

Il futuro dell'approccio IRB

Silvio Cuneo

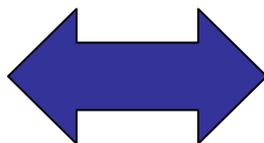
Intesa Sanpaolo

Resp. Credit Risk Management

Regulatory context - overview

- Obiettivi Basilea 3: accrescere **qualità e quantità** del capitale per la Banca
 - BCBS ha intrapreso un programma per rivedere il quadro di requisiti per i rischi di credito, controparte, operativo e di mercato → **ridurre variabilità degli RWA**
 - Pietra miliare per il **Rischio di credito** è il **CD307** "Revisioni al metodo standardizzato per il rischio di credito", i cui obiettivi principali sono migliorare la **comparabilità dei requisiti patrimoniali** tra banche e rendere il requisito:
 - più sensibile al rischio (**risk sensitive**)
 - più vicino (in definizione e scope) all'approccio **IRB**
 - meno dipendente ai **rating esterni...**
- ... introducendo un approccio basato su «**risk driver**»
- BCBS ha intrapreso un Quantitative Impact Study (**QIS**)

**“Revisions to the
Standardised Approach for
credit risk”**
BCBS Dec 2014 CD307



**“Revised Capital Floors
framework based on SA”**
BCBS Dec 2014 CD306
(ex regole B1)

Revised Standardised Approach SA – sintesi proposta

Banche

Sostituire i rating esterni con **capital adequacy ratio** e **asset quality (Non Performing Asset)**

Corporate

Sostituire i rating esterni con **revenue** e **leverage**

Specialised Lending

Max tra **(a)** RW Corporate **(b)** RW per categorie

Real Estate

RRE: RW tramite **LTV ratio** and **DSC ratio**

CRE: **(a)** come non garantito **(b)** RW funzione di LTV

Other Retail

Migliorare i criteri per beneficiare del trattamento preferenziale (75%) Retail.

Equity

250% RW per subordinati e altri strumenti di capitale non-equity; metodo simple IRB per Equity

Off Balance

Applicare **CCF al 10% per margini revocabili e** 75% per gli altri impegni

CRM

Ridurre il numero di approcci, ricalibrare *haircuts* e aggiornare i criteri di ammissibilità dei garanti (Corporate)

Sovereign,
PSE, DPD

TBD

CCF Credit Conversion Factor

RD Risk Driver

LTV Loan To Value

DSC Debt Service Coverage

Revised Standard Approach RSA – focus Banche

BANCHE

AS IS

Due opzioni:

- **Option 1:** RW della banca in funzione del rating sovrano
- **Option 2:** RW dal rating esterno della banca stessa

Interbancario a breve (3 mesi), RW almeno 20%

RW range 20% - 150%

TO BE

BCBS mira a rimuovere entrambi i riferimenti ai rating esterni.

Approccio basato su **CET1 ratio e Net NPA ratio**

Interbancario a breve (3 mesi non rinnovabile automaticamente) riceve un minus 20% di RW (se originariamente inferiore a 100% e con un **minimo del 30%**).

RSA – focus Banche

BANCHE

Proposed Weights

Net NPA ratio	CET1 ratio					
	CET1 ratio ≥ 12%	12% > CET1 ratio ≥ 9.5%	9.5% > CET1 ratio ≥ 7%	7% > CET1 ratio ≥ 5.5%	5.5% > CET1 ratio ≥ 4.5%	CET1 ratio < 4.5%
Net NPA ratio ≤ 1%	30%	40%	60%	80%	100%	300%
1% < Net NPA ratio ≤ 3%	45%	60%	80%	100%	120%	
3% < Net NPA ratio	60%	80%	100%	120%	140%	

300%
anche per n.d.

ISP-Working Group

*L'esclusione dei rating delle agenzie riduce (!) la **risk sensitivity**.
Il **CET1 non** è ampiamente **disponibile**, in particolare al di fuori del perimetro B3.
L'utilizzo di CET1 e Net NPA rende i requisiti patrimoniali **più prociclici***

RSA – Corporate

CORPORATE

AS IS

TO BE

RW in funzione dei rating esterni.
Per i clienti unrated, RW al 100%.

Approccio basato su **Revenue** e **Leverage**.

