

ANNUAL
FUNZIONI AZIENDALI DI CONTROLLO
INCERTEZZA E CONTROLLI: DA ANTITESI A SINTESI
10, 11 e 12 NOVEMBRE 2020



Le prospettive di sviluppo del processo del credito: trade-off tra flessibilità e rigore

Aldo Letizia

Chief Risk Officer – Banca Popolare Pugliese

Docente di Metodi Matematici per il Risk Management – Università del Salento

ABI Associazione
Bancaria
Italiana

ABISERVIZI
ABI
FORMAZIONE

Effetto prociclico

In generale, i meccanismi di retroazione positiva conferiscono instabilità ai sistemi amplificando la lunghezza dei cicli e la distanza dalla condizione di equilibrio.



Il primo ad ipotizzare un effetto prociclico della finanza è stato Irving Fisher, nel 1933



«I venture the opinion, subject to correction on submission of future evidence, that, in the great booms and depressions, each of the above-named factors (*) has played a subordinate role as compared with two dominant factors, namely over-indebtedness to start with and deflation following soon after; also that where any of the other factors do become conspicuous, they are often merely effects or symptoms of these two. In short, the big bad actors are debt disturbances and price level disturbances».

* «... over-production, under-consumption, over-capacity, price-dislocation, maladjustment between agricultural and industrial prices, over-confidence, over-investment, over-saving, over-spending, and the discrepancy between saving and investment. »

The Debt-Deflation Theory of Great Depressions,
Irving Fisher, 1933

Potenziale prociclico del framework di credit risk management

Requisiti patrimoniali

L'effetto prociclico del sistema di calcolo dei requisiti patrimoniali è riconosciuto dagli stessi standard setters che hanno previsto un buffer anticiclico volto a mitigare l'intervallo di escursione del ciclo del credito.

Fair value e impairment

Anche le tecniche di calcolo del fair value dei crediti e le regole di determinazione dell'impairment operano in chiave prociclica. Il rifermento alla *lifetime* ECL e l'applicazione della nuova definizione di default prudenziale (DoD) amplificano questo effetto.

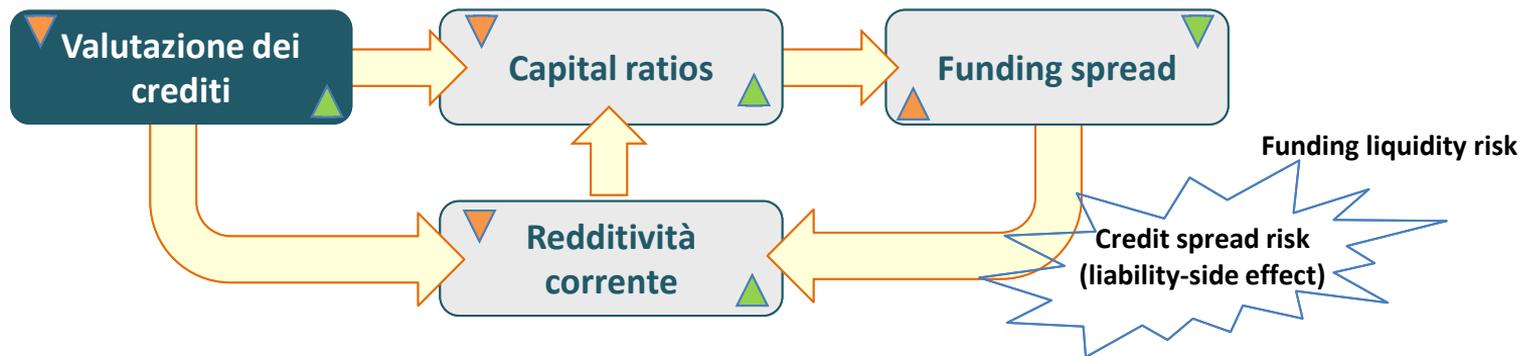
Pricing dei nuovi crediti

La determinazione di credit spread sensibili alla lifetime ECL stimata all'origine dei prestiti produce effetti procicli.

Effetto prociclico delle crisi bancarie

Situazioni di crisi anche isolate possono essere interpretate come segnali di debolezza diffusa del sistema bancario determinando un clima di sfiducia tra le banche e reazioni eccessive e generalizzate da parte dei depositanti.

