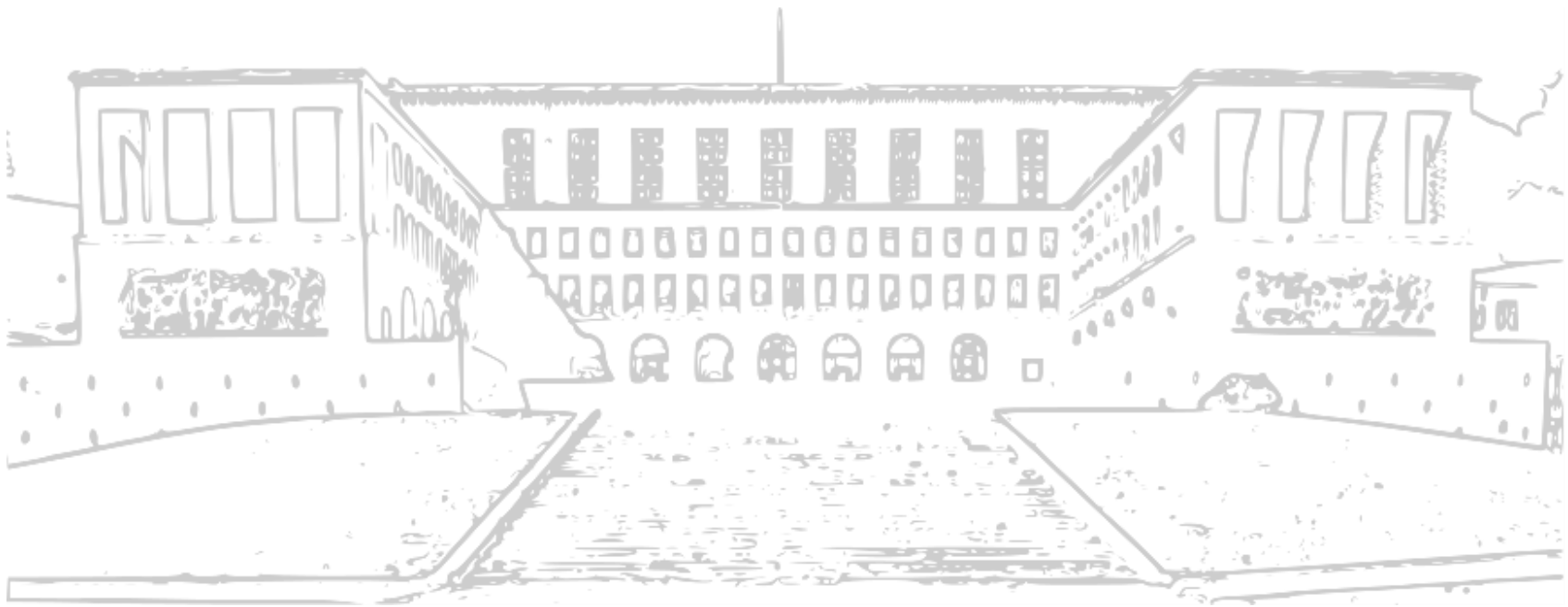


TECNICA BANCARIA

FUNZIONE CREDITIZIA

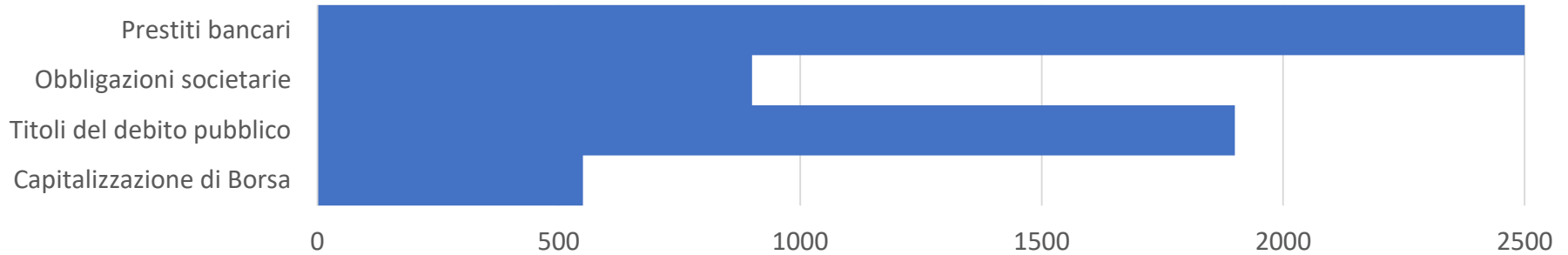
A.A. 2019/2020

Prof. Alberto Dreassi – 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 e società di persone
- Più redditizi, rischiosi e costosi: raccolta, concessione e monitoraggio, amministrazione, gestione, liquidità
- Evitano il *free riding* ma sacrificano la liquidità del mercato secondario
- Maggiore stabilità di attivo e passivo («chiusura dei circuiti»)

Tuttavia, **disintermediazione**:

- Aumento dell'efficienza dei mercati
- Alternative al canale bancario
- 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:

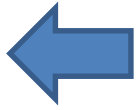
- **Correlazione**, ad esempio fra rischi di credito e di liquidità
- **Innovazione finanziaria** (derivati, cartolarizzazioni, ...): gestione più efficiente ma rischi di contagio, di controparte e correlazione con i rischi di mercato



Politica dei prestiti:

- Dimensione del PTF
- Diversificazione
- Criteri di affidamento

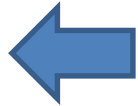
LA FUNZIONE CREDITIZIA



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

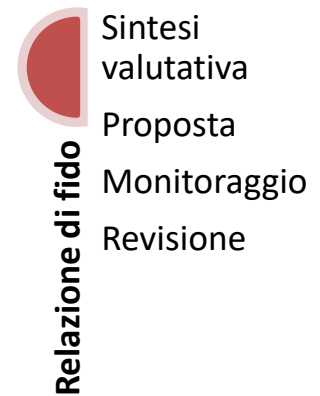
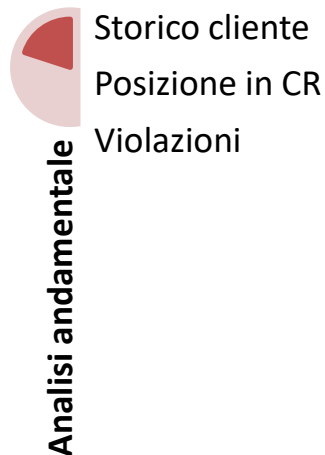
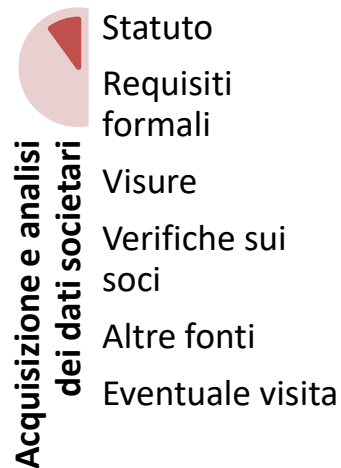


Diversificazione:

- 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:

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

TIT = tasso interbancario (provvista)

