

**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
Lab - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

**PRESENTAZIONE AL DIRETTIVO  
GRUPPO INTESASANPAOLO  
ROMA - 25-26 MAGGIO 2015**

**CGIL**



**IL GRUPPO INTESASANPAOLO**

**I risultati al 31/12/2014: confronti 2009/2014  
Flash su risultati al 31/03/2015**

***ISRF LAB – FISAC/CGIL***

**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

**CGIL**



**Il presente studio è stato elaborato su dati puri e riclassificati contenuti nei bilanci e presentazioni ufficiali del Gruppo ISP**

**Il gruppo di lavoro del LAB è stato integrato da Marianna Broczky, Coordinatrice dell'Area di Torino e curatrice dell'Osservatorio FISAC del Gruppo ISP sui bilanci aziendali**



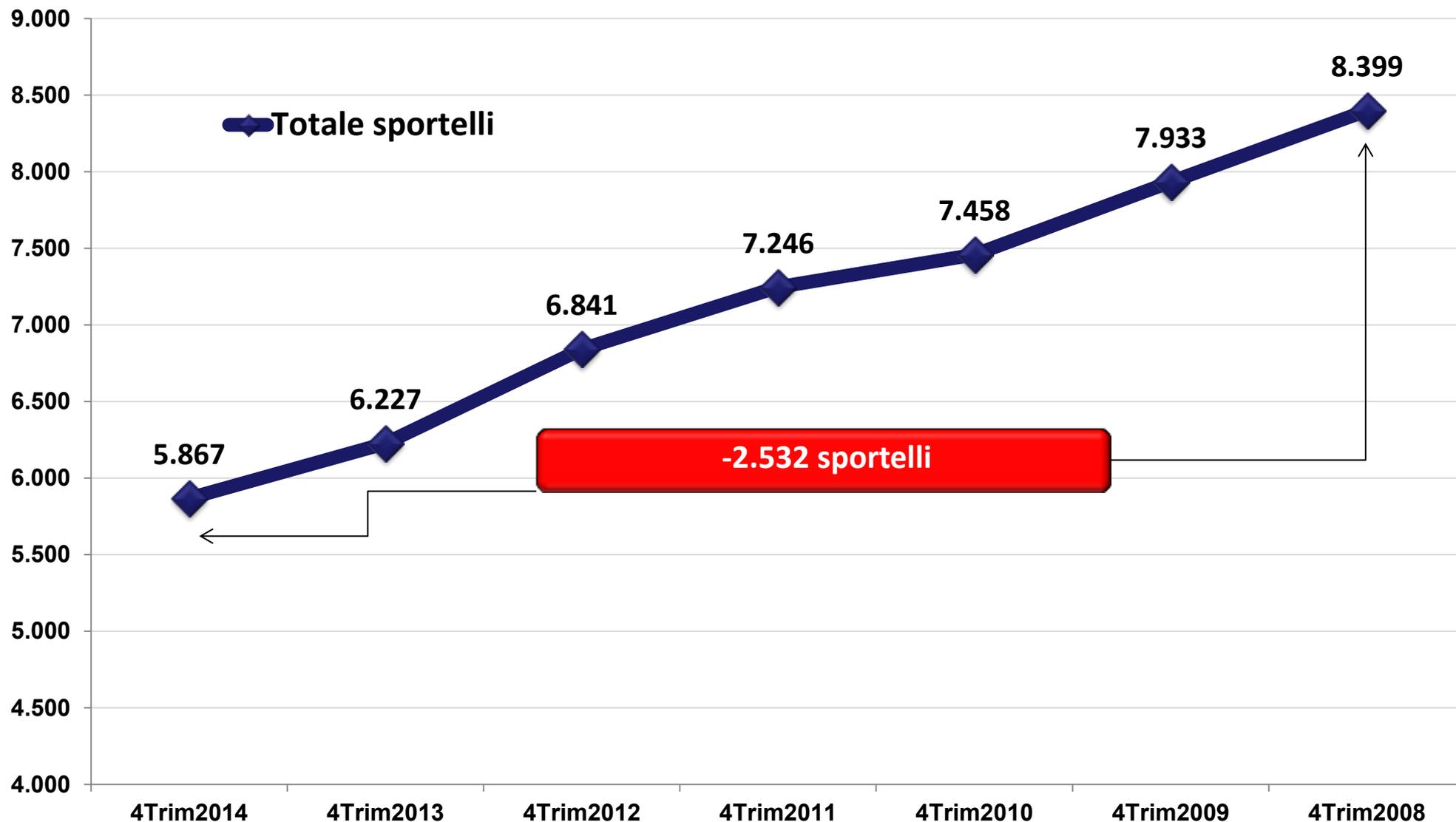
Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE



# DIMENSIONI E STATO PATRIMONIALE

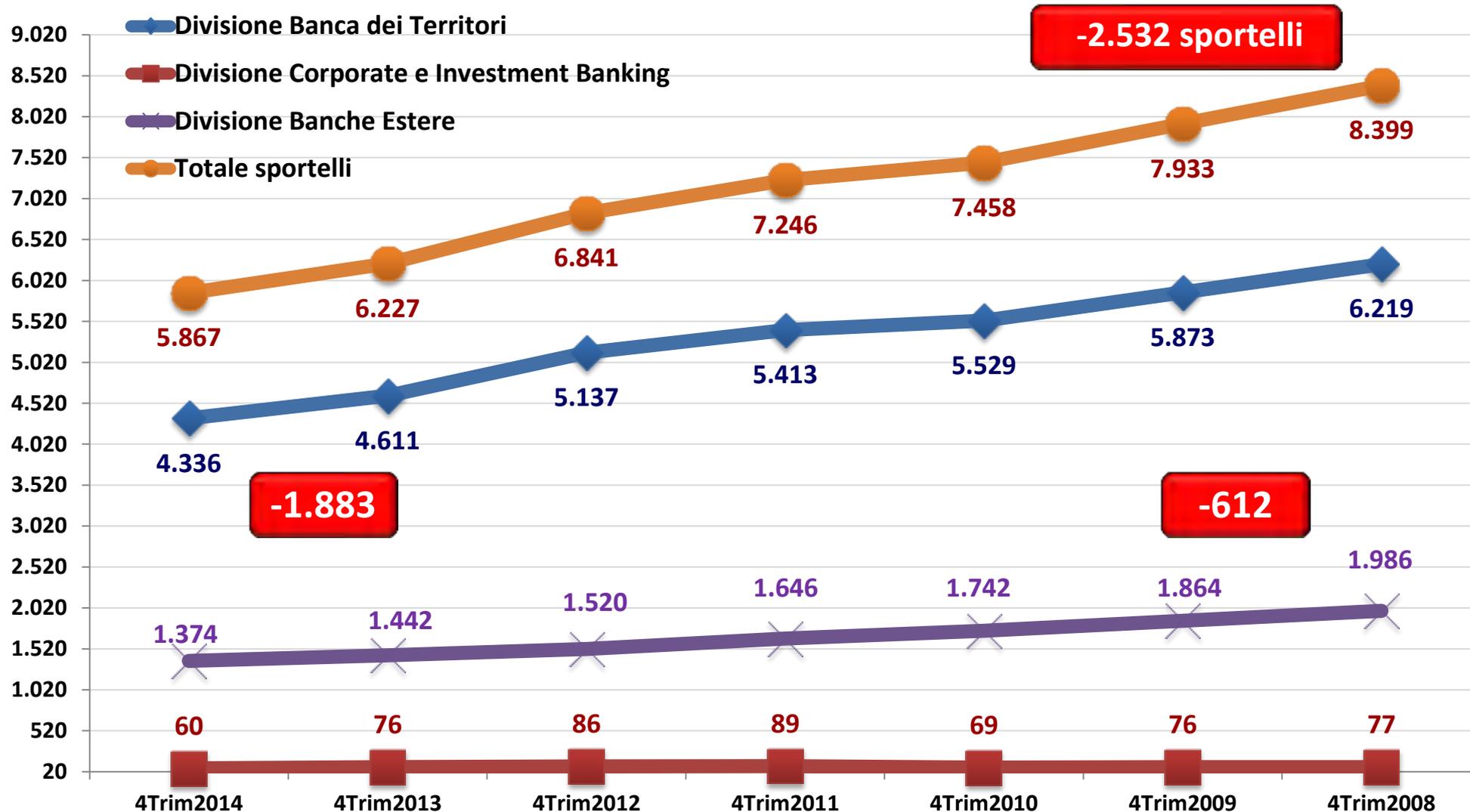
Tra il 2008 ed il 2014 gli sportelli si riducono del 30% circa  
a causa di chiusure/accorpamenti

### GRUPPO INTESASANPAOLO



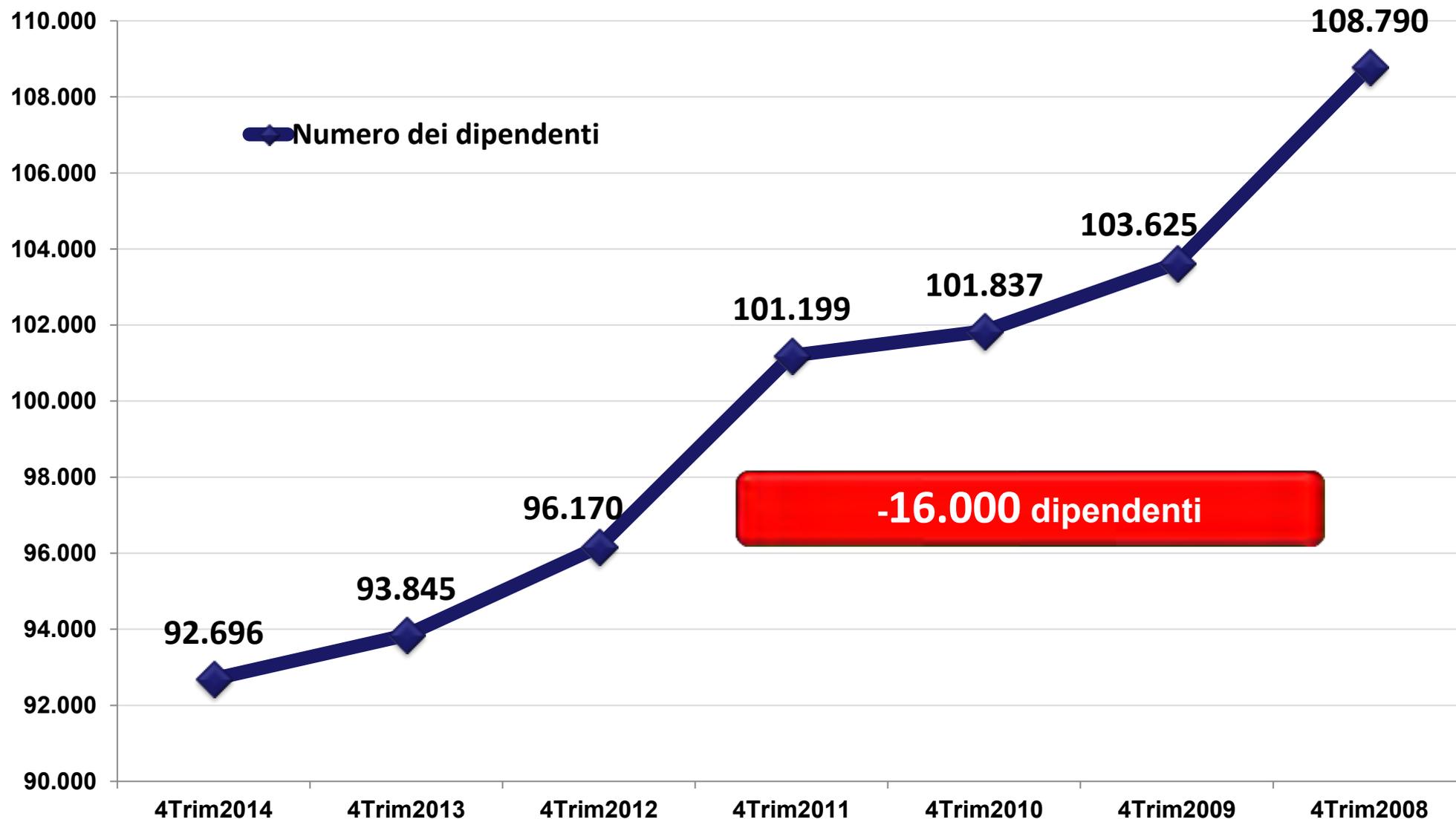
Tra il 2008 ed il 2014 gli sportelli si riducono del 30% circa

**NUMERO DI SPORTELLI PER DIVISIONE - GRUPPO ISP**



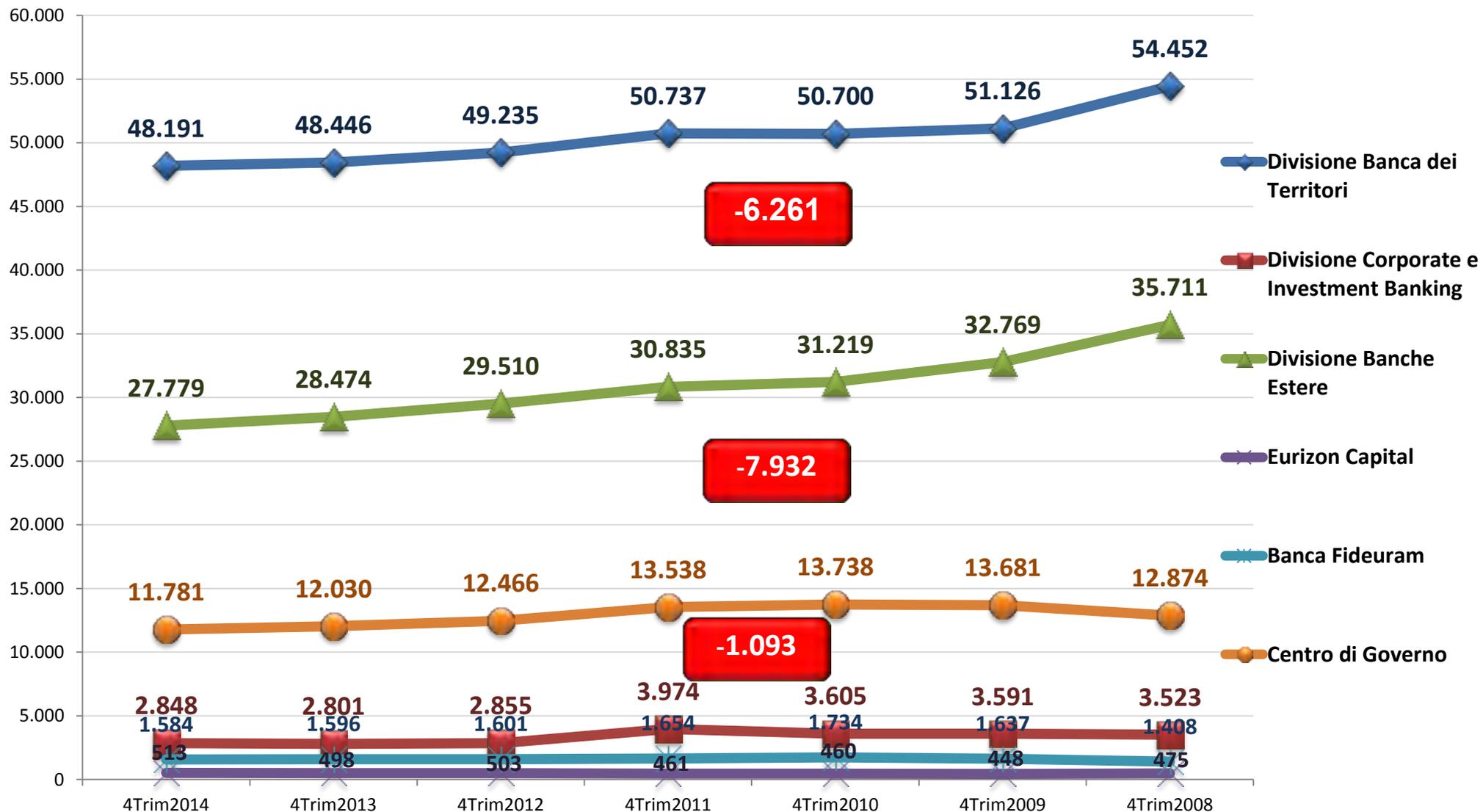
Tra il 2008 ed il 2014 i dipendenti si riducono del 14% circa

## GRUPPO INTESASANPAOLO



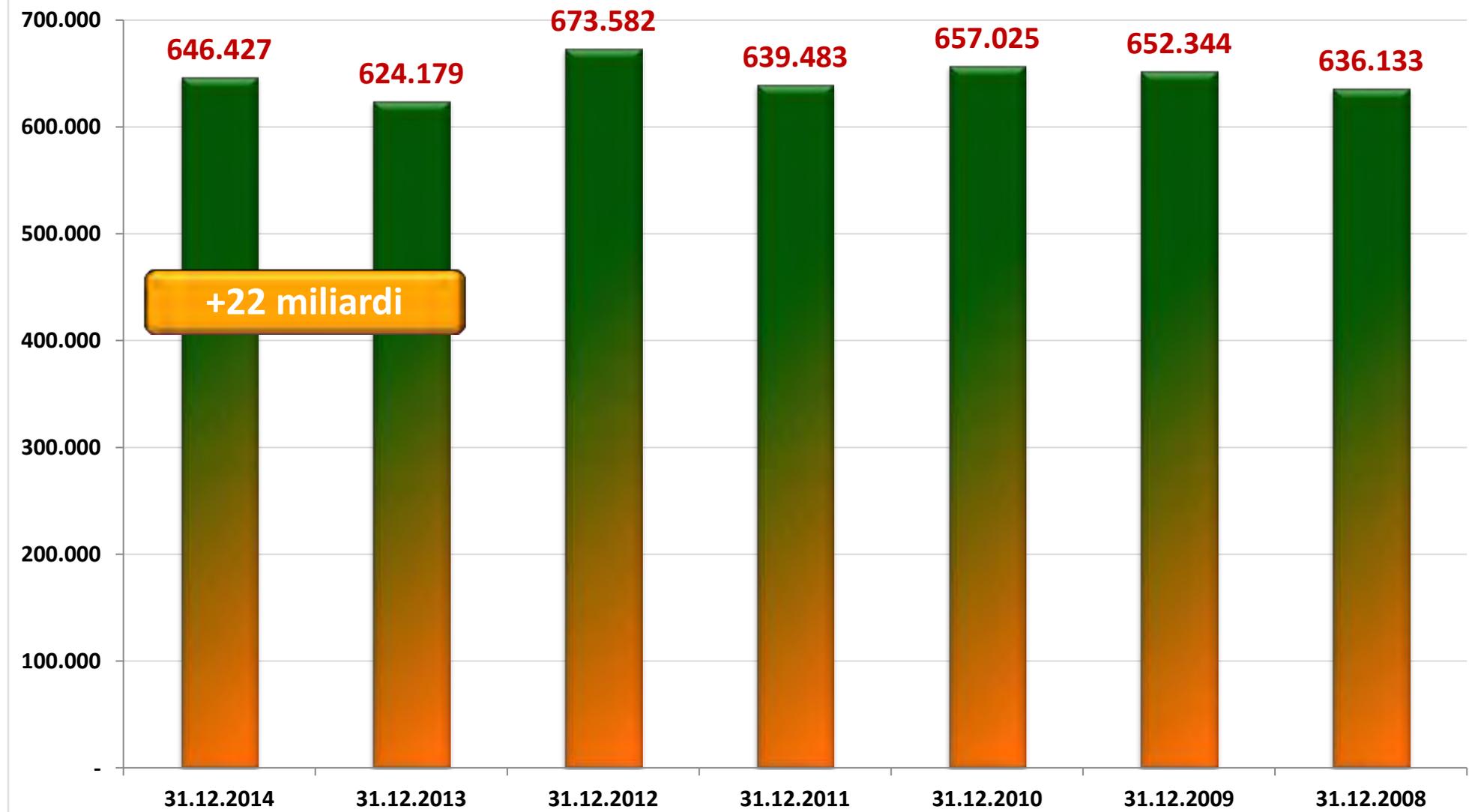
Tra il 2008 ed il 2014 i dipendenti si riducono del 14% circa

### Dipendenti Gruppo ISP per Divisione



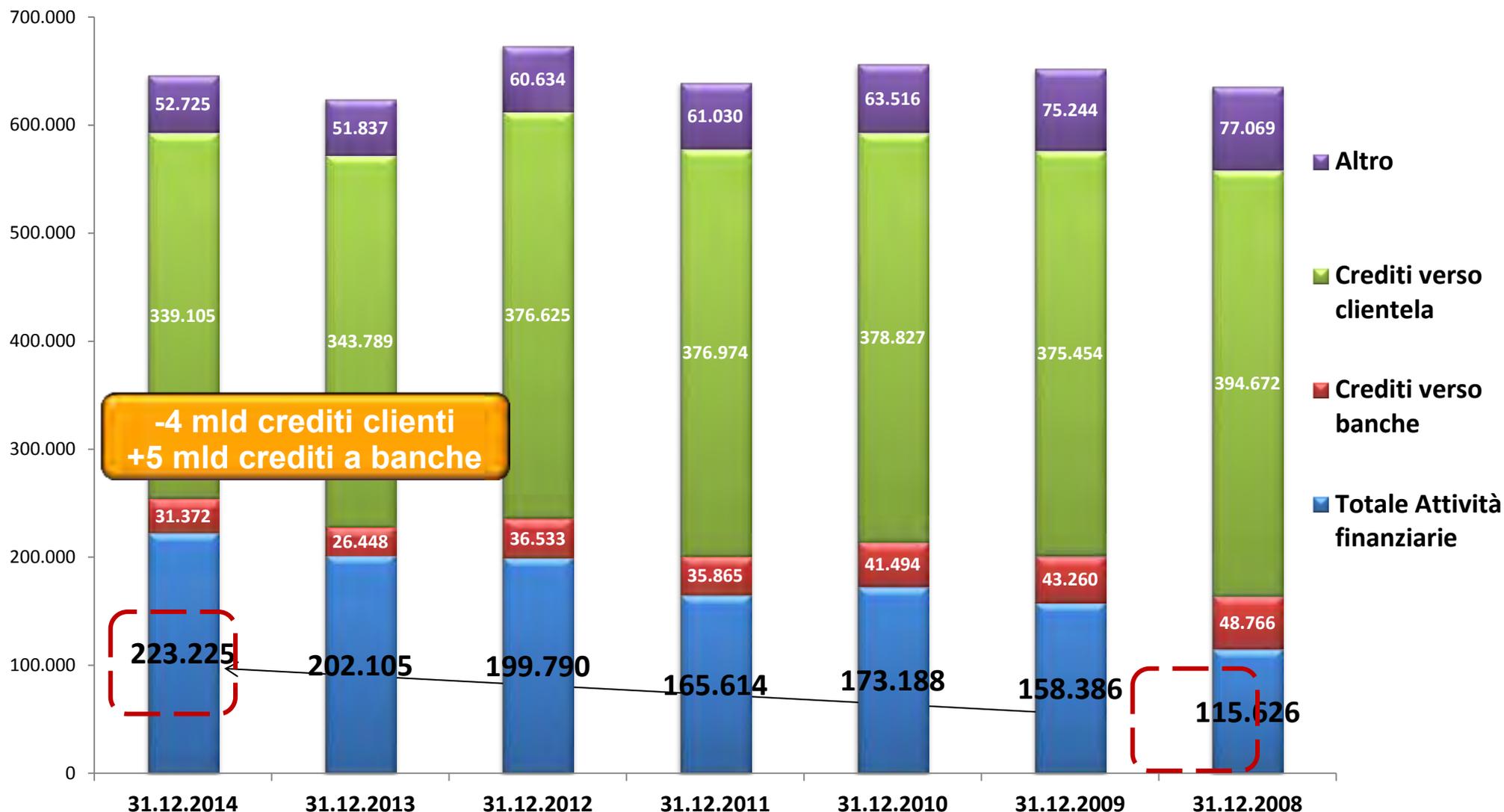
## Le dimensioni del Gruppo tornano sui livelli del 2008/2010...

### Totale Attivo Gruppo ISP



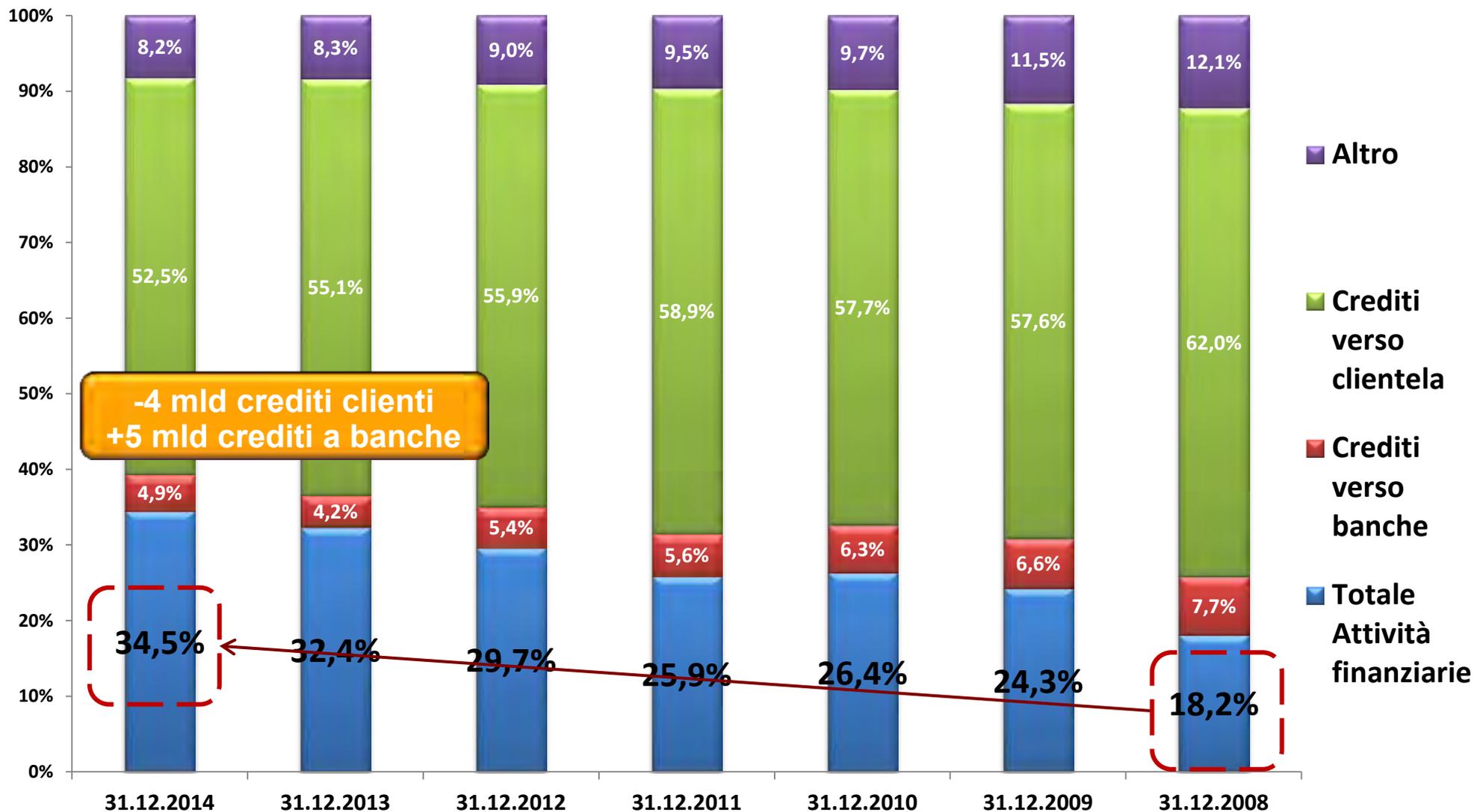
L'aumento dell'attivo è da ricercare principalmente nella voce «Attività finanziarie» che raddoppiano rispetto al 2008.

