Banca Sistema	4,08%	45,00%	28,44%
<b>5</b> Mediolanum	3,54%	37,9%	22,40%
<b>6</b> Banca Farmafactoring	3,46%	n.d.	27,57%
<b>7</b> Fineco	2,67%	40,49%	45,13%
<b>8</b> Ing Direct (intero gruppo)	2,07%	54,00%	10,35%
<b>9</b> Ing Bank	1,94%	n.d.	10,75%
<b>10</b> CheBanca	1,32%	n.d.	1,96%
<b>11</b> Ibi	n.d.	n.d.	n.d.
<b>Media</b>	<b>3,30%</b>	<b>43,27%</b>	<b>37,38%</b>

Fonte: elaborazione Università Bocconi per L'Economia del Corriere, bilanci 2016

Salotti Finanziari

## SOFFERENZE BANCARIE AL 31 DICEMBRE 2016

Da fine 2015 a fine 2016 c'è stato un calo delle sofferenze del 18% pari a 15.000.000,00 di euro

**da**  
**83.000.000.000,00 di euro**  
**a**  
**68.000.000.000,00 di euro**

Salotti Finanziari

**NPL/1** A fine 2016 le posizioni deteriorate nette delle principali banche italiane erano calate a 144 mld dai 179 di fine 2015. Risultato di approcci diversi al problema. C'è chi preferisce vendere, chi valorizza asset a garanzia e chi riporta in bonis le aziende. L'esempio Unicredit

## Sui crediti dubbi si lavora di Fino

### Progetto Fino

**Cartolarizzazione da 17,7 miliardi euro alle società Fortress e Pimco il 50,1% delle intere sofferenze entro luglio 2017, il rimanente entro il 2017**

Salotti Finanziari

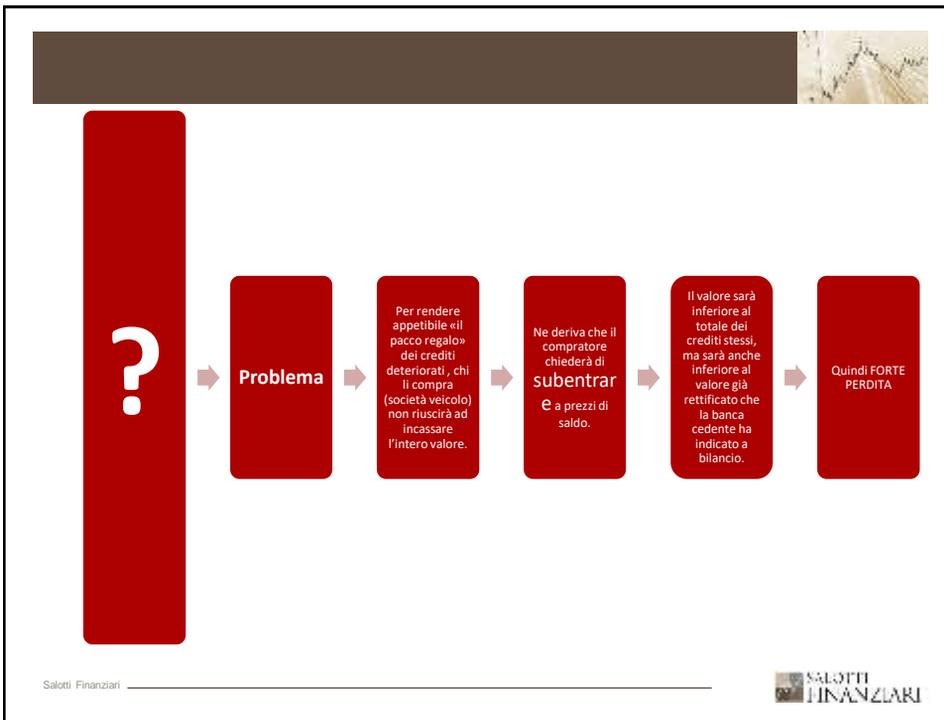
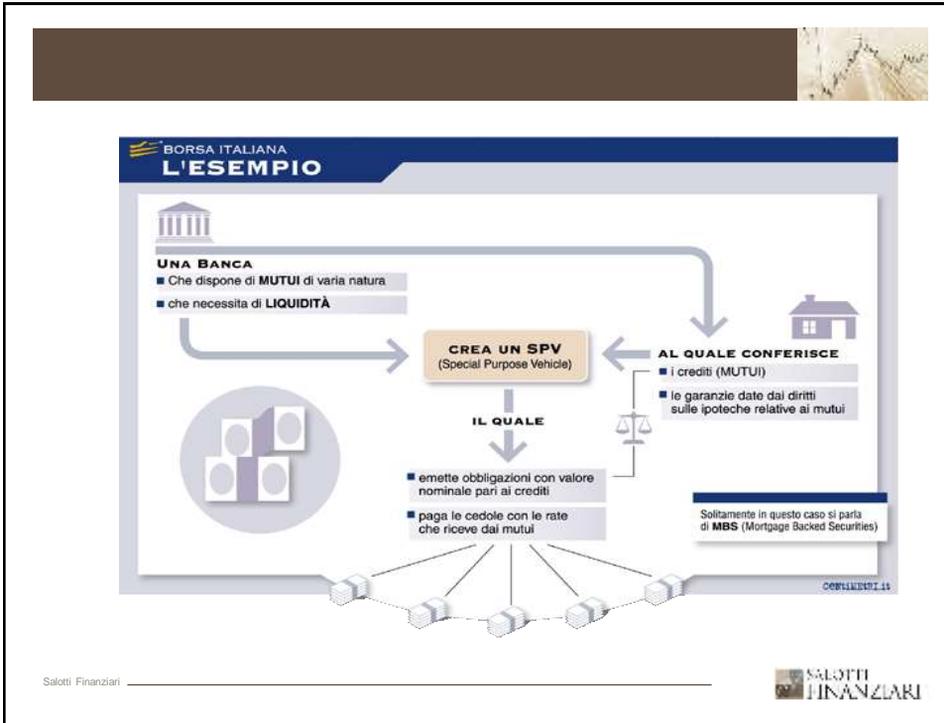
SALOTTI  
FINANZIARI

