



# Quali prospettive per il mondo degli NPL & UTP?

Federico Bonanni, Partner, Head of Restructuring, KPMG

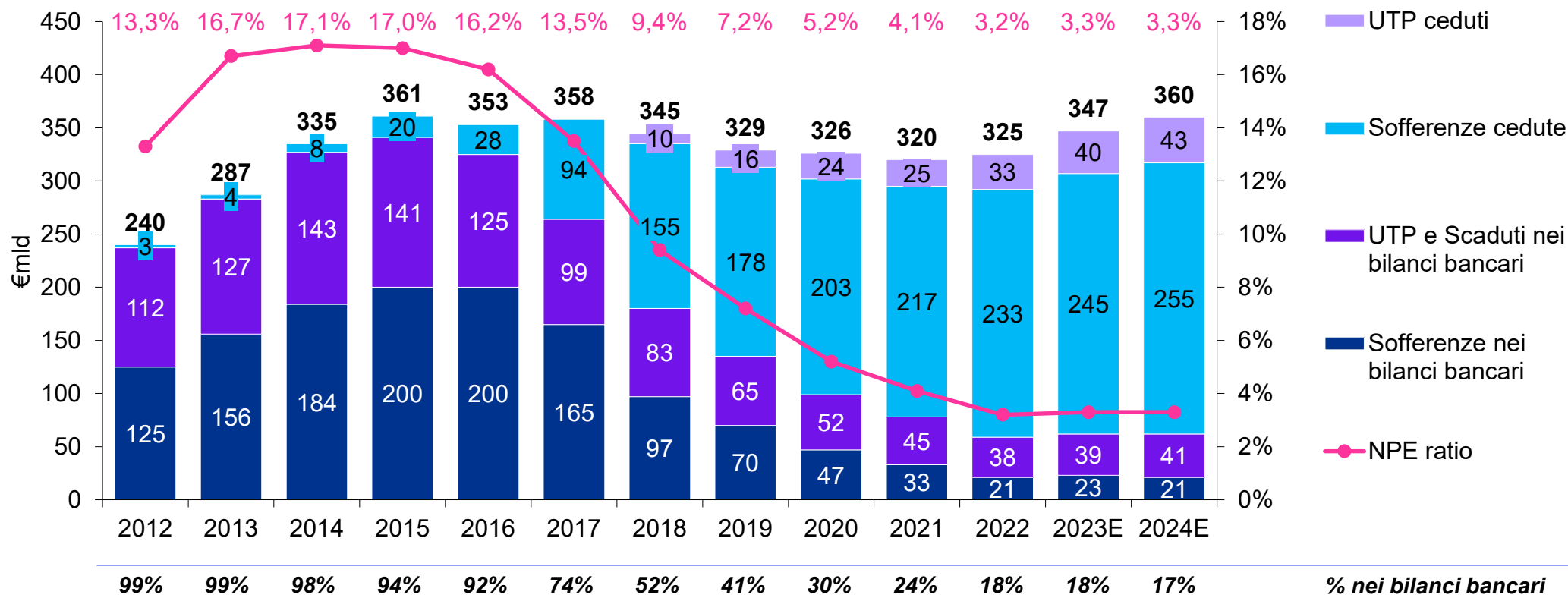
---

UTP & NPL Summit 2023 | Il Sole 24 ORE | 20 giugno



# NPE in Italia: trend storico e sviluppo del mercato

## Stima dell'ammontare totale di NPE in Italia



Fonte: Report - "Mercato delle transazioni NPL e industria del servicing" - Consuntivo 2022 - Febbraio 2023

