



5. PRESTITI E PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ



Leams
Il percorso di
Scienze Economiche, Aziendali,
Matematiche e Statistiche "Bruno de Finetti"

Tecnica Bancaria
A.A. 2023/24

Prof. Alberto Dreassi
adreassi@units.it

CONTENUTI



- GLI IMPIEGHI
- FUNZIONE CREDITIZIA E POLITICA DEI PRESTITI
- LA VIGILANZA SUL CREDITO
- IL PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ (AZIONI E DERIVATI)

FUNZIONE CREDITIZIA

Impieghi:

- Titoli e partecipazioni (*trading book*): standardizzati (secondario attivo), in parte per accesso alla BC, incluse emissioni riservate
- Prestiti (*banking book*): personalizzati, no secondario (ma: cartolarizzazioni), premio per il maggior rischio, 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

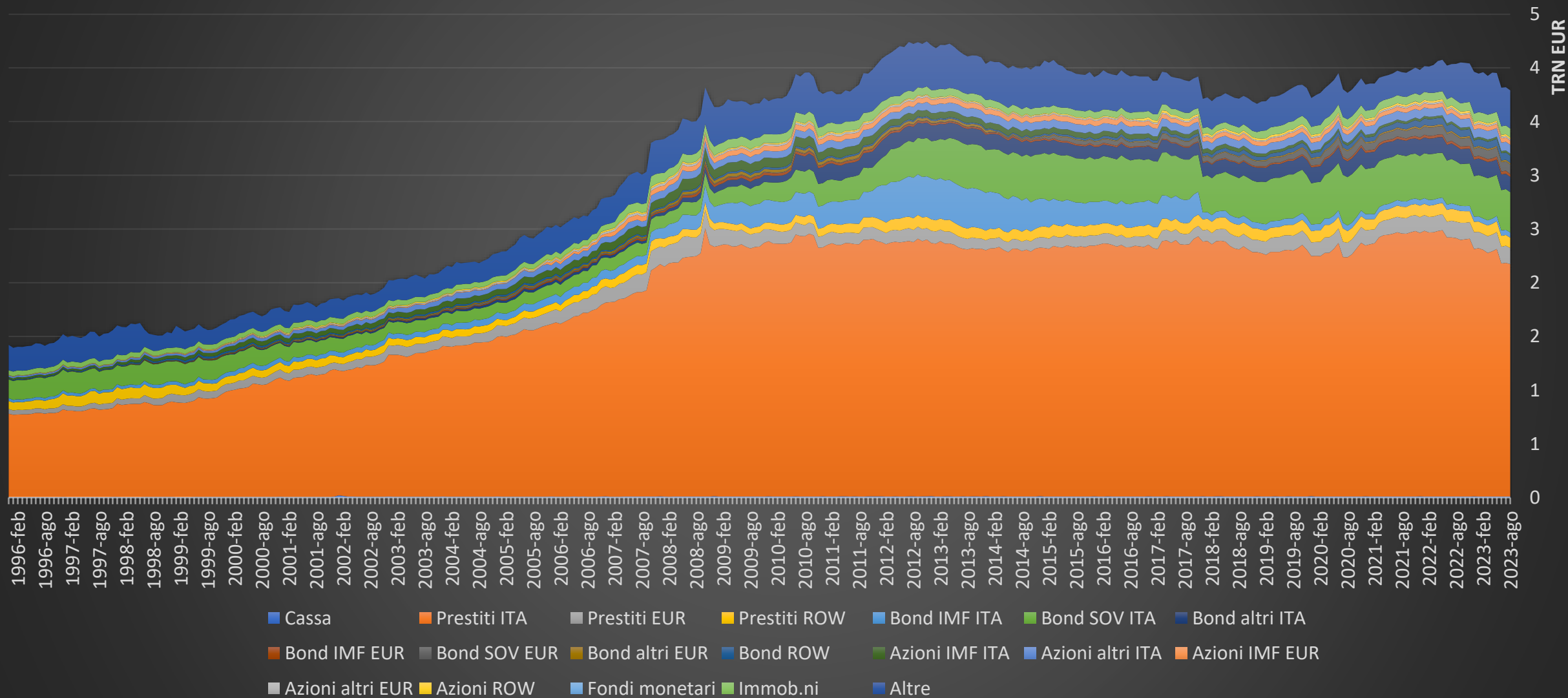
Tuttavia, **disintermediazione**:

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



FUNZIONE CREDITIZIA

Attività banche italiane



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**, 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, affidamento

Dimensione:

- *Vincoli esterni:* condizioni del mercato, struttura della domanda, normativa
- *Vincoli interni:* obiettivi e struttura della banca, raccolta, capitale (e risorse umane e materiali)
- *Pianificazione:* della stabilità, della flessibilità, della qualità

Diversificazione:

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

FUNZIONE CREDITIZIA

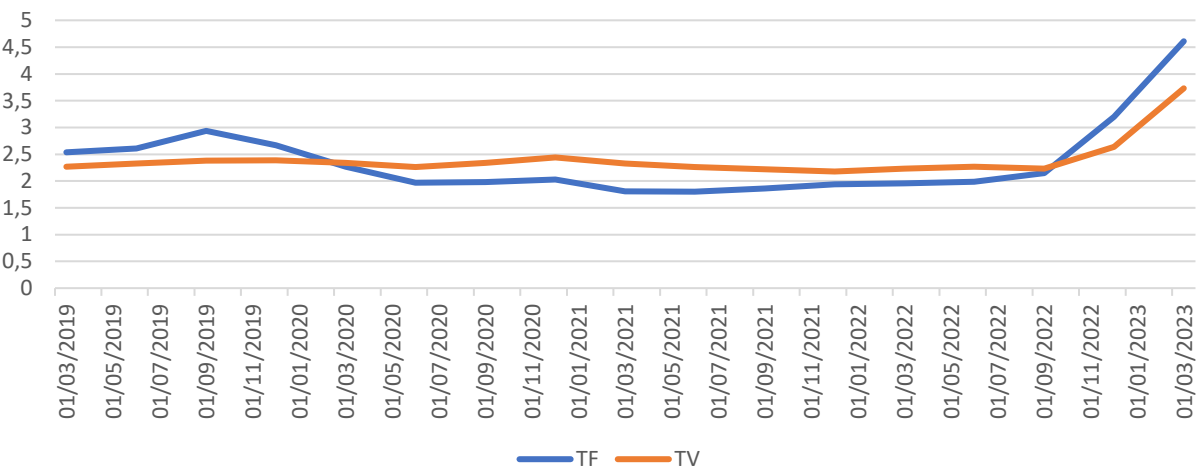
Normativa anti-usura (Q3.23)

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

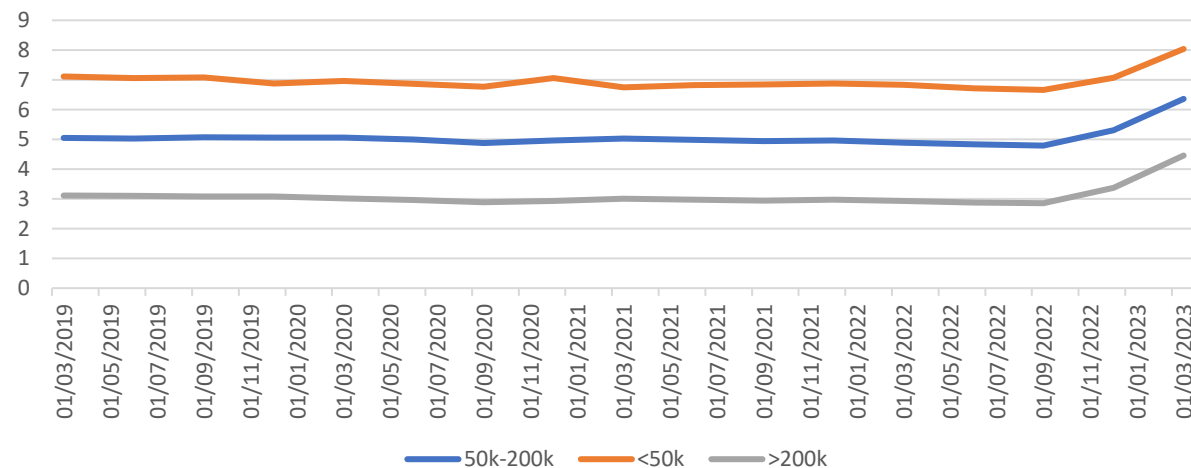
| CATEGORIA DI OPERAZIONI | CLASSI DI IMPORTO <i>in unità di euro</i> | TASSI EFFETTIVI GLOBALI MEDI <i>su base annua</i> | TASSI SOGLIA <i>su base annua</i> |
|--|--|---|--|
| Aperture di credito in conto corrente | fino a 5.000 | 11,35 | 18,1875 |
| | oltre 5.000 | 10,17 | 16,7125 |
| Scoperti senza affidamento | fino a 1.500 | 16,47 | 24,4700 |
| | oltre 1.500 | 16,20 | 24,2000 |
| Finanziamenti per anticipi su crediti e documenti e sconto di portafoglio commerciale; finanziamenti all'importazione e anticipo fornitori | fino a 50.000 | 8,04 | 14,0500 |
| | da 50.000 a 200.000 | 7,88 | 13,8500 |
| | oltre 200.000 | 6,41 | 12,0125 |
| Credito personale | intera distribuzione | 11,71 | 18,6375 |
| Credito finalizzato | intera distribuzione | 11,93 | 18,9125 |
| Factoring | fino a 50.000 | 6,18 | 11,7250 |
| | oltre 50.000 | 5,94 | 11,4250 |
| Leasing immobiliare a tasso fisso | intera distribuzione | 6,20 | 11,7500 |
| Leasing immobiliare a tasso variabile | intera distribuzione | 6,62 | 12,2750 |
| Leasing aeronavale e su autoveicoli | fino a 25.000 | 10,07 | 16,5875 |
| | oltre 25.000 | 9,16 | 15,4500 |
| Leasing strumentale | fino a 25.000 | 11,27 | 18,0875 |
| | oltre 25.000 | 8,82 | 15,0250 |
| Mutui con garanzia ipotecaria a tasso fisso | intera distribuzione | 5,22 | 10,5250 |
| Mutui con garanzia ipotecaria a tasso variabile | intera distribuzione | 5,79 | 11,2375 |
| Prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione | fino a 15.000 | 13,50 | 20,8750 |
| | oltre 15.000 | 9,60 | 16,0000 |
| Credito revolving | intera distribuzione | 16,26 | 24,2600 |
| Finanziamenti con utilizzo di carte di credito | intera distribuzione | 12,05 | 19,0625 |
| Altri finanziamenti | intera distribuzione | 14,07 | 21,5875 |

