

**Credito.** Anche Wells Fargo supera le attese nonostante lo scandalo per i «conti fantasma» e l'allontanamento del ceo John Stumps

# Banche Usa, il funding spinge l'utile

## JP Morgan e Citi battono le previsioni trimestrali e spingono il comparto a Wall Street

Marco Valsania  
NEW YORK

Le banche americane cavalcavano una riscossa dell'investiment banking e in particolare delle attività di trading nel corso del terzo trimestre: **JP Morgan** e **Citigroup** hanno battuto nettamente le previsioni, pur riportando declini nel bilancio rispetto all'anno scorso. La sorpresa positiva ha spinto al rialzo i titoli finanziari e sostenuto Wall Street.

JP Morgan ha annunciato profitti per 6,29 miliardi di dollari, scesi del 7,6% dai 6,8 miliardi dello stesso periodo del 2015, quando aveva beneficiato di significative voci straordinarie. Ma gli utili per azione sono stati pari a 1,58 dollari rispetto agli 1,39 pronosticati. Le entrate sono contemporaneamente salite dell'8,3% a 24,67 miliardi rispetto ai 22,81 miliardi attesi.

Citigroup ha a sua volta superato le previsioni della vigilia: i profitti sono stati di 3,84 miliardi, un calo di circa il 10% rispetto ai 4,33 miliardi del 2015, ma gli utili per azione di 1,24 dollari hanno surclassato gli 1,16 dollari anticipati. Le entrate sono sciolate del 5% a 17,76 miliardi dai 18,69

dell'anno scorso, risultando tuttavia migliori dei 17,36 miliardi stimati dagli analisti. La divisione dedicata alla clientela istituzionale ha riportato aumenti del 12,9% nei profitti.

Anche una terza grande banca dal modello di business più tradizionale è rivolta al mercato interno,

### IL RECORD

Una volta sommati altri istituti minori, ieri hanno sollevato il sipario sulle trimestrali banche per un valore complessivo di mercato di oltre 650 miliardi \$

Wells Fargo, ha scavalcato i pronostici, nonostante il conto presentato dallo scandalo dei «conti fantasma» che ha provocato nei giorni scorsi l'allontanamento del chief executive John Stumpf. Il declino degli utili del 2,6% a 5,64 miliardi ha oltrepasato seppur di poco le previsioni con utili per azione pari a 1,03 dollari contro gli 1,01 indicati alla vigilia. Le entrate sono salite del 2,1% a 22,33 miliardi contro i 22,21 attesi.

Wells Fargo, ora guidata dal direttore generale Tim Sloan neo-promosso amministratore delegato, ha visto migliorare la qualità del portafoglio prestiti verso le società dell'energia in crisi e riportato crescita nel credito al consumo.

Una volta sommati altri istituti minori, ieri hanno sollevato il sipario sulle trimestrali banche per un market cap complessiva di oltre 650 miliardi di dollari, un record in una sola giornata di bilanci. La performance collettiva è parsalamente rappresentativa da essere considerata di buon auspicio per le restanti due grandi banche Usa, che daranno i risultati nei prossimi giorni e sono più esposte ai rischi impliciti nelle operazioni sui mercati finanziari, **Goldman Sachs** e **Morgan Stanley**. E contrasta con le difficoltà invece ancora sofferte dalle concorrenti europee, dove **Deutsche Bank** nelle ultime ore ha dovuto registrare la preoccupazione del suo principale azionista, i fondi del Qatar, sulla sua strategia e i suoi guai legali.

JP Morgan, la principale banca americana per asset, ha dominato l'attenzione evidenziando un aumento del 16% delle entrate nelle attività di banca d'investimento, con il trading di Citigroup l'aumento del trading di JP Morgan della metà, a 4,13 miliardi. Il resto è fissato su Brexit. Le entrate da 4,33 miliardi nel «fixed income» per JP Morgan sono state le maggiori dagli inizi del 2015. Corporate e investment banking assieme, hanno generato utili raggruppati a 2,91 miliardi e entrate per 10,1 miliardi, un massimo storico per il terzo trimestre. Anche l'attività di banca commerciale ha mostrato segni avanti, con le revenue lievitata del 10% e gli utili lievitati del 50% al record di 778 milioni. JP Morgan ha inoltre svelato che condurrà una appropriata indagine interna per verificare se non esistano pratiche di vendita scorrette ai danni dei clienti con scoperto presso la rivale Wells Fargo. Citigroup ha affermato di aver esaminato le sue attività e di non aver riscontrato simili irregolarità.



