

# I CREDITI DETERIORATI IN ITALIA UN INQUADRAMENTO GENERALE

Elisabetta Montanaro

---

**LE BANCHE ITALIANE E I NPLs: FRA CRISI ECONOMICA E CRISI DELLE ISTITUZIONI**

UNIVERSITA' DI SIENA

24 MARZO 2017



DIPARTIMENTO DI STUDI  
AZIENDALI E GIURIDICI

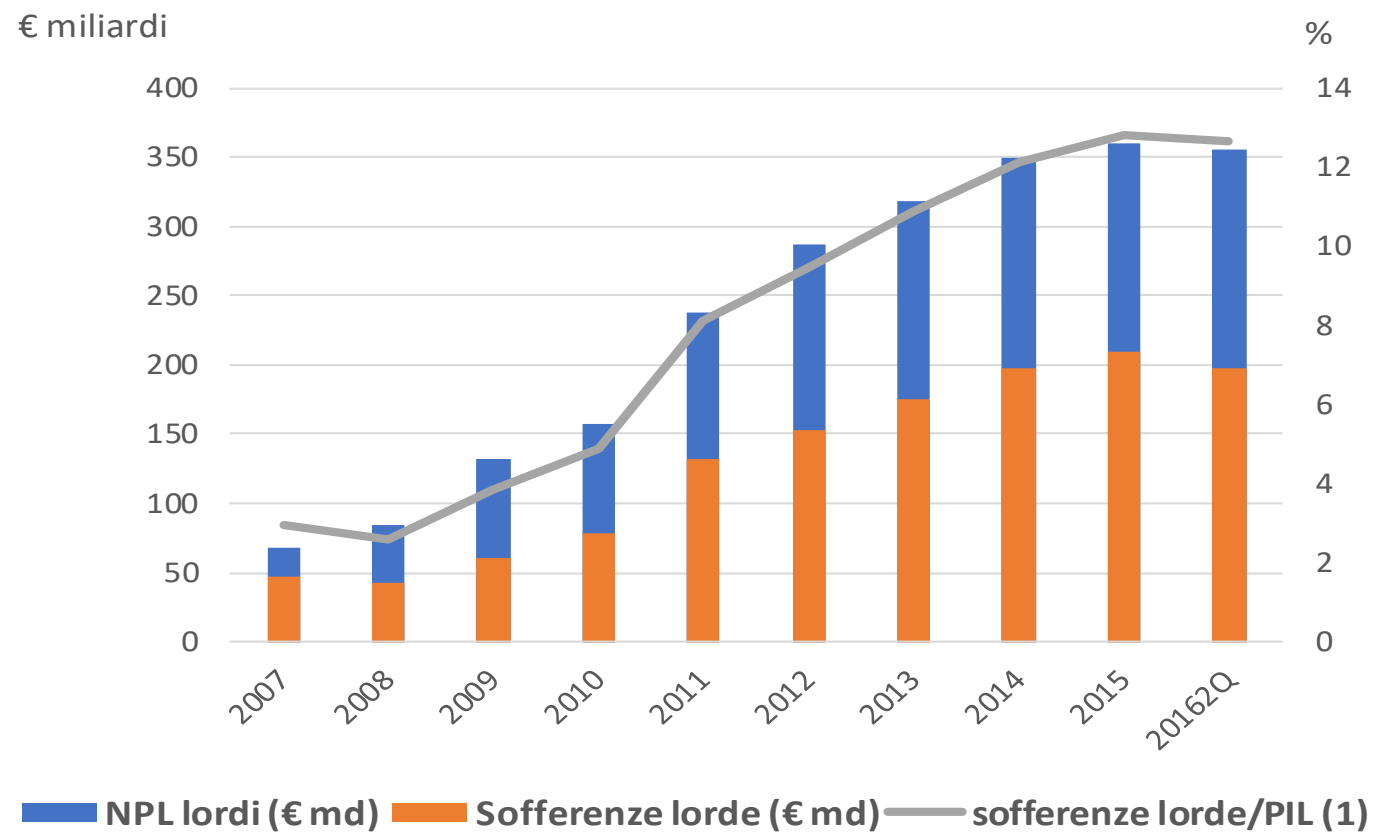
## LE DUE FACCE DI UN NPL

- Un credito deteriorato ha origine da condizioni di difficoltà finanziaria o di vera e propria insolvenza del debitore.
- Esso costituisce un peso sia per il debitore sia per la banca.
- Per il debitore: stato di default interrompe le normali relazioni bancarie, rende indisponibili le attività date in garanzia e nei casi più gravi genera l'uscita dal mercato.
- Per la banca: un credito deteriorato comporta costi di gestione e perdite potenziali, da coprire mediante rettifiche di valore.
- Spesso banca e debitore condividono l'interesse a procrastinare la tempestiva classificazione del credito come *non-performing*.
- Il tardivo riconoscimento delle perdite consentito dai criteri contabili (IAS 39) e l'inefficienza delle procedure giudiziarie di soluzione delle crisi sono un incentivo al mantenimento di crediti «zombie» nei bilanci delle banche.

