

MARKET WATCH
NPL 

Gennaio 2021

Mercato delle transazioni NPL e industria del servicing

*Consuntivo 2020 e
Forecast 2021-2022*

 Banca Ifis

I messaggi chiave.



IL CREDITO DETERIORATO NELLE BANCHE ITALIANE

01

1. Gli interventi di sostegno attivati dal Governo, il piano Next Generation EU, la durata della pandemia e il piano vaccinale saranno variabili determinanti nell'evoluzione dello scenario.
2. **Le stime attuali indicano un rilevante incremento del deteriorato nei bilanci bancari, con un tasso di deterioramento in crescita al 2,6% nel 2021 e al 3% nel 2022, comunque lontano dai massimi del 2013.**
La componente imprese guiderà l'aumento del default dei crediti.
3. **Lo stock dei crediti deteriorati lordi nei bilanci bancari è previsto tornare di nuovo in aumento (+19 mld€ nel 2021 e +20 mld€ nel 2022), con un NPE ratio previsto al 7,8% nel 2022.**
4. **Nonostante nel 2020 l'Italia presenti ancora un NPE ratio superiore alla media EU, prevediamo che lo stock NPE europeo aumenti del 40% nel 2021, un peggioramento superiore a quanto previsto per il sistema finanziario italiano.**



IL MERCATO DELLE TRANSAZIONI NPL E UTP

02

1. **Il 2020 registra 38 mld€ di cessioni NPL e 9 mld€ di transazioni UTP, un ammontare superiore a quanto stimato per gli NPL a fine settembre 2020** a seguito dell'accelerazione dell'attività nel quarto trimestre.
2. Le operazioni 2020 sono state quasi equamente divise tra crediti garantiti e non, con un'elevata incidenza di clienti imprese.
3. **Nel 2021 il volume di cessioni potrebbe raggiungere i 40 mld€ per i portafogli NPL e di 12 mld€ per le transazioni UtP. Nel 2022 prevediamo che le cessioni mantengano un analogo livello.**
4. **Intensa l'attività transazionale sul mercato secondario a conferma del livello di maturità raggiunta da questo mercato** dove si presenta elevata la componente Unsecured, sia nel 2020 sia nel 2021, che necessita di servicer specializzati.



LE GACS

03

1. **Dal 2016 le GACS hanno sostenuto il mercato delle transazioni NPL con 35 operazioni per 85 mld€, concentrandosi principalmente su portafogli imprese e crediti secured.**
2. Sette i servicer impegnati sulle 35 operazioni assistite da GACS finalizzate fino al 2020.
3. **Nel 2020, ad eccezione di Pop NPLs 2018 e Riviera NPL, i portafogli assistiti da GACS mostrano performance di recupero in calo, per gli effetti della pandemia.**



L'INDUSTRIA DEL SERVICING

04

1. **Si stima che lo stock complessivo di NPE da gestire in Italia, già in crescita nel 2020, possa avere un'accelerazione nel biennio successivo che potrebbe portare a un ammontare totale di 441 mld€ nel 2022.**
2. A fine 2020, si stima che i primi 10 servicer per GBV gestiscano quasi 300 mld€ di crediti deteriorati.

MARKET WATCH
NPL 

Il credito deteriorato nelle banche italiane

JAN FEB MAR

May JUN

JUL

AUG

SEP

OCT

NOV

DEC



Scenario utilizzato per le previsioni 2021 e 2022 dei tassi di deterioramento e decadimento.

01

Le previsioni sono state elaborate sulla base delle seguenti ipotesi:

1. Effetti della pandemia Covid-19 con un impatto sul PIL -9,5% nel 2020 e una ripresa nel 2021-2022 con rispettivamente +4% e +3,8%
2. Lockdown soft, in cui le attività più penalizzate sono quelle commerciali, mentre rimangono aperte quelle produttive
3. Riduzione del commercio mondiale del -10% nel 2020, con una ripresa parziale nel 2021-2022 (+6% e +5%)
4. Proroga fino a giugno 2021 della moratoria sui prestiti e fino a marzo 2021 del blocco dei licenziamenti
5. Deroga EBA della classificazione «forbearance» dei prestiti soggetti a moratoria fino a gennaio 2021

02

Variabilità dello scenario e analisi di sensitività

Ci sono diversi fattori che potrebbero influire sullo scenario economico:

1. Rallentamenti nella diffusione dei vaccini e conseguente impossibilità di recupero prima del 2022
2. Tempistica ed efficacia delle politiche di bilancio e delle misure del piano Next Generation EU
3. Evoluzione della domanda globale
4. Livello di fiducia di imprese e famiglie

In un contesto peggiorativo (PIL 2021 +2% e 2022 +1,7%; commercio mondiale del 3% nel 2021 e del 2,5% nel 2022):

1. Il tasso di deterioramento 2021 potrebbe salire al 3,2% e 3,6% nel 2022, a un livello più basso rispetto al picco 2013
2. Il tasso di decadimento 2021 aumenterebbe al 51% mantenendosi a livello analogo nel 2022

FONTE: Analisi interne Banca Ifis su dati Banca d'Italia, ISTAT, Banca Mondiale e MEF.

Gli interventi di sostegno attivati dal Governo, il piano Next Generation EU, la durata della pandemia e il piano vaccinale saranno variabili determinanti nell'evoluzione di scenario.

Il tasso di deterioramento della crisi derivante dal Covid-19 è stimato inferiore a quello della crisi finanziaria del 2011-2013 perché beneficia di

- massive iniezioni di liquidità dalle Banche Centrali.
- piani a supporto, dell'economia (moratorie sui finanziamenti, prestiti garantiti dallo Stato, blocco dei licenziamenti, ristori) attivati dai governi,
- minor durata della crisi economia che prevede un parziale recupero già nel 2021,
- maggiore solidità delle banche in termini di underwriting, policy di credito più stringenti e sistemi di early warning,
- politiche attive di bilancio e piano Next Generation EU.

Misure di sostegno varate dal Governo nel 2020

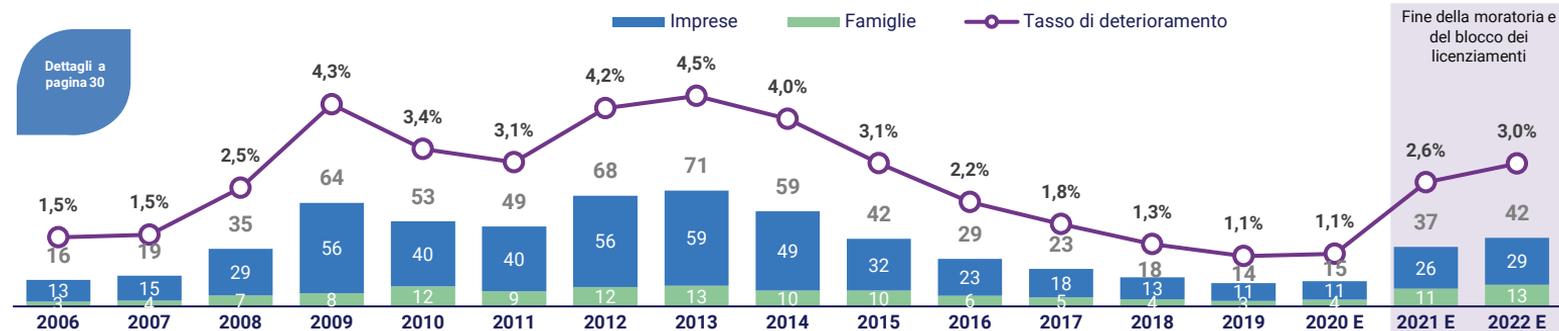
Politiche di bilancio e Piano Next Generation EU

La tempistica e l'efficacia delle misure di investimento e di stimolo all'economia, su cui si hanno ancora informazioni parziali, così come l'intensità della pandemia e la velocità del piano vaccinale, potranno impattare sulle stime, sia in aumento sia in riduzione.

- La recessione innescata dall'epidemia di Covid-19 ha accresciuto in maniera significativa la quota di imprese che registrerà un fabbisogno di liquidità e un deficit patrimoniale, la cui portata è ancora difficile quantificare con precisione.
- Un'analisi della Banca d'Italia stima un'efficacia differenziata sulle diverse grandezze:
 - impatto positivo nel compensare il deficit di liquidità;
 - contenimento del peggioramento, senza però eliminarlo, nelle condizioni patrimoniali;
 - aumento del rischio di insolvenza per il ricorso a nuovi prestiti anche grazie alle garanzie pubbliche.
- Nello scenario attuale una variabilità importante è legata alla politica di bilancio e all'utilizzo dei fondi europei disponibili (oltre 200 Mld€ complessivi) nell'ambito del programma Next Generation EU. Il Pnrr (Piano nazionale di ripresa e resilienza) ha alcune incognite, anche legate alla stabilità politica:
 - corretta individuazione delle debolezze del sistema Italia, pur nel quadro delle priorità definite a livello comunitario;
 - efficacia degli strumenti messi in campo per risolverle;
 - capacità di gestione ed effettiva realizzazione;
 - velocità di implementazione.

Si prevede un rilevante incremento del deteriorato nei bilanci bancari, con nuovi flussi di poco inferiori a 80 mld€ nel biennio 2021-2022. La componente imprese guiderà l'aumento del tasso di deterioramento.

