



Le strategie di funding di una banca LSI, scenario recente e prospettive future

Temi:

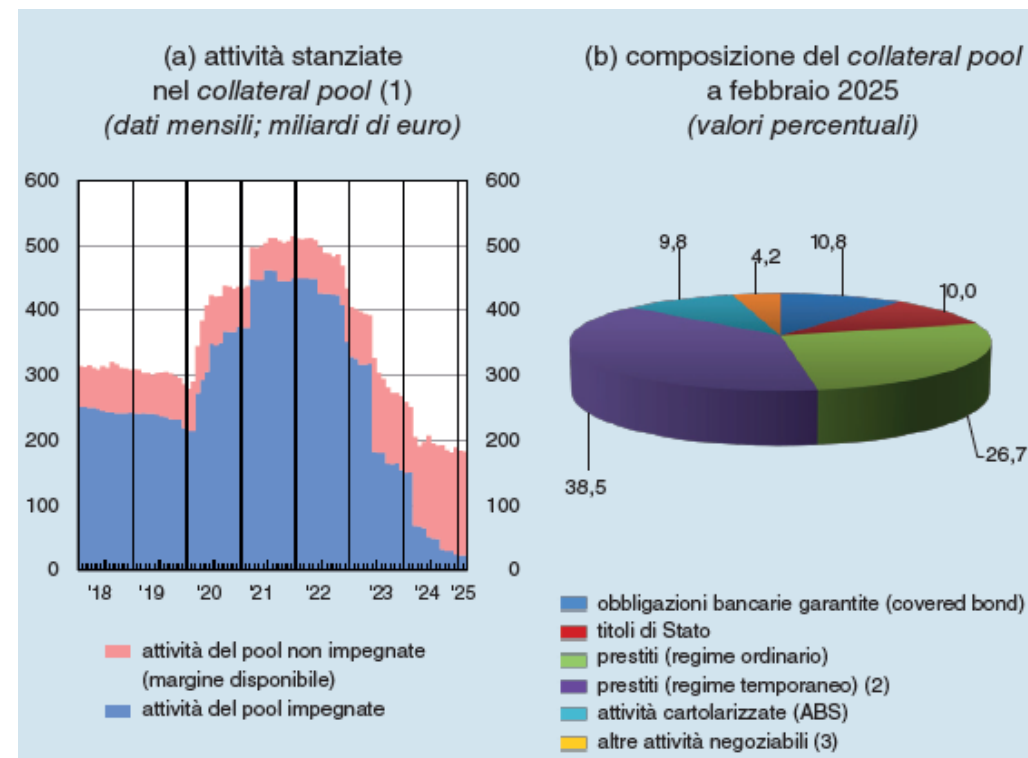
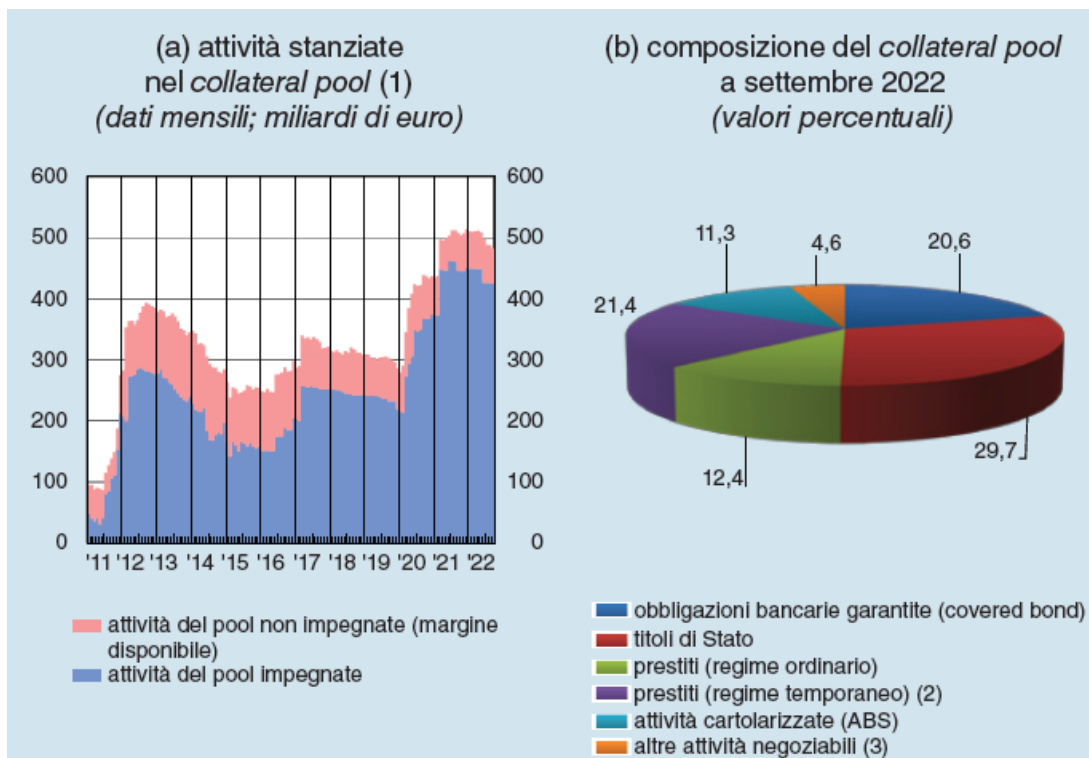
- **Accesso al mercato e tipologie di strumenti di funding**

