



Regole sul capitale e prassi di vigilanza: impatti sulle scelte strategiche delle banche

Elisabetta Gualandri e Valeria Venturelli

Università di Modena e Reggio Emilia CEFIN - Centro Studi Banca e Finanza

Modena, 1 marzo 2019

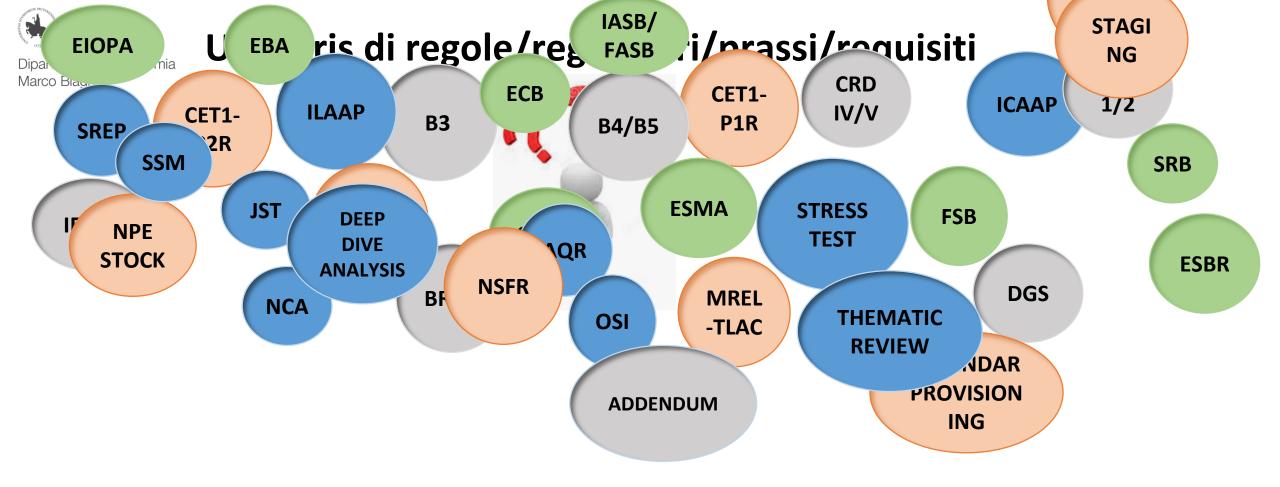


#### **Agenda**

Come regolamentazione e vigilanza – in primis *capital adequacy* e *liquidity* – condizionano le scelte strategiche delle banche, il modello di business e il loro ruolo nel finanziamento all'economia

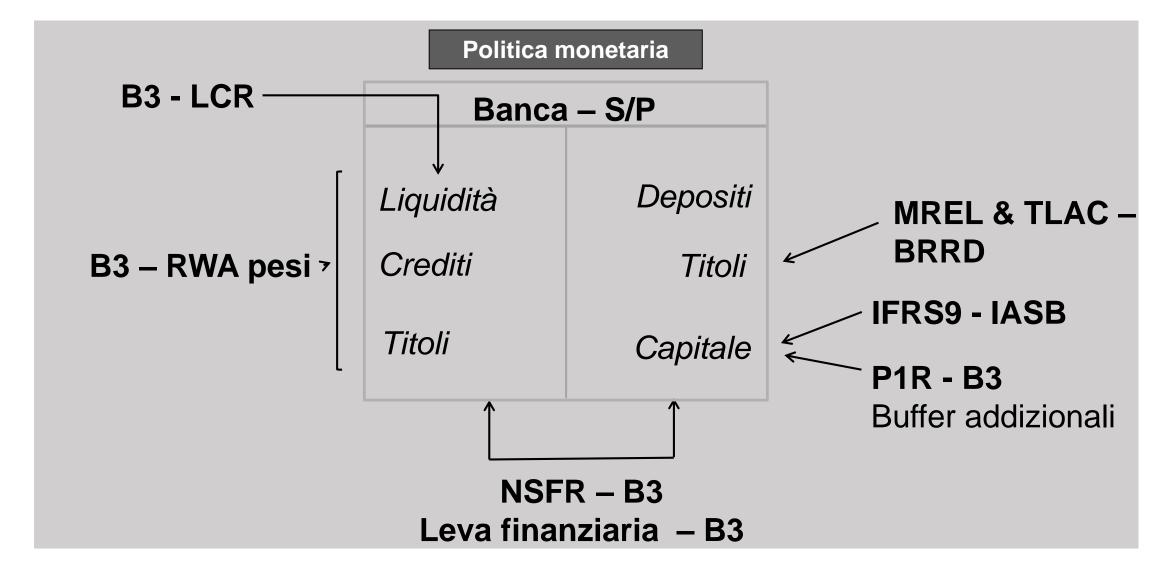
- Regolamentazione. Pillar 1 e dintorni: le connessioni con il bilancio
- Vigilanza. SREP e requisiti patrimoniali di Pillar 2
- Capital adequacy, Business Model e remunerazione del capitale
- Le azioni per il recupero di una redditività sostenibile (viable profitability)
- Conclusioni

