



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Gli strumenti di *Additional Tier 1*

Enzo Mangone

Banca d'Italia

Servizio Regolamentazione e Analisi Macroprudenziale

Roma, 16 giugno 2014

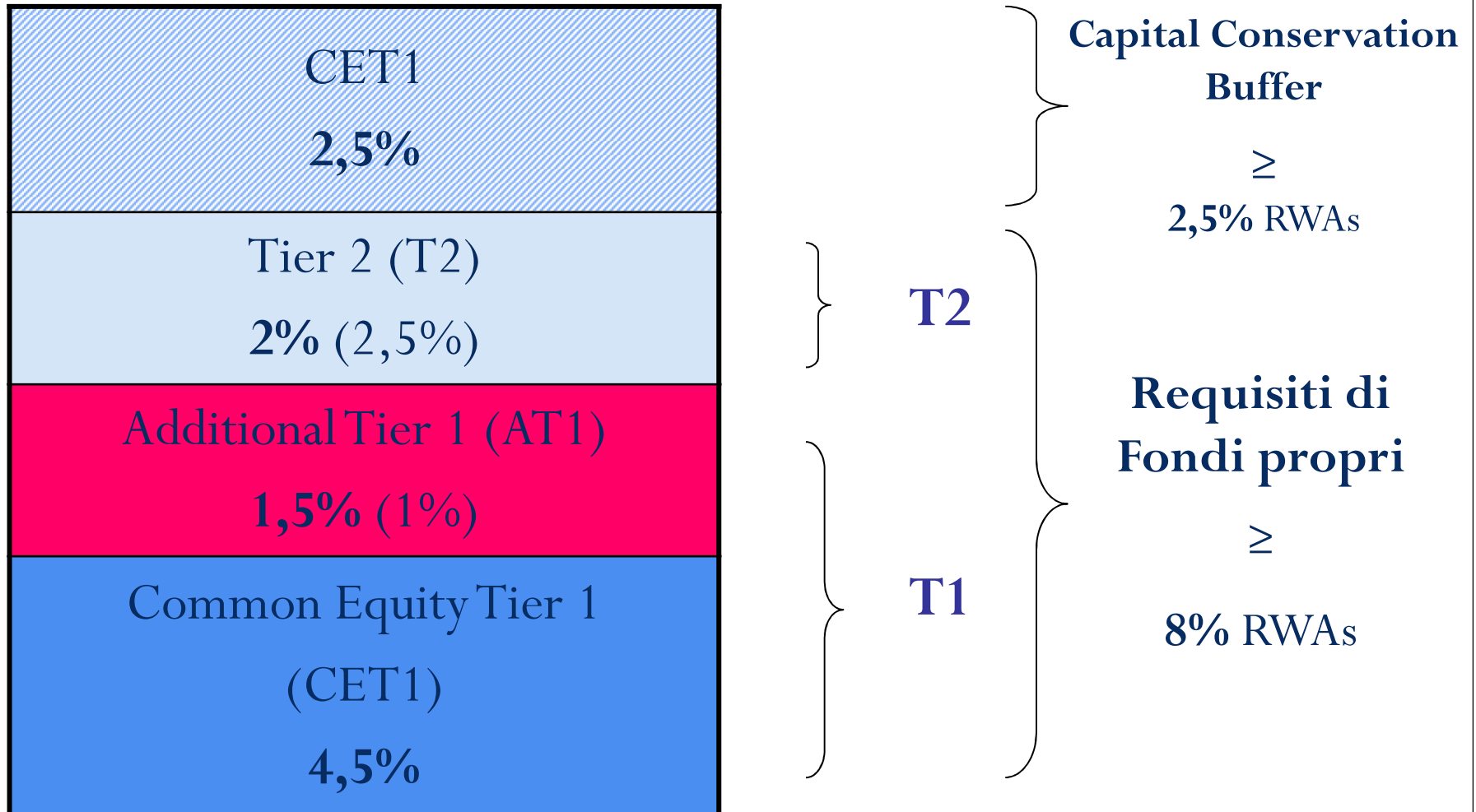
Agenda

- Fonti normative
- Struttura dei fondi propri
- Strumenti di *Additional Tier 1* - computabilità
- Meccanismi di *write down*, *conversion* e *write up*
- Procedure di rimborso/riacquisto/riscatto
- Cenni sulla disciplina transitoria

Fonti normative

- Regolamento (UE) n. 575/2013 (c.d. CRR) parti II e X:
 - Sostituisce direttive 2006/48/CE e 2006/49/CE
 - Direttamente applicabile e vincolante in tutti i suoi elementi
- Regolamento della Commissione n. 241/2014 (c.d. RTS):
 - Redatto dall'EBA ed emanato dalla Commissione
 - Direttamente applicabile e vincolante in tutti i suoi elementi
 - Specifica dettagli tecnici della regolamentazione e non contiene decisioni strategiche o di policy
- Circolare n. 285, Parte Seconda
- QA EBA e COMM

Struttura dei fondi propri



Strumenti di AT1 – Computabilità

Art. 52
CRR

Classificazione e funding

Permanence

Loss absorption

Flexibility of payments

Strumenti di AT1 – Computabilità

Classificazione e *funding*

- sono emessi e interamente liberati
- non sono acquistati dalla banca stessa, sue controllate o soggetti dei quali la banca controlla il 20% dei diritti di voto
- l'acquisto non è finanziato direttamente o indirettamente dalla banca
- il regime negoziale dello strumento non presenta aspetti che possano ostacolare la ricapitalizzazione della banca
- se lo strumento non è emesso direttamente dalla banca:
 - lo strumento è emesso da un soggetto rientrante nell'ambito del consolidamento prudenziale
 - i proventi dell'emissione sono direttamente disponibili per la banca senza limitazioni

