



Rabobank reactie op de nieuwe Bazelse voorstellen voor interne risicomodellen

De voorstellen voor nieuwe regels voor interne risicomodellen van banken van het Bazels Comité kunnen leiden tot sterk ongewenste en onvoorziene effecten voor agrifinanciering. Daarnaast zullen de regels kredietverlening aan grote bedrijven, financiële instellingen, gespecialiseerde leningen, goederenfinanciering en leasing hard raken. De voorstellen leiden – indien ongewijzigd - tot flink hogere kapitaalsreserveringen en overtreffen de reserveringen die nodig zijn om daadwerkelijke verliezen op de portefeuilles op te kunnen vangen. Vanwege de introductie van generieke kapitaalvloeren worden de beste portefeuilles het hardst geraakt. Dit is ongewenst. De hoogte van het kapitaal zou juist in lijn moeten zijn met het onderliggende risico. De Rabobank verwacht dat de huidige voorstellen contraproductief zullen werken voor de financiering van de economie. Zij wijst in plaats daarvan op het belang dat de interne modellen verder worden verbeterd, onder meer door de criteria daarvan aan te scherpen. Daartoe ziet de Rabobank verschillende mogelijkheden. Dit is de kern van de reactie van de Rabobank.

Op 24 juni jl. heeft de Rabobank langs deze lijn gereageerd op de Basel Comité consultatie voor nieuwe regels voor interne risicomodellen van banken. De Rabobank onderschrijft daarnaast de consultatiereacties van de Nederlandse Vereniging van Banken, de Europese Bankenfederatie, de Europese Associatie van Coöperatieve Banken, het International Institute of Finance en van de Association for Financial Markets in Europe. Verder heeft de Rabobank data verstrekt aan DNB en aan het Bazels Comité voor de Quantitative Impact Studies, zodat beslissingen over de voorstellen op basis van (meer) data genomen kunnen worden.

Nadere toelichting

Agrifinanciering kent in de praktijk sterke onderpanden en zeer lage verliesratio's. Het onderpand bestaat uit het land van een agrarisch bedrijf, de waarde van de machines en bijvoorbeeld uit de verkoopwaarde van de agrarische producten. Deze vormen een sterke zekerheid onder de financiering en beperken het risico voor de banken. Toepassen van zogenaamde minimum inputvloeren voor de risicoweging (input Igd-floors) in plaats van het volgen van het eigen model kan daardoor leiden tot het hanteren van te hoge kapitaalsnormen. Uit historische data is bovendien gebleken dat de kredietrisico's in de agrarische sectoren beduidend lager zijn dan in de niet-agrarische sectoren. Over de hele portefeuille bekeken waren de afschrijvingen in de agrisector in de afgelopen 10 jaar ongeveer 50% lager ten opzichte van de non-agri sector. Het voorstel om de risicoweging van zowel agrarische als niet-agrarische sectoren fors te verhogen, kan voor de agrarische sectoren dus leiden tot onnodig kapitaalbeslag en tot eventueel stringenter financieringsvoorwaarden. Daarmee zal de agrarische sector worden getroffen terwijl hier geen enkele aanleiding voor is. De Rabobank vindt dat banken die voldoende verliesdata hebben van de bedrijven die in hun boeken staan, als uitgangspunt hun eigen interne modellen volledig moeten kunnen blijven gebruiken, waarin deze zekerheden en risico beperkende structuren wél goed verwerkt zijn. Bij agrifinanciering gaat het dan om data van minstens een volledige agricyclus van 7 jaar.

Verbetering van interne risicomodellen

Sinds banken rond 2007 geavanceerde interne risicomodellen invoerden, is de performance steeds beter geworden en heeft de bankensector veel geïnvesteerd in de ontwikkeling van die modellen. De beschikbaarheid van data is in die periode ook sterk

toegenomen. Waar nodig worden modellen steeds op basis van laatste inzichten aangepast, bijvoorbeeld als verliesdata daar aanleiding toe geven. Toezichthouders toetsen de modellen en dat betekent dat scherp naar de modellen gekeken wordt. De investering die banken doen in modellen vormt wat de Rabobank betreft de basis voor kapitaalstandaarden van de toekomst.

De Rabobank ziet daarnaast enkele alternatieve mogelijkheden voor verdere verbetering van interne risicomodellen. Bijvoorbeeld beter lering trekken uit het benchmarken van modellen, vergroting van transparantie, mogelijkheden om definities die gebruikt worden te harmoniseren - bijvoorbeeld een eenduidige internationale definitie van wanneer een bedrijf in default is. Zo kan de vergelijkbaarheid worden vergroot en kunnen extremen die geen goede onderbouwing kennen eerder opgemerkt worden. Daarnaast kan de Rabobank zich vinden in de benadering van de Europese Banken Autoriteit om de kwaliteit van interne modellen van banken te versterken. Het is belangrijk dat deze mogelijkheden eerst nog beter onderzocht worden, voordat besloten wordt beperkingen te stellen aan modellen en vloeren te leggen in interne modellen.

Combinatie van interne modellen met een output floor

De combinatie van de voorstellen voor de interne modellen met eerdere Bazelse voorstellen voor een minimum kapitaalvloer, de zogenaamde output floor op basis van een simpele standaard benadering, zal naar inschatting van de Rabobank ook zeer nadelig uitpakken, in dit geval met name voor hypotheekfinancieringen. In die leningenportefeuille zijn de risico-inschattingen van de banken gebaseerd op lange reeksen van data over onderpandwaarden en historische verliesratio's. Een output floor zou daar de plank geheel misslaan, omdat de relatie met het onderliggende risico dan weg is. Uitgangspunt moet zijn dat de uitkomsten van interne modellen bij hypotheekleningen leidend zijn. Het stellen van output floors moet dan achterwege blijven. Mochten bij risicomodellen vervolgens minimum invoerwaarden voor risicofactoren ingevoerd worden - de zogenaamde input floors voor kans op verlies (pd) en hoogte van het verlies (lgd) - dan is het belangrijk scherp op te letten wat de kalibratie van die vloeren is, zodat deze de werkelijke risico's ook niet te boven gaan.

Tot besluit

De Rabobank vindt dat de huidige voorstellen voor herziening van de regels voor interne modellen hun doel dus voorbijschieten. Zij is bezorgd over het negatieve effect op de rol die banken spelen in het financieren van de economie en het effect op het gelijke speelveld regionaal en wereldwijd met andere aanbieders. Als een van de grootste F&A banken in de wereld vraagt de Rabobank daarbij indringend aandacht voor de zeer nadelige en onvoorziene impact van de voorstellen voor de financiering van bedrijven in de (primaire) agrarische sector. De Rabobank gaat graag met het Bazels Comité en met andere stakeholders in gesprek om naar alternatieven te kijken die de stabiliteit van de financiële sector kunnen vergroten, de transparantie kunnen doen toenemen en de complexiteit mogelijk kunnen verminderen.

Voor nadere informatie: Bouke de Vries, Public Affairs, Rabobank Nederland.

Telefoon: 030 – 21 61195 of mail: Bouke.de.Vries@rabobank.nl