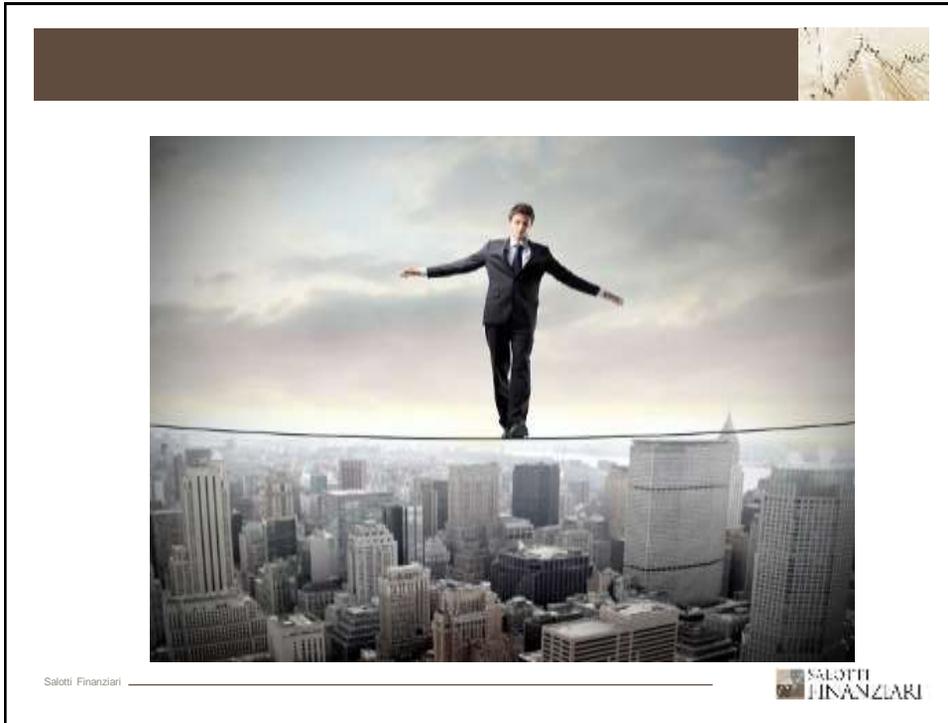
**Le Asset backed securities (o ABS)** sono strumenti finanziari, emessi a fronte di operazioni di **cartolarizzazione**, del tutto simili alle normali obbligazioni; come queste, infatti, pagano al detentore una serie di cedole a scadenze prefissate per un ammontare determinato sulla base di tassi di interesse fissi o variabili.

In sintesi il procedimento di creazione di un ABS – noto anche come securitisation - è l'atto con cui una società scorpora dal suo bilancio una serie di crediti, li "impacchetta" adeguatamente e li cede sul mercato, assieme ai flussi finanziari che essi generano, per il tramite della SPV con l'obiettivo di generare liquidità.

Salotti Finanziari

SALOTTI  
FINANZIARI





Nella vita ci sono rischi che non possiamo permetterci di correre e ci sono rischi che non possiamo permetterci di non correre.  
(Peter F. Drucker)



## CONCLUSIONI??

Salotti Finanziari

SALOTTI  
FINANZIARI



## Miei riferimenti dove Contattarmi :



**FIDEURAM**  
INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING

*Andrea Rossi*  
*Private Banker*  
*Cell. 328-7919358*  
*Mail. [Arrossi3@fideuram.it](mailto:Arrossi3@fideuram.it)*

Villa Toniolo - Riviera xx Settembre 22  
 Mestre - Ve  
 Tel. 041.2392711

Salotti Finanziari

SALOTTI  
FINANZIARI