

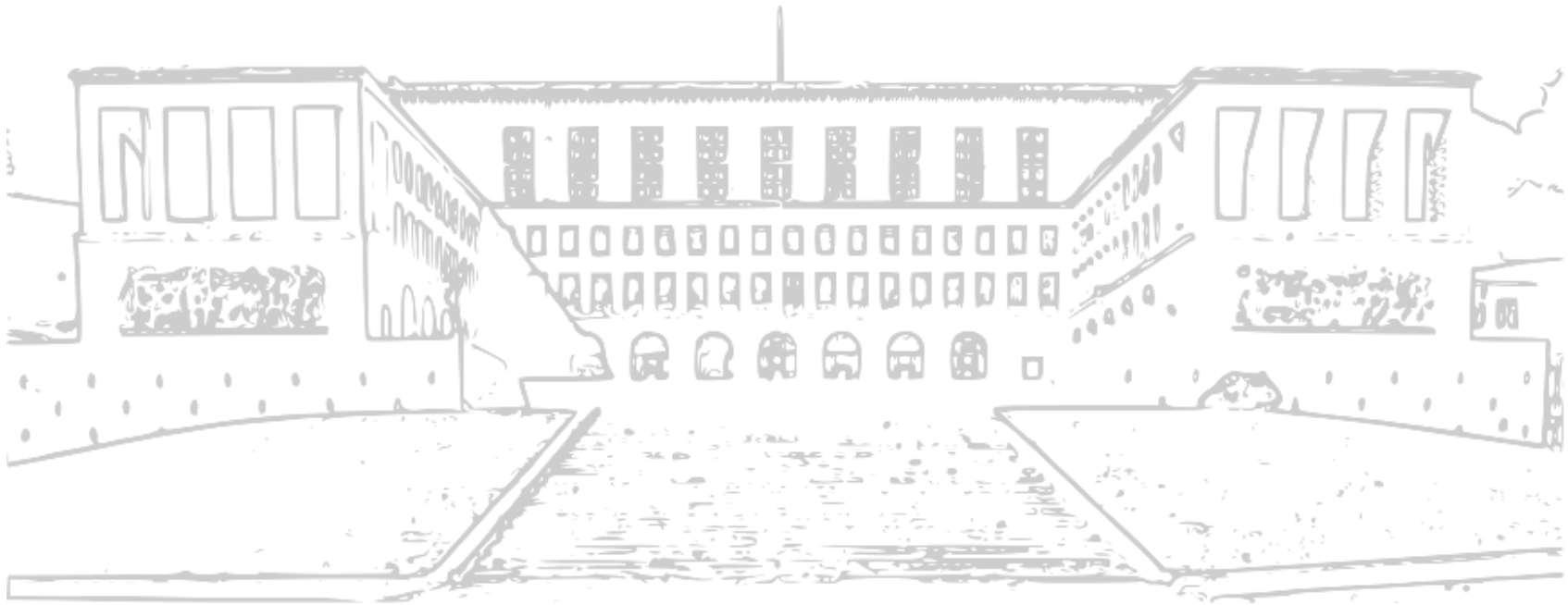
# TECNICA BANCARIA

---

## BILANCIO E VIGILANZA

A.A. 2019/2020

Prof. Alberto Dreassi – [adreassi@units.it](mailto:adreassi@units.it)



# VIGILANZA

Le autorità...

Soggetto	Obiettivi		
	Stabilità	Trasparenza Correttezza	Concorrenza
Banche	Bdl	CONSOB (+Bdl)	AGCM
Intermediari mobiliari		CONSOB	
Assicurazioni	IVASS (+CONSOB)		
Fondi pensione	COVIP		



+ CICR, UE, MEF,  
BCE, ESFS, ...

... e le forme della vigilanza:

- Strutturale
- Prudenziale
- Gestione delle crisi
- Trasparenza e *fair play*
- Informativa e ispettiva
- Macroprudenziale
- Protezione del consumatore

# UNIONE BANCARIA

## European System of Financial Supervision (ESFS):

- 2009, aumento di poteri (trasferimento dai Paesi) su soggetti esistenti
- componenti:
  - **EBA** (European Banking Authority):
    - stress test e linee guida sull'adeguatezza di capitale
    - assicura regolamentazione e vigilanza efficaci e coerenti
    - assicura, mediante una cornice prudenziale comune, stabilità finanziaria, integrità, efficienza e funzionamento del sistema bancario UE
  - **EIOPA** (European Insurance and Occupational Pensions Authority),
  - **ESMA** (European Securities and Markets Authority)
  - **ESRB** (European Systemic Risk Board), macroprudential oversight
  - **Joint Committee**, fra le precedenti per questioni comuni a più settori

# UNIONE BANCARIA

## EU's framework for supervision



# UNIONE BANCARIA

## Fase preparatoria:

- AQR della BCE su 130 banche maggiori
- ST dell'EBA su 123 banche maggiori
- Risultati in breve:
  - Impatto complessivo di 62 bln € con 25 banche in carenza per totali 25 bln €
  - Scenario avverso per il 2016 con 263 bln € di perdite
  - Reazione: 200 bln € di aumenti di capitale in 1 anno
  - Controversie, inutili, sulle metodologie

