

# Quale Secondo Pilastro dopo la crisi?

Francesco Cannata  
Banca d'Italia



# E. Ionesco o W. Allen ?

---

*“Dio è morto,*

*Marx pure*

*e anche io non mi sento molto bene”*



# e il Secondo Pilastro?

---

- a 15 anni di distanza dalla sua introduzione:
  - memoria un po' svanita
  - è cambiato il mondo (Crisi)
  - azione di vigilanza : enfasi regolamentare su Pillar 1; ICAAP vs SREP; implementazione dei principi di Basilea
  - aspettative vs risultati



# il filo conduttore

---

- principi di Basilea confermati (anche in Basilea 3)
- da Basilea a oggi: percorso travagliato (priorità di policy + implementazione) ma alcune delle differenze sono solo apparenti e/o giustificate (forse opportune?)
- ci sono le condizioni (soprattutto *ora* e soprattutto da *SSM*) per un Pillar 2 Basel-compliant ma che non dimentichi le “lessons learnt” degli ultimi anni



# Agenda

---

- ❖ Pillar 2: chi era costui?
- ❖ l'evoluzione
- ❖ open issues



# Pillar 2 in Basel

---

- ❖ idea “rivoluzionaria” (per molti) di affiancare al Pillar 2 un framework per inquadrare l’interazione banca-vigilanza. 4 high-level principles:
- ❖ 1 per le banche (sistema di controlli interni, ICAAP, coerenza tra profilo di rischio e adeguatezza dei presìdi)
- ❖ 3 per i supervisori
  - ❖ review dell’ICAAP (SREP)
  - ❖ P1 come minimi (P2 come excess capital)
  - ❖ azione di vigilanza



# Pillar 2 in EU (preambolo)

---

- ❖ dalla crisi subprime 2007 in poi:
  - ❖ quasi-collasso sistema finanziario internazionale
  - ❖ interventi pubblici
  - ❖ crisi finanziaria e recessioni
  - ❖ crisi sovrana
  - ❖ instabilità

policy agenda



# Pillar 2 in EU (preambolo)

---

- ❖ la risposta delle autorità:
- ❖ profonda revisione regolamentazione bancaria
- ❖ minore libertà concessa alle banche
- ❖ maggiore spazio al Pillar 1 (e, entro certi limiti, a misure strutturali: floors, leverage ratio)
- ❖ ruolo modelli
- ❖ minore priorità per Pillar 2 e ICAAP
- ❖ nuovi assetti istituzionali (es. SSM nell'area dell'Euro)



# Pillar 2 in EU

---

- ❖ trasposizione dei principi di Basilea con ottica “post-crisi”: rafforzamento del capitale bancario e ripristino della fiducia
- ❖ Pillar 1 e Pillar 2 misure egualmente vincolanti (*binding at all times*) nella CRR/CRD
- ❖ ICAAP come starting point
- ❖ introduzione di capital buffers



