



Expected effects of T2S on the bank treasury operations: highlights from the CeTIF research

ABI - 11 novembre 2015



UNIVERSITÀ
CATTOLICA
del Sacro Cuore



Con il patrocinio di:



Obiettivo della ricerca CeTIF 2015



- Monitorare lo stato dell'arte riguardo alle **attività di gestione della liquidità** svolte all'interno delle **Tesorerie bancarie italiane**:
 - cercando di comprendere quali siano gli aspetti di maggior interesse in termini di **investimento**;
 - individuando le aree che devono essere migliorate per garantire una **gestione efficiente dei processi di Tesoreria** stessi.



- Caratteristiche dell'indagine:
 - inviata alle prime 20 istituzioni con un **tasso di risposta del 70%**
 - il periodo di rilevazione è stato **luglio 2015**
 - i dati sono riferiti alle aspettative per **Wave2 (2016)** e post **Wave 4 (2017)**

Panel dei rispondenti

- Banca Monte dei Paschi di Siena
- BNL
- Banco Popolare
- Banco Popolare del Lazio
- Banca Popolare di Sondrio
- Banca Popolare di Vicenza
- Banca Popolare di Milano
- Cassa depositi e prestiti
- Cassa di Risparmio di Asti
- ICBPI
- Intesa Sanpaolo
- ICCREA
- UBI Banca
- UniCredit

STRATEGIE DI PARTECIPAZIONE

COMPOSIZIONE

Partecipanti diretti titoli e cash	21%
Partecipanti indiretti titoli e diretti cash	21%
Partecipanti indiretti titoli e cash	29%
Payment Bank client	29%

