

Convegno ABI

CREDITO AL CREDITO 2015

26 NOVEMBRE 2015

la Cessione del Quinto

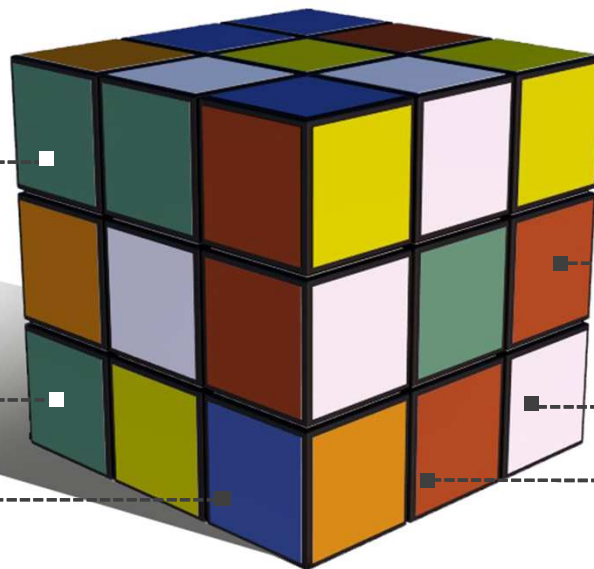
Legge n. 180 del 5 gennaio 1950

“Gli impiegati e salariati dipendenti dello stato e dagli altri enti pubblici possono contrarre prestiti da estinguersi con cessione di quote dello stipendio del salario fino al quinto dell'ammontare di tali emolumenti valutato al netto di ritenute e per periodi non superiori a dieci anni, secondo le disposizioni stabilite dai titoli II e III del presente testo unico.”

È un prestito **non finalizzato**

È coperto da **polizze rischio vita e rischio impiego**

La **valutazione di credito è sull'azienda datrice di lavoro (ATC)** e non sul cliente beneficiario del prestito



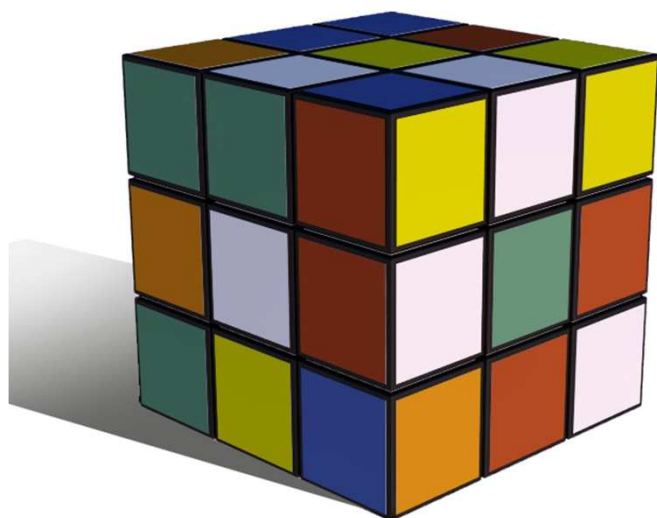
La rata massima cedibile ammonta al **massimo al 20% dello stipendio netto**

Il tasso e la rata rimangono costanti per l'intero periodo dell'ammortamento

La rateizzazione può arrivare **fino a 10 anni**

leri

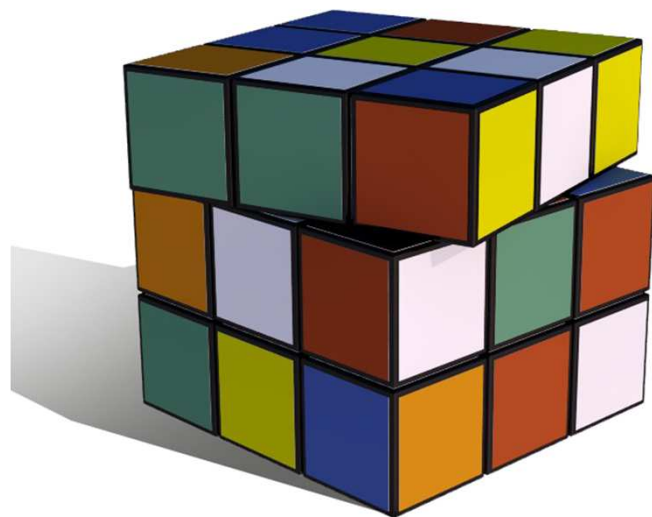
(dal 1950 al 2006)



