



NEXT GENERATION NPE

IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL PNRR

SAVE THE DATE

MILANO
1 APRILE
2022

PALAZZO MEZZANOTTE
BORSA ITALIANA
SALA PARTERRE

LIVE & DIRETTA STREAMING

MAIN SPONSOR

AXACTOR





Beyond NPE: what's next?

Pier Paolo Masenza

Partner PwC

Financial Services Leader



NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL **PNRR**

MILANO
1 APRILE
2022

Non solo €92 mld di NPE...



NPE bancari

€ **92** mld di crediti deteriorate sui bilanci bancari (di cui € **49** mld **Scaduti e UTP**)

Stage 2

€ **220** mld di crediti classificati Stage 2 a giugno 21, **14,3% del totale crediti** (9% a fine 2019)

Prestiti con garanzia pubblica

€ **250+** mld di prestiti con garanzia pubblica erogati tra 2020 e 2021 di cui € **45** mld **senza istruttoria ordinaria**¹

NPE in gestione ai servicer

€ **300+** mld di NPE in gestione a servicer

Nuovi flussi di NPE (2022-2024)

€ **70-90** mld di nuovi crediti deteriorati attesi per il prossimo triennio da consensus di mercato²

1) Prestiti fino a 30.000 euro per PMI e professionisti garantito da MCC a norma dell'art. 13, c. 1 lett. m) del Dec. Liquidità DL 23/2020

2) PwC, doValue, Prometeia, IFIS

Fonte: Analisi PwC su dati Banca d'Italia, Fondi di Garanzia, Credito e liquidità per famiglie e imprese al 13 gennaio 2022



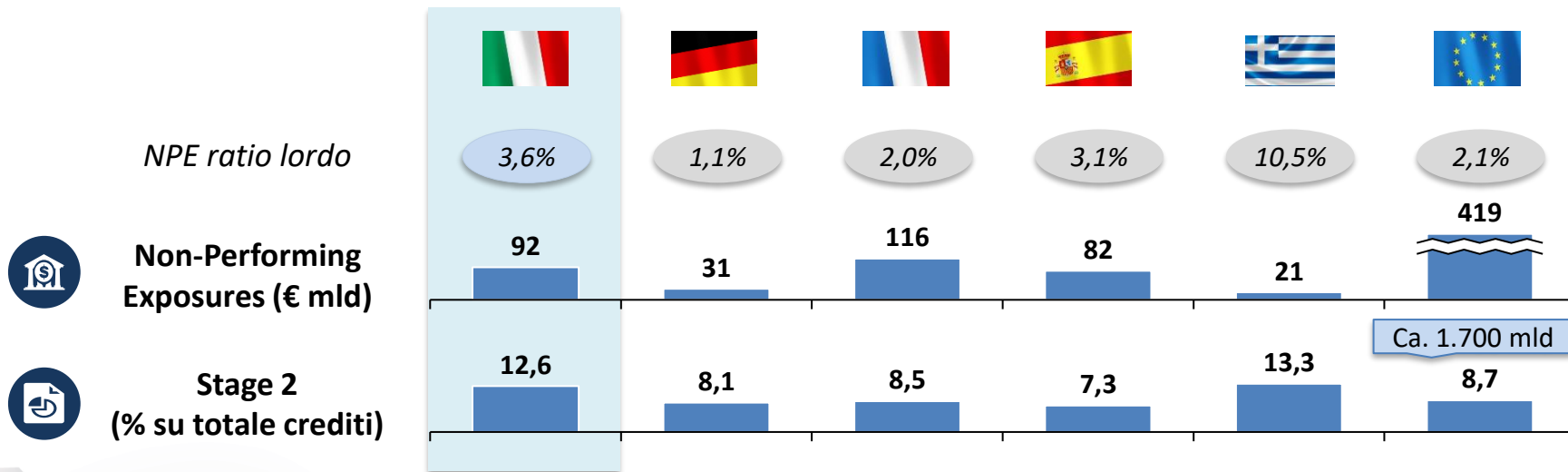
NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL **PNRR**

MILANO
1 APRILE
2022



... e un mercato europeo altrettanto «rilevante» e dipendente dall'evoluzione degli Stage 2