# Numerosità e tipologia degli operatori specializzati sono in continua crescita...

## Platforms/Serviceers



## Single Name



## Mega funds



## Multioriginator-FIA



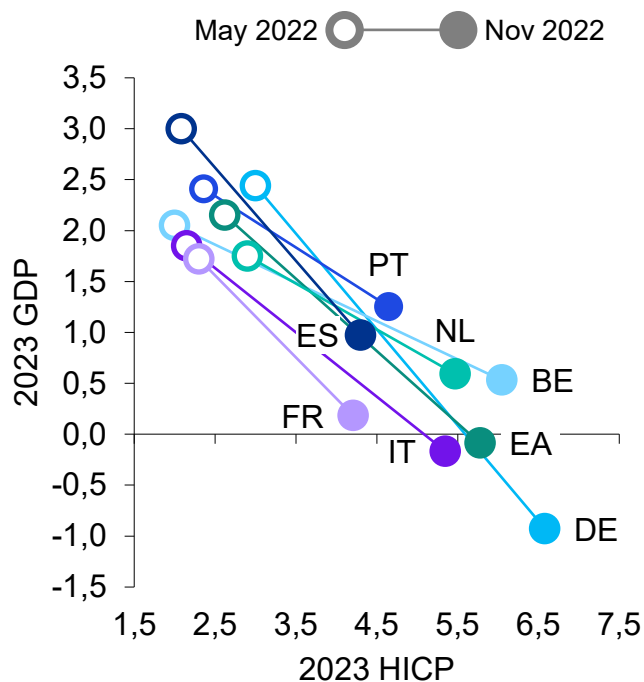
# ...con una entrata in campo anche da parte dei Fondi Istituzionali / Governativi

- Platform/Serviceers
- Mega Funds
- Single Name
- UTP Multioriginator
- State-backed funds



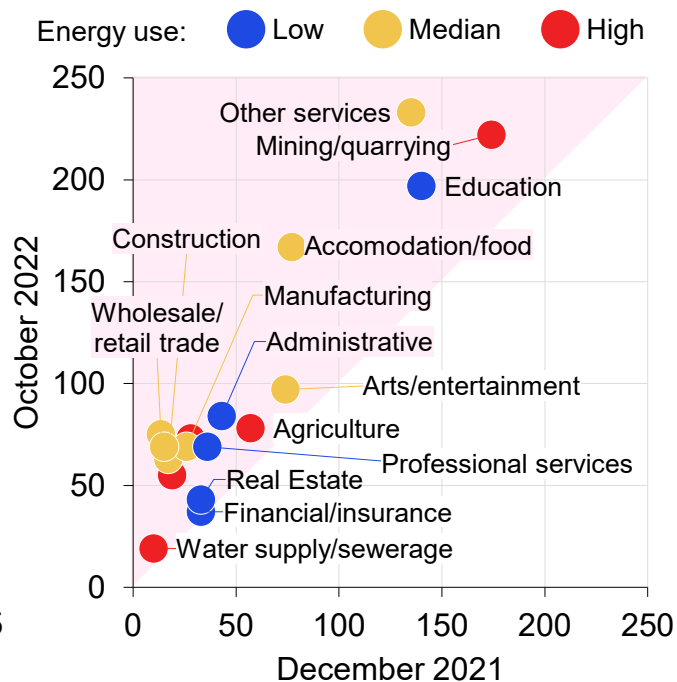
# Seppur in un contesto macroeconomico avverso, le imprese dimostrano resilienza e solidità

