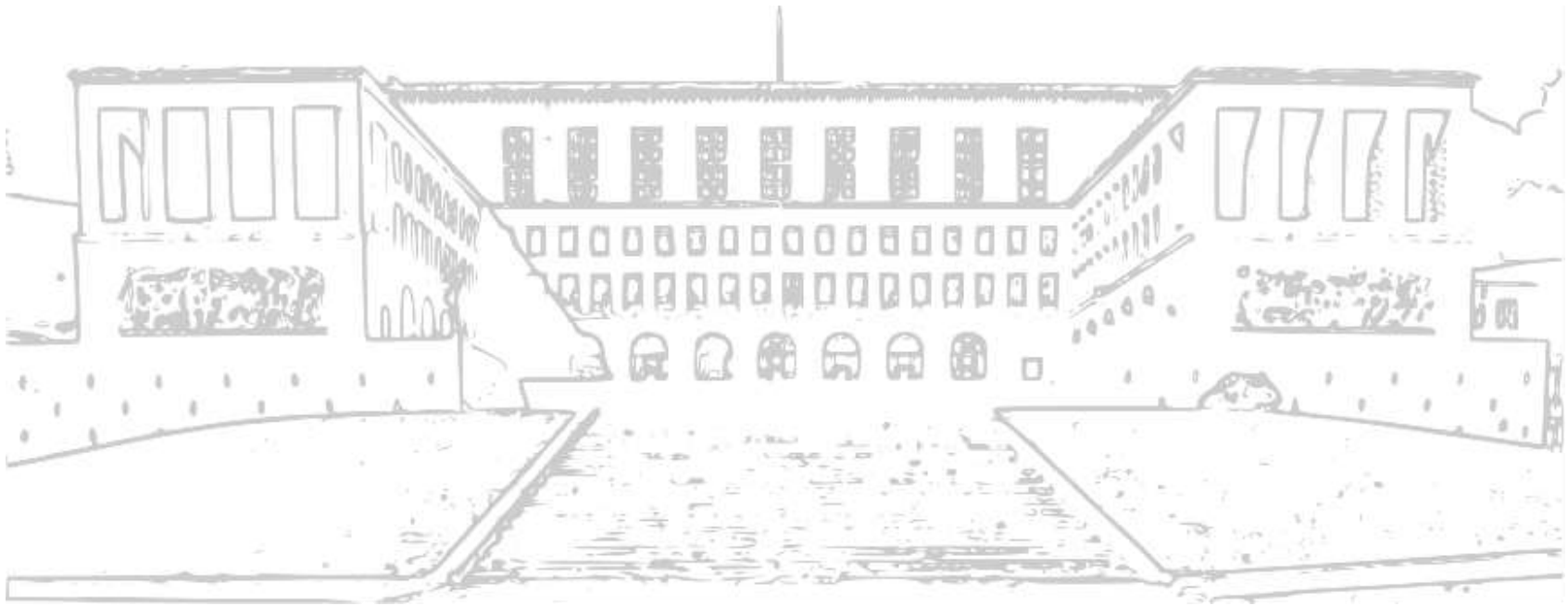


TECNICA BANCARIA

FUNZIONE CREDITIZIA

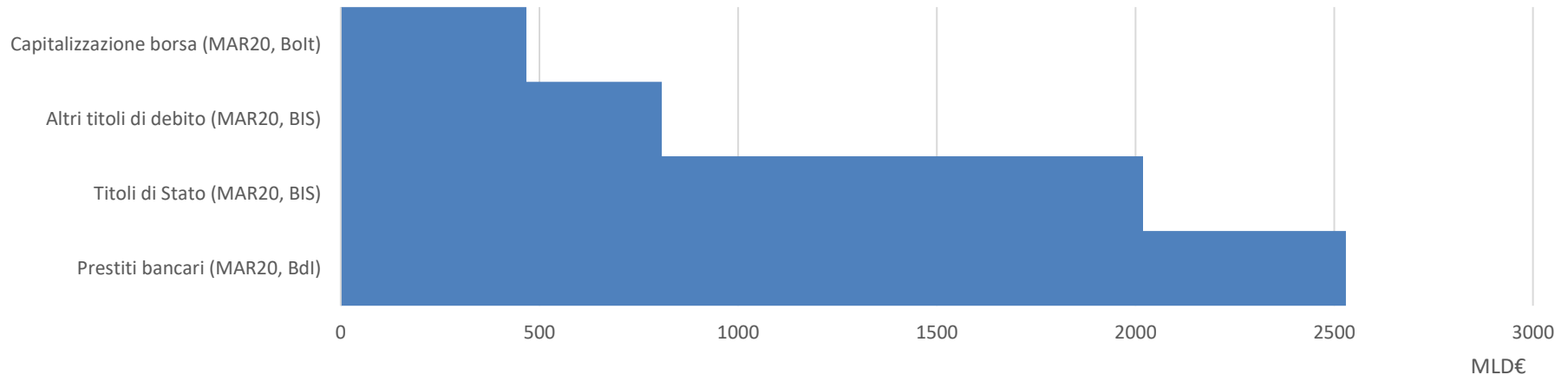
A.A. 2020/2021

Prof. Alberto Dreassi – adreassi@units.it



LA FUNZIONE CREDITIZIA

Un diverso «peso specifico»:



Perché prevalgono i prestiti?

- Flessibili, personalizzabili, non soggetti ai limiti delle emissioni di strumenti finanziari
- PMI, società di persone: accesso ai mercati
- Più redditizi, rischiosi e costosi: raccolta, concessione e monitoraggio, amministrazione, gestione, liquidità, assorbimento patrimoniale, ...
- Sacrificano la liquidità del mercato secondario
- «Chiusura dei circuiti» attivo/passivo

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:

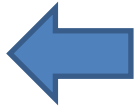
- **Correlazione**, ad esempio fra rischi di credito e di liquidità
- **Innovazione finanziaria** (derivati, cartolarizzazioni, ...): gestione più efficiente ma rischi di contagio, di controparte e correlazione con i rischi di mercato



Politica dei prestiti:

- Dimensione del PTF
- Diversificazione
- Criteri di affidamento

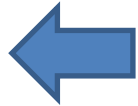
LA FUNZIONE CREDITIZIA



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/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

Acquisizione e analisi dei dati societari




- Statuto
- Requisiti formali
- Visure
- Verifiche sui soci
- Altre fonti
- Eventuale visita

Analisi andamentale



- Storico cliente
- Posizione in CR
- Violazioni

Analisi qualitativa




- Settore
- Organizzazione
- Strategia
- Sviluppo
- Management

Analisi quantitativa



- Analisi bilanci o dati tributari
- Analisi previsionale

Relazione di fido



- Sintesi valutativa
- Proposta
- Monitoraggio
- Revisione

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

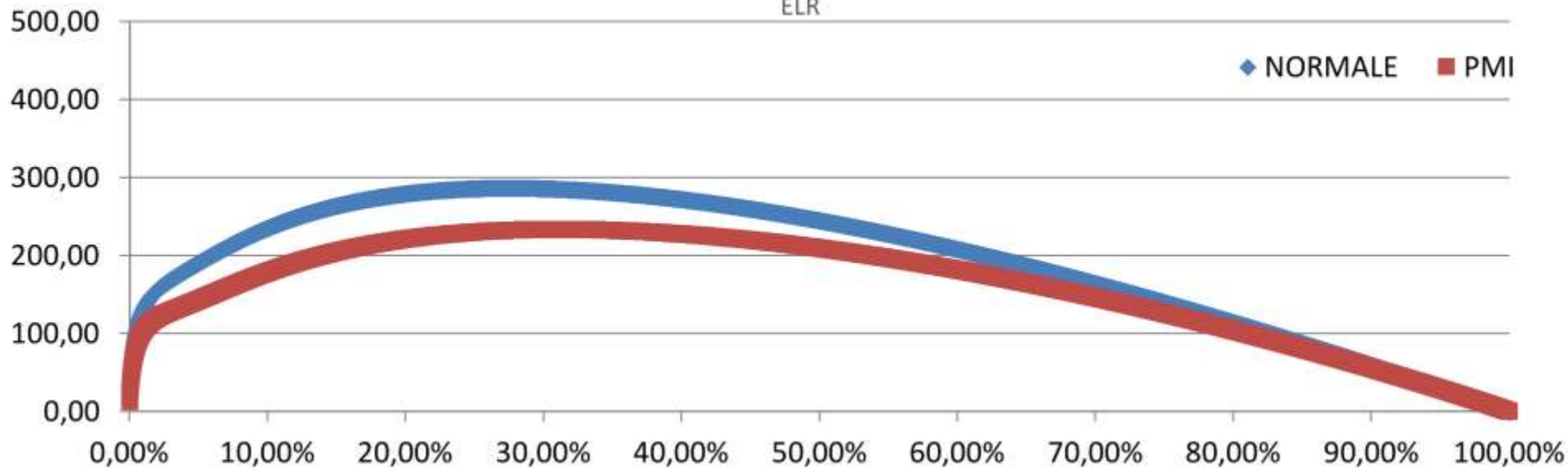
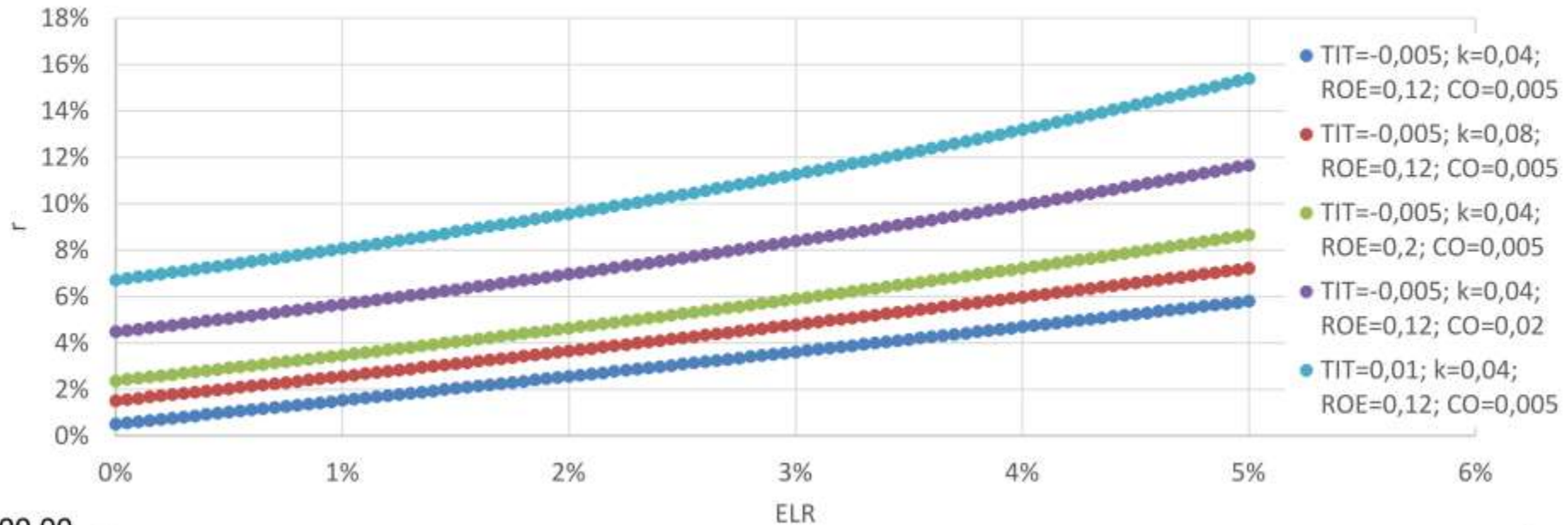
ROE = rendimento obiettivo del capitale

