

La Mitigazione del rischio di credito.... in UniCredit

Capital Optimization

UniCredit SpA

Roma, 18 novembre 2016



Capital Optimization - Struttura centrale dedicata al Capital Light che coordina il business agevolato e il capital light e indirizza le attività in materia di credito agevolato, garanzie pubbliche/istituzionali, provviste specifiche e Confidi, Associazioni di Categoria, Ordini Professionali e Alleati.



7 Presidi territoriali dedicati al credito agevolato in stretto coordinamento con Capital Optimization.

STRUMENTI CAPITAL LIGHT

- Garanzia diretta singola del Fondo di Garanzia per le PMI
- Garanzia di portafoglio del Fondo di Garanzia per le PMI - Bond Italia
- Tranched Covered Regionali
- Garanzia di portafoglio ISMEA
- Garanzie Confidi con determinate caratteristiche (eligible)
- Jeremie



I Benefici degli strumenti Capital Light



E' un **investimento sulle potenzialità del credito**



Per la Banca

- **Riduzione degli RWA** sulla parte garantita – ponderazione a zero
- **Ottimizzazione del costo** del ptf clienti – la garanzia pubblica diretta e a prima richiesta migliora la gestione del credito
- **Ottimizzazione qualità** del credito per il Gestore della relazione
- **Ampliamento del perimetro delle imprese finanziabili** grazie alla mitigazione del rischio di credito e del minor consumo di capitale

Per il cliente

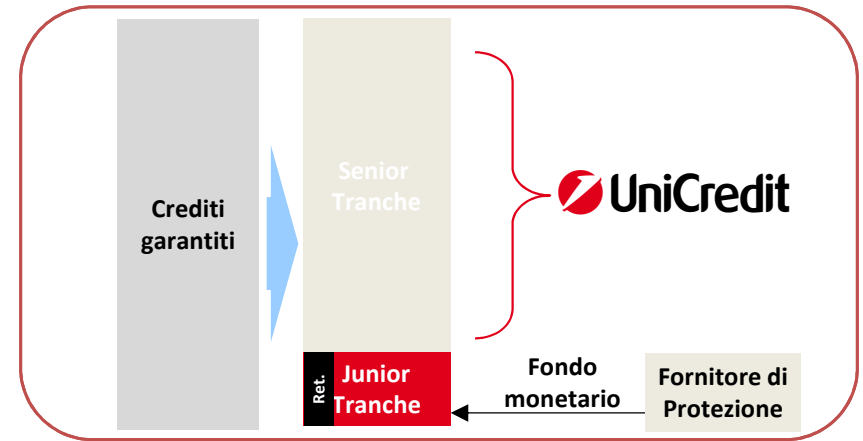
- **Maggiore facilità di accesso al credito**
- **Minori garanzie** acquisite
- **Maggiore volume** di credito concesso
- **Minor costo** del finanziamento

Le Garanzie di Portafoglio nel gruppo UniCredit

- ❑ Per il gruppo UniCredit una garanzia di portafoglio, detta anche Tranché Cover (TC), è tale se è configurabile come cartolarizzazione sintetica secondo la circolare 263 di Banca d'Italia. La TC è una operazione di finanza strutturata che consente di dividere un portafoglio di crediti in due componenti:
 - ❑ La tranche senior che rimane in carico alla banca
 - ❑ la tranche junior coperta da una garanzia personale o reale;

- ❑ La TC promuove il trasferimento del solo rischio di credito relativo ad un portafoglio di asset, senza trasferirne la proprietà. Le attività soggette a cartolarizzazione, pertanto, restano nel bilancio dell'Originator, mentre il Garante rilascia o una garanzia personale o reale.

