



BANCA POPOLARE
DI MILANO

Il futuro è di chi fa.

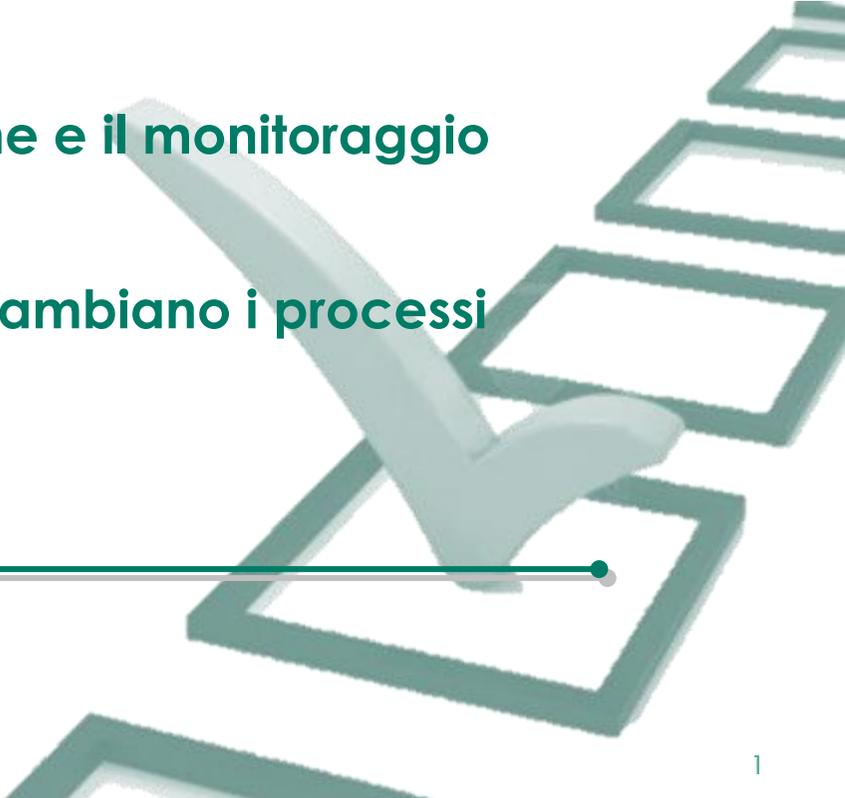
Erogare il credito, monitorare il rischio: cosa cambia dopo l'AQR

Paolo Testi – CLO Banca Popolare di Milano

Roma, 17 giugno 2014



Agenda

- **Il contesto di riferimento**
 - **Timeline e principali attività dell'AQR**
 - **La richiesta di dati dell'AQR**
 - **"Trigger" proposti per la valutazione e il monitoraggio dei crediti**
 - **Lezioni apprese dall'AQR: come cambiano i processi del credito**
 - **Il Gruppo BPM dopo l'AQR**
- 

Il contesto di riferimento

▪ L'**asset quality review**

rappresenta la seconda fase del *Comprehensive assessment*

▪ Sono coinvolte **124 banche**, con l'obiettivo di coprire almeno il 50% del settore bancario di ciascun paese

▪ L'esercizio è svolto in collaborazione tra l'**EBA**, i **supervisori nazionali (NCA)** e la **BCE**

