

La supernova e CGR

Verso le Europee 2019

L'Unione bancaria e il ruolo della BCE

Carlo Castellano

Membro del Consiglio Superiore della Banca d'Italia

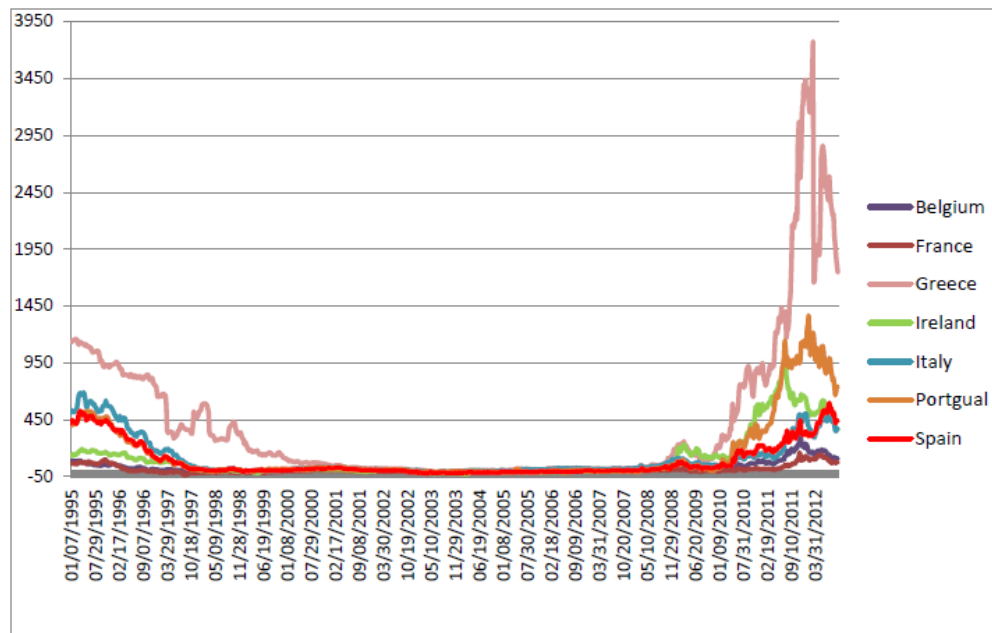
21 marzo 2019

Genova – Palazzo Ducale

Un po' di storia ...

- ✓ **1940:** Manifesto di Ventotene Colorni, Rossi, Spinelli
- ✓ **1951:** nasce la Comunità europea del carbone e dell'acciaio (CECA) ad opera di sei paesi: Belgio, Francia, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi e Repubblica federale tedesca.
- ✓ **1957:** vengono firmati i Trattati di Roma che istituiscono la Comunità economica europea (CEE), per rimuovere le barriere commerciali e doganali e costituire un mercato comune.
- ✓ **1967:** nascono la Commissione europea, il Consiglio dei ministri e il Parlamento europeo.
- ✓ **1992:** viene siglato il Trattato di Maastricht. **Nasce l'Unione europea**, che oggi conta **28 stati membri**.
- ✓ **1999:** viene introdotto l'euro e vengono fissati i tassi di conversione; **prende avvio la conduzione della politica monetaria unica da parte della BCE** sui paesi partecipanti all'area dell'euro (**oggi sono 19**); entrano in vigore i nuovi Accordi europei di cambio e il Patto di stabilità e crescita.
- ✓ **2007:** inizio grande crisi finanziaria ed economica
- ✓ **2012: Unione Bancaria**
- ✓ **2014: La BCE assume funzioni e competenze di vigilanza** per le banche degli Stati membri partecipanti al Meccanismo di vigilanza unico.

Dopo un lungo periodo di stabilità a valle dell'introduzione dell'euro, con la crisi economica del 2007 i mercati finanziari si disallineano.