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:

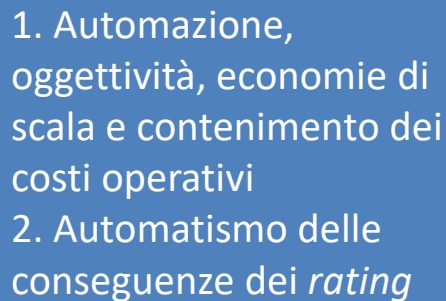
- Modelli analitico-soggettivi
- Modelli basati su *rating* esterni
- Modelli basati su *rating* interni



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 (250€)
 - Flusso periodico o a richiesta
 - Andamentale interno



LA FUNZIONE CREDITIZIA: CONTROLLO

- Esempio CR

AL 11/2010		NS.AZIENDA		CRBI SISTEMA		% INSE.		
CATEGORIE	ACCORD.	UTILIZZ.	ACCORD.	UTILIZZ.	SCONFIN.	ACC.	UTI	G V
AUTOLIQUIDANTI	0	0	0	0	0	-%	-%	
A SCADENZA	0	0	218	218	0	0%	0%	2
A REVOCA	0	0	50	51	1	0%	0%	
FIN.PR.CONCORS	0	0	0	0	0	-%	-%	
SOFFERENZE		0		0			-%	
TOTALE CASSA	0	0	268	270	1	0%	0%	
-DUR>1 AN(MLT)	0	0	218	218	0	0%	0%	2
-DI CUI VALUTA	0	0	0	0	0	-%	-%	
-DI CUI GARAN.		0		218			0%	
FIRMA NAT.COM.	0	0	0	0	0	-%	-%	
FIRMA NAT.FIN.	0	0	0	0	0	-%	-%	
T O T A L E	0	0	268	270	1	0%	0%	
GAR.RICEVUTE	0	0	2179	935		0%	0%	2
DER. FINANZ.		0		0			-%	
S.MD.(SCA/REV)	0	0	0	50		-%	0%	
Scelta.: 290	Selezioni: _____							
CODTX: _____	FUNZ: _		NDG: _____		RAP: _____			

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Deterioramento (vs. *in bonis*):

- **Sofferenze**: esposizioni per cassa e fuori bilancio verso soggetti in stato di insolvenza o comparabili indipendentemente dalle previsioni di perdita (situazione non temporanea)
- **Inadempienze probabili** (*unlikely to pay*):
 - Improbabile adempimento integrale (capitale + interessi) in assenza di azioni (es. escussione), a giudizio della banca, indipendentemente da importi scaduti/non pagati (situazione potenzialmente reversibile)
 - 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, concessa per superare difficoltà (es. ristrutturazione, dilazioni, ...)
 - categoria trasversale (anche nei crediti *in bonis*)

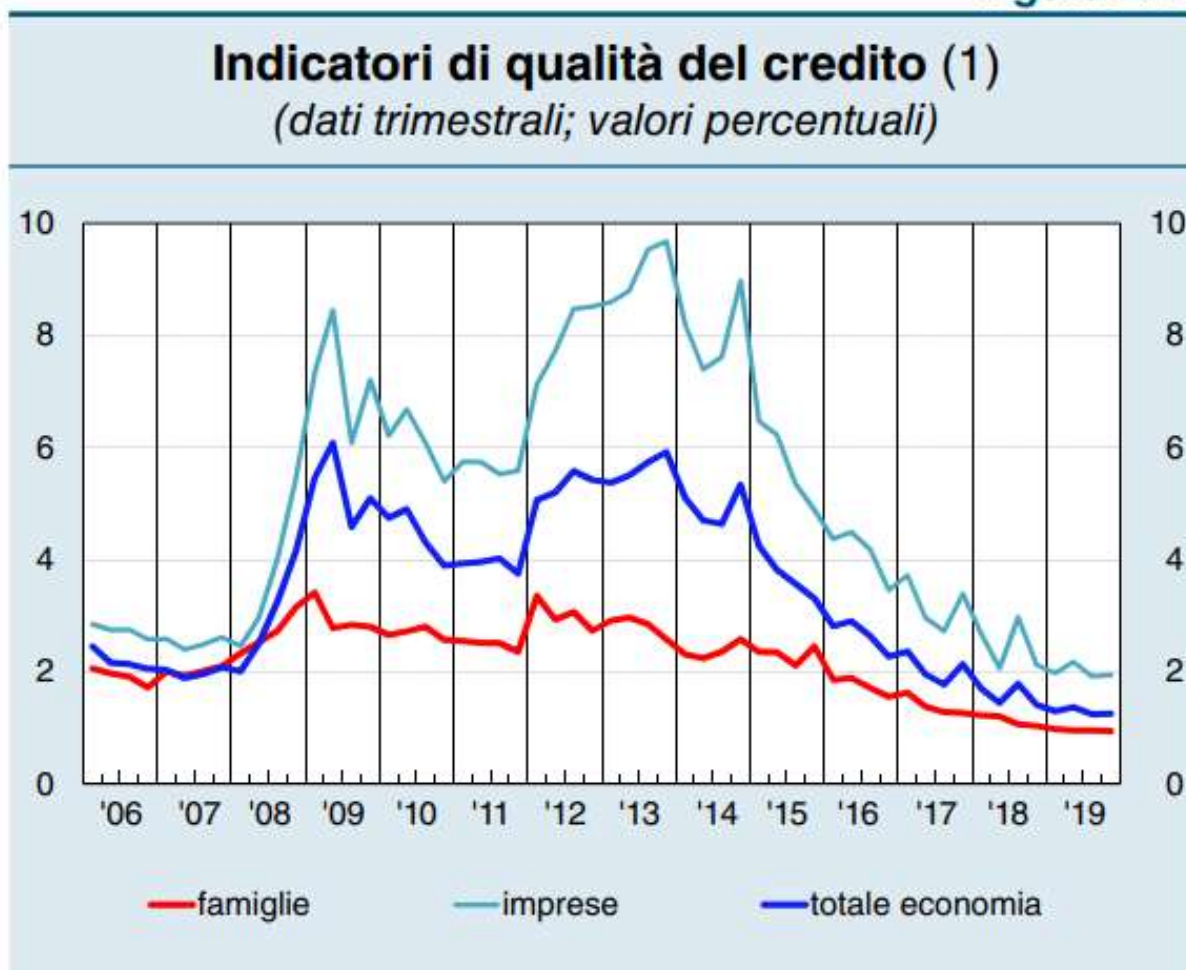
(rimozione precedenti categorie di esposizioni «ristrutturate» e «incagliate»)

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'esposizione
- *Trasformare il credito* in partecipazione
- Attivare le *procedure giudiziali* di recupero
- **Indirettamente:**
 - cartolarizzazione,
 - cessione del credito
 - *bad bank*

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO



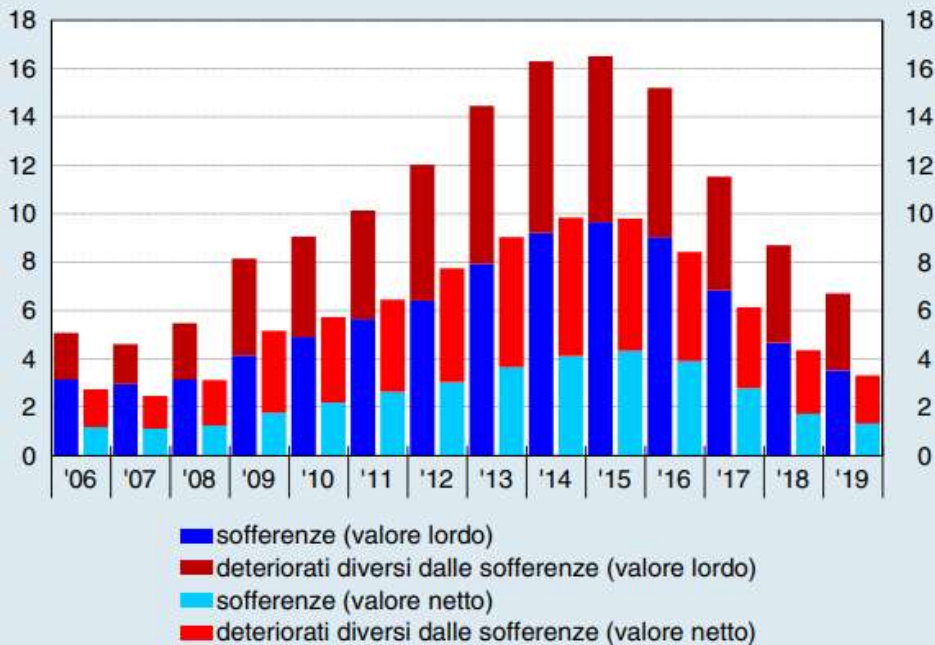
Fonte: Centrale dei rischi.

(1) Flussi trimestrali di prestiti deteriorati rettificati in rapporto alle consistenze dei prestiti al netto dei prestiti deteriorati rettificati alla fine del trimestre precedente, in ragione annua. Dati depurati dalla componente stagionale, ove presente.