FLUSSI ANNUALI DI NUOVI PRESTITI IN DEFAULT E TASSO DI DETERIORAMENTO DEI PRESTITI (DETERIORATION RATE) PER TIPOLOGIA DI DEBITORE - MLD€ E PERCENTUALI



Nel 2020 il tasso di deterioramento è rimasto invariato grazie gli interventi pubblici. Il biennio 2021-2022 vedrà aumentare i crediti deteriorati ma in misura inferiore al picco del 4,5% del 2013.

TASSO DI DETERIORAMENTO PER TIPO DEBITORE - PERCENTUALI

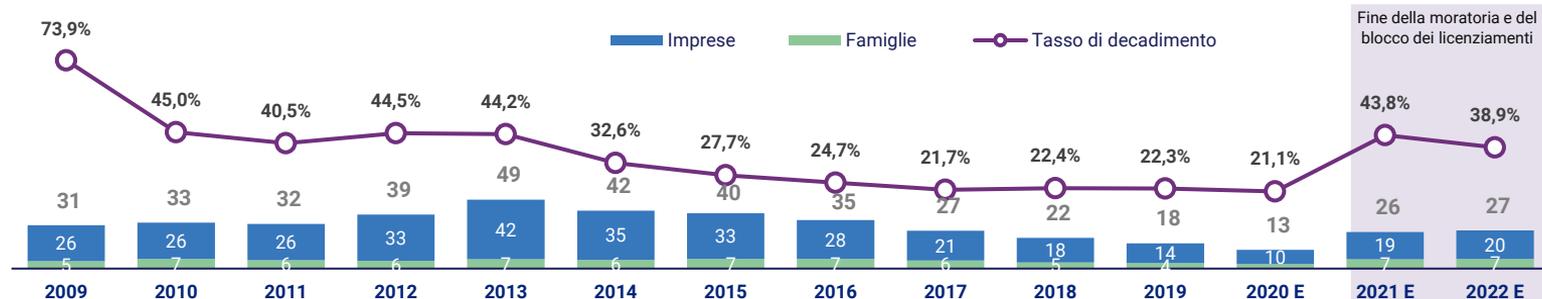


Il tasso di deterioramento dei crediti del segmento Imprese avrà un aumento più sensibile (+330/370 punti base) rispetto alla clientela Famiglie (+60/90 punti base).

TASSO DI DETERIORAMENTO: flusso annuale nuovi prestiti in default rettificato / stock prestiti non in default rettificato anno precedente . FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia .

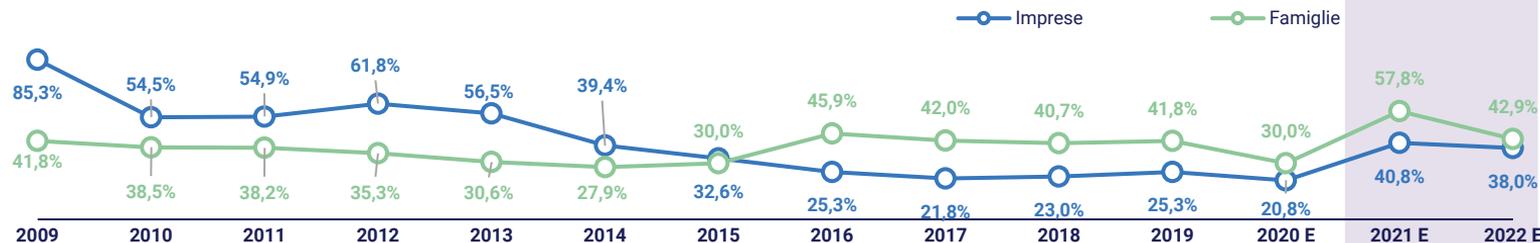
Per il 2021 si prevede un picco del tasso di decadimento, con nuovi ingressi in sofferenza soprattutto nel comparto imprese.

FLUSSI ANNUALI DI NUOVI INGRESSI IN SOFFERENZA (DA INADEMPIENZE PROBABILI/SCADUTI) E TASSO DI DECADIMENTO (DANGER RATE) - VOLUMI IN MLD€ E PERCENTUALI



Il tasso di decadimento (da UtP a NPL) nel 2020 chiude in linea con l'anno precedente. Il tasso aumenterà nel prossimo biennio ma con importi assoluti più bassi.

TASSO DI DECADIMENTO PER TIPO DEBITORE - PERCENTUALI



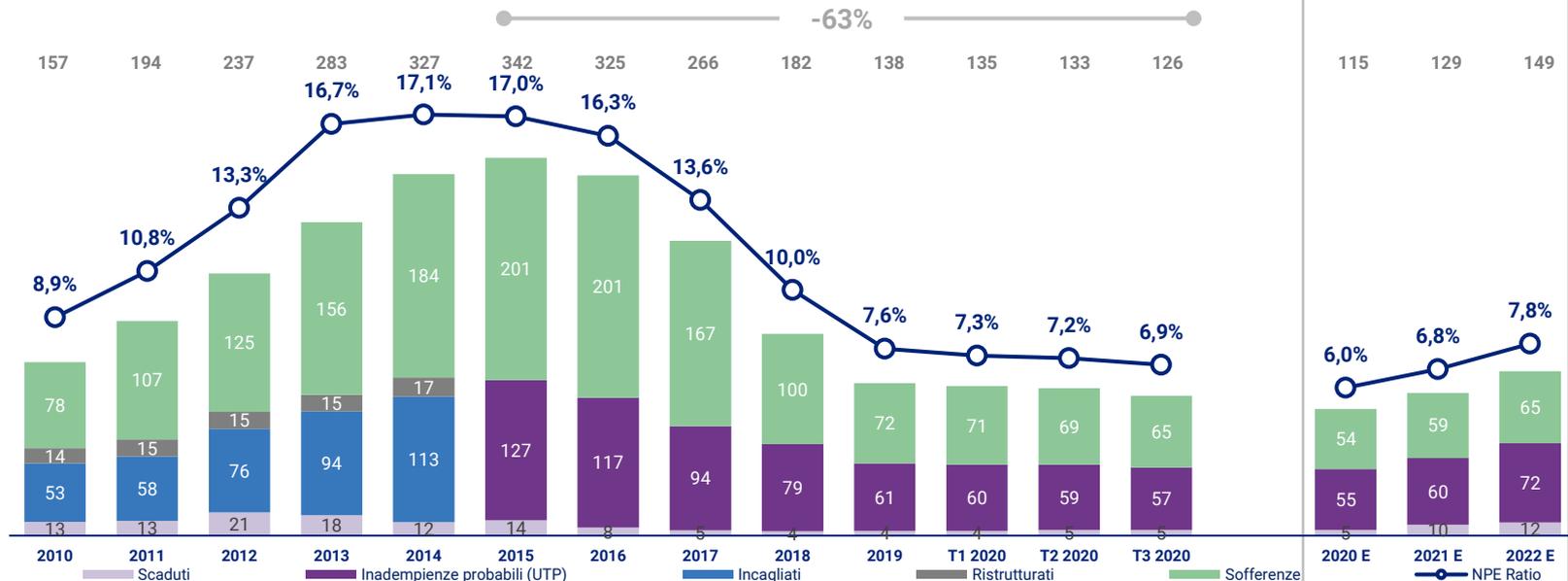
Confermando il trend in essere dal 2015, i nuovi ingressi in sofferenza saranno percentualmente più sostenuti nel comparto Famiglie.

NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.

TASSO DI DECADIMENTO: flusso annualizzato di nuovi ingressi in sofferenza rettificato/stock inadempienze probabili (UTP) e scaduti alla fine dell'anno precedente. FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia.

Lo stock dei crediti deteriorati lordi nei bilanci bancari è previsto tornare a crescere (+19 mld€ nel 2021 e +20 mld€ nel 2022), con un NPE ratio che arriverà nel 2022 a un livello analogo ai livelli del 2019.

CREDITI DETERIORATI LORDI BANCARI - MLD€ E PERCENTUALI - CLASSIFICAZIONE DEI CREDITI DETERIORATI AGGIORNATA NEL 2015

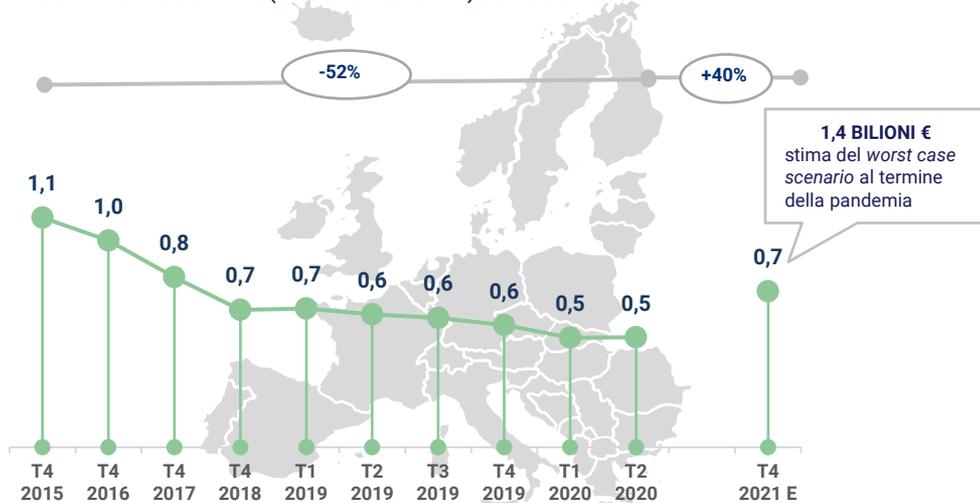


Dettagli da pagina 25 a pagina 29

NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.
 FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia; NPE ratio calcolato in base alle linee guida EBA; 2020,2022 stime interne Banca Ifis.

