

MARKET WATCH NPL DI BANCA IFIS

Settembre 2021

MARKET WATCH
NPL 

Mercato delle transazioni NPL e industria del servicing

Previsioni 2021 - 2023

Focus per L'annual UNIREC meeting 2021

RECOVERY BUILDERS

 Banca Ifis

Annual 2021

L'ITALIA RIPARTE: prospettive per la ripresa tra gestione del credito e inclusione finanziaria



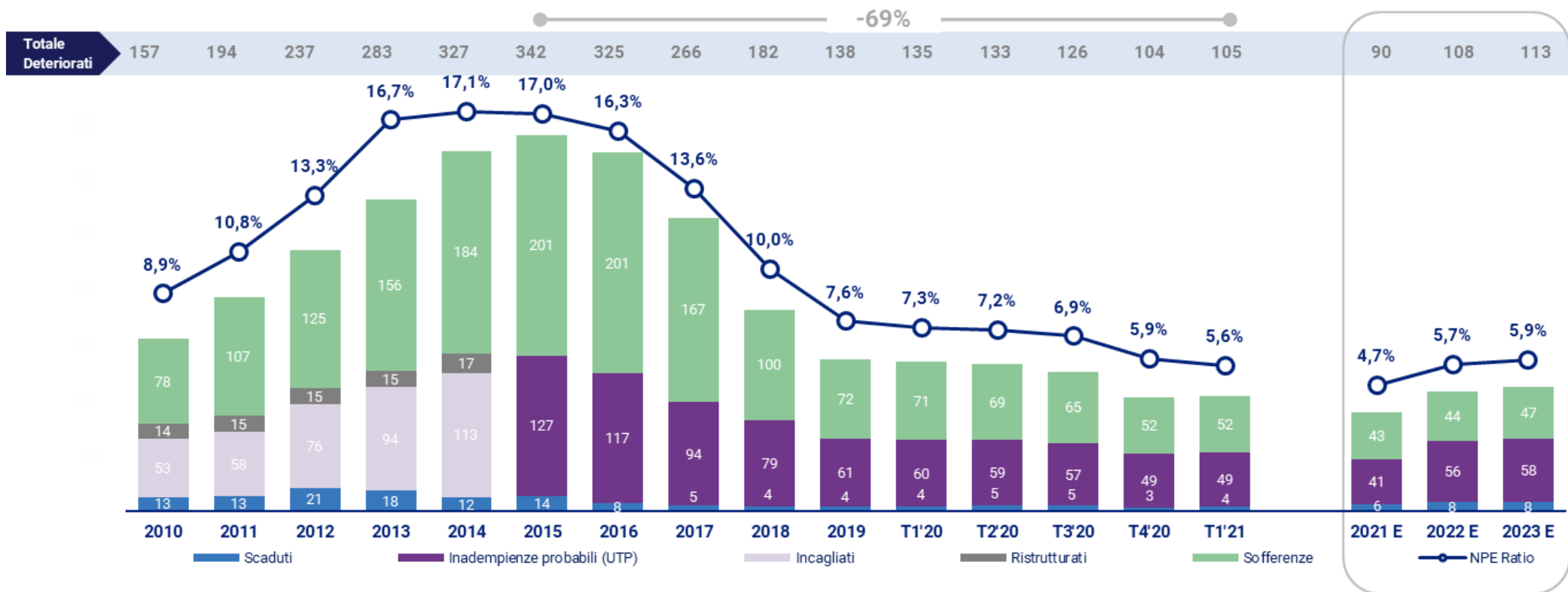
In collaborazione con

Il Sole
24 ORE

LA PREVISIONE SUI DETERIORATI BANCARI

Lo stock dei crediti deteriorati lordi nei bilanci bancari è previsto in contrazione nel 2021, portando l'*NPE ratio* al livello target (5%) richiesto dalla BCE. Nel 2022 lo stock di UtP supererà quello NPL. L'incidenza sugli impieghi arriverà al 5,9% nel 2023.

CREDITI DETERIORATI LORDI BANCARI DEBITORI RESIDENTI E NON RESIDENTI - MLDE E PERCENTUALI - CLASSIFICAZIONE DEI CREDITI DETERIORATI AGGIORNATA NEL 2015

