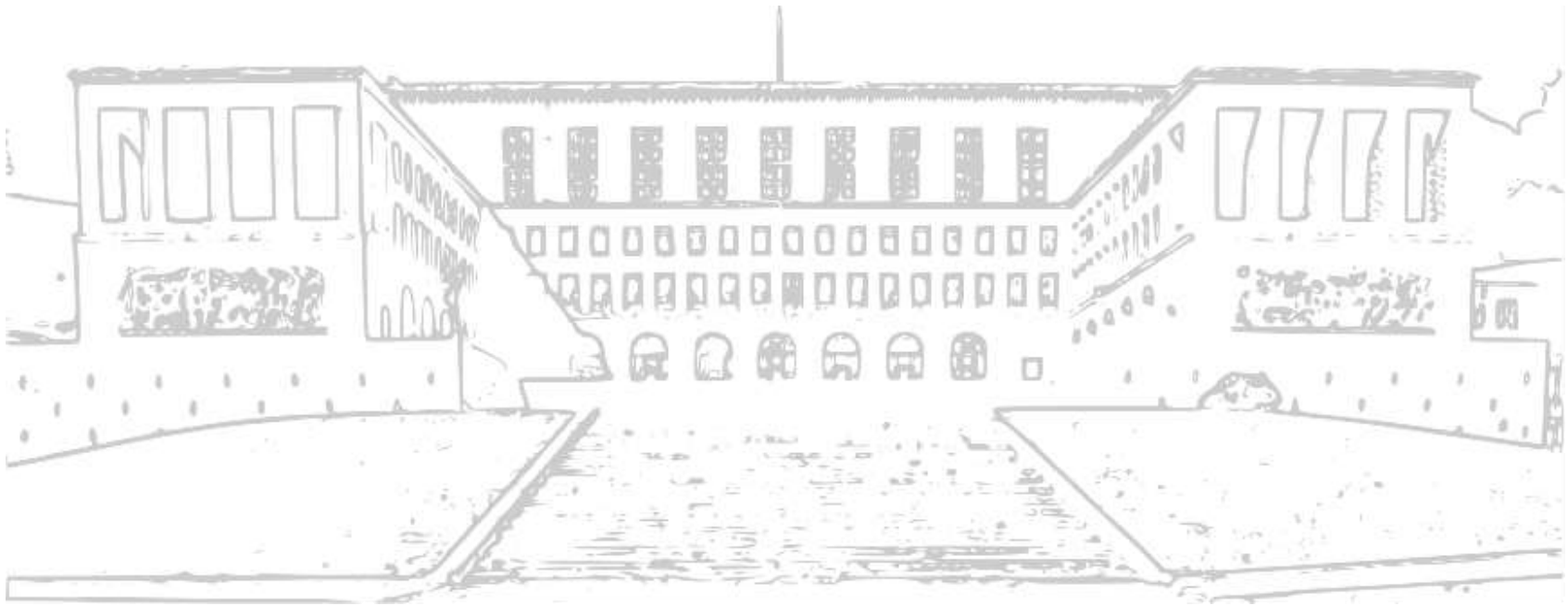


5. PRESTITI

A.A. 2021/22

Prof. Alberto Dreassi – adreassi@units.it



ARGOMENTI



- Gli impieghi
- Funzione creditizia e politica dei prestiti
- La vigilanza sul credito

LA FUNZIONE CREDITIZIA

Impieghi:

- Titoli e partecipazioni (portafoglio di negoziazione): strumenti standardizzati, tipicamente con mercato secondario (liquidità), in parte strumenti di accesso alla Banca Centrale, accessibili ad una minoranza di soggetti
- Prestiti (*banking book*): strumenti personalizzati, assenza di mercato secondario (ma: cartolarizzazioni), premio per il maggior rischio e per la funzione di «personalizzazione», maggiore onerosità nel monitoraggio

In Italia, prevalenza dei prestiti:

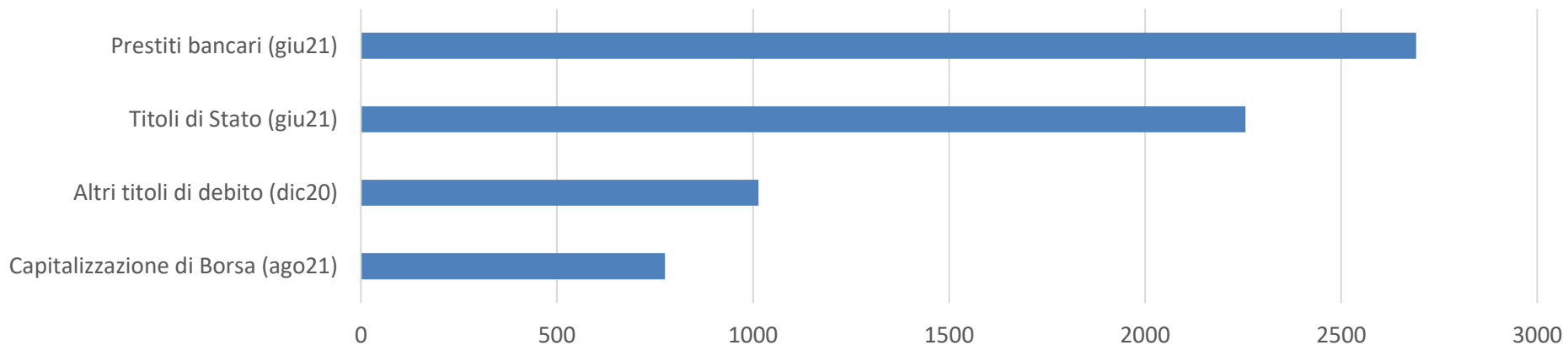
- Flessibilità, accessibilità (PMI, società di persone, ...)
- Più redditizi, ma anche più rischiosi (credito, liquidità) e costosi (provvista, risorse umane e materiali per erogazione-monitoraggio-contenzioso-recupero, caricamenti per rischi attesi, costo del capitale)
- «Chiusura dei circuiti» attivo/passivo

Tuttavia, **disintermediazione**:

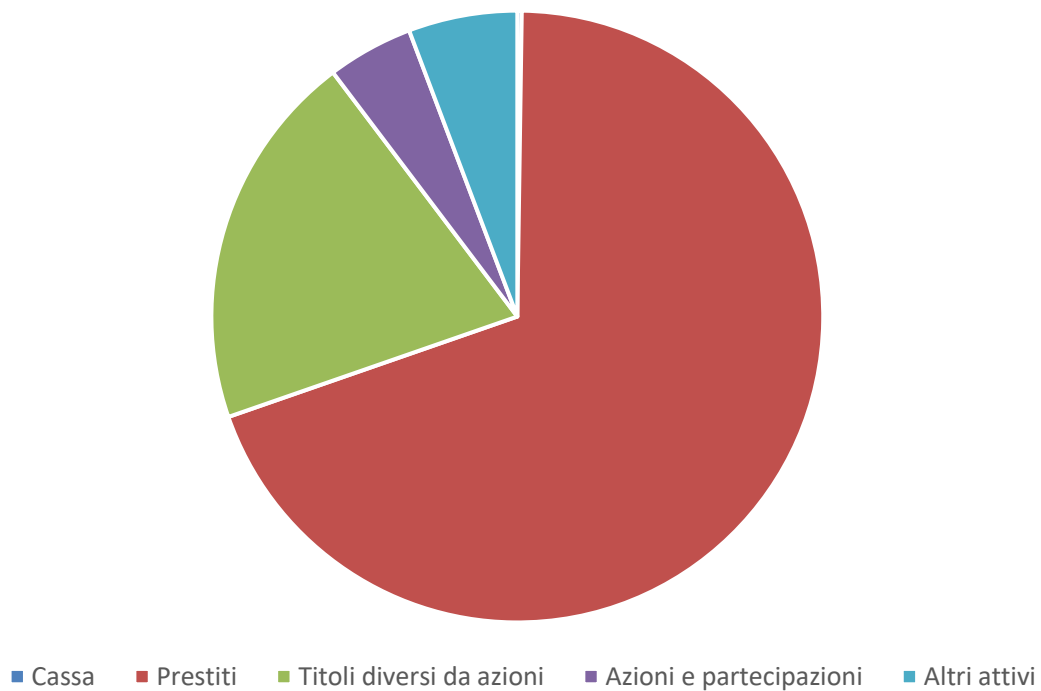
- Aumento dell'efficienza dei mercati
- Alternative al canale bancario
- Cartolarizzazioni



LA FUNZIONE CREDITIZIA



Attivo banche italiane (giu21)



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:

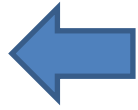
- **Correlazione**, ad esempio fra rischi di credito e di liquidità, fra debitori/settori, fra mancato rimborso e valore delle garanzie, ...
- **Innovazione finanziaria** (derivati, cartolarizzazioni, ...): gestione più efficiente ma rischi di contagio, di controparte e correlazione con i rischi di mercato



Politica dei prestiti:

- Dimensione del PTF
- Diversificazione
- Criteri di affidamento

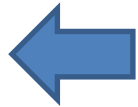
LA FUNZIONE CREDITIZIA



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 (e risorse umane e materiali)
- *Pianificazione:*
 - della stabilità: prevedibilità delle variazioni e ricadute sulla liquidità
 - della flessibilità: adattabilità a mutamenti interni (es. raccolta) o dell'ambiente
 - della qualità del PTF

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

Normativa anti-usura (III trim. 21)

- Fissazione di una soglia pari a:
 $\min(4\% + \frac{1}{4} \times \text{TEGM}; \text{TEGM} + 8\%)$

Categorie di operazioni	Classi di importo in unità di EURO	Tassi Effettivi Globali Medi (su base annua)	Tassi Soglia Usura (su base annua)
Aperture di credito in conto corrente	fino a 5.000	10,38	16,9750
	oltre 5.000	7,85	13,8125
Scoperti senza affidamento	fino a 1.500	14,77	22,4625
	oltre 1.500	14,38	21,9750
Finanziamenti per Anticipi su crediti e documenti e sconto di portafoglio commerciale; finanziamenti all'importazione e anticipo fornitori	fino a 50.000	6,85	12,5625
	da 50.000 a 200.000	4,94	10,1750
	oltre 200.000	2,94	7,6750
Factoring	fino a 50.000	3,84	8,8000
	oltre 50.000	2,28	6,8500
Credito personale	intera distribuzione	9,46	15,8250
Altri finanziamenti	intera distribuzione	10,29	16,8625
Prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione	fino a 15.000	10,96	17,7000
	oltre 15.000	7,34	13,1750
Leasing autoveicoli e aeronavali	fino a 25.000	7,20	13,0000
	oltre 25.000	6,41	12,0125
Leasing immobiliare a tasso fisso	intera distribuzione	3,39	8,2375
Leasing immobiliare a tasso variabile	intera distribuzione	3,30	8,1250
Leasing strumentale	fino a 25.000	8,13	14,1625
	oltre 25.000	4,92	10,1500
Credito finalizzato	intera distribuzione	9,11	15,3875
Credito revolving	intera distribuzione	15,86	23,8250
Finanziamenti con utilizzo di carta di credito	intera distribuzione	10,57	17,2125
Mutui con garanzia ipotecaria a tasso fisso	intera distribuzione	1,86	6,3250
Mutui con garanzia ipotecaria a tasso variabile	intera distribuzione	2,22	6,7750

LA FUNZIONE CREDITIZIA

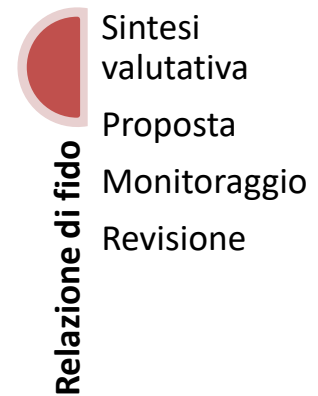
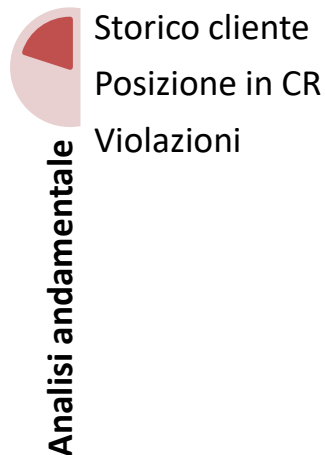
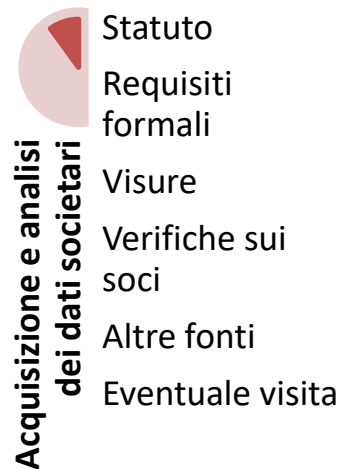
Altri vincoli normativi