k = assorbimento patrimoniale

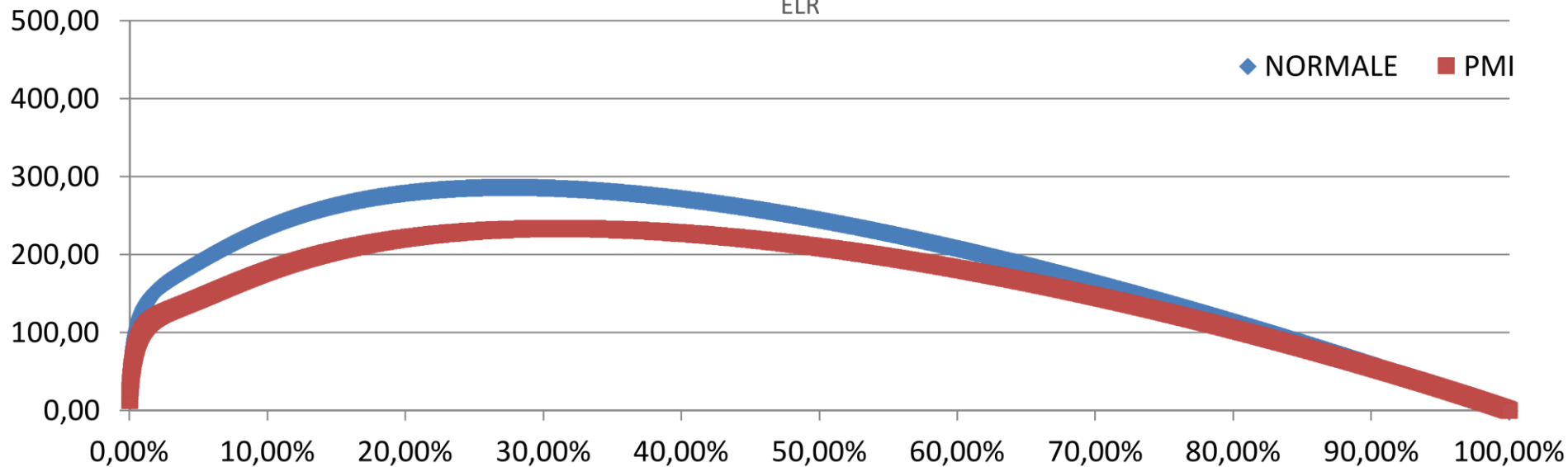
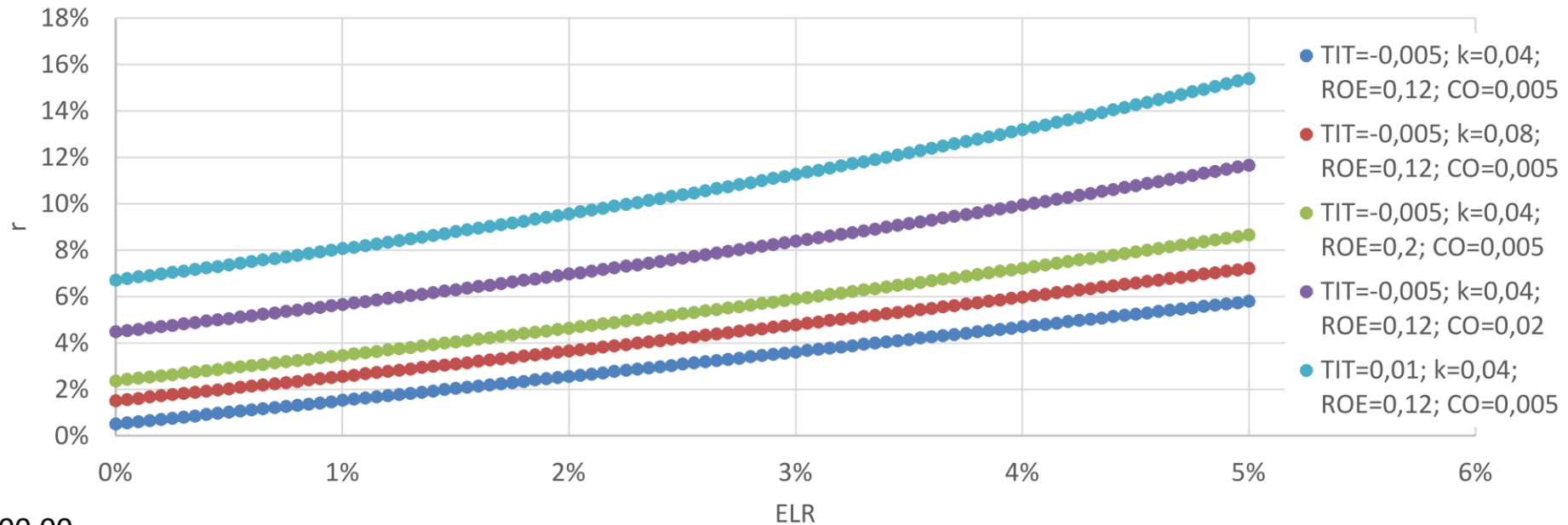
ROE = rendimento obiettivo del capitale

CO = costi operativi



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


LA FUNZIONE CREDITIZIA: PERDITE



LA FUNZIONE CREDITIZIA: PERDITE

Valutazione della perdita attesa:

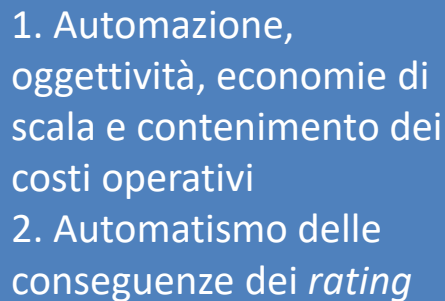
- Modelli analitico-soggettivi
- Modelli basati su *rating* esterni
- Modelli basati su *rating* interni



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

Valutazione dei tassi di recupero mediante modelli 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)

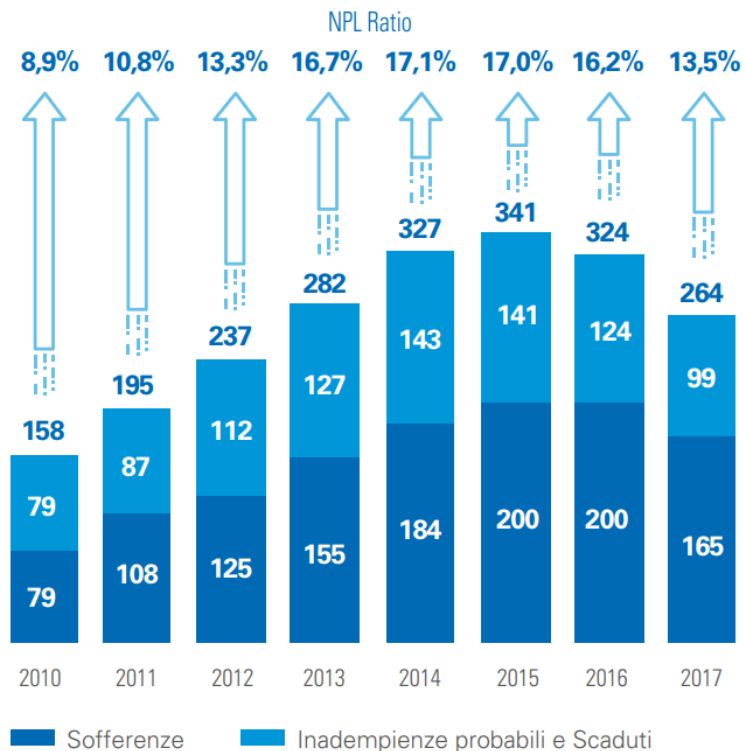
Esposizioni *forborne* (oggetto di «concessione»):

- 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*)

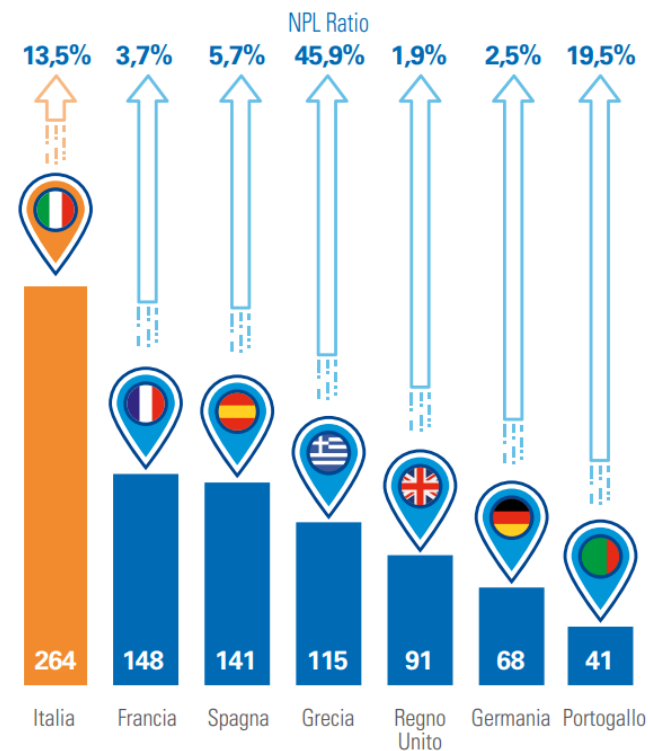
(rimozione precedenti categorie di esposizioni «ristrutturate» e «incagliate»)

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

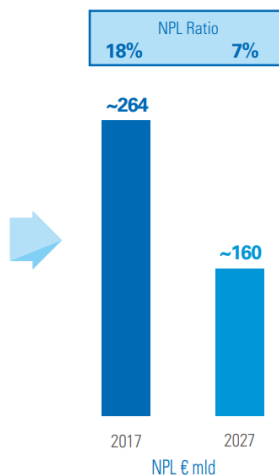
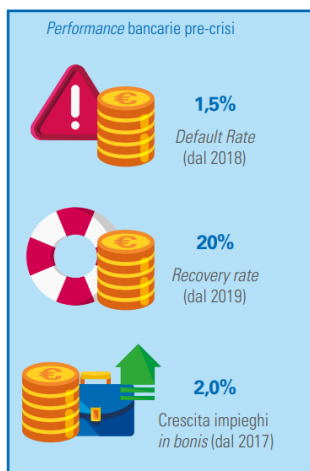
Crediti deteriorati lordi (composizione, miliardi di Euro, e NPL Ratio, %)



Stock di Non Performing Loan e NPL Ratio (miliardi di Euro e % - Europa: dati 2016, Italia: dati 2017)



LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO



Dettaglio delle progressioni di *provisioning* (proposta Commissione UE vs addendum BCE)

