

Verso il completamento dell'Unione bancaria?

Angelo Baglioni - Rony Hamaui

UCSC

OM 2/2018 – Milano 21 giugno 2018

Schema

- Assicurazione europea dei depositi
- Crediti deteriorati
- Titoli pubblici negli attivi bancari

Assicurazione europea dei depositi (EDIS)

Proposta Commissione UE **2015**

- Ri-assicurazione (2017 - 2020):
 - EDIS copre fino al 20% degli esborsi eccedenti le risorse di un fondo nazionale
- Co-assicurazione (2020 - 2024):
 - EDIS copre quote crescenti (20%, 40%, 60%, 80%) di esborsi (“dal primo euro”)
- Assicurazione comune (dal 2024):
 - EDIS copre tutti gli esborsi

Assicurazione europea dei depositi (EDIS)

Proposta Commissione UE **2017**

- Ri-assicurazione:
 - EDIS concede **prestiti** per coprire esigenze di liquidità di un fondo nazionale
- Co-assicurazione (dal 2022):
 - EDIS copre quote crescenti (dal 30%) di esborsi (“dal primo euro”)
 - Attivazione subordinata a AQR e riduzione rischi eccessivi (NPL e level 3-assets)
- Assicurazione comune: nessuna scadenza precisa

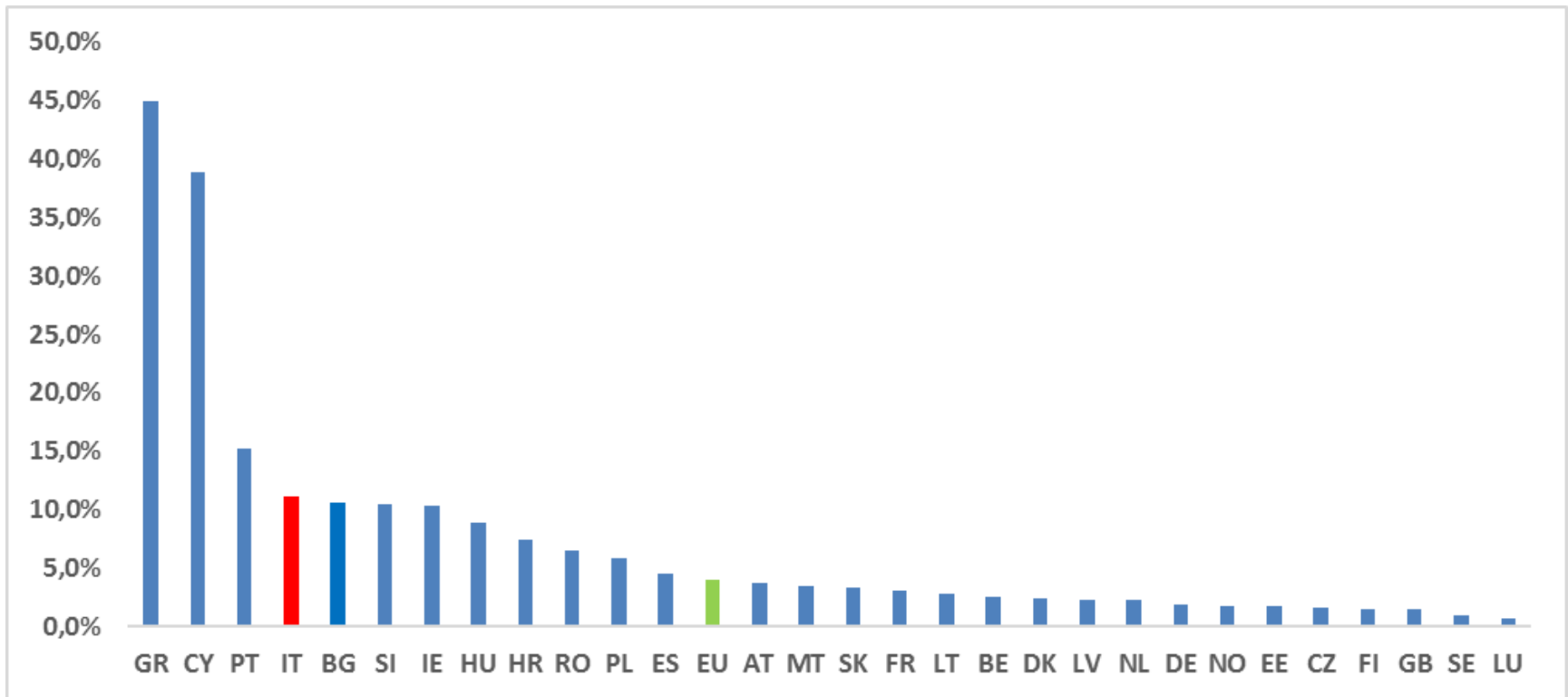
BCE 2018: *Who is afraid of cross-subsidization?*