FUNZIONE CREDITIZIA

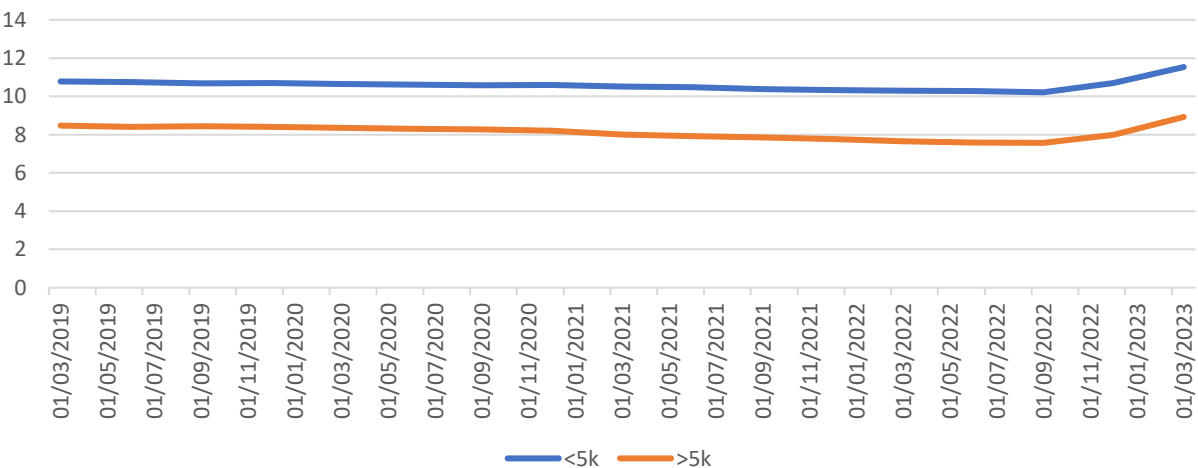
TEGM: mutui



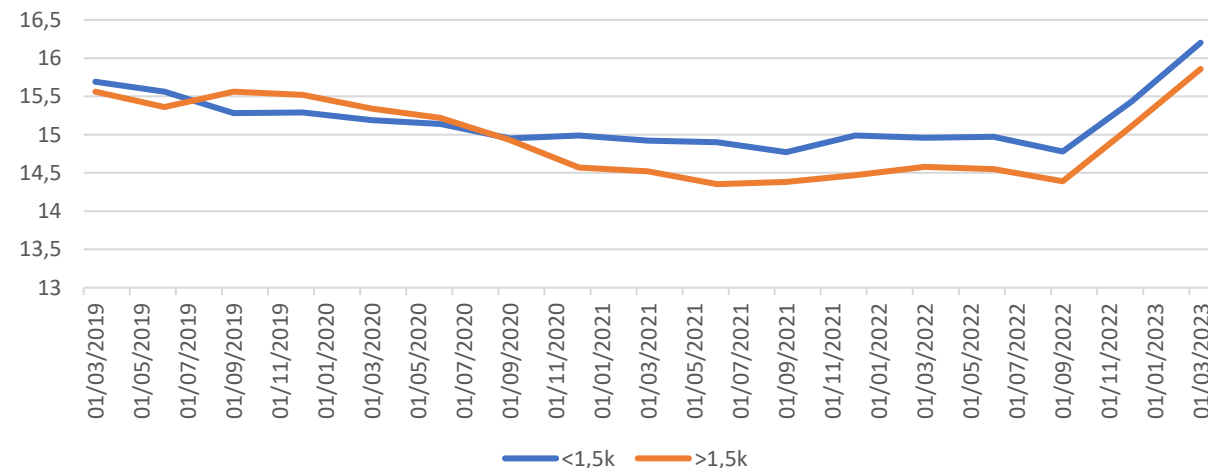
TEGM: anticipi, sconti, import



TEGM: Apercredito

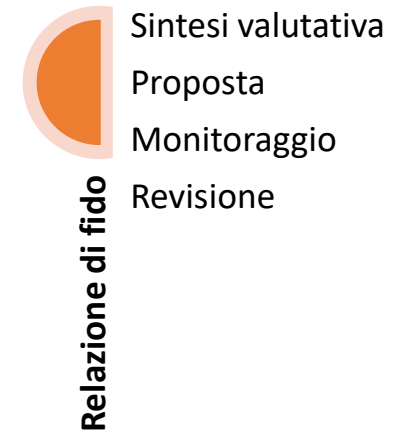
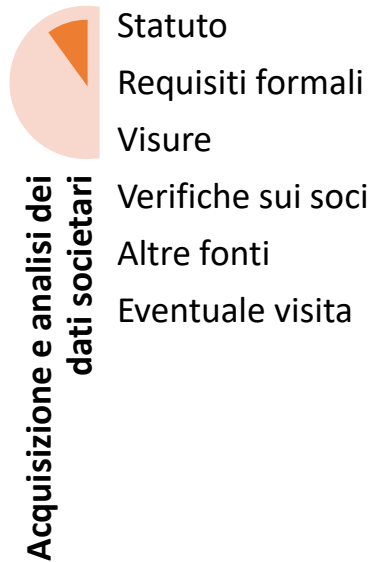


TEGM: scoperti senza affidamento



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



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

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

[REDACTED] - ARS1 POSIZIONE SINTETICA DI RISCHIO 1 [REDACTED] 17/04/14
 -----(EURO)----- X 1000 =====
 [REDACTED] AL 11/2010

| CATEGORIE | NS.AZIENDA | | CRBI SISTEMA | | SCONFIN. | % INSE. | | G V |
|----------------|------------|----------|--------------|----------|----------|---------|-----|-----|
| | ACCORD. | UTILIZZ. | ACCORD. | UTILIZZ. | | ACC. | UTI | |
| 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: _____

Decisioni sul
singolo rapporto

Valutazioni di
portafoglio e di
istruttoria

Adempimenti
normativi

DETERIORAMENTO E RECUPERO

