

VERBALE CONSIGLIO GENERALE E COMITATO 24/06/2022

=====

Il giorno 24 giugno 2022, alle ore 17.00, a seguito di regolare convocazione del 17 giugno 2022, presso la Sala dei 146 della Università IULM (Via Carlo Bo, 7 – Milano) si sono riuniti in seduta congiunta il Consiglio generale e il Comitato per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

- 1) Approvazione dei rispettivi verbali
 - Bozza verbale del Consiglio generale del 24 gennaio 2022
 - Bozza del comitato del 21 marzo 2022
 - 2) Domande di nuove adesioni
 - 3) Discussione collegiale in tema di: "Rialzo inflazione e Tassi: quali le conseguenze principali?"
 - 4) Attività dell'Associazione
 - 5) Comunicazioni del Presidente e dei Consiglieri attivi in attività associative
 - 6) Relazione sull'attività svolta dall'Associazione nel 2021 e Rendiconto della gestione
 - 7) Preventivo 2022
 - 8) Varie ed eventuali
- =====

Sono presenti il **Presidente**, Sella ing. Pietro, i Vice Presidenti, Passadore dott. Francesco e Pirovano dott. Giovanni; n. 8 Consiglieri: Azzoaglio dott.ssa Erica, Garbi dott. Gianluca, Gregori dott. Nazzareno, Luvìe dott. Massimo, Prader dott. Josef, Ronzoni dott. Ezio, Rosa dott. Guido, Venesio dott. Camillo; un Revisore: Villa dott. Federico.

Sono altresì presenti alla riunione tramite videoconferenza n. 7 Consiglieri: Belingheri dott. Massimiliano, Candeli dott. Fabio, Cavallini dott. Ferdinando, Mayr dott. Peter, Nattino dott. Arturo, Pelliciari dott.ssa Lorena, Turinetto dott. Germano, Hanno giustificato la loro assenza i Consiglieri e i Revisori non intervenuti.

Assistono come invitati: Sala dott. Marco di Banca Sistema, in presenza e in collegamento da remoto Ruta dott. Mario di Allianz Bank.

Partecipa alla riunione il Direttore generale, prof. Angelo Miglietta, il quale, ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, esercita le funzioni di Segretario.

Identificati dal Segretario uno ad uno tutti i partecipanti collegati in video/audio conferenza e verificato che tutti siano in condizione di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, il **Presidente** dichiara aperta la riunione.

=====

PUNTO 1) - APPROVAZIONE VERBALE SEDUTA PRECEDENTE

Con riferimento al primo punto all'Ordine del Girono il Presidente, dando atto che la bozza di verbale del Consiglio Generale del 24 gennaio 2022 è stata precedentemente trasmessa via mail a tutti i Consiglieri, dopo aver constatato che non ci sono richieste di modifica, dichiara il verbale della riunione definitivamente approvato senza alcuna modifica rispetto al testo inviato in bozza.

Altresì il Presidente, dando atto che la bozza di verbale della riunione di Comitato del 21 marzo 2022 è stata precedentemente trasmessa via mail a tutti i Componenti del Comitato, dopo aver constatato che non ci sono richieste di modifica, dichiara il verbale definitivamente approvato senza alcuna modifica rispetto al testo inviato in bozza.

PUNTO 2) – DOMANDE DI NUOVE ADESIONI

Con riferimento al secondo punto all'Ordine del Giorno il Presidente cede la parola al Direttore Generale, Prof. Angelo Miglietta, per riferire in merito alle domande di nuove adesioni all'Associazione.

Il Direttore Generale informa che, a seguito di contatti e interlocuzioni condotte fin dalla propria nomina, Allianz Bank Financial Advisors ha presentato domanda di adesione all'Associazione e pertanto si rende necessario deliberare in merito.

Il Presidente, non riscontrando voti contrari né astenuti, dichiara deliberata all'unanimità dei presenti l'ingresso di Allianz Bank Financial Advisors nell'Associazione.

