

Ns. Rif.: 117/24/VD

Milano, 8 maggio 2024

**OGGETTO: COMMISSIONE CREDITI E RISK MANAGEMENT**

Verbale riunione del 17 aprile 2024

Cordiali saluti

**Il Segretario Generale**  
**Alessandro Carretta**

**DISTRIBUZIONE:**

e p.c.:

<b>AOSTA FACTOR</b>	Denise DONZEL Stefano SPANDONARI	Alessandro BERTOLDO
<b>BANCA CF+</b>	Giovanna BENCIVENGA Davide PORCELLI	DIREZIONE GENERALE Michele RONCHI
<b>BANCA IFIS</b>	Rino COLORIO Uzi PERETS	Andrea BERNA Alberto STACCIONE
<b>BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA</b>	Paolo IOZZELLI	Carmelo GIANIRACUSA
<b>BANCA PROGETTO</b>	Gaetano MORONE Patrizio BERARDI	Giorgio GRAZIANI Giuseppe PIGNATELLI
<b>BANCA SISTEMA</b>	Alessandro DE ROSA <b>Fabrizio PISCITELLI (*)</b>	Andrea TRUPIA
<b>BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA</b>	DIREZIONE GENERALE	Davide TOGNETTI
<b>BARCLAYS BANK IRELAND</b>	Fabrizio LONGO	Alessandro RICCO
<b>BCC FACTORING</b>	Giuseppe BRAIATO Calogero PORROVECCHIO	Paolo IACHETTINI
<b>BFF BANK</b>	Marco PIERO	Massimiliano BELINGHERI
<b>BPER FACTOR</b>	Manlio PESLE	Matteo BIGARELLI Vittorio GIUSTINIANI
<b>BURGO FACTOR</b>	Gabriele FRANCHI	Luca BERTINI
<b>CLESSIDRA FACTORING</b>	Andrea PASCHINA Luca SIMIONATO	Gabriele PICCINI Keoma GARBILLO
<b>CREDEMFACTOR</b>	Roberta PECCHINI	Gabriele DECO'
<b>CREDIT AGRICOLE FACTORING</b>	Alberto BENEGLI Giulio CESCATO	Ivan TOMASSI
<b>EXPRIVIA</b>	Gabriele FRANCHI	Dario GRECO
<b>FACTORCOOP</b>	Riccardo VANNINI	Franco TAPPARO
<b>FACTORIT</b>	Cristina GIARDINO Tiziana MEZZANZANICA	Fabio BOLLINI
<b>FERCREDIT</b>	Raffaella PISTILLI	Stefano PIERINI
<b>FIDIS</b>	Valter MELOTTO	Andrea FAINA
<b>GENERALFINANCE</b>	Elisa ADDIS Antonio GUERRA	Massimo GIANOLLI
<b>GUBER BANCA</b>	Marco DORELLI Simone PORCELLATI	DIREZIONE GENERALE Simone PORCELLATI
<b>IFITALIA</b>	Rocco LAVECCHIA Alessio PALMERI	Chiara BRACCI
<b>ILLIMITY BANK</b>	Franco MARCARINI	Franco MARCARINI
<b>INTESA SANPAOLO</b>	Matteo MUTTI	Anna CARBONELLI
<b>ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO</b>	Vittorio VECCHIONE	DIREZIONE GENERALE Alfonso IAQUINANDI
<b>MBFACTA</b>	Antonio SANTESE Monica SCANSANI	Enrico BUZZONI
<b>MCC FACTOR</b>	Andrea Junior ANEDDA	DIREZIONE GENERALE Alberto ROMANI
<b>SACE FCT</b>	Gianluca COPPETO Valentina CURCI	Daniele SCHRODER
<b>SG FACTORING</b>	Paolo LIONETTI Viktoria LOLE	Sylvain LOISEAU
<b>UNICREDIT FACTORING</b>	Gianluca CATALDI	Daniela FERRARI