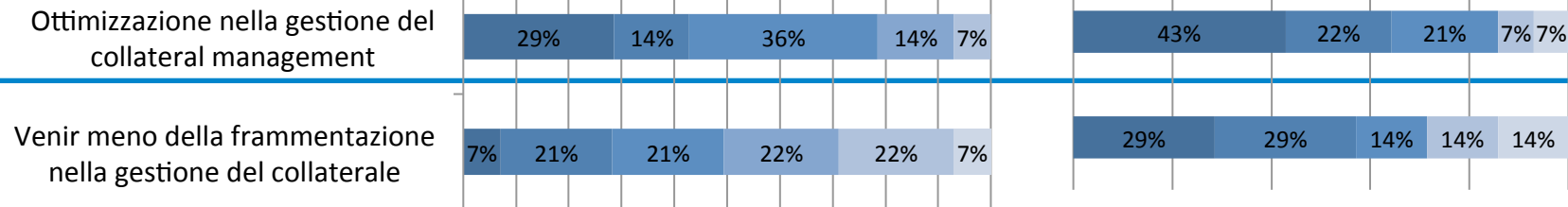


Benefici attesi e costi stimati di T2S

Benefici attesi T2S: COLLATERAL SAVINGS

2016 -Wave 2

2017 - Wave 4

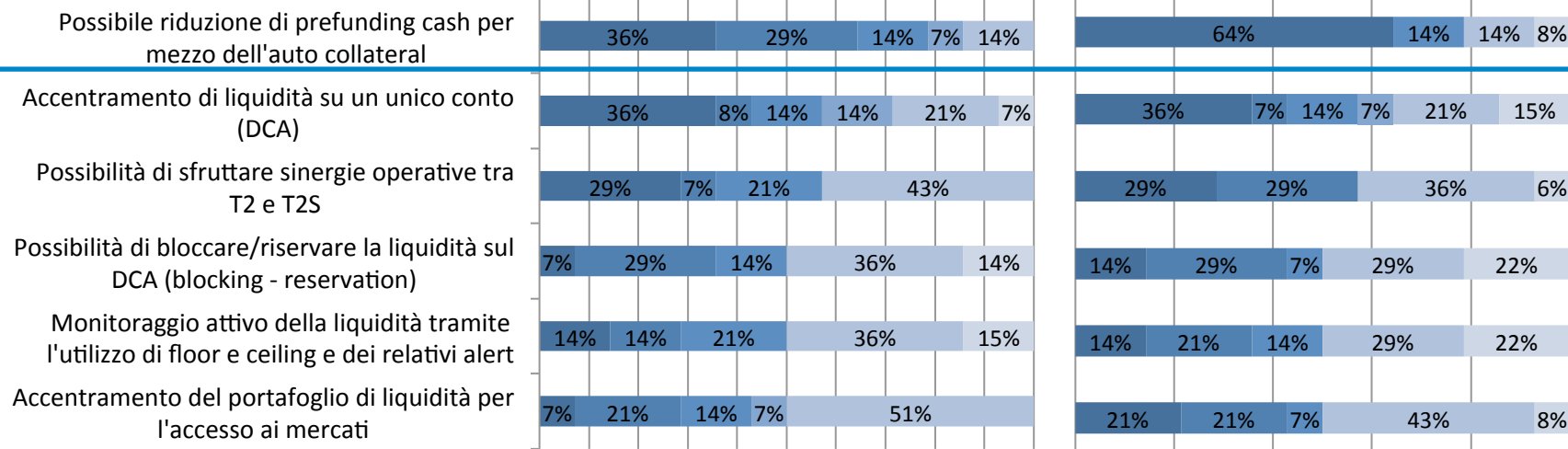


Secondo il 43% delle banche entro Wave 4 l'ottimizzazione nella gestione del collateral sarà pienamente realizzabile

Benefici attesi T2S: LIQUIDITY SAVINGS

2016 -Wave 2

2017 - Wave 4



Si prevede una riduzione di pre funding cash entro Wave 2 con una previsione di riduzione ancora più significativa nel 2017

- 5= il beneficio sarà pienamente realizzabile e implementabile
- 3= Il beneficio è realizzabile qualora si verifichino determinate condizioni interne ed esterne
- 1= Il beneficio non è percepito
- 4= il beneficio è parzialmente raggiungibile e condizionato ad ulteriori interventi interni
- 2= Il beneficio è percepito ma non è valutabile nella sua implementazione
- NA= Non applicabile

Benefici attesi T2S: SAFETY BENEFITS

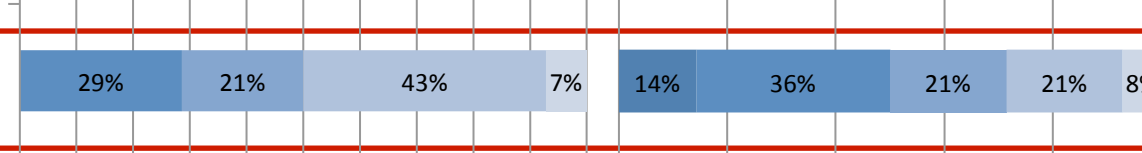
2016 -Wave 2

2017 - Wave 4

Riduzione dei rischi sulle attuali transazioni cross-border



Riduzione dei costi operativi



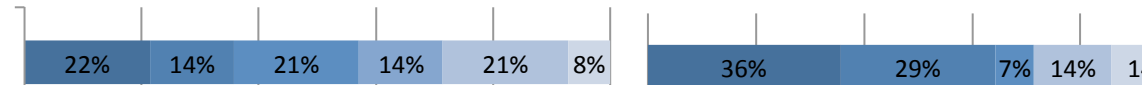
Anche dopo Wave 4 le istituzioni finanziarie non sembrano percepire come beneficio potenziale la riduzione dei costi operativi...

