

# IFRS9: challenges implementative e implicazioni per Stress Test 2018

Fabio Salis  
Lorenzo Bocchi

XIII Convention AIFIRM “Le sfide del risk  
management alla luce delle evoluzioni  
normative e regolamentari: dall’avvio dei  
principi IFRS9 agli stress test EBA /SSM  
2018”

# Agenda



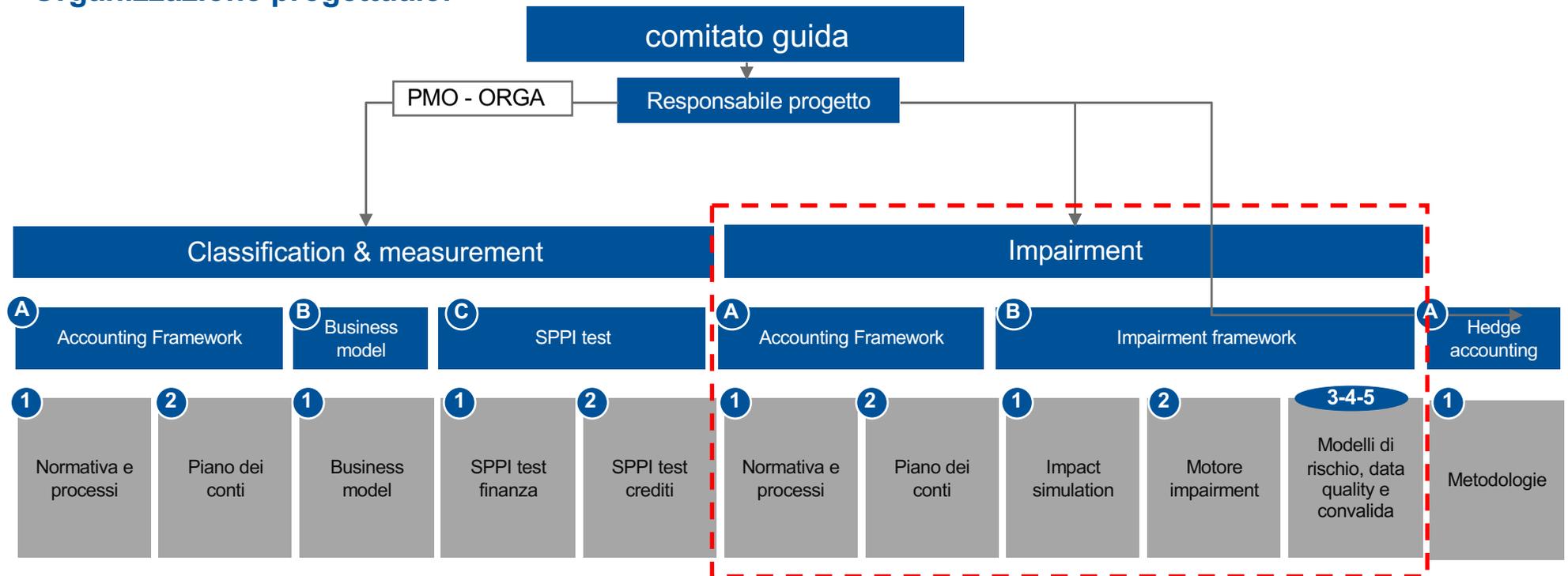
- ▶ Esperienza realizzativa IFRS9: l'approccio Banco-BPM
- ▶ IFRS9 e regulatory stress test 2018

# L'introduzione degli IFRS 9: l'esperienza di Banco BPM

## Overview di Progetto

Il progetto IFRS 9 ha coinvolto molteplici funzioni per oltre un anno al fine di costruire il framework metodologico/operativo che entrerà in funzione dalla first time adoption