**STRESS TEST ENNESIMA FARSA EUROPEA.**

Ecco come Eba e Bce hanno favorito le banche tedesche negli stress test

Tino Oldani

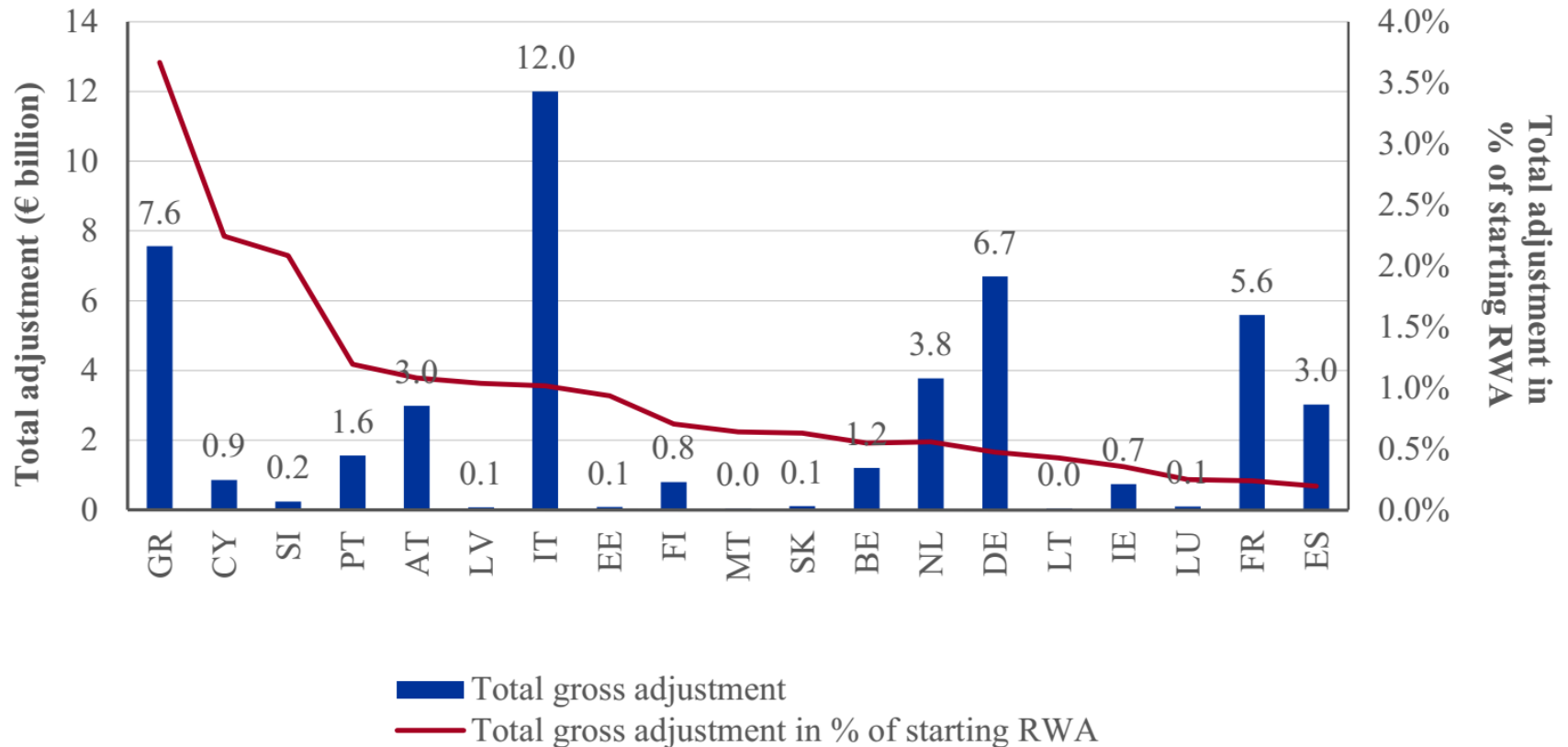
SPREAD



# UNIONE BANCARIA

AQR

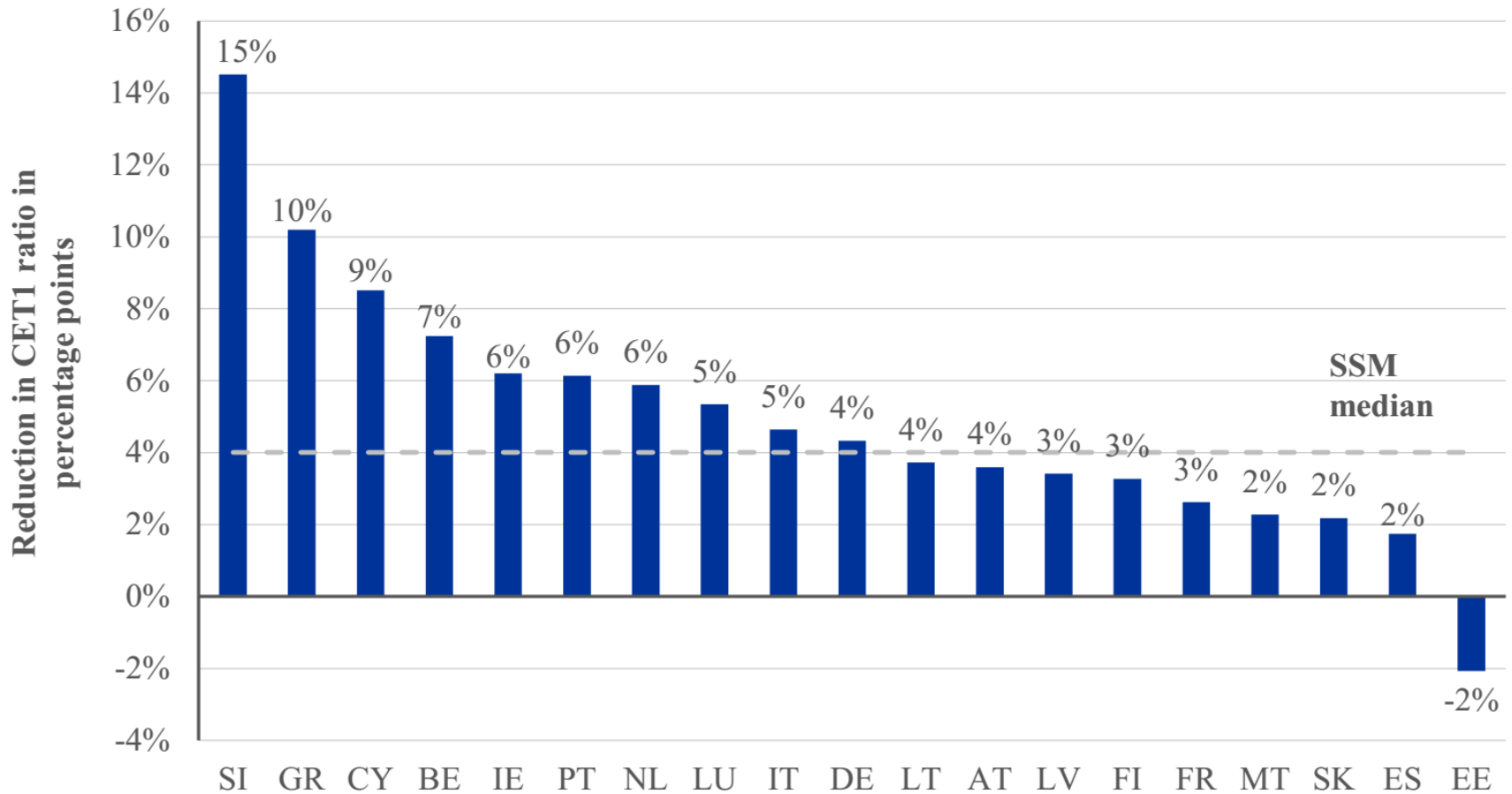
Figure 1 Gross AQR adjustment by country of participating bank





ST

**Figure 2** Comprehensive assessment median projected adverse scenario reduction in capital ratio by country of participating bank



# UNIONE BANCARIA

Le regole comunitarie avevano favorito discrezionalità nazionali, diversità di applicazione/interpretazione, mancanza di uniformità

- Tre pilastri (di cui 1 operativo da NOV 2014, 1 da DIC 2015, 1 “mancante”):
  - **Single Supervisory Mechanism (SSM):**
    - Tutte le banche dell’Eurozona, tutte le attività di vigilanza e tutti i poteri collegati: BCE per le maggiori e delega alle BCN per le restanti
    - Separazione dalla politica monetaria e relative conflitti di interessi
  - **Single Resolution Mechanism (SRM):**
    - Consiglio per la preparazione, un fondo per le risorse
    - Dimensione del fondo: 1% dei depositi (~60 bln €)
  - **Fondo interbancario di tutela dei depositi europeo (EDIS):**
    - Coassicurazione/riassicurazione?
    - 202X?



# UNIONE BANCARIA

## SRM e *bail-in*

- Crisi evidenzia frammentazione delle procedure di risoluzione, in particolare per attività transfrontaliere
- Unica applicazione piena: Banco Popular (2017)
- Applicazioni parziali/volontarie o mancate applicazioni:
  - in Italia per Banca delle Marche, Banca Popolare dell'Etruria e del Lazio, Cassa di Risparmio di Ferrara e Cassa di Risparmio della Provincia di Chieti – ma *burden sharing* (azioni e subordinate, conversione in azioni) e non *bail-in*
  - linee di liquidità o ricapitalizzazioni precauzionali per due greche nel 2015 (National Bank of Greece e Piraeus Bank)
  - Linee di liquidità o precauzionali per altre tre banche italiane nel 2016-17 (Monte dei Paschi di Siena, Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca). Le venete, mancando interesse pubblico, non sono state risolte ma liquidate secondo il diritto italiano
  - Liquidazione secondo il diritto nazionale nel 2018 per una banca lettone e una lussemburghese collegate (ABLV Bank e ABLV Bank Luxembourg)

# UNIONE BANCARIA

## SRM e *bail-in*

- Possibilità di linee straordinarie di liquidità/credito dal riformando ESM fin dal 2016
- SRM = SRF (Single Resolution Fund) + SRB (Single Resolution Board)
- Interventi differenziati a seconda dell'entità (5 mld €) e procedura organizzata in *ore*, nei limiti del 5% delle passività e a seguito di un *bail-in* di almeno l'8%
- Contenuti dei piani di risoluzione:
  - vendita dell'attività
  - ente-ponte
  - separazione delle attività
  - salvataggio interno (*bail-in*)

# UNIONE BANCARIA

## *Bail-in*

- Principio: i creditori partecipano alla risoluzioni in ragione del grado di postergazione, con abbattimento anche integrale del valore dell'investimento (prima azionisti, poi subordinati, ...)
- Strumenti esclusi dalla procedura:
  - i depositi rientranti nei sistemi di garanzia (entro l'importo di 100.000 Euro);
  - le passività garantite, quali i *covered bond* o strumenti analoghi, nei limiti della garanzia;
  - le passività derivanti dalla detenzione di beni o di disponibilità della clientela o in virtù di una relazione fiduciaria (cassette di sicurezza, conti di deposito amministrato);
  - le passività interbancarie verso terze parti di durata originaria inferiore ai 7 giorni;
  - le passività da partecipazione a sistemi di pagamento con durata residua < a 7 giorni;
  - le passività nei confronti di dipendenti, di natura commerciale e fiscale o relative a sistemi di garanzia dei depositanti, se privilegiati dalla normativa fallimentare;
  - in via eccezionale, nel rispetto di appositi criteri (quali la rilevanza per la stabilità finanziaria) e a seguito di approvazione della Commissione Europea, passività diverse dalle precedenti e comunque nel rispetto dell'impostazione della disciplina e della gerarchia fra creditori

# VIGILANZA E CAPITALE

## *Capital management:*

- Patrimonializzazione richiesta da **vigilanza** e da altri **soggetti esterni** (ad es. *rating*)
- **Esigenze gestionali** (strategia/remunerazione degli investitori), da allocare alle BU
- Diverse **forme tecniche** (+ autofinanziamento): necessità di diversificazione per costi/tempi
- Varie **definizioni di «capitale»**
  - Patrimonio netto contabile
  - Valore di mercato del patrimonio
  - Patrimonio di vigilanza (CET1, T1, AT1, T2)
  - Capitalizzazione di mercato
  - Capitale «a rischio»



# PATRIMONIO DI VIGILANZA

*Fonti principali: Accordi di Basilea e recepimento UE*

- **Basilea I, 1988** – *rischi di credito*
  - Patrimonio minimo pari all'8% dei RWA (prodotto di esposizione e fattore di rischio dipendente dalla controparte)
  - Due componenti:
    - **Patrimonio di base (T1)**: almeno 50% del totale, composto da azioni versate e riserve di valore (Core T1), alcuni strumenti innovativi di capitale (ad es. debiti *callable* con clausole *step-up*, Lower T1)
    - **Patrimonio supplementare (T2)**: composto da altre riserve, fondi rischi, strumenti ibridi (Upper T2), prestiti subordinati (Lower T2)
    - **Deduzioni**: *double gearing, intangibles, ...*
- **Emendamento, 1996** – aggiunta *rischi di mercato*
  - Introduzione del T3 a parziale copertura dei rischi di mercato: composto da altri prestiti subordinati
- **Basilea II, 2004** – aggiunta *rischi operativi, riformulazione rischi di credito*