*“L'attuale spread di 470 punti base tra Btp e Bund - evidenza Visco - per due quinti è "colpa" nostra, del nostro **debito pubblico**, della nostra **scarsa competitività**, della **bassa crescita potenziale**; il resto è un **premio al rischio** che lo Stato italiano paga per il timore del sottoscrittore dei suoi titoli che a un certo punto la moneta unica non ci sia più.”* [Il Sole 24 Ore, luglio 2012]

La crisi finanziaria del 2007

- ✓ Nasce negli USA – Mutui Immobiliari Sub-Prime - agosto 2007
- ✓ Il fallimento della grande Banca Lehman Brothers risale al settembre 2008
- ✓ In Europa si diffonde la crisi già nel 2007 con il fallimento della Northern Rock (UK)
- ✓ Forti interventi di sostegno pubblico alle banche per il crollo dei derivati nel 2008-2009 in Germania, Francia, Spagna ecc.
- ✓ In Italia nessun intervento sino alla fine del 2011
- ✓ I salvataggi bancari fanno crescere il debito pubblico soprattutto dei paesi più indebitati, come è il caso dell'Italia, gettando le basi per la cosiddetta crisi del debito sovrano
- ✓ La crisi della Grecia nel 2009

Giugno 2012

- ✓ I capi di Stato europei danno vita all'Unione Bancaria; per affrontare la crisi decidono di trasferire competenze e sovranità dagli Stati nazionali all'Autorità Europea;
- ✓ ... **ristabilire la fiducia nell'euro e nel sistema bancario europeo**, attenuandone la segmentazione su basi nazionali ...
 - ... **limitando così anche l'entità del «premio al rischio»!**

Gli obiettivi dichiarati:

- Rompere il **circolo vizioso** tra debolezze delle **economie**, delle **finanze pubbliche** e dei **sistemi bancari** dei singoli Stati.
- Ristabilire la fiducia** nel circuito interbancario europeo, **attenuandone la frammentazione** su basi nazionali e **rimuovendo i fattori di ostacolo** al regolare funzionamento del meccanismo di trasmissione della politica monetaria.
- Adeguare la vigilanza ai mutamenti strutturali del sistema bancario.**

I pilastri dell'Unione Bancaria

Tre pilastri:

- ❑ **Sistema di vigilanza unico**, imperniato sulla BCE (SSM) ...
 - ... attivo da novembre 2014 (Regolamento UE 1024/13);

- ❑ **Meccanismo unico di risoluzione delle crisi bancarie** (SRM) ...
 - ... attivo dal 2016: Dir. 2014/59 (*Bank Recovery and Resolution Directive*, BRRD) e Regolamento UE 806/14;

- ❑ **Schema unico di garanzia dei depositanti** ...
 - ... sinora solo armonizzazione minima degli schemi nazionali (Dir. 2014/49, *Deposit Guarantee Scheme Directive*).

Il single supervisory mechanism (SSM)

I poteri di vigilanza prudenziale sono accentrati in capo alla BCE, ma con **responsabilità differenziate in base alla rilevanza sistemica** delle banche:

- **Significant banks** (ca. 130 gruppi): **vigilanza diretta della BCE**, assistita dalle Autorità di Vigilanza (AdV) nazionali;
- **Less significant banks** (ca. 6.000 banche): **vigilanza decentrata** alle AdV nazionali, nell'ambito di un monitoraggio delle BCE.

Il nuovo ruolo della BCE

La **vigilanza diretta sulle *significant banks*** si basa su alcuni ***key principles***:

- L'approccio è di tipo «***risk-based***»: oggetto della vigilanza sono i rischi, l'organizzazione, i controlli;
- C'è un legame forte tra valutazione e azioni correttive;
- La vigilanza è sia cartolare sia ispettiva;
- Si fa un utilizzo intenso delle segnalazioni di vigilanza.

Il **monitoraggio sulle *less significant banks*** prevede:

- possibilità di richiedere informazioni sulle banche minori;
- esame *ex ante* di bozze di decisioni importanti;
- ispezioni: pianificazione, partecipazione, eventuale guida;
- scambio di risorse: tra AdV nazionali e con BCE;
- possibilità di avocazione della responsabilità su specifiche banche.