Big del settore. Il logo di JP Morgan

### I conti delle due big bank

**6,29 miliardi \$** Utile di JP Morgan nel 2015, ma oltre le attese degli analisti

**3,84 miliardi \$** L'utile di Citigroup l'utile per azione (1,24 dollari) ha surclassato le stime (1,16 dollari)

**Crediti deteriorati.** Con l'acquisto di tranches di sofferenze di Mps «si può creare una piattaforma utile per tutti gli attori»

## Penati (Quaestio Sgr): «Serve un mercato degli Npl»

Il problema dei crediti in sofferenza delle banche italiane può essere ragionevolmente risolto, a patto di creare un mercato efficiente degli Npl. Ne è convinto è Alessandro Penati, presidente di Quaestio sgr e numero uno del fondo Atlante. Intervendo ieri a un convegno all'Università Cattolica di Milano, Penati si è detto «estremamente ottimista» sulla capacità del mercato di assorbire i circa 35 miliardi di tranches junior e mezzanine di Npl derivanti da potenziali cartolarizzazioni. «Abbiamo 300 miliardi di sofferenze

lorde, dunque 80 netti di cui il 55% possono essere coperte con senior tranche. Restano 35 miliardi ma dal punto di vista finanziario, con la ricchezza che c'è in giro,

### CONTROLLATE VENETE

«Tranquilli sulla liquidità di Vicenza e Veneto Banca ma i due cda devono intervenire sul costo/income. Così una banca non può reggere»

non mi sembra un problema gigantesco», ha detto Penati. C'è un «ma». Affinché i 35 miliardi di tranches di Npl vengano acquistati «bisogna creare un mercato con operatori, special services, arrange: su questo siamo ancora non dico all'età della pietra ma dei lumi». In questo quadro, il manager ha fatto riferimento all'operazione Mps, in cui Atlante è coinvolto nello smobilizzo di quasi 10 miliardi di Npl netti (oltre 27 lorde) grazie all'acquisto di una tranche equity da 1,6 miliard. «Se l'operazione Mps

funkzionerà creerà un mercato, una piattaforma per tutti gli altri». Nello specifico di Mps, il numero uno di Quaestio sgr ha spiegato che i tempi di acquisto delle sofferenze di Siena «non dipendono da noi» ma «dall'aumento di capitale da cinque miliardi a cui gli advisor JP Morgan e Mediobanca stanno lavorando, e che «noi (Atlante, ndr) siamo pronti». L'incontro è stato anche l'occasione per fare il punto sul dossier delle due banche venete, Popolare Vicenza e Veneto Banca, di cui Atlante è azionista

unico e deve essere il risetto. Anche in risposta ad osservazioni di Moody's, che ha esortato come l'eventuale vittoria «no al referendum costituzionale» la possibile caduta del governo «creerebbe problemi alle quattro banche ritenute più fragili, ovvero Monte dei Paschi, Veneto Banca, Veneto Banca e oltre alle due venete, Penati ha detto che «c'è preoccupazione. Non c'è nessun problema, la posizione di liquidità è quella di una banca con quel costo/income minore dei problemi, anzi il problema» e che «il funding è azionista

ghezza d'onda i presidenti delle due banche, Gianni Mion (PopVI) e Beniamino Anselmi (Veneto Banca), che in una nota hanno ribadito «che se non credessimo nel futuro delle nostre banche, non avrebbe senso mettere a punto, come stiamo facendo, una proposta di par condicio delle perdite subite da noi azionisti». Penati ha ricordato che l'anno cadde delle due banche da un punto di vista personale, ma che i ratio sono troppo elevati e insostenibili. «Una è al 103% e l'altra al 97%. Non so cosa dire: una banca con quel costo/income non può reggere».

L.D.

