

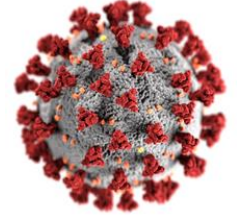
Banca e Impresa al tempo del Covid-19: un rapporto da ridisegnare

Prof. Elisabetta Gualandri – UNIMORE e Cefin

Intervento all'incontro: Il sistema industriale e commerciale in Emilia Romagna: economia e diritto al tempo dell'emergenza Covid. *Tribunale di Modena, Ordine Avvocati di Modena, Ordine Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Modena, 18 giugno 2020*

SCHEMA

- Il mondo per banche e imprese prima di Covid-19
- Impatto di Covid-19: previsioni Bce-Bdl e tendenze in Emilia Romagna
- Il processo di finanziamento alle imprese: i diversi attori e gli aspetti critici
- Post COVID-19: *new normal* per banche e imprese?



Situazione decisamente migliore rispetto al passato

- **Imprese: struttura finanziaria molto più solida** (dati fine 2018) rispetto al periodo precedente la grande crisi del 2008-12.
 - **Riduzione del leverage** → Meno indebitamento e più consolidato
 - Ampie scorte di **liquidità** (circa il 20% del PIL, contro 13% nel 2007)
- **Banche: significativi progressi nel risanamento dei bilanci**
 - **Notevole aumento della capital adequacy**: il capitale di migliore qualità in rapporto alle RWA più del doppio rispetto al 2007
 - **Elevato derisking** → processo di riduzione dei crediti deteriorati: NPL ratio al netto delle rettifiche: 3,3% (massimo del 9,8% del 2015)
 - **Forte riduzione dal 2011 dell'incidenza dei prestiti alle imprese più rischiose** → grazie al rafforzamento finanziario del settore produttivo e alle politiche creditizie più prudenti delle banche.

La crisi Covid - 19

Previsioni BCE E Bdl 4 e 5 giugno 2020

- Non siamo di fronte a una crisi finanziaria.
Crisi lato domanda e lato offerta
 - ✓ Impatto del *lockdown* sull'economia reale
 - ✓ Il dibattito sulla *shape* della crisi: *V-shape*, *U-shape* o *L-shape*
- **Forti differenze** tra diversi settori produttivi/servizi e tra situazioni pre-crisi delle imprese
- **Banche fortemente esposte** alle conseguenze economiche della pandemia sull'economia reale, in Italia come nel resto d'Europa
 - riflesso immediato sugli indicatori di mercato
- **Interventi straordinari** di governi e banche centrali

	2019	Giugno 2020			Previsoni Marzo(EU) Gennaio (Ita) 2020		
		2020	2021	2022	2020	2021	2022
PIL area EU	1,2	-8,7	5,2	3,3	0,8	1,3	1,4
PIL Italia scenario base	0,3	-9,2	4,8	2,5	0,5	0,9	1,1
PIL Italia scenario severo		-13,1	3,5	2,7			

Crisi Covid-19: economia dell'Emilia Romagna

Previsioni 2020 (dati maggio 2020)

Fatturato imprese ER: calo di oltre 37 miliardi → - 10% con situazioni molto diverse tra settori

calo superiore al 40% → comparti maggiormente legati all'**industria turistica**

cali tra il 10-20% → alcune attività connesse **alla cura delle persone e del commercio**

cali tra il 10-15% → **manifatturiero e costruzioni**

Tengono e in alcuni casi crescono i settori appartenenti alla **filiera sanitaria** – anche nella sua componente manifatturiera – e quello **dell'agroalimentare**

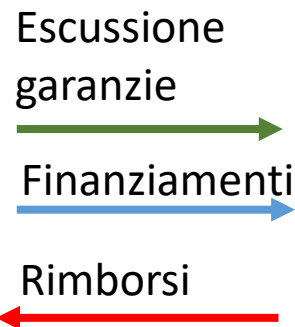
Forte ricorso a liquidità aggiuntiva per sostenere i costi → 35% delle imprese

- Fabbisogno stimato **5 miliardi, 6% del fatturato.**
- **Settore dell'alloggio e della ristorazione:** quasi totalità delle imprese necessiterà di liquidità aggiuntiva

