



3. VIGILANZA



Deams
Dipartimento di
Scienze Economiche, Aziendali,
Matematiche e Statistiche "Bruno de Finetti"

Tecnica Bancaria
A.A. 2023/24

Prof. Alberto Dreassi
adreassi@units.it

CONTENUTI



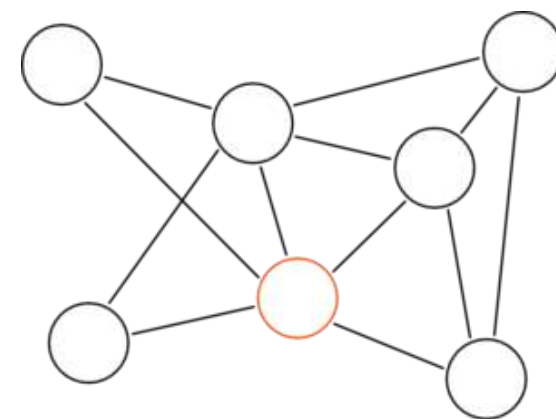
- STRUTTURA DELLA VIGILANZA BANCARIA
- L'UNIONE BANCARIA EUROPEA
- MODELLI DI BUSINESS E STRATEGIE

- L'attività bancaria è la più vincolata per il suo delicato ruolo:
 - Trasmissione della **politica monetaria**
 - Rapporto basato sulla rischiosità dei **depositi a vista**
 - Centralità nel **credito** sul canale indiretto
 - Ruolo nel **sistema dei pagamenti e di regolamento degli scambi**
 - Bilanciamento delle **asimmetrie nei confronti della clientela**
 - **Ruolo sistemico** di alcuni grandi istituti, anche in funzione degli acquisti di **titoli del debito pubblico**
- Regole e controlli evolvono:
 - Da impostazioni **strutturali** che si prestano ad **arbitraggi**, in direzione di una complessa **vigilanza informativa e prudenziale**
 - Da «*safety net*» complete (**bail out**) a coinvolgimento di azionisti e creditori nelle procedure di risoluzione (**bail in**)



- **Equilibrio delicato:**

- Se troppo pervasiva può garantire maggiore **stabilità**, ma aumenta il **moral hazard** e scarica sulla **clientela** oneri maggiori
- Eccessivo accentramento e «burocratizzazione» possono limitare l'**innovazione** e offrire opportunità di **arbitraggio**
- Un eccesso di controlli strutturali e a posteriori possono distanziare il punto di vista dell'**autorità** da quello dei **mercati**
- L'estensione dell'attività (geografica e funzionale) coinvolge **molteplici autorità su più livelli** (ad es. dei mercati mobiliari e assicurativi, nazionali ed europei, ...) con il rischio di moltiplicazione/incoerenza degli adempimenti
- Quale **oggetto**? Singola banca, gruppo bancario/conglomerato, relazioni fra banche e fra sistemi economici (requisiti macro-prudenziali)?



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:

- **Strutturale:** controlli all'entrata/uscita, all'organizzazione del sistema
- **Prudenziale:** regole di sana e prudente gestione
- **Gestione delle crisi:** modalità di intervento in caso di insolvenza
- **Trasparenza e *fair play*:** informativa pubblica su imprese, contratti, ...
- **Informativa e ispettiva:** accesso a informazioni e raccolta dati
- **Macroprudenziale:** vigilanza su aspetti sistemici
- **Tutela del risparmio**

UNIONE BANCARIA

European System of Financial Supervision (ESFS):

- dal **2009**:
 - poteri trasferiti dai Paesi su soggetti esistenti (**crisi finanziaria**)
 - nascita dell'*European Systemic Risk Board* (ESRB) –vigilanza macroprudenziale
 - coinvolgimento di autorità nazionali ed europee: *European System of Financial Supervisors* (ESFS) – con ripartizione delle competenze fra mercato dei capitali, attività bancaria e assicurativa/previdenziale
- dal **2011**:
 - progetto di integrazione dei sistemi bancari (**crisi del debito sovrano**)
 - *European Financial Stability Facility* (EFSF), divenuto poi *European Stability Mechanism* (ESM)
 - annuncio nel 2012 dell'Unione Bancaria Europa:
 - **Frammentazione** e diversa fragilità dei sistemi bancari nazionali, forti differenze regolamentari e di vigilanza
 - Esposizione a meccanismi di **contagio** fra Paesi e fra sistemi bancari e bilancio pubblico



UNIONE BANCARIA

7

EU's framework for supervision

European System of Financial Supervision

Micro-prudential supervision



Macro-prudential oversight



UNIONE BANCARIA

Tre pilastri (di cui 1 operativo da NOV 2014, 1 da DIC 2015, 1 “mancante”):

- **Single Supervisory Mechanism (SSM):**
 - Tutte le banche dell'EZ, tutte le attività di vigilanza e tutti i poteri collegati: BCE per le maggiori, delega alle BCN per le restanti
 - Separazione dalla politica monetaria (conflitti di interesse)
- **Single Resolution Mechanism (SRM):**
 - Oggetto: gestione delle crisi bancarie
 - 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):**
 - Resistenze nazionali, incertezza sulle modalità tecniche, difficile scenario economico: ritardi (202X?)



