

MILANO — GADAMES 57 — 21 NOVEMBRE 2024



CREDIT VILLAGE

**17° CVDAY**  
**CREDIT**  
**INDUSTRY**  
**MATCHING POINTS**



Sotto l'alto patrocinio  
del Parlamento europeo

E con il Patrocinio di



Regione  
Lombardia



# Le nuove frontiere del de-risking

Gabriele Guggiola

Partner PwC Italia Financial Services



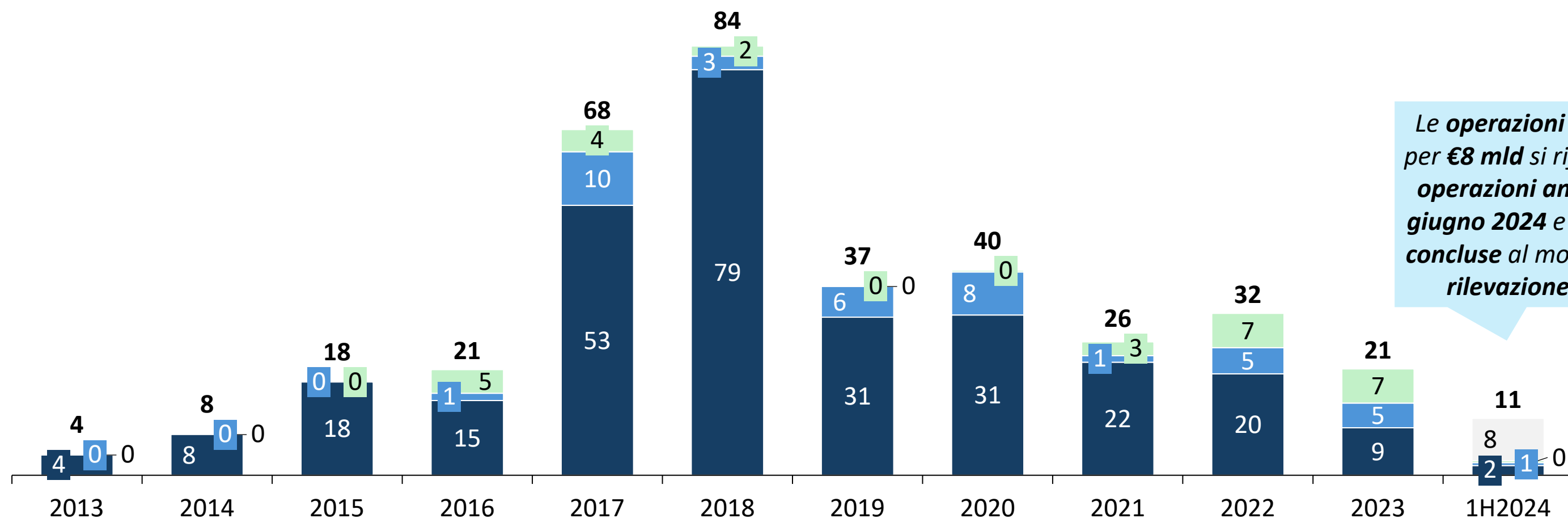
17° CVDAY  
CREDIT  
INDUSTRY  
MATCHING POINTS

# Volumi di transazioni stabilizzati: spazio per azioni di mantenimento e valorizzazione

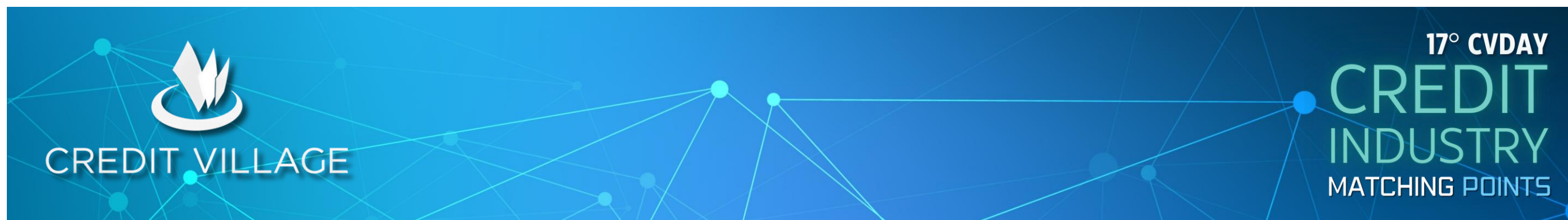
## Trend di operazioni NPE nel mercato italiano 2013 – 1H24 (GBV)