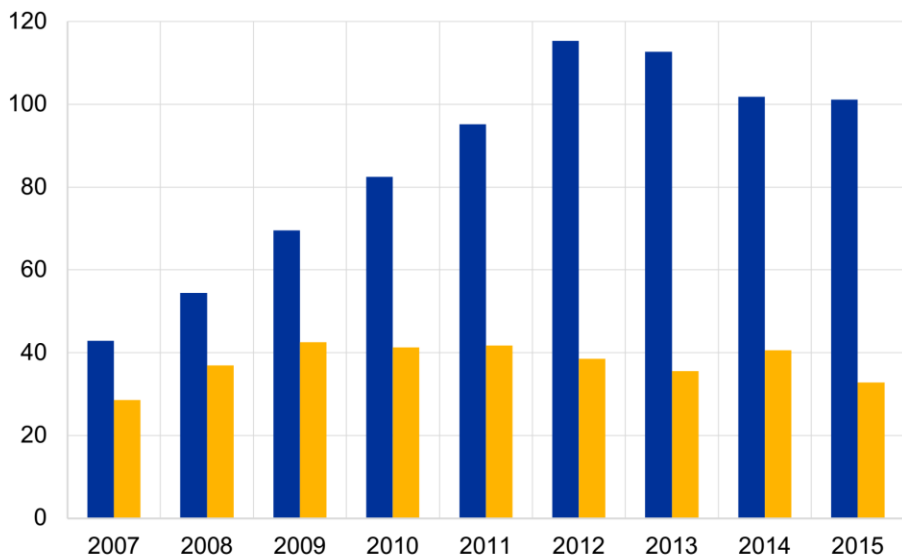
	Proposta Commissione Europea				Addendum BCE alle linee guida sui NPL ⁽²⁾	
	NPL con esposizioni scadute > 90gg ⁽¹⁾		NPL con esposizioni scadute < 90gg ⁽¹⁾		NPL	
	Unsecured	Secured	Unsecured	Secured	Unsecured	Secured
Dopo 1 anni	35%	5%	28%	4%	0%	0%
Dopo 2 anni	100%	10%	80%	8%	100%	0%
Dopo 3 anni		17,5%		14%		40%
Dopo 4 anni		27,5%		22%		55%
Dopo 5 anni		40%		32%		70%
Dopo 6 anni		55%		44%		85%
Dopo 7 anni		75%		60%		100%
Dopo 8 anni		100%		80%		

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)

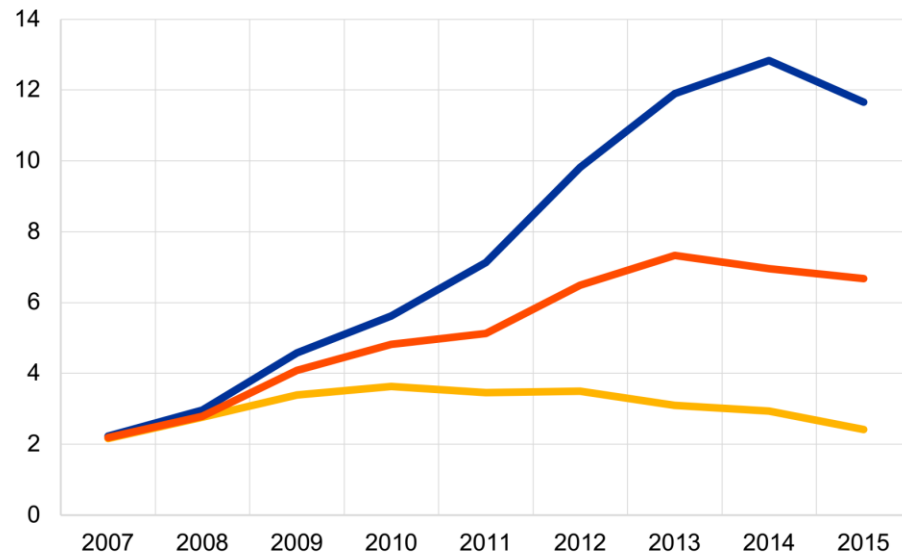
- paesi più colpiti dalla crisi finanziaria
- altri paesi



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)

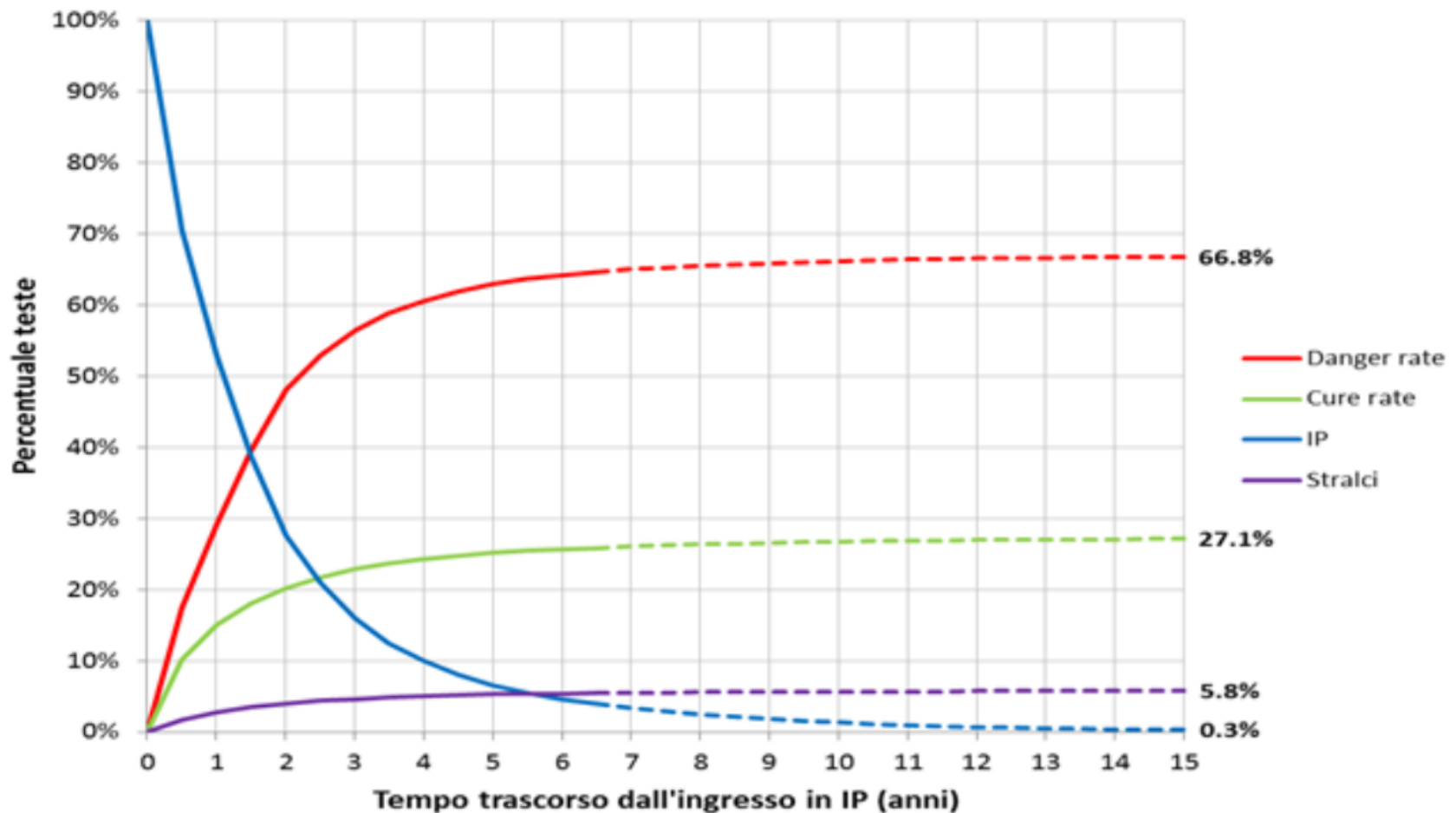
- paesi più colpiti dalla crisi finanziaria
- altri paesi
- tutti i paesi



(Texas ratio)