Prima di procedere, interroghiamoci sull'apparato regolatorio nel suo complesso: regolamentazione e prassi vigilanza, relativi requisiti, soggetti preposti a dettare regole e azioni di vigilanza





# La regolamentazione attuale Pillar 1 e dintorni: le connessioni con il bilancio



Fonte: adattamento da Vennet 2018

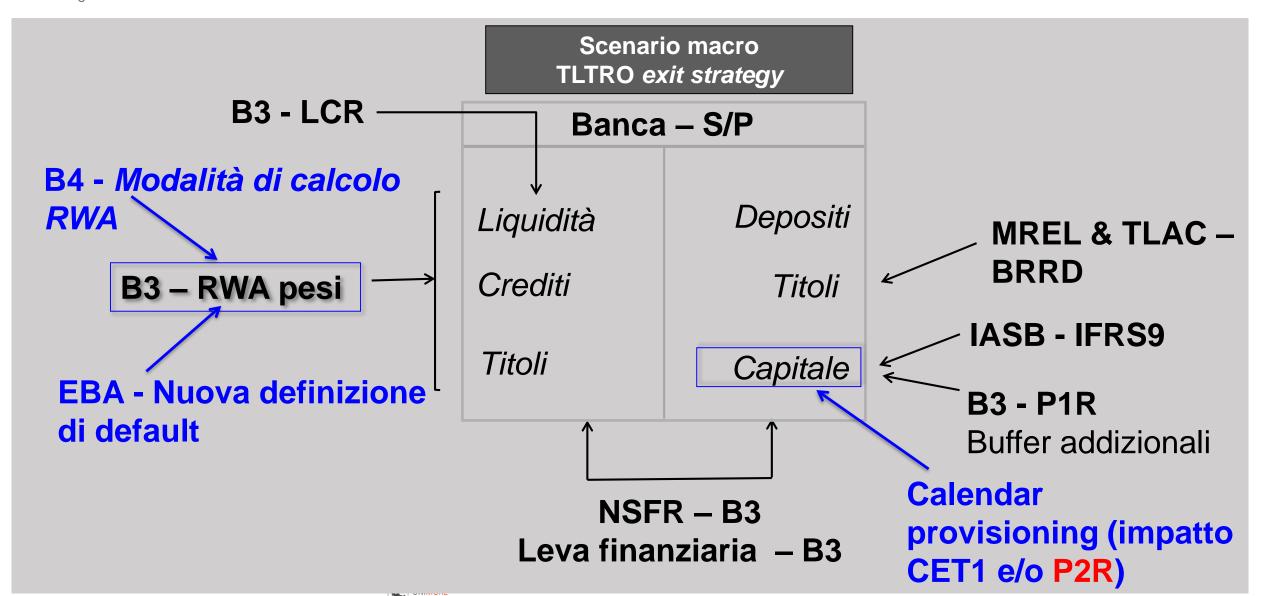




Marco Biagi

## La regolamentazione <u>in divenire</u>

#### Pillar 1 e dintorni: le connessioni con il bilancio

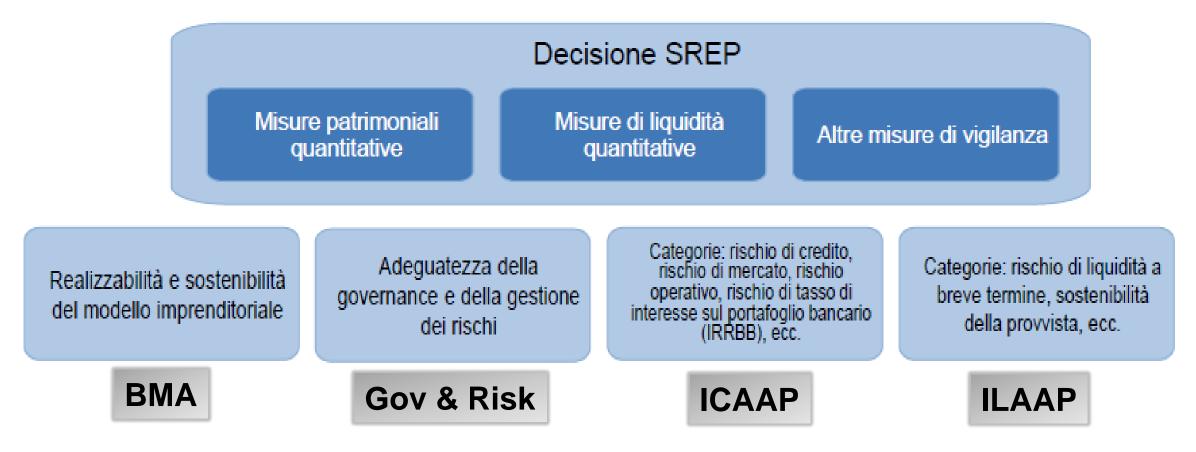