PUNTO 3) – DISCUSSIONE IN TEMA DI RIALZO INFLAZIONE E TASSI, CONSEGUENZE PRINCIPALI

Con riferimento al terzo punto all'Ordine del Giorno il Presidente cede la parola al Dott. Gianluca Garbi per un inquadramento del tema.

Il Dott. Garbi evidenzia che al momento si rilevano due principali contingenze, la prima legata al possibile innalzamento dei tassi di interesse e la seconda concerne il rischio di allargamento dello spread tra i Paesi, che l'Italia subisce più di ogni altro Paese, in quanto il mercato dei titoli di Stato italiani è il più liquido in assoluto.

Al fine di ridurre tale divergenza tra Paesi, la Banca Centrale ha tentato di muoversi in modo asimmetrico, ma ha ricevuto una risposta negativa da parte dei mercati. Pertanto, è attualmente allo studio un meccanismo per tentare di arginare l'allargamento degli spread calmierando i mercati.

Il Dott. Garbi sottolinea come secondo lui l'unico modo per tenere compatti gli spread sia consentire alla Banca Centrale la possibilità di comprare in modo illimitato i titoli. Tale soluzione però non risulterebbe agevole poiché la Corte Costituzionale Tedesca si era già espressa in maniera negativa. Sarebbe invece

possibile un acquisto illimitato di titoli ma imponendo al Paese richiedente delle condizionalità che si sostanzierebbero nel commissariamento del Paese stesso.

In ogni caso, si dovranno attendere nei prossimi mesi le determinazioni della Banca Centrale Europea in merito alla strutturazione del tool individuato per fronteggiare il rischio di allargamento degli spread.

Con riferimento al rischio di innalzamento dei tassi il Dott. Garbi si sofferma sulle opposte conseguenze che si potrebbero verificare. In particolare, un innalzamento dei tassi, da un lato, potrebbe causare un'attenuazione dell'inflazione ma dall'altro accrescerebbe il rischio di recessione.

In questo contesto mark to market le azioni da intraprendere potrebbero essere la parziale sterilizzazione del mark to market negativo dei portafogli titoli utilizzando la possibilità concessa dall'art. 468 della CRR unitamente all'acquisto di titoli sul portafoglio htc generando carry positivo.

Al termine dell'intervento del Dott. Garbi prende la parola il Presidente portando all'attenzione dei presenti alcuni elementi di sfida dell'attuale contesto di mercato, ove uno dei principali nuovi effetti è la crescita attesa dei salari, che si aggiunge alla situazione post covid caratterizzata da numerose dimissioni e da una forte crescita della domanda di talento tecnologico. Tali fattispecie potrebbero condurre ad un rischio di erosione dei margini del conto economico come riflesso dei maggiori costi per il personale.

Il **Presidente** chiede al Dott. Garbi qualche specifica riflessione sul contesto italiano e sulla possibile volatilità dello spread in occasione del prossimo periodo pre-elettorale.

Il Dott. Garbi, ribandendo che molto dipenderà dallo strumento che la Banca Centrale Europea individuerà per calmierare il mercato, riporta come la sua aspettativa è un allargamento dello spread tra ottobre e aprile, che coinvolgerà in

particolar modo l'Italia. In proposto il Dott. Garbi precisa che se l'unico strumento per contenere lo spread è un meccanismo di acquisto illimitato, difficilmente lo stesso potrà essere definito entro la fine dell'estate, in quanto si dovrebbe contestualmente trovare l'accordo sulle condizionalità richieste ai Paesi per usufruire dallo strumento con notevoli implicazioni di natura politica.

