


toscana **finanza**

acquisizione e gestione crediti non performing

Lo smobilizzo di crediti finanziari tramite cessione pro soluto

Il Mercato dei crediti finanziari

Il mercato dei crediti finanziari acquisisce dimensioni sempre più importanti anche per effetto di:

IAS

BASILEA 2

l'effetto congiunto degli ias e delle regole dettate da basilea 2 porteranno le banche ad essere sempre più interessate a restare erogatori del servizio del credito piuttosto che proprietari del credito stesso.

operazioni fino ad oggi “opportunistiche” quali le cessioni diventeranno operazioni sistematiche.

Premessa

Toscana Finanza è in grado di soddisfare le esigenze degli operatori bancari mediante un'offerta ampiamente personalizzata e definita assieme al cliente.

Tipologia di crediti

- Crediti di tipo finanziario
- In stato di sofferenza o di incaglio
- Vantati verso persone fisiche o giuridiche

Modalità di cessione

- Cessione pro-soluto modulabile a seconda dell'operazione

Benefici della cessione

✓ **migliorare gli indicatori di gestione economico-finanziaria finalizzata ad un *upgrade del rating esterno* (*rating target*) o delle condizioni dei prestiti ottenibili sul mercato interbancario**

✓ **benefici fiscali** per i crediti ancora da rettificare

✓ **migliorare i propri *ratios di vigilanza*** (eccetto il caso di banche che adottino l'IRB base) liberando/incassando risorse per generare nuovi prestiti senza ricorrere ad aumenti capitale/raccolta onerosa

✓ **monetizzazione** del credito ceduto, anche se per un importo inferiore rispetto al valore residuo di bilancio

✓ **pulizia di bilancio**

✓ **Abbattimento costi di gestione**

N.B. Ogni operazione di cessione rappresenta un caso a sé stante: pertanto per valutare nel concreto la sussistenza di tali benefici occorrerà comunque analizzare specificatamente ogni caso



Benefici della cessione

Benefici patrimoniali

Benefici economico-gestionali

Benefici fiscali



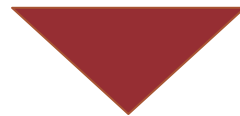
Benefici patrimoniali della cessione

I benefici patrimoniali dipendono dal tipo di modello adottato dalla banca per il calcolo del requisito patrimoniale ex circolare 263/2006

METODO DI CALCOLO STANDARD	<p>L'assorbimento patrimoniale per le posizioni in stato di default è funzione</p> <p>a) dell'ammontare delle rettifiche di valore che la banca ha effettuato dal momento del passaggio a sofferenza alla data della cessione</p> <p>b) Della presenza di garanzie a copertura dell'esposizione</p>	<p>Il capitale liberato per la banca cedente in ipotesi di perfezionamento della cessione sarà pari a</p> <ol style="list-style-type: none">1. 12% dell'esposizione residua non garantita se le rettifiche di valore effettuate sono inferiori al 20% della suddetta quota garantita2. 8% dell'esposizione residua non garantita se le rettifiche di valore effettuate sono pari o superiori al 20% della suddetta quota non garantita
METODO DI CALCOLO IRB avanzato	<p>L'assorbimento patrimoniale per le posizioni in stato di default è pari al più elevato tra zero e la differenza fra la LGD e la migliore approssimazione della perdita attesa stimata dalla banca.</p> <p>Le regole prudenziali sottolineano che la migliore stima della perdita attesa coincide di norma con le rettifiche di tipo analitico portate in bilancio</p>	<p>Il beneficio patrimoniale per il cedente cresce al crescere della differenza tra LGD e Perdita Attesa</p>

Benefici patrimoniali della cessione

il capitale destinato a copertura dei crediti deteriorati non genera reddito e non crea valore per l'azienda



smobilizzarlo permette di finanziare nuove attività con apporto positivo sul margine di interesse e sulla creazione di valore

Benefici economico-gestionali della cessione

✓ recupero dell'efficienza (liberazione di tempo commerciale)

✓ miglioramento dei conti e la liberazione di *free-capital* per operazioni strategiche

BENEFICIO	DESCRIZIONE	IMPATTO
Rettifiche di valore	Riduzione delle rettifiche di valore analitiche e collettive per i crediti deteriorati (finanziari non performing)	Miglioramento degli indicatori reddituali (redditività operativa e finale)
Costi operativi legati al processo di recupero	Riduzione dei costi operativi (fissi e variabili) legati al processo di recupero	Miglioramento degli indicatori reddituali (redditività operativa e finale) Miglioramento degli indicatori di efficienza operativa (cost/income)
"Smobilizzo" di capitale	Nel caso i crediti non performing siano rappresentati da crediti in sofferenza, tali crediti deteriorati rappresentano degli immobilizzi di capitale per la banca	Miglioramento degli indicatori finanziari (margine e indice di struttura finanziaria) Miglioramento della qualità complessiva dell'attivo (minor rapporto crediti deteriorati/impieghi vivi) Aumento del free capital (margine per sviluppo operativo con mezzi propri)
Provento della cessione	Introito immediato del corrispettivo di cessione	Miglioramento degli indicatori reddituali (redditività finale)
Gestionale	Focus sul core business (la Banca può concentrarsi con maggior enfasi sul suo core business che attiene all'origination del credito e non al suo recupero)	Maggiori risorse – umane e materiali – da destinare al core business (origination) anche al fine di ottimizzare il rapporto front/back office



Benefici fiscali della cessione

✓ Il beneficio fiscale attiene al riconoscimento della deducibilità fiscale nel periodo di imposta relativo all'atto della cessione.

✓ La quota deducibile è rappresentata dalla differenza tra il valore dei crediti iscritti in bilancio, al netto quindi delle rettifiche di valore per *impairment* analitico eventualmente fatte negli anni precedenti, e il prezzo di cessione.

Iter operativo

Opportunità di acquisizione

- L'attività di acquisizione crediti è affidata a project manager tecnicamente qualificati

Processo valutativo

- La valutazione del rischio dei portafogli avviene sia con criteri di carattere qualitativo che quantitativo e si avvale anche di sofisticati programmi informatici messi a punto in venti anni di esperienza.

Acquisizione dei crediti

- L'acquisizione dei crediti avviene secondo la modalità *pro-soluto*, ossia senza che il cedente risponda della solvenza del debitore ceduto. Il corrispettivo viene definito come percentuale del valore nominale del credito ceduto.

Gestione crediti

- La gestione avviene con procedure ben collaudate idonee a coprire l'intero processo di gestione dei crediti acquistati.

Incasso crediti

- L'attività di incasso viene gestita sia internamente sia in outsourcing attraverso società di esazione esterne selezionate in base a rigidi criteri qualitativi.

