



UNIVERSITÀ
CATTOLICA
del Sacro Cuore

**Facoltà di Scienze Bancarie,
Finanziarie e Assicurative**

L'imPAIRment dei crediti: l'evoluzione dei principi contabili e le loro implicazioni gestionali

Prof. Andrea Lionzo

14 ottobre 2016

Indice

1. **Problemi irrisolti dello IAS 39**
2. **Risposta dell'IFRS 9**
3. **IFRS 9 e requisiti patrimoniali**
4. **IFRS 9 e bilancio di esercizio**
5. **Convergenza fallita tra FASB e IASB**
6. **Conseguenze gestionali dell'IFRS 9**
7. **Conclusioni?**

1. Problemi irrisolti dello IAS 39 (1/2)

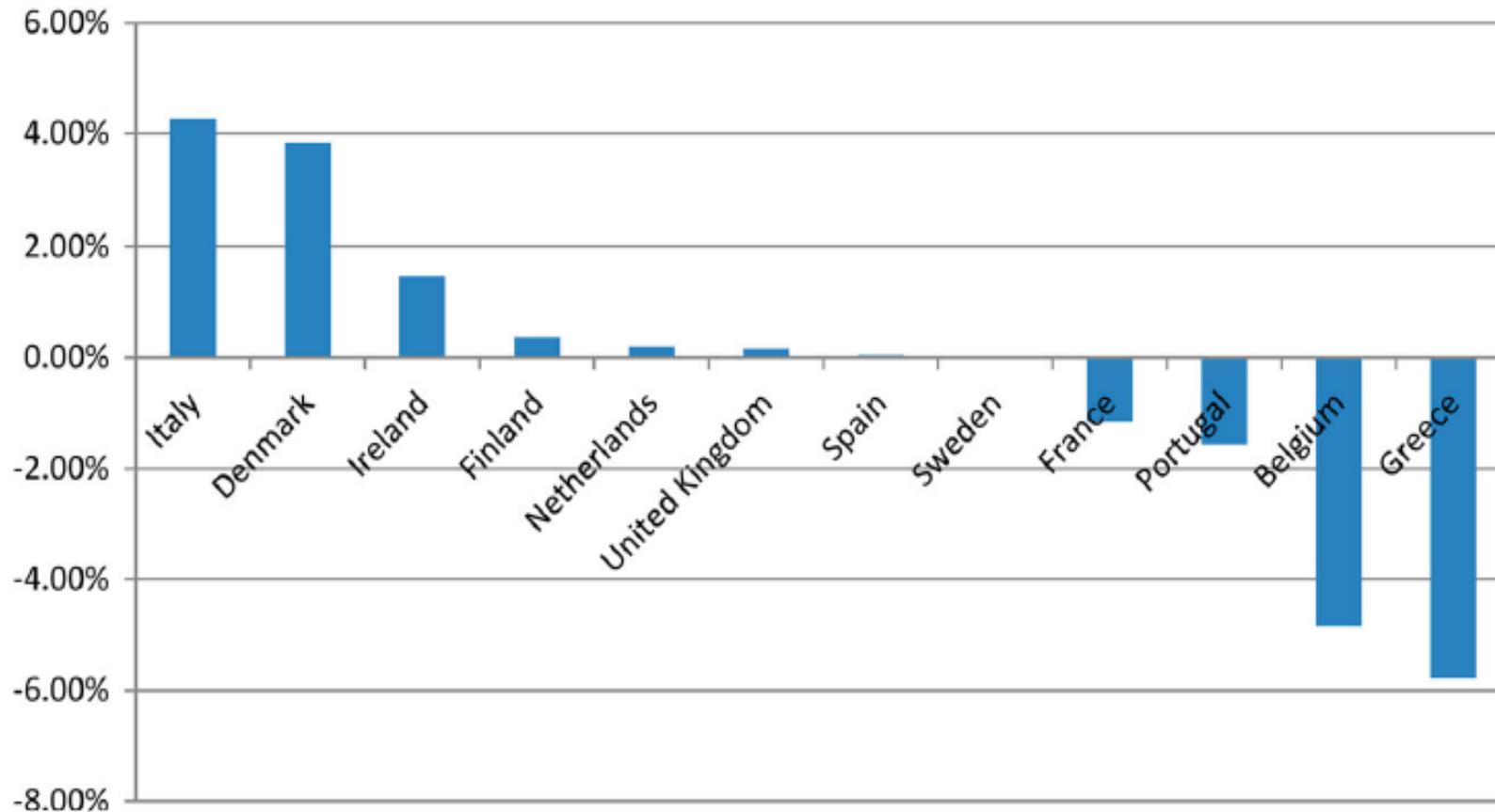
- Impairment rilevate tardi
- Cliff effect
- Prociclicità
- Trigger events