## Scomposizione dell'Attivo Gruppo ISP



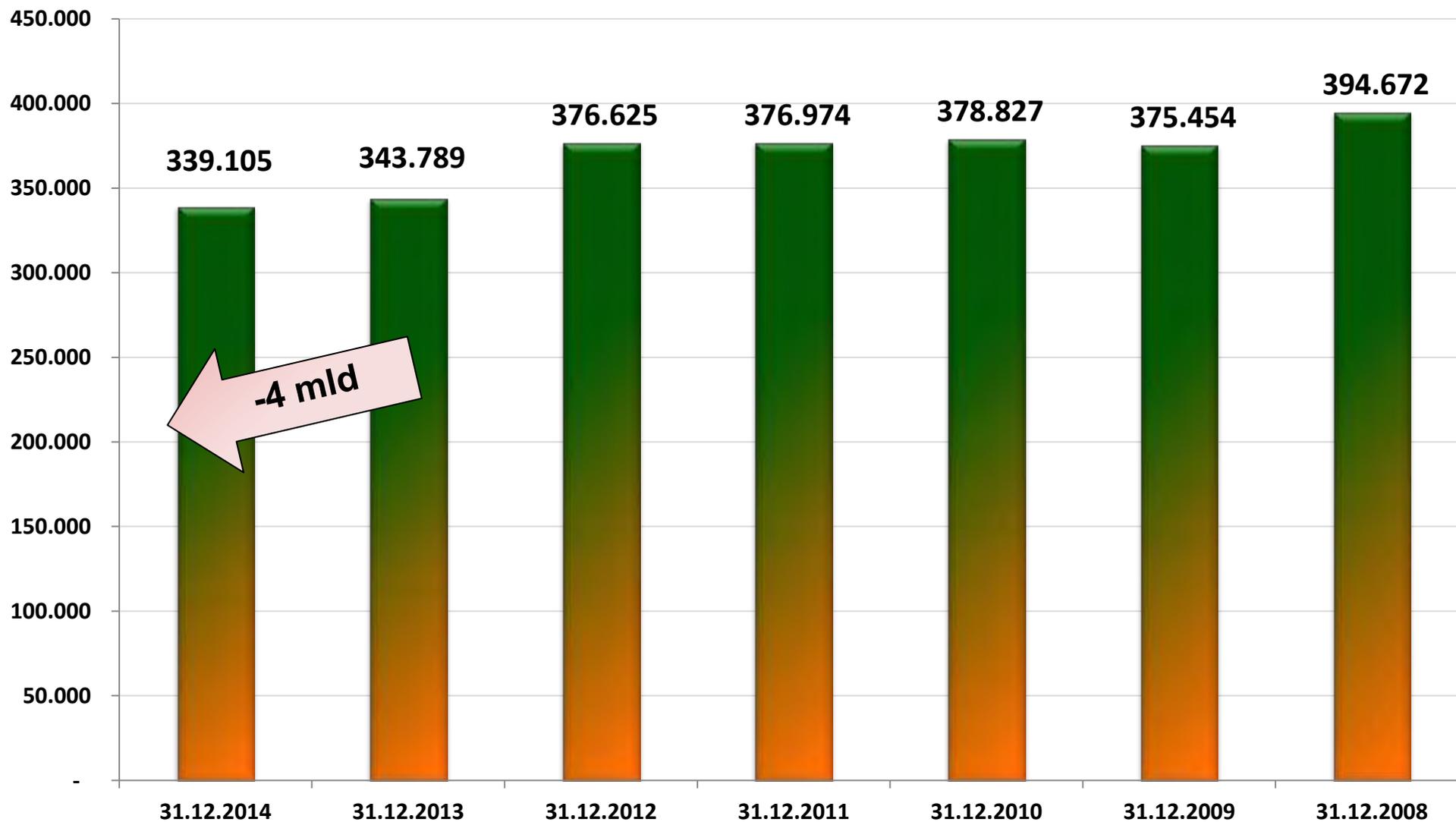
L'aumento dell'attivo è da ricercare principalmente nella voce «Attività finanziarie» che raddoppiano rispetto al 2008.

### Scomposizione dell'Attivo in % Gruppo ISP



...In parte riconducibile alla contrazione dei crediti erogati e dei volumi complessivi

## Crediti vs. Clientela Gruppo ISP



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

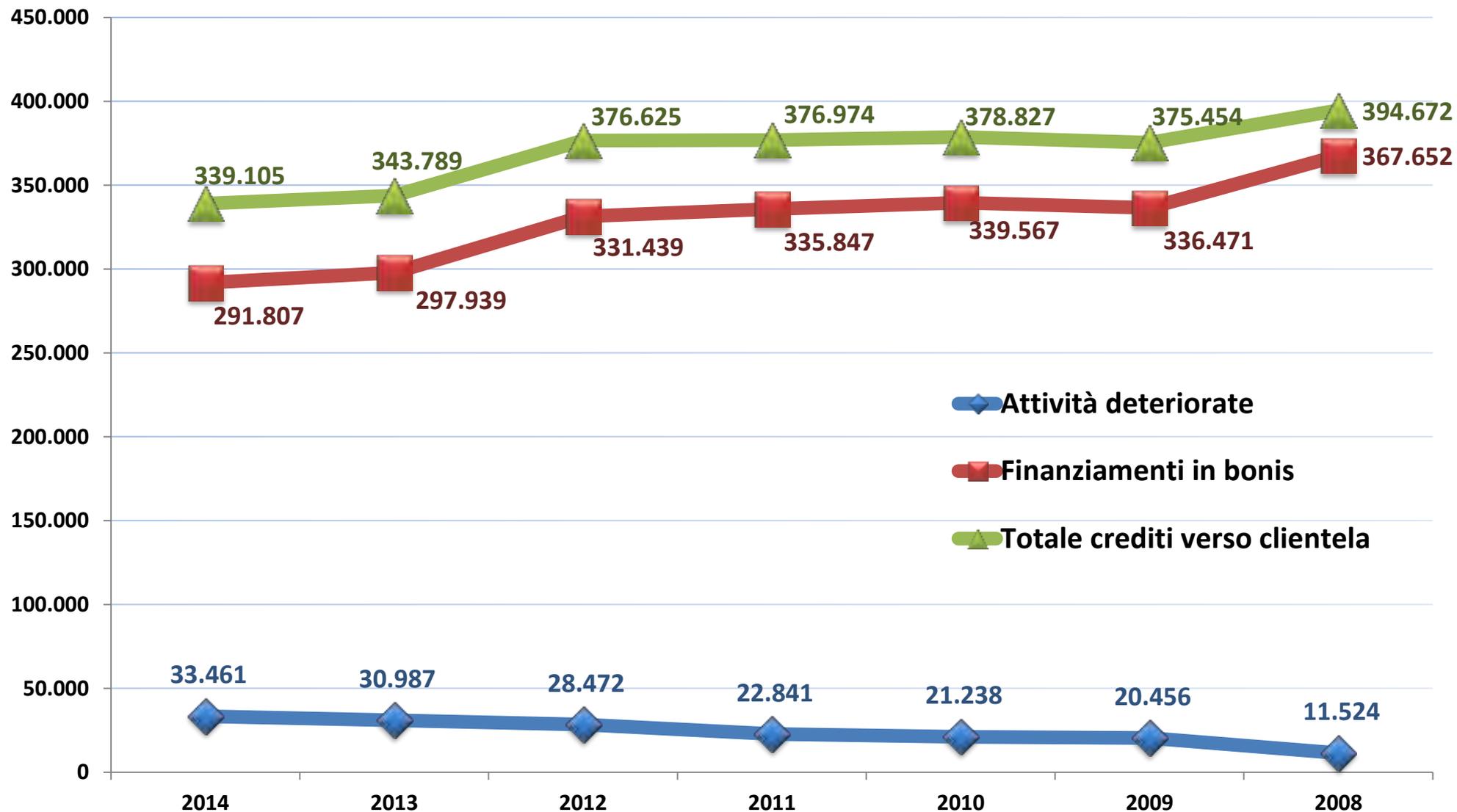
**CGIL**



# FOCUS : LA QUALITA' DEL CREDITO

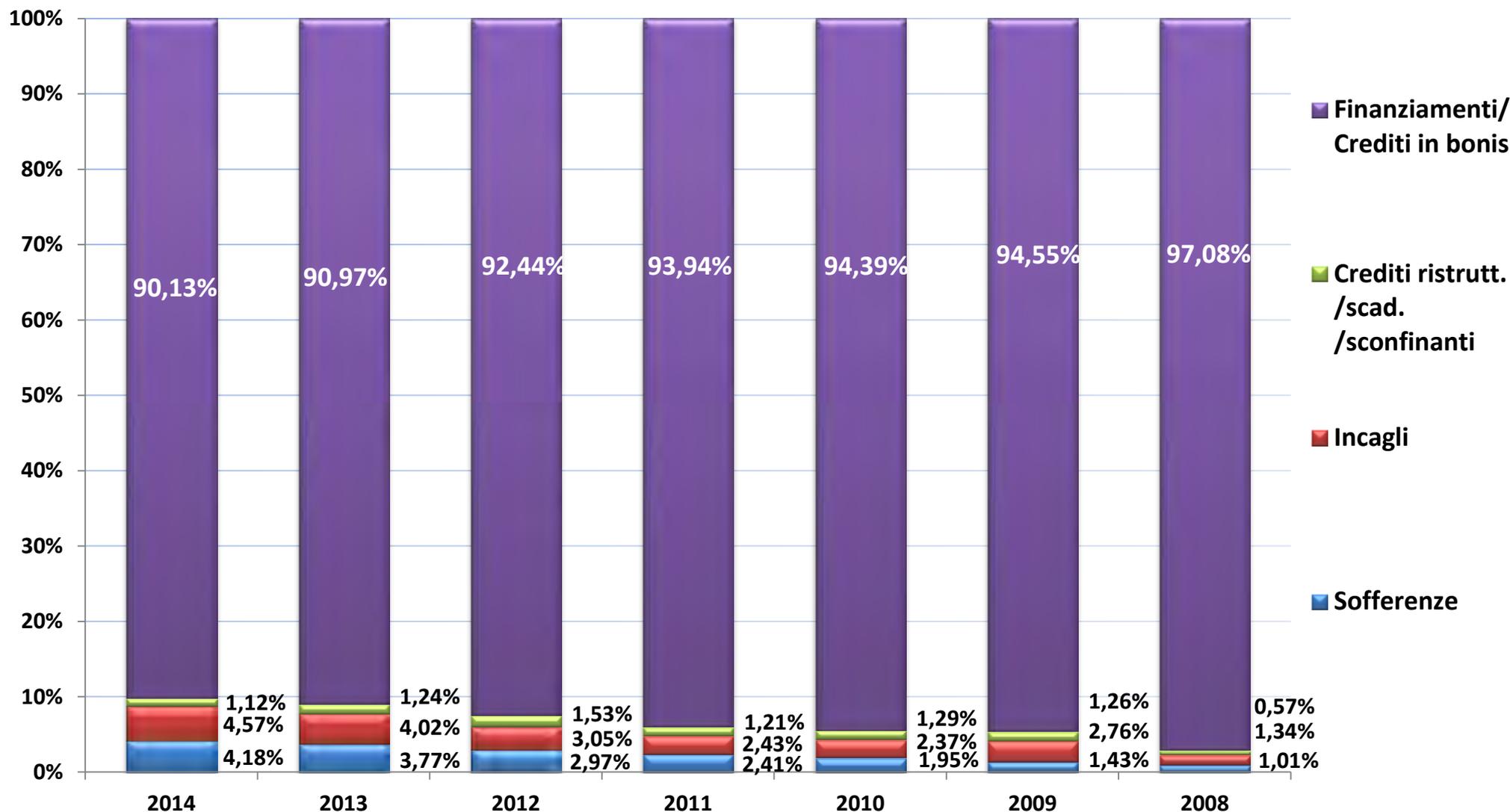
**Risulta evidente il peggioramento della qualità del credito i crediti diminuiscono del 1,3%, quelli in bonis del 2%, crescono le deteriorate del 7,9%**

### Qualità del Credito Gruppo ISP - Esposizioni Nette (mln €)



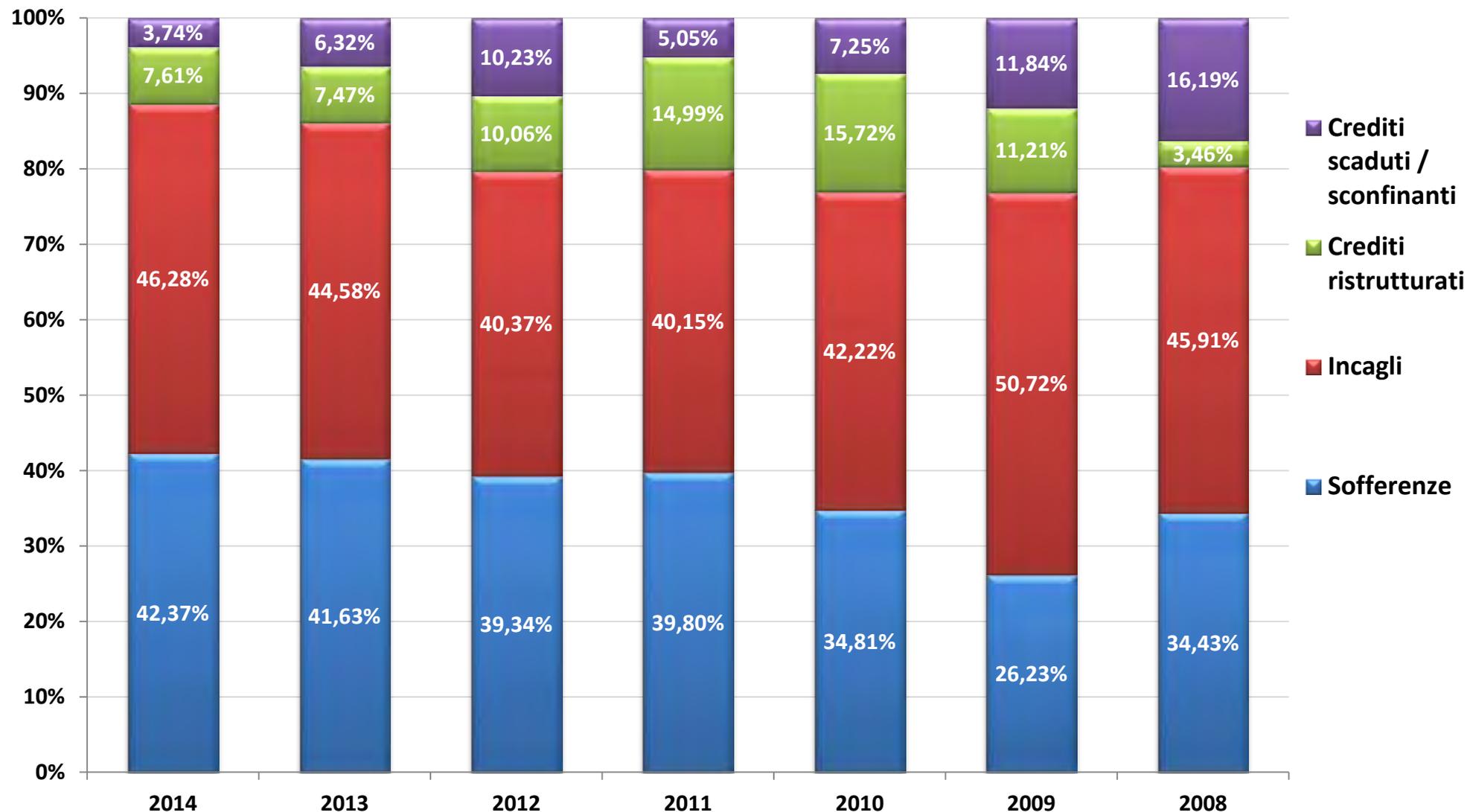
...che porta dal 97% al 90% la componente dei crediti «buoni»

## Qualità del Credito Gruppo ISP - Composizione delle Esposizioni Nette



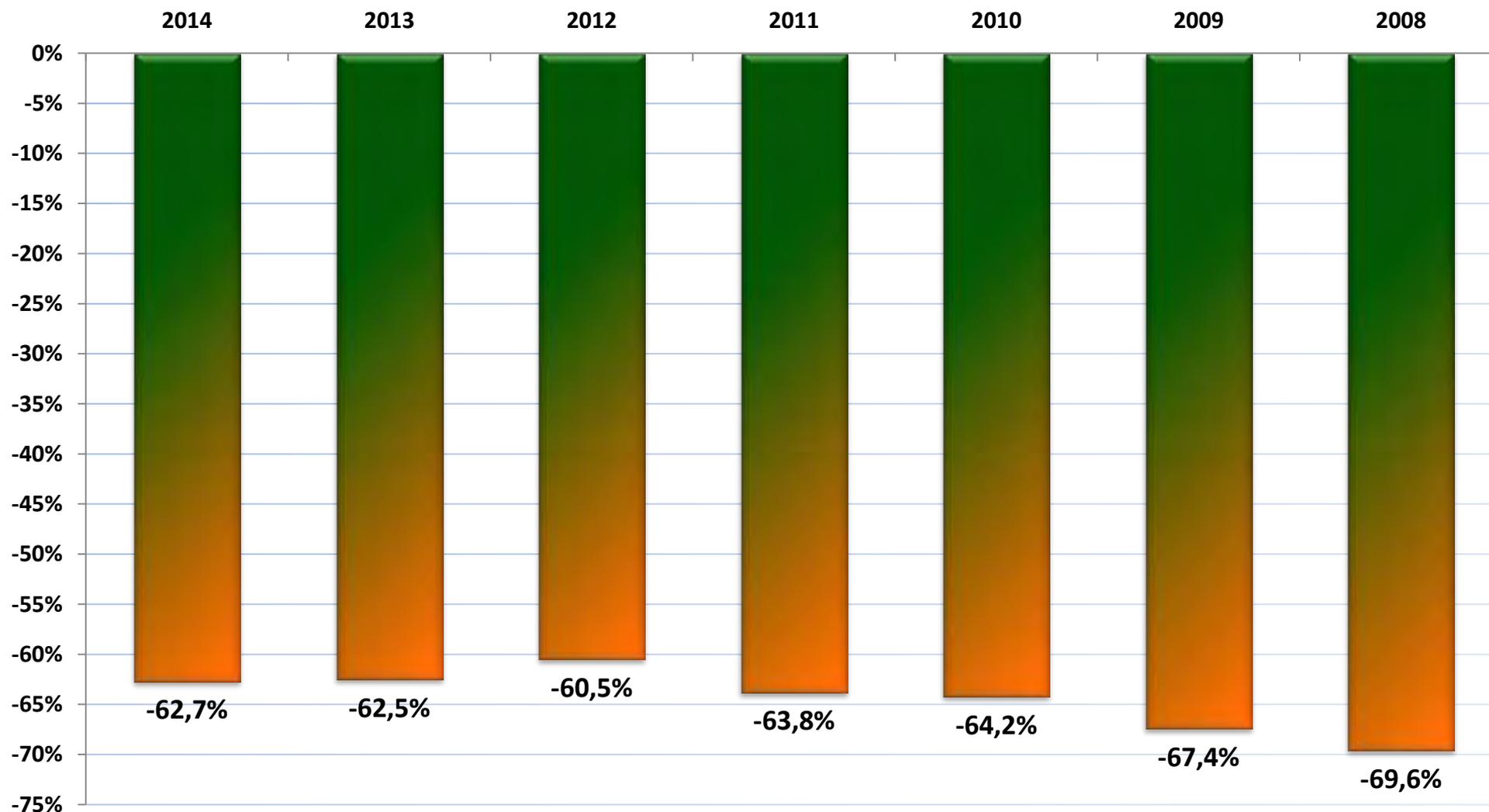
**In analogia con il settore, sofferenze ed incagli – in crescita – danno la rappresentazione della crescente cattiva qualità del credito**

**Qualità del Credito Guppo ISP - Composizione Crediti Deteriorati Netti**



Nonostante la capacità del Gruppo di effettuare imponenti rettifiche su crediti il grado di copertura tra il 2008 ed il 2013 diminuisce, mentre recupera nel 2014...

### Qualità del Credito Gruppo ISP - Grado di Copertura delle Sofferenze (Rettifica/Esposizione Lorda)



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

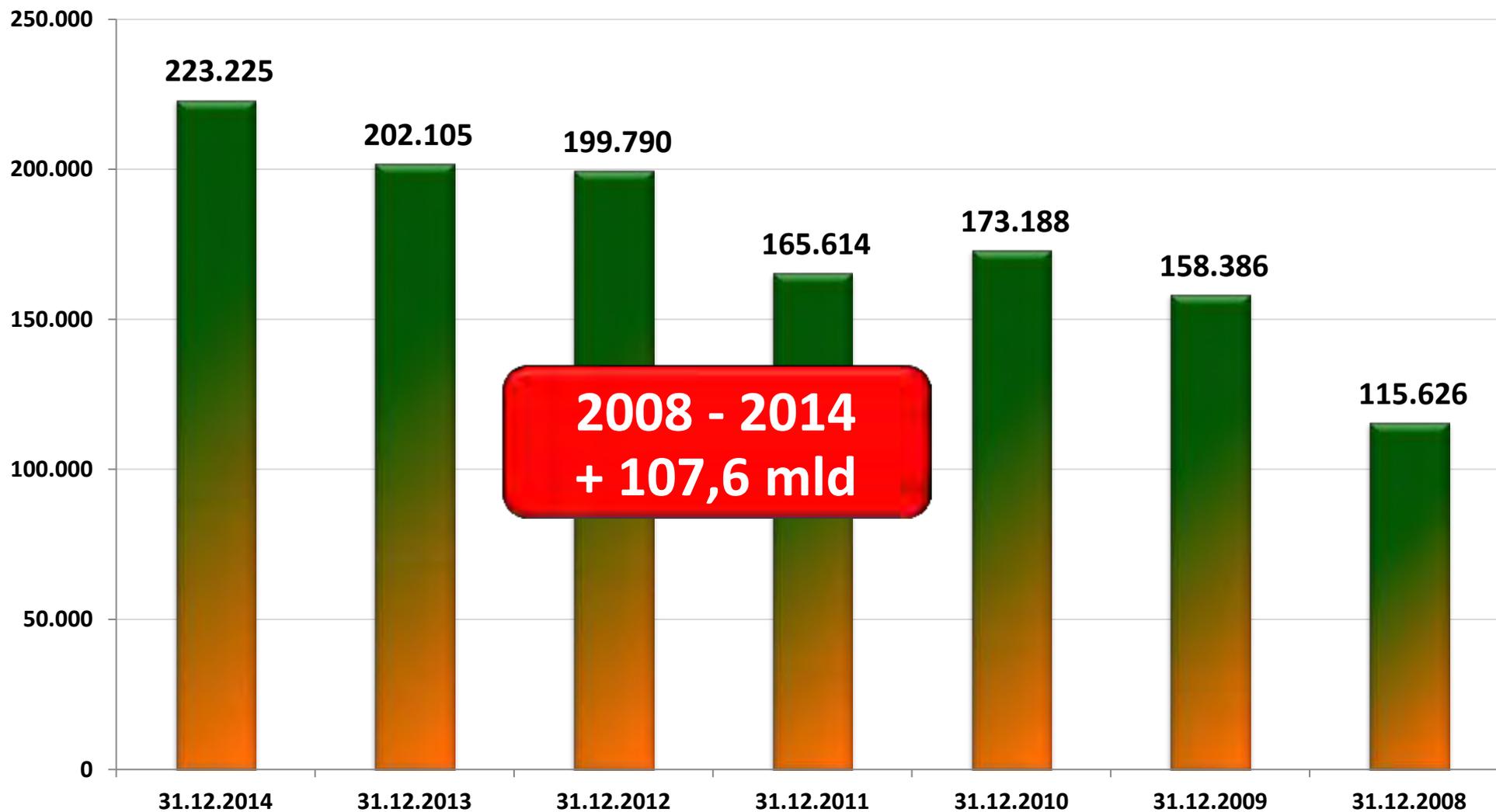
**CGIL**



# ALCUNE CONSIDERAZIONI SULLE ATTIVITÀ FINANZIARIE

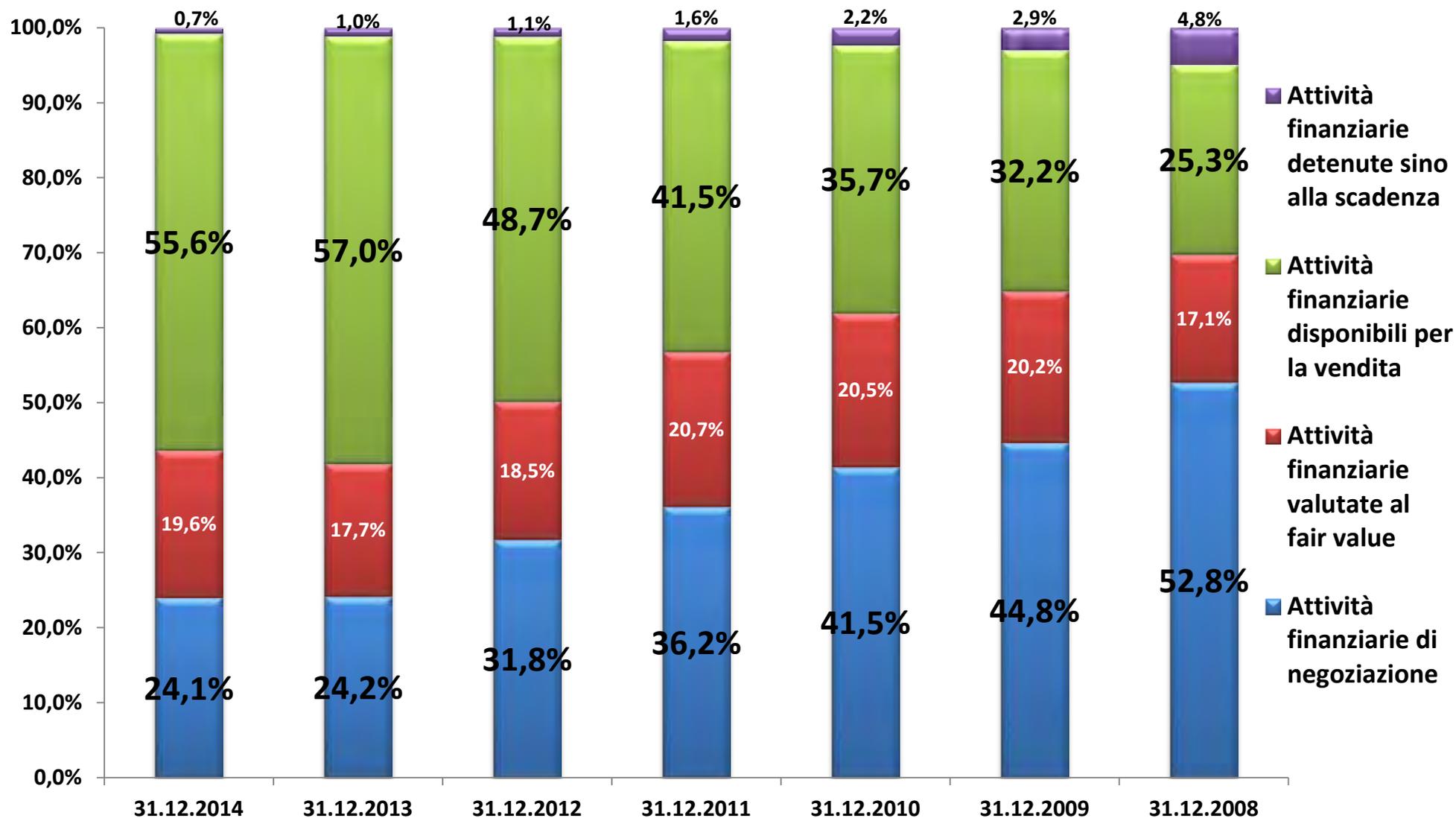
**Le attività finanziarie raddoppiano...**