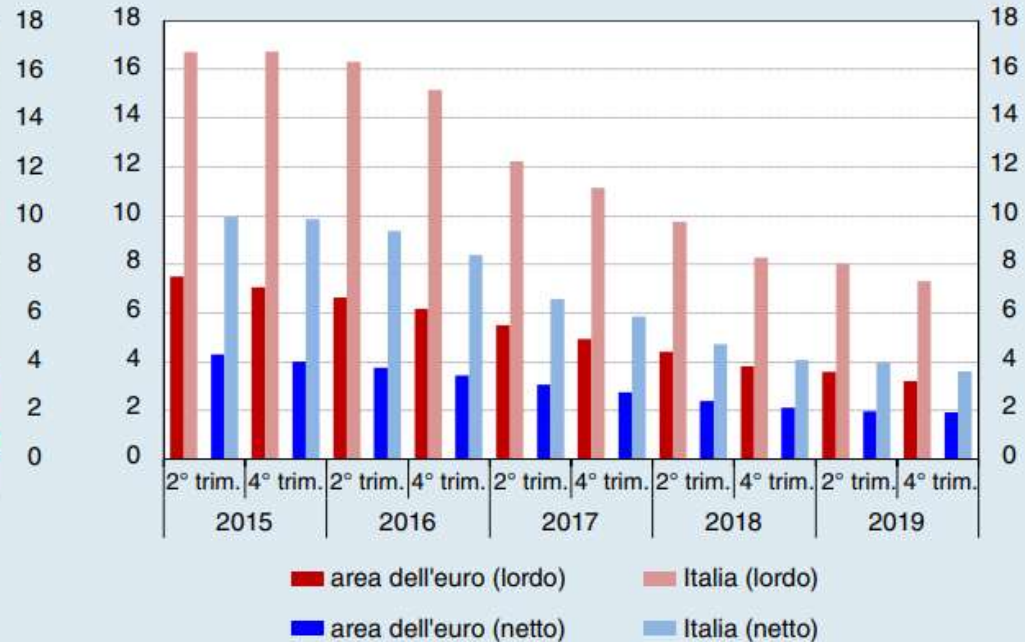
LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Crediti deteriorati: quota sul totale dei prestiti (1)
(valori percentuali)

(a) totale sistema bancario



(b) gruppi significativi (2)



LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO



Principio contabile IFRS 9

- La **prima adozione** del principio è costata alle banche **9%** in più di **provision** e **51 bps** in termini di **CET1 ratio fully loaded***
- Le provision a regime sono attese più alte considerato il passaggio al *lifetime expected credit loss* per le posizioni in stage 2 e 3

1. Addendum alle Linee Guida BCE

L'Addendum integra gli orientamenti della BCE sugli NPL in relazione alle politiche di accantonamento e write-off, specificando le aspettative di vigilanza rispetto ai livelli minimi di accantonamento prudenziale applicabili alle posizioni erogate prima del **26 aprile 2019** ed entrate in NPE dopo il **1 aprile 2018**

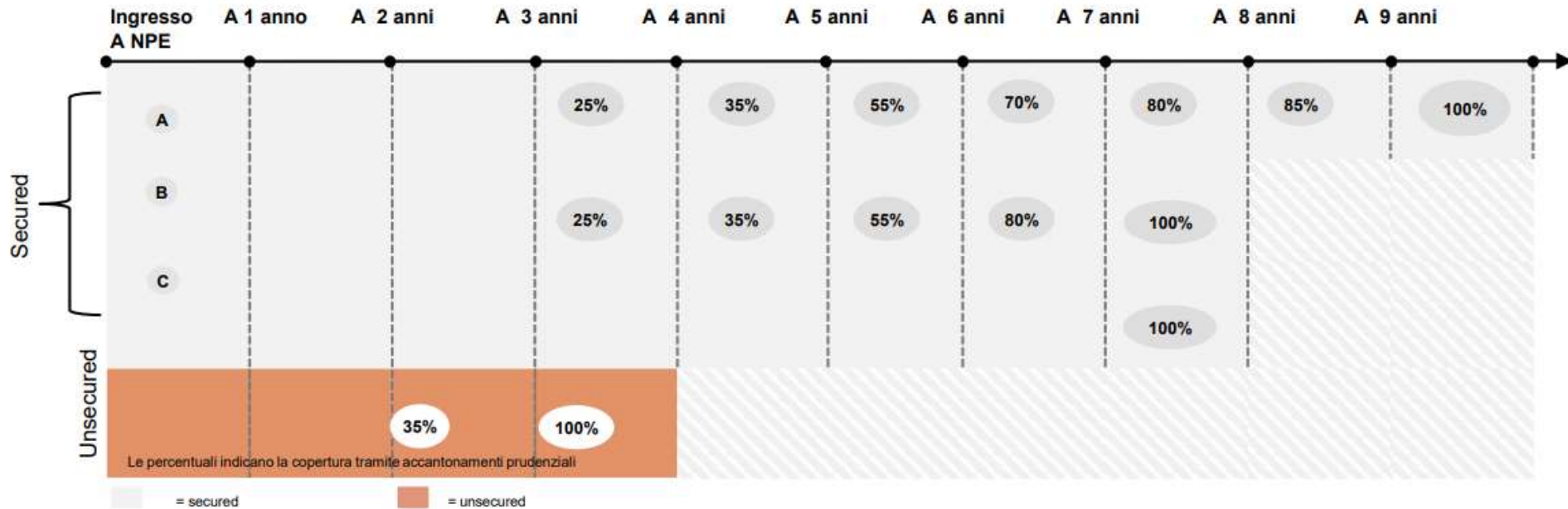
2. Minimum Loss Coverage

- La proposta approvata dal Parlamento UE si applicherà ai **nuovi flussi NPE** originati a partire dall'entrata in vigore del Regolamento, i.e. dal **26 aprile 2019**. Le banche **potranno sfruttare** tale **periodo** per **prepararsi** a reagire prontamente al nuovo requisito

3. Target SREP sullo stock NPE

- I **target SREP** comunicati ad oggi riguardano le banche supervisionate da BCE
- Lo stock **deteriorato** al **31 marzo 2018** dovrà essere portato a **run off** non oltre il **2026**

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO



- A** NPE Secured da **immobili** o **prestiti su mutui residenziali** garantiti da un fornitore di protezione ammesso ex **art.201 CRR***
- B** NPE Secured da **altre garanzie ammissibili**
- C** NPE Secured da **un'agenzia ufficiale di credito all'esportazione**

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Dal **2020** la BCE inizierà a prevedere **livelli minimi di copertura** sullo stock di NPL esistente per le banche sotto la sua diretta supervisione **fino a svalutare integralmente lo stock di crediti deteriorati in un arco pluriennale** predefinito, indicativamente entro il **2026**

Per poter assegnare i **target**, **BCE** ha **distinto** le **banche** sotto la sua **diretta supervisione** in **tre macro-fasce** (**prima fascia** = alta, **seconda fascia** = intermedia e **terza fascia** = bassa) in base alla **capacità di coprire gli NPL** e al livello di **NPL ratio**



Fonte: il Sole24ore

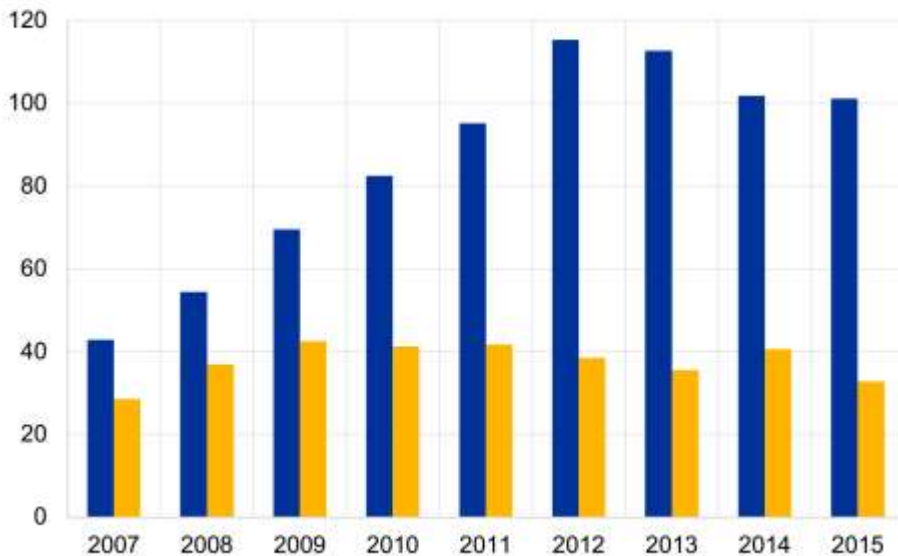
Tuttavia, maggiore flessibilità temporaneamente offerta in presenza di garanzia pubblica collegata alla pandemia (es. Bdl, «Proroga dei termini COVID 19» del 20 Marzo 2020)

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)

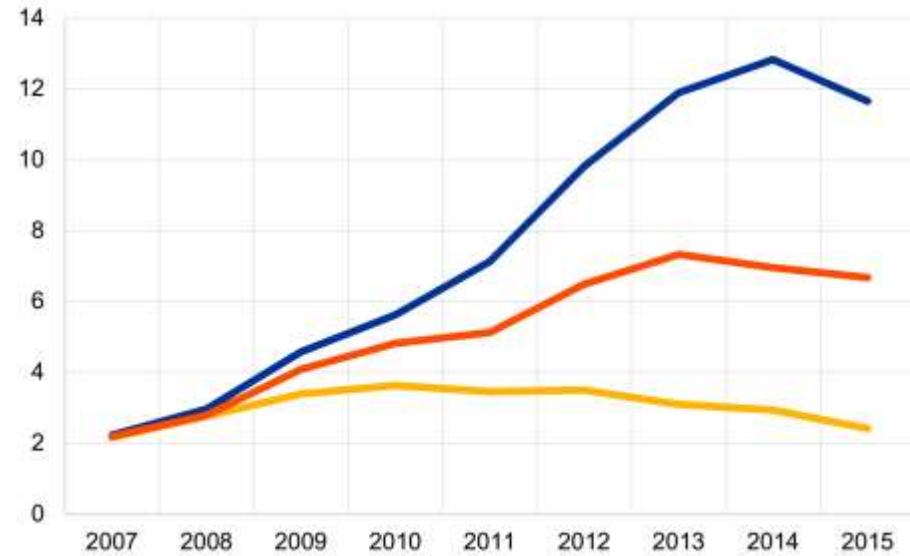
- paesi più colpiti dalla crisi finanziaria
- altri paesi