- Analisi di 1675 banche (75% del sistema EZ)
- EDIS: 0,8% dei covered deposits (38 mld.)
sufficiente a coprire esborsi in scenario
avverso (con risoluzione)
 - 1,8% (0,8% EDIS + 1% SRF) simile a 2% FDIC
- Sussidi incrociati limitati (a beneficio di Spagna, Grecia, Belgio, Cipro) da risk-based premia, calcolati su base europea

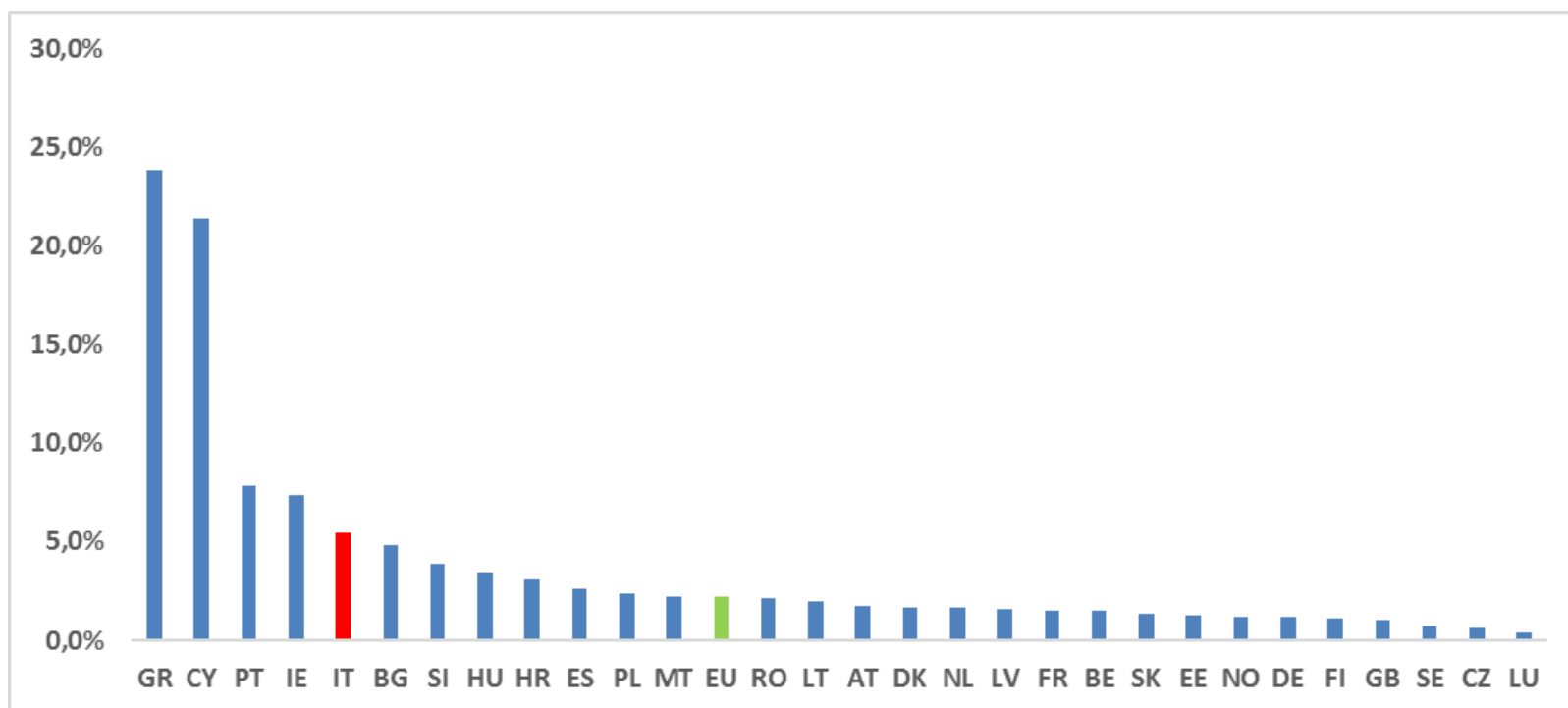
Prospettive?

- Negoziare partendo dalla proposta della Commissione UE 2015
- EDIS:
 - sistema più solido rispetto a quelli nazionali (pooling di risorse e diversificazione)
 - risk-sharing limitato da premi risk-based
 - governance: SRB amministra SRF e EDIS (modello FDIC)
- Riduzione dei rischi:
 - NPL: molti progressi fatti, occorre proseguire
 - Titoli pubblici: limite di concentrazione?