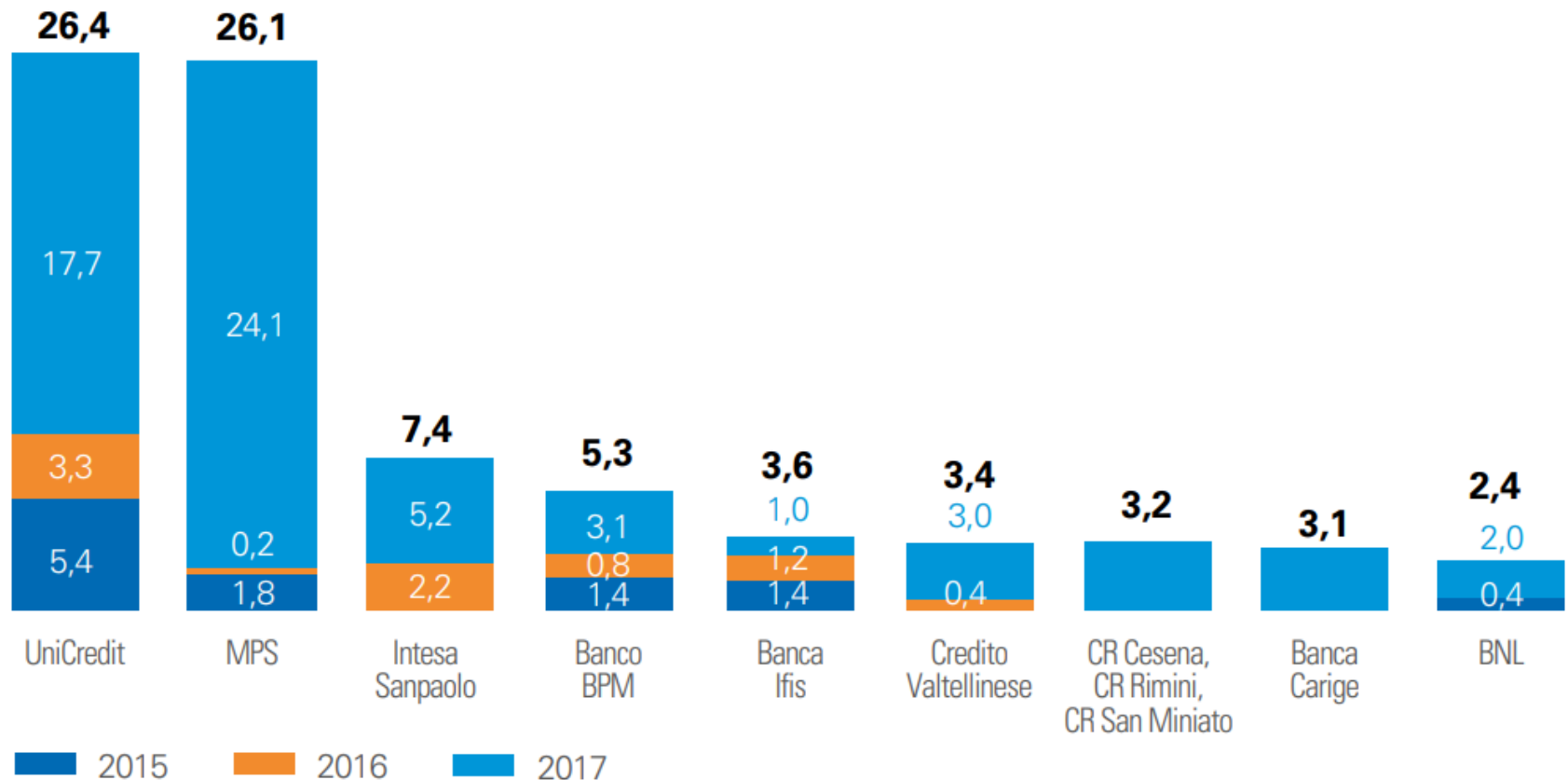
LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Fig. 2 – Evoluzione effettiva e simulata della composizione delle inadempienze probabili (IP) (percentuali cumulate)



LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Principali 'originator' nel mercato NPL, 2015 - 2017 (Euro mld)



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 (ott-dic 2019)

Tasso soglia =

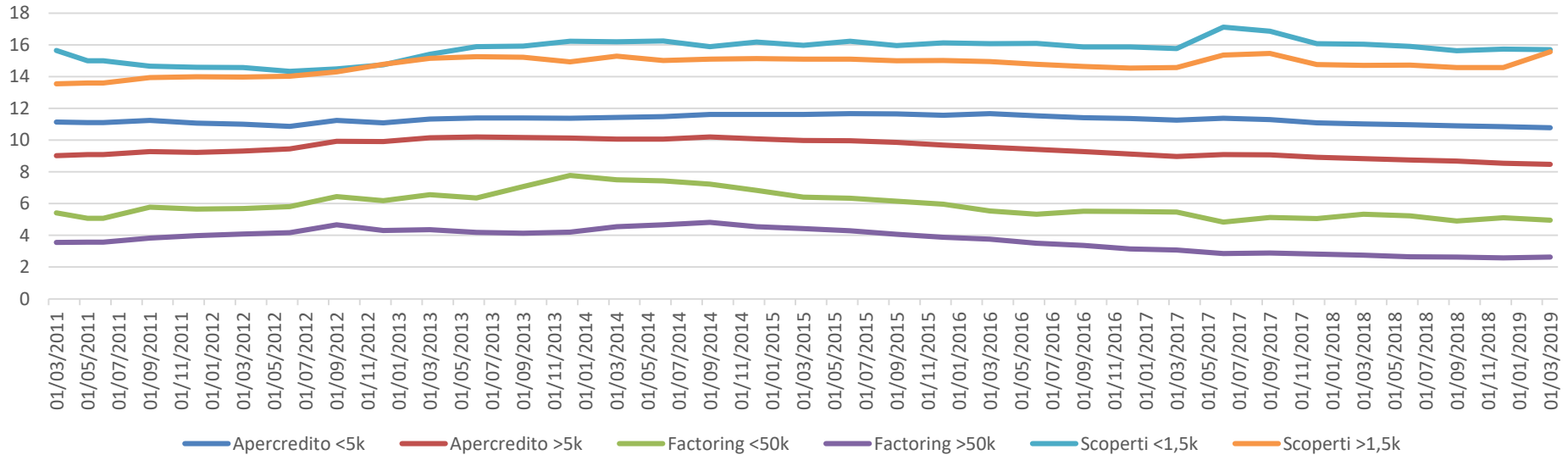
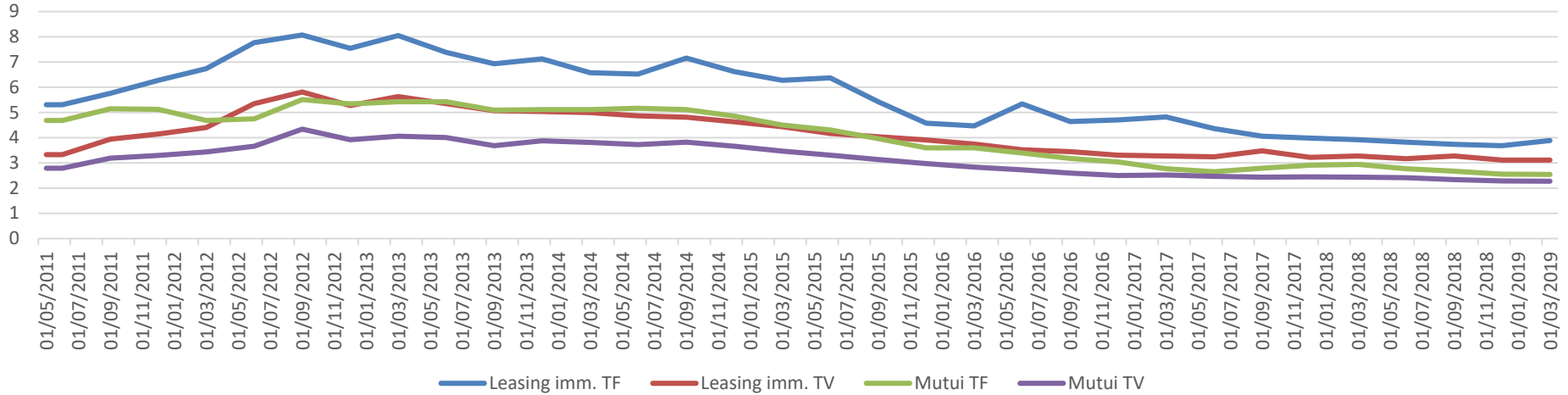
TEGM x 1.25 + 4%

(max TEGM + 8%)

<i>CATEGORIE DI OPERAZIONI</i>	<i>CLASSI DI IMPORTO in unità di euro</i>	<i>TASSI MEDI (su base annua)</i>	<i>TASSI SOGLIA (su base annua)</i>
APERTURE DI CREDITO IN CONTO CORRENTE	fino a 5.000	10,69	17,3625
	oltre 5.000	8,41	14,5125
SCOPERTI SENZA AFFIDAMENTO	fino a 1.500	15,29	23,1125
	oltre 1.500	15,52	23,4000
FINANZIAMENTI PER ANTICIPI SU CREDITI E DOCUMENTI E SCONTO DI PORTAFOGLIO COMMERCIALE, FINANZIAMENTI ALL'IMPORTAZIONE E ANTICIPO FORNITORI	fino a 50.000	6,88	12,6000
	da 50.000 a 200.000	5,06	10,3250
	oltre 200.000	3,08	7,8500
CREDITO PERSONALE		9,98	16,4750
CREDITO FINALIZZATO		8,97	15,2125
FACTORING	fino a 50.000	5,14	10,4250
	oltre 50.000	2,66	7,3250
LEASING IMMOBILIARE - A TASSO FISSO - A TASSO VARIABILE		4,16	9,2000
		3,00	7,7500
LEASING AERONAVALE E SU AUTOVEICOLI	fino a 25.000	6,92	12,6500
	oltre 25.000	6,42	12,0250
LEASING STRUMENTALE	fino a 25.000	7,54	13,4250
	oltre 25.000	4,64	9,8000
MUTUI CON GARANZIA IPOTECARIA - A TASSO FISSO - A TASSO VARIABILE		2,67	7,3375
		2,39	6,9875
PRESTITI CONTRO CESSIONE DEL QUINTO DELLO STIPENDIO E DELLA PENSIONE	fino a 15.000	11,36	18,2000
	oltre 15.000	8,13	14,1625
CREDITO REVOLVING		16,09	24,0900
FINANZIAMENTI CON UTILIZZO DI CARTE DI CREDITO		11,13	17,9125
ALTRI FINANZIAMENTI		8,61	14,7625

LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

TEGM



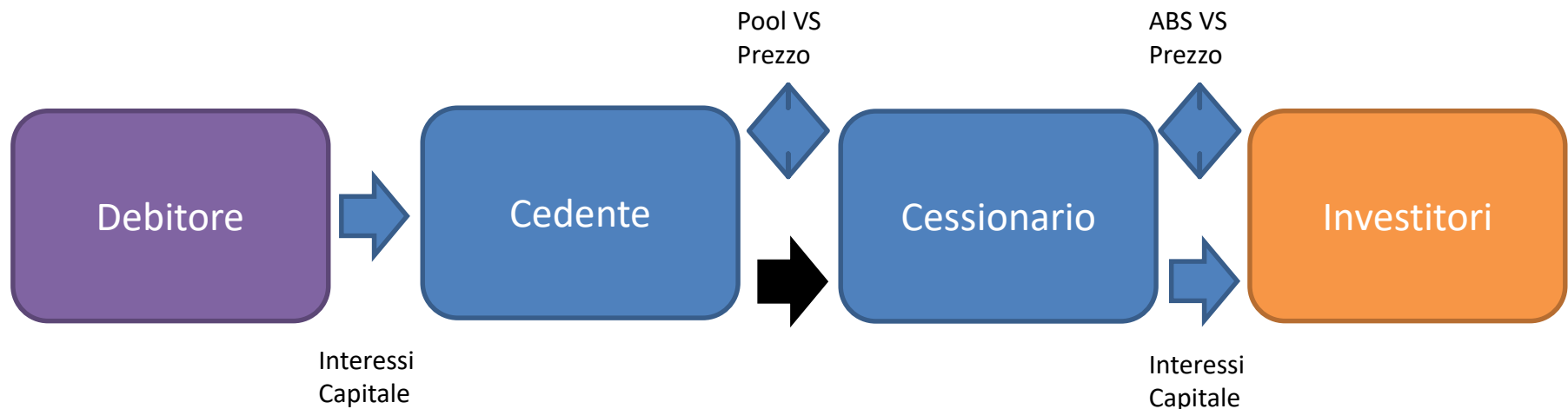
LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

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

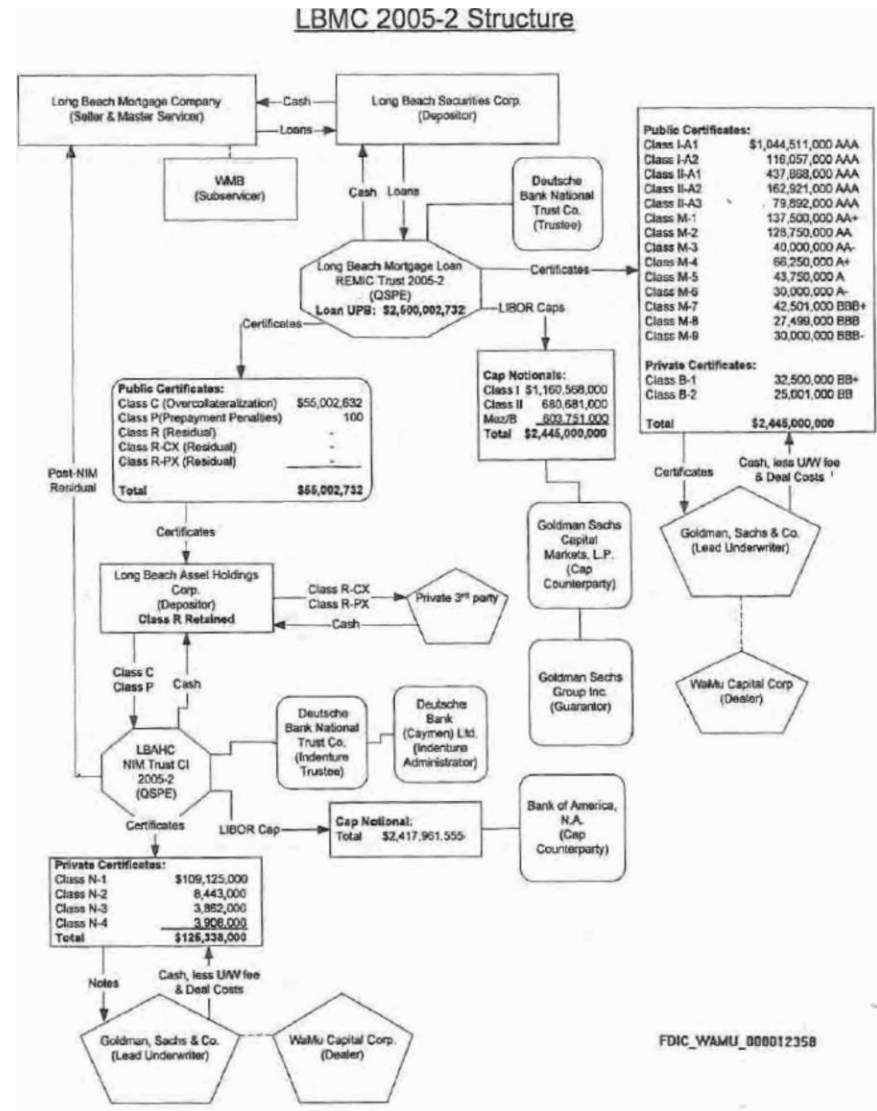
Investitori

- 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

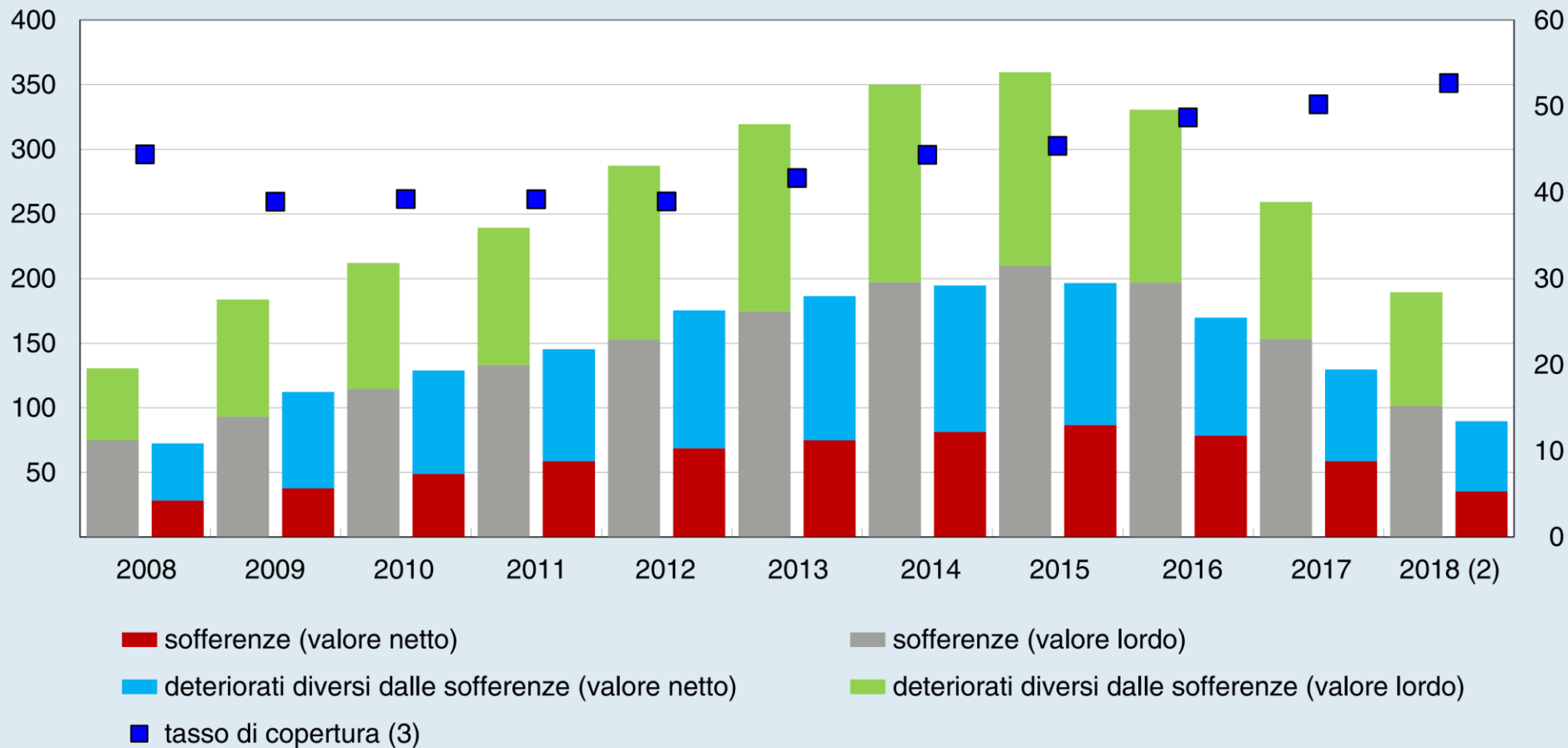
Innovazioni:

- **CDO** (*collateralized debt obligation*): cartolarizzazioni di titoli frutto di precedenti cartolarizzazioni (e CDO², ...)
- **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

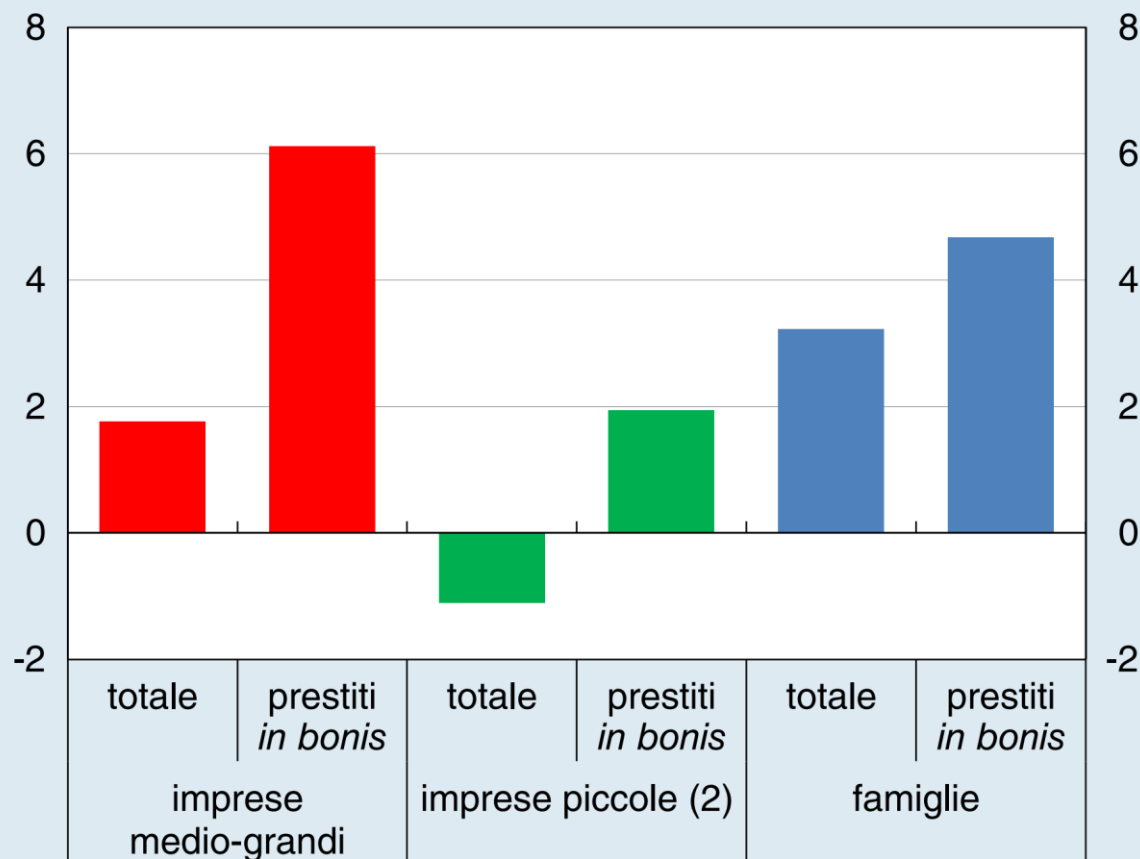
Qualità del credito delle banche e dei gruppi bancari italiani: importi e tasso di copertura dei crediti deteriorati (1)

(miliardi di euro e valori percentuali)



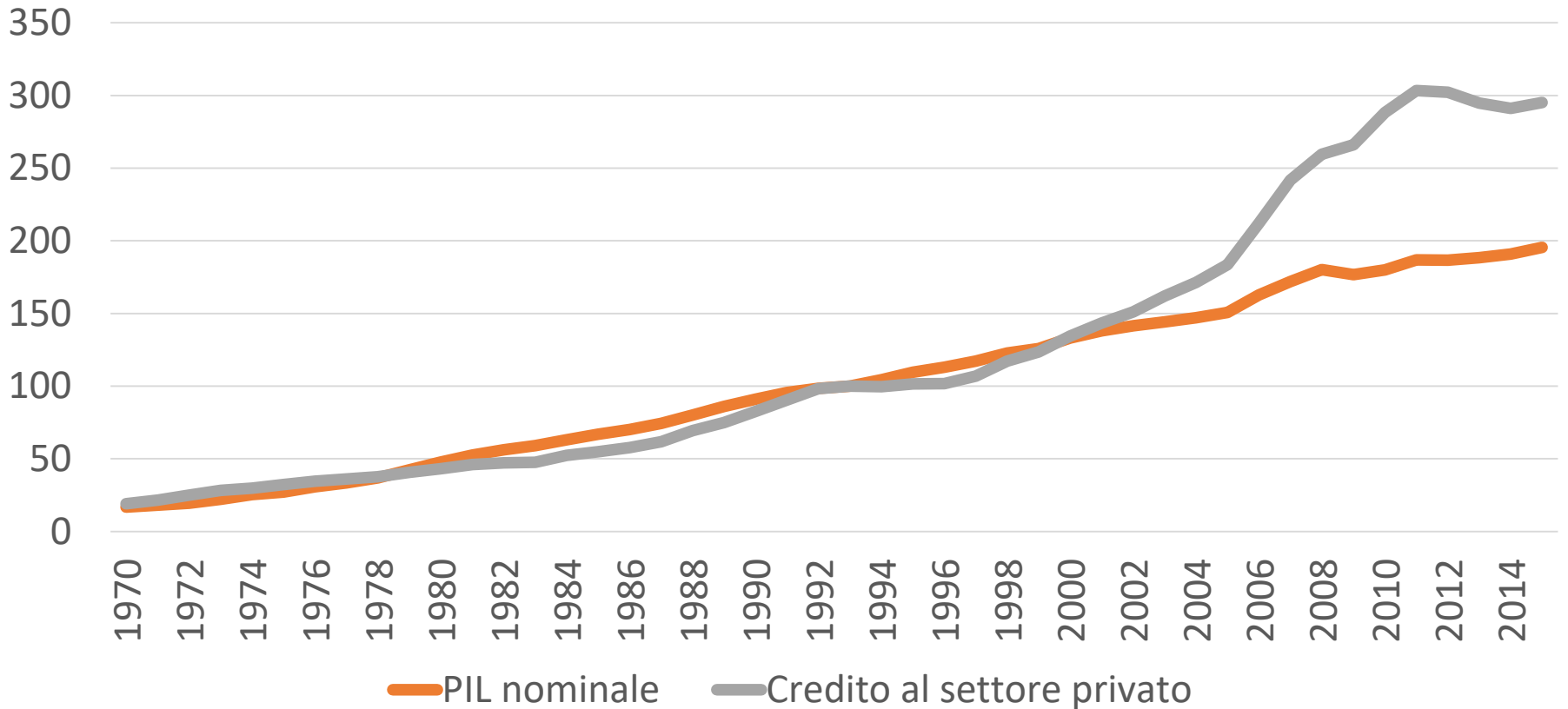
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

Tassi di crescita dei prestiti bancari totali e dei prestiti bancari *in bonis*, dicembre 2018 (1)
(variazioni percentuali sui 12 mesi)



