



IL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO: IL PUNTO DI VISTA DEL CEO

Luca Majocchi
Credito Italiano

*Convegno annuale APB
Vicenza, 23 giugno 2000*



OBIETTIVO

Condividere alcuni spunti di riflessione sulla prospettiva del Vertice relativamente al “costo del rischio di credito” e sulle implicazioni di tale prospettiva sull’attività della funzione di pianificazione e controllo

PER IL VERTICE AZIENDALE, IL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO NON E' UN PROBLEMA "TECNICO"...

COSTO DEL RISCHIO SECONDO IL LOAN ARBITRAGE - FREE PRICING MODEL

Tasso di invarianza del capitale di rischio, Caso uniperiodale

$$I = \frac{1}{p(1-t)} \left\{ E(1+r) - (1-p) [\gamma + t(100-\gamma)] + dD(1-t) + D - 100p \right\}$$

...MA E' PIUTTOSTO LA RISPOSTA AD ALCUNE DOMANDE FONDAMENTALI PER LA GESTIONE DELLA BANCA

DOMANDE DEL VERTICE SUL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO

Funzione micro-economica della banca

La banca è intermediario più efficiente del mercato finanziario nell'allocazione delle attività finanziarie dei depositanti in capitale di credito dei prenditori

Domanda #1

Qual è il costo del rischio implicito nel portafoglio crediti della banca?

Domanda #2

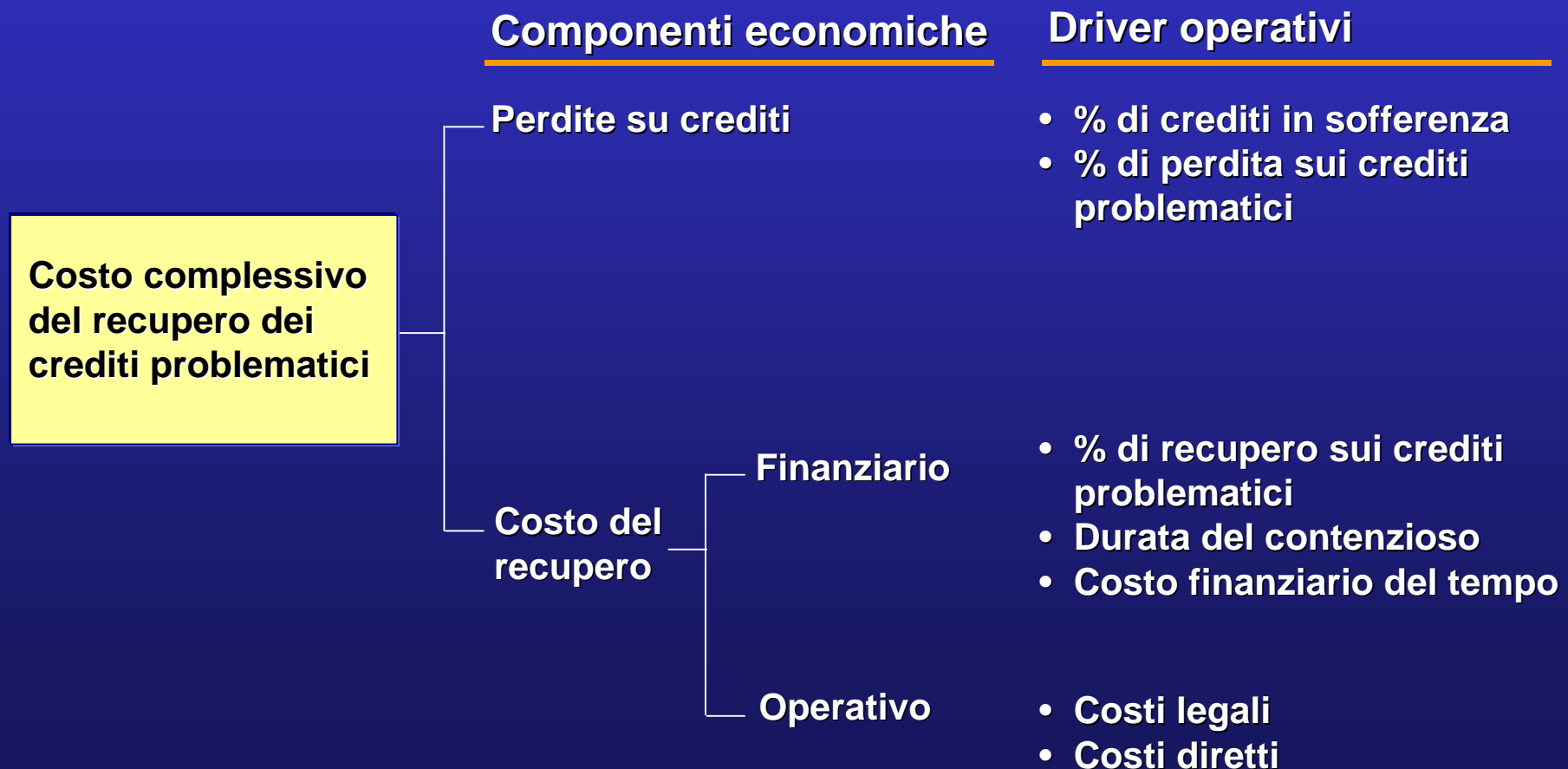
La banca sta correttamente prezzando il rischio di credito?