Indicatori sul credito bancario al 30 settembre 2021



Fonte: Analisi PwC su dati EBA Risk Dashboard Q3 2021, ad eccezione dei NPE per Italia da Banca d'Italia



NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL PNRR

MILANO
1 APRILE
2022



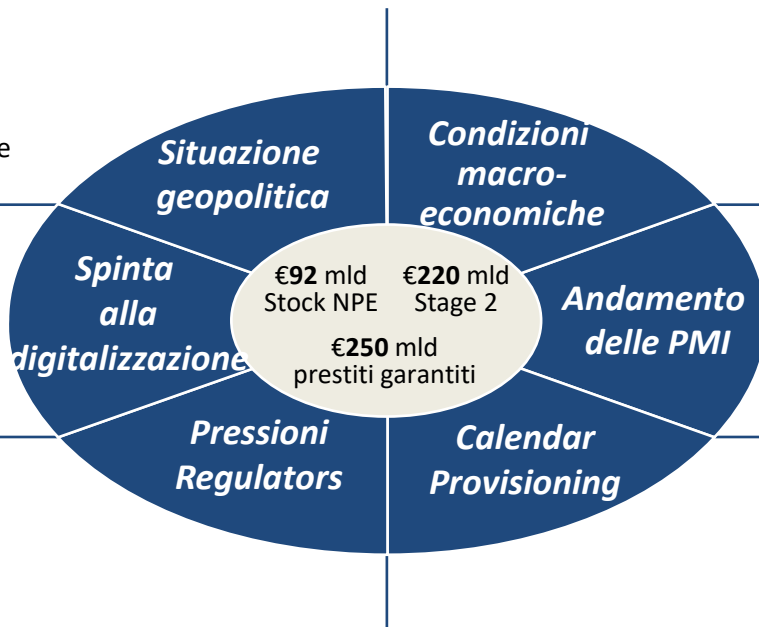
Molteplici forze esterne rendono estremamente incerto lo scenario di riferimento



- Effetti diretti e indiretti della crisi in Ucraina
- Shock nella supply chain globale
- Aumento prezzi energia e materie prime

- Emerging technologies (Artificial Intelligence, Machine Learning, ...)

- Aumento della pressione verso il deleverage
- Basilea IV (dal 2025)



- Riduzione della crescita del GDP
- Inflazione
- Aumento dei tassi di interesse

- PNRR
- Iniziative «private» di sostegno all'economia reale
- Fine misure straordinarie di sostegno e introduzione di nuove

- Provisioning più rapido per i crediti deteriorati
- Più «costoso» detenere e gestire internamente i crediti deteriorati



NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL **PNRR**

MILANO
1 APRILE
2022



Per le banche cambiano le priorità strategiche: da gestione delle Sofferenze a UtP e Stage 2

Past

- Accumulo dei crediti deteriorati sui libri per anni
- Recupero in logica di pura liquidazione
- Dismissione con strumenti quali le GACS (€96mld di cessioni tra 2016 e 2021)

2015

- €341 miliardi di crediti deteriorati di cui ca. 60% sofferenze
- Minor focalizzazione su High risk



Next

- Gestione ad-hoc per UtP/ Stage 2
- Attenzione a una gestione rapida dello scaduto
- Focalizzazione su gestione “industriale”
- Focus su soluzioni «più sofisticate»

Settembre 2021

- €92 miliardi di crediti deteriorati di cui solo 46% sofferenze
- Ca. €220 miliardi di crediti classificati Stage 2

Nota: nello Stage 2 sono classificati i finanziamenti per i quali si è osservato un significativo incremento del rischio di credito rispetto al momento di erogazione



NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL PNRR

MILANO
1 APRILE
2022





I servicer avranno due priorità principali su cui focalizzarsi

SFIDE	NUMERI CHIAVE	OBIETTIVI PRIORITARI	LEVE DA ATTIVARE	
<p>1</p> <p>Estrarre valore da AuM esistenti</p>	<p>NPE 300+ €mld AuM</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Massimizzazione recuperi • Incremento produttività • Controllo dei costi • Transizione verso un modello maggiormente tech-intensive 	<p>Data analytics</p> <p>Reskilling/ upskilling HR</p>	<p>Digitalizzazione</p> <p>Processi lean</p>
<p>2</p> <p>Prepararsi alla prossima fase "Beyond NPE"</p>	<p>70-90€bn di nuovi flussi</p> <p>€220bn di Stage2</p> <p>...</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Diversificazione ricavi • Ampliamento platea di investitori 	<p>Servizi alternativi (Legal/ RE)</p> <p>Nuove asset class (UtP/ Stage2)</p>	<p>Nuove geografie</p> <p>Attrazione di nuovi investitori</p>