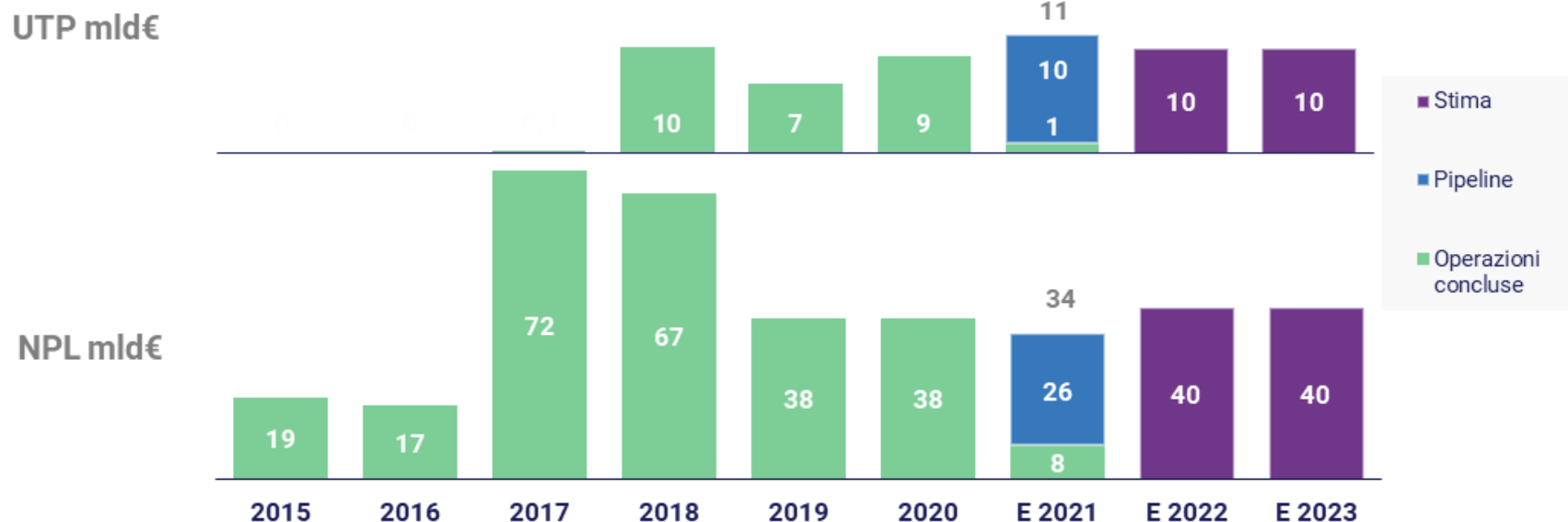


NOTA: Dati normalizzati. Da gennaio 2021 è vigente la nuova definizione di default armonizzata a livello europeo. I dati comprendono le operazioni con soggetti residenti e non residenti, esclusi i rapporti interbancari.
 FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia; NPE ratio calcolato in base alle linee guida EBA; 2020,2022 stime interne Banca Ifis.

IL TRANSATO DEI PORTAFOGLI NPL E UTP

Nel 2021 le cessioni di portafogli NPL potrebbero raggiungere i 34 mld€, con un'incidenza del 26% del mercato secondario. In crescita anche le operazioni su portafogli UtP (11 mld€). Si prevede un mercato dinamico anche nel biennio 2022-2023.

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



	2015	2016	2017	2018	2019	2020	E 2021	E 2022	E 2023
% GACS	0%	3%	44%	43%	27%	37%	18%	18%	ND
% Mercato Secondario	31%	51%	4%	2%	24%	23%	26%	26%	25%

34 mld€ la stima del transato su portafogli NPL nel 2021 grazie a 8 mld€ già realizzati e una pipeline di 26 mld€, che comprende la cessione di portafogli MPS (1,5 mld€) collegata alla possibile acquisizione da parte di Unicredit. Il mercato secondario contribuirà in modo importante ai volumi transati.

Anche le operazioni su crediti UtP saranno rilevanti, in parte ancora relative a portafogli MPS (2,5 mld€)

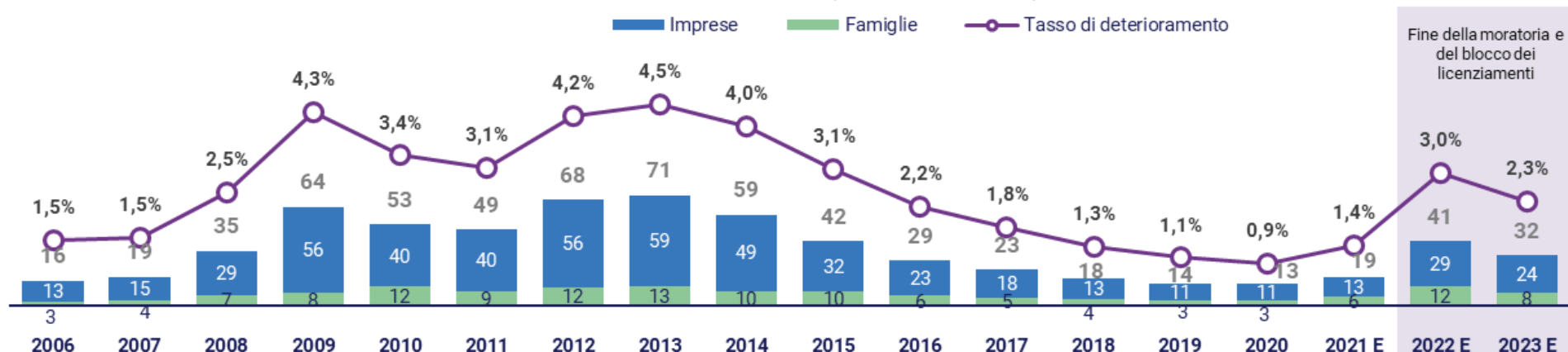
La previsione 2022 e 2023 delle cessioni NPL proietta un ammontare superiore al 2021, per la spinta derivante dalla necessità di alleggerire i bilanci a seguito dei flussi di nuovo deteriorato previsti in aumento.

