

MARKET WATCH
NPL 

BANCA IFIS

Transazioni NPL e stock NPE in Italia

Flash Update 2020

Aprile 2020

NPL MARKET

Executive Summary.

Stima transazioni NPL 2020

1. **Il mercato delle transazioni dei portafogli NPL (sofferenze) continuerà a essere dinamico:** si stimano € 32 miliardi di nuove transazioni, in riduzione di soli € 5 miliardi rispetto alla precedente previsione, caratterizzate da un trend di flessione dei prezzi, che manterrà elevato l'interesse all'investimento degli operatori ben consolidati sul mercato, e grazie alla conferma dei piani di cessioni da parte di grandi banche
2. **Il mercato secondario sarà molto dinamico,** con un'incidenza del 26% sull'ammontare ceduto
3. **L'incertezza di scenario potrà frenare i nuovi investimenti degli operatori con una posizione di mercato non ancora consolidata e senza una piattaforma**

Stock NPL e UtP in Italia 2020

4. **L'ammontare di NPE da recuperare potrebbe raggiungere i 351 miliardi di euro** alla fine del 2020
5. **Dopo 2 anni di riduzione si stima un aumento del 7% (+23 miliardi di euro) dello stock di NPE** perchè il credito deteriorato nei bilanci delle banche rallenta la sua discesa

Ipotesi adottate per l'analisi previsionale

:Le stime di questo osservatorio assumono una fase 2 con graduale riapertura delle attività e delle transazioni e una progressiva normalizzazione del contesto nel 2021

Le previsioni sul mercato delle transazioni dei portafogli NPL saranno condizionati da fattori di «spinta» e da elementi «frenanti» che tenderanno a favorire gli investitori con una posizione consolidata nel settore.



Tailwind trend

- Trend di riduzione dei prezzi dei portafogli a seguito del cambiamento dello scenario di mercato stimolerà l'interesse degli investitori con una posizione consolidata nel settore
- Incentivo fiscale per banche e società finanziarie alla cessione dei crediti deteriorati (NPL) mediante conversione delle attività fiscali differite (DTA) in crediti di imposta
- Cessione sul mercato secondario di porzioni di portafogli cartolarizzati secondo lo schema GACS
- Nuovi potenziali flussi di deteriorato nei bilanci bancari per l'aumento della rischiosità derivante del rallentamento dell'attività produttiva
- Cambiamento del contesto competitivo con alcuni buyer che si stanno organizzando per operare in sharing