Fonte: adattamento da Vennet 2018

Dipartimento di Economia Marco Biagi



# Vigilanza. SREP e requisiti patrimoniali di Pillar 2: non solo requisiti patrimoniali e di liquidità



- Azione di vigilanza: risk-based, benchmarking e peer group analysis, analisi quantitativa e proporzionalità
- Srep decision: P2R e P2G, requisiti aggiuntivi di liquidità e di governance

(



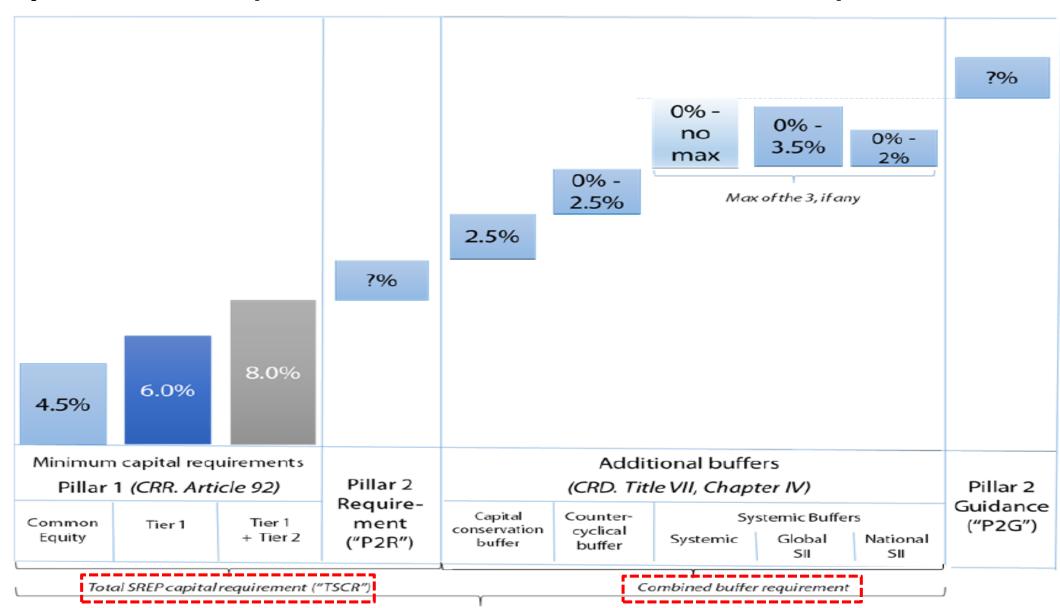
# Capital Adequacy: la visione di insieme dei requisiti patrimoniali (Pillar 1 – P1R e Pillar 2 – P2R/P2G)