Retroazione positiva tra solvibilità e liquidità innescata da variazioni significative del valore dei crediti.



«Il problema della prociclicità è assai rilevante e va affrontato con determinazione. Ma sicuramente non può essere risolto piegando i principi contabili internazionali a logiche diverse da quelle connesse a una rappresentazione veritiera e corretta della situazione aziendale. »

La crisi finanziaria e il principio del Fair Value,
Giovanni Carosio, 2008

Le indicazioni dell'IFRS (stralci)

1/2



27 March 2020

IFRS 9 and covid-19

Accounting for expected credit losses applying **IFRS 9 Financial Instruments** in the light of current uncertainty resulting from the covid-19 pandemic.

This document is intended to support the consistent application of requirements in IFRS® Standards.

IFRS 9 requires the application of judgement and both requires and allows entities to adjust their approach to determining ECLs in different circumstances. A number of assumptions and linkages underlying the way ECLs have been implemented to date may no longer hold in the current environment. **Entities should not continue to apply their existing ECL methodology mechanically.** For example, the extension of payment holidays to all borrowers in particular classes of financial instruments should not automatically result in all those instruments being considered to have suffered an SICR.

To assess SICR IFRS 9 requires that entities assess changes in the risk of **a default occurring over the expected life** of a financial instrument. Both the assessment of SICRs and the measurement of ECLs are required to be based on reasonable and supportable information that is available to an entity **without undue cost or effort.**

Entities are required to develop estimates based on the best available information about past events, current conditions and forecasts of economic conditions. In assessing forecast conditions, consideration should be given both to the effects of covid-19 and the significant government support measures being undertaken.

Le indicazioni dell'IFRS (stralci)

2/2



27 March 2020

IFRS 9 and covid-19

Accounting for expected credit losses applying **IFRS 9 Financial Instruments** in the light of current uncertainty resulting from the covid-19 pandemic.

This document is intended to support the consistent application of requirements in IFRS® Standards.

It is likely to be difficult at this time to incorporate the specific effects of covid-19 and government support measures on a reasonable and supportable basis. However, changes in economic conditions should be reflected in macroeconomic scenarios applied by entities and in their weightings. If the effects of covid-19 cannot be reflected in models, **post-model overlays or adjustments will need to be considered**. The environment is subject to rapid change and updated facts and circumstances should continue to be monitored as new information becomes available.

Although current circumstances are difficult and create high levels of uncertainty, if ECL estimates are based on reasonable and supportable information and IFRS 9 is not applied mechanically, **useful information can be provided** about ECLs. Indeed, in the current stressed environment, IFRS 9 and the associated disclosures can provide much needed transparency **to users of financial statements**.

Affinamento dei processi di impairment

Tassi di recupero

Gli algoritmi di stima della LGD dovrebbero considerare il grado di protezione ottenuto mediante credit default swap o altre forme di garanzia (Fondo PMI, Consap, FEI, ...) e il relativo grado di efficacia connesso alla solvibilità della controparte garante.

SICR

Un efficace sistema di early warning e l'affinamento dei filtro per il riconoscimento delle forbearances eviterebbe l'applicazione meccanica delle regole di ingresso in Stage 2.

Rating

I modelli strutturali (c.d. Merton-like) per il rischio di credito possono fornire un valido supporto metodologico per stimare la resilienza di singoli affidati a variazioni della prospettiva del settore di appartenenza e/o del sistema economico nel suo complesso.

Modelli satellite

I modelli di regressione multipla utilizzati per stimare l'evoluzione attesa dei defaults (c.d. *modelli "satellite"*) dovrebbero intercettare elementi di discontinuità rispetto al passato.

Forborne exposures

... negli ITS-EBA

*“Concerns mostly relate to uncertainty surrounding (i) the extent of the **use of forbearance**, potentially aiming at, or in practice leading to, delaying loss recognition and masking asset quality deterioration, ...”*

EBA FINAL draft Implementing Technical Standard – July 2014

... nelle Linee Guida BCE

*One key tool available to banks to resolve or limit the impact of NPLs is forbearance, **if properly managed**.*

Banks should monitor forbearance activity in two ways: efficiency and effectiveness.