- ❑ Il passaggio a un approccio di portafoglio, massimizza il valore della garanzia come tecnica di mitigazione del rischio (CRM):
 - ❑ limitare le perdite
 - ❑ riduzione RW medio del portafoglio
 - ❑ riduzione del costo del rischio
 - ❑ pricing competitivo a parità di profittabilità



Le Garanzie di Portafoglio nel gruppo UniCredit



- Dal 2002 *UniCredit ha attuato una serie di cartolarizzazioni sintetiche* sia in Italia che all'estero per un importo totale di circa Euro **52bn** di cui circa Euro **23 bn** in Italia.
- Negli ultimi quattro anni, *UniCredit ha chiuso con successo molte transazioni.*

2011 – 2016
Tranched cover
95 % Italy /
5% Austria

<p>2016 UniCredit A.R.T.S Italian Mid Cap 2016 - 1</p> <p>€ 2.262.369.049</p> <p>Arranger</p> <p>Lead Manager</p>	<p>2015 UniCredit A.R.T.S Italian Mid Cap 2015 - 2</p> <p>€ 4.667.928.928</p> <p>Arranger</p> <p>Lead Manager</p>	<p>2015 UniCredit A.R.T.S Italian Mid Cap 2015 - 1</p> <p>€ 1.802.343.024</p> <p>Arranger</p> <p>Lead Manager</p>	<p>2015 UniCredit A.R.T.S Leonardo 2015 - 1</p> <p>€ 1.665 mln</p> <p>Synthetic Securitisation on stock</p>	<p>MidCap 2014</p> <p>CHRISTOFFERSON BOBB & COMPANY</p> <p>€ 2 mld</p> <p>Tranched Cover On stock</p>	<p>U-Propeller 2013</p> <p>€ 916 mln</p> <p>Synthetic Securitisation on stock</p>	<p>AmplaCredito EFFFederconfidi - 2013</p> <p>€ 67 mn</p> <p>Tranched Cover On stock</p>	<p>AmplaCredito EFFFederconfidi - 2013</p> <p>€ 70 mn</p> <p>Tranched Cover On stock</p>	<p>2016 UniCredit Bank Austria Amadeus</p> <p>€ 1.866.000.000</p> <p>Arranger</p> <p>Lead Manager</p>
<p>BondItalia 2016</p> <p>FONDO DI GARANZIA</p> <p>€ 300 mln + 100 inv.</p> <p>Tranched Cover new origination</p>	<p>BondItalia 2015</p> <p>FONDO DI GARANZIA</p> <p>€ 300 mln + 100 inv.</p> <p>Tranched Cover new origination</p>	<p>BondItalia 2014</p> <p>FONDO DI GARANZIA</p> <p>€ 300 mln + 100 inv.</p> <p>Tranched Cover new origination</p>	<p>AgriBond 2014</p> <p>€ 67 mn</p> <p>Tranched Cover New Origination</p>	<p>PAT 2012</p> <p>€ 50 mn</p> <p>Tranched Cover New Origination</p>	<p>VS 2013</p> <p>€ 71 mn</p> <p>Tranched Cover New Origination</p>	<p>PS 2013</p> <p>€ 40 mn</p> <p>Tranched Cover new origination</p>	<p>GF 2013</p> <p>€ 20 mn</p> <p>Tranched Cover new origination</p>	<p>SardaFidi 2016</p> <p>€ 14 mn</p> <p>Tranched Cover new origination</p>
<p>2016</p> <p>€ 58 mn</p> <p>Tranched Cover New Origination</p>	<p>2016</p> <p>€ 28 mn</p> <p>Tranched Cover New Origination</p>							

La tecnica Tranches Cover a supporto del nuovo erogato e della qualità del portafoglio crediti della Banca

Portfolio Target



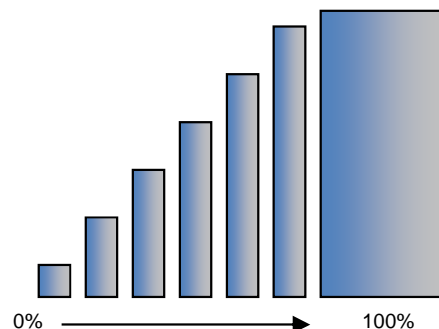
Definizione dei Criteri di Erogazione

- ❑ I Criteri di Erogazione sono definiti e condivisi con il Garante
- ❑ Fanno parte dei Criteri la definizione della rating class distribution, numero di finanziamenti, esposizione media del finanziamento e la sua durata
- ❑ Il Garante deposita in anticipo una somma di denaro concordata a garanzia del portafoglio in costituzione
- ❑ Viene praticato un pricing scontato