Ieri

(dal 1950 al 2006)

**Per molti anni relegato a “prodotto di nicchia”
3.000.000 di potenziali clienti
dipendenti pubblici e statali**



leri

(dal 2006 al 2009)

2005 - 2006

modifica al DPR, apertura del prodotto al comparto dipendenti privati e ai pensionati

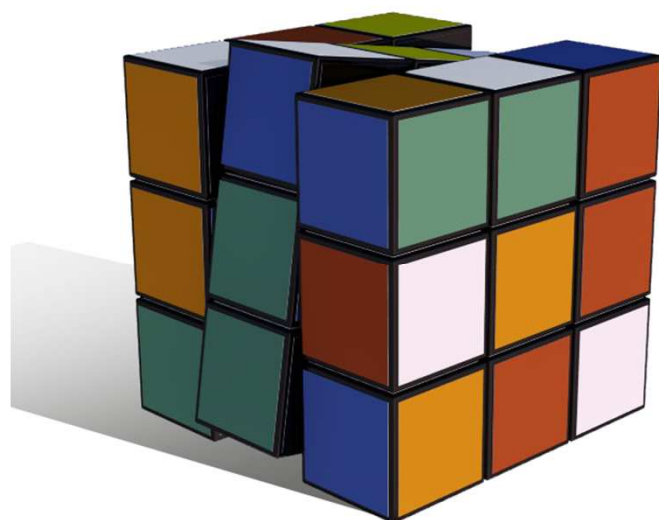


30.000.000 di potenziali clienti
dipendenti pubblici, statali,
privati e pensionati

forte impennata del mercato

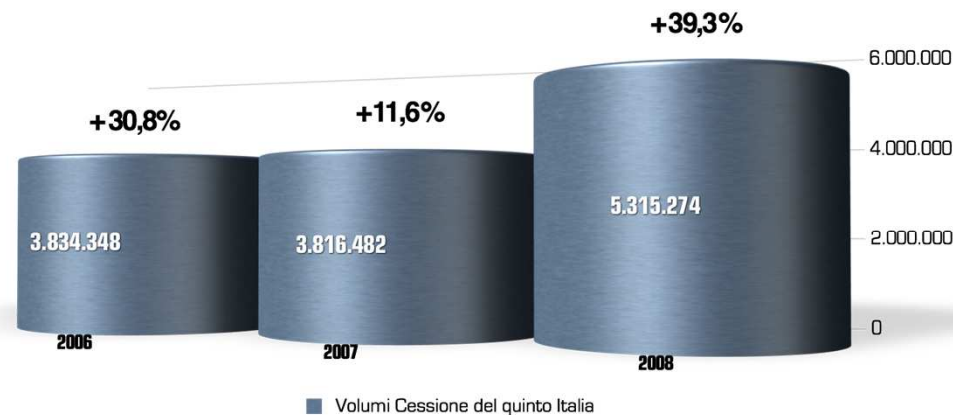
Mercato Cessione del quinto 2006-2008

Dati Osservatorio Assofin



leri

(dal 2006 al 2009)



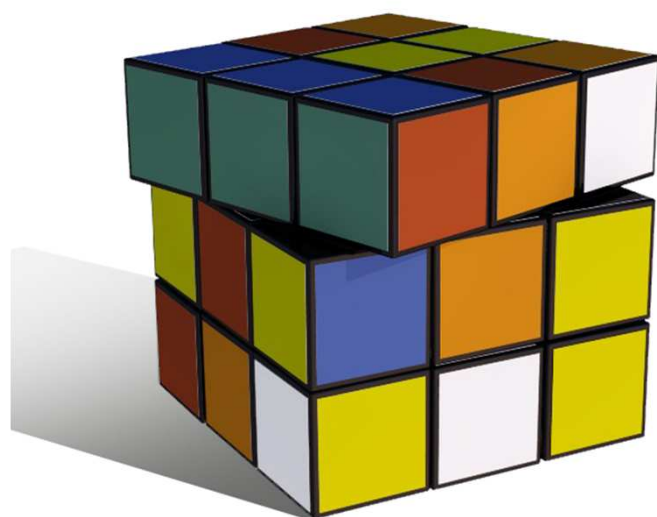
quali operatori?

principalmente 106

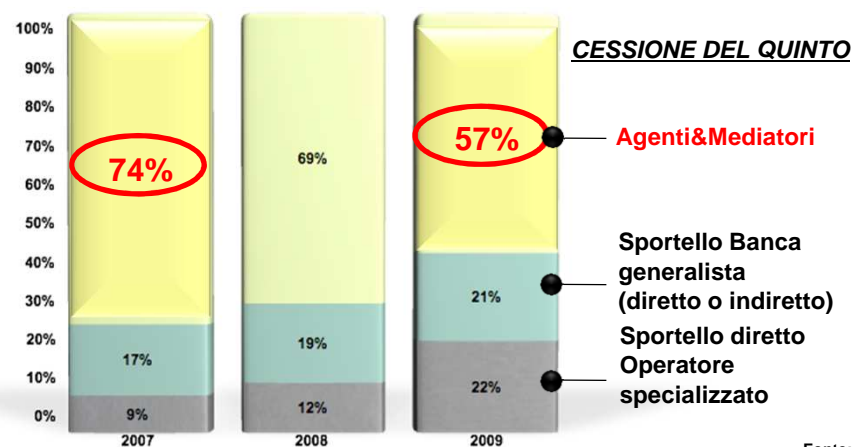
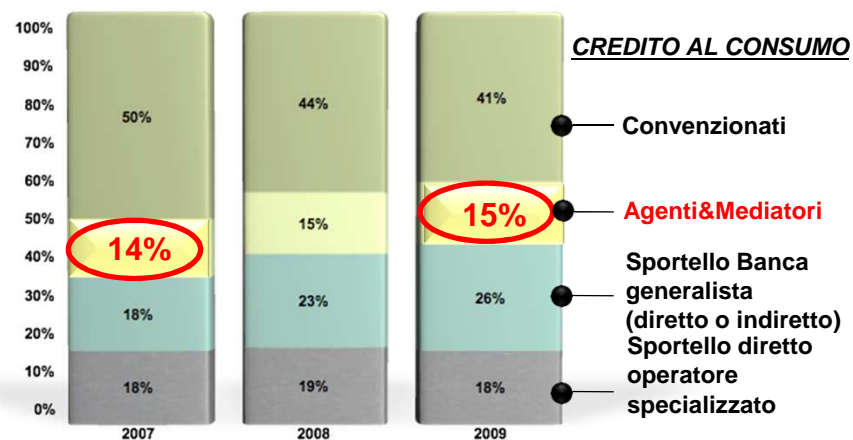
partecipazione privata

scarsa patrimonializzazione

quali canali?

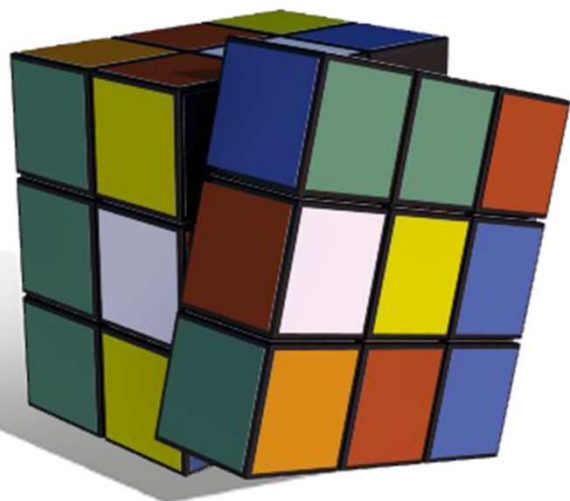


Ieri
(dal 2006 al 2009)



Fonte: Osservatorio Assofin

novembre 2009 comunicazione Banca d'Italia a firma Mario Draghi

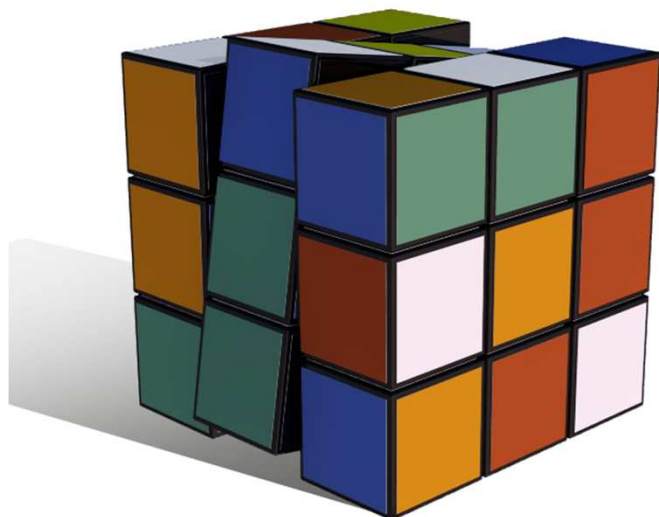


Ieri

(dal 2009 al 2015)

- ✓ Carenze nei controlli sulla rete vendita
- ✓ Individuazione dei costi e delle commissioni up front e recurring
- ✓ Rispetto delle norme di estinzione anticipata quanto a ristori alla clientela
- ✓ Restituzione delle commissioni percepite e non maturate per violazione dell'art. 39, D.P.R. 180/1950
- ✓ Divieto dei rinnovi anticipati in violazione dell'art. 39, D.P.R. 180/1950

aprile 2011 comunicazione Banca d'Italia a firma Fabrizio Saccomanni



leri

(dal 2009 al 2015)

- ✓ Individuazione di presidi finalizzati alla valutazione del merito creditizio
- ✓ Tempestiva gestione delle richieste di estinzione anticipata e correttezza nelle procedure di rimborso
- ✓ Richiamo al principio di competenza economica per l'imputazione delle commissioni percepite

MOODY'S
INVESTORS SERVICE

SECTOR COMMENT

22 MAY 2015

Rate this Research >>

ANALYST CONTACTS

Paula Lichtensztein 3902-9148-1144
AVP-Analyst
paula.lichtensztein@moodys.com

Pier Paolo Vaschetti 3902-9148-1139
VP-Senior Analyst
pierpaolo.vaschetti@moodys.com

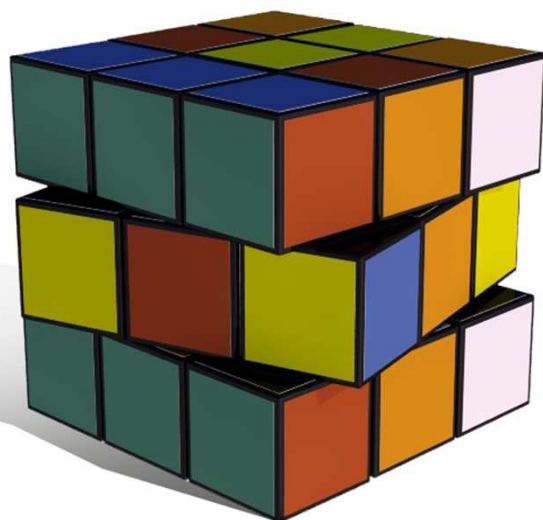
Anne-Sophie Spirito 33-1-5330-2180
AVP-Analyst
anne-sophie.spirito@moodys.com

Italian ABS

Italian CDQ Consumer Loan Transactions Are More Resilient to Downturns Due to Multi-Layered Support

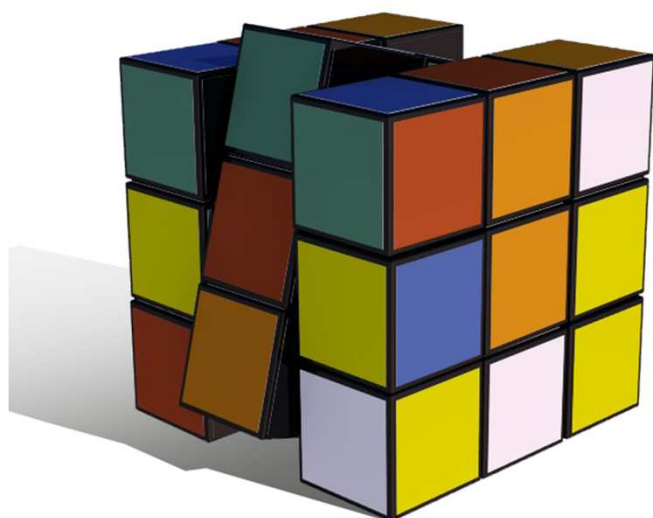
Cessione del Quinto (CDQ) and Delegazione di Pagamento (DP) loans are Italian consumer loans that differ from standard unsecured consumer loans in two ways: Firstly, loan payments are directly debited from the obligor's salary. Secondly, the loans benefit from insurance against unemployment and mortality risk, which implies that the level of losses in a CDQ or DP¹ transaction would remain stable even if unemployment is high during a downturn, as long as the insurance company fulfills its contractual obligations.

Regulatory changes in the CDQ market are likely to have mixed effects on performance. The notification process to public employers and insurance companies following a portfolio transfer at closing or during the revolving period is now simpler, mitigating the associated operational and legal risks. On the other hand, we consider the option for the employees to receive part of their severance pay in cash as part of their salary to be credit negative for transactions. We expect the CDQ market to remain active in 2015 based on cheap available funding and an improved forecast for Italy (Baa2 stable). Most of the CDQ transactions are currently either performing in line with, or exceeding our expectations.

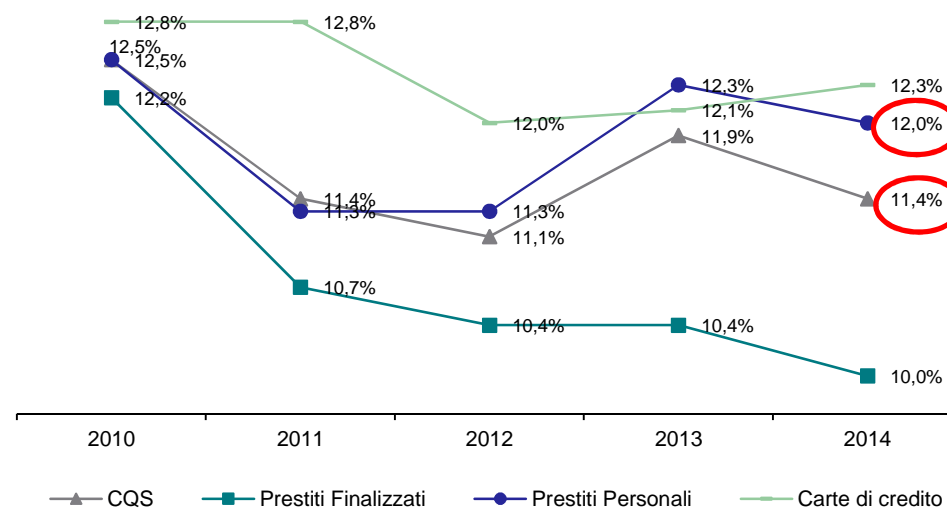


oggi

è mutato il prodotto



oggi

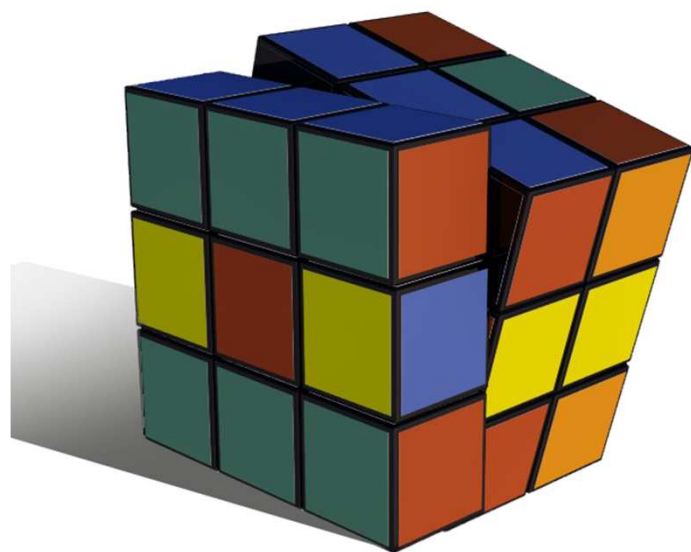


1. maggiore attenzione al cliente
2. esclusivamente 107
3. adeguata patrimonializzazione
4. partecipate da banche
5. alto profilo strutturale

selezione e formazione

OAM organismo
degli agenti
e dei mediatori

il contributo degli operatori
efficientamento reti vendita



oggi

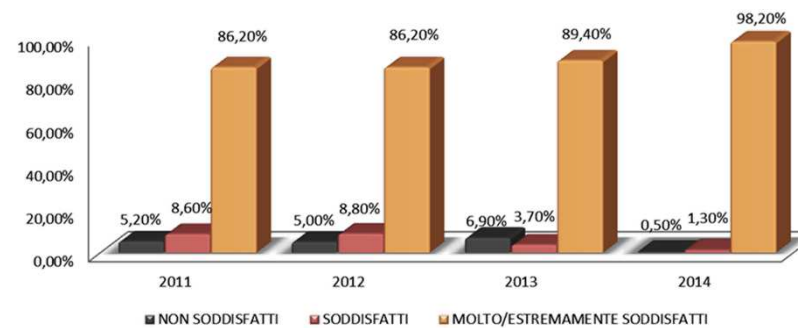


è cambiato il Cliente

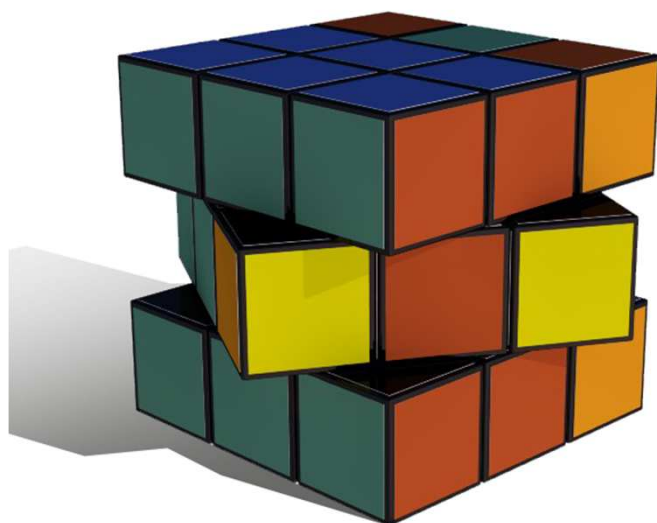
Motivi di utilizzo - acquirenti negli ultimi due anni



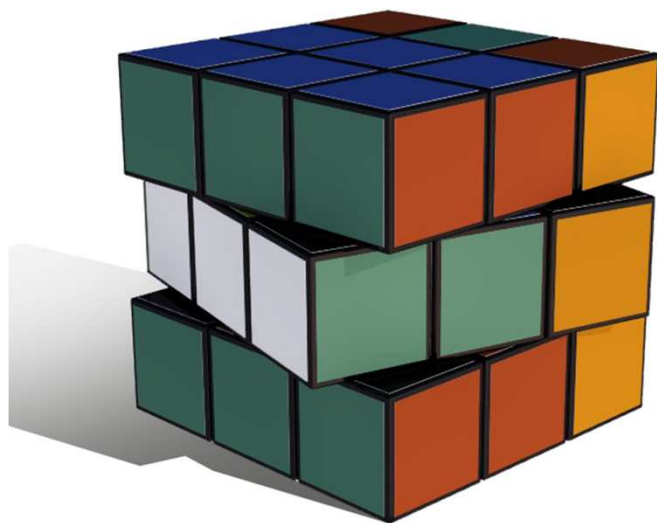
grado di soddisfazione



Il 98% dei Clienti finanziati da Pitagora si dichiarano molto/estremamente soddisfatti



oggi

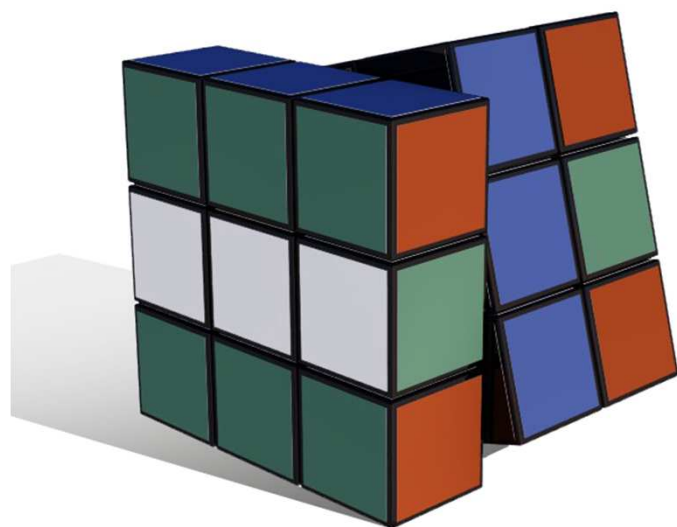


oggi

le sfide

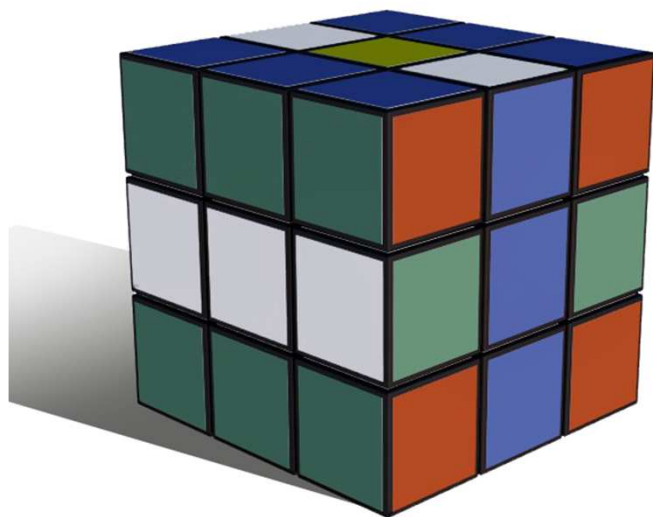
1. appeal finanziario
2. prodotto competitivo
3. reputazione del settore

il contributo degli operatori: (proposte di miglioramento)



domani

1. merito creditizio
2. ulteriore vantaggio competitivo del prodotto
(spese di istruttoria / commissioni interne /
provvigioni alla rete)
3. massima attenzione contratti stipulati ante 2010
4. rigoroso rispetto delle disposizioni di legge



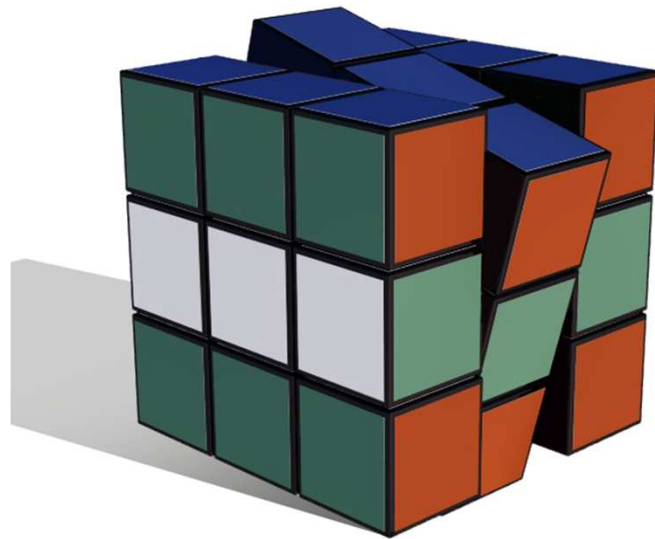
domani

il contributo delle istituzioni:

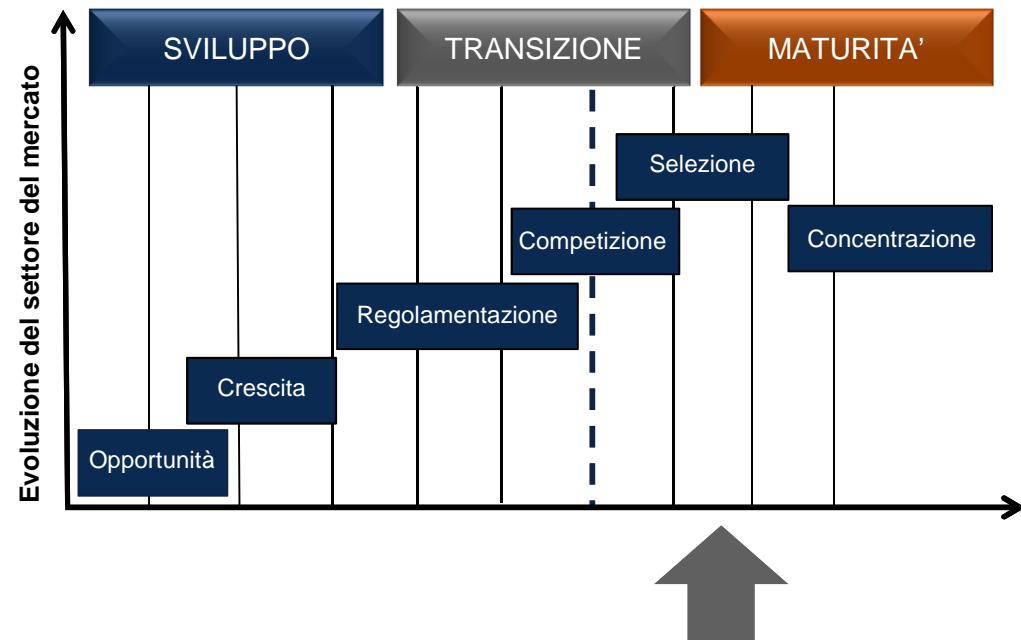
1. semplificazione procedurale
2. patrimonio proporzionato al prodotto
3. revisione normativa

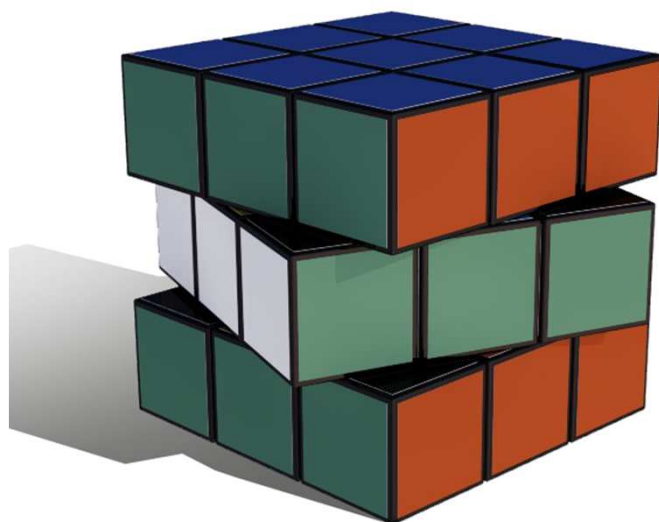
Il contesto esterno

I mutamenti del mercato



domani





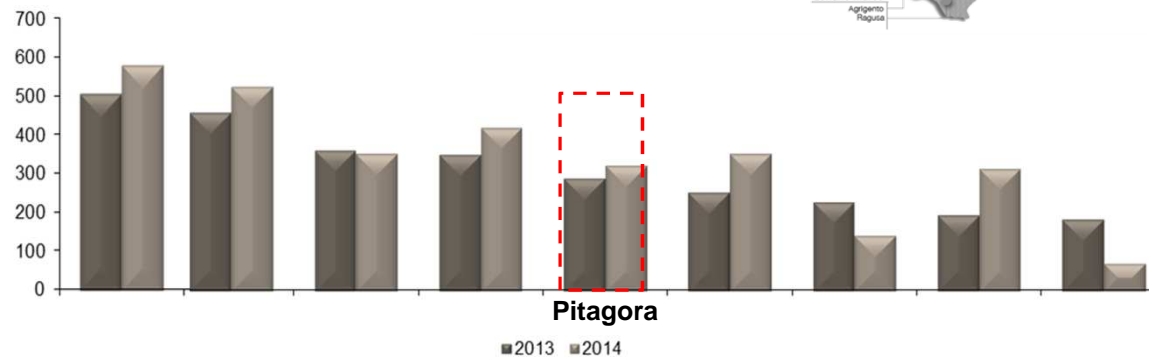
domani

Potenziali Clienti

- 54 Banche
- 5 Società credito al consumo
- 18 Motori di ricerca web e affini
- Web marketing
- Clienti diretti

BUSINESS TO PARTNER
I nuovi clienti vengono introdotti dai partner alle agenzie di Pitagora

CLIENTI PROPRI



La Cessione del Quinto

01 Ottobre 2015

Banca C.R. Asti: perfezionato l'acquisto del 65% di Pitagora S.p.A.

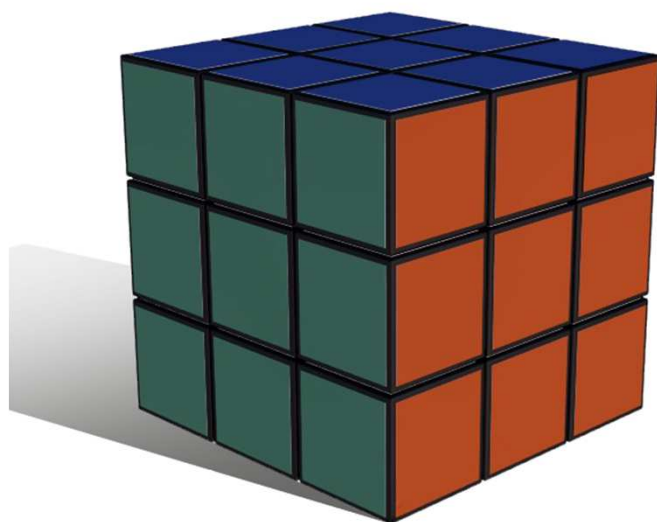
Pubblicato da [Comunicati Stampa, News](#)



Banca C.R. Asti comunica che in data odierna è stato perfezionato l'acquisto del 65% del capitale sociale di Pitagora S.p.A. ("Pitagora" o la "Società") da Pitagora 1936, società holding facente capo per il 52% a Wise SGR per conto del fondo Wisequity II e per il 24% ciascuno a Banca Popolare di Milano e alla Bonino 1934 Srl di Massimo Sanson.

Banca C.R. Asti deteneva già il 5% della Società e pertanto raggiunge il 70% del capitale sociale.

Con tale operazione il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti allarga la propria area di business in un settore affine, che ha registrato dinamiche positive negli scorsi anni.



domani