

X Convention AIFIRM

# La vigilanza bancaria ai tempi della BCE

Andrea Resti

Dipartimento di Finanza, Università Bocconi  
Banking Stakeholder Group, European Banking Authority



twitter  
[@andrearesti](https://twitter.com/andrearesti)

[andrea.resti@unibocconi.it](mailto:andrea.resti@unibocconi.it)



# Premessa

**Is é an baol fíor gur féidir  
maoirseacht bainc aonair a  
chruthú Babel cultúr,  
teicnící agus leasanna  
náisiúnta dílsithe. Foclóir  
agus Esperanto coitinn ag  
teastáil go géar.**

# Traccia di questa presentazione

- La vigilanza nell'Eurozona
  - Passato. Presente. Futuro?
- La vigilanza bancaria in BCE
  - Struttura
  - Framework di analisi delle banche vigilate
- La nuova architettura di risoluzione delle crisi
  - La direttiva BRRD
  - Il SRM
- Conclusioni



# Traccia di questa presentazione

- **La vigilanza nell'Eurozona**
  - **Passato. Presente. Futuro?**
- La vigilanza bancaria in BCE
  - Struttura
  - Framework di analisi delle banche vigilate
- La nuova architettura di risoluzione delle crisi
  - La direttiva BRRD
  - Il SRM
- Conclusioni

# Il passato: come siamo arrivati qui

**Giu 2012**  
Consiglio Europeo  
approva Banking  
Union  
(SSM, SRM, DGS)

**Dic 2012**  
Consiglio Europeo  
approva la  
proposta della  
Commissione

**Ott 2013**  
BCE annuncia il  
comprehensive  
assessment

**Nov 2014**  
BCE assume  
supervisione  
diretta di circa  
**130 banche**

**TA > 30bn,  
TA/GDP  
>20%,  
almeno 3,  
cross-  
border,  
scelta BCE,  
aiuti ESM**

**Set 2012**  
Commissione  
presenta proposta  
SSM

**Apr 2013**  
Accordo  
Commissione,  
Parlamento,  
Consiglio

**Nov 2013**  
Consiglio Europeo  
approva  
regolamento  
istitutivo

**Nov 2014**  
ESM può  
intervenire  
direttamente nel  
capitale delle  
banche



# Il presente: cosa vuol dire «qui»?

- Compiti della BCE
  - verifica dei **requisiti prudenziali** (capitale, liquidità, leva...)
  - verifica della **governance** (onorabilità, *removal*, gestione dei rischi, controlli interni, remunerazioni...)
  - valutazioni prudenziali e **stress test**
- ...e per tutti gli intermediari
  - rilascio e revoca della **licenza**
  - autorizzazione di **partecipazioni** qualificate in banche
- ...ma restano alle autorità nazionali
  - **intermediari non bancari** e assicurazioni
  - **antiriciclaggio**
  - **trasparenza**
- ...e sono «autonomi» dalla politica monetaria
  - **Supervisory Board** con funzioni istruttorie (?)

# Il futuro: sarà una buona idea?

- Nasce da un **emergenza**
  - Art. 127(6) («Specifici compiti»)
  - Coincide con l'euro, non con la licenza unica
- Coordinamento con l'**EBA**
  - Single rule book, single supervisory handbook
    - Ma anche la BCE avrà il potere di dare indicazioni alle autorità nazionali sullo svolgimento dei compiti di supervisione
  - «Gorilla in the room» e doppia maggioranza
- Coordinamento con le **autorità nazionali**
  - Es. sistemi sanzionatori ancora in parte nazionali, competenze prudenziali legate a normative nazionali (come l'approvazione degli statuti)

# Traccia di questa presentazione

- La vigilanza nell'Eurozona
  - Passato. Presente. Futuro?
- **La vigilanza bancaria in BCE**
  - **Struttura**
  - **Framework di analisi delle banche vigilate**
- La nuova architettura di risoluzione delle crisi
  - La direttiva BRRD
  - Il SRM
- Conclusioni



# La struttura organizzativa

- Consiglio di vigilanza (2+4+17), sottoposto al consiglio direttivo con silenzio assenso
  - Può respingere ma non modificare le decisioni
- Direzioni generali
  - I e II con compiti di supervisione diretta (30 + 90)
  - III con compiti di coordinamento delle ANC
  - IV con compiti trasversali
    - Metodologie di vigilanza, Quality Assurance, Analisi RWA, Pianificazione, Ispettorato, Autorizzazioni, ecc.
- Joint supervisory team dedicati ai 120 gruppi significativi
  - Collegi dei supervisori nel caso di gruppi con attività (o sede) all'esterno dell'Eurozona

