

07 07 2009 Intesa S.Paolo e le banche che stanno facendo tutto il possibile

A proposito del grido di dolore di artigiani e piccole imprese **a cui tagliano ora i fidi.**

Negli ultimi due giorni su Class-CNBC mandavano in onda per intero un discorso di Corrado Passera, gran capo di Intesa S.Paolo che spiegava che le banche stanno facendo tutto il possibile.... e che se ci sono aziende che "si sono messe in una situazione competitiva difficile" purtroppo per loro... "...l'attenzione al credito singolo ..." ora è importante come non mai, visti gli errori degli anglosassoni.

Poi ha anche detto: Intesa ha 400 miliardi e rotti di crediti in essere, se un 1% solamente di questi crediti si incagliano, sono 4 miliardi di perdita e da un utile passa in perdita, quindi non possiamo permetterci di sbagliare quasi niente.

Pensa un attimo: hanno 400 miliardi e rotti di crediti (e 640 miliardi di euro di attivo totale a bilancio, metà del PIL italiano) con cui producono 2-3 miliardi di utile netto (vedi conto economico 2008 e 2009 qui in fondo pagina).

Cioè se l'economia peggiora veramente avere un altro 1% di crediti che si incagliano è uno scherzo. Dal 2007 al 2009 pur non avendo Intesa praticamente nessun mutuo americano e pochi CDO o altre diavolerie come le banche inglesi o belghe o tedesche (Passera è molto bravo nel suo mestiere) l'utile passa da 7.2 a 2.3 miliardi e ancora la recessione non la senti pienamente. Quando cominciano a saltare i clienti industriali, artigiani e commercianti e immobiliari sentirai tutto il peso della recessione e questo arriverà questo autunno semplicemente perchè più passano i mesi e più si riduce la cassa con il fatturato a -30%.

E di conseguenza stanno tagliando e tagliando disperatamente il credito a tutti.

<u>Key Income Statement Data (Dec)</u>	<u>2007A</u>	<u>2008A</u>	<u>2009E</u>	<u>2010E</u>	<u>2011E</u>
(EUR Millions)					
Net Interest Income	10,368	11,630	11,025	11,742	12,564
Net Fee Income	6,654	5,872	5,238	5,447	5,720
Securities Gains / (Losses)	1,546	85.0	600	800	840
Other Income	678	570	439	452	470
Total Non-Interest Income	8,878	6,527	6,277	6,699	7,030
Total Operating Income	19,246	18,157	17,302	18,441	19,594
Operating Expenses	(10,557)	(12,407)	(10,089)	(10,079)	(10,360)
Pre-Provision Profit	8,689	5,750	7,213	8,363	9,234
Provisions Expense	(1,506)	(2,566)	(3,646)	(5,055)	(3,155)
Operating Profit	7,183	3,184	3,567	3,307	6,079
Non-Operating Items	3,270	(304)	(53.0)	0	0
Pre-Tax Income	10,453	2,880	3,514	3,307	6,079
Net Income to sh/holders	7,250	2,553	2,547	2,140	3,973
Adjusted Cash Earnings	4,314	3,565	2,944	2,533	4,367
Key Balance Sheet Data					
Total Assets	605,309	655,828	663,380	678,071	710,727
Average Interest Earning Assets	506,507	534,806	551,436	562,772	586,410
Weighted Risk Assets	371,500	383,100	385,276	398,067	NA
Total Gross Customer Loans	363,967	404,268	416,806	436,882	468,790
Total Customer Deposits	364,508	405,778	430,125	455,932	483,288
Tier 1 Capital	24,148	27,200	29,139	30,603	33,498
Tangible Equity	33,684	30,359	36,946	38,547	41,845
Common Shareholders' Equity	54,019	50,054	56,261	57,412	60,260
Key Metrics					
Net Interest Margin	2.05%	2.17%	2.00%	2.09%	2.14%
Tier 1 Ratio	6.50%	7.10%	7.56%	7.69%	NA
Effective Tax Rate	27.4%	6.25%	24.8%	33.0%	33.0%