

RISK MANAGEMENT E BANCHE

Paola Ferretti
A.A.2023-2024

paola.ferretti@unipi.it

COMPOSIZIONE CET₁

COMPOSIZIONE		
Classe	Elementi (+/-)	Condizioni da soddisfare (alcune)
Common Equity Tier 1 (Core Tier 1)	(+) Strumenti di capitale e sovrapprezzi di emissione	<p>Gli strumenti sono emessi direttamente dall'ente</p> <p>Il valore nominale non può essere ridotto, nè ripagato (a eccezione del caso, per esempio, di messa in liquidazione)</p>
	(+) Utili non distribuiti	
	(+) Altre riserve	<p>Gli strumenti sono interamente versati e l'acquisizione della loro proprietà non è finanziata dall'ente, né direttamente né indirettamente</p>
	(+) Fondi per rischi bancari generali	
	(-) Filtri prudenziali (attività cartolarizzate; copertura dei flussi di cassa e modifiche del valore delle passività proprie)	<p>Gli strumenti sono perpetui</p>
	(-) Detrazioni (es: perdite relative all'esercizio in corso; beni immateriali; gli strumenti del capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente e sinteticamente quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca che l'autorità competente ritiene sia stata concepita per gonfiare artificialmente i fondi propri dell'ente)	<p>Gli strumenti soddisfano determinate condizioni per quanto riguarda le distribuzioni (per esempio, non vi sono trattamenti preferenziali in merito all'ordine di pagamento delle distribuzioni)</p> <p>La distribuzione dei dividendi non sono mai obbligatorie; il mancato pagamento non genera mai insolvenza</p>
		<p>Gli strumenti sono di categoria inferiore a tutti gli altri crediti in caso di insolvenza o liquidazione dell'ente</p>

COMPOSIZIONE AT1 E T2

ADDITIONAL TIER 1	<p>(+) strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi</p> <p>(-) detrazioni</p>	<p>gli strumenti sono emessi direttamente da un ente e interamente versati</p> <p>gli strumenti sono di categoria inferiore agli strumenti di classe 2 in caso di insolvenza dell'ente</p> <p>piena discrezionalità di annullare le distribuzioni relative agli strumenti per un periodo illimitato</p> <p>gli strumenti non possono presentare un dividendo sensibile al merito di credito</p> <p>gli strumenti non possono presentare clausole che ostacolino la ricapitalizzazione</p> <p>al verificarsi di un evento attivatore, l'importo del capitale degli strumenti è ridotto a titolo permanente/temporaneo o gli strumenti vengono convertiti in core tier 1</p>
Tier 2	<p>(+) strumenti di capitale e prestiti subordinati</p> <p>(+) sovrapprezzi di emissione</p> <p>(-) detrazioni</p>	<p>gli strumenti hanno una durata originaria di almeno cinque anni</p> <p>le disposizioni che disciplinano gli strumenti non contengono alcun incentivo che incoraggi l'ente a seconda dei casi a rimborsarne o ripagarne il valore nominale prima della scadenza</p> <p>le disposizioni che disciplinano gli strumenti non attribuiscono al possessore il diritto di accelerare i futuri pagamenti programmati degli interessi o del capitale, salvo in caso di insolvenza o liquidazione dell'ente</p>

Le Riserve di capitale

- ✓ L'esigenza di rafforzare la solidità delle banche rispetto a dinamiche procicliche ha indotto a prevedere l'imposizione di due riserve: *riserve di conservazione del capitale e riserve di capitale anticicliche*
- ✓ Queste si aggiungono agli altri requisiti in materia di fondi propri, per assicurare che nei periodi di crescita economica venga accumulata una base di capitale sufficiente a coprire le perdite nei periodi di stress

segue

- ❖ *La riserva di conservazione del capitale:* volta a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi attraverso l'accantonamento di risorse patrimoniali di elevata qualità in periodi non caratterizzati da tensioni di mercato. (Obbligatoria e pari al 2,5% dell'esposizione complessiva al rischio della banca)
- ❖ *La riserva anticiclica:* per proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; la sua imposizione consente di accumulare, durante fasi di surriscaldamento del ciclo del credito, capitale primario di classe 1 che sarà poi destinato ad assorbire le perdite nelle fasi discendenti del ciclo. (Imposta soltanto nei periodi di crescita del credito)

segue

- ❖ Le banche che non detengono le riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette ai limiti alle distribuzioni..
- ❖ ...e si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che la banca intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale secondo la misura richiesta

