

GRUPPO PICTET

La solidità finanziaria del Gruppo Pictet ...e altre protezioni per i patrimoni dei clienti

DICEMBRE 2023

La solidità finanziaria è un pilastro centrale a supporto della longevità, stabilità e reputazione di Pictet nonché della sicurezza fornita dal Gruppo per i patrimoni dei clienti, le controparti e i collaboratori.

SOLIDITÀ FINANZIARIA - UNO STRATO PROTETTIVO PER I CLIENTI, LE CONTROPARTI E I COLLABORATORI

Le reazioni dei mercati, dei clienti, delle controparti, delle banche centrali, delle autorità pubbliche e dei governi ai recenti eventi geopolitici non hanno compromesso la posizione finanziaria di Pictet o il regolare funzionamento della sua operatività.

Pictet ha raggiunto di recente un accordo con il Dipartimento della Giustizia degli Stati Uniti relativamente alla propria attività di wealth management con i clienti statunitensi. La soluzione non ha effetti significativi sui fondamentali del Gruppo, che rimangono caratterizzati da elevato capitale, ampia liquidità e una sostenuta redditività ricorrente.

La solidità finanziaria significa che il Gruppo ha i cuscinetti protettivi necessari per resistere anche a circostanze straordinarie, un elemento cruciale per essere in grado di dare sicurezza ai clienti, alle controparti e ai collaboratori in un mondo dominato dall'incertezza. Questa forza è il risultato di una strategia coerente, perseguita con grande cura, una gestione del rischio rigorosa e una pianificazione delle possibili evenienze, nonché di eccellenza operativa. L'approccio conservativo di Pictet è dimostrato dagli abbondanti livelli della sua liquidità e del suo capitale, dall'ottima qualità degli asset e dagli elevati rating creditizi. In aggiunta, l'infrastruttura tecnica e organizzativa di Pictet assicura continuità operativa e degli affari.

L'ottimo risultato del Gruppo Pictet per il 1° semestre 2023 è una ulteriore conferma della sua solidità finanziaria. Non chiudiamo un esercizio in perdita da almeno 50 anni, nonostante le varie crisi che hanno scosso i mercati finanziari in questo arco di tempo.

L'attività di Pictet è focalizzata sulla custodia degli averi dei clienti e sulla fornitura di servizi d'investimento all'avanguardia. Essa si articola in quattro divisioni tra loro complementari: wealth management, asset management, investimenti alternativi e asset services, tutte strutturalmente redditizie.

DESCRIZIONE DELLA SOLIDITÀ FINANZIARIA DI PICTET

Pictet mantiene un profilo finanziario di prim'ordine

La valutazione della solidità finanziaria di una banca è visibile in primo luogo dalla composizione del suo bilancio. Il bilancio del Gruppo Pictet riflette una liquidità eccellente, un'ottima qualità degli asset e una capitalizzazione elevata:

- il liquidity coverage ratio del Gruppo al 30 giugno 2023 era pari al 178,9%, molto al di sopra del requisito minimo interno del 120% e del requisito regolamentare minimo del 100%
- Pictet detiene in minima misura asset illiquidi e la qualità dei suoi prestiti è eccellente, con elevati livelli di capiente collaterale
- il total capital ratio al 30 giugno 2023 era pari al 29,3%, largamente superiore rispetto al già rigoroso requisito del 12% previsto dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) per le banche del profilo e dimensione di Pictet.

In aggiunta, il modello di business di Pictet fornisce al Gruppo profitti resilienti e ricorrenti, e questo agisce come primo cuscinetto di protezione contro gli choc finanziari.

Gli elevati rating creditizi sottolineano la solidità di Pictet

FitchRatings e Moody's Investors Service hanno entrambe attribuito a Banque Pictet & Cie SA alcuni dei migliori rating possibili sui depositi. FitchRatings ha mantenuto l'Issuer Default Rating (IDR) AA- di Pictet fin dalla prima assegnazione nel 2005. Il rating AA- è stato da ultimo riaffermato con outlook stabile da FitchRatings ad agosto 2023. Moody's Investors Service ha confermato il rating sui depositi a lungo termine di Aa2 di Banque Pictet & Cie SA - con outlook stabile ad agosto 2023.