- TSCR
- OCR
- TSCD
- Vista phasein/fully loaded



Review of the 2017 SREP results

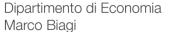


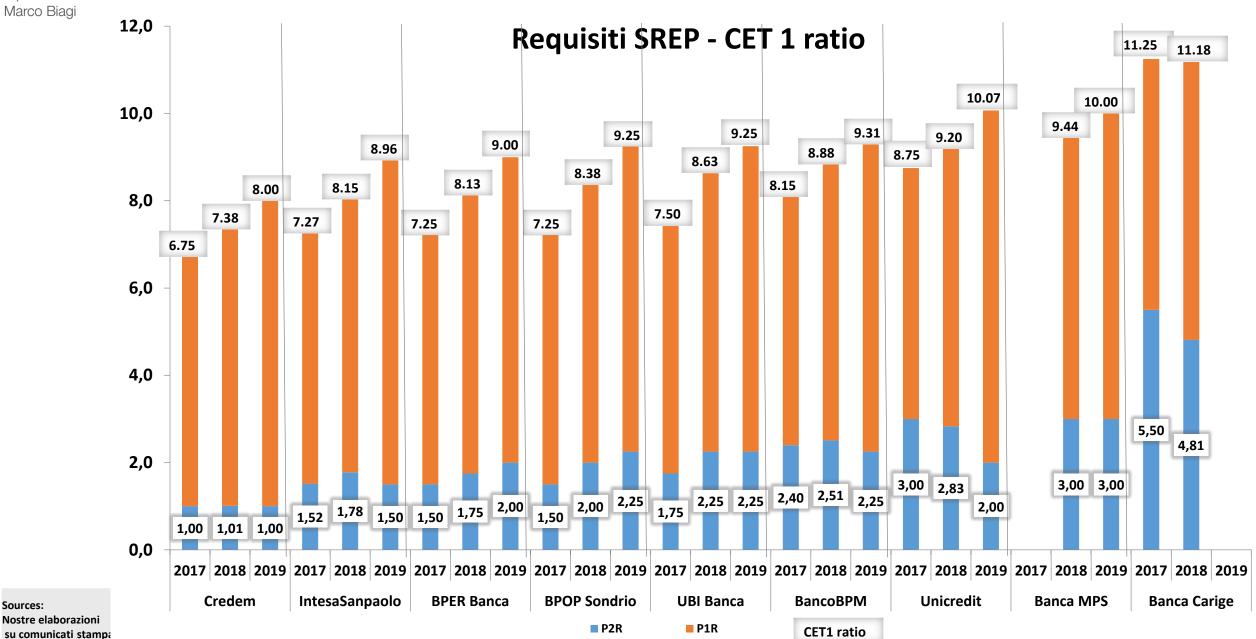
Overall capital requirement (OCR)



Sources:

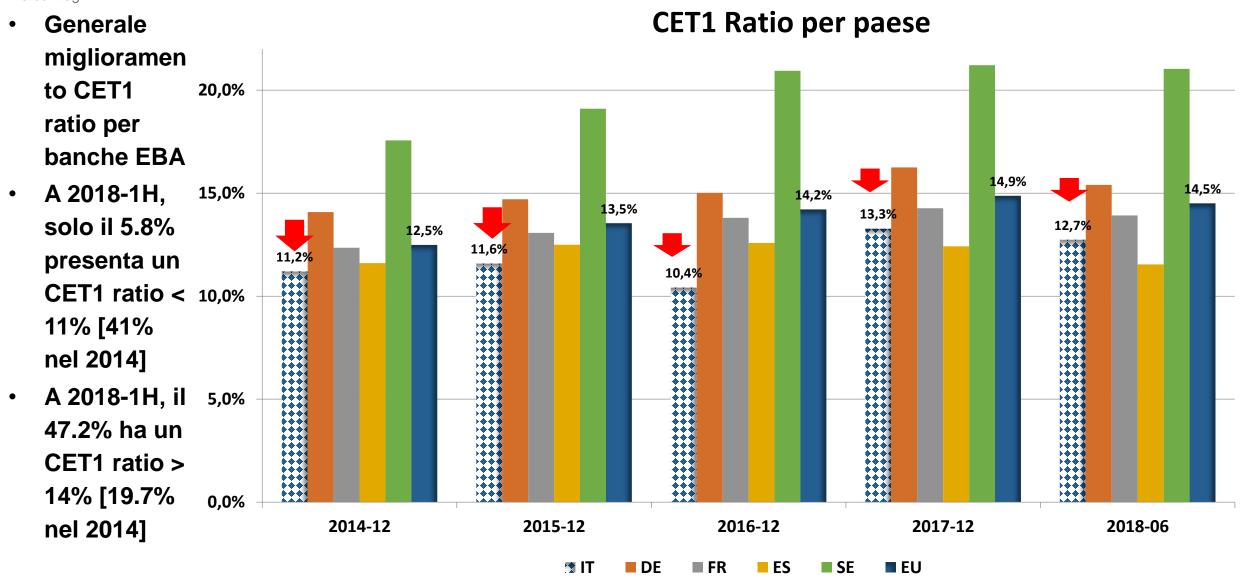
## UNIMORE Capital Adequacy: requisiti SREP per le banche italiane SSM 2017-19







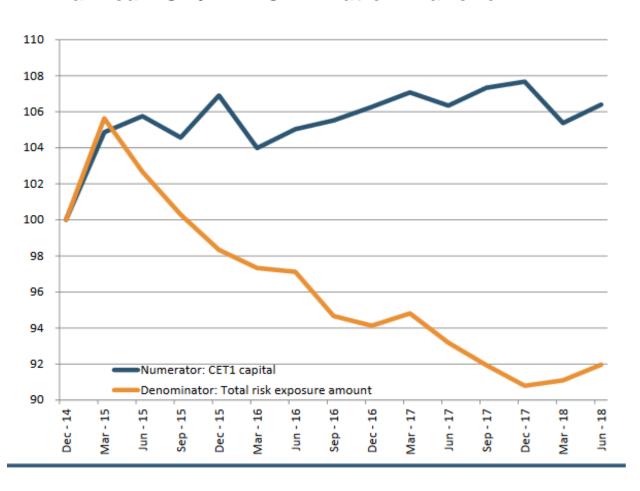
#### Capital Adequacy: dinamica del CET1 ratio – banche EBA



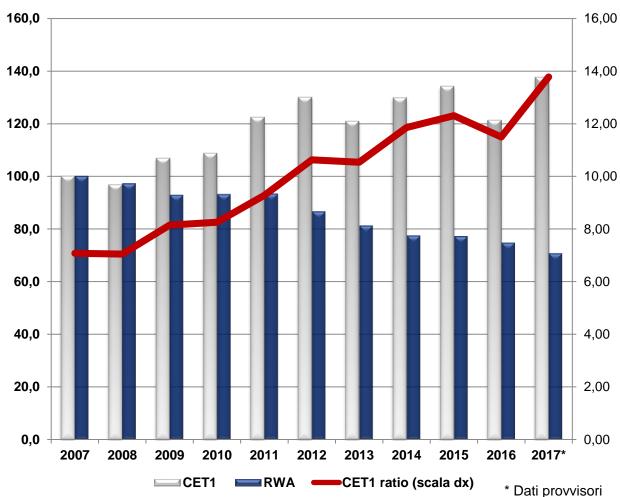


#### Capital Adequacy: dinamica NUM/DEN CET1 ratio

#### Dinamica NUM/DEN CET1 ratio - Banche EBA



## Dinamica NUM/DEN CET1 ratio – Banche e gruppi bancari ITA



Fonte: EBA Risk Dashboard 2Q 2018





#### Capital adequacy e Business Model

Fabbisogno di capitale sempre più elevato: centralità della remunerazione del capitale → autofinanziamento e/o ricorso al mercato richiedono una remunerazione adeguata per il rischio assunto