Valori in €/mld

Bad Loans UtP Mixed Ongoing



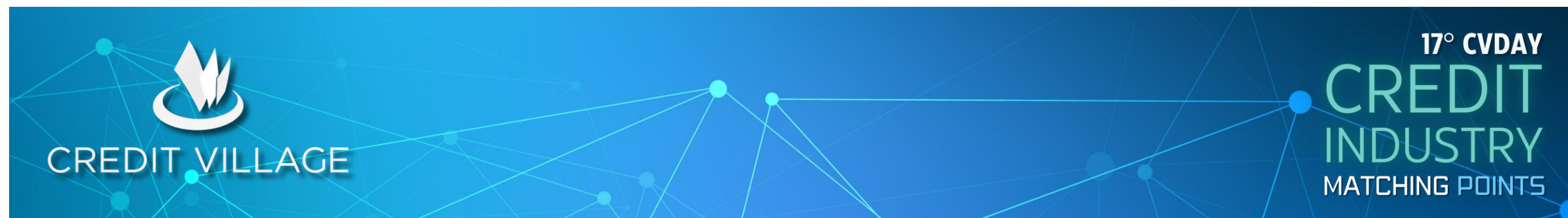
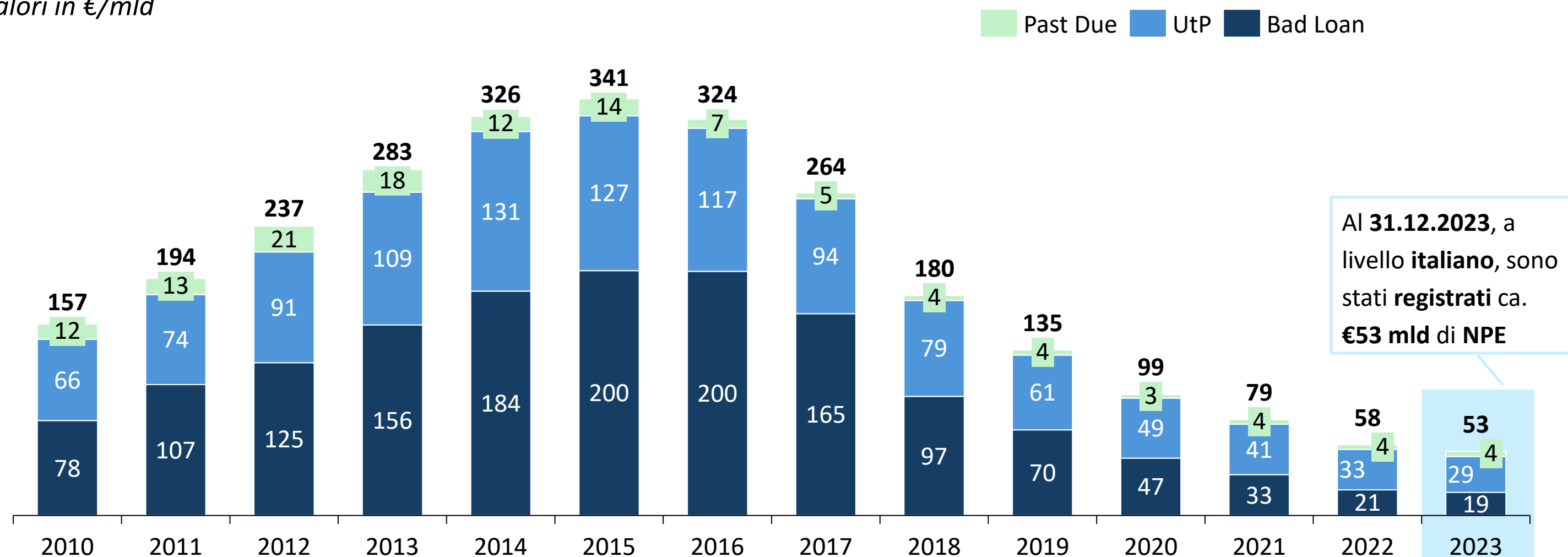
*Le operazioni «ongoing» per €8 mld si riferiscono ad operazioni annunciate a giugno 2024 e non ancora concluse al momento della rilevazione dei dati*