- **Sofferenze:** esposizioni verso soggetti in stato di insolvenza o comparabili indipendentemente dalle previsioni di perdita (situazione non temporanea)
- **Inadempienze probabili** (*unlikely to pay*):
 - Improbabile adempimento integrale in assenza di azioni di recupero, indipendentemente da importi scaduti/non pagati (situazione potenzialmente reversibile)
 - Anche «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, peggiorative per la banca, concessa per superare difficoltà (es. ristrutturazione, dilazioni, ...)
 - categoria trasversale (anche nei crediti *in bonis*)

Leve operative del recupero:

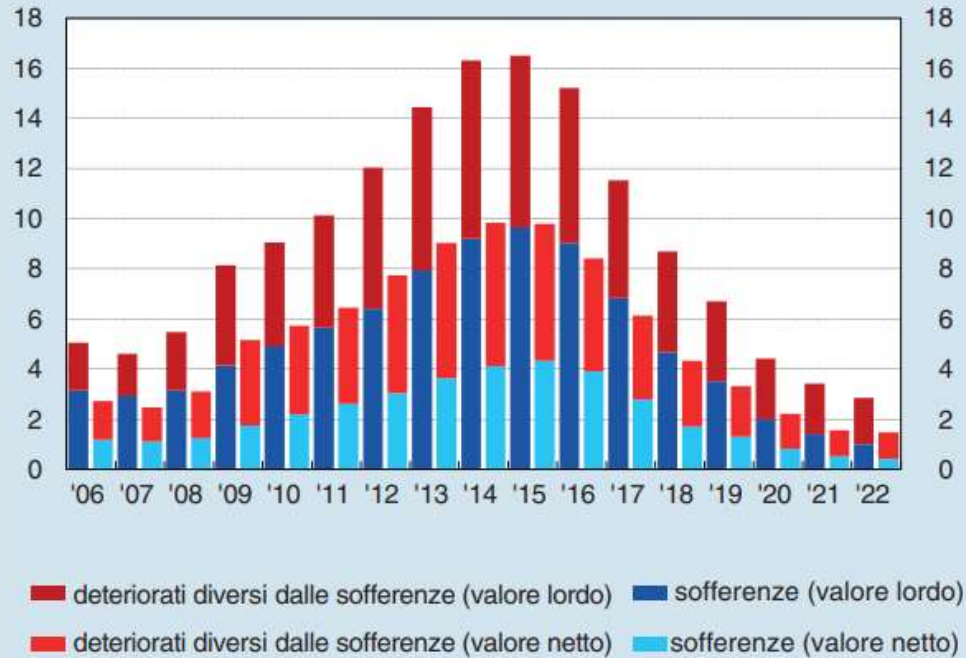
- Preventive: (*calendar*) *provisioning*
- *Non attivare* le procedure : non conveniente o difficoltà superabile
- Richiedere *maggiori garanzie* (ma: revocatorie)
- *Pianificare un rientro* con il cliente
- *Ristrutturare* l'esposizione
- *Trasformare il credito* in partecipazione
- Attivare le *procedure giudiziali* di recupero
- **Indirettamente:** cartolarizzazione, cessione del credito, *bad bank*



