

Supervision Risk & Profitability  
Roma 22/23 giugno 2021

# **NPL Action Plan nello scenario post pandemico**

## **NPL Action Plan in the post pandemic scenario**

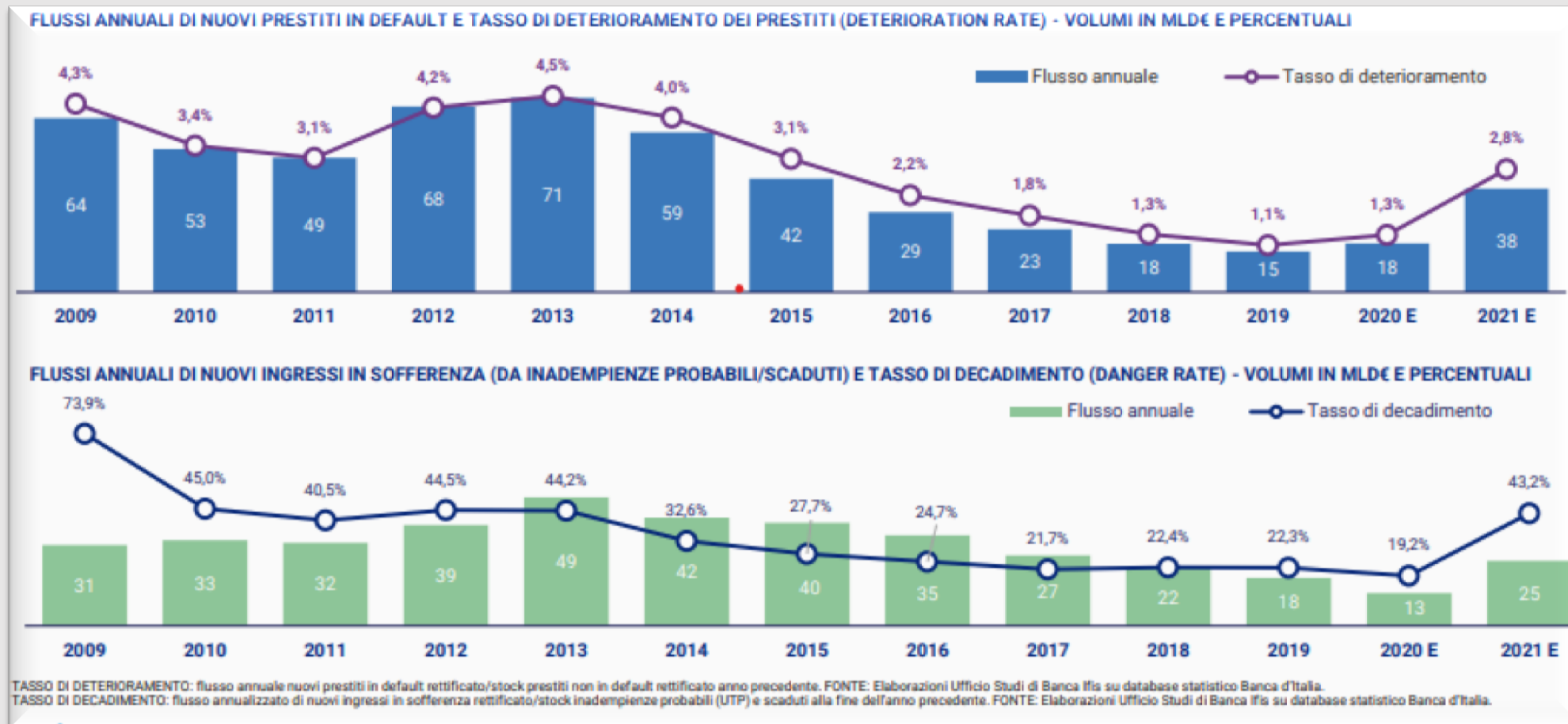
**A cura di Eugenio Alaio – Chief Risk Officer – Banca di Credito  
Popolare**

# Agenda

- I crediti deteriorati in Italia;
- Il mercato degli NPL;
- Le proposte della Commissione del 2018;
- 2020 NPL Action Plan



# Deterioramento e decadimento - tendenze

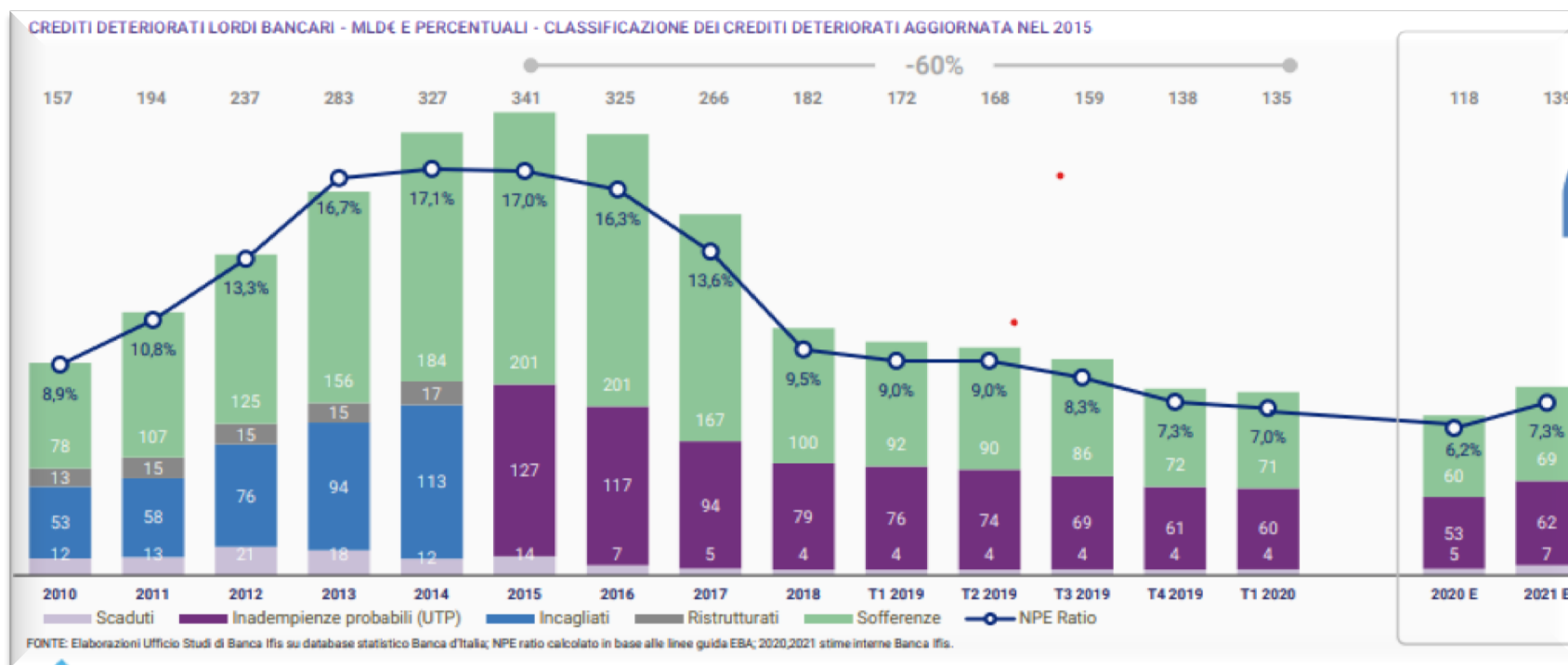


Più che doppio il tasso di deterioramento 2021/2020

Più contenuti i volumi anche se con un tasso di decadimento vicino a quello registrato nel 2012/2013

Il 2021 sarà caratterizzato da un incremento del tasso di deterioramento in conseguenza della nuova DOD ed in mancanza di una proroga delle moratorie.

# Crediti deteriorati - trend

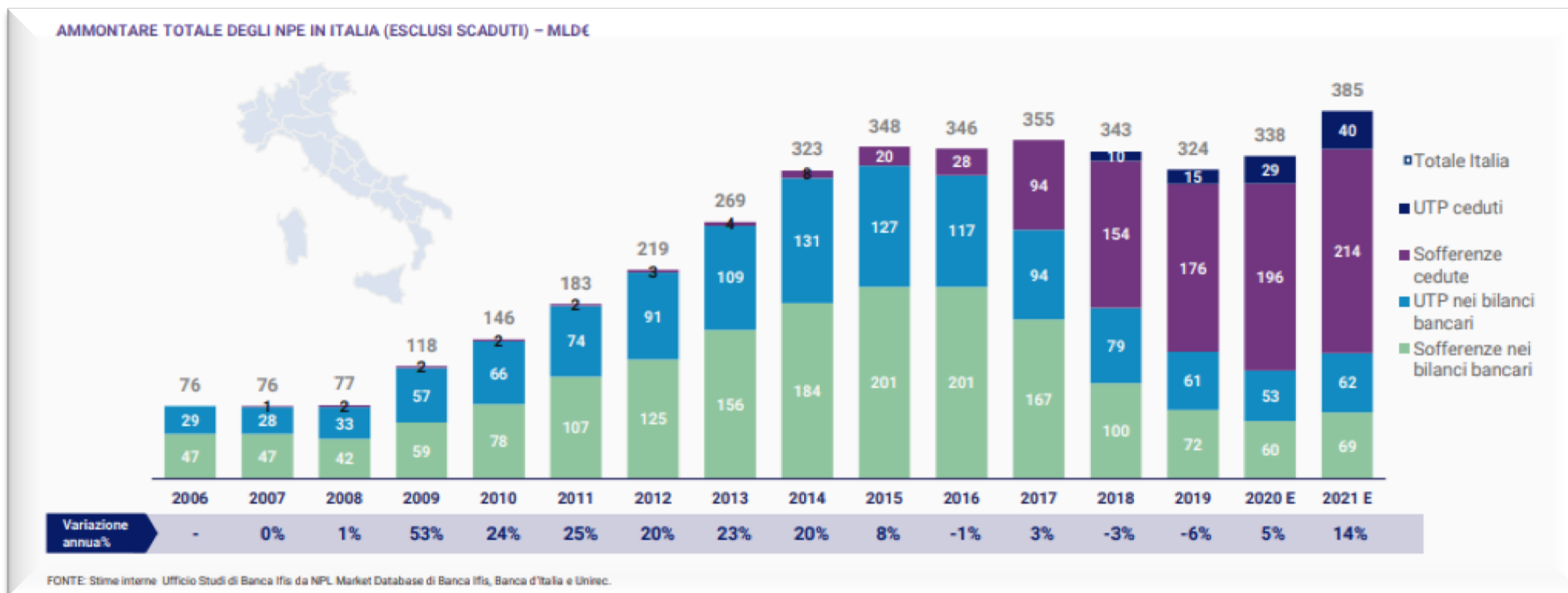


Credito deteriorato con  
crescita dei volumi e  
tendenziale ritorno a  
valori 2019

Il 2021 rileverà un incremento del NPE ratio sino al 7,3% anche se con uno stock sempre inferiore a quello registrato nel 2019. La forte attività di derisking ha caratterizzato il 2020.

