

# Università della Basilicata



Dipartimento per l'Innovazione Umanistica, Scientifica e Sociale (DIUSS).  
(prof. E. Bove)

## Seminario

### Il ruolo della Banca d'Italia nell'economia italiana (parte II)



# AGENDA

□ Dalle origini e all'attuale assetto

□ Le funzioni

□ Le prospettive

***Kindly disclaimer:*** i contenuti di questa presentazione sono esclusivamente riferibili alla mia responsabilità e non impegnano l'Istituto per il quale lavoro.

## LE FUNZIONI

### Principali ambiti:

- Moneta
- Sistema finanziario
- Ricerca & Statistica
- Servizi al pubblico



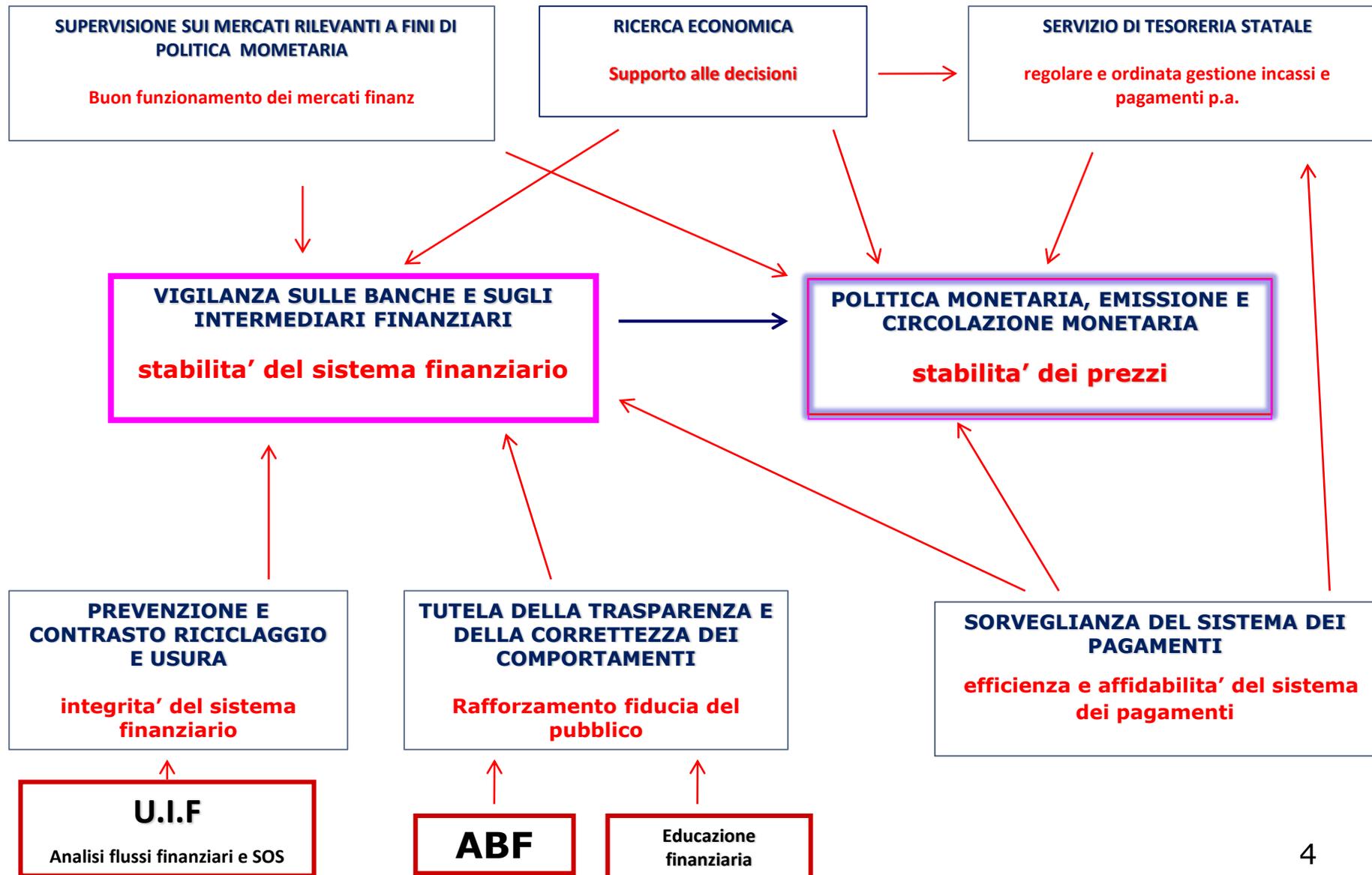
... i tanti cappelli

AUTORITA'