NPL ratio lordo (fine 2017)



NPL ratio al netto delle rettifiche (fine 2017)



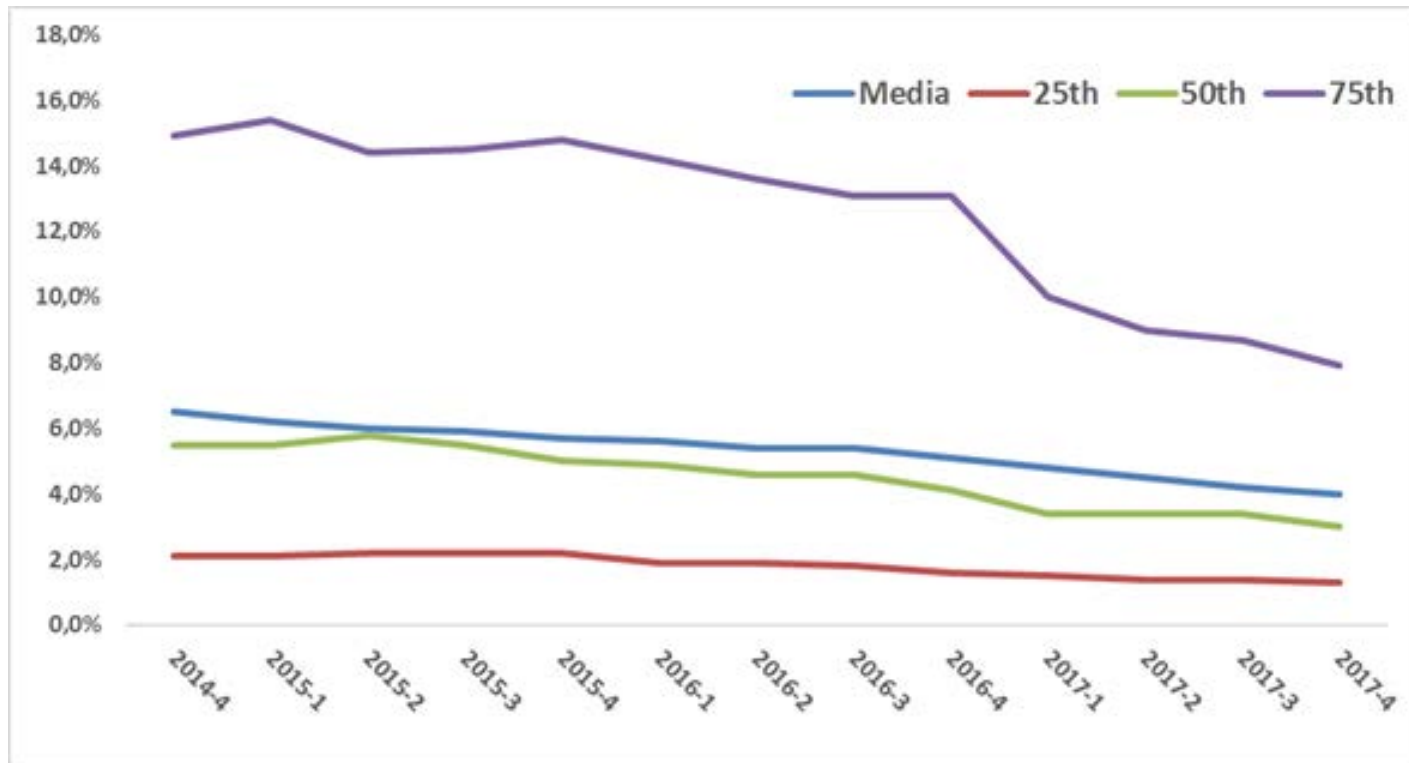
L'offensiva europea sui NPL

- Marzo 2017. Bce: Linee-guida su NPL
- Luglio 2017. Consiglio UE: Piano d'azione
- Dicembre 2017. EBA: NPL templates
- Marzo 2018. EBA: Documento di consultazione
- Marzo 2018. Bce: Addendum
- Marzo 2018. Commissione UE:
 - Proposta di Regolamento su NPL
 - Proposta di Direttiva su credit servicers e collateral
 - Blueprint su AMC (bad bank nazionali)

Principali caratteristiche dell'Addendum BCE e del Regolamento della Commissione

Norma /Ente	Data di avvio	Ambito di applicazione	Tasso di copertura	Perimetro	Ambito legale
Addendum BCE Immediatamente In vigore	1 aprile 2018	Nuovi NPL	Crediti non garantiti 100% entro 2anni Crediti garantiti 100% a partire del 3 anno ed entro 7 anni	Banche significative	Pillar 2 Non vincolanti ma aspettativa del supervisore e base del dialogo
Regolamento della Commissione in vigore dopo l'approvazione del Parlamento e del Consiglio	14 marzo 2018	Nuovi impieghi che col tempo produrranno NPL	Crediti non garantiti 100% entro 2anni Crediti garantiti 100% entro 8 anni	Tutte le banche dell'UE	Pillar 1 Regolamento con validità erga-omnes