**Attività Finanziarie Gruppo ISP**



## ... e si ricompongono nelle loro componenti

### Scomposizione delle Attività Finanziarie in % Gruppo ISP



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

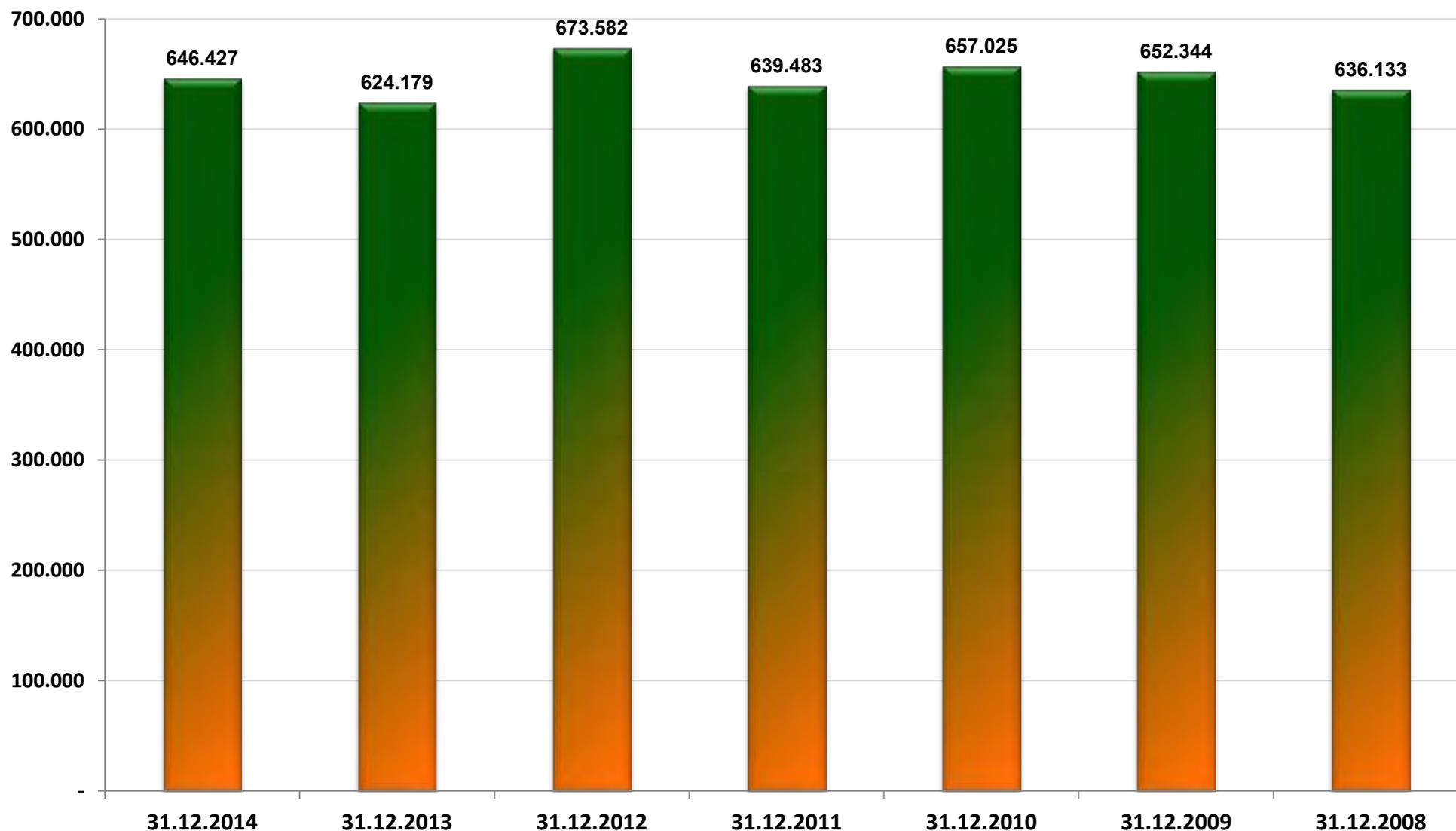
**CGIL**



# FOCUS SUL PASSIVO E RACCOLTA DI GRUPPO

Alla riduzione dei debiti verso la clientela (-12,5 mld) si sono contrapposti gli incrementi delle riserve tecniche (+17,5 mld), delle passività finanziarie (+6,9mld), entrambe riconducibili alle compagnie di assicurazione del Gruppo, nonché delle passività finanziarie di negoziazione (+7,2 mld)

## Totale Passivo Gruppo ISP



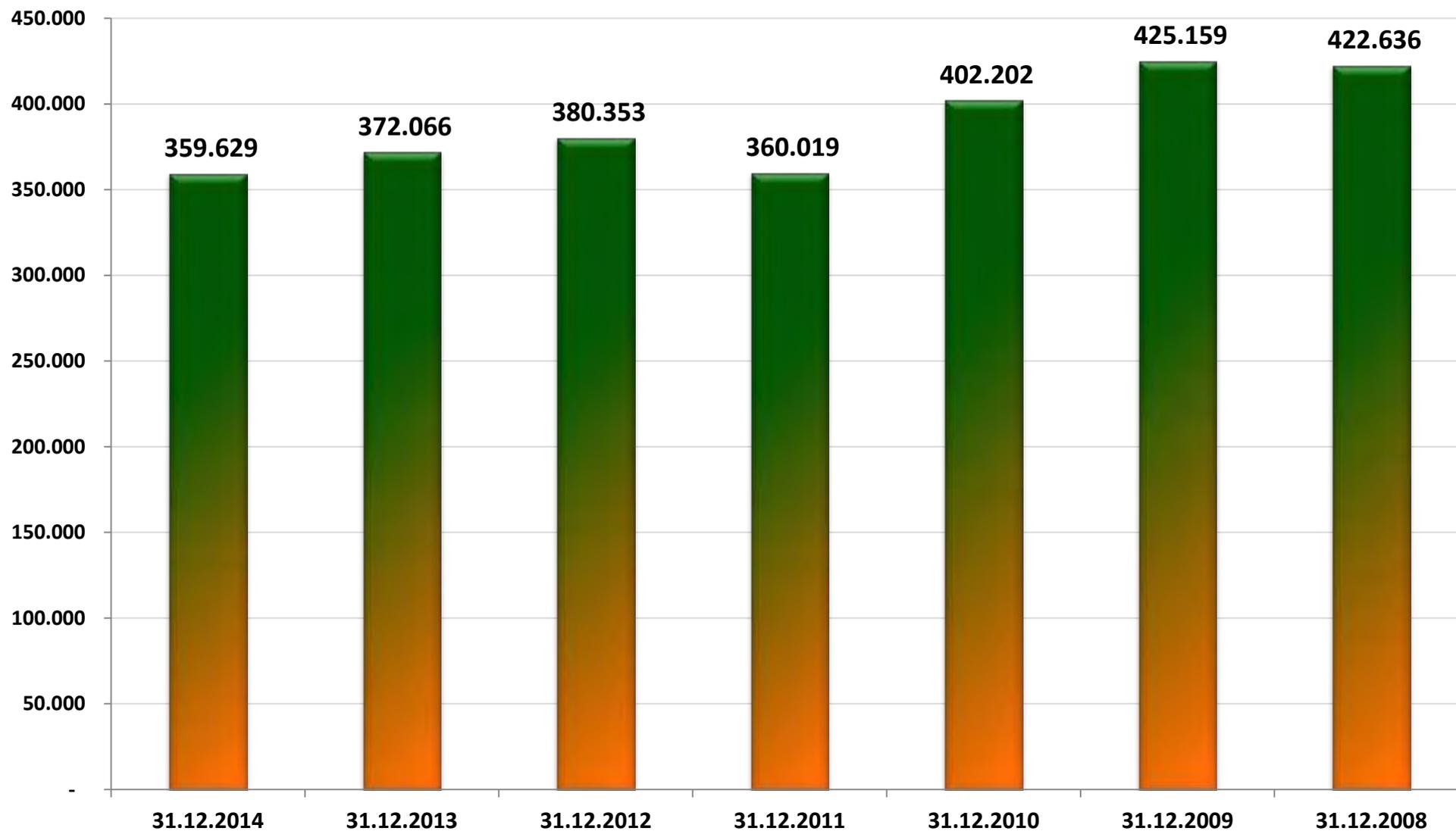
Nel 2008 il peso della raccolta da clienti, equivale a quello dei crediti a clienti mentre nel 2014 il suo peso supera di poco i crediti; le altre passività colmano il gap

## Scomposizione del Passivo in % Gruppo ISP



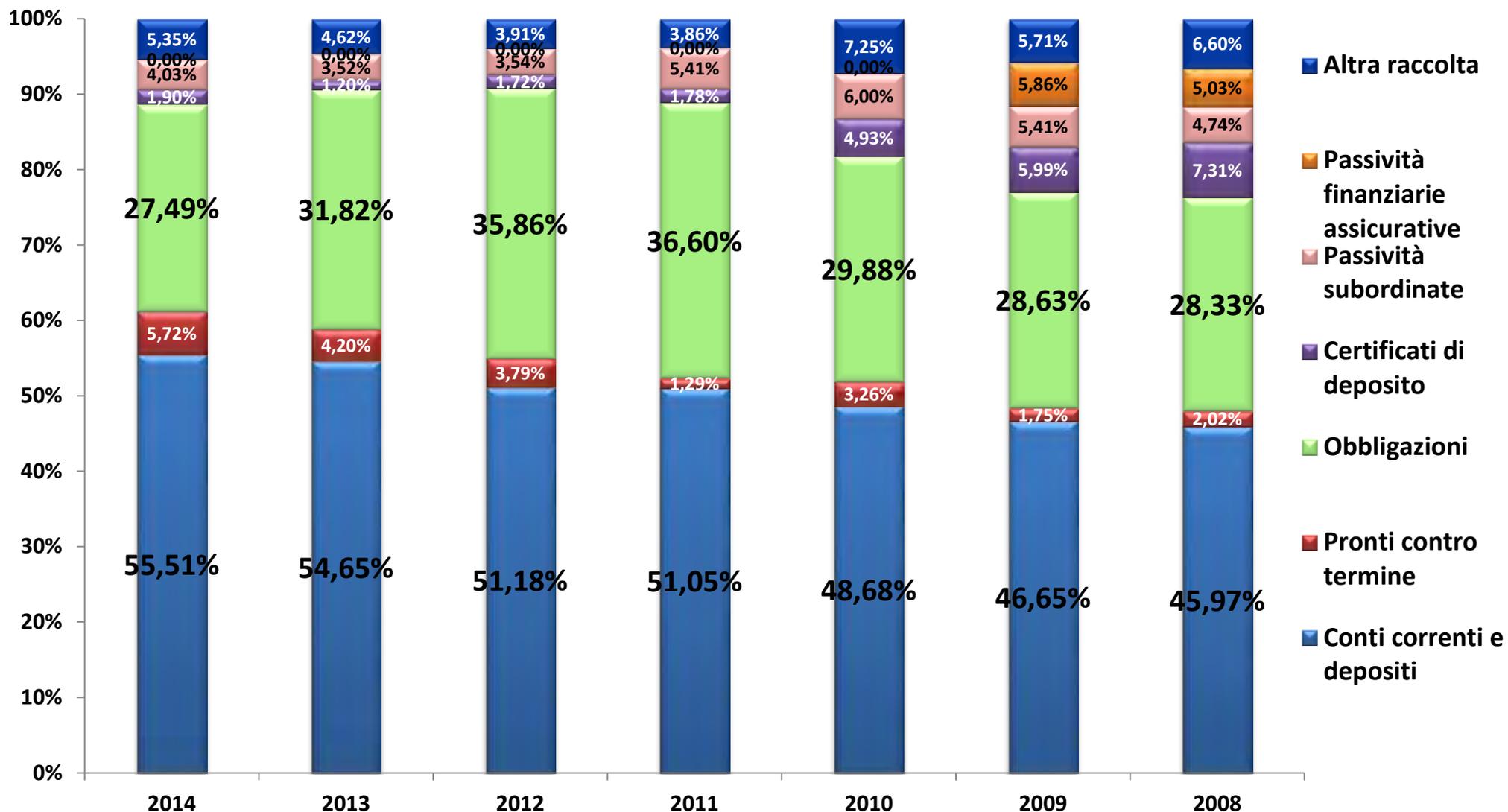
La raccolta diretta – ritenuta sempre la migliore, stabile e meno costosa –  
si riduce di ben 60 mld sul 2008...

## Raccolta Diretta Gruppo ISP



... anche se – come dato positivo - cresce di ben 10% la componente dei conti correnti e depositi e si ridimensiona la raccolta obbligazionaria

### Scomposizione della Raccolta Diretta in % Gruppo ISP



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

**CGIL**



# I RISULTATI DI CONTO ECONOMICO

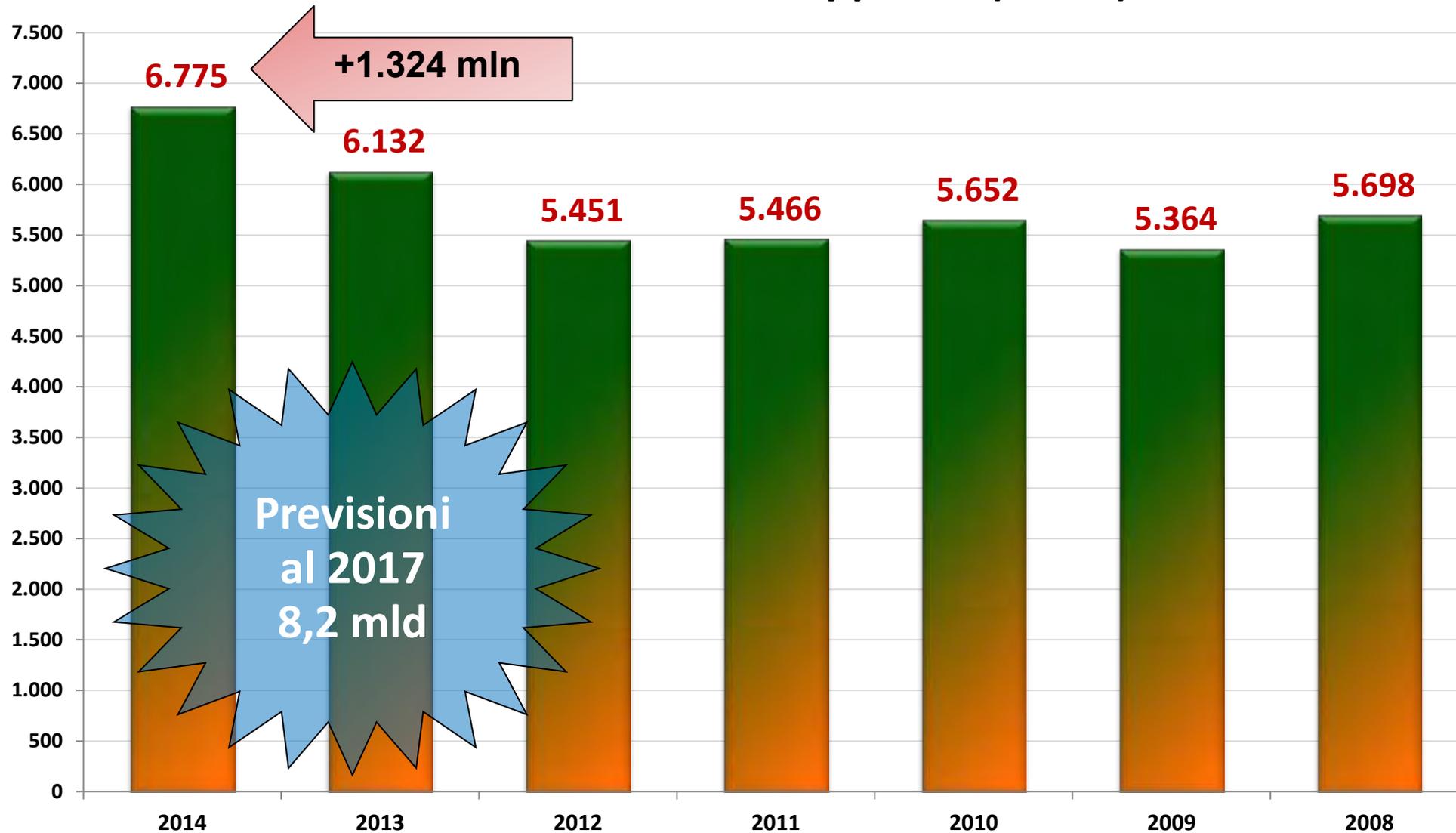
Dopo trend discendente del 2008/12, il margine d'interesse ha un ulteriore e consistente calo nel 2013 mentre inverte la tendenza a fine 2014

## Interessi Netti Gruppo ISP (mln €)

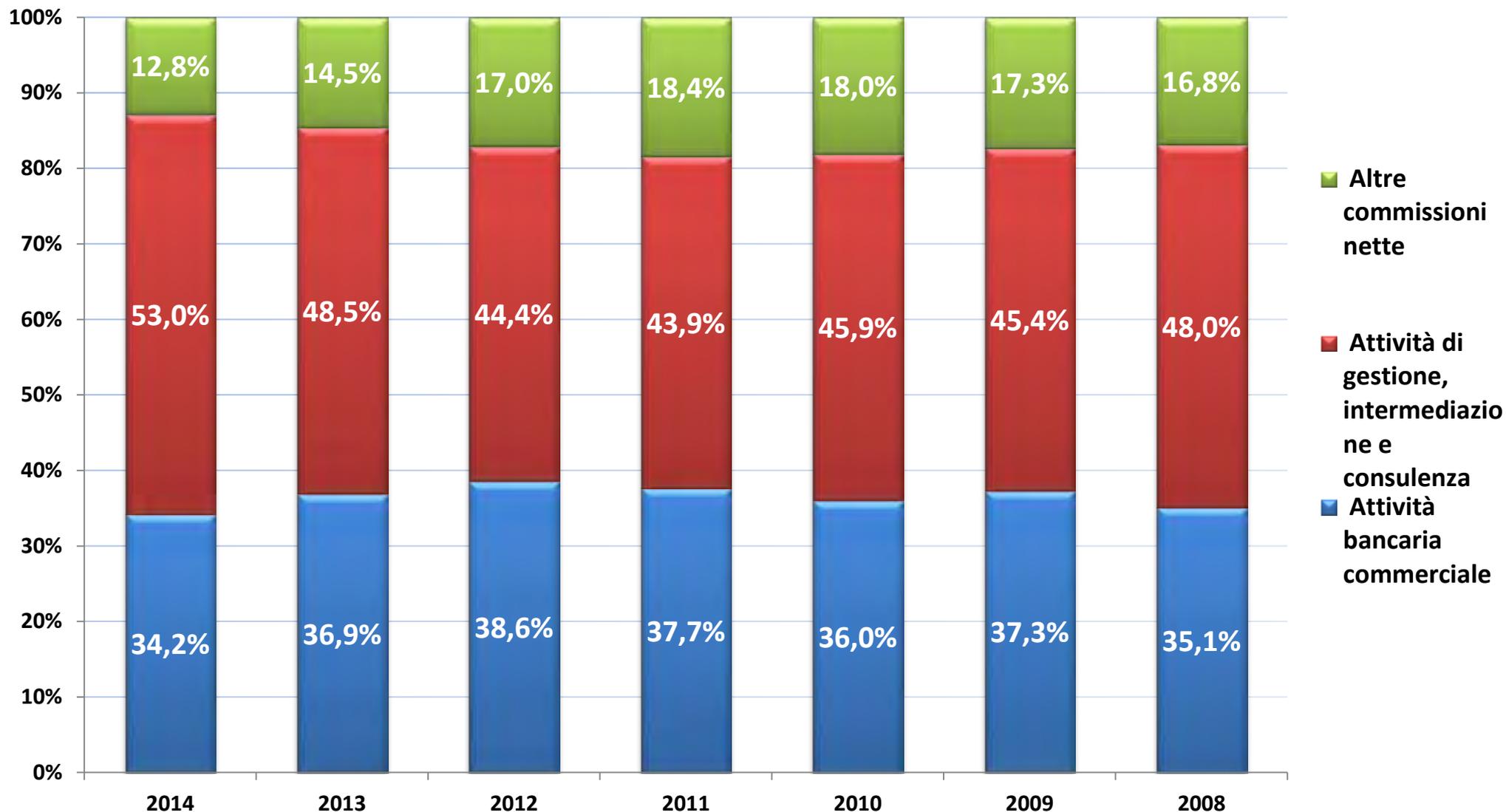


Le commissioni nette, sempre su livelli cospicui, aumentando  
Costantemente dal 2012 compensano in parte il minor MI

## Commissioni Nette Gruppo ISP (mln €)

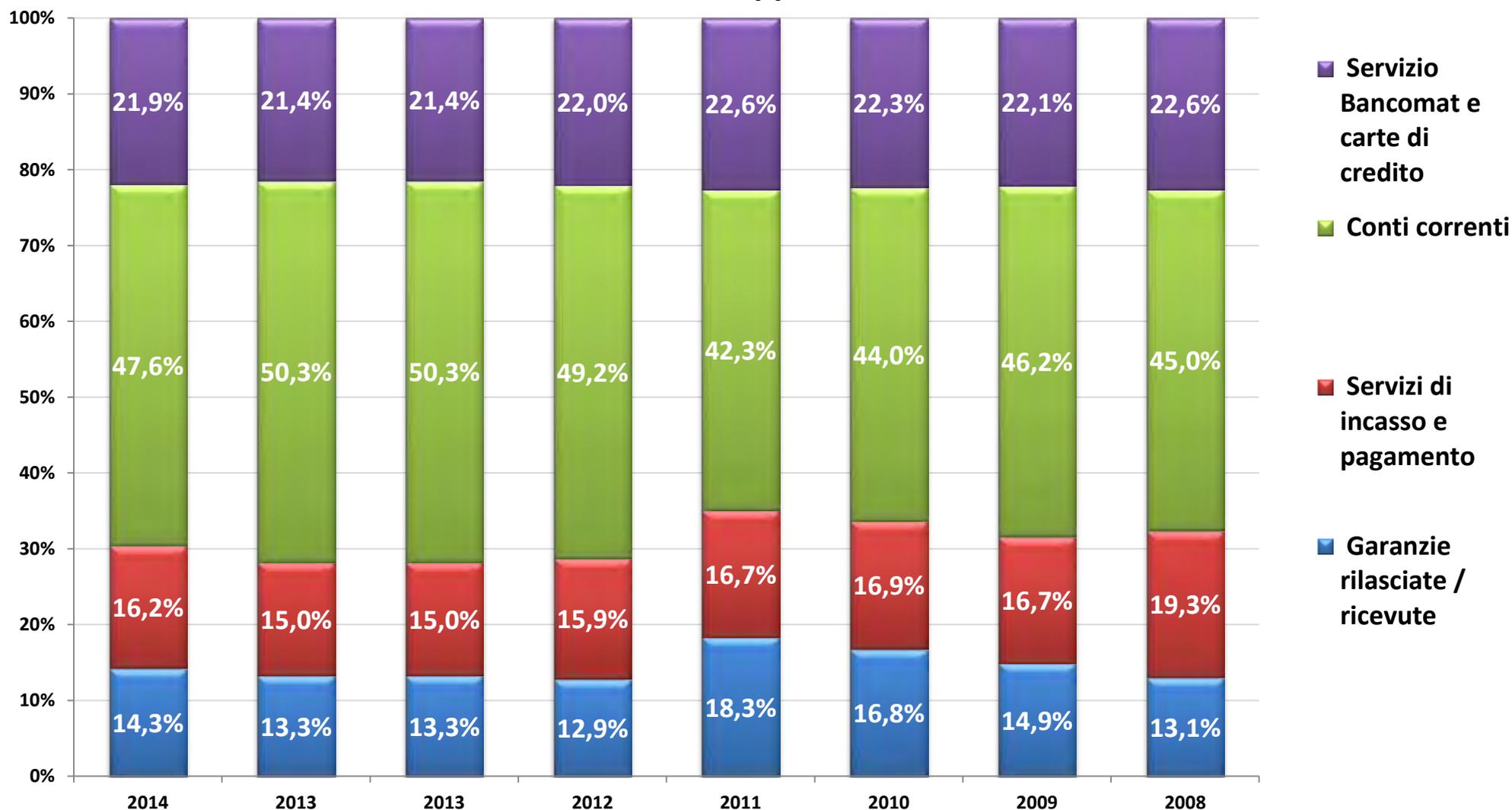


### Composizione delle Commissioni Nette Gruppo ISP



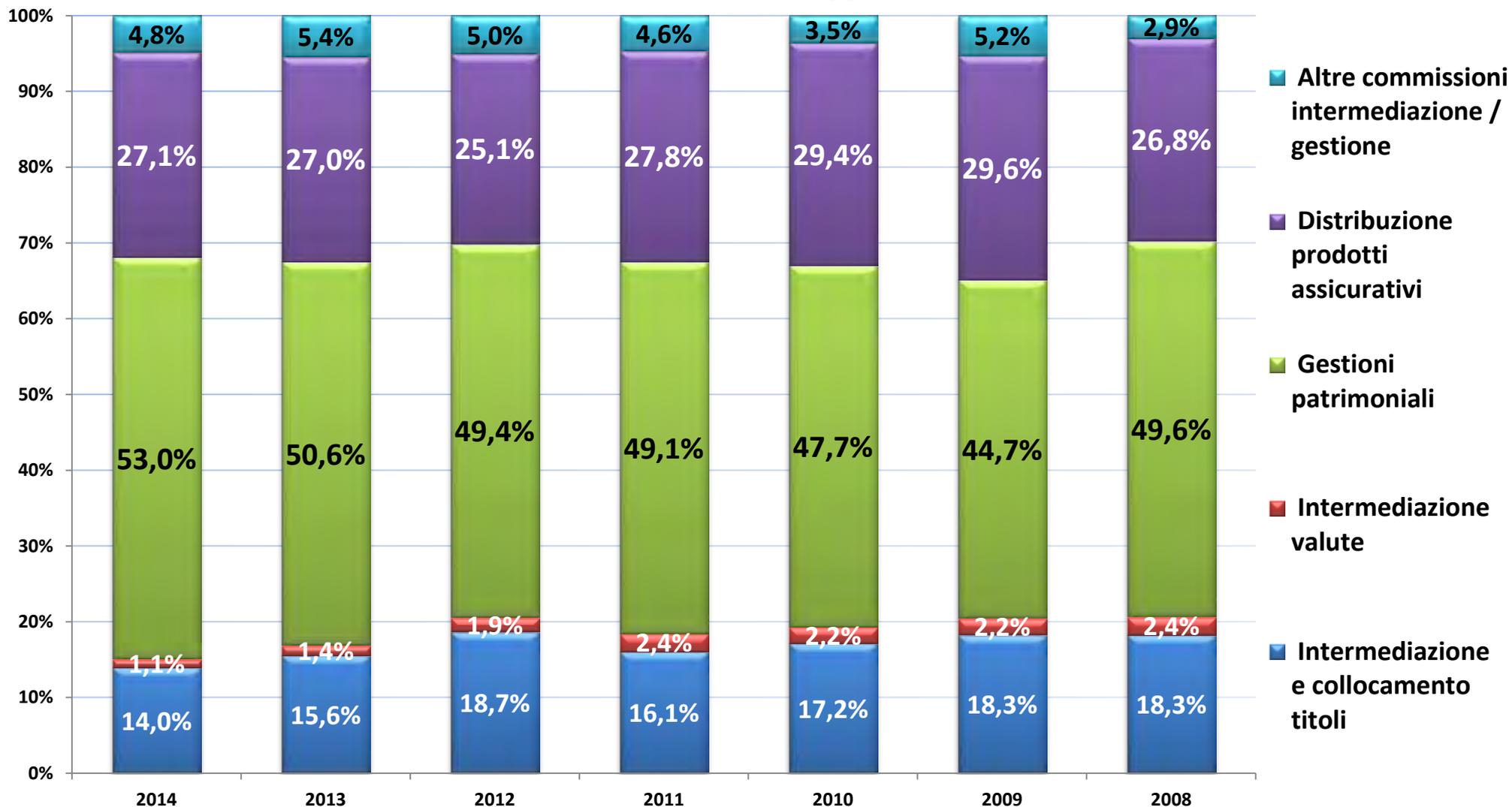
... non cambiando in maniera rilevante le fonti commissionali delle attività tradizionali