RW 20% - 150%

Proposed Weights

Revenue

Leverage

	Revenue ≤ €5m	€5m < Revenue ≤ €50m	€50m < Revenue ≤ €1bn	Revenue > €1bn
Leverage: 1x–3x	100%	90%	80%	60%
Leverage: 3x–5x	110%	100%	90%	70%
Leverage > 5x	130%	120%	110%	90%
Negative equity(*)	300%			

(*) Note: Negative equity means that a corporate's liabilities exceed its assets.

300%
anche per n.d.

Leverage: Total Assets / Total Equity

RSA – focus on Corporates exposures

ISP-Working
Group

*I Risk Driver proposti potrebbero non avere senso o addirittura essere **non disponibili** per alcuni enti (i.e. NBFI, assicurazioni, fondi, enti religiosi, ecc) conducendo a RW massima.*

*Si esprime disaccordo generale nell'uso delle revenue come RD: una **dimensione ridotta** non è necessariamente un indicatore di rischio.*

*Lo **svantaggio per le imprese più piccole** è in contrasto con il trattamento preferenziale esteso alle PMI nell'IRB (vedi size adjustment nelle metriche di correlazioni IRB).*

RSA – focus on Claims secured by Real Estate

REAL ESTATE

AS IS

TO BE

L'impianto corrente contiene due categorie in cui il trattamento RW è basato sulle garanzie fornite: **Residenziale** e **Commerciale**.

Gli RW rispettivi sono 35% e 50%.

Per il Residenziale, BCBS introduce una matrice di RW (25% - 100%) basata su rapporti di **LTV (Loan To Value)** e **DSC (Debt Service Coverage)**.

Per il Commerciale, BCBS considera 2 opzioni: **a)** RW come **unsecured**; **b)** RW basato su **LTV**.

REAL ESTATE

Proposed Weights

RRE

	LTV < 40%	40% ≤ LTV < 60%	60% ≤ LTV < 80%	80% ≤ LTV < 90%	90% ≤ LTV < 100%	LTV ≥ 100%
Loans to individuals with [DSC ≤ 35%]	25%	30%	40%	50%	60%	80%
Other loans	30%	40%	50%	70%	80%	100%

CRE opt .b).

	LTV < 60% ¹	60% ≤ LTV < 75%	LTV ≥ 75%
Exposures secured by commercial real estate	75%	100%	120%

RRE: Residential Real Estate
 CRE: Commercial Real Estate
 LTV Loan To Value

REAL ESTATE

ISP-Working
Group**RRE**

*I due RD proposti – LTV e DSC – per le esposizioni RRE possono essere **difficili** da calcolare e interpretare in certe giurisdizioni...*

*Il DSCR **all'origination** perde potere predittivo man mano che il vintage cresce.*

CRE

*In opzione B per CRE, **gli intervalli di RW sono abbastanza simili** se l'esposizione è considerata unsecured (60% - 130%) o garantita (75% - 120%).*

Il valore minimo di RW per un'esposizione non garantita è inferiore a quello di una esposizione garantita....

RSA – Specialised Lending & Off Balance

SPECIALIZED LENDING

AS IS

Come per il Corporate

TO BE

Max tra **(a)** RW Corporate **(b)** 120% / 150% (sviluppo immobiliare)

ISP-Working
Group

Implicazioni per i finanziamenti in infrastrutture, in particolare nei mercati emergenti.

L'utilizzo del max RW Corporate o RW SL potrebbe essere irrilevante in caso di credito concesso a una SPE di scarsa qualità data un'alta qualità del bene a garanzia.

OFF-BALANCE

AS IS

0% CCF per margini revocabili, e CCF al 20% o 50% CCF per altri impegni, in funzione della **maturity**.