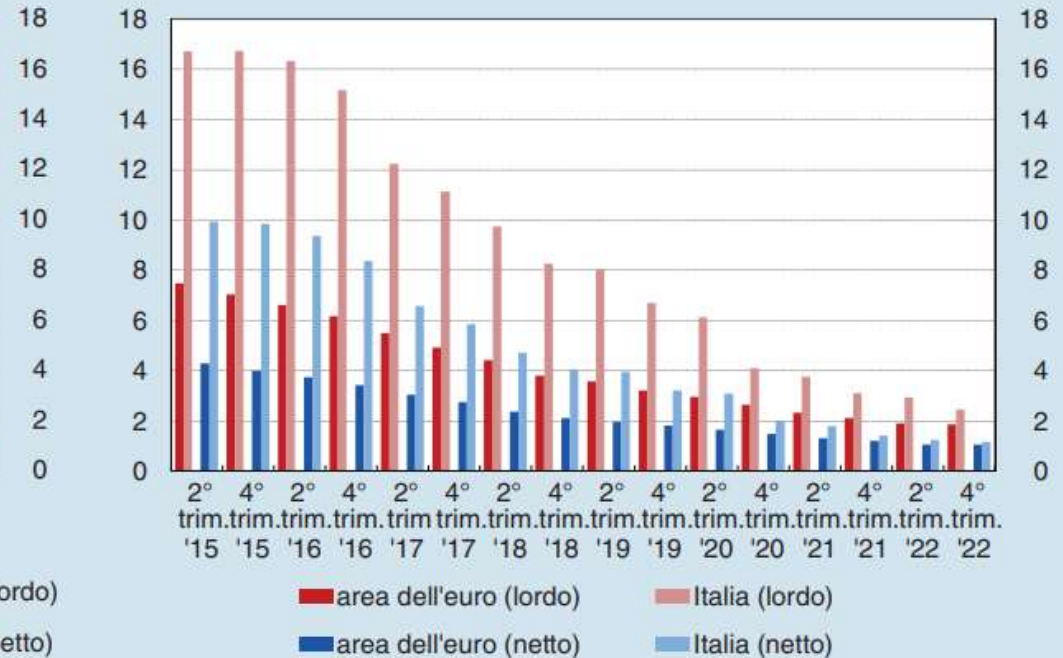
RECUPERO

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

(a) totale sistema bancario



(b) gruppi significativi (2)



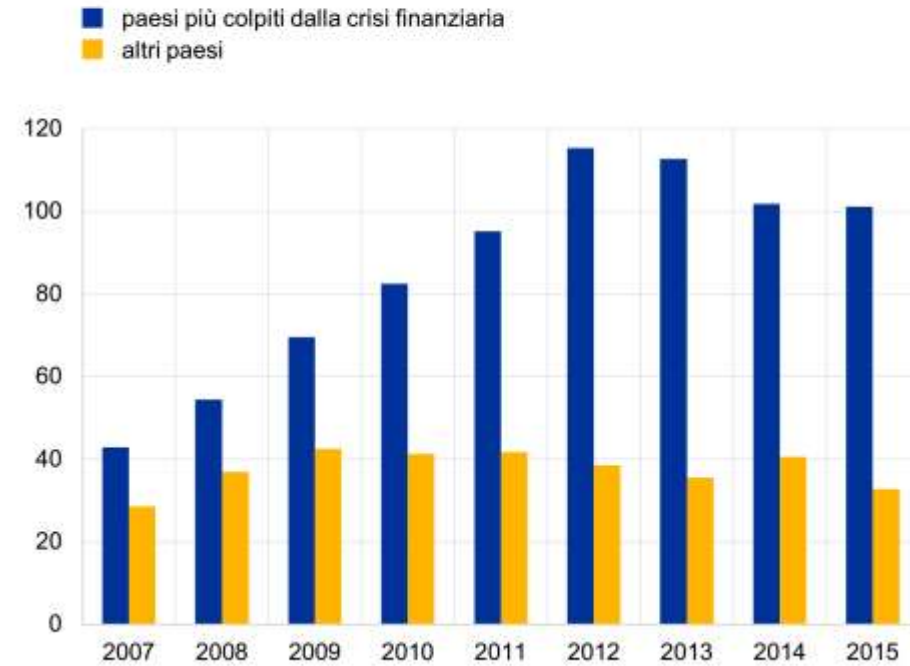
Fonte: segnalazioni di vigilanza consolidate per i gruppi bancari italiani, individuali per il resto del sistema; BCE, *Supervisory Banking Statistics* per l'area dell'euro.

(1) I prestiti includono i finanziamenti verso clientela, intermediari creditizi e banche centrali. Sono compresi i gruppi e le banche filiazioni di intermediari esteri; sono escluse le filiali di banche estere. Le quote sono calcolate al netto e al lordo delle relative rettifiche di valore. I dati di dicembre 2022 sono provvisori. – (2) Il perimetro delle banche significative e di quelle meno significative non è omogeneo tra le date esposte in figura: a partire da giugno 2019, con il perfezionamento della riforma del settore del credito cooperativo, Cassa Centrale Banca è diventata un gruppo significativo ai fini di vigilanza e nel gruppo ICCREA, già classificato come significativo prima della riforma, sono confluite 143 banche di credito cooperativo (BCC). Da giugno 2022 le banche significative includono Mediolanum e FinecoBank.