Fragilità dello IAS 39

1. Problemi irrisolti dello IAS 39 (2/2)

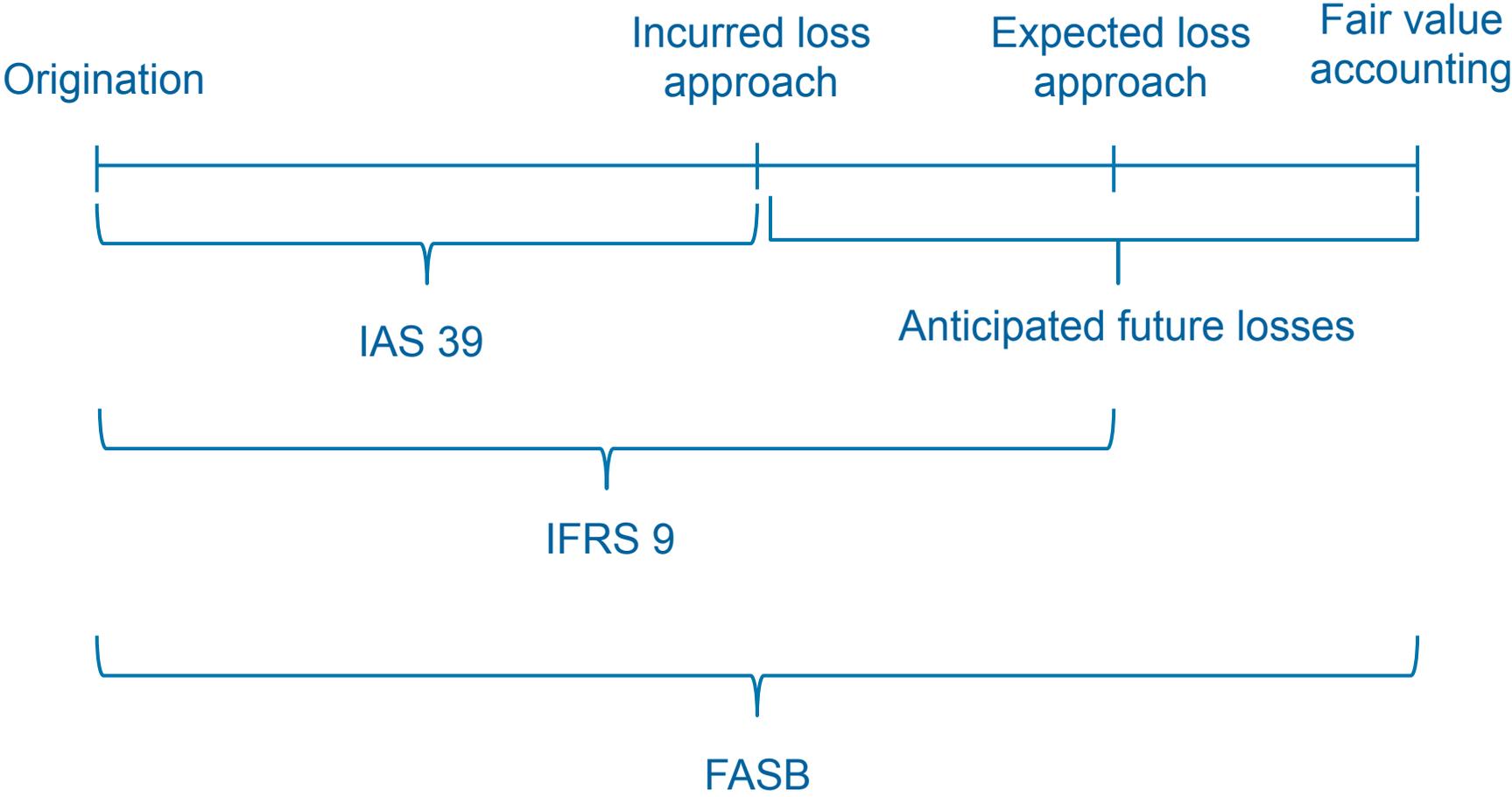
Effetti dello IAS 39 sul Net Equity



Fonte: Novotny-Farkas 2011, p. 62.