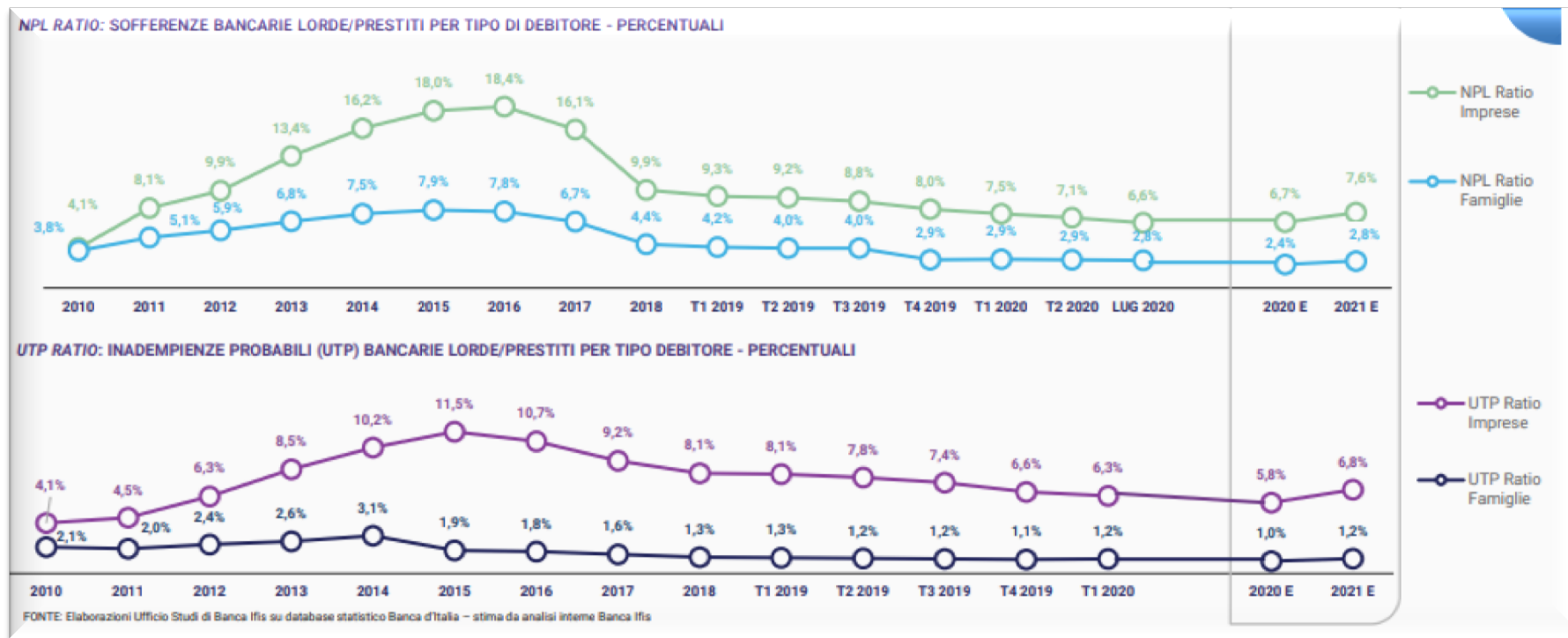


# Trend deteriorati



Volumi in crescita nel 2021 con previsioni analoghe anche per il 2022. In trend i deteriorati, infatti, registrano una crescita sino a 385 Mld con una certa stabilità della componente sofferenze per la quale è prevista la cessione nella misura di 214 Mld ed in misura più accelerata degli utp per i quali si prevedono cessioni per circa 40 Mld in modo da far permanere i ratios ed i requisiti di capitale richiesti dalla Vigilanza.

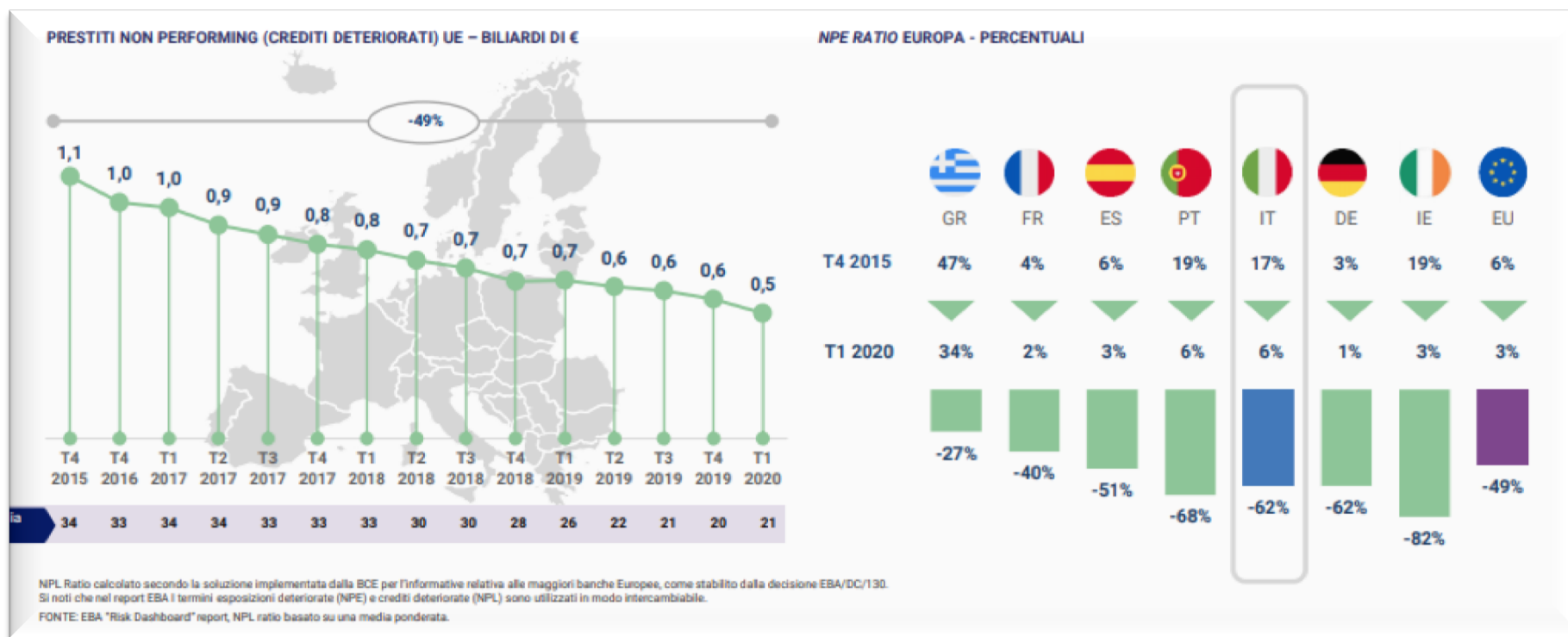
# I driver della crescita degli NPL



Pressione degli UTP e tendenziale crescita delle sofferenze. Più forte la pressione sul segmento imprese. Il segmento famiglie potrebbe subire delle accelerazioni. Ma i dati relativi al primo trimestre 2021 confermano una buona ripresa dei pagamenti per le moratorie già scadute. Da scontare anche gli effetti conseguenti all'applicazione della nuova Dod dal gennaio 2021.

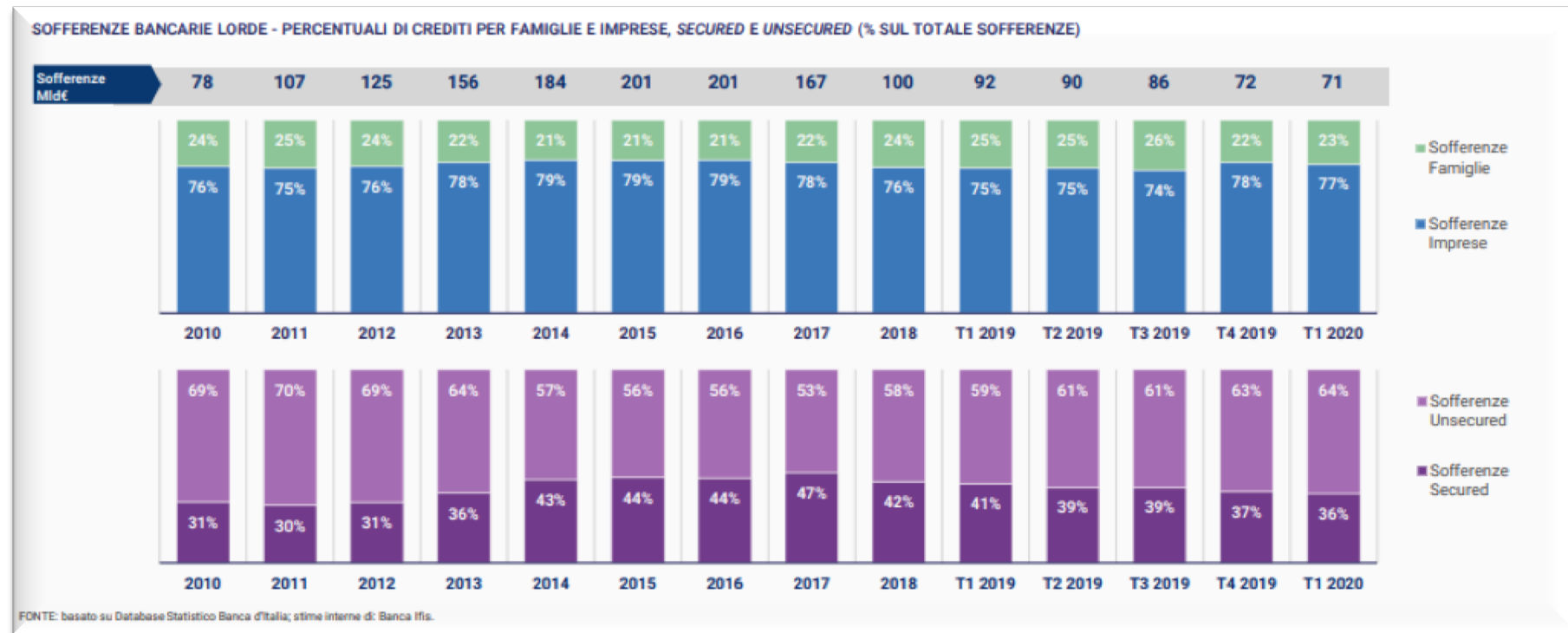


# Confronto europeo . NPE Ratio



21% la quota di crediti non performing italiani rispetto alla componente europea. Il trend è decrescente già dal 2015.