La Direttiva 2014/59 (BRRD)

- ✓ Introduce nei paesi europei regole armonizzate per **prevenire e gestire le crisi delle banche** e delle imprese di investimento ...
- ✓ ... fornendo alle Autorità responsabili **strumenti più efficaci** per:
 1. **pianificare** la gestione delle crisi (→ «piani di risoluzione» preventivi a cura degli stessi intermediari);
 2. **intervenire per tempo**, prima della completa manifestazione della crisi (strumenti di «**early intervention**» graduati in funzione della problematicità);
 3. **gestire la fase di “risoluzione”**, eventualmente anche mediante l'impiego di **risorse private** (per evitare che il costo del salvataggio gravi sui contribuenti). Si tratta del **Bal-in** (salvataggio interno) con impegno degli azionisti, obbligazionisti e correntisti superiore 100.000 euro
- ✓ Il processo è un'**alternativa alla liquidazione**.
- ✓ La Direttiva è stata recepita in Italia con **D. Lgs. 180/15** (che individua anche la Banca d'Italia quale Autorità di risoluzione nazionale).

Il sistema di garanzia dei depositi

- ✓ La Dir. 2014/49 prevede l'istituzione di uno **schema armonizzato di assicurazione dei depositi** a livello europeo, per ridurre le distorsioni competitive dovute alle diverse forme di protezione e modalità di funzionamento degli schemi nazionali.
- ✓ La direttiva prevede l'**armonizzazione dei livelli di tutela** offerti dai fondi nazionali e le loro **modalità di intervento** in caso di crisi di una banca.
- ✓ La Commissione europea ha elaborato il **progetto di un fondo di garanzia unico europeo**, che potrebbe essere introdotto in più fasi, in un arco pluriennale. L'obiettivo sarebbe raggiungere a regime una dotazione finanziaria pari allo 0,8% dei depositi totali oggetto delle garanzie.
- ✓ Il prospettato «fondo unico» di garanzia dei depositi è l'unica componente dell'Unione bancaria che non è stata ancora realizzata, ed è tuttora al vaglio dei leader europei.

Le funzioni della Banca Centrale Europea - BCE

- ✓ Definire e attuare la **politica monetaria** per l'area dell'euro
- ✓ Assicurare la stabilità dei prezzi
- ✓ Detenere e gestire le **riserve ufficiali** dei paesi dell'area dell'euro
- ✓ Autorizzare l'emissione di **banconote** all'interno dell'area dell'euro
- ✓ Svolgere i compiti di **vigilanza prudenziale delle banche** situate negli Stati membri, nel quadro del Meccanismo di vigilanza unico
- ✓ Contribuire alla regolare conduzione delle politiche delle autorità competenti in materia di **stabilità del sistema finanziario**

Osservazioni conclusive

- ✓ Qual è il giudizio che possiamo formulare dell'Unione bancaria dopo 8 anni?
- ✓ Quale il ruolo assolto dalla BCE?
- ✓ Dalla crisi del 2007 sino ad oggi BCE ha avviato sotto la Presidenza di Mario Draghi un ruolo decisivo nel percorso di uscita dalla crisi sistemica: la più grave dopo quella del 1929;
- ✓ le operazioni di sostegno alle banche a partire dal 2010;
- ✓ Dal 2015 la BCE lancia il programma di Quantitative Easing (alleggerimento quantitativo) che si è protratto sino ai nostri giorni e che è consistito nei rilevanti acquisti di titoli emessi dal settore privato dei paesi partecipanti e titoli pubblici denominati in euro. Gli effetti sono stati la creazione di liquidità per i sistemi finanziari e la riduzione dei tassi di interesse;
- ✓ Senza gli interventi della BCE e dell'Unione Bancaria l'Italia avrebbe subito una devastante crisi monetaria e bancaria con effetti drammatici sull'economia reale.
- ✓ **Purtroppo, come risulta dal grafico successivo, il nostro Paese non ha ancora recuperato il PIL del 2006-2007 a differenza della media dell'insieme dei Paesi Europei.**

EVOLUZIONE DEL PIL IN TERMINI REALI

(Numeri indice; 1995=100)