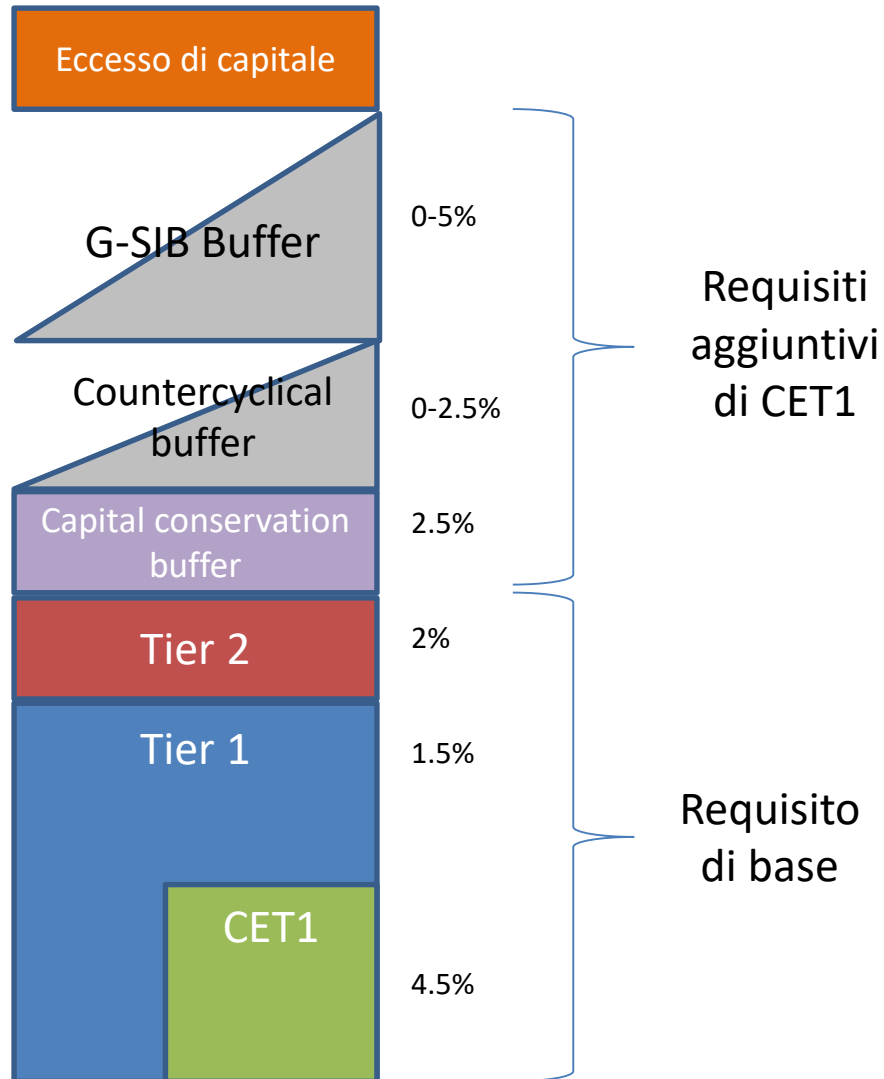
# PATRIMONIO DI VIGILANZA

*Fonti principali:* Accordi di Basilea e recepimento UE

- **Basilea III/IV, 2013**-> – rafforzamento *capitale*, poi revisione delle misure
  - CET1: azioni e riserve di valore, almeno pari al 4,5% dei RWA
  - T1: almeno pari al 6% dei RWA
  - *Conservation buffer* di CET1: 2,5% dei RWA, pena indistribuibilità graduale dei dividendi
  - *Countercyclical buffer* di CET1: 0-2,5% dei RWA a seconda del ciclo economico
  - *G-SIB buffer* di CET1: 1-2,5% per TBTF
  - Limiti alla leva finanziaria: rapporto T1/attivo minimo del 3%
  - Deduzioni più rigorose, esclusione di alcuni strumenti ibridi o innovativi, soppressione del T3, regime transitorio
  - Requisiti aggiuntivi:
    - liquidità, *leverage*
    - UE: MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) e TLAC (*Total Loss-Absorbing Capacity*)

# PATRIMONIO DI VIGILANZA

Uno sguardo d'insieme: «Basilea»



# PATRIMONIO DI VIGILANZA

Country (Q2 2019)	Total risk exposure amount	Total capital <sup>2)</sup>		Tier 1 <sup>2)</sup>		CET1 <sup>2) 3)</sup>	
		Amount	Ratio	Amount	Ratio	Amount	Ratio
		Belgium	206,30	43,90	21,28%	39,78	19,28%
Germany	1.176,19	211,13	17,95%	181,58	15,44%	168,59	14,33%
Estonia	C	C	28,04%	C	28,02%	C	28,02%
Ireland	224,97	47,62	21,17%	43,51	19,34%	42,26	18,78%
Greece	173,62	28,59	16,47%	27,13	15,63%	27,13	15,62%
Spain	1.455,22	222,56	15,29%	193,87	13,32%	173,06	11,89%
France	2.505,22	459,14	18,33%	393,58	15,71%	364,62	14,55%
Italy	1.075,29	178,38	16,59%	154,42	14,36%	143,09	13,31%
Cyprus	21,24	3,88	18,26%	3,68	17,32%	3,33	15,67%
Latvia	4,70	1,09	23,26%	1,08	22,88%	1,08	22,88%
Lithuania	C	C	C	C	C	C	C
Luxembourg	55,24	11,30	20,46%	11,11	20,12%	10,96	19,85%
Malta	9,35	1,87	20,03%	1,59	17,03%	1,59	17,03%
Netherlands	656,36	148,25	22,59%	119,92	18,27%	106,99	16,30%
Austria	265,05	47,76	18,02%	39,81	15,02%	36,55	13,79%
Portugal	123,48	18,79	15,22%	17,03	13,79%	15,90	12,88%
Slovenia	14,08	2,64	18,75%	2,59	18,43%	2,59	18,43%
Slovakia <sup>1)</sup>	-	-	-	-	-	-	-
Finland	216,94	44,83	20,67%	39,94	18,41%	35,58	16,40%
<b>Total</b>	<b>8.205,10</b>	<b>1.477,36</b>	<b>18,01%</b>	<b>1.276,23</b>	<b>15,55%</b>	<b>1.176,59</b>	<b>14,34%</b>



# PATRIMONIO DI VIGILANZA

## MREL e TLAC:

- Obiettivo comune: bloccare il contagio sistema bancario / rischio sovrano consentendo procedure di *bail in* efficaci

	MREL	TLAC
Fonti	BRRD	FSB
Soggetti	Banche	30 G-SIB
Base	Passivo	RWA / Leva
Requisito	<i>Bank-specific</i>	Unico (graduale): 18% RWA, 6,75% LRE
Copertura	Capitale, subordinati, <i>senior</i> , depositi non- <i>retail</i> di durata superiore all'anno	Capitale e subordinati
Costi	Significativi	Elevati
Efficacia	Significativa	Elevata

# PATRIMONIO DI VIGILANZA

MREL e TLAC:

- Effetti: necessità di nuove strutture del passivo bancario e nuova gerarchia nel *bail in*

**Probabile gerarchia delle passività ammissibili al bail-in in vigore dal 1.1.2019**

Depositi dei privati e delle piccole e medie imprese superiori a 100.000 euro
Depositi di grandi aziende superiori a 100.000 euro
Depositi di enti pubblici non collateralizzati
Contratti derivati ed altre passività ammissibili
Debiti vs banche centrali non collateralizzati
Altre obbligazioni senior
Obbligazioni senior non-preferred
Debito Subordinato non compreso in T2

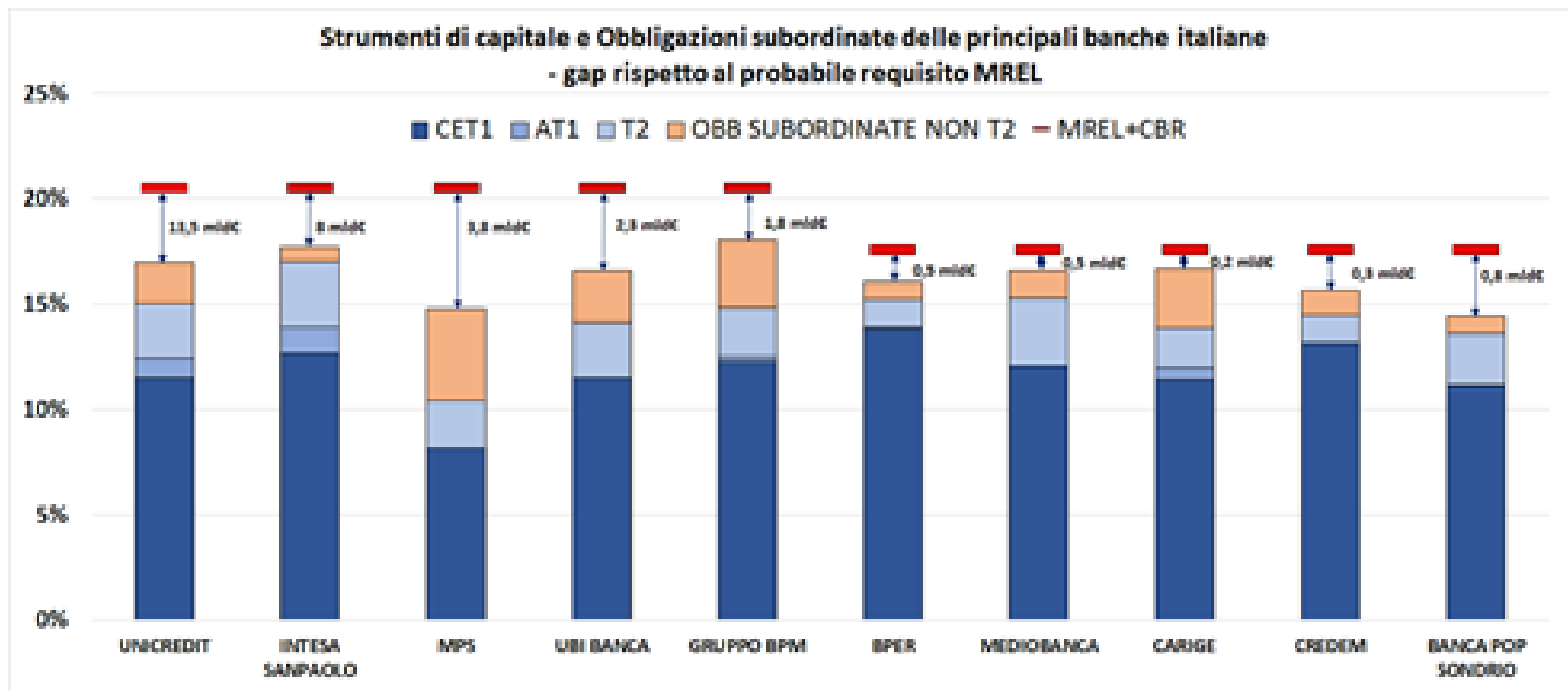
## Total Capital ratio

Tier 2 T2
Additional Tier 1 AT1
Common Equity Tier 1 CET1

# PATRIMONIO DI VIGILANZA

MREL e TLAC:

- Gap da colmare... in un pessimo momento per almeno un Paese... (dati 2016)

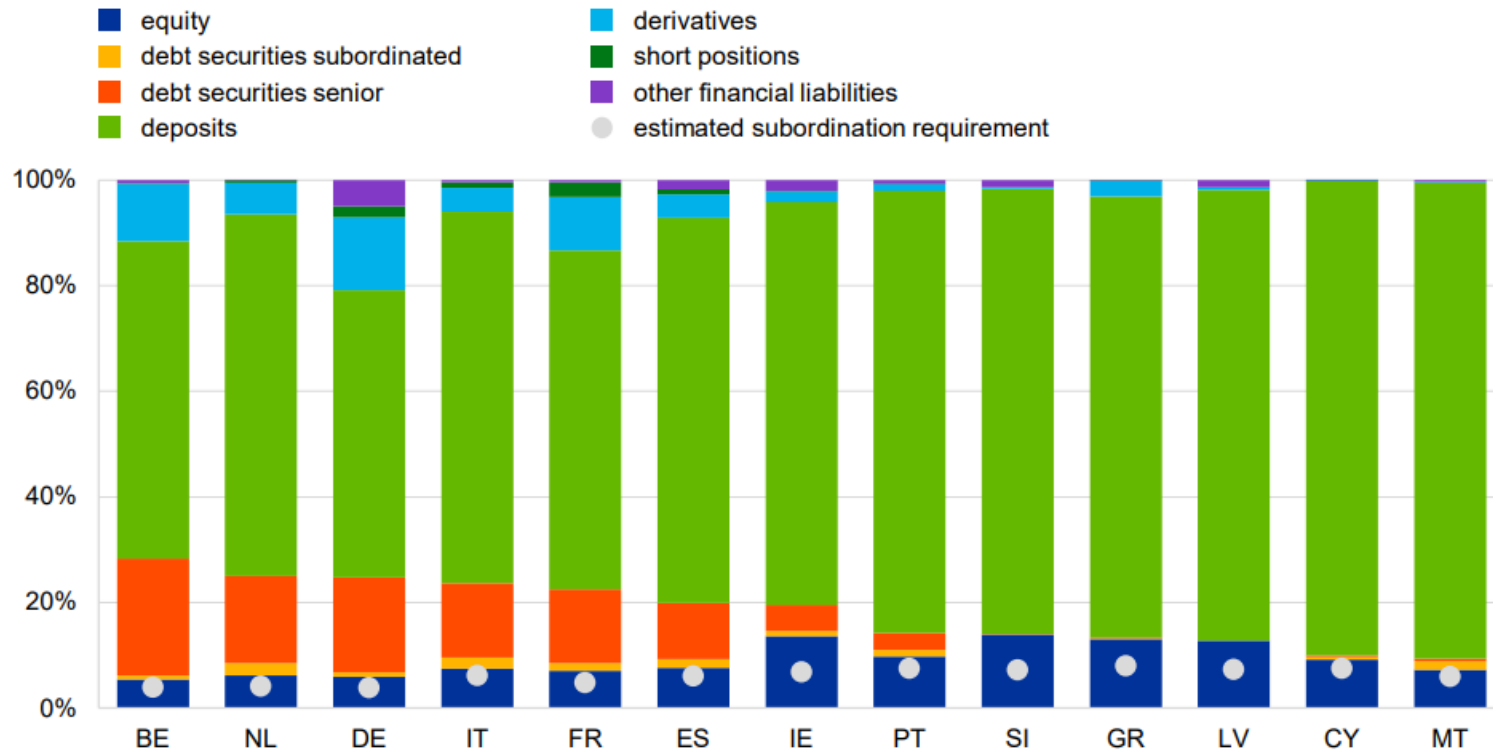


# PATRIMONIO DI VIGILANZA

MREL e TLAC:

- Dati 2017

Aggregated data on the liability structures of banks and MREL subordination requirements



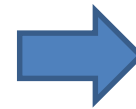
# STRUMENTI DI CAPITALE PER LE BANCHE

- Azioni ordinarie, analoghe a quelle del «mercato»: voto, dividendi, opzione, liquidazione
- Voto capitario in popolari e cooperative: *governance*
- Presenza di forme non ordinarie:
  - Per grado di subordinazione in caso di liquidazione
  - Per durata
  - Per qualifica *callable* + eventuale *step-up*, oppure con opzione di conversione
  - Per differimento eventuale della remunerazione, con o meno cumulabilità



## Scopi principali:

- Computabilità nel capitale e costo inferiore
- Deducibilità fiscale degli interessi
- *Signaling* e conservazione del soggetto economico
- Gestione della *duration* del passivo
- Diversificazione/flessibilità delle fonti

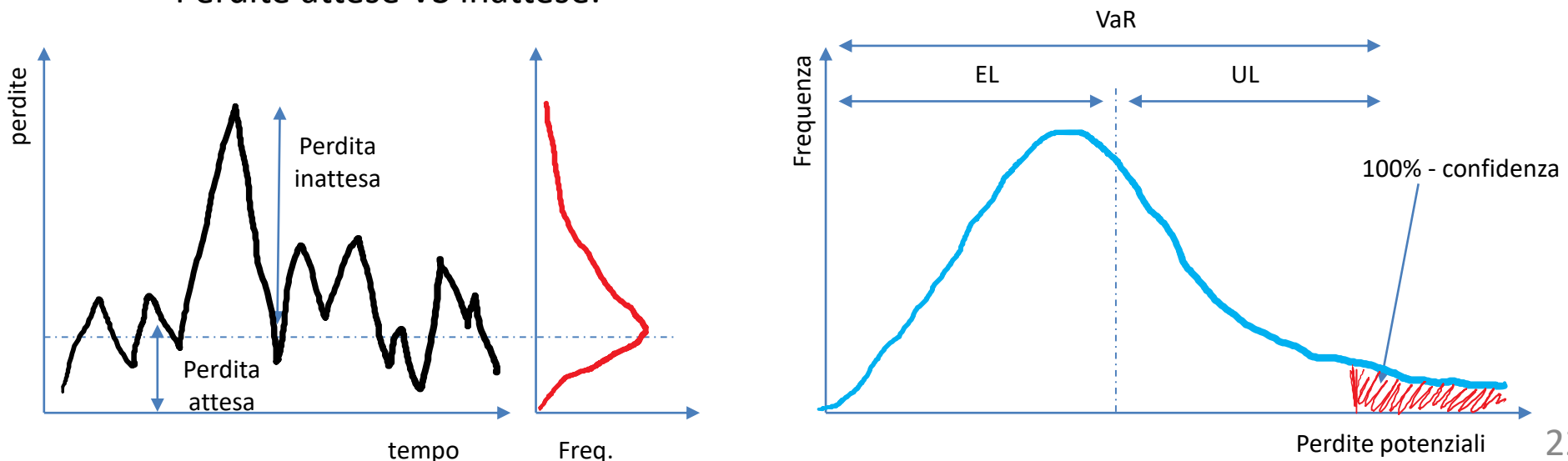


## Vincoli:

- Fonti permanenti
- Capacità di assorbimento delle perdite
- Discrezionalità nella remunerazione

# REQUISITI DI CAPITALE

- Approccio consolidato, *total-balance-sheet*
- Tre pilastri:
  1. Requisiti minimi di capitale (rischio di credito, di mercato, operativo)
  2. ICAAP, RAF e SREP
  3. Trasparenza e disciplina di mercato
- Modelli di misurazione dei rischi:
  - Formule standard basate su variabili esterne
  - Formule «avanzate» basate su variabili stimate internamente
  - Modelli interni approvati dal *supervisor*
  - Perdite attese VS inattese:



# REQUISITI DI CAPITALE

- **Rischio di credito:**
  - Approccio standard:
    - «pesatura» delle esposizioni in funzione della controparte e del *rating*
    - pesi 0%-1250% a seconda della rischiosità
    - utilizzo di *rating* esterni
  - Approcci *IRB Foundation* ed *IRB Advanced*:
    - modelli di tipo VaR, con correlazioni fra esposizioni
    - misure interne di merito di credito, basate sulla sola PD o estese a LGD, M, EAD, CCF
  - Modelli interni:
    - l'approvazione richiede non solo l'accuratezza del modello utilizzato, ma si estende a requisiti organizzativi, qualitativi e quantitativi

Riconoscimento di strumenti di mitigazione del rischio di credito

Stretta su rischio di controparte nelle operazioni in titoli o nelle cartolarizzazioni

# REQUISITI DI CAPITALE

- **Rischio operativo:**
  - *Basic Indicator Approach (BIA):*
    - Media triennale del margine di intermediazione lordo
    - Fattore del 15% fisso
  - Approccio standard:
    - Stessa metodologia, suddivisa su 8 LoB con fattori da 12% a 18%
  - *Advanced Measurement Approach (AMA):*
    - Modelli interni
    - Maggiore utilizzo di strumenti di mitigazione (BBB, D&O, ...)