Pilastri fondamentali

Fase 1

Supervisory Risk Assessment

Fase 2

Asset Quality Review

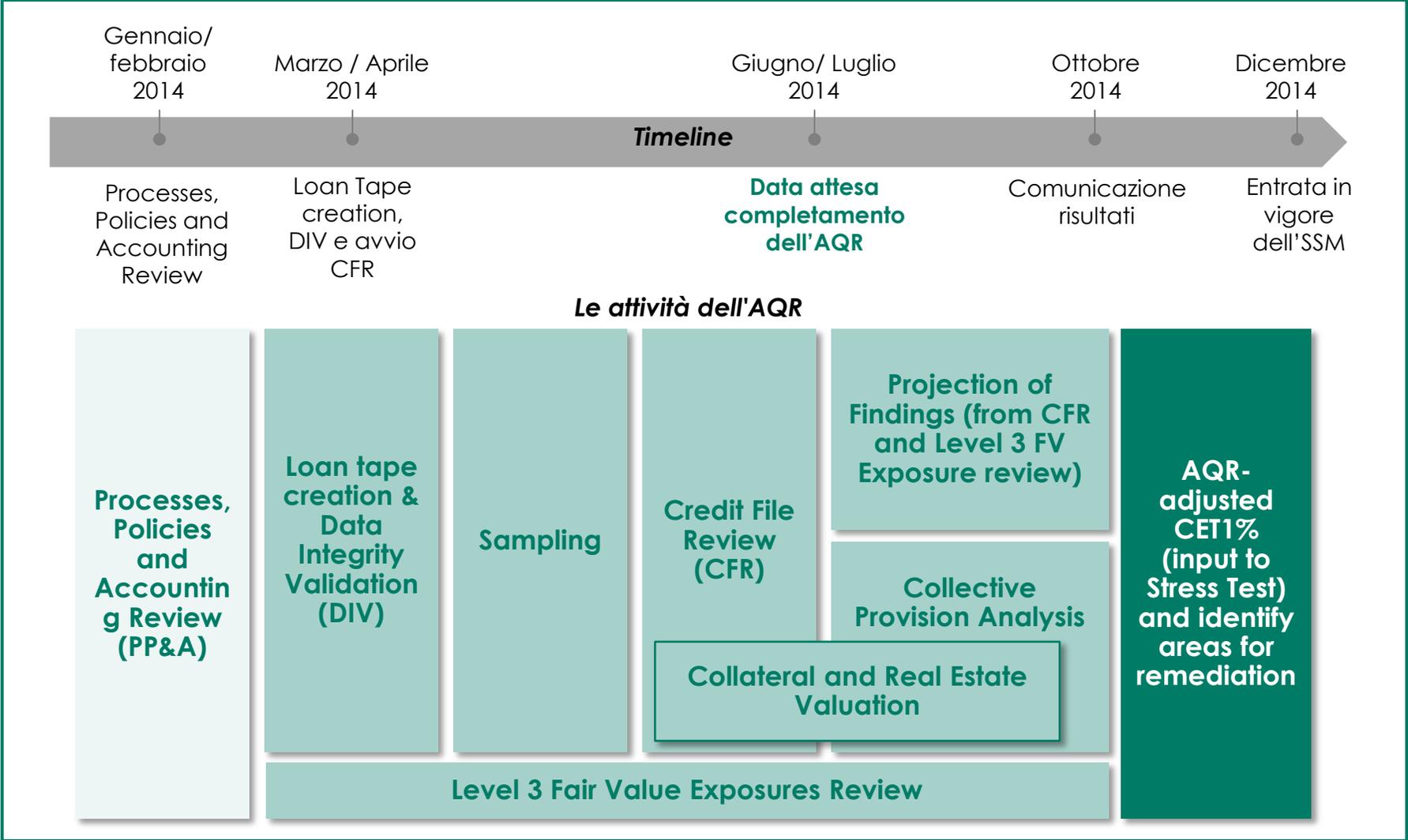
Fase 3

Stress test

Descrizione

- Analisi basata su dati "**storici**" e "**prospettici**", in particolare su **liquidità, funding e leverage**, finalizzata a valutare:
 - Il **profilo di rischio intrinseco** a ciascuna banca
 - La sua **posizione relativa** rispetto a banche comparabili
 - La sua **vulnerabilità** rispetto a **fattori esogeni** di rischio
- **Valutazione** di dettaglio del bilancio delle banche in base a criteri e metodologie armonizzate cross-EU finalizzata a valutare:
 - **Provisioning adeguato** per le esposizioni creditizie
 - Valutazione del **collaterale**
 - **Strumenti complessi ed asset rischiosi** del bilancio
- Valutazione prospettica della capacità delle banche di **assorbire perdite** in scenari di stress (condotta in collaborazione con l'EBA)

Timeline e principali attività dell'AQR



La richiesta di dati dell'AQR

Template utilizzati

- **PP&A** – Questionario qualitativo
- **T2** – Loan Data Tape
- **T4A** – Credit file review data template
- **T7** – Collective provisioning results template