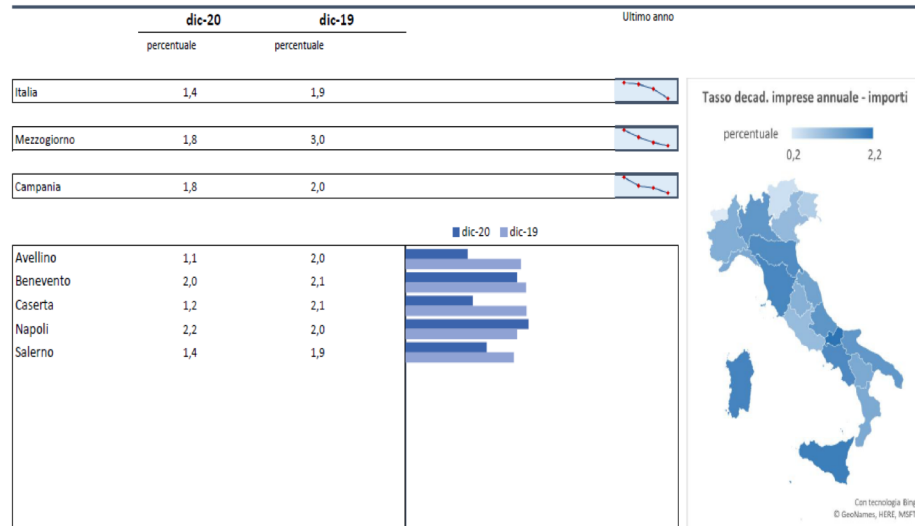
# I target di riferimento



Prevale la componente IMPRESE tipicamente unsecured

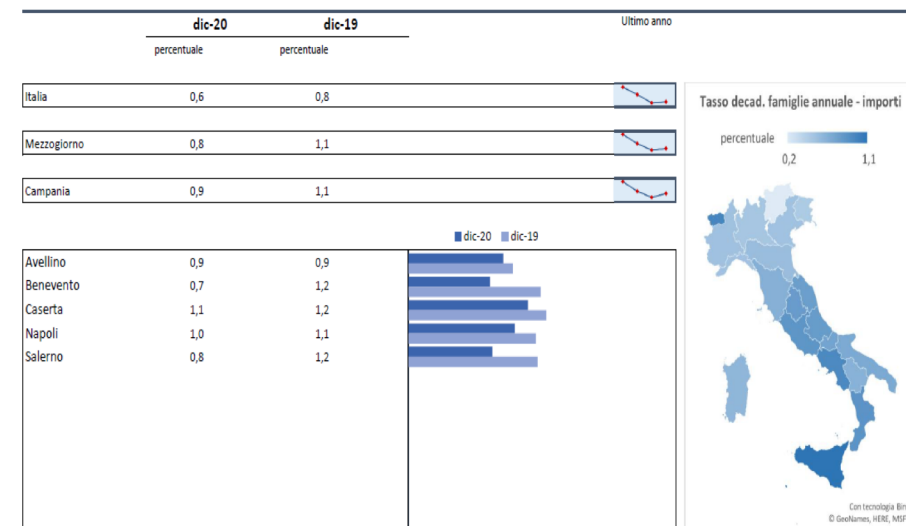


# La situazione in Campania



\* Si veda il glossario per la metodologia di calcolo.

Fonte: elaborazione Ufficio Studi ABI su dati Banca d'Italia


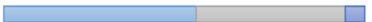



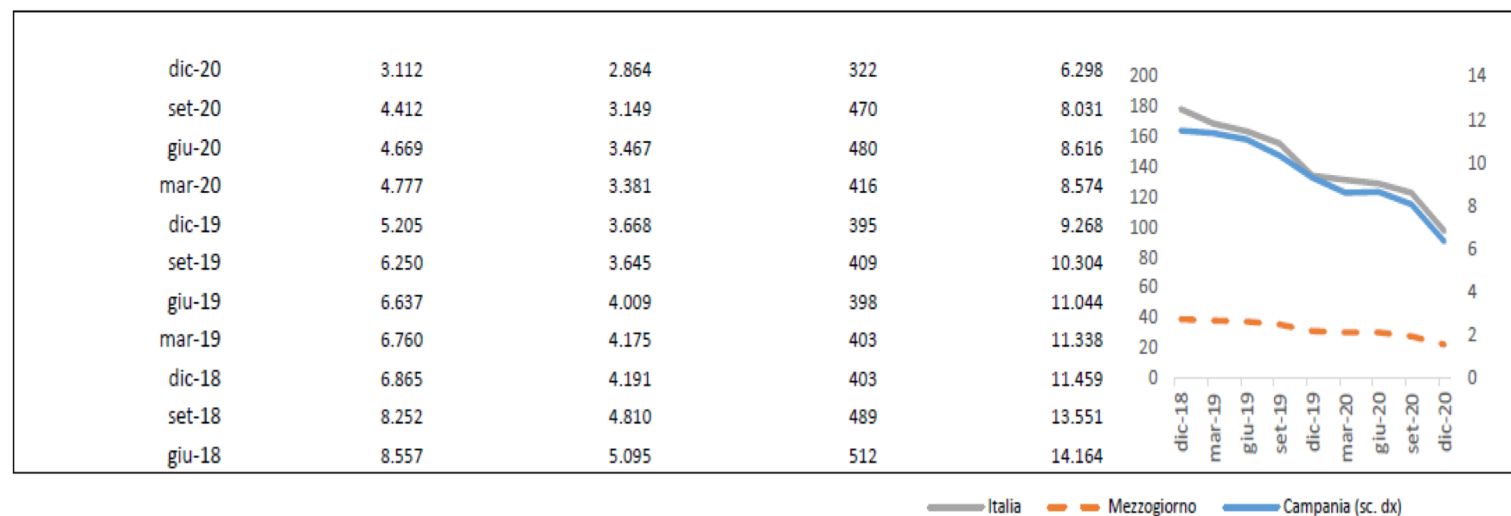
\* Si veda il glossario per la metodologia di calcolo.

Fonte: elaborazione Ufficio Studi ABI su dati Banca d'Italia

Anche per la Campania si riscontra la tendenza al ritorno verso tassi di decadimento prossimi a quelli del 2019, tuttavia, le risultanze mostrano tassi inferiori a quelli del sistema Italia riferiti alle stesse categorie a riprova della buona resilienza delle banche operanti in questo territorio

# La situazione in Campania

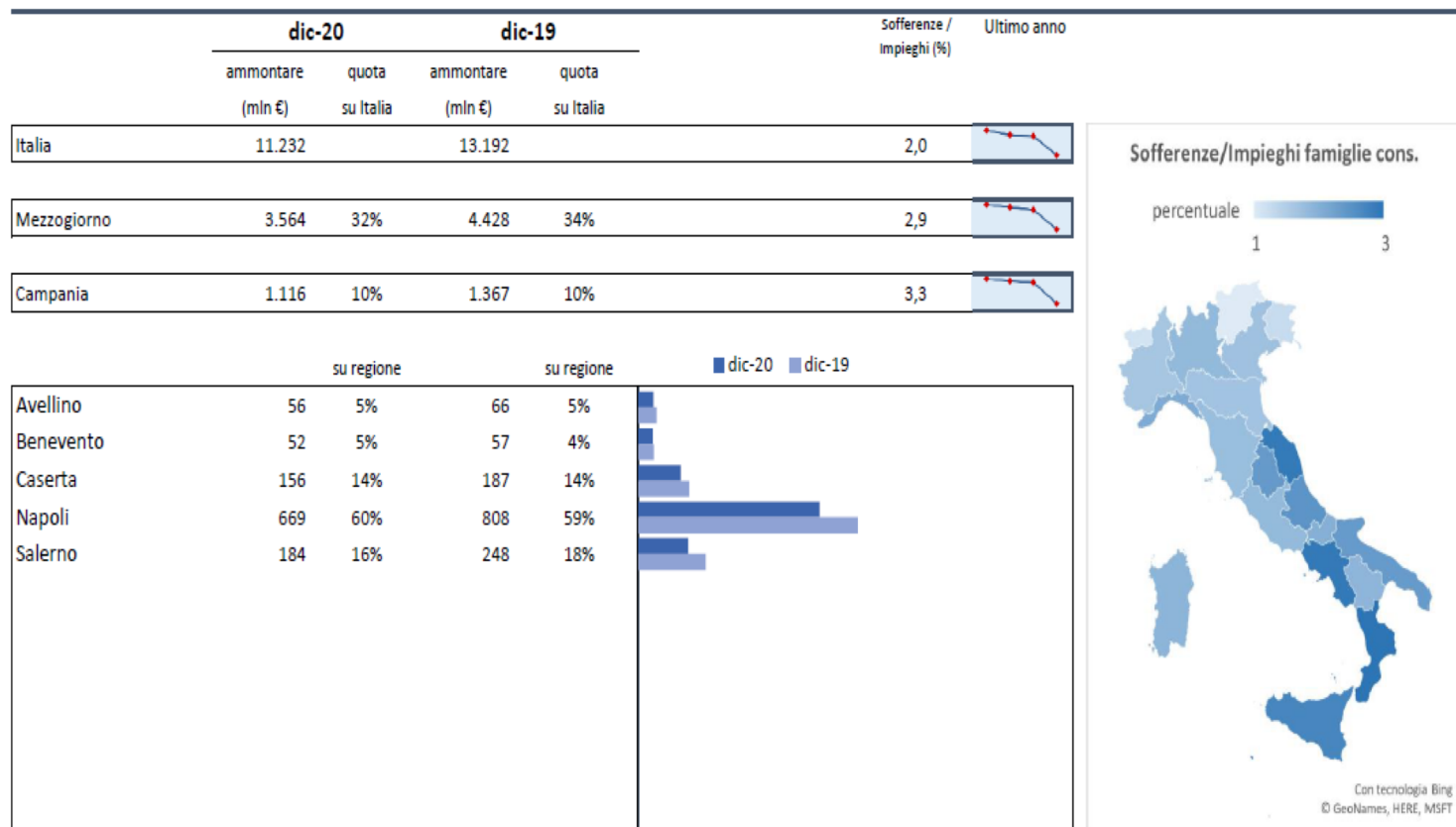
dic-20	Sofferenze		Inadempienze probabili		Finanziamenti scaduti/ sconfinamenti deteriorati		Totale	
	(mln €)	quota	(mln €)	quota	(mln €)	quota	(mln €)	
Italia	46.502	48%	47.365	49%	3.120	3%	96.987	
Mezzogiorno	11.505	53%	8.951	41%	1.148	5%	21.605	
Campania	3.112	49%	2.864	45%	322	5%	6.298	



Trend decrescente per il credito deteriorato in Campania con una progressività cominciata già dal giugno del 2018 anche grazie al progredire dell'attività di derisking e di gestione del credito deteriorato.