Soluzioni di raccolta stabile

Collateralizzazione prestiti in ABACO: operatività semplice, costi contenuti, benefici solo in caso di effettivo impiego nel collateral pool. In caso di inoperatività con BCE non comporta benefici all'indicatore LCR in quanto non rientra nelle HQLA.

Il consiglio direttivo della BCE, in data 29 novembre 2024, ha modificato il sistema delle garanzie ammissibili all'Eurosistema, tra cui l'esclusione dell'eleggibilità in ABACO dei **portafogli di finanziamenti a persona fisica chirografari o assistiti da ipoteca (c.d. ACC)** a partire dal 30 settembre 2025 e si riserva di estendere tale esclusione anche ai finanziamenti ad aziende nel 2026.

Composizione collateral pool 2022 - 2025



La fine delle operazioni di TLTRO ha azzerato la quota di attività del pool impegnate.

L'incidenza dei prestiti abacati è così passata dal 34% al 65%.

Soluzioni di raccolta stabile

Cartolarizzazioni crediti performing: sottostante Mutui residenziali, Finanziamenti a PMI, CQS, Lesing. Senza rating destinate al collocamento privato, con rating Eleggibile in BCE; possibilità di effettuare operazioni multioriginator Società consortile Luigi Luzzatti S.c.p.A.

Obbligazioni senior unsecured: facile da realizzare, benefici immediati. Necessità di quotazione su mercato regolamentato es: Vorvel.

Obbligazioni senior non preferred: generalmente le banche LSI soddisfano i requisiti MREL con i requisiti patrimoniali e di leva.

Soluzioni di raccolta stabile

Cartolarizzazioni crediti performing: sottostante Mutui residenziali, Finanziamenti a PMI, CQS.

- Senza rating destinate al collocamento privato, con rating eleggibile in BCE;
- possibilità di effettuare operazioni multioriginator Luigi Luzzatti S.C.p.a per conseguire economie di scala.

	WAL titolo senior	Importo minimo	Costi in Bps su Eurib
Mutui residenziali	8 y		120 - 140
Finanziamenti a PMI	4,5 Y	150 mln	120 - 140
CQS	3,5 y		115 - 135

Soluzioni di raccolta stabile

Plafond liquidità CDP: sottostante Mutui residenziali, Finanziamenti a PMI.

- Finanziamento stabile ammortizing fino a 30 Y;
- Rendicontazione semestrale;
- Assenza haircut e senza prevedere vincoli di rating minimo;
- obbligo di accettazione del debitore ceduto e informativa al beneficiario che il finanziamento è concesso mediante l'utilizzo della provvista CDP con indicazione del costo e della durata;
- Plafond pari al 30% dei fondi propri della banca.

