



# CREDIT INDUSTRY LOOKING BEYOND



Con il Patrocinio di



Regione  
Lombardia



1 APRILE 2025 - PALAZZO MEZZANOTTE - BORSA ITALIANA - MILANO

# Il mercato italiano del Credito «at a glance»: l'evoluzione del mercato e le principali novità

di **Gabriele Guggiola**

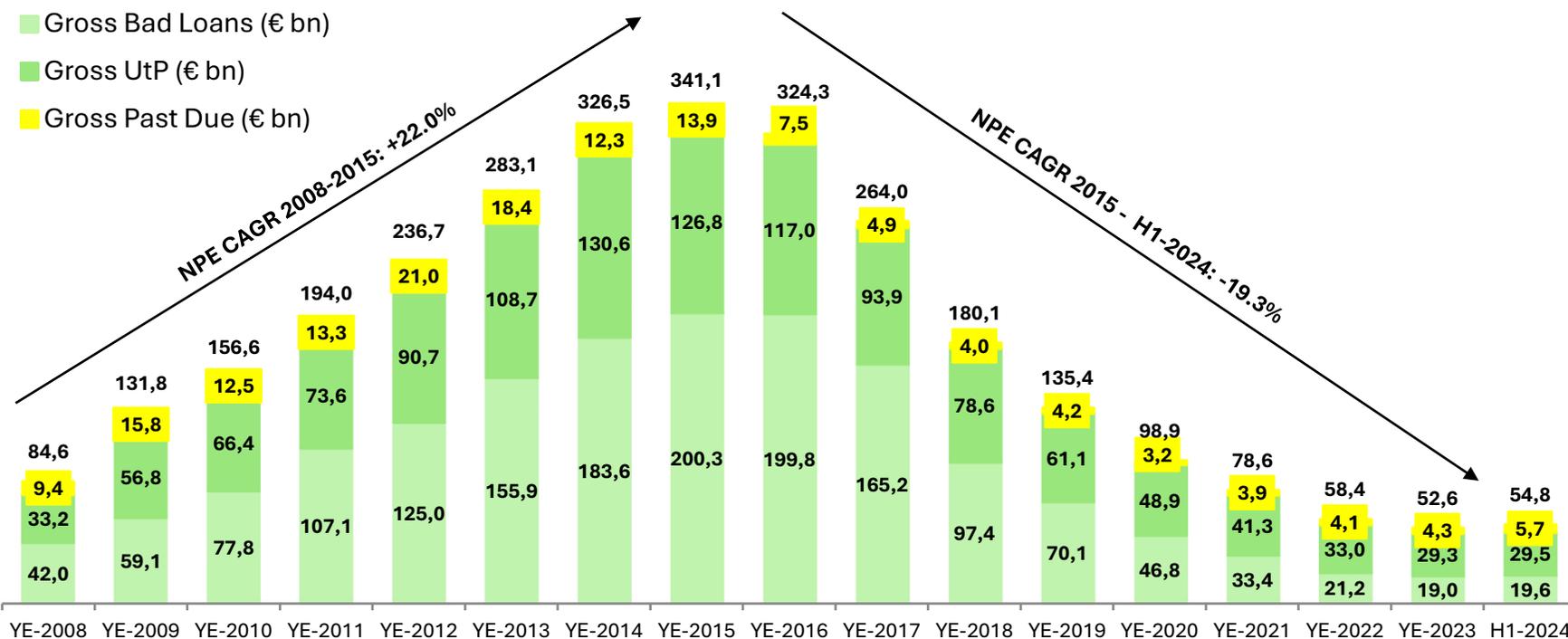
Partner, PwC Italy Financial Services



 CREDIT INDUSTRY  
LOOKING BEYOND

# Il volume delle esposizioni non performing nel mercato italiano si è significativamente ridotto negli ultimi anni

## Trend NPE lordi (€/mld) nel mercato italiano



## Main insights

Tra il 2017 e il 1H 2024:

- Le **Sofferenze** lorde si sono **ridotte** di ca. **€146 bn**
- Gli **UtP** lorde si sono **ridotti** di ca. **€64 bn**
- I **Past Due** sono **diminuiti gradualmente** con un **leggero aumento** nel 2023 e H1 2024

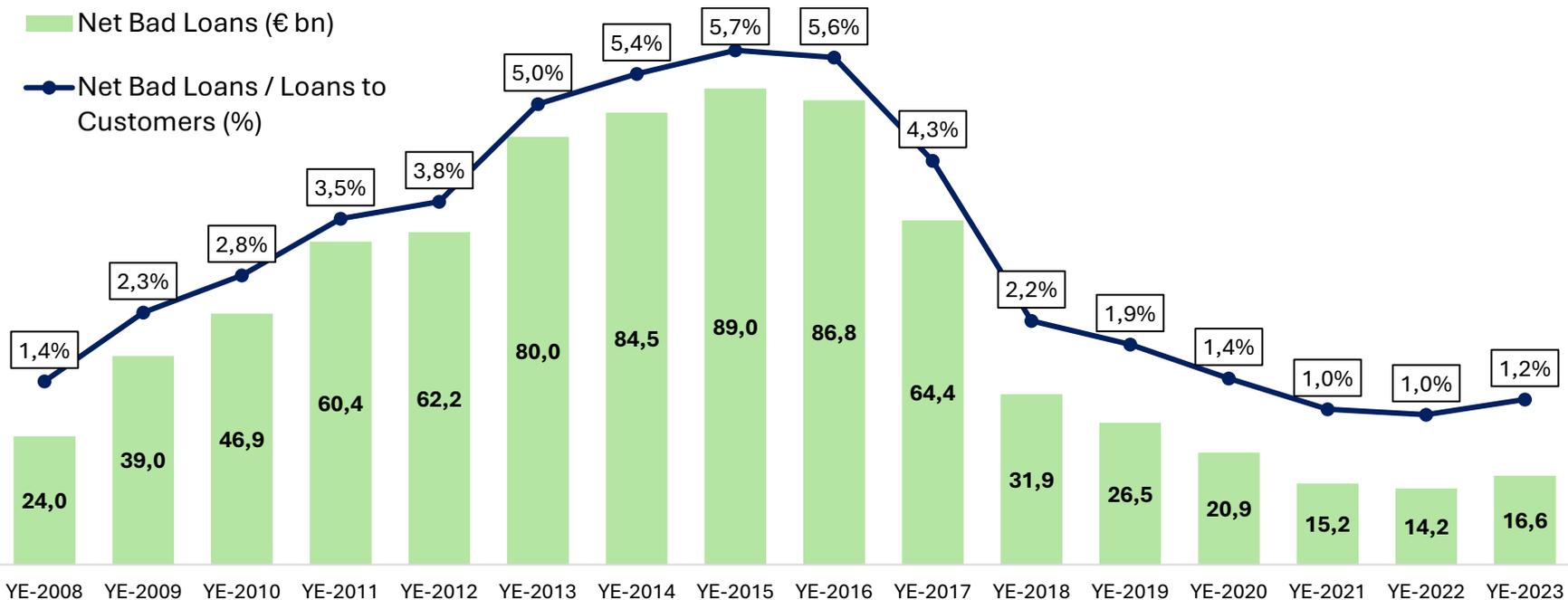
Fonte: «The Italian NPE Market – December 2024. PwC» ed elaborazioni interne



CREDIT INDUSTRY  
LOOKING BEYOND

# Il trend di riduzione osservato per gli NPE si rileva anche per la componente di Sofferenze nette

Trend Sofferenze lorde e nette (€/mld) nel mercato italiano



## Main insights

Dal 2016 al 2023:

- Il volume di **Sofferenze nette** è calato significativamente (-€70.2bn)
- Anche in termini di **incidenza** sul **totale crediti**, i valori si sono **ridotti** (c.a. -4,4%)