TO BE

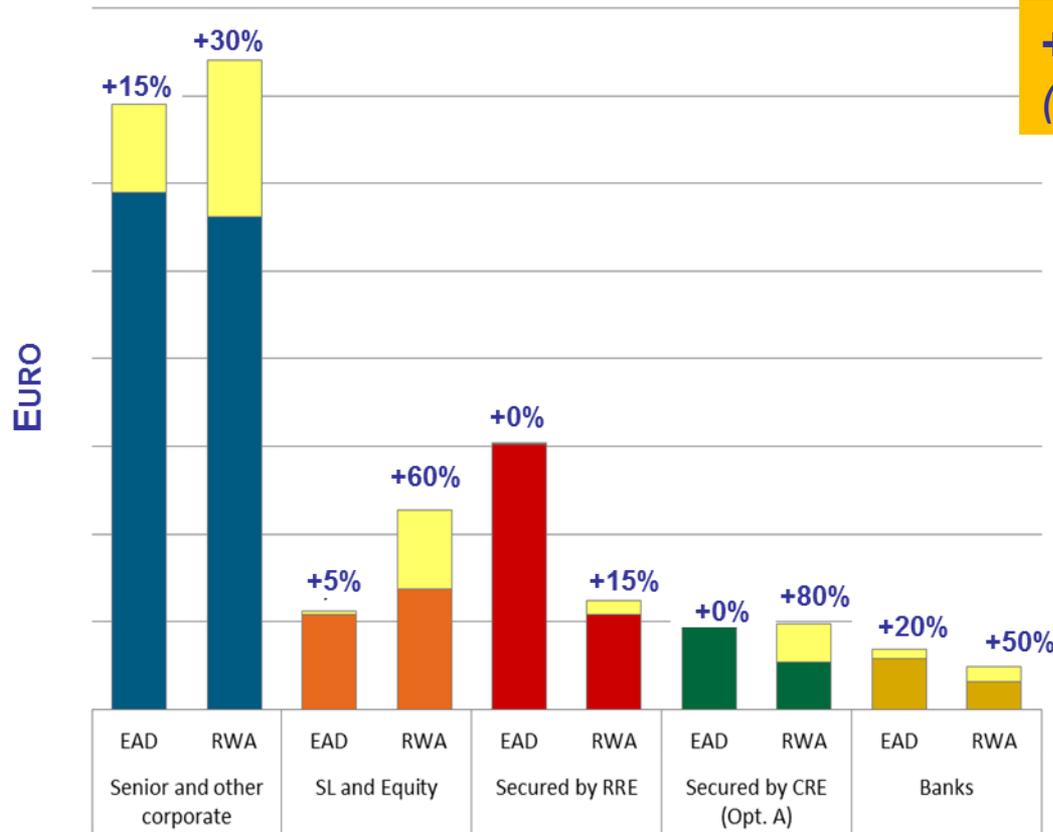
CCF 10% per **margin** **revocabili** (*inappropriato lo 0%...*) e CCF del 75% per altri impegni, **a prescindere dalla durata**.

ISP-Working
Group

*L'incremento da 0% a 10% degli impegni a revoca, o che assicurano effettivamente una cancellazione automatica in seguito al deterioramento del merito di credito, è **indebitamente punitivo** per le banche.*

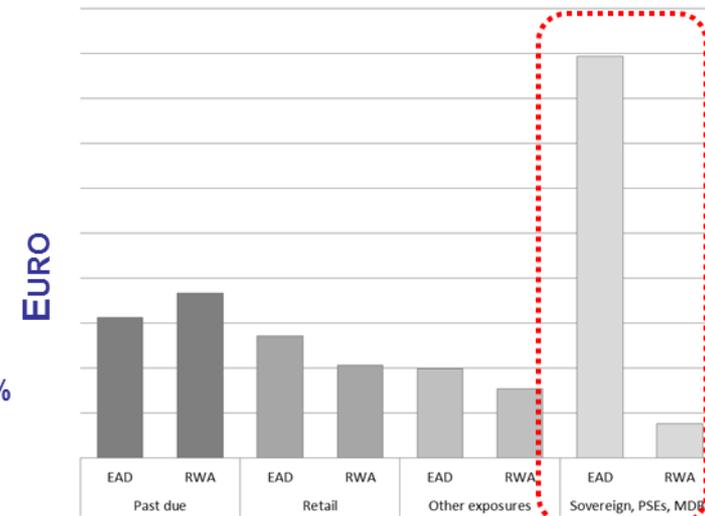
RSA – Quantitative impact study (QIS) – Simulazione ISP

EAD/RWA - Current vs Proposed SA



+40% di RWA per in-scope (30% sul totale)