Benefici attesi T2S: SIMPLIFY OPERATIONS

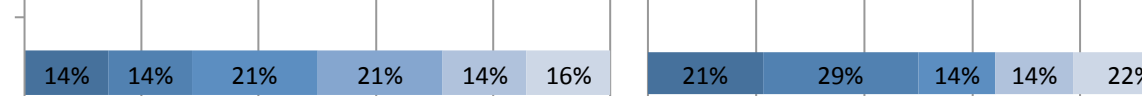
2016 -Wave 2

2017 - Wave 4

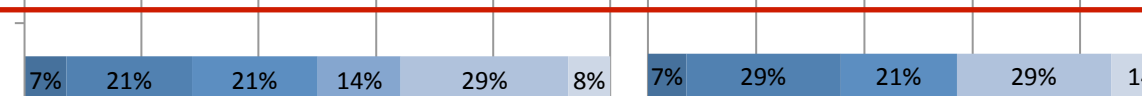
Incremento delle transazioni cross border (es. accesso a nuovi mercati)



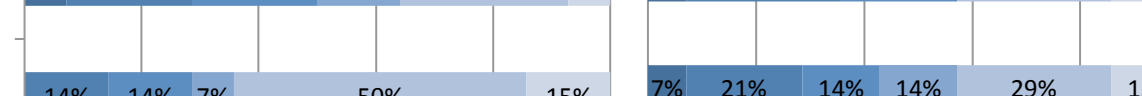
Riduzione delle interfacce operative di gestione del collaterale



Efficientamento dei presidi di Tesoreria/Back Office



Riduzione dei costi di Back Office



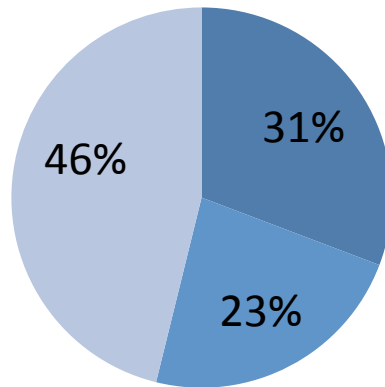
...e dei costi di Back Office. L'efficientamento dei presidi di Tesoreria/Back Office è lontano dalla realizzazione per il 43% dei rispondenti

- 5= il beneficio sarà pienamente realizzabile e implementabile
- 3= Il beneficio è realizzabile qualora si verifichino determinate condizioni interne ed esterne
- 1= Il beneficio non è percepito
- 4= il beneficio è parzialmente raggiungibile e condizionato ad ulteriori interventi interni
- 2= Il beneficio è percepito ma non è valutabile nella sua implementazione
- NA= Non applicabile

I costi di implementazione dipendono dalla strategia e dal modello di business adottato dall'istituzione finanziaria mentre tra i costi running si attesta una forte crescita attesa dei costi IT

COSTI T2S: COSTI DI IMPLEMENTAZIONE (INCLUSI I COSTI IT ORGANIZZATIVI E DI CHANGE MANAGEMENT)

Livello di costo sostenuto in vista dell'introduzione di T2S



■ Tra 0 e 200k ■ Tra 200k e 1.000k ■ >1.000k

La totalità degli aderenti diretti cash e titoli ha sostenuto investimenti >1000k

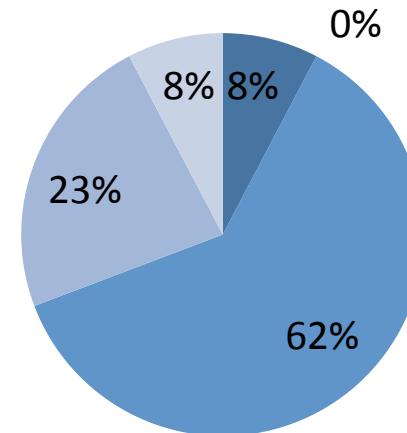
La totalità degli aderenti tramite payment bank ha sostenuto investimenti <200k

I partecipanti che hanno sostenuto investimenti >1000k percepiscono benefici attesi mediamente maggiori per ogni categoria di beneficio atteso analizzata.