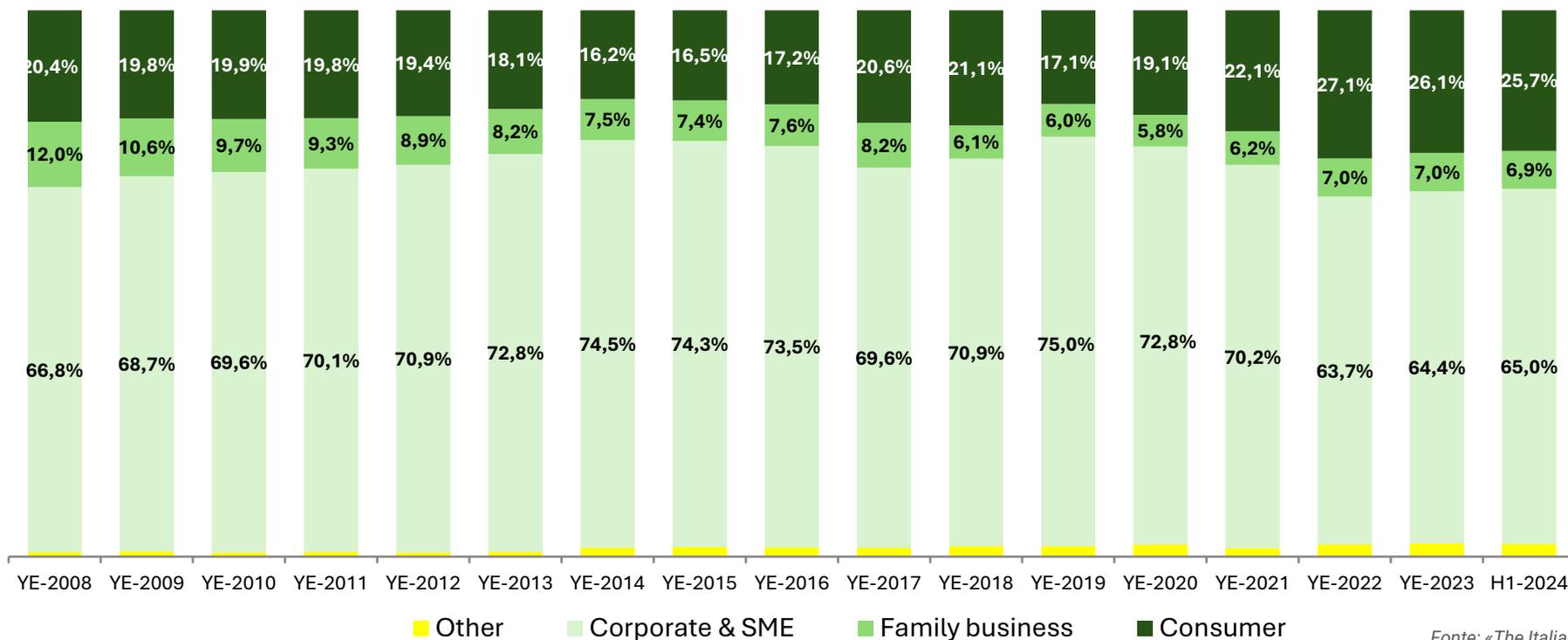
Fonte: «The Italian NPE Market – December 2024. PwC»



CREDIT INDUSTRY  
LOOKING BEYOND

# La maggior parte delle Sofferenze lorde nel mercato italiano è concentrata nel segmento «Corporate & SME»

Distribuzione delle Sofferenze lorde italiane per tipologia di controparte (%) nel mercato italiano



## Main insights

- La **distribuzione delle Sofferenze per controparte** è rimasta per lo più **stabile** nel tempo
- Al **1H 2024** il segmento **Corporate & SME** rappresenta la **controparte principale** (ca. **65%**)