## Composizione delle Commissioni Nette per Attività bancaria commerciale Gruppo



## Tra le attività di intermediazione e consulenza stabile il peso delle attività assicurative, in crescita le GPM

**Composizione delle Commissioni Nette per Attività di gestione, intermediazione e consulenza Gruppo**



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

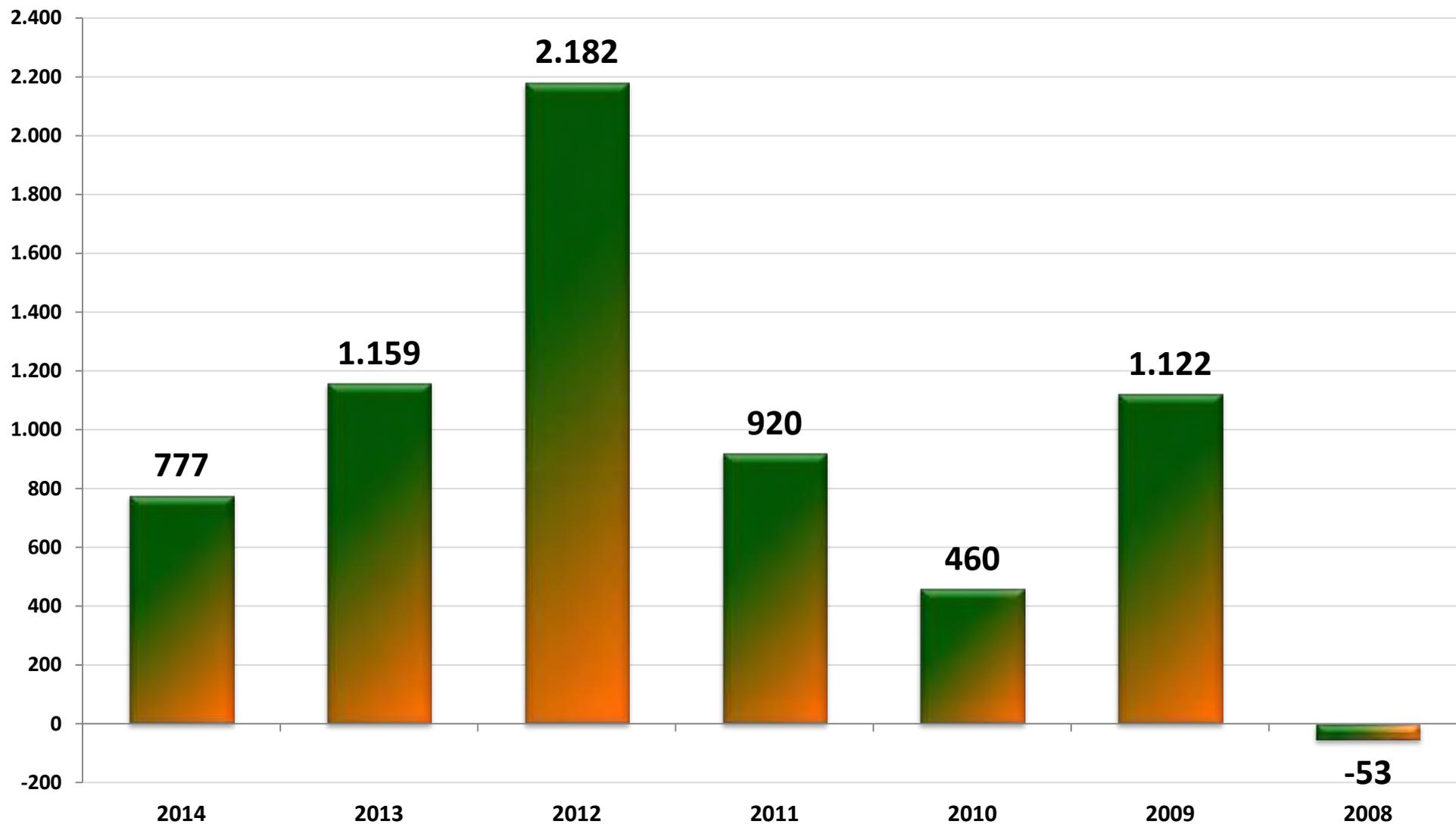
**CGIL**



# **FOCUS : RICAVI DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE**

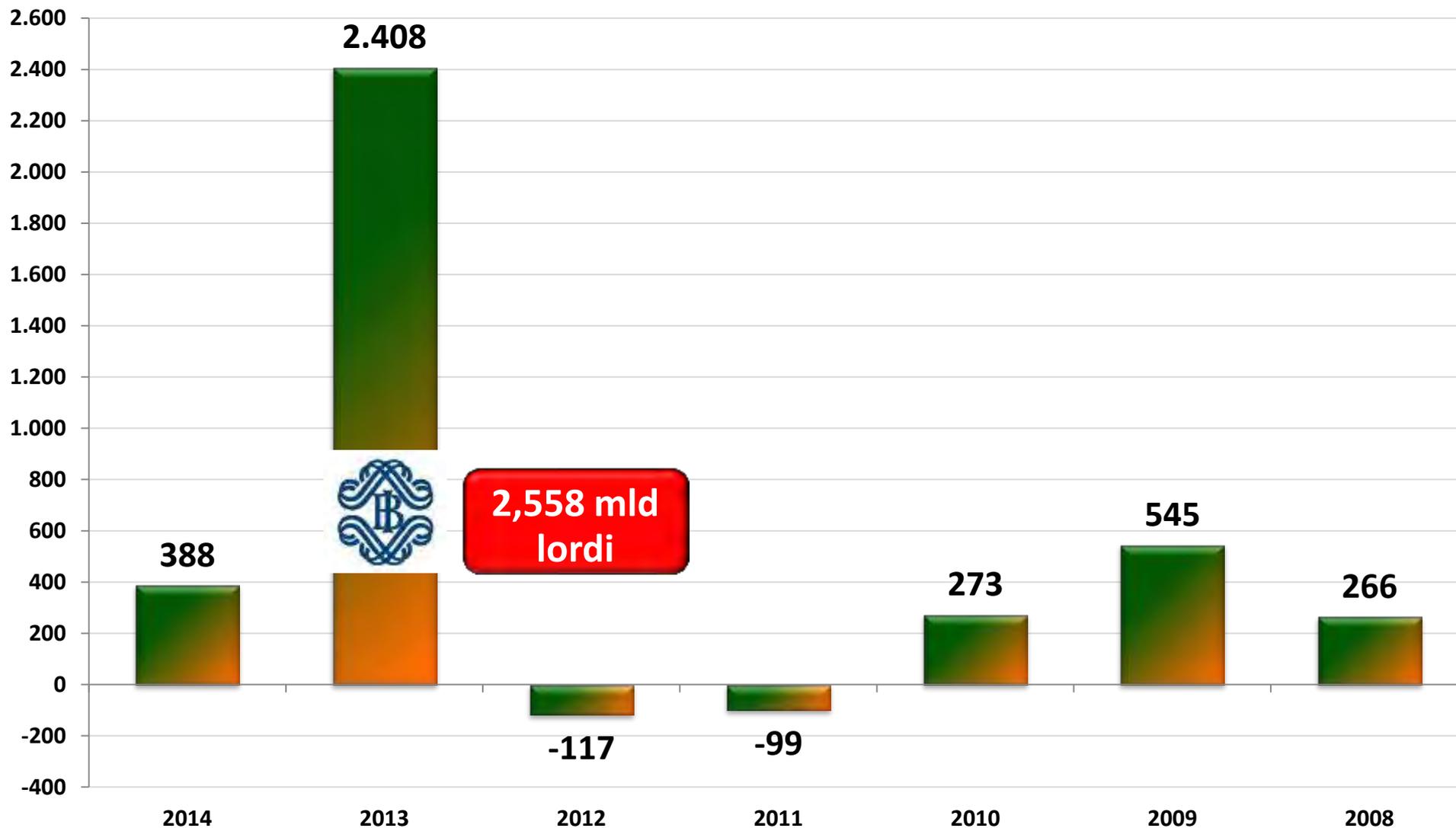
Nonostante la forte crescita delle attività finanziarie detenute, il risultato della negoziazione scende da tre esercizi, influenzando fortemente i risultati

## Risultato dell'Attività di Negoziazione Gruppo ISP (mln €)



## Nel 2013 si evidenzia l'impatto della rivalutazione delle quote di BKIT

Utili su Att. Fin. Detenute sino a Scad. e su Altri Inv. Gruppo ISP (mln €)



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

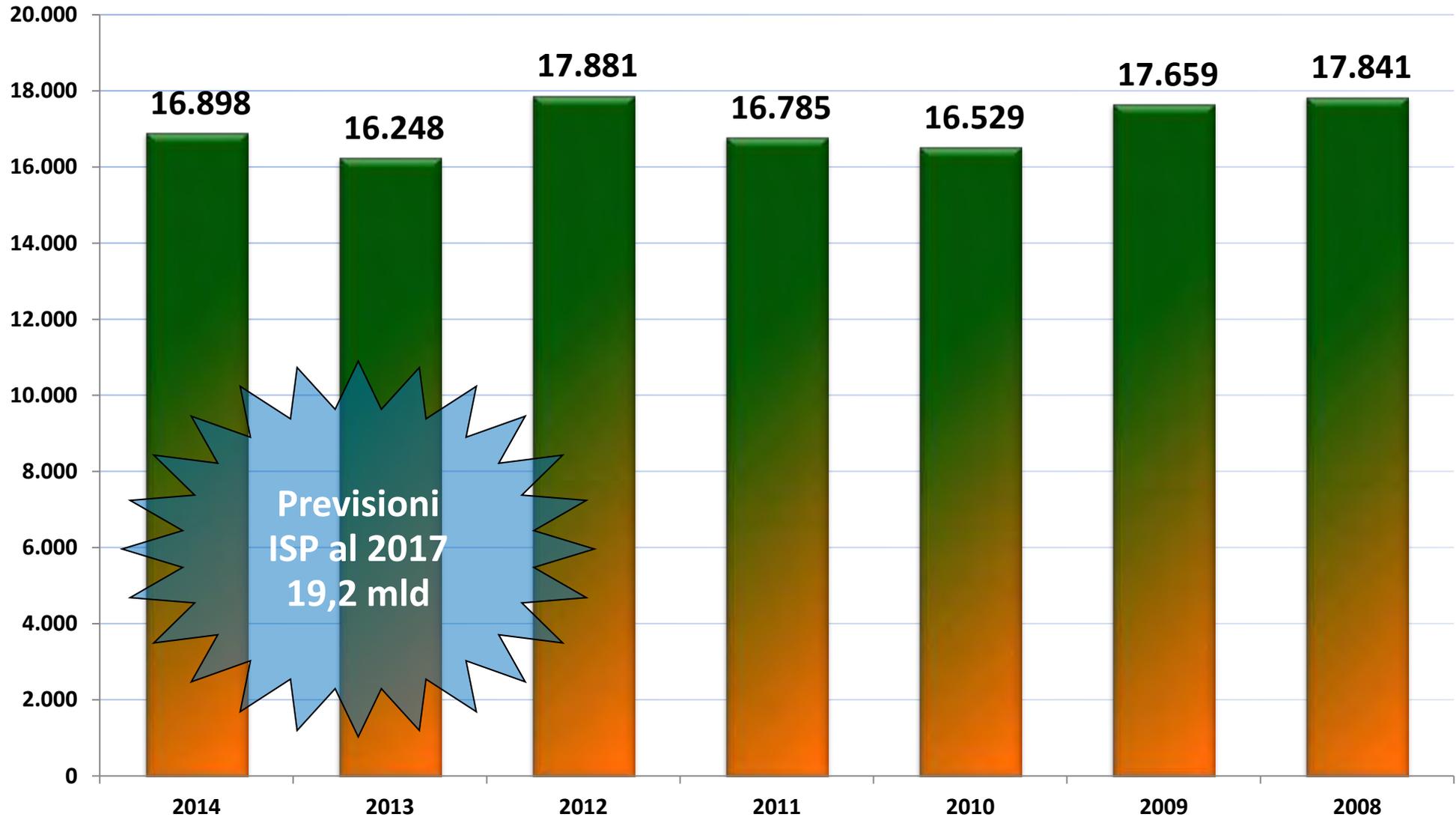
**CGIL**



**SEGUE L'ANALISI SUL CONTO ECONOMICO**

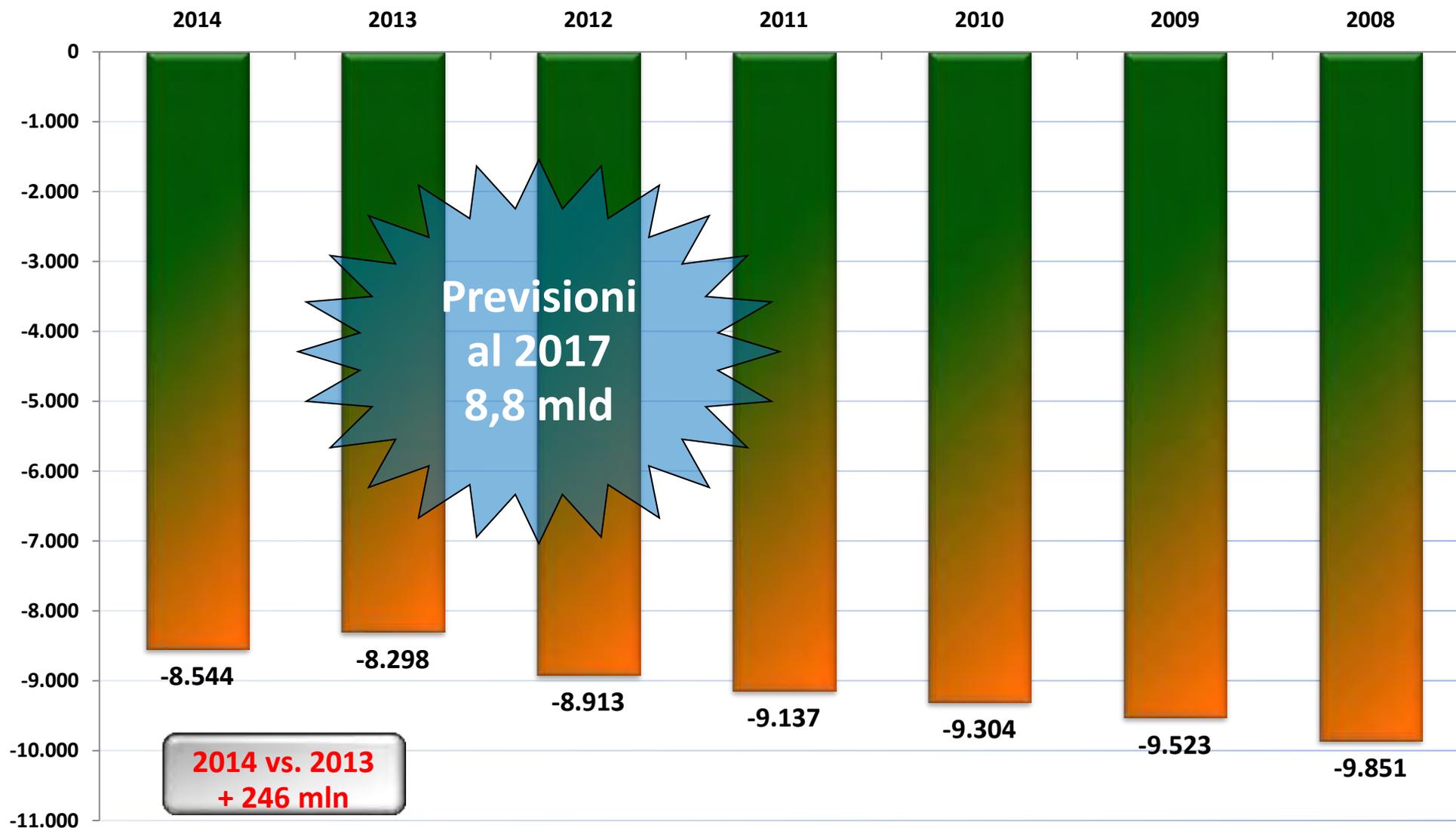
I proventi operativi oscillano tra i 16 e i 18 miliardi di euro circa. Nel 2009 erano 17.659. quindi abbiamo una prima contrazione proprio nel 2010 ed una seconda nel 2013. La buona dinamica di MI e Commissioni consente il balzo nel 2014

### Proventi Operativi Gruppo ISP (mln €)



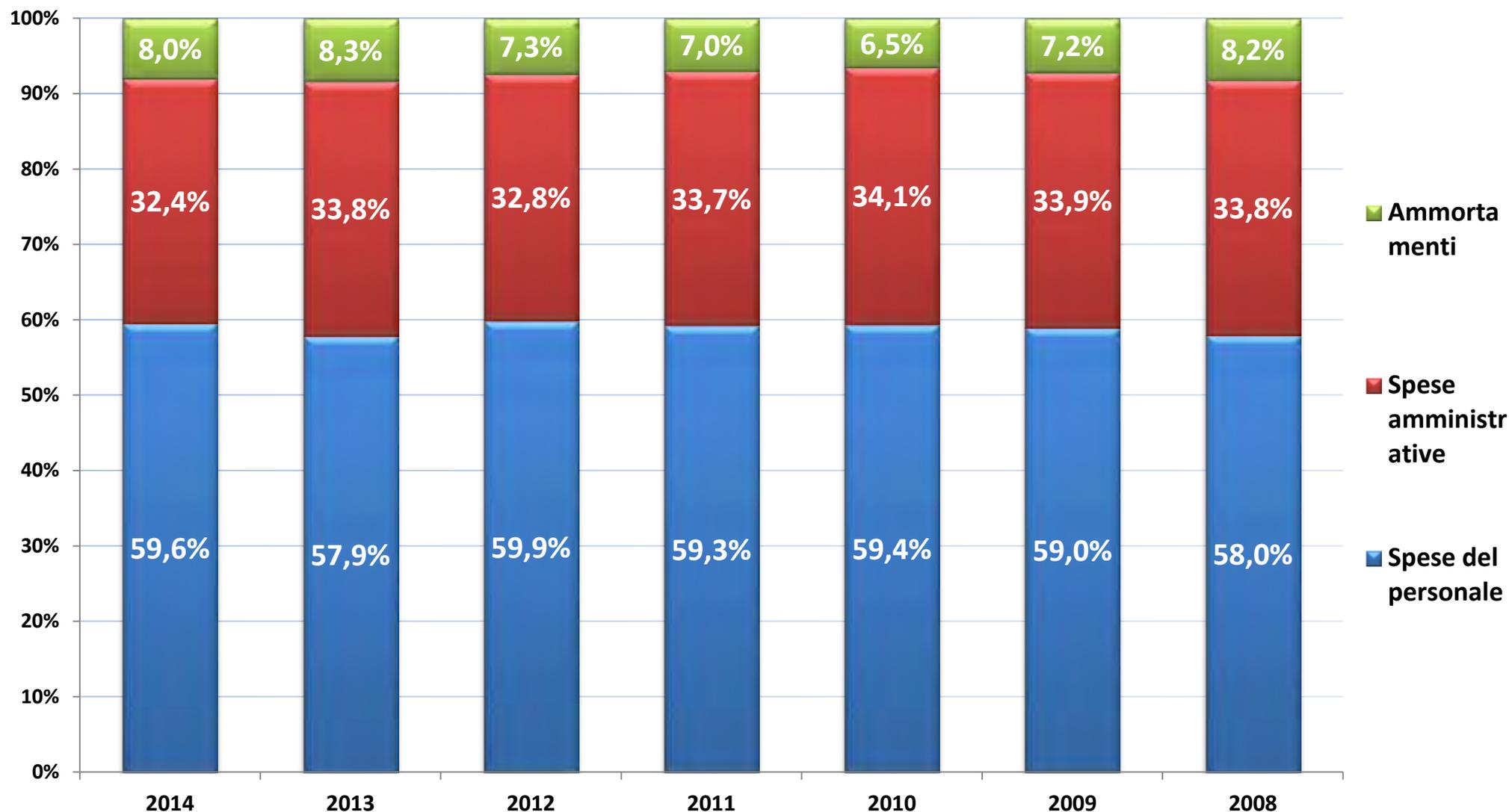
La dinamica dei Costi fa registrare un calo continuo e costante con una ulteriore accelerazione tra i 2012/13; nel 2014 si registra un incremento

### Oneri Operativi Gruppo ISP (mln €)



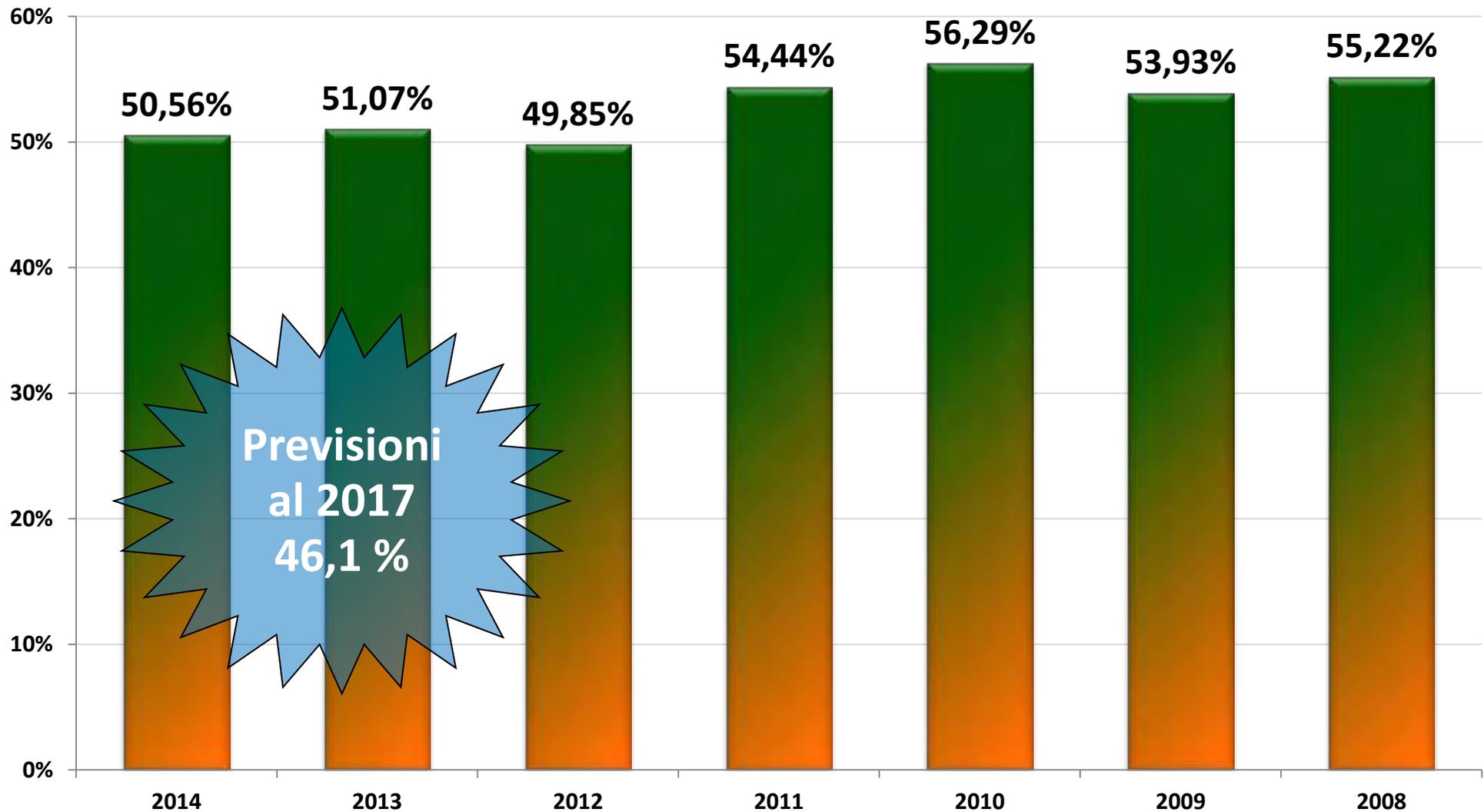
Le spese per il personale risultano percentualmente costanti nel tempo

### Composizione degli Oneri Operativi Gruppo ISP



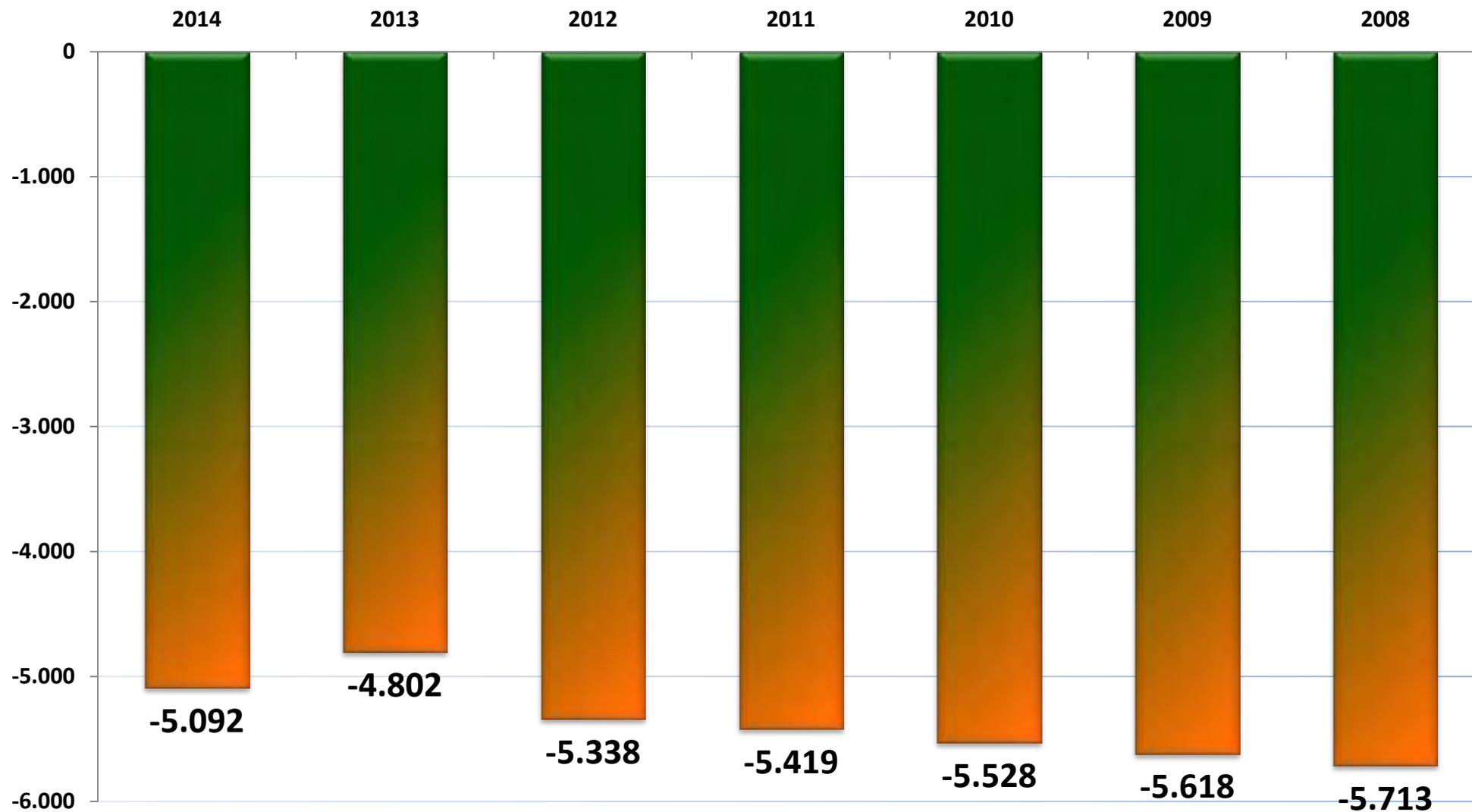
Il rapporto tra ricavi e costi scende comunque grazie ad un forte controllo sui secondi (2008/2013) mentre la dinamica dei ricavi consente il risultato del 2014

