



L'Unione bancaria

Il Meccanismo di Risoluzione unico

Il Fondo di Risoluzione unico

lezioni prof.ssa M. Bonini. A.a. 2021-2022

SRM
Single
Resolution
Mechanism

MRU
IL MECCANISMO
DI
RISOLUZIONE UNICO:
APPROFONDIMENTI

©Unione Europea, 1996-2022
per tutti i contenuti seguenti

SRM Single Resolution Mechanism

Il **Codice Unico Europeo** ha armonizzato, in certa misura, la normativa nazionale degli Stati membri ed offre alle Autorità nazionali strumenti e poteri comuni di risoluzione.

Tuttavia lascia alle **Autorità nazionali un margine di discrezionalità** su

- a) come applicare questi strumenti e
- b) su come i meccanismi di finanziamento nazionali debbano essere utilizzati per le procedure di risoluzione.

SRM Single Resolution Mechanism

Il **MRU** è stato quindi concepito

- a) per garantire un **approccio comune** al problema delle banche in dissesto e
- b) accrescere in tal modo la **stabilità** del settore finanziario negli Stati membri partecipanti.

Il MRU è inoltre stato ideato in modo da **impedire la propagazione delle crisi negli Stati membri non partecipanti**, facilitando così il funzionamento del mercato interno.

SRM
Single
Resolution
Mechanism

Disporre di un
Meccanismo di Risoluzione Unico
si è reso necessario anche per
scongiurare **il rischio** che **gli Stati**
membri assumano
decisioni distinte e
potenzialmente incongruenti
in merito alla risoluzione
di **gruppi bancari transfrontalieri**
(che possono incidere sui costi
complessivi della risoluzione).

SRM: sintesi

OBIETTIVO:

- Lo scopo del Meccanismo di Risoluzione Unico è garantire una **risoluzione ordinata delle banche in dissesto**, con costi minimi per **i contribuenti** e per **l'economia reale**.

CAMPO D'APPLICAZIONE:

- Quando tutte le norme relative al meccanismo di risoluzione unico entreranno in vigore, si applicheranno alle banche degli Stati membri della **zona euro** e a quelle dei **paesi dell'UE** che scelgono di aderire all'**Unione bancaria**.

STRUTTURA:

- Elemento chiave dell'Unione bancaria europea, il meccanismo di risoluzione unico si compone di:
- un'autorità di risoluzione a livello dell'UE - **il Comitato di risoluzione unico**,
- **un fondo di risoluzione comune**, finanziato dal settore bancario.

SRM: sintesi

DISCIPLINA:

REGOLAMENTO RELATIVO AL MRU E AL FRU

OBIETTIVI:

- rafforzare **la fiducia** nel settore bancario,
- impedire **la corsa agli sportelli** e **il contagio**,
- ridurre al **minimo la relazione negativa** tra banche ed emittenti sovrani,
- eliminare **la frammentazione del mercato interno** dei servizi finanziari.

Comitato di risoluzione unico

STRUTTURA DEL MECCANISMO DI RISOLUZIONE UNICO:

- elemento chiave dell'Unione bancaria europea, il MRU si compone di:
- un'autorità di risoluzione a livello dell'UE - **il Comitato di risoluzione unico**,
- **un Fondo di Risoluzione comune**, finanziato dal settore bancario.

IL COMITATO DI RISOLUZIONE UNICO:

- **principale organo decisionale** del MRU, il Comitato:
- **decide in merito ai programmi di risoluzione** per le banche in dissesto (che includono l'applicazione di strumenti di risoluzione e l'utilizzo del Fondo di risoluzione unico);
- è **direttamente responsabile delle fasi di pianificazione e risoluzione delle banche transfrontaliere e delle grandi banche dell'Unione bancaria**, soggette alla vigilanza diretta della Banca centrale europea;
- è **responsabile di tutti i casi di risoluzione**, indipendentemente dalle dimensioni della banca, **qualora per la risoluzione si debba ricorrere al Fondo di risoluzione unico**;
- **ha la responsabilità ultima per tutte le banche dell'Unione bancaria** e può quindi decidere in qualsiasi momento di esercitare i suoi poteri nei confronti di qualunque banca;