## DIMENSIONE SISTEMICA DEL DETERIORAMENTO DEL CREDITO

- Quando il volume dei crediti deteriorati nei bilanci bancari è elevato e crescente si crea un nesso perverso fra banche deboli e imprese deboli.
- Si distorce il regolare funzionamento dell'intermediazione creditizia e la sua capacità di contribuire al recupero dell'economia.
- La recessione, da cui ha avuto origine il deterioramento del credito, si autoalimenta per effetto della fragilità delle banche.

## DIMENSIONE DEI NPLs IN ITALIA

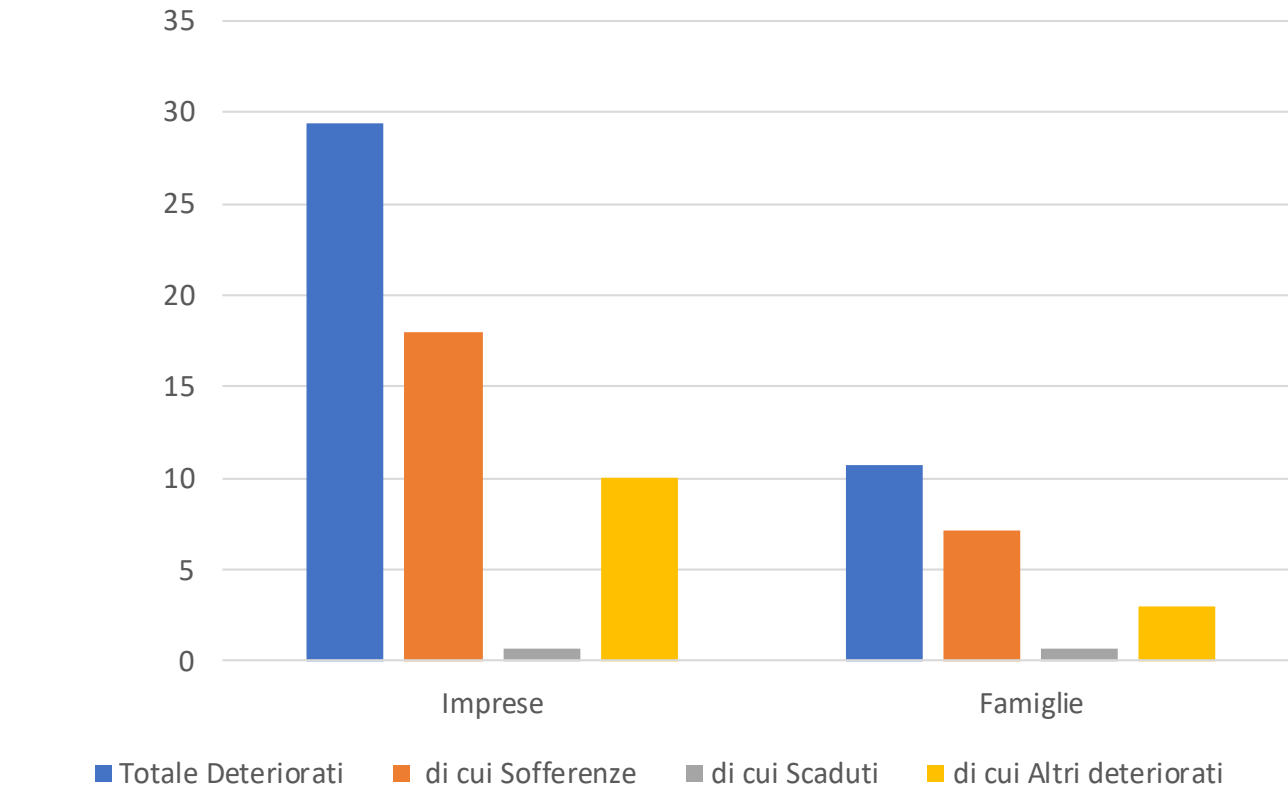


Fonte, Banca d'Italia, RSF, 2016, 2; PIL: ISTAT

(1) scala di destra

## BANCHE ITALIANE

% prestiti **NPLs per categoria di controparte (2016 3Q)**



Fonte: Banca d'Italia, RSF, 2, 2016

## NPLs/Impieghi - Confronto internazionale dell'evoluzione di lungo periodo

PAESI	1997	1998	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
CY											3.59	4.51	5.82	9.99	18.37	38.56	44.87	45.57
DE		4.50	4.70	4.60	5.00	5.20	4.90	4.05	3.41	2.65	2.85	3.31	3.20	3.03	2.86	2.70	2.34	
EA	7.95	4.50	3.70	2.85	3.00	2.50	2.30	1.75	1.29	1.80	2.81	4.82	5.38	6.01	7.48	7.89	6.77	5.70
ES	2.9	2.00	1.20	1.20	1.10	1.00	0.80	0.79	0.70	0.90	2.81	4.12	4.67	6.01	7.48	9.38	8.45	6.26
UE	9.6	5.15	4.60	3.30	2.90	2.60	2.25	2.00	1.80	2.17	2.78	4.70	5.38	5.81	6.72	6.41	5.61	5.63
FR	6.7	6.30	5.00	4.10	5.00	4.80	4.20	3.50	3.00	2.70	2.82	4.02	3.76	4.29	4.29	4.50	4.16	3.98
UK	2.9	3.20	2.50	2.60	2.60	2.50	1.90	1.00	0.90	0.90	1.56	3.51	3.95	3.96	3.59	3.11	1.76	1.44
GR		13.60	12.30	5.60	7.40	7.00	7.00	6.30	5.40	4.60	4.67	6.95	9.12	14.43	23.27	31.90	33.78	34.67
IE			1.00	1.00	1.00	0.90		0.48	0.54	0.63	1.92	9.80	13.05	16.12	24.99	25.71	20.65	14.93
IT	9.2	11.80	7.80	6.70	6.50	6.70	6.60	7.00	6.57	5.78	6.28	9.45	10.03	11.74	13.75	16.54	18.03	18.10
PT	4.5	3.30	2.20	2.20	2.30	2.40	2.00	1.50	1.30	2.83	3.61	4.82	5.19	7.51	9.80	10.65	11.89	12.81
SI	5.5	5.40	6.50	7.00	3.90	3.70	3.00	2.50	2.50	1.80	4.22	5.79	8.21	11.81	15.18	13.31	11.73	9.96
US	1	1.00	1.10	1.30	1.40	1.10	0.80	0.70	0.80	1.40	2.97	5.00	4.40	3.80	3.30	2.45	1.85	1.52