(\*) Coordinatore della Commissione

Presidente della Commissione: Fausto GALMARINI

Si trasmette alla Commissione in oggetto il verbale della riunione del 17 aprile 2024. Si prega di inviare eventuali commenti/osservazioni **entro giovedì 16 maggio p.v.**

Si ricorda che il presente documento, riservato agli Associati e non divulgabile all'esterno, è pubblicato nell'Area Commissioni dell'Area Riservata del sito associativo, a cui i membri delle Commissioni Tecniche possono accedere attraverso le credenziali personalizzate ricevute e che è possibile recuperare in autonomia le credenziali di accesso con il proprio indirizzo email cliccando su password o nome utente dimenticato: <https://areariservata.assifact.it>.

# Verbale Commissione Crediti e risk management del 17 aprile 2024



## Data riunione

17 aprile 2024 ore 16:00

## Luogo

Assifact, via Cerva 9 a Milano e Videoconferenza Teams

## Ordine del giorno:

1. Esiti roundtable EBA in materia di DoD e Credit insurance e raccolta dati
2. Progetto Data Pooling EUF per IRB e advocacy
3. Material risk takers e rischi diretti e indiretti nel factoring
4. Varie ed eventuali

## Presenze

Società	Nome	Cognome
	Fausto	GALMARINI
BANCA IFIS	Luca	BIGATTI
BANCA IFIS	Pasquale	NACLERIO
BANCA PROGETTO	Antonio	ARMILLOTTA
BANCA PROGETTO	Roberto	RUSSO
BANCA SISTEMA	Alessandro	DE ROSA
BANCA SISTEMA	Fabrizio	PISCITELLI
BCC FACTORING	Calogero	PORROVECCHIO
BFF BANK	Marco	PIERO
BPER FACTOR	Vittorio	GIUSTINIANI
BPER FACTOR	Manlio	PESLE
CLESSIDRA FACTORING	Luca	SIMIONATO
CREDIT AGRICOLE FACTORING	Luca	CAIAZZO
CREDIT AGRICOLE FACTORING	Giulio	CESCATO
CREDIT AGRICOLE FACTORING	Filippo	ZAMBON
EXPRIVIA	Katia	PROIETTO
EXPRIVIA	Luca	ZANON

FACTORCOOP	Riccardo	VANNINI
FACTORIT	Cristina	GIARDINO
FACTORIT	Antonio	RICCHETTI
GENERALFINANCE	Antonio	GUERRA
IFITALIA	Antonio	ALBANO
MBFACTA	Antonio	SANTESE
MBFACTA	Monica	SCANSANI
SACE FCT	Marco	CIPRIANO
SACE FCT	Gianluca	COPPETO
SACE FCT	Emilio	FIORA
SG FACTORING	Paolo	LIONETTI
SG FACTORING	Viktoria	LOLE
UNICREDIT FACTORING	Mirko	BET
UNICREDIT FACTORING	Gianluca	CATALDI
UNICREDIT FACTORING	Enzo	DETTONI
ASSIFACT	Pietro	BARTOLINI
ASSIFACT	Diego	TAVECCHIA
BANCA PROGETTO	Valentina	FRANCHINI
FACTORIT	Fabio	BOLLINI
IFITALIA	Alessia	CERESA GIRONI
UNICREDIT FACTORING	Ivan	MAZZO