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

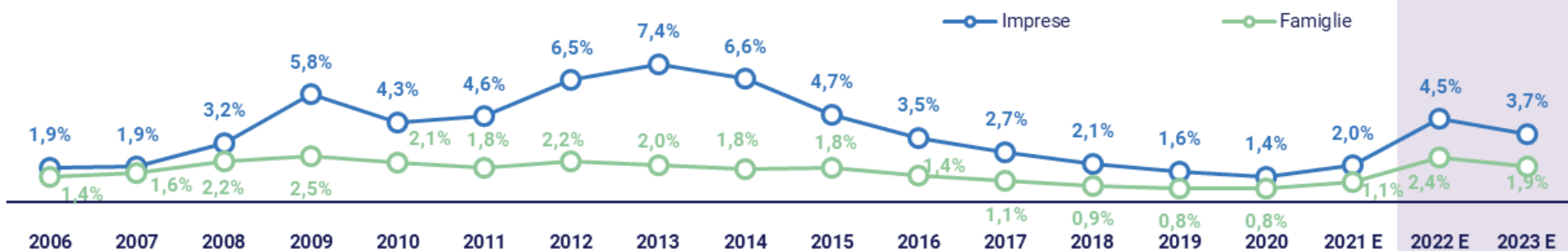
I FLUSSI DI NUOVO DETERIORATO BANCARIO

Nel biennio 2022-2023 i flussi di nuovo deteriorato nei bilanci bancari sono attesi in crescita (circa 70 mld€ nei due anni), senza però raggiungere il picco del 2013. 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 FAMIGLIE E IMPRESE SOLO RESIDENTI - MLD€ E PERCENTUALI



TASSO DI DETERIORAMENTO PER TIPO DEBITORE SOLO RESIDENTI- PERCENTUALI



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

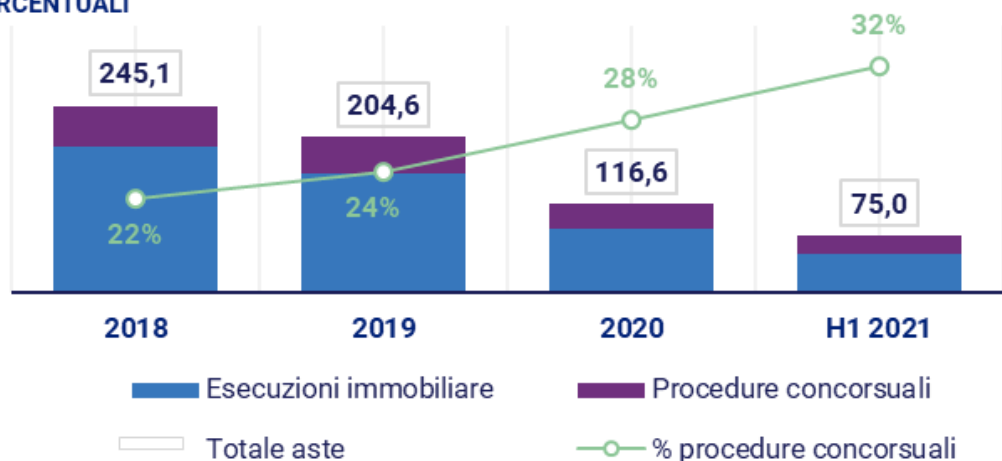
Il tasso di deterioramento dei crediti del segmento imprese avrà un aumento più sensibile (+250 punti base 2022 vs 2021) rispetto alla clientela famiglie (+120 punti base 2022 vs 2021).

