

Maggio 2022

Mercato delle transazioni Npl e Utp

Flash update





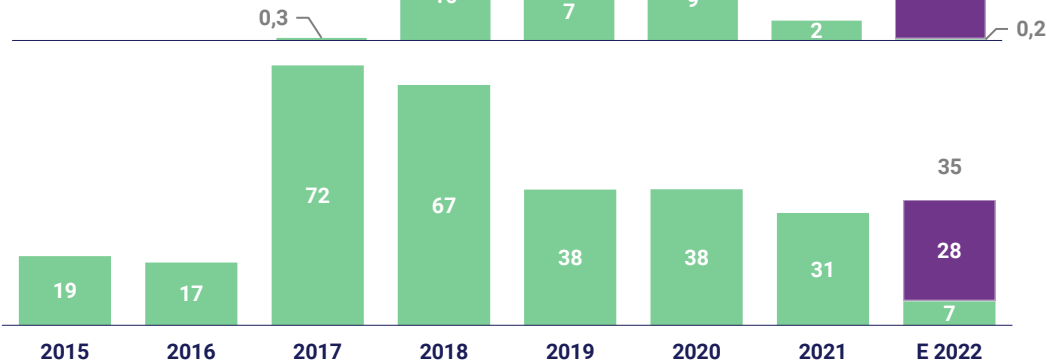
Mercato delle transazioni Npl e Utp – Flash update

1. Dall'inizio dell'anno ad oggi sono stati ceduti_
 - **6,8 mld€ di Npl** pari al 19% del totale previsti per il 2022
 - **200 mln€ di Utp** pari al 2% del totale stimato per l'anno in corso.
2. **In questa prima parte dell'anno le transazioni già realizzate sono concentrate su deal assiti da GACS.**
3. Nel confronto con gli anni precedenti, **il mercato Npl del 2022 mostra un trend superiore al 2021 (6,8 mld€ vs 2,1 mld€) e anche del 2020 (3,8 mld€)**, in un comparto con una forte stagionalità che storicamente concentra nella seconda parte dell'anno i volumi maggiori.
4. **Le operazioni Utp della pipeline 2022 risultano ancora in stand-by probabilmente a causa dell'incertezza indotta dal contesto internazionale**, rendendo poco significativo il confronto con gli anni precedenti, con solo 200 mln€ di deal finalizzati.

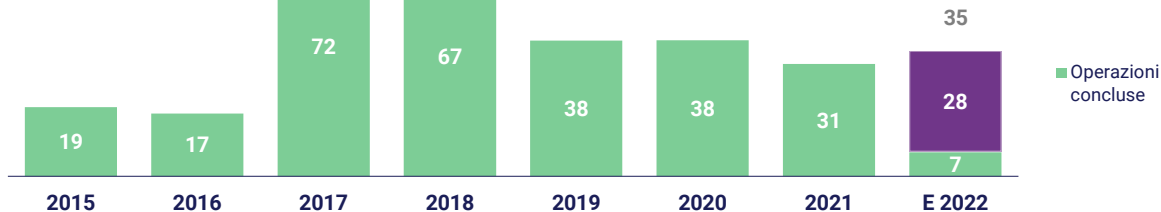
La previsione 2022 delle cessioni Npl e UtP proietta un ammontare superiore al 2021.

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

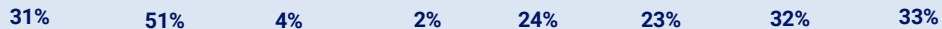
UtP mld€



Npl mld€



% Mercato
Secondario



Le transazioni del 2021 si sono chiuse a 31 mld€, .

Il dinamismo del mercato Npl è stato inoltre determinato dal boost del secondario (incidenza al 32% nel 2021).

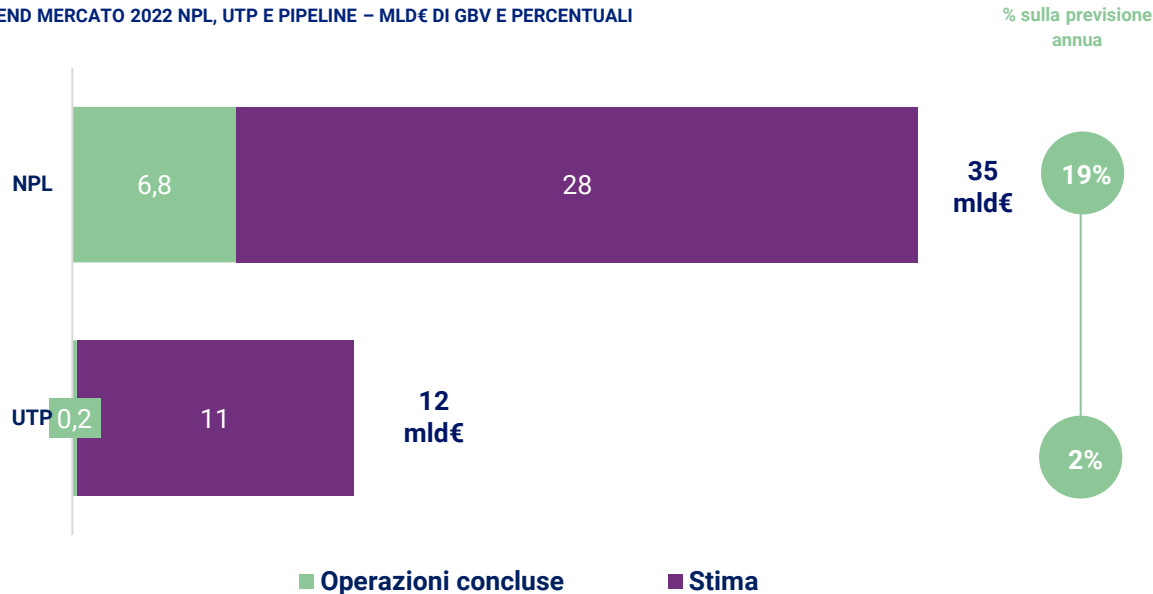
Le maggiori operazioni su UtP sono state tutte posticipate al 2022.