I dati richiesti

- A livello di Debitore: dati finanziari, **indicatori qualitativi** sulla qualità del merito creditizio
- A livello di Facility: **segmentazione EBA**, caratteristiche delle **misure di "forbearance"** e ristrutturazione in essere
- A livello di Collateral: dettagli analitici sulla **valutazione del collateral**, garanzie personali, pegni

Rilevanza degli aspetti qualitativi

- Largo utilizzo di **indicatori qualitativi e quantitativi** ("trigger") per la valutazione e il monitoraggio delle esposizioni
- Rilevanza della componente **sogettiva** legata al giudizio dell'analista/gestore della posizione nell'analisi del set informativo

Finalità

- Verificare la corretta **classificazione** per le posizioni appartenenti ai portafogli più rischiosi (Large Coporate, Real Estate e SMEs)
- Verificare la corretta valorizzazione del **collateral**
- Verificare l'adeguatezza del **provisioning** (collettiva e analitica)
- Determinare gli aggiustamenti al CET1 da includere nello **Stress test**

"Trigger" proposti per la valutazione e il monitoraggio dei crediti

Significative difficoltà finanziarie del debitore

- Deterioramento del rating interno ed esterno
- Debitore in default (secondo la definizione regolamentare)
- 5Y CDS >1.000 bps negli ultimi 12 mesi
- Riduzione YoY del 50% dell'Equity del debitore per effetto di perdite
- Richiesta di finanziamenti straordinari
- Rilevanti debiti scaduti nei confronti di dipendenti/pubblica amministrazione
- Drastica riduzione del valore del collateral, soprattutto nei casi in cui la vendita dell'asset finanziato è finalizzata al rimborso del debito (es: Real Estate)
- Drastica riduzione del fatturato del debitore o perdita del principale cliente
- Drastica riduzione nelle stime dei flussi di cassa futuri
- DSCR corrente < 1,1

Violazione del contratto di finanziamento

- Scaduto > 90gg su una qualsiasi delle linee di finanziamento
- Violazione di covenant non approvata dalla Banca
- ISDA Credit Event

Rinegoziazione del debito

- Tutte le posizioni classificate come "forborne non performing" (secondo la definizione EBA)