Piano di conservazione del capitale

- ❖ Se una banca non soddisfa il requisito, deve trasmettere alla BI/BCE (entro 5 gg. lavorativi, prorogabili a 10, dalla data di accertamento del mancato rispetto) un *piano*, approvato dall'organo con funzione di supervisione strategica, che includa:
 - ❖ uno stato patrimoniale previsionale (con anche le stime dei costi e dei ricavi);
 - ❖ le misure che la banca intende adottare per accrescere i livelli di autofinanziamento;
 - ❖ gli interventi, con i relativi tempi, per soddisfare il requisito.
- ❖ Entro 60 gg dal ricevimento, BI/BCE valuta il piano e lo approva se ritiene che abbia concrete possibilità di consentire alla banca, entro un periodo di tempo adeguato, di conservare o di raccogliere capitale sufficiente per permettere alla stessa di soddisfare il requisito combinato di riserva di capitale.
- ❖ In caso di non approvazione, oltre a richiedere la revisione del piano, BI/BCE adotta almeno una delle seguenti misure: aumento del capitale di qualità primaria a un determinato livello entro un dato termine; limiti più stringenti alle distribuzioni

Riserva di capitale anticiclica

- ✓ Essa è pari agli RWA di ogni intermediario moltiplicati il coefficiente anticiclico
- ✓ La riserva è costituita da capitale di qualità primaria
- ✓ La riserva dovrebbe essere costituita in presenza di una crescita aggregata del credito e di altre classi di attivo aventi un impatto rilevante sulla rischiosità degli intermediari alla quale si associ l'insorgere di rischi sistemici

Coefficiente anticiclico

- ✓ Per la determinazione del coefficiente BI calcola trimestralmente un indicatore di riferimento, che riflette il ciclo del credito e i rischi risultanti da una crescita eccessiva del credito In Italia, tenendo conto delle specificità dell'economia (*così le Adv degli altri Stati...*)
 - ✓ È basato sulla deviazione dalla tendenza di lungo periodo del rapporto tra credito e PIL, tenendo conto: a) della crescita dei livelli del credito nel territorio nazionale e, in particolare, di un indicatore che rifletta le variazioni del rapporto tra credito erogato in Italia e PIL; b) dell'orientamento generale formulato dal CERS (comitato europeo per il rischio sistemico, parte del Sistema europeo di vigilanza finanziaria)
- ✓ BI - tenuto conto dell'indicatore di riferimento, dell'orientamento generale formulato dal CERS nonché di qualsiasi altro indicatore che segnali l'emergere di rischi sistemici di natura ciclica - determina, su base trimestrale, il coefficiente anticiclico interno.
- ✓ Il coefficiente è compreso tra lo 0 e il 2,5%
- ✓ BI, sulla base dell'indicatore di riferimento, dell'orientamento generale formulato dal CERS nonché di qualsiasi altro indicatore che segnali l'emergere di rischi sistemici, può fissare un coefficiente anticiclico interno superiore al 2,5%.

Parlando di
capitale.....
Una
pluralità di
requisiti....

- **TSCR** - Total SREP capital requirement: requisiti in materia di FP (espressi in termini di CoreT1 e T1)
 - In sostanza TSCR: P1 e P2 requirements (per i rischi non considerati nel Pillar 1) ossia $P1R$ e $P2R$
- **OCR** – Overall capital requirement: TSCR + riserve di capitale (conservazione, anticiclica, per il rischio sistemico, G-SIIs, O-SIIs)
- Orientamenti sui FP aggiuntivi di Pillar 2 (**P2G - Pillar 2 Guidance**)
 - La P2G è complementare ai P2R e rappresenta le attese della vigilanza sul livello di capitale aggiuntivo rispetto al totale dei requisiti ($P1R+P2R$)
 - Non ha natura obbligatoria e può essere diffusa al mercato dall'ente su base volontaria