Comitato di risoluzione unico

NOMINA DEI MEMBRI DEL COMITATO DI RISOLUZIONE UNICO:

- Il Consiglio ha nominato il Presidente, il Vicepresidente e i membri a tempo pieno del Comitato di risoluzione unico nel dicembre 2014.
- Il mandato del primo Presidente nominato dopo l'entrata in vigore del regolamento SRM è di tre anni, rinnovabile una volta per un periodo di cinque anni.
- Il mandato del Vicepresidente e degli altri quattro membri a tempo pieno ha una durata di cinque anni.

PROCEDIMENTO DECISIONALE DEL COMITATO DI RISOLUZIONE UNICO:

- La **sessione esecutiva** prepara tutte le decisioni in materia di risoluzione. Adotta tali decisioni nella più ampia misura possibile per le banche di cui il Comitato è direttamente responsabile.
- La **sessione plenaria** prende decisioni di carattere più generale:
- decisioni sul **regolamento interno**,
- sul **bilancio** annuale del Comitato,
- sugli **investimenti** e su questioni riguardanti il **personale**;
- decide inoltre sull'**utilizzo del Fondo** di risoluzione unico al di là di determinate soglie;
- autorizza il **Fondo** di risoluzione unico a chiedere prestiti e a raccogliere contributi straordinari *ex post*.

SRM

L'ENTRATA IN VIGORE

- Le disposizioni relative alla preparazione della pianificazione delle risoluzioni, alla raccolta di informazioni e alla cooperazione con le Autorità nazionali di risoluzione si applicano dal **1° gennaio 2015**.
- Le disposizioni relative alla pianificazione delle risoluzioni, all'intervento precoce, alle azioni di risoluzione e agli strumenti di risoluzione, compreso il *bail-in* (v. *slides seguenti su FRU*) degli azionisti e dei creditori, sono applicabili **dal 1° gennaio 2016**.
- L'accordo intergovernativo sul trasferimento e la messa in comune dei contributi nel Fondo di risoluzione unico entra in vigore il primo giorno del secondo mese successivo alla data in cui gli strumenti di ratifica sono stati depositati dai firmatari partecipanti al meccanismo di vigilanza unico e al meccanismo di risoluzione unico che rappresentino il 90 % del totale dei voti ponderati di tutti gli Stati membri partecipanti.



SRM

Infine il sistema di Risoluzione sovranazionale era necessario **per integrare il sistema di vigilanza a livello dell'UE**, ovvero il **MVU**.

In questo modo si possono scongiurare eventuali tensioni fra la BCE e le Autorità nazionali di risoluzione.

Il MRU unico mira quindi

- 1.** a rafforzare la fiducia nel settore bancario,
- 2.** impedire la corsa agli sportelli e il contagio,
- 3.** ridurre al minimo la relazione negativa tra banche ed emittenti sovrani ed
- 4.** eliminare la frammentazione del mercato interno dei servizi finanziari.

Fondo di Risoluzione Unico



© Unione Europea, 1996-2022
per i contenuti seguenti

Fondo di Risoluzione Unico

Il Fondo di Risoluzione Unico è concepito per **far sì che le banche non debbano dipendere**

- a) **dal sostegno dei bilanci nazionali** e dalle
- b) differenti **linee** seguite dagli Stati membri nell'impiego dei meccanismi di finanziamento.

Ciò contribuirà inoltre ad **evitare situazioni in cui**

➔ una risoluzione bancaria a livello nazionale produca

➔ un effetto sproporzionato sull'economia reale

(v. inflazione).

