



# Confidi e gestione del rischio di credito

Flavio Bazzana  
Università degli Studi di Trento

30 novembre 2006  
Il territorio, le banche e le imprese  
Facoltà di Economia

## Agenda della sessione

- **Interventi programmati**
  - Flavio Bazzana, Le garanzie confidi con Basilea 2
    - Le opzioni per i confidi e simulazione dell'assorbimento di capitale di sistema
  - Eleonora Broccardo, Cartolarizzazione e Basilea 2
    - Inquadramento delle operazioni e modello applicativo
- **Tavola rotonda**
  - Paolo Nardelli - Cooperativa Artigiana di Garanzia - Trento
  - Fabio Giacomoni - Confidi industria - Trento
  - Ferruccio Cazzanelli - Unicredit Banca
- **Conclusioni**

# Schema dell'intervento

- I recenti cambiamenti normativi
- Le garanzie per Basilea 2
  - garanzia personale, reale, controgaranzia e cartolarizzazione
- Le strade per i confidi
  - i costi per rimanere ex art. 106
  - i costi per trasformarsi in ex art. 107
- Alcuni dati sui confidi
- Conclusioni

# I recenti cambiamenti normativi

- Legislazione nazionale
  - legge finanziaria 2006
  - bozza decreto Ministero dell'economia e delle finanze
- Normative di Banca d'Italia
  - bozza documento di consultazione norme di attuazione L. 326/2003
  - documento di consultazione sull'ambito di applicazione dei requisiti prudenziali (marzo 2006)
  - documento di consultazione su CRM e cartolarizzazione (novembre 2006)

# Legislazione nazionale

- Legge finanziaria 2006
  - proroga al 2008 del periodo transitorio di cui all'art. 13 della legge quadro per la gestione dei fondi pubblici da parte dei confidi (Finanziaria 2006)
  - per agevolare l'accesso al credito per i distretti produttivi il Ministero dell'Economia e delle finanze cercherà di "assicurare il riconoscimento della garanzia prestata dai confidi [...] ai fini [...] del nuovo accordo di Basilea"
- Bozza decreto Ministero dell'economia e delle finanze
  - l'obbligo di iscrizione dei confidi al 107 scatta quando al 31.12.2006
    - 75 milioni di euro di crediti garantiti
    - 5 milioni di euro di patrimonio

5

# Normative di Banca d'Italia

- Bozza documento di consultazione norme attuazione L. 326/2003
  - coefficiente di vigilanza al 6% con sconto per il retail del 75% (4,5%)
- Applicazione dei requisiti prudenziali per tutti i 107
  - requisito patrimoniale per rischio di credito
    - chi raccoglie al pubblico requisito dell'8%
    - gli altri requisito del 6% (quindi anche per i Confidi)
    - metodo standardizzato di norma
    - se appartenente a gruppi bancari possibilità di usare il metodo di gruppo
  - requisito per il rischio operativo
    - calcolato con la metodologia di base

6

# Normative di Banca d'Italia

- Applicazione dei requisiti prudenziali per tutti i 107
  - requisito per il rischio di cambio
    - come le banche, 8% posizione netta aperta
  - requisito per il rischio di mercato
    - sul portafoglio di trading
    - se rilevante (maggiore 5% attivo o superiore a 15 milioni di €)
  - limiti alla concentrazione dei rischi
    - ricondotti gradualmente a quelli bancari
    - individuale non superiore al 25% del patrimonio di vigilanza
    - globale non superiore a 8 volte il patrimonio di vigilanza

# Normative di Banca d'Italia

- Documento di consultazione CRM e cartolarizzazione
  - Garanzie mutualistiche (pag. 24)
    - deroga ai requisiti specifici delle garanzie (a prima richiesta), cioè alla possibilità della banca di rivalersi direttamente sul garante, senza escutere il creditore
  - Basta che sia soddisfatta una condizione per la deroga
    - pagamento tempestivo provvisorio sulla stima delle perdite complessive (tutte) in proporzione alla copertura
    - gli effetti di protezione siano equiparabili a quelli di una garanzia personale ordinaria

