



NPL, UTP, Stage 2: l'outlook del mercato

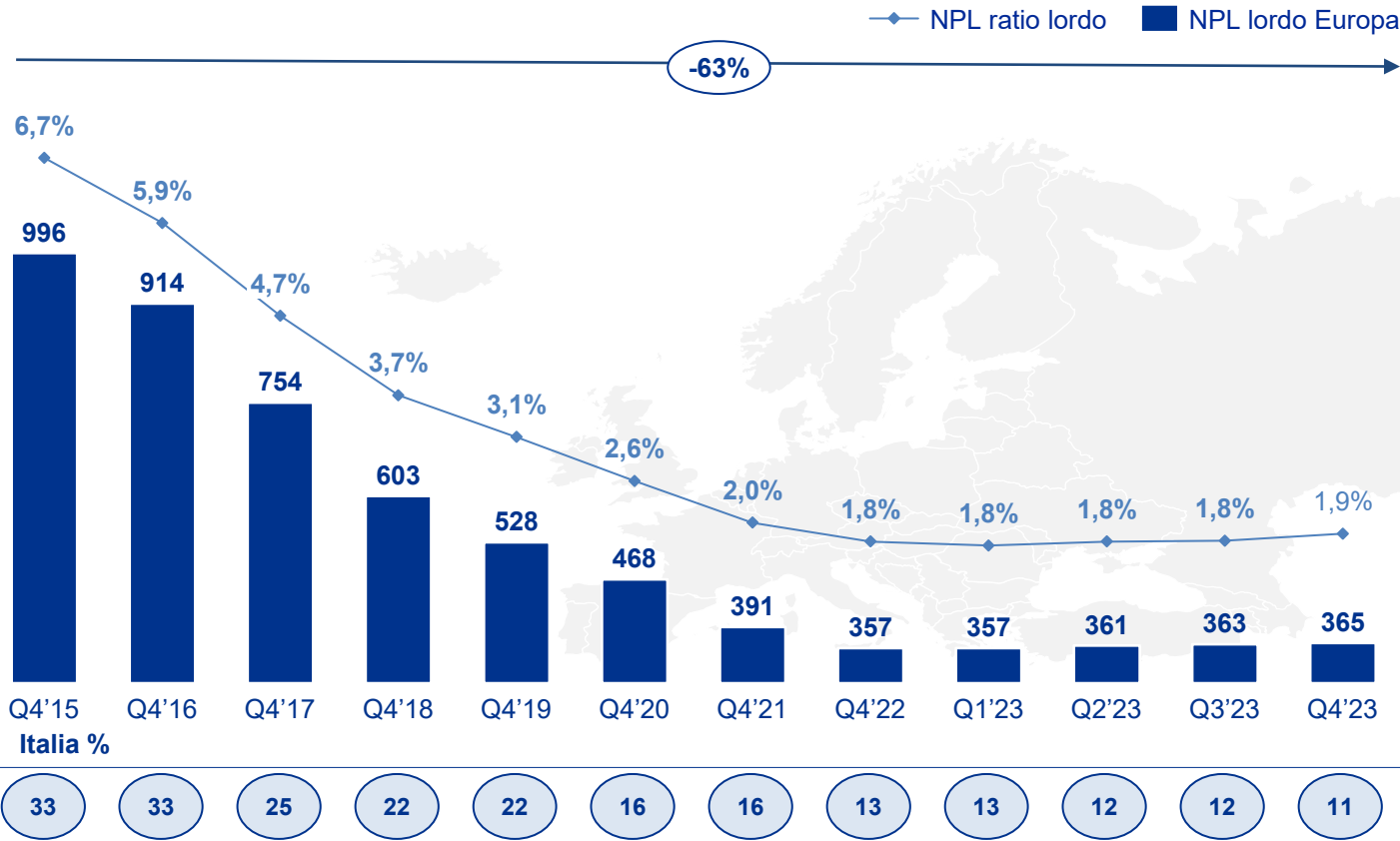
Credit Management Summit 2024 – Il Sole 24 Ore

