



MILANO - PALAZZO MEZZANOTTE - BORSA ITALIANA - 9 APRILE 2024

CONNECTING PEOPLE

Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

Con il Patrocinio di



CREDIT VILLAGE

CREDIT VILLAGE

CREDIT VILLAGE

BORSA

PIUPIHP [JHpioo...
0BHWO0IB WSBI...
;erhigabyi8;er...
ljwtgp084wyolb...
4jm4jn54bn6b78...
mnrhnp;wp9ir4j...
l; jbfge4o0u8gy...
093557ty08y7290...
IwJitgopuyw2t8...
l3rbu64ew4triri...
WRT-567-327
 $ax^2 + bx + \left(\frac{b}{2}\right) = \left(\frac{b}{2}\right) + ac$
 $\left(\frac{b}{2}\right)^2 = \left(\frac{b}{2}\right)^2 + ac$
 $ax + \frac{b}{2} = \sqrt{\left(\frac{b}{2}\right)^2 + ac}$
 $x = \frac{\sqrt{\left(\frac{b}{2}\right)^2 + ac} - \frac{b}{2}}{a}$
[w349uyjho...
40t34p089uyt24...
605--5-5954--4-494854y7rthfguie...
924uty7r6e6r4ws6...
09h1werhgp9y8rtet54w3t54aw3...
67OPIVHSL JKHNVBOUTYolch...



Qualche domanda in un contesto in rapida evoluzione

Gabriele Guggiola
Partner PwC Italy Financial Services



Il credit servicing ad una svolta: asset class, tecnologie e mercato in rapida evoluzione



Un contesto con **meno volumi** e **meno transazioni** ma con **nuove asset class** e **tante potenzialità**



La **struttura del mercato** è (sarà ?) in **evoluzione**



Prodotti e tecnologie evolvono rapidamente



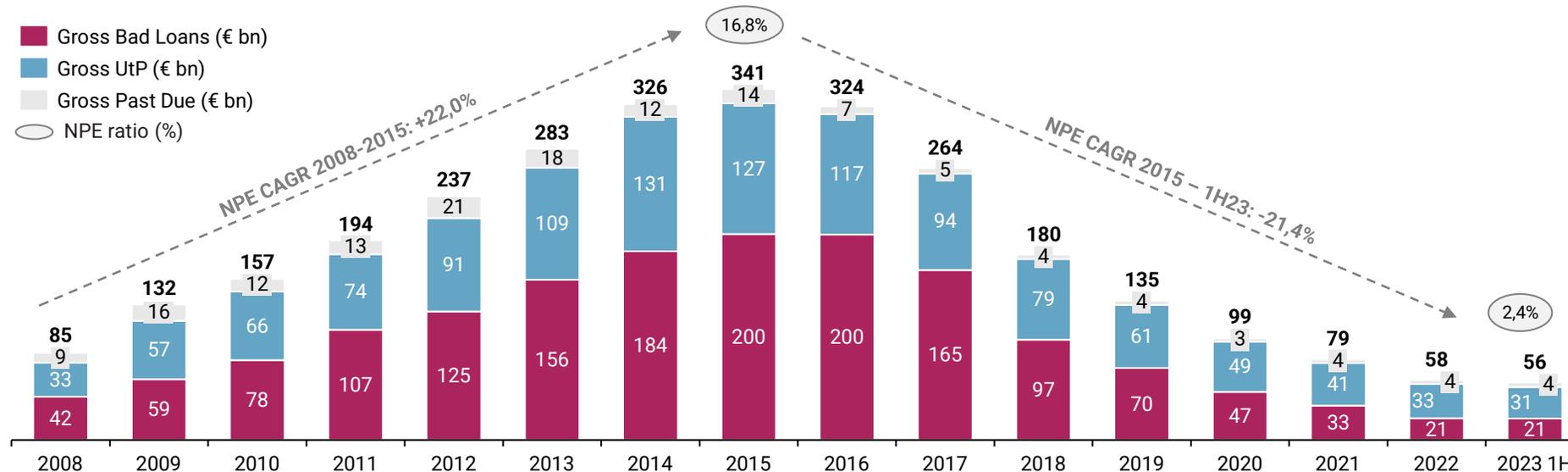
CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO
9 APRILE 2024