ISTITUZIONE

FABBRICA DI PRODOTTI E SERVIZI

# Interrelazioni tra funzioni esercitate e obiettivi perseguiti



## LE FUNZIONI

### Principali ambiti:

- **Moneta**
- **Sistema finanziario**
- Ricerca & Statistica
- Servizi al pubblico

# LE FUNZIONI

## MONETA...il cuore del *Central Banking*

- produzione delle banconote: il signoraggio (\*);
- gestione della circolazione monetaria: il ciclo del contante tra capillarità e resilienza – contante sì vs contante no
- politica monetaria: innovazione & complessità;

(\*) si tratta dell'insieme dei redditi che le banche centrali/istituti di emissione conseguono dall'emissione della moneta, in pratica il reddito netto che ricavano dagli attivi detenuti a fronte delle passività monetarie (principalmente banconote e depositi delle banche).

# LE FUNZIONI

## MONETA...il cuore del *Central Banking*

Le nuove sfide:

- ❑ Criptoattività, Stablecoins;
- ❑ blockchain (DE.FI., tecnologie a registro distribuito (*distributed ledger technologies*))
- ❑ Central Bank Digital Currency: l'**EURO Digitale**

Obiettivo è consentire a famiglie e imprese di effettuare pagamenti utilizzando direttamente la moneta di banca centrale, in modo sicuro, semplice ed economico(\*), al pari del contante, e senza rischi per l'attività di intermediazione finanziaria.

L'euro digitale dovrà integrarsi al contante, agli strumenti di pagamento elettronici esistenti, nonché allo sviluppo di strumenti digitali privati affidabili.

*(\*) sicurezza, riservatezza, ampia fruibilità sono le caratteristiche che l'euro digitale dovrebbe avere secondo una recente survey condotta presso cittadini e imprese.*

# LE FUNZIONI

## Sistema finanziario

- **vigilanza microprudenziale - supervisione su banche e intermediari finanziari**
- **vigilanza macroprudenziale;**
- **vigilanza di tutela della clientela;**
- **gestione delle crisi delle banche e degli intermediari finanziari;**
- **il contrasto al riciclaggio e al finanziamento al terrorismo.**

CONSOB - COVIP - AGCM (Autorità Garante per la concorrenza e il mercato)  
Comitato Europeo per il rischio sistemico - EBA - SRM

# FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

## Politica monetaria

La Banca Centrale non ha il controllo diretto sulla moneta bancaria ma può influenzarne:

- la quantità, immettendo/drenando liquidità;
- il costo, attraverso i tassi.