Sebbene i rating vengano assegnati a Banque Pictet & Cie SA, entrambe le agenzie valutano il Gruppo a livello consolidato. Di conseguenza, i rating riflettono la forza finanziaria dell'intero Gruppo. I punti di forza che le due agenzie evidenziano per Pictet includono:

- modello di business e franchise resilienti
- rischio di credito molto basso
- capitalizzazione abbondante
- approccio conservativo alla gestione della liquidità con ingenti quantità di asset liquidi di prim'ordine
- utili elevati e ricorrenti.

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO PICTET

Patrimoni in gestione o amministrazione: CHF 638 miliardi a giugno 2023.

I patrimoni in gestione o amministrazione comprendono i patrimoni dei clienti privati e istituzionali gestiti o amministrati dal Gruppo Pictet. Nel dato sopraindicato sono escluse duplicazioni di conteggio nell'ambito delle divisioni operative e tra le stesse.

Reddito operativo: CHF 1621 milioni nel 1° semestre 2023.

Utile netto consolidato: CHF 366 milioni nel 1° semestre 2023.

Total capital ratio: 29,3% al 30 giugno 2023.

Il total capital ratio è il rapporto tra il patrimonio di vigilanza totale e le attività ponderate per il rischio. Questo coefficiente viene comunemente utilizzato per valutare la forza di un istituto finanziario ponderando la sua capacità di assorbimento delle perdite rispetto alla rischiosità dei suoi asset e della sua operatività. Il patrimonio di vigilanza del Gruppo Pictet è elevato e composto quasi interamente dal capitale di migliore qualità Common Equity Tier 1 (CET1).

Liquidity coverage ratio: 178,9% al 30 giugno 2023

Il liquidity coverage ratio è il rapporto tra gli asset liquidi di alta qualità e le passività a breve termine. Questo coefficiente misura la capacità di un istituto finanziario di fare fronte alle sue esigenze di liquidità a breve termine. L'eccellente posizione di liquidità di Pictet è

ottenuta grazie agli ingenti depositi di contanti presso le banche centrali e ad un vasto portafoglio di obbligazioni con rating creditizi molto elevati.

LA GESTIONE DELLE CONTROPARTI RAFFORZA LA SOLIDITÀ FINANZIARIA E LA SICUREZZA DEI PATRIMONI DEI CLIENTI

Basso rischio di controparte

Diversi principi ispiratori dell'approccio di rischio conservativo di Pictet riducono l'esposizione del Gruppo al rischio di controparte: Tra questi:

- nessun trading proprietario
- i prestiti ai clienti vengono concessi sotto forma di prestiti Lombard, interamente garantiti da asset di qualità del cliente
- mantenimento di una abbondante liquidità. Pictet detiene ragguardevoli importi di liquidità presso le banche centrali, banche di alta qualità e ha un portafoglio di obbligazioni a breve e medio termine con rating molto elevato
- l'utilizzo di un network attentamente selezionato di controparti bancarie come ad es. sub depositari, agenti di compensazione, banche corrispondenti, ecc., che rispecchia il più possibile l'elevato merito creditizio di Pictet.

Controparti a basso rischio - uno strato protettivo per i patrimoni dei clienti

Pictet segue tre principi chiave per la gestione delle controparti:

- la gestione delle controparti è considerata un pilastro fondamentale a supporto della forza finanziaria di Pictet
- Pictet cerca sempre di utilizzare controparti che abbiano una qualità il più possibile simile alla sua
- Le pratiche di selezione e di monitoraggio sono identiche sia che la controparte debba essere utilizzata per clienti che per l'attività proprietaria di Pictet.

La responsabilità finale delle controparti bancarie del Gruppo e dei limiti operativi con le stesse è affidata al Counterparty Risk Committee (CRC), che si riunisce ogni sei settimane, o più frequentemente se necessario.

Il Counterparty Risk Committee è composto da almeno un socio Pictet e da diversi membri di direzione. Esso lavora a stretto contatto con due sotto comitati:

- il Weekly Counterparty Committee (WCC) valuta le richieste di nuove controparti bancarie o limiti per finalità di trading, transazioni cash, investimenti di tesoreria, custodia titoli ed esposizioni fiduciarie. Il WCC è composto da diversi esperti nell'ambito del Gruppo. Le sue decisioni sono presentate al CRC e controllate da quest'ultimo. Come dice il nome, il WCC si riunisce ogni settimana, o più frequentemente se necessario

- il Banking Risk Committee (BRC) esamina i fondamentali creditizi delle più importanti controparti bancarie di Pictet, per assicurarsi della loro continua qualità. A ciascuna controparte bancaria viene assegnato un punteggio interno forward looking. Il BRC è composto da tutti gli analisti bancari nell'ambito del Gruppo Pictet e si riunisce ogni trimestre, o più frequentemente se necessario.