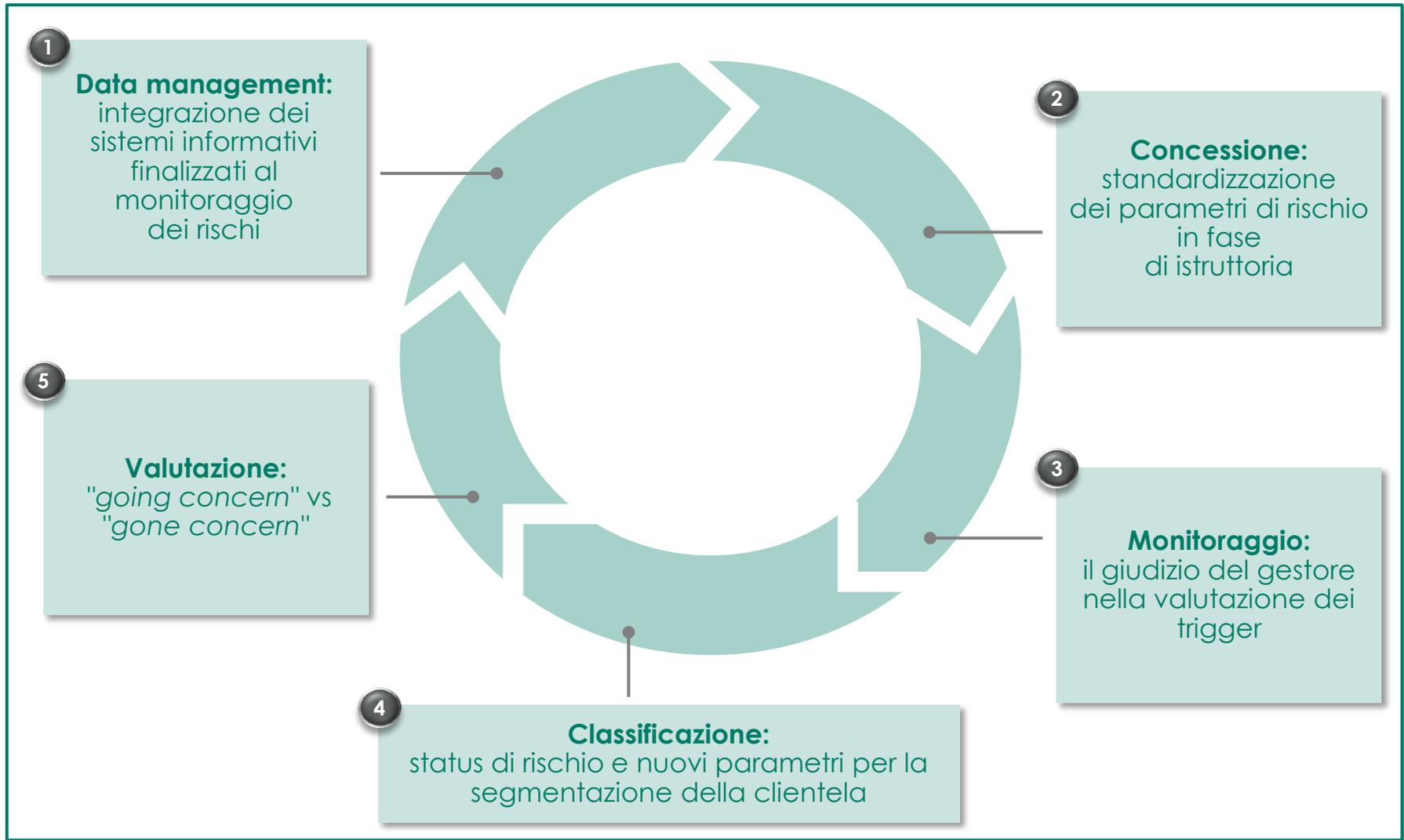
Probabilità di fallimento/ristrutturazione

- Il debitore (o una società appartenente al gruppo economico del debitore) è in procedura concorsuale

Scomparsa di un mercato attivo

- Titoli sospesi dalla negoziazione a causa di rumors su possibili difficoltà finanziarie del debitore
- La scomparsa di un mercato attivo per l'asset finanziato
- Assenza di finanziatori disposti a concedere credito al debitore

Lezioni apprese dall'AQR: come cambiano i processi del credito



1 Data management: integrazione dei sistemi informativi finalizzati al monitoraggio dei rischi

Aspetti chiave

- Necessità di gestire in maniera **centralizzata** ed **integrata** la raccolta dei dati per supportare la reportistica interna, i modelli di stress test e gli adempimenti regolamentari
- Reporting: le autorità regolamentari richiederanno alle Banche sempre più di frequente la produzione di **reportistica standardizzata** secondo modelli e formati pre-determinati (templates)

Impatti

- Sviluppo di **tool automatici** e **flessibili** in grado di gestire efficacemente le richieste di dati da parte delle autorità di vigilanza e consentire la **riconciliazione** tra i diversi database aziendali (es. contabilità, risk management, monitoraggio crediti, ecc)
- **Integrare** le basi dati aziendali con le informazioni qualitative e quantitative richieste dall'AQR (bilanci, informazioni dettagliate sulla valutazione del collateral, ecc)

2

Concessione: standardizzazione dei parametri di rischio in fase di istruttoria

Aspetti chiave

- Definizione di indicatori di natura quantitativa e qualitativa da utilizzare sia in fase di istruttoria che di monitoraggio (**dati finanziari**, "**impairment trigger**"/"**loss events**", valutazione dei **cash flow futuri**)

Impatti

- Adozione, in fase di istruttoria, di **strumenti operativi** che tengano in considerazione tutti i parametri di valutazione del merito creditizio introdotti dall'AQR
- Definizione dei **requisiti funzionali** per l'implementazione di **automatismi** e nuove procedure finalizzate ad adeguare i meccanismi di erogazione alle logiche di valutazione e classificazione introdotte dall'EBA