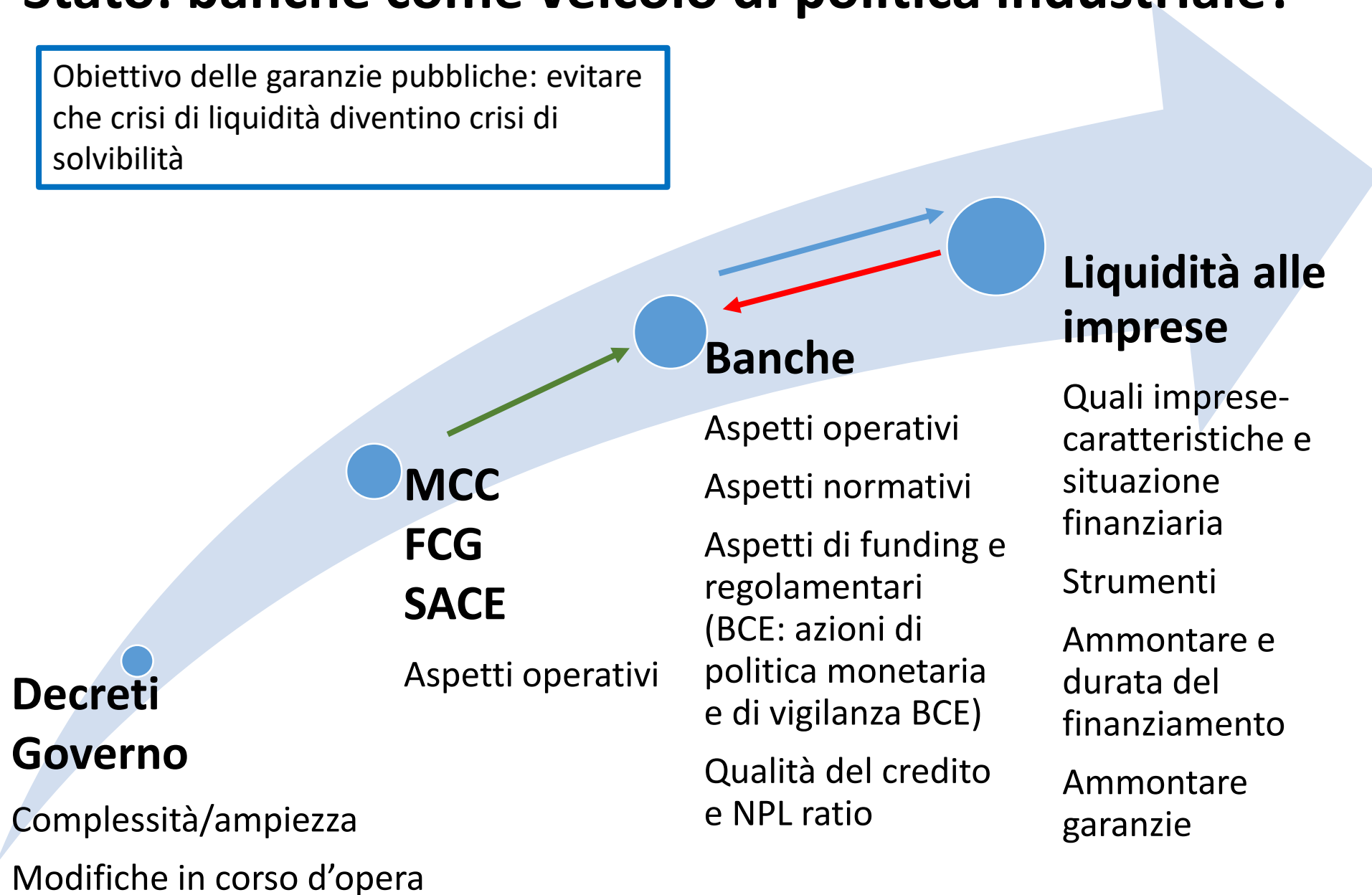
Tra i punti di attenzione

- **Filiere e credito di filiera: supply chain finance.** (Caso FCA e automotive)
- **Investimenti green e sostenibili:** automotive, moto, elettrodomestici e elettrotecnica

Criticità del processo dei finanziamenti assistiti dallo Stato: banche come veicolo di politica industriale?



Obiettivo delle garanzie pubbliche: evitare che crisi di liquidità diventino crisi di solvibilità



Verso un *new normal* per banche e imprese?

Due mondi diversi al loro interno

Pre
Covid

- Centralità delle banche nel finanziamento alle imprese
- Relazioni di clientela basate sul pluri-affidamento
- Fintech e open banking: in atto nuove strategie e nuovi modelli di business

Covid

- Banche: grandi sforzi organizzativi e operativi
- Interventi più o meno rapidi e consistenti: un tema di assetto normativo e/o di efficienza relativa e politica del credito

Post
Covid

- Aumento dell'indebitamento e della vulnerabilità finanziaria delle imprese
 - ✓ *Assorbimento di capitale e rischio di credito → nuove metriche di valutazione del credito e nuove politiche del credito: quali imprese finanziare (ESG e tema della sostenibilità), che strumenti (chirografo?)*
 - ✓ *tema del credito di filiera (FCA, subfornitori e distretto automotive)*
 - ✓ *altri strumenti finanziari: capitale di rischio*
 - ✓ *le situazioni non in bonis*
- NPL: *Back to the future*. Situazioni diverse tra banche (dimensioni, peso NPL e cessioni...)
- Nuove tendenze dei clienti (+ fintech, meno contante): accelerazione delle strategie alternative
- Consolidamento ulteriore tra banche: vantaggi e svantaggi per le imprese