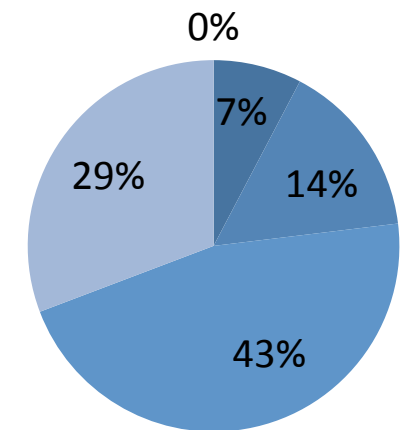
COSTI T2S: COSTI RUNNING

Livelli di costo previsti in vista dell'introduzione di T2S

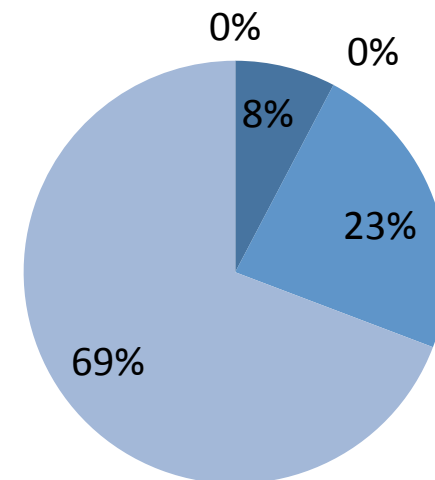
Struttura organizzativa



Settlement e servizi di post-trading



Supporto IT

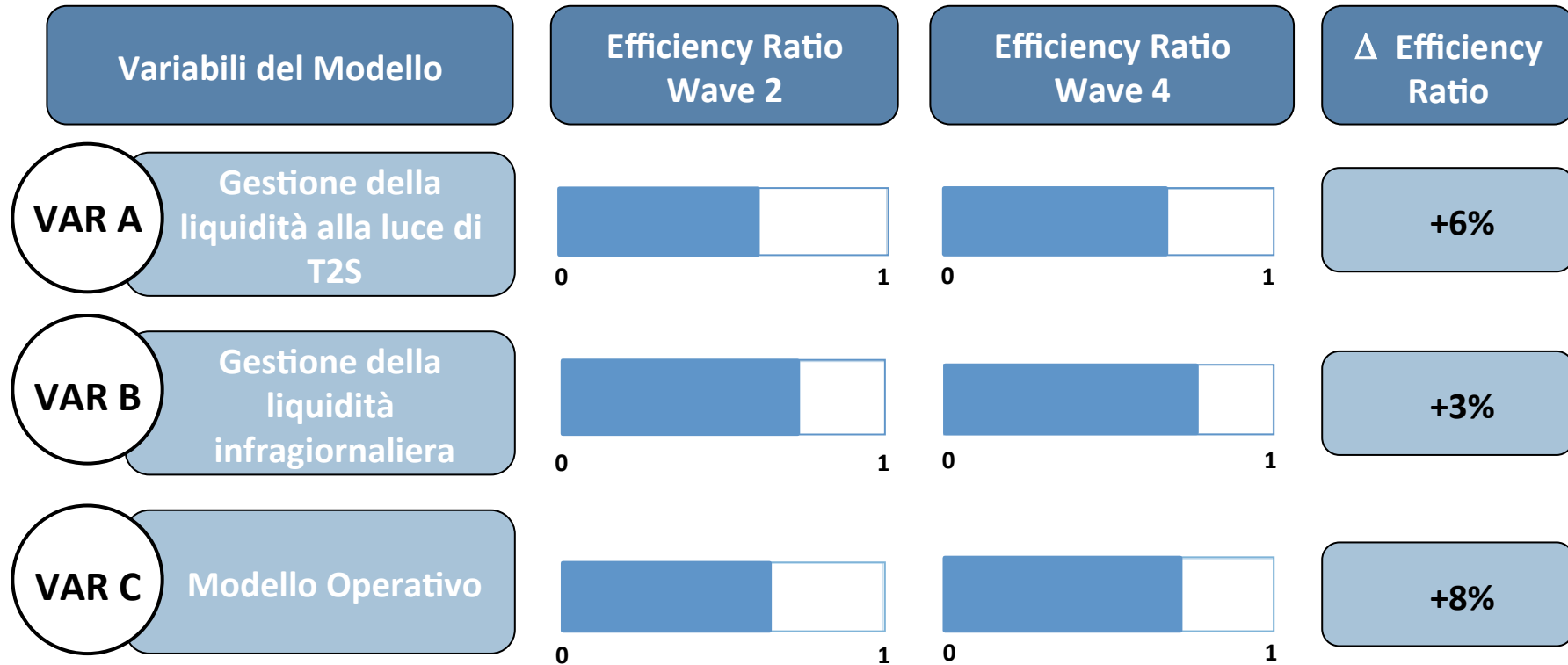


- I costi sono molto inferiori
- I costi sono inferiori
- I costi sono uguali ai costi attuali
- I costi sono superiori
- I costi sono molto superiori

A blue-tinted background image featuring a close-up of a calculator's keypad on the left, a stack of coins on the right, and a line graph with fluctuating data points in the center. The overall theme is finance and data analysis.

TREASURY MATURITY MODEL

Miglioramenti attesi e investimenti significativi entro Wave 4 in tutte le aree analizzate anche se con largo margine per un ulteriore efficientamento



- L'attività di ricerca ha messo in evidenza come le tesorerie delle banche italiane si attestino su alti livelli di efficienza per quanto riguarda la gestione dell'intraday liquidity. Esistono tuttavia spazi di miglioramento su alcuni aspetti tecnologici di integrazione sul modello operativo
- La digitalizzazione abilita il cambiamento del business in banca come in qualsiasi sistema produttivo; agendo sui sistemi informativi si migliorano integrazione e fruibilità delle informazioni per analisi approfondite, ad esempio di possibili rischi o aree di ottimizzazione, e per sintesi e previsioni tempestive, che permettono di anticipare la gestione di fenomeni imprevisti e dei relativi rischi