## Rapporto Cost / Income Gruppo ISP



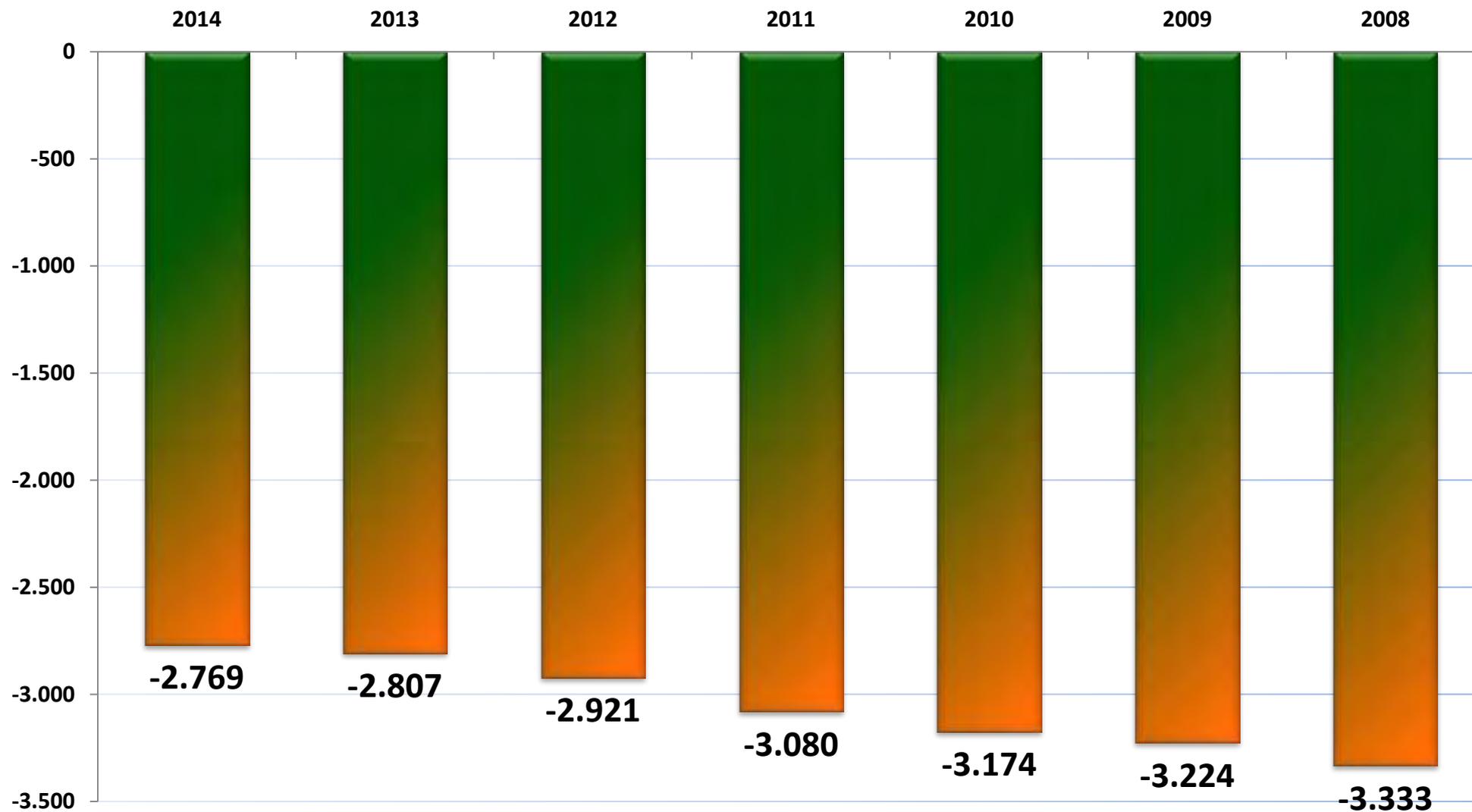
La componente per il personale scende costantemente sino al 2013

## Spese per il personale Gruppo ISP (mln €)



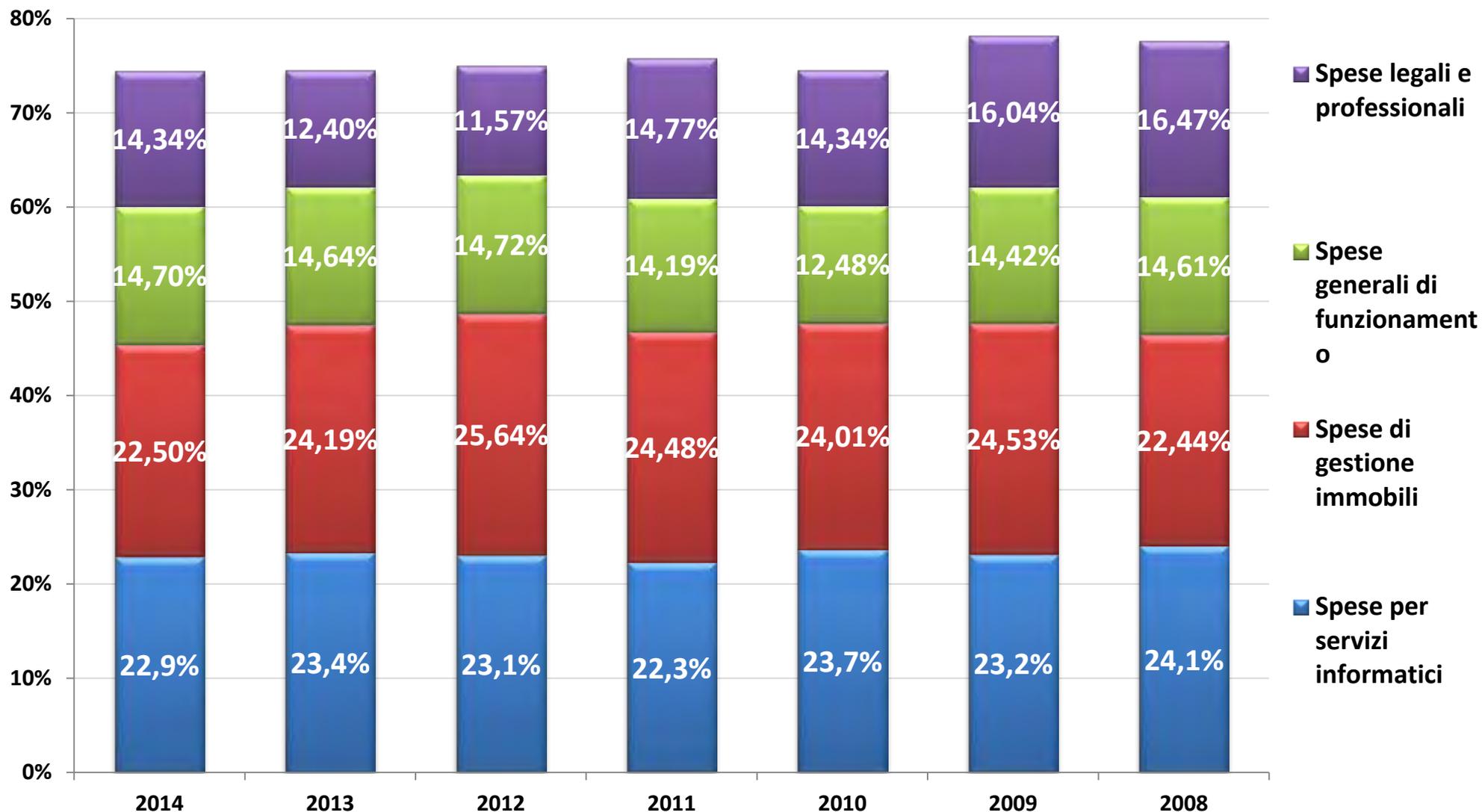
## Le spese amministrative mantengono il trend di riduzione

### Spese Amministrative Gruppo ISP (mln €)



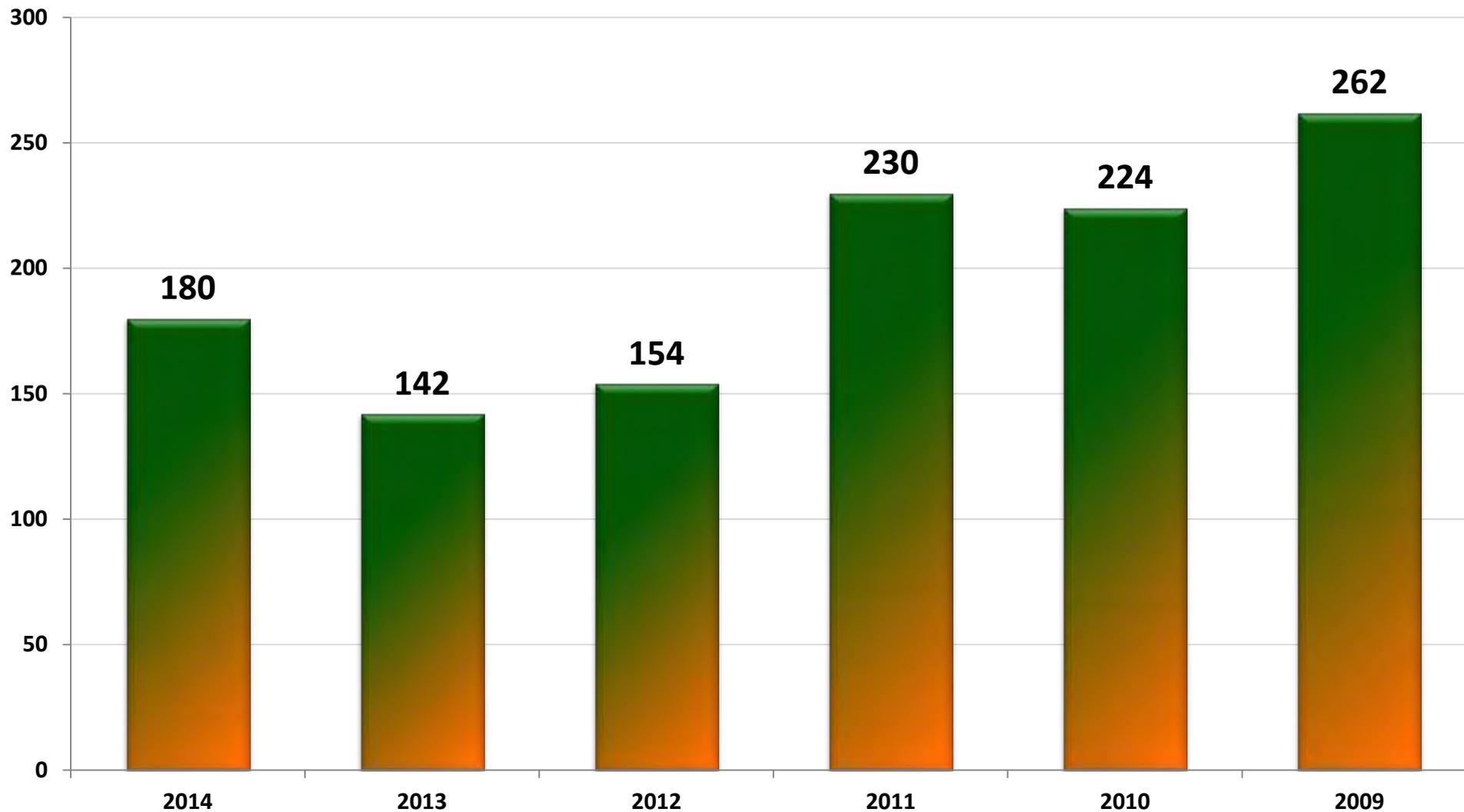
**Le spese si riducono in tutte le componenti tranne che in quelle Legali e Professionali (consulenze?)**

**Composizione principali componenti delle Spese Amministrative Gruppo**



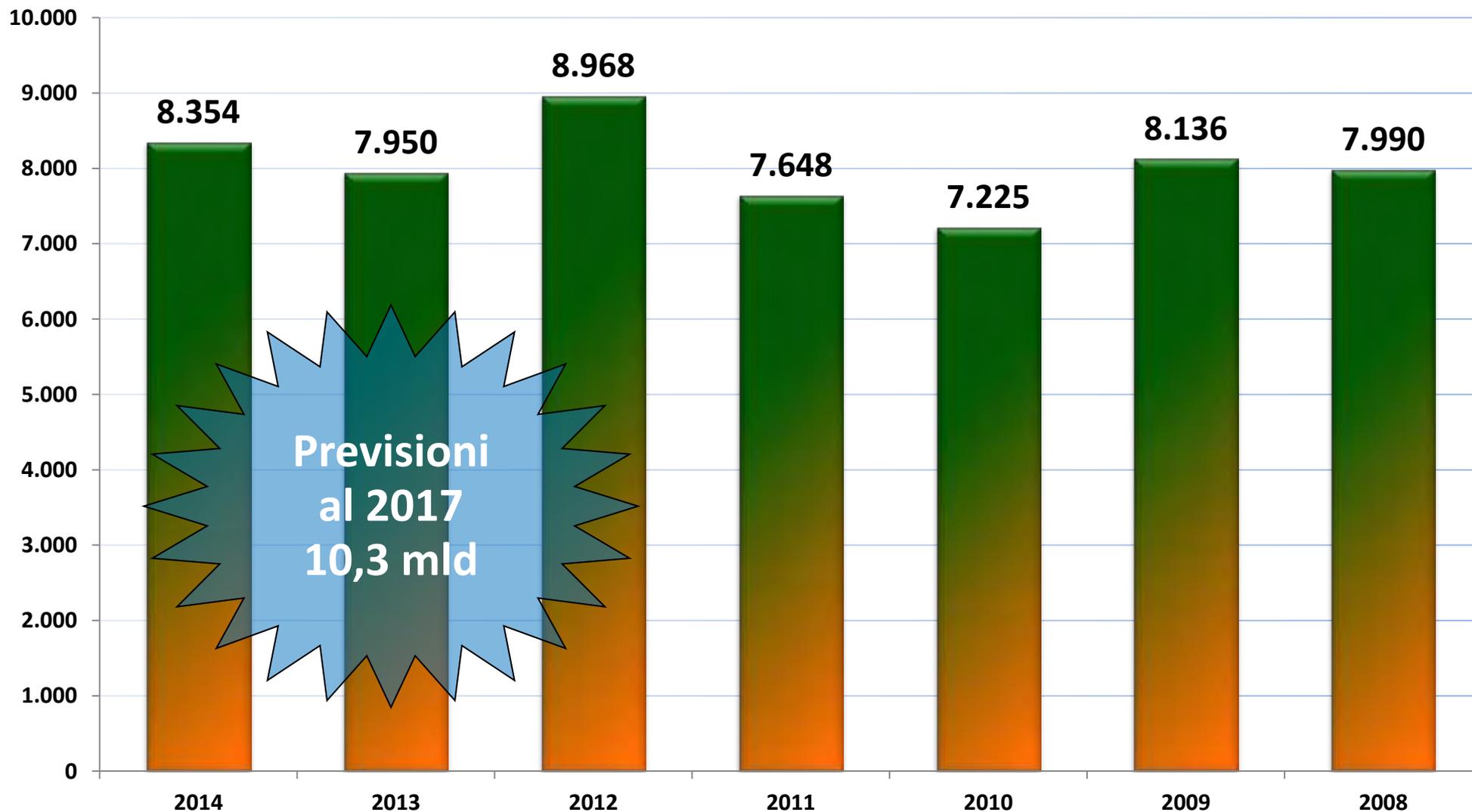
Le spese per le consulenze professionali sono aumentate del 26%  
rispetto all'anno precedente

### Spese per Consulenze Professionali Gruppo ISP (mln €)



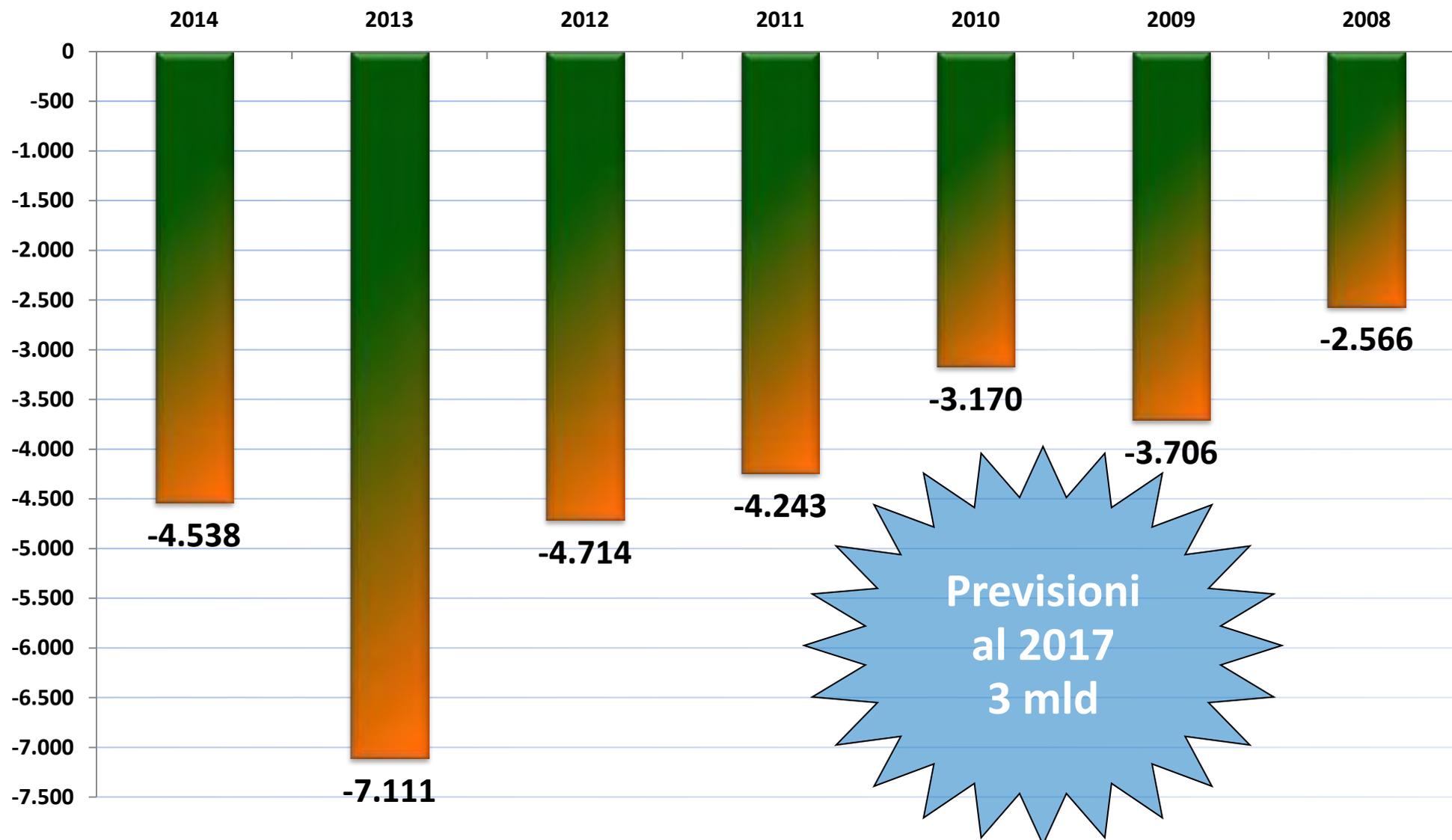
Nel 2014 il risultato recupera 404 mln

**Risultato Operativo Lordo Gruppo ISP (mln €)**



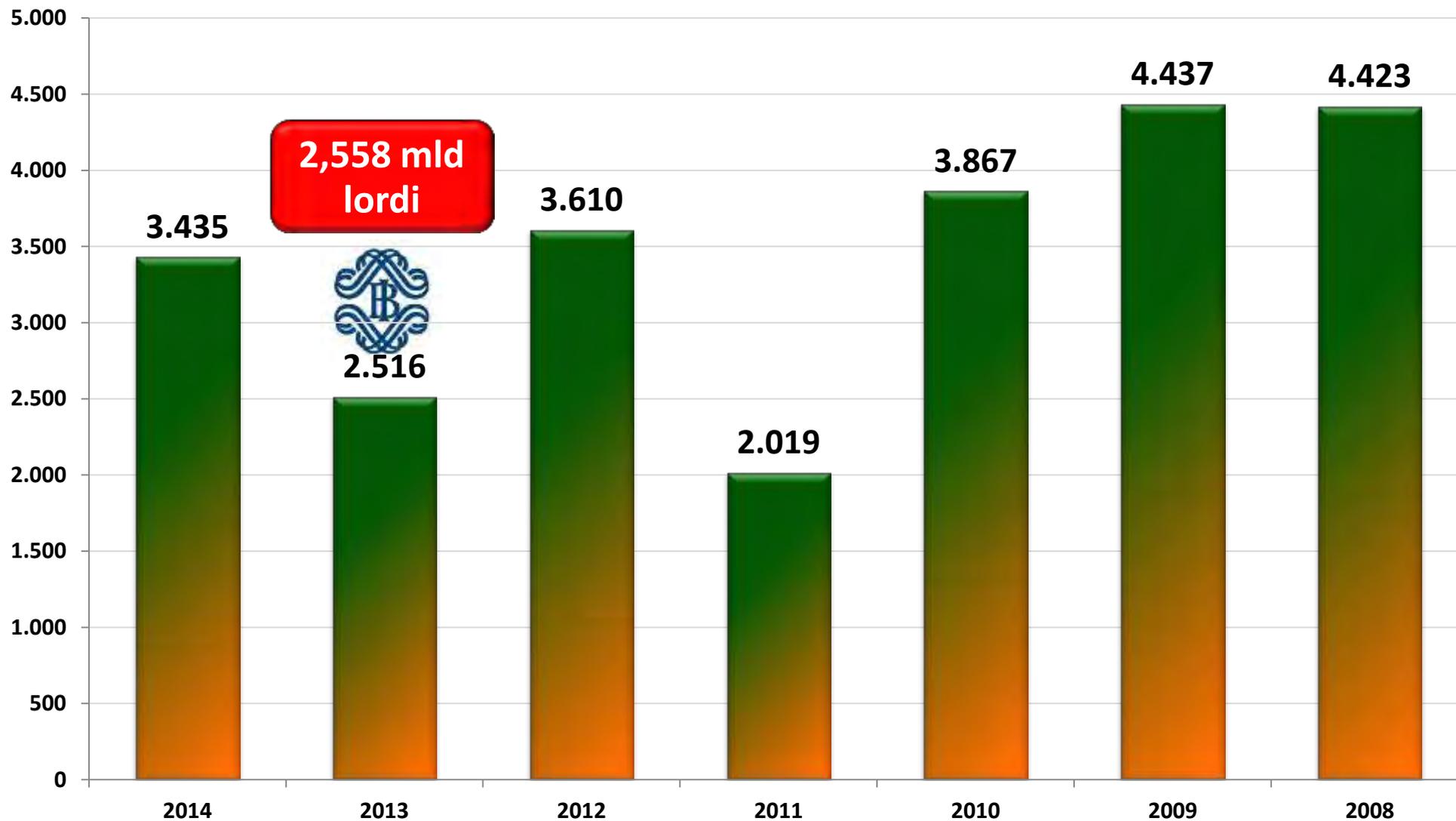
Le rettifiche nette del 2014 diminuiscono di 2,6 mld rispetto al 2013

## Rettifiche nette sui Crediti Gruppo ISP (mln €)



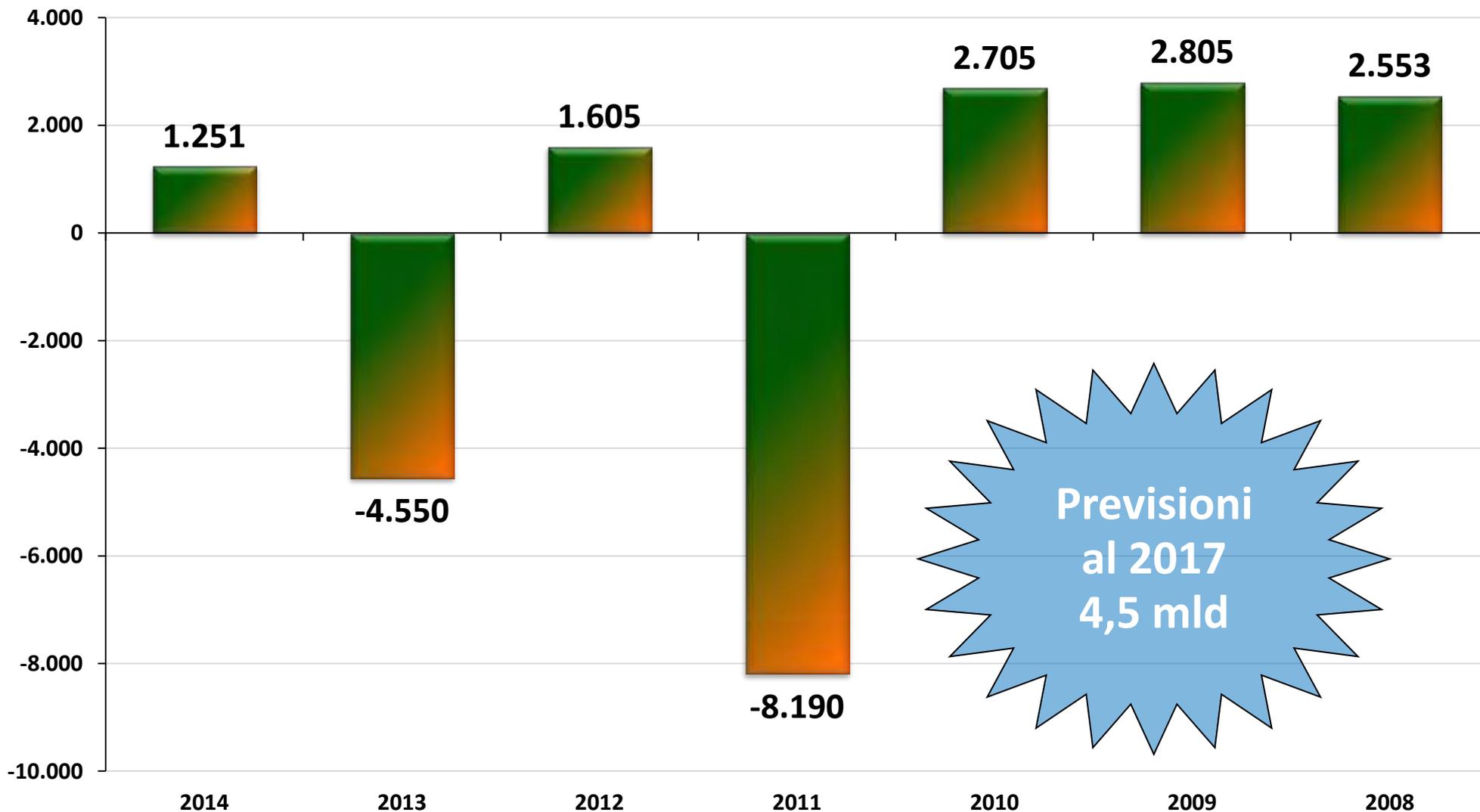
Il risultato della gestione corrente è sostenuto da una parte dal miglioramento dei ricavi e contemporaneamente dalla diminuzione delle rettifiche sui crediti.