RECUPERO

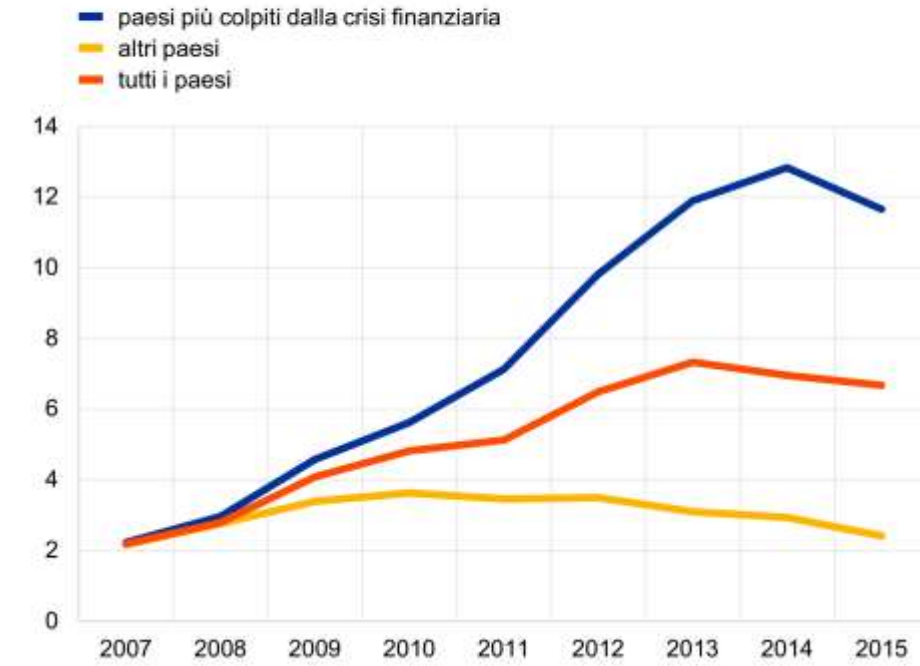
Rapporto fra gli NPL e la somma di capitale tangibile e riserve per perdite su crediti per un campione di gruppi bancari significativi dell'area dell'euro

(2007-2015, percentuali, valori medi)



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

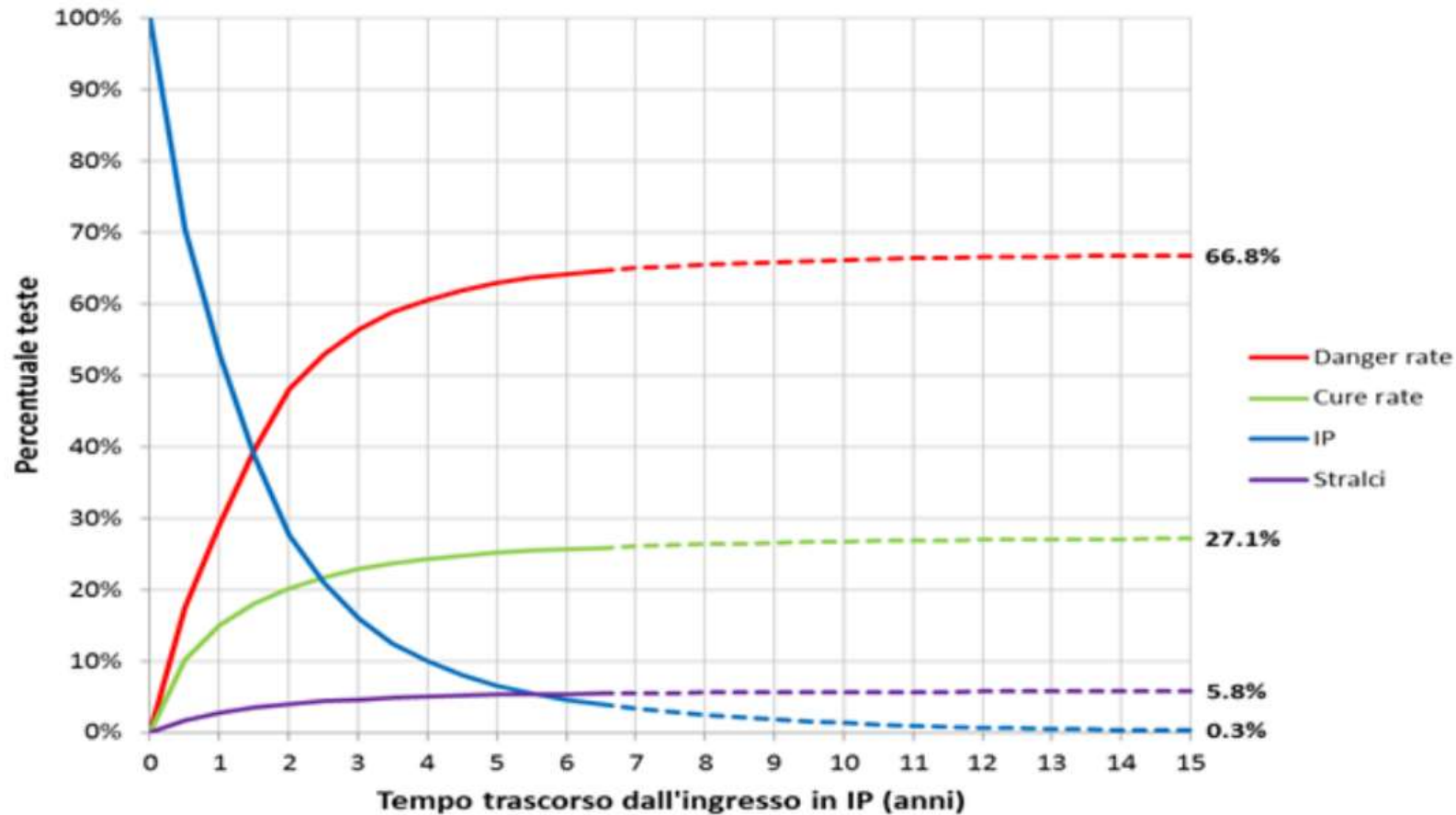
(2007-2015, percentuale di prestiti, valori medi)