# Schema dell'intervento

- I recenti cambiamenti normativi
- Le garanzie per Basilea 2
  - garanzia personale, reale, controgaranzia e cartolarizzazione
- Le strade per i confidi
  - i costi per rimanere ex art. 106
  - i costi per trasformarsi in ex art. 107
- Alcuni dati sui confidi
- Conclusioni

# Le garanzie per Basilea 2

- Considerazioni preliminari
  - le garanzie (tecniche di mitigazione del rischio in Basilea 2) hanno un peso determinante nella riduzione del patrimonio di vigilanza
  - con Basilea 1 l'apporto è limitato
- Tipi di garanzie riconosciute
  - Garanzie personali (da approfondire)
  - Derivati sui crediti
  - Accordi di compensazione
  - Garanzie reali (da approfondire)

<b>Metodo</b>	<b>Metodo standardizzato</b>		<b>IRBA foundation</b>		<b>IRBA advanced</b>
<b>Garanzia</b>	<b>semplificato</b>	<b>integrale</b>	<b>semplificato</b>	<b>integrale</b>	
<b>Reale finanziaria</b>	alla quota garantita si applica la ponderazione per il tipo di garanzia	all'importo del prestito al netto del valore di mercato della garanzia si applica la ponderazione del debitore	non applicabile	simile allo standardizzato con l'aggiustamento della LGD	stime interne da parte dell'intermediario della LGD
<b>Reale immobiliare</b>	ponderazione al 35% se immobile residenziale ponderazione al 50% per gli immobili commerciali		se superiore al 140% si pondera tutto il prestito con una LGD del 35% se superiore al 30% si divide in due: la prima da portare al 140% con LGD del 35%, la seconda senza garanzia		
<b>Personale</b>	ripartizione dell'esposizione tra il garantito e il garante con separata ponderazione		simile allo standardizzato con le PD calcolate internamente con i sistemi di rating		scelta tra aggiustamento della LGD o della PD del garantito

Fonte: Vallascas, Marchesi (2006)

11

## Perdita attesa e capitale per IRB

<b>Garanzia</b>	<b>Reale</b>		<b>Personale</b>
<b>Variabile</b>	<b>immobiliare</b>	<b>finanziaria</b>	
<b>Perdita attesa</b>	si riduce in base al valore dell'attività concessa in garanzia valore minimi se si arriva al 140% dell'esposizione	si riduce in base al valore dell'attività concessa in garanzia si annulla in presenza di totale copertura	si riduce in base al PD del garante e alla quota di copertura valore minimo con copertura totale e PD del garante a 0%
<b>Requisito di capitale</b>	si riduce in base al valore dell'attività concessa in garanzia valore minimi se si arriva al 140% dell'esposizione	si riduce in base al valore dell'attività concessa in garanzia si annulla in presenza di totale copertura	si riduce in base al PD del garante e alla quota di copertura, l'intensità dipende dalla PD valore minimo con copertura totale e PD del garante a 0%

Fonte: Vallascas, Marchesi (2006)

12

# Le garanzie personali in Basilea 2

- Approccio standardizzato
  - si sostituisce, per la parte garantita, il RW del garante a quello dell'obbligato principale, purché
    - la garanzia rispetti requisiti oggettivi (a prima richiesta, diretta, esplicita, irrevocabile, incondizionata)
    - il garante rispetti requisiti soggettivi (governo, ente pubblico, intermediario vigilato o impresa con rating uguale o migliore di A-)
  - nel caso delle garanzie da intermediario vigilato (confidi 107), si applica in Italia un RW del 20%

# Le garanzie personali in Basilea 2

- Approccio IRB fondamentale
  - Si applica un RW calcolato in base alla PD assegnata dalla banca IRB al garante, con una LGD fissa del 45%
    - il garante e la garanzia devono rispettare gli stessi requisiti soggettivi e oggettivi dell'approccio standardizzato
- Approccio IRB avanzato
  - La banca ha maggiore discrezionalità nell'applicazione di un RW che tiene conto dell'efficacia (dimostrabile) della garanzia a ridurre sia PD che LGD