Fonte: IMF, *Financial Soundness Indicators*, 2017

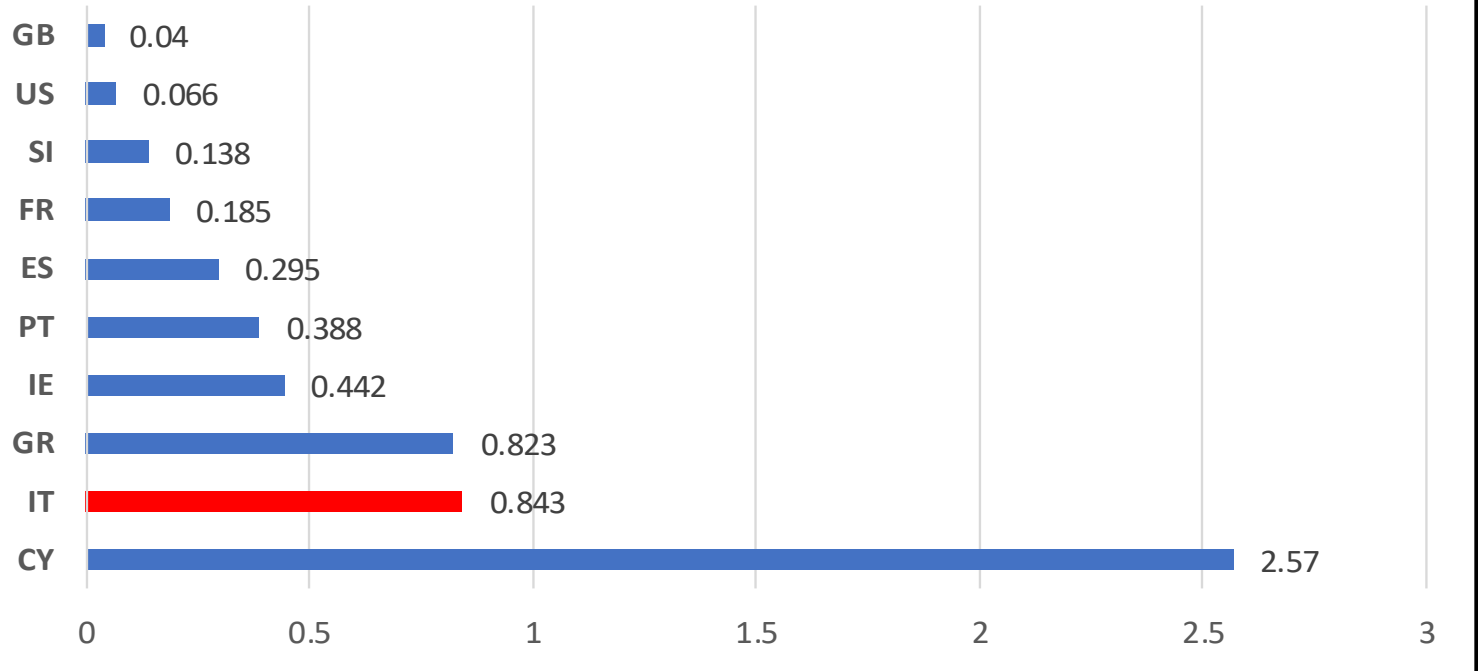
# DETERIORAMENTO DEL CREDITO E VULNERABILITA' DELLE BANCHE ITALIANE

- I presidi a copertura delle perdite derivanti dal deterioramento del credito sono: le rettifiche di valore, le garanzie e in ultima istanza il capitale.

Crediti deteriorati: importi, tassi di copertura e garanzie (miliardi di euro – giugno 2016)					
	Esposizione lorda	Rettifiche totali	Esposizione netta	Tasso di copertura	Garanzie reali
Totale NPLs	356,3	165,2	191,1	46,3%	160
di cui: Sofferenze	213,9	126,1	87,8	58,9%	85

- Incertezza sul valore di recupero delle garanzie, specie di quelle sui finanziamenti alle imprese.
- Il tasso di copertura è adeguato? I criteri contabili (IAS 39) comportano un riconoscimento delle perdite solo ex-post. Quale sarebbe la dimensione delle perdite in uno scenario avverso?

