

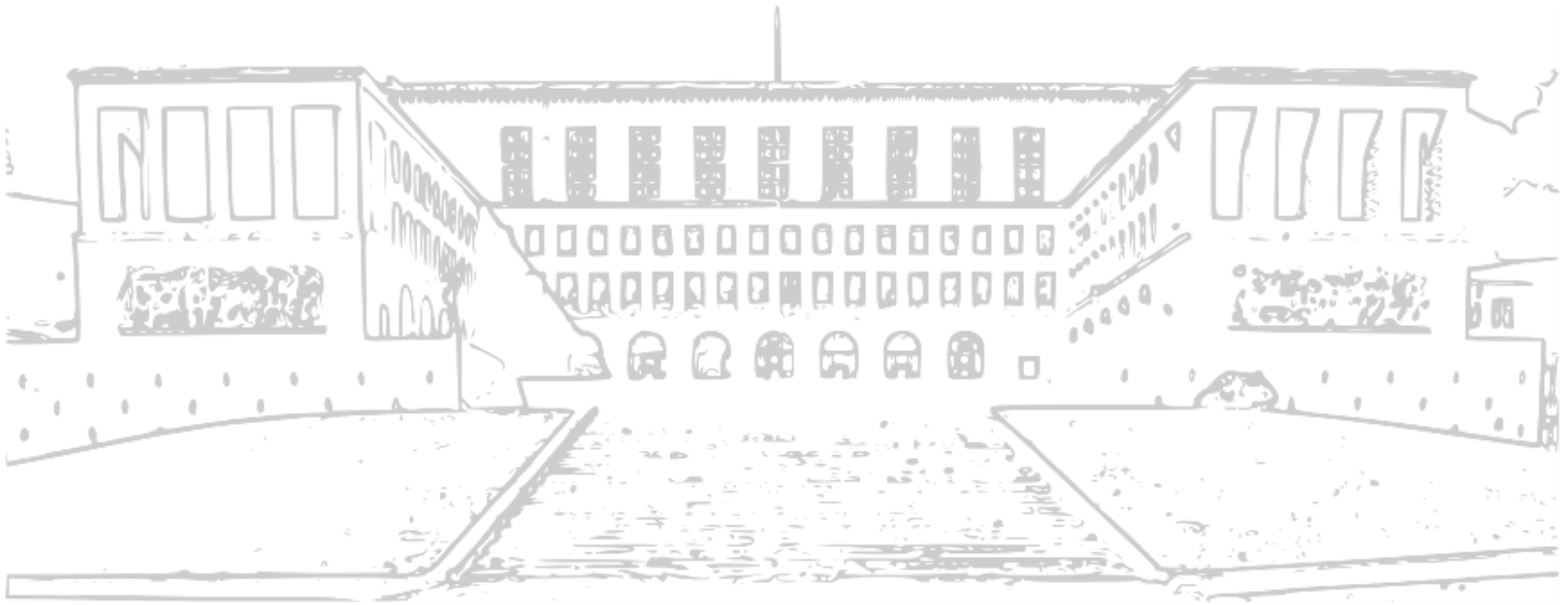
# TECNICA BANCARIA

---

## FUNZIONE CREDITIZIA

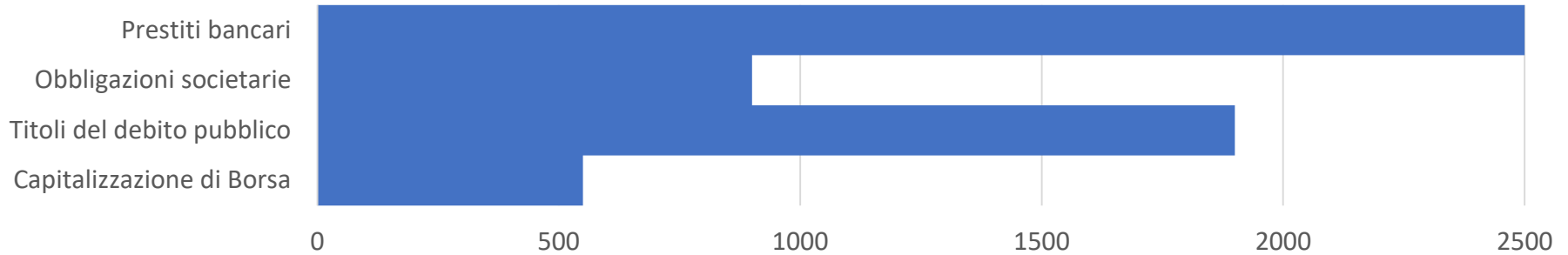
A.A. 2018/2019

Prof. Alberto Dreassi – [adreassi@units.it](mailto:adreassi@units.it)



# LA FUNZIONE CREDITIZIA

Un diverso «peso specifico» (2016, MLD €):



Perché prevalgono i prestiti?

- Flessibili e personalizzabili
- Non soggetti ai limiti delle emissioni di strumenti finanziari
- PMI
- Più redditizi – ma anche rischiosi e costosi: raccolta, concessione e monitoraggio, amministrazione, gestione, monitoraggio, liquidità
- Evitano il *free riding* ma sacrificano il mercato secondario
- Maggiore stabilità di attivo e passivo («chiusura dei circuiti»)

Tuttavia, **disintermediazione**:

- Aumento dell'efficienza dei mercati
- Aumento delle alternative al canale bancario
- «Ritorno» al mercato mediante le cartolarizzazioni

# LA FUNZIONE CREDITIZIA

Principali rischi:

- **Rischio di credito:** mancato o ritardato rimborso, *migration risk* o *credit spread risk*
- **Rischio di tasso:** inattese variazioni dei rendimenti rispetto al mercato (tipologia, scadenza, eventuale rinegoziabilità)
- **Rischio di liquidità:** assorbimento con erogazioni e utilizzi (utilizzato/accordato), generazione con rimborso e servizio, assenza secondario
- **Rischi connessi al recupero** dei crediti deteriorati

Inoltre:

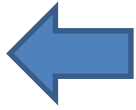
- **Correlazione**, ad esempio fra rischi di credito e di liquidità
- **Innovazione finanziaria** (derivati, cartolarizzazioni, ...): gestione più efficiente dei rischi ma incrementano quelli di contagio, di controparte e la correlazione con i rischi di mercato



Politica dei prestiti:

- Dimensione del PTF
- Diversificazione
- Criteri di affidamento

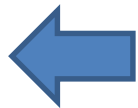
# LA FUNZIONE CREDITIZIA



Dimensione:

- *Vincoli esterni:*
  - condizioni del mercato finanziario
  - struttura della domanda di prestiti (anche locali)
  - Normativa
- *Vincoli interni:*
  - obiettivi e struttura della banca,
  - risorse finanziarie disponibili (quantità e qualità),
  - capitale (anche umano)
- *Pianificazione:*
  - della stabilità del PTF
  - della qualità del PTF
  - della flessibilità rispetto a mutamenti dell'ambiente

# LA FUNZIONE CREDITIZIA

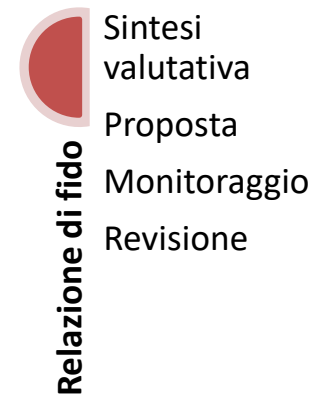
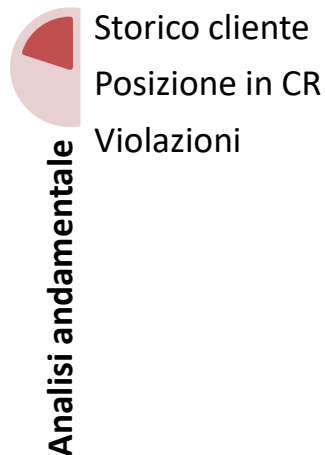
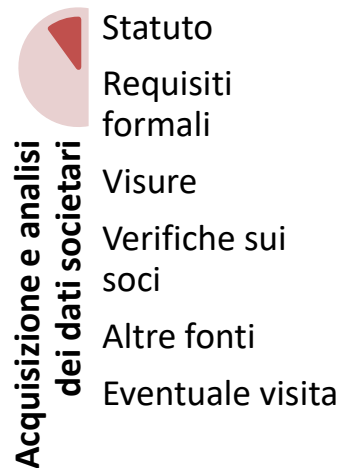


## *Diversificazione:*

- Classi di importo (rischio di concentrazione)
- Scadenza e durata media (rischi di credito e di liquidità)
- Erogazione per cassa e/o crediti di firma (rischi di credito e di liquidità)
- Forme tecniche e contenuti dei contratti (flessibilità)
- Tipologia e settore della clientela (rischio di concentrazione e correlazione)
- Area geografica (rischio di concentrazione)
- Merito di credito VS redditività

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: AFFIDAMENTO

- **Valutazione dinamica** della capacità di rimborso attuale e prospettica (richiede dati affidabili e capacità di analisi)
- **Valutazione statica della consistenza patrimoniale:** capacità passata di produrre reddito, solidità finanziaria (CCN, liquidità, ...), recupero in caso di insolvenza
- **Valutazione della strategia e dell'organizzazione** aziendale rispetto all'**ambiente**
- **Adeguatezza** rispetto alla strategia di portafoglio della banca



# LA FUNZIONE CREDITIZIA: RISCHI E TASSI

Scomposizione del rischio di credito e redditività dei prestiti:

- ELR (perdita attesa) = PD (fattori del debitore) x LGD (fattori dell'operazione)
- In assenza di costo del capitale (neutralità al rischio) e di costi operativi:

$$(1 + i) = (1 + r)(1 - PD) + (1 + r)(1 - LGD)PD$$

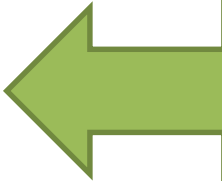
Esito normale

Default


$$r = \frac{i + PD \times LGD}{1 - PD \times LGD}$$

- Caso di avversione al rischio con costi operativi e di provvista:

$$r = \frac{TIT + PD \times LGD + k(ROE - TIT) + CO}{1 - PD \times LGD}$$



La perdita attesa è una speranza matematica: la sua variabilità (perdita inattesa) è al centro dei requisiti di vigilanza prudenziale (VaR)

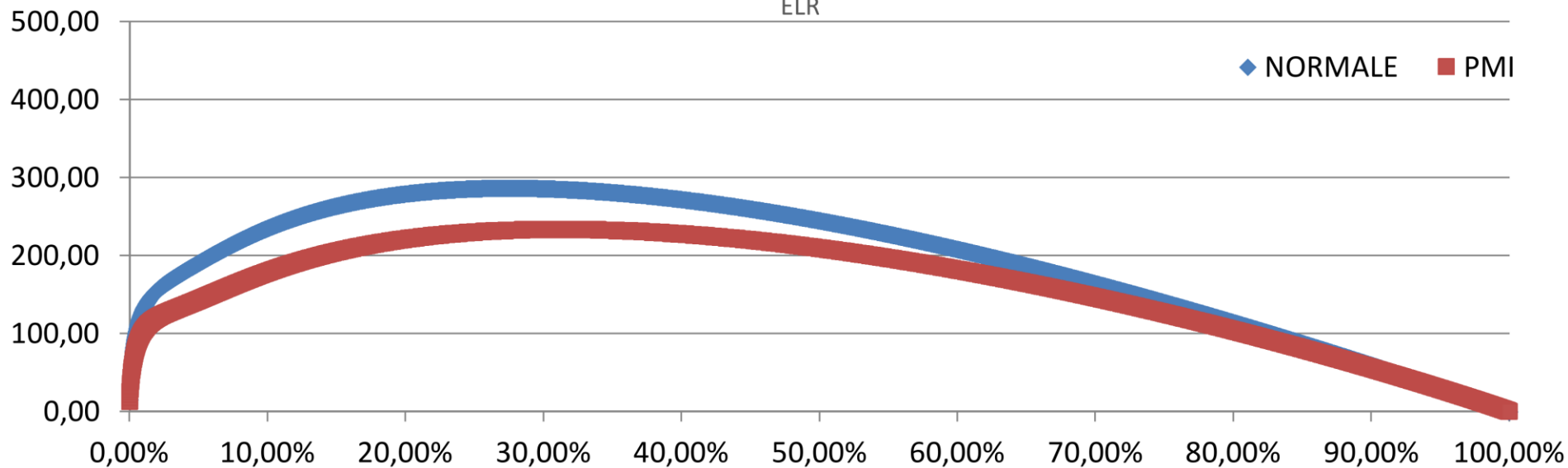
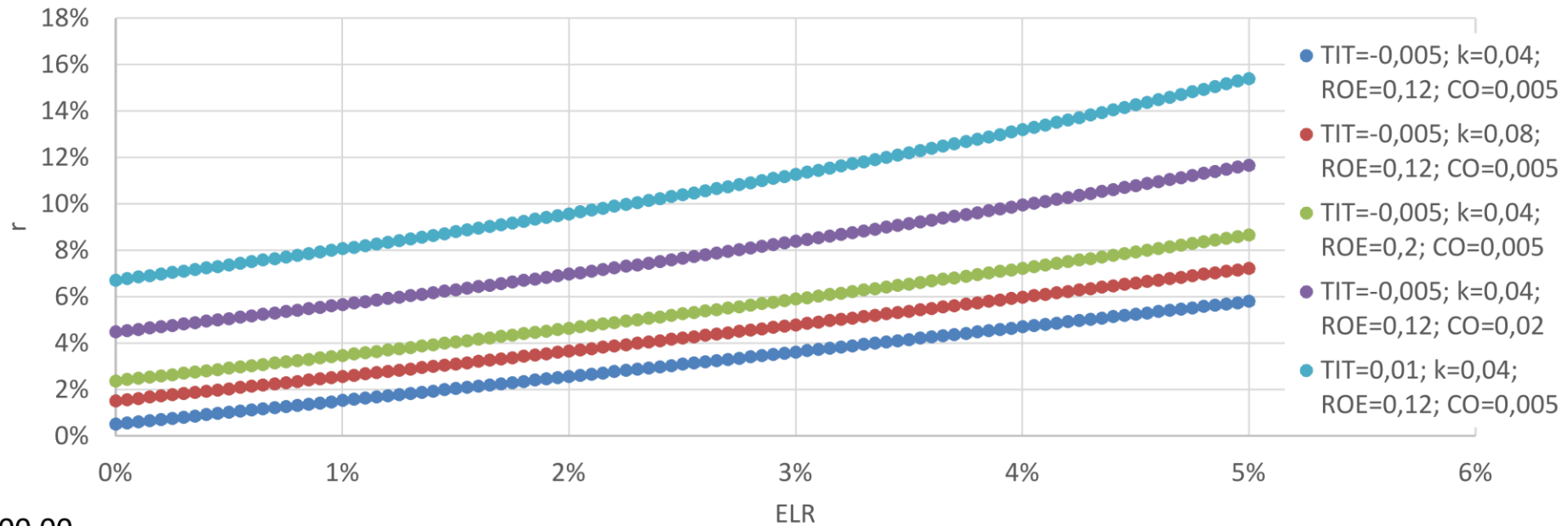
*TIT* = tasso interbancario (provvista)

*k* = assorbimento patrimoniale

*ROE* = rendimento obiettivo del capitale

*CO* = costi operativi

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: PERDITE





# LA FUNZIONE CREDITIZIA: PERDITE

## Valutazione della perdita attesa:

- Modelli analitico-soggettivi
- Modelli basati su *rating* esterni
- Modelli basati su *rating* interni



Anche per perdite inattese, con benefici dalla non perfetta correlazione fra esposizioni

## Valutazione dei tassi di recupero mediante modelli soggettivi interni o di mercato:

- Gravità dell'insolvenza
- Liquidità dell'attivo
- Valore delle eventuali garanzie
- Grado effettivo dell'esposizione (privilegi, postergazione, ...)
- Tempi attesi per il recupero



1. Automazione, oggettività, economie di scala e contenimento dei costi operativi  
2. Automatismo delle conseguenze dei *rating*

### Vantaggi:

1. Pricing accurato
2. Stima della redditività
3. Misura della diversificazione
4. Allocazione del capitale

### Svantaggi:

1. Eccesso di standardizzazione
2. Mancanza elementi soggettivi
3. Debole relazione banca-cliente
4. Penalizzazione PMI

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: CONTROLLO

- **Revisione** periodica della posizione:
  - *Early warning*
  - Adeguatezza delle scelte originarie
- **Monitoraggio** del comportamento dell'affidato: dell'impresa, nei confronti propri e del sistema bancario:
  - CR - servizio informativo accentrato delle esposizioni del singolo cliente nei confronti del sistema (accordato, utilizzato, forma tecnica, numero rapporti, deterioramento, garanzie, ...):
    - >30k€ o in sofferenza
    - Flusso periodico o a richiesta
  - Andamentale interno



# LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Deterioramento (vs. *in bonis*):

- **Sofferenze**: situazione non temporanea e irrecuperabile
- **Inadempienze probabili** (*unlikely to pay*):
  - Improbabile adempimento integrale in assenza di azioni (es. escussione)
  - Difficoltà non sufficiente a determinare l'insolvenza
  - Anche in base ad elementi «di contesto» (andamento del settore, ...)
- **Esposizioni scadute/sconfinanti deteriorate**: sconfinamenti continuativi da oltre 90 giorni («*pulling effect*»: se >20%, intera esposizione deteriorata)
- **Esposizioni *forborne*** (oggetto di «concessione»):
  - variazione delle condizioni originarie peggiorative per la banca finalizzate al superamento della difficoltà (es. ristrutturazione, modifica ai tassi, ...)
  - categoria trasversale (anche nei crediti *in bonis*)

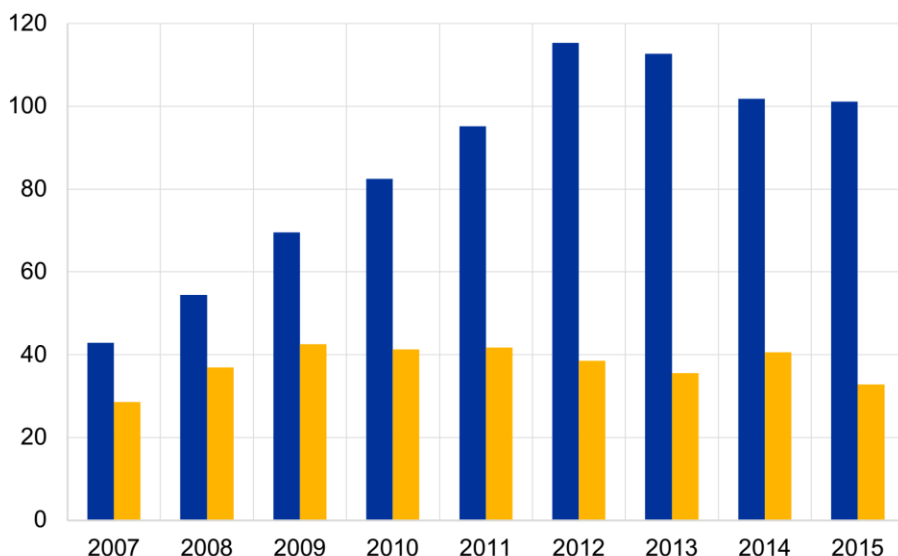
(rimozione delle precedenti categorie di esposizioni «ristrutturate» e «incagliate»)