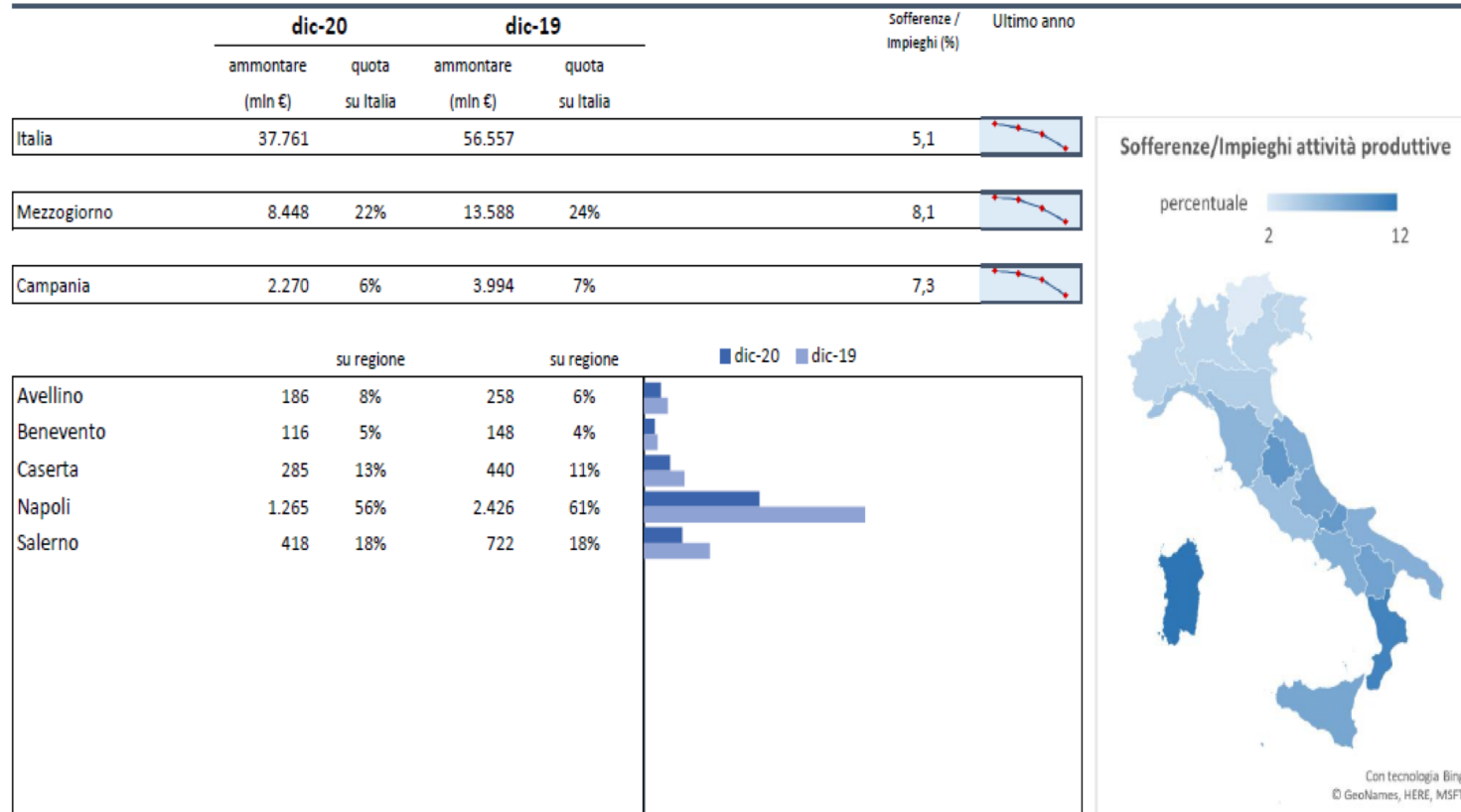


# La situazione in Campania



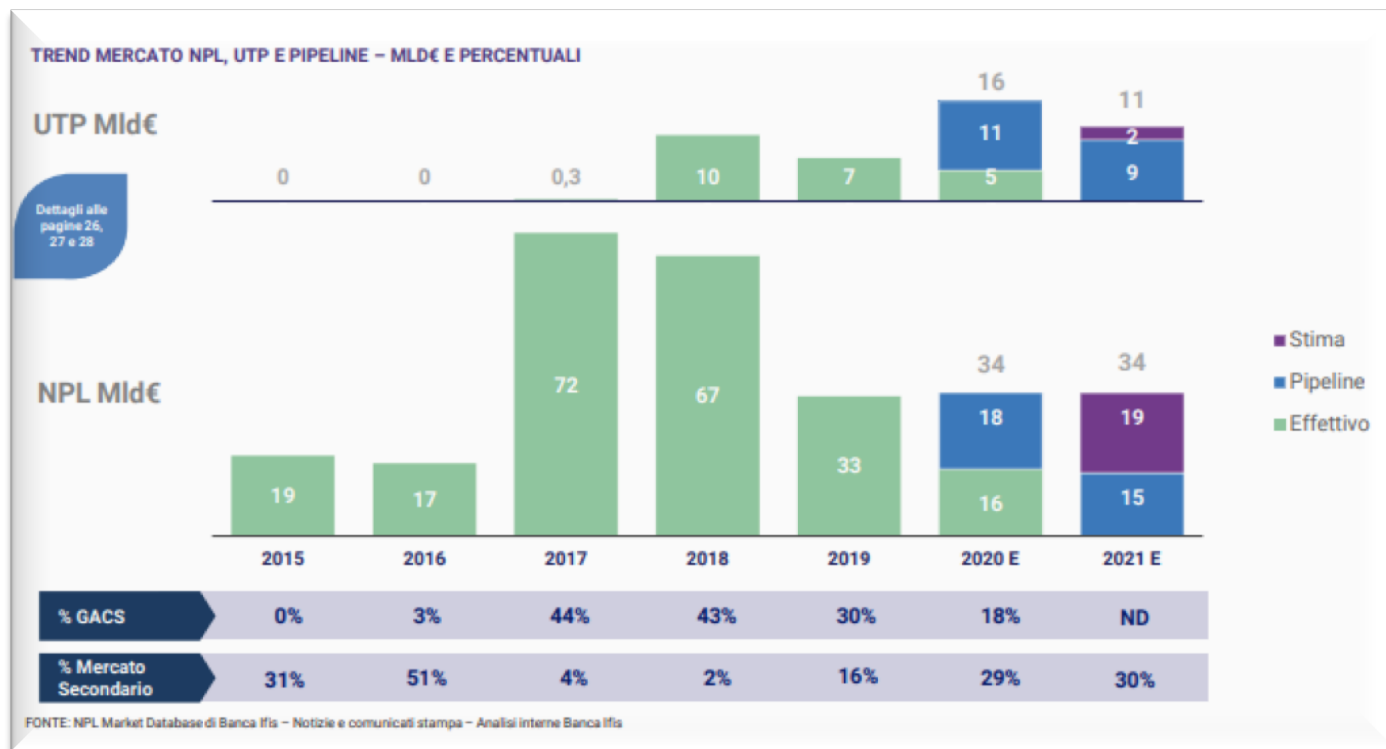
Stabile il rapporto sofferenze/impieghi nel biennio 2019/2020 con un tasso del 3,3% ancora superiore a quello registrato per il Mezzogiorno e per l'Italia nel suo complesso.

# La situazione in Campania



Maggiore quello registrato per le imprese produttive con un tasso del 7,3% che in questo caso risulta inferiore a quello relativo al Mezzogiorno, ma superiore rispetto a quello registrato per il sistema Italia.

# Transazioni NPL



Già realizzati 30 dei 40 Mld di cessioni previste per il 2021.

In linea con il 2021 le previsioni relative al 2022

Anno	Numero Transazioni completate	Totale GBV Transato (Miliardi in euro)
2016	124	21,2
2017	244	69,6
2018	402	89,2
2019	491	46,3
2020	521	42,5
<b>Totale</b>	<b>1.782</b>	<b>268,80</b>

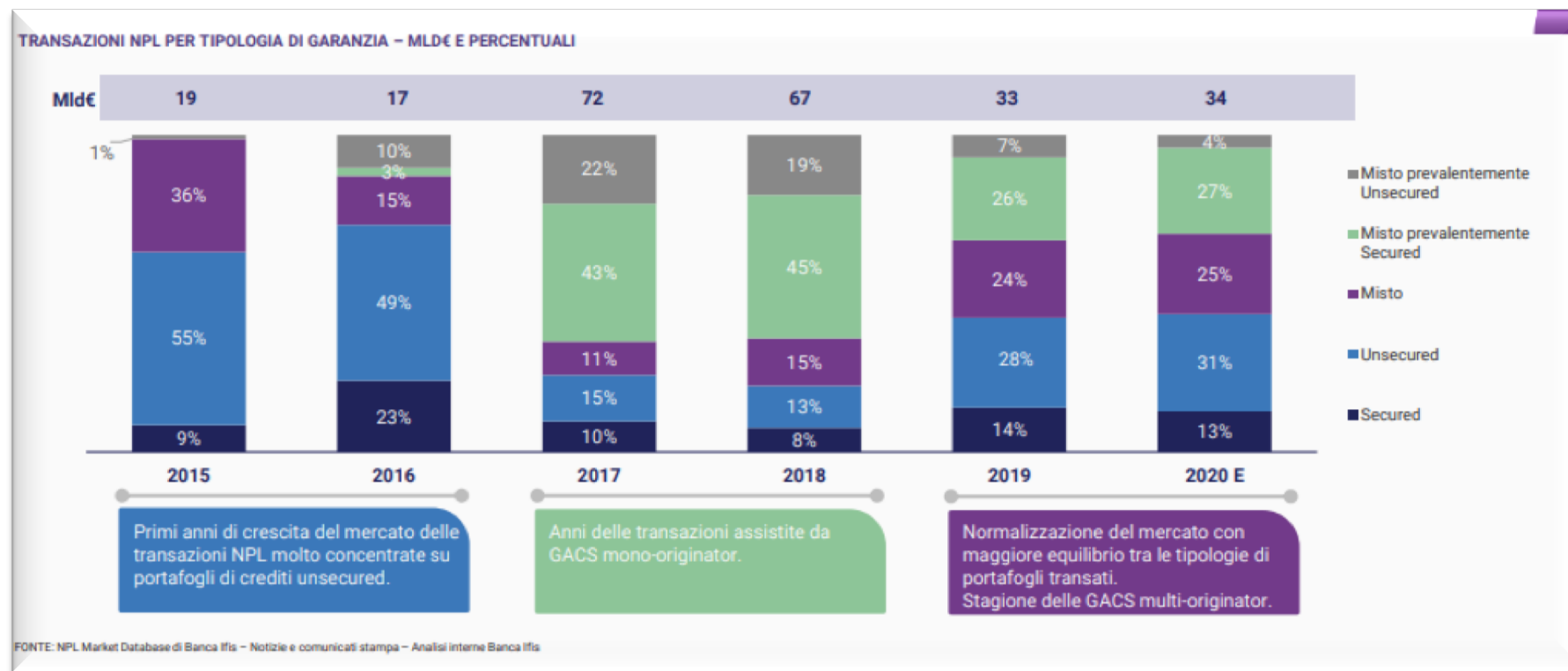
Fonte: Osservatorio Nazionale NPE Market di Credit Village

Il 2021 potrebbe determinare cessioni per 40 Mld (ex 38 Mld nel 2020) con una componente maggiore dei portafogli UTP anche indotta dall'entrata a pieno regime della calendar provision. Offerta nell'ambito del mercato degli UTP in crescita anche relativamente al mercato dei single name a riprova dell'interesse anche per l'acquisizione di asset mostrato dal mercato.

