

MARKET WATCH
NPL 

Aprile 2020

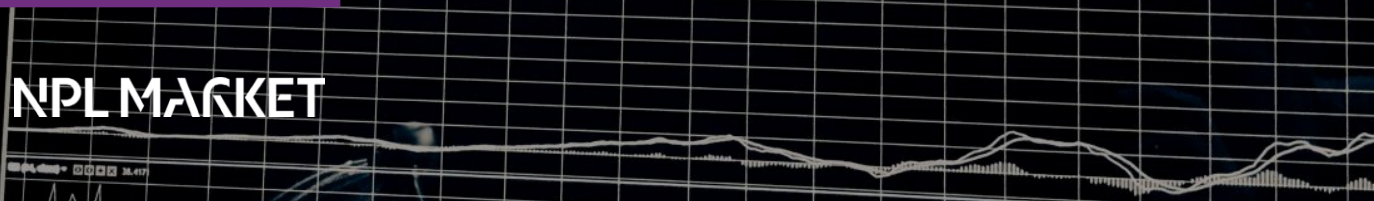
Transazioni NPL e stock NPE in Italia

Flash Update 2020

 Banca Ifis

NPL MARKET

Template Alert Miss - 5.1



Executive Summary.



STIMA TRANSAZIONI NPL 2020

01

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.**

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

FONTI: Stime interne Ufficio Studi di Banca IFIS da NPL Market Database di Banca IFIS, Banca d'Italia e Unirec



STOCK NPL E UTP IN ITALIA 2020

02

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

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

01

Tailwind trend

1. Il 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.
2. **Incentivo fiscale** per banche e società finanziarie **alla cessione dei crediti deteriorati (NPL)** mediante conversione delle attività fiscali differite (DTA) in crediti di imposta.
3. **Cessione sul mercato secondario** di porzioni di portafogli cartolarizzati secondo lo schema **GACS**.
4. Nuovi potenziali **flussi di deteriorato nei bilanci** bancari per l'aumento della rischiosità derivante dal rallentamento dell'attività produttiva.
5. **Cambiamento del contesto competitivo** con alcuni buyer che si stanno organizzando per operare in sharing.

02

Headwind trend

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

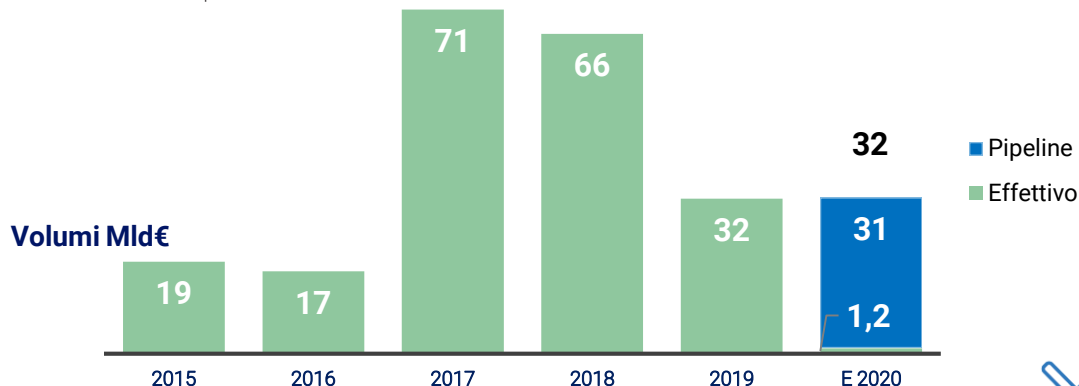
FONTE: NPL Market Database di Banca IFIS – Notizie e comunicati stampa - Analisi interne Banca IFIS

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

#Transazioni



Trend mercato NPL e Pipeline - Mld€ e Percentuali



Volumi Mld€

■ Pipeline
■ Effettivo



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:

