



# L'impatto della SIU sul sistema bancario europeo

**ABI, Risk, Supervision & Profitability 2026**

**Pietro Penza**

Partner PwC Italia, Risk & Regulatory Leader



# La competitività del sistema bancario europeo (1/2)<sup>1</sup>



## Il problema principale è la frammentazione del mercato bancario europeo

- le banche europee operano ancora in mercati nazionali separati.
- le fusioni transfrontaliere sono rare.
- l'assenza di un vero mercato unico riduce le economie di scala e la capacità di competere con le grandi banche americane e cinesi.



## L'Europa ha bisogno di banche più grandi e più integrate

- la Commissione e l'Eurogruppo ritengono necessario favorire la nascita di "campioni europei".
- **le grandi esigenze di finanziamento per difesa, energia, IA e infrastrutture richiedono intermediari con maggiore capacità di bilancio.**



## Occorre semplificare la regolamentazione senza indebolire la stabilità

- l'EBA riconosce che il quadro normativo europeo è diventato molto complesso.
- la direzione proposta è ridurre oneri amministrativi e reporting, mantenendo però gli standard prudenziali di Basilea III.

1.Fonte: European Parliament / Bruegel, EU Banking Sector & Competitiveness: Framing the Policy Debate, maggio 2025

# La competitività del sistema bancario europeo (2/2)<sup>1</sup>



## Le banche devono mobilitare il risparmio europeo verso gli investimenti

- l'UE dispone di enormi masse di risparmio privato, gran parte ferme in depositi bancari.
- l'obiettivo della Savings and Investment Union è trasformare parte di tale liquidità in finanziamenti per imprese, innovazione e transizione energetica.



## Competitività significa anche digitalizzazione e innovazione

- la concorrenza di fintech, big tech e operatori non bancari è considerata una sfida strategica.
- le banche europee dovranno investire molto di più in tecnologia, dati e intelligenza artificiale per non perdere terreno rispetto a Stati Uniti e Cina.

1.Fonte: European Parliament / Bruegel, EU Banking Sector & Competitiveness: Framing the Policy Debate, maggio 2025

# Perché la SIU è una priorità europea



## Una leva per la competitività europea:

- l'Europa ha molto risparmio, ma lo trasforma ancora in modo insufficiente in investimenti produttivi;
- Troppa ricchezza finanziaria resta in liquidità o in strumenti a basso rendimento<sup>1,2</sup>:
  - € 33 Tn di risparmio privato in Europa;
  - 31,4% in depositi bancari (ca. € 11 Tn);
  - € 1.198 bn per l'Italia;
  - PIL Italia 2025: € 2,258 bn;
  - la mobilitazione del 10% dei depositi equivarrebbe a liberare risorse pari a ca il 5% del PIL.
- il «demographic bias» e la «cultura finanziaria»;
- la SIU nasce per collegare meglio risparmio, investimento e crescita. Non riguarda solo i mercati dei capitali: coinvolge anche banche, supervisione, pensioni e infrastrutture di mercato.



**Il tema centrale non è “banche o mercati”, ma l’efficienza complessiva del sistema finanziario europeo.**

1. Fonte: Enrico Letta, Much more than a market, Aprile 2024

2. Fonte: Banca d'Italia, tavola TFR20163 “Depositi bancari e Risparmio postale”

# Il confronto con gli Stati Uniti<sup>1</sup>

Dimensioni	US	EU (stato attuale)	SIU (proposta)
<ul style="list-style-type: none"><li>• Struttura del finanziamento.</li><li>• Integrazione e mobilità dei capitali.</li><li>• Regolamentazione e governance.</li><li>• Capacità di finanziare crescita e innovazione.</li><li>• Efficienza complessiva e barriere.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Prevalenza mercati dei capitali.</li><li>• Elevata integrazione e flussi interni.</li><li>• Regole uniformi.</li><li>• Elevato accesso a capitali (VC, IPO).</li><li>• Poche barriere interne, maggiore scala.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Prevalenza credito e depositi bancari.</li><li>• Forte frammentazione e home bias.</li><li>• Regole eterogenee.</li><li>• Accesso limitato e difficoltà di scale-up.</li><li>• Elevate barriere regolatorie e costi amministrativi.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rafforzamento dei mercati dei capitali.</li><li>• Allocazione cross-border più efficiente.</li><li>• Armonizzazione.</li><li>• Sviluppo VC, equity e mercati per imprese.</li><li>• Riduzione barriere e maggiore efficienza allocativa.</li></ul>



**Il problema europeo non è la pluralità degli operatori, ma la frammentazione del sistema.**

1. Balakrishnan, R. and Pradhan, M. (2025), "Europe's Elusive Savings and Investment Union", Finance & Development, International Monetary Fund, June 2025

# Che cosa cambia per le banche europee e italiane



## **La SIU non riduce il ruolo delle banche ma ne accelera l'evoluzione:**

- nel breve periodo, la SIU può ridurre la centralità del deposito come forma dominante di allocazione del risparmio;
- nel medio termine, può rafforzare le banche capaci di evolvere verso consulenza, wealth management e advisory;
- in Italia, il segmento private è già oggi quello più pronto a mobilitare risparmio verso investimenti produttivi;
- la traiettoria è chiara: da modello deposito-credito a modello consulenza-investimento;
- le banche più dinamiche potranno rafforzare il proprio posizionamento competitivo.

 **La lezione è: mercati più forti non significano banche più deboli.**

# Le condizioni di successo<sup>1</sup>



**La SIU può creare valore per le banche solo se procede insieme al completamento della Banking Union:**

- servono maggiore convergenza della supervisione e minori barriere nazionali;
- occorrono mercati più profondi e meno frammentati;
- senza queste condizioni, la SIU rischia di restare incompleta nei risultati.



**La vera alternativa non è “banche o mercati”, ma tra frammentazione e integrazione.**

1.Fonte: European Parliament, Meeting expectations? Assessing the Savings and Investment Union (SIU) communication against the recommendations of Draghi, Letta and Noyer, maggio 2025

# Grazie

## **Contatti**

### **Pietro Penza**

Partner – PwC Italia, Risk & Regulatory leader

[pietro.penza@pwc.com](mailto:pietro.penza@pwc.com)