Su invito del Presidente prende la parola il Dottor Nazzareno Gregori, il quale condivide le considerazioni fin qui svolte concordando sul fatto che visto il necessario coinvolgimento politico, non sembra possibile che lo strumento anti-spread potrà essere implementato entro la fine dell'estate. Invece con riferimento alle strategie di investimento in titoli di Stato per gestire il rischio di tasso il Dott. Gregori informa che, con riferimento alla sua esperienza, la BCE non ha mai sindacato scelte gestionali purché attuate mentendo un adeguato livello patrimoniale.

Il Presidente invita a prendere la parola la Dott.ssa Lorena Pellicciari per esporre eventuali considerazioni sul tema dell'orientamento che la BCE riserverebbe all'utilizzo del portafoglio htc.

La Dott.ssa Pellicciari preliminarmente dà atto che Fineco è entrata sotto la vigilanza dalla BCE solo da gennaio 2022 e al momento si sono svolti incontri meramente operativi che non hanno riguardato le tematiche in oggetto. Invece con riferimento all'impatto dell'aumento dei tassi, la Dott.ssa Pellicciari informa che per Fineco ci sono state ripercussioni positive a motivo della tipologia del modello di business della banca. Al contrario, l'aumento dell'inflazione per Fineco ha prodotto impatti inferiori rispetto a quelli registrati dal settore in quanto vi è una limitata esternalizzazione di attività.

Il Presidente riprende nuovamente la parola per chiedere al Dott. Giudo Rosa come le banche estere in Italia vedano la situazione nazionale. Il Dott. Rosa

sottolinea che il sentimento delle banche estere al momento è strettamente connesso con la presenza di Draghi a capo del Governo, in quanto viene percepita come una polizza assicurativa per il futuro anche se ormai per un tempo breve. Tuttavia, esistono elementi di preoccupazione sulle defezioni strutturali del Paese tra cui il debito pubblico elevato e la necessità di riforme per favorire la crescita. Riprende la parola il **Presidente** per condividere una riflessione in merito alle possibili aree di incertezza con particolare riferimento al climate change e alla necessità di sostenibilità.

A completamento del proprio precedente intervento chiede la parola il Dott. Garbi per riportare come in Inghilterra si stia già verificando una compensazione sull'effetto tassi tra le spinte inflazionistiche e l'insorgere di un periodo recessivo. Altresì il Dott. Garbi, con riferimento al contesto italiano, segnala come un altro problema connesso al mercato del lavoro è l'esistenza del reddito di cittadinanza che da impulso al lavoro in nero, in particolar modo per alcune mansioni nell'industria e nel terziario. Inoltre, il Dott. Garbi ricorda come parte dell'inflazione registrata in Italia è dovuta a misure quali l'ecobonus che hanno causato distorsioni verso l'alto dei prezzi in un comparto industriale particolarmente rilevante come quello edile.

A conclusione della discussione il **Presidente**, anche in qualità di membro del comitato tecnico innovazione di ABI, ritiene opportuno a beneficio dei presenti svolgere qualche considerazione sull'avvento dell'Euro digitale e sull'utilizzo delle block chain che nel medio lungo termine dovranno necessariamente essere oggetto di attenzione anche da parte delle banche e dalle istituzioni europee.

PUNTO 4) – ATTIVITA' DELL'ASSOCIAZIONE

Su invito del Presidente prende la parola il Direttore Generale per riferire sul punto in oggetto.

Il Direttore generale, in primo luogo, informa che in data 24 marzo presso la Banca d'Italia a Roma è avvenuto un incontro con il Dottor Siani sul tema delle minority interest che ha dato inizio ad un tavolo di lavoro con i team di Banco Desio, Banca Sella e Credem, come società più sensibili alla minority interest, insieme all'ABI. Interviene il **Presidente** per evidenziare come la Banca d'Italia sembrerebbe cominciare ad appoggiare, almeno informalmente e a determinate condizioni, l'impostazione proposta dall'Associazione.

Riprende il proprio intervento il Direttore Generale per riferire come da colloqui intervenuti con il Dottor Cornelli sia emerso che a livello europeo si sta iniziando a ragionare su un cambiamento normativo in proposto.