### NPLs netti/Patrimonio di vigilanza 20162Q

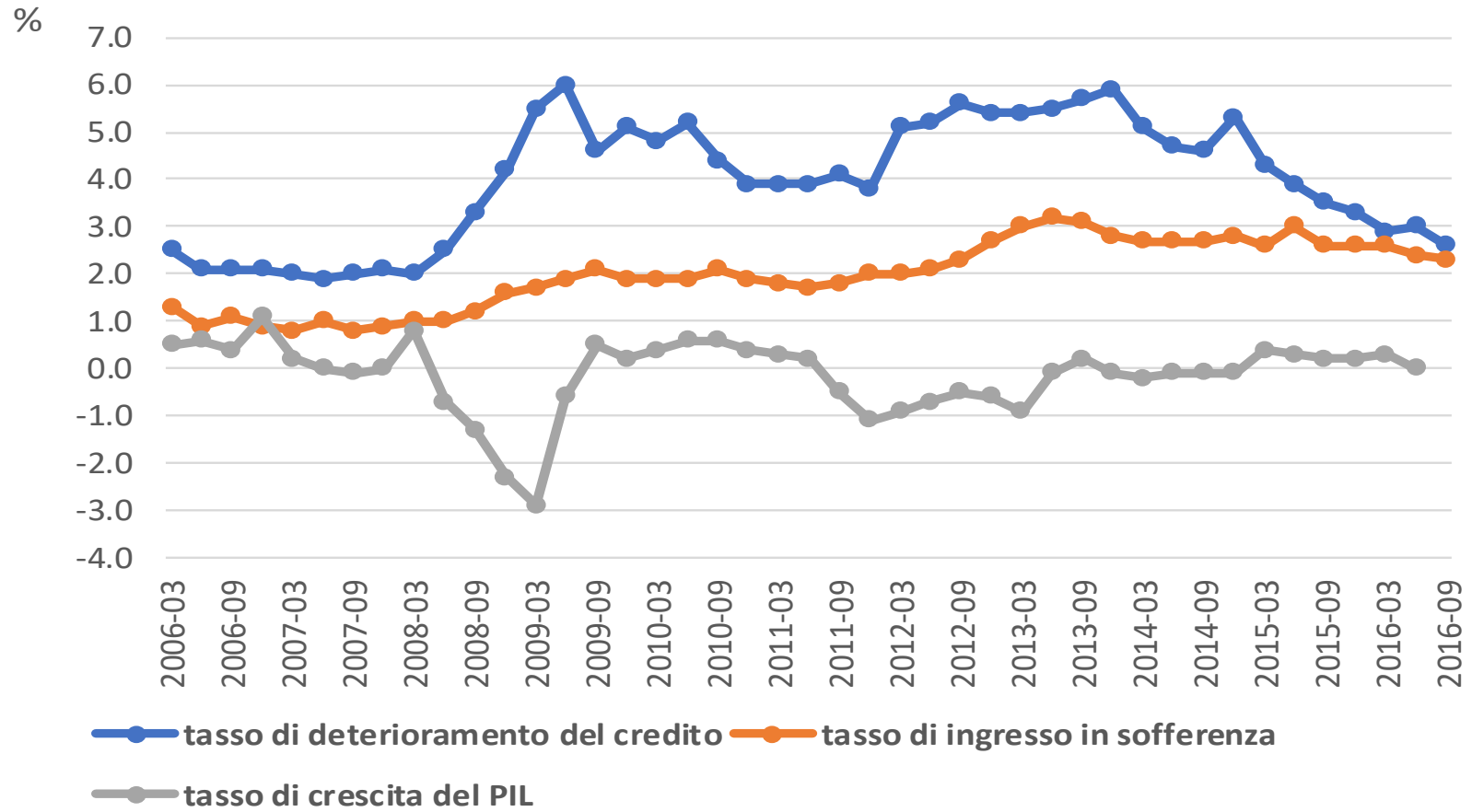


Fonte: IMF, Financial Soundness Indicators, 2017



