



Dall'analisi della qualità degli attivi allo stress test europeo

ABI - Basilea 3 2013 | 27 giugno 2013, Roma

Mario Quagliariello | Head of the Risk Analysis Unit, EBA

Agenda

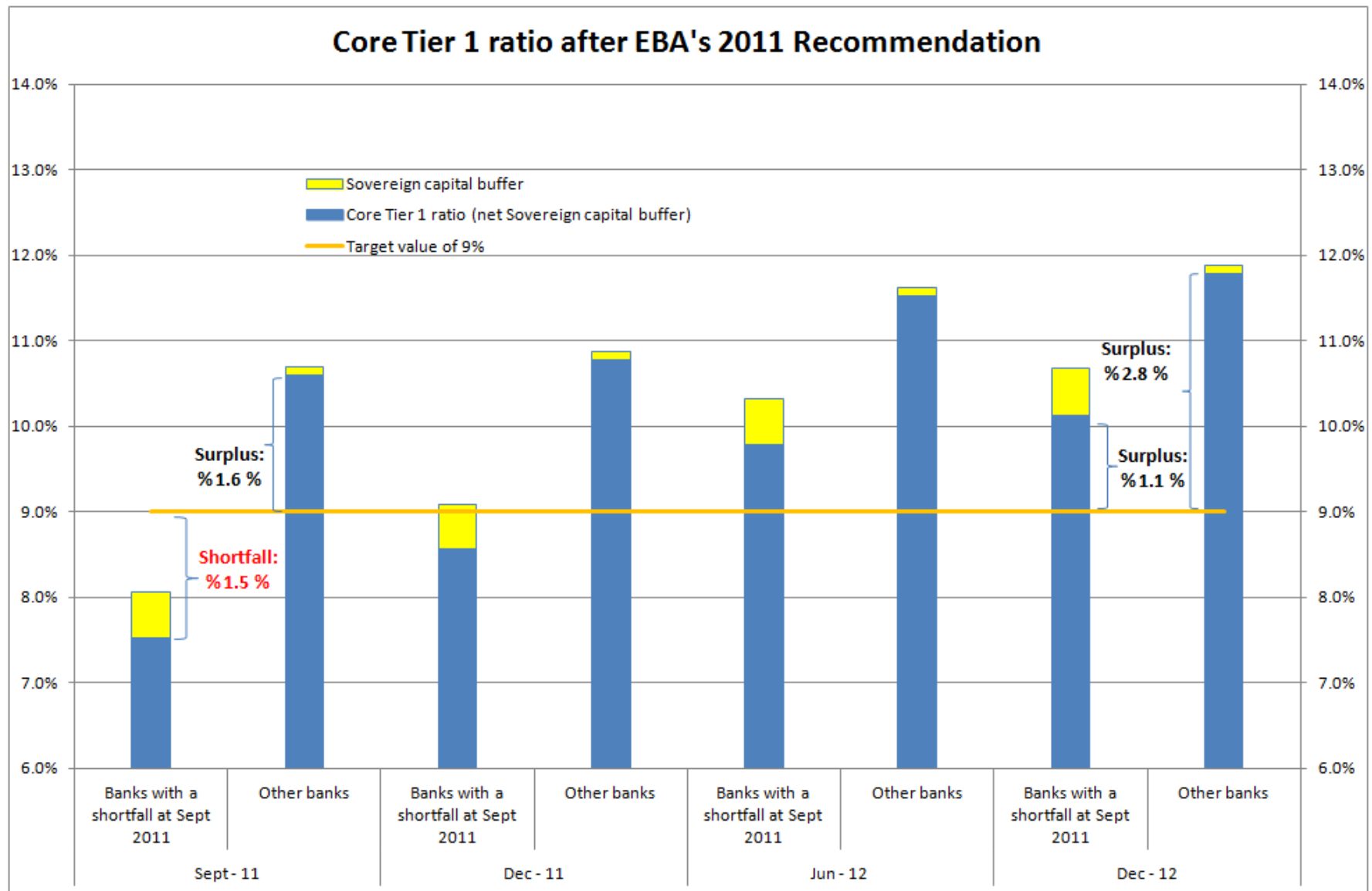
- > **Il *repair* del settore bancario europeo: a che punto siamo**
- > **Cosa resta da fare**
- > **Le iniziative dell'EBA**
 - **L'analisi della qualità degli attivi**
 - **Lo stress test europeo**