Assifact è impegnata nel rispettare a pieno le leggi antitrust italiane ed europee. Pertanto, i lavori e le discussioni devono seguire quanto stabilito nell'ordine del giorno ed essere condotti nel rispetto della vigente normativa Antitrust, del Modello di organizzazione e gestione associativo, del Codice etico e del Codice Antitrust che sono stati messi a disposizione precedentemente al momento della nomina e comunque in occasione della riunione. Ciascun partecipante alla riunione è tenuto ad evitare ogni discussione che possa, in via diretta o indiretta, esplicita o implicita, porsi in contrasto con le norme che regolano la concorrenza. A tal fine, è necessario evitare il rilascio e lo scambio di informazioni sensibili, sia in forma orale che scritta, che possano avere effetti sulle proprie o altrui strategie commerciali (es. dati non pubblici relativi a politiche di pricing, strategie di marketing e comunicazione, costi e ricavi, condizioni commerciali). Quanto sopra riguarda sia le discussioni in riunione, sia le eventuali conversazioni informali prima e dopo l'incontro. Ogni partecipante deve essere consapevole che le suesposte indicazioni hanno carattere meramente esemplificativo e non esaustivo e che pertanto è necessario adottare la massima cautela ed evitare di discutere durante la riunione di temi sui quali non si abbia la certezza che siano conformi alla disciplina antitrust. Partecipando alla riunione, i presenti si dichiarano informati di quanto sopra ed esprimono l'accettazione del Codice Antitrust di Assifact, con assunzione di responsabilità per il rispetto delle norme a tutela della concorrenza.

## Verbale

### 1. Esiti roundtable EBA in materia di DoD e Credit insurance e raccolta dati

Il Presidente Galmarini riferisce alla Commissione che in data 19 e 20 febbraio u.s. EUF è stata invitata a partecipare a una tavola rotonda indetta da EBA sui temi della DoD e dell'assicurazione del credito.

La tavola rotonda nasce dall'esigenza da parte di EBA di acquisire informazioni e dati in merito ai temi oggetto di specifici mandati di approfondimento introdotti nella versione finale della riforma del CRR. Nello specifico, ad EBA è stato assegnato il mandato di:

1. Approfondire l'ammissibilità dell'assicurazione del credito fra gli strumenti utilizzabili ai fini del CRM, e
2. Aggiornare le linee guida DoD per assicurare maggiore flessibilità, in particolare per le misure di concessione a imprese che potrebbero essere risanate.

Proprio su questo ultimo punto EUF ha avviato una intensa attività istituzionale mirata ad assicurare che anche il trattamento del factoring pro soluto possa essere ri-considerato nell'ambito di questo aggiornamento delle LG DoD. Ad esito di tale attività EUF è stata appunto invitata a prendere parte alle riunioni in oggetto.

Nel caso della riunione sul tema "credit insurance", non sembrano essere emerse proposte concrete né evidenze statistiche che possano supportare la richiesta di un trattamento di maggior favore.

Nel corso della riunione sul tema DoD, le istanze del settore sono state nuovamente rappresentate ad EBA, corroborate da alcuni dati significativi che mostrano come, in media, solo il 2% delle esposizioni classificate come past due oltre 90 giorni nei due anni di applicazione della DoD si sono rivelate effettivamente delle perdite o sono state classificate come UTP. Inoltre, è stato posto in evidenza che il fenomeno riguarda in particolare grandi imprese dotate di rating investment grade.

Nello specifico, sono state discusse le due proposte portate avanti da EUF:

- a. l'estensione dei giorni di scaduto tecnico da 30 a 90 (art. 23.d)
- b. l'estensione dell'approccio per transazione (facility level) per i crediti commerciali acquistati anche alle istituzioni che adottano il metodo standardizzato.

Nel corso dell'incontro gli esponenti di EBA hanno evidenziato come l'ipotesi "facility level" non risulti a loro avviso fattibile allo stato attuale, in carenza di una apposita previsione nella normativa primaria che consenta tale estensione. Maggiore apertura è invece emersa con riferimento all'allungamento del periodo di default tecnico specifico per il factoring oltre gli attuali 30 giorni. L'importanza di lasciare al factor il tempo sufficiente per svolgere le attività necessarie ad identificare le ragioni del mancato pagamento è stata finalmente compresa da EBA.

A seguito dell'incontro, EBA ha richiesto a EUF alcune ulteriori informazioni, che dovranno essere raccolte direttamente dai membri.