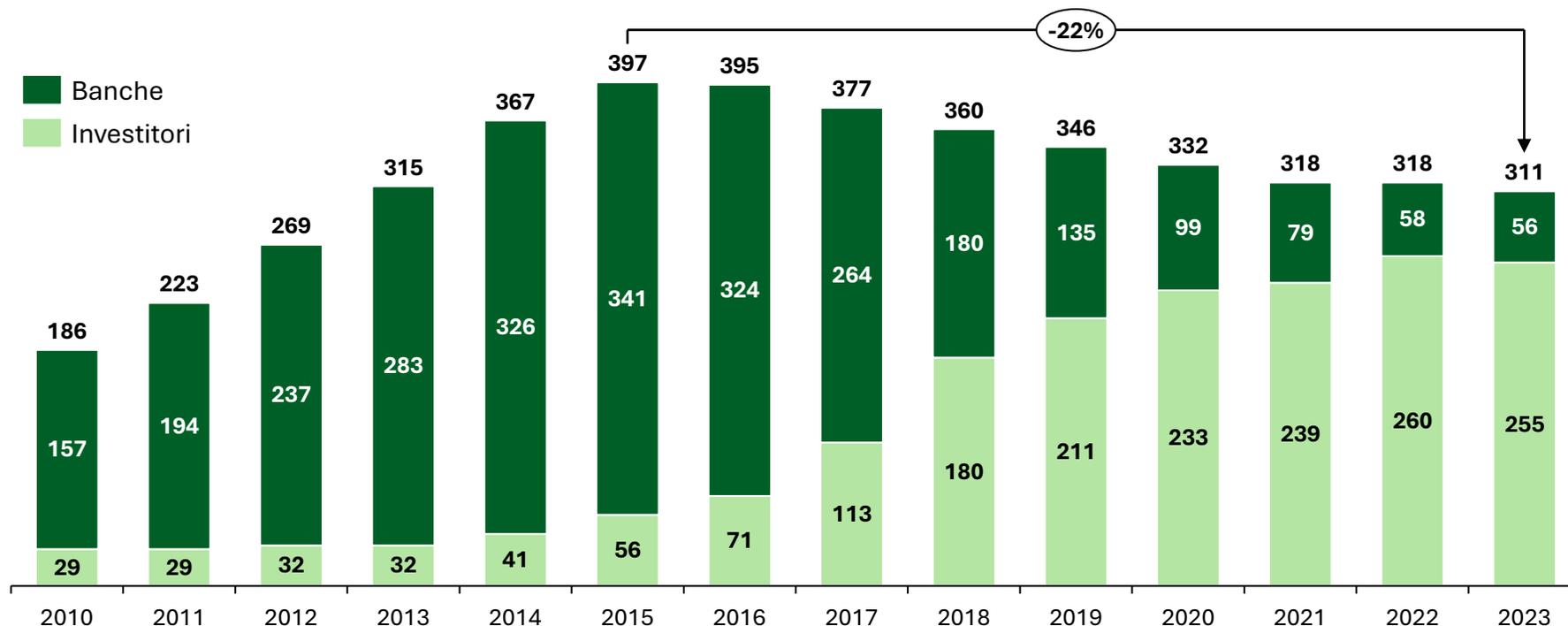
Fonte: «The Italian NPE Market – December 2024. PwC» ed elaborazioni interne



CREDIT INDUSTRY  
LOOKING BEYOND

# Il ruolo degli investitori specializzati si è rivelato di fondamentale importanza per il processo di derisking bancario

Evoluzione dello stock NPL nel mercato italiano (€/mld)



## Main insights

- Lo stock di NPE negli attivi bancari si è ridotto **significativamente** tra il 2015 e il 2023, passando da €341 mld a €56 mld
- Gli **investitori specializzati** hanno **assunto** nel corso degli anni un **ruolo** sempre più **preponderante**