Fondo di Risoluzione Unico

**Il Fondo di Risoluzione Unico è
un Fondo istituito a livello
sovranaZIONALE.**

1) Verrà utilizzato per la risoluzione delle banche in dissesto quando sono esaurite le altre opzioni, ad esempio lo strumento del *bail-in*

(1. bail-in: salvataggio interno o dall'interno, ossia modalità di risoluzione di una crisi bancaria tramite l'esclusivo e diretto coinvolgimento dei suoi azionisti, obbligazionisti, correntisti; **2. bail-out: a)** se crisi di liquidità, ricorso a prestito di ultima istanza BCN – non sempre sufficiente; **b)** se insolvenza, assistenza finanziaria a carico del bilancio pubblico)

Fondo di Risoluzione Unico

**Il Fondo di Risoluzione Unico è
un Fondo istituito a livello sovranazionale.**

**2) Il Fondo sarà finanziato dai contributi del
settore bancario.**

**3) Il Fondo di risoluzione unico verrà costituito
nell'arco di 8 anni** e dovrebbe raggiungere almeno
l'1% dell'importo dei depositi protetti di tutti gli enti
creditizi autorizzati in tutti gli Stati membri
dell'Unione bancaria. Il suo **importo stimato sarà
di circa 55 miliardi di Euro.**

[3.a) Il singolo contributo dovuto da ciascuna banca
sarà calcolato in percentuale dell'ammontare delle
sue passività (esclusi i fondi propri e i depositi
protetti) in relazione alle passività aggregate (esclusi
i fondi propri e i depositi protetti) di tutti gli enti
creditizi autorizzati negli Stati membri partecipanti. I
contributi saranno adattati in proporzione ai rischi
assunti da ciascun ente.]

Fondo di Risoluzione Unico

Concepito per **far sì che le banche non debbano dipendere**

a) dal sostegno dei bilanci nazionali e dalle

b) differenti linee seguite dagli Stati membri nell'impiego dei meccanismi di finanziamento.

Ciò contribuirà inoltre ad **evitare situazioni in cui**

→ una risoluzione bancaria a livello nazionale produca

→ un effetto sproporzionato sull'economia reale

(v. inflazione).

Fondo di Risoluzione Unico

IL FUNZIONAMENTO :

- I contributi delle banche raccolti a livello nazionale saranno trasferiti al Fondo.
- Una **condizione preliminare** per l'**accesso** al Fondo è
 - a) l'**applicazione delle norme di *bail-in*** e
 - b) **dei principi stabiliti nella *Direttiva sul risanamento e la risoluzione delle banche* e nel *Regolamento sul Meccanismo di risoluzione unico*.**
- Si tratta di una condizione necessaria per garantire il rispetto di uno dei principi fondamentali dell'Unione bancaria: il costo dei dissesti bancari deve essere a carico del settore finanziario e non dei contribuenti.
 - **Periodo di transizione: otto anni.**

Fondo di Risoluzione Unico

- 1) Il Fondo: inizialmente costituito di "comparti nazionali», gradualmente fusi nel corso di una fase transitoria della durata di otto anni.** [Questa messa in comune dell'utilizzo dei fondi versati inizierà con il 40% nel primo anno e un ulteriore 20% nel secondo anno, per poi aumentare di un importo costante nei successivi sei anni, finché i comparti nazionali non cesseranno di esistere.]
- 2) Il trasferimento e la messa in comune dei fondi sono definiti in un accordo intergovernativo** distinto tra gli Stati membri che aderiscono all'Unione bancaria. Questa decisione è stata presa dal Consiglio per fornire **massima certezza giuridica**, tenuto conto delle preoccupazioni di natura giuridica e costituzionale in alcuni Stati membri.

Fondo di Risoluzione Unico

- 3) 26 Stati membri** (tutti i paesi dell'UE, tranne Svezia e Regno Unito: ora Brexit!) hanno firmato l'accordo il **21 maggio 2014**. In una dichiarazione separata, i firmatari avevano espresso l'intenzione di **completare il processo di ratifica** per tempo, **affinché il Fondo fosse operativo a partire dal 1° gennaio 2016**.
- 4)** partire **dal 30 novembre 2015**, un **numero sufficiente di Stati membri ha ratificato** l'accordo.

Fondo di Risoluzione Unico

Gli Stati membri non appartenenti alla zona Euro che hanno firmato l'accordo dovranno osservare i diritti e gli obblighi che discendono dall'accordo soltanto una volta che avranno aderito al Meccanismo di Vigilanza Unico e al Meccanismo di Risoluzione Unico.