Volumi di NPL «sotto controllo» e derisking sostanzialmente raggiunto



Trend NPE lordi (€/mld)



NPE nell'intorno dei € 50 mld e sotto il 2,5% dei crediti totali

84%

Riduzione dello stock di NPL su media nazionale dell'84% rispetto al 2015

Fonte: «The Italian NPE Market – December 2023. PwC»

CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

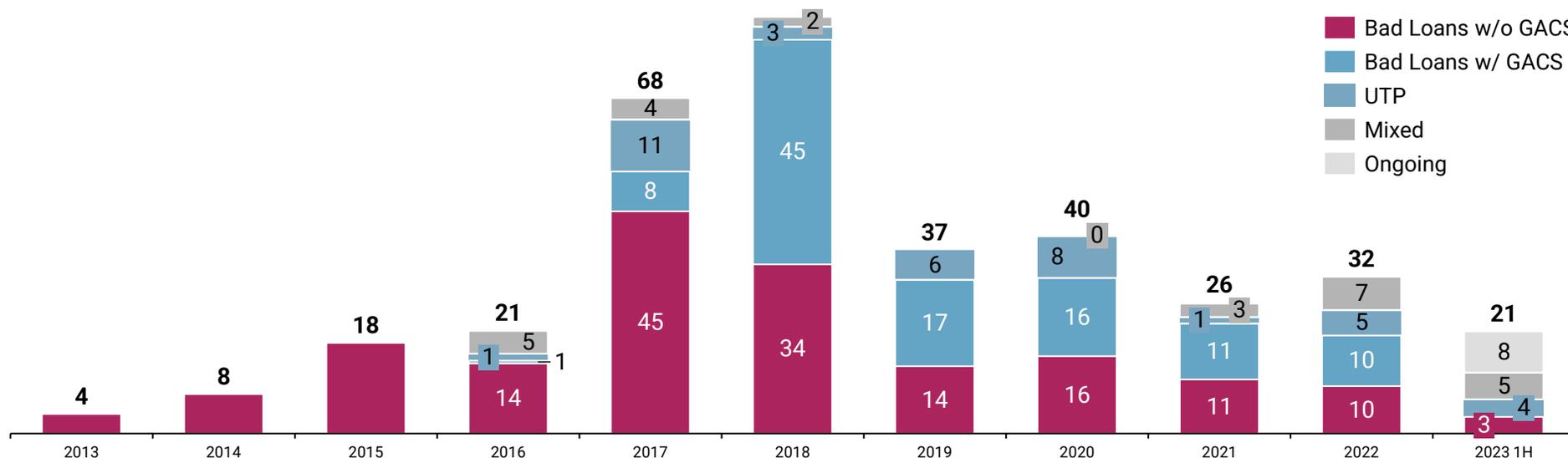
WRT-983-467
MILANO
9 APRILE 2024

Mercato delle transazioni stabilizzato e su volumi inferiori rispetto al passato



Transazioni NPL nel mercato italiano (€/mld)

Volumi delle transazioni in decrescita: quali aspettative per i prossimi anni ?