In aumento i volumi previsti per il 2022, soprattutto grazie alla vitalità del mercato secondario e dei piani di zero-derisking di alcuni gradi originator.

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

Dall'inizio del 2022 a oggi sono stati ceduti 6,8 mld€ di Npl par al 19% del totale previsti a fine anno e 200 mln€ di Utp pari al 2% della stima per l'anno.

TREND MERCATO 2022 NPL, UTP E PIPELINE – MLD€ DI GBV E PERCENTUALI



Al 15 maggio 2022 sono state concluse 14 transazioni per un importo pari a 6,8 mld€, il 19% della stima a fine anno.

Le principali cessioni NPL del 2022 già realizzate sono:

- Intesa Sanpaolo con GACS, 4,0 mld€
- Iccrea con GACS 650 mln€

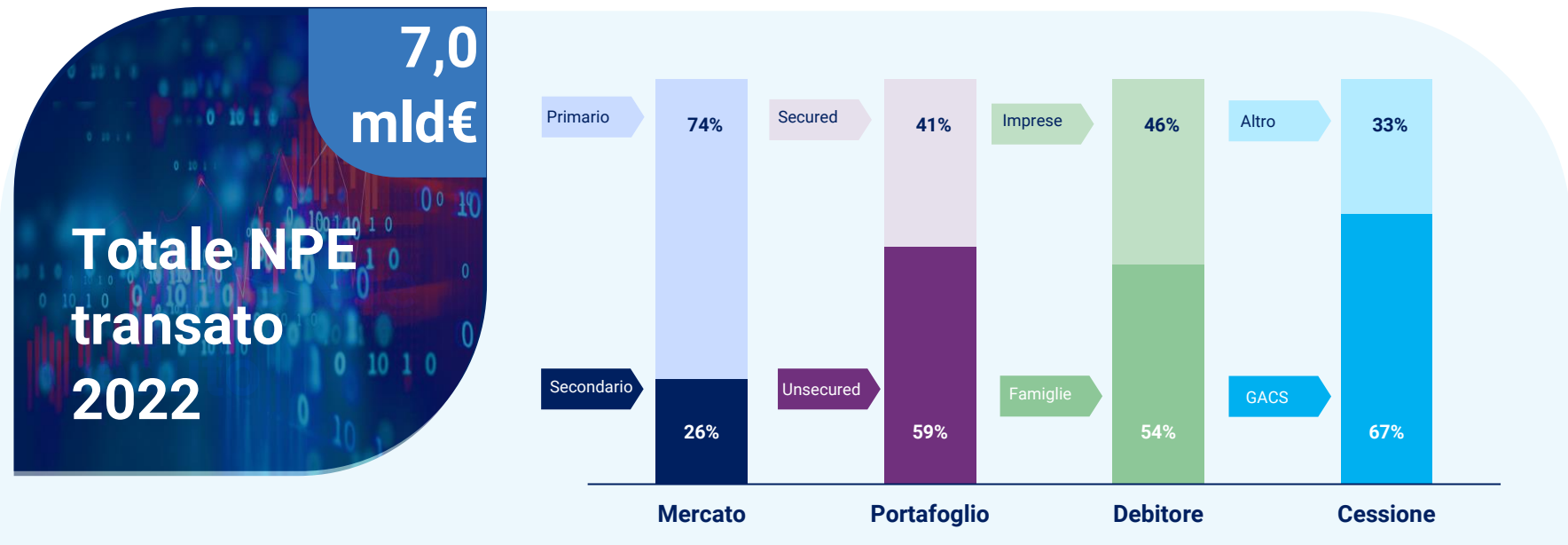
Come nel 2021, anche quest'anno le operazioni su portafogli UtP procedono a ritmo ridotto, evidenziando un sostanziale «stand-by» da parte degli operatori, probabilmente a causa dell'incertezza indotta dal contesto internazionale

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

In questa prima parte dell'anno abbiamo assistito a un'accelerazione delle cessioni con GACS, in vista della scadenza a giugno. Vivace, così come previsto nel Market Watch Npl di febbraio 2022, il mercato secondario.



