



Unioncamere
Veneto

A conti fatti.

Un primo bilancio dell'impatto della crisi del sistema bancario veneto

a cura del Centro Studi Unioncamere Veneto

Venezia, 12 novembre 2016



Gli interrogativi

Quale è stato l'impatto della crisi di Popolare Vicenza e Veneto Banca in Veneto?

Sono state colpite più le imprese o le famiglie?

Quali settori economici sono stati maggiormente coinvolti?

Quali conseguenze possiamo immaginare nei rapporti tra imprese e istituti di credito?

1. Le origini della crisi finanziaria

2. Il percorso e le ipotesi di ricerca

3. Il caso Veneto Banca

4. Il caso Popolare Vicenza

5. L'impatto complessivo delle due popolari

6. Gli effetti sui consumi delle famiglie

7. Conclusioni

Le origini della crisi finanziaria

- ❖ crisi generalizzata dell'economia, dopo il 2008, con effetti a cascata nei settori industriali caratterizzati dalla presenza di filiere o distretti;
- ❖ episodi di mala gestione da parte del management bancario;
- ❖ inasprimento delle regole specifiche previste per il settore (BCE, innalzamento dei Ratios patrimoniali);
- ❖ crisi specifica nell'industria delle costruzioni (mattoni), con deflazione dei prezzi e svalutazione del patrimonio immobiliare; interconnessione tra svalutazione del patrimonio immobiliare e rientro dei crediti all'industria nelle imprese familiari;
- ❖ sostegno a progetti "di sistema" con scarse possibilità di rientro (anche a lungo termine), privi di garanzie reali (autostrade, CIS, pedemontana, investimenti immobiliari semi-pubblici...), sollecitati dallo "spirito del branco" che contraddistingue i CdA e il management delle popolari "di territorio".

La crisi del sistema bancario italiano

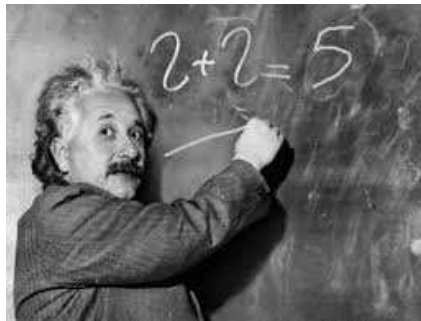
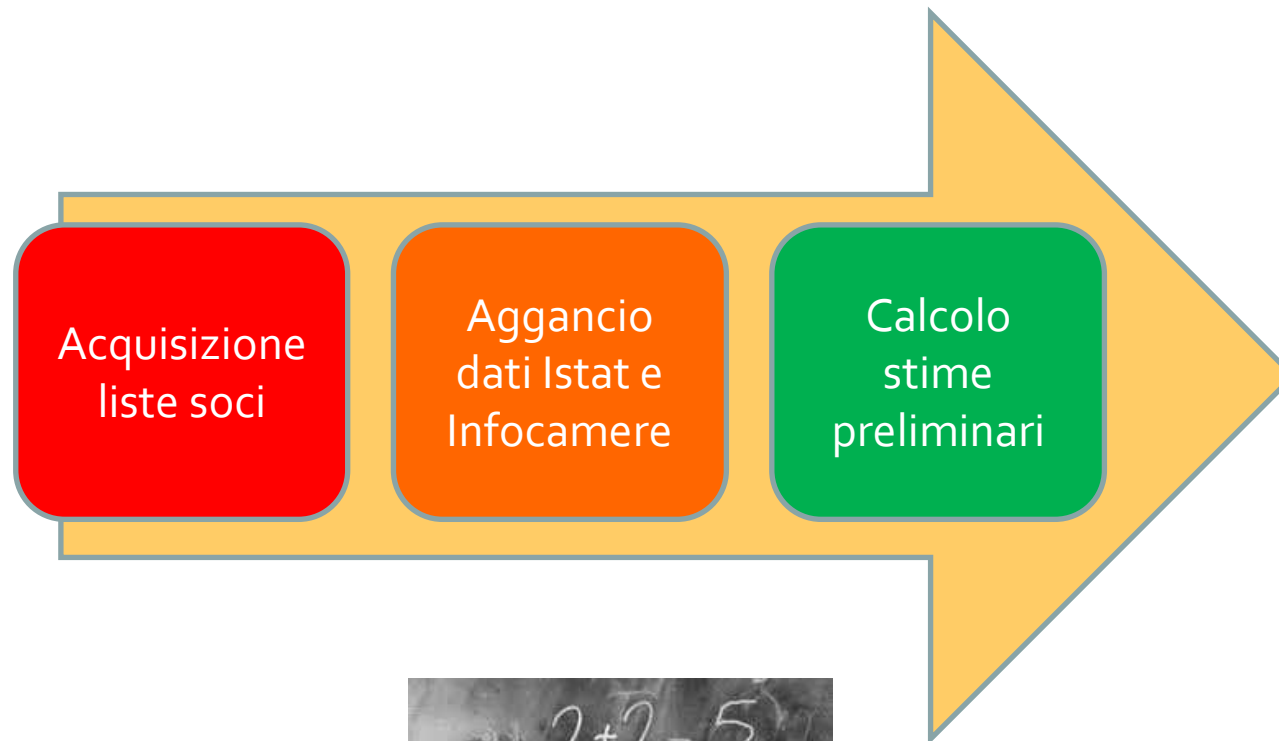
Valore in € dell'azione (fine periodo)