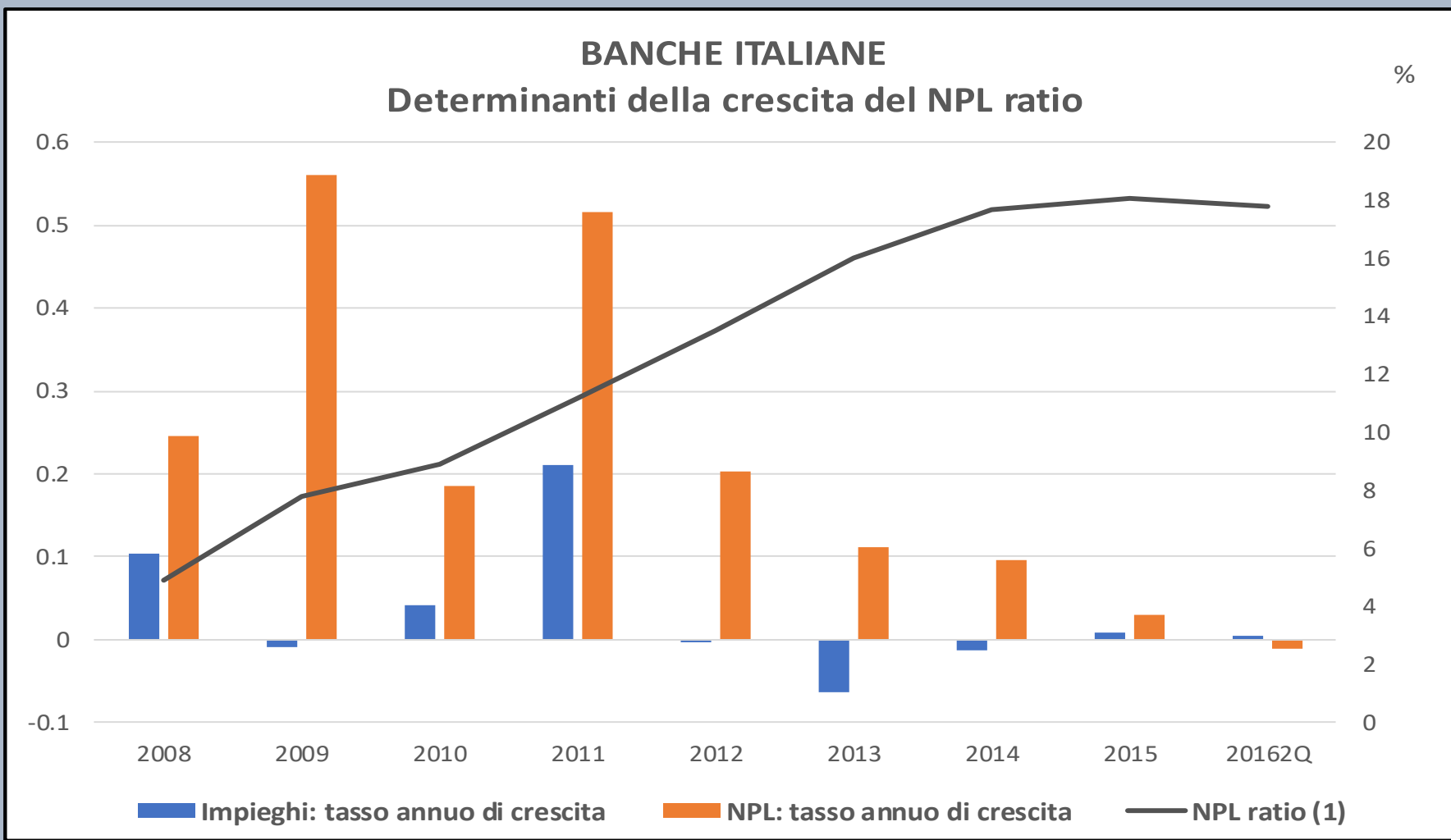
# ITALIA

## Tassi di deterioramento del credito e dinamica PIL



Fonte: Banca