



ABI "SUPERVISION, RISKS & PROFITABILITY 2023

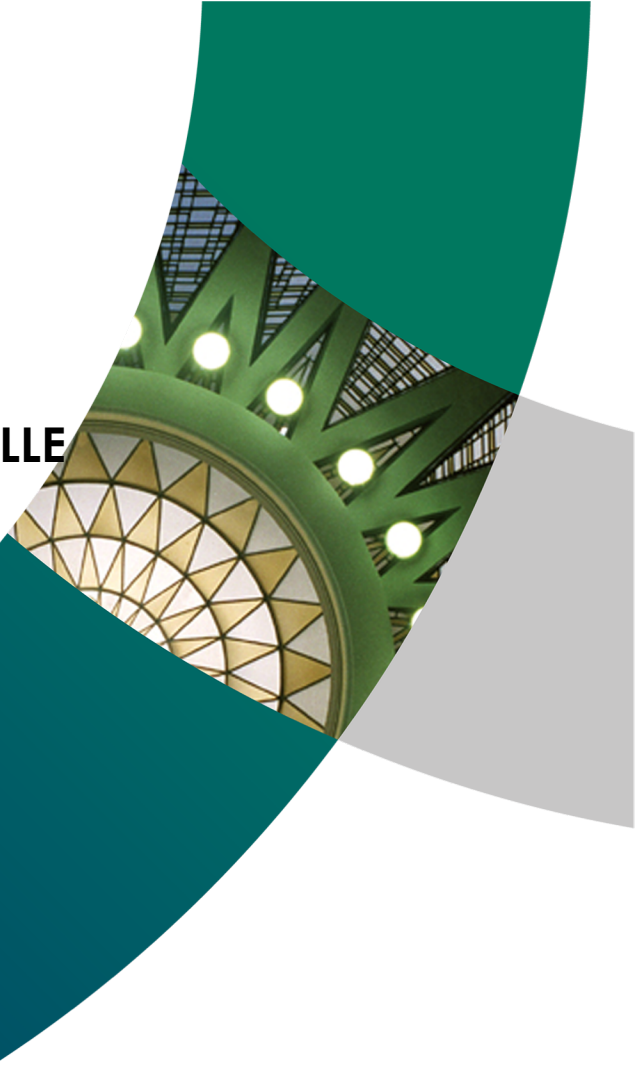
FORMULAZIONE DEGLI SCENARI E MISURAZIONE DELLE PERFORMANCE DELLA BANCA

La formulazione degli scenari a fini regolamentari e gestionali

Daniela Garroni

Banco BPM – Responsabile Pianificazione Strategica e Studi

7 giugno 2023

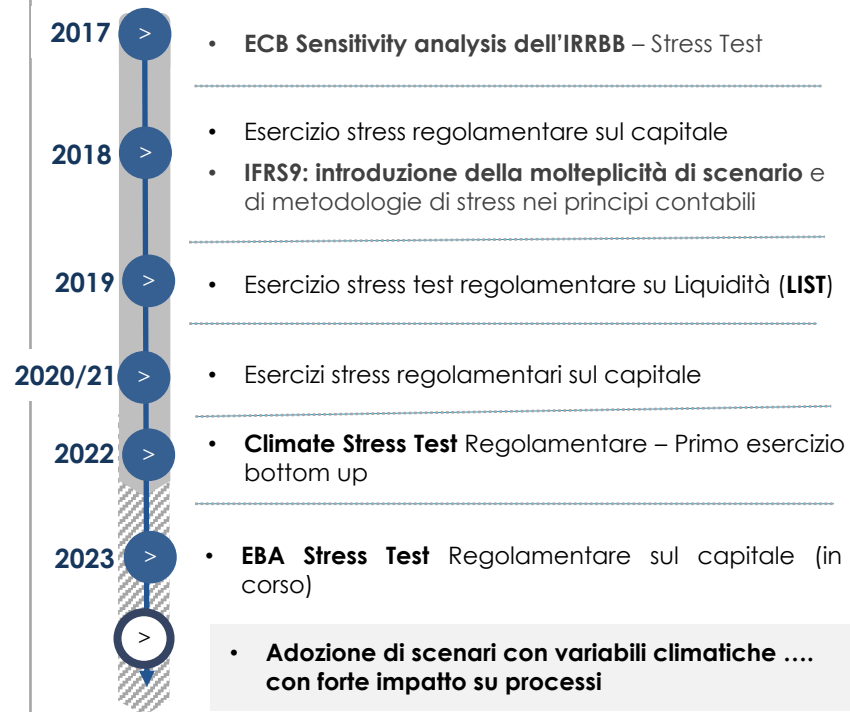


L'evoluzione regolamentare e gli scenari a supporto del Risk Management

Timeline – ICAAP/ILAAP, ST_EBA...

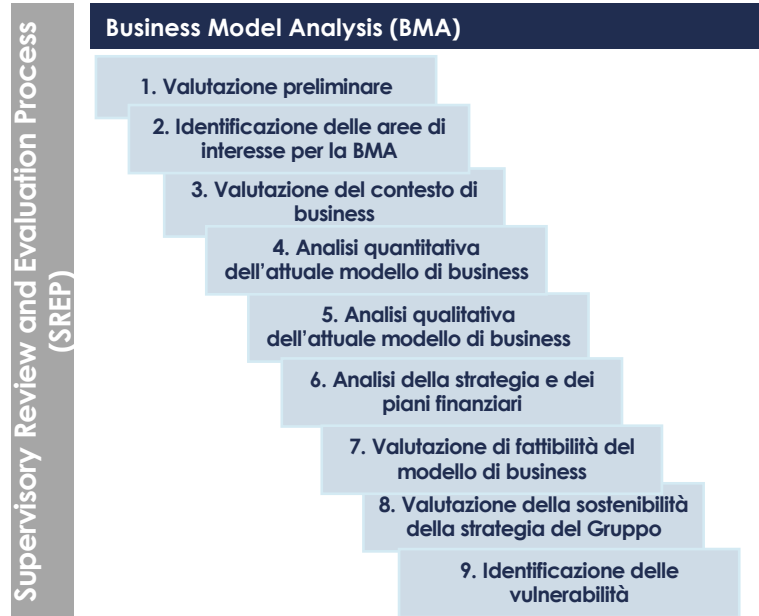


...Segue – ICAAP/ILAAP, ST_EBA....

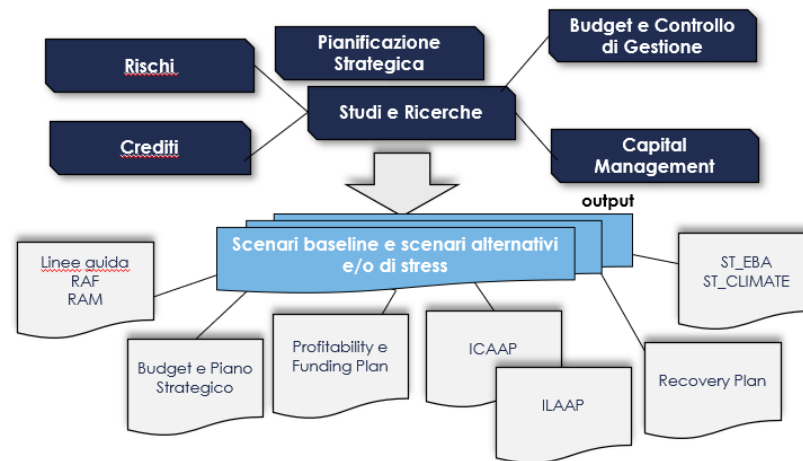


Gli scenari a supporto dello SREP, BMA, strategia e redditività / rischio

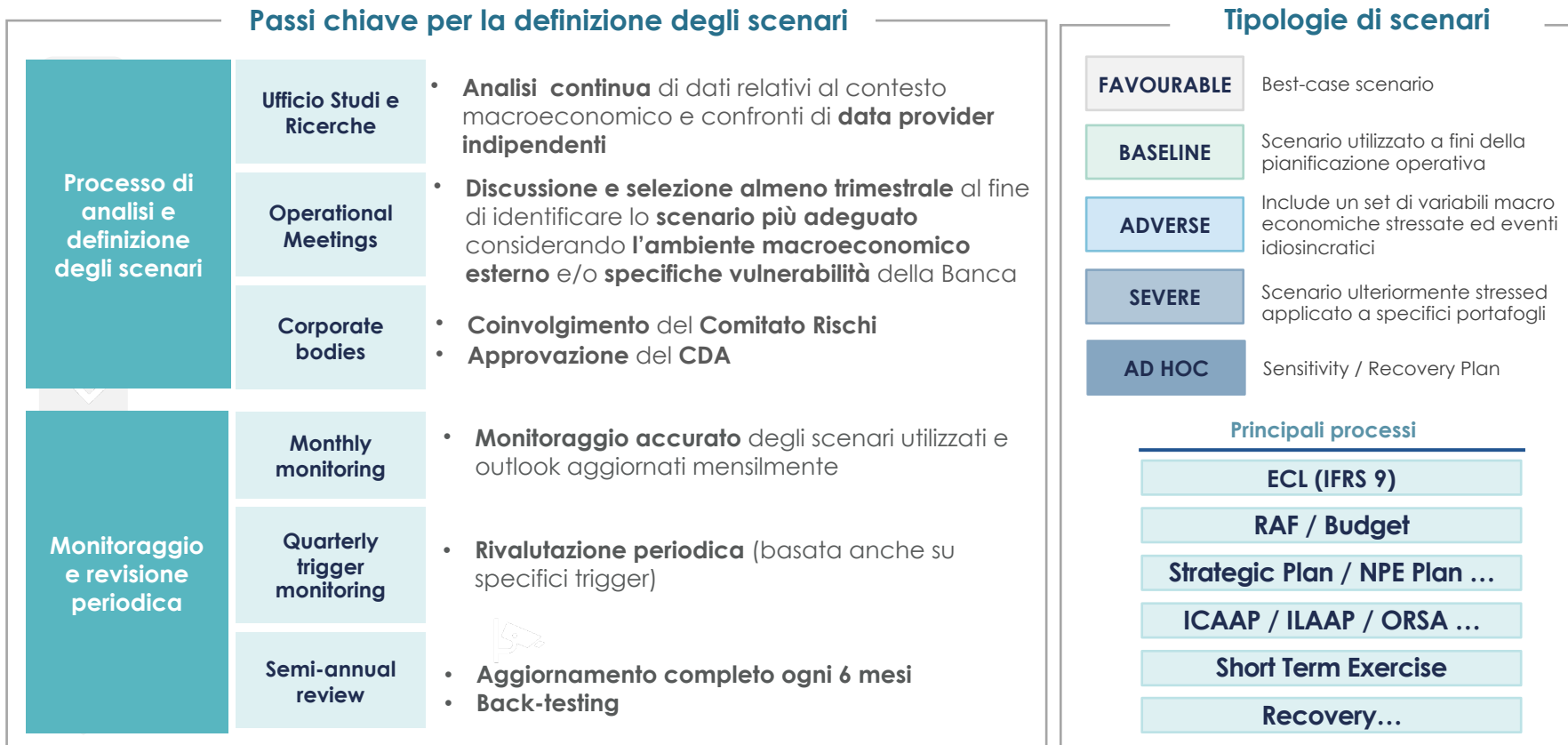
La **Vigilanza** – attraverso lo SREP - sta ponendo sempre maggiore attenzione all'analisi di **redditività/rischio** e **sostenibilità** dei modelli di business nel breve («*viability*») e medio-lungo periodo («*sustainability*»), anche in contesti di **scenari alternativi e di stress**



La soluzione adottata per definire gli scenari e gli obiettivi a BT e MLT in termini di **profitabilità e rischio**, è l'attivazione di un «**collaboration model**» che coinvolge Risk Management, Crediti, Pianificazione, Studi ...



Il processo di definizione e selezione degli scenari macro-economici



....e l'utilizzo nei diversi processi aziendali.....

Al fine di tener conto in modo coerente delle evoluzioni del contesto macroeconomico esterno, gli scenari vengono **utilizzati in molteplici processi strategici e di monitoraggio dei rischi**

Processo di selezione e utilizzo scenari



Analisi e costruzione
molteplici scenari



Condivisione,
valutazione e
selezione



Approvazione
negli Organi
Aziendali



Utilizzo nei
principali processi
strategici e
monitoraggio
costante

ESEMPLIFICATIVO

Scenari	FAVOURABLE	BASELINE	ADVERSE	SEVERE	NEAR TO DEFAULT	SENSITIVITY
Processi						
ECL (IFRS9)	Proiezioni dei parametri di rischio basata sulla media di scenari multipli ponderati per la probabilità di accadimento ¹					
Linee guida RAF	def. obiettivo intervallo sup.		def. obiettivo intervallo inf.			
RAF		def. obiettivo annuale / pluriennale	supporto def. Trigger (ingresso area Tolerance)		supporto def. Tolerance (ingresso area Capacity)	
Budget / Piano Strategico / STE	proiezioni scenario alternativo	obiettivi annuali / pluriennali	proiezioni scenario alternativo			
ICAAP / ORSA	Autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale ²	Autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale	Autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale	Stress su specifici portafogli	Reverse stress test	Autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale
			fattori idiosincratici			
ILAAP	Valutazione adeguatezza di liquidità e funding	Autovalutazione adeguatezza di liquidità e funding	Valutazione adeguatezza di liquidità e funding			Autovalutazione adeguatezza di liquidità e funding
Recovery plan					Reverse stress test	

...sia in logica «baseline» che «stressata»

Scenario Baseline

- Gli **scenari** adottati dalla Banca utilizzano **outlook macroeconomici** e **finanziari di provider esterni**
- Gli scenari sono **analizzati** alla luce di:
 - **stime** definite dalle **Autorità di Vigilanza** (e.g. BCE e Banca d'Italia)
 - **stime** di **contributori privati e istituzionali**
 - **stime interne** basate sul monitoraggio di dati macroeconomici
 - una **view manageriale** (relativa allo scenario esterno e alle caratteristiche peculiari della Banca)

Scenari Alternativi / Stressed

- Il processo per definire gli scenari alternativi prevede il contributo di **provider esterni**; inoltre :
 - le **analisi** prendono in considerazione i risultati di **assessment interni e specificità** della Banca
 - gli **assessment** includono discussioni approfondite del management finalizzate al raggiungimento di un appropriato **grado di severità**
- Ai fini dello stress test ICAAP / ILAAP, specificatamente per **testare la resilienza dell'evoluzione del capitale e della liquidità**, lo scenario viene integrato con un set di **eventi idiosincratici / sensitivity aggiornati periodicamente**

- L'output finale include:
 - Un **documento** di sintesi quali-quantitativo, comprensivo di **15-20** variabili macroeconomiche e finanziarie
 - Un ricco **dataset** utilizzato nei **processi interni del Gruppo** (e.g. pianificazione; risk...), che include circa **200** variabili

Metodologie di definizione degli scenari avversi / stressed

Elaborazione scenari
alternativi

- La Banca utilizza un tool che consente di produrre **diverse potenziali tipologie di scenari sia in logica deterministica** che in logica **stocastica** (cd «motore di generatore di scenari») **attorno ad uno scenario baseline o centrale**. Grazie al collegamento ai modelli econometrici / finanziari, viene garantita la piena coerenza fra i diversi fattori di rischio, sia internazionali che domestici, e tra le variabili macro finanziarie e bancarie.
- Gli stress sono costruiti **identificando i principali «fattori di rischio»** che caratterizzano il contesto macro-economico nello specifico momento e modulando nell'**intensità** e nella **scansione temporale** i sentieri alternativi.

Fattori di rischio

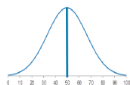


Modulazione della probabilità degli scenari

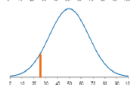
Orientativamente, le probabilità degli scenari sono così modulate

SCENARIO BASELINE: Z=50%

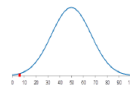
Scenario di base = 50% probabilità *



Scenario worst «severo ma plausibile» = 25% probabilità *

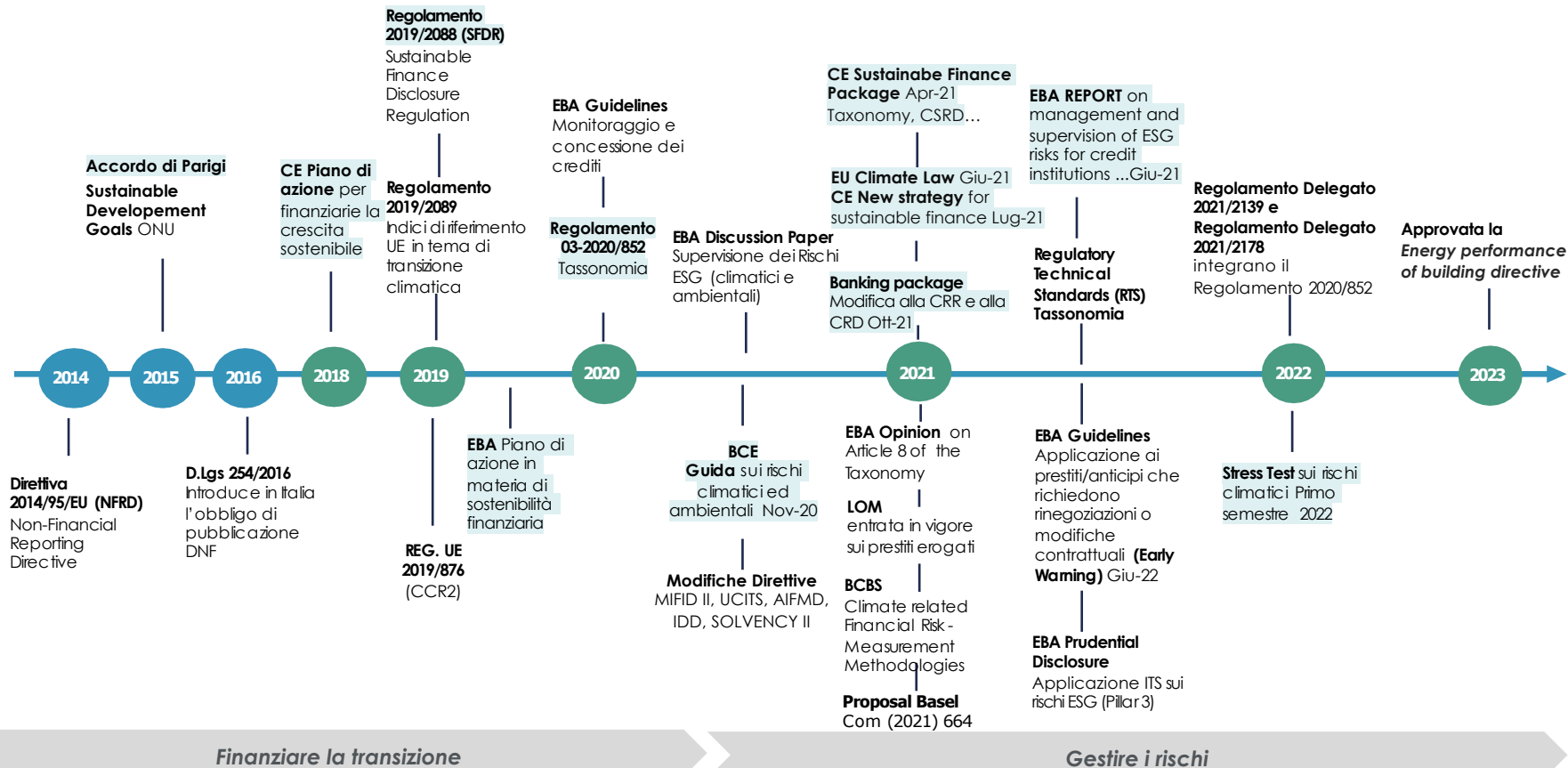


Scenario worst «estremo» = 5% probabilità *



- Gli scenari sono modulati sulla base dell'**intensità dello stress** con riferimento alla probabilità di una (o più) **variabili chiave**, normalmente viene utilizzato il **PIL Italia**
- La **probabilità di accadimento** è stimata calcolando la possibilità che lo scenario possa assumere valori uguali o peggiori rispetto a un **determinato percentile della distribuzione** stocastica dello scenario di base, dove **lo scenario di base è in linea con la media** dei risultati delle simulazioni stocastiche, ossia identifica uno scenario che cade nel 50esimo percentile della distribuzione.

L'integrazione della componente ESG: percorso lungo e complesso ...



...che prevede l'integrazione dei fattori ESG nella business strategy come disposto dal legislatore e dal regolatore



Legislatore europeo

- **Marzo 2020** è stato pubblicato il regolamento finale sulla “**tassonomia UE**” definendo una lista di attività economiche sostenibili, accompagnate da criteri tecnici che ne misurano l'impatto ambientale
- **Ottobre 2021: proposta di modifica alla CRR e CRD** da parte della Commissione Europea. Le banche avranno l'obbligo di **predisporre piani specifici per monitorare i rischi derivanti dal disallineamento della strategia aziendale verso un'economia sostenibile**. EBA rilascerà le specifiche entro il 2023.



BCE
&
Bdl

Guida sui rischi climatici e ambientali (Nov-2020)

- **Aspettativa 7**
*...le banche dovrebbero individuare e **quantificare i rischi climatici e i rischi ambientali** al fine di assicurare l'adeguatezza patrimoniale*
- **Aspettativa 10**
*Si incoraggiano le banche ...a **elaborare prove di stress che tengano conto dei rischi climatici e ambientali**.*
- **Aspettativa 11**
*Le **prove di stress test** delle banche dovrebbero considerare anche i rischi climatici e ambientali **negli scenari base e avversi***



Raccomandazioni dell'EBA* (Giu-2021)

- Integrare i **rischi ESG nelle strategie** estendendo l'orizzonte temporale **almeno a 10 anni**
- Fissare **obiettivi strategici** legati a fattori ESG
- Sviluppare e adeguare l'offerta dei prodotti sostenibili

Diversi provider propongono diversi «livelli di ambizione» e «granularità»....

Driver	Combinazioni e Tipi di Scenario			
1 <i>Provider</i>	NGFS Network for Greening the Fin System	IPCC Intergov. Panel on Climate Change	IEA International Energy Agency	IPR Inevitable Policy Response
2 <i>Orizzonte Temporale</i>	Oltre i 5 anni (eg. 2030 e 2050)			
3 <i>Varianti Scenari</i>	Unica variante (most probable)			Base, Best, Worst Case
4 <i>Livello di integrazione</i>	Parzialmente / pienamente integrato negli scenari macroeconomici			Stand alone
5 <i>Uso organizzativo interno</i>	Scenari utilizzati in modo trasversale su molteplici processi banca Alcuni task necessitano di scenari ad hoc (e.g. NGFS per CST e IEA per il Target Setting)			

NGFS: Scenari climatici differenti in funzione delle scelte politiche, della tempistica, del coordinamento e della tecnologia...

Orderly

NET ZERO 2050: limite della crescita della temperatura fino a 1,5° attraverso rigorose politiche ambientali.

BELOW 2°C: aumento progressivo delle politiche ambientali con una probabilità del 67% di aumentare la temperatura ad un valore inferiore ai 2°C.