€21mld

I volumi delle transazioni si sono stabilizzati su valori di c.a. € 21 mld

Fonte: «The Italian NPE Market – December 2023. PwC» - Aggiornato a dicembre 2023



CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

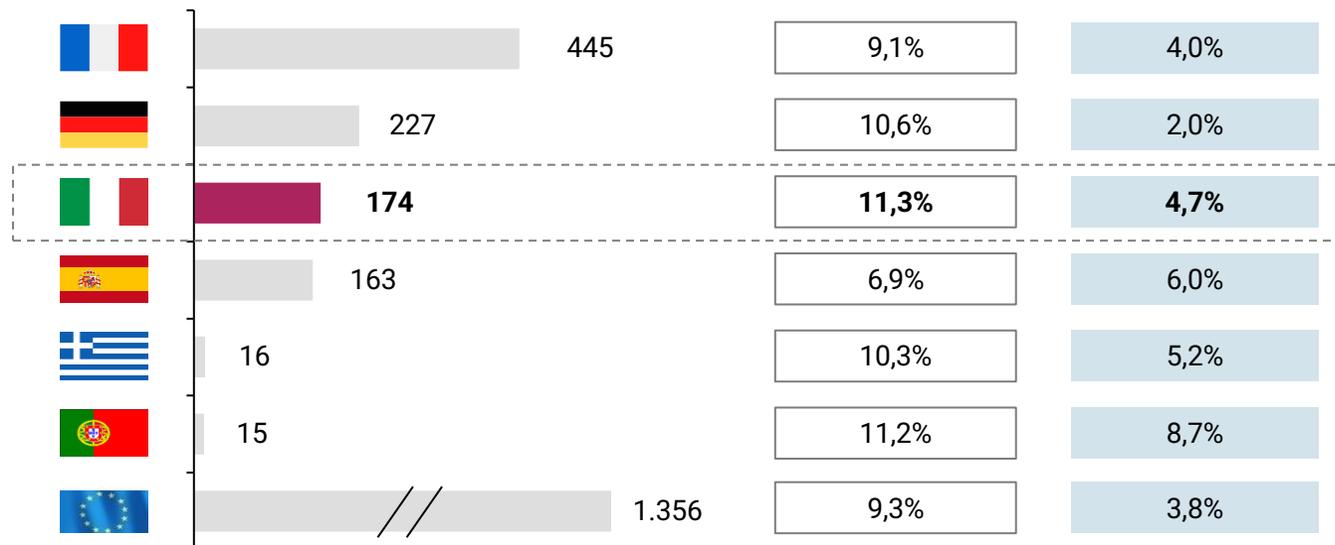
WRT-983-467
MILANO

9 APRILE 2024

Emergono nuove asset class che necessiteranno di essere adeguatamente gestite



Incidenza e coverage Stage 2 (SIs) (€/mld)



Legenda: Incidenza Stage 2 su totale crediti Coverage Stage 2

Gli **Stage 2** rappresentano una **quota significativa** dei **crediti** sia in termini di volumi che di percentuale sui book e sono **caratterizzati** da un'elevata **granularità** delle posizioni

Fonte: «Supervisory Banking Statistics for Significant Institutions – Third Quarter 2023»

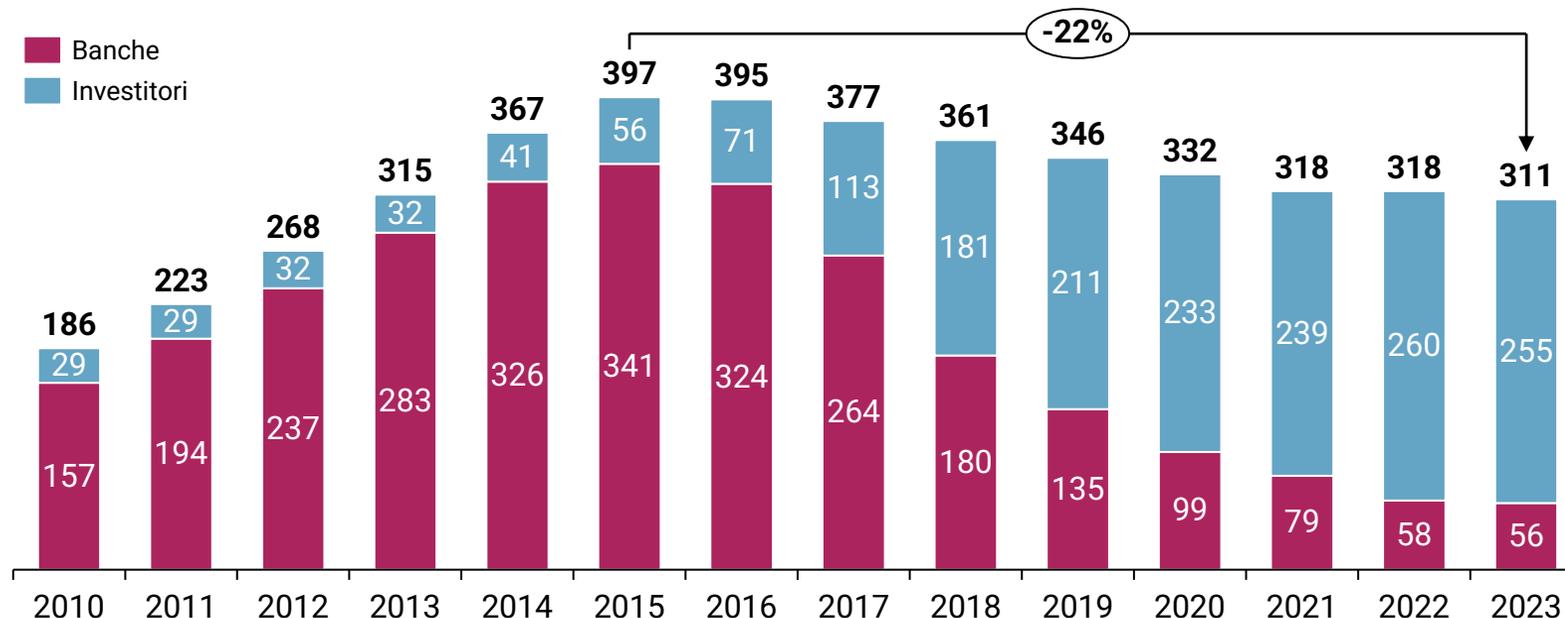
CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO
9 APRILE 2024

Il mercato secondario ha elevate potenzialità ed evidenzia un elevato ammontare di crediti ancora in lavorazione



Trend NPL nel mercato italiano (€/mld)



A fronte di € 56 mld di crediti tuttora sui bilanci delle banche, permangono oltre € 250 mld di crediti ancora da gestire seppur fuori dagli attivi bancari

Fonte: «The Italian NPE Market – December 2023. PwC»

CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO
9 APRILE 2024

Durante la pandemia l'erogazione dei prestiti garantiti è sensibilmente aumentata andando a costituire quasi una nuova asset class



Trend nuove erogazione prestiti garantiti (€/mld)



Fonte: «The Italian specialized credit market for SMEs. PwC»; Bilanci MCC; Bilanci SACE; FdG - «Report 2015-2022»; Dati 2023 da pagina web FdG

CONNECTING PEOPLE
 Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO
 9 APRILE 2024

Il nuovo contesto porta con se nuove esigenze



Analytics per la gestione degli Stage 2 (e non solo...)

Credit servicer come partner e gestori del credito in senso ampio

Mercato secondario liquidato e in grado di attirare investitori

Fondi di credito e soluzioni per i prestiti garantiti



CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO

9 APRILE 2024

Il recepimento della direttiva sul mercato secondario completa il «ciclo di vita regolamentare» sul credito



BONIS

(origination, underwriting, monitoraggio e gestione)

ORIGINATION/ MONITORAGGIO

Linee guida EBA sull'**underwriting** e sul **monitoraggio**

IFRS 9

Forward looking approach: focus su maggiore **qualità** prospettica del **credito**

NPL

(definizione, gestione e provisioning)

LINEE GUIDA NPL

Strategia, governance e processi volti garantire una adeguata **gestione** degli NPL

NEW DOD

Criteri più stringenti / rigidi sulla **classificazione** delle esposizioni a **default**