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)

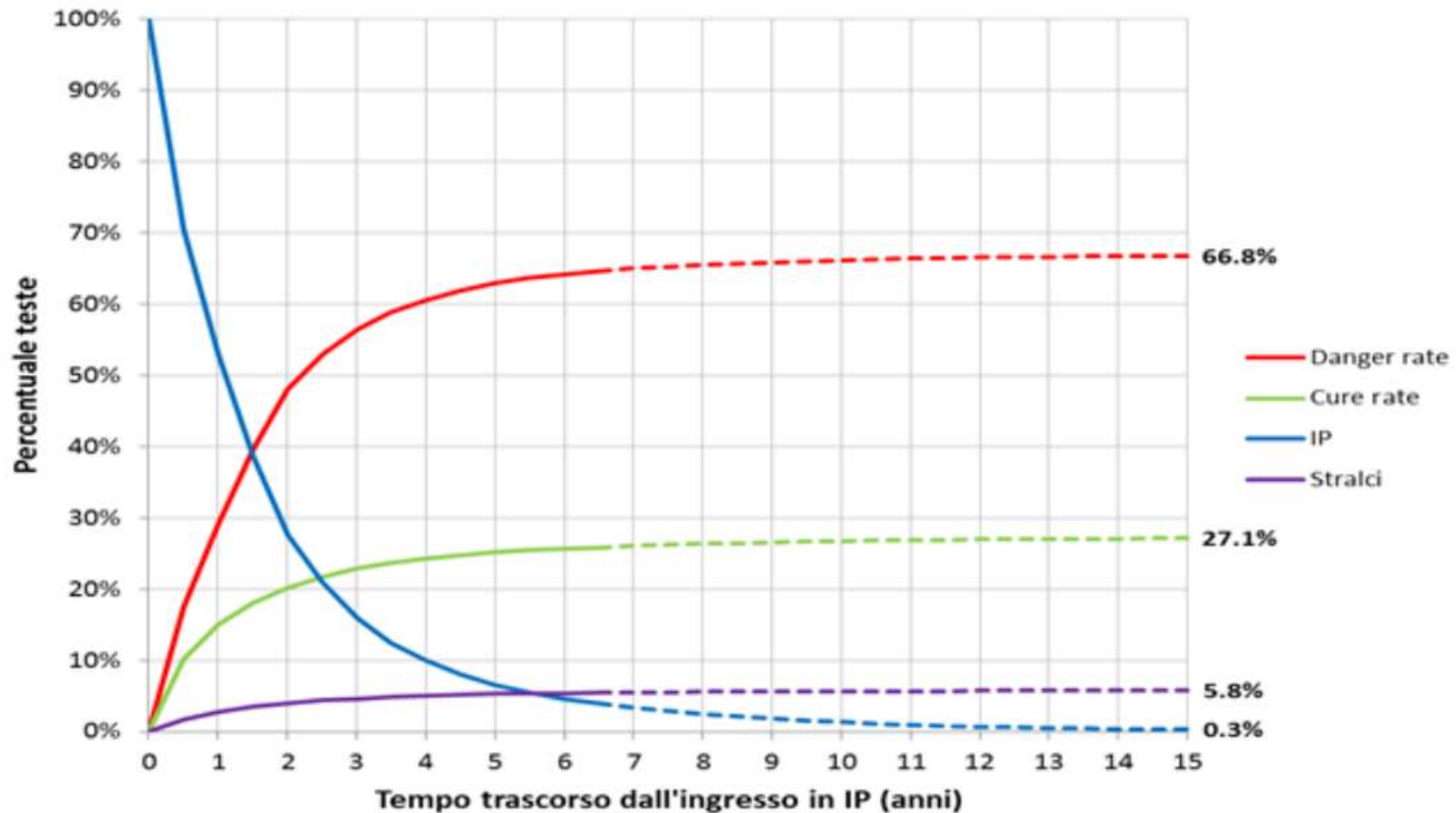
- paesi più colpiti dalla crisi finanziaria
- altri paesi
- tutti i paesi



(Texas ratio)

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

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



LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

FLUSSI ANNUALI DI NUOVI PRESTITI IN DEFAULT E TASSO DI DETERIORAMENTO DEI PRESTITI (DETERIORATION RATE) - VOLUMI IN MLD€ E PERCENTUALI



Nel 2021 si stima un tasso di deterioramento in deciso raddoppio rispetto a fine 2020. Il dato è tuttavia di gran lunga inferiore se confrontato con il picco del 4,5% registrato nel 2013.

FLUSSI ANNUALI DI NUOVI INGRESSI IN SOFFERENZA (DA INADEMPIENZE PROBABILI/SCADUTI) E TASSO DI DECADIMENTO (DANGER RATE) - VOLUMI IN MLD€ E PERCENTUALI

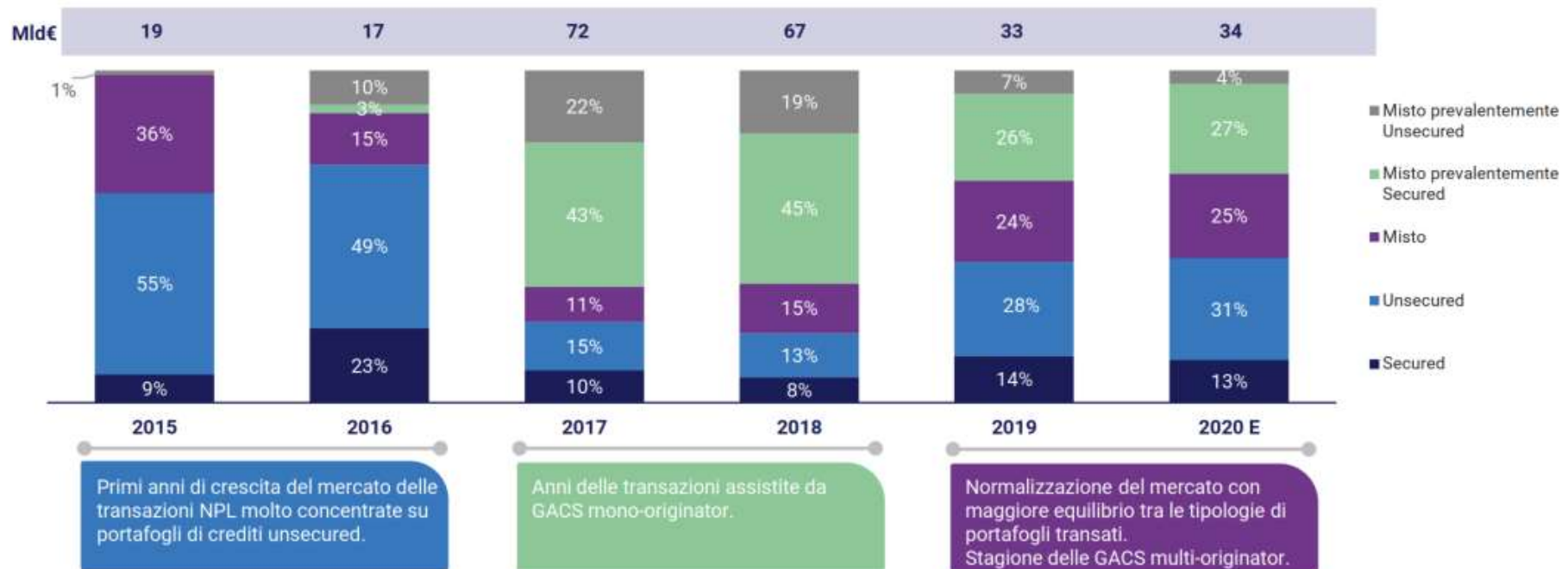


Il tasso di decadimento (da UTP a NPL) nel 2021 è atteso in linea con i valori percentuali registrati nel 2013 ma con importi assoluti più contenuti grazie alla gestione del deteriorato bancario degli ultimi anni.

TASSO DI DETERIORAMENTO: flusso annuale nuovi prestiti in default rettificato/stock prestiti non in default rettificato anno precedente. FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia.
TASSO DI DECADIMENTO: flusso annualizzato di nuovi ingressi in sofferenza rettificato/stock inadempienze probabili (UTP) e scaduti alla fine dell'anno precedente. FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia.

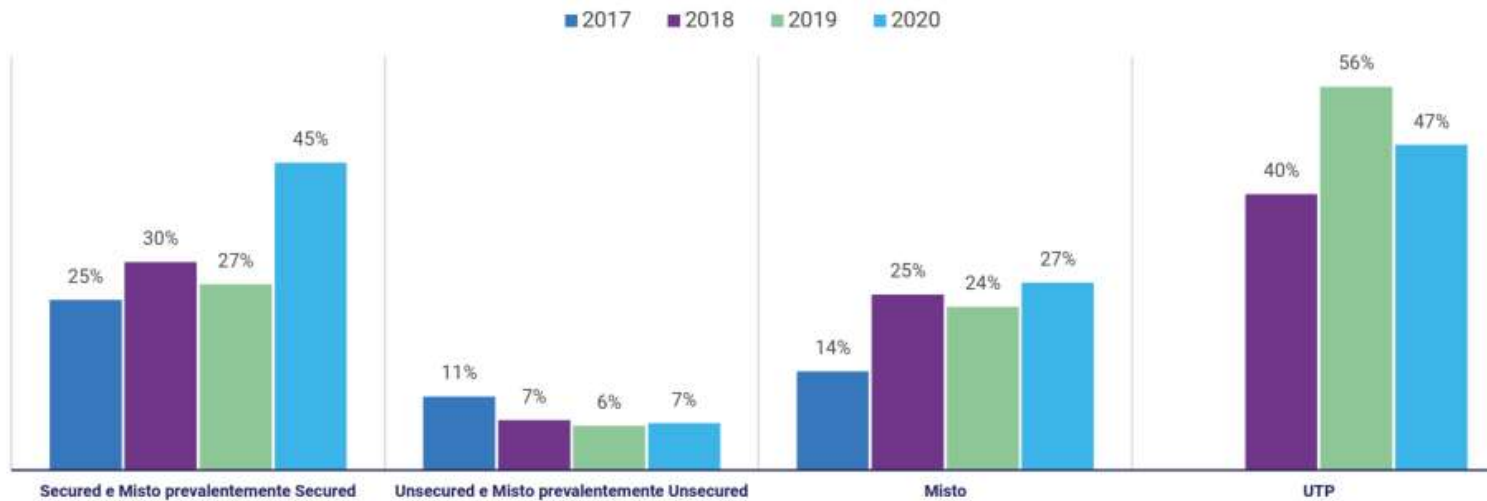
LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

TRANSAZIONI NPL PER TIPOLOGIA DI GARANZIA – MLD€ E PERCENTUALI



LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

TREND PREZZI DELLE CESSIONI NPL PER TIPOLOGIA DI CREDITO - PERCENTUALI



FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis - Notizie e comunicati stampa - Analisi interne Banca Ifis

Il prezzo medio del comparto Secured nel 2020 è influenzato dalla valorizzazione del deal MPS-Amco di 8 Mld€ (60% NPL).