Effetti attesi di T2S sulla GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ

Rilevanza	Descrittore	Livello di efficienza Wave 2	Δ Efficienza Wave 4
21%	Miglioramento nella gestione cash e titoli con T2S	MEDIO-ALTO	↑
19%	Effetti di T2S sull'efficientamento dell'Intraday Liquidity	ALTO	↑
14%	Standardizzazione ed efficientamento del modello operativo	MEDIO	=
13%	Location del portafoglio (minimizzazione dei tempi di utilizzo per accedere alla liquidità)	ALTO	=
13%	Necessità di nuovo collaterale	MEDIO	↓
12%	Accesso alla liquidità cross-border	MEDIO	↑
8%	Cambiamento della moneta di accesso al regolamento	BASSO	↑

Il 58% degli intermediari prevede che T2S porterà netti miglioramenti nella gestione di cash e titoli in Wave 4

Il 42% degli intermediari prevede che T2S porterà ad un sensibile efficientamento della gestione dell'intraday liquidity in Wave 4

Meno del 50% degli intermediari rileverà un maggiore efficientamento delle strutture di tesoreria entro Wave 4

Effetti attesi sulla GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ INFRAGIORNALIERA

Rilevanza	Descrittore	Livello efficienza Wave 2	Δ Efficienza Wave 4
19%	Conoscenza dei flussi significativi della banca	ALTO	↑
18%	Presidio attivo dell'intraday liquidity management	ALTO	=
18%	Gestione Liquidità intraday	ALTO	↑
12%	Liquidity Policy: adeguamento rispetto ai principi di intraday liquidity management	MEDIO	↑
12%	Controllo intraday del liquidity usage	ALTO	↑
11%	Gestione dei massimali ai fini del controllo dell'efficacia della liquidità intraday e della riduzione dell'impatto sulla liquidità	MEDIO	↓
10%	Costo del collaterale	MEDIO-ALTO	=