Banche	2009	2015	29 giugno' 16	Var. % da 2009	Var. % da 2015
BPVI	60,50	48,00	0,10	-99,8	-99,8
VENETO BANCA	37,00	30,50	0,10	-99,7	-99,7
Banco Popolare	28,99	12,81	2,07	-92,8	-83,8
Carige	23,87	1,26	0,37	-98,5	-71,0
Unicredit	14,73	5,14	1,82	-87,6	-64,6
MPS	26,30	1,04	0,37	-98,6	-64,4
Creval	3,92	1,09	0,40	-89,9	-63,7
BPM	1,53	0,92	0,35	-77,3	-62,3
UBI	9,74	6,20	2,39	-75,4	-61,4
BPER	10,28	7,04	3,07	-70,1	-56,4
Intesa San Paolo	1,97	2,46	1,57	-20,5	-36,3
Media Semplice				-82,8	-69,4

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Borsa italiana

1. Le origini della crisi finanziaria
2. Il percorso e le ipotesi di ricerca
3. Il caso Veneto Banca
4. Il caso Popolare Vicenza
5. L'impatto complessivo delle due popolari
6. Gli effetti sui consumi delle famiglie
7. Conclusioni

Il percorso di ricerca



Ipotesi di ricerca

- ❖ Sono stati acquisiti gli elenchi dei soci delle due banche popolari depositati presso le Camere di Commercio di Vicenza e di Treviso.
- ❖ Non disponendo del valore delle quote alla data di acquisto da parte dei singoli soci, la dimensione delle perdite è stata stimata considerando il valore delle quote fissato dalle rispettive assemblee dei soci del 2014 e del 2015 e assumendo che tutti gli azionisti abbiano comprato i titoli al tempo t con un valore q delle azioni. Le stime effettuate sono quindi basate sull'ipotesi (forte) che tutti i soci delle due popolari abbiano subito la massima perdita.
- ❖ Le imprese coinvolte sono state individuate incrociando i dati degli elenchi dei soci con quelli provenienti dal Registro Imprese e da Istat-Asia. I risparmiatori-investitori (famiglie) coinvolti sono stati individuati per differenza.

1. Le origini della crisi finanziaria
2. Il percorso e le ipotesi di ricerca
- 3. Il caso Veneto Banca**
4. Il caso Popolare Vicenza
5. L'impatto complessivo delle due popolari
6. Gli effetti sui consumi delle famiglie
7. Conclusioni

Il caso Veneto Banca: l'impatto complessivo

Provincia	Numeri Soci	Numero di Azioni	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 30,5€*	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 39,5€**
Belluno	503	610.768	19	24
Padova	4.591	6.438.960	196	254
Rovigo	583	478.176	15	19
Treviso	22.447	38.812.362	1.180	1.529
Venezia	4.841	5.986.787	182	236
Vicenza	4.895	13.036.607	396	514
Verona	2.510	3.207.213	97	126
Altre province	47.134	55.915.828	1.700	2.203
Totale	87.504	124.486.701	3.784	4.905
di cui Veneto	40.370	68.570.873	2.085	2.702
inc.% su Totale	46,1	55,1	55,1	55,1

* Valore fissato all'assemblea dei soci del 2015

** Valore fissato all'assemblea dei soci del 2014

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari sul totale dei soci)