EAD/RWA - Current SA: portfolios not under revision



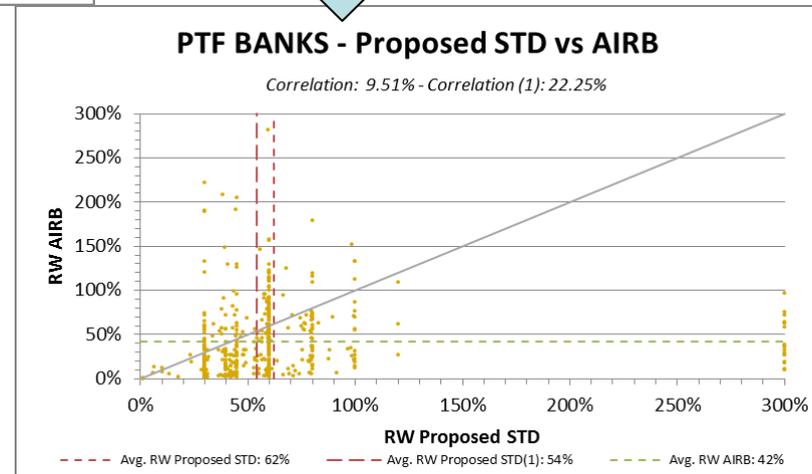
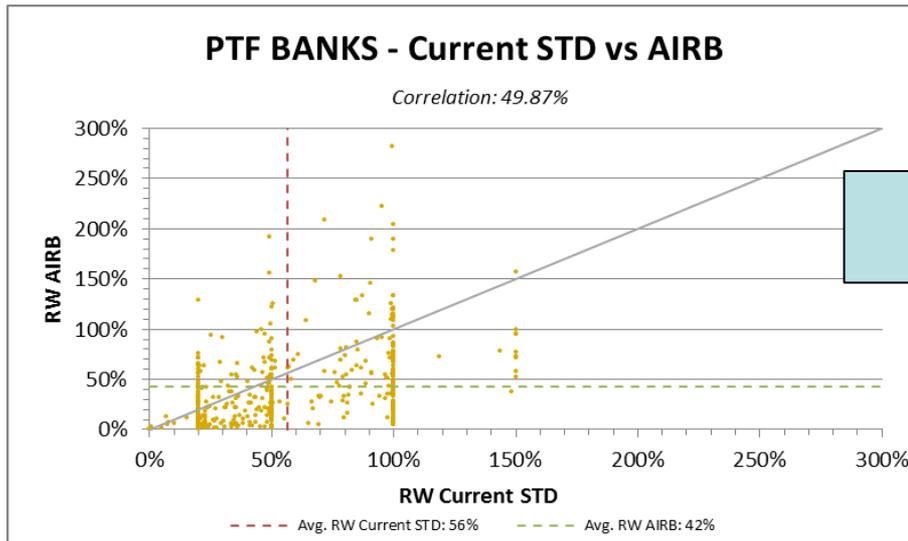
Dati a Dicembre 2014