A parità di scadenza lo spread è contenuto rispetto alle cartolarizzazioni

Margine Euribor (tasso variabile)			
Tier 1	10 anni	20 anni	30 anni
> 9%	1,00%	1,52%	1,78%

Margine IRS (tasso fisso)			
Tier 1	10 anni	20 anni	30 anni
> 9%	0,99%	1,61%	2,04%

Temi:

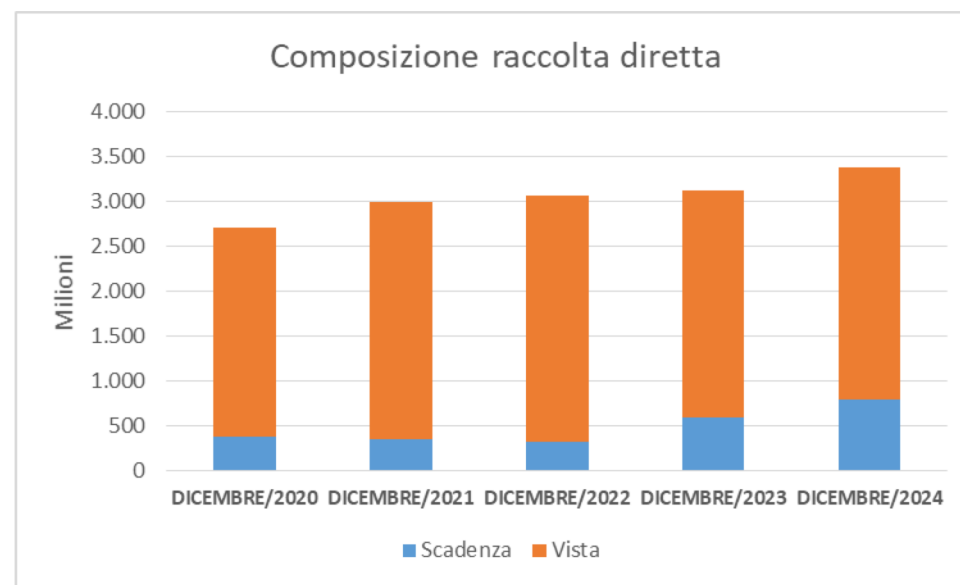
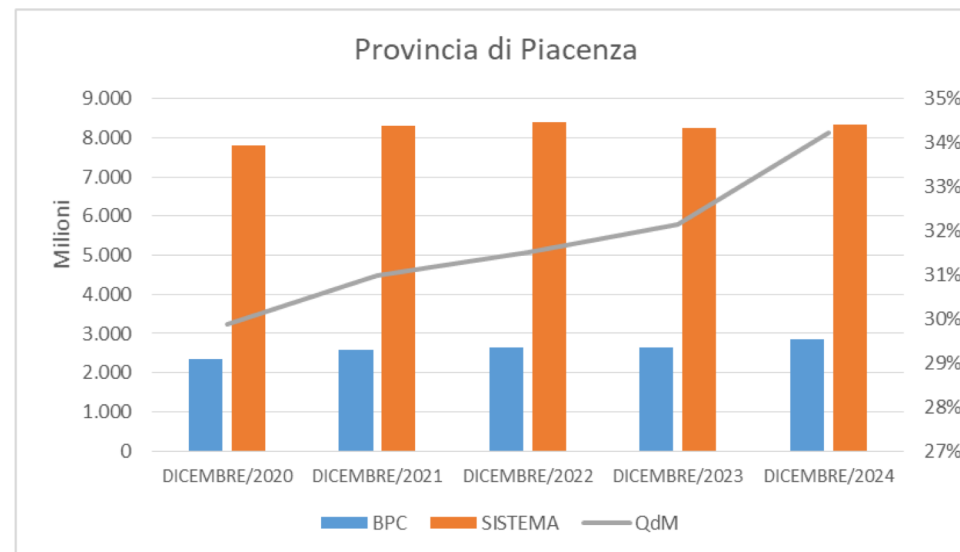
- Implicazioni della strategia sugli altri profili di rischio

Andamento del funding in Banca di Piacenza

La principale fonte di funding di Banca di Piacenza è la raccolta diretta da clientela retail sul territorio di riferimento.