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Rapporto fra gli NPL e la somma di capitale tangibile e riserve per perdite su crediti per un campione di gruppi bancari significativi dell'area dell'euro

(2007-2015, percentuali, valori medi)

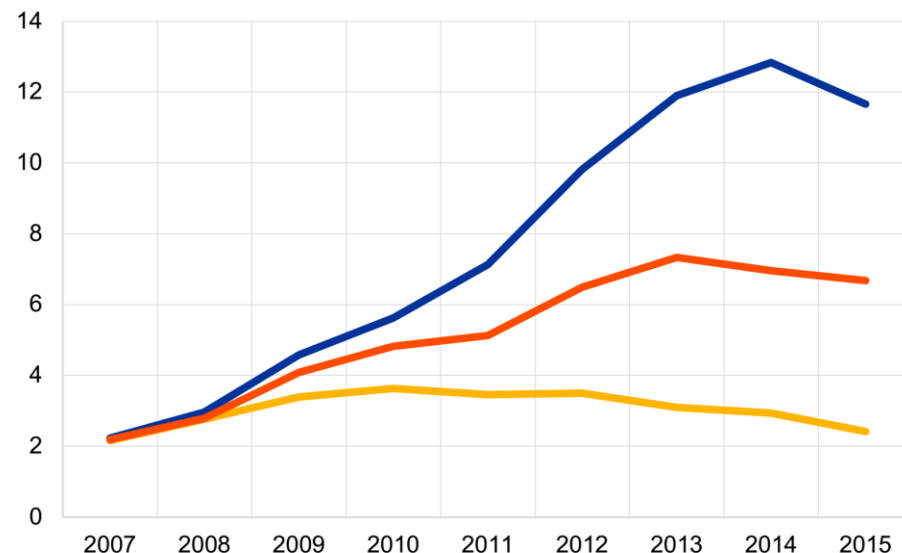
■ paesi più colpiti dalla crisi finanziaria  
■ altri paesi



Rapporto fra crediti che hanno subito una riduzione di valore e crediti totali per un campione di gruppi bancari significativi dell'area dell'euro

(2007-2015, percentuale di prestiti, valori medi)

■ paesi più colpiti dalla crisi finanziaria  
■ altri paesi  
■ tutti i paesi



(Texas ratio)

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

## Leve operative del recupero:

- *Non attivare* le procedure di recupero:
  - perché non conveniente e il recupero è improbabile,
  - perché la situazione è superabile e sarebbero deleterie azioni giudiziarie
- Richiedere *maggiori garanzie* (ma: revocatorie)
- *Pianificare un rientro* con il cliente
- *Ristrutturare* l'intera esposizione
- *Trasformare il credito* in partecipazione
- Attivare le *procedure giudiziali* di recupero
- **Indirettamente:**
  - cartolarizzazione,
  - cessione del credito *pro soluto*
  - *bad bank*

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: FORME TECNICHE

- **Clientela:** residente o meno, IFM – PA – altri, famiglie consumatrici/produttrici
- **Scadenze:**
  - Breve (<18m o a revoca), frequentemente autoliquidanti e derivanti dal fabbisogno di CCN, solitamente senza garanzia aggiuntiva, variegata offerta
  - Medio (<60m) o lungo (>60m), per investimenti, offerta più limitata ma maggiore flessibilità delle condizioni economiche
- **Divisa:** € vs altre (utilità implicita VS finalità speculative)
- **Erogazione:**
  - Per cassa:
    - Credito per elasticità di cassa e apertura di credito in c/c
    - Smobilizzo crediti: sconto, anticipo SBF su ricevute o fatture, *factoring*
    - Anticipazioni su pegno di merci, crediti, valori mobiliari
    - Riporto, P/T e prestito titoli
    - Mutuo, *leasing*, prestiti in *pool*
    - Credito al consumo, prestiti personali e carte
  - Di firma:
    - Accettazioni bancarie, polizze di credito commerciale, cambiali finanziarie
    - Credito documentario, fideiussioni

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

Panoramica sui tassi (31/3/2018)

Tasso soglia =

TEGM x 1.25 + 4%

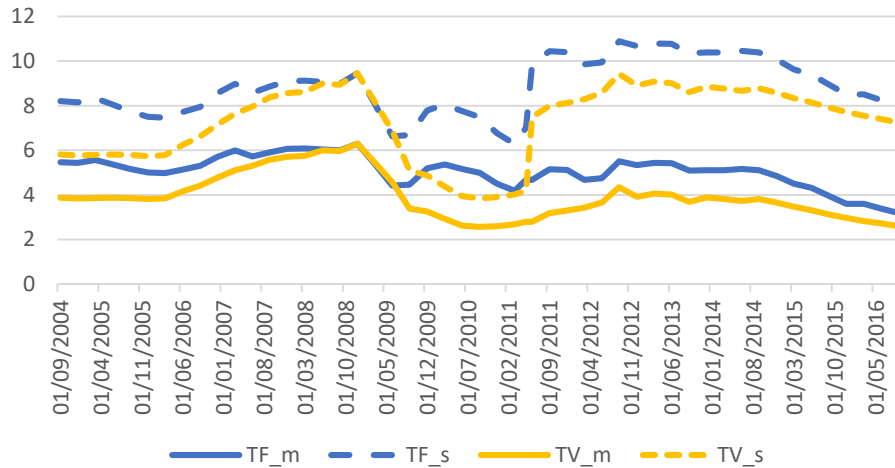
(max TEGM + 8%)

| CATEGORIA DI OPERAZIONI                                                                                                                    | CLASSI DI IMPORTO<br><i>in unità di euro</i> | TASSI EFFETTIVI<br>GLOBALI MEDI<br><i>su base annua</i> | TASSI SOGLIA<br><i>su base annua</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| Aperture di credito in conto corrente                                                                                                      | fino a 5.000                                 | 11,0154                                                 | 17,7692                              |
|                                                                                                                                            | oltre 5.000                                  | 8,8307                                                  | 15,0383                              |
| Scoperti senza affidamento                                                                                                                 | fino a 1.500                                 | 16,0275                                                 | 24,0275                              |
|                                                                                                                                            | oltre 1.500                                  | 14,7047                                                 | 22,3809                              |
| Finanziamenti per anticipi su crediti e documenti e sconto di portafoglio commerciale, finanziamenti all'importazione e anticipo fornitori | fino a 50.000                                | 7,3839                                                  | 13,2299                              |
|                                                                                                                                            | da 50.000 a 200.000                          | 5,2984                                                  | 10,6230                              |
|                                                                                                                                            | oltre 200.000                                | 3,3274                                                  | 8,1592                               |
| Credito personale                                                                                                                          | intera distribuzione                         | 10,2489                                                 | 16,8111                              |
| Credito finalizzato                                                                                                                        | intera distribuzione                         | 9,3986                                                  | 15,7482                              |
| Factoring                                                                                                                                  | fino a 50.000                                | 5,3278                                                  | 10,6598                              |
|                                                                                                                                            | oltre 50.000                                 | 2,7531                                                  | 7,4414                               |
| Leasing immobiliare a tasso fisso                                                                                                          | intera distribuzione                         | 3,9205                                                  | 8,9007                               |
| Leasing immobiliare a tasso variabile                                                                                                      | intera distribuzione                         | 3,2689                                                  | 8,0861                               |
| Leasing ereonavale e su autoveicoli                                                                                                        | fino a 25.000                                | 7,3321                                                  | 13,1651                              |
|                                                                                                                                            | oltre 25.000                                 | 6,4165                                                  | 12,0206                              |
| Leasing strumentale                                                                                                                        | fino a 25.000                                | 7,6279                                                  | 13,5349                              |
|                                                                                                                                            | oltre 25.000                                 | 4,2393                                                  | 9,2991                               |
| Mutui con garanzia ipotecaria a tasso fisso                                                                                                | intera distribuzione                         | 2,9380                                                  | 7,6725                               |
| Mutui con garanzia ipotecaria a tasso variabile                                                                                            | intera distribuzione                         | 2,4285                                                  | 7,0356                               |
| Prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione                                                                       | fino a 15.000                                | 11,6762                                                 | 18,5952                              |
|                                                                                                                                            | oltre 15.000                                 | 8,9739                                                  | 15,2174                              |
| Credito revolving                                                                                                                          | intera distribuzione                         | 16,1488                                                 | 24,1488                              |
| Finanziamenti con utilizzo di carte di credito                                                                                             | intera distribuzione                         | 12,2244                                                 | 19,2804                              |
| Altri finanziamenti                                                                                                                        | intera distribuzione                         | 10,7446                                                 | 17,4307                              |

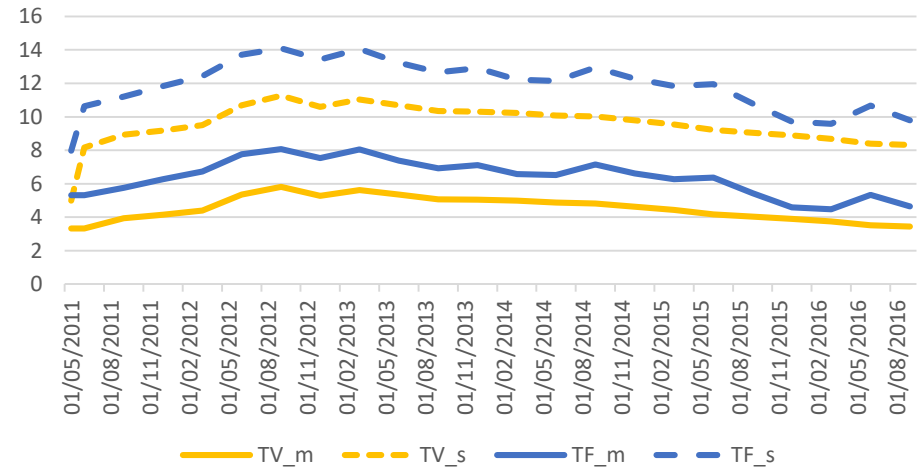
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