d'Italia, RSF, 2016, 2

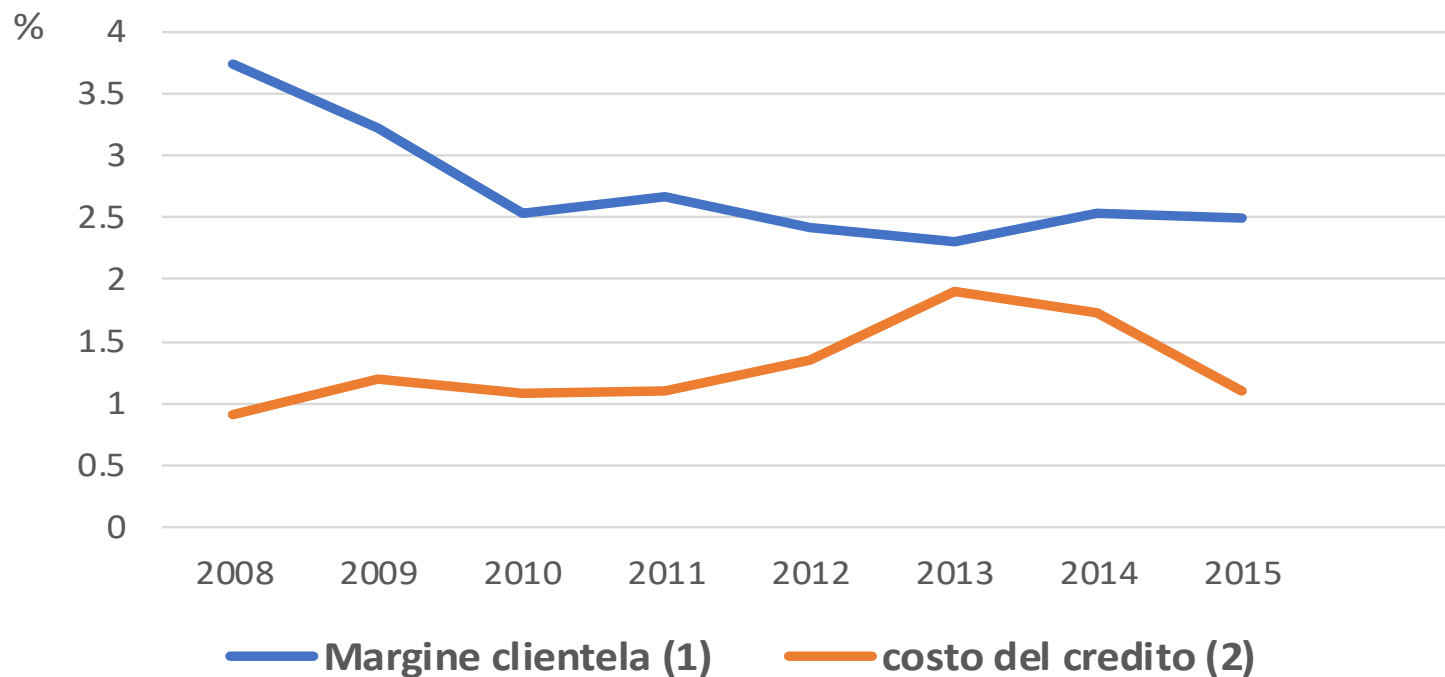
## BANCHE ITALIANE Determinanti della crescita del NPL ratio



