

ABI Risk & Supervision 2022

Il presidio dei nuovi rischi: instabilità politica, inflazione, politiche monetarie e fiscali, clima e ambiente, digitalizzazione e fintech – una visione olistica



La regolamentazione si concentra solo su alcuni rischi; ma il numero di rischi che le banche devono affrontare supera di gran lunga quelli regolamentati.



Fonte: PwC, Stand up for the right reason – Facing the future of risk, July 2015

Instabilità politica, inflazione, politiche monetarie e fiscali, clima e ambiente, digitalizzazione e fintech

Alcune domande preliminari

- Sono rischi o fattori di rischio ?
- Sono realmente nuovi o li abbiamo “dimenticati” ?
- Sono esogeni o endogeni al settore bancario/ finanziario ?
- Quali sono le principali caratteristiche ?
- Sono misurabili ?
- Come presidiarli ?

Rischi o fattori di rischio: il caso dei rischi climatici e ambientali

ESG risks to institutions are defined as risks that stem from the current or prospective impacts of ESG factors on their counterparties or invested assets, i.e. the risks arising from the core activities of institutions. ESG risks materialise through the traditional categories of financial risks (credit risk, market risk, operational and reputational risks, liquidity and funding risks).
EBA - EBA REPORT ON MANAGEMENT AND SUPERVISION OF ESG RISKS FOR CREDIT INSTITUTIONS AND INVESTMENT FIRMS

Nei settori economici interessati, gli attivi iscritti nei bilanci degli istituti finanziari potrebbero diventare illiquidi o essere esposti a maggiori rischi di valutazione. In linea di principio, i rischi finanziari legati al clima possono essere rappresentati e classificati all'interno delle tradizionali categorie di rischio, ossia rischi di credito, di mercato, assicurativi e operativi. Non si tratta pertanto di una nuova categoria di rischio, bensì di un nuovo fattore di rischio
FINMA – Rischi legati al cambiamento climatico

Tavola 1

Esempi di fattori di rischio climatici e ambientali

Rischi interessati	Fisici		Di transizione	
	Climatici	Ambientali	Climatici	Ambientali
	<ul style="list-style-type: none"> • Eventi metereologici estremi • Condizioni meteorologiche croniche 	<ul style="list-style-type: none"> • Stress idrico • Scarsità di risorse • Perdita di biodiversità • Inquinamento • Altro 	<ul style="list-style-type: none"> • Politiche e regolamentazione • Tecnologia • Fiducia dei mercati 	<ul style="list-style-type: none"> • Politiche e regolamentazione • Tecnologia • Fiducia dei mercati
Rischi di credito	Le stime della probabilità di default (PD) e della perdita in caso di default (loss given default, LGD) delle esposizioni verso settori o aree geografiche vulnerabili ai rischi fisici possono risentire, ad esempio, delle minori valutazioni delle garanzie reali nei portafogli immobiliari per effetto di un rischio di inondazioni più elevato.		Gli standard di efficienza energetica potrebbero determinare notevoli costi di adeguamento e minore redditività, con la possibile conseguenza di una maggiore PD e della riduzione dei valori delle garanzie reali.	
Rischi di mercato	Gravi eventi fisici potrebbero determinare variazioni delle aspettative dei mercati e tradursi in un'improvvisa rivalutazione del rischio, maggiori volatilità e perdite per i valori delle attività in alcuni mercati.		I fattori di rischio di transizione potrebbero generare l'improvvisa ridefinizione del prezzo di titoli e derivati, ad esempio per i prodotti connessi ai settori interessati da attività non recuperabili.	
Rischi operativi	L'operatività della banca potrebbe subire interruzioni a causa di danni materiali a immobili, filiali e centri di elaborazione dati a seguito di eventi metereologici estremi.		L'evoluzione della sensibilità dei consumatori riguardo ai temi climatici può indurre rischi reputazionali e di responsabilità legale per la banca a causa di scandali provocati dal finanziamento di attività controverse dal punto di vista ambientale.	
Altre tipologie di rischio (liquidità, modello imprenditoriale)	L'impatto sul rischio di liquidità può concretizzarsi nel caso in cui la clientela ritiri fondi dai propri conti per finanziare la riparazione dei danni.		I fattori di rischio di transizione possono influire sulla sostenibilità economica di alcuni rami di attività e provocare un rischio strategico per determinati modelli imprenditoriali in mancanza della necessaria opera di adeguamento o diversificazione. L'improvvisa ridefinizione del prezzo dei titoli, causata ad esempio da attività non recuperabili, potrebbe ridurre il valore delle attività liquide di qualità elevata della banca, influenzando negativamente sulle riserve di liquidità.	

Fonte: BCE.