Flashback: dallo stress test 2011 al recap exercise

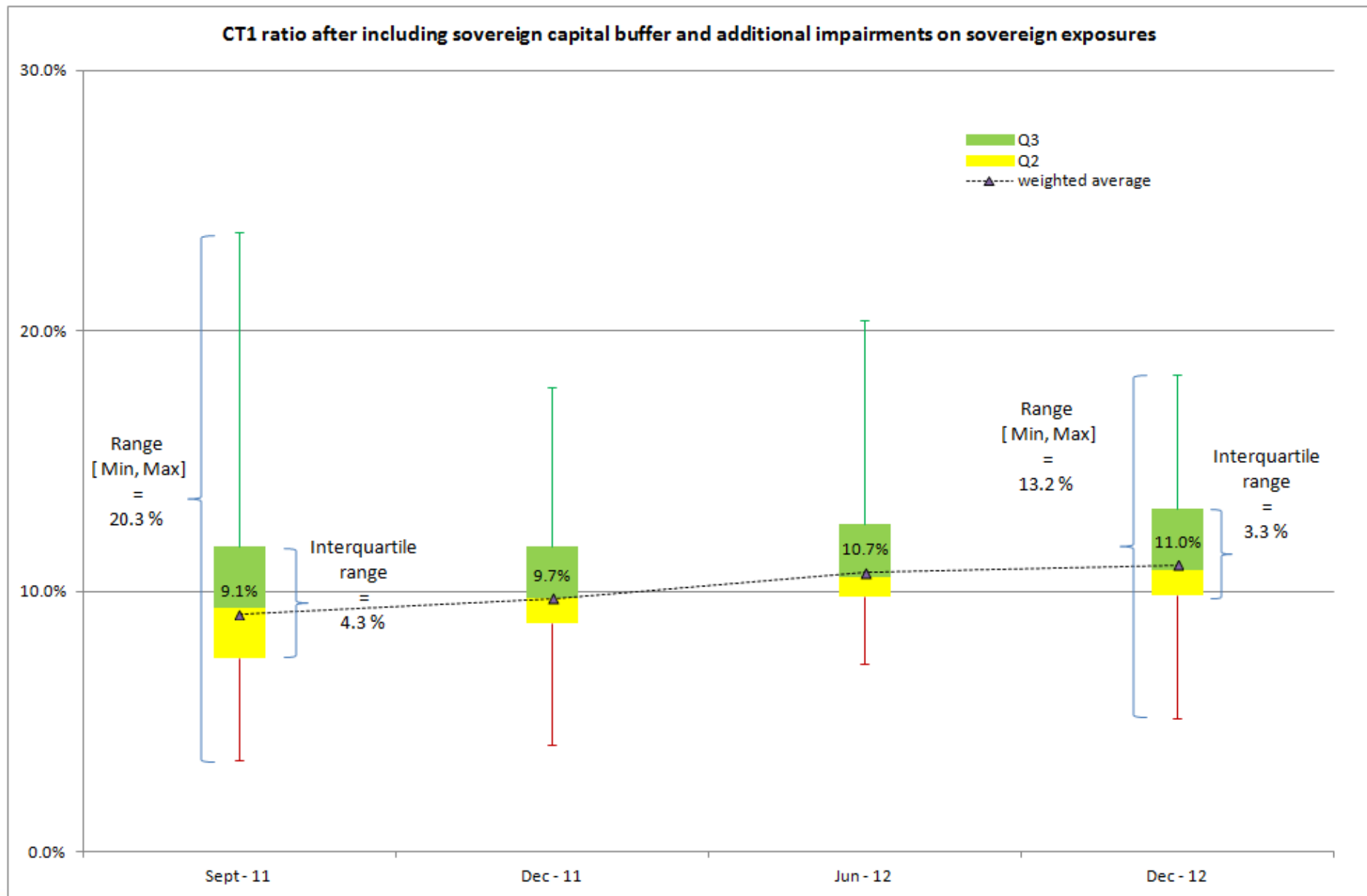
- > *EU-wide stress test* come strumento per individuare deficienze patrimoniali e rafforzare il livello di patrimonializzazione delle banche (50 EUR mld raccolti nei primi 4 mesi del 2011)
- > *Recap exercise* quale naturale complemento dello stress test
- > Il rafforzamento del sistema bancario europeo è stato considerevole (equivalente a 250 mld)