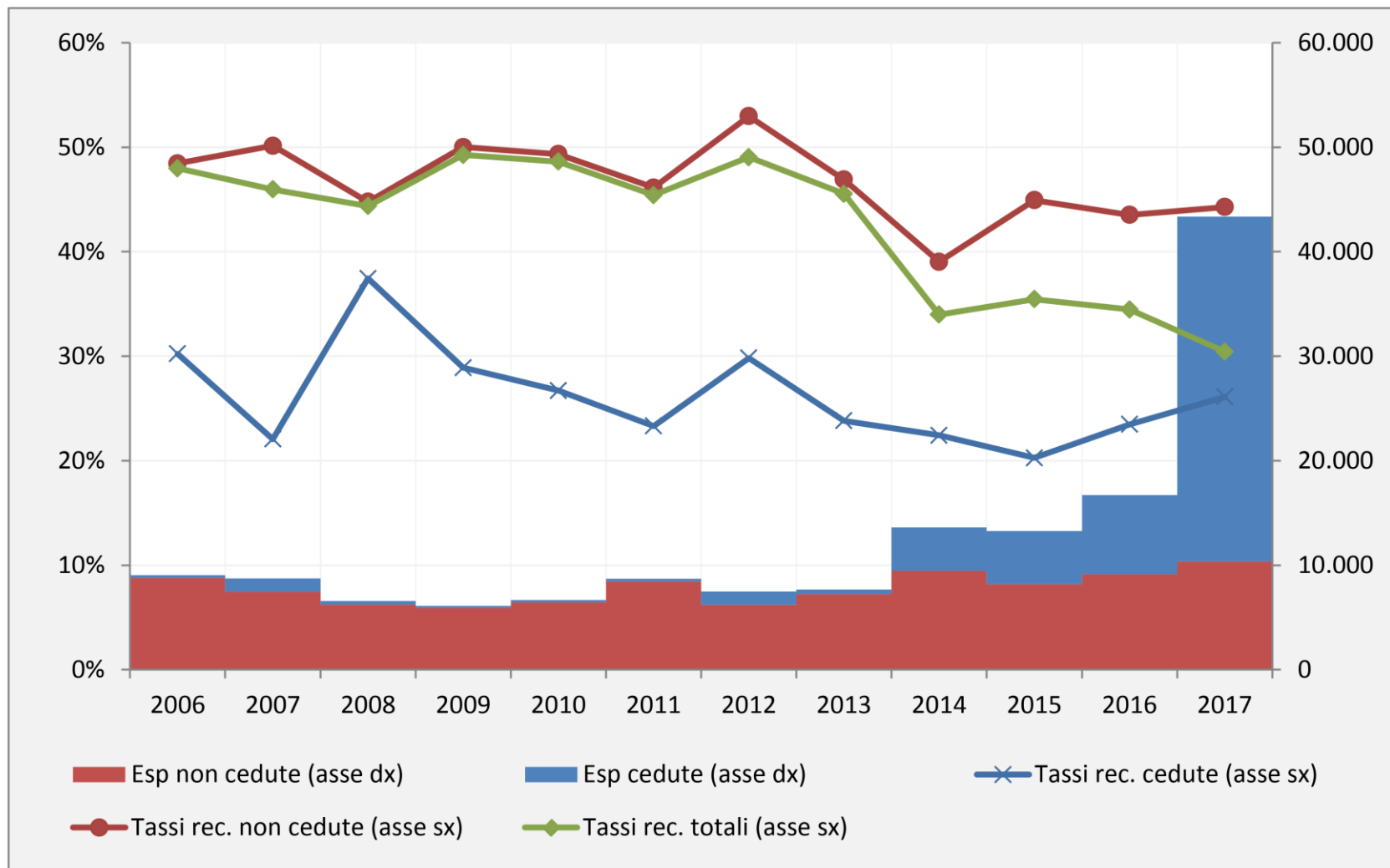
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

PIL nominale e credito (1993=100)



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

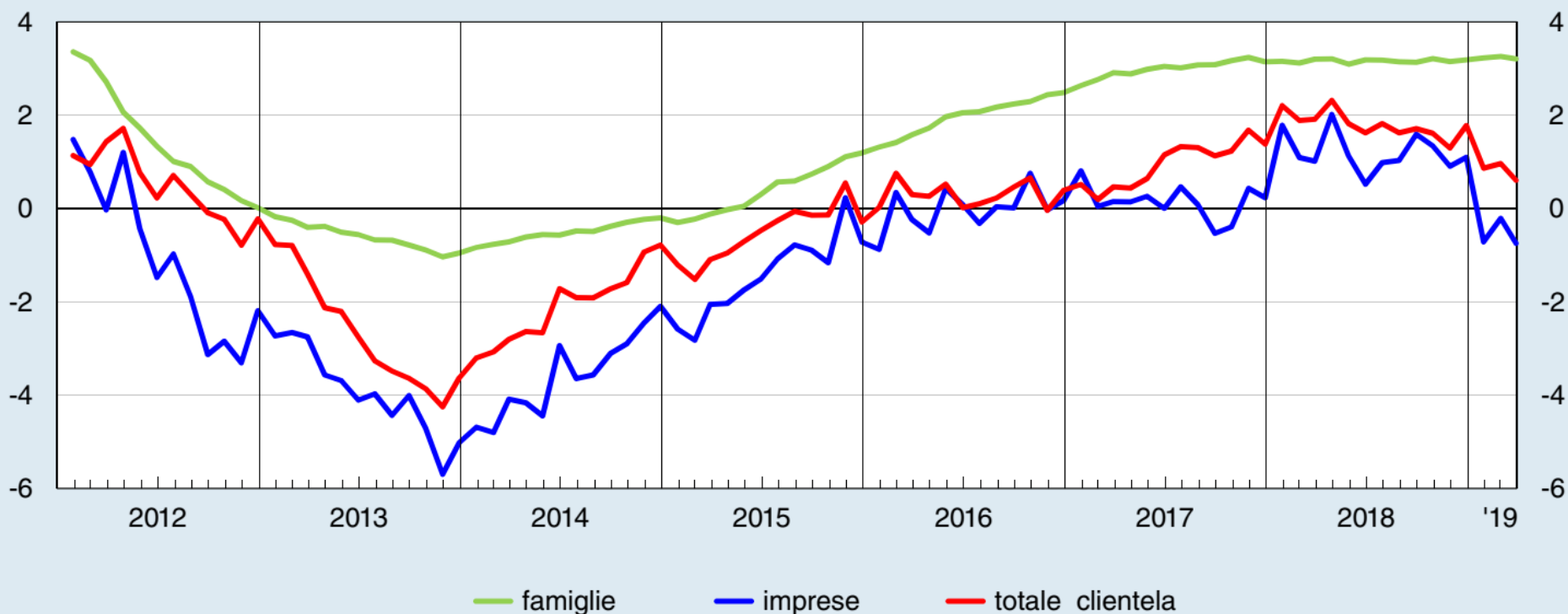
Fig. 1 – Tasso di recupero e controvalore delle posizioni in sofferenza per anno e tipologia di chiusura della posizione
(valori percentuali e importi in milioni)



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

Figura 10.1

Prestiti bancari alla clientela (1)
(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)

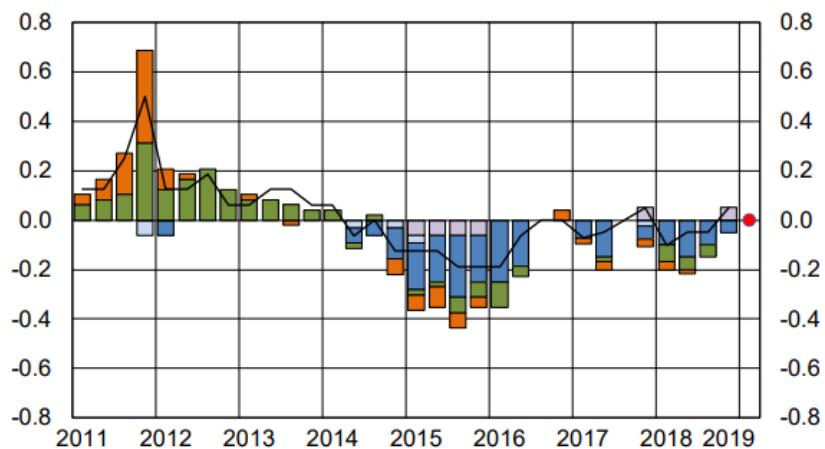


LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

(a) Offerta di prestiti

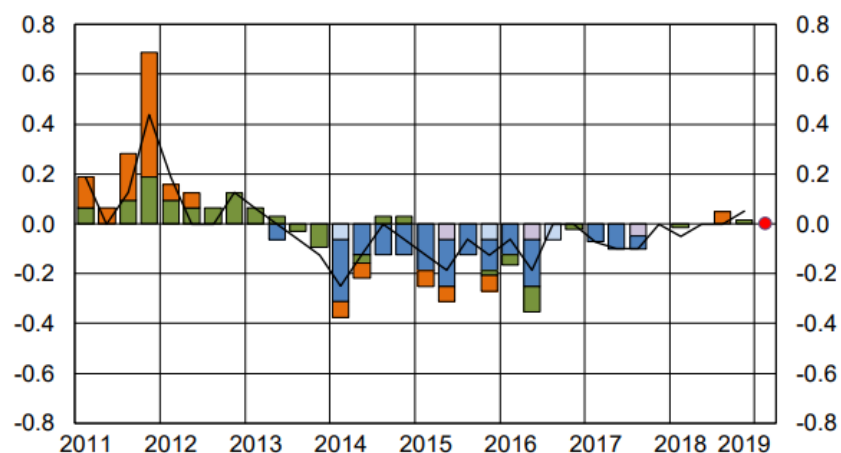
Irrigidimento (+)/allentamento (-)