A metà del 2020 i crediti deteriorati europei si sono attestati a 526 mld€, in calo del 52% rispetto al picco massimo del 2015. A metà del 2020 l'Italia mantiene ancora un NPE ratio superiore alla media UE. Atteso un aumento degli stock europei nel 2021, con un trend superiore a quanto previsto per l'Italia.

PRESTITI NON PERFORMING (CREDITI DETERIORATI) UE – BILIONI DI €

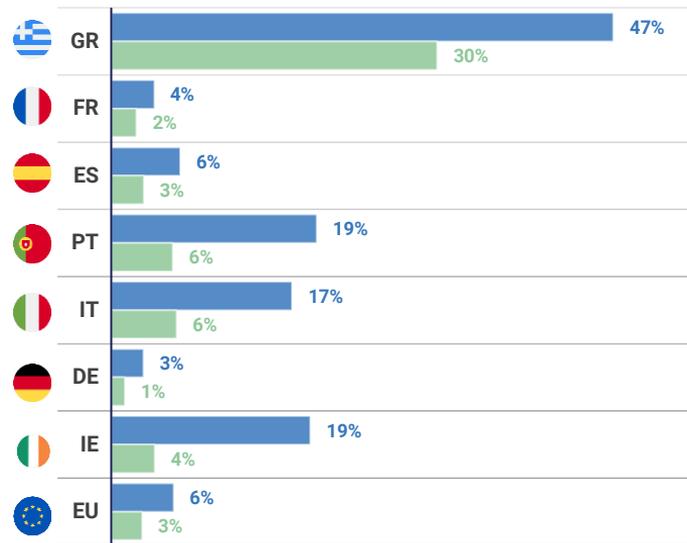


Italia %	T4 2015	T4 2016	T4 2017	T4 2018	T1 2019	T2 2019	T3 2019	T4 2019	T1 2020	T2 2020	T4 2021 E
	34	33	33	28	26	22	21	20	21	21	13

NPL Ratio calcolato secondo la soluzione implementata dalla BCE per l'informativa relativa alle maggiori banche Europee, come stabilito dalla decisione EBA/DC/130. Si noti che nel report EBA i termini esposizioni deteriorate (NPE) e crediti deteriorate (NPL) sono utilizzati in modo intercambiabile.

FONTE: EBA "Risk Dashboard" report, NPL ratio basato su una media ponderata. Stock 2021: stime interne Banca Ifis.

NPE RATIO EUROPA - PERCENTUALI



■ T4 2015 ■ T2 2020

MARKET WATCH
NPL 

Transazioni NPL e UTP



Le transazioni NPL del 2020 hanno raggiunto i 38 Mld€. Nel 2021 le cessioni di portafogli NPL potrebbero raggiungere i 40 mld€. In crescita anche le operazioni su portafogli UtP.

TREND MERCATO NPL, UTP E PIPELINE – MLD€ di GBV E PERCENTUALI

UTP Mld€



Dettagli alle pagine 31, 32 e 33

NPL mld€



■ Stima
■ Pipeline
■ Effettivo

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	E 2021	E 2022
% GACS	0%	3%	44%	43%	27%	37%	20%	ND
% Mercato Secondario	31%	51%	4%	2%	24%	23%	29%	~ 28%

FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Analisi interne Banca Ifis

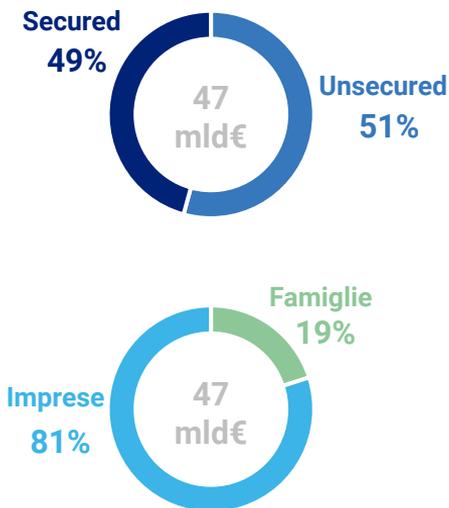
Il 2020 registra 38 mld € di cessioni NPL, un ammontare più elevato del previsto quale risultato dell'accelerazione nell'ultimo trimestre (es. Intesa Sanpaolo per 6,0 Mld€). Inferiore alle previsioni le dismissioni di portafogli UTP per il posticipo nella finalizzazione di alcune operazioni al 2021 (es. 6,5 mld€ di Unicredit).

In aumento a 40 mld€ la stima del transato 2021 grazie a una pipeline già arrivata a 30 mld€. Il mercato secondario è previsto contribuire per quasi il 30% del transato NPL a conferma della maturità raggiunta da questo mercato.

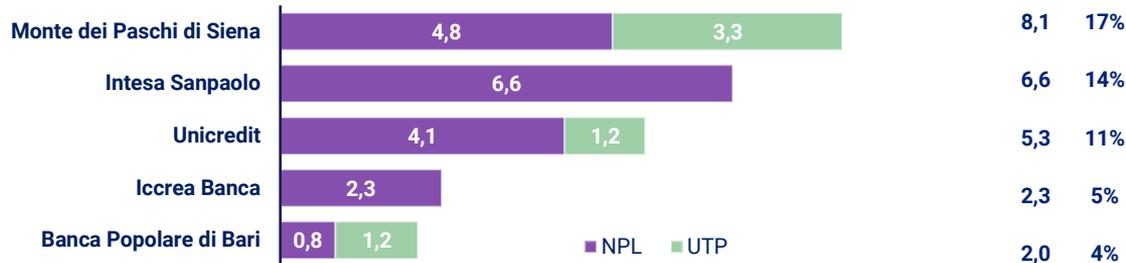
La previsione 2022 delle cessioni NPL e UtP proietta un ammontare in linea con il 2021, per la spinta della necessità di alleggerire i bilanci a seguito dei nuovi flussi derivanti dalla crisi Covid-19 e alla necessità contestuale necessità di allineamento al target europeo (NPE ratio 5%).

Le operazioni 2020 si sono quasi equamente divise tra crediti garantiti e non, con un'elevata incidenza di clienti Imprese. Oltre il 50% il peso dei primi 6 originator e 40% l'ammontare acquistato dai primi 6 investitori.

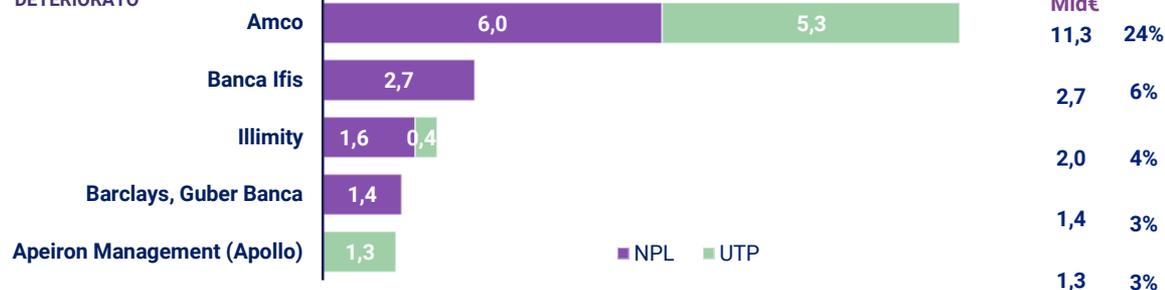
2020 TOTALE DETERIORATO - MLD€ E %



2020 TOP ORIGINATOR – MLD€ E % SUL TOTALE DETERIORATO



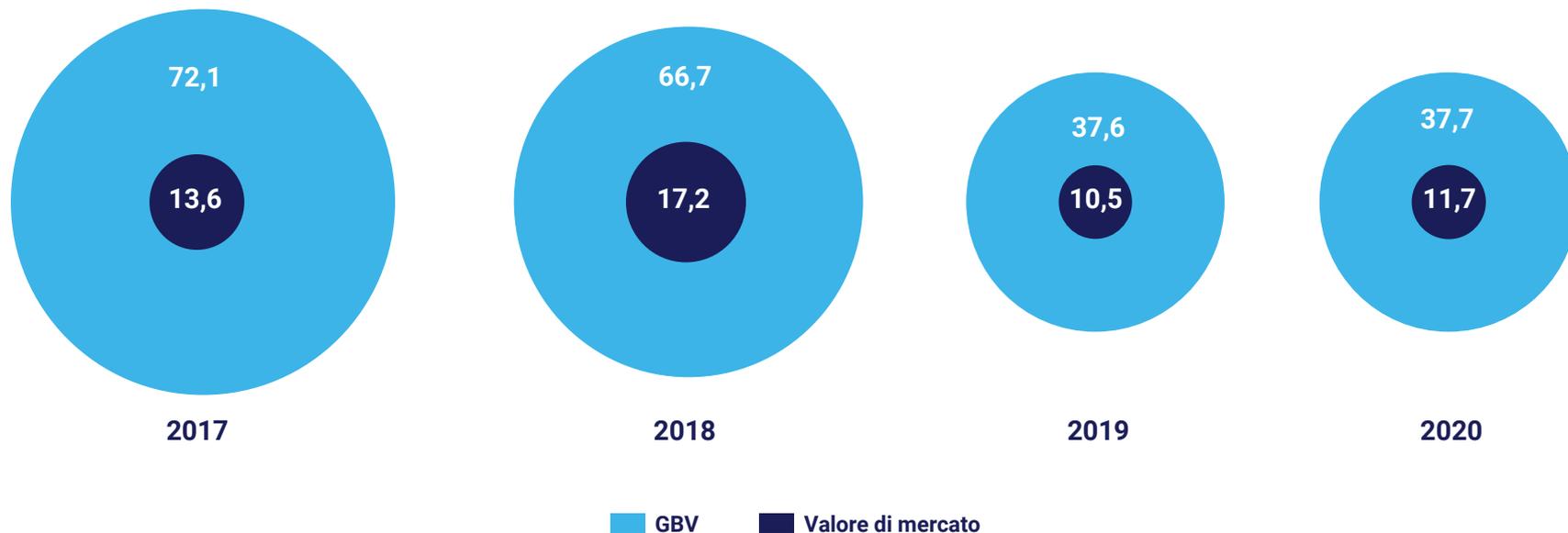
2020 TOP BUYER – MLD € E % SUL TOTALE DETERIORATO



FONTE: Market Database Banca Ifis NPL – Comunicati stampa e news – stime interne Banca Ifis

Dal 2017 al 2020 sono stati investiti sul mercato NPL oltre 50 mld€ per acquisire circa 214 mld€ di portafogli NPL.

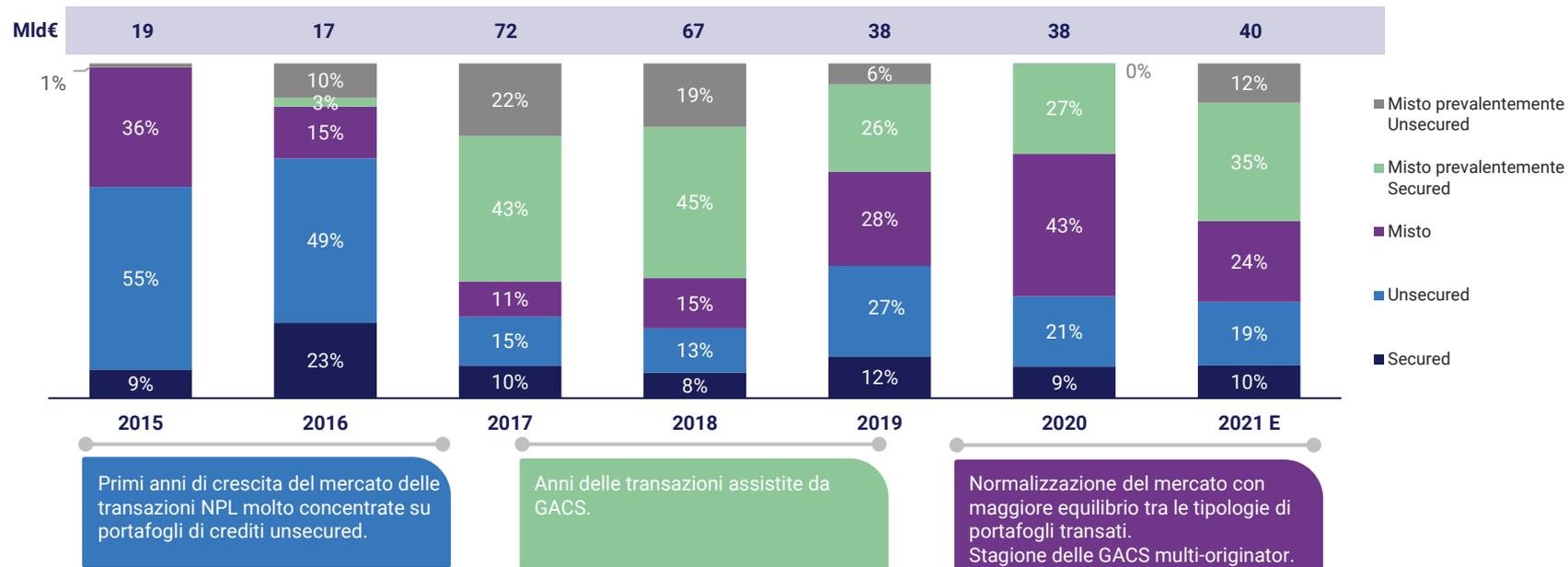
GBV DEI PORTAFOGLI NPL E VALORE DI MERCATO - MLDE



FONTE: Market Database Banca Ifis NPL – Comunicati stampa e news – stime interne Banca Ifis

Nel 2020 Misto e Unsecured sono state le tipologie di portafoglio con la maggiore incidenza nelle transazioni NPL. Per il 2021 si attende un aumento dell'incidenza del comparto Misto prevalentemente Secured.

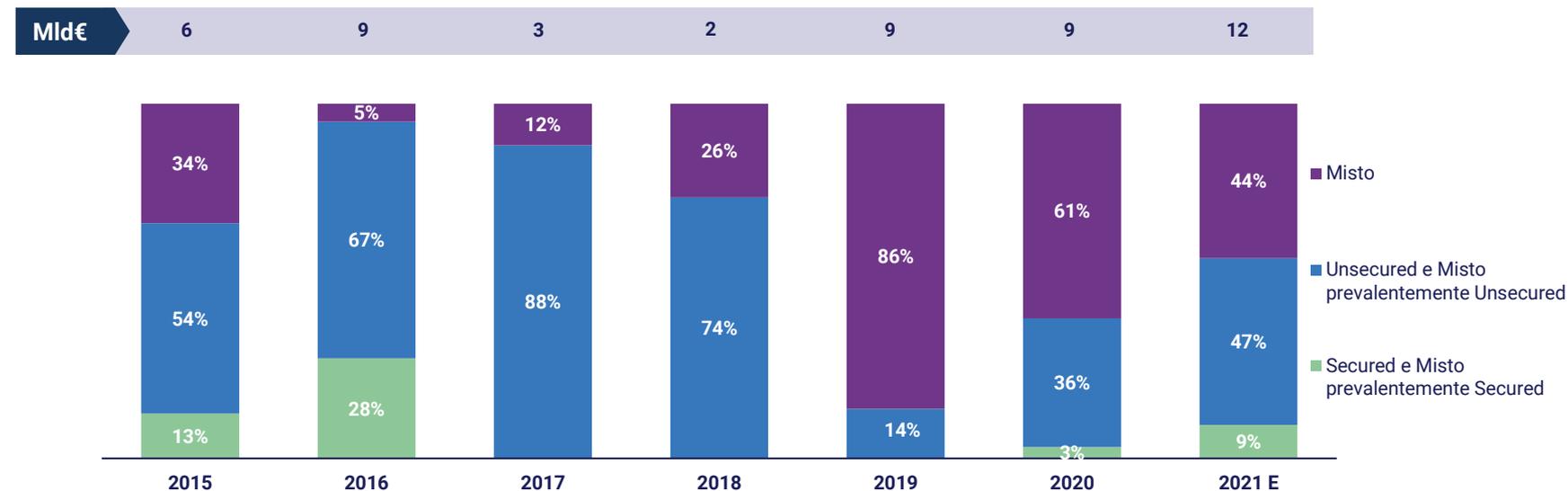
TRANSAZIONI NPL PER TIPOLOGIA DI GARANZIA – MLd€ E PERCENTUALI



FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Analisi interne Banca Ifis

Le dismissioni NPL sul mercato secondario sono prevalentemente su portafogli Unsecured e Misto, a conferma del trend di dismissione delle quote Unsecured che necessitano di servicer specializzati.

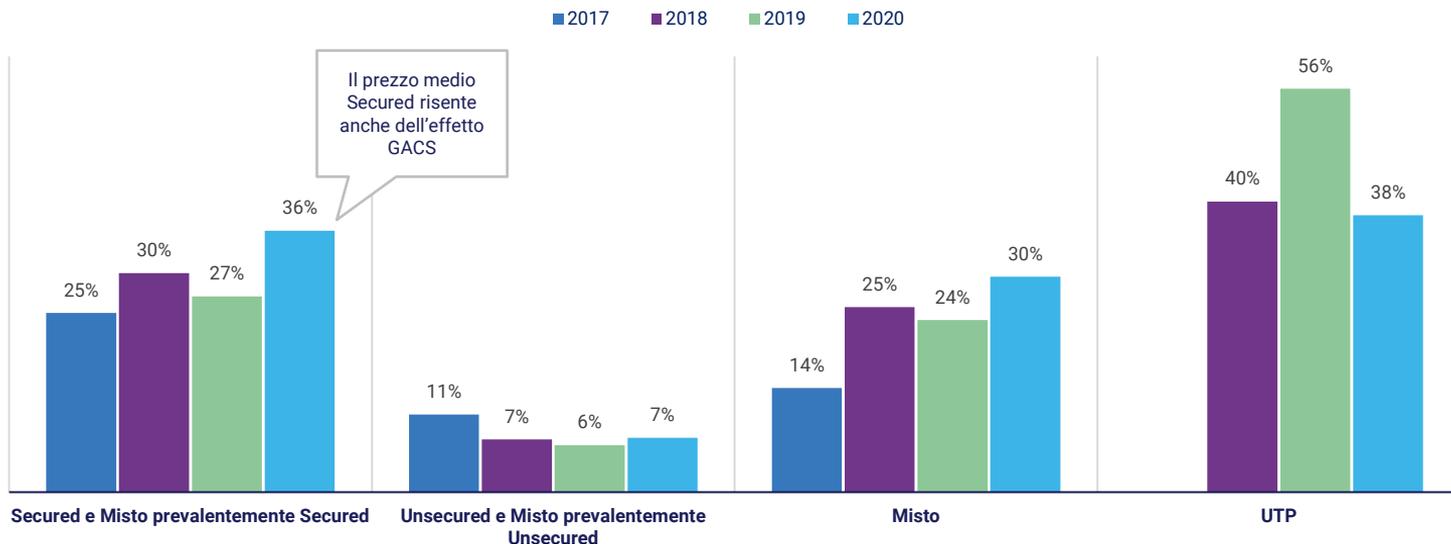
TRANSAZIONI NPL SUL MERCATO SECONDARIO IN BASE AL TIPO DI PORTAFOGLI - MLD€ E PERCENTUALI



FONTE: Market Database Banca Ifis NPL – Comunicati stampa e news – stime interne Banca Ifis

Stabile il prezzo medio di cessione dei portafogli Unsecured. Le valorizzazioni dei portafogli Misti, Secured e UtP presentano una variabilità condizionata dalle grandi operazioni e dalle GACS.

TREND PREZZI DELLE CESSIONI NPL PER TIPOLOGIA DI CREDITO - PERCENTUALI



Il prezzo medio del comparto Secured nel 2020 è influenzato dalla valorizzazione del deal MPS-Amco di 8 Mld€ (60% NPL).

I prezzi del comparto Misto sono abbastanza stabili dal 2018, sono in aumento nel 2020 per effetto dei portafogli ceduti garantiti da GACS (es. Portafoglio Yoda di Intesa Sanpaolo)

La variabilità del prezzo sulle transazioni UtP è legato a 2 singole operazioni del 2019 realizzate al prezzo di carico e, quindi, non confrontabile con la normale attività.

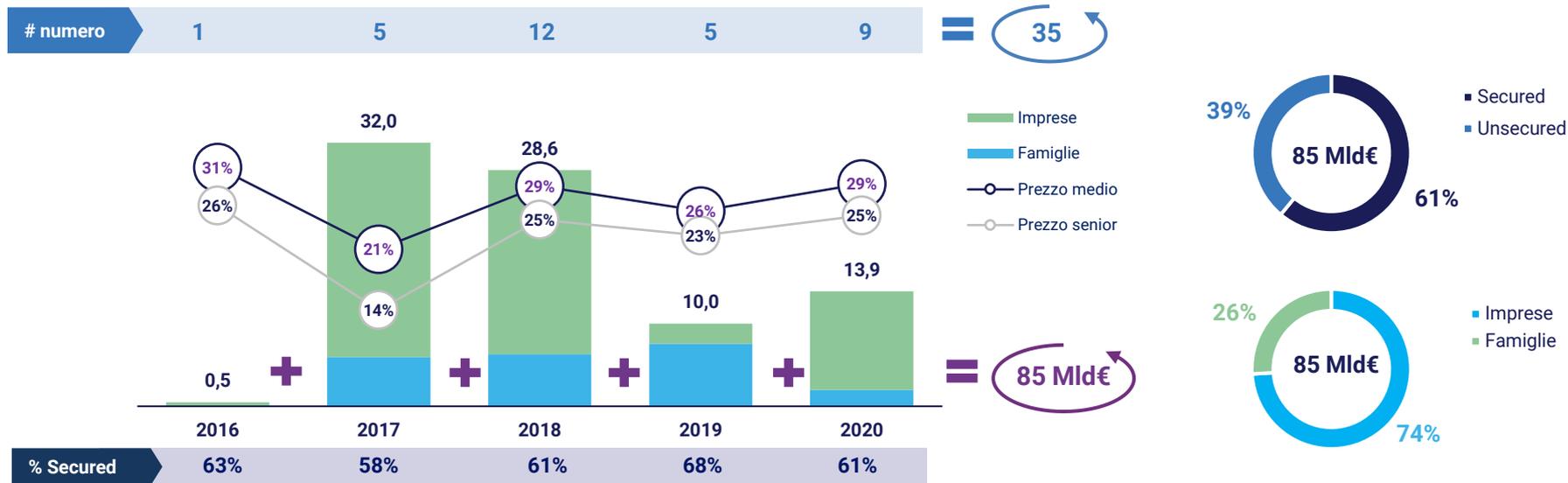
FONTI: NPL Market Database di Banca Ifis - Notizie e comunicati stampa - Analisi interne Banca Ifis

Approfondimento GACS



Dal 2016 le GACS hanno sostenuto il mercato delle transazioni NPL con 35 operazioni per 85 mld€, con un'operatività concentrata principalmente su portafogli Corporate Secured. Si registrano le prime cessioni di tranches mezzanine e junior sul secondario.

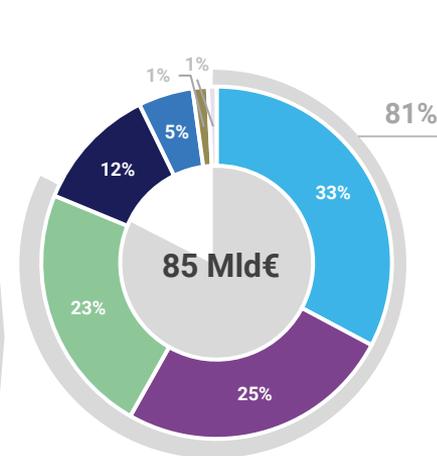
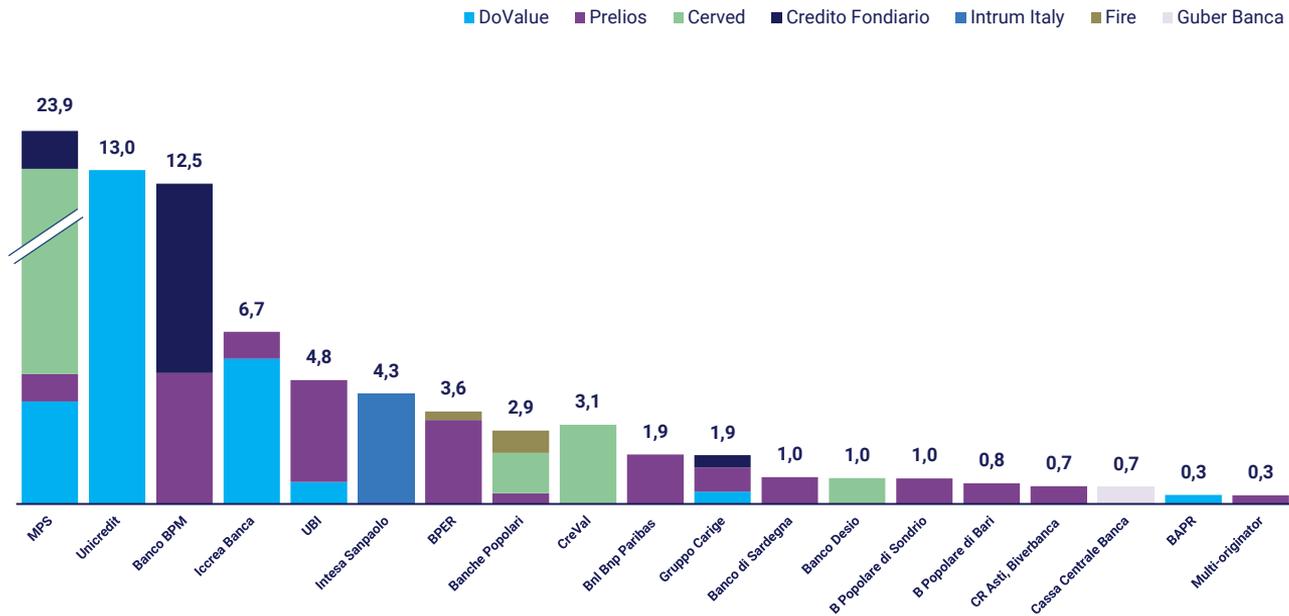
TREND PORTAFOGLI NPL ASSISTITI DA GACS - MLD€, # NUMERO OPERAZIONI E PERCENTUALI



FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Analisi interne Banca Ifis

Sette i servicer impegnati sulle 35 operazioni assistite da GACS finora finalizzate.

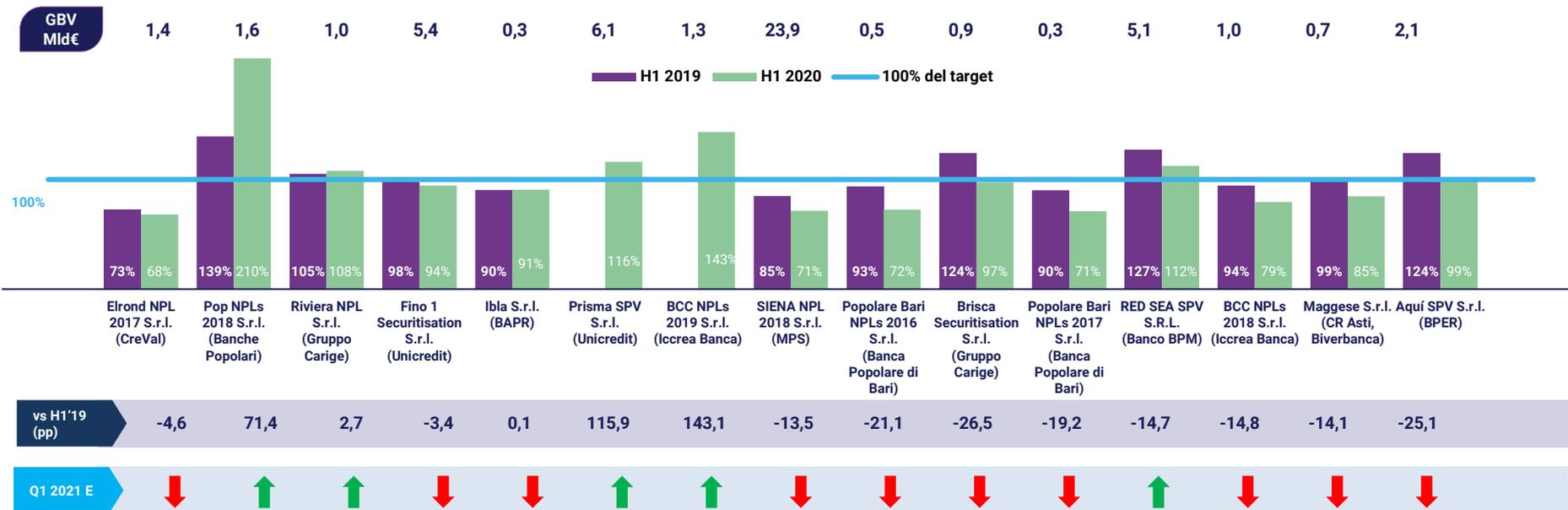
2016 - 2020 TREND PORTAFOGLI NPL ASSISTITI DA GACS PER ORIGINATOR E SERVICER - MLDE, E PERCENTUALI



FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis - Notizie e comunicati stampa - Analisi interne Banca Ifis

Nel 2020, ad eccezione di Pop NPLs 2018 e Riviera NPL, i portafogli assistiti da GACS mostrano performance di recupero in calo, che iniziano a risentire degli effetti della pandemia. Secondo le stime di Scope, 10 portafogli su 15 saranno al Q1 2021 in ritardo sul target.

GROSS COLLECTION RATIO CUMULATO, CONFRONTO CON BUSINESS PLAN INIZIALI PER PORTAFOGLI CON RATING MOODY'S E SCOPE- PERCENTUALI



FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Stime interne di Banca Ifis; Moody's - Sector Profile, Scope Ratings NPL Outlook, ultima data di rilevazione, disponibile

↑ Over performance
↓ Under performance

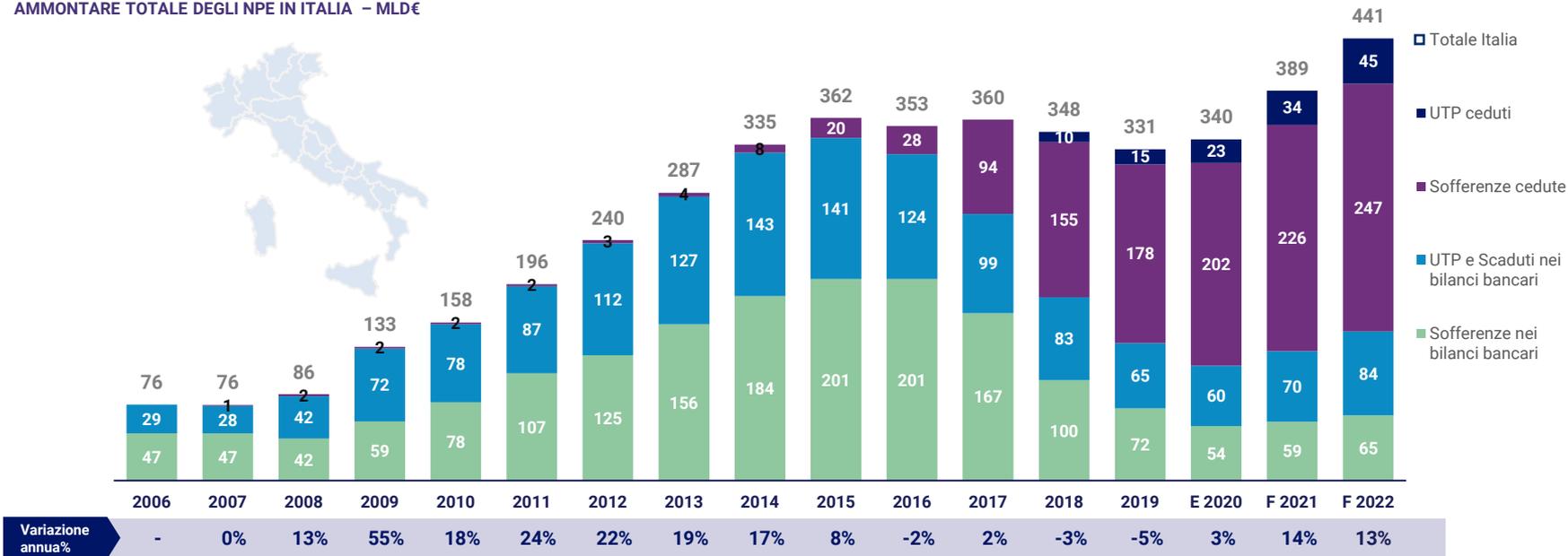
MARKET WATCH
NPL 

Industria NPL



Lo stock complessivo di NPE in Italia è in crescita già nel 2020. Forte accelerazione nel biennio 2021-2022 con un aumento atteso di oltre € 100 miliardi.

AMMONTARE TOTALE DEGLI NPE IN ITALIA – MLDE



NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.
 FONTE: Stime interne Ufficio Studi di Banca Ifis da NPL Market Database di Banca Ifis, Banca d'Italia e Unirec.

A fine 2020, i primi 10 servicer per GBV gestiscono quasi 300 Mld € di crediti deteriorati.

2020 TOP TEN SERVICERS PER GBV - MLD€

Top ten servicers	Vigilanza Banca d'Italia	Mld€ AuM – stima a fine 2020
DoValue	115/106	80,5
Intrum	115	44,1
Cerved Credit Management	106/115	38,5
Prelios Credit Servicing	106	31,9
AMCO	106	24,6
Banca Ifis	Banca/106/115	23,6
Credito Fondiario	Banca	20,3
Crif	115	14,7
Sistemica (iQuera)	115	11,1
Hoist Finance	115	10,6

FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Analisi interne Banca Ifis

MARKET WATCH
NPL 

Tavole di approfondimento

 Banca Ifis

NPL MARKET

Nel 2020 continua il trend di riduzione delle sofferenze lorde, con un *NPL ratio* previsto in crescita nel 2021-2022.

SOFFERENZE BANCARIE LORDE PER TIPO DEBITORE: MLD € E PERCENTUALI



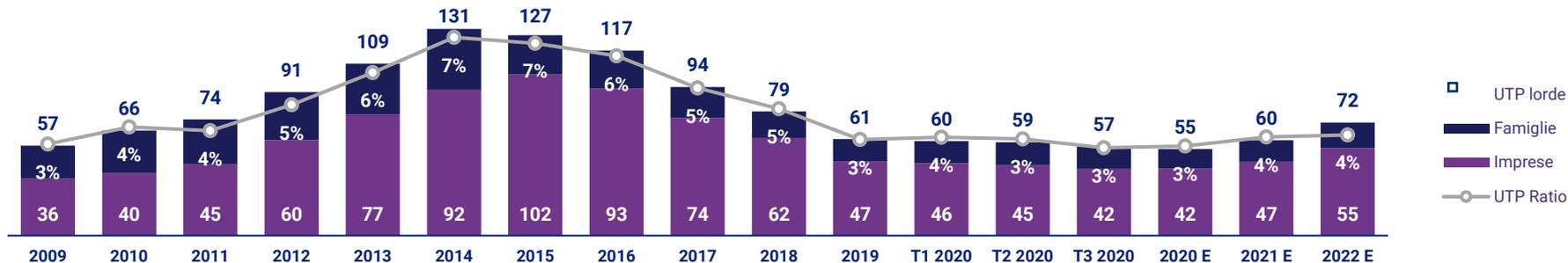
NPL RATIO: SOFFERENZE BANCARIE LORDE/PRESTITI PER TIPO DI DEBITORE - PERCENTUALI



NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.
 FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia – stima da analisi interne Banca Ifis

Nel 2020 gli UTP nei bilanci bancari sono risultati in calo. Per il 2021 si attende un *Utp ratio* vicino ai livelli 2010-2011.

INADEMPIENZE PROBABILI (UTP) BANCARIE PER TIPO DEBITORE - MLD€ E PERCENTUALI



UTP RATIO: INADEMPIENZE PROBABILI (UTP) BANCARIE LORDE/PRESTITI PER TIPO DEBITORE - PERCENTUALI



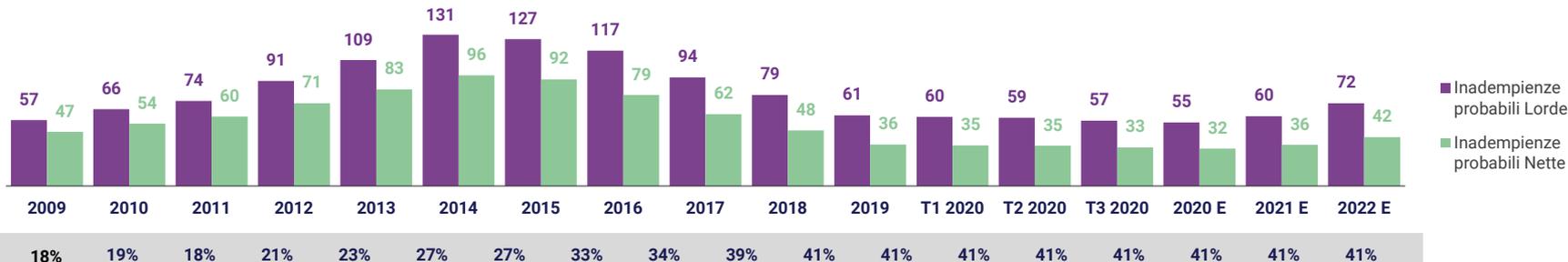
NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.
 FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia - stima da analisi interne Banca Ifis

Stabile il coverage ratio previsto nel biennio 2021-2022.

SOFFERENZE BANCARIE - MLD€ E PERCENTUALI



INADEMPIENZE PROBABILI (UTP) BANCARIE - MLD€ E PERCENTUALI

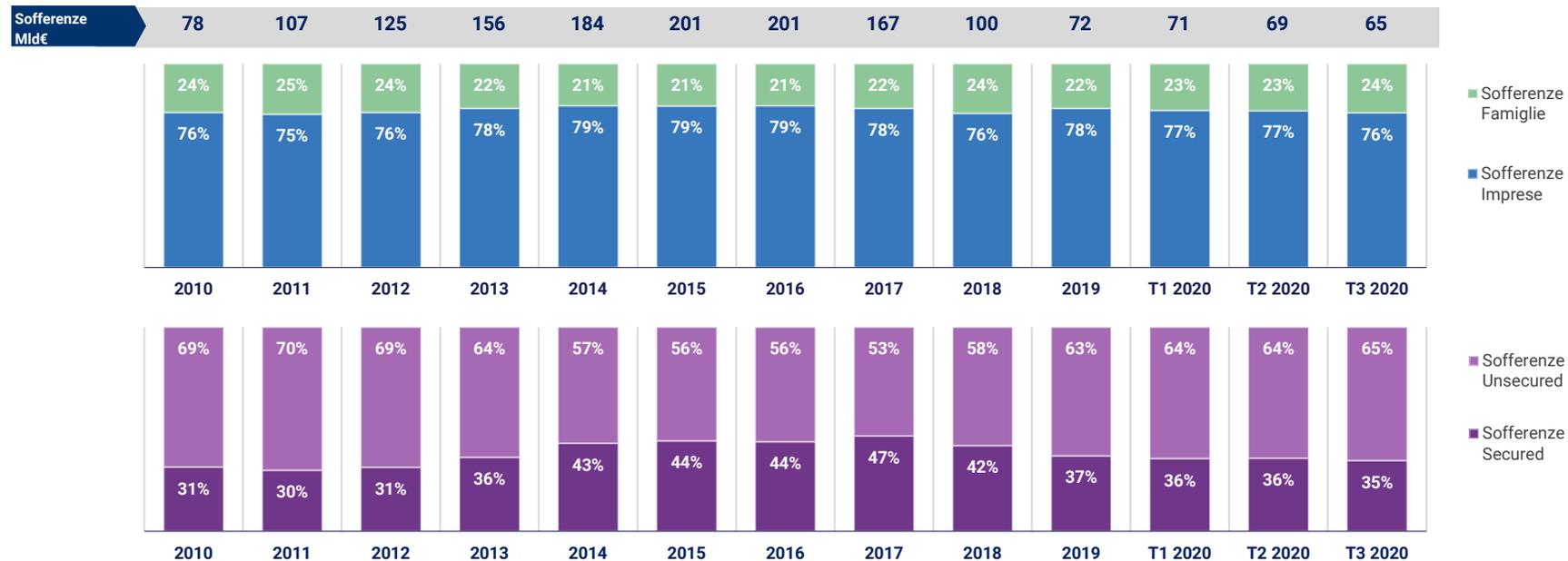


NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.

FONTE: basato su Database Statistico Banca d'Italia; stime interne di Banca Ifis.

La quota principale di crediti ancora a bilancio bancario è riferibile alle Imprese, con una quota sostanzialmente stabile dal 2010. In crescita l'incidenza dei crediti Unsecured.

SOFFERENZE BANCARIE LORDE – MLD€, PERCENTUALI DI CREDITI PER FAMIGLIE E IMPRESE, SECURED E UNSECURED (% SUL TOTALE SOFFERENZE)



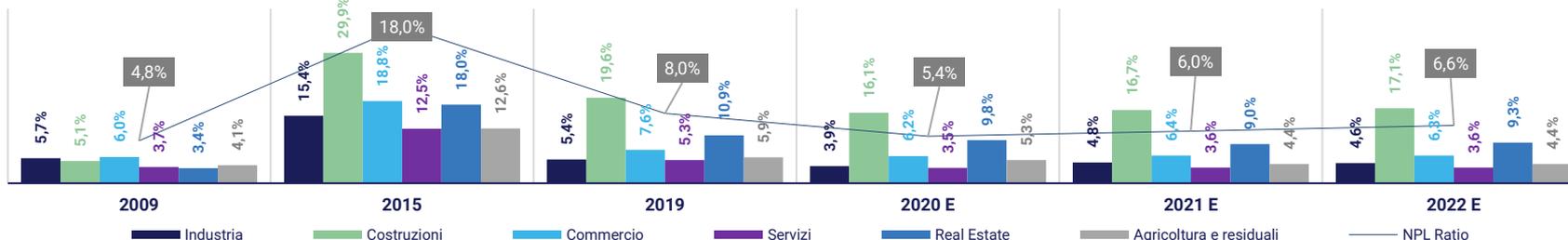
NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.
 FONTE: basato su Database Statistico Banca d'Italia; stime interne di Banca Ifis.

Il settore Costruzioni mostra il livello più alto di sofferenze, con un trend previsto in crescita nel prossimo biennio.

SOFFERENZE BANCARIE LORDE IMPRESE PER SETTORE PRODUTTIVO - MLD€ E PERCENTUALI



NPL RATIO: SOFFERENZE BANCARIE LORDE IMPRESE / TOTALE PRESTITI IMPRESE PER SETTORE PRODUTTIVO - PERCENTUALI

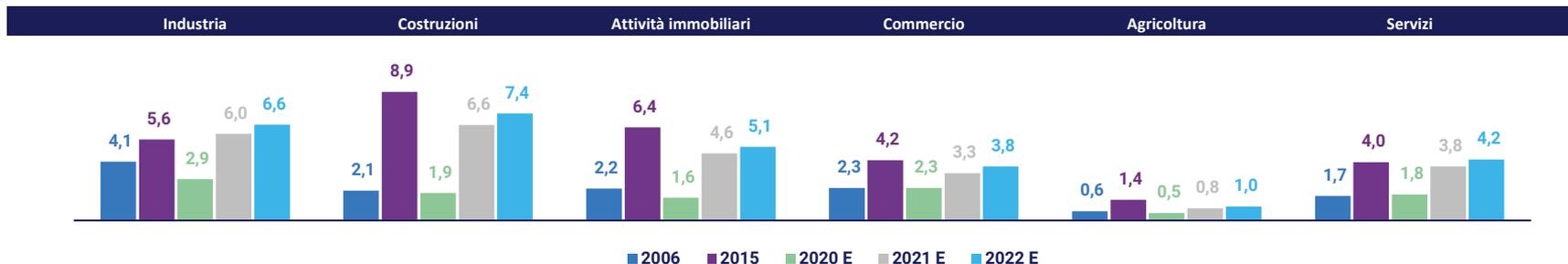


NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.

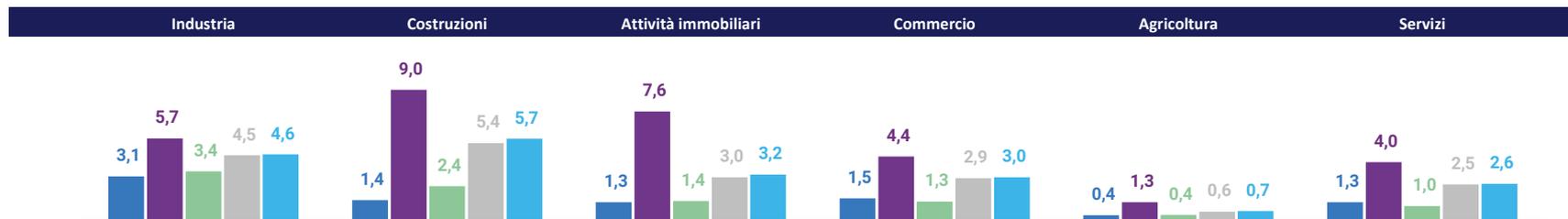
FONTE: basato su Database Statistico Banca d'Italia; stime interne di Banca Ifis.

Il settore delle costruzioni mostra il livello più elevato di prestiti in sofferenza.