Inoltre, il Direttore Generale in relazione al Procedimento Bancomat dà atto che sono stati raccolti tra gli Associati i dati necessari a supportare la propria memoria con garanzia del legale che gli stessi saranno utilizzati in maniera anonima.

Altresì il Direttore Generale comunica che si è scelto di aderire all'Associazione per lo Sviluppo degli Studi di Banca e Borsa per a.a. 2022-23 con un contributo di € 1.000 e di implementare il presidio privacy con un costo di € 2.000. Si è poi dato seguito alla proposta avanzata nel corso del precedente Consiglio con riferimento alla messa in comune dei servizi di centro studi delle banche associate. Il **Presidente** interviene per esortare gli Associati a utilizzare il portale per condividere le analisi effettuate, ove possibile, affinché il servizio possa essere efficace.

Da ultimo il Direttore Generale, riprendendo la parola, informa che il proprietario degli uffici in cui ha sede l'Associazione ha comunicato la propria intenzione di vendere l'immobile chiedendo all'Associazione di accelerare la liberazione degli spazi.

Il Dott. Garbi chiede la parola per riferire che in relazione al caso Lexitor recentemente è intervenuta una sentenza in Austria concernente l'estensione della fattispecie ai mutui. La questione sarà rimessa alla Corte di Giustizia Europea prevista per il 7 luglio con la costituzione anche di Banca d'Italia.

PUNTO 5) COMUNICAZIONI DEL PRESIDENTE E DEI CONSIGLIERI ATTIVI IN INIZIATIVE ASSOCIATIVE

Con riferimento al quinto punto all'Ordine del Giorno il **Presidente** invita il Dott. Camillo Venesio a relazionare sull'attività del comitato esecutivo dell'ABI.

Il Dott. Venesio preliminarmente in relazione al dossier Carige riferisce che la situazione di crisi si è conclusa senza ulteriori criticità. Il fondo tutela dei depositi, pertanto, pare che al momento non dovrebbe essere richiesto di effettuare altri interventi significativi.

Proseguendo nel proprio intervento il Dott. Venesio dà atto che la scorsa settimana si è recato, in qualità di vice presidente dell'ABI, a Bruxelles insieme al Dott. Cornelli per due giornate di incontri a partire dal Dott. Fabio Panetta membro del comitato esecutivo della Banca Centrale Europea, con rappresentanti politici, tra cui il Dott. Pietro Benassi, ambasciatore italiano presso l'Unione Europea, che ha trattato tutti i finanziamenti a fondo perduto e a debito del PNRR, nonché i rappresentanti a Bruxelles di Banca d'Italia e Confindustria.

Con riferimento agli incontri intercorsi con i parlamentari europei di diversi schieramenti politici, ma anche con esponenti del regolatore, il Dott. Venesio informa che si è posta l'attenzione sull'esigenza per l'Europa di mantenere una "biodiversità" di servizi bancari e finanziari accompagnata da una proporzionalità nell'applicazione delle regole soprattutto in termini di adempimenti richiesti.

Infine, il Dott. Venesio segnala che in relazione al prossimo rinnovo degli organi di ABI si sta lavorando per avere un'adeguata rappresentanza e per portare l'Ing. Sella nel comitato esecutivo.

PUNTO 6) – RELAZIONE SULL'ATTIVITA' SVOLTA DALL'ASSOCIAZIONE NEL 2021 E RENDICONTO DELLA GESTIONE

Con riferimento al sesto punto all'Ordine del Giorno, su invito del Presidente, prende la parola il Direttore Generale evidenziando come il rendiconto 2021 riporti un avanzo di gestione pari a € 42.805,00, che risulta essere largamente superiore rispetto alle previsioni del budget ma inferiore all'avanzo di gestione conseguito nell'anno 2020, differenza dovuta alla realizzazione del convegno in presenza, fatto invece non accaduto l'anno precedente. In particolare, nel corso del 2021 si sono conseguiti proventi per € 482.328, relativi ai contributi associativi e alla sub-locazione della sede all'AIBE, a fronte di oneri complessivamente pari a € 439.523.

