

CRESCITA e SOSTENIBILITÀ del BUSINESS

Insieme per accelerare
il cambiamento

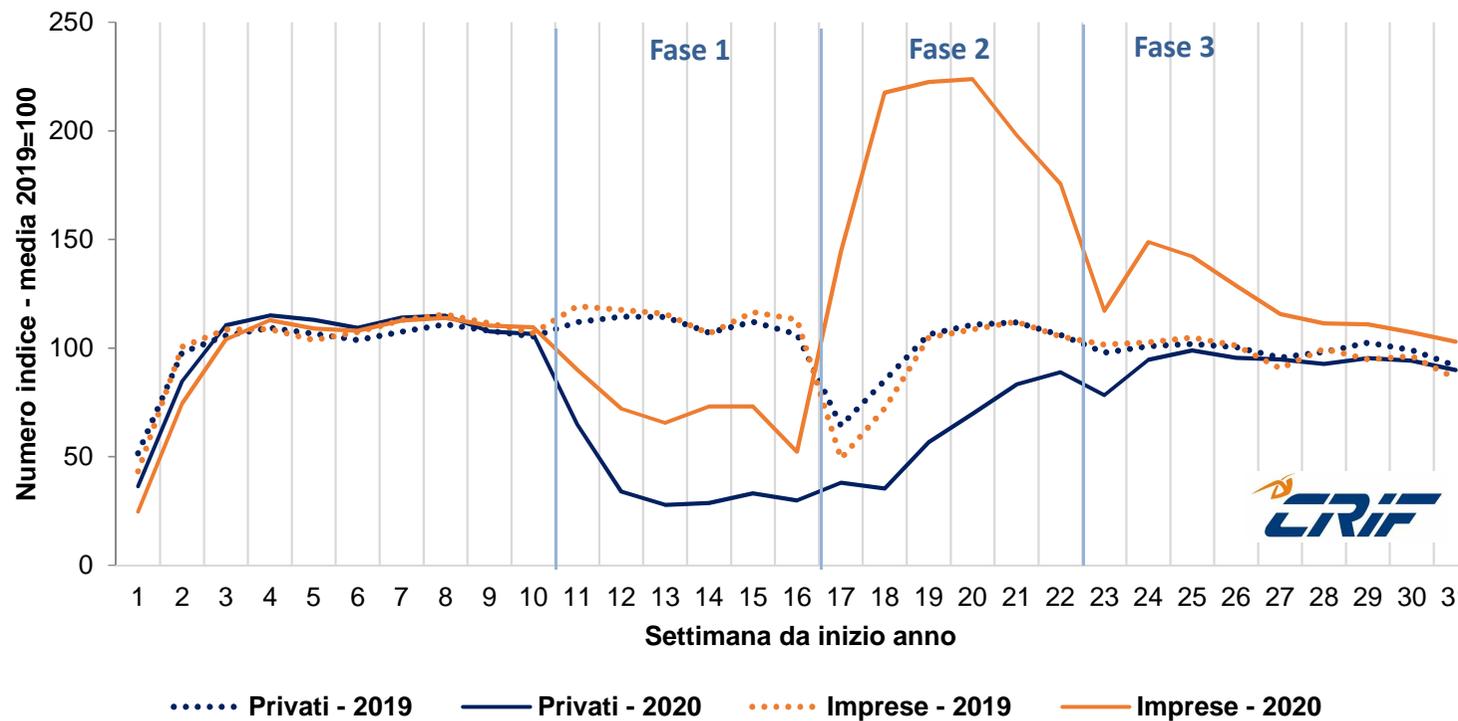
Rischio di credito:
quanto manca al vaccino?

Andrea Resti
Professore di Economia dei mercati e
intermediari finanziari
UNIVERSITÀ BOCCONI