# Requisiti oggettivi per le garanzie personali (1)

- Credito diretto
  - Deve rappresentare un credito diretto verso il fornitore della protezione e riferirsi esplicitamente ad una specifica esposizione o a un pool di esposizioni
- Copertura irrevocabile
  - Non sono ammesse clausole contrattuali che consentono al fornitore della protezione di annullare unilateralmente la copertura del credito
- Copertura incondizionata
  - Non deve essere soggetta a condizioni contrattuali fuori dal diretto controllo della banca, che possano evitare al fornitore della protezione l'obbligo di effettuare tempestivamente i pagamenti

15

# Requisiti oggettivi per le garanzie personali (2)

- A prima richiesta
  - In caso di inadempimento della controparte la banca può rivalersi tempestivamente sul garante, con deroga per le garanzie mutualistiche (confidi 107, confidi 106 con rating A- o per banche IRBA)
- Esplicita
  - La garanzia personale è un'obbligazione esplicitamente documentata assunta dal garante
- Completa
  - Il garante copre la totalità dei pagamenti

16



# Le garanzie reali in Basilea 2

- Principio generale (per tutti gli approcci)
  - il RW dell'attività data a garanzia si sostituisce a quello dell'esposizione sottostante per un importo pari al valore dell'attività
    - eventualmente ridotto di uno scarto prudenziale
- Garanzie di natura monetaria (cash collateral)
  - se si tratta di depositi presso la banca erogante il credito garantito, hanno RW 0%, quindi, se coprono con un rapporto 1:1 l'esposizione sottostante, consentono di azzerarne l'assorbimento patrimoniale, anche se è un'esposizione a rischio massimo
    - come nel caso della tranche di prima perdita di una cartolarizzazione (vedi oltre), che equivale a dedurle direttamente dal patrimonio

17

# Le controgaranzie in Basilea 2

- Controgaranti riconosciuti (pag. 21)
  - Stati, Banche multilaterali di sviluppo (FEI), Enti pubblici territoriali, Altri enti pubblici assimilabili (no banche)
- Beneficio
  - per la parte controgarantita da soggetti delle tipologie elencata, il credito ha RW allineato con quello dell'ente controgarante (es. 0% il governo italiano, 20% una regione)
  - un intermediario non vigilato potrebbe offrire garanzie pesate allo 0% o al 20% se queste fossero controgarantite da enti pubblici

18

# Le controgaranzie in Basilea 2

- Condizioni di efficacia
  - deve trattarsi di vere garanzie personali, che rispondono dell'intero ammontare del portafoglio di esposizioni garantite
  - garanzia e contro-garanzia devono soddisfare i requisiti per le garanzie personali
  - la banca è in grado di dimostrare la solidità della contro-garanzia: non ci sono precedenti in cui la contro-garanzia è inferiore alla garanzia diretta del contro-garante
  - di norma, invece, i fondi pubblici usati per controgarantire i confidi rispondono soltanto nei limiti delle risorse disponibili

# La cartolarizzazione in Basilea 2

- La cartolarizzazione non è considerata propriamente una tecnica di mitigazione del rischio di credito, ma uno strumento per la sua segmentazione e trasferimento
  - il rischio trasferito potrà essere mitigato con gli strumenti consentiti dalla normativa
- Basilea 2 riconosce due tipi di cartolarizzazione
  - la tradizionale in cui vengono emessi titoli ABS
  - la sintetica (e la virtuale) in cui il trasferimento viene effettuato con derivati creditizi
- Affinche la cartolarizzazione sia valida ai fini del trasferimento del rischio di credito devono essere rispettati una serie di vincoli

# La cartolarizzazione in Basilea 2

- Con la cartolarizzazione il rischio viene suddiviso in due o più tranche
  - equity
  - mezzanine
  - senior
- Quella di rango più basso (equity) viene trattenuta dalla banca
  - il confidi la garantisce con deposito a contanti 1:1
  - la banca può eliminarla dal patrimonio di vigilanza
  - la garanzia confidi è valida a Basilea 2