- Rischio di concentrazione:
 - Definizione dei «grandi rischi» o «grandi esposizioni» (importo almeno pari al 10% del patrimonio di vigilanza), con assorbimenti patrimoniali aumentati per le eccedenze e regole organizzative/procedurali aggiuntive
 - Limite globale (8 volte il patrimonio di vigilanza)
 - Limite individuale delle posizioni fissato al 25% del patrimonio di vigilanza (alcune eccezioni transitorie e per gruppi a livello di singola banca, limite inferiore per esposizioni fra banche sistemiche)
- Operazioni con soggetti collegati in potenziale conflitto di interessi (azionisti, dirigenti, amministratori, ...): limiti quantitativi, procedure deliberative e controlli rafforzati



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

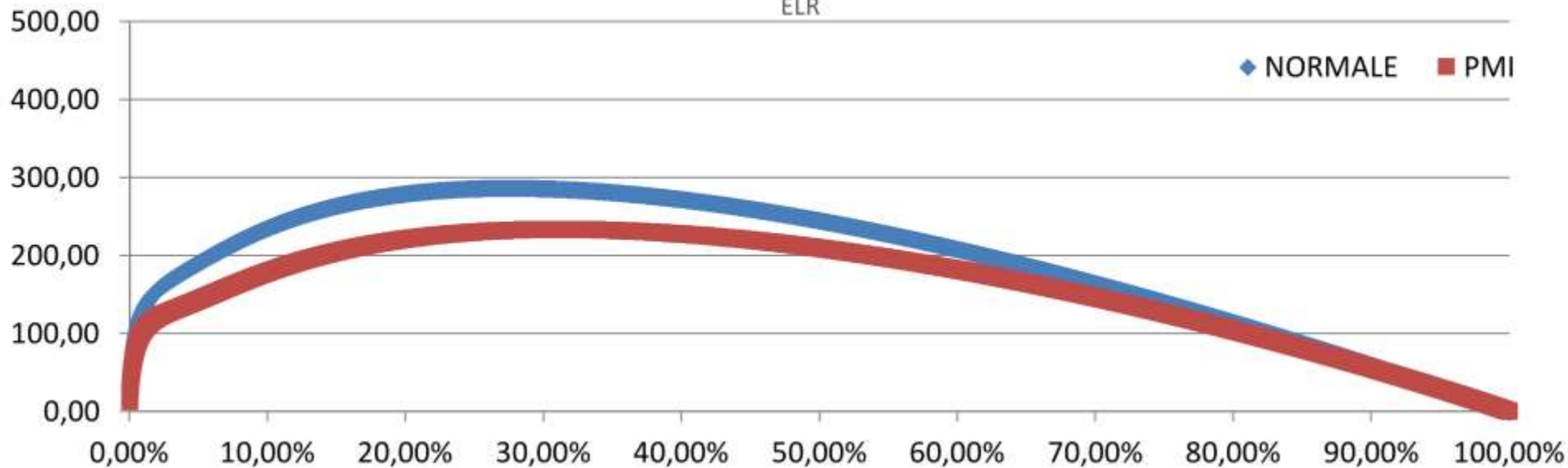
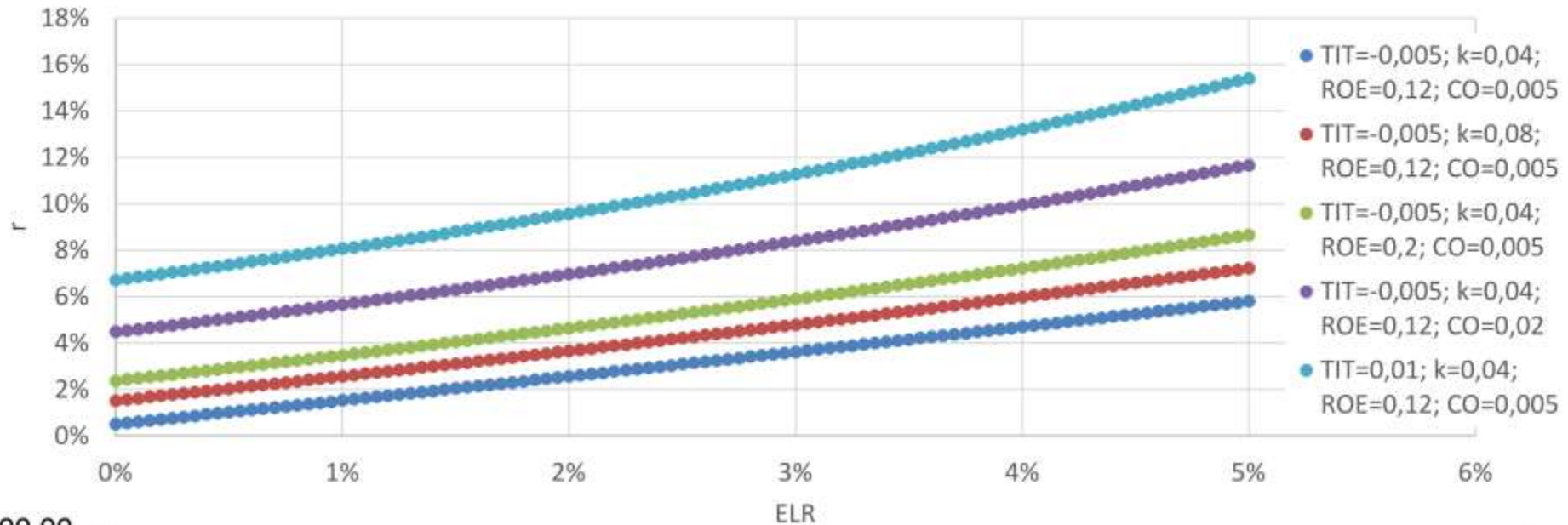
ROE = rendimento obiettivo del capitale

CO = costi operativi



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

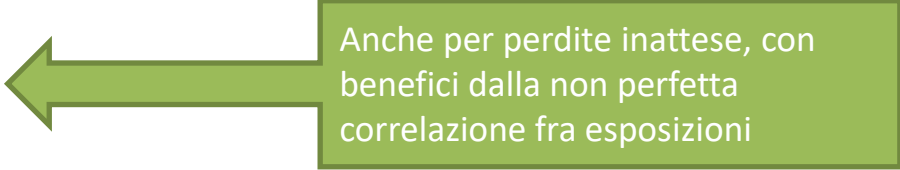
LA FUNZIONE CREDITIZIA: PERDITE



LA FUNZIONE CREDITIZIA: PERDITE

Valutazione della perdita attesa:

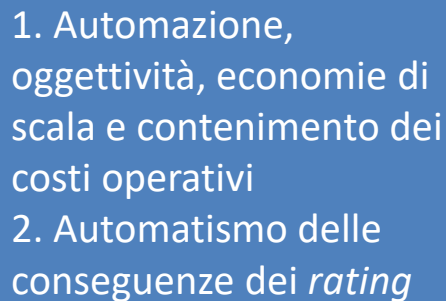
- Modelli analitico-soggettivi
- Modelli basati su *rating* esterni
- Modelli basati su *rating* interni



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 (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

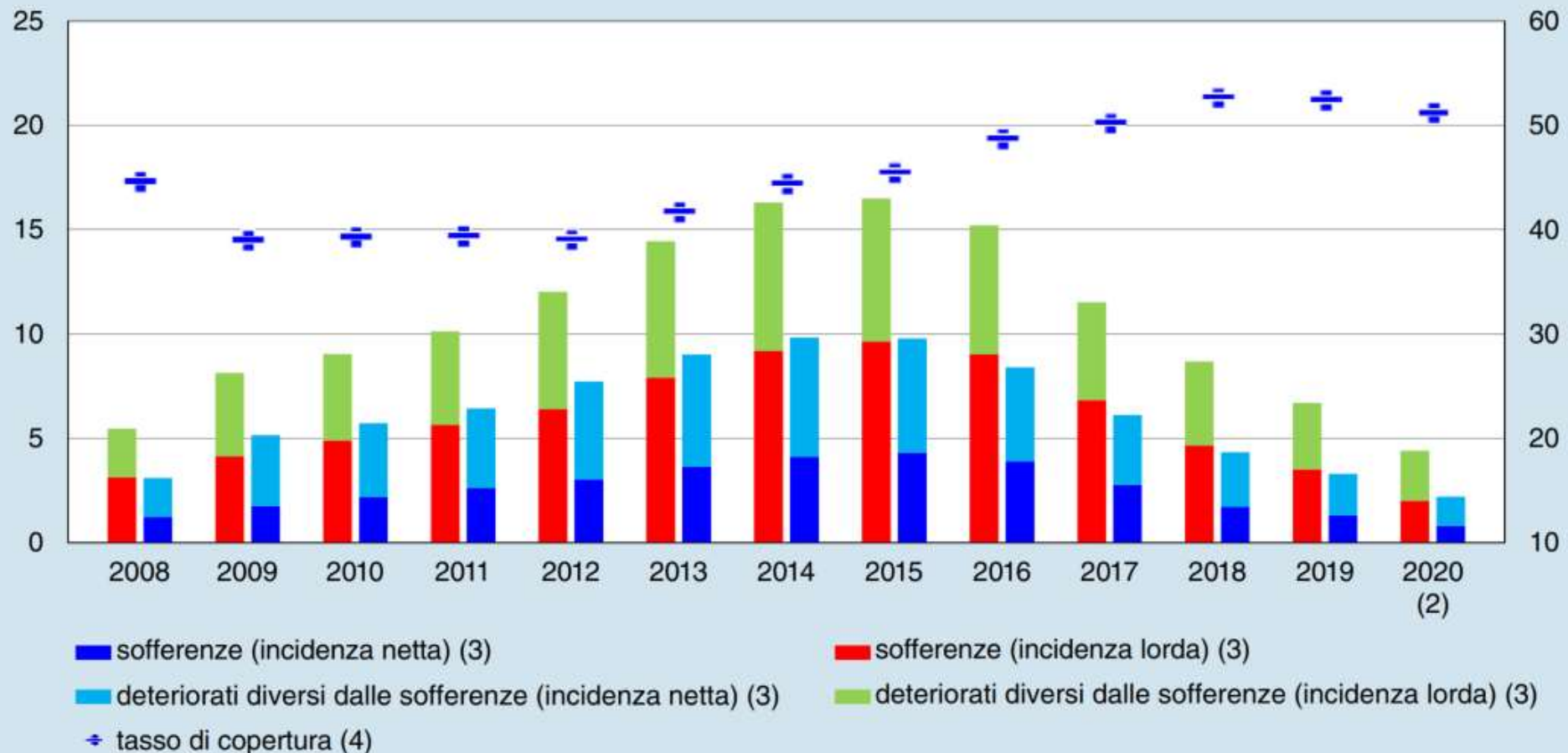
Deterioramento (vs. *in bonis*):

- **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»)