Strengthening of the EU Banking system capital position following EBA initiatives (bn Eur)	Done
EBA 2011 Capital Exercise - 27 banks strengthen their capital position after the implementation of capital plans	115.7
EBA 2011 Capital Exercise - Banks with no initial shortfall also strengthened their capital position	47
Restructuring process of 6 Greek banks	18
Support committed by the EFSF in the case of Bankia	24
Total	204.7

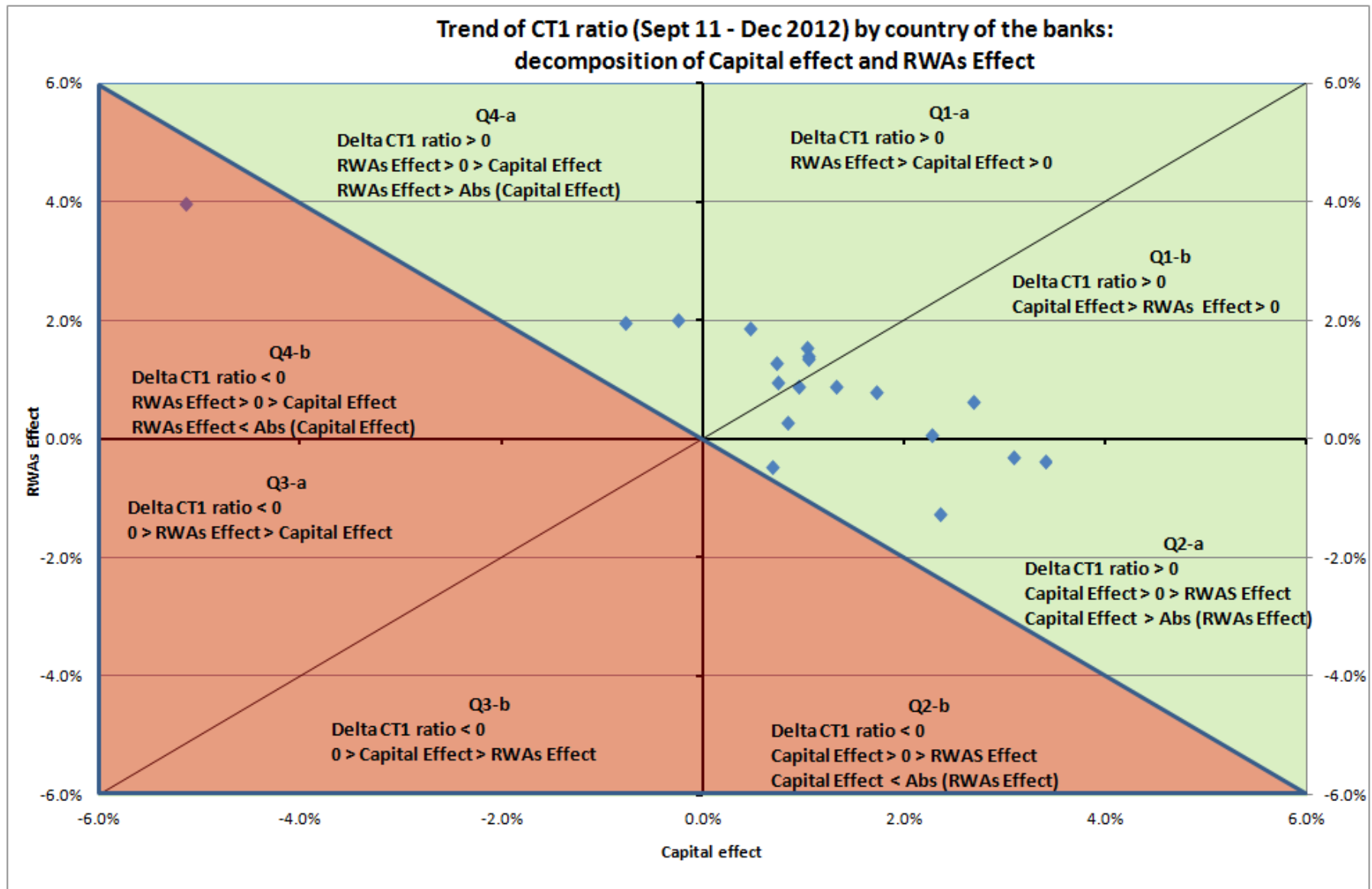
I risultati del recap exercise: più capitale in media ...