Domanda # 3

Come è possibile migliorare misura e gestione del rischio di credito?

LA VISIONE “CLASSICA” E’ QUELLA DI MISURARE IL COSTO DEL RISCHIO COME IL COSTO DEL RECUPERO DEI CREDITI PROBLEMATICI

COMPONENTI ECONOMICHE DEL COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO - PERDITE SU CREDITI



LA VISIONE "CLASSICA" HA NELLE PERDITE SU CREDITI LA PARTE MAGGIORE DEI COSTI, EVIDENZIANDO COME LA SUA GESTIONE SIA UN PROBLEMA DI EFFICACIA (PIUTTOSTI CHE DI EFFICIENZA)

COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO


Media 1994 - 1998, Indice costo del rischio = 100

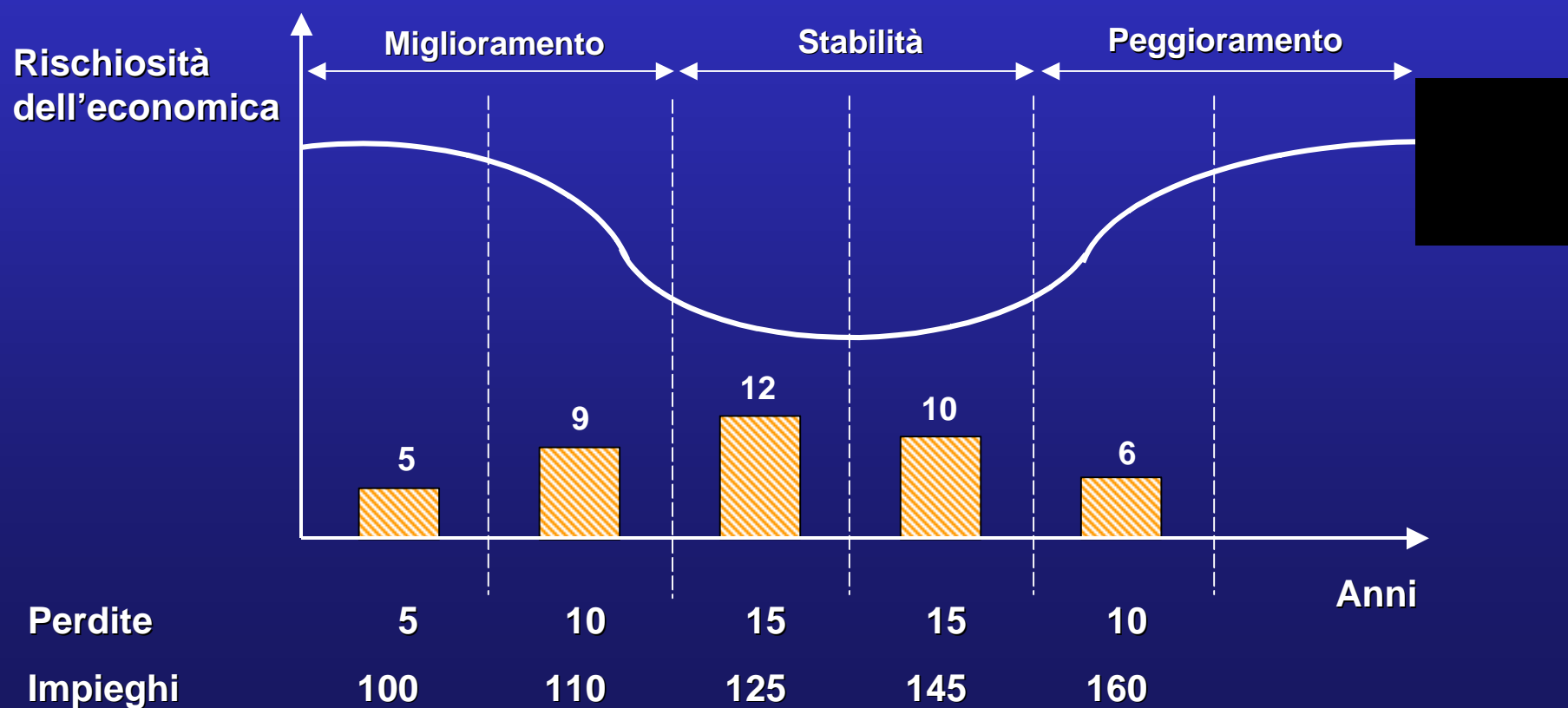


LA VISIONE "CLASSICA" E' UNA MISURA EX POST POCO ADEGUATA A RAPPRESENTARE LA REALE RISCHIOSITA' DEL PORTAFOGLIO CREDITI NEI MOMENTI DI CAMBIAMENTO DEL CICLO ECONOMICO