Panoramica sui tassi attivi (normativa anti-usura, selezione serie storica)

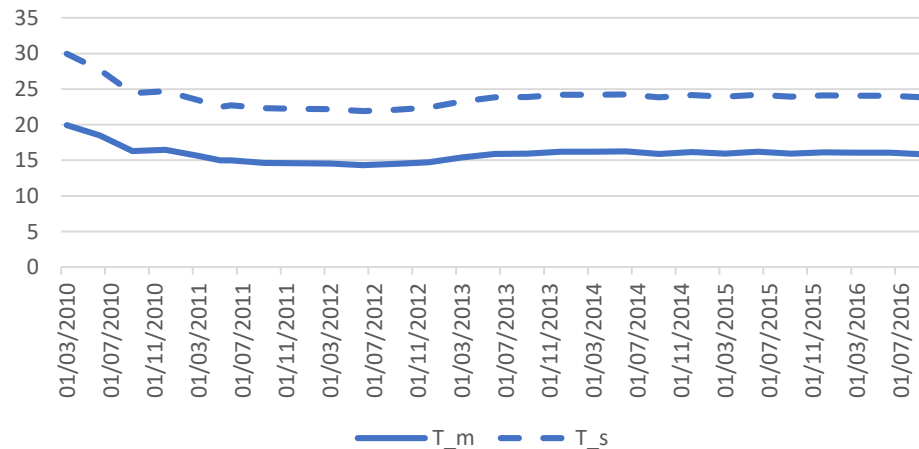
Mutui (TF, TV)



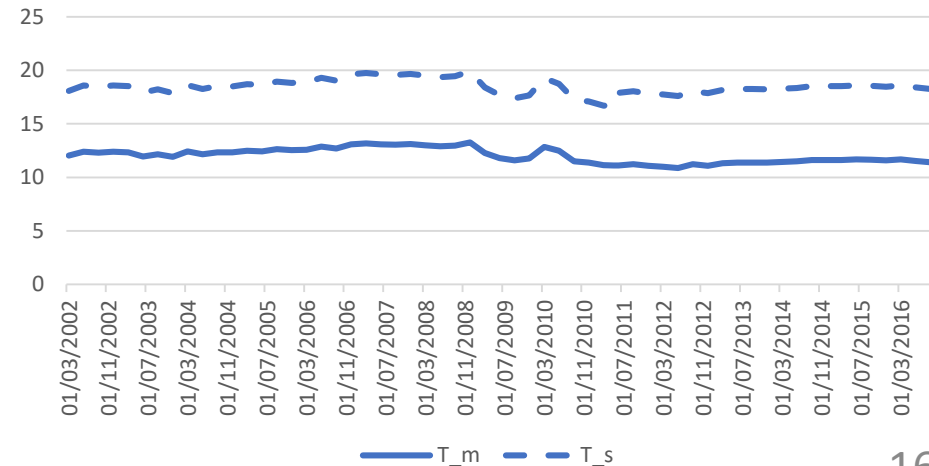
Leasing (TF, TV)



Scoperti senza affidamento



Apertura di credito





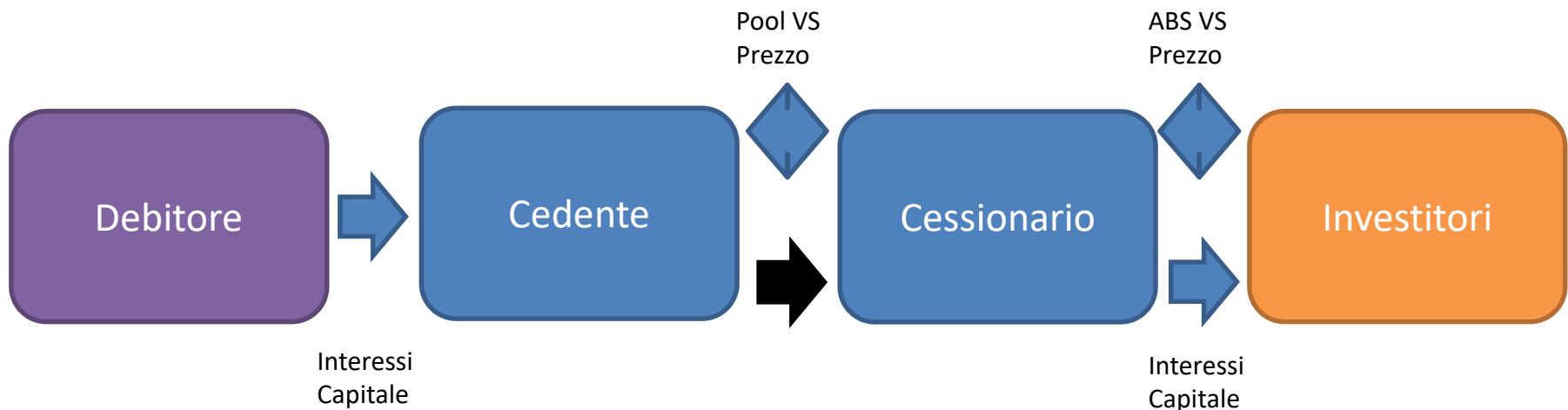
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

**Obiettivo:** trasformare posizioni illiquide sfruttando i mercati dei capitali

Processo:

- Il cedente seleziona un insieme di attivi (*pool*) e li cede
- Il cessionario (SPV) emette titoli (ABS), «garantiti» dal *pool*
- Gli investitori acquistano i titoli, trasferendo liquidità al cessionario con la quale si acquista il *pool* dal cedente
- Gli attivi (crediti: garantiti o meno, *in bonis* o deteriorati) generano flussi utilizzati per remunerare/rimborsare gli ABS

*... banche non solo cedenti...*



# LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

## Rischi e opportunità...

### Cedente

- Maggiore liquidità
- Minor capitale
- Migliore qualità attivi
- Perdite se il prezzo è inferiore al bilancio
- Mancato guadagno se il recupero è superiore al prezzo

### Cessionario

- *Overcollateralisation*
- *Rating*
- *Tranching*
- Garanzie esterne

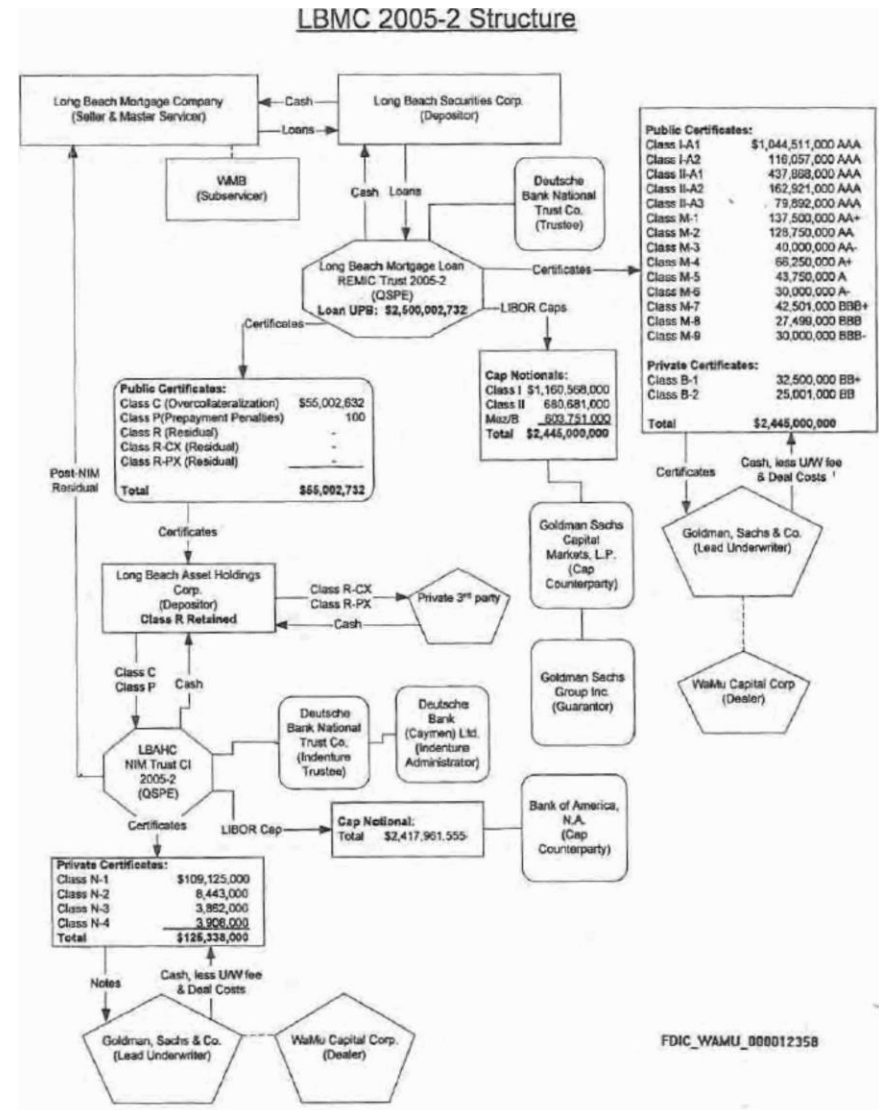
### Investitori

- Diversificazione
- Accesso a mercato illiquido
- Elevato rendimento potenziale
- Rischio di credito
- Rischio di tasso

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

Altre funzioni:

- *Advisor*: consulente per l'operazione
- *Arranger*: organizza l'operazione
- Collocatore: cura il piazzamento degli ABS sul mercato
- *Servicer*: gestisce il portafoglio di attivi e i flussi collegati
- Garanti: migliorano l'appetibilità degli ABS
- Società di *rating*