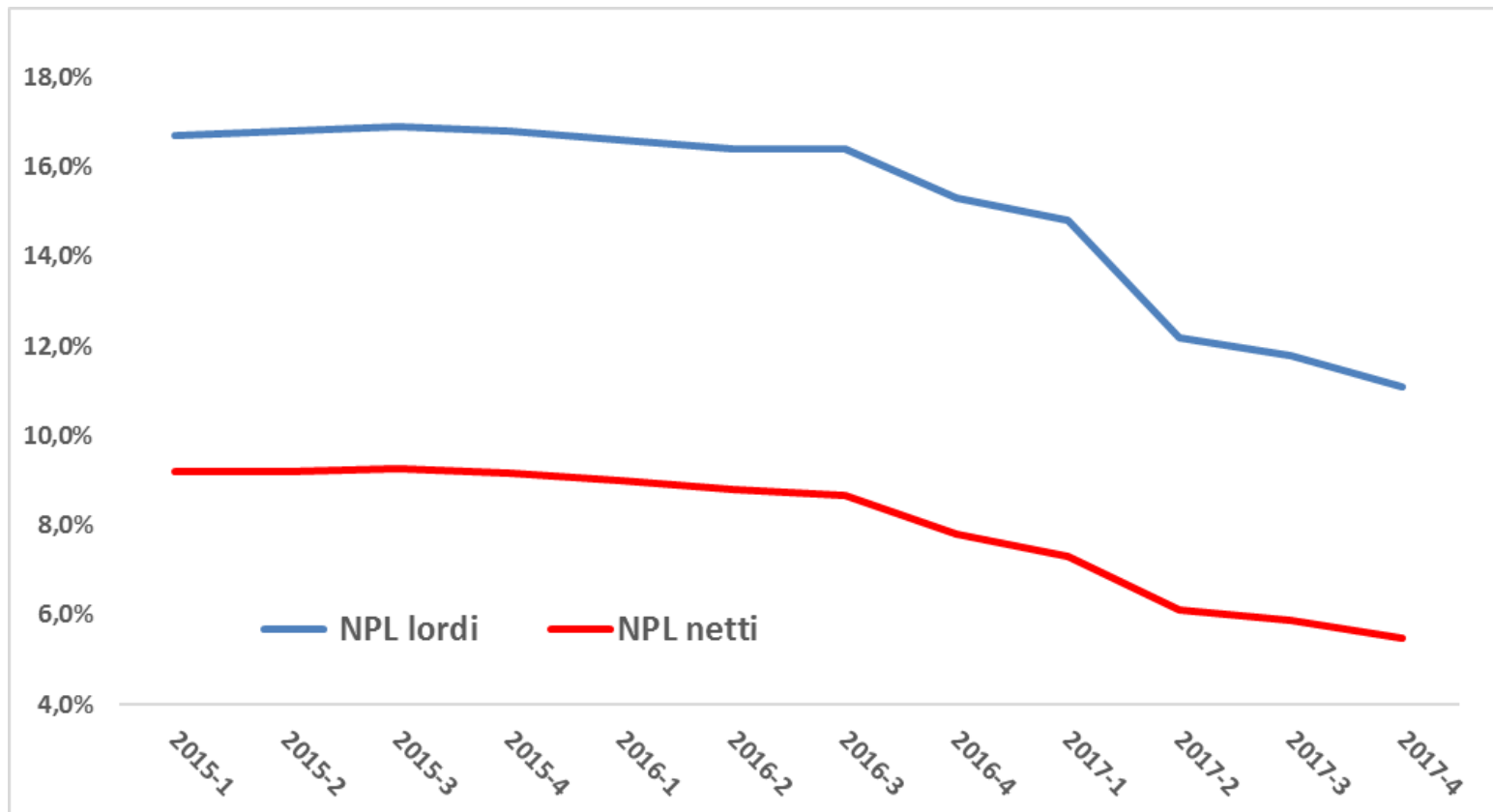
NPL ratio: convergenza in Europa (percentili)