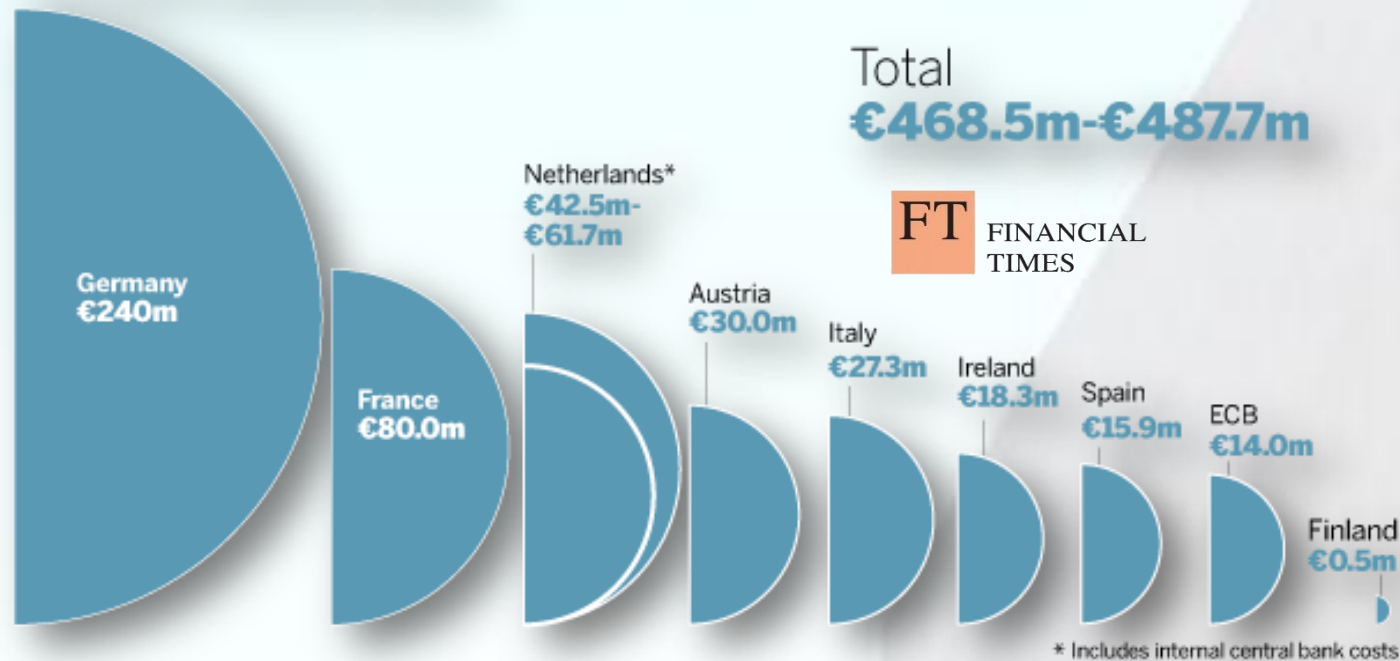
# I Gruppi di Vigilanza Congiunti (JST)

- Inseriti nell'ambito delle Direzioni Generali I e II
- Guidati da un coordinatore
  - Di norma di un Paese diverso rispetto alla banca
  - In carica per 3-5 anni
- ...affiancato da sub-coordinatori
  - Per aree tematiche o per Paesi di attività del gruppo
  - Esponenti delle ANC
- ...da analisti BCE e ANC
- ...e da specialisti funzionali (es. validazione modelli interni) forniti da DG IV

*Dipendenza dall'ANC domestica?  
Coordinamento con normative locali, possibilità di  
esaminare i documenti in lingua originale?*

# Continuerà il ricorso ai consulenti esterni?

Fees paid to external advisers



Davvero sono meglio dei supervisori?

Come gestiscono i conflitti di interessi?