Valutazioni aggiuntive sono richieste per la selezione dei depositari e degli agenti di clearing. Tra queste le valutazioni delle procedure, delle pratiche, dei sistemi e dell'esperienza dei team operativi presso le controparti. Come aspetto importante, Pictet studia sempre l'infrastruttura e il quadro normativo locale per ottenerne una conoscenza che assicuri il migliore livello possibile di protezione degli averi. Lo standard di servizio del provider, l'infrastruttura del mercato e la normativa locale vengono monitorati in via continuativa dai team di Pictet e mediante visite di due diligence a frequenza regolare.

Uno strato di protezione aggiuntivo per i patrimoni dei clienti

Diverse disposizioni legali e regolamentari proteggono i patrimoni dei clienti nell'improbabile evento del fallimento di un depositario o di una controparte bancaria. Tra questi:

- i titoli dei clienti detenuti presso Pictet sono totalmente giuridicamente separati dagli asset di proprietà di Pictet. I titoli dei clienti sono pertanto protetti in caso di un eventuale fallimento, nel senso che non possono essere utilizzati per pagare i creditori di Pictet, ma verranno restituiti al cliente nell'ambito della procedura di liquidazione
- i titoli dei clienti detenuti presso i depositari sono giuridicamente separati dai titoli di proprietà di Pictet e sono custoditi in conformità alle normative locali: a) in un conto separato a nome del cliente, b) in un conto a nome di Pictet in veste di nominee, o c) in un conto a nome del depositario in veste di nominee. Indipendentemente dal tipo di separazione, i titoli dei clienti sono giuridicamente esclusi dalla massa fallimentare del depositario
- i depositi presso le banche Pictet sono protetti innanzitutto dall'eccellente profilo finanziario del Gruppo Pictet, da sempre una priorità strategica per il Gruppo. Essi possono inoltre beneficiare delle misure di garanzia dei depositi esistenti in ciascun paese
- i depositi fiduciari sono giuridicamente separati dai depositi di Pictet presso la controparte fiduciaria, e quindi la controparte fiduciaria non può utilizzare i depositi dei clienti per compensare eventuali crediti da essa vantati nei confronti di Pictet. I diritti del cliente sono pertanto protetti nel caso estremamente improbabile di un fallimento. Il cliente è invece esposto al rischio della controparte fiduciaria. Per assicurare la sicurezza degli averi dei clienti detenuti nei depositi fiduciari, Pictet seleziona attentamente le controparti per i depositi fiduciari che raccomanda, applicando sempre criteri identici a quelli utilizzati nella selezione delle proprie controparti.

www.pictet.com

Disclaimer

Il presente documento contiene informazioni generali sulla solidità finanziaria del Gruppo Pictet («Pictet»). Esso non è destinato e non deve essere fornito a o utilizzato da persone con cittadinanza, domicilio o residenza o da entità registrate in un paese o una giurisdizione in cui la sua distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo siano in contrasto con le norme di legge o regolamentari in vigore.

Questo documento ha unicamente finalità informative e non costituisce una sollecitazione per la sottoscrizione di prodotti o servizi di Pictet, non è designato per fornire informazioni esaustive o accurate sulla materia trattata e il suo contenuto può cambiare senza preavviso. Pictet non è responsabile per le informazioni e i dati forniti in questo documento.

Il contenuto di questo documento può essere letto e/o utilizzato solo dal suo destinatario. Pictet non è responsabile dell'utilizzo, della trasmissione o del riutilizzo delle informazioni contenute in questo documento. Di conseguenza, qualsiasi forma di riproduzione, copia, comunicazione, modifica e/o pubblicazione del contenuto è di responsabilità esclusiva del destinatario di questo documento, con completo esonero di responsabilità per Pictet. Il destinatario della presente pubblicazione accetta di aderire alle norme di legge e regolamentari applicabili nelle giurisdizioni in cui può utilizzare le informazioni qui contenute.

Questo documento è emesso da Pictet. Tutti i diritti riservati.
Copyright 2023.