I risultati del recap exercise: ... e meno dispersione



I risultati del recap: più capitale o meno RWAs?

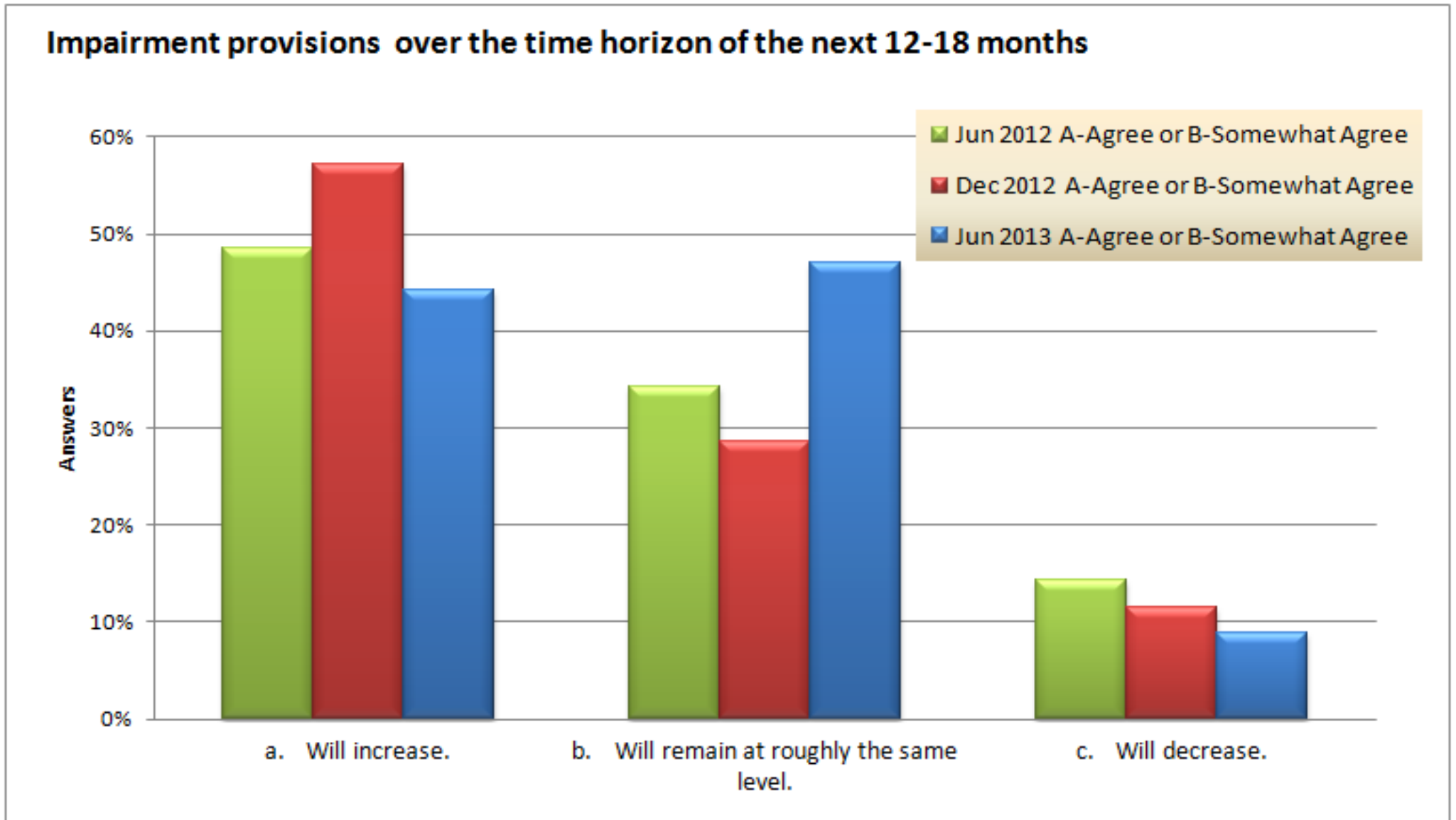


Cosa resta da fare

- > Il *repair* sul lato patrimoniale è a buon punto:
 - Una definizione certa e condivisa the capitale (prima della CRD4)
 - Il livello patrimoniale è più elevato che nel 2010 e il core tier 1 ratio, in media, al di sopra dei requisiti della CRD4/CRR