(Texas ratio)

RECUPERO

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



FORME TECNICHE

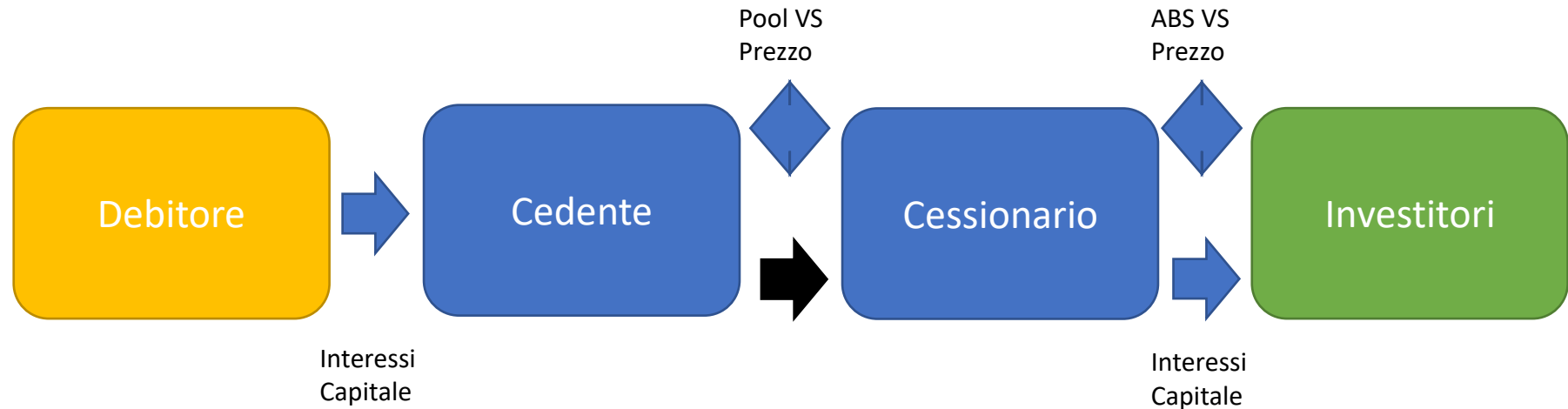
- **Clientela:** residente o meno, IFM – PA – altri, famiglie consumatrici/produttrici
- **Scadenze:**
 - Breve (<18m o a revoca), frequentemente autoliquidanti e derivanti dal fabbisogno di CCN, solitamente senza garanzia aggiuntiva, variegata offerta
 - Medio (<60m) o lungo (>60m), per investimenti, 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, fidejussioni



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
- Banche non solo cedenti: *advisor, arranger, collocatore, servicer, garante, ...*



- *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*

SCENARIO

https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/economie-regionali/2023/2023-0021/2321_domanda_credito.pdf

Domanda di credito delle imprese (1)

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



Domanda di mutui delle famiglie (1)

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



Offerta di credito alle imprese (1)

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



Offerta di mutui alle famiglie (1)

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



PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ

Strumenti:

- Di mercato monetario
- Obbligazioni e altri titoli di debito
- Azioni e titoli di capitale
- Quote di fondi
- Derivati e altri strumenti complessi

Evoluzione:

- Riduzione/rimozione dei vincoli di legge → vigilanza prudenziale
- Evoluzione della politica monetaria
- Stabilità della raccolta e fasi del ciclo economico/finanziario



Finalità (20-25% del TA del sistema bancario aggregato):

- **Portafoglio di negoziazione:**
 - redditività a breve o servizi di investimento
 - assorbe capitale
- **Portafoglio di tesoreria:** riserve di liquidità
- **Portafoglio di investimento:**
 - obbligazioni: specialmente *sovereign*, complementare/alternativa ai prestiti, rischi/costi contenuti e liquidità (+ tesoreria)
 - azioni extra-gruppo e quote di fondi, PE/VC, immobiliari, *hedge*, ...
- **Portafoglio partecipazioni:** investimento stabile in controllate/collegate/JV per separatezza/autonomia (SGR, assicurazioni, ...), convenienza economica (relazionale, rischio/rendimento, diversificazione, ...), o per la costituzione di un gruppo/conglomerato