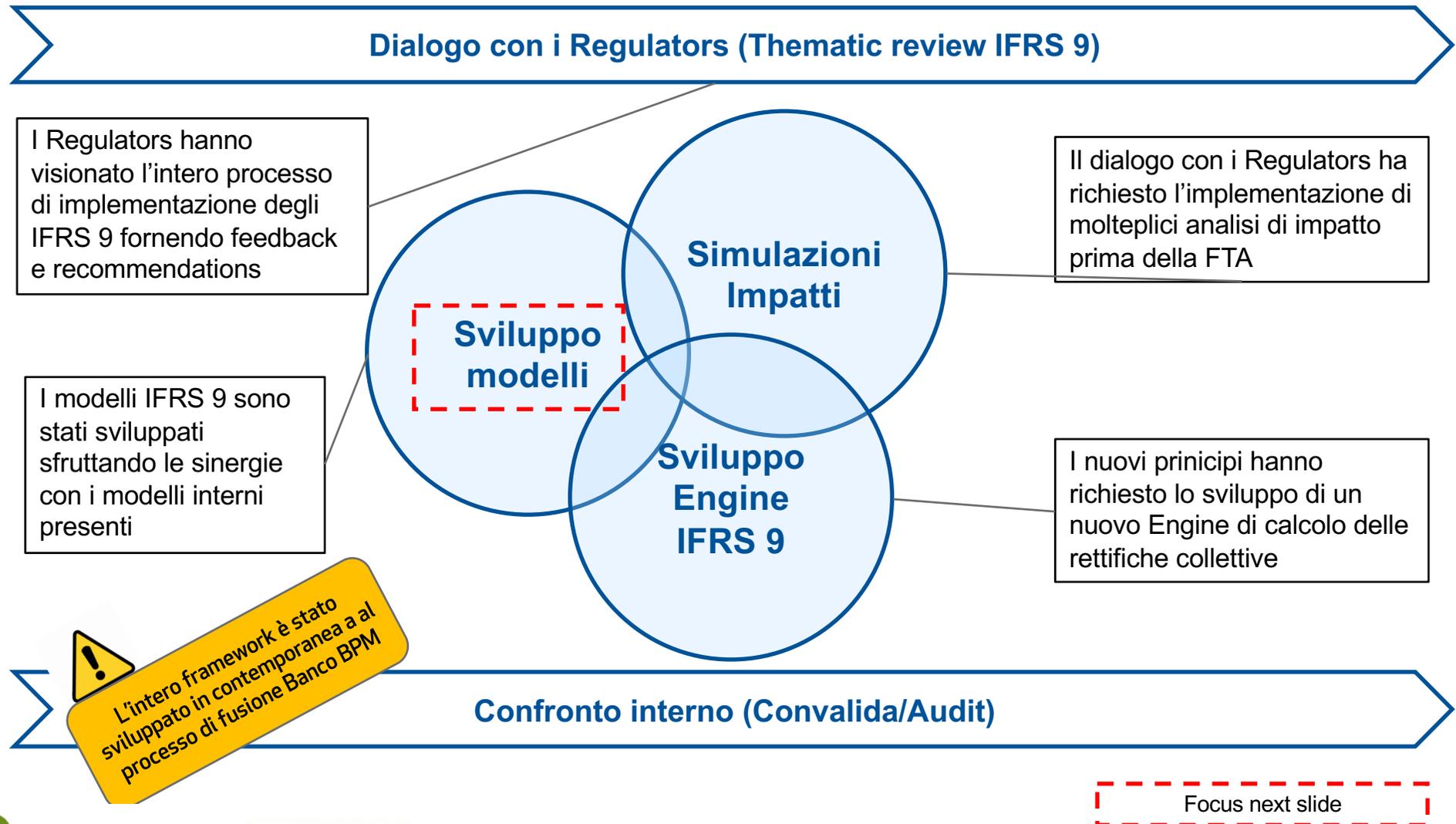
### Organizzazione progettuale:



**Il calcolo degli impairment ha richiesto lo sviluppo di un framework metodologico completamente nuovo per la stima dei parametri di rischio che ha coinvolto il risk management e Prometeia**