In particolare, è stato espresso interesse per:

*1) una descrizione del mercato del factoring nelle diverse giurisdizioni in termini di factoring pro solvendo/non pro solvendo e disclosure/undisclosure, con una valutazione della materialità del problema DoD in ogni giurisdizione (anche qualitativa/giudizio di esperti).*

Riguardo a questo punto, la Commissione non ritiene necessario provvedere ad una nuova raccolta per il caso italiano, disponendo l'Associazione di tutti i dati necessari.

*2) più dati sulla riclassificazione a bonis (o incasso) delle esposizioni PD90 per migliorare la rappresentatività del campione.*

Sul punto non sembra necessario intervenire ulteriormente sui dati già raccolti tramite i bilanci delle società di factoring. Sarà interessata nuovamente EUF per ampliare il campione in termini di Paesi rappresentati.

*3) Una valutazione dell'entità dei ritardi di pagamento (se possibile con una distribuzione) e dell'impatto sulla classificazione. Sul punto si potrebbe utilizzare come proxy, ad esempio, il portafoglio a fine anno e fornire per*

*ogni debitore (in forma anonima) l'importo delle fatture da incassare, l'importo delle fatture scadute e alcune informazioni sulla distribuzione dei ritardi in formazione.*

Sul punto la Commissione esamina una proposta di template, rilevando che lo studio proposto:

- indaga esclusivamente pro soluto effettivo e approvato;
- Indaga i soli debitori corporate;
- Intende considerare il solo portafoglio della società di factoring escludendo l'impatto dell'integrazione della posizione a livello di gruppo;

Dopo approfondita discussione, la Commissione ritiene fattibile l'analisi proposta con una tempistica da valutare in separata sede ma stimabile in questa approssimazione a circa 1 mese.

Si suggerisce di fissare delle soglie di rilevanza per ridurre la mole di dati da fornire ed elaborare.

Si solleva l'attenzione su alcune criticità connesse all'utilizzo di rating interni: essi sono infatti influenzati dall'andamento del debitore e quindi certamente dalla classificazione a default. In linea di principio occorrerebbe utilizzare il rating "ante" classificazione in default ovvero escludere i rating interni (limitandosi quindi alle posizioni per le quali esiste un rating esterno).

La bozza esaminata, modificata con alcune osservazioni formulate nel corso della presente riunione, sarà inviata ai membri per osservazioni e ulteriori valutazioni sulla fattibilità entro lunedì 22 aprile in vista della condivisione in sede EUF.

Una volta approvato in sede EUF, il template sarà trasmettere agli Associati per raccogliere i dati. Ove necessario, la Commissione sarà nuovamente coinvolta.

*4) Una distinzione più rappresentativa tra acquirenti "investment grade" e "Non investment grade" classificati come PD90.*

La Commissione ritiene che tale raccolta dati sia fattibile e possa essere incorporata nella precedente.

*5) Una nota estesa in forma scritta che chiarisca le ragioni dei ritardi nei pagamenti commerciali e i motivi per cui il venditore e l'acquirente non considerano tali ritardi quando negoziano i termini di pagamento.*

Sul punto si richiedono ai membri della Commissione contributi in forma scritta anche corredati da esempi pratici. Inoltre, sarà richiesto il contributo anche da parte di persone operanti nell'area collection/workout.

## **2. Progetto Data Pooling EUF per IRB e advocacy**

Il Presidente Galmarini informa la Commissione che in sede EUF è attualmente in corso una riflessione sull'opportunità di attivare un progetto finalizzato a costruire un database a livello europeo con finalità di i) alimentare con dati credibili e aggiornati le attività istituzionali di EUF e ii) consentire, ai factor che lo desiderano, di usufruire di un data pooling utile alla implementazione di modelli di rating interni.