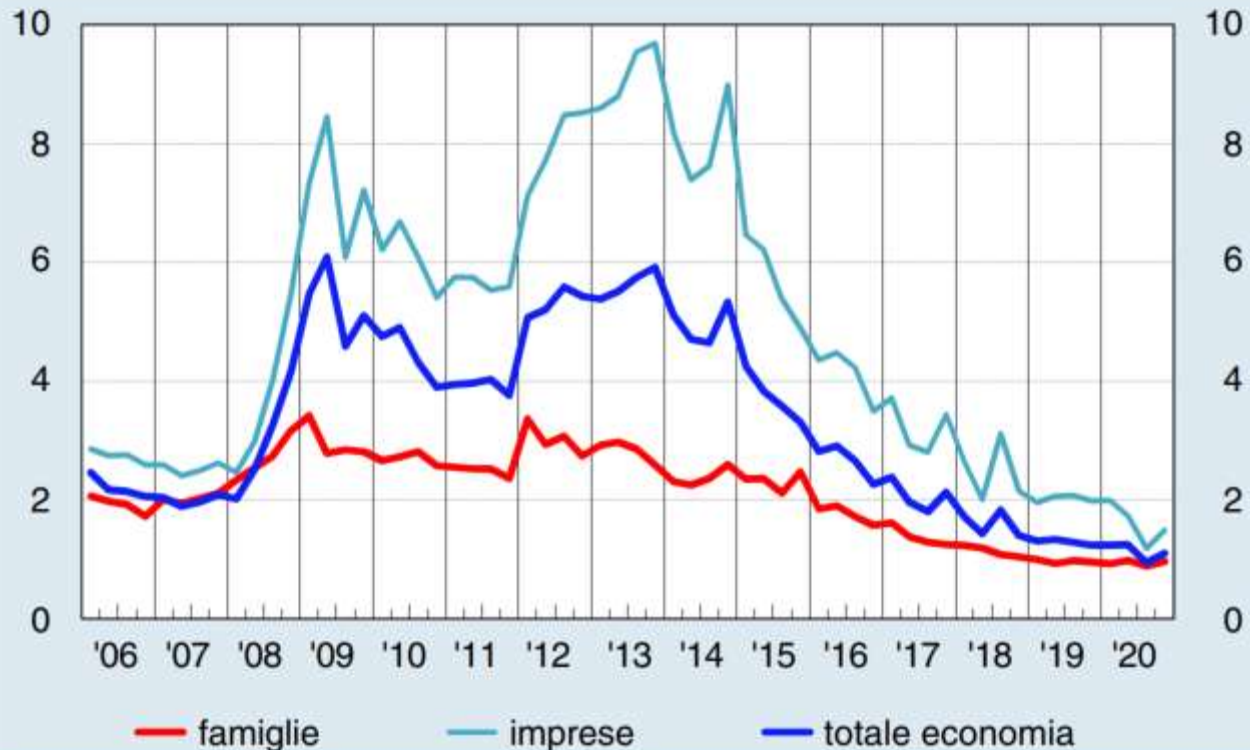
LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

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



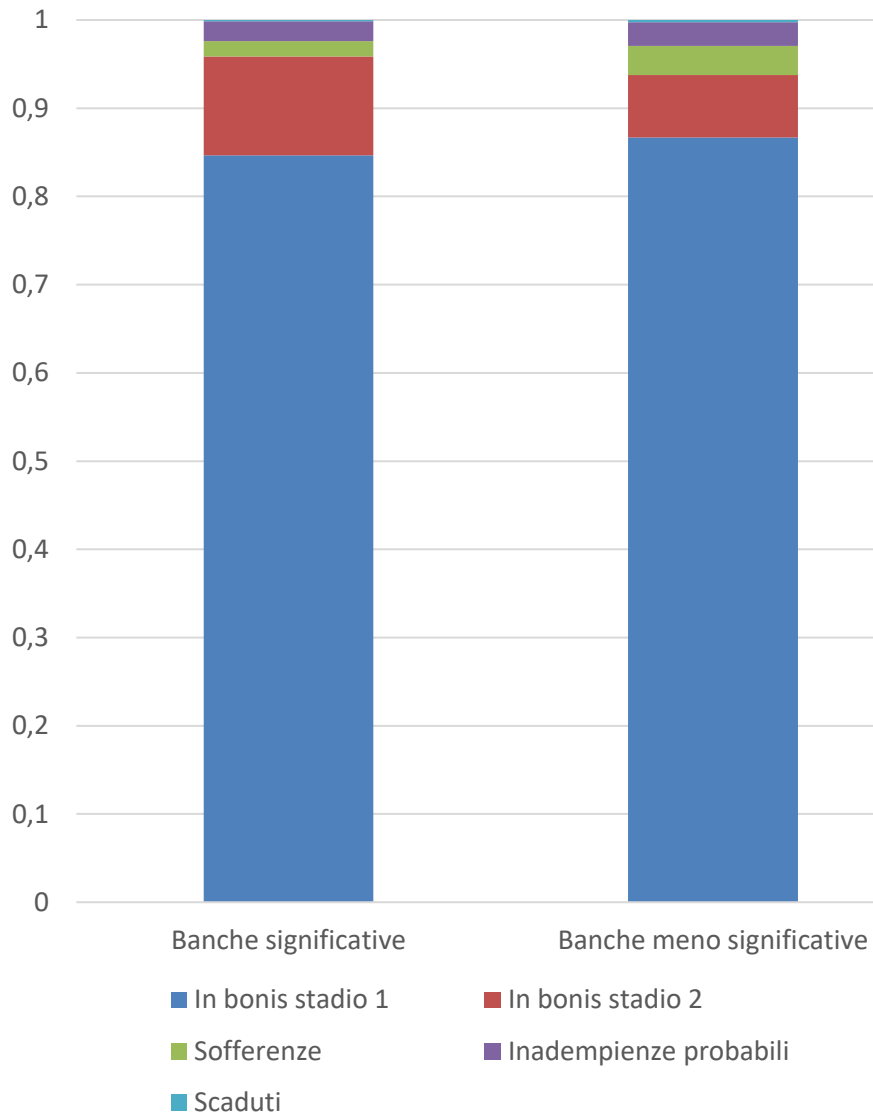
LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Indicatori di qualità del credito (1)
(dati trimestrali; valori percentuali)

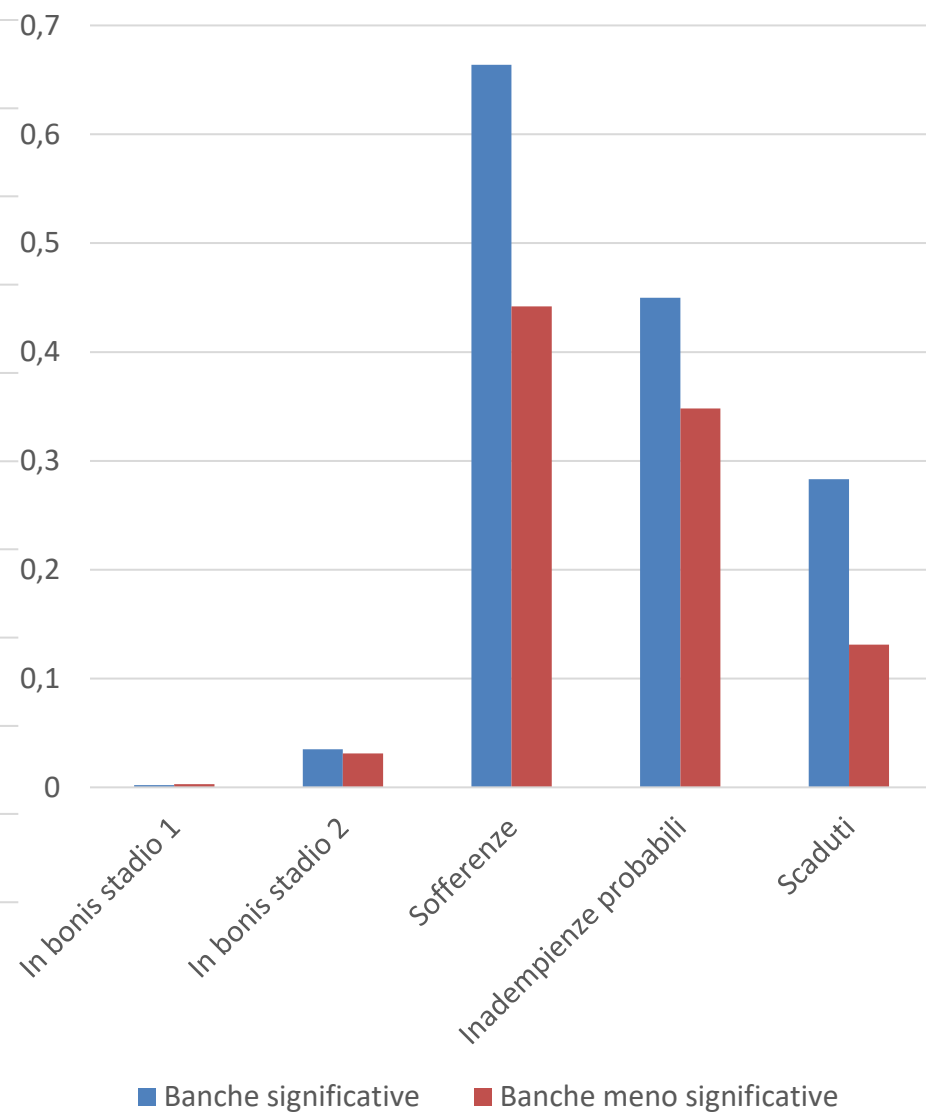


LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

Finanziamenti: esposizione lorda (DEC20)



Finanziamenti: tasso di copertura (DEC20)



LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

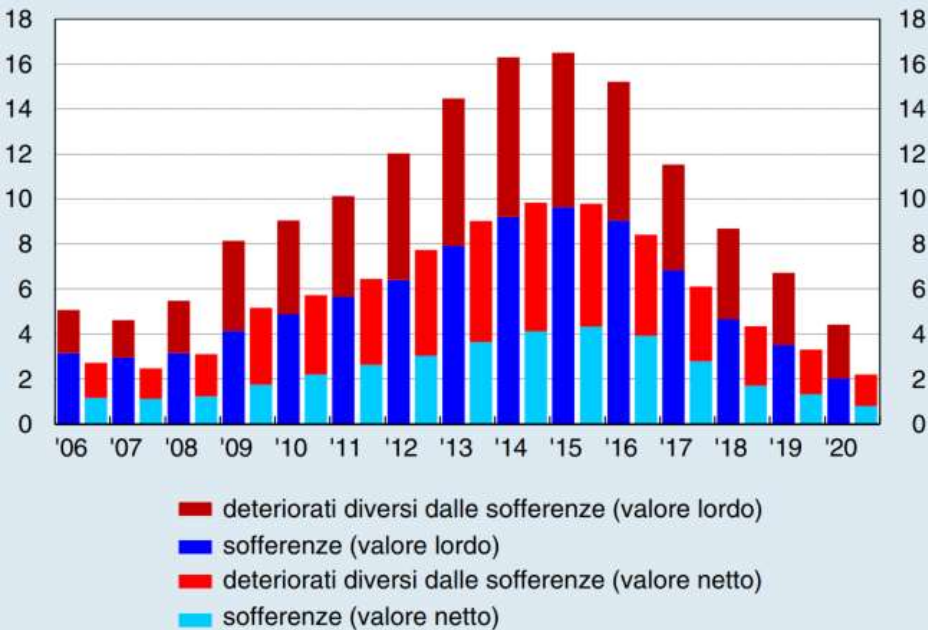
Leve operative del recupero:

- *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*

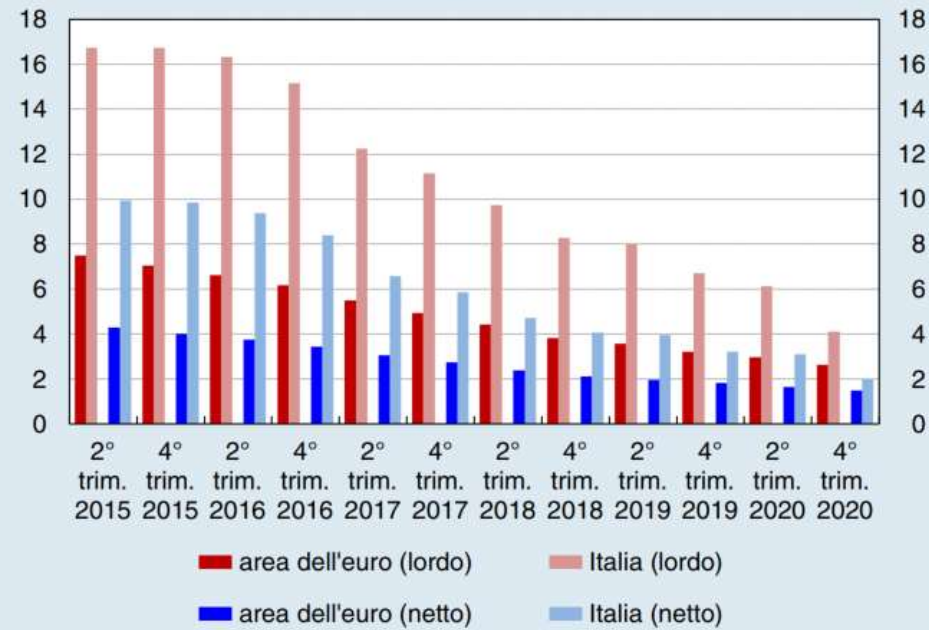
LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

