

# **BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

Costantino Di Carlo  
Alberto Camporesi

# PREMESSA

Fino alla metà degli Anni '90 prevaleva nel dialogo Banca – Impresa l'attenzione su **fatti patrimoniali** (prevalentemente immobiliari) e **relazioni interpersonali** basate su valutazioni non uniformi e per lo più soggettive. Non pochi problemi allo sviluppo corretto dei rapporti sono correlabili inoltre all'inserimento di **fattori politici**, che hanno avuto effetti considerevoli e negativi soprattutto nel Sud Italia.

Il contributo scientifico di Modigliani, Miller e Sharpe (come il rischio influisce sui fattori finanziari e sulla creazione di valore) e la parallela acquisizione di coscienza anche da parte dei Banchieri e dei Governi che qualche cosa non funzionava nel sistema, hanno portato alla **ricerca di criteri più efficaci per guidare e controllare la finanza**.

Il Comitato di Basilea, istituito nel 1974 nell'ambito G10, aveva come obiettivo il rafforzamento della cooperazione tra le autorità di vigilanza bancaria. Sono state originate linee guida che oggi sono recepite come normativa vincolante in oltre 100 Paesi.

Queste indicazioni ebbero una prima influenza sul sistema finanziario a partire dal 1988 – 1992, ovvero da quando si iniziò a dare vita alle prime norme tese a fissare i requisiti minimi di capitale degli istituti bancari e a realizzare così una **convergenza internazionale sull'adeguatezza patrimoniale delle Banche**.

## Cosa sta accadendo alla Finanza del nuovo millennio?

---

### BASILEA 3

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# PRIMA BASILEA 2 ...

Accordo che supera gli aspetti molto generici di Basilea 1 dando dei riferimenti più certi per il rapporto Banca-Impresa.

**L'introduzione dei concetti del RATING hanno condotto verso una evoluzione più professionale del rapporto.**

**I fattori di valutazione del RISCHIO si sono comunque rivelati inadeguati.**

---

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# ... QUINDI BASILEA 3

Accordo nuovo, capace di superare i limiti precedenti, rendendo più stabile il SISTEMA FINANZIARIO.

**La concezione attuale ha però il limite di concentrarsi troppo su quello che devono fare le Banche e poco su quello che le Imprese possono e devono fare.**

I fattori condivisi di VALUTAZIONE e CONTROLLO del RISCHIO , soprattutto in funzione di Piani di Sviluppo, sono per il momento un **"?"** **ovvero largamente indeterminati.**

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# BASILEA 3

Tutta l'attenzione sembra concentrarsi sulle Banche: detenere maggior capitale (in qualità e quantità) con l'indirizzo implicito di selezionare ancor più accuratamente le imprese clienti sulla base del grado di rischiosità.

**IL RISCHIO, nell'ottica della Banca - equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico dell'Impresa - come viene valutato?**

**Cosa è cambiato?**

**Cosa può cambiare?**

**Cosa dovrebbe cambiare?**

---

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# COSA È CAMBIATO

Valori in percentuale (%)	FASE SPERIMENTAZIONE						MIGRAZIONE		
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Core Tier 1 (Azioni Ordinarie e riserve di utili)	2	2	3.5	4	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5
Cuscino di Conservazione Patrimonio (buffer)						0.625	1.25	1.875	2.5
Core Tier 1 (Basilea 3) SOMMA	2	2	3.5	4	4.5	5.125	5.75	6.375	7
Tier 1	4	4	4.5	5.5	6	6	6	6	6
Tier 1 + buffer			4.5	5.5	6	6.625	7.25	7.875	8.5
differenza (Tier 1 ibrido)	2	2	1	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5
Coefficiente Patrimoniale Totale	8	8	8	8	8	8	8	8	8
Coefficiente Patrimoniale Totale + buffer (Basilea 3)	8	8	8	8	8	8.625	9.25	9.875	10.5

FONTE: **Basilea 3: novità nel rapporto tra Banca e Impresa** – Confindustria Ravenna Gruppo Giovani Imprenditori in collaborazione con IPSOA Scuola di Formazione, Ravenna 28 Marzo 2011

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# OBIETTIVI E STRUMENTI DI BASILEA 3

## 1. Accrescere qualità e quantità del capitale

**Qualità:** nuova definizione di capitale

**Quantità:** nuovi minimi

## 2. Ridurre gli effetti prociclici

**Buffer di capitale** da costituire nelle fasi espansive e utilizzare durante le recessioni:

*conservation buffer*

*countercyclical buffer*

## 3. Migliorare la copertura dei rischi

**Requisiti più severi** sulle:

attività di trading

cartolarizzazioni

veicoli fuori bilancio

rischi di controparte

## 4. Contenere i rischi connessi alla "leva finanziaria" anche a livello sistemico

**Requisiti di leva finanziaria** non risk-based

## 5. Contenere il rischio di liquidità e di mismatching patologico delle scadenze

Standard quantitativi minimi di liquidità:

**LCR (Liquidity Coverage Requirement) e NSFR (Net Stable Funding Requirement)**

---

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# BASILEA 3 OGGI

- Per le Banche sono stati enunciati obiettivi e strumenti tecnici da rispettare.
- Il credito si è ristretto per molte imprese.
- Molti operatori sono disorientati non solo nelle Imprese, ma soprattutto nelle Banche: è aumentata l'incertezza sul futuro!

**Il rischio di controparte è solo "uno" degli elementi.**

Ed è l'unico su cui noi come Impresa possiamo influire in modo concreto.

---

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# COME STIAMO AGENDO SULLA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CONTROPARTE

Come Impresa con radice familiare ma oggi a conduzione Imprenditoriale - Manageriale

- ci siamo dati una **Corporate Governance** e abbiamo rafforzato la **comunicazione agli Stakeholders**
- migliorando qualità, leggibilità e completezza dell'informazione, cerchiamo di **diminuire i fattori di incertezza di interpretazione, aumentando quelli di controllabilità**
- allo stesso tempo notiamo comunque che Basilea 3 non è ancora specifico nel valutare questi aspetti

---

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# COSA PUÓ CAMBIARE

- Verranno definiti strumenti comuni alle Banche e alle Imprese da rispettare nella sostanza e non solo in teoria.
- **Il credito si amplierà per le imprese che dimostreranno di pianificare e controllare non solo gli aspetti economici ma anche quelli finanziari.**
- Si assegnerà il Rating anche su base etica \* e qualità e attendibilità dell'informazione fornita.

\* **Correttezza dei comportamenti**

---

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# COSA DOVREBBE CAMBIARE

- Il livello del DEBITO è direttamente proporzionale alla **PRESSIONE FISCALE**. Per diminuire il ricorso al debito è necessario agire sul sistema fiscale.
- Se l'introduzione di **BASILEA 3** continuerà a determinare una diminuzione strutturale della disponibilità di credito a medio termine per le imprese, riteniamo **indispensabile una parallela diminuzione strutturale della PRESSIONE FISCALE**.
- Il debito pubblico, l'evasione fiscale e il sommerso dominato dalle Mafie, sono le determinanti della nostra eccessiva pressione fiscale.
- Senza il concorso fattivo del sistema finanziario a dare un **valore concreto anche ad aspetti "ETICI"**, la lotta alle Mafie resterà inefficace nei rischi denunciati dal Governatore Draghi (*vd. **Le mafie a Milano e nel Nord: aspetti sociali ed economici**; Intervento del Governatore della Banca d'Italia Mario Draghi Milano, 11 Marzo 2011 Università Degli Studi di Milano*) che diventeranno ancora più sensibili al Sud ma continueranno ad essere presenti anche al Nord.

# CONCLUSIONI

Non vediamo sostanziale differenza concettuale tra Nord e Sud negli effetti che Basilea 3 potrà avere sul sistema economico.

Richiamiamo comunque quanto detto dal Governatore di Banca d'Italia Mario Draghi, prossimo Presidente della BCE, sugli aspetti economici e sociali connessi alle Mafie.

Quotiamo:

*"le infiltrazioni nel sistema economico e finanziario sono talvolta insidiose"*

*"[...] un'analisi intorno alle due regioni meridionali oggetto di più recente infiltrazione da parte della criminalità organizzata, la Puglia e la Basilicata; [...] si è confrontato lo sviluppo economico in queste due Regioni [...] con quello di un gruppo di Regioni del Centro Nord [...]; nell'arco di trent'anni, all'insorgere della criminalità organizzata sarebbe attribuibile una perdita di PIL di 20 punti percentuali, essenzialmente per minori investimenti privati"*

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi

# RIFLESSIONE

Noi siamo al Sud e continueremo ad investire nel Territorio perché è proprio nei momenti di recessione che bisogna **puntare allo sviluppo**.

Investiremo il nostro *cash flow* ed il capitale di rischio anche di chi crede nelle nostre idee.

Speriamo di poter finanziare con prestito bancario competitivo per costo e durata una quota opportuna dei nostri investimenti in cui la valutazione del **RISCHIO** sia stata fatta su criteri tecnicamente e culturalmente condivisi.

**Dovremo attendere BASILEA 4?**

---

**BASILEA 3**

L'Imprenditore, la Media Impresa e la Finanza oggi