DELTA RWA/EAD

95%	120%	35%	60%	60%
→ 105%	→ 200%	→ 40%	→ 105%	→ 70%

RSA – QIS - Banche

BANCHE

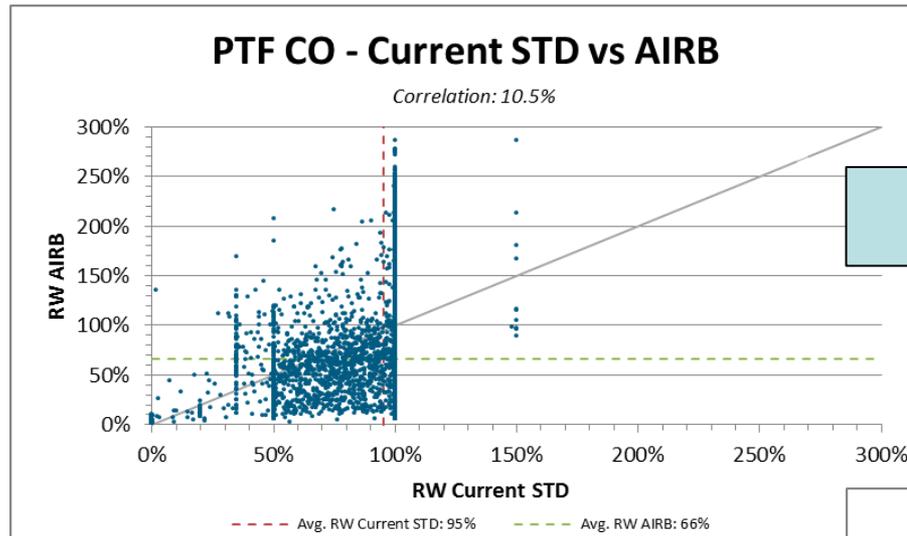


*Eliminando i riferimenti alle agenzie di rating, la **sensibilità al rischio** ...scende.*

(1) Esclusa clientela senza RD

RSA – QIS - Corporate

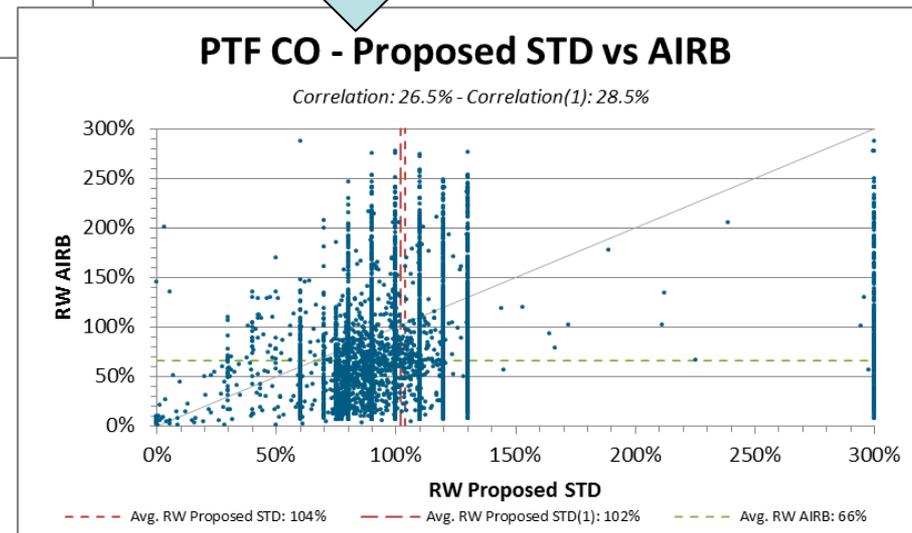
CORPORATE



11%

CORRELAZIONE vs AIRB

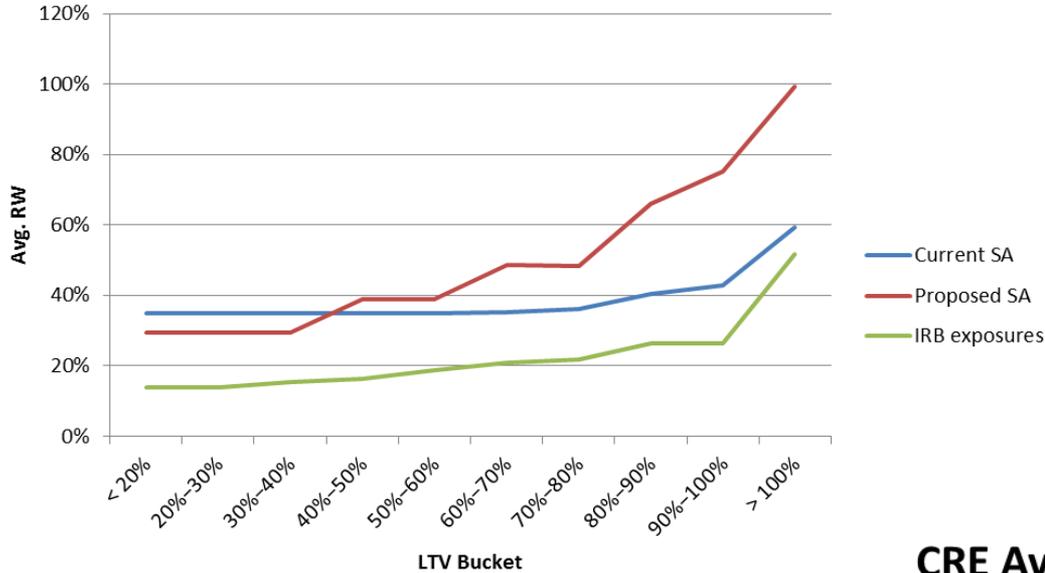
27%



La Risk sensitivity sembra crescere (...poco).

