



ABI "SUPERVISION, RISKS & PROFITABILITY 2023

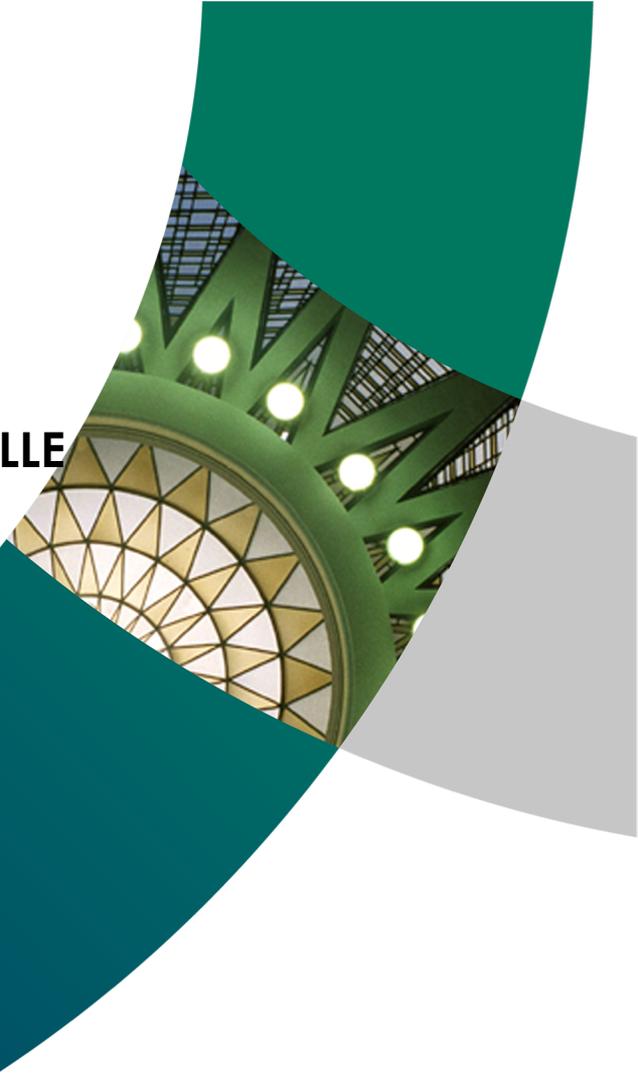
## **FORMULAZIONE DEGLI SCENARI E MISURAZIONE DELLE PERFORMANCE DELLA BANCA**

**La formulazione degli scenari a fini regolamentari e gestionali**

Daniela Garroni

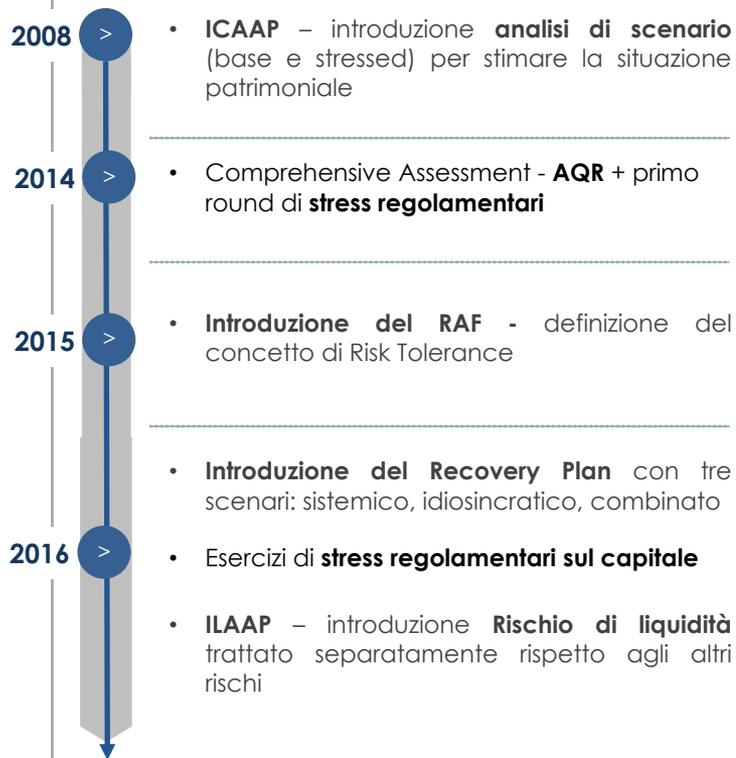
Banco BPM – Responsabile Pianificazione Strategica e Studi

7 giugno 2023

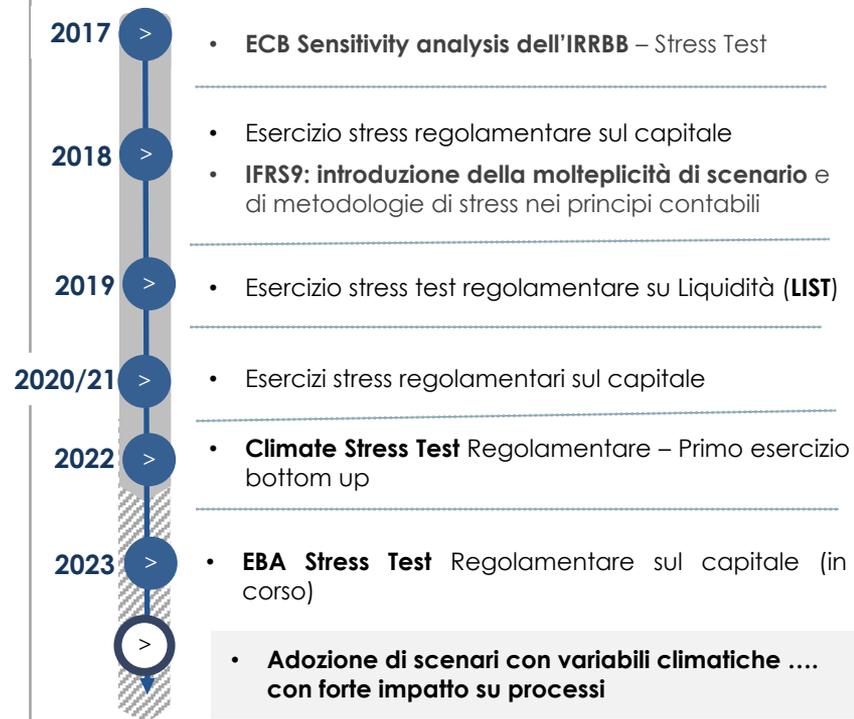


# L'evoluzione regolamentare e gli scenari a supporto del Risk Management

## Timeline – ICAAP/ILAAP, ST\_EBA...

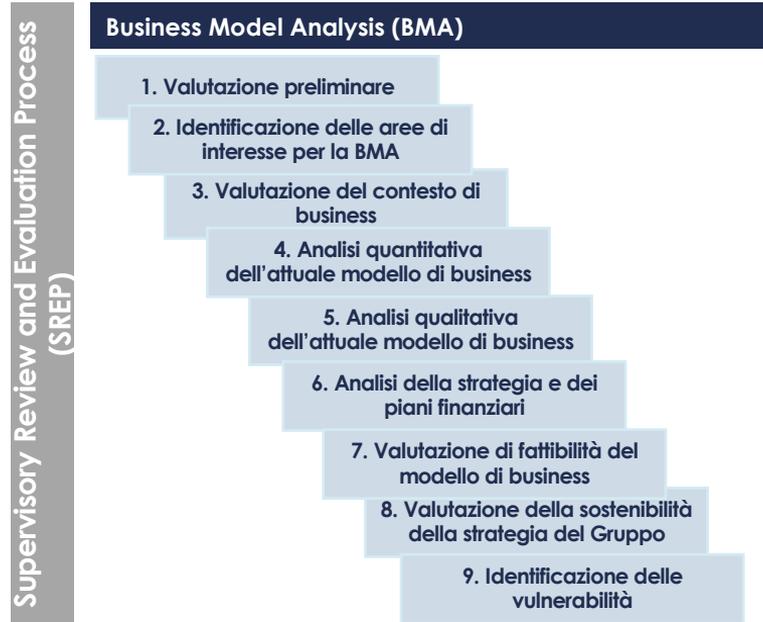


## ...Segue – ICAAP/ILAAP, ST\_EBA....

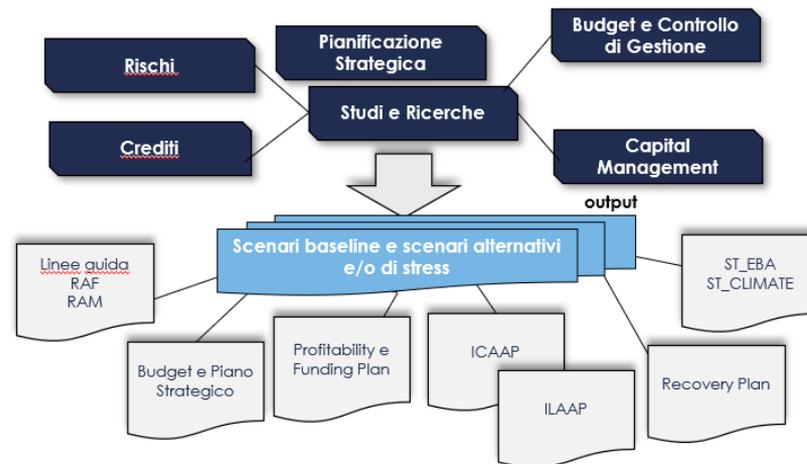


# Gli scenari a supporto dello SREP, BMA, strategia e redditività / rischio

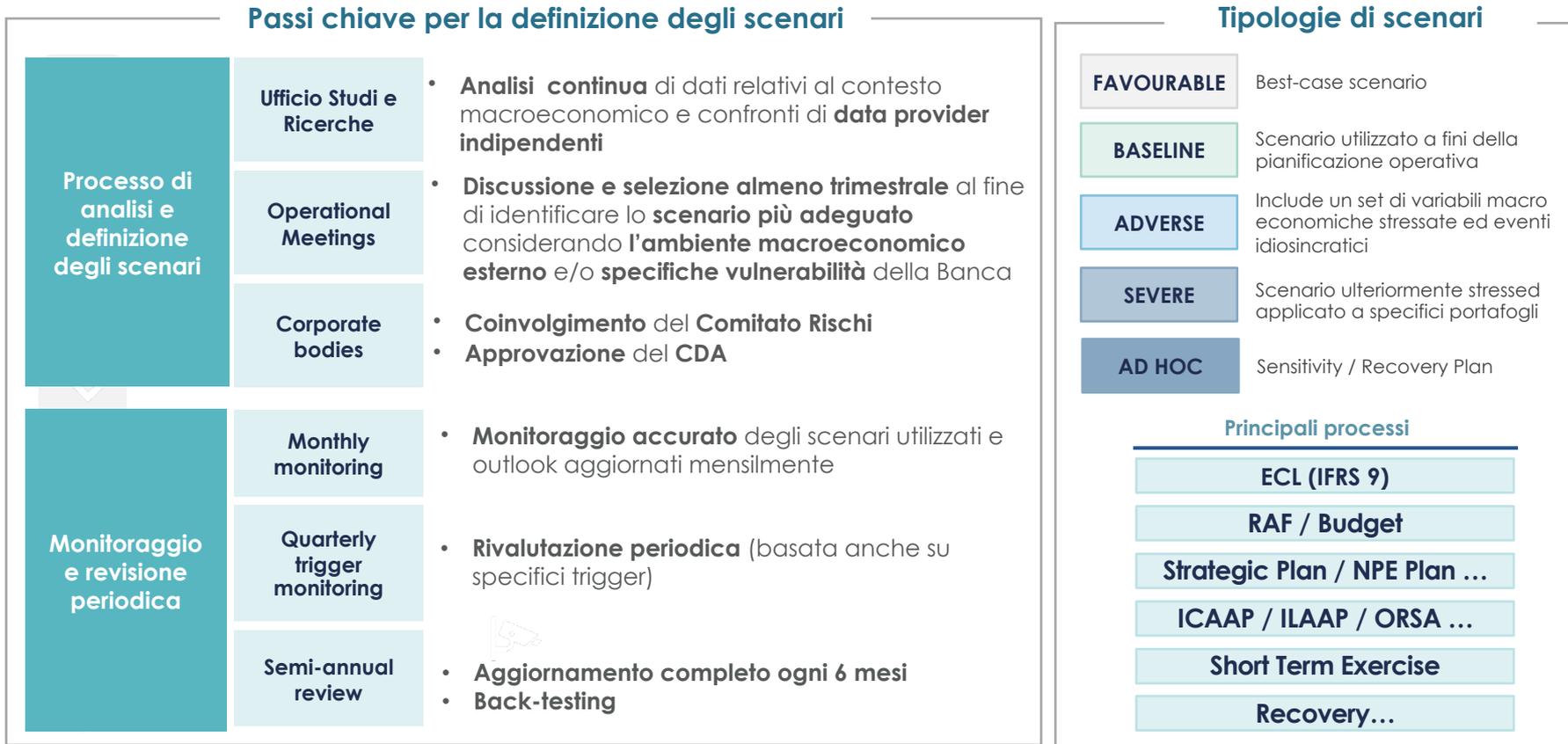
La **Vigilanza** – attraverso lo SREP - sta ponendo sempre maggiore attenzione all'analisi di **redditività/rischio** e **sostenibilità** dei modelli di business nel breve («*viability*») e medio-lungo periodo («*sustainability*»), anche in contesti di **scenari alternativi e di stress**



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



## Modulazione della probabilità degli scenari

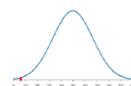
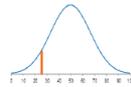
Orientativamente, le probabilità degli scenari sono così modulate

Scenario di base = 50% probabilità \*

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

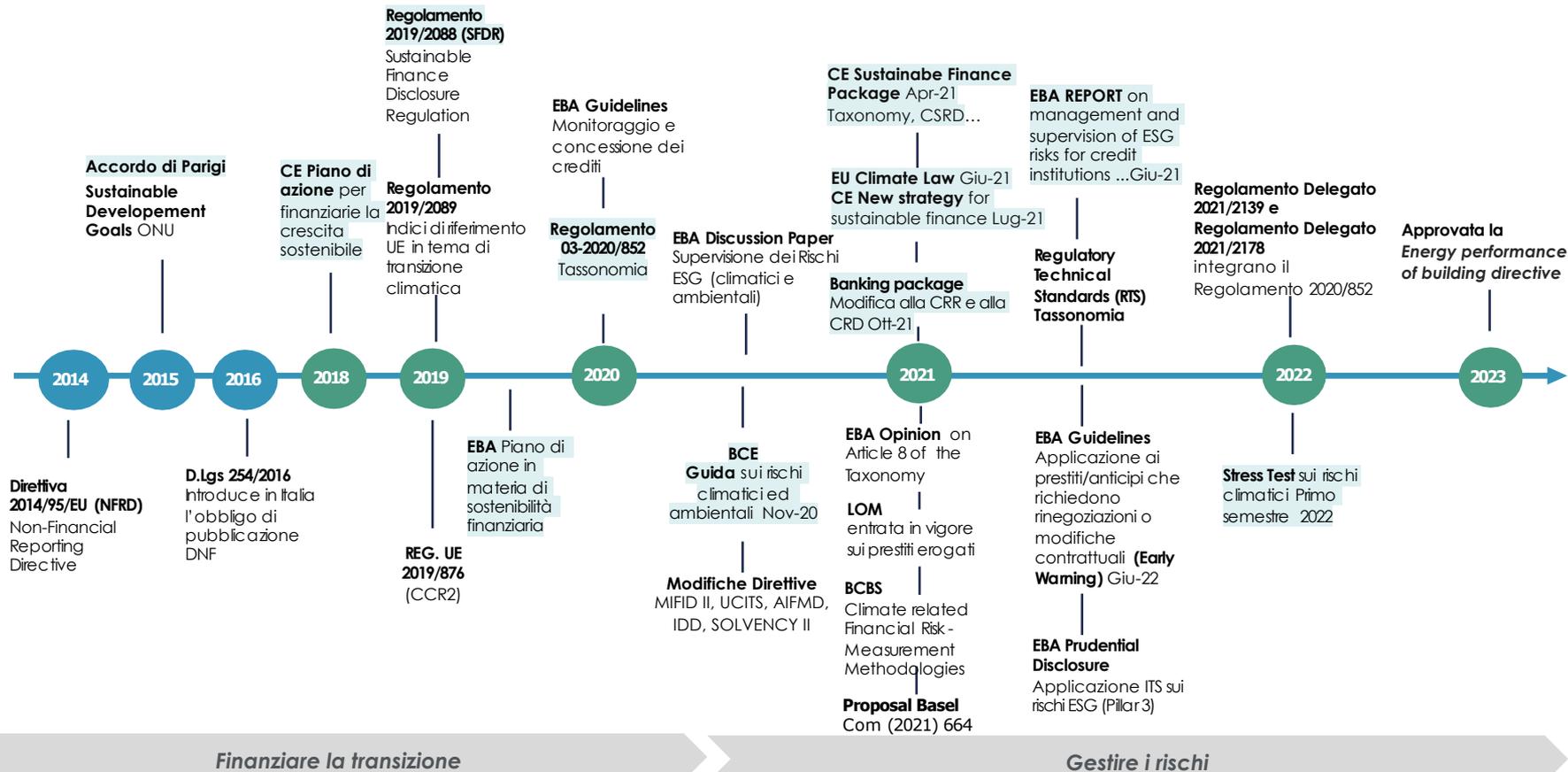
Scenario worst «estremo» = 5% probabilità \*

SCENARIO BASELINE: Z=50%



- 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>	<b>NGFS</b> Network for Greening the Fin System	<b>IPCC</b> Intergov. Panel on Climate Change	<b>IEA</b> International Energy Agency	<b>IPR</b> 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 <b>trasversale su molteplici processi banca</b> <b>Alcuni task</b> necessitano di <b>scenari ad hoc</b> (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**

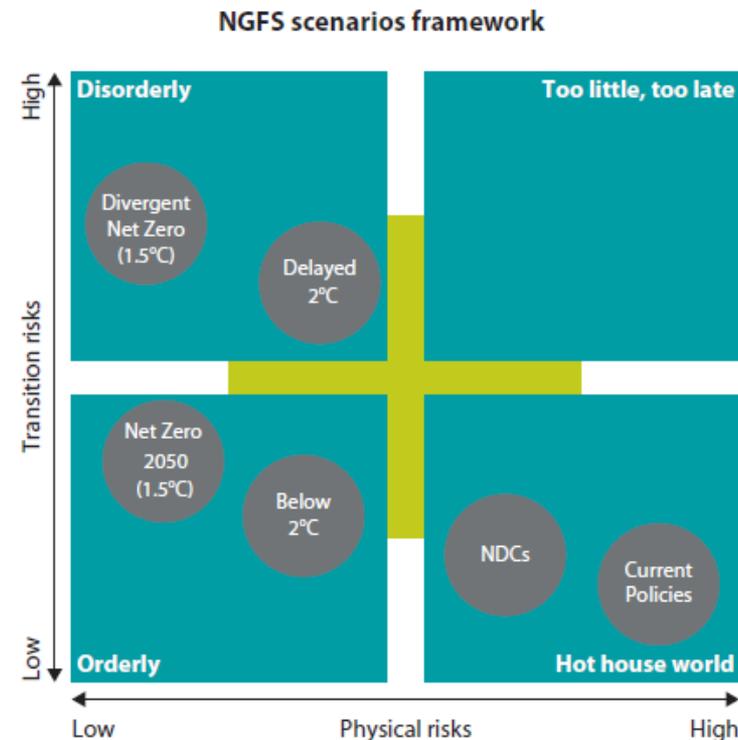
**DIVERGENT NET ZERO:** raggiungere zero netto di emissioni entro il 2050 ma con costi superiori in conseguenza della adozione di divergenti politiche ambientali.

**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.

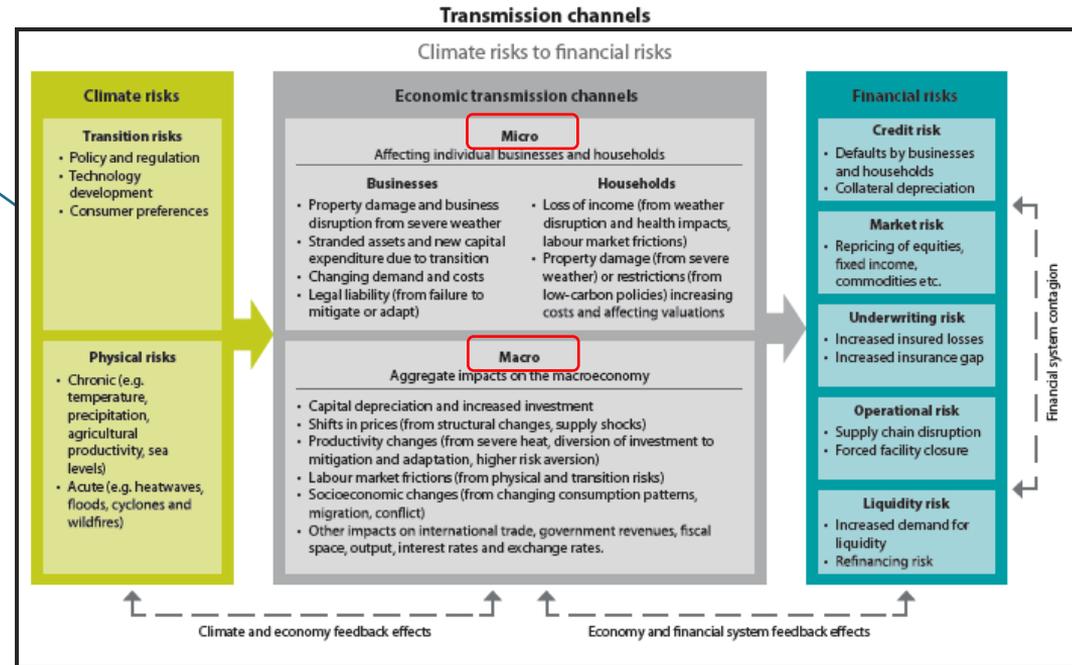
**CURRENT POLICIES:** presuppone che vengano preservate solo le politiche attualmente implementate. I rischi fisici sono elevati.



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 ....

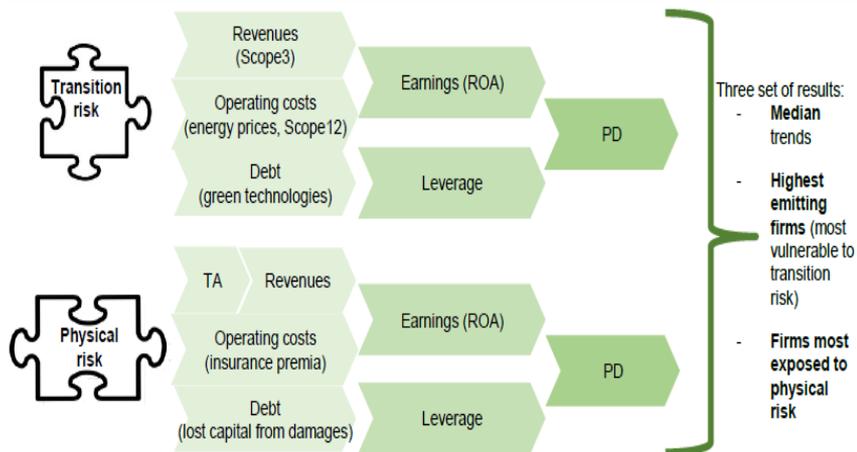
- I **rischi climatici** incideranno sulla redditività delle imprese e sulla ricchezza delle famiglie, creando rischi finanziari per le banche e gli investitori....
- Impatti sui dati **macro** a seguito di shock di offerta, possibile riduzione di produttività, cambiamenti socioeconomici...



## VALUTARE I DIVERSI SCENARI CLIMATICI

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

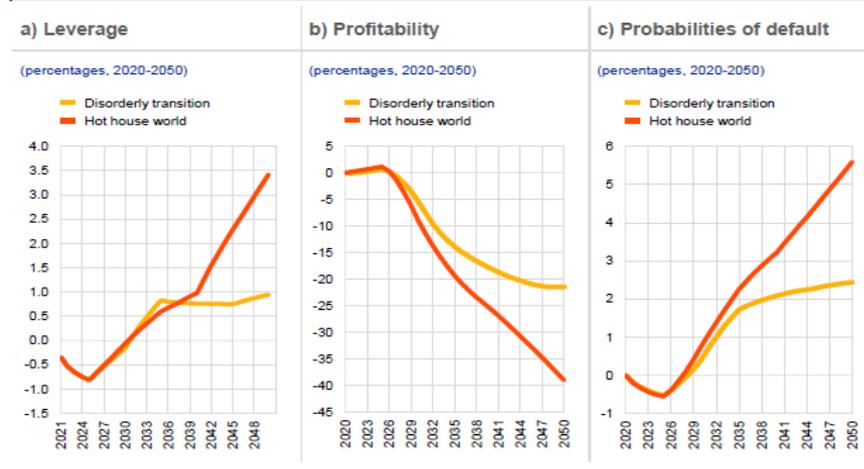
## Schematic overview of climate risk transmission to firms through credit risk



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