### Risultato Corrente Lordo Gruppo ISP (mln €)



**La perdita netta sia nel 2011 che nel 2013 è determinata dalle rettifiche sugli avviamenti e su crediti, nel 2014 si torna ad avere utili nonostante i 4,5 mld di rettifiche su crediti**

**Risultato Netto Gruppo ISP (mln €)**



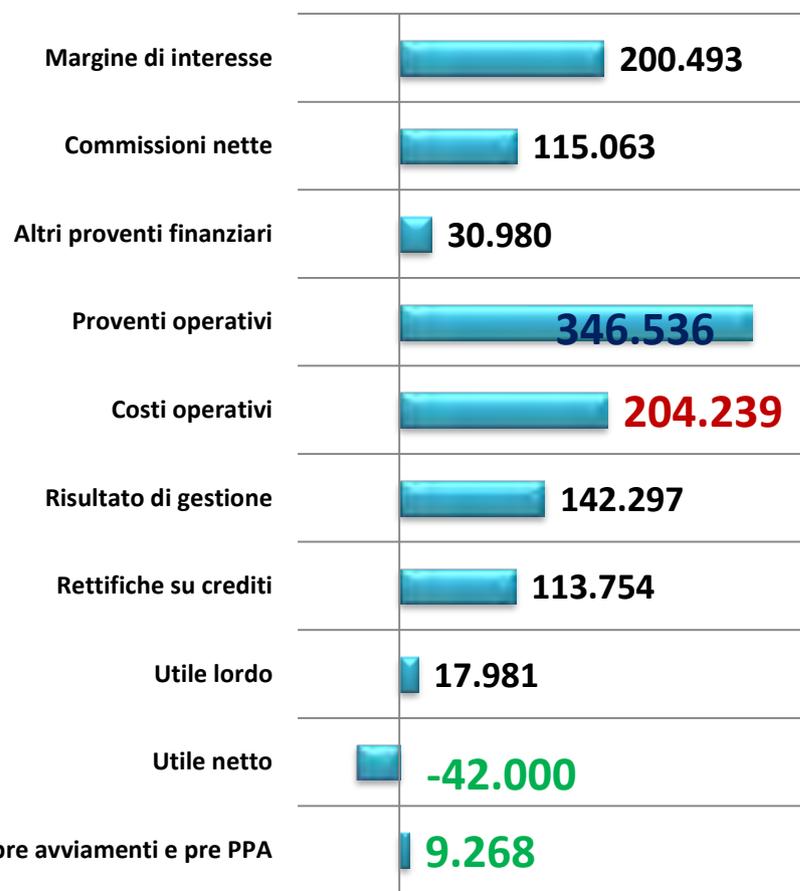
Il risultato netto escludendo le componenti straordinarie, – sempre positivo –  
ma si attesta ai livelli minimi storici del periodo osservato

### Risultato Netto Ante Rettifiche Avviamenti Gruppo ISP (mln €)

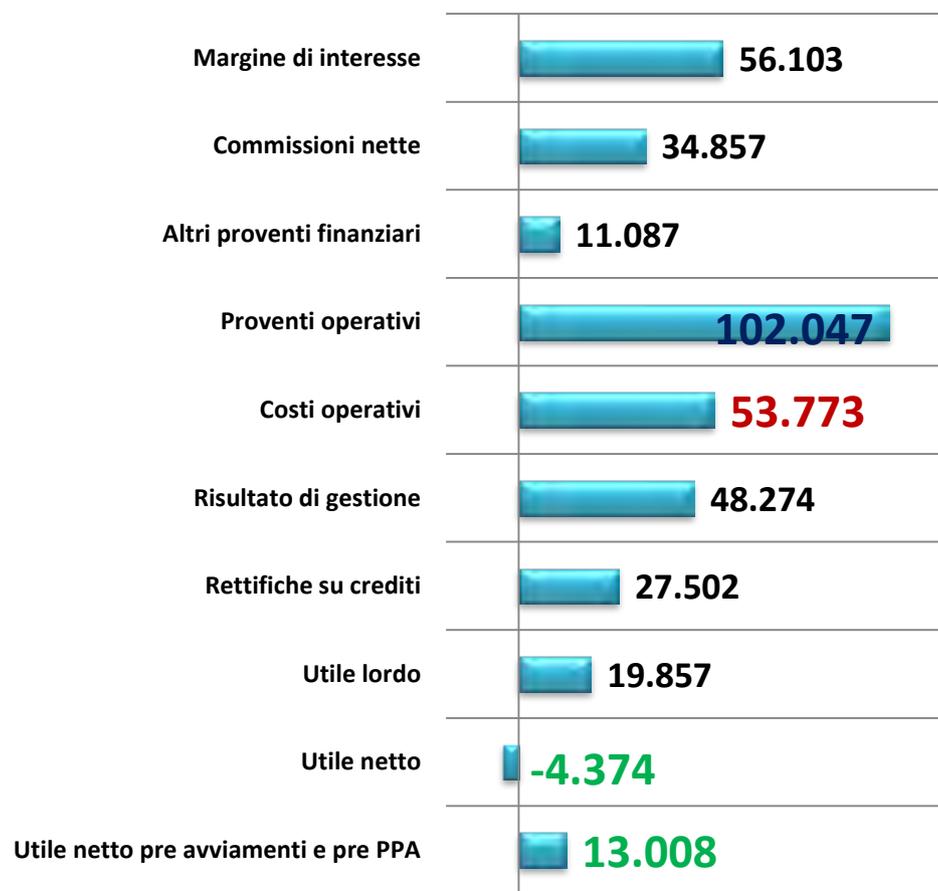


I proventi di ISP «valgono» circa un terzo di quelli del campione;  
i costi ne rappresentano meno del 25%. La perdita cumulata di ISP  
è solo il 10% di quella totale che, al netto delle componenti straordinarie,  
si convertirebbe in utili superiori di 3 miliardi al totale di tutto il campione

### AGGREGATO PRIMI 5 GRUPPI + BPER + BPM - VALORI CUMULATI 2009 - 2014 (importi in milioni di euro)



### INTESA SANPAOLO- VALORI CUMULATI 2009 - 2014 (importi in milioni di euro)



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

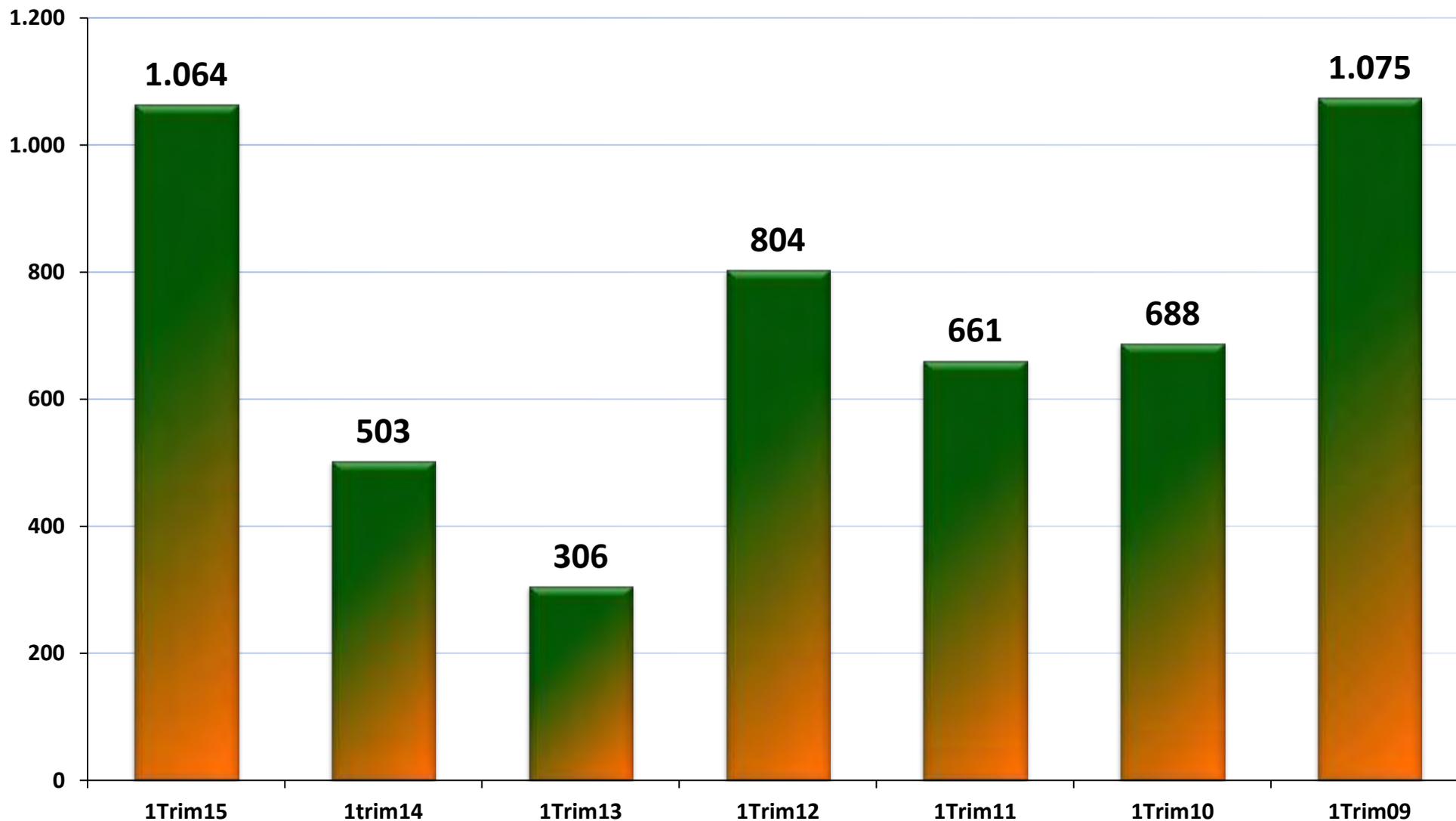
**CGIL**



# FLASH SUI RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2015

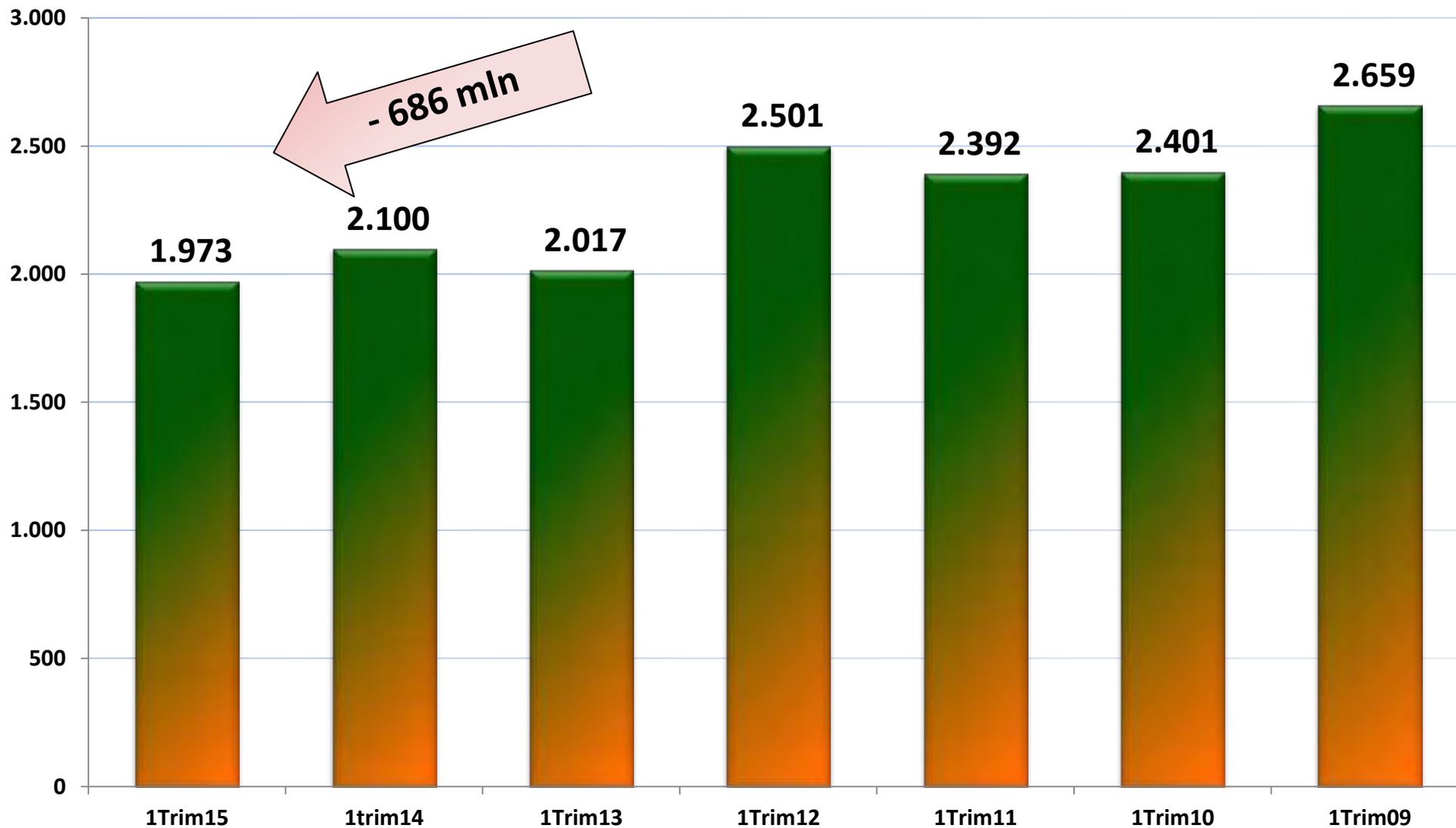
**Il risultato netto pari a 1 mld, è in forte crescita rispetto agli ultimi 2 anni, segnale molto positivo anche se è da considerare ancora provvisorio...**

### Risultato Netto Gruppo ISP (mln €)



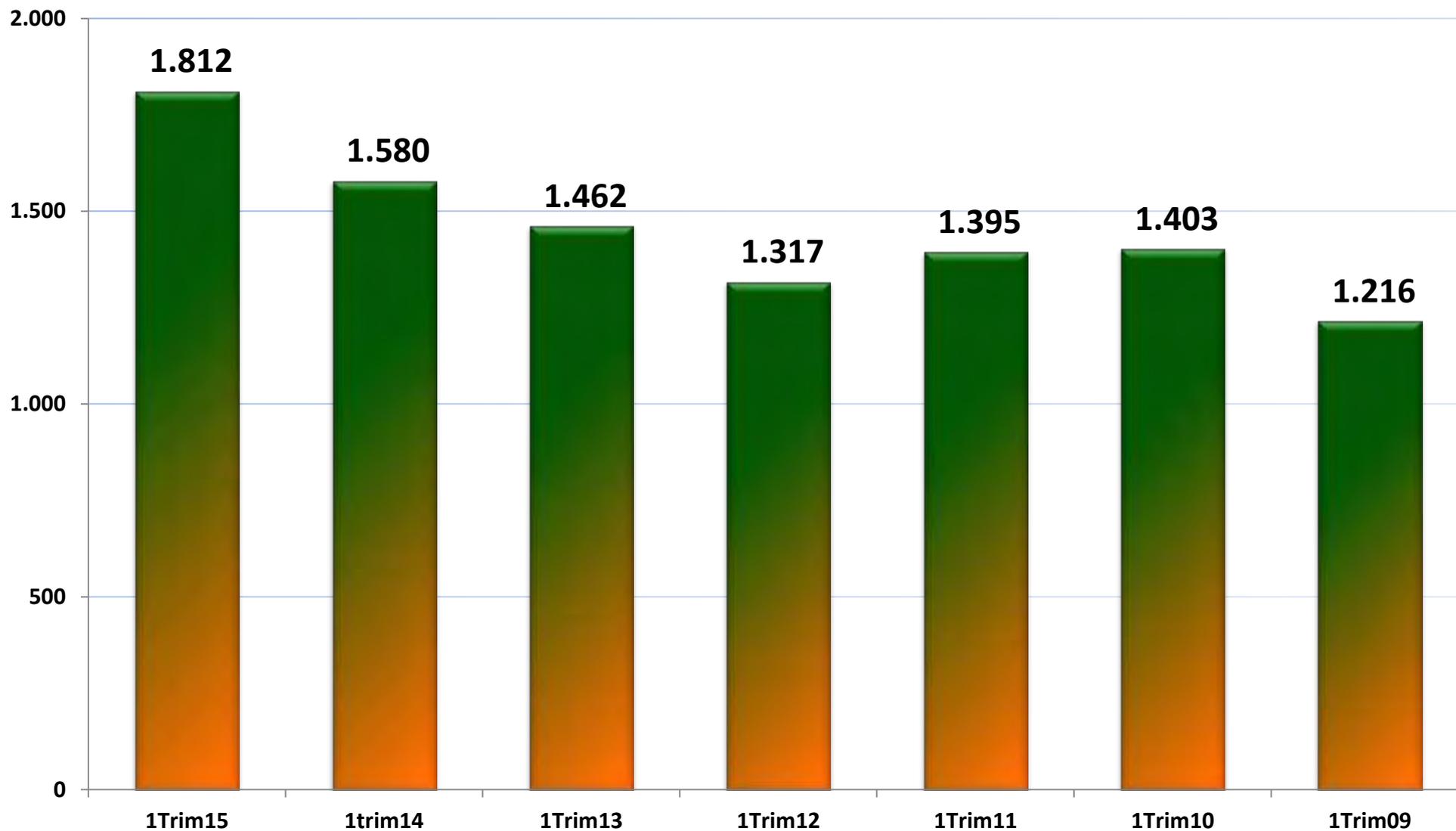
**Gli interessi netti diminuiscono del 4,2% rispetto al quarto trimestre 2014 e del 6% rispetto al primo trimestre 2014, in 6 anni – 686 mln nel 1° trim**

### Interessi Netti Gruppo ISP (mln €)



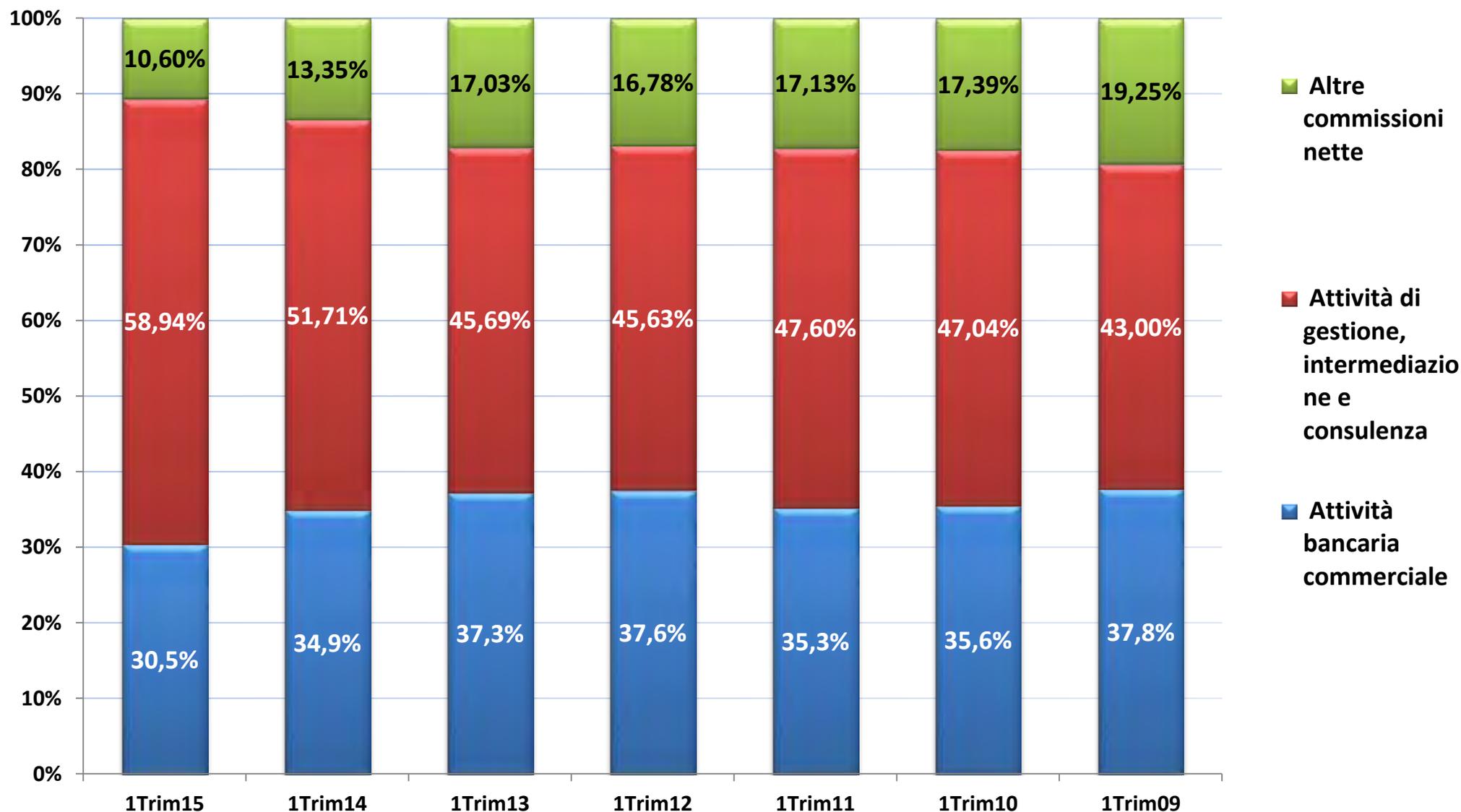
Le commissioni nette sono in aumento del 14,7% rispetto al primo trimestre 2014. Risultano invariate quelle derivanti da attività bancaria commerciale, mentre crescono del 30,7% quelle da attività di gestione intermediazione e consulenza

### Commissioni Nette Gruppo ISP (mln €)



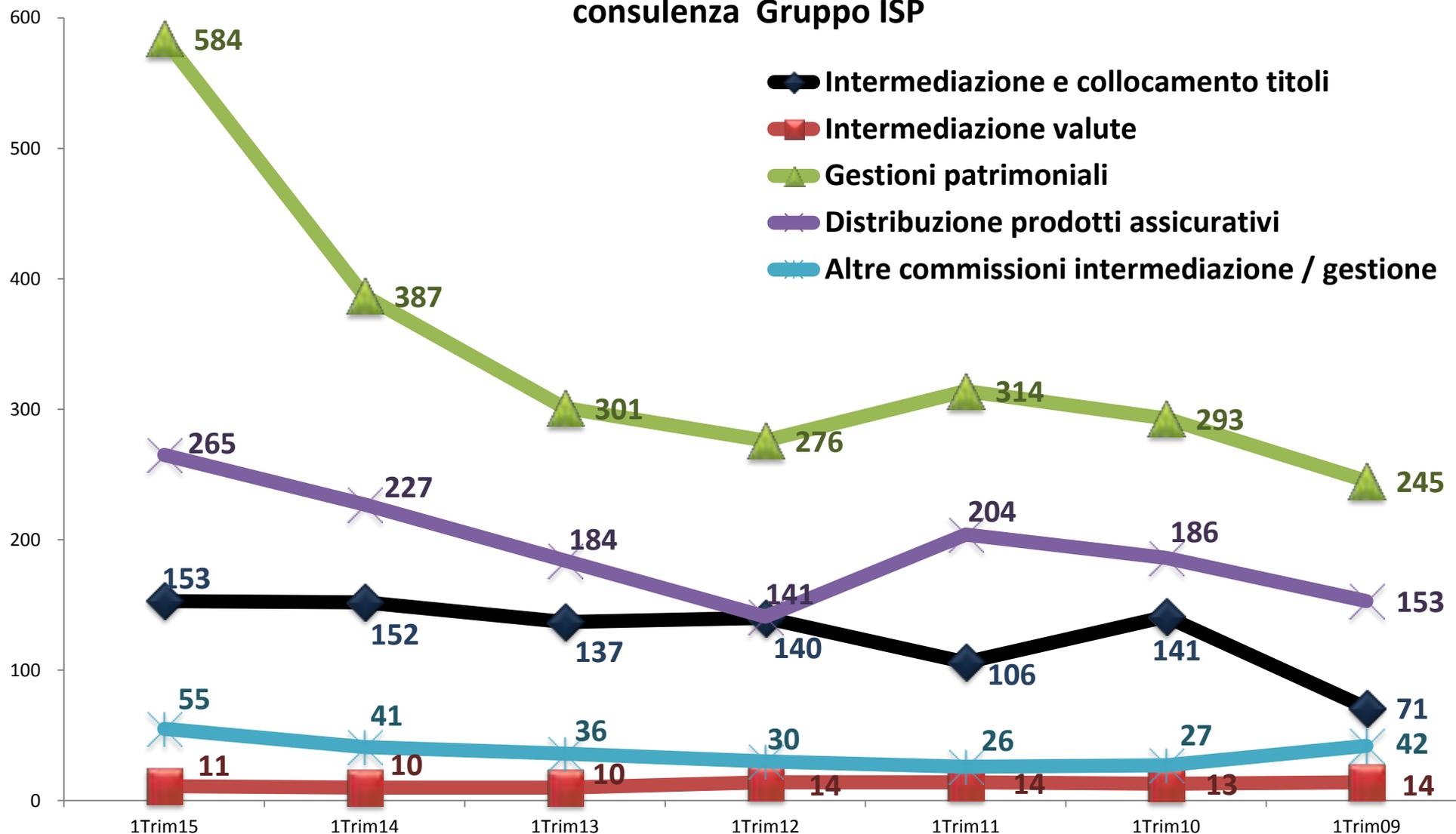
Continua diminuzione del componente derivante dalle attività bancarie commerciali e da altre commissioni, accompagnato da un incremento costante di quelle determinate dalle attività di gestione/intermediazione/consulenza

### Composizione delle Commissioni Nette Gruppo ISP



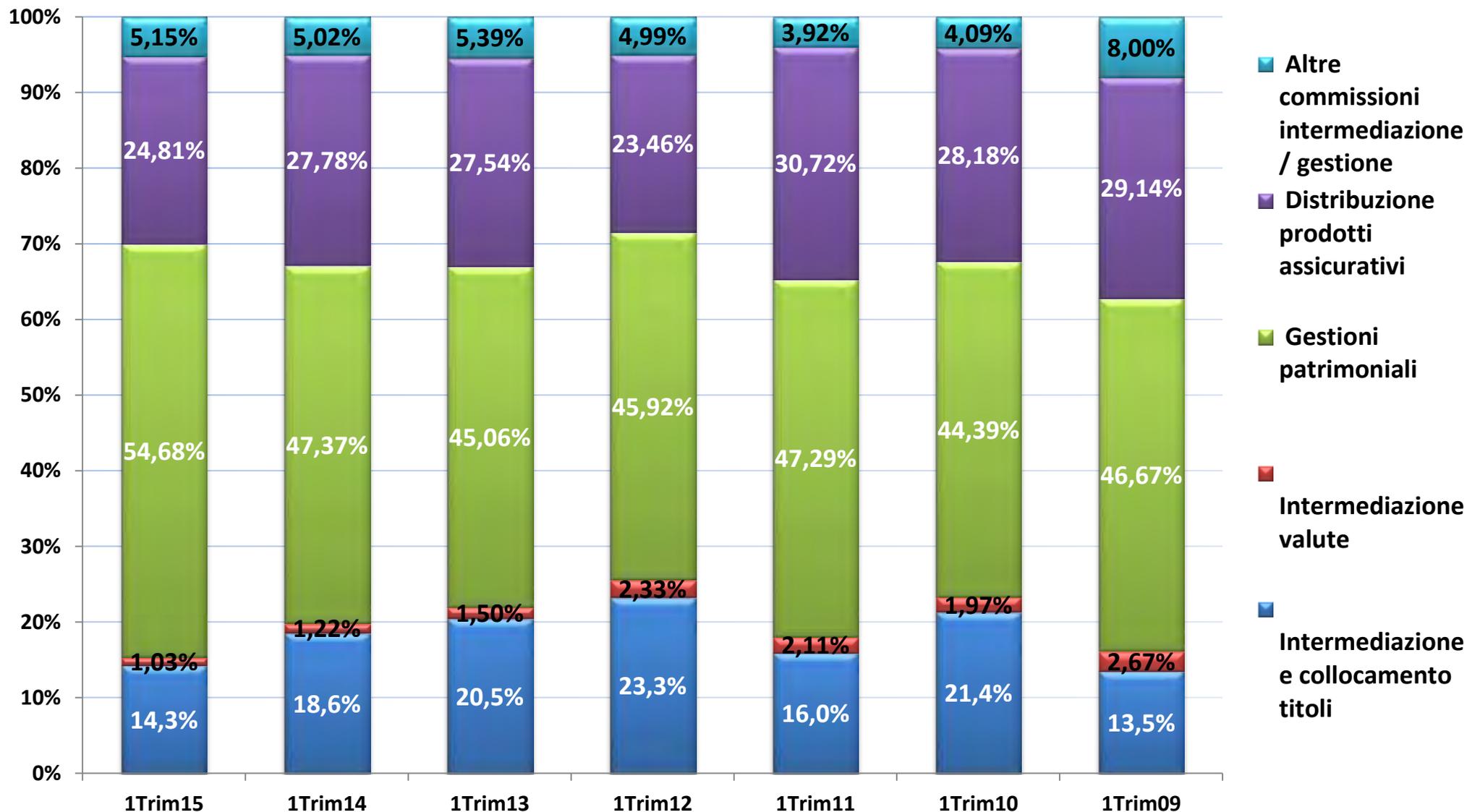
L'apporto da risparmio gestito sale del 50,9%, quello da prodotti assicurativi aumenta del 16,7%, e quello da intermediazione e collocamento di titoli cresce dello 0,7% rispetto al 1 trim 2014.