Fondo di Risoluzione Unico

MECCANISMI DI FINANZIAMENTO SUPPLEMENTARI:

1) Nel dicembre del 2013 i Ministri delle Finanze dell'UE hanno adottato una dichiarazione che precisa che, **durante la fase di costituzione iniziale del Fondo di Risoluzione Unico**, sarebbero stati disponibili **finanziamenti ponte** a partire **a)** da fonti nazionali, sostenuti da prelievi a carico delle banche, oppure dal **b)** Meccanismo europeo di stabilità, conformemente alle procedure esistenti.

2) Ciò si è reso necessario per garantire risorse finanziarie sufficienti per il Fondo di Risoluzione Unico **durante il periodo transitorio.**

Fondo di Risoluzione Unico

MECCANISMI DI FINANZIAMENTO SUPPLEMENTARI:

3) Nel **dicembre 2015** gli Stati membri partecipanti all'Unione bancaria hanno approvato l'istituzione di un **sistema di meccanismi di finanziamento ponte: a partire dal 2016** ciascuno Stato membro partecipante doveva aver sottoscritto con il Comitato di Risoluzione Unico **un accordo armonizzato di prestito**, fornendo al Comitato una linea di credito nazionale individuale per sostenere il proprio comparto nazionale nel Fondo di risoluzione unico. Ciò si è reso necessario per assicurare l'adeguato funzionamento del Fondo in caso di eventuali carenze di risorse a seguito della risoluzione di banche nello Stato membro interessato.

4) L'**importo aggregato massimo concordato** delle linee di credito degli Stati membri della zona euro è stato fissato in **55 miliardi di Euro**.

Fondo di Risoluzione Unico

Le linee di credito nazionali

1) Le linee di credito nazionali devono essere utilizzate **in ultima istanza**, una volta esaurite tutte le altre fonti di finanziamento disponibili ai sensi delle norme dell'Unione bancaria.

Fondo di Risoluzione Unico

Le linee di credito nazionali

2) Il sistema delle linee di credito nazionali mira ad assicurare la **protezione dei contribuenti** e **sul medio termine non inciderà in modo significativo sulle finanze degli Stati membri**, poiché gli importi richiesti per le linee di credito dovranno essere ripagati dal settore bancario di ogni paese.

Fondo di Risoluzione Unico

Inoltre:

- Il sistema inoltre deve **assicurare la parità di diritti e doveri di tutti gli Stati membri partecipanti** e non deve comportare alcun costo per i paesi che non partecipano all'Unione bancaria.
- Sono altresì possibili **trasferimenti temporanei tra comparti nazionali**.
 - Durante la fase transitoria vanno elaborate anche **misure comuni di sostegno** che faciliteranno l'assunzione di prestiti da parte del Fondo di risoluzione unico e saranno infine rimborsate mediante contributi del settore bancario.

Fondo di Risoluzione Unico

IL FUNZIONAMENTO:

Il **Meccanismo di Risoluzione Unico** prevede le fasi seguenti:

1. La **Banca centrale europea**, in quanto Autorità di vigilanza, **comunica al Comitato di Risoluzione Unico** che una banca è in dissesto o a rischio di dissesto.

Fondo di Risoluzione Unico

IL FUNZIONAMENTO:

Il Meccanismo di Risoluzione Unico
prevede le fasi seguenti:

- 2.** La decisione può essere presa **anche dalla sessione esecutiva del Comitato di Risoluzione Unico** di propria iniziativa **se**, dopo essere stata informata, la **BCE non reagisce nell'arco di 3 giorni.**

Fondo di Risoluzione Unico

IL FUNZIONAMENTO:

3. La **sessione esecutiva del Comitato decide a)** se una soluzione mutuata dal settore privato è possibile e **b) se la risoluzione è necessaria** nell'interesse pubblico.

4. Se **non vengono soddisfatte** le condizioni per la risoluzione, la banca è posta in **liquidazione** conformemente al diritto nazionale.