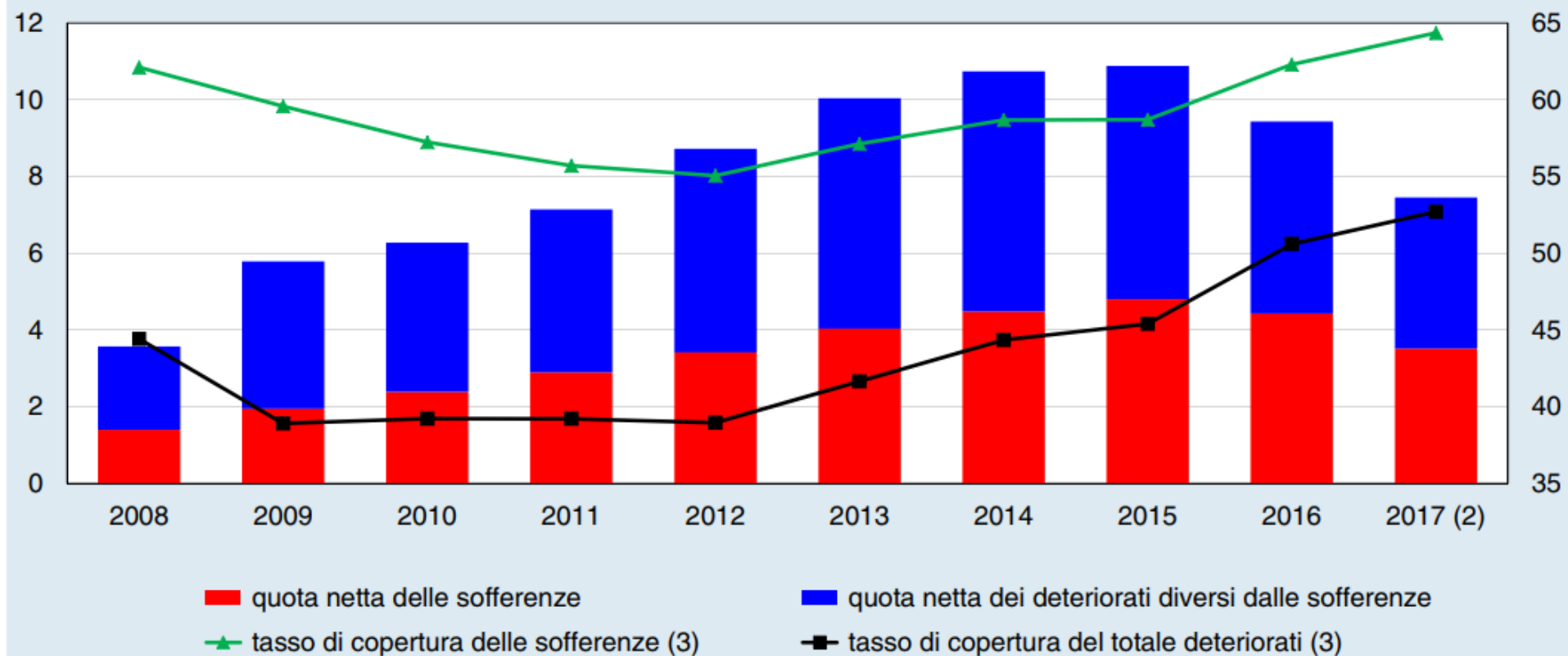
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

## Innovazioni:

- **CDO** (*collateralized debt obligation*): cartolarizzazioni di titoli frutto di precedenti cartolarizzazioni (e CDO<sup>2</sup>, ...)
- **TRS** (*total return swap*): scambio fra un tasso di interesse e il rendimento di un insieme di attivi sottostanti (incluso rischio di credito)
- **Cartolarizzazioni sintetiche**: il rischio di credito viene trasferito senza la cessione del *pool* di crediti (tipicamente con derivati)
- **Cartolarizzazioni *whole-business***: il *pool* di attivi è rappresentato dall'intera attività di un intermediario
- **Auto-cartolarizzazioni**: il cedente sottoscrive gli ABS dal cessionario (possono essere successivamente ceduti, o godono dei servizi concessi da terzi, o possono essere oggetto di cessioni alla BC, ...)
- **BTO** (*bespoke tranche opportunity*): CDO + CDS
- ...

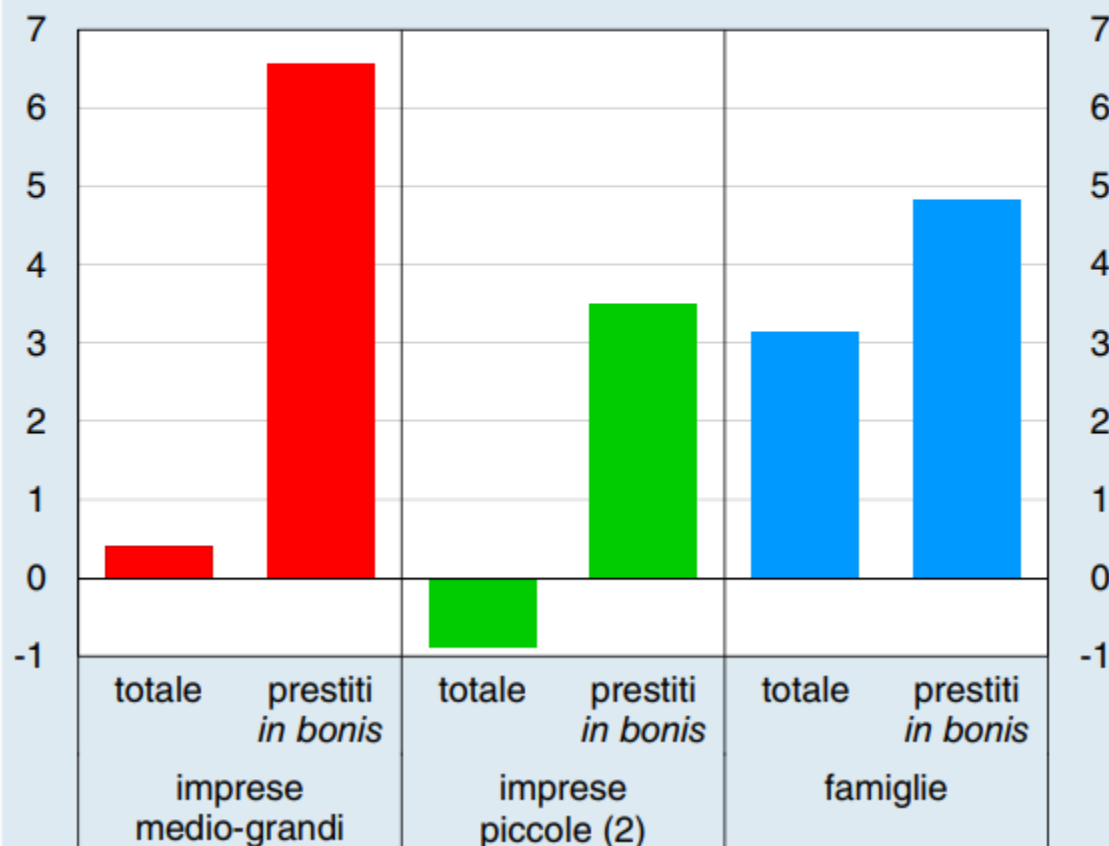
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

**Qualità del credito delle banche e dei gruppi bancari italiani:  
incidenza netta e tasso di copertura dei crediti deteriorati (1)**  
*(valori percentuali)*



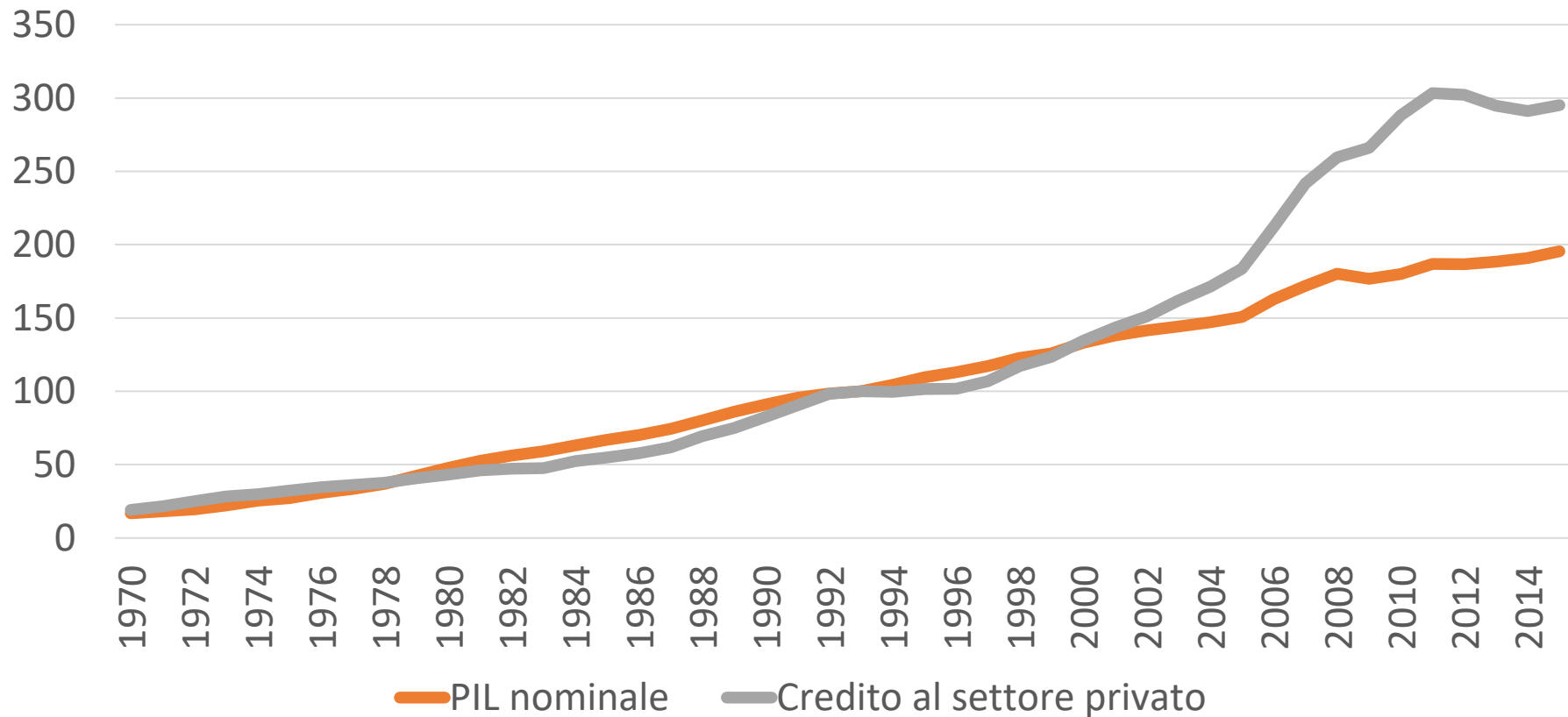
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