Disorderly

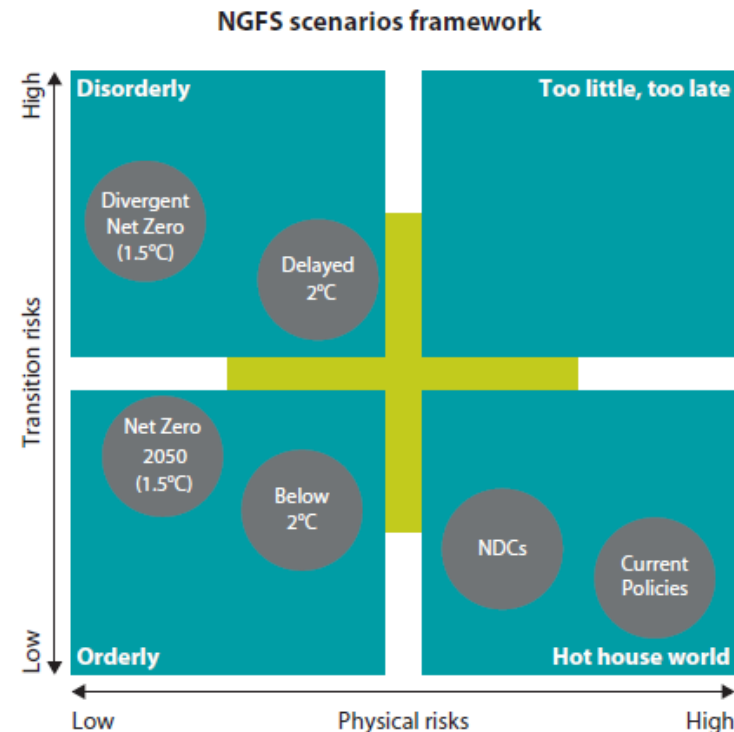
DIVERGENT NET ZERO: raggiungere zero netto di emissioni entro il 2050 ma con costi superiori in conseguenza della adozione di divergenti politiche ambientali.

DELAYED TRANSITION: presuppone che le emissioni globali non diminuiscano fino al 2030. Seguiranno interventi forti per limitare il riscaldamento al di sotto dei 2°C.

Hot house world

NATIONALLY DETERMINED CONTRIBUTIONS (NDCs): considera gli obiettivi promessi dai singoli governi ma non implementati.

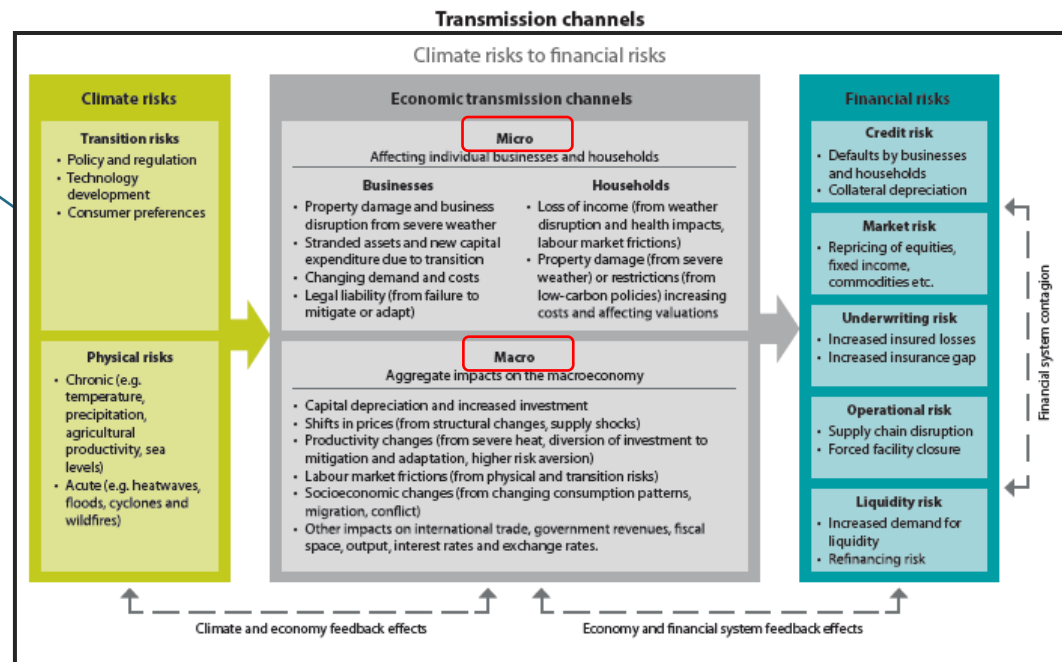
CURRENT POLICIES: presuppone che vengano preservate solo le politiche attualmente implementate. I rischi fisici sono elevati.