# Esperienza realizzativa IFRS 9

## L'approccio Banco BPM per il calcolo degli impairment



# Calcolo ECL IFRS 9: parametri di rischio

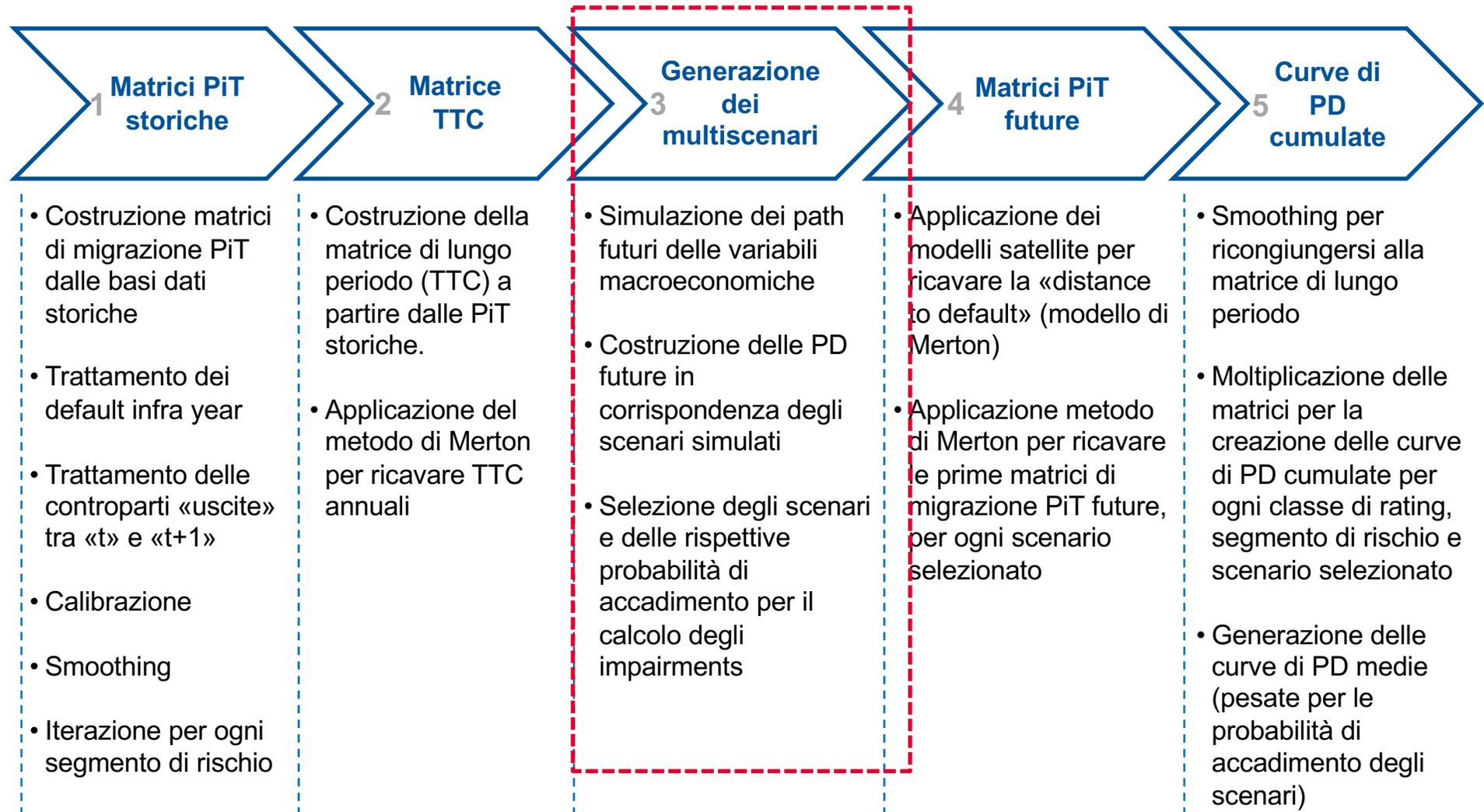
## Sinergie e differenze con i parametri Basilea 2