3 Monitoraggio: il giudizio del gestore nella valutazione dei trigger

Aspetti chiave

- La definizione di NPE introdotta dall'EBA affianca ai parametri regolamentari, utilizzati per la definizione degli status di rischio della clientela, una serie di **indicatori** di natura sia qualitativa che quantitativa ("**trigger**")
- Solo il **gestore** del cliente, in virtù del contatto diretto e della conoscenza profonda del debitore e del suo contesto di riferimento, può integrare tali indicatori nel sistema di valutazione e renderne **sistematico** il monitoraggio

Impatti

- Integrazione dei **ratio** di monitoraggio utilizzati dalla Banca con gli indicatori quantitativi richiesti dall'AQR (es: "debt service coverage ratio"), in modo da renderne sistematico l'utilizzo
- Predisposizione di un **tool strutturato** per la raccolta e l'integrazione nel sistema di monitoraggio dei parametri qualitativi identificati dal gestore mediante "assessment" periodico del cliente
- Comunicare alla clientela la necessità di disporre di **informazioni finanziarie** tempestive, aggiornate ed attendibili/certificate, data la loro rilevanza sempre maggiore nei processi del credito

Classificazione: status di rischio e nuovi parametri per la segmentazione della clientela

Aspetti chiave

- Definizione di nuovi parametri per la **segmentazione** del portafoglio in differenti asset class (es: CRE, Specialized lending, SMEs)
- Identificazione di differenti **bucket di rischio** rispetto alla normativa regolamentare in vigore e/o ai sistemi gestionali in essere:
 - ✓ **High risk**: esposizioni performing con almeno una delle condizioni seguenti:
 - Parte correlata
 - Debt/EBITDA > 6 (tranne che per CRE, Project Finance, Shipping & Aviation)
 - Scaduto > 15gg
 - Watchlist
 - Forborne
 - ✓ **Default**: esposizioni non-performing, classificate in base a 3 fasce di scaduto (< 6 mesi, tra 6 e 12 mesi, > 12 mesi)
 - ✓ **Normal**: esposizioni non appartenenti alle classi precedenti
 - ✓ **Cured**: esposizioni performing alla data di classificazione che sono state non performing nei 12 mesi precedenti
- Introduzione della definizione di esposizioni "**forborne**"

Impatti

- Necessità di **adeguare il sistema informativo** di monitoraggio per l'identificazione dei nuovi bucket di rischio/segmenti AQR/esposizioni forborne
- Rideterminazione dei **ratio** di monitoraggio utilizzati dalla Banca sulla base delle caratteristiche e della struttura dei nuovi segmenti identificati adeguando conseguentemente anche i **benchmark** di riferimento

Valutazione: "going concern" vs. "gone concern"

Aspetti chiave

- L'analisi dei **flussi di cassa** diviene il fattore chiave nella valutazione analitica del debitore e nella valutazione del **collateral**
- Nella stima dei flussi di cassa può essere utilizzato l'approccio del "**going concern**" se il debitore continua a generare flussi di cassa operativi in grado di rimborsare il debito ovvero l'approccio del "**gone concern**" nel caso il debito debba essere estinto solo attraverso escussione del collateral