Sono realmente nuovi o li abbiamo “dimenticati” ?

Instabilità politica

Alcuni esempi passati

Instabilità politica

- Nazionalizzazioni
- Cambi di regime

Inflazione

- Anni 70 e 80

Politiche monetarie e fiscali

- 1992 - crisi del Sistema Monetario europeo

Aumento costi materie prime

- 1973
- 1979

Fonte: Committee on the Global Financial System, Stress testing at major financial institutions: survey results and practice, Report by a working group established by the Committee on the Global Financial System, January 2005

Table 3a
Historical and hypothetical scenarios - by type of asset¹

Category	Historical ²	Hypothetical
Interest rates (173)	1994 - bond market sell-off 1997 - Asian financial crisis 1998 - incl LTCM, Russia and Japan 2001 - terrorist attacks in the United States 2003 - bond market sell-off	US economic outlook, incl monetary policy (21) Global economic outlook (11) Increase in inflation expectations (8) China (8) Japanese monetary policy (8)
Equities (88)	1987 - Black Monday 1997 - Asian financial crisis 2000 - bursting of IT bubble 2001 - terrorist attacks in the United States	Geopolitical unrest (5) Terrorist attack (5) Global economic outlook (4)
FX (56)	1992 - EMS crisis 1997 - Asian financial crisis 1998 - incl Russia	Collapse of currency pegs (7)
Commodities (22)		Oil price scenario (11) Geopolitical unrest in the Middle East (6)
Credit (104)	1997 - Asian financial crisis 1998 - incl Russia 2001 - terrorist attacks in the United States	Emerging market economic outlook, incl default (10) Euro area economic outlook (7) Global economic outlook (8) Natural disaster (4) China, incl a change in currency arrangements (4) US government-sponsored enterprises (4) Terrorist attack (4)
Property (19)		Fewer than three per hypothetical episode
Other (45)		Bank funding (23) Global economy (4)

¹ Bracketed figures refer to the number of scenarios. ² Historical episodes with more than three references.

Inflazione

Politica monetaria

Instabilità politica

Politica monetaria

Aumento costi materie prime

Instabilità politica

Clima e ambiente (!)

Instabilità politica

Instabilità politica

Sono esogeni o endogeni al settore bancario/ finanziario ?

Fattore di rischio	Esogeno	Endogeno
Instabilità politica	√	
Inflazione	√	
Politiche monetarie e fiscali	√	
Clima e ambiente	√	
Digitalizzazione e fintech	√	√

- I nuovi/emergenti fattori di rischio, sono in gran parte esogeni al Sistema bancario/finanziario; pertanto, sono subiti dal sistema, e quindi difficilmente possono essere prevenuti ex ante, ma solo mitigati ex post.
- Una parziale eccezione è quella relativa alla “digitalizzazione e fintech”, dove le scelte strategiche delle banche (ad esempio, cooperazione vs competizione con le fintech, organizzazione dei processi produttivi etc..) rivestono un ruolo fondamentale

Quali sono le principali caratteristiche ?

- I nuovi/emergenti fattori di rischio hanno la caratteristica comune di avere impatti spiccatamente “sector-specific”, ovvero colpiscono in maniera differenziata i diversi settori industriali.
- Mentre una crisi macroeconomica “classica” (ad esempio una recessione), colpisce (in media) tutti i settori in funzione del loro grado di correlazione con l’economia generale, questi fattori di rischio hanno la caratteristica di differenziare molto gli effetti sui singoli settori, anche a volte rovesciando il segno della correlazione storica.
- In questo contesto, la sfida modellistica per le banche è prevalentemente su modelli satellite che, essendo costruiti su base storica, perdono di predittività quando applicati in contesti precedentemente non sperimentati (o comunque non “sperimentati” nell’ambito del campione di stima).
- Anche i modelli valutativi non possono prescindere da considerazioni settoriali che includano:
 - gli effetti dei fattori di rischio sulle grandezze economico-patrimoniali delle controparti
 - una stima forward-looking (spesso basata su expert judgment) degli andamenti future del settore e del comportamento delle singole controparti all’interno del proprio settore

Sono misurabili ?