RSA – QIS – Real Estate RRE and CRE (opt. B)

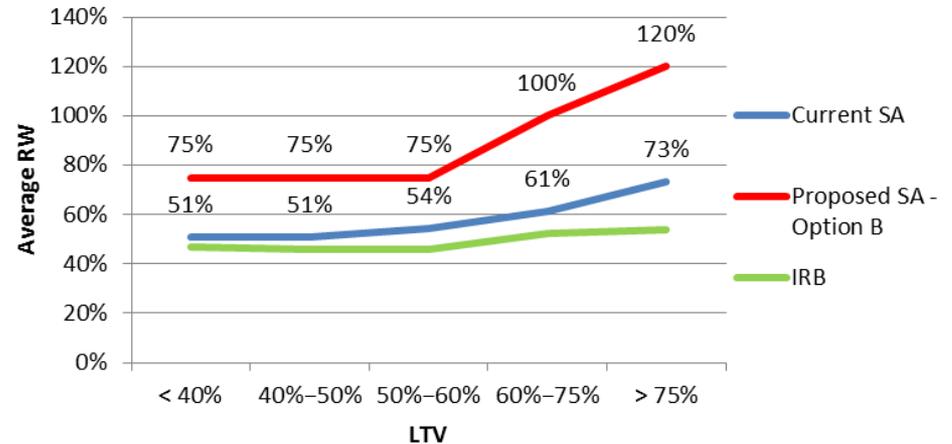
Exposures secured by residential real estate
Avg. RW by LTV



La sensibilità del RW al LTV è molto elevata...

... forse troppo.

CRE Avg. RW by LTV (Option B)



Sovereign Risk – revisione del trattamento

ESRB ha pubblicato un documento di indirizzo sulla revisione del trattamento delle posizioni Sovereign, al fine di delineare le **policy** per trattare i rischi sistemici del comparto. Le opzioni includono:

■ più severi requisiti patrimoniali di Pillar 1:

- **rimuovendo la deroga nello STD** (RW 0% per Sovereign domestici → e.g. RW 50% per Italia)
- **introducendo un Floor (non-zero)** per gli RW STD del Sovereign → vedi Paesi AAA\AA...
- riducendo la dipendenza *meccanica* ai **rating di agenzia** nello STD
- imponendo un **floor specifico per l'IRB**.

■ diversificazione dei requisiti:

- rimuovendo l'esenzione del sovrano dal regime **large exposures**
- introducendo un requisito patrimoniale per il rischio di **concentrazione**

Il BCBS prevede di produrre la proposta per il Sovereign nel primo semestre 2016.

IRB capital floor - proposta

- ✓ La revisione del SA colpirebbe **anche le banche IRB**, data la proposta aggiuntiva del BCBS di Dicembre 2014 (***Revised Capital Floors framework based on SA***) che dovrebbe sostituire l'attuale approccio (ex Basilea I)
- ✓ Sulla base della proposta, è probabile che il risultato finale sia aumentare notevolmente i requisiti patrimoniali per le **banche commerciali**
- ✓ L'effetto potrebbe essere anche quello di **ridurre l'incentivo a sviluppare modelli interni per le banche IRB** a causa dell'introduzione di Capital Floors... «vincolanti»
- ✓ La revisione potrebbe condurre a:
 - ✓ un impianto complessivamente meno risk sensitive
 - ✓ un maggior livello di capitale per le banche Commerciali