# REQUISITI DI CAPITALE

- **Rischio di mercato:**
  - Richiede la separazione di *trading* e *banking book*
  - Approccio standard:
    - Moduli di rischio:
      - tassi di interesse,
      - prezzi azionari,
      - tassi di cambio (anche sul BB),
      - prezzi di *commodity* (anche sul BB),
      - *spread* creditizi e rischio di *default*
      - esposizioni in opzioni
    - Regole specifiche per esposizioni fuori bilancio e cartolarizzazioni
  - Modelli interni, anche parziali

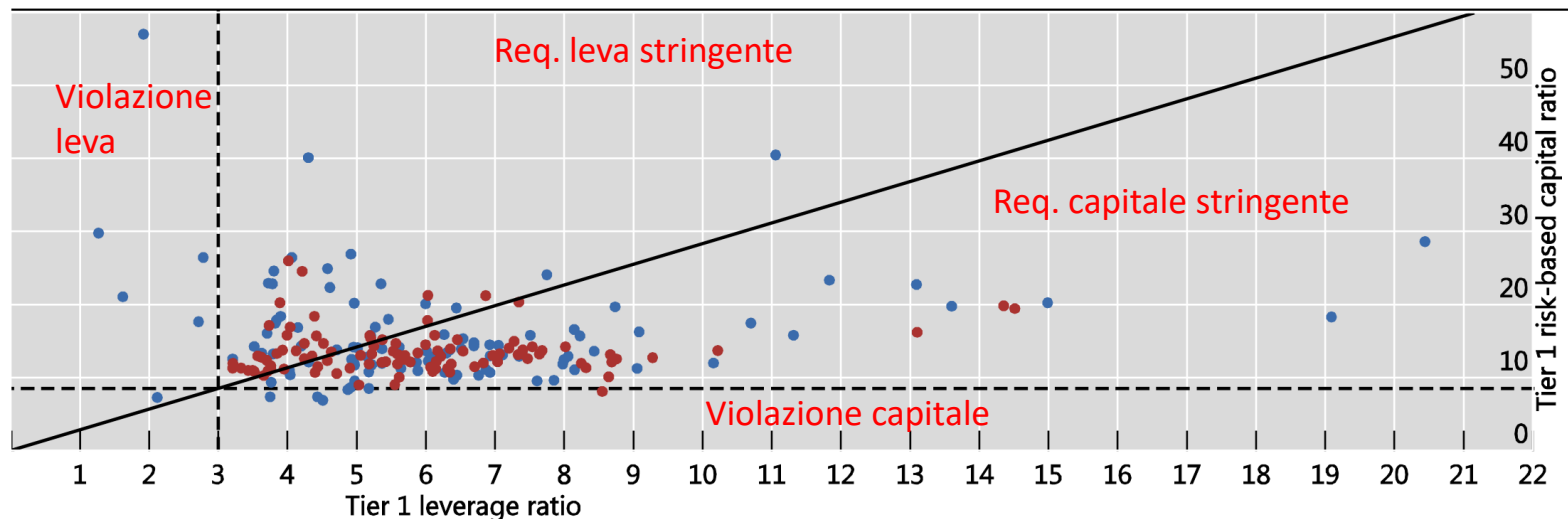
# ALTRI REQUISITI

- Requisito sulla **leva finanziaria** (*Leverage ratio*):
  - Un'alta leva indica fragilità e aumenta gli effetti di *deleveraging* post-crisi
  - Indicatore semplificato fra T1 e una misura di indebitamento, almeno pari al 3%
  - La misura di indebitamento comprende:
    - Attività «sopra la linea» diverse dai derivati, esclusi gli effetti delle garanzie
    - Attività «sotto la linea», in particolare regole prudenziali per derivati, transazioni in titoli e altre garanzie/impegni

Fully phased-in Basel III Tier 1 risk-based capital and leverage ratios

Consistent sample of banks, in per cent

Graph 15



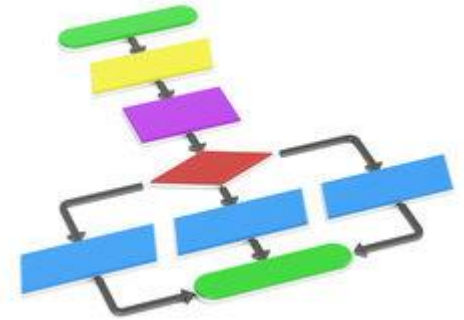
# ALTRI REQUISITI

Leverage ratio and its components (Q2 2019)	Total	Germany	Ireland	Greece	Spain	France	Italy	Netherlands	Austria	Portugal	Finland
<b>Exposure values</b>	<b>23.739,17</b>	3.954,68	443,68	250,56	3.519,16	7.785,60	2.688,30	2.615,63	569,38	225,90	722,47
Assets other than derivatives and securities financing transactions	<b>19.564,64</b>	3.180,58	359,69	235,77	3.046,96	6.126,91	2.187,39	2.235,31	490,23	213,35	603,48
Derivatives	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C
Securities financing transactions	<b>1.712,37</b>	266,18	17,81	5,83	151,31	814,86	165,55	157,66	38,67	0,29	C
Off-balance sheet items	<b>1.825,55</b>	274,49	58,89	6,55	250,56	657,83	286,06	146,33	32,21	11,27	48,46
Deductions of exposures to public sector entities funding general interest investments	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C	C
<b>Fully phased-in definition</b>											
<b>Tier 1 capital</b>	<b>1.232,95</b>	175,69	41,28	21,86	188,15	386,08	141,01	117,61	39,64	16,78	39,88
<b>Total exposure</b>	<b>23.529,18</b>	3.934,96	436,48	243,51	3.457,05	7.728,07	2.655,54	2.608,15	565,95	224,40	716,59
Exposure values	<b>23.739,17</b>	3.954,68	443,68	250,56	3.519,16	7.785,60	2.688,30	2.615,63	569,38	225,90	722,47
Asset amount deducted from Tier 1 capital	<b>-209,98</b>	-19,72	-7,19	-7,05	-62,11	-57,53	-32,76	-7,49	-3,44	-1,50	-5,88
<b>Leverage ratio (fully phased-in definition)</b>	<b>5,24%</b>	<b>4,46%</b>	<b>9,46%</b>	<b>8,98%</b>	<b>5,44%</b>	<b>5,00%</b>	<b>5,31%</b>	<b>4,51%</b>	<b>7,00%</b>	<b>7,48%</b>	<b>5,57%</b>

# ICAAP, RAF E SREP

ICAAP: misurare il capitale interno rispetto a tutti i rischi:

- Almeno annualmente, in ottica previsionale e mediante *stress test*
- Requisiti di trasparenza e organizzativi
- Combinazione di indagini quantitative e qualitative
- Fasi:
  - Identificazione dei rischi
  - Quantificazione dell'assorbimento di capitale
  - Pianificazione coerente con il *business plan* e i risultati di scenario
  - Misurazione del capitale disponibile e riconciliazione con quello richiesto

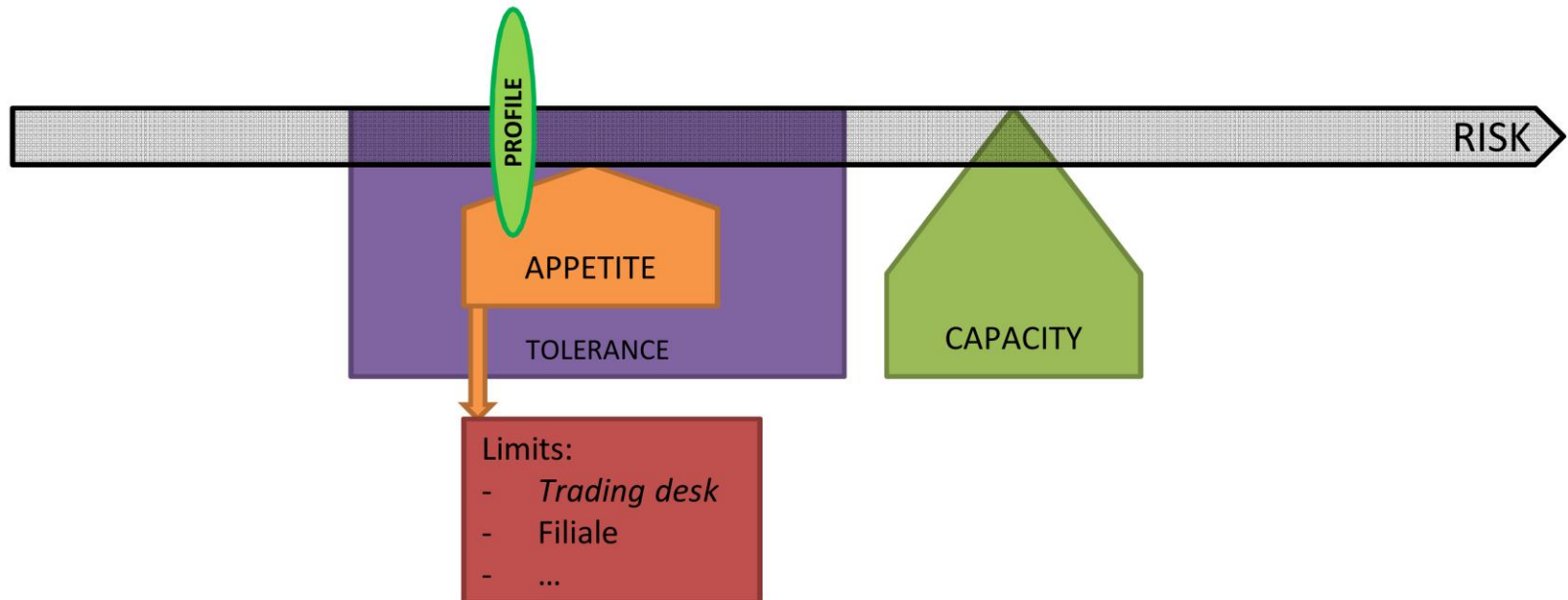


# ICAAP, RAF E SREP

RAF: assicurare la coerenza fra strategia, modello di *business* e rischi

Definizione e informativa su:

- *Risk capacity*: massimo rischio consentito dalla regolamentazione
- *Risk appetite*: ammontare desiderato di rischio in funzione della strategia
- *Risk tolerance*: intervallo di appetito in operatività «normale»
- *Risk profile*: livello effettivo di rischio esistente ad una determinata data
- *Risk limits*: attribuzione di livelli operativi differenziati per tipologia di attività



# ICAAP, RAF E SREP

SREP: valutazione periodica del rischio e dei relativi processi nelle singole banche, secondo pilastro da Basilea 2 in poi

- Finalizzato non solo alla verifica dei requisiti, ma alla definizione di aree di miglioramento (tuttavia: *capital add-on*)
- Dialettica con l'autorità di vigilanza (o *joint supervisory teams*)
- Aree di verifica:
  - Modello di *business* (sostenibilità)
  - *Governance e risk management*: adeguatezza della struttura organizzativa, delle risorse, delle politiche e dei processi di gestione dei rischi (sana e prudente gestione)
  - Rischio di liquidità e di *funding*



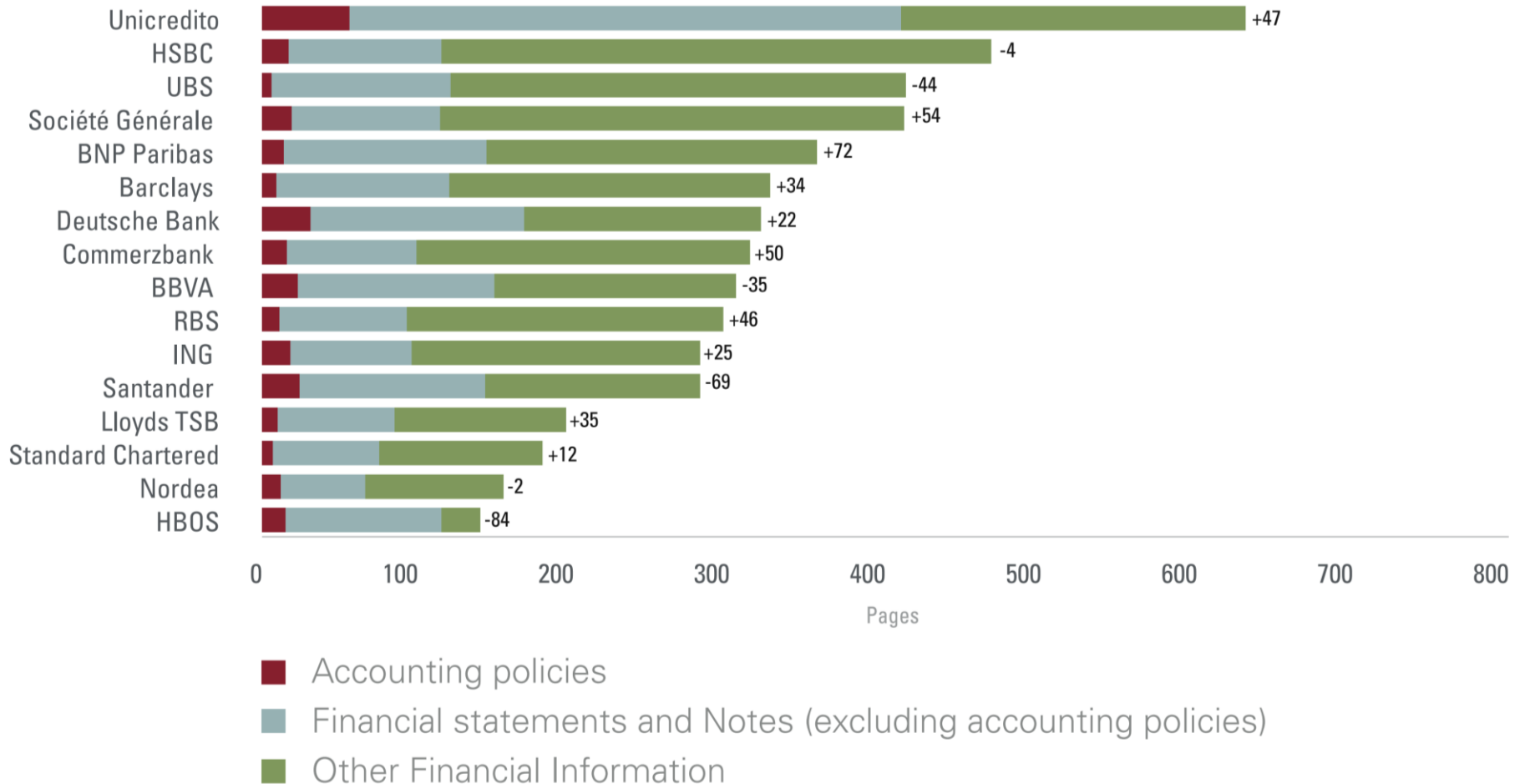
# TERZO PILASTRO

Nutrito insieme di requisiti di trasparenza. Ad es.:

Rischio	QUALITATIVO	QUANTITATIVO
Credito	<ul style="list-style-type: none"> <li>Definizioni di scaduto e deteriorato</li> <li>Descrizione dei modelli usati</li> <li>Descrizione dei rating esterni usati o dei parametri interni stimati</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Esposizione totale e media per strumento, area geografica, controparte</li> <li>Struttura per scadenza</li> <li>Misure di in bonis e di deteriorato</li> <li>Accantonamenti per perdite attese</li> <li>Misure prospettiche</li> </ul>
Mercato	<ul style="list-style-type: none"> <li>Descrizione dei portafogli</li> <li>Descrizione dei modelli interni eventualmente adottati</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Requisito a livello di sotto-modulo</li> <li>Misure di VaR massimo, minimo, medio</li> <li>Risultati delle verifiche operate sul modello</li> </ul>
Operativo	<ul style="list-style-type: none"> <li>Descrizione dell'approccio seguito</li> <li>Eventualmente, descrizione dell'AMA</li> </ul>	
Azioni	<ul style="list-style-type: none"> <li>Suddivisione per portafoglio</li> <li>Metodi di valutazione e riconciliazione contabile</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Evidenziazione delle differenze fra stime e valori contabili o di mercato</li> <li>Misura di perdite/utili cumulati realizzati o meno</li> </ul>
Tassi di interesse	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ipotesi di calcolo</li> <li>Ipotesi sullo sviluppo del portafoglio, in particolare dell'esposizione a vista</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Risultati dei test di sensibilità a variazioni dei tassi</li> <li>Risultati differenziati per valuta di esposizione</li> </ul>

# BILANCIO BANCARIO

Un intreccio di fonti normative che porta a questo... (dati 2008)





# BILANCIO BANCARIO

## Consolidato

	Quotate	Non quotate
IT	IFRS	IFRS
DE	IFRS	IFRS/LGAAP
FR	IFRS	IFRS/LGAAP
ES	IFRS	IFRS/LGAAP
NL	IFRS	IFRS/LGAAP
UK	IFRS	IFRS/LGAAP
CH	IFRS/US GAAP	IFRS/LGAAP
US	LGAAP*	LGAAP
CN	LGAAP	LGAAP
JP	LGAAP*	LGAAP

## Individuale

	Individuale	Fiscalità	Schemi obb.
IT	IFRS	IFRS	Si
DE	LGAAP, IFRS	LGAAP	Si LGAAP
FR	LGAAP	LGAAP	Best practice IFRS Si LGAAP
ES	LGAAP	LGAAP	Parziale IFRS e LGAAP
NL	LGAAP, IFRS	Specifico	Parziale LGAAP
UK	LGAAP o IFRS	LGAAP o IFRS	No
CH	LGAAP, IFRS	LGAAP	Parziale IFRS e LGAAP
US	LGAAP*	LGAAP	No
C N	LGAAP	LGAAP	No
JP	LGAAP	LGAAP	Si LGAAP

\* IFRS consentiti con limitazioni, ad es. soggetti stranieri quotati localmente

# BILANCIO BANCARIO

Struttura «tipica» ma molto variabile fra Paesi

## STATO PATRIMONIALE

10.	Cassa e disponibilità liquide
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza
60.	Crediti verso banche
70.	Crediti verso clientela
80.	Derivati di copertura
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)
100.	Partecipazioni
110.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori
120.	Attività materiali
130.	Attività immateriali
	di cui:
	- avviamento
140.	Attività fiscali
	a) correnti
	b) anticipate
	di cui alla L.214/2011
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione
160.	Altre attività

10.	Debiti verso banche
20.	Debiti verso clientela
30.	Titoli in circolazione
40.	Passività finanziarie di negoziazione
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>
60.	Derivati di copertura
70.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)
80.	Passività fiscali
	a) correnti
	b) differite
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione
100.	Altre passività
110.	Trattamento di fine rapporto del personale
120.	Fondi per rischi e oneri:
	a) quiescenza e obblighi simili
	b) altri fondi
130.	Riserve tecniche
140.	Riserve da valutazione
150.	Azioni rimborsabili
160.	Strumenti di capitale
170.	Riserve
180.	Sovrapprezzi di emissione
190.	Capitale
200.	Azioni proprie (-)
210.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)
220.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)