Il 58% dei rispondenti dichiara una conoscenza completa dei flussi significativi della banca entro Wave 4

Il 75% delle istituzioni prevede che il presidio dell'intraday liquidity management sarà prevalentemente accentrato sulla Tesoreria già in Wave 4

Il 91% delle istituzioni ritiene che entro Wave 4 la gestione di liquidità e collaterali sarà in real time

Effetti attesi di T2S sul MODELLO OPERATIVO

Rilevanza	Descrittore	Livello efficienza I semestre 2016	Δ Efficienza II semestre 2017
14%	Livello di integrazione dei sistemi per la condivisione di informazioni cross area	MEDIO	↑
12%	Integrazione Collateral (T2S, Pooling, Triparty)	ALTO	=
11%	Integrazione Intraday e regolamento titoli/cash	MEDIO	↑
11%	Modalità di raccolta delle informazioni legate all'intraday reporting	MEDIO/ALTO	=
10%	Disponibilità e monitoraggio delle informazioni raccolte in una visione accentrata (LVPS, Correspondent Banking, Liquid Assets)	ALTO	=
10%	LVPS: Qualità dei dati raccolti	ALTO	↑
10%	LVPS (e.g. TARGET2): Reperibilità dei dati raccolti	MEDIO/ALTO	↑
9%	Funzionalità di forecasting/stress test	MEDIO	↑
7%	Riduzione delle Interfacce utente per il Regolamento Titoli	MEDIO/ALTO	=
6%	Correspondent: livelli di esposizione multidivisa e completezza delle informazioni fornite dalla banca corrispondente	MEDIO/ALTO	=

Il 58% delle istituzioni ritiene che i sistemi per la condivisione di informazione cross area saranno integrati in Wave 4

Il 58% dei rispondenti ritiene che in Wave 4 la disponibilità e l'utilizzo dei liquid asset in portafoglio sarà integrata, visibile e rintracciabile

Il 42% delle istituzioni prevede che Le informazioni verranno reperite da fonti complete e standardizzate e non avranno bisogno di ulteriori elaborazioni prima di essere trattate in Wave 4

CeTIF



UNIVERSITÀ
CATTOLICA
del Sacro Cuore

In collaborazione con:



FIT
European Research
Centres for
Finance and IT

Con il patrocinio di:



CeTIF

Università Cattolica Milano

Via San Vittore 18, 20123 – Milano

Tel. +39 02 7234.2590

cetif@unicatt.it

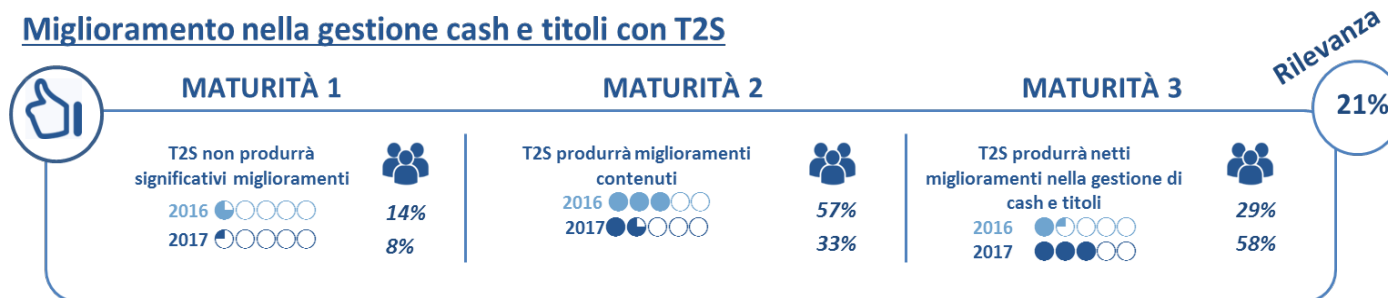
www.cetif.it



ALLEGATO

GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ ALLA LUCE DI T2S

Miglioramento nella gestione cash e titoli con T2S



T2S ed effetti sull'efficientamento della gestione dell'Intraday Liquidity



Standardizzazione ed efficientamento del modello operativo delle strutture di tesoreria