I prezzi del comparto Misto sono stabili dal 2018. Il valore medio 2017 era impattato dall'operazione «Fino» di Unicredit. Al netto delle grandi operazioni, la stabilità nei prezzi 2020 è l'effetto combinato dell'impatto negativo sul mercato del Covid compensato dalla cessione di crediti più recenti e meno lavorati e dalla conferma degli investimenti degli operatori leader o senior nel mercato italiano.

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

2015- 2020 | BIG PLAYER CHE HANNO ACQUISITO I PORTAFOGLI DISMESSI DALLE PRINCIPALI BANCHE - MLD€ E PERCENTUALI SUL TOTALE VOLUMI DISMESSI



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 (sett 2020)

Tasso soglia =

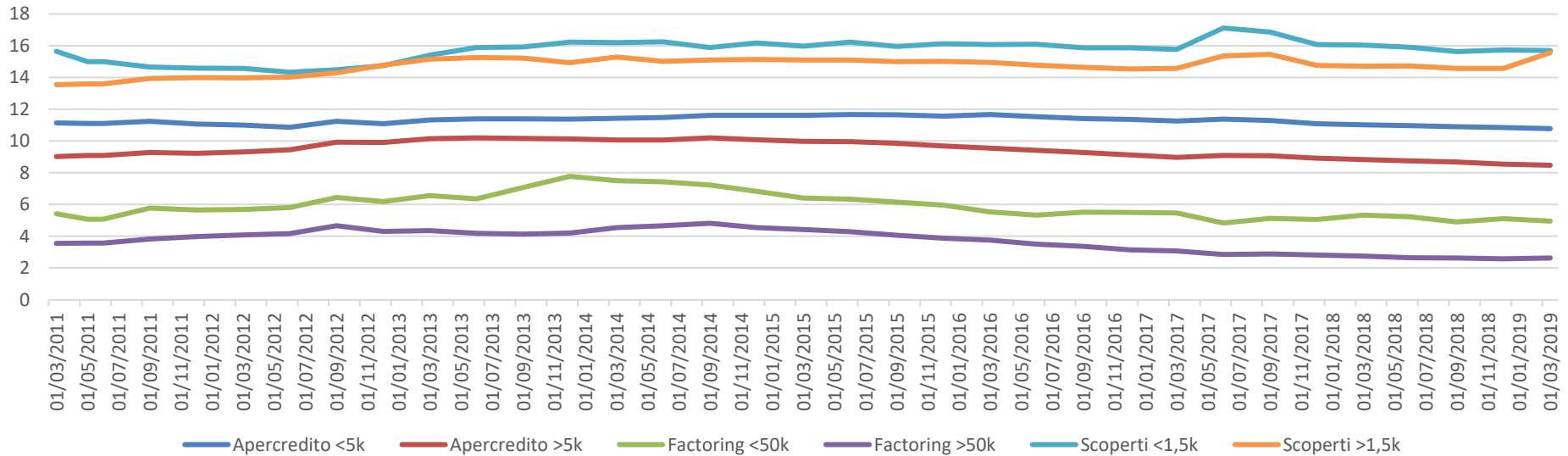
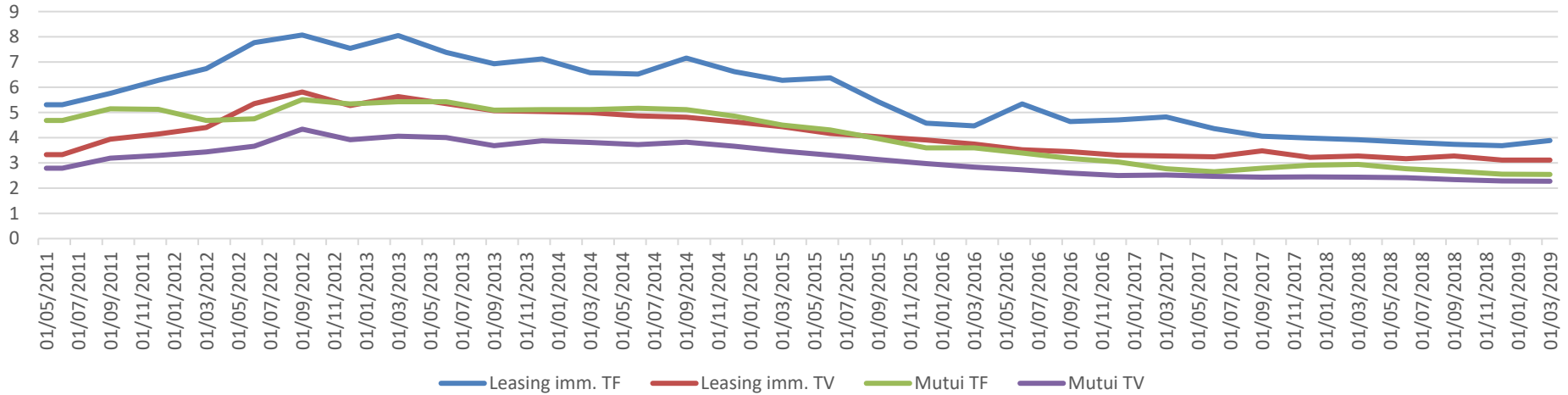
TEGM x 1.25 + 4%

(max TEGM + 8%)

CATEGORIA DI OPERAZIONI	CLASSI DI IMPORTO <i>in unità di euro</i>	TASSI EFFETTIVI GLOBALI MEDI <i>su base annua</i>	TASSI SOGLIA <i>su base annua</i>
Aperture di credito in conto corrente	fino a 5.000	10,60	17,2500
	oltre 5.000	8,20	14,2500
Scoperti senza affidamento	fino a 1.500	14,99	22,7375
	oltre 1.500	14,57	22,2125
Finanziamenti per anticipi su crediti e documenti e sconto di portafoglio commerciale; finanziamenti all'importazione e anticipo fornitori	fino a 50.000	7,06	12,8250
	da 50.000 a 200.000	4,97	10,2125
	oltre 200.000	2,93	7,6625
Credito personale	intera distribuzione	8,68	14,8500
Credito finalizzato	intera distribuzione	8,95	15,1875
Factoring	fino a 50.000	4,35	9,4375
	oltre 50.000	2,47	7,0875
Leasing immobiliare a tasso fisso	intera distribuzione	3,44	8,3000
Leasing immobiliare a tasso variabile	intera distribuzione	2,98	7,7250
Leasing aeronavale e su autoveicoli	fino a 25.000	6,85	12,5625
	oltre 25.000	6,41	12,0125
Leasing strumentale	fino a 25.000	7,79	13,7375
	oltre 25.000	4,77	9,9625
Mutui con garanzia ipotecaria a tasso fisso	intera distribuzione	2,03	6,5375
Mutui con garanzia ipotecaria a tasso variabile	intera distribuzione	2,44	7,0500
Prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione	fino a 15.000	11,23	18,0375
	oltre 15.000	7,77	13,7125
Credito revolving	intera distribuzione	15,98	23,9750
Finanziamenti con utilizzo di carte di credito	intera distribuzione	10,82	17,5250
Altri finanziamenti	intera distribuzione	9,22	15,5250

LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

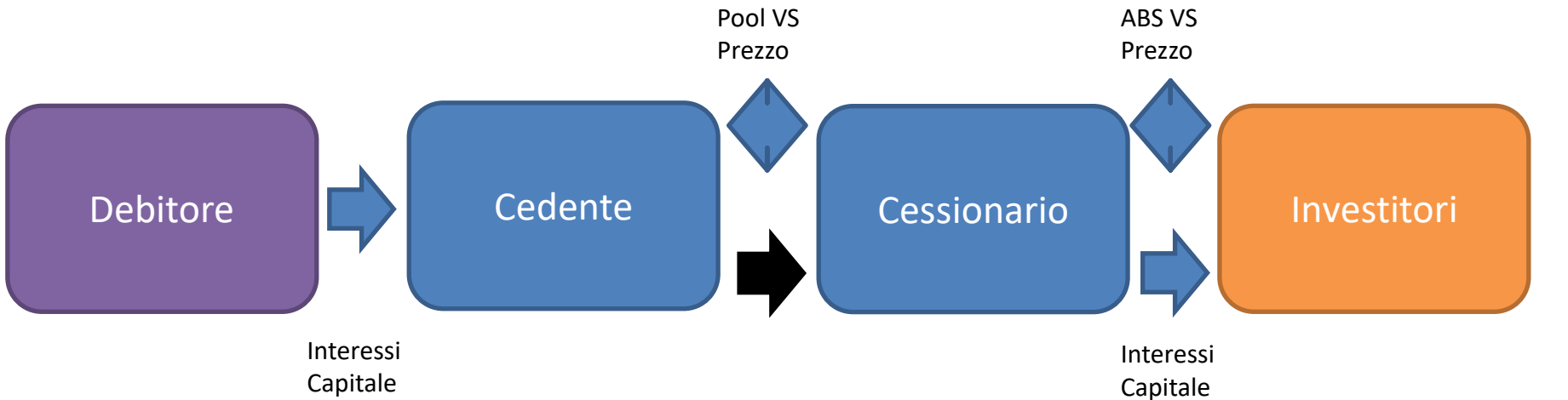
TEGM



LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

Obiettivo: trasformare posizioni illiquide sfruttando i mercati dei capitali

- 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 per l'acquisto del *pool*
- Gli attivi generano flussi utilizzati per remunerare/rimborsare gli ABS



- *Maggiore liquidità*
- *Minor capitale*
- *Qualità attivi*
- *Perdite se il prezzo è inferiore al bilancio*