Fondo di Risoluzione Unico

5. Se vengono soddisfatte le condizioni per la risoluzione, **il Comitato di Risoluzione Unico adotta un programma di risoluzione**. Il programma stabilisce **a)** gli strumenti di risoluzione e **b)** l'utilizzo del Fondo di risoluzione unico. Il **Comitato** trasmette il programma di risoluzione alla **Commissione** subito dopo averlo adottato.

Fondo di Risoluzione Unico

6. Il programma entra in vigore entro 24 ore dalla sua approvazione da parte del Comitato.

- In questo arco di tempo la **Commissione** può **adottare** il programma oppure:
 - **obiettare gli aspetti discrezionali** del programma di risoluzione adottato dal Comitato di Risoluzione Unico,
 - **proporre al Consiglio di obiettare** al programma perché la risoluzione non è necessaria nell'interesse pubblico. In questo caso il Consiglio delibera a maggioranza semplice,
 - proporre **al Consiglio** di approvare **una modifica significativa all'importo del Fondo** di cui al programma di risoluzione oppure di obiettare tale modifica (è considerata significativa una modifica pari al **5%** o più dell'importo del Fondo proposto dal Comitato).

Fondo di Risoluzione Unico

- Se la **Commissione** decide di proporre che il Consiglio muova obiezioni, essa deve agire in tal senso entro **12 ore** dall'approvazione, da parte del **Comitato** di Risoluzione Unico, del programma di risoluzione, consentendo così **al Consiglio** di prendere una decisione entro le **successive 12 ore**.
 - **Se il Consiglio obietta** alla risoluzione di un ente creditizio, questo è posto in liquidazione conformemente al diritto nazionale.

Fondo di Risoluzione Unico

6. Il **Comitato** di Risoluzione Unico garantisce quindi che la necessaria azione di risoluzione sia presa dalle **Autorità nazionali di risoluzione** competenti.

Fondo di Risoluzione Unico

ALTRI ATTORI :

Consiglio dell'UE

- **nomina i membri** del Comitato di risoluzione unico,
- **determina in che modo i contributi *ex ante*** al Fondo di Risoluzione Unico devono essere forniti dal settore bancario (adottando un atto di esecuzione),
- può, in certi casi, **obiettare ad un determinato programma di risoluzione.**

Fondo di Risoluzione Unico

ALTRI ATTORI :

Commissione europea

- Nel rispetto della giurisprudenza dell'UE, un'istituzione dell'Unione europea deve **approvare il programma di risoluzione adottato dal Comitato di Risoluzione Unico**.
- In pratica ciò significa che spetterà alla **Commissione europea approvare il programma di risoluzione o obiettare** agli aspetti discrezionali dei programmi di risoluzione adottati dal Comitato di Risoluzione Unico.
- La Commissione può inoltre **proporre che il Consiglio obietti ad un programma di risoluzione**
 - a) qualora non venga rispettato il criterio dell'**interesse pubblico** o
 - b) laddove vi sia stata una **modifica significativa dell'importo** che deve essere utilizzato dal Fondo di risoluzione unico.

Fondo di Risoluzione Unico

ALTRI ATTORI :

Banca centrale europea

In qualità di

Autorità di vigilanza

delle banche che appartengono

all'Unione bancaria,

comunica al Comitato di Risoluzione

Unico **se** una banca è

in dissesto o a rischio di dissesto.

Fondo di Risoluzione Unico

ALTRI ATTORI :

Autorità nazionali di risoluzione

- Le **Autorità nazionali degli Stati membri** partecipanti sono incaricate di **pianificare e adottare i piani di risoluzione** relativi alle banche di cui il **Comitato di Risoluzione Unico non è direttamente responsabile**.
- Esse, inoltre, **attuano tutte le decisioni loro destinate, conformemente alle istruzioni** del **Comitato** di Risoluzione Unico.
- Se un'Autorità nazionale di risoluzione **non rispetta una decisione del Comitato** di Risoluzione Unico, il **Comitato** stesso ha il potere di impartire **ordini esecutivi direttamente alla banca in dissesto**.



L'Unione bancaria

Il Meccanismo di Risoluzione unico

Il Fondo di Risoluzione unico

lezioni prof.ssa M. Bonini. A.a. 2021-2022