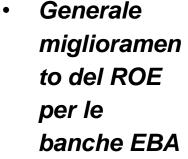
Azione di vigilanza: Business Model Analysis [BMA] indirizzata a valutare la capacità prospettica della banca di remunerare il capitale. Obiettivo è valutare:

- la sostenibilità economica del BM della Banca (cd. *Viability*) in base alla sua capacità di generare profitti accettabili nel corso dei 12 mesi successivi
- la sostenibilità della strategia della Banca (cd. Sustainability) in base alla sua capacità di generare profitti accettabili su un orizzonte temporale di almeno tre anni

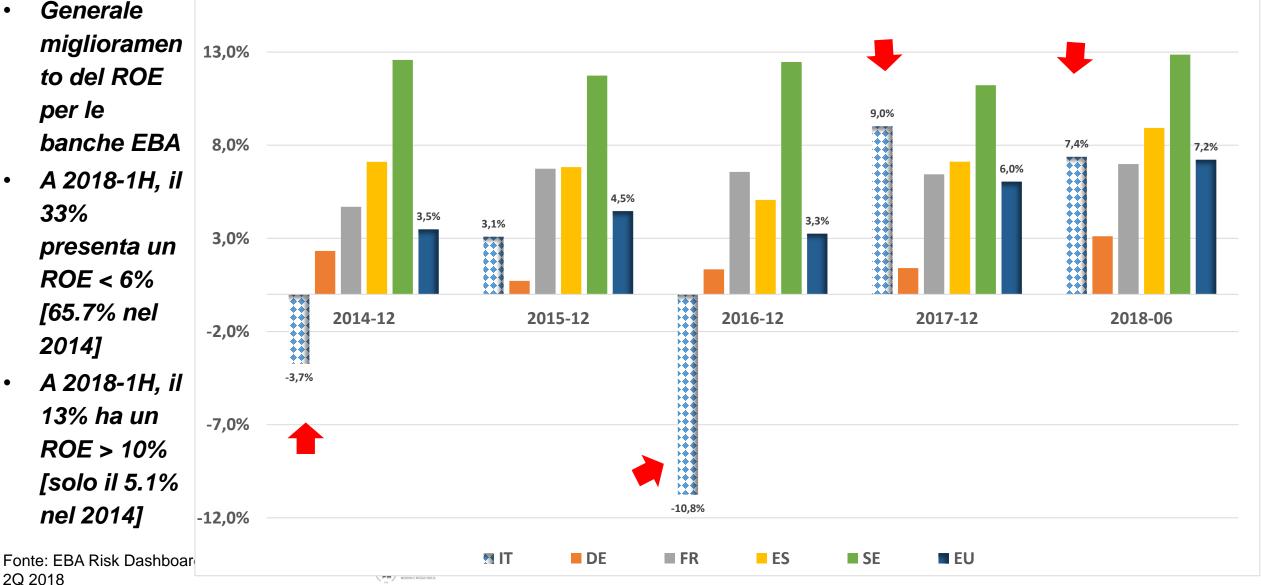


#### Remunerazione del capitale: dinamica del ROE – banche EBA

**ROE** per paese



- A 2018-1H, iI 33% presenta un ROE < 6% [65.7% nel 2014]
- A 2018-1H, il 13% ha un ROE > 10% [solo il 5.1% nel 2014]