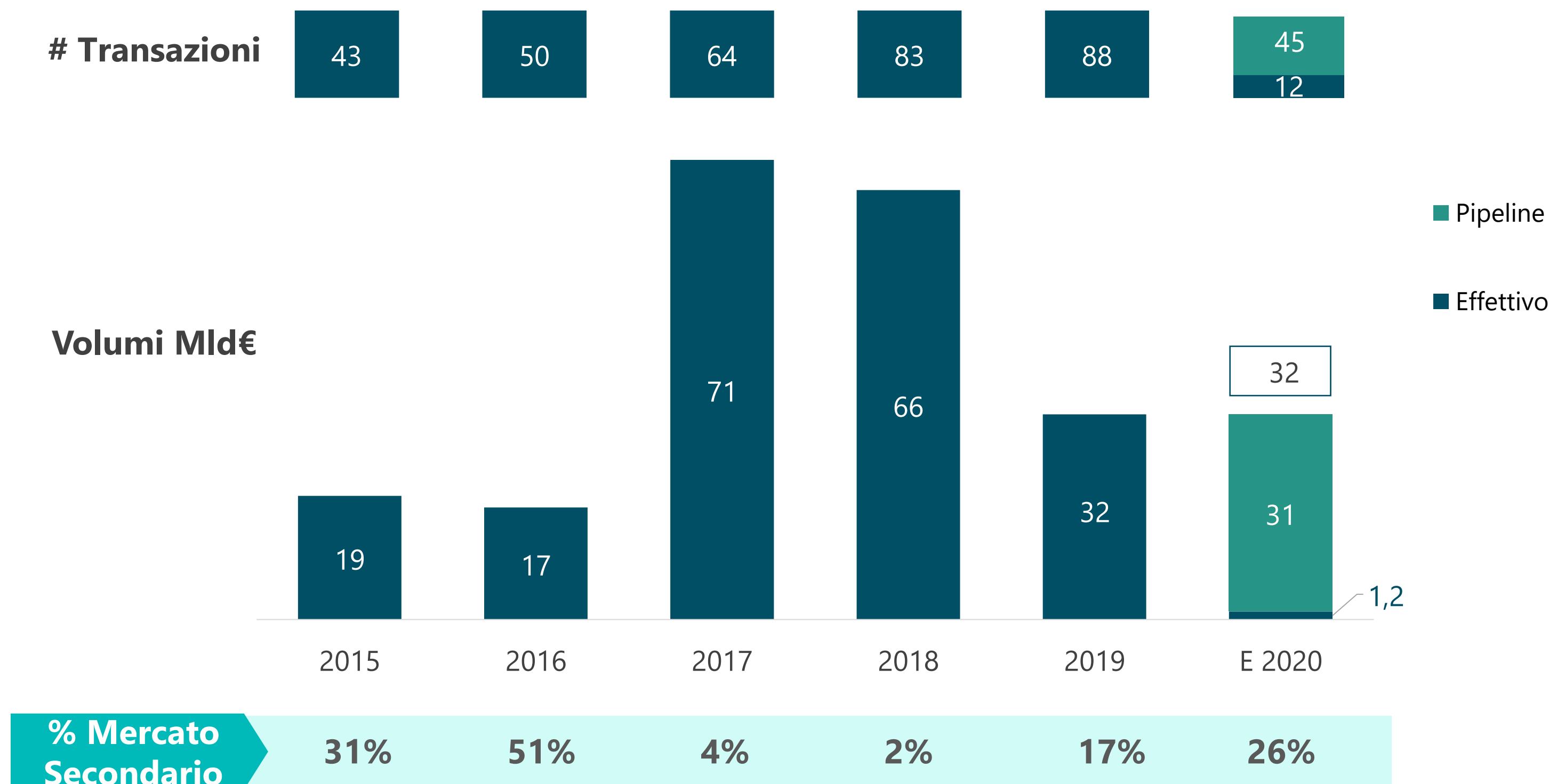
Headwind trend

- Minore propensione a investire di alcuni Fondi, soprattutto esteri senza piattaforma gestionale, a seguito della maggiore incertezza di scenario
- Il rallentamento dell'attività di recupero potrà comportare difficoltà nel definire i nuovi business plan
- I prezzi in riduzione potranno rallentare alcuni progetti di dismissione



Lo scenario 2020 potrebbe vedere un ammontare significativo pari a € 32 miliardi di transazioni NPL, con una significativa spinta del mercato secondario.

Trend mercato NPL e Pipeline - Mld€ e Percentuali



Previsioni 2020 guidate da:

- Trend di riduzione dei prezzi che manterrà elevato l'interesse all'investimento degli operatori ben consolidati sul mercato
- Elevata dinamicità del mercato secondario
- Conferma dei piani di cessione da parte di alcuni grandi originator
- Aumento dei flussi di nuovo deteriorato nei bilanci bancari che incentiverà la propensione degli originator alle cessioni
- Potenziali nuovi UtP nel secondo semestre a seguito di crediti in bonis oggetto di moratoria sui pagamenti