I parametri di rischio di credito IFRS9 (input per il calcolo dell'impairment) sono derivati dai parametri Basilea 2 attraverso opportune calibrazioni volte a normalizzare le diverse filosofie di approccio

<b>Risk Parameter</b>	<b>IFRS 9</b>	<b>Basel 2</b>	<b>Action points</b>
<b>PD</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Point-in-Time</li><li>• Forward Looking</li></ul>	Point-in-time / Through-the-Cycle	
<b>LGD</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Point-in-Time</li><li>• (senza componenti prudenziali)</li><li>• Forward Looking</li></ul>	Through-the-Cycle (con componenti prudenziali)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ricalibrazione parametri Basilea 2 per stime PiT in linea con IFRS 9</li></ul>
<b>EAD</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Exposure stimata per ogni <math>t</math> fino a maturity (tasso di attualizzazione EIR)</li></ul>	Through-the-Cycle	<ul style="list-style-type: none"><li>• Opportunità di sviluppo/utilizzo di modelli gestionali per segmenti non inclusi nel perimetro Basel 2</li></ul>
<b>Satellite models</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Utilizzo modelli satellite su multiscenari macroeconomici</li></ul>	Modelli di stress (come requisito per validazione)	

# Sviluppo modello PD

## Step metodologici principali



La richiesta di inclusione dei multiscenari per considerare la relazione non lineare tra gli scenari macroeconomici futuri e le PD è nata dal confronto ECB

# Stima del parametro LGD

## Passaggio da AIRB a IFRS 9

### Add-on prudenziali AIRB e garanzie

I modelli interni utilizzano considerazioni prudenziali per la stima della LGD AIRB. I seguenti aspetti devono quindi essere valutati per una ristima della LGD IFRS 9:

- Costi indiretti
- Fattore di Downturn
- Interessi di mora
- Eleggibilità delle garanzie

### LGD PiT vs TTC

Le componenti della LGD AIRB (stimate in ottica TTC) dovranno essere calibrate secondo logiche PiT. In particolare, verranno valutate le seguenti componenti:

- Probabilità di Sofferenza
- LGS
- EAD/EAS
- LGD Bonis/Closure

### Curve di LGD

Le componenti della LGD stimate in ottica PiT devono quindi essere evolute nel tempo. A tal fine è necessario utilizzare:

- Modelli satellite macroeconomici LGD
- Componenti Non-performing delle Matrici di Migrazione PiT

# Agenda



- Esperienza realizzativa IFRS9: l'approccio Banco-BPM
- IFRS9 e regulatory stress test 2018