2Q 2018

Dipartimento di Economia Marco Biagi

12



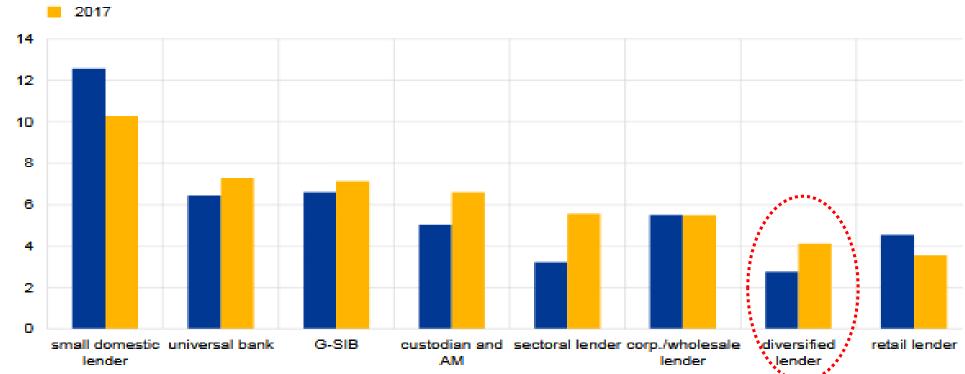
## Remunerazione del capitale: dinamica del ROE per BM -

#### banche SSM



(2016-17, percentages)





Sources: ECB and ECB calculations

bal systemically important bank and AM for asset manager.

Financial Stability Review May 2018 - Euro area financial institutions

I BM Diversified e Retail lender presentano le difficoltà più evidenti

- maggior orientamento verso le attività più tradizionali
- la rilevanza del «country effect»: la maggioranza di tali banche provengono dai paesi più interessati dalla crisi

13



## Le azioni per il recupero di una redditività sostenibile (viable profitability)

Le banche sono diventate più sicure, anche quelle italiane, ma al tempo stesso, la loro redditività non è ancora tornata ai livelli pre-crisi (e chissà se mai vi tornerà!). Il recupero di redditività passa per una serie di scelte strategiche e operative, determinate anche dall'azione di vigilanza

- **Diversity in diversification**. Accelerazione verso il modello commissionale e quindi verso attività a minor assorbimento di capitale
- *Efficiency*. Recupero di efficienza economica e di crescita dimensionale → centrale anche per ammortizzare i crescenti costi tecnologici e di compliance regolamentare
- **De-risking**. Gli impatti principali sull'economia reale sono collegati a questo tema
  - riduzione delle RWA
  - riduzione di NPE





#### Conclusioni: efficacia ed efficienza dell'azione regolatoria

#### **Efficacia**

- Rafforzamento patrimoniale → una maggior resilienza del sistema nel lungo periodo. Recenti studi empirici testimoniano come la stessa tenda a comprimere l'erogazione del credito con costi di breve periodo sull'economia [Conti et al. 2018, Temi di discussione BdI, n. 1199]
- Il quadro regolatorio influenza le scelte strategiche delle banche →
  ripensamento del modello di business → conseguenze sulla relazione con le
  imprese
  - Il de-risking condiziona flussi e pricing del credito alle imprese
  - Focus su servizi di finanza mobiliare per facilitare l'accesso al mercato dei capitali delle imprese, anche quelle di più contenuta dimensione e a maggior grado di innovazione (i.e.: mercato AIM e minibond)



#### Conclusioni: efficacia ed efficienza dell'azione regolatoria

#### **Efficienza**

- Over-regulation: inflazione di regole. Alcune non si parlano (contabili e regolamentari: per il provisioning le regole IFRS9 possono essere in contrasto con l'Addendum NPL)
- Requisiti oggettivi calcolati in maniera uniforme per tutte le banche (i.e: P1R), requisiti oggettivi ma calcolati in maniera soggettiva (i.e: MREL), requisiti eventuali definiti in maniera anche judgmental (i.e: P2R/P2G)
- Troppi regulator: sovrapposizione di ambiti (i.e: NPL) con ricadute complesse e pesanti sulla gestione della banca



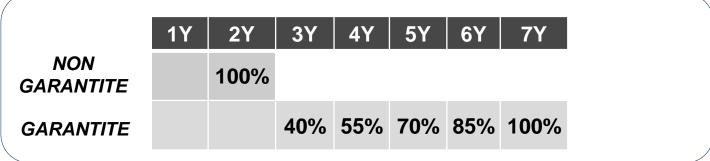
### Un esempio di sovrapposizione di ambiti - Calendar provisioning Addendum ECB vs Bozza di Regolamento EU