### Composizione Commissioni nette da Attività di gestione, intermediazione e consulenza Gruppo ISP



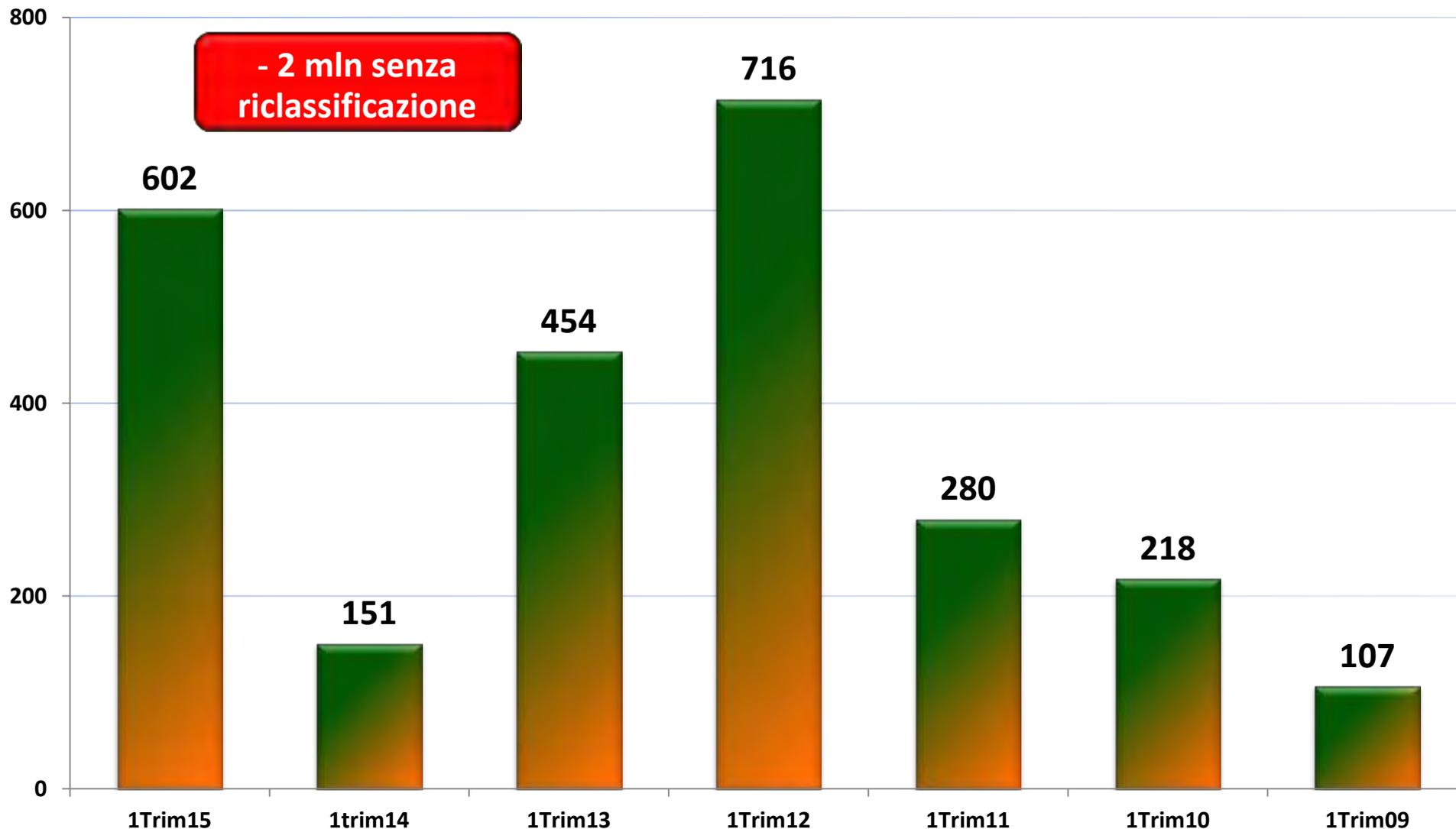
## Costante crescita delle commissioni derivanti da GP con persistente diminuzione degli altri componenti

Composizione delle Commissioni Nette per Attività di gestione, intermediazione e consulenza Gruppo ISP



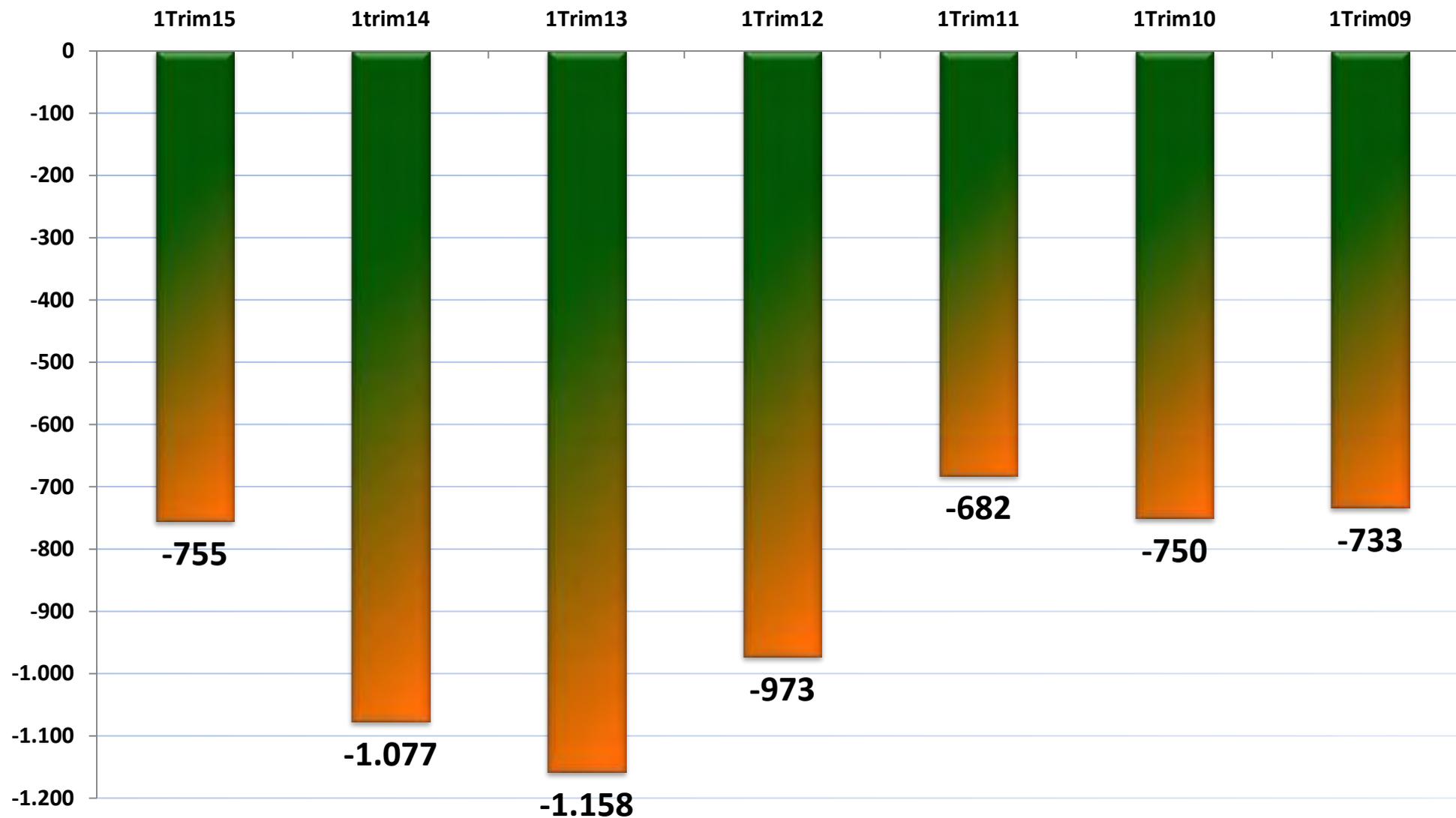
Sono stati riclassificati attività finanziarie detenute ai fini di negoziazione a finanziamenti e crediti per 756 mln e ad attività finanziarie disponibili per la vendita per 2 mln ; attività finanziarie disponibili per la vendita a finanziamenti e crediti per 5,6 mld . Senza queste riclassificazioni si sarebbe registrato un impatto negativo pari a 2 mln

### Risultato dell'Attività di Negoziazione Gruppo ISP (mln €)



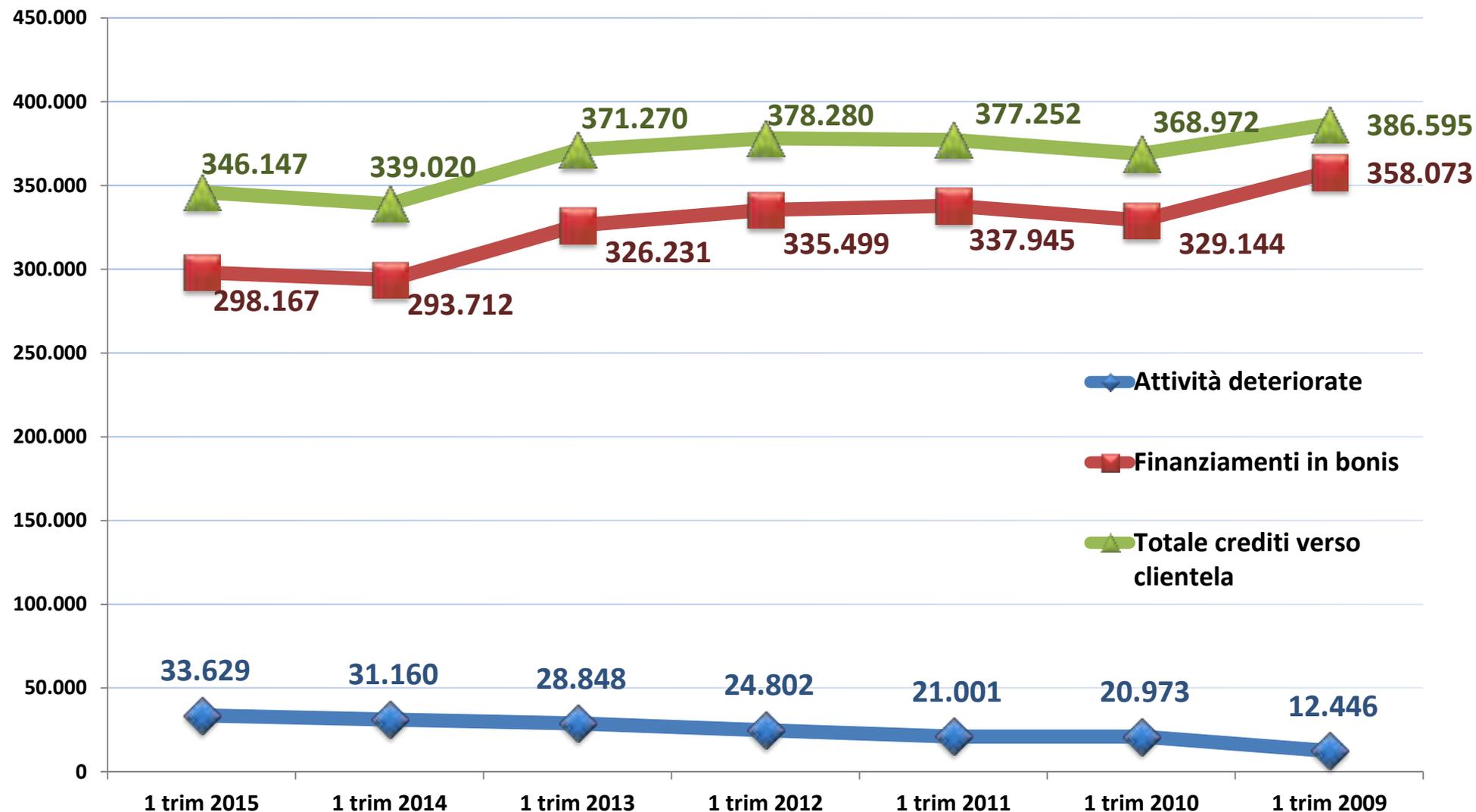
Le rettifiche nette sui crediti diminuiscono del 42% rispetto al 1° trim 1014  
(attenzione è un dato previsionale)

### Rettifiche nette sui Crediti Gruppo ISP (mln €)



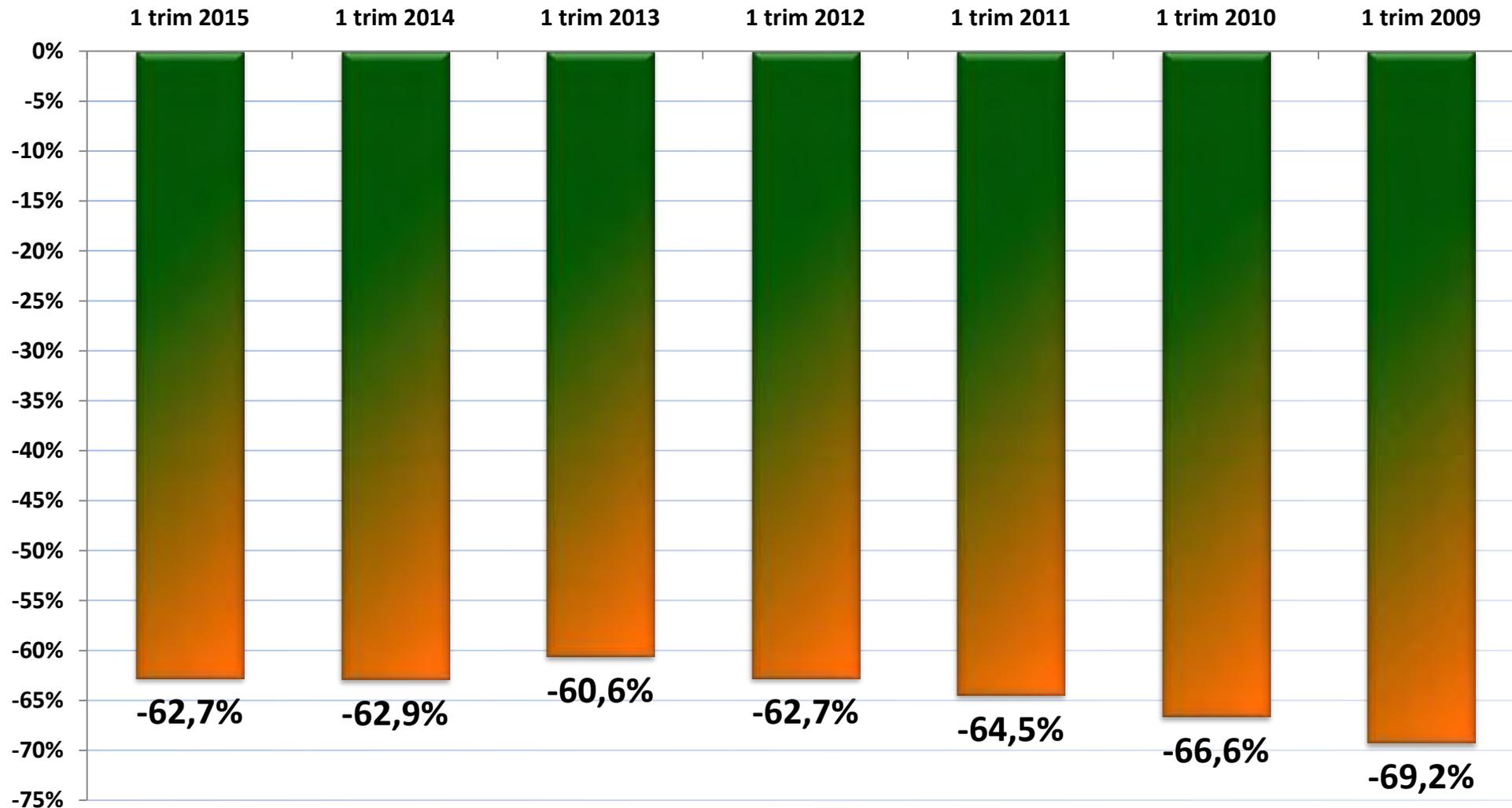
**Crescono rispetto al 1° trim 2014 il totale crediti vs. clientela del 2%,  
i finanziamenti in bonis del 1,5% e i crediti deteriorate del 7,9%**

### Qualità del Credito Gruppo ISP - Esposizioni Nette (mln €)



## I grado di copertura delle sofferenze peggiora sensibilmente rispetto al 1° trim 2014

### Qualità del Credito Gruppo ISP - Grado di Copertura delle Sofferenze (Rettifica/Esposizione Lorda)



**ISRF**



Istituto di Studi Ricerche e Formazione della Fisac  
*Lab* - LAVORO ASSICURAZIONI BANCHE

**CGIL**



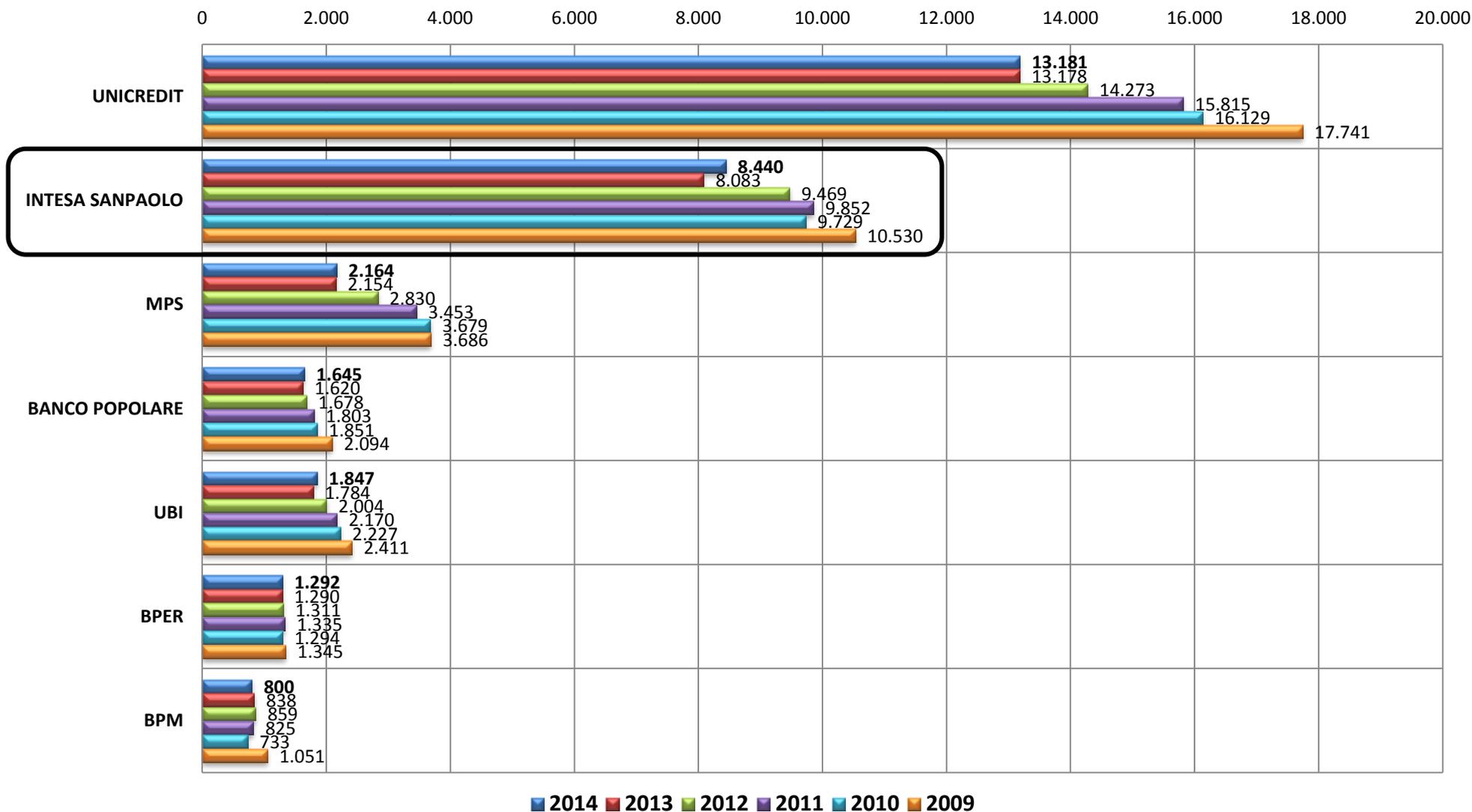
# **FOCUS :**

## **QUALCHE CONFRONTO CON I PRIMI 7**

### **GRUPPI NAZIONALI**

## ISP registra una inversione di tendenza del MI diversamente da molti altri gruppi

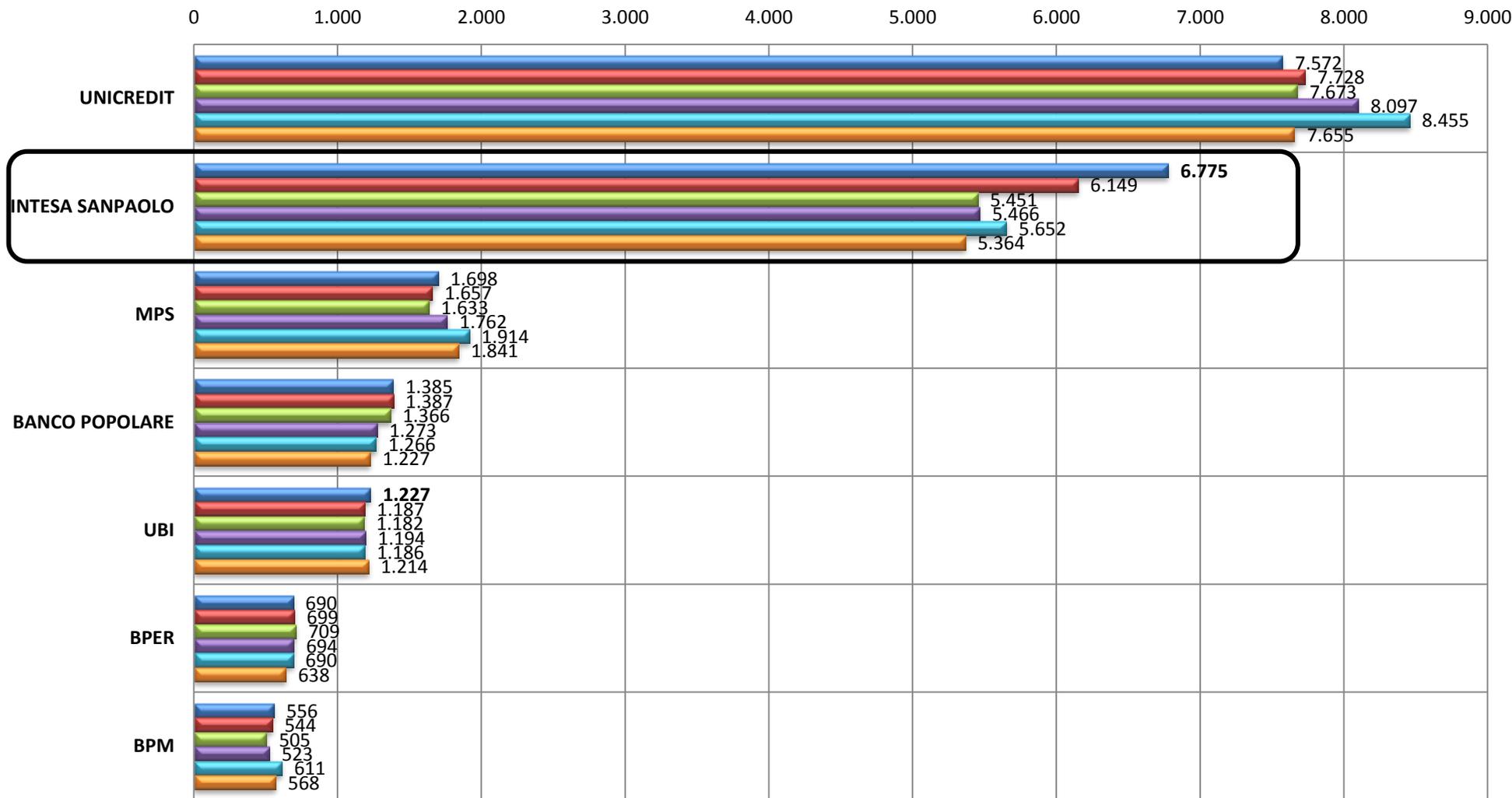
### Margine di interesse (dati in milioni di euro)