La voce di spesa più rilevante rimane, come per gli anni precedenti, la spesa del personale che ammonta ad € 241.641, comprensiva della premialità al Dottor Frignati, deliberata dal Comitato nel 2022 ma di competenza del 2021, seguita dalla spesa per l'affitto di circa 65 mila euro. La situazione patrimoniale non presenta elementi di rilievo ma si segnala la positiva presenza di circa 350 mila euro di liquidità.

Il **Presidente** ringrazia il Direttore Generale per il suo intervento e rimanda alla trattazione della Relazione annuale inviata con la relazione di accompagnamento del Presidente a tutti i Consiglieri.

Con riferimento alla relazione annuale chiede la parola il Dott. Ferdinando Cavallini al fine di suggerire per il futuro un ampliamento delle analisi di confronto tra i diversi modelli di Banca presenti nell'Associazione.

Il **Presidente**, non riscontrando altri interventi mette ai voti la Relazione dell'Attività svolta dall'Associazione nel 2021 e il Rendiconto della gestione, che vengono approvati all'unanimità.

PUNTO 7) – PREVENTIVO 2022

Con riferimento al settimo punto all'Ordine del Giorno, su invito del Presidente, prende la parola il Direttore Generale per evidenziare come il preventivo 2022 sia stato costruito per quanto concerne i costi in continuità con quanto avvenuto in passato, nonostante la presenza di alcuni oneri incrementati in relazione alle iniziative che potrebbero essere rese agli associati. Invece, con riferimento al piano delle entrate il Direttore Generale informa che lo stesso tiene conto dell'ingresso nell'Associazione di Allianz Bank Financial Advisors e dei recessi pervenuti da Banca Cambiano, Banca del Sud, Banca di Sconto e Conto corrente di Santa Maria di Capua Vetere.

Altresì, il Direttore Generale dà atto che lo svolgimento della gestione, in questo primo semestre 2022, mostra una maggiore prudenzialità rispetto agli ammontari stanziati a previsione di costo nel budget.

Per quanto concerne la gestione della comunicazione dell'Associazione allo stato attuale non sono stati previsti a budget esborsi in quanto è stata interrotta la collaborazione con la società che si è occupata della comunicazione nel 2021, in attesa di definire una strategia nel corso di un prossimo incontro. Sul punto l'orientamento comune preliminarmente espresso dai presenti è quello di curare diversamente la comunicazione, stabilendo linee comuni.

Il **Presidente**, non riscontrando voti contrari né astenuti, dichiara deliberata all'unanimità l'approvazione del preventivo 2022 così come formulato.

PUNTO 8) – VARIE ED EVENTUALI

Il **Presidente** non rilevando altre varie ed eventuali da trattare, e nessuno chiedendo la parola, dichiara esaurito l'ultimo punto all'Ordine del Giorno.

Nulla essendovi più da deliberare, il **Presidente** dichiara sospesa la riunione alle ore 19:10 per permettere la partecipazione all'Assemblea.

L'ing. Pietro Sella riconfermato Presidente, a seguito delle decisioni assunte dall'Assemblea, alle ore 19.35 dichiara riaperta la riunione.

Il **Presidente** propone la nomina dei vicepresidenti nelle persone del Dott. Francesco Passadore, Banca Passadore, e del Dott. Giovanni Pirovano, Banca Medioanlum.

Il **Presidente**, non riscontrando voti contrari né astenuti, dichiara deliberata all'unanimità la nomina dei vicepresidenti nelle persone del Dott. Francesco Passadore e del Dott. Giovanni Pirovano.

Nulla essendovi più da deliberare, il **Presidente** dichiara chiusa la riunione alle ore 19:40.

Il Segretario

Il Presidente