Il caso Veneto Banca: l'impatto sulle famiglie

Provincia	Numeri Soci	Numero di Azioni	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 30,5€*	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 39,5€**
Belluno	427	510.115	16	20
Padova	3.520	4.726.869	144	186
Rovigo	477	380.547	12	15
Treviso	19.631	32.422.241	986	1.277
Venezia	4.129	4.625.156	141	182
Vicenza	3.933	9.549.089	290	376
Verona	1.900	2.063.499	63	81
Totale Veneto	34.017	54.277.516	1.650	2.139

* Valore fissato all'assemblea dei soci del 2015

** Valore fissato all'assemblea dei soci del 2014

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Infocamere (stime preliminari sul totale dei soci)

Il caso Veneto Banca: l'impatto sulle imprese

Provincia	Numeri Soci	Numero di Azioni	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 30,5€*	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 39,5€**
Belluno	76	100.653	3	4
Padova	1.071	1.712.091	52	67
Rovigo	106	97.629	3	4
Treviso	2.816	6.390.121	194	252
Venezia	712	1.361.631	41	54
Vicenza	962	3.487.518	106	137
Verona	610	1.143.714	35	45
Totale Veneto	6.353	14.293.357	435	563

* Valore fissato all'assemblea dei soci del 2015

** Valore fissato all'assemblea dei soci del 2014

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari sul totale dei soci)

1. Le origini della crisi finanziaria
2. Il percorso e le ipotesi di ricerca
3. Il caso Veneto Banca
- 4. Il caso Popolare Vicenza**
5. L'impatto complessivo delle due popolari
6. Gli effetti sui consumi delle famiglie
7. Conclusioni

Il caso Popolare Vicenza: l'impatto complessivo

Provincia	Numeri Soci	Numero di Azioni	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 48€*	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 62,5€**
Belluno	2.147	741.474	36	46
Padova	6.520	5.249.401	251	328
Rovigo	557	161.301	8	10
Treviso	12.363	10.107.961	484	631
Venezia	4.293	2.880.627	138	180
Vicenza	34.529	38.325.328	1.836	2.392
Verona	5.594	3.989.406	191	249
Altre province	52.991	38.724.804	1.855	2.416
Totale	118.994	100.180.302	4.799	6.251
di cui Veneto	66.003	61.455.498	2.944	3.835
inc.% su Totale	55,5	61,3	61,3	61,3

* Valore fissato all'assemblea dei soci del 2015

** Valore fissato all'assemblea dei soci del 2014

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari sul totale dei soci)

Il caso Popolare Vicenza: l'impatto sulle famiglie

Provincia	Numeri Soci	Numero di Azioni	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 48€*	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 62,5€**
Belluno	1.689	607.710	29	38
Padova	5.205	3.939.299	189	246
Rovigo	410	122.175	6	8
Treviso	10.510	8.508.228	408	531
Venezia	3.270	1.815.400	87	113
Vicenza	30.156	33.303.561	1.595	2.078
Verona	4.400	2.390.661	115	149
Totale Veneto	55.640	50.687.034	2.428	3.163

* Valore fissato all'assemblea dei soci del 2015

** Valore fissato all'assemblea dei soci del 2014

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Infocamere (stime preliminari sul totale dei soci)

Il caso Popolare Vicenza: l'impatto sulle imprese

Provincia	Numeri Soci	Numero di Azioni	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 48€*	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore di 62,5€**
Belluno	458	133.764	6	8
Padova	1.315	1.310.102	63	82
Rovigo	147	39.126	2	2
Treviso	1.853	1.599.733	77	100
Venezia	1.023	1.065.227	51	66
Vicenza	4.373	5.021.767	241	313
Verona	1.194	1.598.745	77	100
Totale Veneto	10.363	10.768.464	516	672

* Valore fissato all'assemblea dei soci del 2015

** Valore fissato all'assemblea dei soci del 2014

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari sul totale dei soci)

1. Le origini della crisi finanziaria
2. Il percorso e le ipotesi di ricerca
3. Il caso Veneto Banca
4. Il caso Popolare Vicenza
5. L'impatto complessivo delle due popolari
6. Gli effetti sui consumi delle famiglie
7. Conclusioni