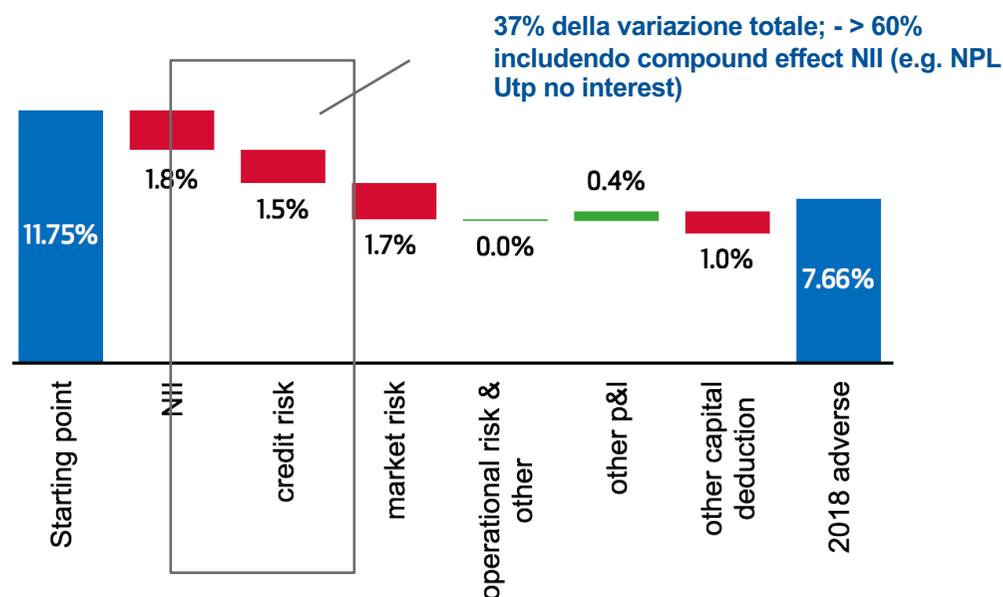
# IFRS9 e regulatory stress test 2018

## Il fattore rischio di credito

Il credit risk ha contribuito negli stress test EBA ECB dello scorso anno per un importo rilevante del totale della variazione del CET 1 ratio a livello sistema

Grande importanza del credit risk in impatti 16'...

...che potranno modificarsi



All'impianto credit risk 2016 si aggiunge ora la sensitivity legata all'introduzione dell'impianto IFRS9.

- Staging allocation
- LEL measures ( e relativi satellite models)

L'esercizio 2018 costituirà un banco di prova 'in vitro' per testare l'effettiva costituzione di riserve e la effettiva prociclicità dell'approccio soprattutto negli elementi specifici dell'approccio Europeo (Staging migration sensitivity)



# IFRS9 e regulatory stress test 2018

## Le caratteristiche dell'esercizio di credit risk

L'esercizio proposto prevede l'inserimento in chiave dinamica l'evoluzione degli accantonamenti IFRS9



### Metodologia draft (07/17);

#### Key assumptions

- ▶ **Staging allocation**  
SICR trigger addizionale rispetto ai criteri interni ( $\Delta PD \geq 300\%$ ) per muovere le esposizioni in Stage 2;
- ▶ **Migration assumption:**  
**Exposures in stage 2 can move to stage 1.** le esposizioni mosse in stage 3 non possono tornare in nessuno degli stage in bonis (1/2);
- ▶ **Credit risk parameters projections :** Adverse scenario credit risk parameters are assumed **to revert to baseline** credit risk parameters. Le previsioni macroeconomiche sono da considerarsi «perfette» ai fini dell'esercizio;

### Metodologia finale (11/17);

#### Main changes

- ▶ **Low credit risk exemption:** le posizioni con una  $PD(t)$  inferiori allo 0.3% all'anno  $t$  possono non essere mosse in stage 2 a prescindere dai risultati del criterio di  $\Delta PD$  interno;
- ▶ **Old Stage 1 exposures:** introdotte le variazioni di impairments sullo stock di esposizioni Stage 1 non migrate
- ▶ **Credit risk parameters:** Introduzione dei "Loss Rate" dati dal prodotto delle  $PD * LGD$ . Reversion lineare in 6 anni allo scenario base alla fine dei tre anni di stress

# IFRS9 e regulatory stress test 2018

## Alcuni remarks

L'esercizio di stress test credito presenta ulteriori aree di attenzione

### *GL EBA Stress test*

### *commenti*



- ▶ **Projected PIT parameters Satellite models (Art. 105)**  
*“Bank’s models assessed for econometric soundness..”*
- ▶ **REA Dinamica Elbe (banche IRB) (Box. 10)**  
*“ should reflect ‘economic circumstances’ (181.1 (h) CRR)”*
- ▶ **Benchmark (Art. 105)**  
*“For portfolios with no appropriate satellite models, based on the benchmark provided by ECB”*