# UTP - le tendenze in atto

- Operazioni di cessione pro-soluto di crediti UTP con pagamento del prezzo attraverso quote FIA;
- Cessione pro-soluto di single name versus quote FIA;
- Presenza di operatori specializzati nell'acquisto di crediti in procedura concorsuale;
- Mancanza di un mercato secondario dei FIA;
- Possibile ponderazione dei FIA, quali OICR, al 1250%.
- Ritardo nella riforma dello schema GACS al fine di includere anche gli UTP oltre che le sofferenze nel framework di trattamento dei deteriorati garantiti da GACS;

# Tipologia di portafogli

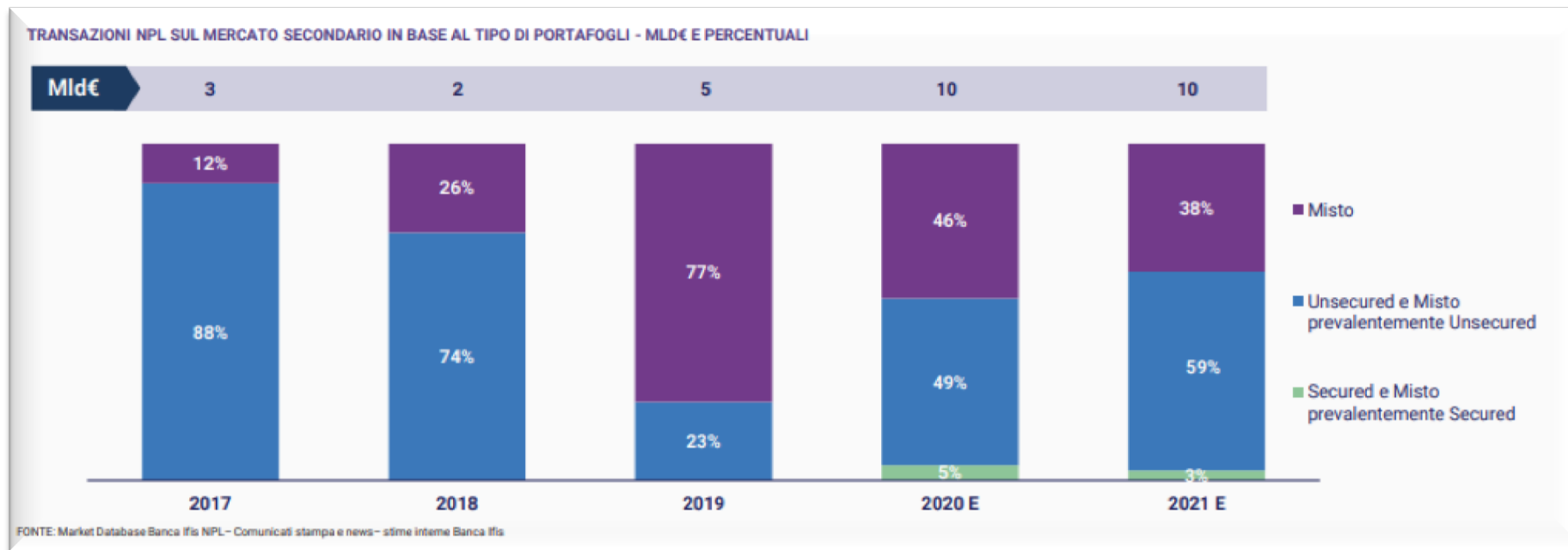


Progressiva stabilizzazione della composizione dei portafogli. Da prevalentemente unsecured a equamente distribuito tra forme misto/secured a misto (effetto GACS)

Previsto un aumento della componente mista, prevalentemente secured (composizione tipica GACS) a differenza del 2020 che è stato caratterizzato dalle tipologie misto e unsecured (operazioni Utp versus FIA)

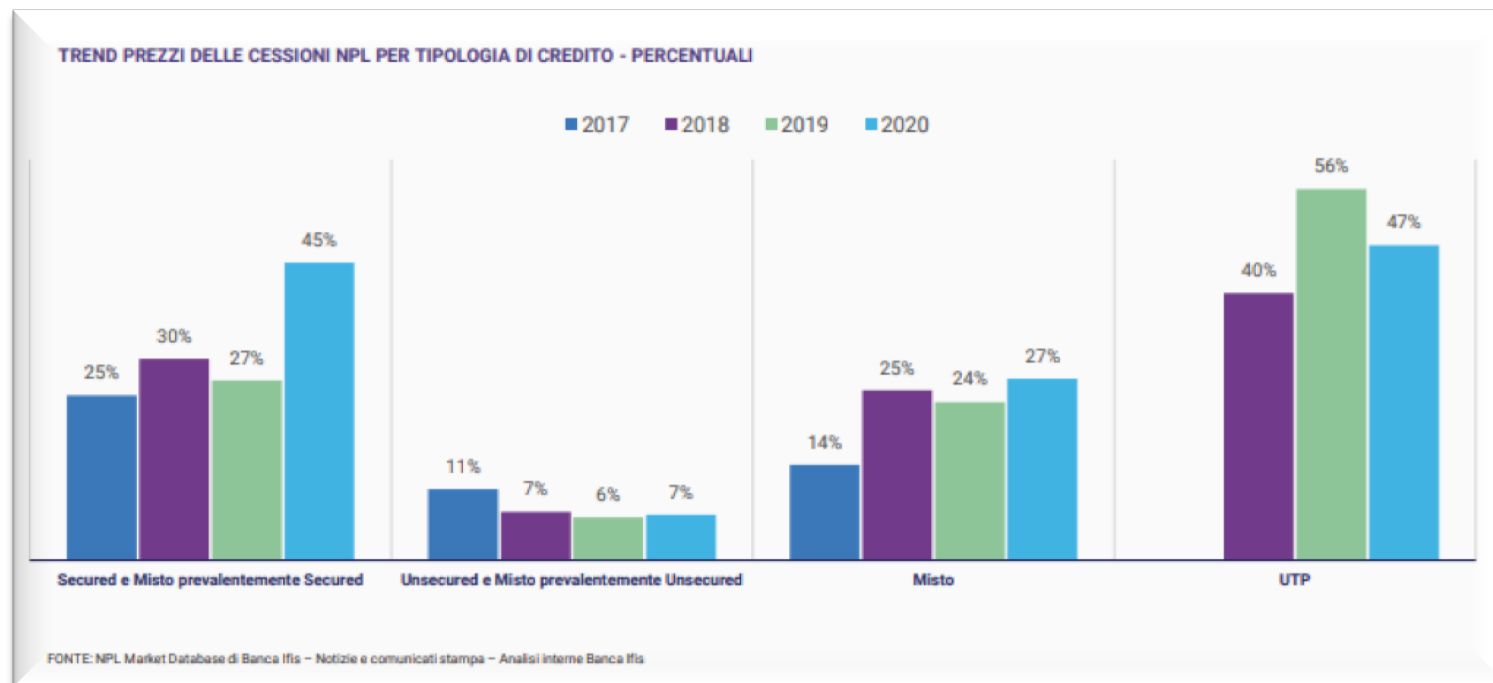


# Tipologia di portafogli



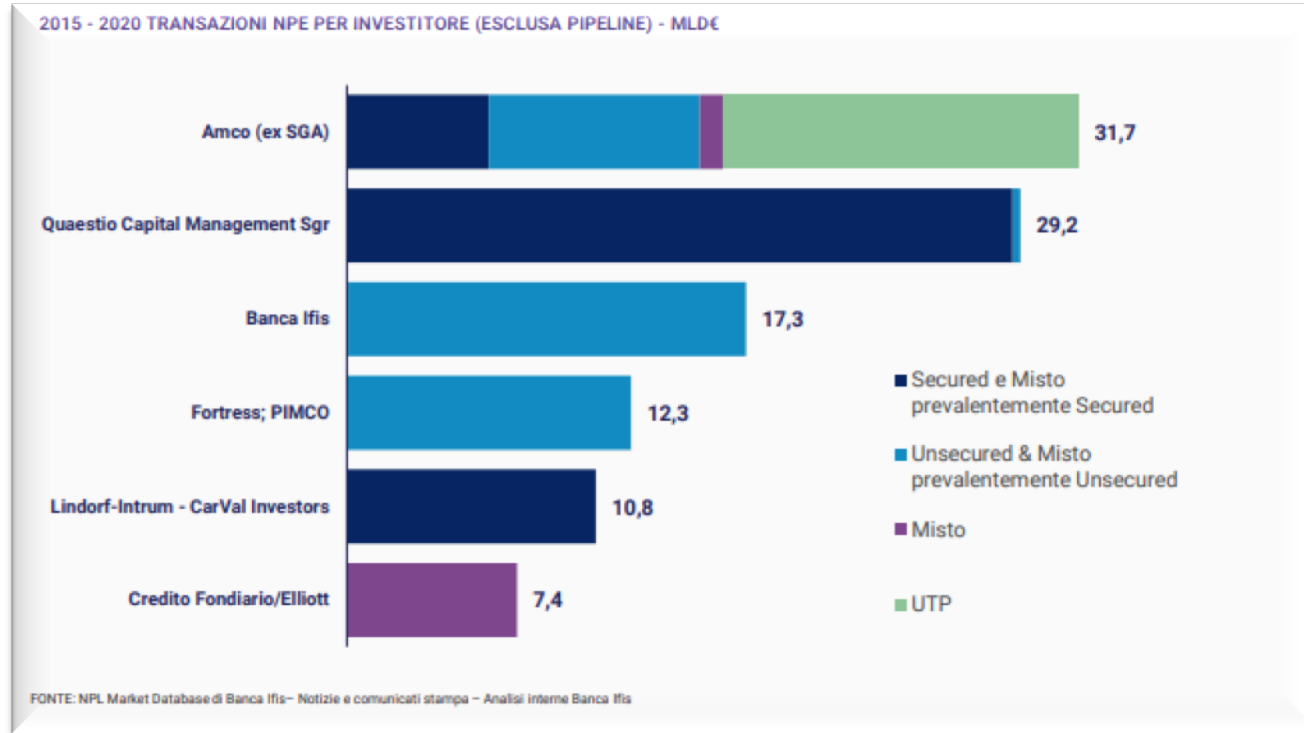
Cresce la quota unsecured , tipologia che richiede l'intervento di servicer specializzati per incrementarne il tasso di recupero.