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**

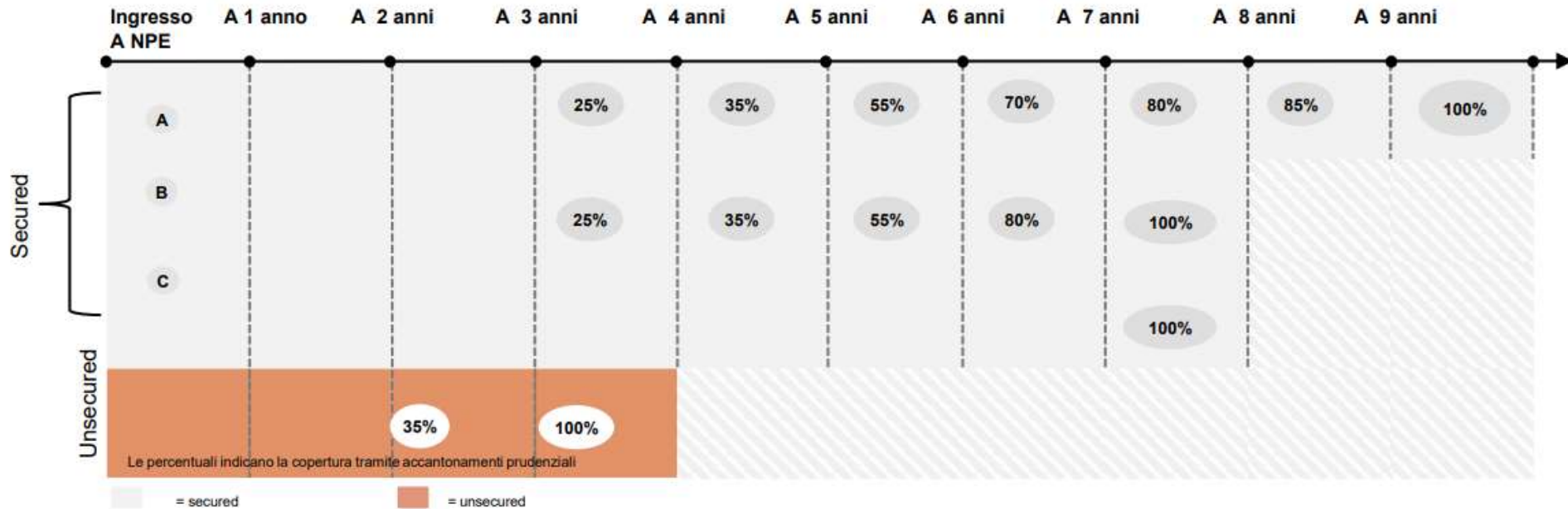
2. Minimum Loss Coverage

- 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**

	Prima fascia		Seconda fascia		Terza fascia	
NPE secured (≥ 7 anni di deterioramento)	2020	60%	2020	50%	2020	40%
	2024	100%	2025	100%	2026	100%
NPE unsecured (≥ 2 anni di deterioramento)	2020	70%	2020	60%	2020	50%
	2023	100%	2024	100%	2025	100%

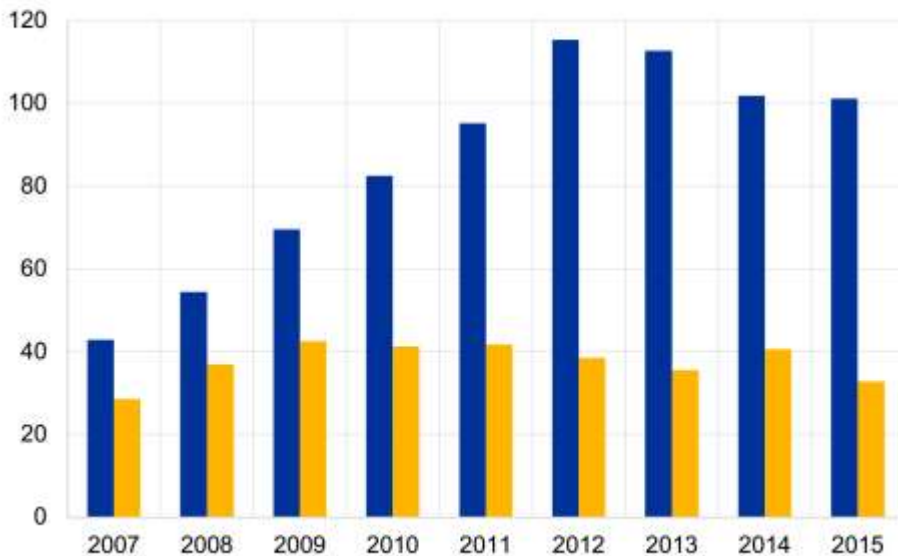
Fonte: il Sole24ore

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)

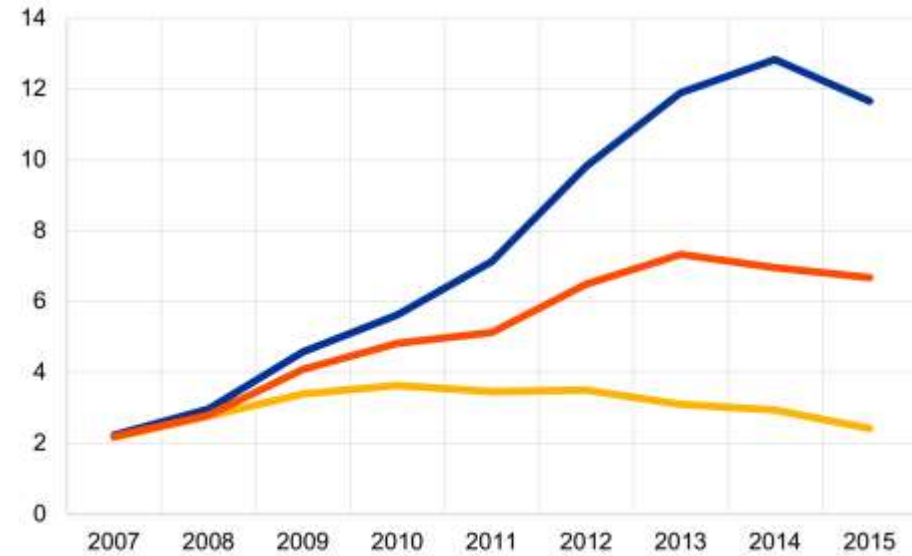
- paesi più colpiti dalla crisi finanziaria
- altri paesi



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)

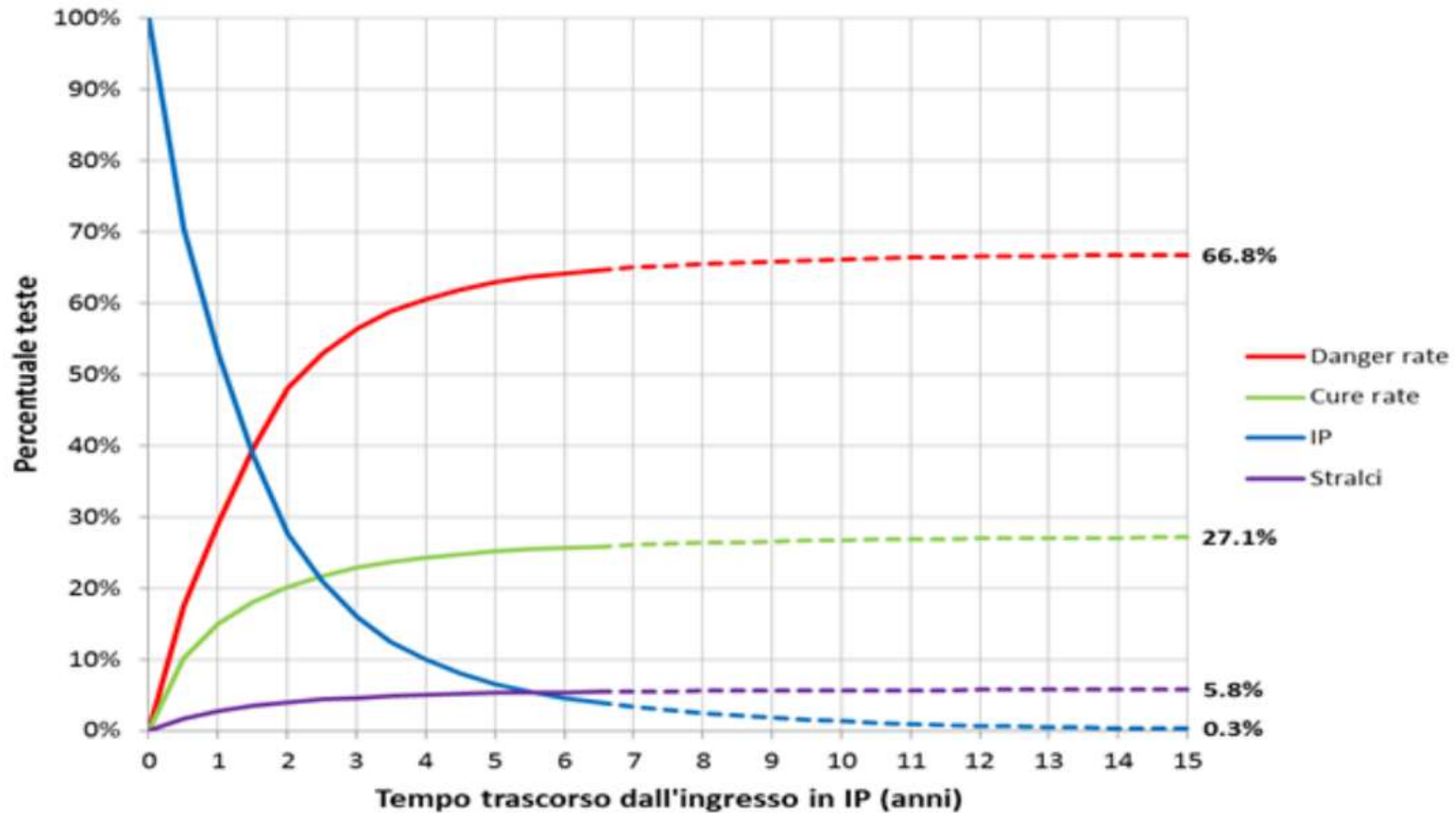
- paesi più colpiti dalla crisi finanziaria
- altri paesi
- tutti i paesi



(Texas ratio)

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

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



LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

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



Dettagli a pagina 30

Fine della moratoria del blocco dei licenziamenti

Nel 2020 il tasso di deterioramento è rimasto invariato grazie gli interventi pubblici. Il biennio 2021-2022 vedrà aumentare i crediti deteriorati ma in misura inferiore al picco del 4,5% del 2013.

TASSO DI DETERIORAMENTO PER TIPO DEBITORE - PERCENTUALI



Il tasso di deterioramento dei crediti del segmento Imprese avrà un aumento più sensibile (+330/370 punti base) rispetto alla clientela Famiglie (+60/90 punti base).

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 .

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

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



Il tasso di decadimento (da UtP a NPL) nel 2020 chiude in linea con l'anno precedente. Il tasso aumenterà nel prossimo biennio ma con importi assoluti più bassi.