L'impatto complessivo delle due popolari

Provincia	Numeri Soci	Numero di Azioni	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore 2015	Stima di perdita in milioni di € con azioni al valore 2014
Belluno	2.650	1.352.242	54	70
Padova	11.111	11.688.361	447	581
Rovigo	1.140	639.477	22	29
Treviso	34.810	48.920.323	1.664	2.160
Venezia	9.134	8.867.414	320	416
Vicenza	39.424	51.361.935	2.232	2.905
Verona	8.104	7.196.619	289	375
Altre province	100.125	94.640.632	3.555	4.620
Totale	206.498	224.667.003	8.583	11.156
di cui Veneto	106.373	130.026.371	5.028	6.537
inc. % su totale	51,5	57,9	58,6	58,6
Famiglie residenti in Veneto	89.657	104.964.550	4.078	5.301
Imprese residenti in Veneto	16.716	25.061.821	950	1.235

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Infocamere (stime preliminari)

Veneto Banca: i settori di attività più coinvolti

Settori	imprese			azioni	
	numero	inc.% su totale	inc.% su totale imprese	numero	inc.% su totale
Attività e studi professionali	1.273	20,0	2,2	3.687.266	25,8
Commercio all'ingrosso e al dettaglio	1.510	23,8	1,6	2.379.929	16,7
Attività manifatturiere	1.239	19,5	2,6	2.105.560	14,7
Attività immobiliari	312	4,9	1,0	2.070.853	14,5
Attività finanziarie e assicurative	158	2,5	1,9	1.363.198	9,5
Costruzioni	559	8,8	1,0	941.815	6,6
Sanità e assistenza sociale	397	6,2	2,0	771.250	5,4
Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione	222	3,5	0,8	290.096	2,0
Noleggio, agenzie di viaggio, servizi di supporto alle imprese	123	1,9	1,1	171.381	1,2
Altri settori	560	8,8	1,2	512.009	3,6
Totale	6.353	100,0	1,6	14.293.357	100,0

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari per Veneto Banca sul totale dei soci residenti in Veneto)

Veneto Banca: le dimensioni aziendali più coinvolte

Classe di fatturato	imprese			azioni	
	numero	inc.% su totale	inc.% su totale imprese	numero	inc.% su totale
Fino a 100 mila	2.464	38,8	1,0	4.426.394	31,0
Da 100 mila a 1 mln	2.395	37,7	1,9	4.908.008	34,3
Da 1 a 5 mln	977	15,4	4,6	1.701.993	11,9
Da 5 a 20 mln	385	6,1	7,6	1.682.534	11,8
Da 20 a 200 mln	118	1,9	7,5	1.224.550	8,6
200 mln e più	14	0,2	12,8	349.878	2,4
Totale	6.353	100,0	1,6	14.293.357	100,0

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari per Veneto Banca sul totale dei soci residenti in Veneto)

Popolare Vicenza: i settori di attività più coinvolti

Settori	imprese			azioni	
	numero	inc.% su totale	inc.% su totale imprese	numero	inc.% su totale
Attività finanziarie e assicurative	230	2,2	2,8	2.047.289	19,0
Attività e studi professionali	2.132	20,6	3,7	2.011.458	18,7
Commercio all'ingrosso e al dettaglio	2.632	25,4	2,7	1.844.745	17,1
Attività immobiliari	477	4,6	1,6	1.389.159	12,9
Attività manifatturiere	1.658	16,0	3,5	1.242.702	11,5
Costruzioni	960	9,3	1,8	692.423	6,4
Sanità e assistenza sociale	622	6,0	3,1	495.264	4,6
Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione	550	5,3	2,0	338.421	3,1
Noleggio, agenzie di viaggio, servizi di supporto alle imprese	235	2,3	2,1	244.774	2,3
Altri settori	867	8,4	1,8	462.229	4,3
Totale	10.363	100,0	2,6	10.768.464	100,0

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari per Popolare di Vicenza sul totale dei soci residenti in Veneto)

Popolare Vicenza: le dimensioni aziendali più coinvolte

Classe di fatturato	imprese			azioni	
	numero	inc.% su totale	inc.% su totale imprese	numero	inc.% su totale
Fino a 100 mila	4.668	45,0	1,9	3.064.907	28,5
Da 100 mila a 1 mln	3.737	36,1	2,9	3.734.014	34,7
Da 1 a 5 mln	1.241	12,0	5,8	902.507	8,4
Da 5 a 20 mln	503	4,9	9,9	2.047.385	19,0
Da 20 a 200 mln	193	1,9	12,2	570.090	5,3
200 mln e più	21	0,2	19,3	449.561	4,2
Totale	10.363	100,0	2,6	10.768.464	100,0