Impatti

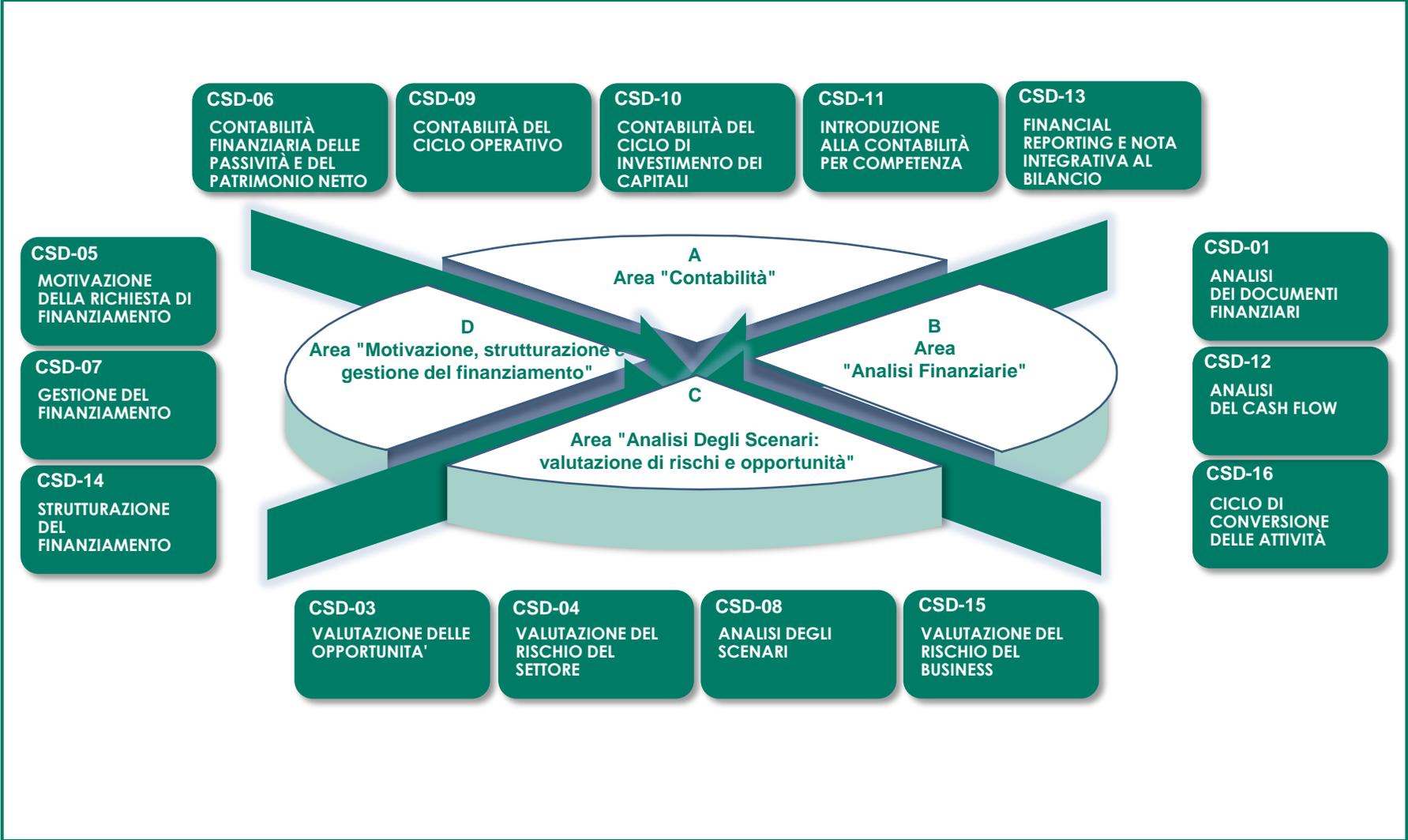
- Necessità di reperire dalla **clientela** documentazione finanziaria idonea al calcolo dei flussi di cassa prospettici (bilanci, piani industriali, piani di ristrutturazione, ecc)
- Necessità di definire frequenza e modalità di controllo e aggiornamento del sistema informativo di **monitoraggio delle garanzie** con dati sulla valutazione dei collateral, in modo da poter disporre sistematicamente di dati attendibili ed adeguati per consentire una corretta determinazione del **provisioning**
- Nonostante la standardizzazione dei parametri/modelli di determinazione dei flussi di cassa, la valutazione necessita sempre delle scelte e del giudizio degli **analisti**