TASSO DI DECADIMENTO PER TIPO DEBITORE - PERCENTUALI



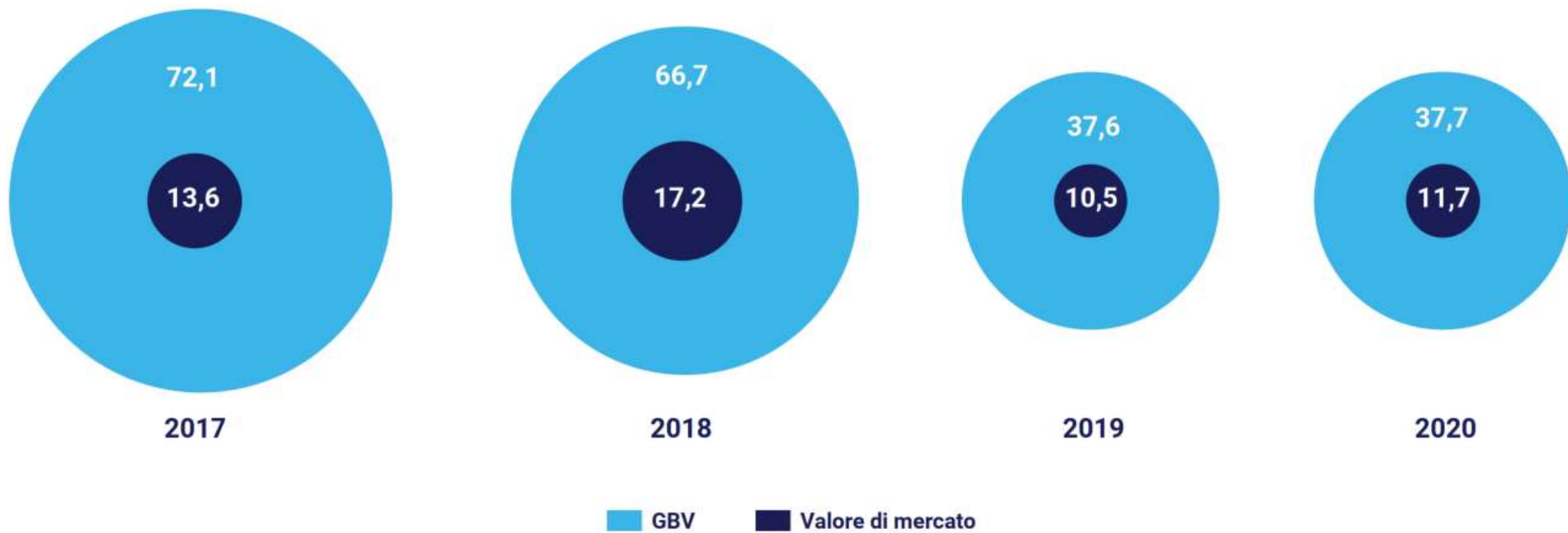
Confermando il trend in essere dal 2015, i nuovi ingressi in sofferenza saranno percentualmente più sostenuti nel comparto Famiglie.

NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.

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

GBV DEI PORTAFOGLI NPL E VALORE DI MERCATO - MLDE

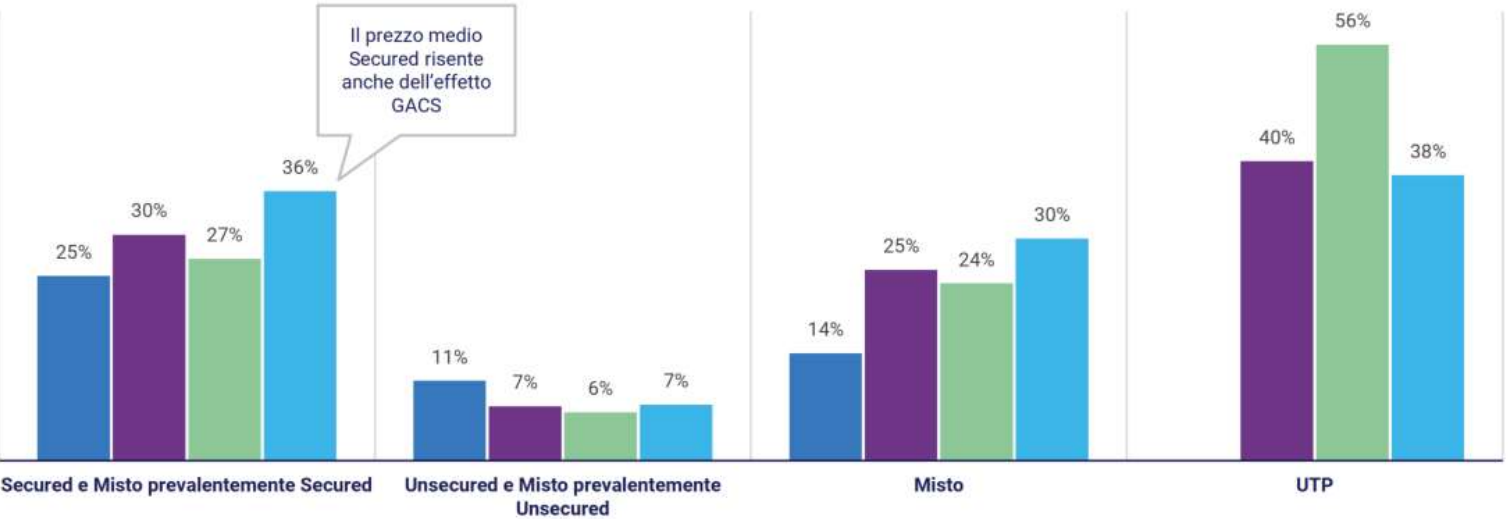


LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

TREND PREZZI DELLE CESSIONI NPL PER TIPOLOGIA DI CREDITO - PERCENTUALI

■ 2017 ■ 2018 ■ 2019 ■ 2020

Il prezzo medio Secured risente anche dell'effetto GACS



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

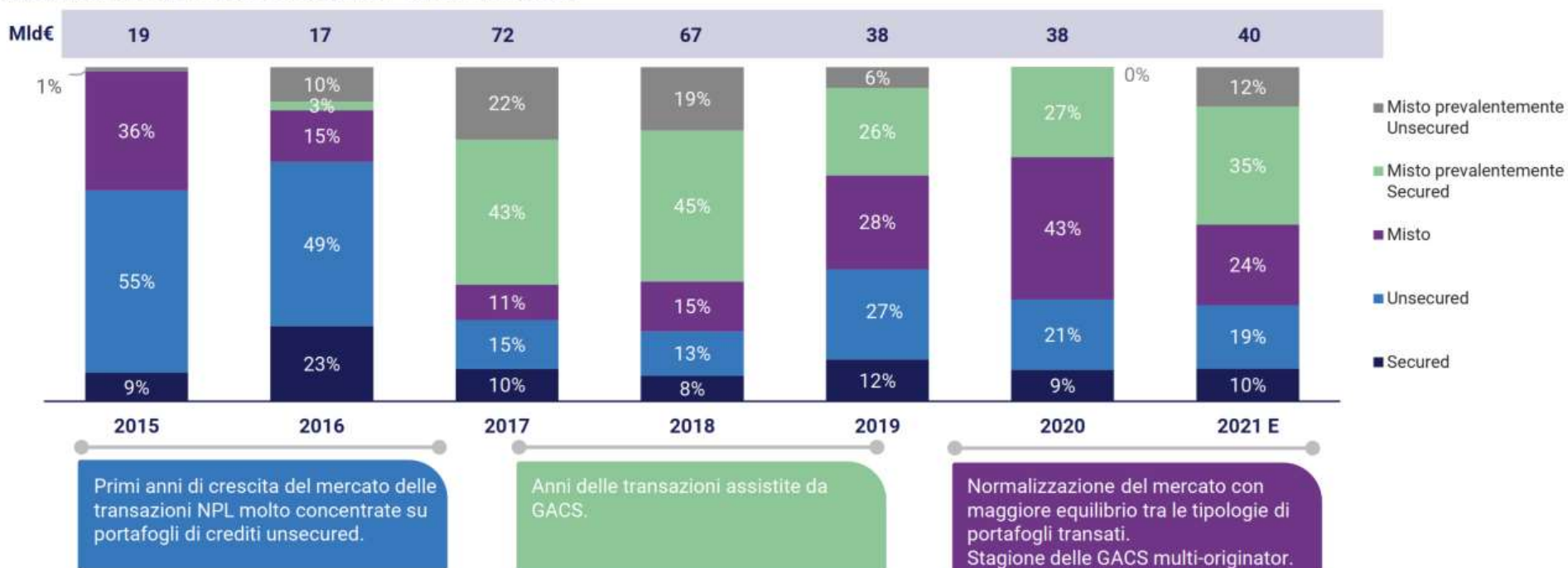
I prezzi del comparto Misto sono abbastanza stabili dal 2018, sono in aumento nel 2020 per effetto dei portafogli ceduti garantiti da GACS (es. Portafoglio Yoda di Intesa Sanpaolo)

La variabilità del prezzo sulle transazioni UtP è legato a 2 singole operazioni del 2019 realizzate al prezzo di carico e, quindi, non confrontabile con la normale attività.

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

LA FUNZIONE CREDITIZIA: RECUPERO

TRANSAZIONI NPL PER TIPOLOGIA DI GARANZIA – MLD€ E PERCENTUALI



LA FUNZIONE CREDITIZIA: FORME TECNICHE

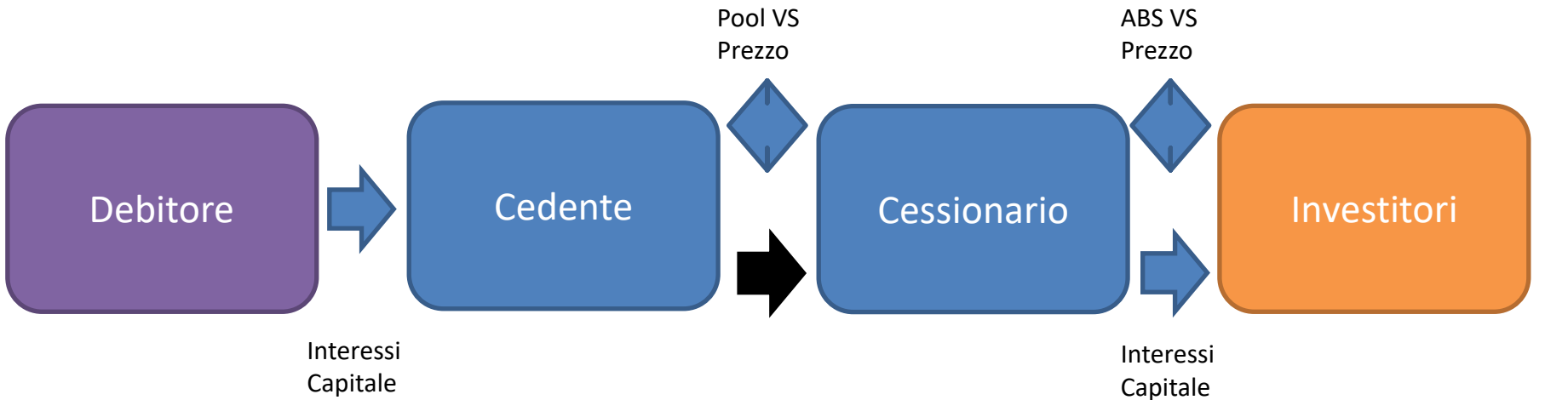
- **Clientela:** residente o meno, IFM – PA – altri, famiglie consumatrici/produttrici
- **Scadenze:**
 - Breve (<18m o a revoca), frequentemente autoliquidanti e derivanti dal fabbisogno di CCN, solitamente senza garanzia aggiuntiva, variegata offerta
 - Medio (<60m) o lungo (>60m), per investimenti, offerta più limitata ma maggiore flessibilità delle condizioni economiche
- **Divisa:** € vs altre (utilità implicita VS finalità speculative)
- **Erogazione:**
 - Per cassa:
 - Apertura di credito in c/c
 - Smobilizzo crediti: sconto, anticipo SBF su ricevute o fatture, *factoring*
 - Anticipazioni su pegno di merci, crediti, valori mobiliari
 - Finanziamento in valori mobiliari: riporto, P/T e prestito titoli
 - Medio-lungo termine: 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: 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*