Cigno Nero

- Instabilità politica in uno o più Paesi dove la banca opera
- Rincari improvvisi e significativi delle materie prime (per motivi legati all'offerta o a scelte dei produttori, vincoli all'export, tensioni geopolitiche etc...)
- Decisioni inattese di politica monetaria e fiscali che "cambiano le regole" del gioco per alcuni settori industriali serviti dalle banche



*Scenario
Analysis*

Fenomeni strutturali

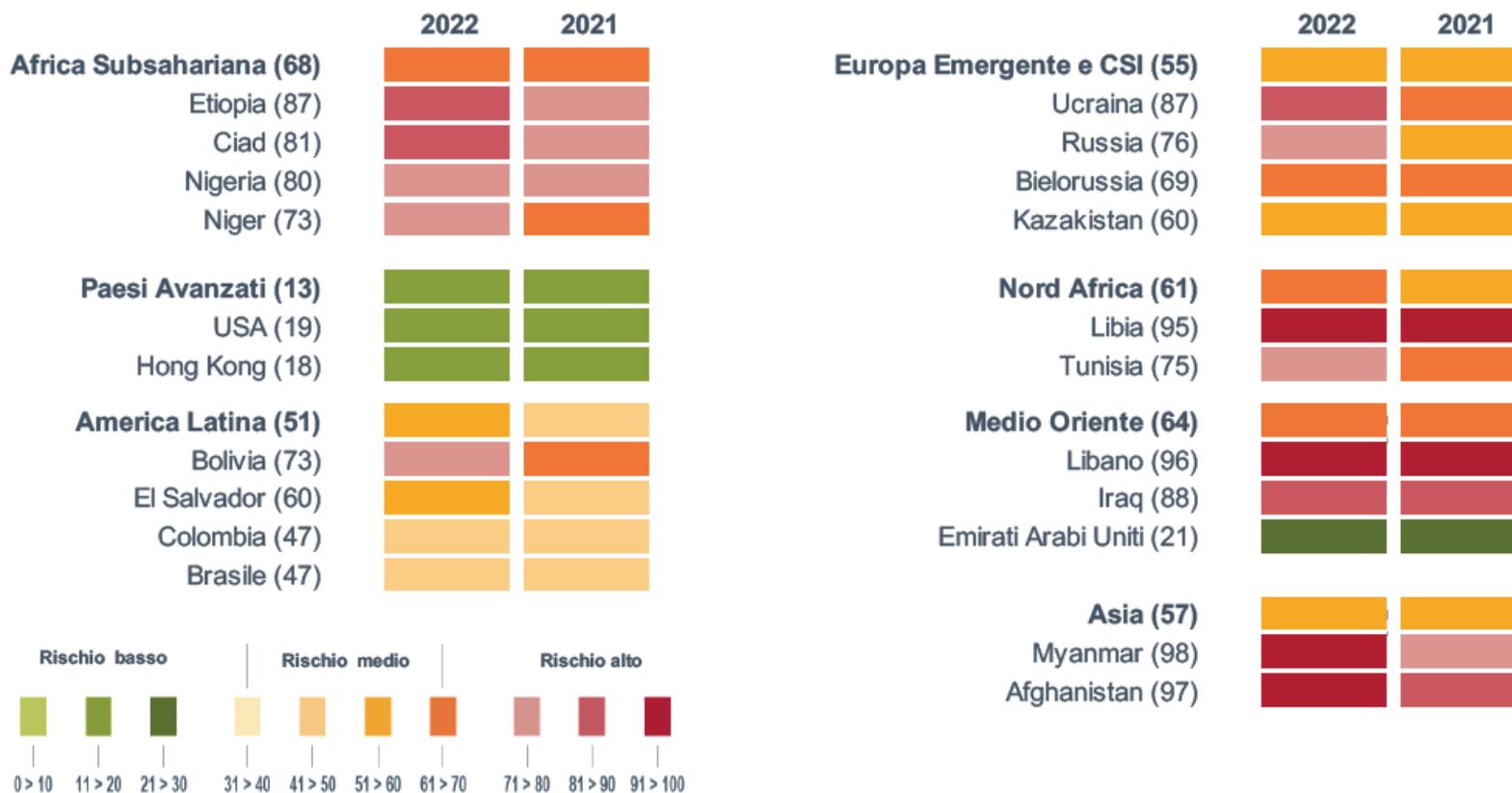
- Rischi legati ai cambiamenti climatici e alla transizione ecologica
- Modifiche delle dinamiche competitive del settore per mutamenti tecnologici o di gusto dei consumatori