# I prezzi delle cessioni



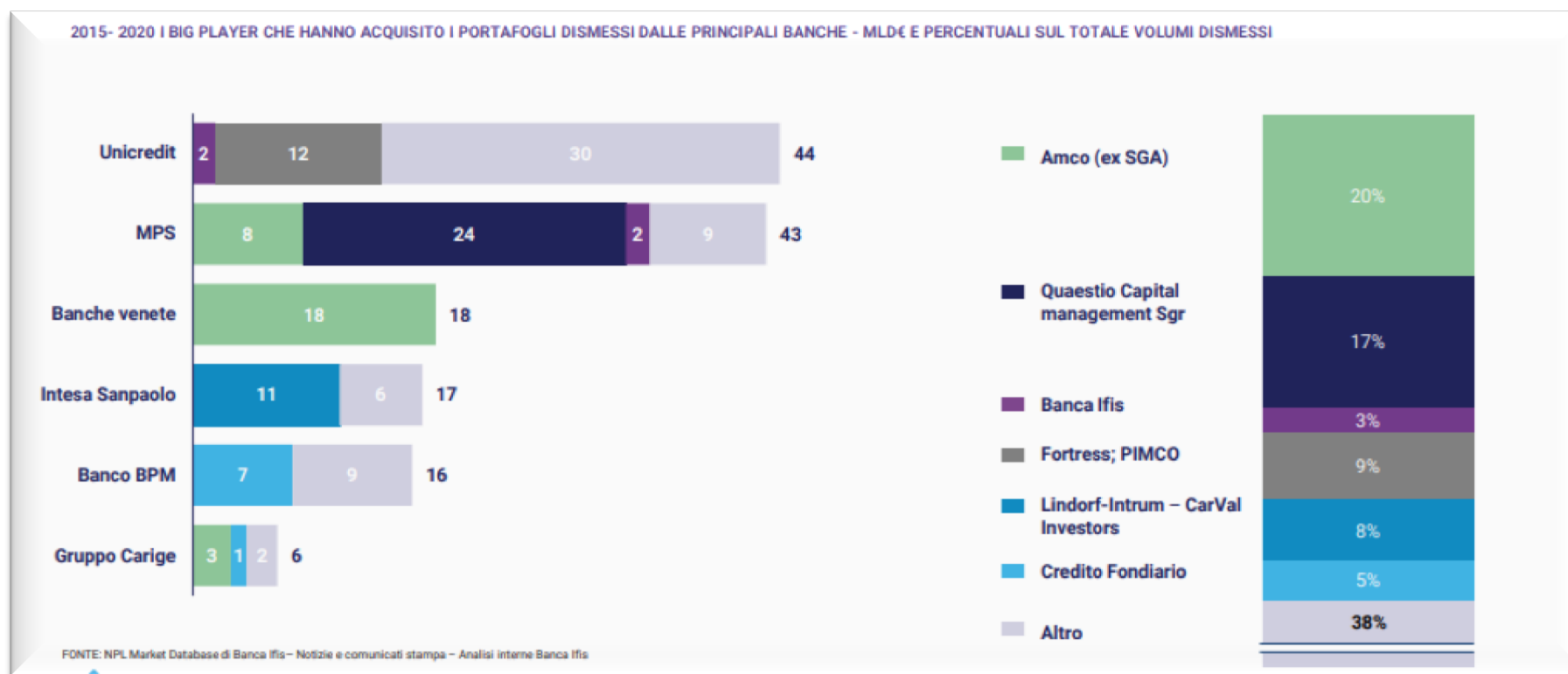
Stabile il prezzo medio della tipologia unsecured . Nel comparto misto secured rileva l'effetto GACS che spinge in incremento il prezzo medio di cessione. Nel segmento UTP si rileva una variabilità dovuta anche a grandi operazioni e quella dei FIA i cui prezzi tendono a convergere verso i coverage

# Specializzazione nei portafogli



Ad eccezione di AMCO che presenta una diversificazione nell'ambito delle operazioni di cessione, gli altri investitori mostrano un'elevata specializzazione.

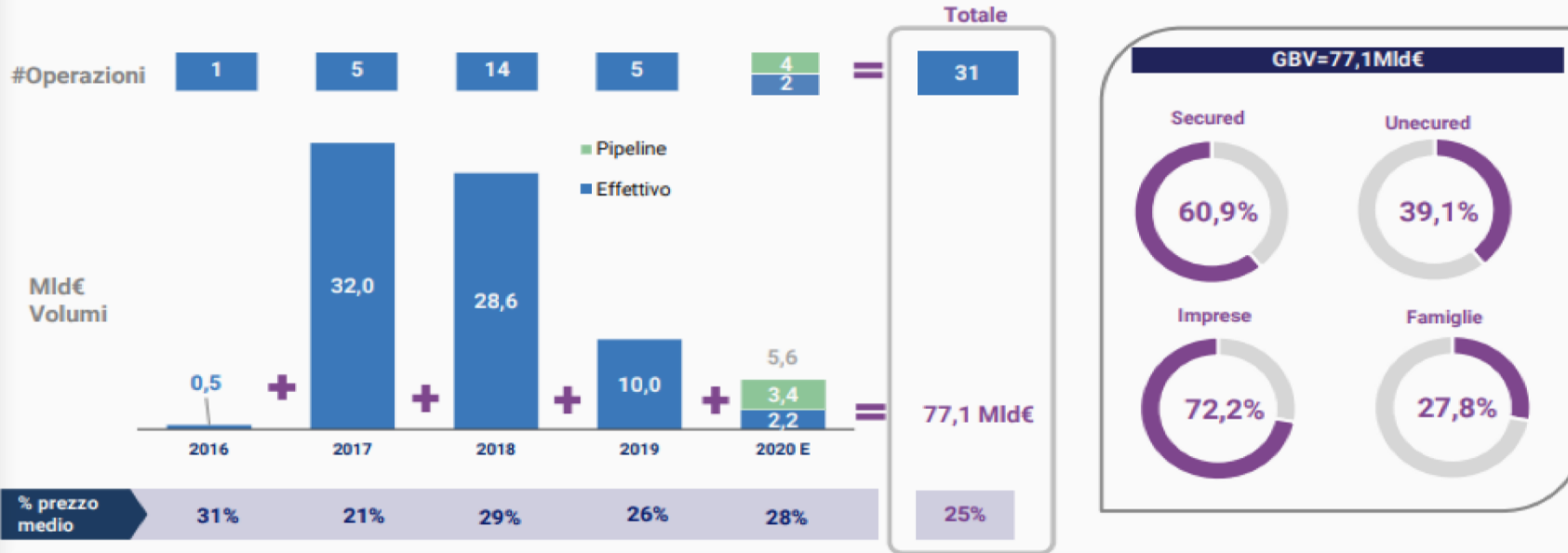
# Investitori



Concentrato in 6 investitori l'ammontare di crediti generati e ceduti dalle banche. La quota è concentrata in AMCO e Questio che detengono il 37% del mercato.

# GACS

TREND PORTAFOGLI NPL ASSISTITI DA GACS - MLD€, # OPERAZIONI E PERCENTUALI



FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis - Notizie e comunicati stampa - Analisi interne Banca Ifis

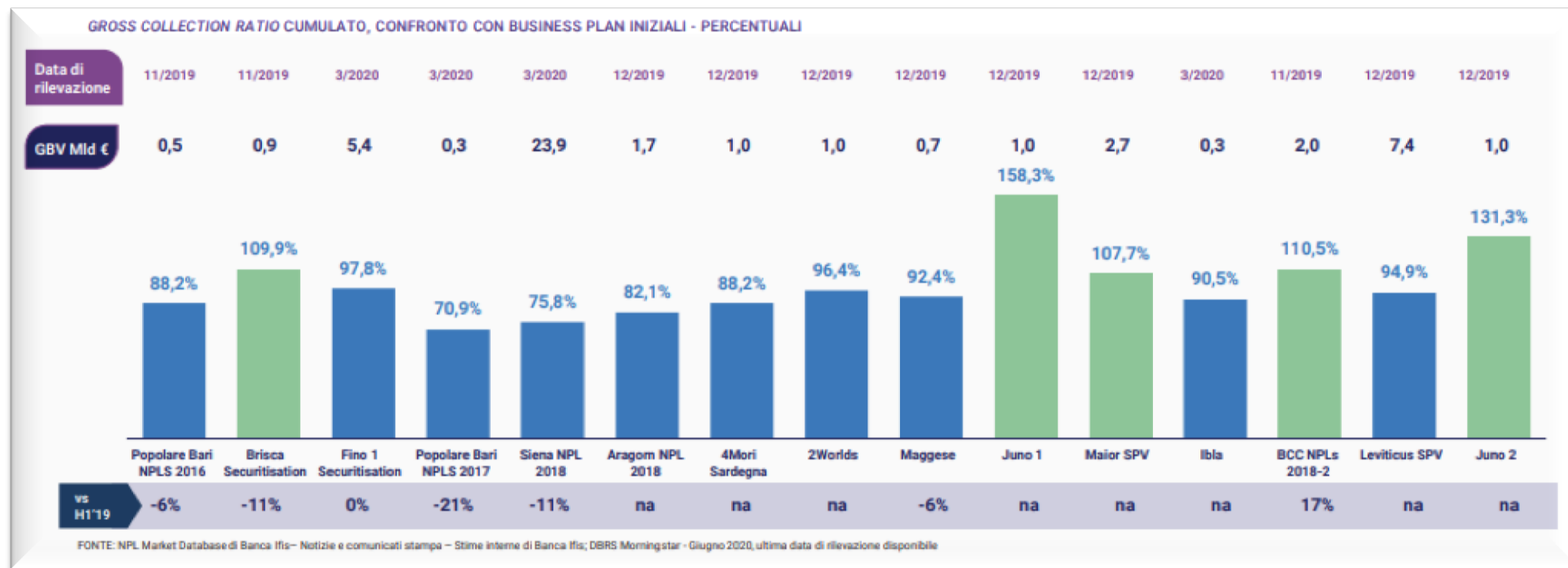
Incidenza delle cessioni NPE con GACS e di sistema  
(valori espressi in Miliardi di Euro)

Anno	Totale GBV Transato	GACS ed operazioni di sistema	Operazioni di mercato
2017	69,6	32,1	37,5
2018	89,2	21,1	68,1
2019	46,3	17,9	28,4
2020	42,5	15,8 + 8,1 Amco - MPS	18,6
<b>Totale</b>	<b>247,6</b>	<b>95</b>	<b>152,6</b>

Dal 2016 le GACS sostengono il mercato con 31 operazioni per circa 80 Mldi.