 - *Capital preservation recommendation*

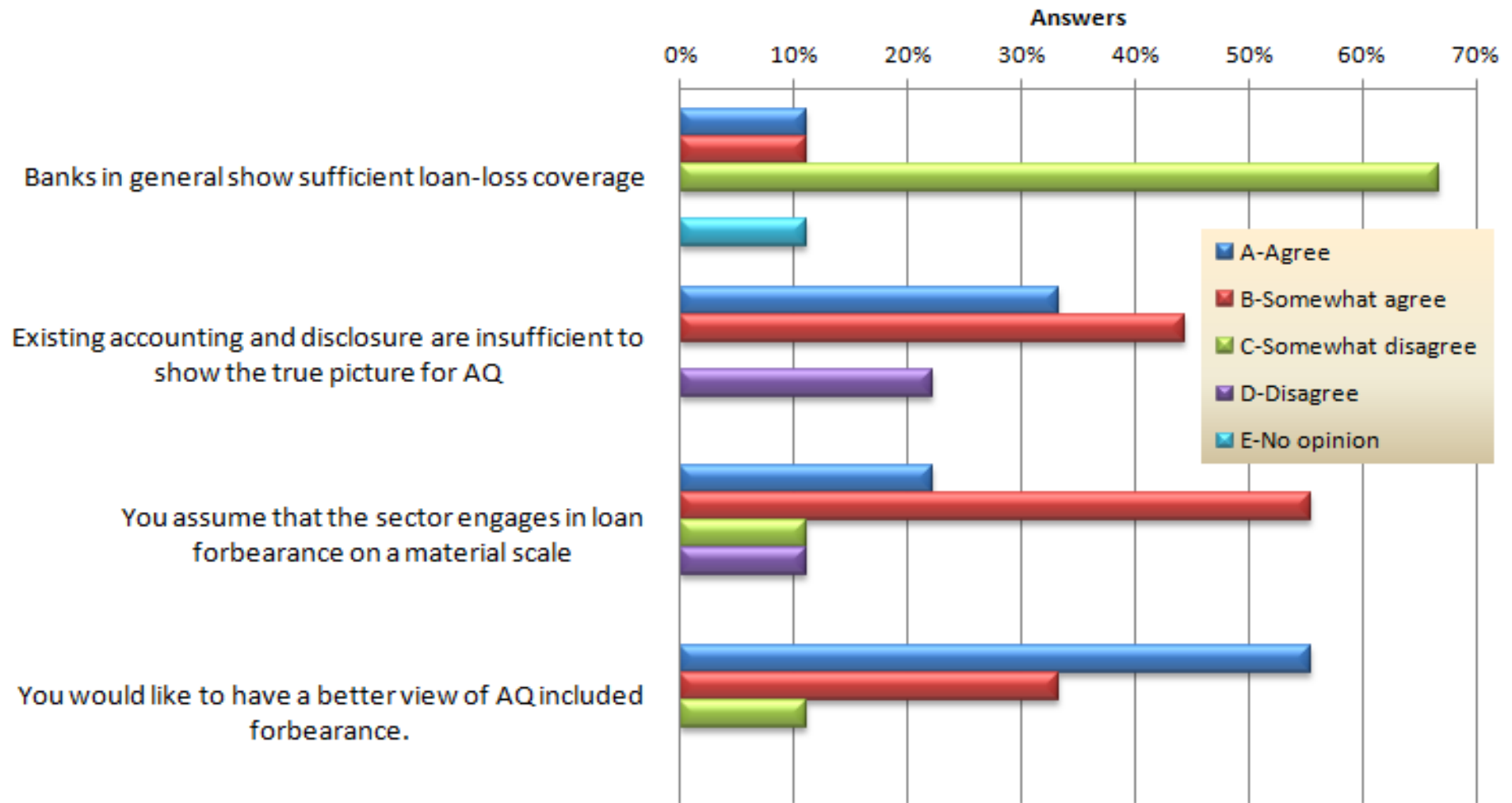
- > Le sfide riguardano principalmente l'attivo:
 - Incertezza sulla qualità e sull'esistenza di possibili perdite «nascoste»
 - Adeguatezza degli accantonamenti
 - *Forbearance*
 - Revisione dei modelli di business ancora incompleta
 - *RWAs optimisation vs de-risking vs deleveraging*