### Politica monetaria

## **BI concorre alle decisioni dell'Eurosistema**

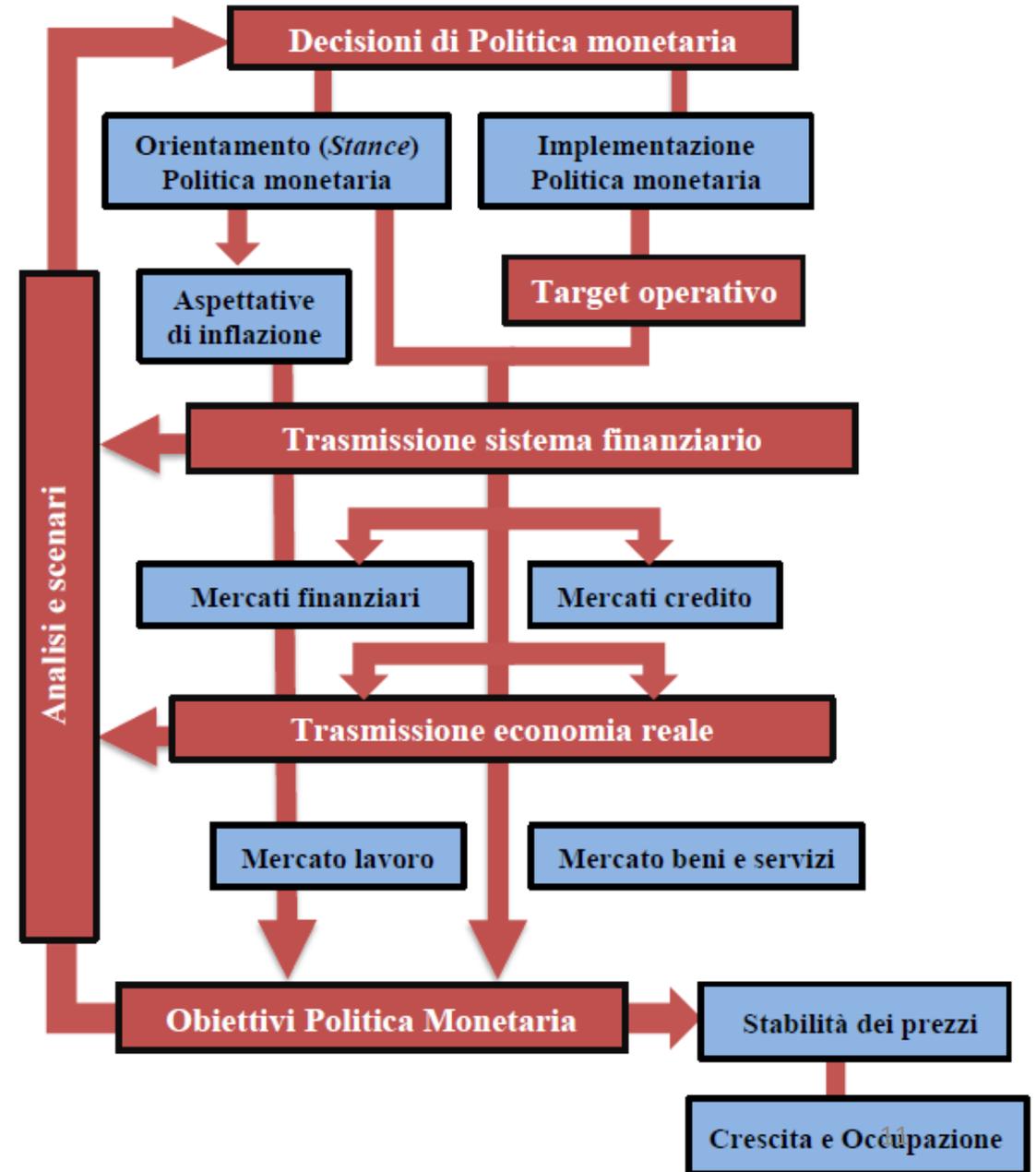
A norma dei Trattati UE, per la BCE l'obiettivo principale è il mantenimento della stabilità dei prezzi

Il Consiglio Direttivo della BCE ha definito come «obiettivo operativo» un livello dell'inflazione nell'area dell'euro, misurata da un indice "armonizzato" dei prezzi dei beni e servizi, del 2% nel medio termine.