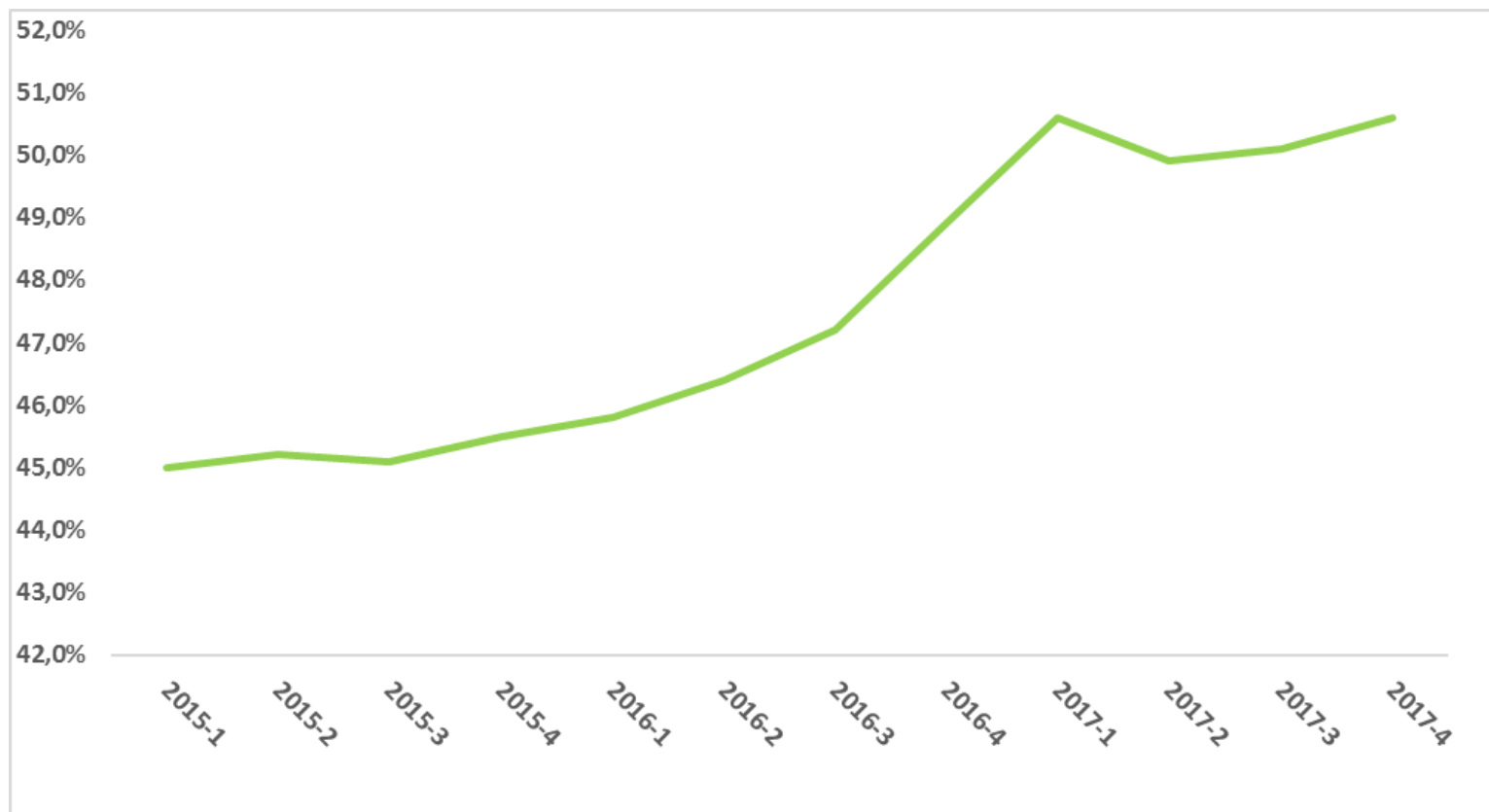
Rilevanti progressi in Italia

- Aumento coperture
- Cessione:
 - 72 mld. di operazioni nel 2017
 - 65/70 mld. di operazioni in corso/annunciate nel 2018 (rinnovo GACS?)
- Tasso di deterioramento (flusso nuovi NPL su crediti): 2% (livello pre-crisi)