Milano, 18 Giugno 2024

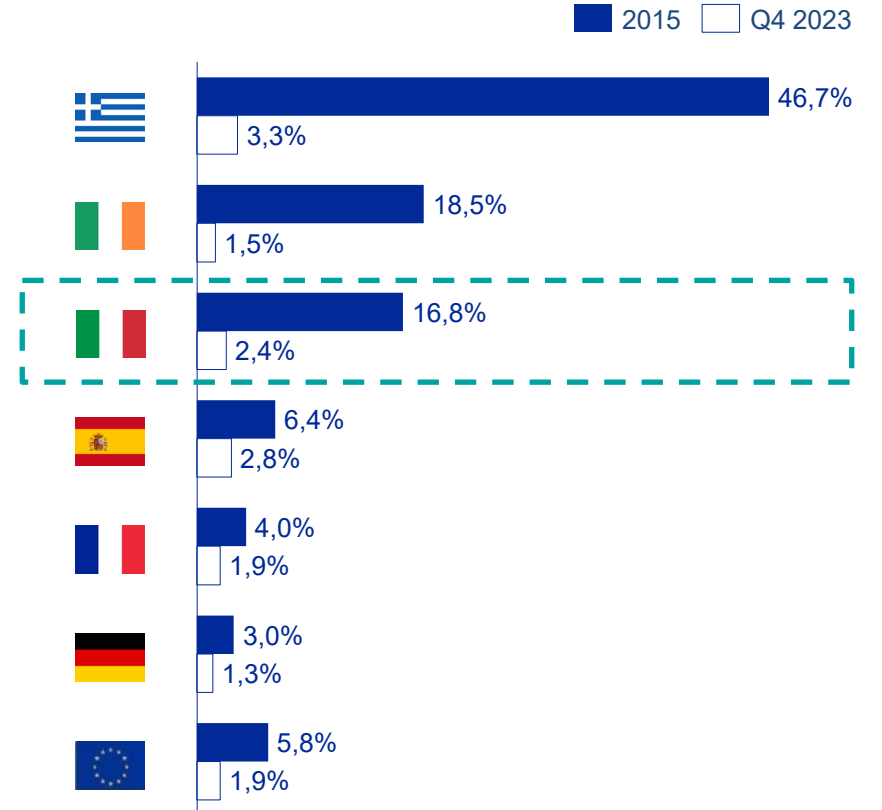
Domenico Torini, Partner KPMG, Deal Advisory - Portfolio Solutions Group

Trend NPL europeo e posizionamento dell'Italia

Trend NPL in Europa (€mld)










NPL ratio in Europa (%) – 2015 vs Q4 2023



Stock NPL pari a €365mld nel Q42023 registrando una riduzione del 63% rispetto al picco del 2015

L'Italia si posiziona come *best in class* ed ulteriori cessioni sono attese nel 2024

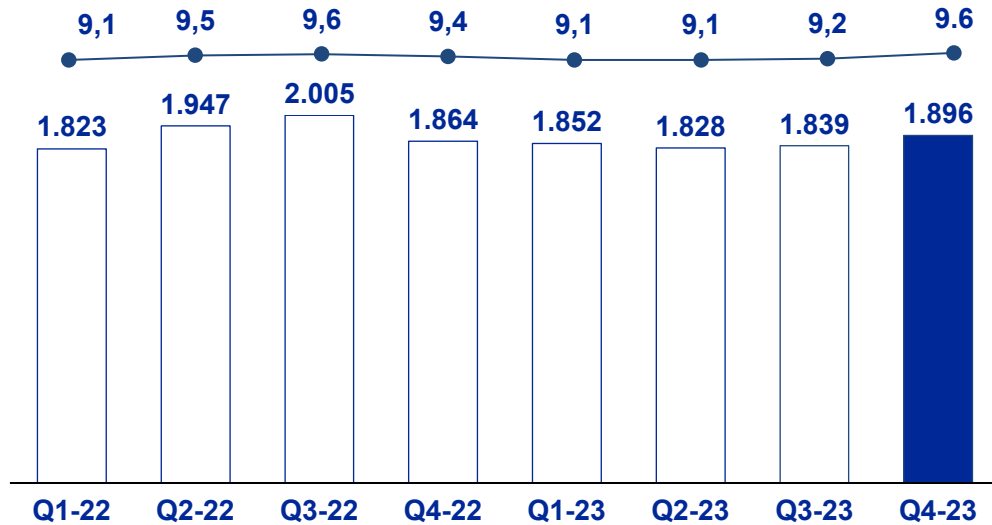
Overview asset quality del sistema bancario europeo