*Cosa succede se il livello di inflazione si discosta da tale valore?*

# La politica monetaria: cosa è?

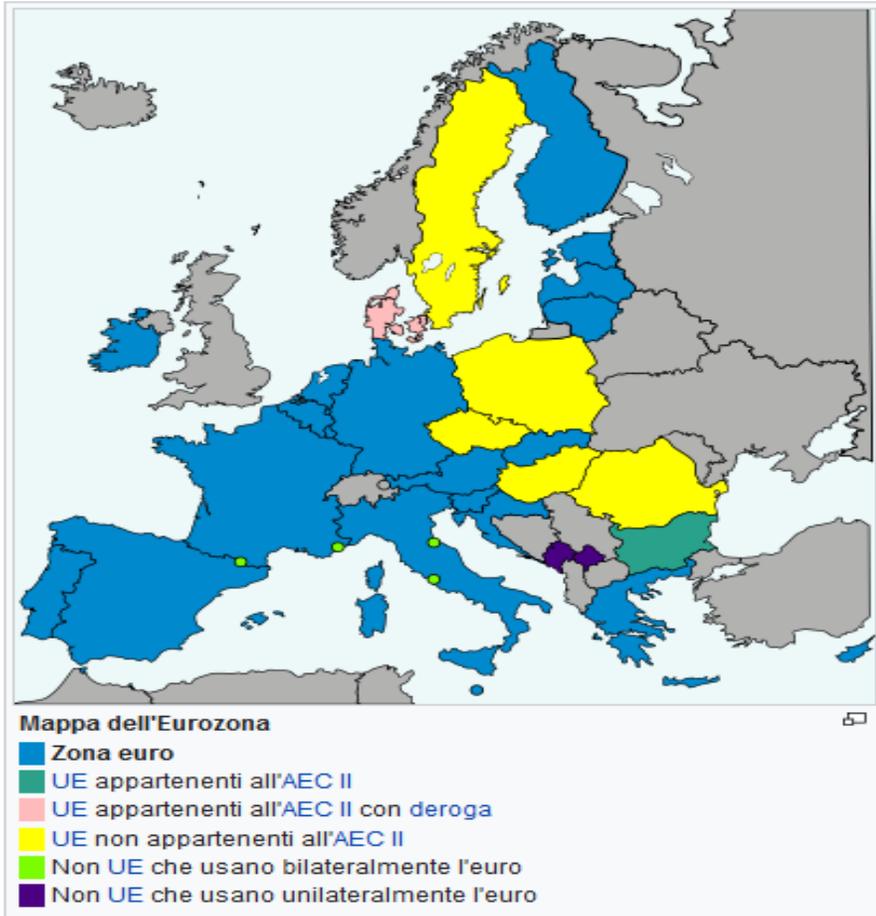
«La politica monetaria è l'insieme di **strumenti**, **obiettivi intermedi** e **azioni** adottati dall'autorità preposta (la Banca centrale) per modificare e orientare le decisioni di famiglie e imprese in termini di **consumi**, **investimenti**, **risparmio**, al fine di raggiungere **obiettivi** prefissati di politica economica, di cui la politica monetaria fa parte.»  
(it.m.wikipedia.org)



# FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

## Politica monetaria

### La complessità del contesto



### La cassetta degli attrezzi del banchiere centrale



# La politica monetaria: obiettivi

**Area Euro:** “**L’obiettivo principale** del Sistema europeo di banche centrali (SEBC) [...] è il mantenimento della **stabilità dei prezzi**; **fatto salvo l’obiettivo** della stabilità dei prezzi, il SEBC sostiene le **politiche economiche generali** dell’Unione al fine di contribuire alla realizzazione degli obiettivi dell’Unione definiti **nell’articolo 3 del Trattato sull’UE**”

Art. 127, Trattato sul Funzionamento dell’UE.

**UK:** “... il mantenimento della stabilità dei prezzi e, subordinatamente, il sostegno alla politica economica del governo di Sua Maestà, compresi gli obiettivi di crescita e occupazione...”

**Giappone:** “... il raggiungimento della stabilità dei prezzi, contribuendo così al sano sviluppo dell'economia nazionale.”

**US:** “... promuovere in modo efficace gli obiettivi di massima occupazione, prezzi stabili e moderati tassi di interesse a lungo termine.”

**Canada:** “... preservare il valore della moneta mantenendo l'inflazione bassa, stabile e prevedibile.”

# FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

## Politica monetaria

Gli **strumenti** che la Banca Centrale può utilizzare per «reagire» a livelli di inflazione non coerenti con l'obiettivo di medio termine:

- Tassi

- Misure «non convenzionali» ....*whatever it takes* & dintorni

Dalla crisi del 2007



QE APP  
TLTRO  
PEPP\_covid PELTRO  
TPI

- acquisto Govs, bond corporarate, ABS
- allungamento scadenze op. rif.to
- rimodulazione haircut
- rimodulazione collateral (mortgage; crediti PMI; crediti al consumo).