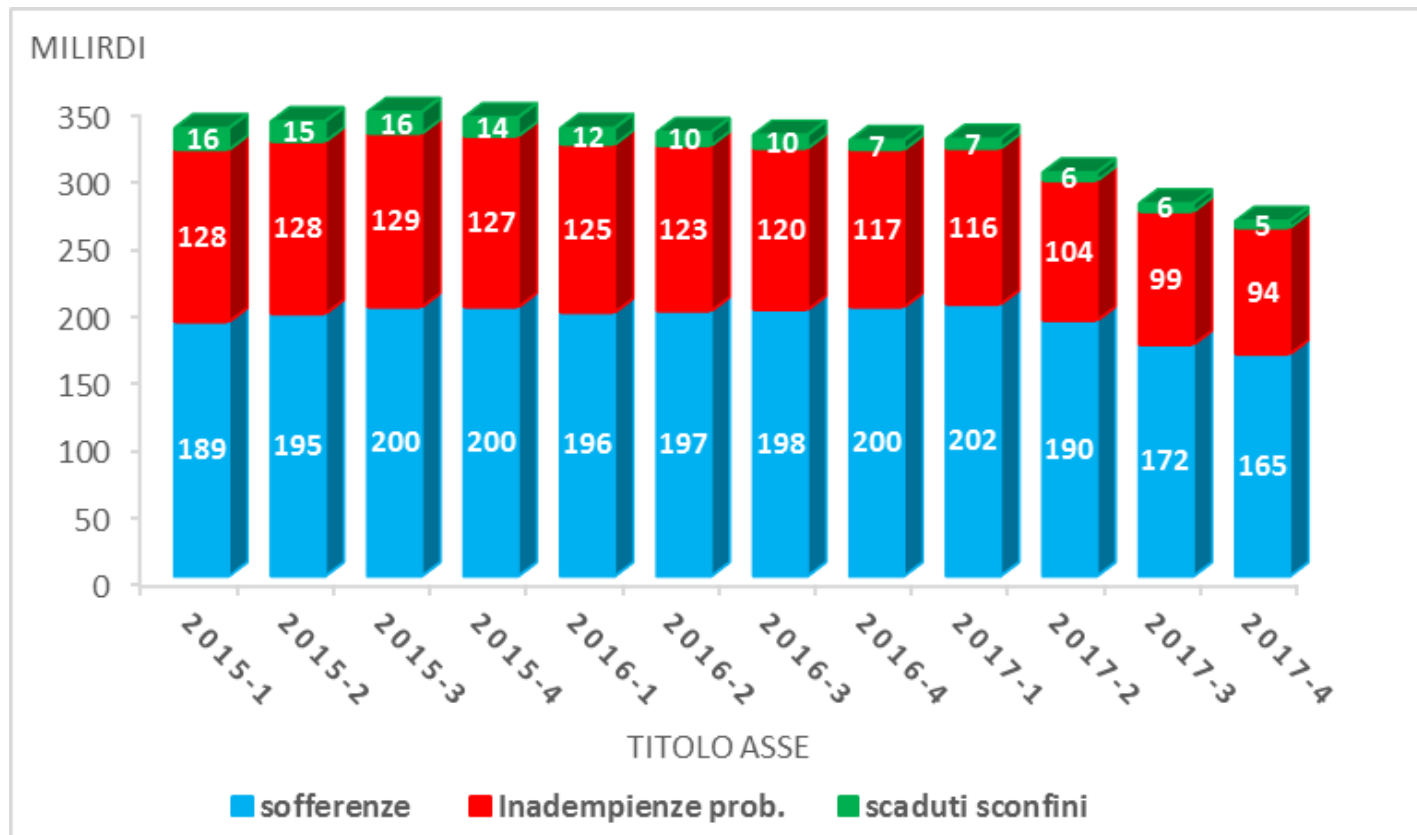
Italia: NPL ratio al lordo e netto delle rettifiche