#### Dipartimento di Economia Marco Biagi

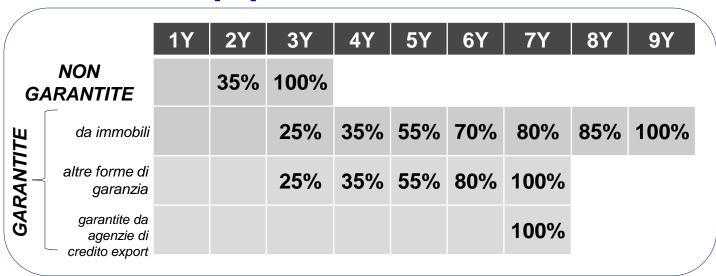
#### Addendum EU **ECB Perimetro** Banche Tutte le **Banche** significative banche UE **Perimetro** Per i *crediti* Per i *nuovi* **NPE** classificati flussi di NPE come NPL generati dai dopo il 1° nuovi crediti aprile 2018 erogati dal 14 marzo 2018 Natura della Pillar 2 -Pillar 1 deduzioni dai misura maggiori requisiti fondi propri (SREP) (CET1)

#### In più si aggiunga l'intervento sugli STOCK

ADDENDUM ECB



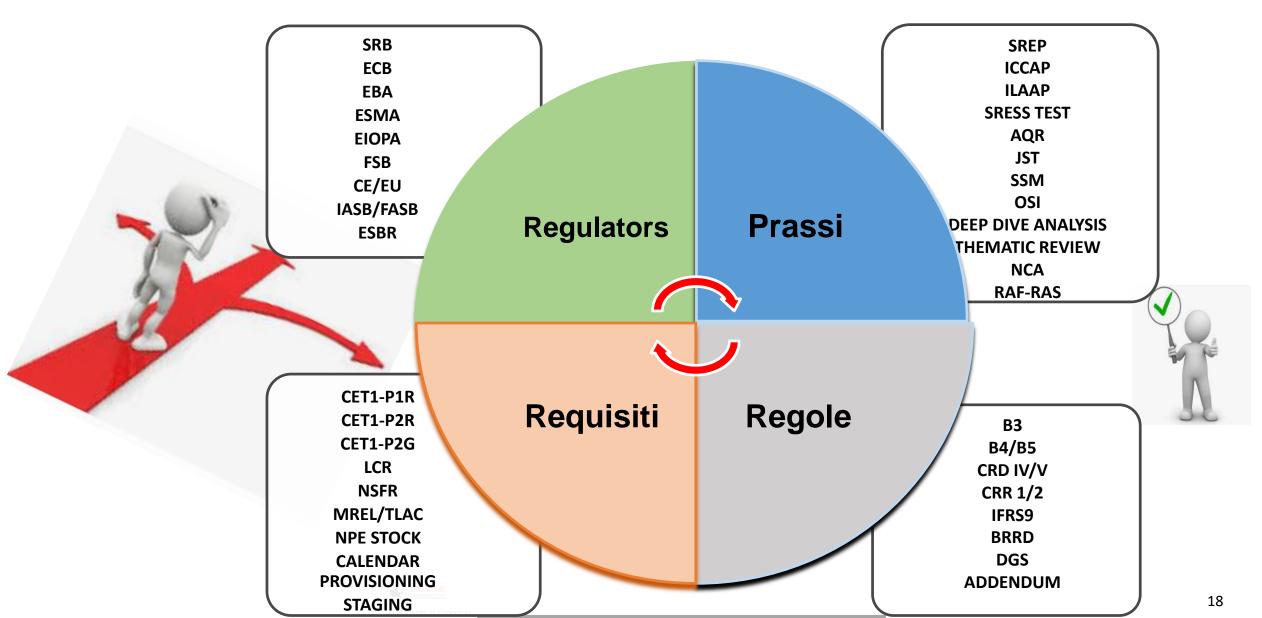
#### **MODIFICA CRR [EU]**



17



## L'ordine è fatto, ma se i mattoncini non si incastrano alla perfezione? ... un problema di disorientamento e di alti costi di *compliance*





### Grazie per l'attenzione

elisabetta.gualandri@unimore.it valeria.venturelli@unimore.it