# Le linee-guida EBA sullo SREP

(bozza luglio 2014, applicazione gennaio 2016)

- Rivolte alle autorità nazionali della UE (comply or explain), **BCE inclusa**
- La vigilanza deve stimare **autonomamente**, sulla base dei rischi rilevati e della capacità di presidio, il livello di capitale e liquidità ottimale, quindi confrontarlo con le stime della banca
- E' previsto **uno score** complessivo che nasce dall'aggregazione non meccanica degli score dei singoli profili
- La BCE sta sviluppando **il proprio SREP**, da applicarsi nella supervisione diretta (120 gruppi) ma anche indiretta (secondo proporzionalità)



# I 6+6 step dell'analisi di vigilanza

- Assegnare la banca a una tra **4 categorie**, e in base a questa decidere frequenza (1-3 anni) e profondità delle attività di vigilanza
- **Monitorare nel continuo (trimestralmente)** alcuni indicatori (finanziari e non) e intervenire tempestivamente se necessario
- **Analizzare**, assegnando uno score da 1 a 4
  - il **modello di business**: è sostenibile economicamente? E' vulnerabile a particolari rischi?
  - la **governance** e il sistema dei controlli
  - i rischi di perdite (**risks to capital**)
  - i rischi di funding (**risks to liquidity**)
  - l'adeguatezza del **capitale**
  - l'adeguatezza dell'accesso alla **liquidità**
- Combinare i profili precedenti (1-4) in uno score (1-**F**) che tenga conto di tutti gli sviluppi degli ultimi 12 mesi
- Adottare **misure di vigilanza** conseguenti, come capitale e liquidità aggiuntivi (e di early intervention / resolution se necessario)
- **Comunicare il risultato** alla banca

Rischi e qualità  
dei controlli

# La Banca d'Italia ai tempi della BCE

- Gli obiettivi
  - Promuovere le **best practice italiane** all'interno del nuovo sistema di vigilanza e gestire le competenze condivise
    - Es. procedimenti sanzionatori
  - Garantire un level playing field agli **intermediari non accentrati** in BCE
    - Convergenza alle prassi di vigilanza europee
  - Presidiare le **competenze** lasciate su base **nazionale**
- Gli strumenti
  - Nascono i «**dipartimenti**», piccole «banche nella Banca» con maggiori autonomie gestionali e organizzative
  - Nasce il dipartimento «Vigilanza Bancaria e Finanziaria», otto servizi, rivolti tra l'altro a:
    - Definire **metodologie comuni** all'interno del SSM
    - Tutelare l'integrità del sistema finanziario da **riciclaggio e usura**
    - Potenziare la tutela della clientela bancaria e della **trasparenza**



# Traccia di questa presentazione

- La vigilanza nell'Eurozona
  - Passato. Presente. Futuro?
- La vigilanza bancaria in BCE
  - Struttura
  - Framework di analisi delle banche vigilate
- **La nuova architettura di risoluzione delle crisi**
  - **La direttiva BRRD**
  - **Il SRM**
- Conclusioni

# La Direttiva 2014/59 o BRRD (dicembre 2013 – gennaio 2016)

- Stabilisce regole simili per tutti i Paesi
- Le autorità nazionali avranno 4 strumenti
  - Vendita di attivi sul mercato
  - Creazione di una istituzione «ponte» destinata alla vendita
  - Cessione di attivi problematici a un veicolo ad hoc
  - Bail in (v. oltre)
- Per attuarli, potranno sostituirsi a azionisti e amministratori e prendere il controllo delle banche prossime al fallimento, modificando o estinguendo i contratti in essere
- Se questi strumenti non bastano, gli Stati nazionali potranno entrare nel capitale delle banche, tendenzialmente a titolo transitorio



# Il Bail In nella BRRD

- Obiettivo: limitare il coinvolgimento del contribuente e ripristinare la «disciplina di mercato»
- Funzionamento:
  - Prima di ottenere denaro pubblico è necessario abbattere per perdite almeno l'8% del passivo
  - Solo dopo può subentrare un contributo pubblico, fino al 5% del passivo
  - Per ottenere ulteriori fondi pubblici, tutte le passività assoggettabili a bail in devono prima essere abbattute
    - Con esclusioni per le poste garantite e alcune poste speciali, come i debiti di funzionamento
  - I depositi coperti da garanzia vengono assoggettati a perdite per ultimi, e il fondo di garanzia paga al posto loro fino al massimale previsto dalla legge (€100.000)

# Il Single Resolution Mechanism

- Accordo raggiunto il 20 marzo 2014, entra pienamente in vigore entro 1/1/2016 (SRF)
- Cosa fa?
  - Valuta se una banca è salvabile («resolvability assessment»), approva il piano di salvataggio, decide se usare il fondo unico di risoluzione (SRF)
- Chi lo fa?
  - Il Single Resolution Board (SRB) presso la BCE è direttamente responsabile per le banche a operatività internazionale, o di quelle che usano fondi SRF
    - E inoltre può avocare a sé qualunque banca
  - Le autorità nazionali decidono sulle banche domestiche e implementano le decisioni del SRB. Inoltre assistono il SRB nei suoi compiti.