Italia: tasso di copertura NPL



Evoluzione dei NPL (lordi) in Italia per classi di deterioramento

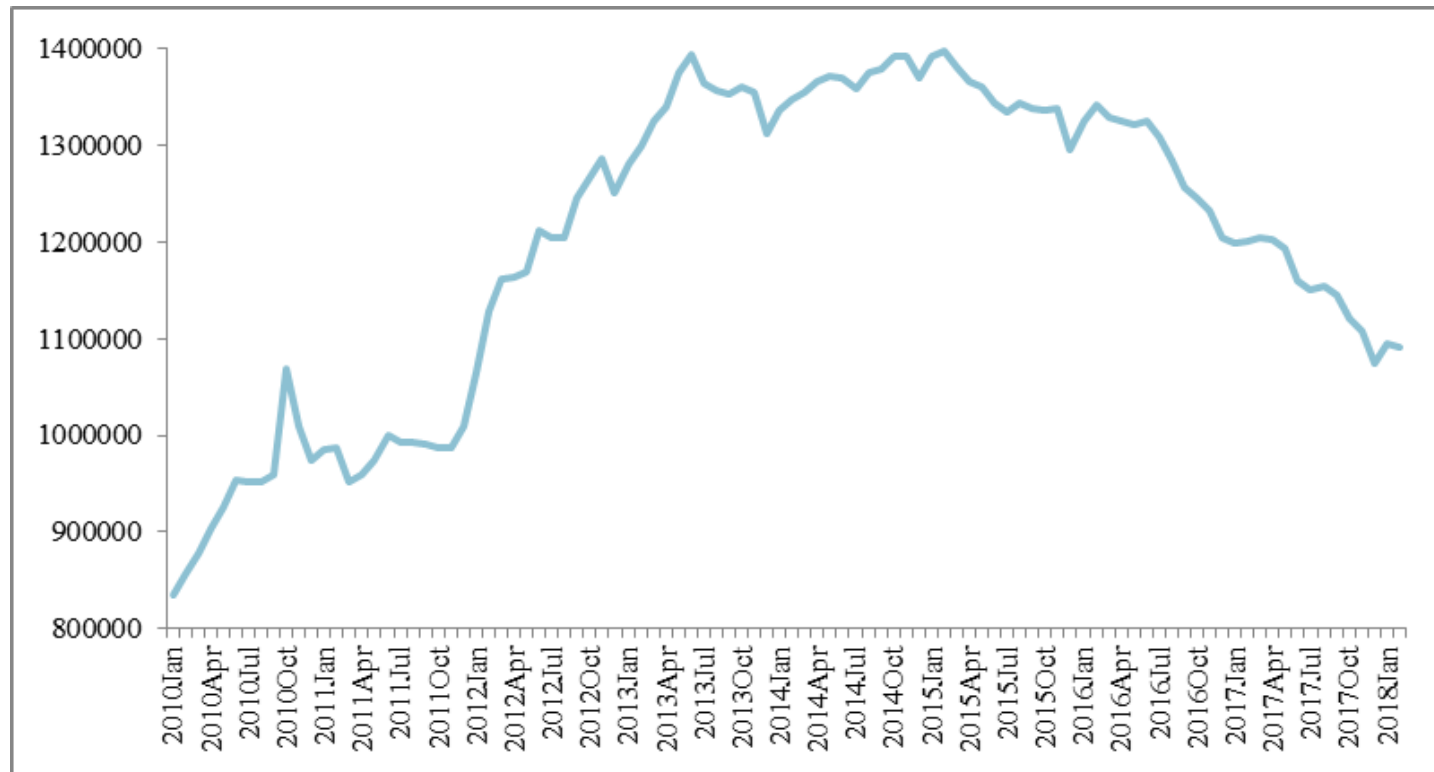


Titoli pubblici negli attivi bancari

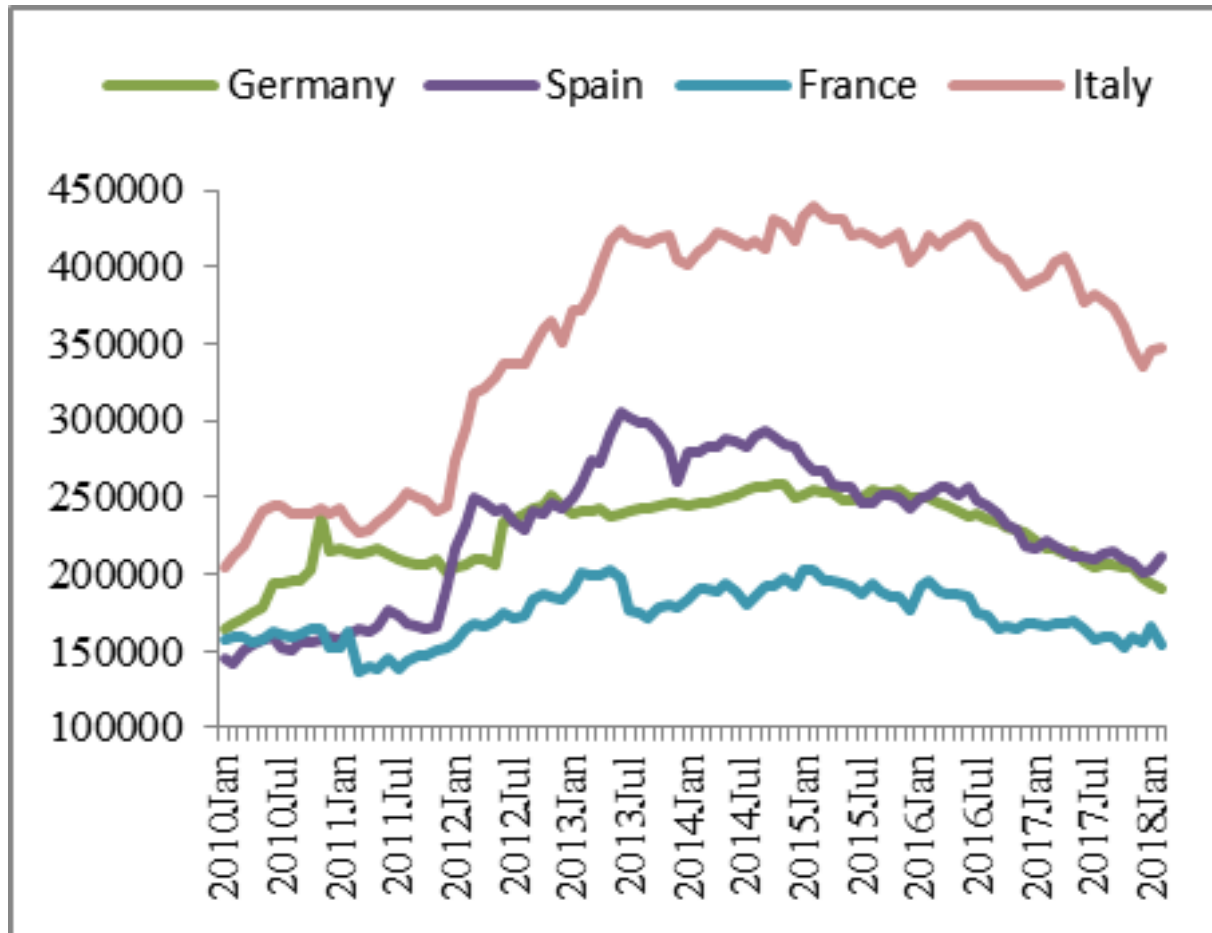
- Crisi del debito sovrano: forte aumento dei titoli pubblici domestici (*home bias*) detenuti dalle banche
- Ruolo positivo svolto dal sistema bancario:
 - sostituto della Bce come LLR (almeno fino a 2012)
 - banche sono investitori stabili e forniscono liquidità al mercato
- Conseguenze negative:
 - concentrazione del rischio (canale diretto)
 - loop rischio sovrano - banche