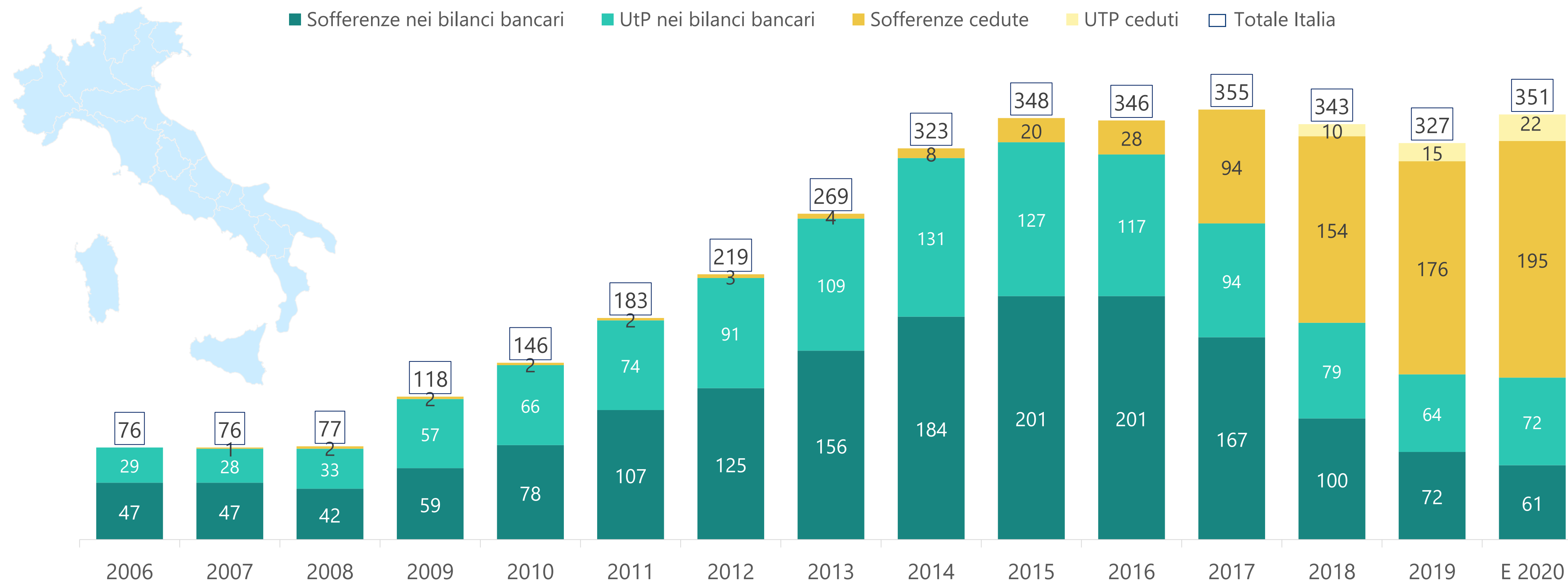
Rispetto alla precedente stima, riduzione di circa € 5 mld delle transazioni 2020 determinata da:

- Frenata degli investimenti degli operatori esteri senza piattaforma di gestione
- Posticipo di progetti di cessione di portafogli di piccola dimensione



Nel 2020 si stima che la massa degli NPE da recuperare riprenda a crescere a 351 mld€, riportandosi ai livelli 2017, perchè il credito deteriorato nei bilanci delle banche rallenta la sua discesa.

Totale ammontare degli NPE in Italia (esclusi scaduti) - Mld€



L'efficacia della moratoria sui pagamenti potrà, nella seconda parte dell'anno, impattare sullo stock di deteriorato

Variazione annua, %



GENERAL STATEMENT

La presente pubblicazione è stata redatta da Banca IFIS. Le informazioni qui contenute sono state ricavate da fonti ritenute da Banca IFIS affidabili, ma non sono necessariamente complete, e l'accuratezza delle stesse non può essere garantita.

La presente pubblicazione viene fornita per meri fini di informazione ed illustrazione non costituendo pertanto in alcun modo un parere fiscale e di investimento.

BANCA IFIS

MARKET WATCH
NPL 