CALENDAR PROVISIONING

Accantonamento minimo contabile o prudenziale sulle posizioni non performing

GACS

Rinnovo GACS e **aggiornamento** normativo su **cartolarizzazione**

MERCATO SECONDARIO E ATTIVITA' DI RECUPERO

SERVICING/ SECONDARIO

Regolamentazione volta a creare un **mercato** del servicing / **secondario** più **competitivo** e **omogeneo** a livello europeo, facilitando le operazioni di **cessione** dei crediti per le Banche

 *In fase di recepimento*

COLLATERAL

Introduzione a livello europeo di procedure **accelerate** per il recupero dei **collateral**

 *In fase di discussione*



CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO

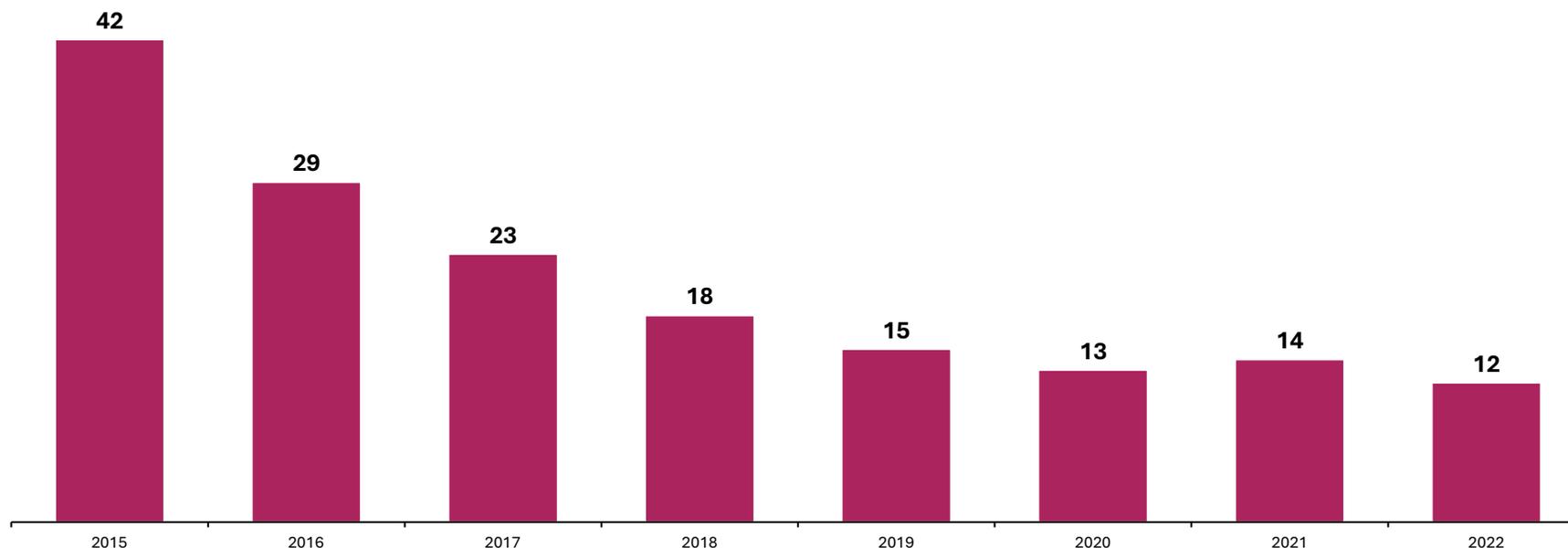
9 APRILE 2024

Un ruolo importante nel «derisking» lo sta giocando il maggior presidio da parte delle banche



Nuovi flussi annuali NPE (€/mld)

La capacità di gestione del settore è aumentata ma sono **diminuiti** anche i nuovi flussi



Fonte: «The Italian NPE Market – December 2023. PwC»

CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO
9 APRILE 2024

Il mercato secondario potrà generare esigenze ed opportunità da anticipare per guadagnare vantaggi competitivi sul mercato