- ▶ Validation IFRS9 indispensabile anche a questo scopo, soprattutto in ottica TR1-2
- ▶ Per banche IRB - EIBe: dinamica da valutare sulle guidelines EBA (modelli satellite) – costituisce una anticipazione TRIM ! – dinamica del risk weight per NPL
- ▶ Benchmark ECB molto più loose: non esistono serie storiche sufficienti per calibrare dipendenze dal ciclo / sensitivity di TR 1-2

---

**Maggiore challenge della modellistica e dei parametri adottati da parte del supervisore**

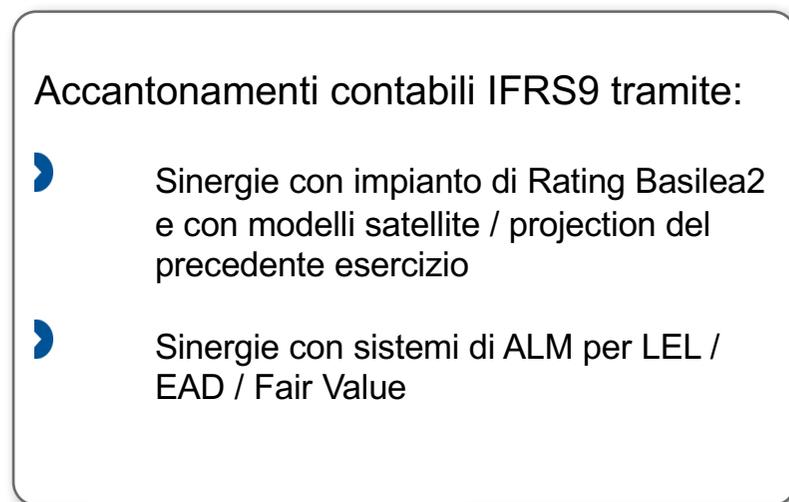
---

# IFRS9 e regulatory stress test 2018

## L'opportunità stress test per integrazione processi CFO CRO

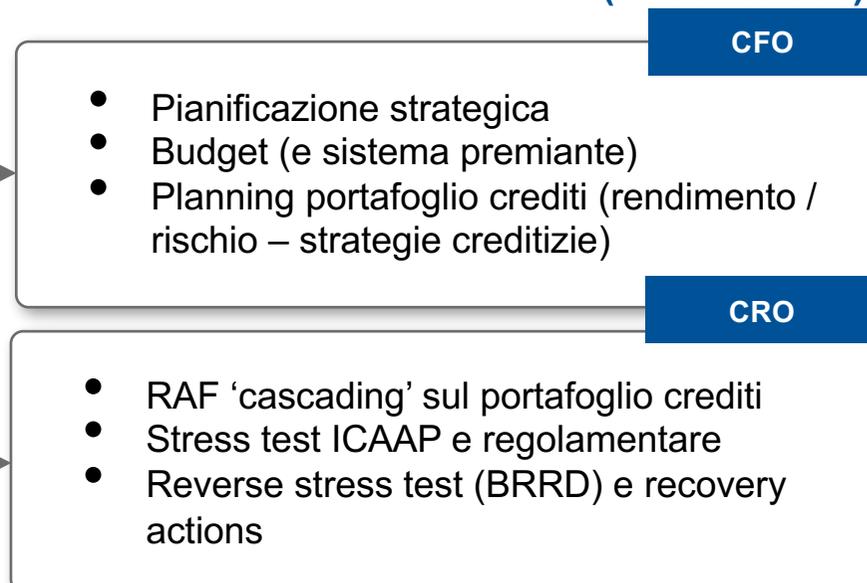
Il livello di sofisticazione (e gli investimenti richiesti) dell'impianto metodologico proposto per il rischio di credito è ormai ad un elevato stato di evoluzione da non limitare all'esercizio regolamentare

### IFRS9: Da una visione "statica"...



**IFRS9 Initial state**

### ...a una visione "dinamica" (under stress)



**IFRS9 planning**

Queste esigenze richiamata dell'esercizio EBA ECB riguardano tutte le banche (anche LSI)