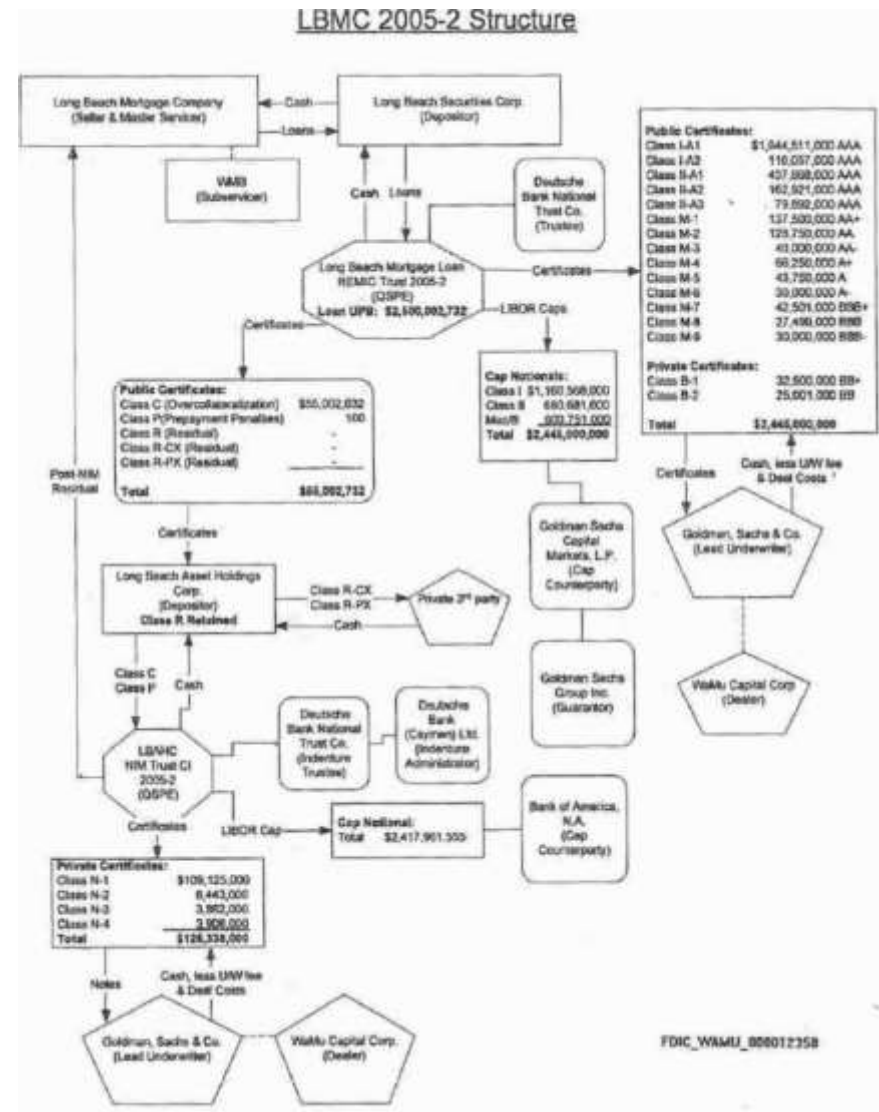
- *Overcollateralisation*
- *Rating/Tranching*
- *Garanzie esterne*

- *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:

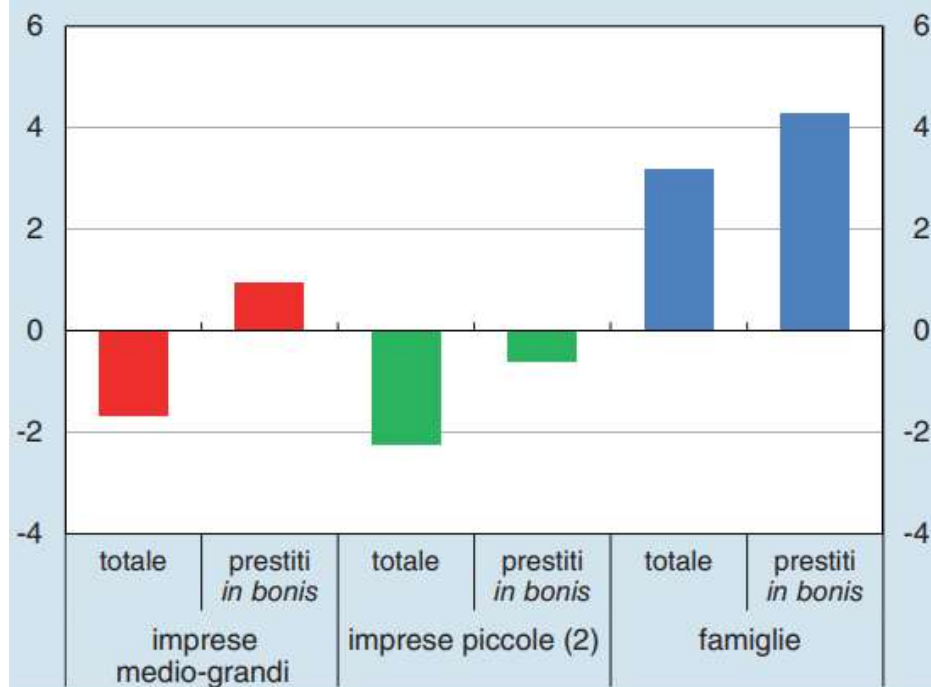
- **CDO** (*collateralized debt obligation*): cartolarizzazioni di titoli frutto di precedenti cartolarizzazioni (e CDO², ...)
- **TRS** (*total return swap*): scambio fra un tasso di interesse e il rendimento di un insieme di attivi sottostanti (incluso rischio di credito)
- **Cartolarizzazioni sintetiche**: 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

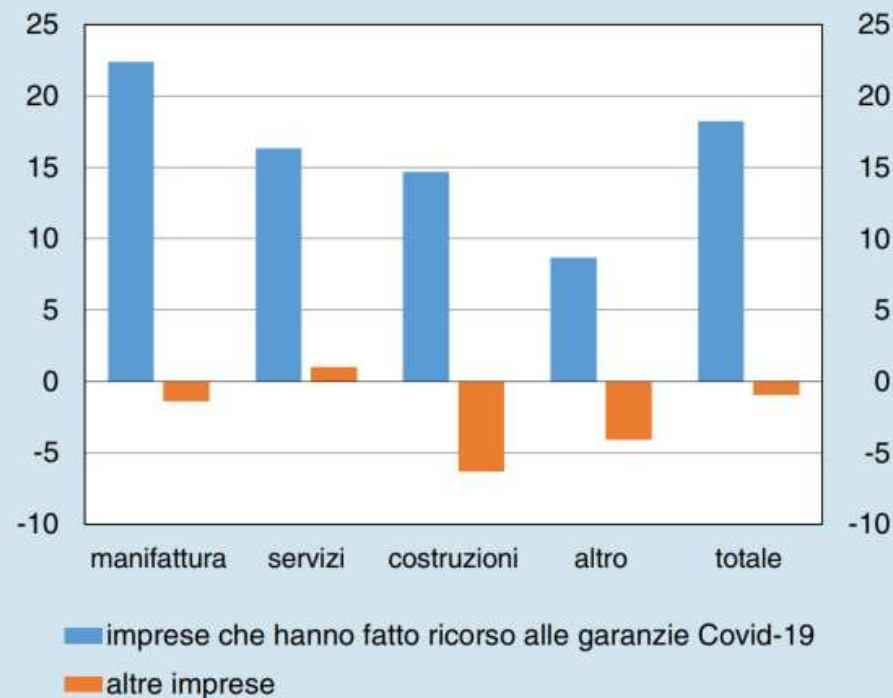
Tassi di crescita dei prestiti bancari totali e dei prestiti bancari *in bonis*, dicembre 2019 (1)

(variazioni percentuali sui 12 mesi)



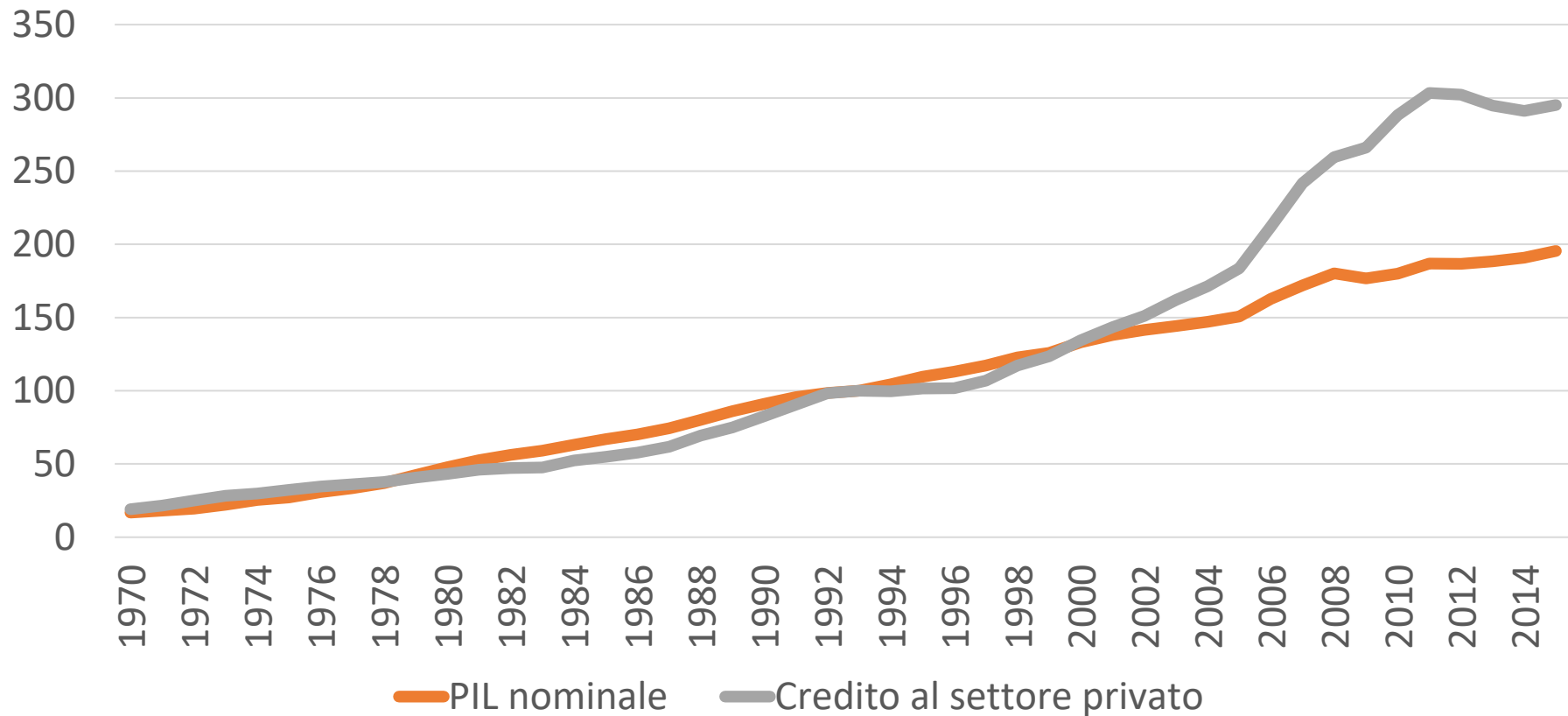
Tassi di crescita dei prestiti bancari alle imprese con e senza garanzie Covid-19 (1)

(dicembre 2020; variazioni percentuali sui 12 mesi)