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari per Popolare di Vicenza sul totale dei soci residenti in Veneto)

I soci con quote in entrambe le banche popolari

Tipologia di socio	soci		azioni	
	numero	inc.% su totale	numero	inc.% su totale
Famiglie	2.483	76,5	10.489.613	62,0
Imprese	764	23,5	6.439.096	38,0
Totale	3.247	100,0	16.928.709	100,0

Fonte: elab. Unioncamere Veneto su dati Istat e Infocamere (stime preliminari per Veneto Banca e Popolare di Vicenza sul totale dei soci residenti in Veneto)

Sono 2.483 le famiglie che possiedono azioni sia in Popolare Vicenza che in Veneto Banca, pari al 2,8% delle famiglie coinvolte dagli effetti della crisi bancaria.

Le imprese con azioni in entrambe le banche sono 764, pari al 4,6% delle imprese complessivamente coinvolte.

1. Le origini della crisi finanziaria
2. Il percorso e le ipotesi di ricerca
3. Il caso Veneto Banca
4. Il caso Popolare Vicenza
5. L'impatto complessivo delle due popolari
6. Gli effetti sui consumi delle famiglie
7. Conclusioni

L'impatto sui consumi delle famiglie: una stima

La perdita patrimoniale relativa alle quote possedute dalle famiglie residenti in Veneto oscilla tra 4,1 e 5,3 miliardi di euro in termini nominali.

Tale perdita si traduce in una riduzione permanente dello stock di attività finanziarie per le famiglie consumatrici del Veneto.

Data l'elasticità tra lo stock di ricchezza e i consumi, presente nel modello econometrico per le macroregioni italiane, **possiamo stimare l'impatto sui livelli di consumo e quindi del PIL del Veneto.**

Il livello dei consumi subirebbe in Veneto **un calo compreso tra -0,27 e -0,35 per cento rispetto alla situazione in assenza degli effetti della crisi bancaria sulla ricchezza delle famiglie.** In valore nominale si tratta di una **perdita compresa tra i 239 e i 309 milioni di euro.**

L'impatto sul PIL regionale: una stima

Il calo del livello dei consumi, rispetto alla situazione in assenza degli effetti della crisi bancaria sulla ricchezza della famiglie, avrebbe anche conseguenze sull'andamento del PIL regionale.

In termini di PIL il Veneto subirebbe un calo tra -0,13 e il -0,16 per cento.

In termini nominali l'impatto corrisponde ad una flessione tra 192 e 237 milioni di euro.

1. Le origini della crisi finanziaria
2. Il percorso e le ipotesi di ricerca
3. Il caso Veneto Banca
4. Il caso Popolare Vicenza
5. L'impatto complessivo delle due popolari
6. Gli effetti sui consumi delle famiglie
- 7. Conclusioni**

Conclusioni

- ✓ Il crollo delle due banche venete segue la logica di mercato, con un calo dei valori di borsa nell'ultimo semestre di quasi il 70 per cento (62% escludendo le popolari venete)
- ✓ Perdita complessiva dello stock di attività finanziarie di almeno 5 miliardi di euro, pari a circa il 3,4% del PIL Veneto
- ✓ Perdite concentrate principalmente nelle province di Treviso (33%) e Vicenza (44%)
- ✓ Perdita media per socio pari a 47 mila euro (45 mila per le famiglie e 57 mila per le imprese)
- ✓ Attività professionali e attività finanziarie e assicurative i settori di attività maggiormente colpiti
- ✓ Le imprese maggiormente coinvolte si concentrano nella classe di fatturato fino a 1 milione di euro
- ✓ La perdita subita dalle famiglie, compresa tra i 4 e i 5,3 miliardi di euro si tradurrebbe in un calo dei consumi compreso tra -0,27 e -0,35 per cento e una flessione del PIL regionale compresa tra -0,13 e il -0,16 per cento



Unioncamere
Veneto



Grazie per l'attenzione!

**Unioncamere Veneto
Centro Studi e Ricerche
Via delle Industrie, 19/ - 30175 Venezia
Tel. +39 041 0999 311 Fax +39 041 0999 303**

www.unioncameredelveneto.it
centrostudi@ven.camcom.it