**Tassi di crescita dei prestiti bancari totali  
e dei prestiti bancari *in bonis*,  
dicembre 2017 (1)**  
(variazioni percentuali sui 12 mesi)



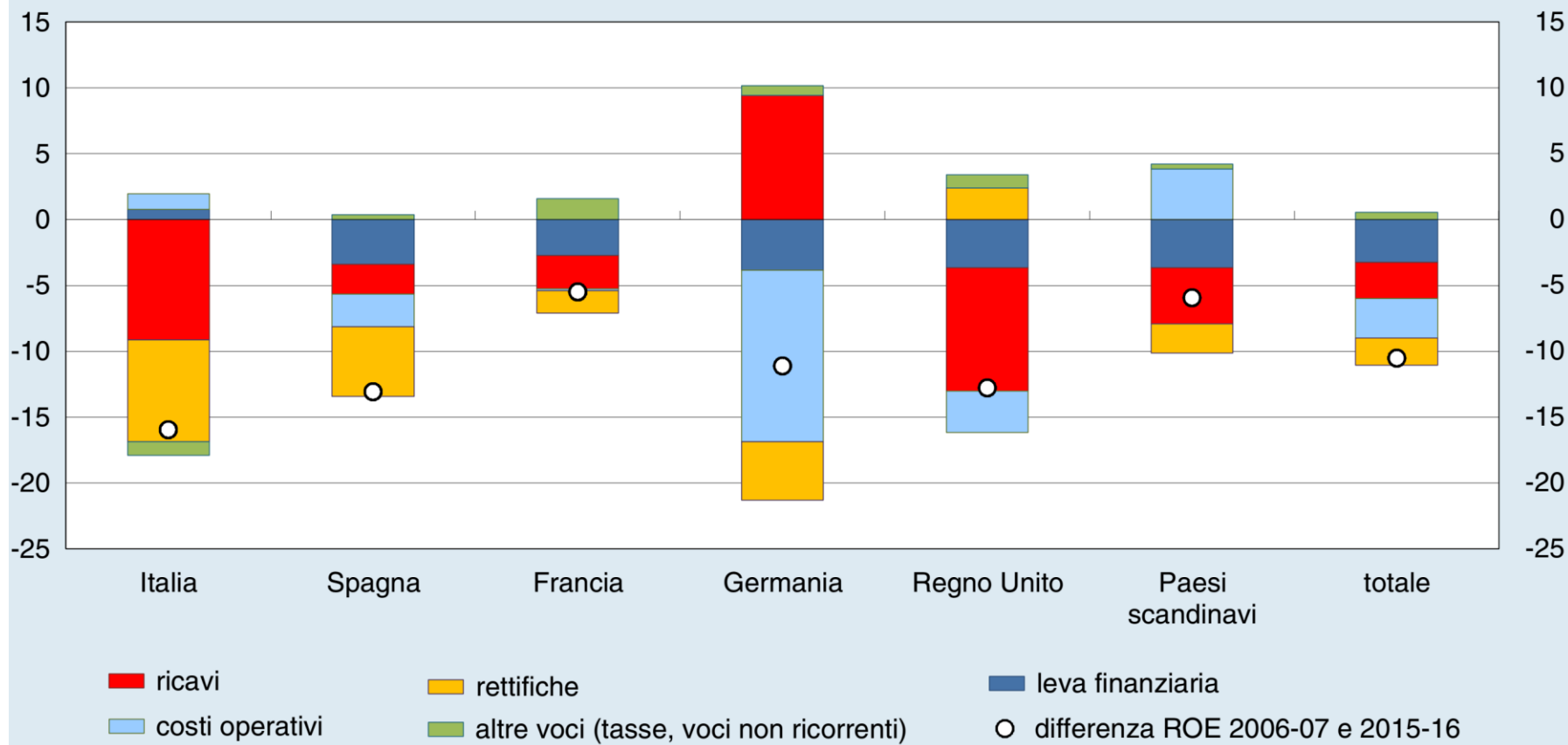
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

PIL nominale e credito (1993=100)



# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

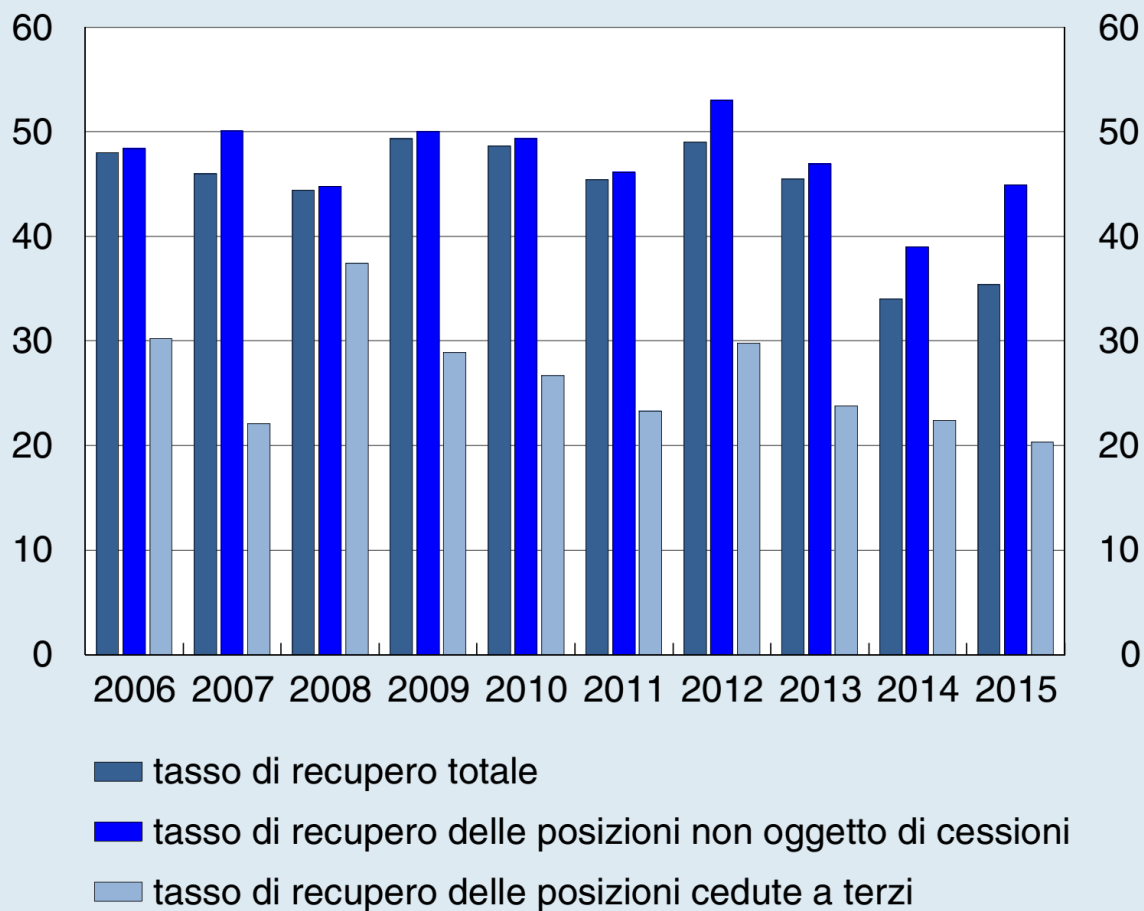
**Contributi alla riduzione del ROE tra gli anni 2006-2007 e 2015-16 (1)**  
(punti percentuali)





# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

**Tasso di recupero delle posizioni in sofferenza  
per anno di chiusura della posizione**  
*(valori percentuali)*

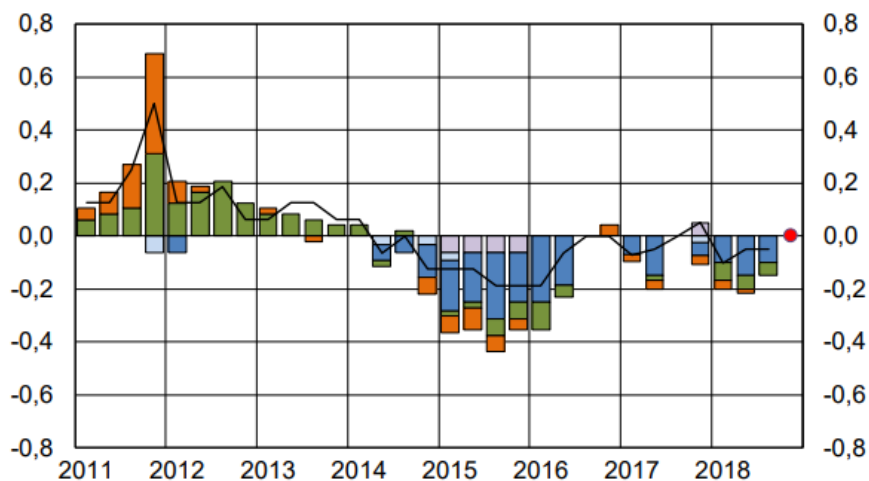


# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

## (a) Offerta di prestiti

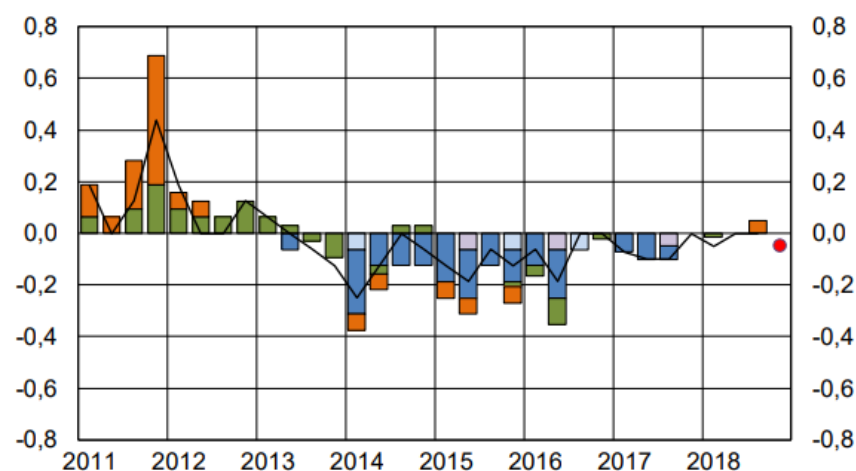
*Irrigidimento (+)/allentamento (-)*

Imprese



- costi di provvista e vincoli di bilancio (2)
- percezione del rischio (3)
- pressione concorrenziale da altre banche
- pressione concorrenziale da istituzioni non bancarie e dal mercato (4)
- tolleranza al rischio
- indice di restrizione dell'offerta effettivo (5)
- indice di restrizione dell'offerta previsto (6)

Famiglie per l'acquisto di abitazioni



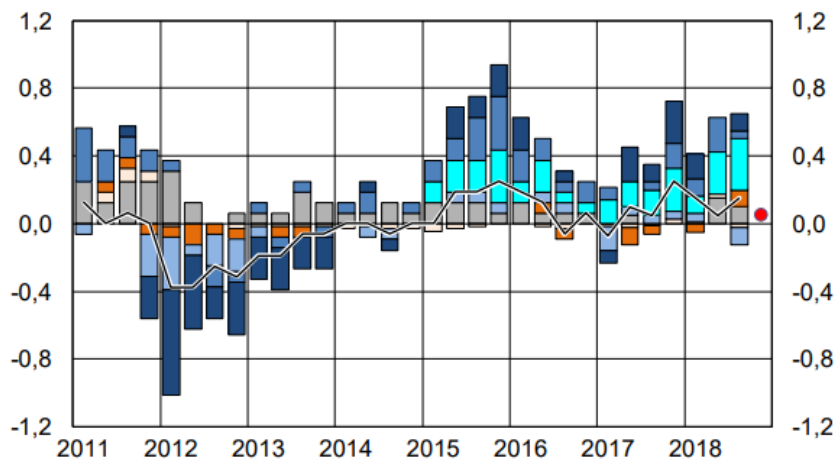
- costi di provvista e vincoli di bilancio
- percezione del rischio (7)
- pressione concorrenziale da altre banche
- pressione concorrenziale da istituzioni non bancarie
- tolleranza al rischio
- indice di restrizione dell'offerta effettivo (5)
- indice di restrizione dell'offerta previsto (6)

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

## (b) Domanda di prestiti

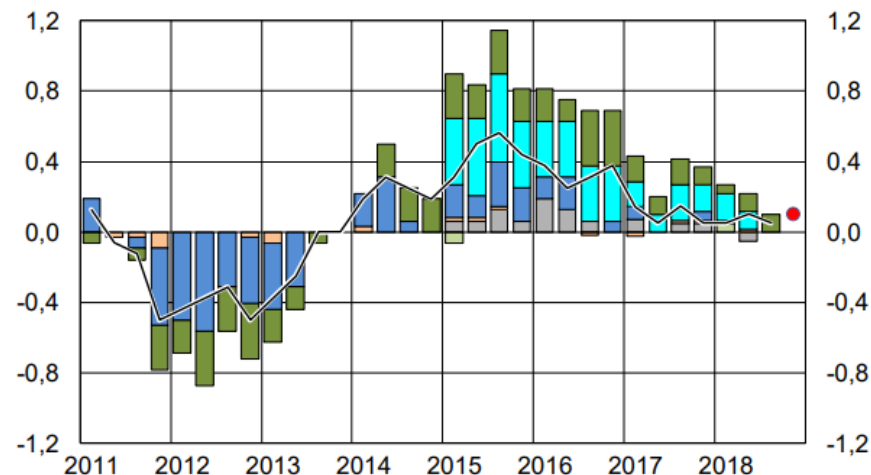
*Espansione (+)/contrazione (-)*

Imprese



- investimenti fissi
- scorte e capitale circolante
- livello generale dei tassi di interesse
- fusioni/acquisizioni/ristrutturazione degli assetti societari
- autofinanziamento
- altre fonti di finanziamento alternative (8)
- rifinanziamento/ristrutturazione e rinegoiazione del debito
- indice di domanda effettivo (5)
- indice di domanda previsto (6)

Famiglie per l'acquisto di abitazioni



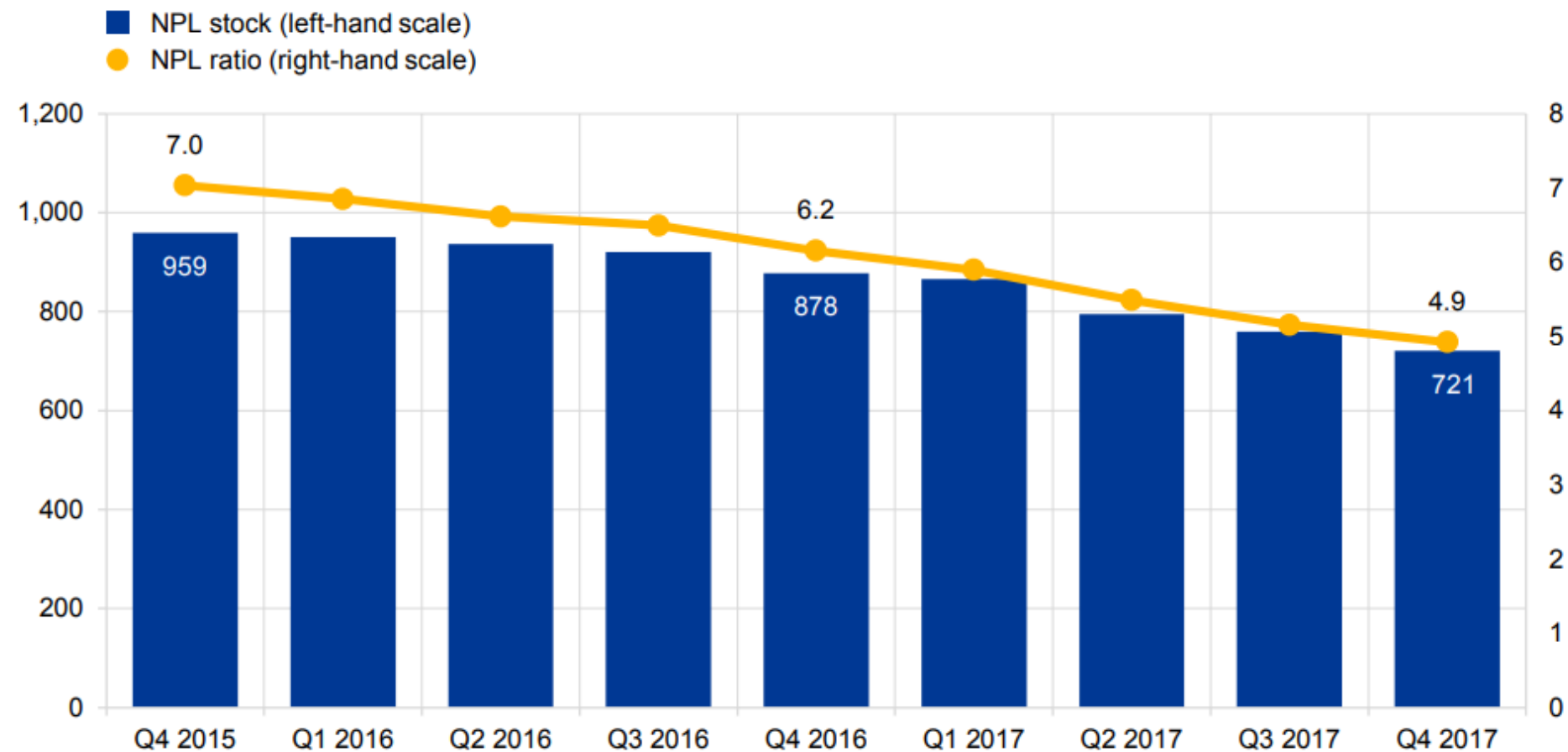
- prospettive del mercato degli immobili residenziali
- livello generale dei tassi di interesse
- fiducia dei consumatori
- altre fonti di finanziamento (9)
- regime regolamentare o tributario abitazioni
- rifinanziamento/ristrutturazione e rinegoiazione del debito
- indice di domanda effettivo (5)
- indice di domanda previsto (6)

# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

Progress in NPL reduction gained momentum in 2017

## Euro area significant institutions' NPL stock and aggregate NPL ratio

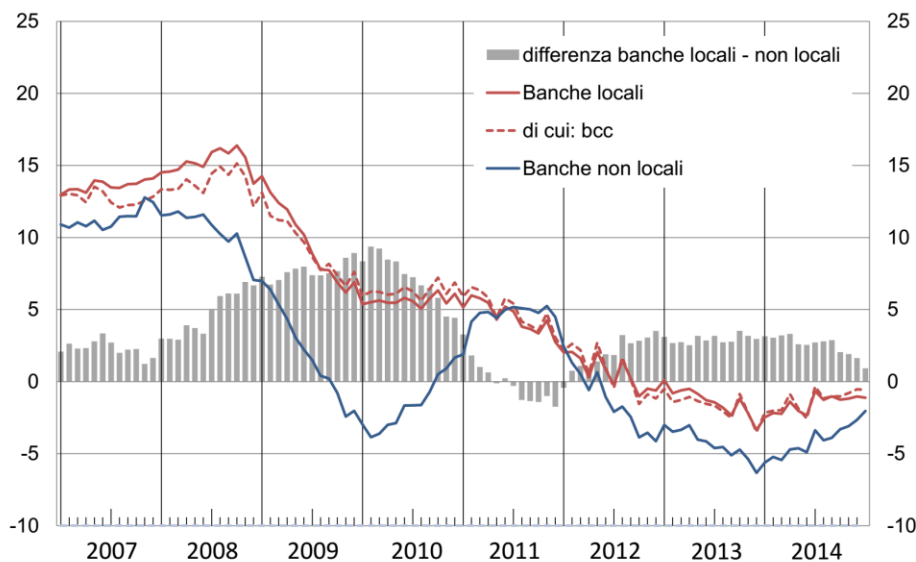
(Q4 2015 – Q4 2017; € billions, percentages)



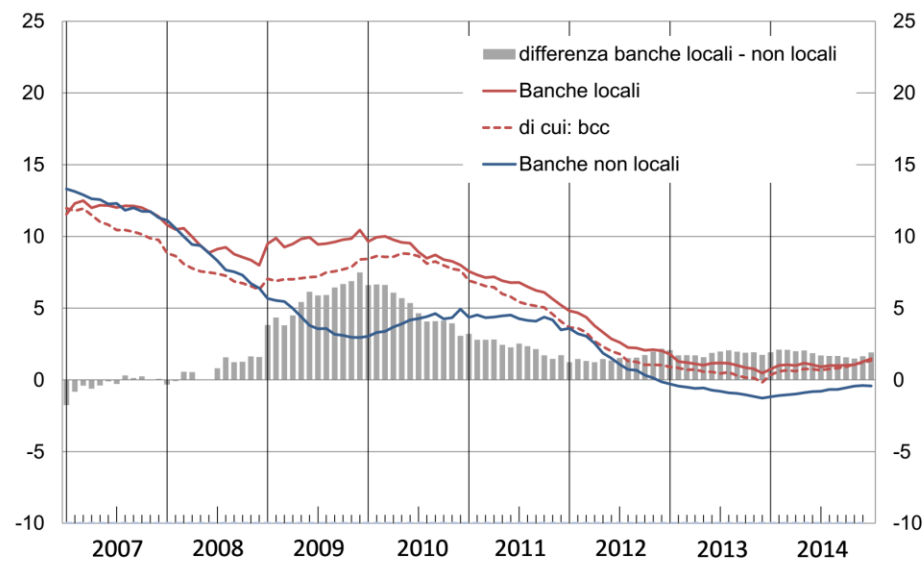
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

## L'andamento del credito a imprese e famiglie per tipologia di banca (1) (tassi di variazione sui dodici mesi; valori percentuali)

(a) Imprese



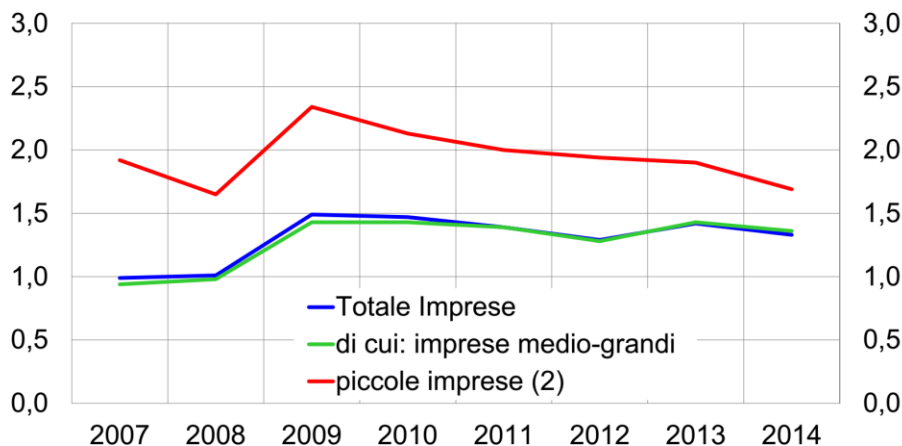
(b) Famiglie



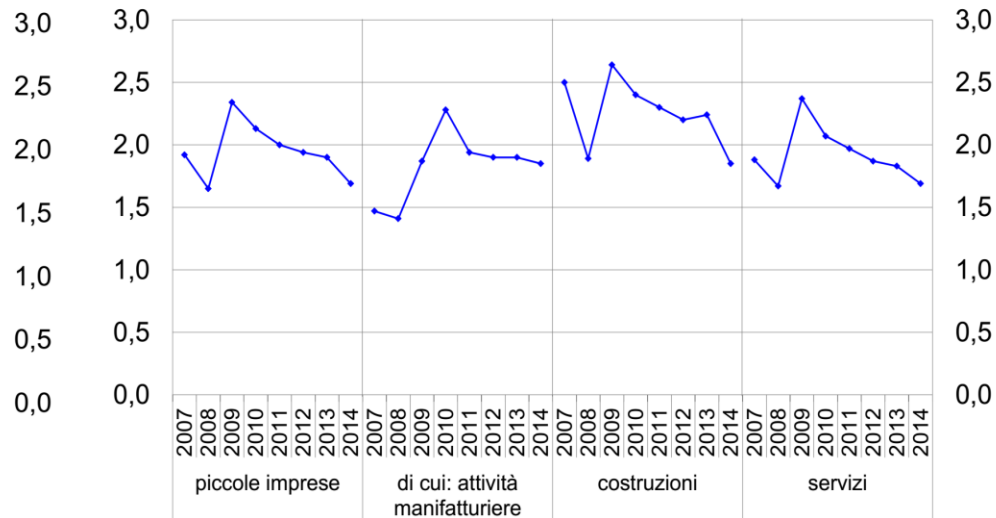
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

## Il differenziale sui tassi a breve praticati da banche non locali e locali (1) (valori percentuali)

(a) Per dimensione di impresa



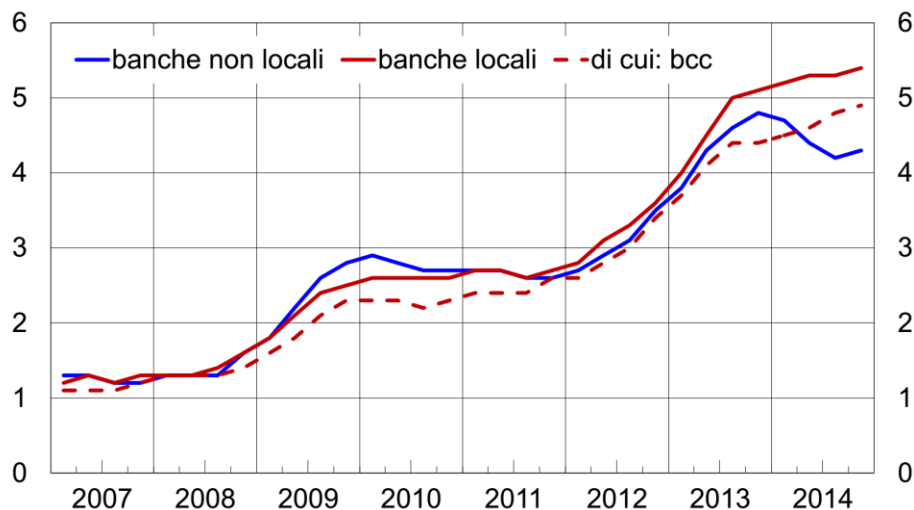
(b) Per settore delle piccole imprese (2)



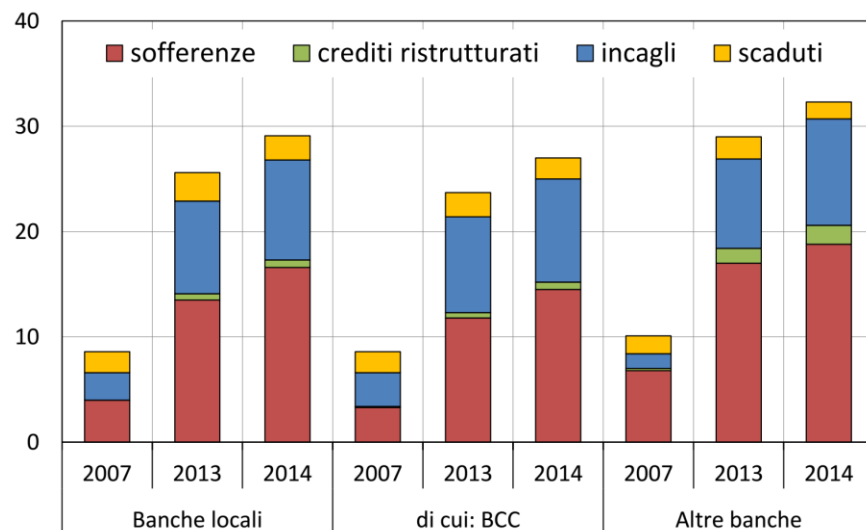
# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

## La rischiosità del credito delle banche locali alle imprese (1) (valori percentuali)

(a) Tasso di ingresso in sofferenza del credito (2)



(b) Incidenza dei crediti deteriorati (3)



# LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