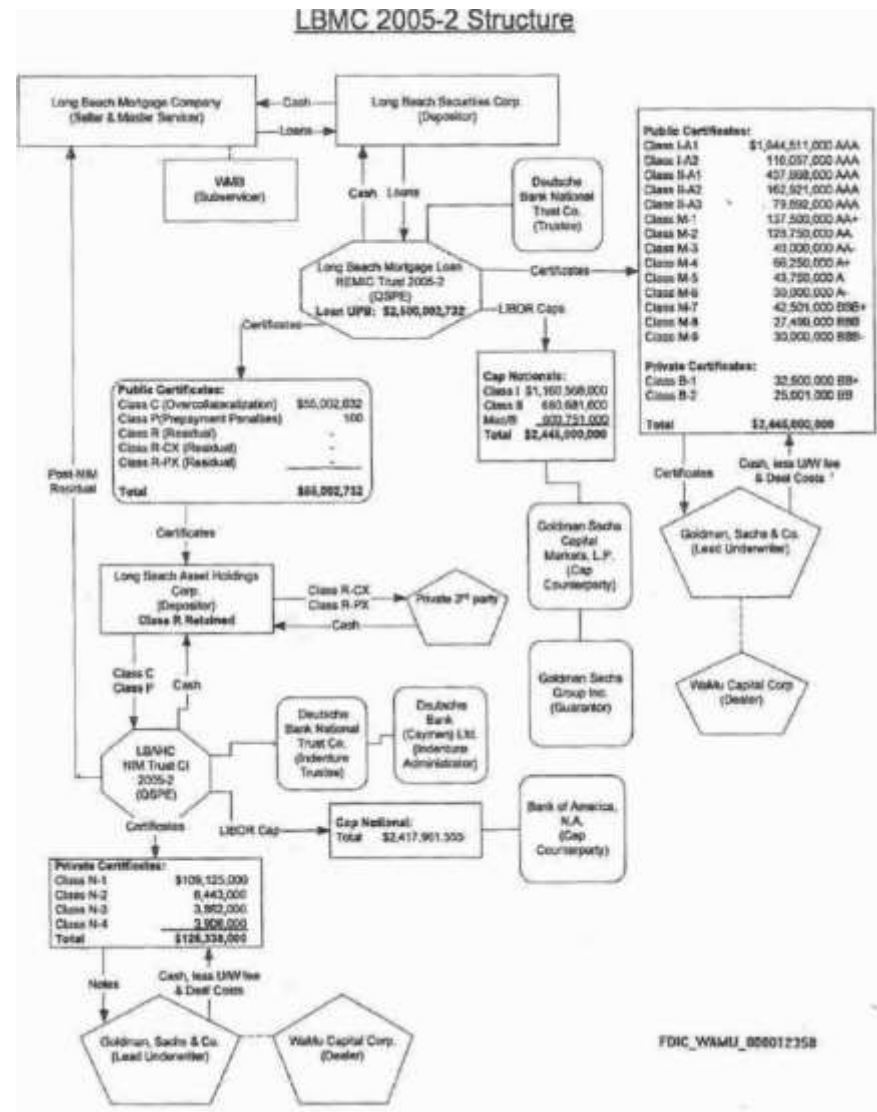
- *Overcollateralisation*
- *Rating/Tranching*
- *Garanzie esterne*

- *Diversificazione*
- *Accesso a MKT illiquido*
- *Rendimento potenziale VS Rischio di credito/tasso*

LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

... banche non solo cedenti...

- **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**



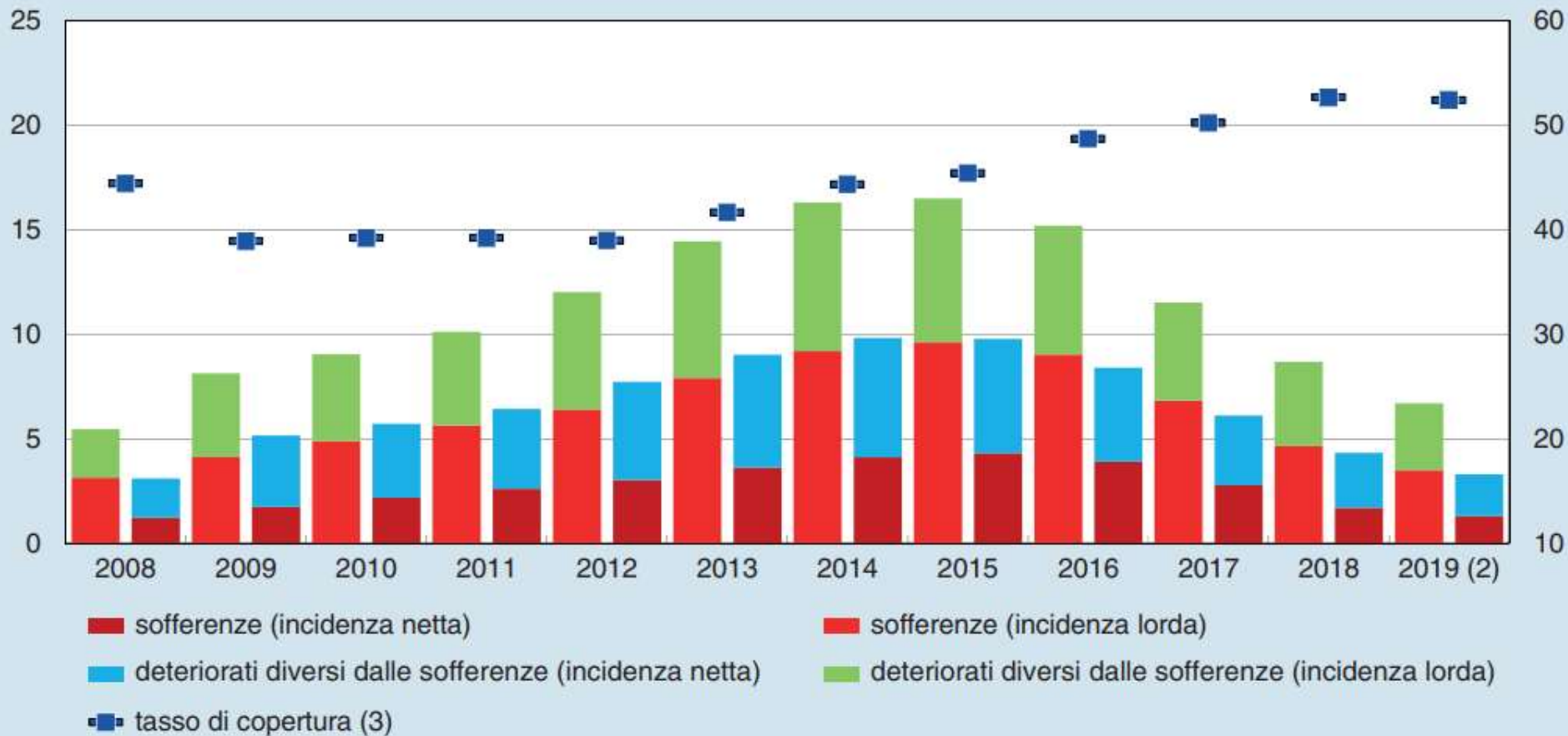
LA FUNZIONE CREDITIZIA: CARTOLARIZZAZIONI

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
- ...

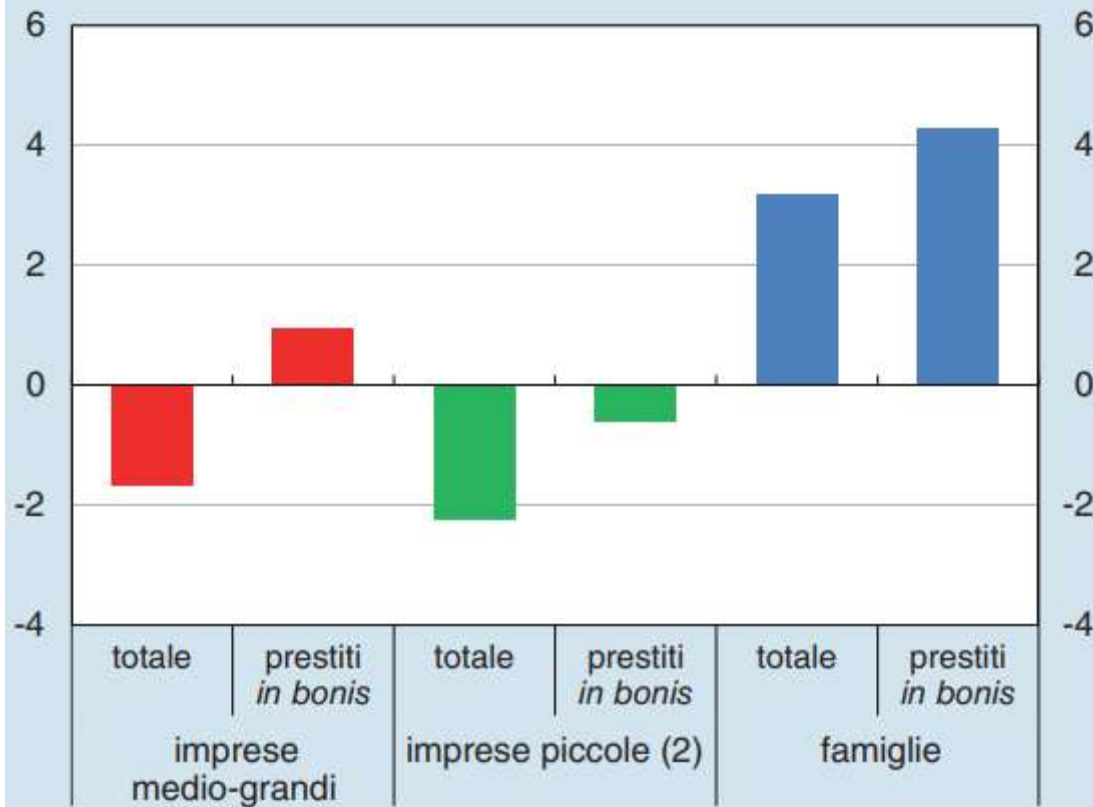
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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