NOTA: Le imprese comprendono le società non finanziarie e famiglie produttrici; le famiglie comprendono famiglie consumatrici, istituti senza scopo di lucro, dati non classificabili e valore residuale.
 FLUSSO DI DETERIORAMENTO: flusso annuale nuovi prestiti in default rettificato. FONTE: Elaborazioni Ufficio Studi di Banca Ifis su database statistico Banca d'Italia.
 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.

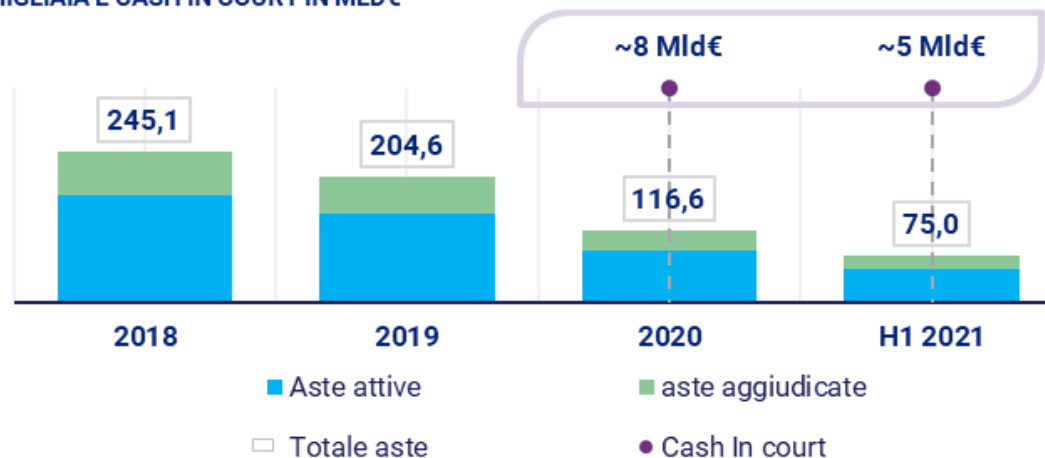
ASTE IMMOBILIARI E CASH IN COURT

Le restrizioni legate al coronavirus hanno ridotto aste e pignoramenti. Minore l'effetto registrato dalle procedure concorsuali che hanno così aumentato la loro incidenza sul totale. Si stima uno stallo di circa 13 mld€ (anni 2020 e 2021) giacenti nei tribunali (Cash in Court) da ripartire.

ASTE IMMOBILIARI PER ANNO E PER TIPO DI PROCEDURA – N. ASTE DATI IN MIGLIAIA E PERCENTUALI



ASTE IMMOBILIARI PER ANNO ATTIVE, AGGIUDICATE E CASH IN COURT – N. ASTE DATI IN MIGLIAIA E CASH IN COURT IN MLD€



Normalmente è il mercato degli immobili pignorati ad avere una netta prevalenza (~75% del totale) ma in tempi di pandemia e di aste bloccate, le procedure concorsuali (fallimenti di società) hanno pesato di più arrivando a incidere oltre il 32%, pur se in riduzione in valore assoluto.






Si stimano ci siano circa 8 mld€ nel 2020 e 5 mld€ nel 2021 di *cash in court* generati dalle aste aggiudicate giacenti nei tribunali in attesa di essere ripartiti a causa sia della lontananza che caratterizza la fase attuale sia per il blocco dei tribunali causato dalla pandemia.

FONTE: Analisi interne Banca Ifis su dati T6, Reviva e Astasy.

NOTE: *Cash in Court* si indica l'ammontare di denaro che, a valle di una liquidazione giudiziale, è giacente sui conti correnti dei tribunali in attesa della definizione e attuazione di un piano di riparto del ricavato tra i soggetti beneficiari della liquidazione. il quale viene calcolato mediamente in un anno.

CRESCITA DEL SERVICING

Il settore del servicing cresce a ritmo elevato dal 2013. Nel 2021 si prevedono ricavi in crescita pur se in rallentamento. Si mantiene elevata la redditività.

Fattori distintivi del servicing business	Variazione media annua dal 2013 al 2020 (CAGR)	Previsione FY 2021/2020
 Mercato in espansione	+21% ↑ (ricavi)	+6% ↑ (ricavi)
 Ruolo di rilievo nella gestione del deteriorato	+12% ↑ (AuM)	(N.D.)
 Forte spinta all'innovazione tecnologica	+35% ↑ (investimenti*)	+3% ↑ (investimenti*)
 Buona redditività di settore	+14% ↑ (EBITDA)	+15% ↑ (EBITDA)
 Cresce l'impiego di personale specializzato	+16% ↑ (dipendenti)	(N.D.)

*immobilizzazioni materiali e immateriali da bilanci

FONTE: Stime Banca Ifis su dati di bilancio da AIDA e previsionali da Cerved su ATECO 82.91

DISCLAIMER

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.