Strumenti di AT1 – Computabilità

Permanence

- **non hanno scadenza** né **incentivi** al riscatto per la banca
- call option esercitabili a sola discrezione dell'emittente
- richiamo/riscattato/riacquisto solo previa autorizzazione e mai prima dei **5 anni** dell'emissione salvo 78(4)
- no aspettative di richiamo/riscattato/riacquisto, salvo:
 - liquidazione
 - riduzione, riacquisto o altro metodo di riduzione dell'AT1, previa autorizzazione dell'AdV
- no aspettative sull'esito dal procedimento autorizzativo

Strumenti di AT1 – Computabilità

Loss absorption

- in caso di insolvenza hanno un rank inferiore a quello degli strumenti di T2
- non sono garantiti da emittente, capogruppo, controllate
- non sono oggetto di accordi di ogni tipo che ne migliorino lo stato in caso di insolvenza o liquidazione
- ai fini dell'accertamento dello stato di insolvenza, non sono considerati passività
- il regime negoziale prevede *write down* o *conversion* in CET1 in caso di *trigger event*
- non è disciplinato il PONV

Strumenti di AT1 – Computabilità

Flexibility of payments

- gli interessi sono pagati esclusivamente a valere su utili o riserve di utili distribuibili
- l'ammontare corrisposto a titolo di interessi non verrà modificato sulla base del merito di credito della banca o della sua controllante
- il regime negoziale riconosce *full discretion* nel cancellare in ogni momento, per un periodo illimitato di tempo e su base non cumulativa il pagamento degli interessi e consente a questa di utilizzare le risorse risparmiate senza alcuna restrizione (no *dividend stopper / pusher*)
- il mancato pagamento di interessi con costituisce un *event of default*
- la cancellazione di interessi non impone restrizioni alla banca

Write down e conversion

- *Trigger event*: CET1 capital < max (5,125%, valore contrattuale)
- In caso di *conversion*, il contratto specifica alternativamente:
 - il rapporto di conversione e l'ammontare massimo convertibile
 - un intervallo di valori entro cui gli strumenti saranno convertiti in CET1
- In caso di *write down*, il contratto prevede la riduzione:
 - dei diritti del possessore in caso di insolvenza o liquidazione della banca
 - dell'ammontare da ripagare in caso di call o riscatto dello strumento
 - dei pagamenti di interessi
- Il *write down* si applica **pro rata** a tutti gli AT1 che hanno stesso trigger e stesso meccanismo

Write down e conversion

- *Write down e conversion* devono generare elementi qualificabili come CET1
- L'ammontare di strumenti di AT1 computabile è pari all'ammontare minimo di CET1 generabile in caso di riduzione o conversione integrale del valore nominale dello strumento di AT1
- L'ammontare complessivo di AT1 da ridurre o convertire è almeno pari al minore tra l'ammontare necessario per riportare il CET1 al livello del 5,125% e l'intero valore nominale dello strumento
- In caso di *trigger event*, la banca deve:
 - Immediatamente informare l'AdV
 - Informare i detentori degli strumenti di AT1
 - Ridurre o convertire gli strumenti senza ritardo e comunque entro un mese
 - Assicurarsi che non ci siano impedimenti statutari alla conversione

Write down temporaneo e Write up

- I pagamenti successivi sono basati sul *principal amount* ridotto
- Il write up è discrezionale ed è effettuato:
 - con profitti definitivamente accertati e approvati
 - pro rata tra AT1 simili soggetti a WD
- $$\text{Write up} + \text{coupon} \leq \frac{\text{Notional AT1 instruments pre WD}}{\text{Current T1 capital}} * \text{Final profits}$$
- Le somme utilizzate per il *write up* o il pagamento delle cedole riduce il CET1 ed è soggetto alle restrizioni relative al *maximum distributable amount* della CRD IV

Procedure di rimborso/riacquisto/riscatto

- È sempre necessaria l'autorizzazione per esercitare call, riscattare, rimborsare o riacquistare strumenti di AT1
 - l'annuncio pubblico può essere effettuato solo dopo l'autorizzazione
 - dal momento dell'annuncio pubblico, scatta l'obbligo di deduzione
- L'AdV autorizza se alternativamente
 - la banca sostituisce gli strumenti con altri di qualità almeno equivalente e a condizioni sostenibili per la sua capacità reddituale,
 - la banca dimostra che dopo l'operazione i FP residui siano comunque adeguati
- L'AdV autorizza il riscatto prima dei 5 anni solo se cambia imprevedibilmente il trattamento prudenziale o fiscale
- È ammessa autorizzazione preventiva per finalità di *market making* nei limiti di MIN (10% emissione; 3% AT1 *outstanding*)

Cenni sulla disciplina transitoria

Data della call	Esercizio	Condizioni per computabilità ex art. 52 o 63	Trattamento
Prima del 1/1/2013	No	Si dal 1/1/2013	Strumento di AT1/T2
Il o dopo il 1/1/2013	No alla data di EM (*)	Si dalla data di EM	Strumento di AT1/T2 ridotto secondo intervalli percentuali sino a EM, Strumento di AT1/T2 senza limiti dopo EM
Tra 31/12/11 e 1/1/2013	No alla data di EM	No dalla data di EM	Non computabile neanche durante il periodo transitorio
Il o dopo il 1/1/2013	No alla data di EM	No dalla data di EM	Strumento di AT1/T2 ridotto secondo intervalli percentuali sino a EM, non computabile in AT1/T2 dopo EM
Prima del 31/12/11	No alla data di EM	No dalla data di EM	Strumento di AT1/T2 ridotto secondo intervalli percentuali sino al 31/12/2021

(*) Effective Maturity: prima data rilevante di esercizio della call con incentivo

Grazie per
l'attenzione



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA