

NPE MANAGEMENT



INSIDE CREDIT ENERGY

PROTAGONISTI NELLA TRASFORMAZIONE DEL CREDITO



Bologna | 11 Ottobre 2018

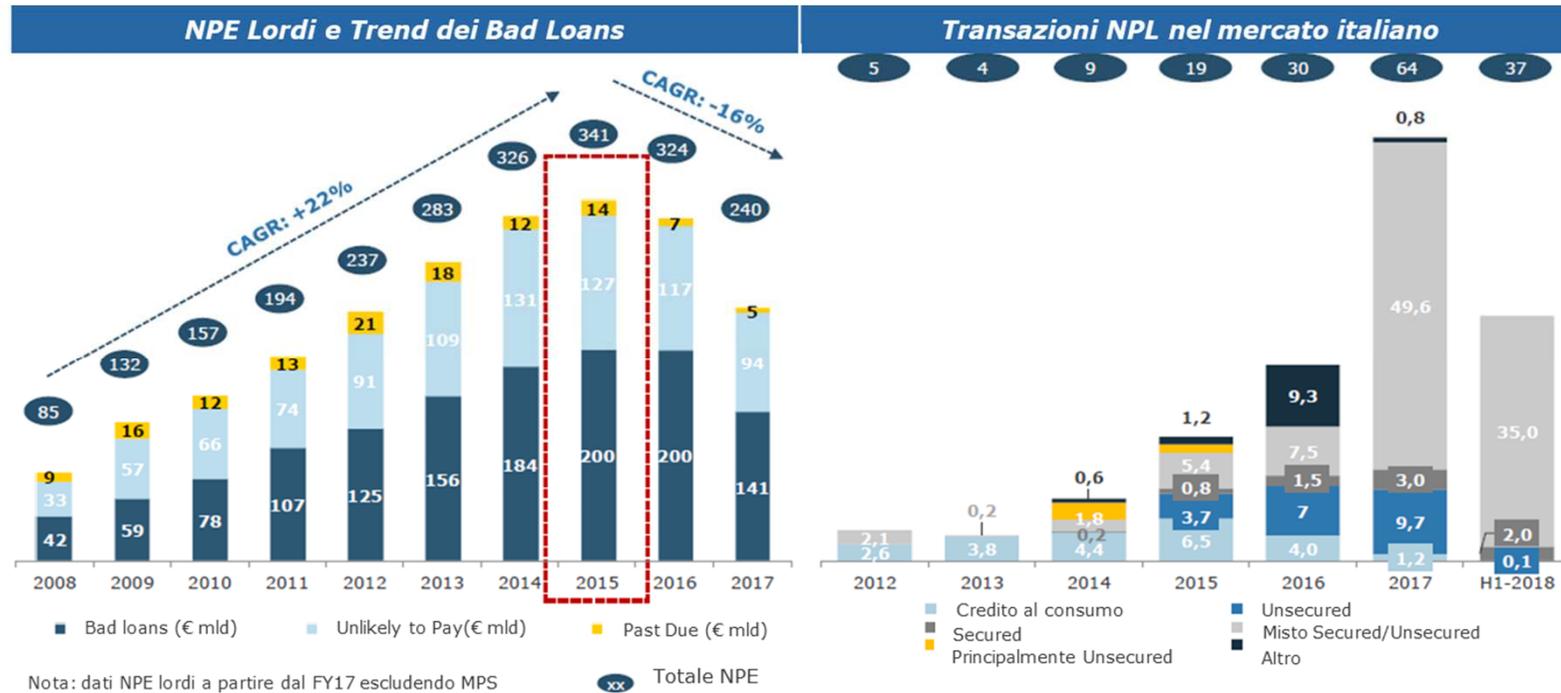

Finance Meeting 2018

Investors & CRIF Credit Servicing: dalla valutazione alla gestione degli NPL. Il caso B2 Kapital