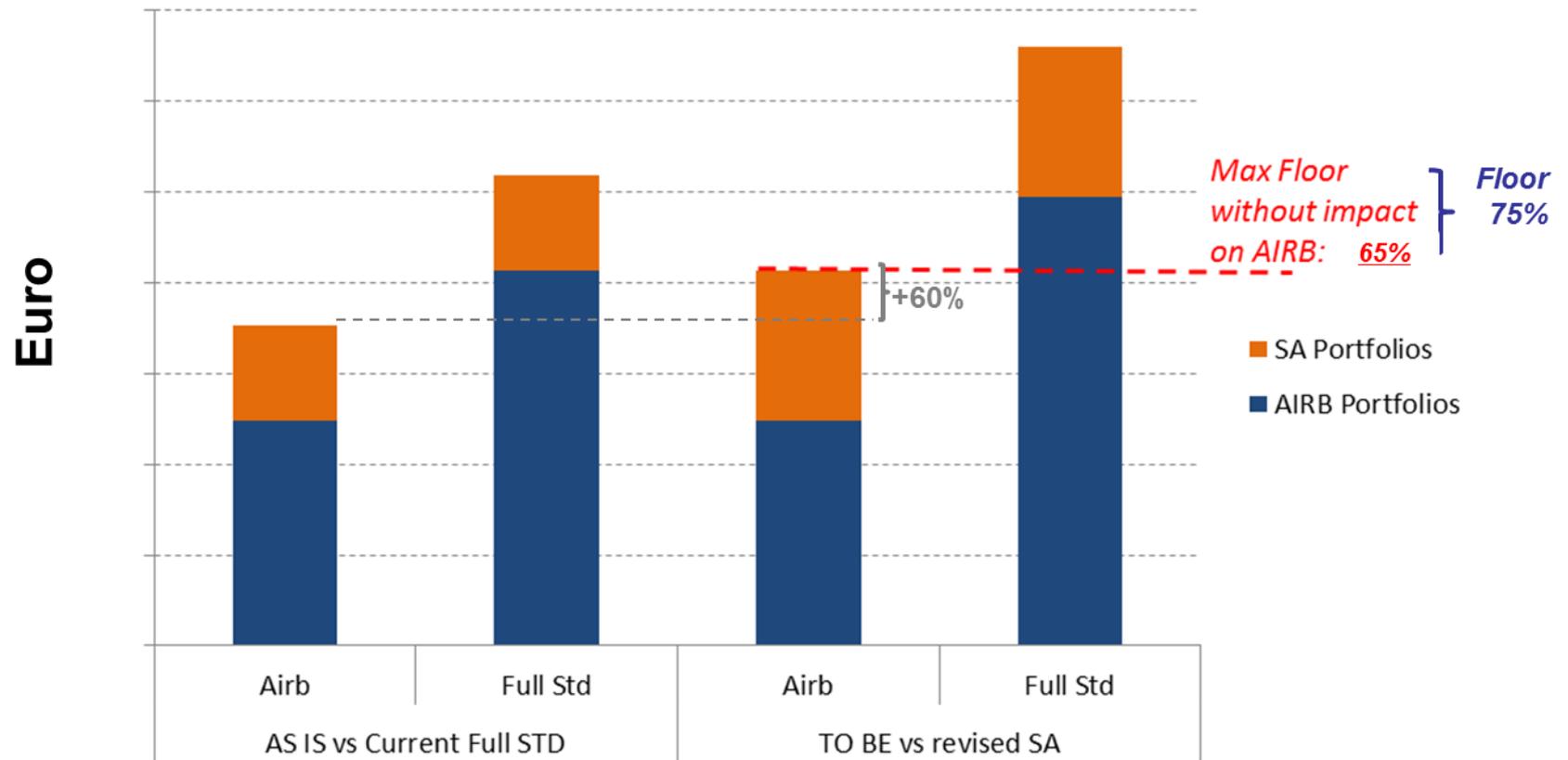
ISP-Working
Group
Comments

È importante che il Floor sia solo backstop per l'RWA e non un requisito vincolante

Il Floor non dovrebbe sovrapporsi agli obiettivi del Leverage ratio

IRB capital floor - proposta

AIRB vs Full STD Floor calibration



Futuro dell'approccio IRB, EBA - Discussion Paper (1/2)

- La CRR (Regulation (EU) No 575/2013) ha introdotto una serie di mandati all'EBA per sviluppare **standard tecnici e linee guida** per integrare la legislazione primaria a garantire un'applicazione più armonizzata dei requisiti IRB

- L'EBA ha condotto uno **studio sulla comparabilità delle stime di rischio e dei requisiti patrimoniali**, compresa l'analisi dei fattori che contribuiscono alle differenze tra istituzioni.