*Incorporazione degli
indicatori/ proxy nei
modelli valutativi*

Sono misurabili ? L'esempio del rischio politico

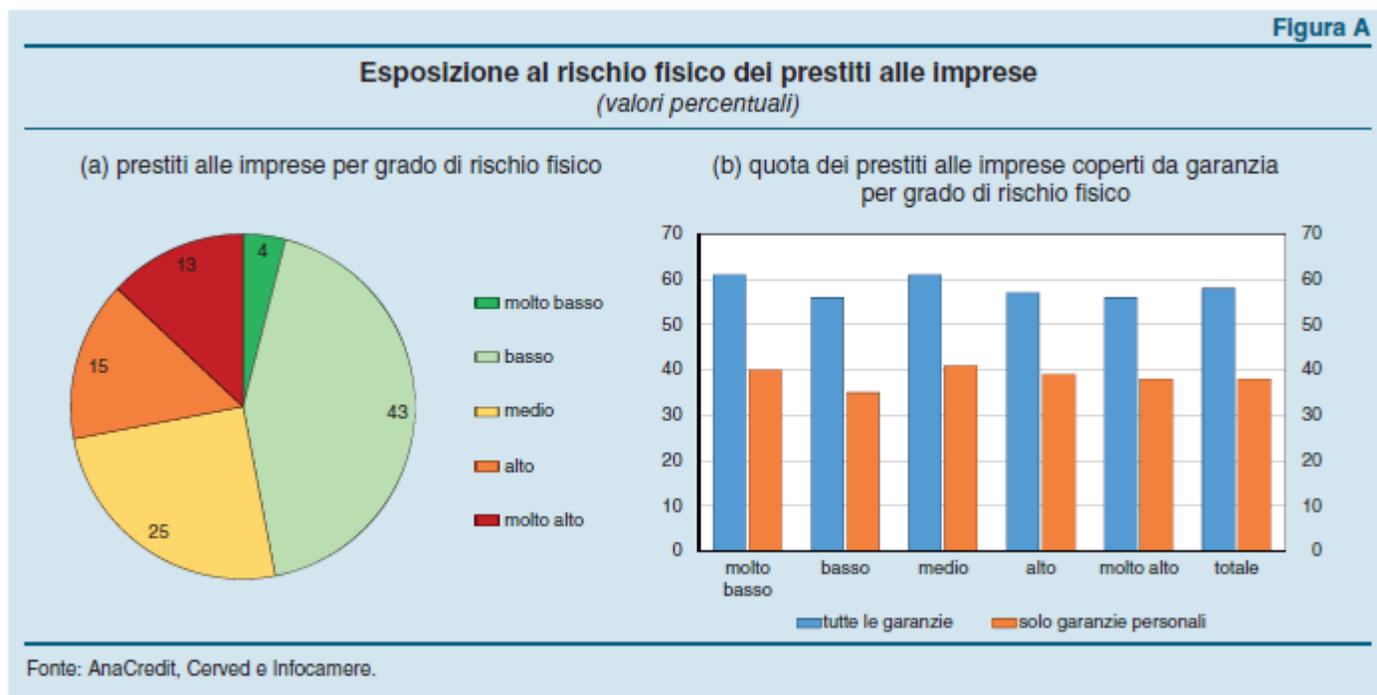
Figura 6. Rischi Politici: aree geografiche e Paesi selezionati



Nota: In parentesi è riportata la media del rischio politico; 0=rischio minimo; 100=rischio massimo.

Fonte: SACE, MAPPA DEI RISCHI 2022, RISCHI (IN)SOLITI PER TEMPI INSOLITI: il mondo nel 2022

Sono misurabili ? L'esempio di clima e ambiente



Fonte: Banca d'Italia, Rapporto sulla Stabilità finanziaria 1_2022, pagg. 41-42

- È stato stimato che il 28 per cento dei prestiti alle imprese è stato concesso ad aziende localizzate (o con sedi operative) in province che hanno un indicatore di rischio fisico definito come “alto” o “molto alto”.
- Il 58 per cento del valore di questi prestiti è coperto da garanzie, con un’ampia sovrapposizione tra la localizzazione delle imprese debtrici e quelle degli immobili posti a garanzia dei prestiti: Pertanto, anche le garanzie reali potrebbero subire impatti dal medesimo evento climatico, riducendo quindi la capacità di mitigazione del rischio.

Come presidiarli?

Fattore di rischio	Possibile strategia di mitigazione
Instabilità politica	<ul style="list-style-type: none">• Diversificazione geografica del business e delle operations• Resolvability/ operational resilience
Inflazione	<ul style="list-style-type: none">• Traslazione sul pricing• Identificazione settori/contropari a maggiore vulnerabilità e gestione proattiva delle situazioni problematiche
Politiche monetarie e fiscali	<ul style="list-style-type: none">• Gestione del rischio tasso e liquidità
Clima e ambiente	<ul style="list-style-type: none">• Misurazione dei rischi associati e aggiustamento pricing per rischio fisico (credito)• Modifica alle strategie creditizie per il rischio di transizione
Digitalizzazione e fintech	<ul style="list-style-type: none">• Migliorare i processi operative (in particolare il “time-to-yes” e il “time-to-money”)• Rivedere le proprie architetture applicative• Migliorare pezzi” della propria catena del valore attraverso partnership/incorporazione di fintech

Grazie!