Francesco Fedele
Managing director
B2 KAPITAL


Part of B2Holding

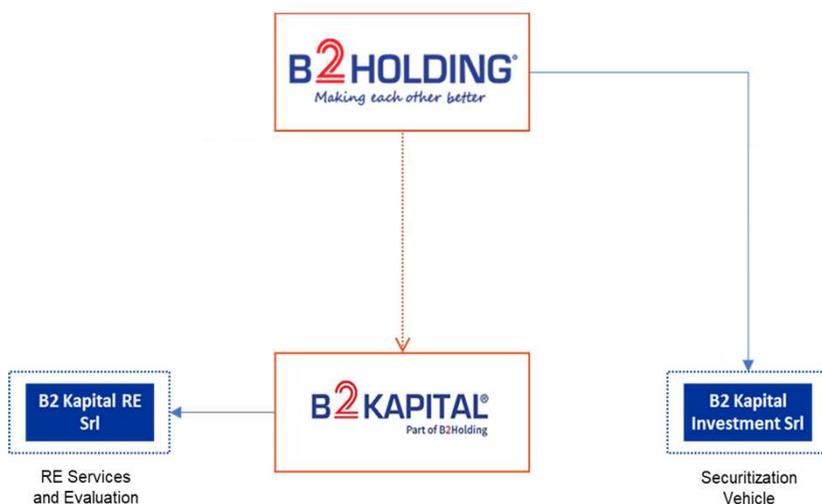
NPLs italiani: il processo di risoluzione è in corso...



✓ La cessione di asset, il miglioramento dei tassi di insolvenza e dei tassi di recupero ha invertito il trend di crescita dello stock

L'azienda

Group Structure



B2 Kapital è parte del gruppo norvegese **B2Holding**, uno dei principali attori nel settore dell'acquisto di NPL in Europa quotato alla borsa di Oslo con una capitalizzazione superiore ai 700 milioni di Euro.

B2Holding è presente in 25 paesi e conta più di 2500 dipendenti.

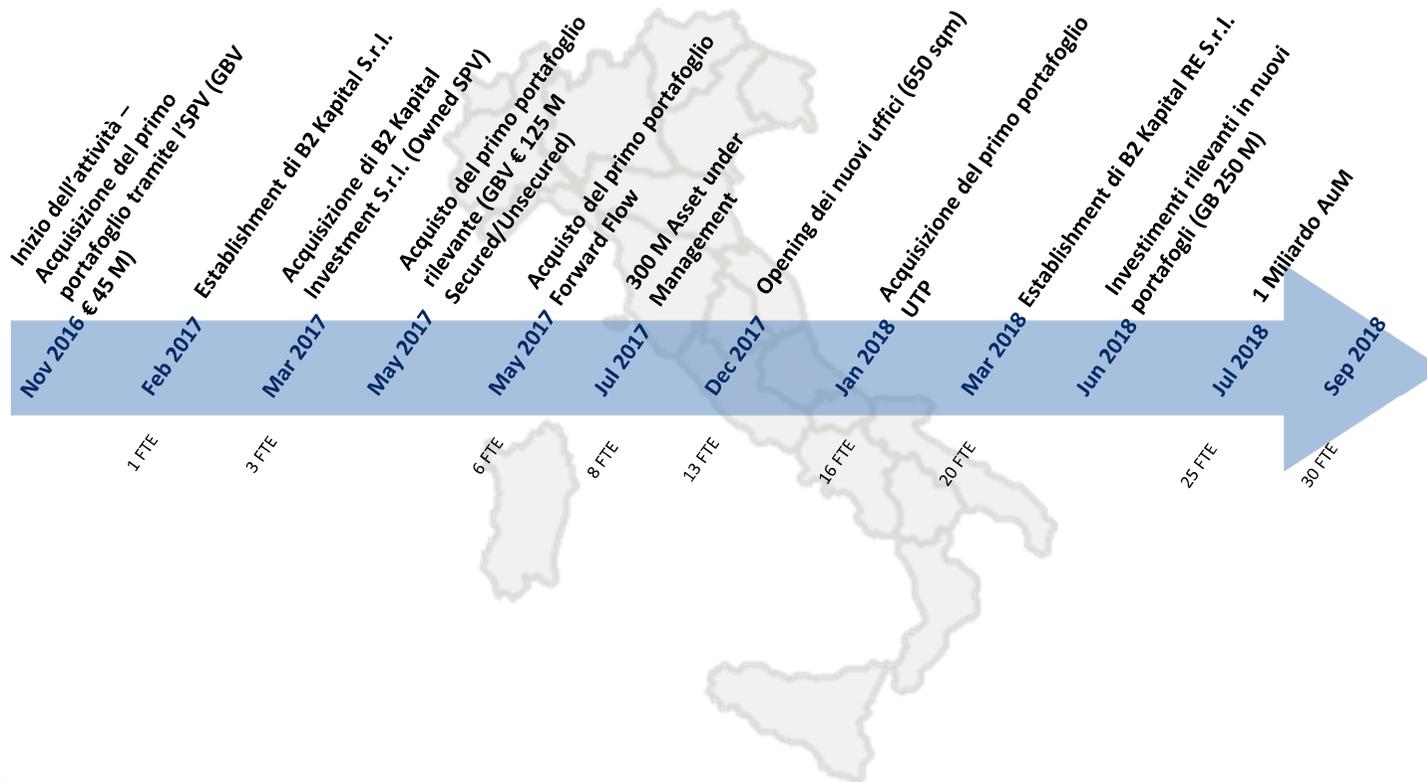
Nell'ultimo trimestre del FY i risultati del gruppo sono stati positivi con:

- **Total Revenues** superiori ai 150 milioni di Euro.
- **EBITDA** pari a circa 71 milioni di Euro.
- **Equity ratio** di circa il 30%
- Investimenti per oltre 1 miliardo di Euro.

*i dati sono relativi al Q2 del FY 2018

L'azienda

Timeline

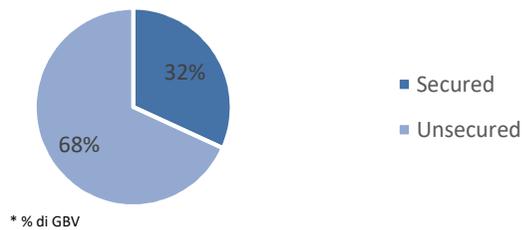


L'azienda

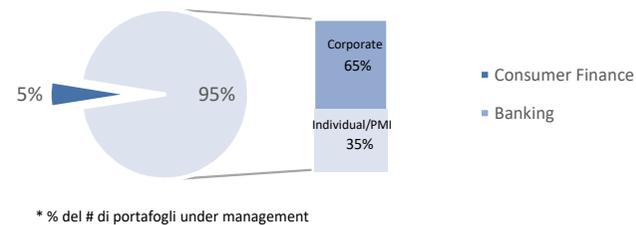
Business Overview

- Allo starting delle attività, sia il portfolio management che l'attività di due diligence erano esternalizzate. Ora la struttura è in crescita e il nostro obiettivo è una gestione del business sempre più puntuale attraverso la piattaforma di B2 Kapital.
- Il nostro focus sul mercato è il settore bancario prevalentemente Secured, ma siamo attivi anche lato Unsecured su Banking e Consumer Finance.
- Allo stato attuale B2 Kapital gestisce più di **20.000 pratiche**, per un totale di Asset under Management di circa **€ 1 miliardo**, suddivisi tra circa € 650 milioni di pratiche Unsecured e € 350 milioni Secured Il nostro focus sono i cluster Corporate per il mercato Unsecured e Residenziale per quanto riguarda la gestione Secured.
- Abbiamo in gestione un totale di circa 20 portafogli, inclusi contratti forward flow, da più di 10 vendors diversi.