														
Crediti verso clientela ⁽¹⁾	FY22	Q4'23	FY22	Q4'23	FY22	Q4'23	FY22	Q4'23	FY22	Q4'23	FY22	Q4'23	FY22	Q4'23
Stage 1	88,3%	88,1%	84,9%	85,8%	87,8%	88,2%	90,2%	89,7%	88,7%	86,5%	81,8%	85,6%	84,6%	85,8%
Stage 2	9,4%	9,6%	12,2%	11,5%	9,8%	9,4%	6,8%	7,2%	9,9%	11,7%	11,4%	9,6%	12,6%	11,7%
Stage 3	2,1%	2,2%	2,8%	2,6%	2,3%	2,3%	2,9%	3,0%	1,3%	1,7%	5,4%	3,7%	2,8%	2,3%
Coverage ratio Stage 1	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,2%	0,2%	0,4%	0,4%	0,1%	0,1%	0,4%	0,4%	0,3%	0,3%
Coverage ratio Stage 2	3,8%	3,7%	4,7%	4,8%	3,9%	3,8%	6,2%	5,5%	2,0%	2,0%	5,0%	5,2%	4,6%	4,9%
Coverage ratio Stage 3	45,2%	43,6%	54,1%	53,9%	47,3%	45,8%	45,4%	45,4%	37,4%	33,9%	45,4%	44,2%	32,4%	30,2%

A livello UE, i *ratio* di **stage 2** si attestano intorno al **10%**, un livello di prudenza che richiede comunque **attenzione in funzione delle dinamiche macroeconomiche che potrebbero provocare effetti sulla qualità del credito**

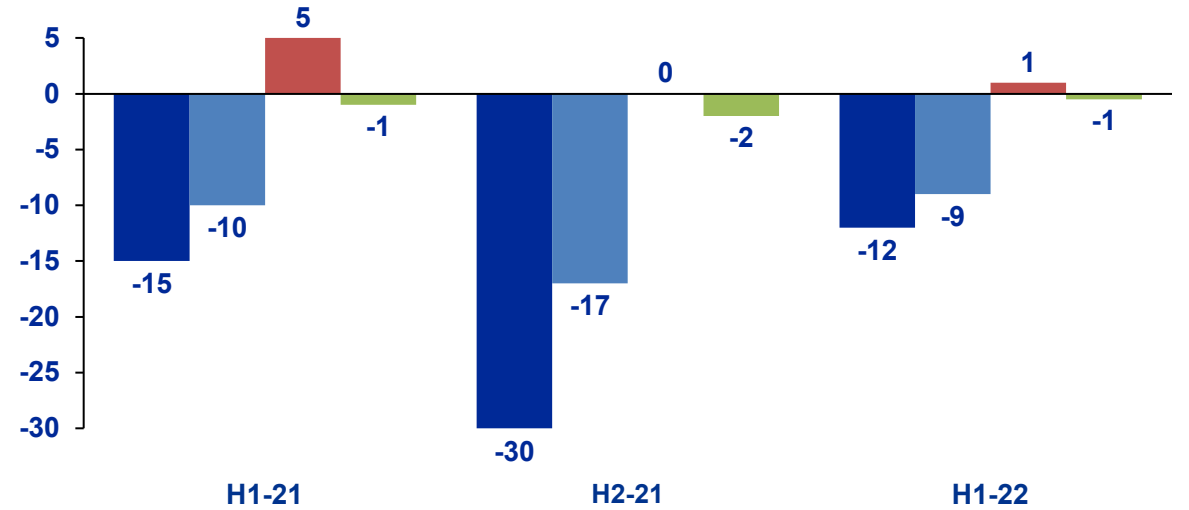
Il deterioramento della qualità degli attivi delle banche in UE

Stage 2 ratio (%) e stock⁽¹⁾ (€ mld)



● Stage 2 ratio □ Stock Stage 2

Flussi NPL netti cumulati (€ mld)