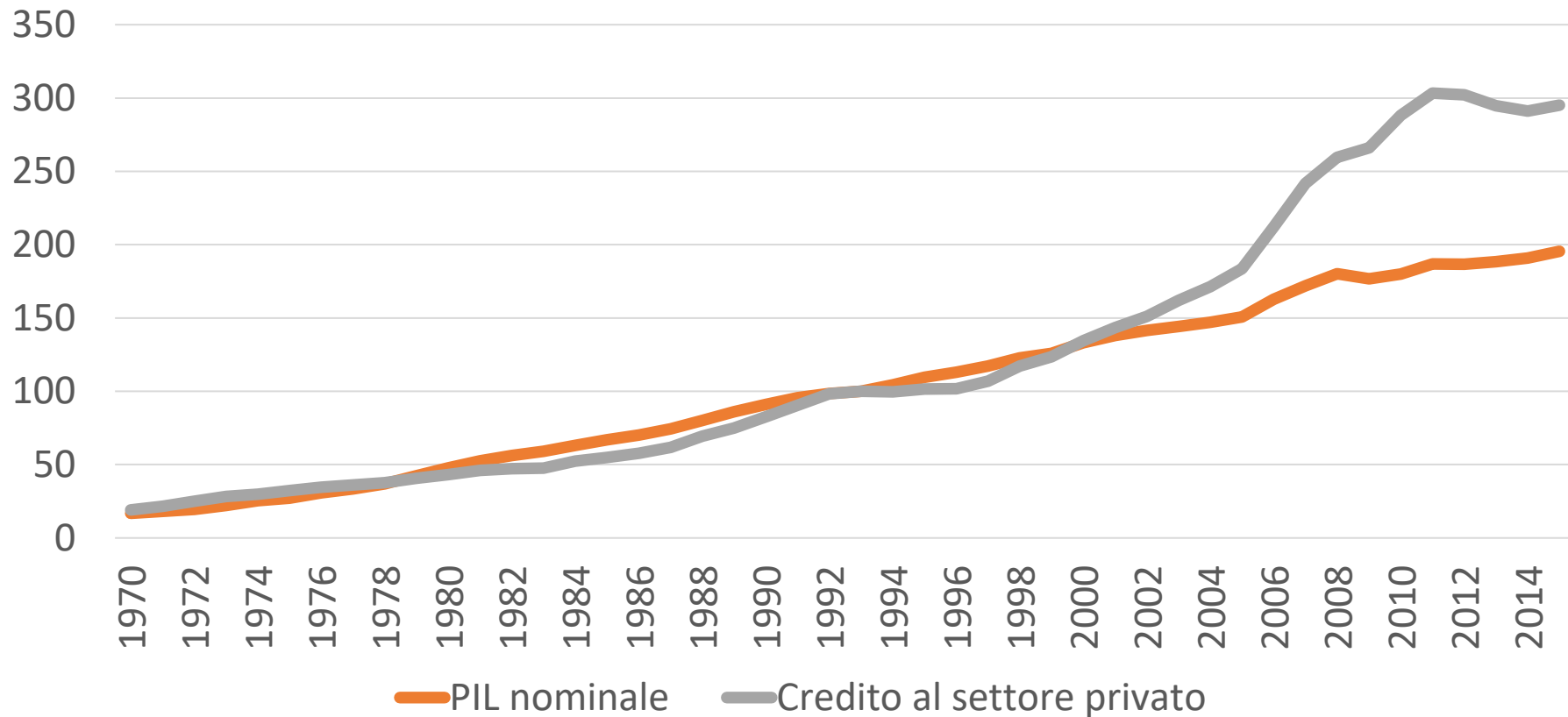
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

Tassi di crescita dei prestiti bancari totali e dei prestiti bancari *in bonis*, dicembre 2019 (1)
(variazioni percentuali sui 12 mesi)



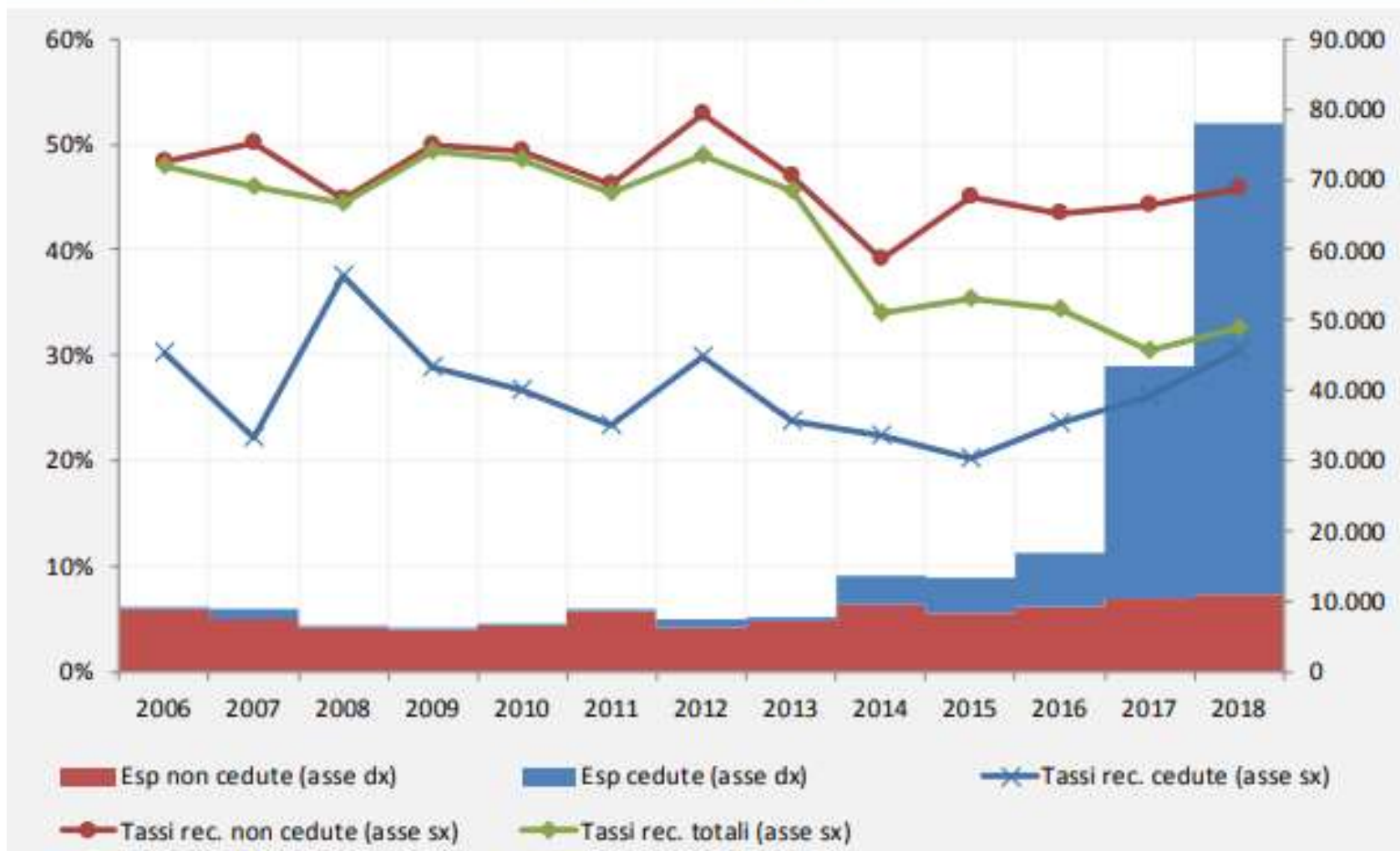
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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

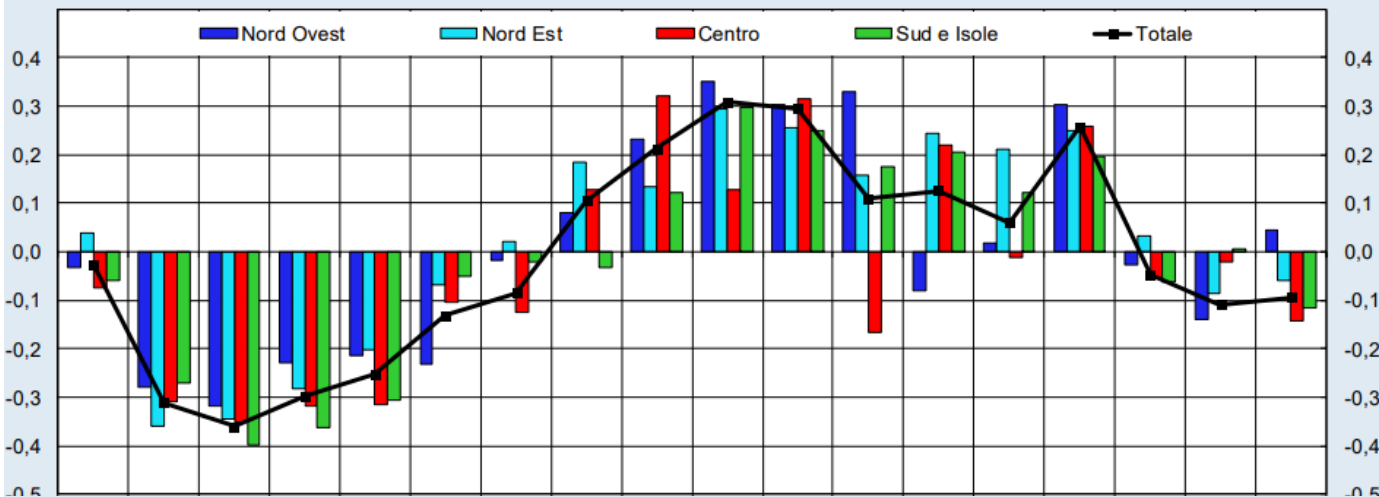
Prestiti bancari alla clientela (1)

(dati mensili; variazioni percentuali sui 12 mesi)