Composizione AuM B2 Kapital



Dettaglio Portafogli in gestione



B2K nel mercato Italiano

La scelta dello Special Servicer : CRIF Credit Servicing

- L'ingresso nel **mercato italiano** ha comportato la scelta di uno Special Servicer con cui collaborare dalla fase di valutazione dei portafogli.
- Lo Special Servicer deve avere le **competenze** per supportare l'Investor in tutte le fasi della **gestione del portafoglio**, dalla redazione del Business Plan all'execution.
- Richiesta una grande **flessibilità** dettata dalle fasi di start up della società in Italia.
- Lo Special Servicer deve poter gestire sia la fase **stragiudiziale e giudiziale**.
- Nel panorama Italiano, vista la tipologia e le dimensioni del portafoglio abbiamo scelto di collaborare con **CRIF Credit Servicing**.

Il progetto sviluppato con CRIF

CRIF Credit Servicing: NPL portfolio valuation methodology. Focus on benchmarks & statistic relevance.

Output target	Collection process	Figures & Description	Statistic relevance	Observation period
Time to cash	Bankruptcy	<ul style="list-style-type: none"> 200.000# historical bankruptcy DB (CRIF elaboration on public data & proprietary DB) 		18 years
	RE foreclosure	<ul style="list-style-type: none"> 100.000# historical foreclosure proc. DB (CRIF elaboration on official courts data) 		12 years
Gross cash flows	Bankruptcy	<ul style="list-style-type: none"> ≈1.000# historical bankruptcy DB (NPL directly managed) ≈6.500# historical bankruptcy DB (CRIF Servicing elaboration of official courts data & proprietary DB) 		10 years
	RE foreclosure	<ul style="list-style-type: none"> ≈1.800 # historical foreclosure proc. DB (NPL directly managed) ≈10.000 # historical foreclosure proc. DB (CRIF Servicing elaboration of official courts data) 		12 years
	Out of court	<ul style="list-style-type: none"> ≈100.000 # historical unsecured (retail & corporate) extrajudicial mgmt performance DB (NPL directly managed) 		15 years
Collection mgmt costs	<ul style="list-style-type: none"> Start up fixed costs (operational costs) Legal management costs Collection Success fees 			10 years (average)