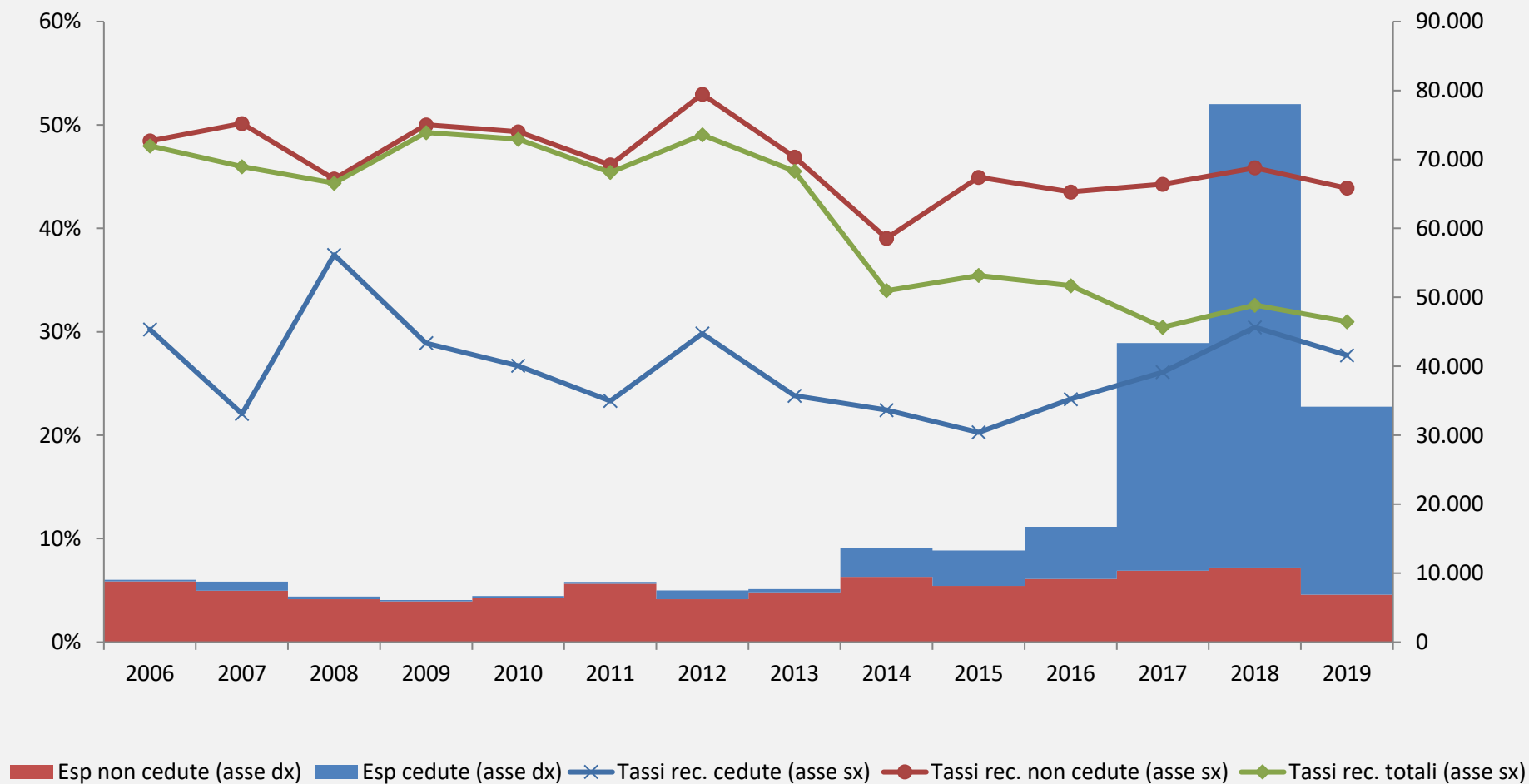
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

PIL nominale e credito (1993=100)



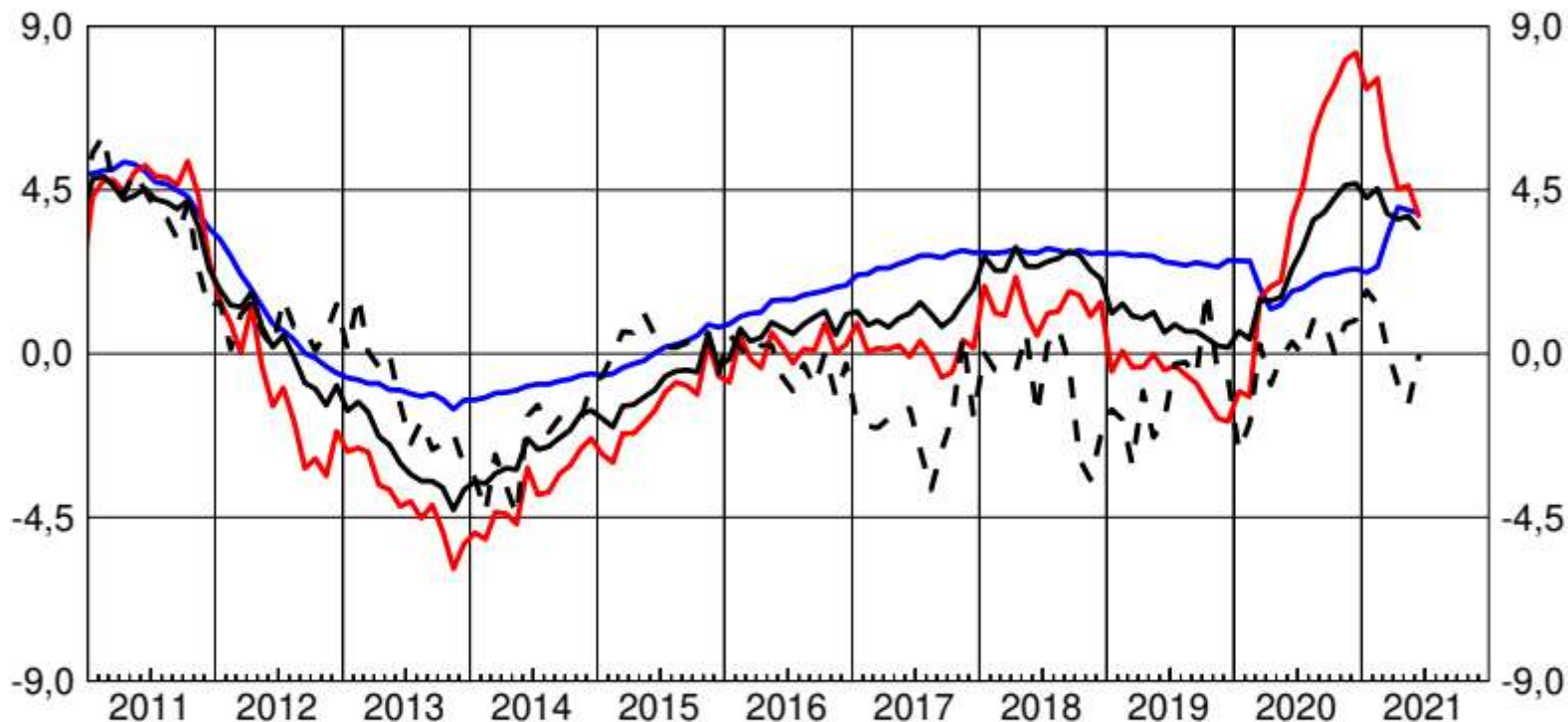
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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

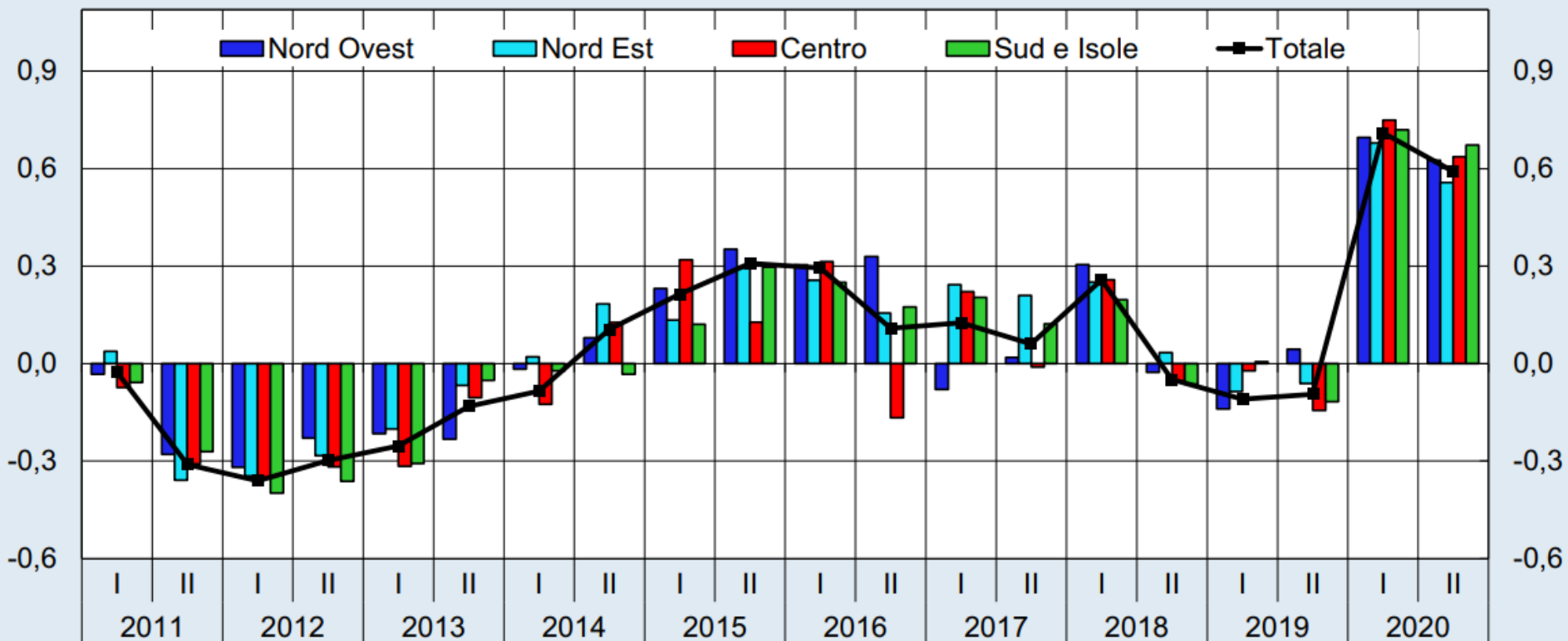
Prestiti bancari ai residenti in Italia (variazioni percentuali sui 12 mesi)



- famiglie: corretto per le cartolarizzazioni e le altre cessioni
- società non finanziarie: corretto per le cartolarizzazioni e le altre cessioni
- settore privato: corretto per cartolar. e altre cessioni, escluse controparti centrali
- - - settore privato: non corretto per le cartolarizzazioni e le altre cessioni

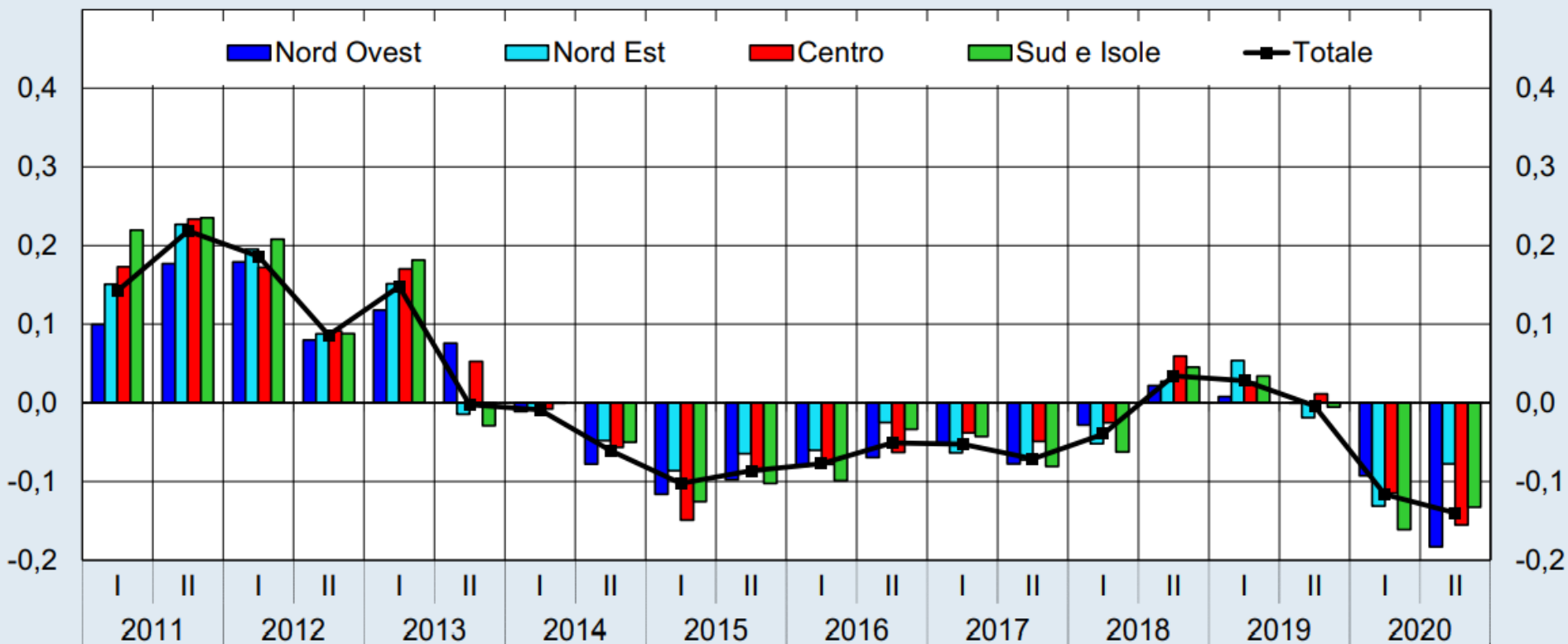
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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