# BILANCIO BANCARIO

Struttura «tipica» ma molto variabile fra Paesi

## CONTO ECONOMICO

10.	Interessi attivi e proventi assimilati
20.	Interessi passivi e oneri assimilati
30.	<b>Margine di interesse</b>
40.	Commissioni attive
50.	Commissioni passive
60.	<b>Commissioni nette</b>
70.	Dividendi e proventi simili
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione
90.	Risultato netto dell'attività di copertura
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) passività finanziarie
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>
120.	<b>Margine di intermediazione</b>
130.	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) altre operazioni finanziarie
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>
150.	Premi netti
160.	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa
170.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>

180.	Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative
190.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri
200.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali
210.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali
220.	Altri oneri/proventi di gestione
230.	<b>Costi operativi</b>
240.	Utili (Perdite) delle partecipazioni
250.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali
260.	Rettifiche di valore dell'avviamento
270.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti
280.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>
290.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente
300.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>
310.	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte
320.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>
330.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi
340.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>

# BILANCIO BANCARIO

IAS/IFRS: maggiori impatti da IAS32/IAS39/IFRS7 e – dal 2018 – IFRS 9 (strumenti finanziari)

- Strumenti di debito e di capitale, inclusi ibridi e subordinati
- Partecipazioni (insieme a IAS27/IAS28/IFRS12)
- Prestiti, crediti e debiti finanziari (insieme a IAS17 per il *leasing*)
- Altri strumenti di negoziazione
- Strumenti derivati, anche impliciti e di copertura diversi da *stock option*
- Cassa ed equivalenti
- Garanzie finanziarie e impegni ad erogare credito

Classificazione, valutazione e rappresentazione dipendono dalla strategia e solo in parte dalla natura dello strumento

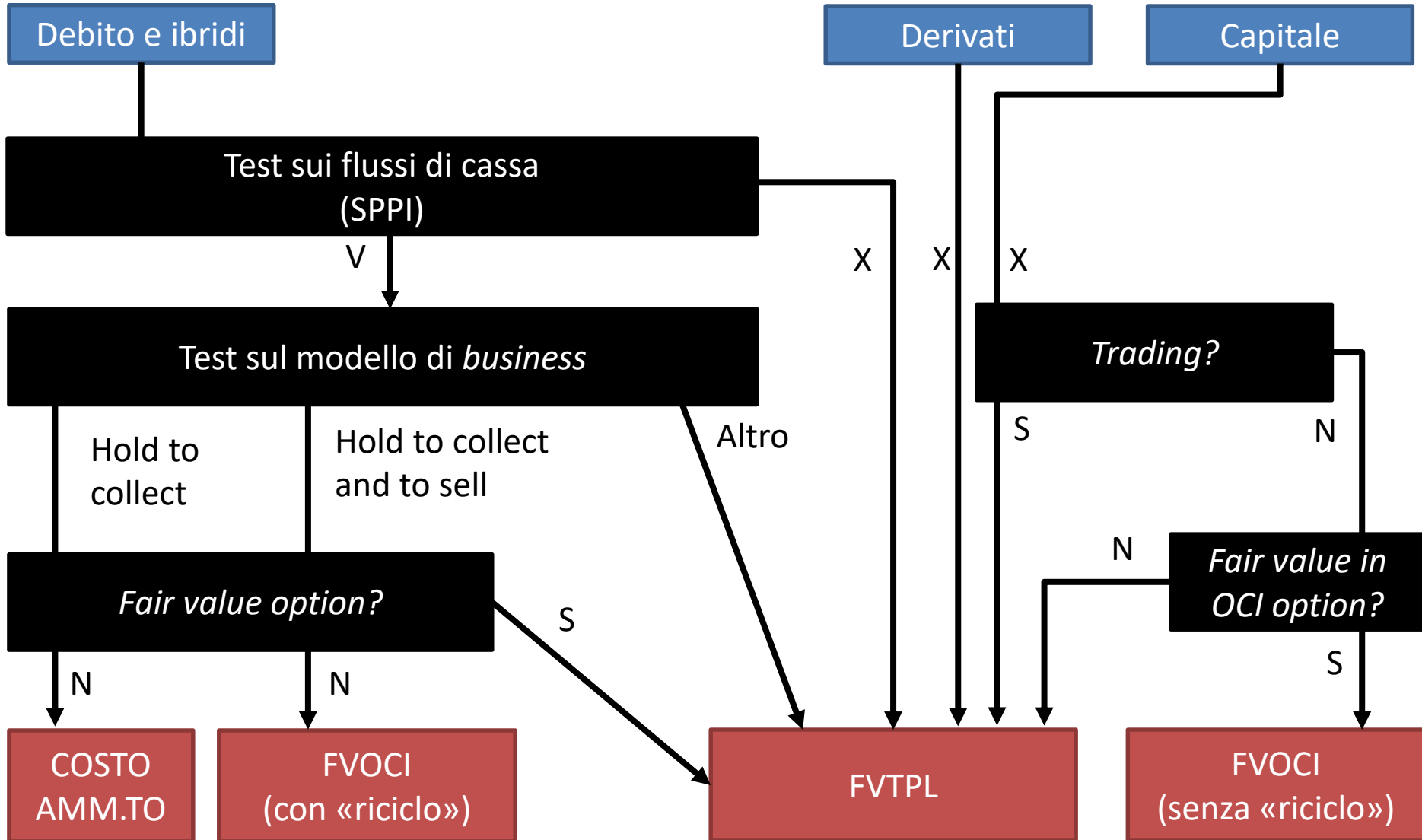
*Fair value* convive con costo ammortizzato

Discrezionalità, ma coerente con la strategia

Effetti di volatilità e problema delle svalutazioni

# BILANCIO BANCARIO

Classificazione IFRS 9



# BILANCIO BANCARIO

## Business model test

- Decisioni riguardanti il modello di business specifico per ogni portafoglio di attività o passività finanziarie (sono ammessi modelli di business multipli):
  - Come sono misurate le performance?
  - Come sono gestiti i rischi?
  - Come è remunerata la gestione degli investimenti?
  - Quanto frequenti e significative ci si aspetta siano le vendite?
- 1. *Strumenti detenuti per raccogliere flussi di cassa contrattuali (interesse e capitale):* vendite ammesse se poco significative O infrequenti O in prossimità della scadenza O per un incremento nel rischio di credito (in caso contrario: riclassificazione e revisione del modello di business)
- 2. *Strumenti detenuti sia per raccogliere flussi di cassa contrattuali, sia per vendite:* esclusa frequenza eccessiva (in caso contrario: riclassificazione e revisione del modello di business)
- 3. *Altri modelli (incluso il trading)*

# BILANCIO BANCARIO

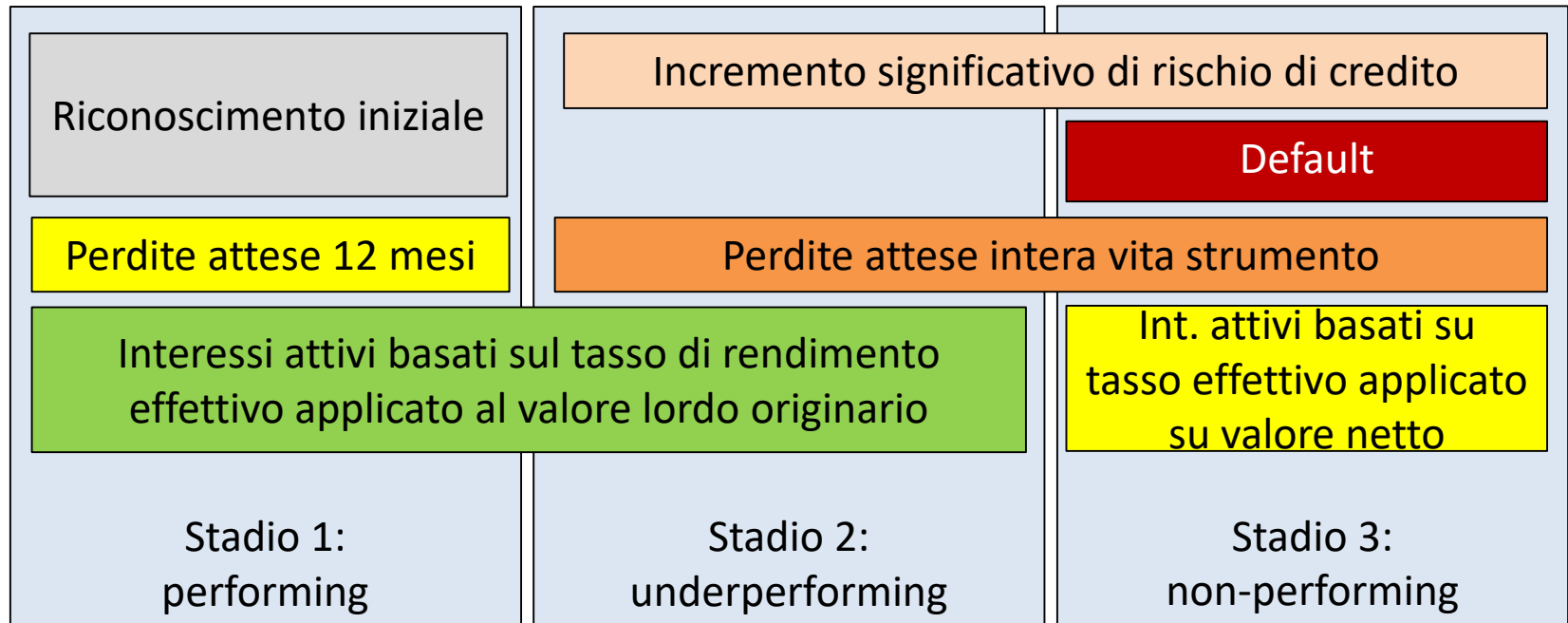
## SPPI test

- *Capitale*: Valore di riconoscimento iniziale, variabile nel tempo (rimborso)
- *Interesse*: remunerazione per il valore temporale del denaro e per il rischio di credito (ma anche per il rischio di liquidità, costi e redditività)
- Alcuni potenziali fallimenti del test:
  - Tassi di interesse non-standard, come reverse floater bonds o leveraged coupons (es. 2X Euribor + spread) o linked (es. ad azioni, indici, ...)
  - Opzioni call a valori diversi da capitale + interessi
  - Opzioni di estensione dei termini
  - Strumenti ibridi (es. obbligazioni convertibili)
  - Caps e floors out-of-the-money

# BILANCIO BANCARIO

## Svalutazioni

Modello della perdita attesa (ECL): tutte le posizioni richiedono la stima delle perdite potenziali future.