ECB Guidance to banks on non-performing loans, March 2017

Riconoscimento delle forbearances

EBA - On Supervisory reporting on forbearance and non-performing exposures under article 99(4) of Regulation (EU) No 575/2013 - 24/07/2014

163 Ai fini del template 19, le misure di forbearance consistono in concessioni verso un debitore che affronta o sta per affrontare una condizione di difficoltà nel far fronte ai suoi impegni finanziari (“difficoltà finanziarie”).

164 Ai fini del template 19, una concessione fa riferimento a entrambe le seguenti azioni:

- a) una modifica dei precedenti termini del contratto che il debitore è considerato incapace di rispettare a causa delle difficoltà finanziarie (“crediti problematici”) volta a ripristinare la capacità di servizio del debito, che non sarebbe stata concessa se il debitore non fosse stato in difficoltà finanziarie;
- b) un rifinanziamento totale o parziale del contratto di debito problematico, che non sarebbe stato concesso se il debitore non fosse stato in difficoltà finanziarie.

Una concessione può comportare una perdita per il creditore.

163 For the purpose of template 19, forbearance exposures are debt contracts in respect of which forbearance measures have been extended. Forbearance measures consist of concessions towards a debtor facing or about to face difficulties in meeting its financial commitments (“financial difficulties”).

164. For the purpose of template 19, a concession refers to either of the following actions:

(a) a modification of the previous terms and conditions of a contract the debtor is considered unable to comply with due to its financial difficulties (“troubled debt”) to allow for sufficient debt service ability, that would not have been granted had the debtor not been in financial difficulties;

(b) a total or partial refinancing of a troubled debt contract, that would not have been granted had the debtor not been in financial difficulties.

A concession may entail a loss for the lender.

Pricing del credito: alcuni concetti di fondo

Tasso di “pareggio”

Copre i costi totali di un'operazione di credito, compreso il costo dei fondi propri. Il termine “*pareggio*” non indica quindi pura compensazione tra ricavi e costi reali, ma genera già il margine che realizza l'obiettivo di rendimento lordo dell'equity.

Tasso contrattuale

E' il tasso che la banca sceglie di praticare su uno specifico finanziamento. Tale scelta dovrebbe avere come punto di partenza il tasso di pareggio e considerare la concorrenza e le condizioni del mercato di riferimento.

La differenza tra tasso contrattuale e tasso di pareggio porta alla formazione di un margine (positivo o negativo) di natura commerciale.

Pricing del credito: la rilevazione dei costi

EBA – Orientamenti in materia di concessione e monitoraggio dei prestiti - 29/05/2020

Fondi propri

Il framework di riferimento per il pricing dei crediti deve riflettere, tra l'altro, «... *le strategie aziendali, comprese la redditività e la propensione al rischio*».

Fondi di terzi

Considera «... *le caratteristiche fondamentali del prestito, ad esempio la durata prevista del finanziamento tenendo conto anche ... del rischio di rimborso anticipato*».

Costi operativi

«... *dovrebbero risultare dall'allocazione dei costi ...* »
«*Gli enti dovrebbero documentare e rivedere in modo trasparente il framework di allocazione dei costi sottostante.*»

Perdita attesa

Il costo del rischio di credito è calcolato ... «... *utilizzando modelli di perdita attesa.*»

«Tutte le operazioni significative concluse a un pricing inferiore al costo dovrebbero essere segnalate e debitamente giustificate ...»

Pricing del credito: elementi di robustezza dei modelli

Prepayments

L'esposizione al momento del default considera la curva dei prepayments specifica di ogni prodotto.

Probabilità di default

E' tratta da curve di default forward looking costruite con criteri omogenei a quelli utilizzati nei modelli di impairment.

Loss given default

E' determinata in ottica multi-periodo considerando l'evoluzione attesa del valore delle garanzie e i costi attesi dall'azione di recupero.

Costo dei fondi di terzi

E' calcolato sulla base della curva dei rendimenti default-free a cui si aggiunge l'add-on di liquidità e il funding spread pagato dell'istituto.

Protezione

Considera la protezione ottenuta mediante operazioni di credit risk transfer (CDS o garanzie Fondo PMI, Consap, FEI, ...) e il grado di efficacia connesso alla solvibilità della controparte garante.

Conclusioni

aldo.letizia@bpp.it
aldo.letizia@unisalento.it