# Stock sotto controllo: necessità di mantenersi in linea con le nuove aspettative del mercato e del Supervisor

## Evoluzione NPE nel mercato italiano (GBV)

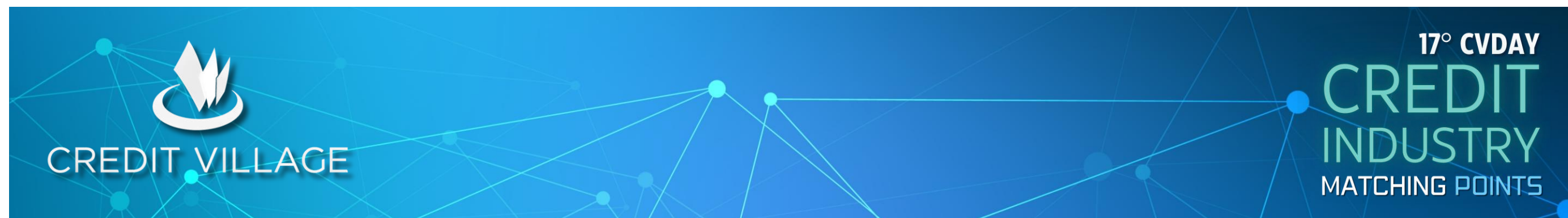
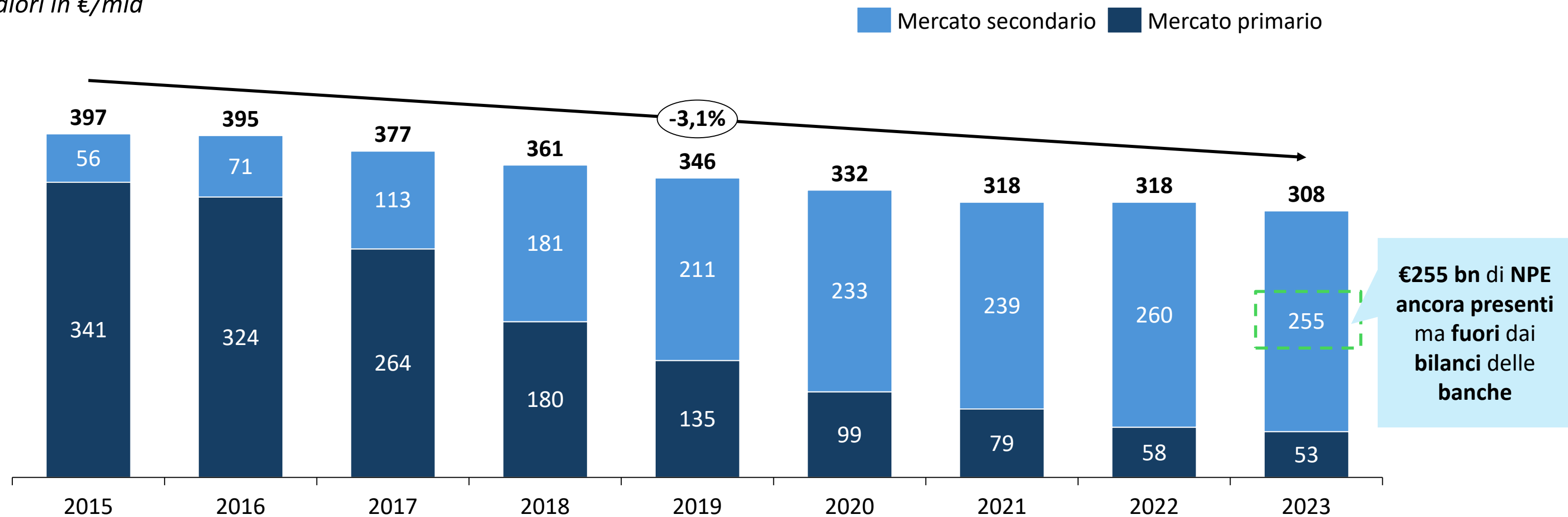
Valori in €/mld