1

Definizione e Controllo dell'Erogazione

Ramp-up

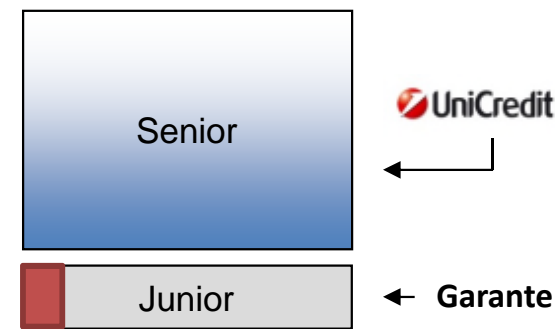


Ramp-up period (6-18mesi)

- ❑ Costituzione di un portafoglio obiettivo di chirografari tradizionali senza alcun aggravio per il gestore
- ❑ Il pre-ammortamento tecnico termina alla data di fine ramp-up

2

Finanziamenti con Pricing Competitivo



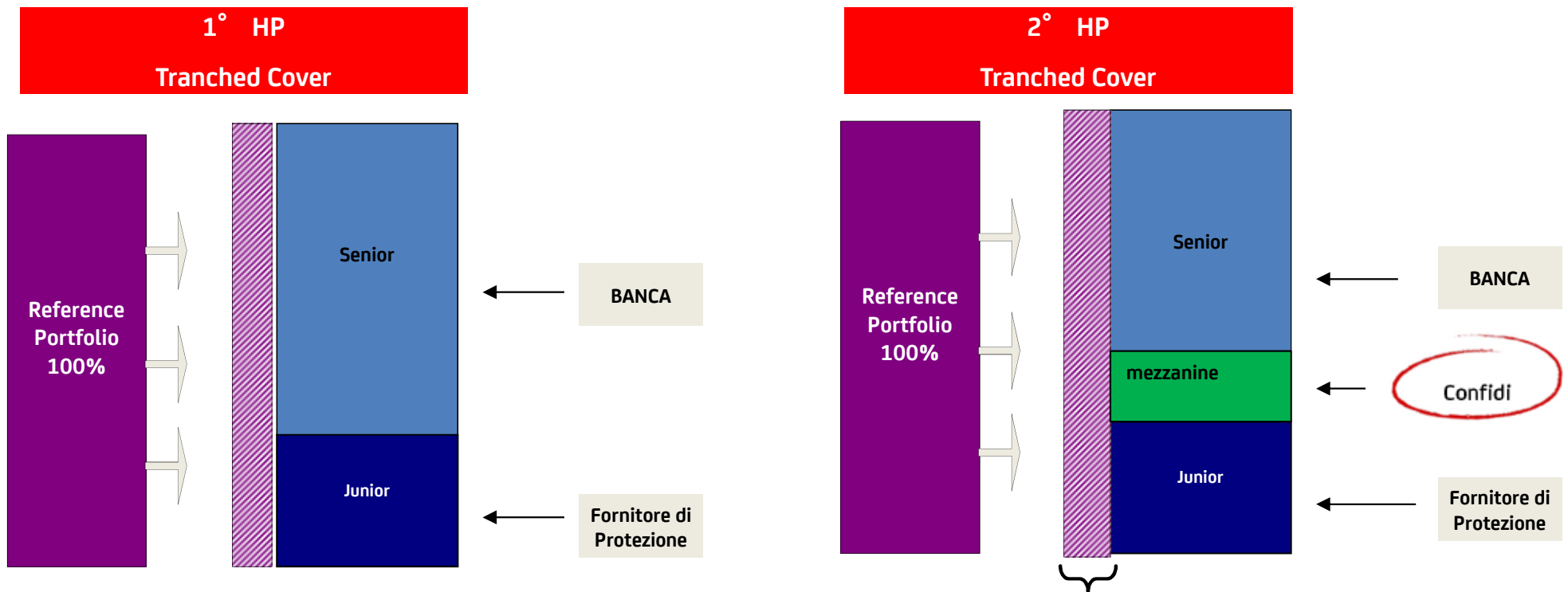
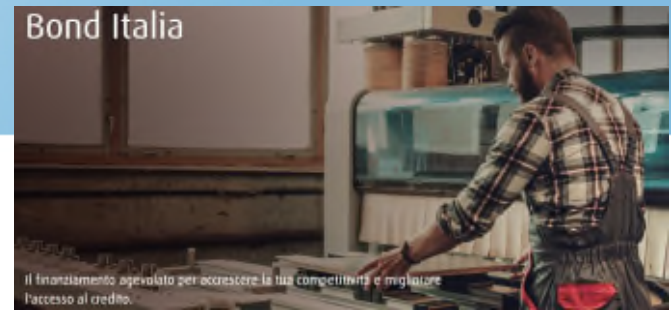
Final tranching