Fonte: Banca d'Italia, RSF e Bollettino Statistico  
(1) scala di destra

## BANCHE ITALIANE

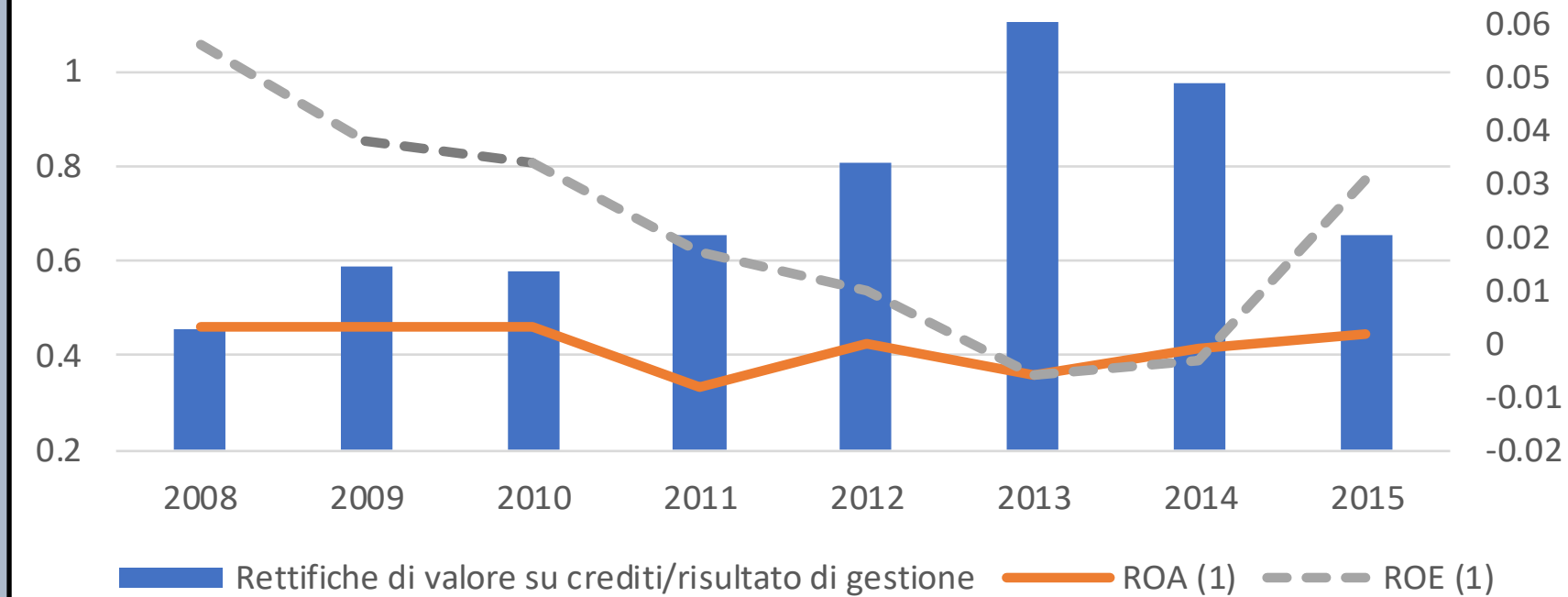
### Rendimento dei prestiti e costo del rischio



Fonte: Banca d'Italia, Appendice alla Relazione

(1) Differenziale fra rendimento unitario dei finanziamenti a clientela e costo unitario dei debiti da clientela; (2) rettifiche su crediti in rapporto a finanziamenti a clientela