LIMITI DELLA VISIONE "CLASSICA" Evoluzione dei cicli economici

CONCETTUALE

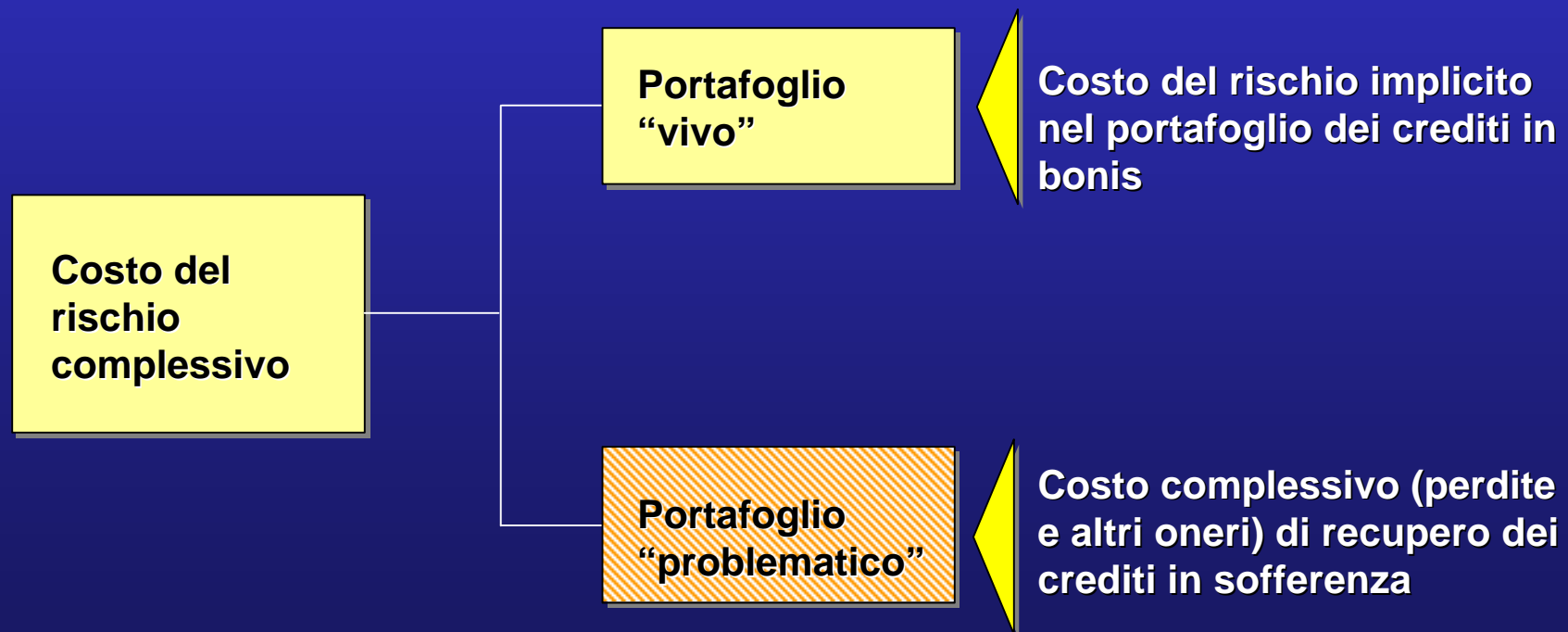
 Perdite su crediti



UN'APPROCCIO PIÙ CORRETTO È MISURARE IL COSTO DEL RISCHIO PROPRIO DELL'INTERO PORTAFOGLIO CREDITI DELLA BANCA

COSTO DEL RISCHIO DEL PORTAFOGLIO CREDITI

 **Visione
"classica"**



LA MISURA DEL COSTO DEL RISCHIO IMPLICITO NEL PORTAFOGLIO VIVO RICHIEDE LA STIMA DELLA PROBABILITA' DI DEFAULT DELLE SINGOLE POSIZIONI