**Consenso 2023 su inflazione e crescita per i principali paesi UE (percentuale)**

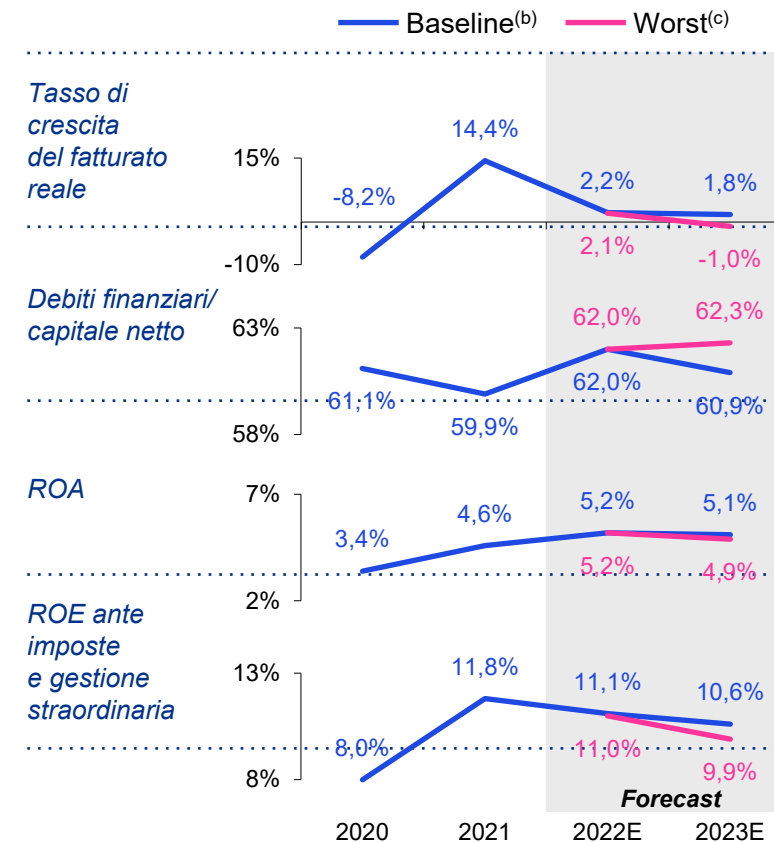


Fonte: EBA

**Tassi di default attesi nell'area UE per imprese non finanziarie (dic. 2021, ott. 2022, basis points)**



**Scenari economico finanziari – PMI<sup>(a)</sup>**

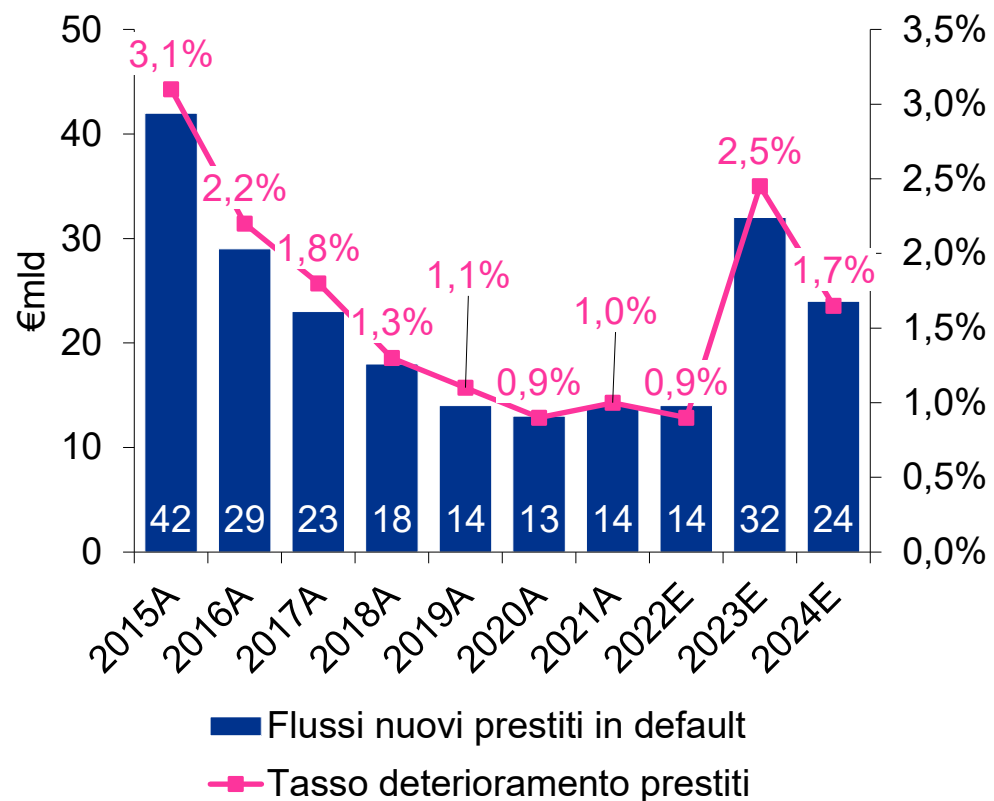


Note: (a) I due scenari si basano su diverse aspettative in relazione a: conflitto Russia e Ucraina, materie prime e shock energetico, PNRR e irrigidimento della politica monetaria. (b) Lo scenario assume una normalizzazione dei fattori citati, con un incremento dei fatturati reali a partire dal 2023. (c) Lo scenario assume un peggioramento delle dinamiche analizzate, implicando una riduzione dei ricavi e dei margini lordi.

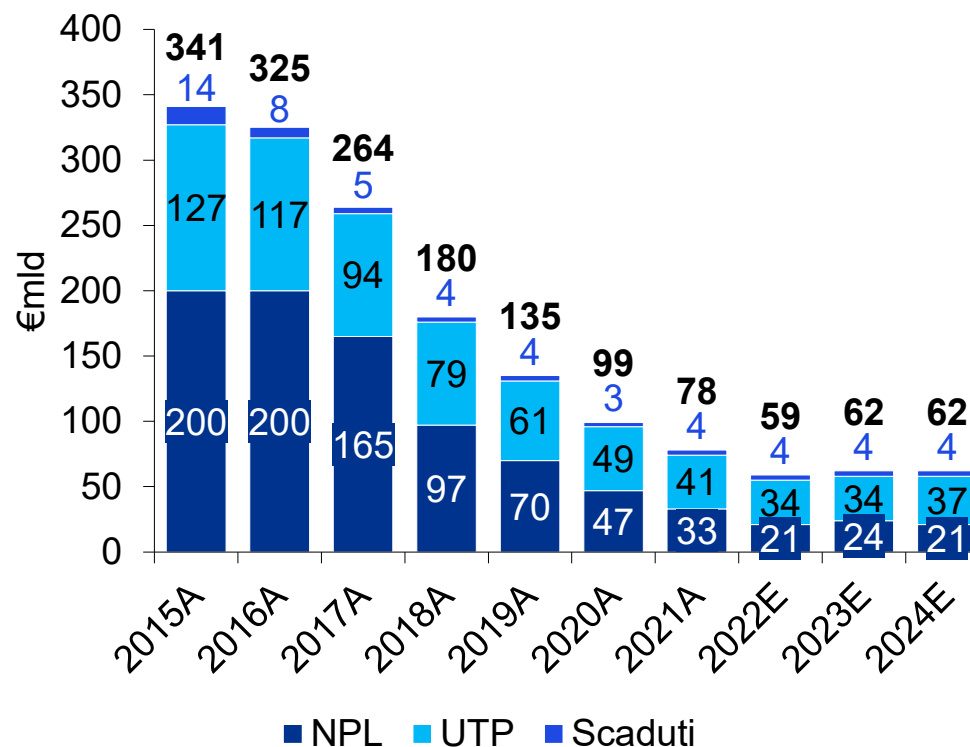
Fonte: Rapporto Cerved PMI 2022.

# ...con un incremento limitato del flusso di nuovi crediti deteriorati

## Flussi annui di nuovi prestiti in default e tasso deterioramento prestiti








## Crediti deteriorati lordi bancari



Fonte: Banca Ifis Market Watch Febbraio 2023: Consuntivo 2022 e Forecast 2023-2024 – su dati Banca d'Italia, MEF, ISTAT, Commissione Europea, Eurostat

Fonte: Banca Ifis Market Watch Febbraio 2023: Consuntivo 2022 e Forecast 2023-2024 – su dati Banca d'Italia, MEF, ISTAT, Commissione Europea, Eurostat