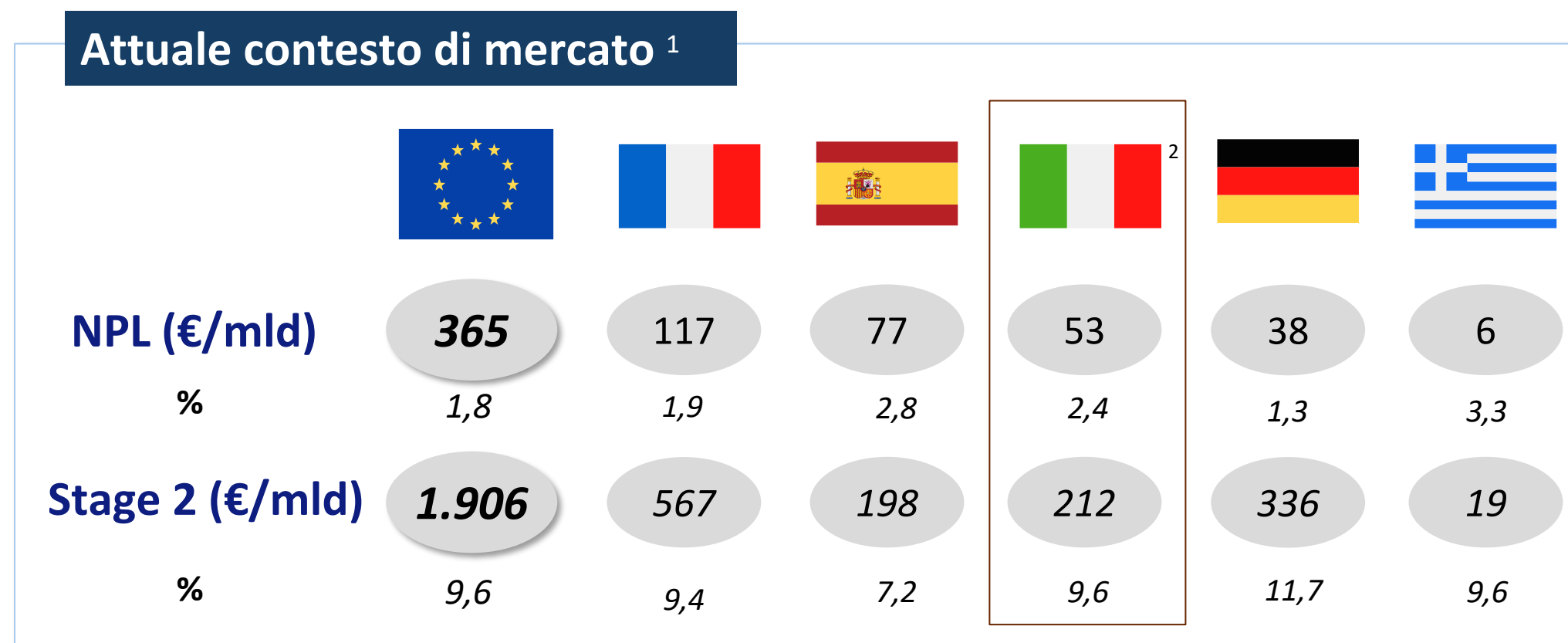
# Crescita mercato secondario: il processo di derisking ha portato ad uno shift degli NPE dal bilancio delle banche a quello degli investitori