## BANCHE ITALIANE Profittabilità e rettifiche su crediti

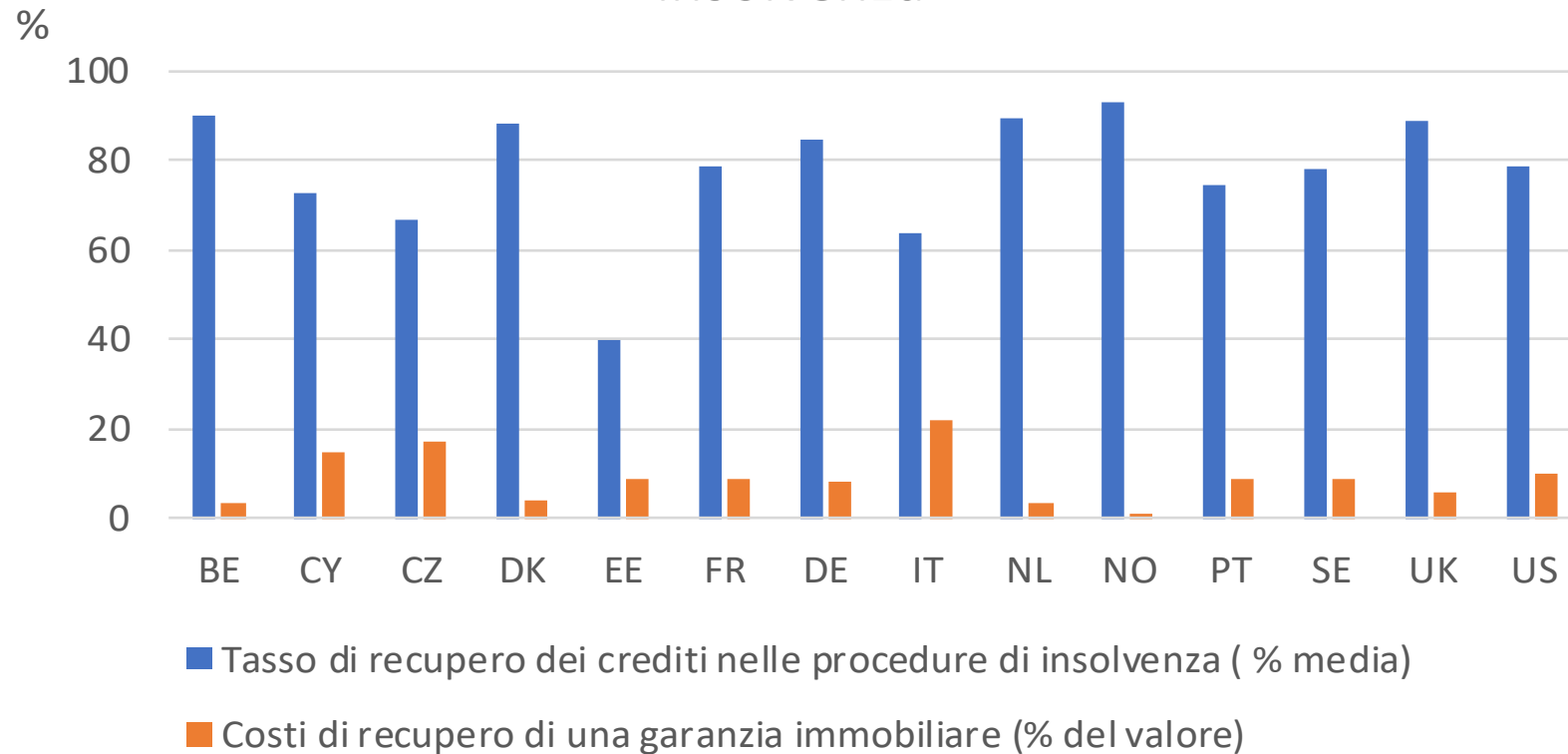


Fonte: Banca d'Italia, RSF, 2016, 1  
(1) scala di destra

## QUALI SOLUZIONI AL PROBLEMA DEI NPLs DELLE BANCHE ITALIANE?

- Lo smaltimento dello stock di crediti deteriorati richiederebbe che si invertisse la tendenza dell'ultimo decennio: ossia che i deflussi di NPLs fossero sistematicamente superiori agli afflussi.
- Interventi già adottati dal governo sono finalizzati a ridurre i tempi di chiusura delle posizioni deteriorate e i costi di recupero delle garanzie, mediante un miglioramento dell'efficienza delle procedure di gestione delle crisi.

## Indicatori di efficienza delle procedure di insolvenza



Fonte: World Bank, Doing Business, 2017

## QUALI SOLUZIONI AL PROBLEMA DEI NPLS DELLE BANCHE ITALIANE?

- Modalità più efficienti di gestione dei NPLs adottate dalle banche: linee guida ECB dovrebbero indirizzare in questa direzione. Problema delle banche minori.
- Cessione delle sofferenze: questa è oggi la strategia che le autorità di vigilanza stanno considerando prioritaria.
- Impatto potenzialmente sistemico, se permane il divario fra prezzi contabili e prezzi «di mercato» dei NPLs.
- Il «mercato» dei NPLs non è soggetto alla disciplina sulla concorrenza?