# Overview asset quality del sistema bancario europeo

| Crediti verso clientela <sup>(a)</sup> |  |       |  |       |  |       |  |       |  |       |
|--|---|-------|--|-------|---|-------|---|-------|---|-------|
|  | 2021  | 2022  | 2021   | 2022  | 2021  | 2022  | 2021  | 2022  | 2021  | 2022  |
| Stage 1                                | 88,5%   | 88,3% | 89,9%  | 84,9% | 88,6%   | 87,8% | 89,3%   | 90,2% | 89,9%   | 88,7% |
| Stage 2                                | 8,9%  | 9,4%  | 14,0%  | 12,2% | 9,0%  | 9,8%  | 7,4%  | 6,8%  | 8,6%  | 9,9%  |
| Stage 3                                | 2,4%  | 2,1%  | 3,7%   | 2,8%  | 2,4%  | 2,3%  | 3,3%  | 2,9%  | 1,4%  | 1,3%  |
| Coverage ratio stage 1                 | 0,2%  | 0,2%  | 0,3%   | 0,3%  | 0,2%  | 0,2%  | 0,4%  | 0,4%  | 0,1%  | 0,1%  |
| Coverage ratio stage 2                 | 4,0%  | 3,8%  | 3,5%   | 4,7%  | 4,0%  | 3,9%  | 6,5%  | 6,2%  | 2,5%  | 2,0%  |
| Coverage ratio stage 3                 | 46,7%   | 45,1% | 55,7%  | 54,1% | 50,3%   | 47,3% | 44,5%   | 45,4% | 38,4%   | 37,4% |

Note: (a) Classificazione dei crediti verso clientela relativi alle banche significant EBA.

Fonte: EBA Risk Dashboard 2022.

# Alcune considerazioni finali



L'impatto del contesto macroeconomico negativo, (inflazione, alti costi di energia e materie prime, tassi di interesse) porterà ad un **aumento dei tassi di default, determinando un aumento dei volumi *non-performing*** a partire dal secondo semestre del 2023 **inferiore rispetto alle aspettative.**



Il continuo **incremento in termini di numerosità e tipologia degli operatori specializzati** (Investitori / Servicer) porterà ad un incremento della competitività. **Processi di M&A e estensione del portafoglio acquisti** non soltanto ai crediti deteriorati ma anche **a quelli classificati in Stage 2**, saranno chiave per le strategie di crescita.



Nonostante le previsioni di nuovi flussi di NPL non si prevede un incremento dei deteriorati nei bilanci bancari per il continuo processo di derisking, con **previsioni di cessioni nel biennio 23-24 €58 mld.** Le **politiche monetarie, antinflazionistiche**, hanno comportato l'**aumento del *cost of funding*, che si rifletterà in un aumento del *pricing gap* tra originator e investitore.**



Nuove cessioni di UTP previste per €15 mld nel 23-24. **L'ammontare delle garanzie erogate** (maggiore di € 300 mld complessivamente) **e la non efficacia sin ad oggi dimostrata da parte dei nuovi strumenti normativi** (88% delle procedure di Composizione Negoziata chiuse con esito sfavorevole) **rendono i processi di ristrutturazione ancor più complessi e incerti.**





[kpmg.com/socialmedia](https://kpmg.com/socialmedia)

Tutte le informazioni qui fornite sono di carattere generale e non intendono prendere in considerazione fatti riguardanti persone o entità particolari. Nonostante tutti i nostri sforzi, non siamo in grado di garantire che le informazioni qui fornite siano precise ed accurate al momento in cui vengono ricevute o che continueranno ad esserlo anche in futuro. Non è consigliabile agire sulla base delle informazioni qui fornite senza prima aver ottenuto un parere professionale ed aver accuratamente controllato tutti i fatti relativi ad una particolare situazione.

© 2023 KPMG Advisory S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Tutti i diritti riservati.

Denominazione e logo KPMG sono marchi e segni distintivi utilizzati su licenza dalle entità indipendenti dell'organizzazione globale KPMG.