## Gross NPE Stock sul mercato 2015-2023

Valori in €/mld



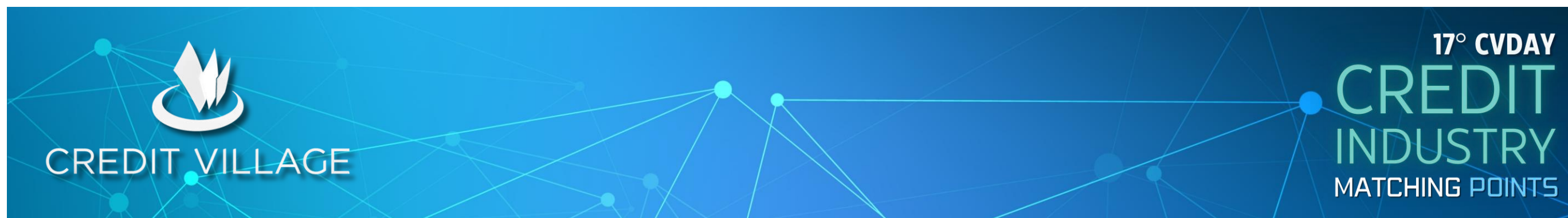
# NPE + Stage 2: i crediti «anomali» presentano volumi significativi e necessitano di adeguata attenzione



Essere pronti ad una **gestione tempestiva** è ancora una **priorità**: a **livello europeo** rimangono **€365 mld** di **NPL** e gli **Stage 2** si attestano a **€1.906 mld**

**+ €255 mld** di **NPL** ancora presenti ma **fuori** dai **bilanci** delle **banche** <sup>2</sup>

Dati a dicembre 2023

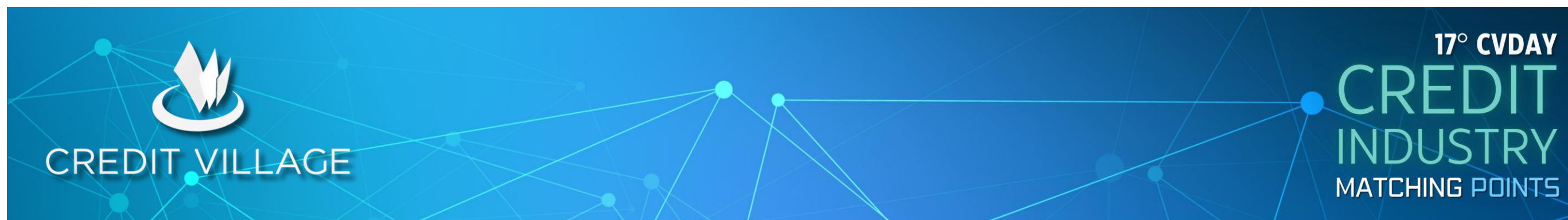
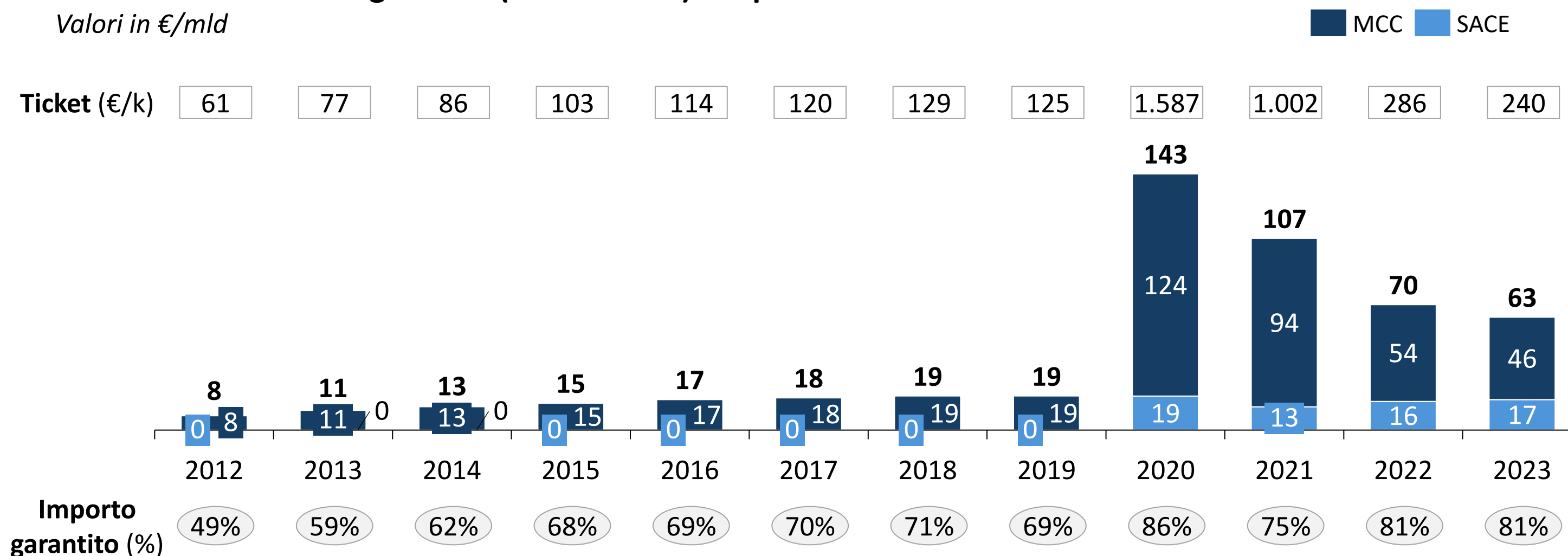


1) Fonte: EBA Risk Dashboard (Q1 2024) - I dati dei singoli paesi ad esclusione dell'Italia includono anche le esposizioni detenute attraverso subsidiaries presenti in altri stati, che sono invece escluse dall'aggregato a livello UE; 2) Fonte: The Italian NPE Market: Navigating Tranquility, NPL report luglio 2024, PwC

# I crediti garantiti MCC / SACE hanno acquisito rilevanza con erogazioni che si mantengono costantemente al di sopra dei livelli pre Covid19

## Evoluzione dei crediti garantiti (MCC e SACE) nel periodo 2012 - 2023

Valori in €/mld



# Il nuovo concetto di derisking: ricorso a derisking selettivo attraverso strutture alternative su asset class specifiche in ottica di capital optimization e risk sharing



## High risk

Settori, controparti a rischio, in **pre-default** o «**sotto osservazione**» che rappresentano **posizioni** difficilmente «**bancabili**»



## «Non in policy»

Posizioni oltre i **limiti specifici** previsti per **controparte, settore e area geografica**



## Leverage Finance

Limiti all'**esposizione** e **criteri di erogazione** verso le **controparti** con **elevato livello di indebitamento**



## Transizione ESG

Focus su **controparti** e **settori** in linea con gli **obiettivi** e i **criteri ESG** a supporto della **transizione**



# Il nuovo concetto di «asset quality»: fattori ESG come driver per le nuove strategie creditizie



**Core ESG**

**Core ESG proposition** tramite focus sul cliente , politiche creditizie **espansive** e creazione di **prodotti «ad hoc»**