FLUSSO DI DETERIORAMENTO IMPRESE PER SETTORE PRODUTTIVO - MLDE



FLUSSO DI DECADIMENTO IMPRESE PER SETTORE PRODUTTIVO - MLDE



NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo.

FLUSSO DI DETERIORAMENTO: flusso annuale nuovi prestiti in default rettificato. FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia

FLUSSO DI DECADIMENTO: flusso annualizzato di nuovi ingressi in sofferenza rettificato. FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia.

Nel 2020 il mercato delle transazioni NPL è stato molto dinamico e con un taglio medio inferiore agli anni precedenti.

NPL

Investitore	Mld€ GBV	Servicer	Venditore (Originator)
Confidential	6,0	Intrum Italy	Intesa Sanpaolo
Amco (ex SGA)	4,8	Amco (ex SGA)	Monte dei Paschi di Siena
Confidential	2,3	DoValue	Iccrea Banca
Confidential	1,7	Credito Fondiario	Island Refinancing spv
NPL Securitisation Italy SPV srl	1,7	J-Invest	NPL Securitisation Italy SPV (J-Invest)
Confidential	1,6	DoValue	Unicredit
Illimity	1,3	Illimity	Unicredit
Confidential	1,2	Prelios	Ubi Banca
Confidential	1,2	Prelios	BPER
Confidential	1,0	Prelios	Banca Popolare di Sondrio
Amco (ex SGA)	0,8	Amco (ex SGA)	Banca Popolare di Bari
Banca Ifis	0,7	Banca Ifis	Unicredit
Banca Ifis	0,6	Banca Ifis	Intesa Sanpaolo
Barclays, Guber Banca	0,6	Guber Banca	Unicredit
Amco (ex SGA)	0,3	Amco (ex SGA)	CreVal
Banca Ifis	0,3	Banca Ifis	Illimity
Illimity	0,2	Illimity	Confidential
Amco (ex SGA)	0,1	Amco (ex SGA)	Banca Carige
Illimity	0,1	Illimity	Confidential
Confidential e altre minori	11,2		
Totale	37,7		

Fonte: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Analisi interne Banca Ifis

Nel 2021 sono già attesi oltre 40 mld€ di transazioni sul comparto NPL, con quasi 10 mld€ in avanzato stato di lavorazione.

Venditore (Originator)	Progetto	Tipo di transazione	Ongoing	Pianificato	Annunciato	Mld€ GBV
Intesa Sanpaolo	Rep	Disposal			1,4	1,4
Intesa Sanpaolo	n.a.	Disposal		2,5		2,5
Intesa Sanpaolo	n.a.	GACS	6,5			6,5
Intesa Sanpaolo	Provis	Disposal		1,0		1,0
Unicredit	Roma	Disposal			1,4	1,4
Unicredit	n.a.	Disposal		6,4		6,4
Banco BPM	n.a.	Disposal		3,5		3,5
Iccrea Banca	n.a.	Disposal		2,0		2,0
Cariparma	n.a.	GACS	1,0			1,0
BPER	n.a.	Disposal		0,9		0,9
Banco Desio	n.a.	GACS		0,5		0,5
Unipol	n.a.	Disposal			0,4	0,4
Banca Popolare di Sondrio	n.a.	Disposal	0,4			0,4
Monte dei Paschi di Siena	n.a.	Disposal	0,4			0,4
Confidential e altre minori			1,2	10,9		12,2
Totale Pipeline 2021			9,5	27,7	3,2	40,4

NPL

FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Analisi interne Banca Ifis

Il mercato si arricchisce delle transazioni UtP: 9,4 mld€ i deal conclusi nel 2020. Annunciati 12 mld€ di transazioni per il 2021.

UTP

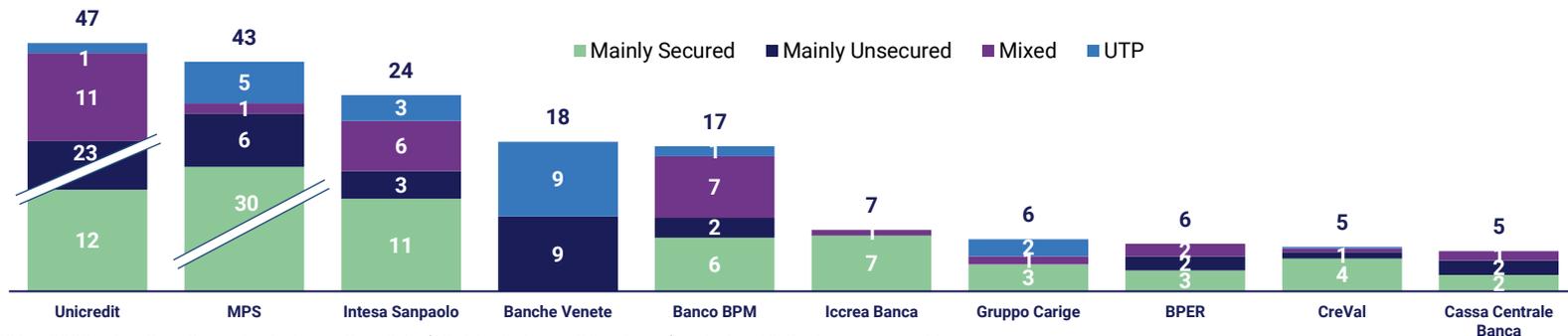
Anno	Venditore (Originator)	Progetto	Investitore	Mld€ GBV	
2020 Actual	Monte dei Paschi di Siena	Hydra	Amco (ex SGA)	3,3	
	Grandi Lavori Finconsit	n.a.	Apeiron Management (Apollo)	1,3	
	Banca Popolare di Bari	n.a.	Amco (ex SGA)	1,2	
	Unicredit		Sandokan 2	Confidential	0,9
			II Tranches Dawn	Illimity	0,2
			I Tranches Dawn	Illimity	0,1
	Banco BPM		Django	Confidential	0,1
			n.a.	Credito Fondiario	0,3
			n.a.	Amco (ex SGA)	0,6
	Multi originator		n.a.	RSCT Fund (Pillarstone)	0,6
			Cuvée II	Fondo Back2Bonis (Prelios SGR)	0,4
	CreVal	n.a.	Amco (ex SGA)	0,1	
	Banca Popolare Valconca	n.a.	Confidential	0,1	
		Confidential e altre minori			0,1
Totale				9,4	

Anno	Venditore (Originator)	Progetto	Investitore potenziale	Mld€ GBV	
Pipeline 2021		Sandokan II	Pimco, Gwm , Arec	1,2	
		n.a.	Amco (ex SGA)	7,6	
	Unicredit		Dawn	Illimity	0,4
			n.a.	Fondo Efesto (DoValue, Finint)	0,5
	Multi-Originator	Cuvée	Amco (ex SGA)	0,7	
	Credit Agricole	n.a.	Illimity, Dovalue Intrum	0,6	
	Monte dei Paschi di Siena	Lima	Bofa Merrill Lynch	0,1	
	Gruppo Carige	Messina	n.a.	0,3	
Totale				12	

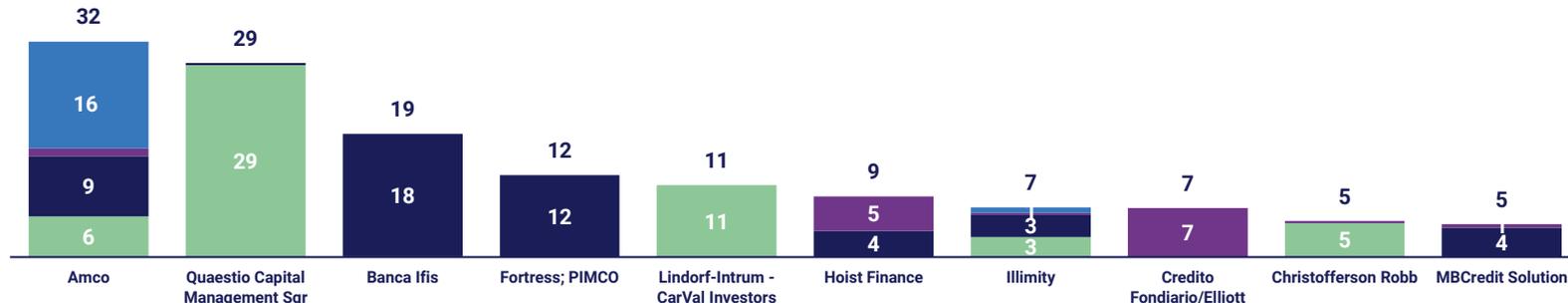
FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis – Notizie e comunicati stampa – Analisi interne Banca Ifis

I primi 10 originator concentrano il 64% delle transazioni NPE realizzate tra il 2015 e il 2020. Oltre 90 mld€ i volumi acquisiti dai primi tre investitori.

2015- 2020 TRANSAZIONI NPE PER VENDITORE (10 PRINCIPALI ORIGINATOR) E PER TIPO GARANZIA - MLDE



2015- 2020 TRANSAZIONI NPE PER INVESTITORE (10 PRINCIPALI ACQUIRENTI) E PER TIPO GARANZIA - MLDE



NOTA: L'ammontare degli acquisti non include gli importi garantiti da GACS.
 FONTE: NPL Market Database di Banca Ifis - Notizie e comunicati stampa - Analisi interne Banca Ifis

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.