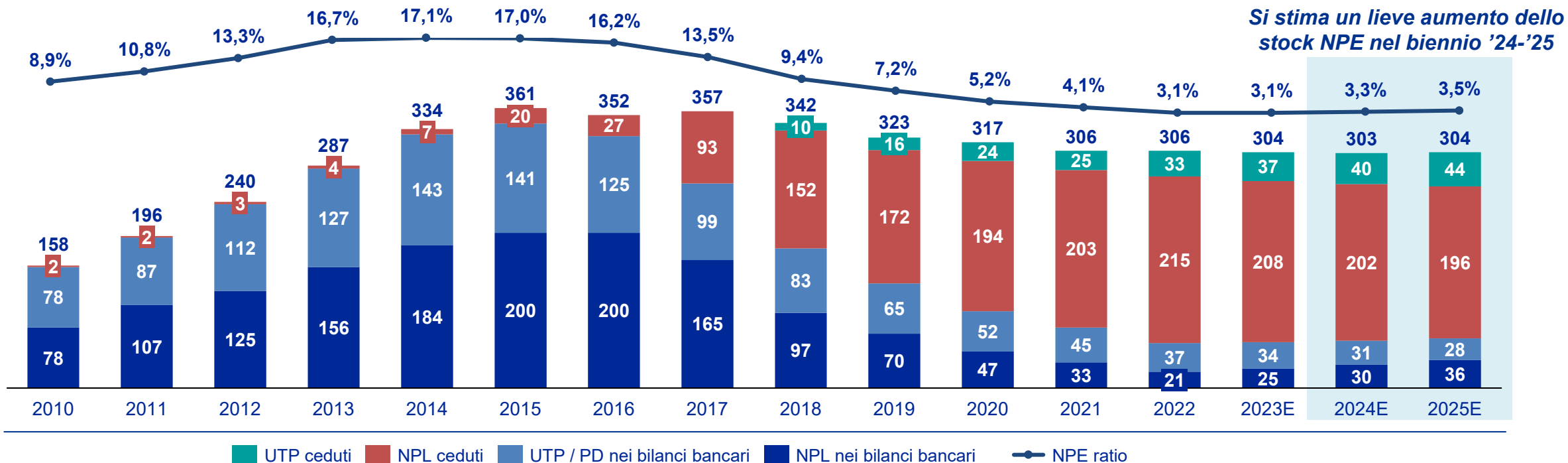


■ Società non finanziarie ■ Famiglie ■ Prestiti ed anticipi held for sale ■ Altri

- **Stabile asset quality** delle banche dell'UE nel 2023 con un lieve aumento delle esposizioni Stage 2 nel Q42023
- Possibile **incremento degli stock di NPL** nei prossimi anni evidenziato (i) dagli indicatori prospettici delle principali banche europee, che segnalano una potenziale **evoluzione dei crediti stage 2**, e (ii) dall'aumento dei flussi di NPL in entrata

Il mercato NPE in Italia

Trend dello stock NPE (€ mld) e NPE ratio (%)



- Forte riduzione dello *stock* NPE a livello nazionale grazie alle **operazioni di cartolarizzazione** e all'efficacia delle **manovre di de-risking delle banche italiane**
- Il volume di crediti NPE è passato dalle banche agli **operatori specializzati**, si prevede pertanto che le **prossime operazioni avvengano nel mercato secondario**

Interesse e driver di redditività sulle Asset Class di Crediti



	Asset class	Market Appetite	IRR Driver
Portfolios	NPL secured retail	<ul style="list-style-type: none"> Le cartolarizzazioni con GACS hanno aiutato nello smobilizzo di questo stock Il cost of funding ed i tempi di recupero hanno allargato il price gap 	<ul style="list-style-type: none"> Qualità della base dati Cost of funding Lunghezza tempistiche di recupero
	CRE & Leasing	<ul style="list-style-type: none"> Asset di maggior interesse sono immobili retail, spazi commerciali ed hospitality Elevata servicing expertise & gestione personalizzata da parte di investitori per il reinserimento degli asset nel ciclo produttivo 	<ul style="list-style-type: none"> Valutazione <i>up-to-date</i> dei collateral Cash flow dei collateral Disponibilità financing
	SME	<ul style="list-style-type: none"> Smontamento dei finanziamenti assistiti dalle garanzie statali (e.g. MCC e SACE) 	<ul style="list-style-type: none"> Ridotto assorbimento del capitale Basso livello di LGD
	Project Financing	<ul style="list-style-type: none"> Interesse costante sul mercato Potenziati esigenze di rifinanziamento 	<ul style="list-style-type: none"> Cost of funding Presenza di operatori specializzati nella ristrutturazione finanziaria
	Consumer Finance	<ul style="list-style-type: none"> Interesse costante sul mercato Volume stabile dei crediti e capacità di gestione consolidata 	<ul style="list-style-type: none"> Trend di mercato & volumi transati Pressione competitiva
	Reperforming Loans (RPL)	<ul style="list-style-type: none"> Possibilità diversificare il portafoglio investimenti esistenti Necessità di policy adeguate per l'acquisto dei portafogli in conformità ai requisiti regolamentari previsti 	<ul style="list-style-type: none"> Re-default risk Trend di mercato & volumi transati Pressione competitiva

Forti aspettative del mercato per le Banche sull'asset class RPL (anche tramite transazioni SRT) continuano graduali ma con portafogli di minori dimensioni le cessioni selettive di NPE. Portafogli secondari come motore dei deal flow attesi nel 2024-2025



kpmg.com/socialmedia

Tutte le informazioni qui fornite sono di carattere generale e non intendono prendere in considerazione fatti riguardanti persone o entità specifiche. 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.

© 2024 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.