Titoli pubblici domestici detenuti dalle banche dei paesi Euro

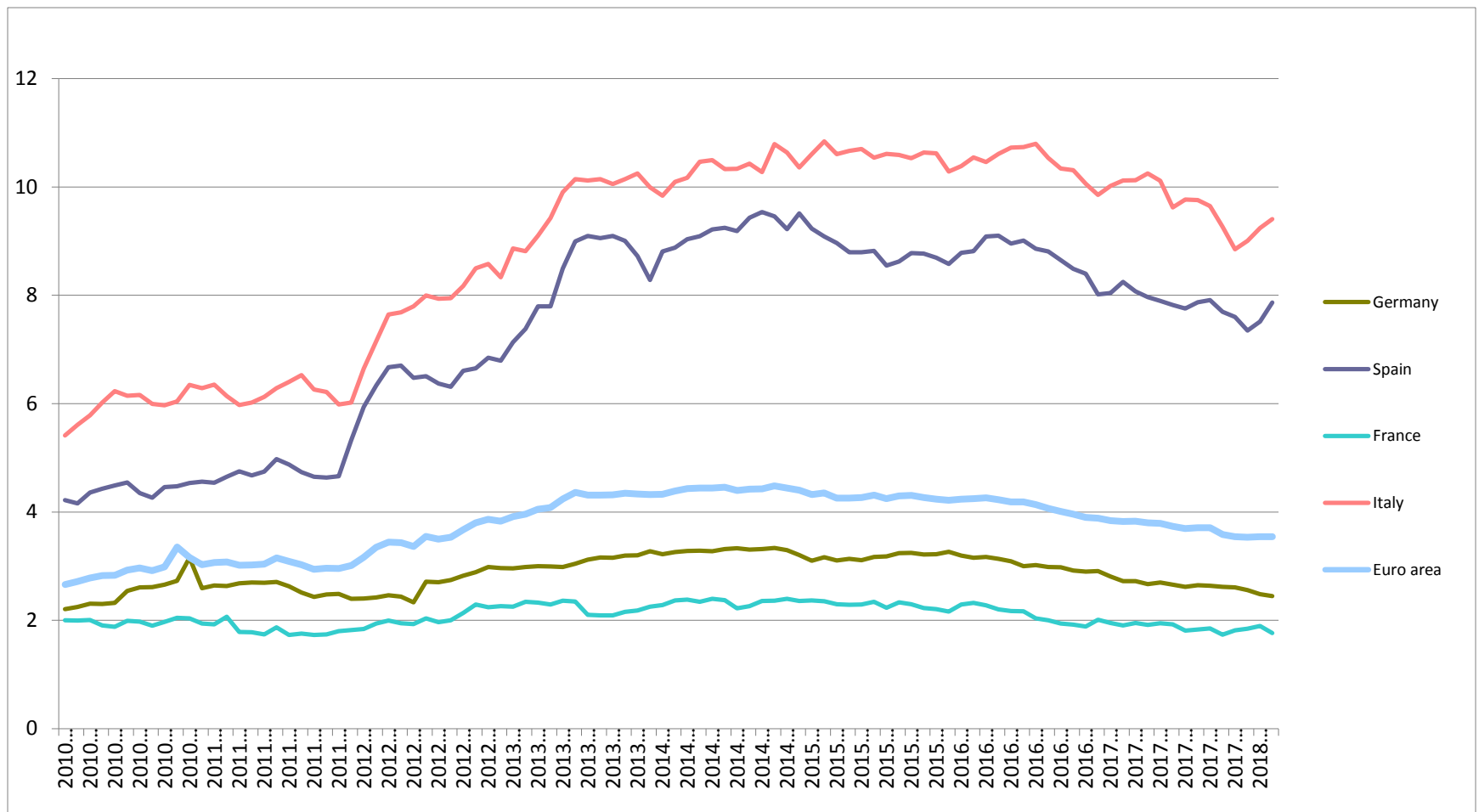
(milioni di euro)



Titoli pubblici domestici detenuti dalle banche dei principali paesi Europei (milioni di euro)



Titoli pubblici domestici detenuti dalle banche (% su totale attivo)



Proposte regolamentari

- Risk weights? No, perché distorsivi:
 - discriminazione tra Paesi con peso=0 e altri con pesi=50% - 100%
- Meglio limiti di concentrazione:
 - non distorsivi: uguali per tutti i Paesi
 - meno severi rispetto ai debitori privati
 - introdotti con gradualità
- Limiti negoziati con:
 - completamento Unione bancaria
 - revisione Statuto Bce: riconoscere ruolo di LLR