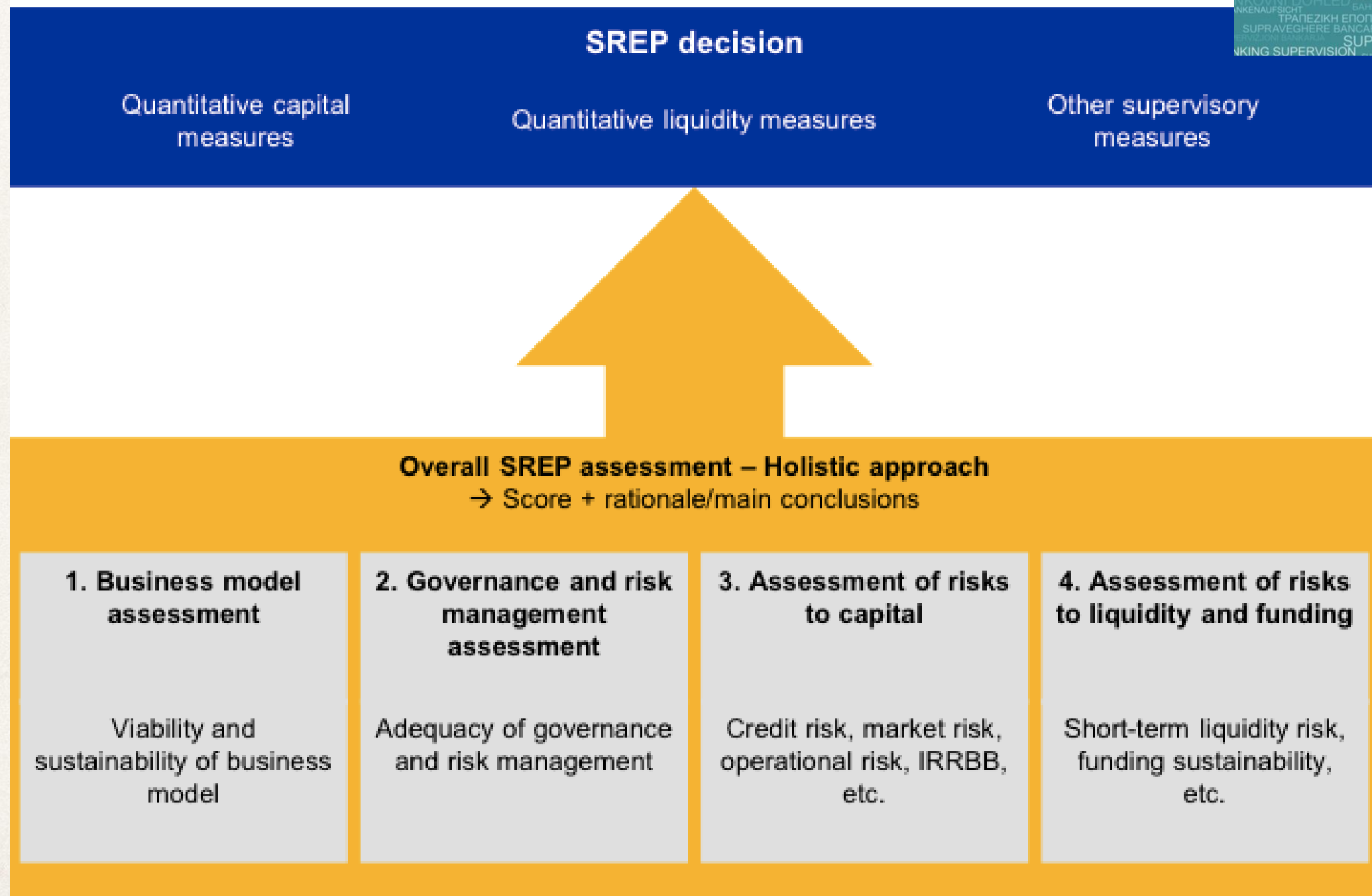
# Pillar 2 in EU (sviluppi in corso)

---

- ❖ risk-by-risk (anche sul tavolo SSM)
- ❖ maggiore distinzione tra obiettivi micro e macroprudenziali
- ❖ introduzione della P2 Guidance (P2G)