Il Gruppo BPM dopo l'AQR

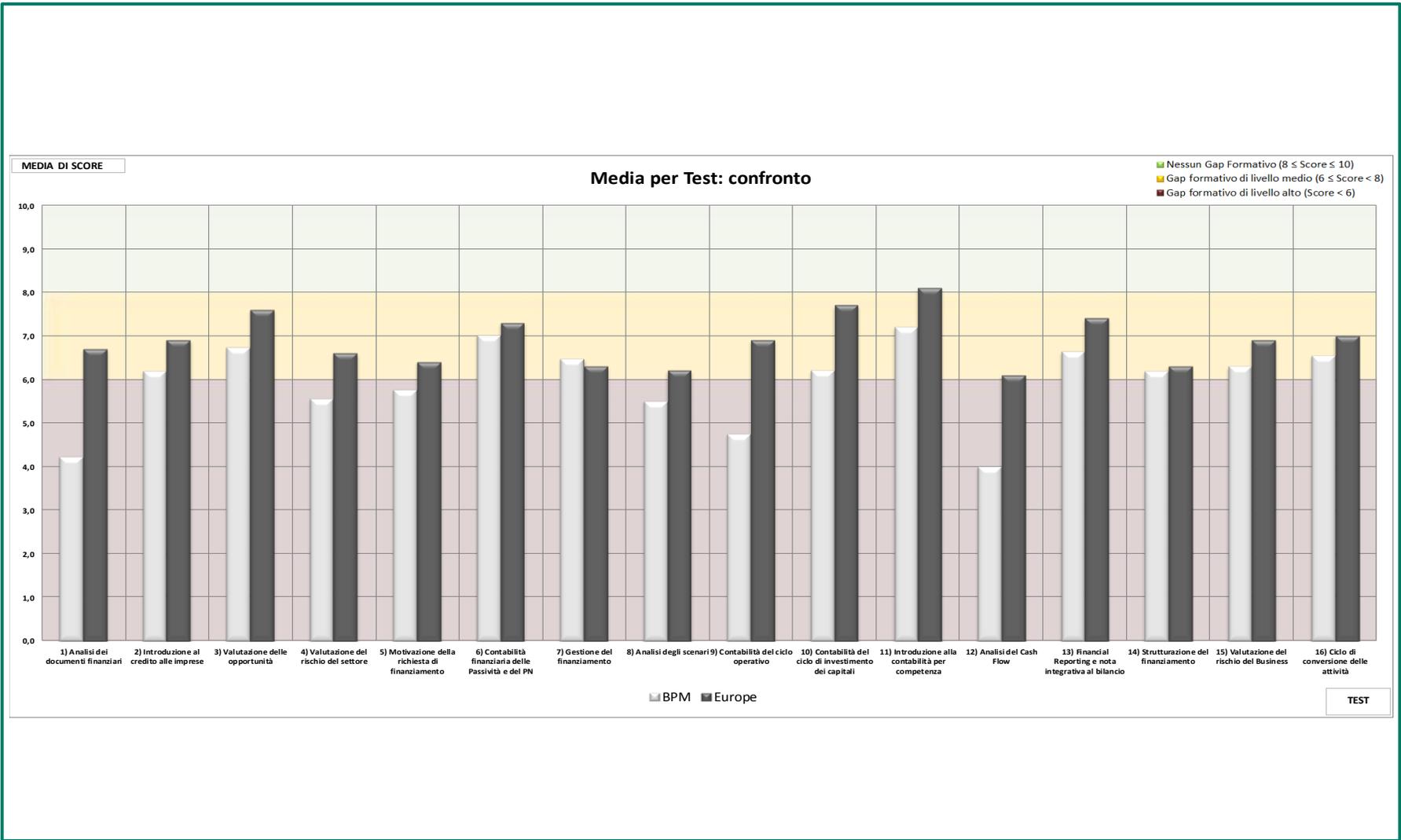
Interventi posti in essere

- In corso l'attività di revisione della **pratica elettronica di fido** (PEF) e del processo di concessione del credito
- Revisione del sistema di monitoraggio mediante implementazione del **questionario quali/quantitativo** sul cliente compilato periodicamente dal **gestore**
- **Arricchimento** delle **basi dati** aziendali per tenere conto delle novità introdotte e delle informazioni richieste dall'AQR
- Implementazione di un'attività di "**assessment**"/**valutazione della Rete**, che ha visti coinvolti in totale **191 gestori** (111 appartenenti all'area Coporate e 80 all'area Crediti) su **15 aree tematiche** testate

Le 15 aree sottoposte ad assessment



I risultati dell'attività di assessment dei gestori: BPM vs. Europa



**"Stiamo cambiando le banche..
..per cambiare l'economia?"**