

30 MARZO 2023 - PALAZZO MEZZANOTTE - BORSA ITALIANA - MILANO



## VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE: OPPORTUNITÀ E INSIDIE

IN ATTESA DEL RECEPIMENTO DELLA DIRETTIVA 2021/2167  
GLI STAKEHOLDER SI CONFRONTANO





# Il mercato unico europeo degli NPL: qualche spunto e diversi open points

Gabriele Guggiola

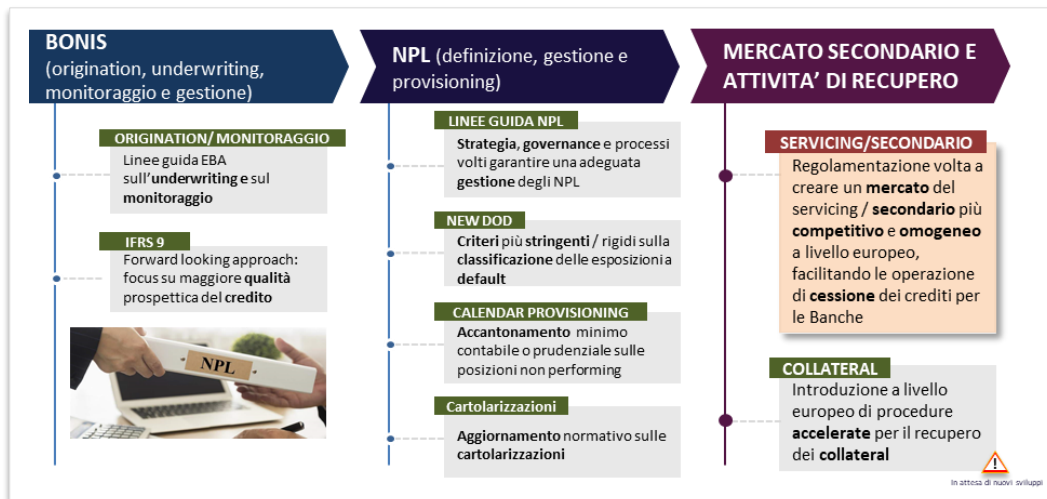
Partner Financial Services, PwC



**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023

# La Direttiva completa il framework normativo sull'intera filiera del credito: dall'origination allo stato di NPL



Dopo aver indirizzato il tema della **buona "gestione"** degli **NPL** e del **derisking** (e aver messo le basi per una **migliore qualità del credito** in futuro) il regolatore si focalizza su **efficienza ed operatività del mercato**



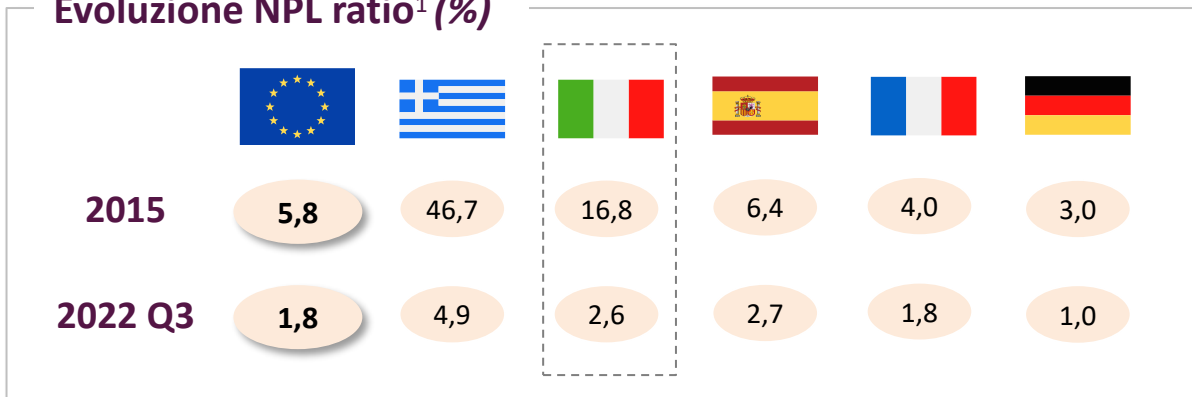
**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023

# Stiamo indirizzando un problema attuale ed europeo?



## Evoluzione NPL ratio<sup>1</sup> (%)



Si... e No...