# Schema dell'intervento

- I recenti cambiamenti normativi
- Le garanzie per Basilea 2
  - garanzia personale, reale, controgaranzia e cartolarizzazione
- Le strade per i confidi
  - i costi per rimanere ex art. 106
  - i costi per trasformarsi in ex art. 107
- Alcuni dati sui confidi
- Conclusioni

# Costi per i confidi 106 (1)

- Per la garanzia personale
  - raggiungere il rating A-
  - punti di debolezza (fonte: Fitch, 2001)
    - gestione del rischio di mercato e limiti al rischio
    - i contributi esterni non sono considerati strutturali all'analisi
    - non ci sono vincoli legali dei soci pubblici nel caso di difficoltà finanziaria
    - il team degli analisti è limitato
  - modifica convenzioni con le banche
  - organizzazione interna
    - regolamento della procedura concessione garanzie

23

# Costi per i confidi 106 (2)

- Per la controgaranzia
  - ammissibilità del garante
  - aumento dimensionale e/o alleanze con altri confidi (ALL.GAR per FEI)
  - costo della controgaranzia e ricavo netto per il confidi
- Per la cartolarizzazione
  - dipende dagli accordi con la banca
  - costo della copertura (0,1% - 0,2% annuo)
  - eventuale modifica nelle procedure interne di valutazione della clientela
  - percentuale di copertura tranche equity (1% - 3%)
    - copre tutta la perdita, non la quota "normalmente garantita"

24

# Costi per i confidi 107 (1)

- Requisiti istituzionali
  - onorabilità e professionalità di amministratori, sindaci e direttore
  - limiti ai grandi fidi e alla concentrazione dei rischi
- Requisiti patrimoniali
  - approccio standard con coefficiente al 6%
    - con sconto al 75% se posizioni retail
  - patrimonio di vigilanza
    - solo fondi rischi liberamente utilizzabili a copertura delle perdite dell'intermediario
    - non ammissibilità dei fondi rischi su crediti alimentati da enti pubblici se prevedono vincoli di utilizzo

25

# Costi per i confidi 107 (2)

- Requisiti organizzativi
  - attività di finanziamento
    - regolamento del processo, controllo delle esposizioni, sistema di deleghe
  - redazione dei bilanci
    - applicazione delle norme dei bilanci bancari, IAS, segnalazioni di vigilanza
  - altri adempimenti
    - flusso Centrale rischi Bdl e SIA (controllo andamentale), anticiclaggio, trasparenza bancaria, sistema di controlli interni (internal auditing), controllo e disciplina delle forme di outsourcing

26

<b>Voci di costo</b>	<b>Importo</b>
Personale per controllo dei rischi creditizi	50.000
Personale per contabilità e controllo di gestione	70.000
Adeguamento livelli salariali (contratto bancario per 7 persone)	150.000
Outsourcing estrazioni di contabilità e segnalazioni di Vigilanza	10.000
Connettività rete interbancaria	10.000
Outsourcing del sistema informatico	90.000
Outsourcing della funzione di revisione interna	20.000
<b>Totale costi</b>	<b>400.000</b>

## Schema dell'intervento

- I recenti cambiamenti normativi
- Le garanzie per Basilea 2
  - garanzia personale, reale, controgaranzia e cartolarizzazione
- Le strade per i confidi
  - i costi per rimanere ex art. 106
  - i costi per trasformarsi in ex art. 107
- **Alcuni dati sui confidi**
- Conclusioni

# Rispetto patrimonializzazione

Federazioni	Settore	Confidi	Crediti	Garanzie	Pat./gar.
FedartFidi	artigianato	314	8.494	4.022	15,7%
Federconfidi	industria	79	6.857	629	6,2%
Fincredit	industria	25	1.809	1.013	17,6%
Federascomfidi	commercio	67	3.100	1.368	13,0%
Federfidi	commercio	34	n.d.	640	n.d
<b>Totale</b>		<b>519</b>	<b>20.260</b>	<b>7.672</b>	<b>12,9%</b>