# L'attività di recupero

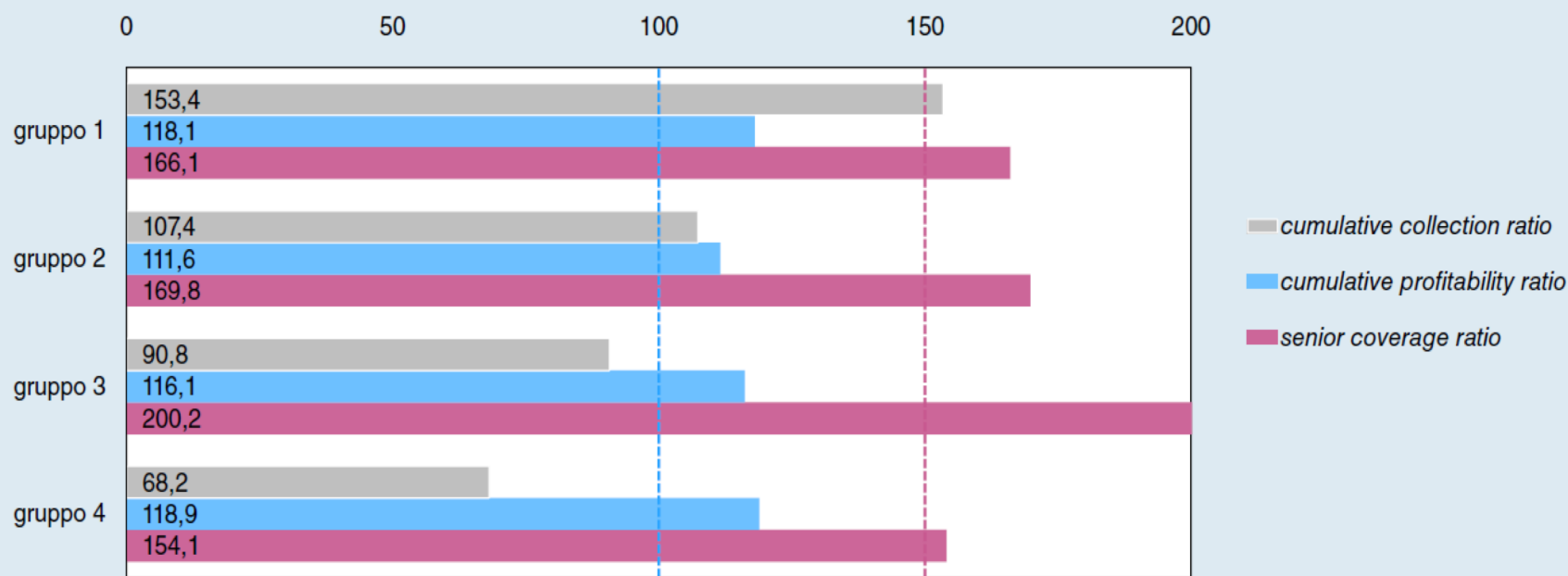


Si nota un rallentamento dell'attività di recupero dei servicer specialmente durante la pandemia. 10 casi su 15 performano al di sotto del business plan

# La profittabilità delle operazioni di cessione

## Valutazione delle performance in base agli indicatori CCR, CPR e SCR (1)

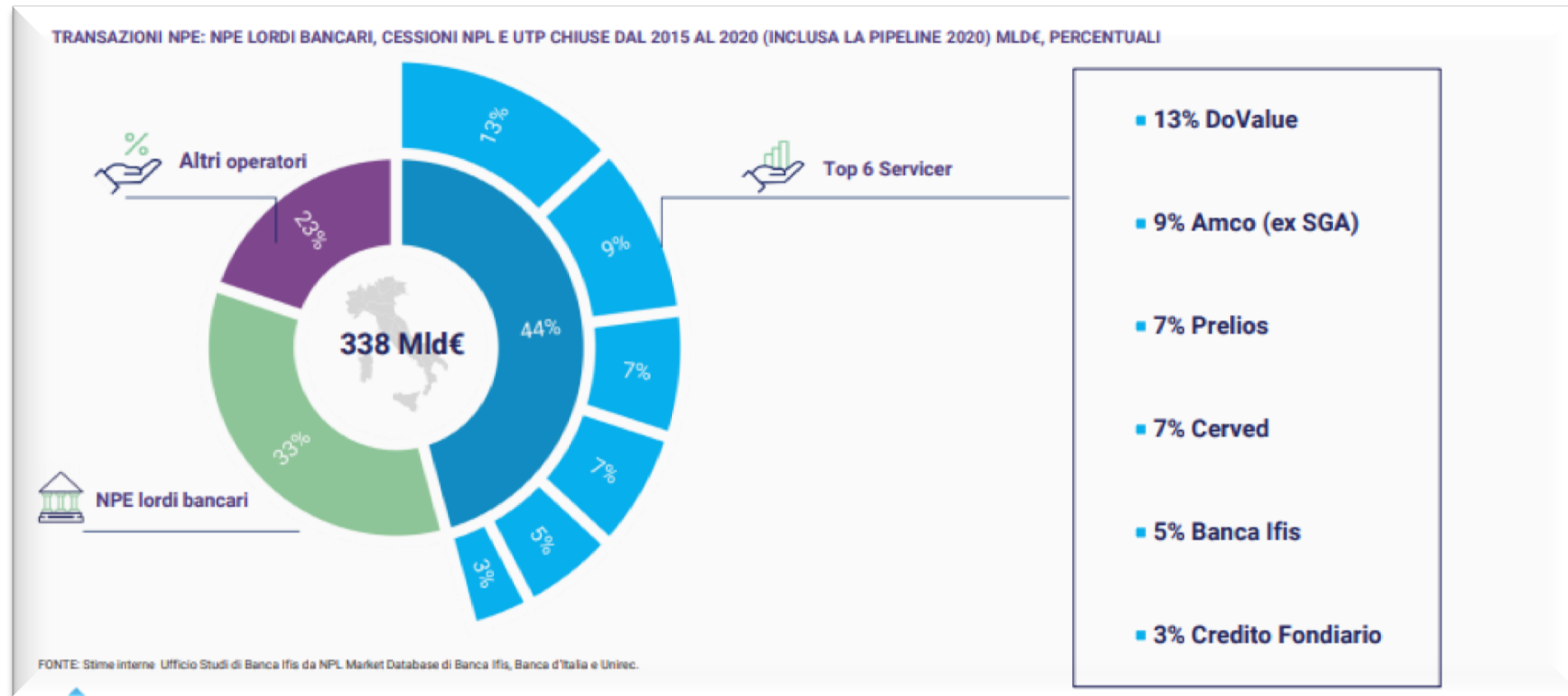
(valori percentuali)



(1) Il grafico è stato realizzato dividendo le operazioni in 4 gruppi costruiti rispetto al CCR (gruppo 1:  $CCR \geq 120$  per cento; gruppo 2:  $120 \text{ per cento} > CCR \geq 100$  per cento; gruppo 3:  $100 \text{ per cento} > CCR \geq 80$  per cento; gruppo 4:  $CCR < 80$  per cento). Per ogni gruppo viene riportata la media semplice di CCR, CPR e SCR. Il numero di operazioni in ciascun gruppo è pari rispettivamente a 4, 7, 11 e 5.

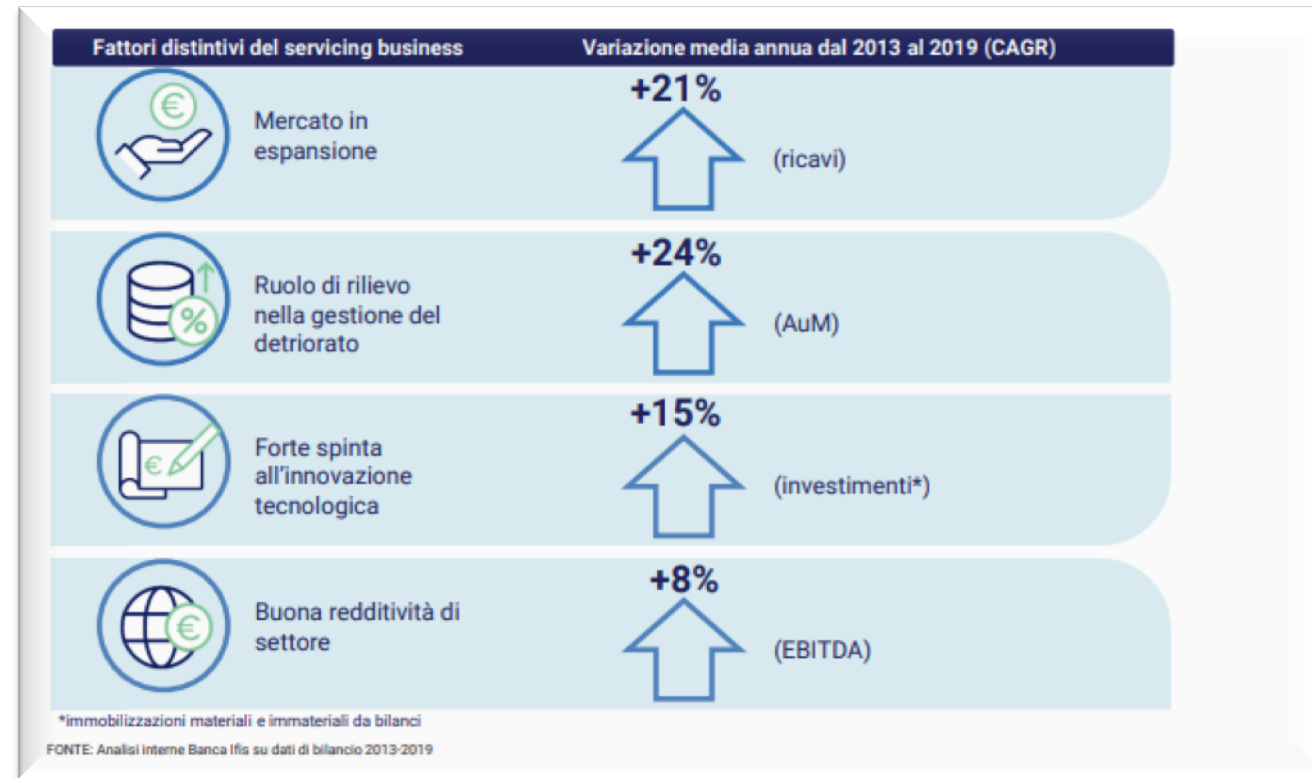
L'analisi congiunta dei tre indicatori mostra una buona redditività delle posizioni già chiuse e un adeguato grado di copertura dei titoli senior derivante dai flussi di cassa attesi per la gran parte delle operazioni.

# Deteriorato da gestire



44% dei volumi di deteriorato è concentrato sui servicer, manca la quota di deteriorato esternalizzato solo limitatamente all'attività di recupero (Fire)

# I tassi di crescita dei servicer



Buona opportunità di alimentazione della componente commissionale sui bilanci delle banche ove vogliano svolgere questa attività.

# Le proposte della Commissione del marzo 2018

## Backstop prudenziale obbligatorio

Imponendo alle banche di stabilire livelli minimi di copertura delle perdite per i nuovi prestiti (calendar provisioning per i crediti generati dal 26 aprile 2019).

## Gestori e acquirenti crediti, recupero garanzie reali

Una proposta di direttiva volta a favorire lo sviluppo dei mercati secondari degli NPL e a migliorare l'esecuzione forzata per i crediti garantiti da garanzie reali.

