

# RISK MANAGEMENT E BANCHE

Paola Ferretti  
A.A.2023-2024

[paola.ferretti@unipi.it](mailto:paola.ferretti@unipi.it)

## segue

- The stress test results contribute to the ongoing supervisory dialogue in the context of the SREP. Qualitative outcomes will be included in the risk governance part of the SREP, thereby influencing how Pillar 2 requirements (P2R) are determined. Quantitative results will be used as a key input when setting the Pillar 2 guidance (P2G) and, for the first time, the leverage ratio P2G (P2G-LR).
- The exercise is designed to strengthen market discipline. The disclosure of bank-level results enables market participants to compare how common shocks affect banks' balance sheets. **At the same time, supervisory stress tests are not a substitute for banks' internal stress tests**, which are based on banks' own methodologies and tailor-made scenarios to assess bank-specific risk profiles and vulnerabilities.

## Focus su banche Italia

Le banche italiane che hanno partecipato all'esercizio sono:

- Unicredit, Intesa Sanpaolo, Monte dei Paschi di Siena, Banco BPM, Mediobanca, BPER, Iccrea, Cassa Centrale
- Popolare di Sondrio, Credito Emiliano, Fineco, Mediolanum
- Nello scenario avverso le nostre anche avrebbero un capitale in media all'11,6% (con una flessione del 3,4%), mentre quelli francesi e tedeschi sarebbero tra il 9 e il 10%.
- È un risultato da accogliere senza trionfalismi, viste le sfide in arrivo, ma che segna un netto cambiamento rispetto agli stress test del passato, quando i gruppi italiani erano spesso finiti sotto l'attenzione dei mercati.
- Nell'ultima prova le banche nazionali hanno beneficiato di una minore erosione patrimoniale per il rischio di credito e dal maggiore contributo del margine di interesse (più basso invece in Francia e Germania, anche per il maggior peso dei prestiti a tasso fisso).

Banca	Cet1 2022	base 2025	Avverso 2023	Avverso 2024	Avverso 2025	Delta
<b>BPER Banca S.p.A.</b>	12,0%	16,0%	8,6%	8,1%	7,9%	-415
<b>UniCredit S.p.A.</b>	16,0%	20,0%	12,0%	12,1%	12,5%	-349
<b>Banco BPM S.p.A.</b>	12,8%	17,4%	8,5%	8,7%	9,0%	-384
<b>Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.</b>	21,5%	30,4%	18,5%	18,7%	18,9%	-261
<b>Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo</b>	18,3%	20,9%	15,2%	14,5%	14,0%	-435
<b>Intesa Sanpaolo S.p.A.</b>	13,5%	14,8%	10,4%	10,8%	10,8%	-268

<b>Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.</b>	14,0%	14,4%	9,8%	9,1%	8,7%	-530
<b>BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.</b>	15,6%	18,6%	11,2%	10,5%	10,1%	-551