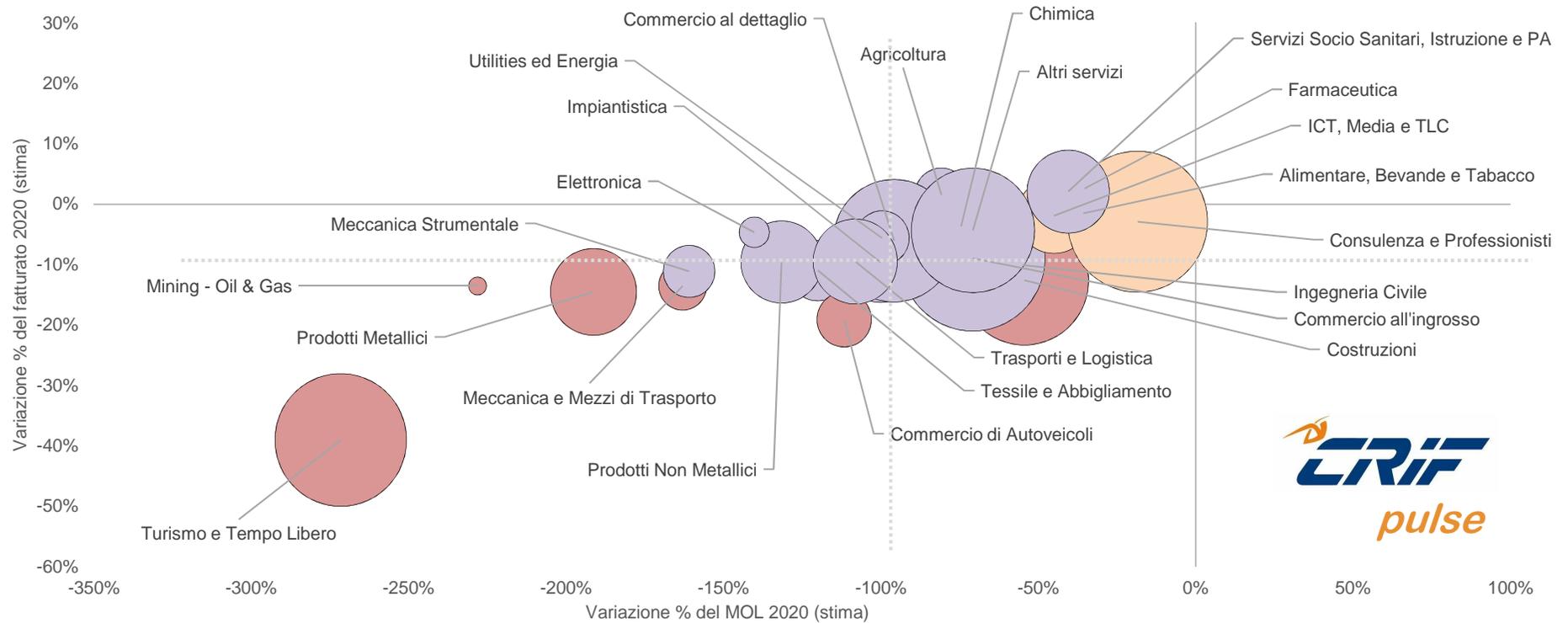

Finance Meeting 2020

DIGITAL WEEK | 12-16 Ottobre **2020**

Covid-19: impatto di breve termine



Covid-19: impatto di medio termine



Le normative ante-Covid: tempesta perfetta?

Nuova definizione di default:

- Maggiori automatismi, per esempio sui crediti ristrutturati
- Cure period minimi sui prestiti deteriorati e oggetto di concessioni
- Soglie di materialità più basse

IFRS 9:

- Più reattivo di IAS 39
- Cattura anche le perdite attese
- Aumenta gli accantonamenti anche in caso di SICR
 - Es. ritardo di 30 giorni o moratoria

Calendar provisioning:

- Copertura piena in tre anni se unsecured
- Possibile dialogo di vigilanza, ma non sui crediti erogati o ampliati dopo il maggio 2019



Le normative **anti-Covid/1**: la vigilanza

Liberati i buffer:

- Capital conservation e counter-cyclical buffer
- Anticipato l'utilizzo di strumenti non CET1 per soddisfare il P2R
- Impatto stimato: 120 miliardi

IFRS 9 e SICR:

- Invito a guardare all'intera vita del credito usando solo informazioni affidabili
- Le moratorie in quanto tali non determinano un SICR
 - Ombrello EBA fino al 30 settembre
 - Poi, caso per caso

Congelati i dividendi:

- Fino a gennaio 2021
- Divieto esteso a distribuzioni assimilabili

Le normative anti-Covid/2: **il quick-fix** (Reg. 2020/873)

IFRS 9:

- Consentito ri-aggiungere al patrimonio di vigilanza CET1 l'incremento delle rettifiche da ECL registrato nel 2020 e nel 2021
- Escluse le rettifiche su crediti deteriorati

Calendar provisioning:

- Sospensione di sette anni per le esposizioni garantite dallo Stato
- Ma:
 - Calcio, non basket
 - Garanzie governative anti-Covid in Italia non applicabili agli UTP

Titoli di Stato:

- Consentito ri-aggiungere al patrimonio di vigilanza il 100% delle perdite 2020, che si ridurrà allo 0% nel 2023



Rischio di credito e Covid: quanto manca al vaccino?

Le autorità:

- Calendar provisioning
- Rivedere il profilo temporale
- Sospensione come nel basket
- Allentare i limiti alla creazione di bad bank
- IFRS 9
- Emendamento legislativo contro le ambiguità

Le banche:

- Sistemi intelligenti di gestione e classificazione delle moratorie e delle concessioni
- Nuovi strumenti di monitoraggio dei settori e delle filiere
- Ripensare i progetti di origination del credito alla luce delle lezioni del lock-down

CRESCITA e **SOSTENIBILITÀ** del **BUSINESS**

Insieme per accelerare
il cambiamento

**Rischio di credito:
quanto manca al vaccino?**

Andrea Resti
Professore di Economia dei mercati e
intermediari finanziari
UNIVERSITÀ BOCCONI

CRIF
Finance Meeting 2020

DIGITAL WEEK | 12-16 Ottobre **2020**