Per quanto il factoring sia da sempre ritenuto, con ragione, un prodotto finanziario a basso rischio, l'assenza di dati sull'effettiva rischiosità ha sinora impedito il riconoscimento di questa caratteristica nella normativa, in particolare prudenziale. Allo stesso modo, la carenza di un numero sufficiente di default nel factoring impedisce ad alcuni di sviluppare modelli IRB. Anche considerando la difficoltà di raccogliere tali dati presso le Associazioni nazionali, si ritiene utile adottare un approccio innovativo alla raccolta dei dati e, con l'occasione, fornire nuovi strumenti agli Associati per lo sviluppo di modelli interni.

Il progetto è oggi in fase di analisi anche con il contributo di alcune primarie società di consulenza esperte della tematica. EUF è inoltre in contatto con partner tecnologici dotati di esperienza su analoghi progetti.

La Commissione prende atto di quanto comunicato e rimane in attesa di ulteriori sviluppi, in particolare di un documento descrittivo del progetto per avviare il processo di valutazione dell'iniziativa.

Si ipotizza uno studio di fattibilità iniziale che prevederà colloqui con i singoli Associati.

La Commissione invita, in ogni caso, a monitorare attentamente lo sviluppo dei costi in particolare per la parte destinata all'implementazione di modelli IRB.

### **3. Material risk takers e rischi diretti e indiretti nel factoring**

Ai sensi delle linee guida EBA (inserire quali) vengono definiti come "material risk takers" quelle persone che possono avere un impatto significativo sugli RWA a bilancio in quanto hanno facoltà di assunzione rischio oltre una certa soglia (nello specifico, tutti coloro che hanno facoltà superiori allo 0,5% del CET1 e comunque oltre i 5 milioni di euro). Tale definizione impatta su diversi profili fra cui quello della retribuzione, in particolare in termini di bonus.

In alcuni Associati è sorto un dibattito circa l'opportunità di determinare tale soglia conteggiando unicamente i rischi diretti (cedente nel pro solvendo / debitore nel pro soluto) ovvero anche i rischi indiretti (cedente nel pro soluto / debitore nel pro solvendo) e, nel caso, circa la metodologia da adottare per evitare un "double counting" dei rischi.

Sarà costituito un GdI specifico per l'approfondimento di questa tematica.

### **4. varie ed eventuali**

Nell'ambito di talune ispezioni presso Associati, la Banca d'Italia aveva avviato approfondimenti in merito ai trattamenti attualmente definiti per il factoring pro solvendo. A seguito di un approfondito dibattito nel GdI "Nuova definizione di default EBA", Assifact ha preso contatto con la Banca d'Italia per fornire chiarimenti in merito ai profili tecnici dell'operatività in esame, con specifico riferimento al "conto factoring" e all'algoritmo utilizzato per la verifica del superamento delle soglie di materialità nell'ambito delle esposizioni per factoring pro solvendo.

A seguito dei colloqui intrattenuti, Banca d'Italia non ha contestato le prassi rappresentate dall'Associazione, riservandosi ulteriori approfondimenti in merito ai profili connessi al calcolo del numeratore (se del caso, interessando l'EBA).

Non essendovi altro da discutere, la seduta è tolta alle ore 17.55

### **Follow up**

- Inviare bozza di template per studio EUF su DoD > Staff Assifact
- Fornire osservazioni entro il 22 aprile p.v. sulla bozza di template per studio EUF su DoD > Membri Commissione
- Fornire contatto di colleghi operanti nell'area workout/collection > Membri Commissione

- Attivare GdI Material Risk Takers > Staff Assifact

### Materiali

I materiali allegati al verbale, incluso il foglio presenze, sono disponibili nell'Area Riservata del sito associativo nella pagina della riunione e accessibili, previa autenticazione, anche cliccando sui seguenti link:

- [Convocazione](#)
- [EBA/RTS/2020/05 - Draft regulatory technical standards on criteria to define managerial responsibility and control functions, a material business unit and a significant impact on its risk profile, and categories of staff whose professional activities have a material impact on an institution's risk profile](#)
- [Applicazione della DoD nel factoring pro solvendo - Ns. Rif. 51/24/VD](#)