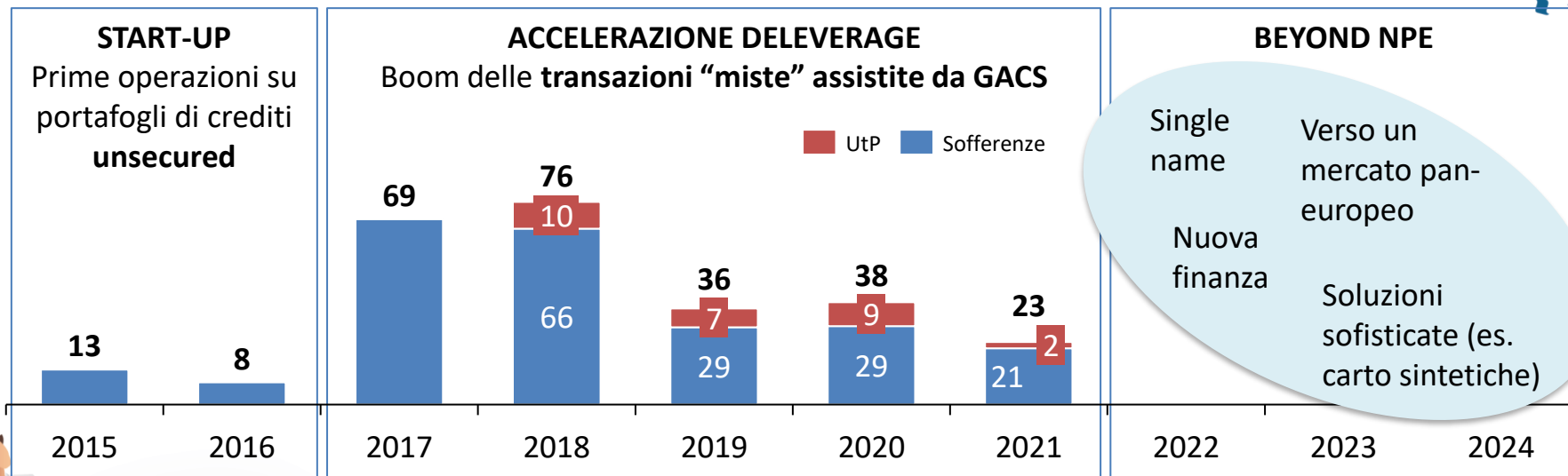
NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL **PNRR**

MILANO
1 APRILE
2022



Anche gli investitori dovranno evolvere la strategia di investimento

TRANSAZIONI NPE SU MERCATO PRIMARIO, € MLD



Fonte: Analisi PwC su IFIS Market Watch NPL – Febbraio 2022



NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL PNRR

MILANO
1 APRILE
2022

In conclusione: il settore del credit management avrà un ruolo chiave nel sostegno all'economia reale



Impatto importante sull'economia reale

- Stage 2/ UtP sono **crediti «vivi»**
- ... principalmente **piccole/medie imprese appartenenti ai settori più colpiti** dalla crisi
- Si passa **dalla logica Gone Concern a Going Concern**

PNRR possibile game changer

- Il PNRR avrà un ruolo chiave nello **spingere il rilancio/ rafforzamento delle imprese ...**
- ... concentrando le **risorse su determinati settori/ filiere**

Possibile immaginare un programma di sostegno specifico a integrazione del PNRR?

- Eventuali soluzioni di sostegno all'economia reale dovranno essere **ideate tenendo conto del PNRR**
- Si potrebbe immaginare una soluzione olistica, **una «alleanza» tra tutti i player**, banche, operatori specializzati, investitori e stakeholder locali



NEXT GENERATION NPE
IL RUOLO DEI DISTRESSED CREDIT NEL **PNRR**



MILANO
1 APRILE
2022