Nota: solo confidi associati

Fonte: Federazioni nazionali, dati 2004

29

# Rispetto patrimonializzazione

Area	Confidi	Crediti	Garanzie	Patrimonio	Pat./gar.
Nord	177	12.520	3.809	402	10,6%
Centro	91	3.173	1.379	160	11,6%
Sud	192	2.549	868	107	12,3%
<b>Totale</b>	<b>460</b>	<b>18.242</b>	<b>6.056</b>	<b>669</b>	<b>11,0%</b>

Nota: solo confidi associati

Fonte: Federazioni nazionali, dati 2004

30

## Margine caratteristico su garanzie (senza contributi esterni)

Dimensione	Area geografica						Totale	
	Nord		Centro		Sud			
	2000	2004	2000	2004	2000	2004	2000	2004
<b>Grandi</b>	-0,20%	-0,03%	-0,04%	-0,07%	-1,17%	-1,25%	-0,40%	-0,35%
<b>Medi</b>	-0,40%	-0,61%	-1,84%	-1,05%	-0,99%	-0,68%	-0,69%	-0,68%
<b>Piccoli</b>	-0,96%	-1,19%	-0,12%	0,02%	-4,27%	-4,12%	-1,51%	-2,12%
<b>Totali</b>	-0,60%	-0,61%	-0,53%	-0,37%	-2,68%	-2,17%	-1,00%	-1,03%

Fonte: Bazzana (2006)

## Margine effettivo su garanzie (con contributi esterni)

Dimensione	Area geografica						Totale	
	Nord		Centro		Sud			
	2000	2004	2000	2004	2000	2004	2000	2004
<b>Grandi</b>	0,50%	0,57%	-0,04%	0,49%	-1,12%	-1,24%	-0,04%	0,10%
<b>Medi</b>	-0,18%	-0,03%	-1,15%	-1,05%	-0,67%	-0,48%	-0,39%	-0,27%
<b>Piccoli</b>	0,12%	1,04%	0,33%	0,15%	-4,18%	-4,03%	-0,79%	-1,17%
<b>Totali</b>	0,06%	0,34%	-0,13%	-0,14%	-2,54%	-2,05%	-0,50%	-0,45%

Fonte: Bazzana (2006)



# Schema dell'intervento

- I recenti cambiamenti normativi
- Le garanzie per Basilea 2
  - garanzia personale, reale, controgaranzia e cartolarizzazione
- Le strade per i confidi
  - i costi per rimanere ex art. 106
  - i costi per trasformarsi in ex art. 107
- Alcuni dati sui confidi
- Conclusioni

33

# Conclusioni

- Basilea 2 lascia spazi liberi anche ai confidi 106
  - copertura tranche equity in cartolarizzazione
  - garanzia su affidamenti in pool per banche con IRBA
  - garanzia personali se si raggiunge il rating A-
    - i costi e i cambiamenti per ottenerlo sono tali che il costo marginale per passare a 107 si riduce in maniera sensibile
- Le banche con patrimonio di vigilanza libero potrebbero richiedere comunque le garanzie 106 a presidio del credito
  - il credito garantito potrebbe però essere peggiore di quello attuale

34

# Conclusioni

- Passaggio a 107
  - valutazione rigorosa dei costi sopportabili dal confidi
  - costi del passaggio da scaricare sul costo della garanzia
    - per un portafoglio di 100 milioni di € sarebbe lo 0,4% in più
    - prezzare la garanzia sul rating del cliente (p.e. Neafidi)
    - il costo totale per il cliente dovrebbe ridursi (aumento costo garanzia, ma riduzione dello spread per aumento del rating operazione)
  - c'è la possibilità di un passaggio graduale
    - lavorando sulle garanzie disponibili ed efficaci (controgaranzie e interventi in cartolarizzazione)
    - portando la struttura verso la diversa organizzazione del processo del credito