



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA



Il Meccanismo Unico di Vigilanza Bancaria

Sebastiano Laviola
VI Conferenza MAE-Banca D'Italia
Roma, 4 Marzo 2013



INDICE

- **Pilastri Banking Union e Obiettivi framework europeo di supervisione bancaria (SSM)**
- **Caratteristiche SSM**
- **Stato dei Lavori**
- **Alcune Riflessioni**



Pilastri Banking Union

Tre Pilastri della BU

- Primo: Framework europeo di supervisione bancaria (SSM)
- Secondo: Sistema europeo di risoluzione delle crisi (SRM)
- Terzo: Sistema accentrato di assicurazione dei depositi (DGS)
- Propedeutica è l'armonizzazione di strumenti e procedure (Direttive BRR e DGS)
- Tempi: BRRD e DGS nei prossimi mesi; Proposta SRM in estate



Obiettivi SSM

- **Obiettivo congiunturale: contribuire a spezzare il legame negativo tra fragilità dei sistemi bancari e rischio sovrano**
- **Obiettivo strutturale: risolvere il cd. financial trilemma (incompatibilità, in un mercato finanziario integrato, tra stabilità finanziaria, integrazione finanziaria e politiche di supervisione nazionali. Ciò è tanto più vero nel caso dell'Unione Monetaria, dove istituzioni finanziarie e mercati sono fortemente interconnessi)**



Caratteristiche SSM

Architettura SSM

- Composto da BCE e NSA; sistema unico comprensivo di tutte le banche dei paesi aderenti (6000). BCE responsabile funzionamento efficace e coerente del SSM. **Ampi poteri di vigilanza prudenziale**
- Vigilanza diretta BCE: banche di maggiori dimensioni (>30 mld. o 20% PIL, o rilevante attività cross-border; comunque le prime 3 per paese), o assistite da ESM ed EFSF
- Vigilanza diretta NSA: banche meno rilevanti, sulla base di regole, guidelines, istruzioni generali BCE. Possibilità BCE di avocare banche
- Competenza prudenziale esclusiva della BCE; assistenza NSA
- Framework operativo BCE per organizzare il funzionamento
- Controllo diretto BCE: 150 gruppi bancari, circa 80% attività settore bancario europeo



Caratteristiche SSM

Governance SSM e adesione dei paesi non euro

- Istituzione di un Supervisory Board (SB), separato dall'organo decisionario (Governing Council) - Procedura di silenzio assenso
- SB: maggioranza semplice di regola, qualificata per “decisioni trasversali”; entrambe fino a fine 2015
- Chair e V.-Chair nominati dal Consiglio su proposta BCE, sentiti Parlamento e SB. Previsto uno *Steering committee* la cui composizione dovrà rispettare il principio della rotazione
- Adesione Paesi non euro: assoluta parità di trattamento nel SB; introdotti meccanismi di tutela nel caso un Paese non euro partecipante non condivida una decisione del GC ovvero dello stesso SB
- Separazione politica monetaria/vigilanza: istituito un mediation panel, per divergenze tra GC e SB su bozze di decisioni.



Caratteristiche SSM

Norme transitorie

- Assunzione compiti l'1.3.2014 o 12m dopo entrata in vigore del Regolamento, se posteriore
- BCE potrà svolgere compiti di vigilanza – ma non assumere decisioni su singole banche – dopo l'entrata in vigore del Regolamento
- Report trimestrali della BCE a Parlamento e Consiglio su stato di preparazione. Possibilità per la BCE di posticipare la data finale
- Possibilità per ESM di richiedere alla BCE di assumere vigilanza su singole banche quale preconditione per interventi di ricapitalizzazione
- Dalla data di entrata in vigore, la BCE può chiedere alle NSA ogni informazione per procedere a valutazioni di bilancio, almeno per le banche rilevanti



Caratteristiche SSM

Governance European Banking Authority (EBA)

1. Mediazione vincolante per composizione controversie:
proposte dei panel tecnici approvate con il meccanismo della doppia maggioranza semplice (Paesi SSM e Paesi non SSM)

2. Emanazione di Standard regolamentari vincolanti:
confermato il principio della maggioranza qualificata, ma ad esso si aggiunge il meccanismo di doppia maggioranza semplice



Stato dei Lavori

E' in corso la negoziazione con il Parlamento Europeo

- **Regolamento BCE**: ripartizione competenze BCE-Autorità di vigilanza nazionali; condizioni per uscita dei Paesi non euro dal SSM; modalità di nomina del Chair del SB
- **Regolamento EBA**: maggiori poteri EBA in materia di prove di stress; elaborazione di un manuale di vigilanza da parte EBA (Supervisory Handbook); modifica modalità di voto

Tempi di approvazione

- **Il Consiglio Ecofin dovrebbe approvare nella seconda metà di marzo; la votazione del Parlamento in plenaria è fissata per il mese di aprile 2013.**



Alcune Riflessioni

- Non è un two-tier system – anche le banche minori possono creare rischi sistemici (casse spagnole); unicità dei controlli consente ulteriori passi in direzione BU; decentramento dei compiti per banche meno rilevanti accresce funzionalità ed efficacia operativa del sistema; BCE potrà sfruttare margini di flessibilità concessi dal Regolamento per articolare il coordinamento nel modo più appropriato
- Paesi euro – Paesi UE: I meccanismi di salvaguardia individuati facilitano l'entrata nel SSM. La riforma della governance EBA assicura che i Paesi SSM non abbiano un peso preponderante nella definizione delle regole di vigilanza (allo stesso tempo, vanno evitate minoranze di blocco)



Alcune Riflessioni

- E' importante omogeneizzare culture e prassi, ispirarsi agli standard di controllo migliori, allineare gli interessi nazionali con quelli del centro: a tal fine, sviluppo del Supervisory Handbook con EBA; sviluppo di European Risk Assessment System, che armonizzi quelli nazionali e utilizzi early warning signals of bank distress; Joint inspections e Peer Reviews, Cross-country teams.
- La crisi ha messo in luce la rilevanza di un approccio macroprudenziale alla vigilanza. Il Regolamento SSM prevede che sia le autorità nazionali sia la BCE possano utilizzare gli strumenti previsti nella nuova direttiva sui requisiti di capitale (CRD IV) per finalità di stabilità finanziaria. Sarà necessario un adeguato grado di coordinamento tra autorità nazionali e BCE (e ESRB) per l'identificazione dei rischi sistemici, la condivisione delle informazioni, la cooperazione home-host per fronteggiare adeguatamente le esternalità cross-border.