

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

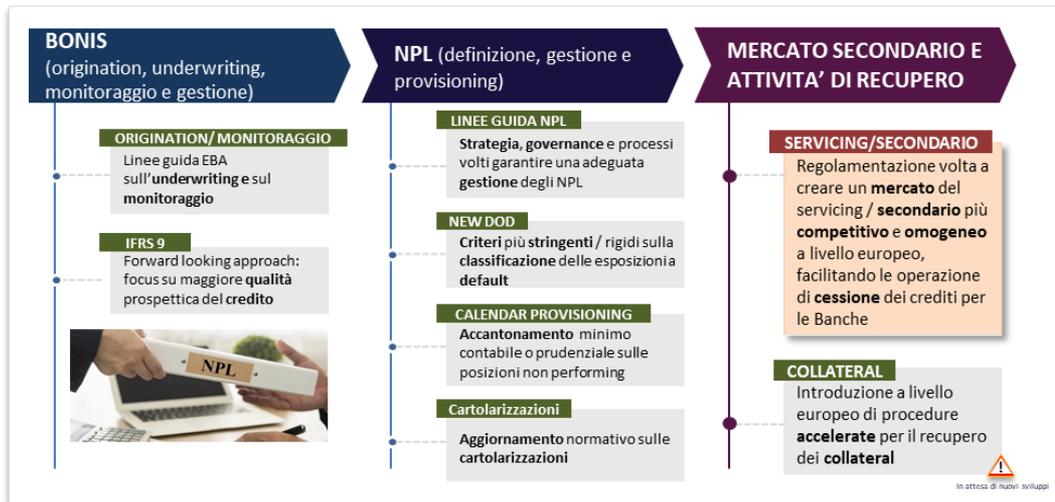
Partner Financial Services, PwC



**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**



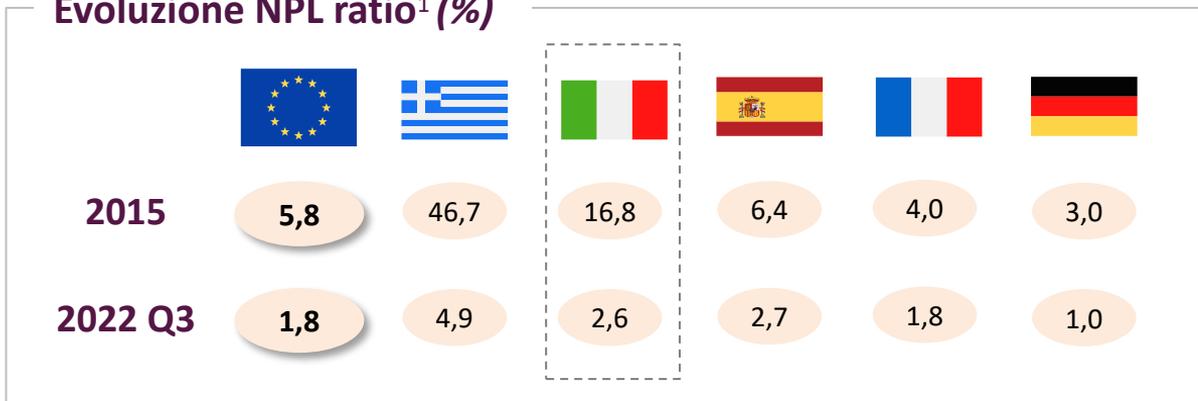
**VERSO IL MERCATO UNICO EUROPEO DEGLI NPE:
OPPORTUNITÀ E INSIDIE**

MILANO
30 MARZO
2023

Stiamo indirizzando un problema attuale ed europeo?



Evoluzione NPL ratio¹ (%)



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 mercato¹

| |  |  |  |  |  |  |
|-----------------------|---|--|---|---|---|---|
| NPL (€/bn) | 367 | 110 | 79 | 51 | 31 | 11 |
| % | 1,8 | 1,8 | 2,7 | 2,6 | 1,0 | 4,9 |
| Stage 2 (€/bn) | 1.985 | 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**²

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