Assumptions based on ongoing SSA

High statistic relevance
 Medium statistic relevance

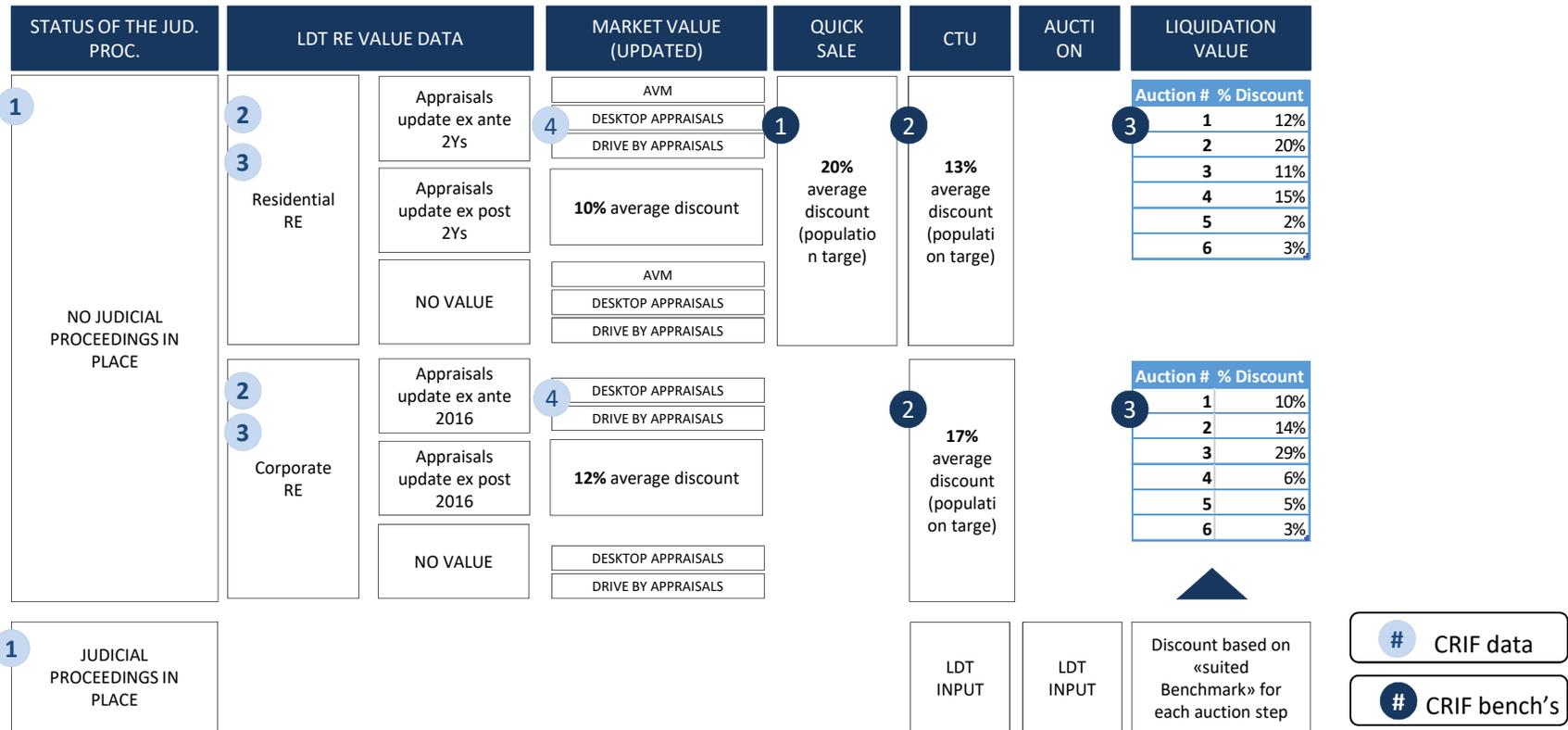
Il progetto sviluppato con CRIF

Le fasi di gestione del portafoglio

Phase 0 – SERVICING AGREEMENT	Remuneration Letter	Ancillary Services	
Phase 1 – ON BOARDING	Due diligence	Info enrichment management	Start up Strategy
Phase 2 - EXECUTION	Inbound Management	Out of court massive management Judicial management	Loss Mitigation Management
Phase 3 - MONITORING	Roll Up Planning	Reporting	Underwriting

Il progetto sviluppato con CRIF

Data Enrichments/Benchmarks. RE Value: from LDT DATA to MODEL INPUT



I vantaggi del progetto

- ✓ Collaborazione con un **unico partner** in fase **di Valutazione del portafoglio e** nella successiva **fase di Gestione.**
- ✓ Competenza e grande flessibilità in fase di Valutazione dei portafogli.

Conclusioni – Lesson Learned – Next Steps

- Creare nuovi links e **collaborazioni** con i vendors;
- Aumentare il numero di transazioni con i partner al fine di creare **relazioni stabili e durature**;
- Sviluppare e valutare **opportunità** nel mercato secondario;
- Continuare ad investire nel mercato, anche attraverso collaborazioni più strette a **livello strategico e operativo**.

Il progetto in un «TWEET»

#Le opportunità per gli Investitori sul mercato italiano: l'analisi, la strategia e la valorizzazione del credito deteriorato.





INSIDE CREDIT ENERGY

PROTAGONISTI NELLA TRASFORMAZIONE DEL CREDITO

Bologna | 11 Ottobre 2018

CRIF
Finance Meeting 2018

Grazie per l'attenzione

Francesco Fedele

B2KAPITAL
Part of B2Holding