# IFRS9 e regulatory stress test 2018

## L'opportunità stress test per integrazione processi CFO CRO

Tali necessità di integrazione sono state ulteriormente enfatizzate dalle indicazioni dell'EBA sull' Institution's Stress Testing Programme (estendibile a tutte le realtà con principio di proporzionalità)

### GL on Stress testing programme EBA

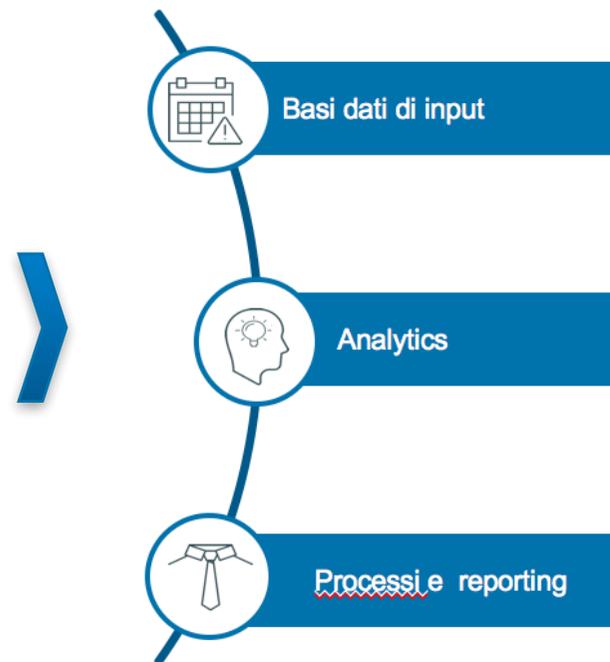


**EBA**

**“Guidelines on institution's stress testing”  
October 2017**

Tipologia di stress test	Frequenza degli stress test
Managerial actions	Assumptions e ipotesi
Governance	Perimetro degli stress test
Infrastruttura dati	Modelli / metodologie