Il **Derisking** sullo stock  
ha raggiunto **livelli  
soddisfacenti** ma il  
processo ha richiesto  
**"tempo" e "fatica"**

1) Fonte: EBA Risk Dashboard (Q4 2015 e Q3 2022) - I dati dei singoli paesi includono anche le esposizioni detenute attraverso subsidiaries presenti in altri stati, che sono invece escluse dall'aggregato a livello UE

**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023











# Forse stiamo indirizzando un problema prospettico?



Essere pronti ad una gestione tempestiva è ancora una **priorità**: a **livello europeo** rimangono **€367 bn** di **NPL** e gli **Stage 2** sono in **aumento a €1.985 bn**

## Attuale contesto di mercato<sup>1</sup>

						
<b>NPL (€/bn)</b>	<b>367</b>	110	79	51	31	11
%	1,8	1,8	2,7	2,6	1,0	4,9
<b>Stage 2 (€/bn)</b>	<b>1.985</b>	626	192	263	322	27
%	9,5	10,3	6,6	13,1	10,4	12,2

**+** **€279 bn** di **NPL** ancora presenti ma **fuori** dai bilanci delle **banche**<sup>2</sup>

1) Fonte: EBA Risk Dashboard (Q4 2015 e Q3 2022) - I dati dei singoli paesi includono anche le esposizioni detenute attraverso subsidiaries presenti in altri stati, che sono invece escluse dall'aggregato a livello UE; 2) Fonte: The Italian NPE Market: Brand new day?, NPL report dicembre 2022, PwC

**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023



# ...e forse stiamo creando opportunità e occasioni di trasformazione per il settore?



## Opportunità

✓ Sviluppo nuovi business

✓ M&A e occasioni di crescita esterna

✓ Scalabilità sui mercati esteri

## Trasformazione

✓ Evoluzione dei modelli di pricing

✓ Industrializzazione e maggiore trasparenza nelle transazioni

✓ Incremento volumi di scambio

Si però...

- **Framework legali** ancora frammentati
- **Maturità del mercato** e **modelli di business differenti** tra Paesi

**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023



# Il settore dovrà adattarsi al nuovo contesto?



## Si...

- Requisiti più stringenti su **compliance, governance** e **controlli interni**
- **Omogeneizzazione** dei contenuti minimi dei **contratti** di **servicing** e nuove misure di **tutela** per i debitori
- **Utilizzo obbligatorio** di un **template standard** relativo ai dati da condividere con i **purchaser**
- **Rafforzamento** dell'attività di **supervisione** e comunicazioni periodiche all'**Autorità di Vigilanza**

## Ma...

- Mercato italiano già **fortemente sviluppato** e "**best practice**" diffuse
- Operatori già **relativamente regolamentati**

? Quali requisiti per i servicer accreditati



**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023

# Quali misure avranno maggiore impatto?



- La **"wave" normativa** è composta di **tre macro blocchi**

## Direttiva UE (2021/2167)



- **Direttiva sui gestori e acquirenti di NPL**

🎯 Disciplinare il settore e creare un **"level playing field"** a livello europeo

## NPL Data Template



- **Final Report EBA NPL Data Template**

🎯 Aumentare il **livello di trasparenza** e migliorare l' informativa per gli investitori

## Linee Guida vendita NPL



- **Linee Guida della Commissione Europea**

🎯 Favorire la **"best execution"** del processo di vendita di NPL nel **mercato secondario**



**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023



# Riepilogando: obblighi e opportunità potranno richiedere interventi a breve, medio e lungo termine



Breve termine

Medio termine

Lungo termine

**Adeguamento**  
(evoluzione interna)

Gap analysis normativa

Identificazione e implementazione **remediation action**

Interventi di **ottimizzazione** (e.g. aspetti organizzativi)

**Opportunità di crescita**  
(Internazionalizzazione e M&A)

**Valutazione** espansione in **mercati esteri** (e.g. mercati non ancora adeguatamente serviti)

**Ottimizzazione / evoluzione** linee di **business** già esistenti

**Creazione nuove** linee di **business**

**Trasformazione del**  
**mercato NPL**

**Valutazione** del **posizionamento** attuale e prospettico

**Evoluzione** dei meccanismi di **pricing**

Sviluppo per il **trasferimento** dei **crediti**



**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023

# Questa "wave" normativa evidenzia alcuni aspetti da monitorare attentamente



» Impatti sulle **transazioni NPE**

» Impatti su **disponibilità e disclosure dei dati**

» Impatti sul **mercato** a livello **nazionale** ed **europeo**

» Impatti sulle **performance di recupero**



**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:  
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO  
30 MARZO  
2023