TOTALE TRANSATO NPE 2022 DA GENNAIO AL 15 MAGGIO 2022 PER TIPO MERCATO, PORTAFOGLIO, DEBITORE E TIPO DI CESSIONE – MLD€ DI GBV E PERCENTUALI



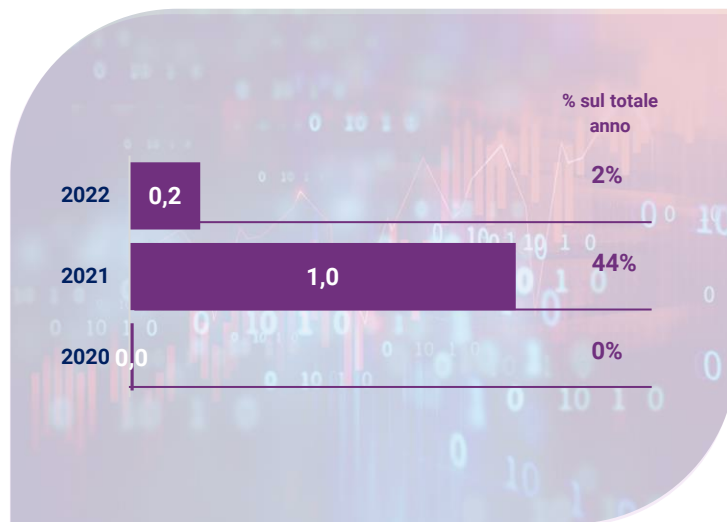
Le cessioni di Npl del 2022 mostrano un trend decisamente superiore allo stesso periodo del 2021 e del 2020, nonostante la stagionalità di un mercato che storicamente concentra nella seconda parte dell'anno i volumi maggiori. Le operazioni Utp della pipeline risultano ancora in stand-by.



TREND MERCATO NPL DA GENNAIO AL 15 MAGGIO – MLD€ DI GBV E %



TREND MERCATO UTP DA GENNAIO AL 15 MAGGIO – MLD€ DI GBV E %



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

La stima dei volumi Npl ancora da realizzare nel 2022 è di 28 mld€, 11 mld€ sono già in pipeline e quasi la metà in fase di lavorazione («ongoing» nella tabella d riepilogo).

DETTAGLIO PIPELINE OPERAZIONI NPL 2022

Venditore (Originator)	Progetto	Tipo di transazione	Ongoing	Pianificato	Annunciato	Mld€ GBV
Multi-Originator	n.d.	Disposal	1,0	-	0,2	1,2
Multi-Originator	n.d.	Securitization	-	-	1,7	1,7
Intesa Sanpaolo	n.d.	Disposal	-	-	2,0	2,0
Monte dei Paschi di Siena	Cessione	Disposal	-	-	1,5	1,5
Monte dei Paschi di Siena	n.d.	Disposal	0,4	-	-	0,4
Unicredit	n.d.	Disposal	0,0	1,0	-	1,0
Unicredit	n.d.	Forward Flow	0,1	-	-	0,1
Banco BPM	n.d.	Disposal	0,3	-	-	0,3
Banco BPM	Argo	Securitization	0,7	-	-	0,7
BPER	n.d.	Disposal	0,6	-	-	0,6
Banco Desio	n.d.	GACS	0,5	-	-	0,5
Unipol	n.d.	Disposal	0,4	-	-	0,4
Banca del Fucino	n.d.	Securitization	0,3	-	-	0,3
Deutsche Bank	n.d.	Forward Flow	0,3	-	-	0,3
Prelios Innovation	n.d.	Disposal	0,1	-	-	0,1
Totale Pipeline 2022			4,7	1,0	5,3	11,0

Npl

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

La pipeline 2022 delle operazioni su UtP è pari a 11,4 mld€. Il valore elevato deriva da alcuni deal posticipati dal 2021.

DETTAGLIO PIPELINE 2022

UTP

Venditore (Originator)	Progetto	Investitore potenziale	mld€ GBV
Monte dei Paschi di Siena	Cessione	AMCO	2,5
Intesa Sanpaolo	Prelios	Prelios	3,0
Monte dei Paschi di Siena	Cessione	AMCO	2,5
Multi-Originator	Cuvèe	AMCO	1,5
Multi-Originator	n.d.	Fondo Efesto (DoValue, Finint)	0,4
Unicredit	Dawn	Illimity	0,4
Unicredit	Sandokan II	doValue, Prelios, Intrum, Gardant	1,2
Banco BPM	(n.d.)	Partnership	1,0
Iccrea Banca	(n.d.)	(n.d.)	0,5
Credit Agricole	(n.d.)	Illimity, Dovalue Intrum	0,4
Gruppo Carige	Messina	(n.d.)	0,3
Banche popolari (Luzzatti)	(n.d.)	Fondo FIA Prelios	0,2
Totale pipeline 2022			11,4

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.