# Pillar 2 in SSM





# Pillar 2 in SSM

---

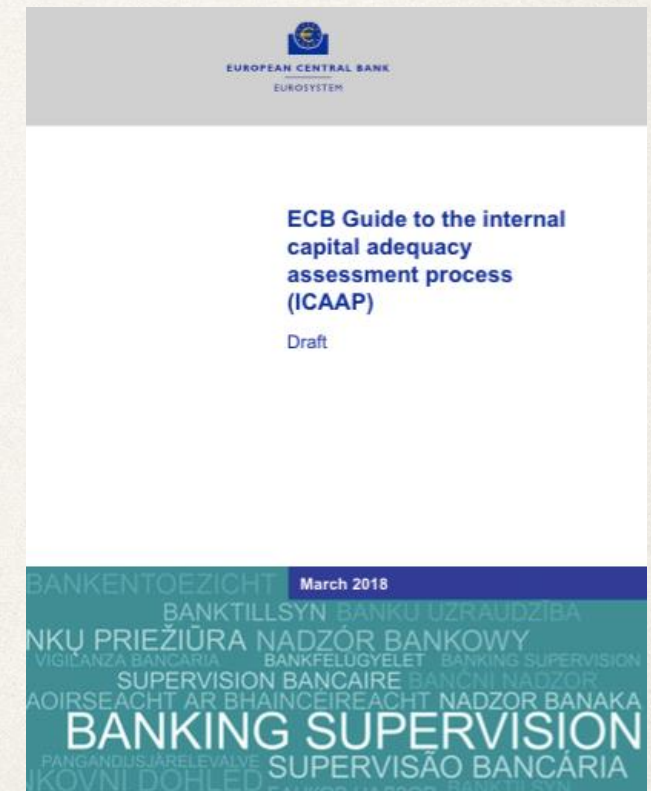
- ❖ approccio “olistico” (analisi a 360° + “judgment” del supervisore)
- ❖ benchmarking e analisi orizzontali
- ❖ coerenza con SSM “risk appetite”
- ❖ introduzione P2G (risultati Stress Test)



# Pillar 2 in SSM (work in progress)

---

- ❖ SREP decisions: distinzione tra requirements e recommendations; crescente riferimento a misure qualitative
- ❖ lavori in corso:
  - ❖ maggiore ruolo dell'ICAAP (*supervisory expectations*)
  - ❖ più accurata metodologia risk-by-risk
  - ❖ più stretta aderenza a framework EBA





# Auto-citazioni (AIFIRM 2015)

---

- ❖ SSM come occasione unica
  - ❖ banca centrale, 19 paesi, visione d'insieme, struttura organizzativa, forte commitment
- ❖ elevate aspettative (responsabilità)
  - ❖ Banking Union, processo di integrazione finanziaria, ripristino fiducia, level playing field
- ❖ sfida per le banche: uscita dalla crisi, business model, variabile regolamentare



# Auto-citazioni (AIFIRM 2017)

---

- ❖ significativi progressi su risk-based supervision
  - ❖ SREP/ICAAP
  - ❖ modelli interni (TRIM)
  - ❖ data aggregation
  - ❖ IFRS9
  - ❖ utilizzo risultati stress test
  - ❖ non solo NPL (L2/L3)



# a che punto siamo?

---

- ❖ regole in via di assestamento e completamento
- ❖ migliori condizioni del sistema bancario
- ❖ SSM: non più start-up
- ❖ momento “giusto” per affinare l’implementazione del Pillar 2



# open issues (1)

---

- ❖ sistema di incentivi:
  - ❖ coerenza misure P2 e azione di vigilanza
  - ❖ trasparenza
- ❖ non solo capitale:
  - ❖ business model, governance, liquidity



# open issues (2)

---

- ❖ ruolo ICAAP (e risk management)
- ❖ Micro-macro (es. P2 vs buffers)
- ❖ stress test (dibattito aperto: Enria 15.11.2018)
  - ❖ bottom-up vs top-down
  - ❖ static vs dynamic approach
  - ❖ contenuto informativo
  - ❖ banche vs supervisor



# in conclusione (1)

---

- ❖ il risk management si conferma strumento essenziale per le banche per rafforzare la *cultura del rischio* e l'interlocuzione con i supervisori
- ❖ modelli, qualità dei dati, infrastrutture IT, skills e risorse



# in conclusione (2)

---

- ❖ (ri)partenza dai principi di Basilea su Pillar 2
- ❖ da high-level principles a regole di vigilanza: percorso complesso, specialmente in EU
- ❖ obiettivo post-crisi: OK
- ❖ necessità ora di adattare il framework anche per “tempi di pace”
- ❖ sforzo congiunto vigilanza-banche



# M. Twain

---

*“Spiacente di deludervi,  
ma la notizia della mia morte  
è grossolanamente esagerata”*



# Grazie

Francesco Cannata

*Capo Divisione Coordinamento SSM*

*Vigilanza Bancaria e Finanziaria, Banca d'Italia*

[francesco.cannata@bancaditalia.it](mailto:francesco.cannata@bancaditalia.it)