### Aree integrazione CFO / CRO

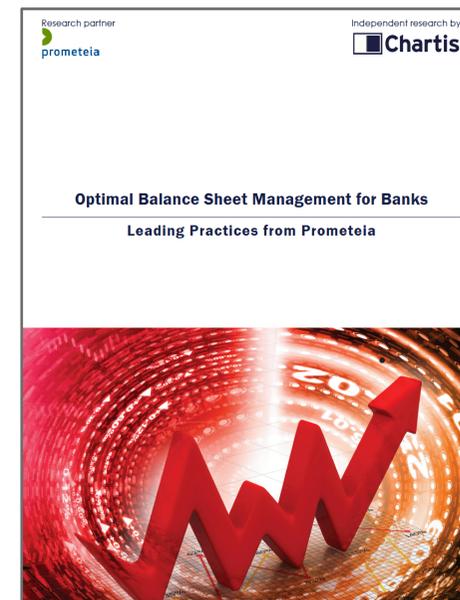
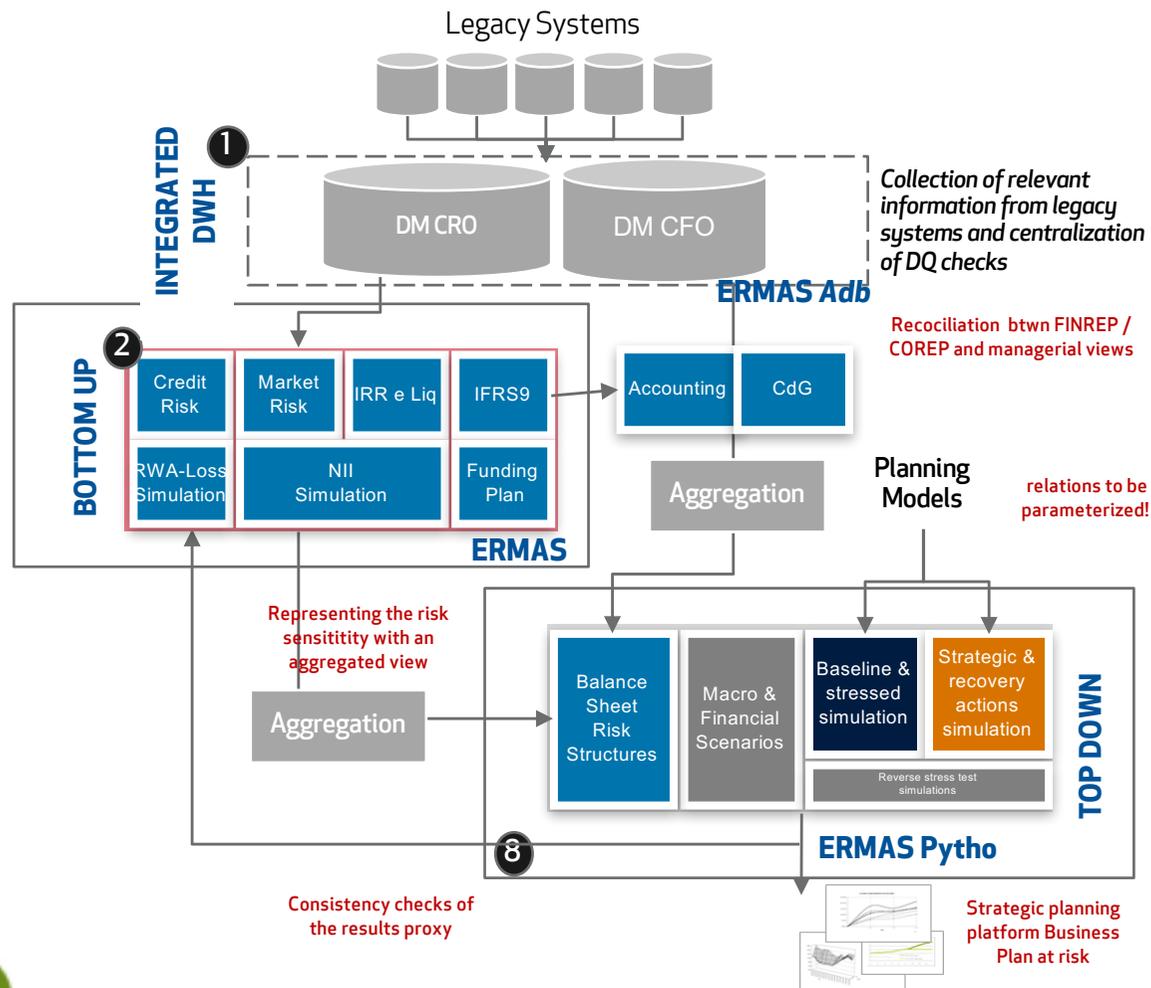


**Stimolo per ulteriore integrazione dell'architettura IT tra sistemi di governo**

# IFRS9 e regulatory stress test 2018

## Verso una architettura di planning/stress test cross CRO / CFO

L'impianto di planning e stress test deve prevedere diversi layer



Research paper Prometeia – Chartis on Balance Sheet Management & Stress Testing

# Conclusioni

## IFRS9 e stress test

---

IFRS9 e stress test costituisce una opportunità per una maggiore integrazione CFO e CRO (e in generale dei processi di governo)

IFRS9 e stress  
test come  
opportunità

- IFRS9 (sia in ottica statica che planned) implica condividere modelli, scenari, sensitivities, ma soprattutto la cultura / tecnica del risk management..
- Necessario avere strutture dedicate ed agili orientate allo scopo ma con un solido 'backbone' di integrated - data quality
- Tali esigenze sono essenziali per tutte le banche (non solo top tier) ma anche LSI nel dialogo ICAAP / SREP

*“A major lesson from the crisis is that to use models and stress test effectively requires intensive development and maintenance by firms and a highly skilled supervisors and a regime where judgement can be used”*

*Andrew Baley - Deputy Governor Bank of England*