La quota di mercato negli ultimi 4 anni è stata incrementata di 4 punti percentuali.

La componente a scadenza è raddoppiata nell'ultimo biennio, anche se resta preponderante la componente a vista.

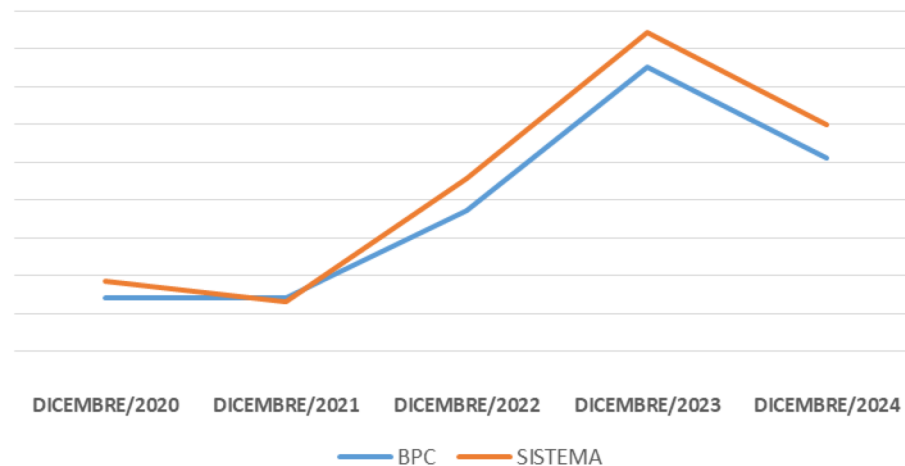


Andamento del funding in Banca di Piacenza

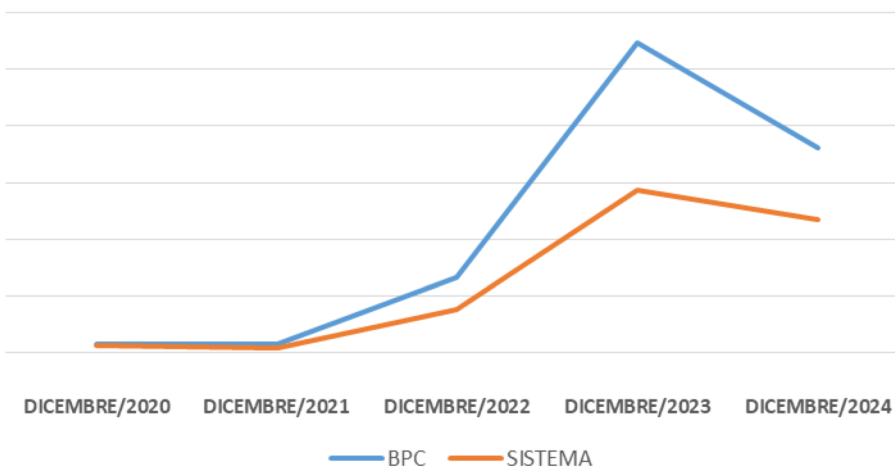
Il differenziale dei tassi rispetto al sistema è negativo per i depositi a scadenza.

Le poste a vista in caso di incremento dei tassi superiori rispetto al sistema. Il differenziale si sta chiudendo rispetto al sistema.

DEPOSITI CON DURATA PRESTABILITA - OLTRE 1 ANNO



RACCOLTA A VISTA



Andamento del funding in Banca di Piacenza

La liquidità strutturale ne beneficia per effetto di una elevata ponderazione dei depositi a vista retail (95%) nel calcolo dell'indicatore regolamentare NSFR.

31/12/2024

Significant
institutions

Less
significant

Media di
sistema

Net Stable Funding Ratio - NSFR

166,0%

132,0%

150,1%

133,5%

Andamento del funding in Banca di Piacenza

Il rischio di tasso viene penalizzato in quanto la modellizzazione delle poste a vista presenta un beta/pass through rate elevato con conseguente riduzione della duration del passivo, solo parzialmente compensato da un modello volumi più persistente.