Il punto di vista delle banche

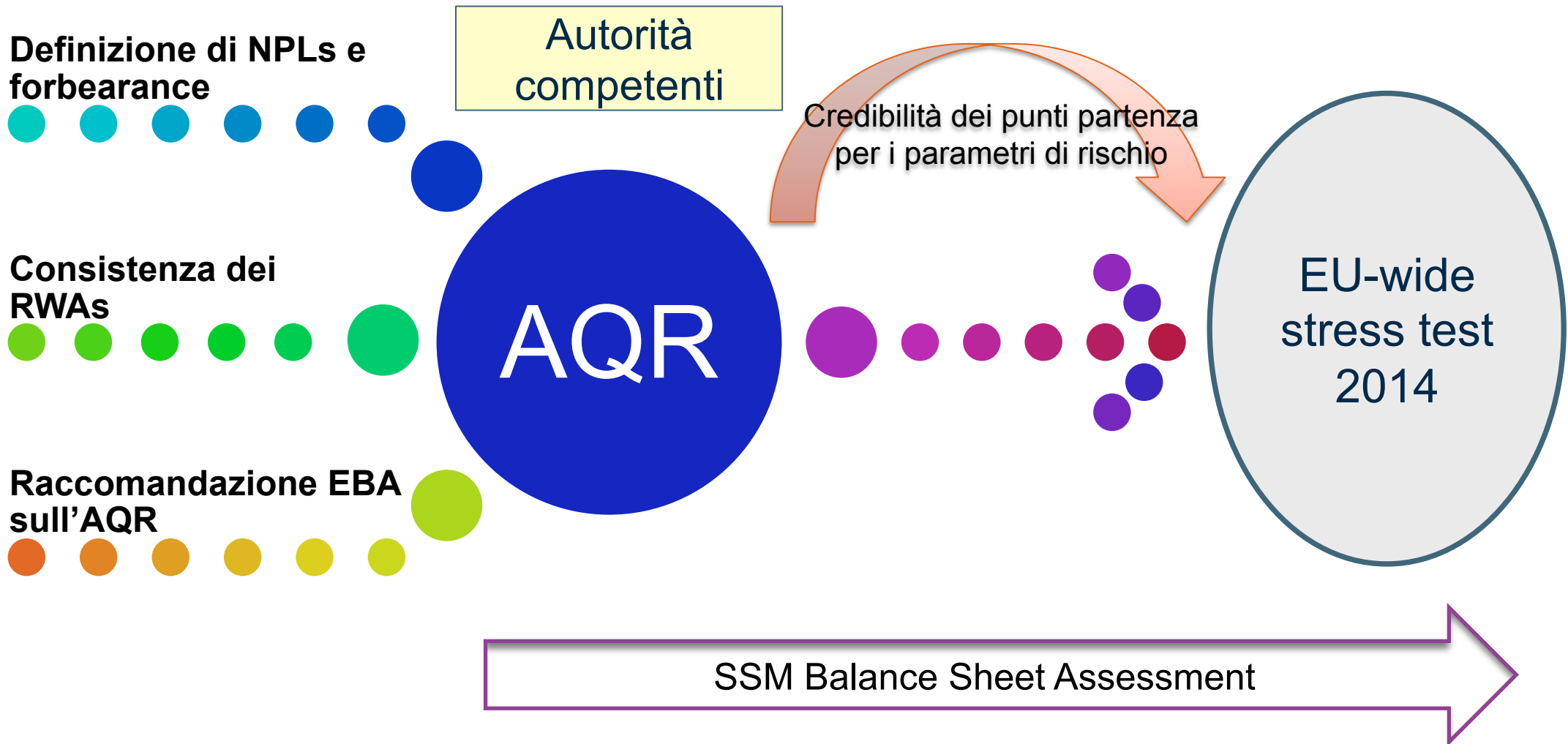


Il punto di vista degli analisti

Loan-loss coverage, asset quality and forbearance

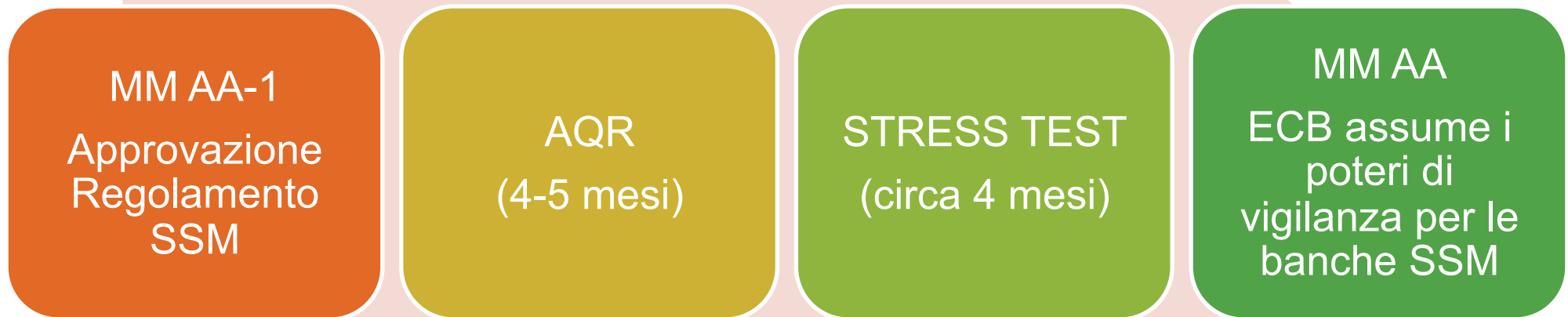


Le iniziative dell'EBA: dall'AQR allo stress test europeo



Le iniziative dell'EBA: una possibile tempistica

Quale backstop?



→ **Esatta tempistica incerta, connessa con l'approvazione del regolamento SSM**

Verso lo stress test 2014

- > Metodologia in larga parte pronta e discussa con l'industria
 - Moduli per rischio di credito, mercato, costo della raccolta, cartolarizzazione, rischio sovrano
 - *Static balance sheet*, ma analisi dei *capital plans*
 - Orizzonte di 3 anni
 - Definizioni CRD4/CRR

- > *Pass/fail* vs strumento diagnostico (*supervisory stress test*)
 - Nessun *threshold* specifico
 - Non una singola variabile di riferimento
 - Azioni di vigilanza proporzionate alle debolezze identificate

- > Livello di *disclosure*

Conclusioni

- > **Significativi progressi nel settore bancario europeo, ma**
 - necessità di fare chiarezza sulla qualità degli attivi
 - procedere nel deleveraging e nella razionalizzazione dei modelli di business

- > **La valutazione della qualità degli attivi è uno snodo importante, anche in preparazione allo stress test europeo:**
 - «Definizioni condivise» e certezza su RWAs sono preconditione per uno stress test credibile – non solo a livello UE
 - Stretto coordinamento EBA-ECB
 - *Backstops*

- > **Stress test 2014 quale strumento di vigilanza:**
 - Capire i rischi residui vs identificare carenze patrimoniali

Grazie per l'attenzione!

Mario Quagliariello | EBA