



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI PALERMO

**SVEAS** dipartimento  
scienze economiche  
aziendali e statistiche

# La gestione dei NPLs: alcuni fattori critici da considerare



Palermo, 4 Ottobre 2019

Prof. Enzo Scannella

*Università degli Studi di Palermo*

# Introduzione

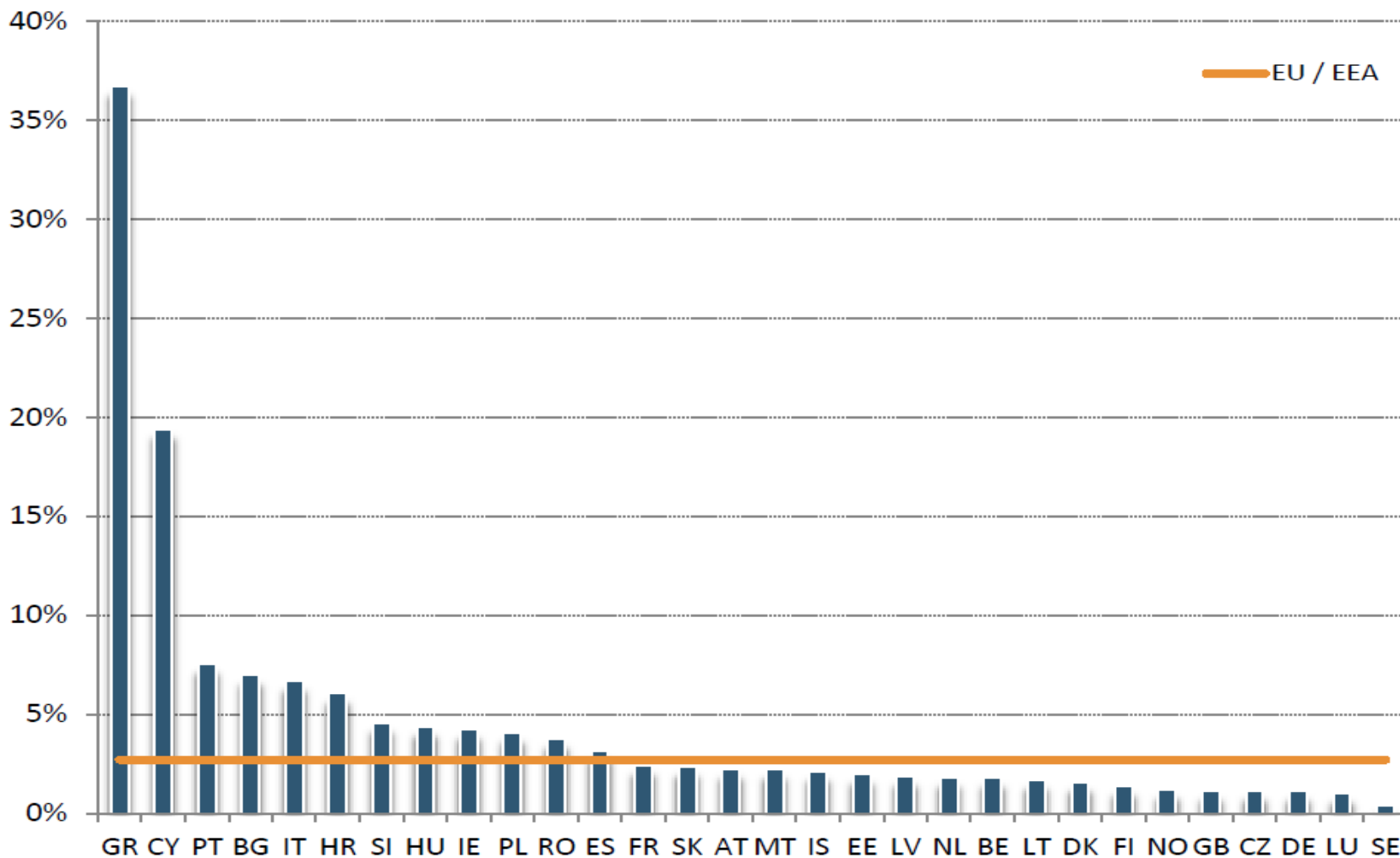
- Negli ultimi anni il **sistema bancario italiano** ha conseguito un significativo rafforzamento *patrimoniale* e della *liquidità*.

Tuttavia permangono alcune difficoltà:

- **bassa redditività** (contrazione margine di interesse, svalutazione crediti, costi operativi);
- **prestiti deteriorati** (*in via di graduale riduzione*).

# NPL ratio in Europa

Fonte: EBA (marzo 2019)



# Gestione crediti deteriorati: le diverse opzioni strategiche

## Gestione in proprio del recupero



## Gestione esterna



## Cessione/ cartolarizzazione

# Cessione/cartolarizzazione dei crediti deteriorati

- Quali fattori possono promuovere lo sviluppo del mercato dei crediti deteriorati?
- Quale ruolo per una Asset Management Company (*bad bank*) di sistema?
- Qual è stato il contributo della GACS? (garanzia pubblica per le cartolarizzazioni dei crediti in sofferenza).

# Gestione crediti deteriorati

- Un confronto tra le diverse alternative strategiche: quale la migliore?
- Particolare enfasi attribuita alla cessione/cartolarizzazione
- Quali gli effetti su economia e gestione della banca e sistema bancario?



# Gestione crediti deteriorati: alcune evidenze empiriche (banche italiane)

- le banche hanno **recuperato** in media **il 23%** del valore nominale delle **sofferenze, vendendo sul mercato**;
- le banche hanno **recuperato** in media **il 45%** del valore nominale delle **sofferenze**, attraverso la **gestione ordinaria** (interna);
- il **tasso medio di recupero** sulle **sofferenze assistite da garanzie reali** è stato pari al **39%**, così distinto: 33% sulle sofferenze cedute a terzi e 55% su quelle chiuse mediante procedure ordinarie;
- il **tasso medio di recupero** sulle **sofferenze non assistite da garanzie reali** è stato pari al **21%**, così distinto: 8% sulle sofferenze cedute a terzi e 31% su quelle oggetto di procedure di recupero ordinarie

# Gestione crediti deteriorati: alcune evidenze empiriche (banche italiane)

- il tasso di **recupero medio** sul totale dei crediti in **sofferenza** è stato pari al **30%**;
- il **prezzo medio** delle **sofferenze cedute** sul mercato è stato pari al **17%** dell'esposizione lorda;
- i tassi di **recupero** dei crediti deteriorati **variano** tra le **banche**;
- le **inadempienze probabili** rappresentano circa il **40%** dei **NPLs**;
- **una parte** (non trascurabile) delle **inadempienze probabili** tende a **ritornare in bonis**, con un recupero dunque del 100%.



# Gestione crediti deteriorati: criticità

- Equilibri economici, patrimoniali e finanziari delle banche
- Credito e relazioni creditizie
- Sviluppo competenze e conoscenze
- «Unlikely to pay», ovvero inadempienze probabili.



# Conclusioni

- Cedere i crediti deteriorati a investitori terzi potrebbe non esser sempre la strategia migliore.
- «Smaltimento» dei crediti deteriorati: sono residui tossici?
- L'emergere di alcuni interrogativi.