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



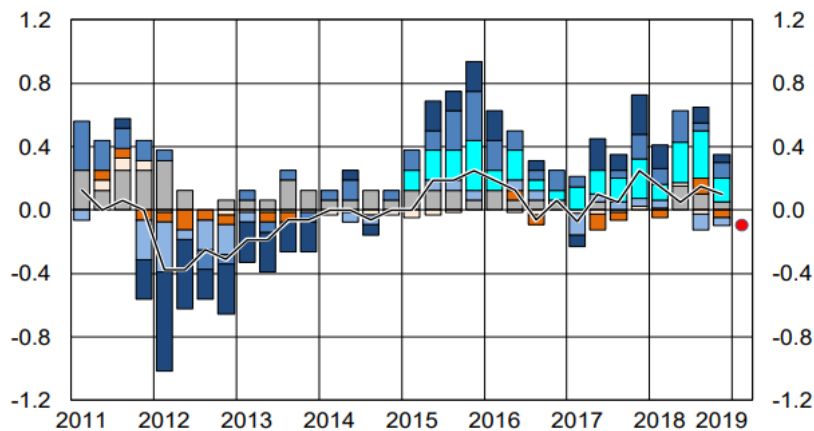
- costi di provvista e vincoli di bilancio
- percezione del rischio (7)
- pressione concorrenziale da altre banche
- pressione concorrenziale da istituzioni non bancarie
- tolleranza al rischio
- indice di restrizione dell'offerta effettivo (5)
- indice di restrizione dell'offerta previsto (6)

LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

(b) Domanda di prestiti

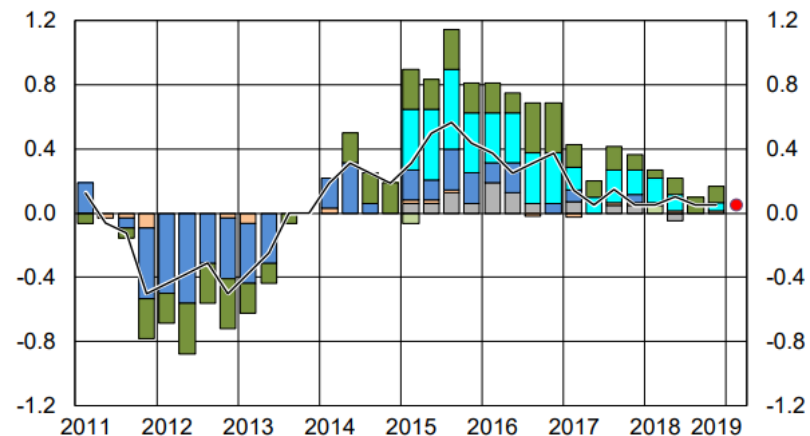
Espansione (+)/contrazione (-)

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 rinegoziazione 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 rinegoziazione del debito
- indice di domanda effettivo (5)
- indice di domanda previsto (6)

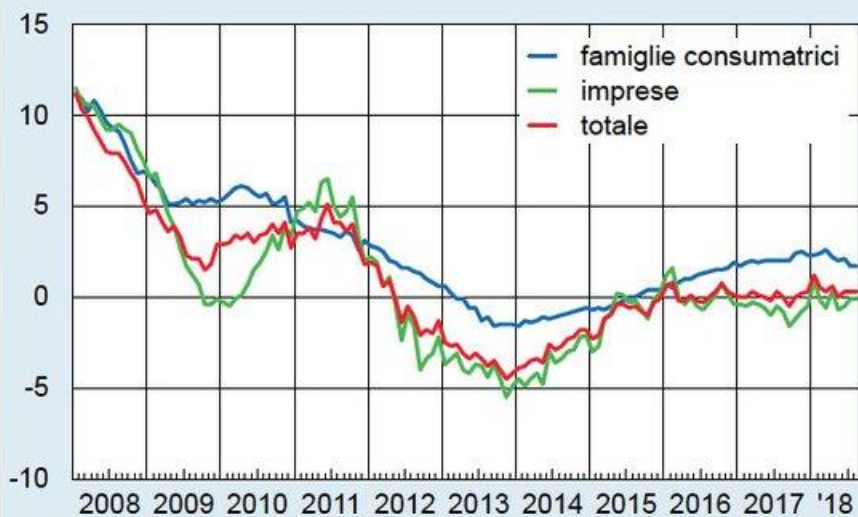
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

Figura 4.1

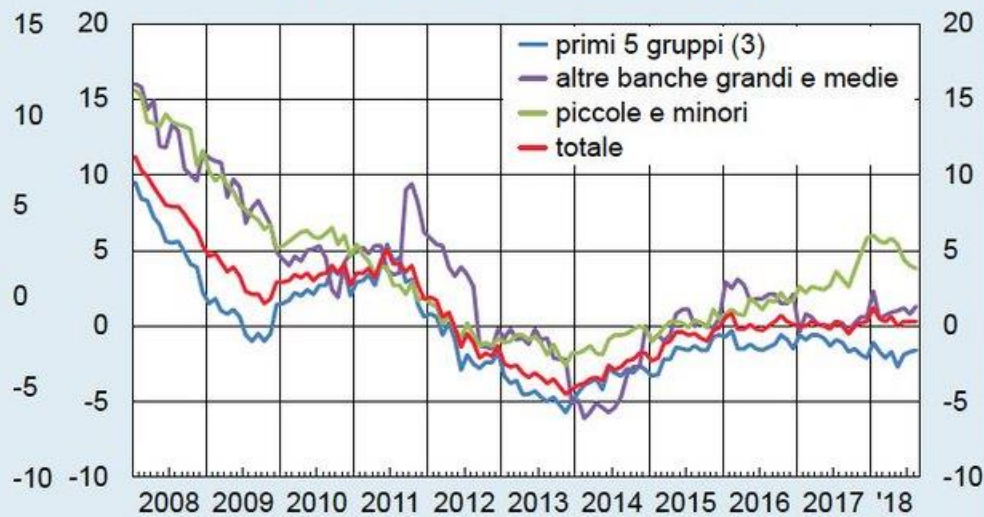
Prestiti bancari (1)

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)

(a) per settore



(b) per dimensione di banca (2)

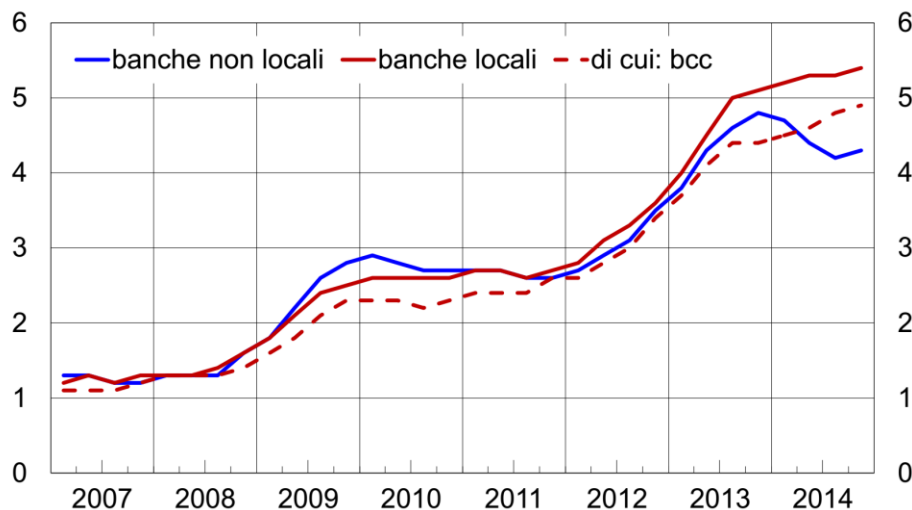


LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

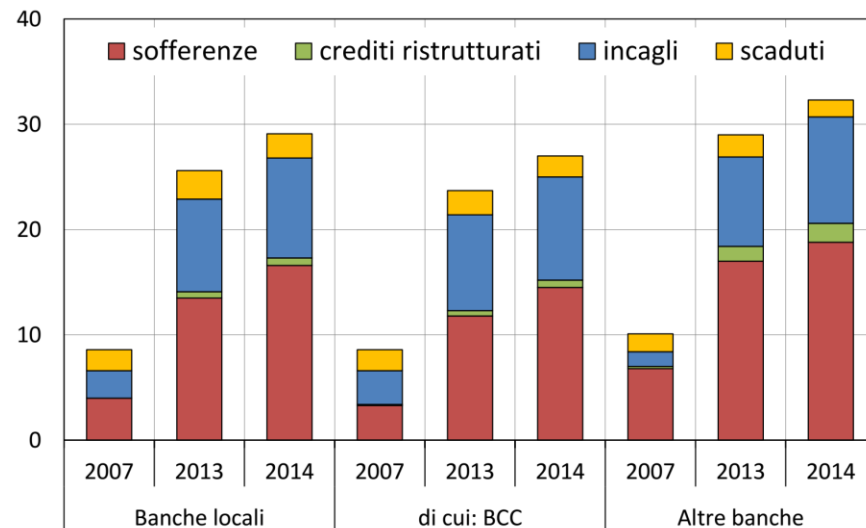
La rischiosità del credito delle banche locali alle imprese (1)

(valori percentuali)

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



(b) Incidenza dei crediti deteriorati (3)



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