**Ottima dinamica delle Commissioni Nette – come in molti Gruppi – e nel 2014 il miglior risultato dal 2009.**

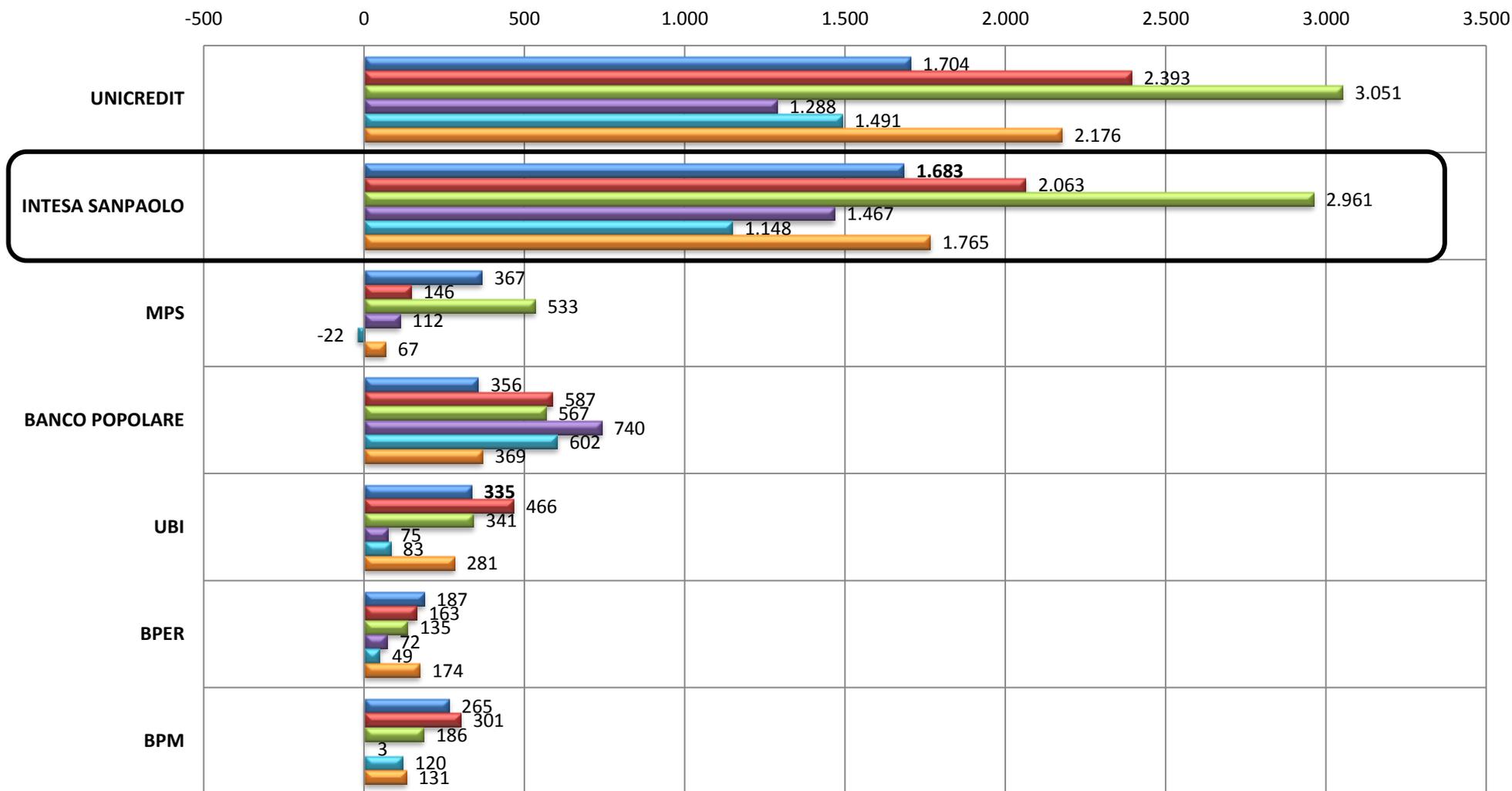
### Commissioni Nette (dati in milioni di euro)

■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



### Altri Proventi Netti (dati in milioni di euro)

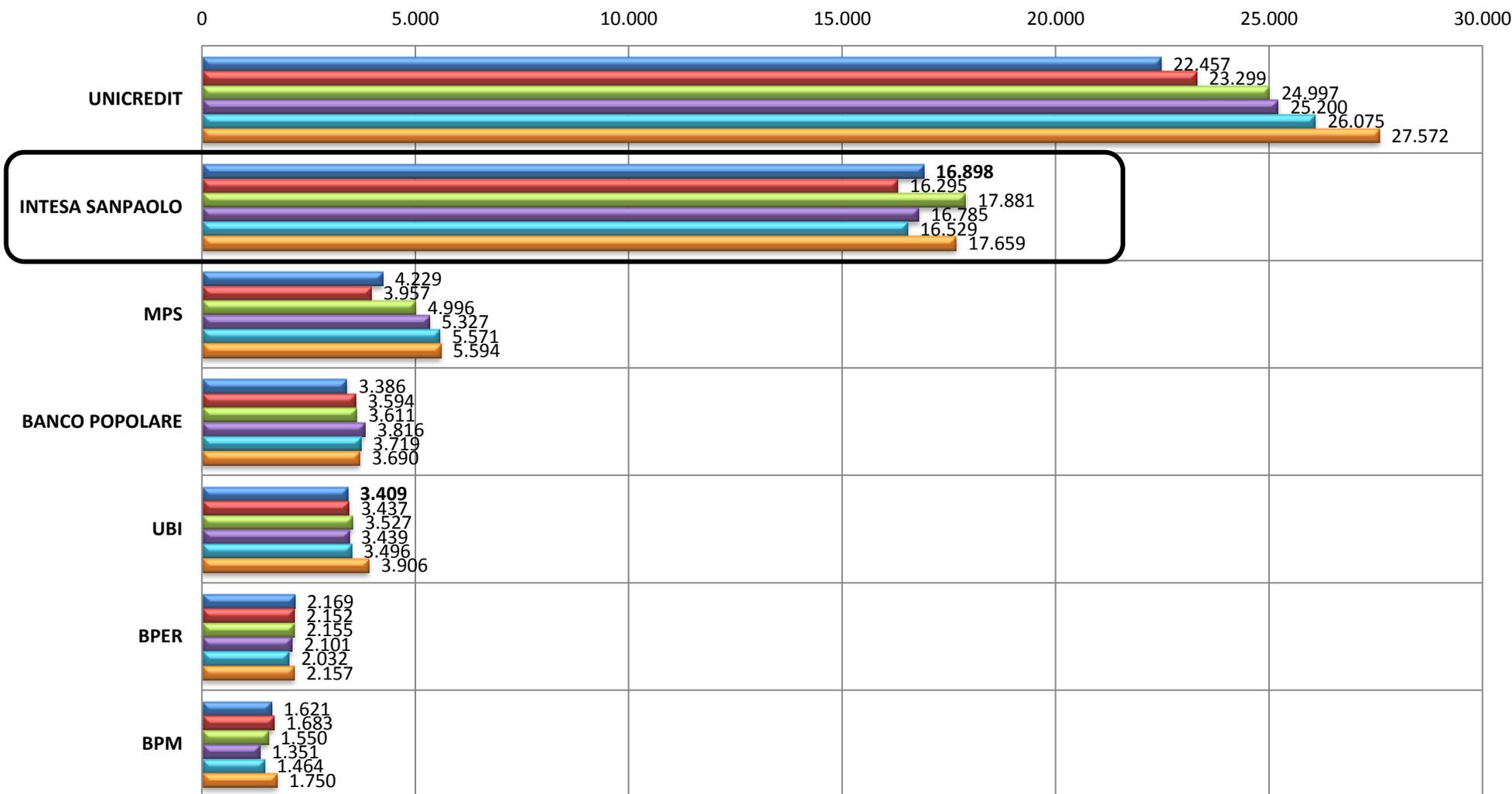
■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



**I proventi operativi totali aumentano sul 2013 grazie alla buona dinamica delle Commissioni ed al moderato aumento del MI che compensano i minori ricavi finanziari; non così altri gruppi**

### Proventi Operativi (dati in milioni di euro)

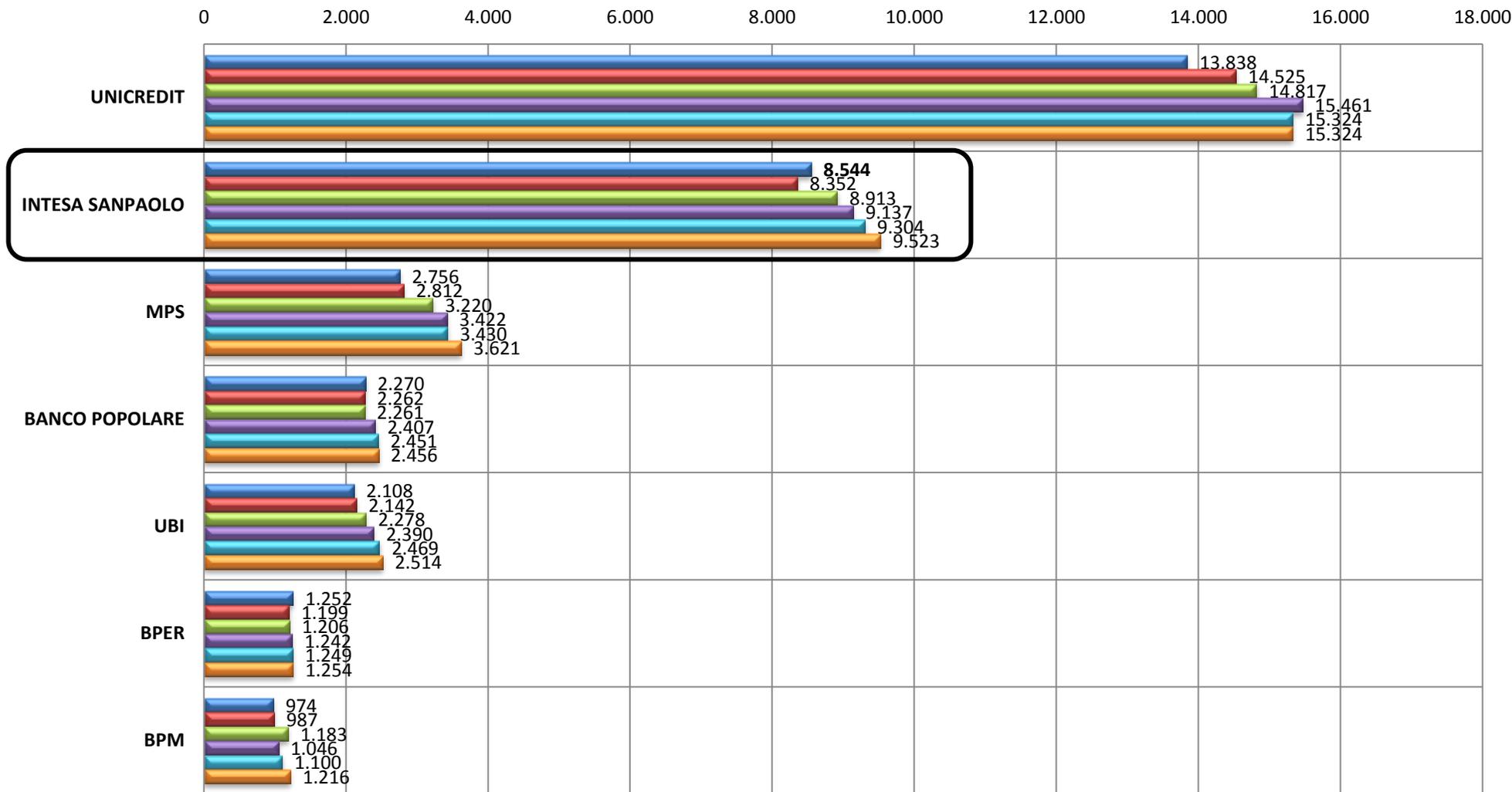
■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



## I Costi operativi nel 2014 invertono la tendenza a ridursi, diversamente da quasi tutti i competitors...

### Costi Operativi (dati in milioni di euro)

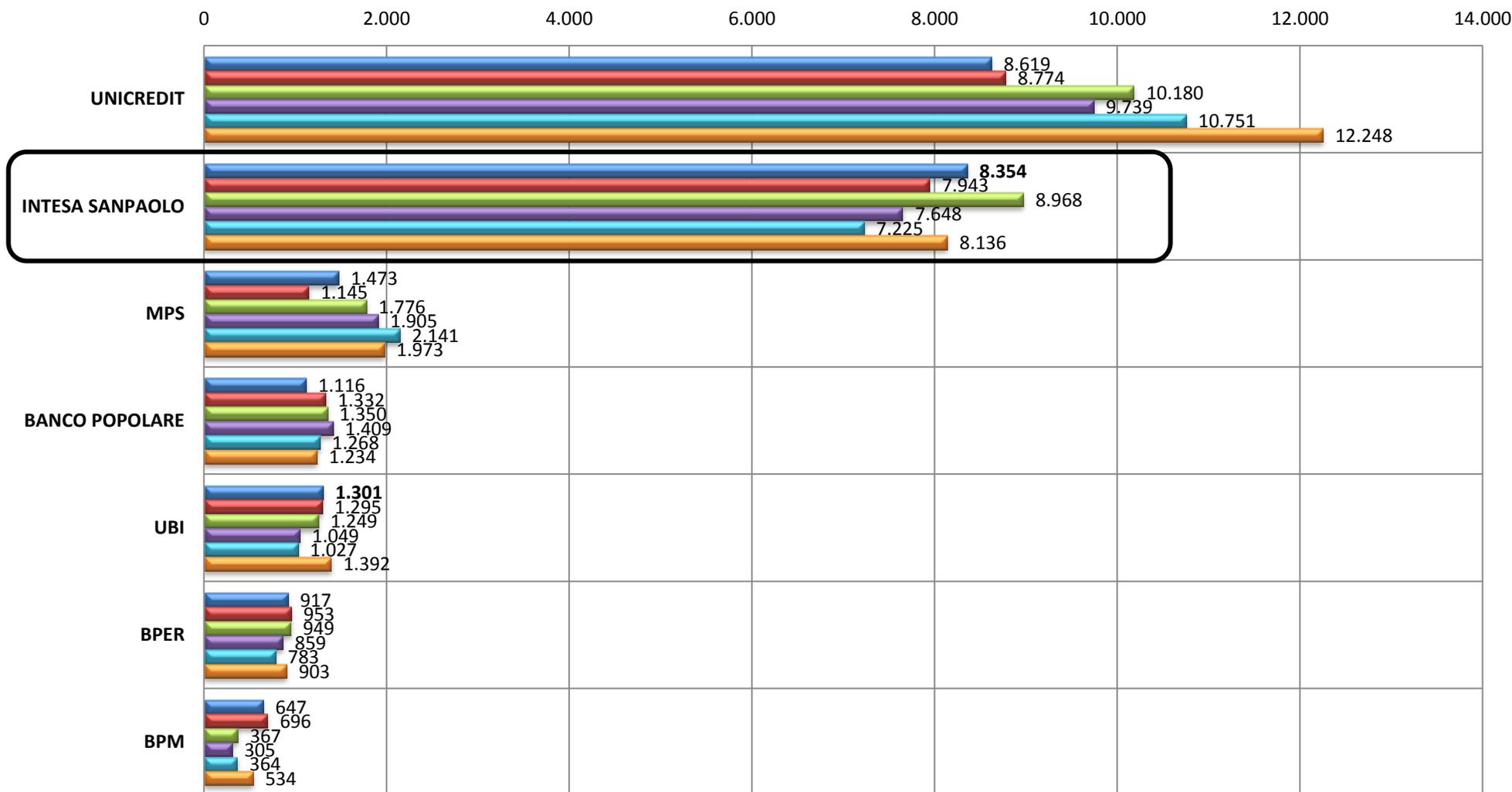
■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



**Il risultato lordo – nonostante la dinamica dei costi – aumenta contro una flessione di quasi tutti gli altri gruppi**

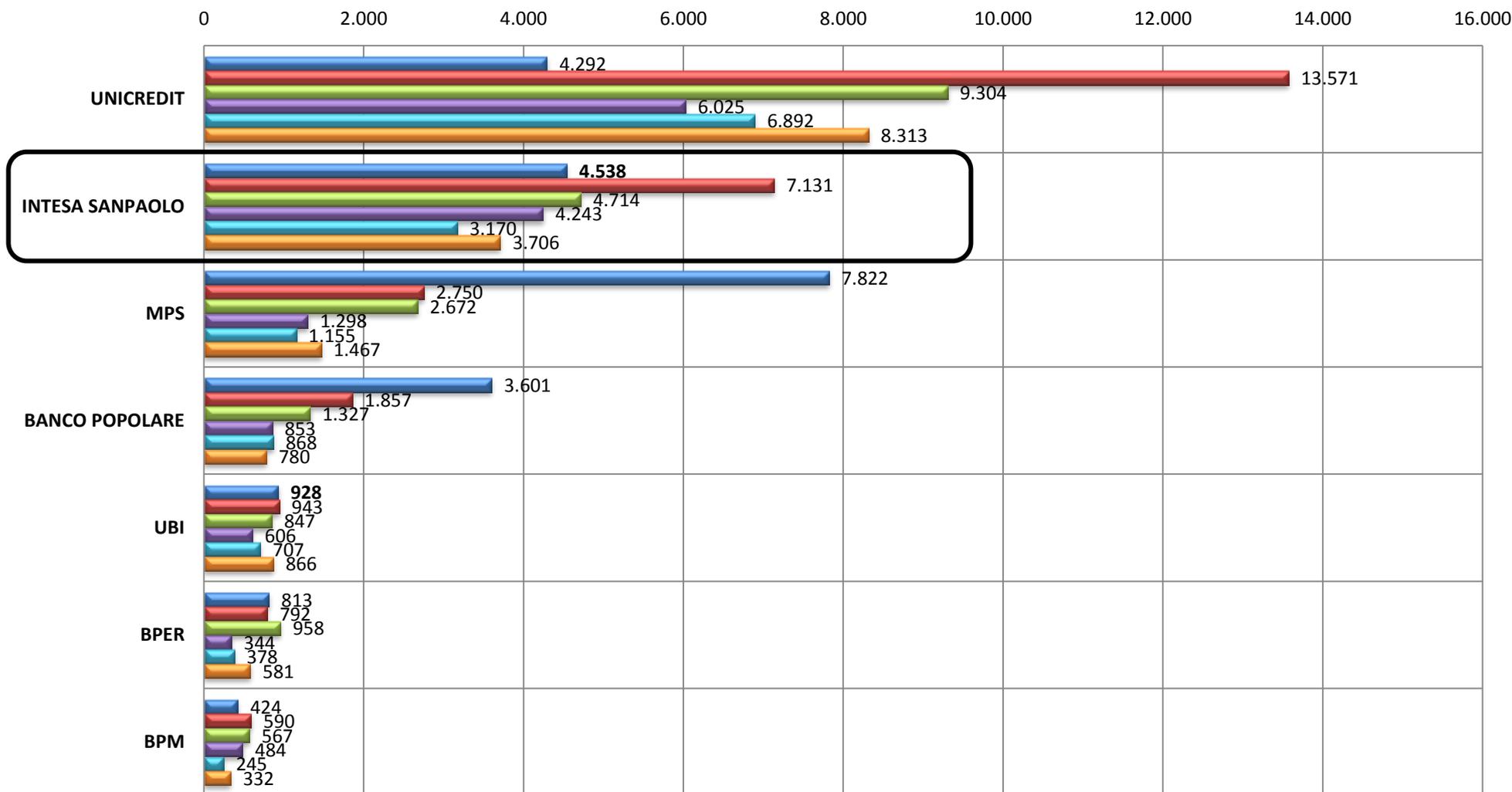
**Risultato di Gestione pre-rettifiche (dati in milioni di euro)**

■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



### Rettifiche su Crediti (dati in milioni di euro)

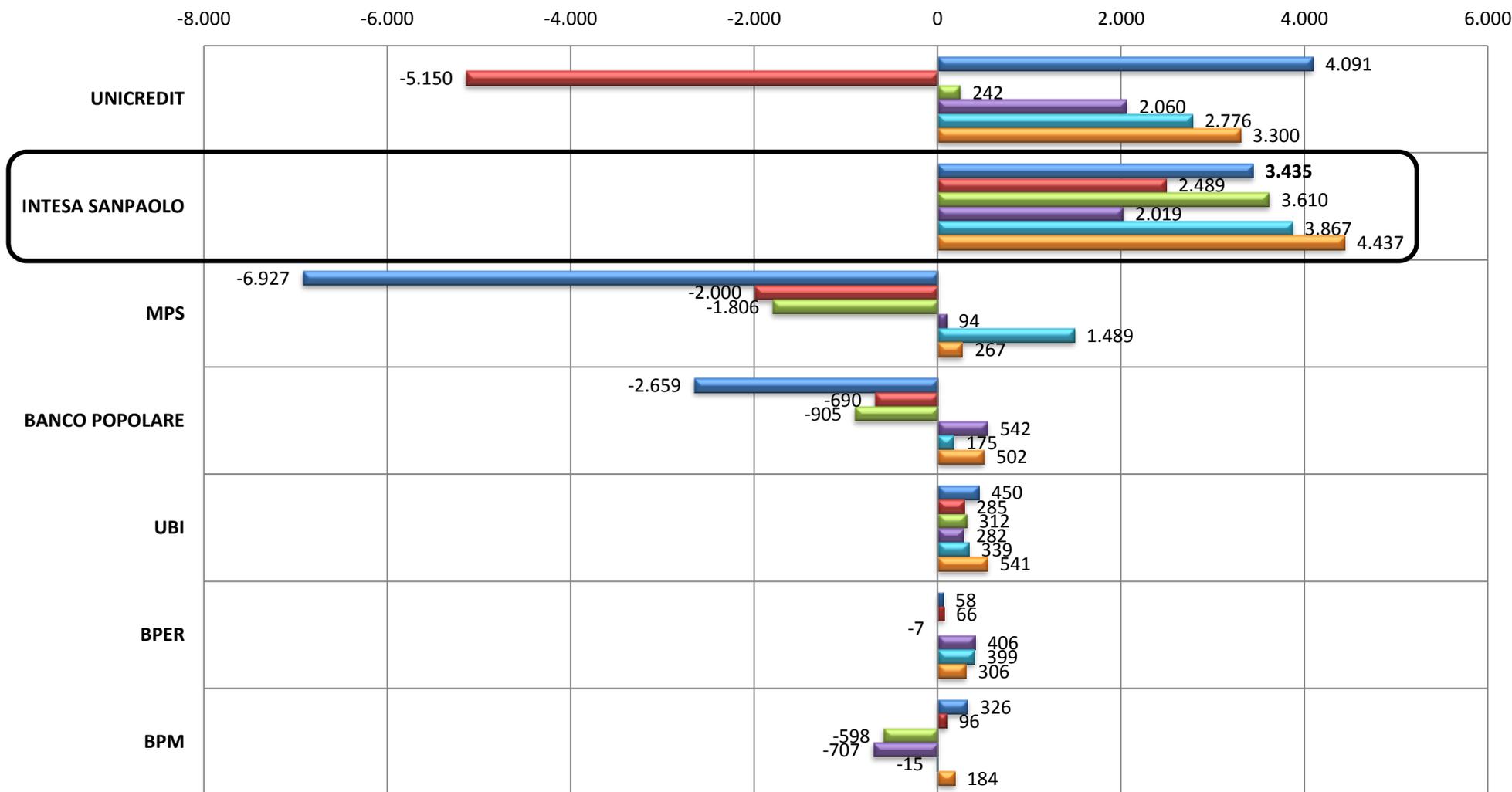
■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



**ISP registra sempre un risultato lordo positivo, nel 2014 in recupero...**

**Utile Lordo (dati in milioni di euro)**

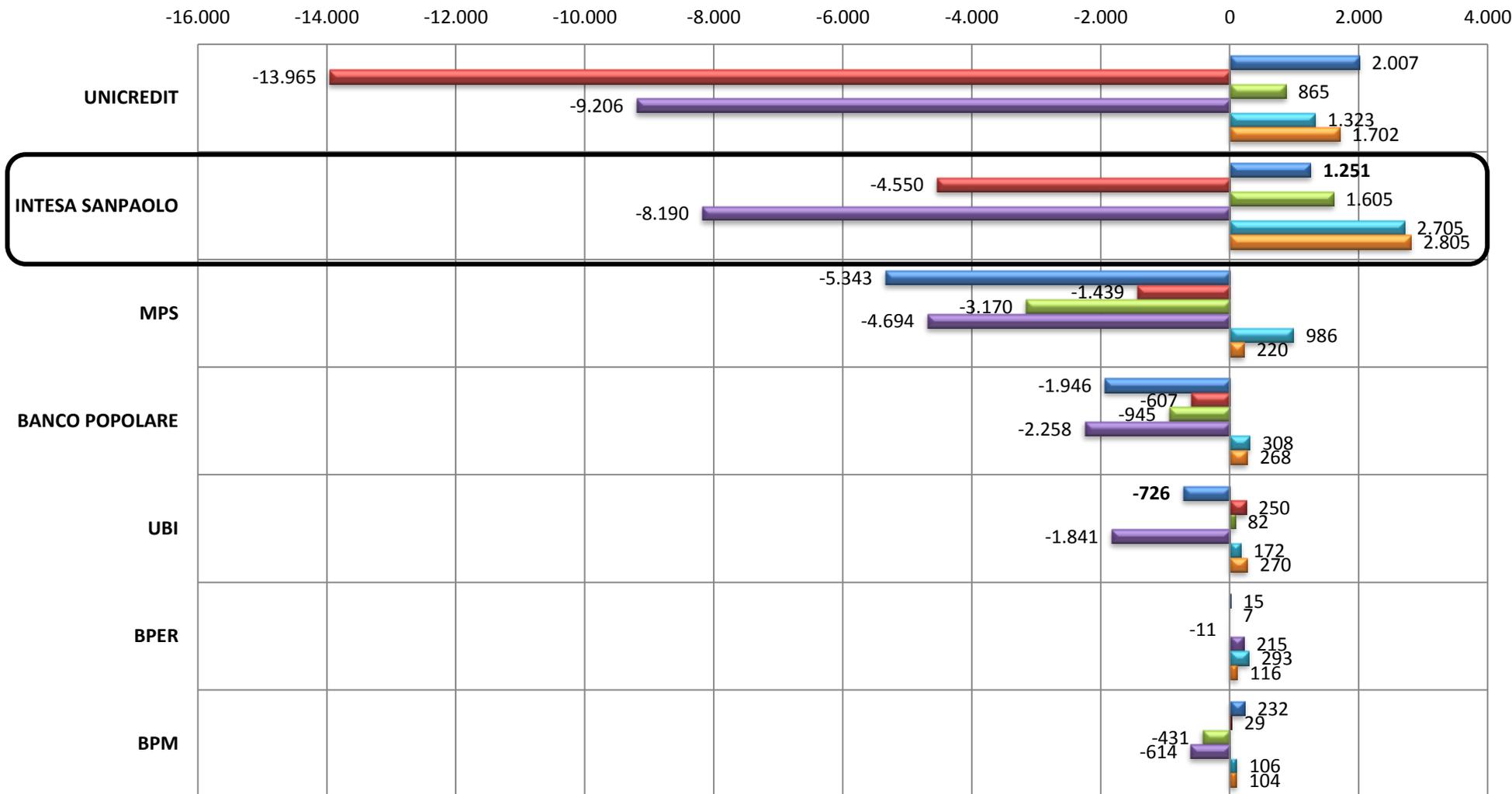
■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



... che resta positivo dopo l'impatto di altre correzioni e fiscali mentre molti Gruppi, anche nel 2014, terminano con una perdita netta

### Utile Netto (dati in milioni di euro)

■ 2014 ■ 2013 ■ 2012 ■ 2011 ■ 2010 ■ 2009



# **IL GRUPPO ISP E GLI STRESS TEST 2014**

I risultati dei Gruppi Bancari Italiani

**Elaborazioni di LAB su prospetto Banca d'Italia**

# Risultati dei Stress Test 2014

## ECCEDENZA/CARENZA finale dopo le misure rafforzative patrimoniali nel 2014