Location del portafoglio (minimizzazione dei tempi di utilizzo per accedere alla liquidità)



GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ INFRAGIORNALIERA

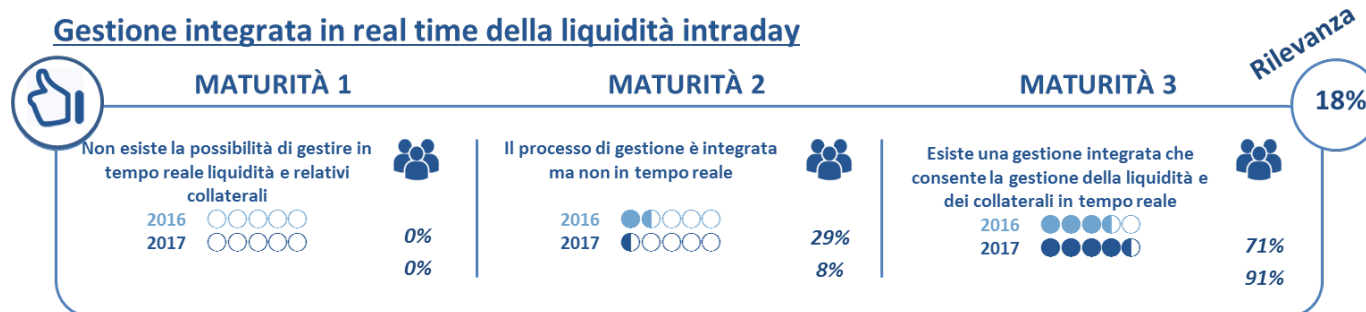
Conoscenza dei flussi significativi della banca



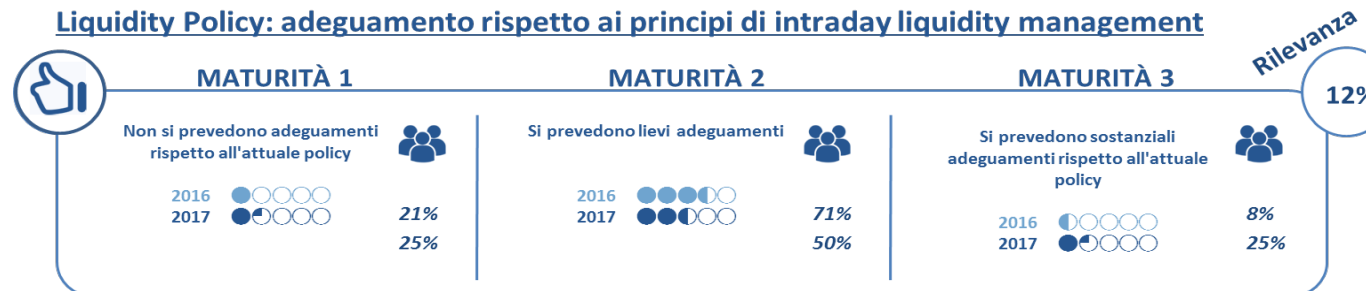
Livello di presidio dell'intraday liquidity management



Gestione integrata in real time della liquidità intraday



Liquidity Policy: adeguamento rispetto ai principi di intraday liquidity management



MODELLO OPERATIVO

Livello di integrazione dei sistemi per la condivisione di informazioni cross area Securities Back Office, Treasury, Risk Management



Integrazione Collateral (T2S, Pooling, Triparty)



Integrazione Intraday e regolamento titoli/cash



Modalità di raccolta delle informazioni legate all'intraday reporting