2. Risposta dell'IFRS 9 (1/5)

Approcci al Loans Loss Accounting



Novotny-Farkas (2016)

2. Risposta dell'IFRS 9 (2/5)

Il modello a tre stage

	Stage 1: performing	Stage 2: under-performing	Stage 3: non performing
LLA	12-month ECL	Lifetime ECL	Lifetime ECL
Criterio	Nessun incremento significativo del rischio di credito	Incremento significativo del rischio di credito	Incremento del rischio di credito e evidenza di impairment
Interesse attivo	Valore lordo contabile	Valore lordo contabile	Valore netto contabile

2. Risposta dell'IFRS 9 (3/5)

Stage 1

$$ECL_{12\text{-months}} = PD_{12\text{-months}} * LGD * EAD$$

Stage 2 e 3

$$ECL_{\text{Lifetime}} = \sum_{t=1}^T PD_t * LGD_t * EAD_t$$

- $PD_{12\text{-months}}$: probabilità di default nei 12 mesi successivi alla data di bilancio (PD point in time)
- PD_t : probabilità di default nel periodo fra t e t-1 (PD point in time)
- LGD_t : loss given default nel periodo t
- EAD_t : exposure at default nel periodo t

2. Risposta dell'IFRS 9 (5/5)

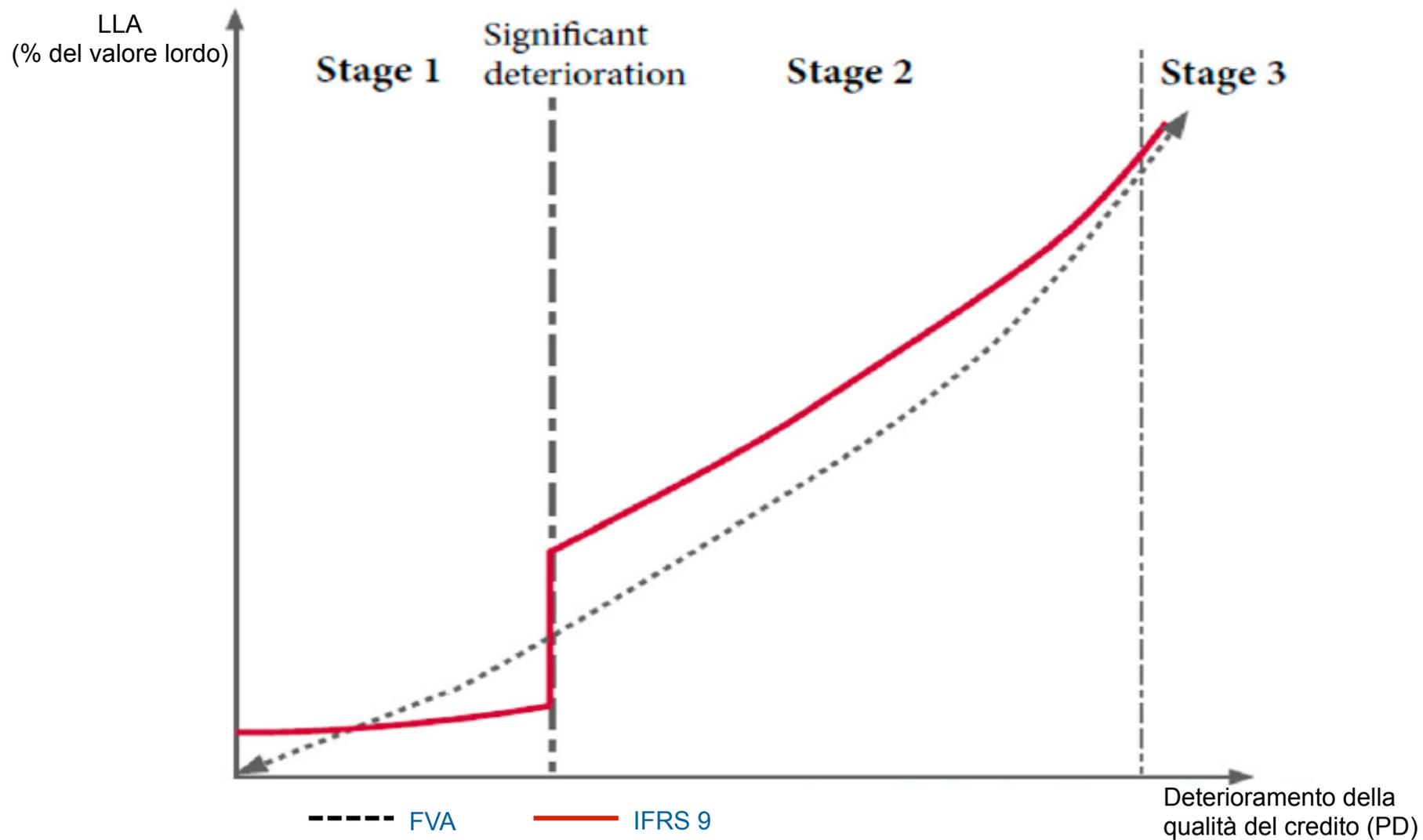
➤ Trigger events e transfer criteria

Fonti	Esempi
Rating	Rating interni o esterni
Variabili macroeconomiche	Fattori economici, geografici e politici di tipo internazionale, nazionale, regionale e locale (i.e. tassi di disoccupazione, PIL, inflazione, tassi di export, tassi di interesse)
Dati del debitore	Ricavi, EBITDA, leverage Trend esposizione debitoria sul sistema bancario, regolarità pagamenti Ritardo di pagamento di oltre 30 giorni
Trigger AQR e forbearance	Aspettative di forbearance/ristrutturazione Notching downgrade Individuazione di eventi trigger correlati con ECL

➤ Segmentazione per controparte, forma tecnica, durata

➤ Grado di correlazione tra trigger event e rischio di credito

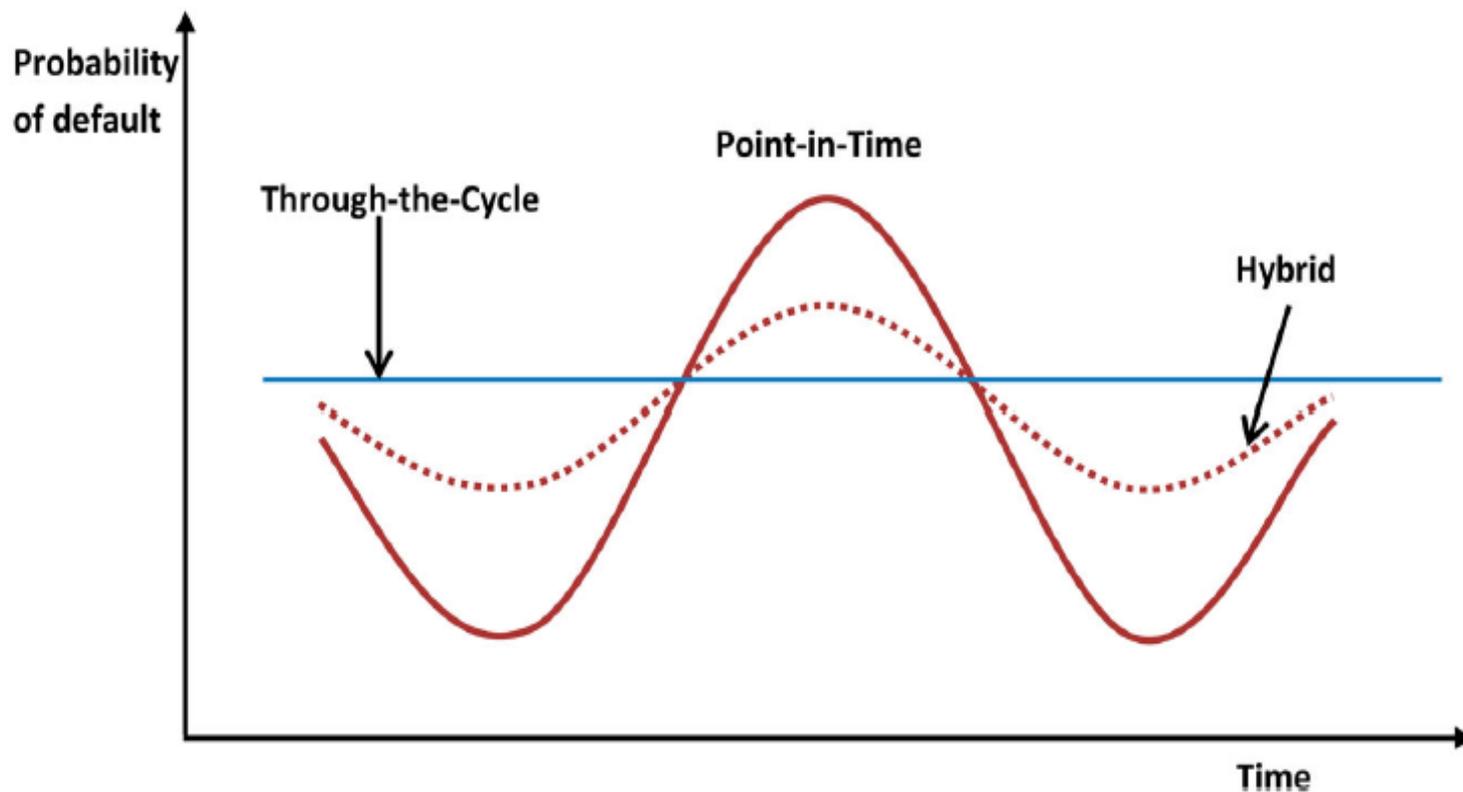
2. Risposta dell'IFRS 9 (4/5)