- ❑ Nota Senior ritenuta dalla banca
- ❑ Il Garante copre la nota Junior per una quota che permette di ottenere un significativo trasferimento del rischio
- ❑ Una percentuale della Nota Junior (di regola dal 5 al 20%) è ritenuta dalla banca

3

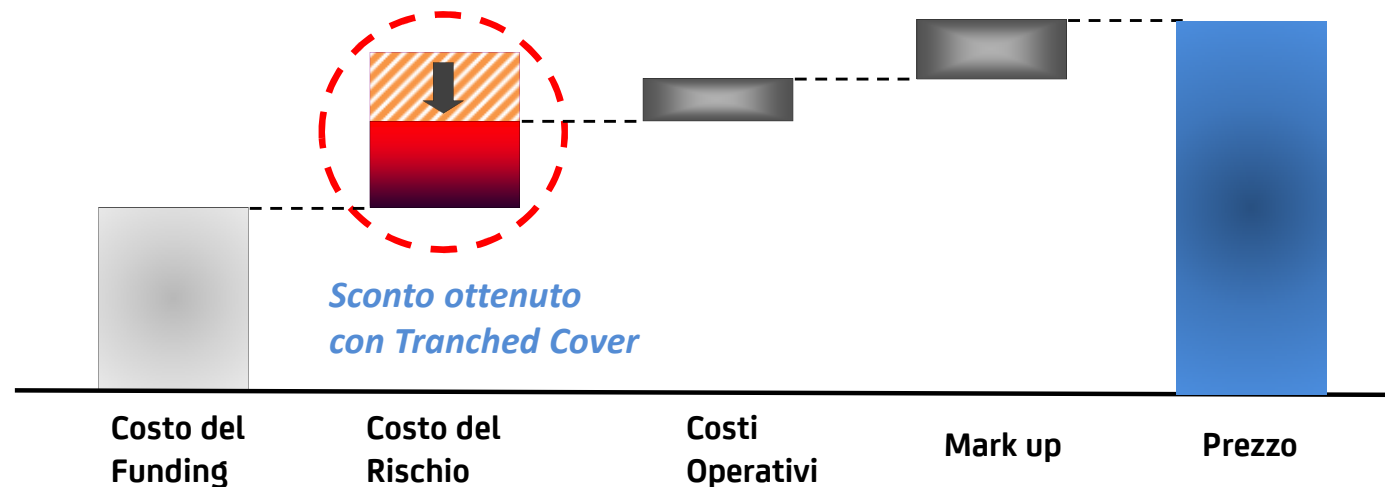
Ottimizzazione degli RWA

La struttura delle Tranches cover



I vantaggi delle tranchet cover sul prezzo finale

- Il pricing commerciale praticato al cliente è definito come la somma di 4 componenti:
 - Costo del Funding
 - Costo del Rischio
 - Costi Operativi
 - Ricavo (mark up)
- La Tranchet Cover agisce in maniera decisa sulla riduzione della componente di costo del rischio grazie alla garanzia cash sulle prime perdite del portafoglio



Risultati preliminari positivi:

- ✓ Impatto positivo della garanzia pubblica sui prestiti della Banca
- ✓ L'Effetto positivo la garanzia si concentra soprattutto su mutuatari più rischiosi (III Quartile del rischio)
- ✓ ...e verso i clienti che hanno un rapporto più lungo con la banca

**GRAZIE PER
L'ATTENZIONE**

Stefano Cocchieri

Head of Capital Optimization Department

UniCredit S.p.A.