Fonte: NGFS Scenarios for central banks and supervisors – September 2022

I rischi climatici influenzano l'economia e il sistema finanziario sia a livello micro che macroeconomico

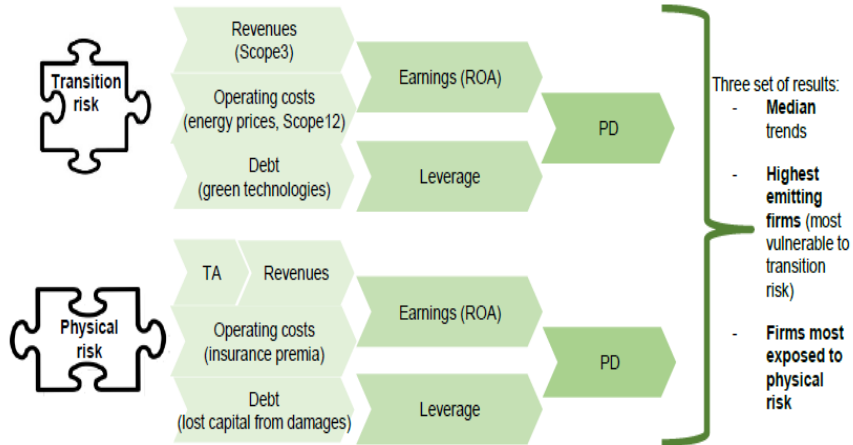
- I **rischi climatici** incideranno sulla redditività delle imprese e sulla ricchezza delle famiglie, creando rischi finanziari per le banche e gli investitori....
- Impatti sui dati **macro** a seguito di shock di offerta, possibile riduzione di produttività, cambiamenti socioeconomici...



VALUTARE I DIVERSI SCENARI CLIMATICI

....con conseguenze sulla redditività delle imprese e sulla leva finanziaria con esiti anche sulla PD e LGD

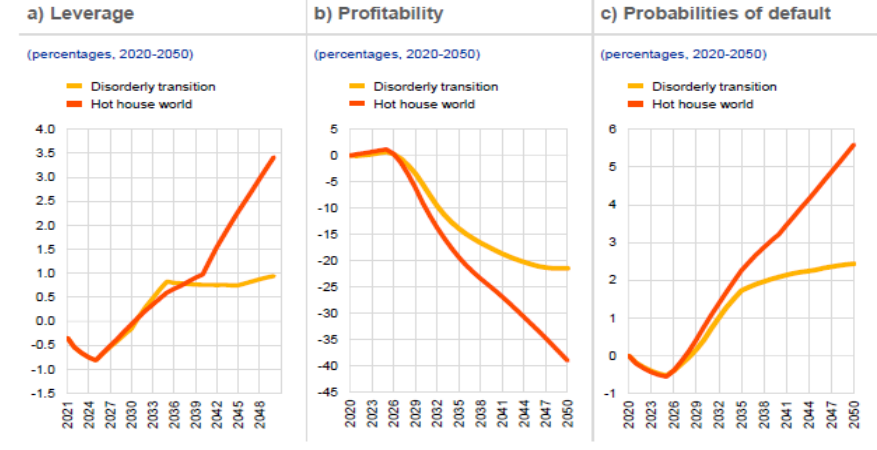
Schematic overview of climate risk transmission to firms through credit risk



Source: ECB.

L'impresa, nello scenario Orderly, è meno indebitata, più redditizia e ha una minore probabilità di default - alla fine dell'orizzonte temporale - rispetto a scenari Disorderly e Hot House.

Projected results for the median European firm



Conclusione

- ✓ Le analisi multi-scenario non necessariamente intercettano tutti i rischi ma portano il management a **ragionarci** e a **prendere consapevolezza** (*ECB supervisory assessment, Nov. 2022*)
- ✓ Occorre continuare a migliorare e approfondire la **conoscenza dei fattori di rischio** relativi anche ad **eventi estremi** - anche di natura eterogenea - ed intercettarli negli scenari
- ✓ Gli esercizi di **climate scenario analysis sono ancora allo stadio iniziale** – occorrerà trovare un equilibrio tra standardizzazione delle metriche (diversi provider...) e specificità locali
- ✓ **Nuovi tasks per RM e CFO** per identificare gli scenari -> aggiornare i modelli e testare gli scenari -> descrivere targets e percorsi di allineamento ...punto di vista della vigilanza e del management convergenti