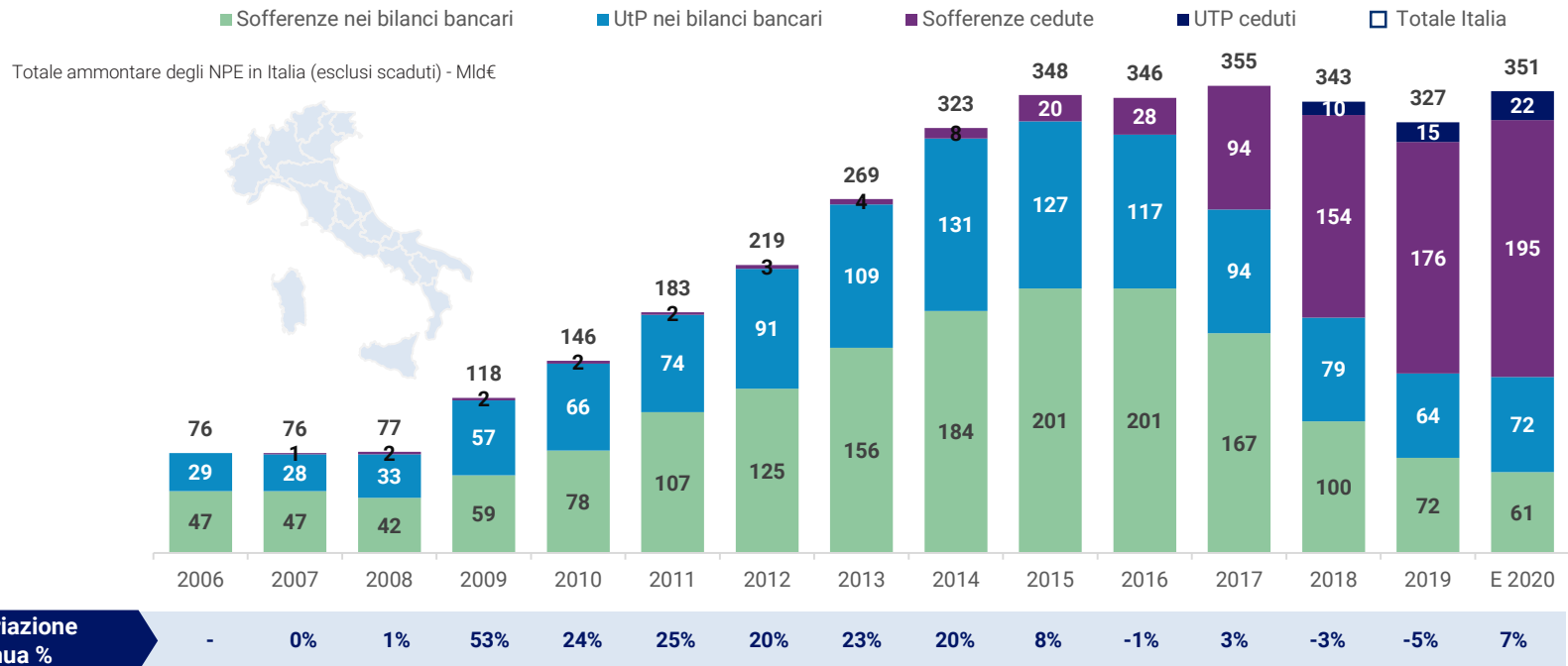
- **Frenata degli investimenti degli operatori esteri** senza piattaforma di gestione
- **Posticipo di progetti di cessione** di portafogli di piccola dimensione

% Mercato Secondario

31% 51% 4% 2% 17% 26%

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

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



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

FONTE: Stime interne Ufficio Studi di Banca Ifis da NPL Market Database di Banca Ifis, Banca d'Italia e Unirec

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.

MARKET WATCH
NPL 

Aprile 2020

Transazioni NPL e stock NPE in Italia

Flash Update 2020