SSM:

- Parziale **compromesso** rispetto al totale trasferimento alla BCE
- Obiettivi:
 - *Single Rulebook*: integrazione UE attraverso regole e loro applicazione armonizzate
 - sana e prudente gestione, “resilienza” a livello di sistema, identificare/quantificare i rischi rilevanti in ottica prospettica, sistemi di intervento tempestivi
- **Vigilanza diretta** con coinvolgimento delle autorità nazionali per soggetti «**significativi**» (>30 mld€ di attivo, prime 3 per Paese, di importanza per il Paese o per l’Unione, per complessità transfrontaliera, in caso di assistenza pubblica), 114 al 1/7/21 – oltre 80% degli attivi bancari UE
- **Vigilanza delegata** alle autorità nazionali per i restanti 3.000+ soggetti



SSM - Compiti BCE:

- Gestire le autorizzazioni, anche in relazione all'attività transfrontaliera
- Valutazione dell'acquisizione/cessione di partecipazioni qualificate in banche
- Assicurare il rispetto della vigilanza prudenziale
- Valutazione (con EBA) degli *stress test*
- Vigilanza su base consolidata e partecipazione a quella supplementare nel caso dei conglomerati
- Gestione dei piani di risanamento e di misure di *early warning*



SSM – poteri di BCE (e/o di NCA):

- **Poteri di indagine** (informativi) ed **ispettivi**
- **Poteri autorizzativi e di intervento su operazioni in partecipazioni qualificate**
- **Poteri di vigilanza in caso di carenze prudenziali:**
 - Requisiti aggiuntivi di capitale o di informativa
 - Rafforzamento di processi, strategie, ...
 - Richiesta di piani di ripristino, di specifici accantonamenti, restrizioni ad operazioni
 - Riduzione rischi o cessione di attività
 - Interventi sulla remunerazione
 - Rimozione di membri dell'organo amministrativo
- **Poteri sanzionatori**
- **Poteri regolamentari**



UNIONE BANCARIA

SRM e *bail-in*

- Crisi evidenzia **frammentazione** delle procedure, in particolare **transfrontaliere**
- Revisione delle procedure integrate di **risoluzione** (dal 2016)
- 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) e non *bail-in* (articolato su quasi tutti i creditori)
 - **Grecia**: linee di liquidità o ricapitalizzazioni precauzionali nel 2015 per National Bank of Greece e Piraeus Bank
 - **Italia**: 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 (diritto italiano)
 - **Altri**: liquidazione secondo il diritto nazionale nel 2018 per una banca lettone e una lussemburghese collegate (ABLV Bank e ABLV Bank Luxembourg)
- Linee straordinarie di liquidità/credito dal «nuovo» ESM
- *SRM = SRF (Single Resolution Fund) + SRB (Single Resolution Board)*
- Interventi differenziati a seconda dell'entità (soglia 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*)



Bail-in

- Principio: i creditori partecipano alla risoluzione in ragione del grado di postergazione (azionisti, poi subordinati, ...), con abbattimento anche integrale del valore dei titoli
- **Strumenti esclusi:**
 - depositi rientranti nei sistemi di garanzia (entro 100.000 Euro)
 - passività garantite, quali i *covered bond* o analoghi, nei limiti della garanzia
 - passività da detenzione di beni o disponibilità della clientela o in virtù di una relazione fiduciaria (cassette di sicurezza, deposito amministrato)
 - passività interbancarie verso terze parti di durata originaria inferiore ai 7 giorni, o da partecipazione a sistemi di pagamento con durata residua < a 7 giorni
 - passività nei confronti di dipendenti, commerciali, fiscali, relative a sistemi di garanzia dei depositanti, se privilegiati dalla normativa fallimentare
 - in via eccezionale e condizionata, a seguito di approvazione della CE, passività diverse nel rispetto dell'impostazione della disciplina e della gerarchia fra creditori



VIGILANZA STRUTTURALE

Approccio più tradizionale e **discrezionale** alla vigilanza:

- Autorizzazione preventiva all'attività (ma: *single passport + home country control*), procedura di iscrizione all'albo
- Verifiche:
 - sedi, atto costitutivo, statuto, capitale min (10 mln €, 5 per BCC)
 - garanzia di sana e prudente gestione e dell'efficienza: programma di attività, struttura organizzativa, controlli sui titolari di partecipazioni qualificate e sugli esponenti aziendali (onorabilità, professionalità, competenza, correttezza, cumuli di incarichi), assenza di stretti legami ostativi
- Autorizzazione preventiva ad assumere il controllo o partecipazioni superiori al 10%
- Riforma popolari e BCC: centralità della forma della società per azioni
- Controllo sulle procedure di risoluzione / liquidazione



EVOLUZIONE DELLA VIGILANZA

- Verifica del rispetto di requisiti minimi (adeguatezza patrimoniale, gestione dei rischi e organizzazione, trasparenza, partecipazioni)
- Potere di convocazione di componenti o interi organi delle banche, inclusa la definizione di OdG
- Centralità «formale» dell'adeguatezza patrimoniale («Basilea»), molto più sostanziale nella verifica di organizzazione e controlli interni
- Dall'adeguatezza patrimoniale più rudimentale di Basilea I (rischio di credito) alle sofisticazioni più recenti post-crisi (Basilea 2 e 3), in 3 «pilastri»:
 - Misura della dotazione di capitale (Patrimonio di vigilanza e *tier*) vs. rischi (di credito/controparte, di mercato, operativi, di liquidità, di leva) e gradualità degli strumenti di verifica (standard, interni, ...)
 - Ruolo determinante di strategia e processi di controllo
 - Obblighi di informativa al pubblico