**Transition Focus**

**Servizi di advisory «ESG driven»** e di **investment banking**

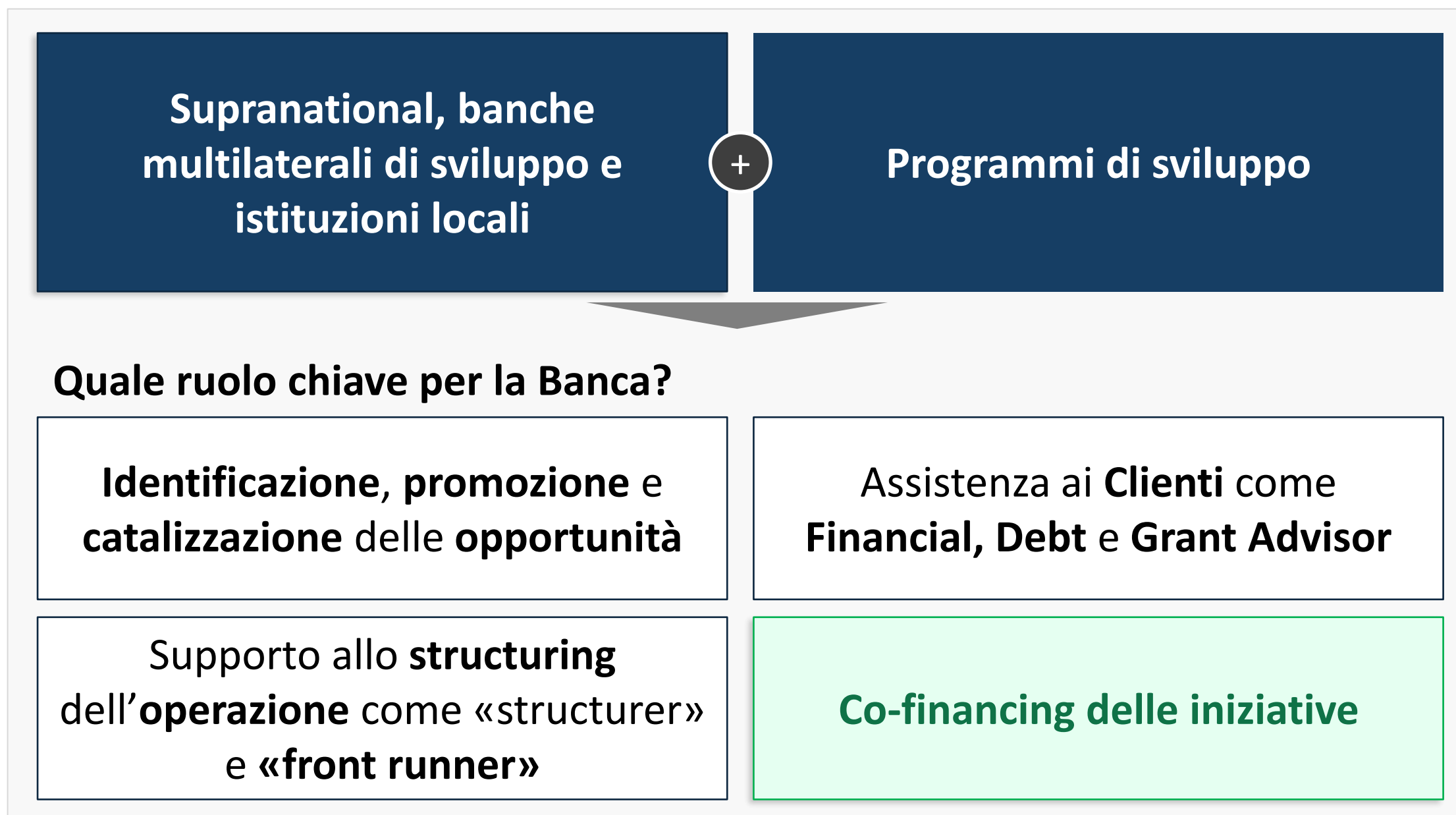
Supporto alla **transizione** attraverso **finanza dedicata**



**Contenimento e disinvestimento**

Interventi di **disinvestimento** mirati e **politiche di disimpegno** tramite **azioni di derisking**

# Il caso del Blended Finance: rischio condiviso e supporto alla transizione



## Potenziati benefici dell'iniziativa

- ✓ **Opportunità di finanziamenti ESG per finanziare la transizione**
- ✓ **Miglioramento del profilo di rischio del portafoglio**
- ✓ **Derisking parziale tramite risk sharing**
- ✓ **Ottimizzazione degli RWA**



# In sintesi: ruoli e obiettivi evolvono

Ne parliamo con i **principali protagonisti** del mercato:



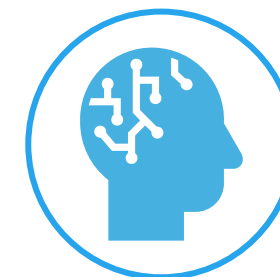
**Banche**



**SGR**



**Servicer**



**Piattaforme  
tecnologiche**



**Investitori**



CREDIT VILLAGE

17° CVDAY

**CREDIT  
INDUSTRY**  
MATCHING POINTS

Grazie per l'attenzione



17° CVDAY  
CREDIT  
INDUSTRY  
MATCHING POINTS