La direttiva comporterà la necessità di **adeguarsi** alla **normativa** sia da un punto di vista di **compliance** che di **processi e disponibilità dei dati**

➔ **Quali strategie di adeguamento alla normativa ?**

Opportunità di **sviluppo** di **nuovi servizi / business** soprattutto nell'ambito **transazionale** e di **data remediation / enrichment** per gli operatori

➔ **Quali opportunità di crescita, anche esterna con M&A e creazione di «ecosistemi»?**

Anticipare le **evoluzioni** per acquisire **vantaggi competitivi** in un contesto di **prezzi più trasparenti** e **scambi maggiormente industrializzati**.

➔ **Quale adattamento al nuovo contesto: sviluppo piattaforme, evoluzione pricing, ampliamento perimetri / frequenza delle transazioni ?**

A banner at the bottom of the slide features a background image of a classical building facade with columns. Overlaid on this is a blue and white graphic with the text 'CONNECTING PEOPLE' in large white letters, with a globe icon for the 'O'. Below it, in smaller white text, is 'Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets'. On the right side, there is a white arrow pointing left towards the text 'WRT-983-467 MILANO' and '9 APRILE 2024'. The background also contains faint, stylized lines and numbers.

In Italia è in corso il recepimento della Secondary Market Directive che disciplina il mercato secondario dei crediti deteriorati



Caratteristiche del recepimento in Italia

- ✓ **Focus su sofferenze originate da banche e altri soggetti abilitati** a concedere finanziamenti
- ✓ **Esclusione delle sofferenze cedute** nell'ambito di **cartolarizzazioni**¹ e degli **NPL** gestiti per conto di **banche, enti 106 o gestori di fondi di investimento**
- ✓ **Liberalizzata l'attività di acquisto delle sofferenze**, con **obbligo di affidare la gestione affidata a soggetto autorizzato** (o una banca / ente 106)
- ✓ **Attribuito alla Banca d'Italia** il potere di **concedere l'autorizzazione** e di **esercitare la vigilanza** verso i «**gestori di crediti in sofferenza**»
- ✓ **Gestore** (o banca / ente 106 incaricato della gestione) **responsabile** anche per gli **obblighi dell'acquirente** (e.g. obblighi informativi, Centrale Rischi)
- ✓ Possibilità per il **gestore di detenere gli incassi corrisposti dai debitori in conti dedicati** aperti presso banche che rappresentano **patrimoni separati**

1) Sofferenze cedute a Special Purpose Entities come definiti dal Regolamento 2017/2402, nell'ambito di cartolarizzazioni ex Legge n. 130 del 30 aprile 1999. E' stato richiesto un chiarimento sull'applicabilità a cartolarizzazioni monotranches



Cosa ne pensano i protagonisti del settore?



■ Come andrà il **mercato** e quali sono le **attese** per i **prossimi mesi**?

■ Quali **esigenze** emergono relativamente alle **nuove asset class stage 2** e **crediti garantiti**?

■ Nuova **Direttiva europea**: nasce un **mercato UE**?

■ Quali sono i **nuovi prodotti** e qual è il **ruolo** della **tecnologia** in un **contesto in rapida evoluzione**?

A banner for a 'CONNECTING PEOPLE' event. On the left is a photograph of a classical building with columns and banners that say 'CREDIT VILLAGE'. The background is blue with white and red lines and a globe icon. The text 'CONNECTING PEOPLE' is in large white letters, with 'Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets' below it. On the right, there is a white arrow pointing left towards the text 'MILANO' and '9 APRILE 2024'. Above 'MILANO' is the code 'WRT-983-467'. There are also some faint alphanumeric strings like '17-131d' and 'ij3rtlou8rt' in the background.



Grazie



CONNECTING PEOPLE
Opportunities & Expertise in Distressed Credit Markets

WRT-983-467
MILANO
9 APRILE 2024