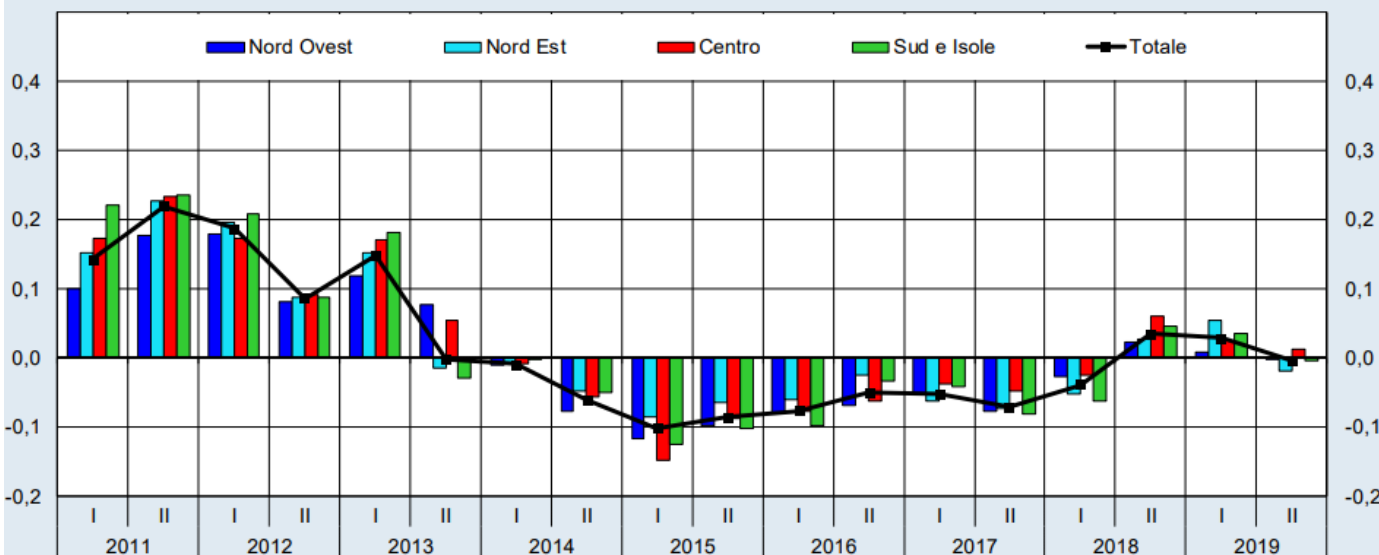


LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

La domanda di credito delle imprese (1)
(indici di diffusione; espansione (+) / contrazione (-))



L'offerta di credito alle imprese (1)
(indici di diffusione; irrigidimento (+) / allentamento (-))

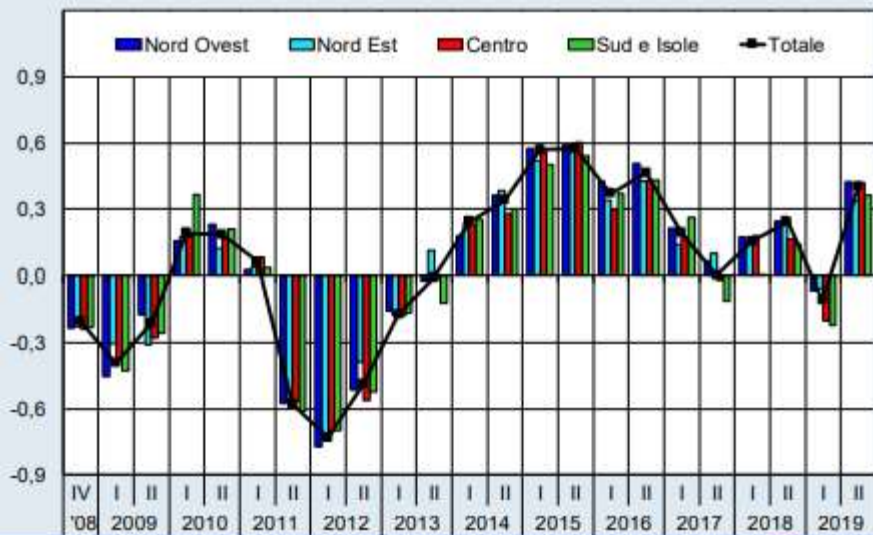


LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

La domanda e l'offerta di mutui delle famiglie (1)

(a) domanda (2)

(indici di diffusione; espansione (+) / contrazione (-))



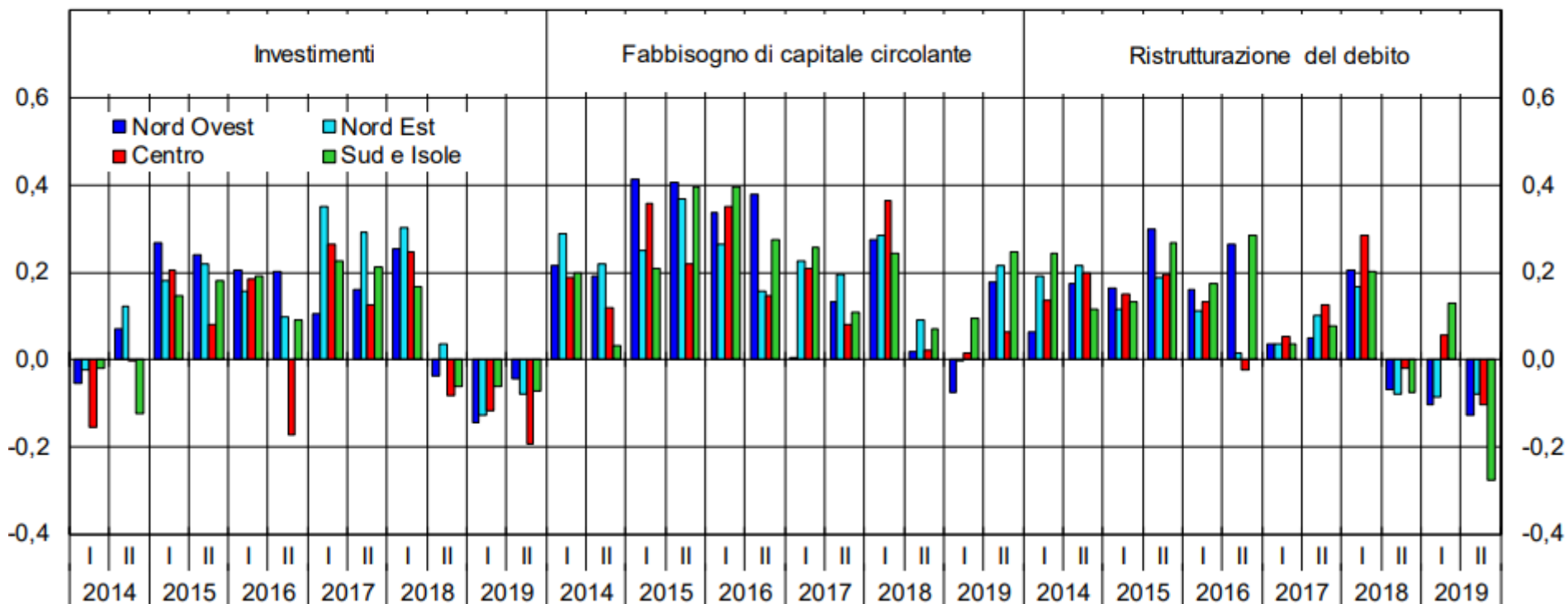
(b) offerta (3)

(indici di diffusione; irrigidimento (+) / allentamento (-))



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

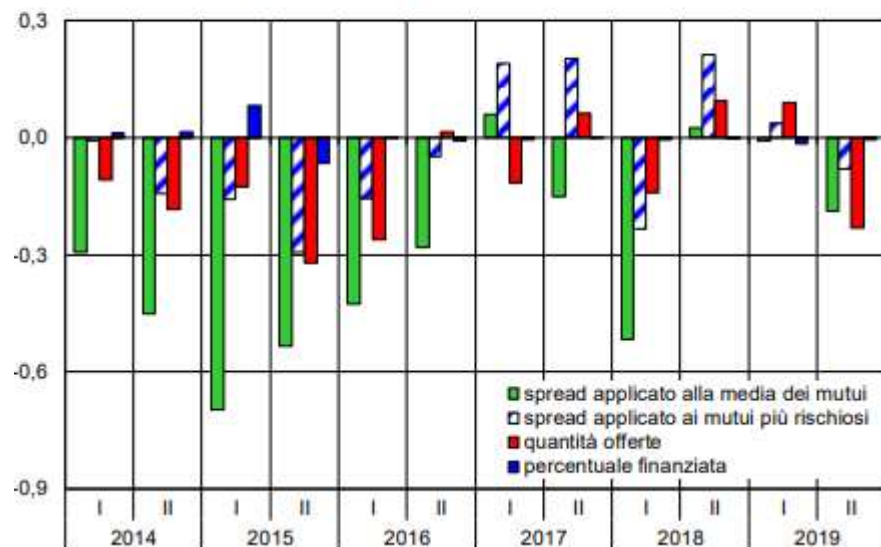
(2) per determinante della domanda
(espansione (+) / contrazione (-))



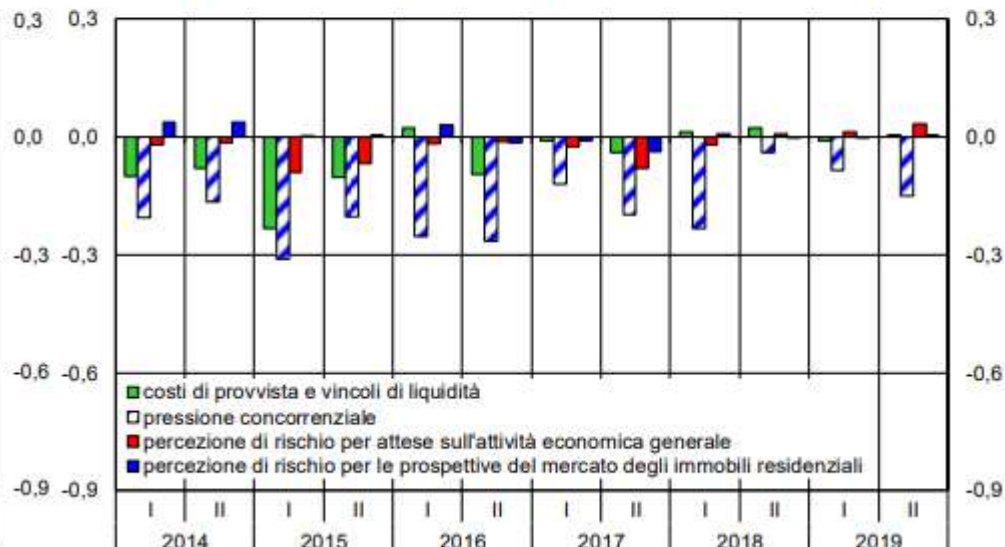
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

L'offerta di mutui alle famiglie e i criteri di affidamento (1) (indici di diffusione)

(1) per condizioni applicate
(irrigidimento (+) / allentamento (-))



(2) per determinante
(contributo all'irrigidimento (+) / all'allentamento (-))



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