Dal "**Rapporto sulla comparabilità e prociclicità dei requisiti patrimoniali**" (EBA, Dic.2013,) si rivelano **forti differenze nelle stime di rischio e dei requisiti patrimoniali** che non derivano da le differenze nei profili di rischio sottostanti.

→ l'EBA progetta di specificare un numero di linee guida, oltre ai mandati inclusi in CRR

Futuro dell'approccio IRB, EBA - Discussion Paper (2/2)

- Gli sviluppi normativi previsti interesseranno quasi **tutti gli aspetti** del metodo IRB (definizione di default, PD e calibrazione LGD, trattamento sofferenze e ambito di utilizzo dell'IRB)
- L'attuazione di tutte le modifiche necessarie può comportare **notevole onere operativo sia per le istituzioni sia per le autorità competenti.**
- → è necessario definire **raggruppamenti e prioritizzazioni delle norme tecniche e le linee guida** da permettere una attuazione in operativamente efficiente.

Segue focus

EBA – sviluppi regolamentari

Proposti raggruppamenti e prioritizzazione dei prodotti regolamentari EBA (1/2)

Topic	Regulatory products	Current status	Priority	Implementation timeline ¹
Assessment methodology, including aspects of: PPU and roll out plans; internal governance; PD; LGD; treatment of defaulted assets; CRM	RTS under Articles 144(2), 173(3), 180(3b) – on the assessment methodology	Consultation Paper published	1 st phase (by end-2015)	For CAs application at entry into force of the RTS
Definition of default	RTS under Article 178(6) – on the materiality threshold	Analysis of responses obtained in the consultation period	2 nd phase (by mid-2016)	2.5 years
	GL under Article 178(7) – on the application of the definition of default	Initial stage of work		2.5 years
LGD and conversion factor estimation	RTS under Articles 181(3a), 182(4a) – on the nature, severity and duration of economic downturn	Preparation of Consultation Paper	3 rd phase (by end-2016)	2 years

EBA – sviluppi regolamentari

Proposti raggruppamenti e prioritizzazione dei prodotti regolamentari EBA (2/2)

Topic	Regulatory products	Current status	Priority	Implementation timeline [→]
	GL on downturn LGD calculation – EBA own initiatives (Report on Article 502)	Work not started yet		2 years
PD estimation	GL on PD computation – EBA own initiatives (Report on Article 502)	Work not started yet	3 rd phase (by end-2016)	2 years
Treatment of defaulted assets	GL on LGD in-default, ELBE and IRB shortfall calculation – EBA own initiatives (Report on Article 502)	Work not started yet	3 rd phase (by end-2016)	2 years
CRM	RTS under Article 183(6) – on the recognition of conditional guarantees	Work not started yet		1 year
	RTS under Article 194(10) – on liquid assets	Work temporarily suspended	4 th phase (by end-2017)	1 year
	RTS under Article 221(9) – on Internal Models Approach for master netting agreements	Work not started yet		1 year

Altri sviluppi futuri...

Possibili sviluppi normativi futuri

- *Low default portfolios*
- *PPU per lo Standardised Approach*
- *Harmonization delle classi di esposizioni*
- *Filosofia dei modelli di rating*
- *Data waiver*
- *Condizioni di Downturn*
- *Credit Risk Mitigation – classificazioni future*
- *Margin of conservatism (MoC)*
- *Esposizioni Equity nell'approccio IRB*

Spunti di riflessione...

- ❑ L'evoluzione normativa in corso è in grado di raggiungere gli obiettivi che si prefigge, esplicitamente o implicitamente?
 - ✓ **Neutralità** del capitale (o **rafforzamento**?)
 - ✓ Maggiore **risk sensitivity**
 - ✓ **Avvicinamento** dell'approccio **STD** all'**IRB** (o **viceversa**?)
 - ✓ Minore **prociclicità**
 - ✓ Minore **rischio sistemico**

- ❑ Quanto sono allineati gli **obiettivi del BCBS e dell'EBA/EC**?



Il materiale di questo documento non può essere riprodotto senza previa autorizzazione dell'autore.

Silvio Cuneo
Intesa Sanpaolo
Resp. Credit Risk Management