- ❑ contrastare forti tensioni sui mercati finanziari e del credito innescate da crisi di fiducia
- ❑ ripristinare il corretto funzionamento dei mercati (fluida trasmissione degli stimoli di politica monetaria; integrità della moneta unica; tematiche da *ring fencing*)

# L'orientamento della politica monetaria: lo strumento primario

Lo strumento primario per comunicare l'orientamento della politica monetaria è il livello dei **tassi di politica monetaria**.

In un “**sistema a corridoio**”, come quello adottato dall'Eurosistema i **tassi di politica monetaria** sono:

Il tasso sulle **operazioni di rifinanziamento principale**: (i) tasso pagato dalle banche alla banca centrale per prestiti di riserve con durata di una settimana (Main Refinancing Operation) o più (Long Term RO); (ii) tasso pagato dalla banca centrale alle banche per le riserve necessarie a soddisfare la riserva obbligatoria.

Il tasso sul **refinanziamento marginale**: tasso pagato dalle banche alla banca centrale per prestiti di riserve con durata overnight

Il tasso sui **depositi overnight**: tasso pagato dalla banca centrale alle banche sulle riserve depositate presso la banca centrale in eccesso rispetto alla riserva obbligatoria

## FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

### Politica monetaria

Con l'adozione dell'Euro e l'avvio dell'esercizio condiviso della politica monetaria il «carico di lavoro» per BI è aumentato :

- Ampliato il *perimetro geografico* delle analisi;
- BdI partecipa, presidiando il punto di vista dell'Italia, a numerosi Comitati/Organismi all'interno dell'Eurosistema, responsabili di condurre analisi/valutazioni sulle decisioni di politica monetaria e sulla loro implementazione;
- *Execution* per implementare e gestire gli interventi di politica monetaria (operazioni sui mercati; controllo dei rischi)

Esiste un *trade off* tra stabilità finanziaria e interventi di politica monetaria restrittiva?

*Il caso della Silicon Valley Bank*

# FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

## Supervisione sul sistema finanziario

*Art. 47, primo comma della Costituzione*

La Repubblica incoraggia e tutela il risparmio in tutte le sue forme; disciplina, coordina e controlla l'esercizio del credito.

Testo Unico Bancario, D. Lgs. n. 385/93

Testo Unico della Finanza, D. Lgs. n. 158/98

CRR

CRD IV

# FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

## Supervisione sul sistema finanziario

Ciclo della regolamentazione di vigilanza in Italia



Tratto da: Banca d'Italia, Funzioni e obiettivi

## FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

### Supervisione sul sistema finanziario: la vigilanza prudenziale

*Art. 5 TUB, commi 1 e 2*

Le autorità creditizie esercitano i poteri di vigilanza a esse attribuiti dal presente decreto legislativo, avendo riguardo alla **sana e prudente gestione dei soggetti vigilati**, alla **stabilità complessiva**, **all'efficienza e alla competitività del sistema finanziario** nonché all'osservanza delle disposizioni in materia creditizia.

La vigilanza si esercita nei confronti delle **banche, dei gruppi bancari, degli intermediari finanziari, degli istituti di moneta elettronica e degli istituti di pagamento (...)**.

