

## 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.

Key Income Statement Data (Dec)	2007A	2008A	2009E	2010E	2011E
<b>(EUR Millions)</b>					
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
<b>Total Non-Interest Income</b>	<b>8,878</b>	<b>6,527</b>	<b>6,277</b>	<b>6,699</b>	<b>7,030</b>
<b>Total Operating Income</b>	<b>19,246</b>	<b>18,157</b>	<b>17,302</b>	<b>18,441</b>	<b>19,594</b>
Operating Expenses	(10,557)	(12,407)	(10,089)	(10,079)	(10,360)
<b>Pre-Provision Profit</b>	<b>8,689</b>	<b>5,750</b>	<b>7,213</b>	<b>8,363</b>	<b>9,234</b>
Provisions Expense	(1,506)	(2,566)	(3,646)	(5,055)	(3,155)
<b>Operating Profit</b>	<b>7,183</b>	<b>3,184</b>	<b>3,567</b>	<b>3,307</b>	<b>6,079</b>
Non-Operating Items	3,270	(304)	(53.0)	0	0
<b>Pre-Tax Income</b>	<b>10,453</b>	<b>2,880</b>	<b>3,514</b>	<b>3,307</b>	<b>6,079</b>
Net Income to sh/holders	7,250	2,553	2,547	2,140	3,973
<b>Adjusted Cash Earnings</b>	<b>4,314</b>	<b>3,565</b>	<b>2,944</b>	<b>2,533</b>	<b>4,367</b>
<b>Key Balance Sheet Data</b>					
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
<b>Weighted Risk Assets</b>	<b>371,500</b>	<b>383,100</b>	<b>385,276</b>	<b>398,067</b>	<b>NA</b>
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
<b>Tier 1 Capital</b>	<b>24,148</b>	<b>27,200</b>	<b>29,139</b>	<b>30,603</b>	<b>33,498</b>
Tangible Equity	33,684	30,359	36,946	38,547	41,845
<b>Common Shareholders' Equity</b>	<b>54,019</b>	<b>50,054</b>	<b>56,261</b>	<b>57,412</b>	<b>60,260</b>
<b>Key Metrics</b>					
Net Interest Margin	2.05%	2.17%	2.00%	2.09%	2.14%
<b>Tier 1 Ratio</b>	<b>6.50%</b>	<b>7.10%</b>	<b>7.56%</b>	<b>7.69%</b>	<b>NA</b>
Effective Tax Rate	27.4%	6.25%	24.8%	33.0%	33.0%