**24 ORE BUSINESS SCHOOL** Build your career [www.bs.ilsole24ore.com](http://www.bs.ilsole24ore.com)

---

**3° MASTER MANAGEMENT DEL NO PROFIT 3.0: INNOVAZIONE SOCIALE E TRASFORMAZIONE DIGITALE**

Dalla riforma del terzo settore all'innovazione digitale e tecnologica per lo sviluppo delle aziende no profit

---

**ROMA, DAL 17 NOVEMBRE 2016**

**MASTER PART TIME CON DIPLOMA**  
8 mesi di formazione: in aula il giovedì, venerdì e sabato non consecutivi (27 giornate) con sessioni in distance learning

---

**Partner:** CESVI, CSVnet, Fondazione Umberto Veronesi, PER NOI AUTISTICI, NATIVA LAB, OXFAM, Save the Children, telethon, Forum dei Imprenditori, UNICEF, Programma Alimentare Nazionale, Job4good, Joint, PASSIONE NONPROFIT, ASSIF

Media Partner: **Job4good**

Con il patrocinio di: **ASSIF**

Brochure del master e domanda di ammissione [www.bs.ilsole24ore.com](http://www.bs.ilsole24ore.com)

Servizi Clienti: tel. 02 3022 6372/6379 fax 02 3022 4462/6286 [business.school@ilsole24ore.com](mailto:business.school@ilsole24ore.com)

**GRUPPO 24 ORE**

Il Sole 24 Ore Business School ed Eventi: Milano - Via Monte Rosa, 91 - 20149 Milano; Via Tortona, 36 - Medice Academy; Roma - piazza dell'Indipendenza, 23 3° bc; Organizzazione con sistema di qualità certificato ISO 9001:2008

**PUBLIAMBIENTE S.p.A.**  
Via Garigliano, 1 - 50053 Empoli (FI)  
tel. 0571/9901 fax 0571/990600

E' indetta la procedura aperta n. 29/2016 per fornitura di 2 macchine operatrici spazzatrici stradali aspiranti di piccole dimensioni ad alimentazione elettrica a batterie e relativo contratto di assistenza full-service con opzione per l'acquisto fino a ulteriori 2 macchine. CIG 6796062FC3. Importo € 370.991 valore opzione € 370.991. Termine scadenza offerte: 07/11/2016 ore 12. Spedizione GUCE: 28/09/2016. Ulteriori info su [www.publiambiente.it](http://www.publiambiente.it).

Il RUP Alessio Arrighi

**SO.GE.A.L. S.P.A.**  
**PROCEDURA PER LA COLLOCAZIONE DI AZIONI SO.GE.A.L. S.P.A. IN OPTE**  
**AVVISO DI RINVIO DEI TERMINI**

Si comunica che il termine per la presentazione delle offerte, precedentemente fissato alle ore 12:00 del 27 settembre 2016, viene posticipato al 28 Novembre 2016, ore 12:30; l'apertura delle offerte avverrà in seduta pubblica, presso il Notaio già indicato, nella data del 28 novembre 2016, ore 15:00 in luogo della preigente data del 27 settembre 2016, ore 15:00; le richieste di chiarimenti ivi contemplate potranno essere avanzate entro e non oltre le ore 20:00 del 26 Novembre 2016, secondo le stesse modalità già indicate. Ferme tutte le altre prescrizioni di lex specialis.

IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE - DOTT. CARLO LUZZATI

[www.ilsole24ore.com](http://www.ilsole24ore.com)

**NEW**

## Immobiliare. Il Cicr chiede trasparenza e più ampia informativa precontrattuale

### Più tutele per chi sottoscrive mutui

Angelo Busani

Al fine di realizzare un mercato trasparente ed efficiente per il credito immobiliare e di garantire ai consumatori un elevato livello di protezione, il Cicr ha emanato il decreto 29 settembre 2016 (pubblicato in Gazzetta Ufficiale n. 241 del 14 ottobre) per dare attuazione alle norme del Testo unico bancario in tema di

al consumatore di valutarne le implicazioni e assumere una decisione informata e consapevole in merito alla conclusione del contratto di credito.

In particolare, quando le informazioni sono contenute in documenti, essi devono essere redatti secondo modalità che ne assicurino la leggibilità grafica, la semplicità sintattica, la chiarezza lessicale, la logicità di struttura e devono essere presentati in modo coerente con lo strumento di comunicazione utilizzato.