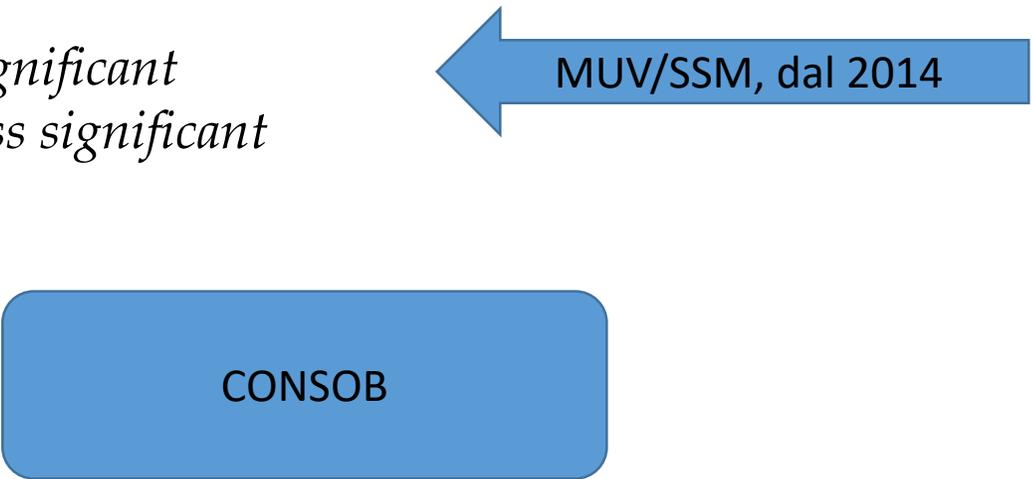
*Art. 6 TUB, comma 3*

**La Banca d'Italia, nell'esercizio delle funzioni di vigilanza, è parte del SEVIF (Sistema Europeo di Vigilanza Finanziaria) e del MVU (Meccanismo di Vigilanza Unico) e partecipa alle attività che essi svolgono (2), tenendo conto della convergenza degli strumenti e delle prassi di vigilanza in ambito europeo.**

# FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

## Supervisione sul sistema finanziario: la vigilanza prudenziale

La platea dei soggetti vigilati:

- Banche e gruppi bancari *significant*
  - Banche e gruppi bancari *less significant*
  - Intermediari non bancari:
    - SGR
    - SICAF
    - SIM
    - intermediari finanziari (leasing, factoring, rilascio garanzie, credito al consumo)
    - IMEL
- 

# FOCUS SU ALCUNE LE FUNZIONI

## Supervisione sul sistema finanziario: la vigilanza prudenziale

- Definizione delle regole (EBA/UE/BCE) e delle metodologie
- Pianificazione delle attività
- Ciclo Supervisory Review & Evaluation Process: Analisi *on/off site* - valutazione - azione (misure di capitale)
- Stress test

## Profili di rischio

- Governance e sistema dei controlli
- Redditività e modello di business
- Patrimonio e rischi al capitale (credito, di mercato, tasso di interesse, operativo, IT)
- Liquidità



RISCHI CLIMATICI

## Banche e intermediari non bancari

(unità)

TIPO DI INTERMEDIARIO	31.12.2022			31.12.2023		
	Numero intermediari			Numero intermediari		
	Inclusi nei gruppi bancari (1)	Non inclusi nei gruppi bancari	Totale	Inclusi nei gruppi bancari (1)	Non inclusi nei gruppi bancari	Totale
Gruppi bancari	–	–	53	–	–	54
Gruppi di SIM	–	–	9	–	–	8
Gruppi di finanziarie	–	–	7	–	–	6
Banche	274	164	438	269	159	428
Banche spa	79	36	115	78	32	110
Banche popolari	7	11	18	7	10	17
Banche di credito cooperativo	187	39	226	183	39	222
Succursali di banche estere	1	78	79	1	78	79
Società di intermediazione mobiliare	7	53	60	5	56	61
Imprese di investimento di paesi terzi con succursale	–	8	8	–	9	9
Imprese di investimento UE di classe 1 con succursale	–	2	2	–	2	2
Società di gestione del risparmio	22	152	174	22	154	176
Società di investimento a capitale fisso	–	61	61	–	65	65
Albo degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB	42	153	195	43	145	188
Albo degli intermediari finanziari ex art. 106 TUB - sezione separata delle società fiduciarie	18	16	34	17	16	33
Elenco degli operatori del microcredito	–	13	13	–	13	13
Istituti di moneta elettronica	1	9	10	1	10	11
Istituti di pagamento	5	42	47	4	38	42
Istituti di pagamento - sezione speciale AISP	–	3	3	–	3	3
Altri intermediari vigilati (2)	–	2	2	–	2	2

Al 31 12 2023:

Banche:

54 gruppi bancari;

81 banche individuali (di cui 39 Raffei)

12 gruppi bancari *significant*

### Banche e BancoPosta: canali distributivi

(unità)