INVESTIMENTI AZIONARI E DERIVATI

Partecipazioni → fuori dal settore finanziario, cautele:

- Esclusa dal 1936 al 1993 in ragione della separatezza (eccezione: *merchant bank*)
- Apertura, con forti vincoli, fino al 2011/13
- Attualmente:
 - Limite complessivo: partecipazioni qualificate (10%) e immobili complessivamente entro il 60% del PdV ammissibile
 - Limite di concentrazione: individuale, entro il 15% del PdV ammissibile
 - Temporanea esenzione nel caso di servizi di collocamento o nel salvataggio di imprese

Derivati:

- Valore determinato dal sottostante (rischio tasso, prezzo, cambio, credito)
- Regolamento a data futura (sia regolamentati, sia OTC)
- Investimento netto iniziale nullo o inferiore all'esposizione diretta

Tipologie contrattuali: *Forward/future, Opzioni, Swap, Derivati del credito, securitised derivatives (warrant, certificates, ...)*

Scopi:

- Copertura (FVH, CFH, NIFO) e *risk/capital management*
- Offerta alla clientela (imprese, PA e *retail*)
- Speculazione/arbitraggio



DERIVATI (OTC)

Tavola 1 - ITALIA - DERIVATI OTC PER CATEGORIA DI RISCHIO

(miliardi di dollari e percentuali)

| Categoria di rischio | Ammontari nominali o nozionali in essere | | | | Valore di mercato lordo a dicembre 2022 | |
|----------------------------|--|-----------------|--|------------------------------|---|--------------|
| | Giugno 2022 | Dicembre 2022 | Variazione tra giugno 2022 e dicembre 2022 | Composizione a dicembre 2022 | Positivo | Negativo |
| Derivati finanziari | | | | | | |
| Cambi | 814,6 | 786,6 | -3,4 | 6,9 | 18,5 | 20,0 |
| Tassi di interesse | 9.956,8 | 10.464,3 | 5,1 | 91,9 | 346,4 | 338,6 |
| Azioni e merci | 156,4 | 140,0 | -10,5 | 1,2 | 6,6 | 13,3 |
| TOTALE | 10.927,8 | 11.390,9 | 4,2 | 100,0 | 371,5 | 371,9 |
| Derivati creditizi | | | | | | |
| CDS comprati | 151,3 | 158,5 | 4,8 | 48,8 | | |
| CDS venduti | 151,8 | 166,1 | 9,4 | 51,2 | | |
| TOTALE | 303,1 | 324,6 | 7,1 | 100,0 | 2,5 | 2,8 |

Tavola 2 - ITALIA - DERIVATI FINANZIARI OTC PER CONTROPARTE

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; miliardi di dollari e percentuali)

| Categoria di rischio | Istituzioni finanziarie | | Istituzioni non finanziarie | |
|----------------------|-------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| | Importo | Composizione | Importo | Composizione |
| Cambi | 619,6 | 78,8 | 167,1 | 21,2 |
| Tassi di interesse | 10.173,8 | 97,2 | 290,5 | 2,8 |
| Azioni | 96,0 | 90,1 | 10,6 | 9,9 |

Tavola 3 - ITALIA – DERIVATI OTC SUI TASSI DI INTERESSE

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; miliardi di dollari)

| Strumenti | Dollaro | Euro | Yen | Sterlina | Altre | TOTALE |
|-------------------------|--------------|----------------|-------------|-------------|--------------|-----------------|
| Forward rate agreements | 0,3 | 1.318,5 | - | - | 0,4 | 1.319,2 |
| Swaps | 584,8 | 7.921,2 | 19,7 | 59,9 | 135,9 | 8.721,4 |
| Opzioni di cui: | 19,2 | 403,5 | - | 0,6 | 0,3 | 423,6 |
| Vendute | 10,1 | 208,6 | - | 0,2 | 0,2 | 219,1 |
| Acquistate | 9,2 | 194,9 | - | 0,4 | 0,1 | 204,6 |
| TOTALE | 604,3 | 9.643,3 | 19,7 | 60,4 | 136,5 | 10.464,3 |

Tavola 5 - ITALIA - DERIVATI OTC SUI TASSI DI CAMBIO

(ammontari nominali o nozionali in essere a dicembre 2022; miliardi di dollari)

| Strumenti | Dollaro | Euro | Yen | Sterlina | Altre | TOTALE |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| Forward rate agreements | 324,8 | 366,1 | 15,1 | 49,2 | 123,4 | 439,3 |
| Swaps | 211,8 | 178,8 | 23,9 | 29,0 | 65,9 | 254,7 |
| Opzioni di cui: | 71,6 | 81,3 | 3,6 | 1,8 | 26,9 | 92,6 |
| Vendute | 35,8 | 41,4 | 1,8 | 1,0 | 12,8 | 46,4 |
| Acquistate | 35,8 | 39,8 | 1,8 | 0,9 | 14,1 | 46,2 |
| TOTALE | 608,2 | 626,2 | 42,6 | 80,0 | 216,2 | 786,6 |