COSTO DEL RISCHIO IMPLICITO NEL PORTAFOGLIO VIVO

ILLUSTRATIVO

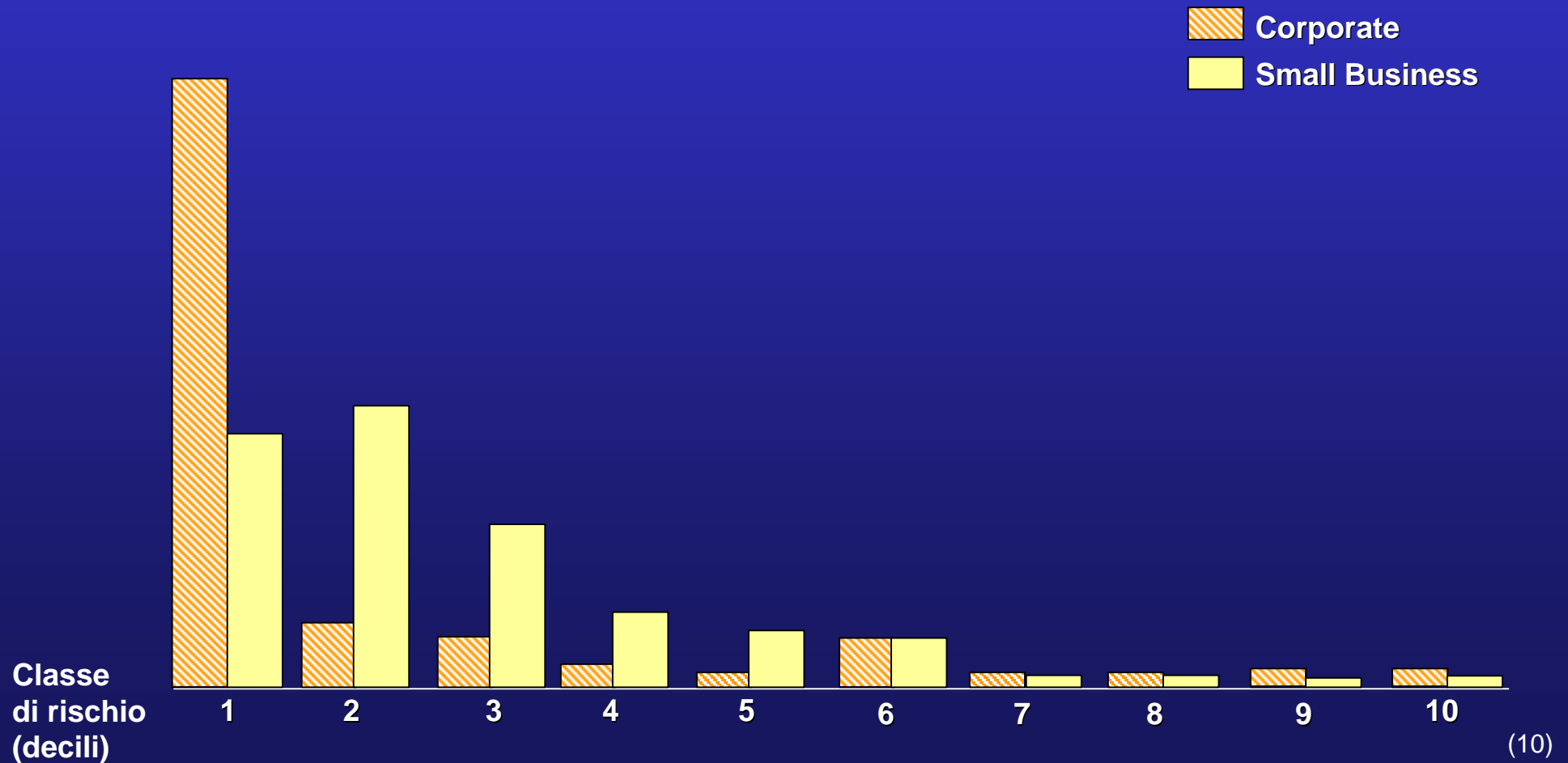
Classe	Volume	Probabilità di default	Probabilità di perdita	Costo del rischio*
AAA	9.000MM	1%	15%	13,5MM
AA	700MM	19%	25%	33,3MM
A	300MM	75%	30%	67,5MM
TOTALE	10.000MM	9,0%	12.7%	114,3MM

* Perdite più costi finanziari e operativi

IL COSTO DEL RISCHIO DEL PORTAFOGLIO CREDITI VA ANALIZZATO PER SINGOLA AREA DI BUSINESS A CAUSA DELLE FONDAMENTALI DIFFERENZE ESISTENTI TRA DI ESSE

CURVE DI CONCENTRAZIONE DEL RISCHIO DEL PORTAFOGLIO VIVO

Distribuzione dei volumi per livello di rischio delle posizioni, Per cento



L'ANALISI DELLA CORRELAZIONE TRA RISCHIOSITA' DELLE POSIZIONI E PREZZI APPLICATI MOSTRA LA DIFFICOLTA' DELLE BANCHE DI MISURARE E PREZZARE CORRETTAMENTE IL RISCHIO ...