TIPO DI INTERMEDIARIO	31.12.2022						31.12.2023					
	Sportelli		Promotori	Negozi finanziari	ATM	POS (1)	Sportelli		Promotori	Negozi finanziari	ATM	POS (1)
	Italia	Estero					Italia	Estero				
Banche incluse nei gruppi	20.066	42	30.560	1.809	37.531	894.094	19.249	41	28.985	1.809	36.770	925.429
Banche spa	15.763	41	30.326	1.791	30.599	787.178	14.956	40	28.480	1.809	29.629	816.943
Banche popolari	372	1	93	18	529	27.128	368	1	108	–	538	27.535
Banche di credito cooperativo	3.930	–	141	–	6.403	79.788	3.924	–	397	–	6.603	80.951
Succursali di banche estere	1	–	–	–	–	–	1	–	–	–	–	–
Banche non incluse nei gruppi	919	–	2.365	1	1.099	49.367	911	–	2.274	1	1.074	48.315
Banche spa	346	–	1.955	–	655	25.781	338	–	1.850	–	620	23.931
Banche popolari	283	–	43	–	440	23.054	285	–	33	–	450	23.837
Banche di credito cooperativo	167	–	3	–	–	468	166	–	–	–	–	485
Succursali di banche estere	123	–	364	1	4	64	122	–	391	1	4	62
<b>Totale banche</b>	<b>20.985</b>	<b>42</b>	<b>32.925</b>	<b>1.810</b>	<b>38.630</b>	<b>943.461</b>	<b>20.160</b>	<b>41</b>	<b>31.259</b>	<b>1.810</b>	<b>37.844</b>	<b>973.744</b>
BancoPosta	12.519	–	....	....	8.130	....	12.535	–	....	....	7.978	....

## Società di gestione del risparmio e Sicaf

(unità)

VOCI	31.12.2022		31.12.2023	
	Numero intermediari		Numero intermediari	
	Totale	di cui: di emanazione bancaria (1)	Totale	di cui: di emanazione bancaria (1)
<b>Società di gestione del risparmio</b>	<b>174</b>	<b>27</b>	<b>176</b>	<b>26</b>
specializzate in: fondi aperti (2)	38	14	37	14
fondi chiusi mobiliari	93	10	97	6
fondi chiusi immobiliari	43	3	42	6
<b>Sicaf</b>	<b>61</b>	<b>–</b>	<b>65</b>	<b>–</b>
<i>per memoria:</i>				
SGR che prestano il servizio di gestione individuale	51	14	51	15
SGR che hanno istituito fondi pensione aperti	8	4	8	5

## Intermediari finanziari iscritti nell'albo ex art. 106 del TUB (1)

(unità)

ATTIVITÀ	Numero delle società	
	31.12.2023	di cui: incluse in un gruppo bancario italiano o estero
<b>Suddivisione delle società per attività prevalente (2):</b>		
Concessione di finanziamenti	179	51
Leasing	34	15
Factoring (3)	37	14
Credito al consumo	37	20
di cui: cessione del quinto	20	11
Confidi	33	–
Altre forme tecniche (4)	38	2
Servicing in cartolarizzazioni	9	1
<b>Totale intermediari</b>	<b>188</b>	<b>52</b>

## Vigilanza sugli intermediari bancari e finanziari



**Contributi alle decisioni del Comitato di Basilea, dell'EBA e dell'SSM**

**2.900** riunioni, contributi, note e procedure scritte



**Azioni di vigilanza su banche e intermediari non bancari**

**15.900** analisi, confronti, lettere di intervento, provvedimenti



**Accertamenti ispettivi**

**116** ispezioni



**Sanzioni**

**26** soggetti  
**1,5** milioni di euro



**Nuovi intermediari autorizzati**

**36**

*Fonte: Relazione sulla gestione della Banca d'Italia nel 2023*

## Vigilanza in materia di contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo



**Contributi alle decisioni dell'AMLSC<sup>1</sup> dell'EBA**

**4** riunioni



**Azioni di vigilanza su banche e intermediari non bancari**

**224** incontri con esponenti aziendali  
**197** lettere di intervento



**Partecipazione ai Collegi AML/CFT**

**3** in qualità di coordinatore  
**44** in qualità di autorità del paese ospitante

<sup>1</sup> Comitato antiriciclaggio (Anti-Money Laundering Standing Committee, AMLSC).

Grazie

per l'attenzione