## Piano tecnico

Per la costituzione di società nazionali di gestione degli attivi (AMC Blueprint)

**La direttiva è attualmente in discussione al Parlamento Europeo e secondo la Commissione la sua approvazione è di fondamentale importanza per affrontare il tema dell'accumulo degli NPL.**

# 2020 Npl Action Plan

## **Favorire l'ulteriore sviluppo dei mercati secondari delle attività deteriorate**

Migliorare la qualità e la comparabilità dei dati sugli Npl;

Creazione di un polo elettronico centrale di dati a livello UE;

Sfruttare le banche dati esistenti;

Sviluppare best practices sui processi di vendita;

Affrontare insieme all'EBA i restanti ostacoli;

## **Riformare normativa UE in materia di insolvenza delle imprese e di recupero dei crediti**

Proposta legislativa relativa a norme minime di armonizzazione in materia di escussione extragiudiziale accelerata delle garanzie;

Benchmarking dei regimi di esecuzione dei crediti;

Recepimento dir. Ue 2019/1023 sui quadri di ristrutturazione preventiva;

Recovery and Resilience Facility

## **Sostenere la creazione di società nazionali di gestione degli attivi e la loro cooperazione (AMCs)**

Asset Management Company quali bad banks e quale misura efficace per rimuovere gli NPL dai bilanci delle banche;

Sostenere la creazione di una rete transfrontaliera di AMCs;

## **Ricorrere agli strumenti precauzionali previsti dalla Direttiva UE sulla gestione delle crisi bancarie e dal quadro normativo in materia di aiuti di Stato nel contesto del Covid 2019**

Utilizzo di misure precauzionali anche per finanziare il trasferimento di NPL ad una AMC;

Tale formula è considerata un «impaired asset measures» quale misura di trattamento di attività deteriorate;

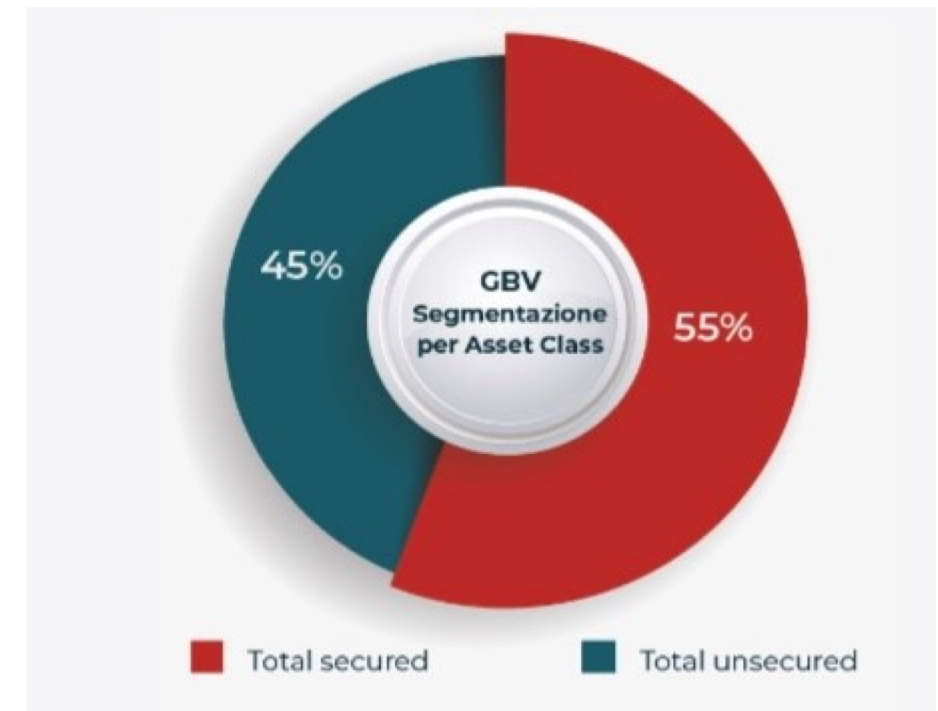


# Mercato secondario

## Segmentazione cessioni NPE per mercato. Anno 2020

Mercato	Numero di Transazioni	GBV (In miliardi di Euro)
Primario	316	36,8
Secondario	205	5,7
<b>Totale</b>	<b>521</b>	<b>42,5</b>

Migliora la componente del mercato secondario 39,35% (ex 32,18%) cui corrisponde anche una crescita del numero di operazioni. Erano 158 nel 2019. Ancora contenuti i volumi, spesso si tratta di single name o di low entity portfolio

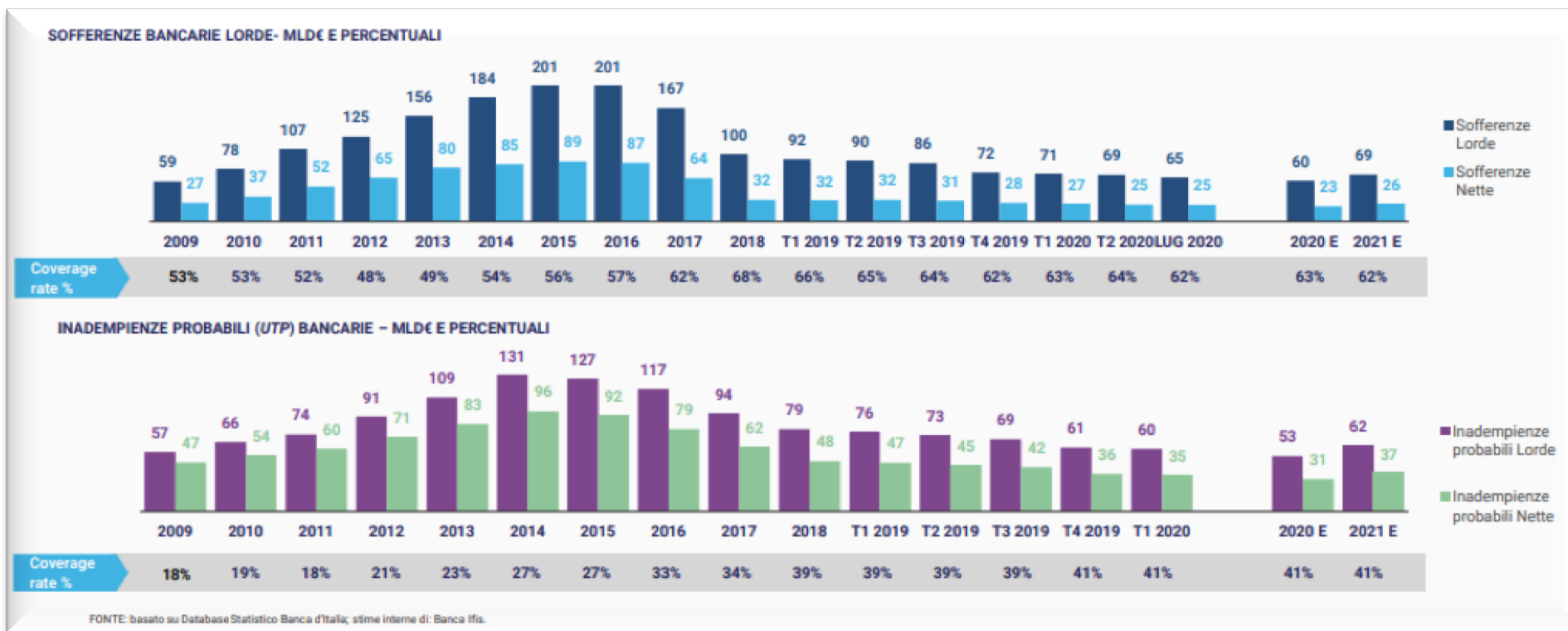


# Polo elettronico -Le fonti di dati esistenti

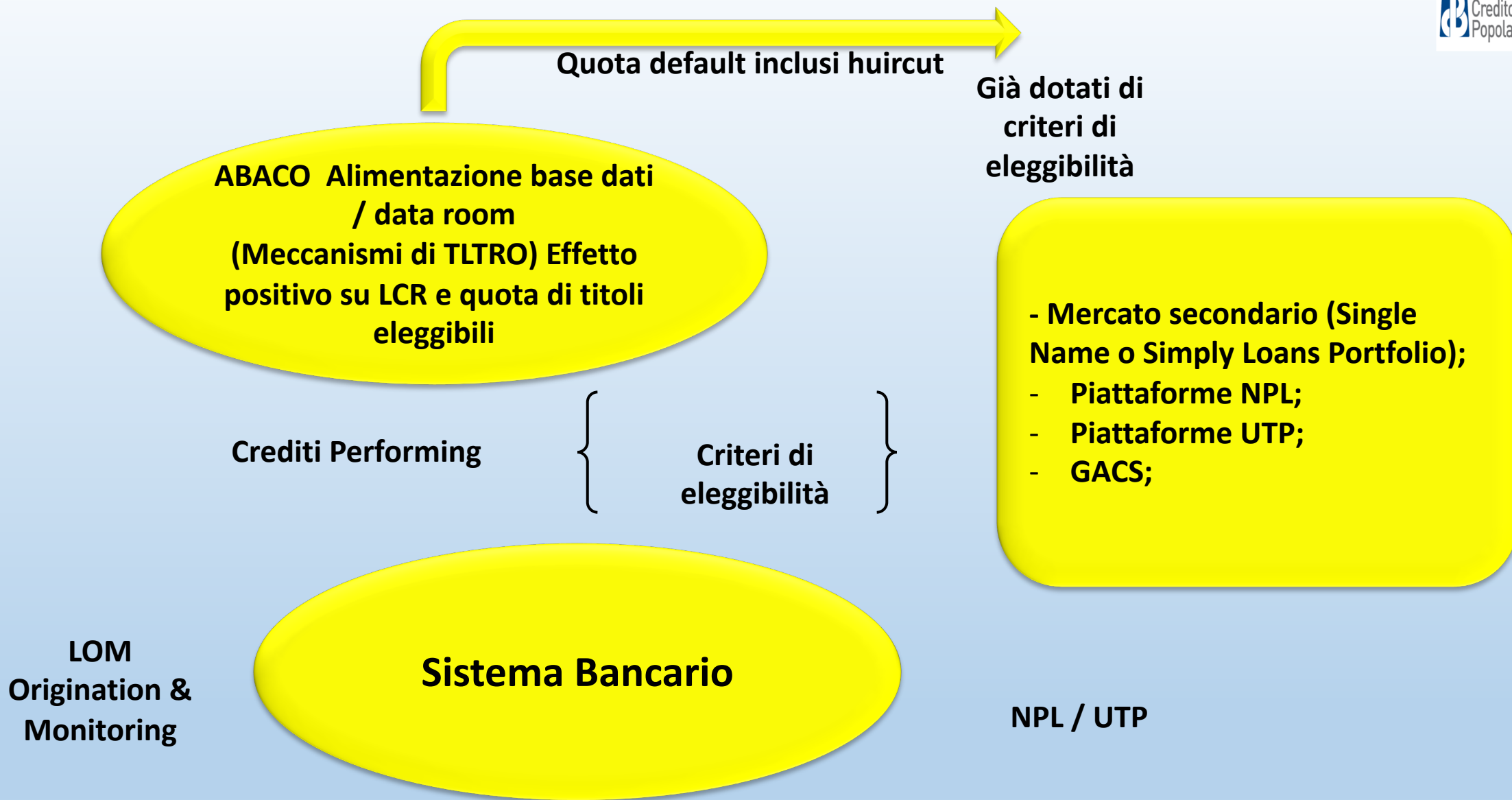
- The ECB's 'Analytical Credit Dataset' ('AnaCredit'), which collects and shares granular credit risk data within the EU banking sector.
- Securitisation repositories, which centrally collect and maintain the records of securitisation instruments and underlying assets. They therefore possess good loan-level data, which can also provide NPL secondary market participants with valuable insights.
- Data reporting by banks on the time to recovery and recovery rates (gross and net of recovery costs): following up on the Capital Markets Union (CMU) Action Plan of

24 September 2020<sup>29</sup>, the Commission would first assess the feasibility of recurrent reporting, using existing data points as far as possible.

# L'ammontare di sofferenze previsto



Ammontare analogo al 2009. La pressione maggiore resta sugli UTP





**Grazie dell'attenzione**

**Eugenio Alaio**  
**ealaio@bcp.it**

**Domande?**