PRICING DEGLI IMPIEGHI AL VARIARE DEL RISCHIO DELLE POSIZIONI

Classe di rischio Spread medio
Indice, Basso rischio = 100



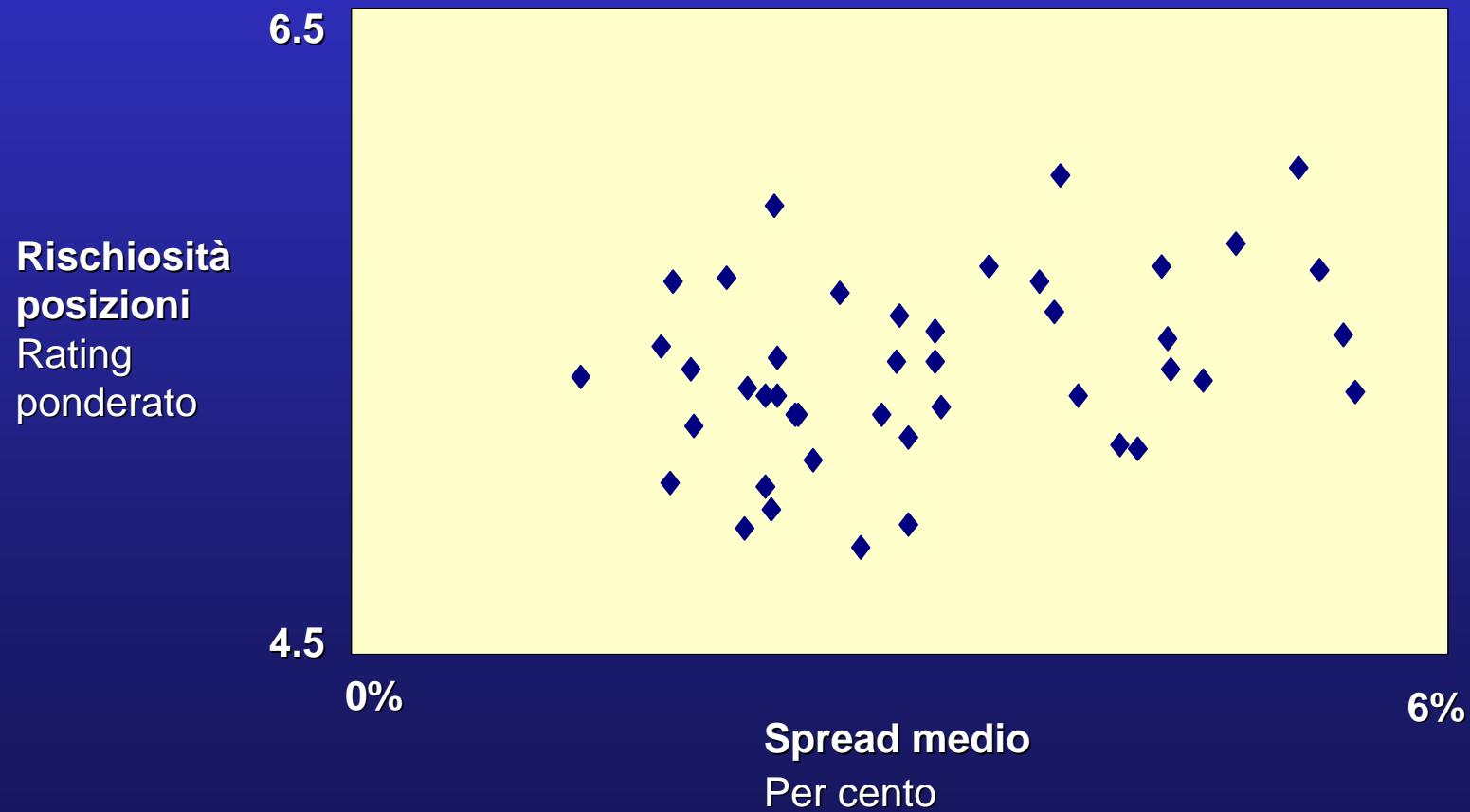
Possibili cause

Pricing conseguenza di decisioni puntuali delle filiali a fronte di :

- Limitata conoscenza del reale costo del rischio
- Assenza di una metodologia di pricing uniforme e consolidata
- Diversa attitudine delle singole filiali e della concorrenza locale nel prezzare gli impegni

... DIFFICOLTA' CHE PERMANE ANCHE OSSERVANDO TERRITORI OMOGENEI

CORRELAZIONE TRA PRICING E RISCHIO SUL TERRITORIO



PER GESTIRE IL COSTO DEL RISCHIO E' NECESSARIO AGIRE SU PROCESSI, SISTEMI E METODOLOGIE DI MISURA DELLE SUE SINGOLE COMPONENTI ...

LEVE DI RIDUZIONE COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO



... EVOLVENDO LA STRUTTURA DELLA DIREZIONE CREDITI PER TENER CONTO DELLA MAGGIORE AMPIEZZA DI COMPITI E METODI DI LAVORO

ORGANIZZAZIONE DELLA DIREZIONE CREDITI