Fonte: IASB 2013

3. IFRS 9 e requisiti patrimoniali

- Nozione di perdita su crediti che si avvicina a quella dei modelli IRB
- Rimangono differenze significative: EL a 12 mesi su portafoglio performing vs portafoglio performing in stage 2; LGD downturn e EAD guidate vs LGD e EAD "pure"; stima PD TTC (più stabile) o PIT (più ciclico)



3. IFRS 9 e bilancio di esercizio (1/2)

Alcune stime dell'impatto quantitativo

- *Esistono stime molto differenziate ...*
 - IASB 2013: incremento fondi svalutazione → da +25% a +40%
 - BIG4 2014: incremento fondi svalutazione on transition → da +130% a +730%
 - Survey KPMG 2016: impatti su rettifiche annue
 - 67% dei casi → aumento tra 25% e 50%
 - 20% dei casi → aumento tra 50% e 100%
 - 10% dei casi → aumento tra 0% e 25%
 - 3% dei casi → aumento del 100%
- *Fieldwork IASB*
 - Stage 1: modifiche attese contenute
 - Stage 2: modifiche attese significative (lifetime ECL)
 - Stage 3: poche modifiche attese
 - LLA che crescono prima in fasi downturn e si riducono prima in fasi upturn
- *Cerved-Experian 2016*:
 - Raddoppio rettifiche annue su prestiti a medio-lungo termine

3. IFRS 9 e bilancio di esercizio (2/2)

Le attese di Earnings Management

➤ **Big bath?**

... incrementare le svalutazioni prima del 2018, e in sede di FTA, per beneficiare di reversali in fase upturn dopo il 2018

➤ **Ancora cliff effect?**

... nel passaggio allo stage 2 (automatismo?)

➤ **Income smoothing?**

... meccanismo per distribuire i costi, piuttosto che per definire un ammontare congruo di fondi di svalutazione?

➤ **ECL e disclosure**

... ruolo della disclosure nel dare (non dare!) evidenza al processo di formazione delle LLA

4. Convergenza fallita tra FASB e IASB

La posizione del FASB

- Segmentazione in 3 stage introduce 2 misure diverse di stima
- Introduzione di trigger events simili a quelli dell'IL model
 - earnings management
 - cliff effect
- Stima "disallineata" da FVA

La posizione dello IASB

- Riconoscere da subito lifetime ECL è incoerente con sostanza dell'attività d'impiego
- Stima di lifetime ECL anche per crediti performing introduce eccesso di complessità e di soggettività



Costi della mancata convergenza per il mercato

6. Le conseguenze gestionali dell'IFRS 9

- Tendenza a comprimere le scadenze del portafoglio crediti
 - lifetime ECL maggiori su prestiti con durate maggiori
 - approccio PIT (anziché TTC) introduce volatilità in portafogli a lungo termine, con maggiori lifetime ECL in momenti di downturn (e maggiori reversali in momenti di upturn)

- Incentivi a ridurre gli impieghi a richiedenti più rischiosi

- Forte interazione tra CRO, CFO e CLO

- Attività di prestito
 - Revisione catalogo prodotti, in particolare su forme creditizie a medio/lungo termine
 - Istruttoria e delibera nuovi crediti (pricing, valutazione rischio)

7. Conclusioni?

Pro	Contro
LLA più significative e tempestive	Rimangono spazi per earnings management
Mitigazione effetti prociclici	Stime PIT che amplificano volatilità
Riduzione cliff effect da IAS 39	Nuovo cliff effect nel passaggio allo stage 2
Maggiore allineamento con requisiti regolamentari per banche IRB	Rimangono significative differenze applicative con requisiti regolamentari



- 1. Convergenza FASB-IASB?**
- 2. Verso i RAP?**
- 3. Richieste Parlamento europeo e Comitato di Basilea**