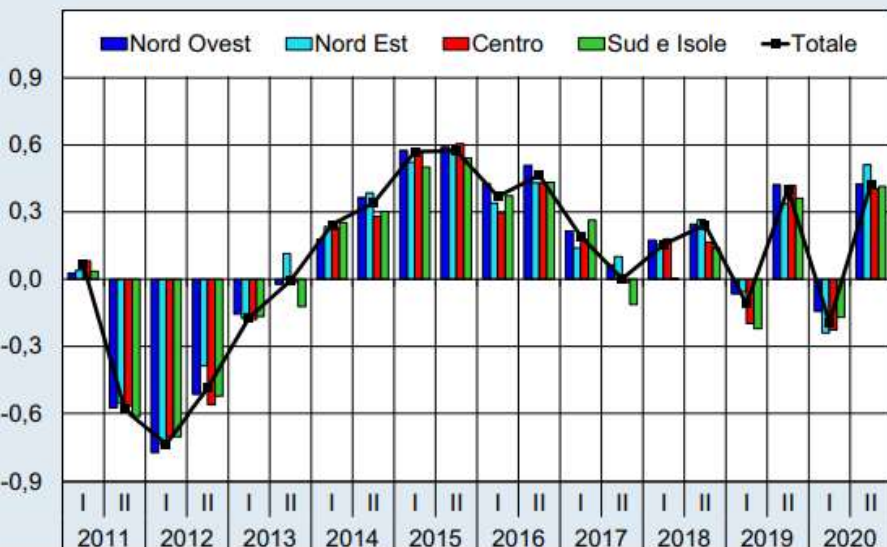


LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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

(a) domanda

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



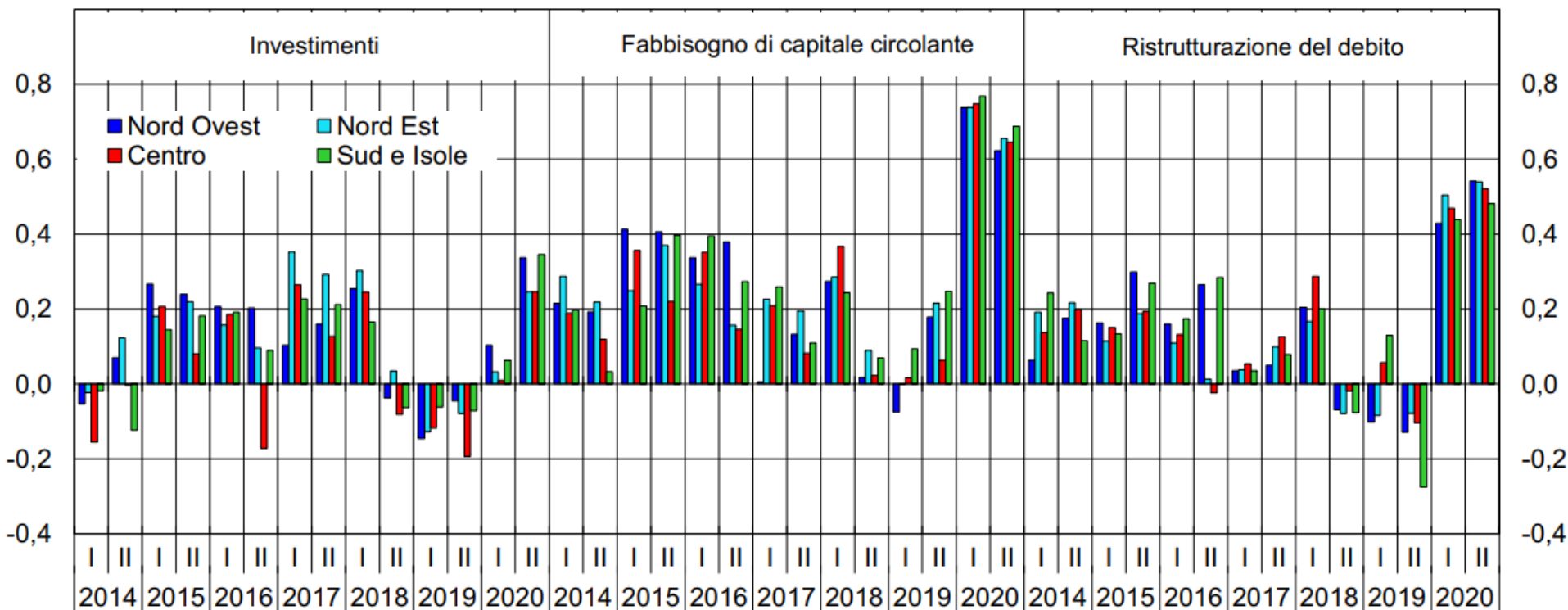
(b) offerta

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



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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

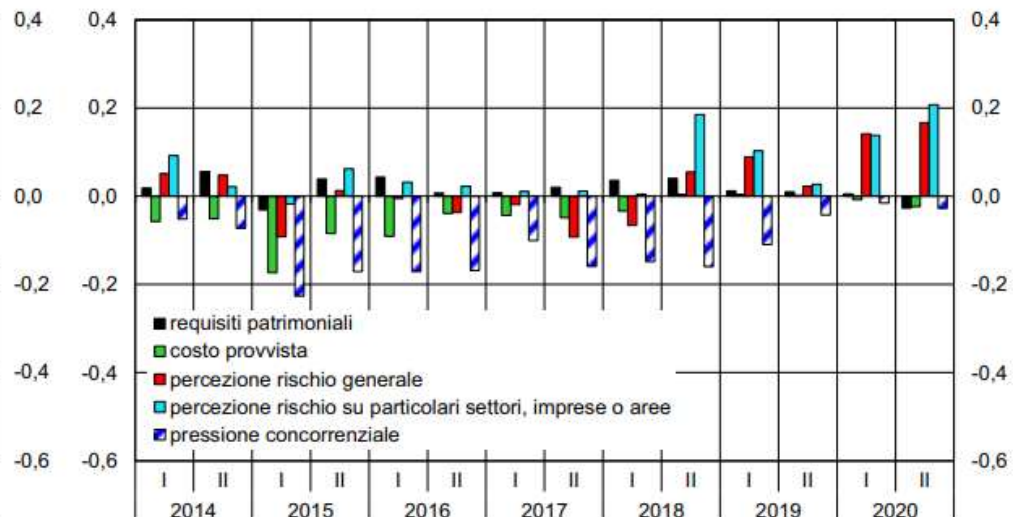
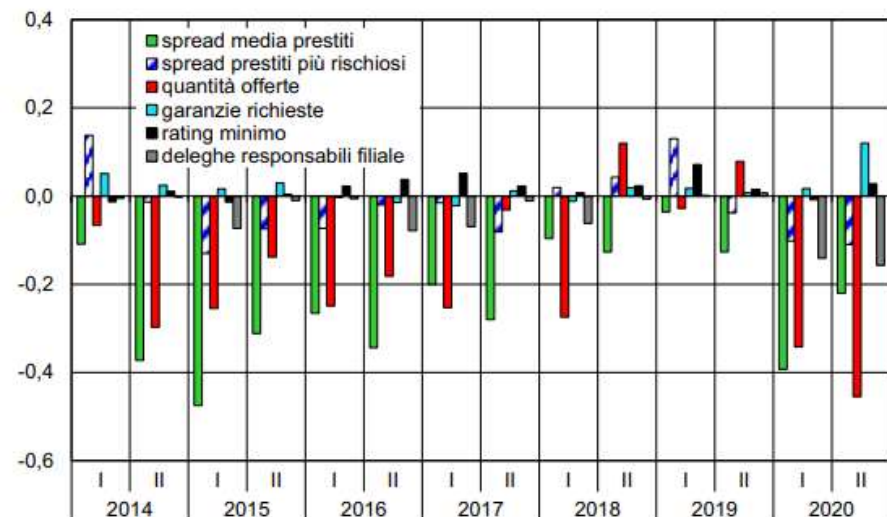


LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

L'offerta di prestiti alle imprese e i criteri di affidamento (1) (indici di diffusione)

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

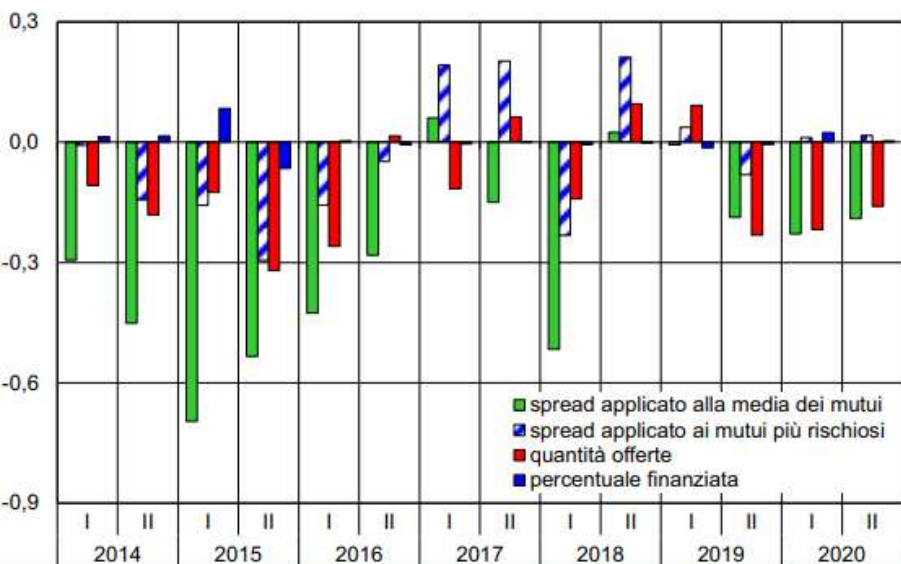
(b) per determinante
(contributo all'irrigidimento (+) / all'allentamento (-))



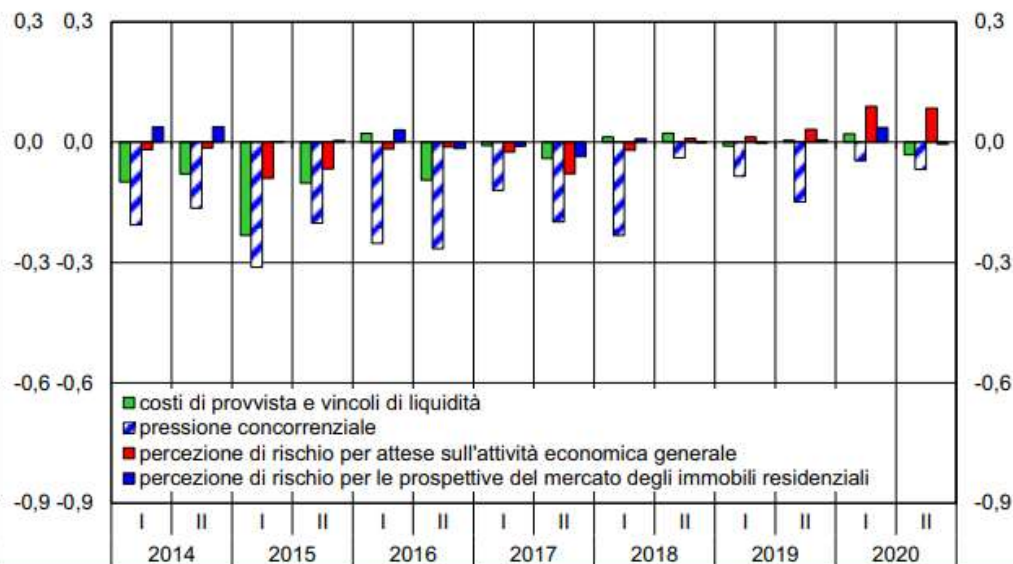
LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

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

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



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



LA FUNZIONE CREDITIZIA: DATI