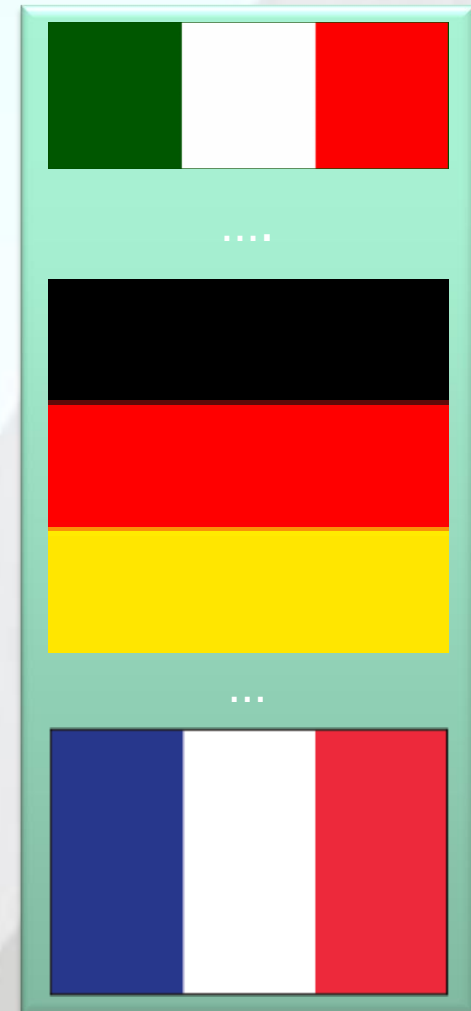
# Il processo di risoluzione

- **SSB** dichiara che una banca è «failing or likely to fail»
  - Se non lo fa, può farlo il **SRB**, dando tre giorni di tempo al **SSB** per fornire la sua opinione e ogni altro dato utile
- Il **SRB** approva il piano di risoluzione e lo trasmette alla Commissione. Due casi:
  - COM approva oppure per 24 ore COM e CON non obiettano
  - COM entro 12 ore propone a CON di obiettare (per ragioni di pubblico interesse o perché propone di modificare il contributo del SRF).
    - CON entro 12 ore può solo approvare la proposta della Commissione ma senza modifiche. Il SRB ha 8 ore per recepire le modifiche e dare istruzioni alle autorità nazionali.
    - CON può bocciare la proposta di risoluzione se non ravvisa un pubblico interesse, nel qual caso la banca è liquidata in base alle leggi nazionali.



# Il Fondo Unico di Risoluzione (SRF)

- Essenziale per spezzare il sovereign/bank loop
- Dimensioni pari al 1% dei depositi garantiti, da raggiungere in 8 anni, con contributi delle banche («risk-based»)
- Inizialmente, compartimenti nazionali per il 100%, poi 60%, poi 40%, poi (dopo 8 anni) 0%
- Se le risorse non bastano, contributi ex post dalle banche dei Paesi coinvolti
  - Nel breve termine, prestiti tra compartimenti o da soggetti esterni (decisi da SRB)



# Conclusioni

**Is é an baol fíor gur féidir maoirseacht bainc aonair a chruthú Babel cultúr, teicnící agus leasanna náisiúnta dílsithe. Foclóir agus Esperanto coitinn ag teastáil go gear\*.**

- Complessità
- Si può gestire con regole semplici?
- Può nascondere comportamenti opportunistici?
- Può scoraggiare la trasparenza, allontanando l'accountability

\*Il vero rischio è che la vigilanza unica europea crei una babele di culture, tecniche e interessi nazionali mascherati.

Urge un dizionario e un Esperanto comune.



X Convention AIFIRM

# La vigilanza bancaria ai tempi della BCE

Andrea Resti

Dipartimento di Finanza, Università Bocconi  
Banking Stakeholder Group, European Banking Authority



twitter  
[@andrearesti](https://twitter.com/andrearesti)

[andrea.resti@unibocconi.it](mailto:andrea.resti@unibocconi.it)