Quanto agli annunci pubblicitari, il Cicr richiede che essi contengano un esempio rappresentativo chiaro, conciso e realistico; se poi riportano il tasso di interesse o altre cifre concernenti il costo del credito, gli annunci devono specificare la propria natura di messaggio pubblicitario e indicare che è disponibile altra documentazione

### CORRETTEZZA

Gli annunci dovranno specificare la propria natura di messaggio pubblicitario e indicare che è disponibile altra documentazione

credito immobiliare ai consumatori (gli articoli 120-quinquies e seguenti del d.lgs. 385/1993).

Il Cricanzitutto sollecita a rendere ai consumatori informazioni corrette, chiare, comprensibili e non ingannevoli, adeguate allo strumento di comunicazione utilizzato, alle caratteristiche del contratto di credito e, quando personalizzate, alle esigenze del consumatore, così da favorire il confronto tra diverse offerte di credito sul mercato e di consenti-



Cicr

Il Testo unico bancario attribuisce al Comitato interministeriale per il credito ed il risparmio (Cicr) la vigilanza in materia di credito e di tutela del risparmio.

Nella regolamentazione dell'attività delle banche e degli altri intermediari finanziari disciplinati dal Testo unico, il Cicr delibera, su proposta della Banca d'Italia, principi e criteri per l'esercizio della vigilanza. Le deliberazioni in tema di trasparenza delle condizioni contrattuali concernenti le operazioni e i servizi bancari e finanziari sono assunte su proposta della Banca d'Italia d'intesa con la Consob.

Tra le funzioni del Cicr rientra anche il rilascio di «parere conforme» sull'emissione di prestiti obbligazionari da parte delle Regioni a statuto ordinario e della Valle d'Aosta.

sentano di valutare se il contratto proposto sia adatto alle proprie esigenze e alla propria situazione finanziaria. La banca deve poi rispondere alle domande formulate dal consumatore sulla documentazione precontrattuale fornita, sulle caratteristiche del contratto proposto e sugli effetti che possono derivargli a seguito della sua conclusione.

Con riferimento infine ai finanziamenti in valuta estera, il decreto stabilisce che il consumatore ha il diritto di convertire la valuta estera in cui è denominato il credito, quando, rispetto al momento della conclusione del contratto, si è verificata una variazione del tasso di cambio pari o superiore al venti per cento. Per l'esercizio del diritto di conversione, il consumatore può essere tenuto a pagare al finanziatore, se previsto dal contratto di credito, un compenso onnicomprensivo che tenga conto della natura e dell'entità degli oneri che il finanziatore può essere tenuto a sostenere in relazione alla conversione del finanziamento in una valuta diversa da quella in cui era denominato il credito al momento della conclusione del contratto.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

### La classifica di «The Hollywood Reporter»

## Tv, Marina Berlusconi tra le 20 donne più influenti al mondo

Marina Berlusconi è tra le 20 donne più potenti al mondo nel settore della tv dell'entertainment, secondo il magazine americano The Hollywood Reporter. Quella che è considerata la «bibbia» di Hollywood, ha pubblicato la versione 2016 della sua annuale lista, giunta alla 25esima edizione, che premia le donne manager più influenti e più innovative del mondo dei media: il presidente di Fininvest e Mondadori, già presente in precedenti edizioni, è l'unica italiana dell'elenco.



**INVESTIMENTI IMMOBILIARI IN USA**

A REDDITO DAL 2% AL 18% PER RIVALUTAZIONE, DIVERSIFICAZIONE E OTTENIMENTO DELLA RESIDENZA USA

Per scoprire l'investimento adatto a te, contattare Massimo Nicastro al: +1 (305) 481-2233 oppure compilare la scheda sul sito: [www.massimonicastrogroup.com](http://www.massimonicastrogroup.com)

**SYSTEM 24**

COMUNICAZIONE PUBBLICITARIA

**DIREZIONE GENERALE**

Via Monte Rosa, 91 - 20149 Milano  
Tel. 02 3022 3003 - Fax. 02 3022 3214  
email: [segreteria@direzione.system@ilsole24ore.com](mailto:segreteria@direzione.system@ilsole24ore.com)

**GRUPPO 24 ORE**