



Single Rulebook Q&A

Question ID	2020_5357
Status	Final Q&A
Legal act	Regulation (EU) No 575/2013 (CRR)
Topic	Credit risk
Article	134
Paragraph	7
Subparagraph	-
COM Delegated or Implementing Acts/RTS/ITS/GLs/Recommendations	EBA/GL/2016/07 - Guidelines on the application of the definition of default under Article 178 CRR
Article/Paragraph	178
Date of submission	06/07/2020
Published as Final Q&A	01/10/2021
Disclose name of institution / entity	No
Type of submitter	Consultancy firm
Subject matter	Leasing - Contagion du défaut aux paiements minimaux - Default contagion for minimum payments
Question	En méthode standard, dans le cadre de contrat de crédit-bail mobilier (leasing véhicule), si plus de trois mois de loyers sont impayés, le déclassement "en défaut" doit-il s'appliquer à ces seuls loyers échus impayés ou une contagion du défaut doit-elle impérativement s'appliquer à l'ensemble des loyers prévisionnels non encore échus (paiements minimaux prévus au contrat de crédit-bail : cf. article 134-7 CRR) ?

	<p>Under the standardised method, in the context of equipment leasing (vehicle lease), if more than three months of the lease are unpaid, must the default definition be applied to these due and unpaid payments of the lease only, or is it essential that a default contagion be applied to all projected lease payments which are not yet due (minimum payments provided for in the lease: see Article 134(7) CRR?</p>
<p>Background on the question</p>	<p>Exemple : Loyer mensuel = 100 € Loyers totaux sur la durée du crédit-bail : 100 € x 48 mois = 4800 € (paiements minimaux prévus au début du contrat} Paiements des loyers effectués pendant 8 mois = 800 € Loyers restant dû après 8 mois : 4000 € Loyers impayés pendant 4 mois = 400 € => en défaut Loyers non échus mais prévus au contrat (paiements minimaux restant dus) = 3600 € => sont-ils à déclasser en défaut, par contagion ? Ou sont-ils à conserver en encours sains car non échus ? Dans le reporting COREP, le montant total de l'exposition en défaut doit-elle être de 400 € (car ce montant correspond à plus de 3 loyers mensuels échus impayés) ou de 4000€ (ensemble des paiements minimaux échus et non échus). BACKGROUND : - Leasing mobilier (crédit-bail) -Calcul de l'exigence de fonds propres en méthode standard -Risque de crédit -Reporting "COREP" -Déclassement en défaut -Contagion du défaut aux paiements minimaux (au sens de l'article 134-7 du CRR) Example: Monthly lease payment = EUR 100 Total payments for the duration of the lease: EUR 100 x 48 months = EUR 4 800 (minimum payments expected from the start of the lease} Lease payments made over 8 months = EUR 800 Lease payments still due after 8 months: EUR 4 000 Unpaid lease payments for 4 months = EUR 400 => in default Lease payments not due but expected under the lease (minimum remaining payments due) = EUR 3 600 => are they defined in default, by contagion? Or are they to be kept as performing assets as they have not fallen due yet? In COREP reporting, should the total amount of the exposure in default be EUR 400 (as this amount corresponds to more than 3 due and unpaid monthly lease payments) or EUR 4 000 (the total minimum payments due and not yet due). BACKGROUND : - Equipment leasing - Calculation of the requirement for own funds in the standard method - Credit risk - 'COREP' reporting - Defined as 'in default' - Default contagion to minimum payments (within the meaning of Article 134(7) CRR)</p>
<p>EBA answer</p>	<p>Conformément à l'article 178, paragraphe 1, point b), du règlement (UE) n° 575/2013 («CRR»), «il est réputé y avoir défaut d'un débiteur particulier», notamment lorsque « l'arriéré du débiteur sur une obligation de crédit significative envers l'établissement, son entreprise mère ou l'une de ses filiales est supérieur à 90 jours.»</p> <p>À moins que l'établissement n'applique la définition du défaut au niveau d'une facilité de crédit, telle que prévue au deuxième alinéa du même article et au paragraphe relatif aux expositions respectives, il s'ensuit qu'en cas de</p>

défaut du débiteur au sens de l'article 178, paragraphe 1, point b), du CRR, toutes les expositions à l'égard de ce débiteur sont classées en situation de défaut.

Si la définition du défaut est appliquée au niveau d'une facilité de crédit en application de l'article 134, paragraphe 7, du CRR, à savoir «[l]a valeur exposée au risque des crédits-bails correspond aux paiements minimaux actualisés qu'ils génèrent», indépendamment du fait que certains paiements ne sont pas encore dus, l'exposition liée à un contrat de crédit-bail en arriéré de paiement important depuis plus de trois mois, ou présentant tous signes d'une probable absence de paiement, est classée comme en défaut.

In accordance with Article 178(1)(b) of Regulation (EU) No. 575/2013 ("CRR"), "a default shall be considered to have occurred with regard to a particular obligor when", in particular, "the obligor is more than 90 days past due on any material credit obligation to the institution, the parent undertaking or any of its subsidiaries."

Unless the institution applies the definition of default at the level of an individual credit facility, as provided for by the second subparagraph of the same Article and paragraph to the respective exposures, it follows that in case of a default of the obligor in accordance with Article 178(1)(b) CRR all exposures towards that particular obligor shall be classified in default status.

In case the definition of default is applied at the level of an individual credit facility as in accordance with Article 134(7) CRR, "the exposure value for leases shall be the discounted minimum lease payments", irrespective of some lease payments being still not due, the exposure related to a given lease contract with any material payments past due for more than three months, or any other indication of unlikelihood to pay, is classified as in default.

Link

https://www.eba.europa.eu/single-rule-book-qa/qna/view/publicId/2020_5357