ECL: stima probabilistica delle perdite su crediti, sia sotto forma di flussi di cassa inferiori, sia di ritardi nei pagamenti, attualizzata in base al tasso di interesse effettivo originale



# BILANCIO BANCARIO

## Svalutazioni

### Esempi di «incremento significativo» di rischio:

- Cambiamenti significativi nella valutazione interna («in caso di nuova emissione...») o esterna (CDS, spread, ...)
- Cambiamenti rilevanti attuali o attesi nel rating del credito, o incrementi nel rischio di altri strumenti emessi dallo stesso debitore.
- Cambiamenti attuali o attesi nell'ambiente specifico che possono influenzare la capacità di rimborso del debitore (es. variabili macroeconomiche, settoriali, regolamentazioni, tecnologia...).
- Scarse performance attuali o attese del debitore, incluse quelle derivanti da problematiche di governance.
- Diminuzione significativa nel valore delle garanzie fornite (es. mutui).
- Cambiamenti significativi nel comportamento del debitore (es. utilizzo del 100% della linea di credito, ritardi nei pagamenti...).

# HEDGING

## Copertura:

- **Fair value hedging:** protezione del valore di un sottostante, con variazioni dirette in CE
- **Cash flow hedging:** protezione dei flussi di cassa di un sottostante, con variazioni suddivise fra CE e una riserva di PN
- **Net investment hedging:** copertura di operazioni estere (filiali, JV, collegate, ...) a fronte dei rischi di cambio, con trattamento simile al CFH

	IAS 39	IFRS 9
Documentazione	Formalizzazione della relazione (strumento coperto e di copertura) e del rischio coperto <i>Policy</i> di RM Efficacia della copertura	Formalizzazione della relazione (strumento coperto e di copertura) e del rischio coperto <i>Policy</i> di RM Efficacia della copertura e descrizione dell'origine di inefficacia
Strumenti	Requisiti sia sugli strumenti coperti sia su quelli di copertura	Ampliamento delle categorie di strumenti coperti o di copertura
Efficacia	Esistenza di misurabilità affidabile Elevata efficacia prospettica (ca. 100%) Elevata efficacia retrospettiva (80%-125%)	Sussistenza della relazione economica Esclusione di variazioni dovute a rischi di credito <i>Hedge ratio</i> coerente con la politica di RM
Terminazione	Consentita quella volontaria	Solo in circostanze circoscritte

Applicazione posticipata sino al completamento del **macrohedging** (2020?)

# DATI

Exposure to General governments	Q4 2018	Q2 2019
<b>SSM</b>		
Belgium	123.611,71	119.498,42
Germany	358.760,19	264.501,22
Estonia	C	739,44
Ireland	23.417,61	21.774,18
Greece	16.047,05	20.560,95
Spain	355.628,00	339.097,48
France	631.391,17	676.983,86
Italy	373.804,46	416.166,49
Cyprus	7.676,92	8.044,47
Latvia	1.324,03	1.343,37
Lithuania	1.397,67	1.470,79
Luxembourg	23.619,47	23.155,97
Malta	C	1.348,22
Netherlands	193.213,21	196.399,13
Austria	67.051,94	63.024,57
Portugal	46.155,80	47.690,79
Slovenia	5.527,60	5.095,02
Slovakia	12.311,39	10.554,28
Finland	92.708,37	82.406,58
<b>Non-SSM EEA <sup>1)</sup></b>	211.269,34	234.419,64
<b>Non-EEA Europe <sup>2)</sup></b>	31.698,34	30.556,84
<b>RoW <sup>3)</sup></b>	369.416,17	380.006,19
<b>Total non-domestic unallocated exposure <sup>4)</sup></b>	51.182,64	61.791,06
<b>Total exposure</b>	<b>2.998.911,16</b>	<b>3.006.628,95</b>

# DATI

Exposure to General governments (Q2 2019)	Total	Belgium	Germany	Ireland	Greece	Spain	France	Italy
<b>SSM</b>								
Belgium	<b>119.498,42</b>	53.094,69	4.225,41	1.029,91	C	C	28.558,37	1.047,12
Germany	<b>264.501,22</b>	1.027,68	174.467,59	1.229,58	C	C	27.472,19	19.820,32
Estonia	<b>739,44</b>	C	C	C	C	C	C	C
Ireland	<b>21.774,18</b>	1.725,90	471,49	12.648,70	C	232,87	3.054,75	969,07
Greece	<b>20.560,95</b>	C	C	C	18.741,51	0,51	290,52	C
Spain	<b>339.097,48</b>	7.607,71	5.703,48	1.834,51	610,10	260.800,84	17.057,98	33.348,88
France	<b>676.983,86</b>	12.921,93	7.471,92	3.110,18	C	4.097,11	625.169,54	8.657,14
Italy	<b>416.166,49</b>	23.234,60	11.615,40	1.591,25	4.052,04	39.211,07	48.865,59	284.442,66
Cyprus	<b>8.044,47</b>	C	C	C	880,13	C	C	C
Latvia	<b>1.343,37</b>	71,64	331,81	C	C	C	C	C
Lithuania	<b>1.470,79</b>	C	C	C	C	C	C	43,20
Luxembourg	<b>23.155,97</b>	1.385,22	382,45	C	1.107,15	C	9.359,57	391,30
Malta	<b>1.348,22</b>	C	5,23	C	C	C	C	C
Netherlands	<b>196.399,13</b>	1.402,89	1.919,58	344,58	C	C	4.380,98	577,47
Austria	<b>63.024,57</b>	C	10.700,60	C	C	C	3.192,54	C
Portugal	<b>47.690,79</b>	C	1.712,88	C	136,05	14.990,71	4.790,61	1.139,42
Slovenia	<b>5.095,02</b>	407,71	183,30	C	C	C	568,45	C
Slovakia	<b>10.554,28</b>	C	189,96	12,88	C	C	378,73	1.047,48
Finland	<b>82.406,58</b>	324,80	995,78	C	C	C	2.760,28	37,23
<b>Non-SSM EEA <sup>1)</sup></b>	<b>234.419,64</b>	49.331,98	19.251,30	5.061,43	566,47	C	26.393,81	C
<b>Non-EEA Europe <sup>2)</sup></b>	<b>30.556,84</b>	5,32	1.315,90	1,56	437,54	113,66	6.628,06	3.641,44
<b>RoW <sup>3)</sup></b>	<b>380.006,19</b>	17.467,98	53.213,19	2.170,76	C	87.751,14	118.991,21	32.233,54
<b>Total non-domestic unallocated exposure <sup>4)</sup></b>	<b>61.791,06</b>	C	22.636,64	C	C	C	7.438,86	7.548,04
<b>Total exposure</b>	<b>3.006.628,95</b>	<b>177.712,75</b>	<b>317.451,29</b>	<b>31.027,23</b>	<b>28.562,12</b>	<b>441.989,72</b>	<b>935.457,20</b>	<b>440.827,80</b>

# DATI

Exposure to General governments (Q2 2019)	Luxembourg	Netherlands	Austria	Portugal	Slovenia	Finland
<b>SSM</b>						
Belgium	1.391,52	28.276,92	314,62	136,77	227,30	396,17
Germany	268,39	29.463,30	2.131,30	C	C	5.426,73
Estonia	C	C	C	C	C	C
Ireland	498,67	529,99	462,07	930,14	123,85	C
Greece	C	C	C	C	C	C
Spain	1.274,68	C	702,35	5.080,31	139,38	C
France	1.988,71	11.317,34	682,19	635,71	174,61	223,65
Italy	C	334,80	1.199,67	1.174,81	43,71	C
Cyprus	C	C	C	C	C	C
Latvia	22,05	C	49,52	C	53,22	C
Lithuania	104,51	C	71,46	C	53,17	C
Luxembourg	6.076,17	2.846,43	387,82	508,56	C	575,10
Malta	C	C	C	C	C	C
Netherlands	73,47	186.149,86	159,28	C	109,84	C
Austria	170,27	7.309,90	29.252,11	C	142,13	C
Portugal	C	38,48	167,72	19.719,08	C	C
Slovenia	47,75	C	602,39	C	2.616,79	C
Slovakia	268,03	C	5.672,78	C	119,79	C
Finland	62,82	7.617,17	145,45	C	68,80	69.808,01
<b>Non-SSM EEA <sup>1)</sup></b>	707,69	11.431,72	34.000,97	C	368,07	C
<b>Non-EEA Europe <sup>2)</sup></b>	8.755,94	2.901,63	5.822,14	C	C	C
<b>RoW <sup>3)</sup></b>	1.795,61	36.189,27	1.232,82	3.777,68	119,46	C
<b>Total non-domestic unallocated exposure <sup>4)</sup></b>	433,89	8.643,99	202,78	C	119,26	C
<b>Total exposure</b>	<b>24.312,00</b>	<b>337.914,56</b>	<b>83.263,80</b>	<b>36.691,53</b>	<b>5.238,64</b>	<b>128.654,77</b>