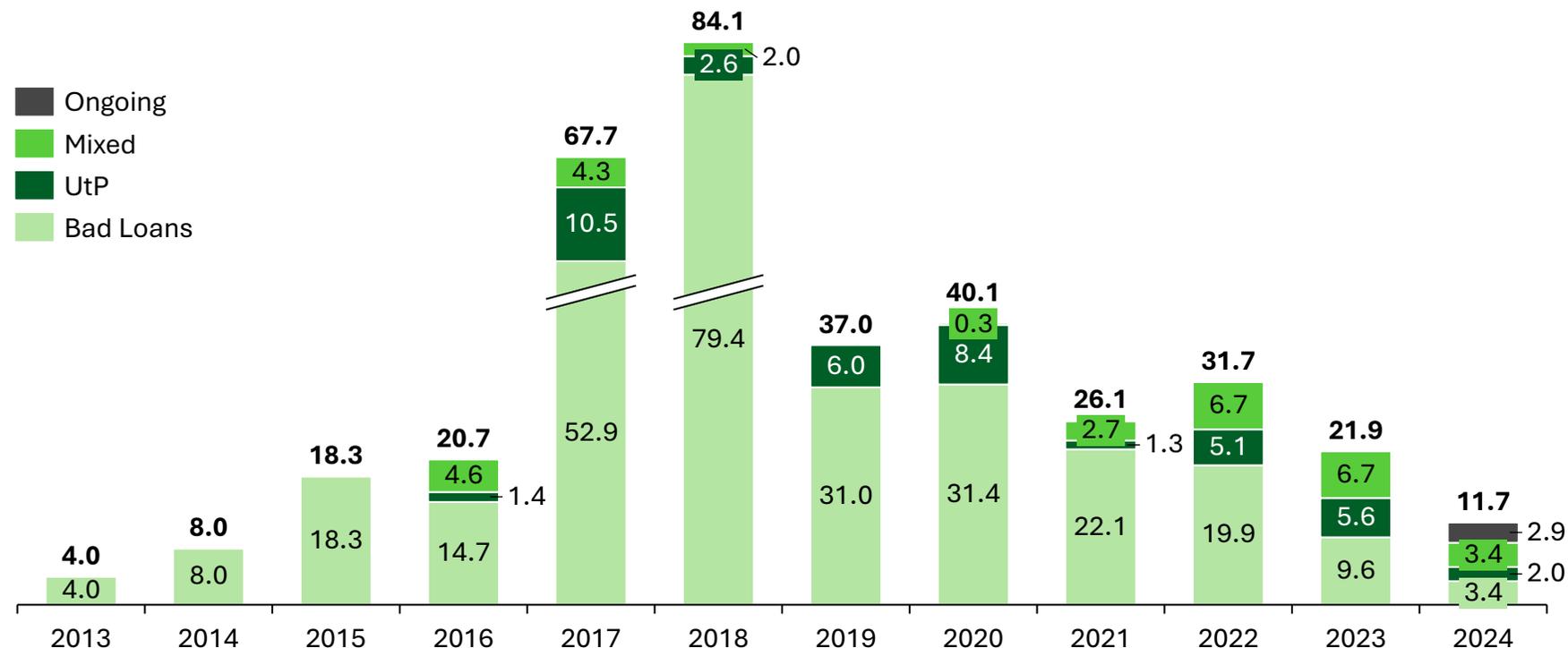
Fonte: «The Italian NPE Market – December 2024. PwC»



CREDIT INDUSTRY  
LOOKING BEYOND

# Il mercato delle transazioni NPE si è ridotto negli ultimi anni e ha registrato nel 2024 un ulteriore calo rispetto al 2023

Transazioni NPE nel mercato italiano (€/mld)



## Main insights

Dal 2018 ad oggi:

- I volumi delle transazioni NPE sono in forte **decrescita**
- I volumi di transazioni di **sole sofferenze** sono **calati drasticamente** (ca. **-96%**)

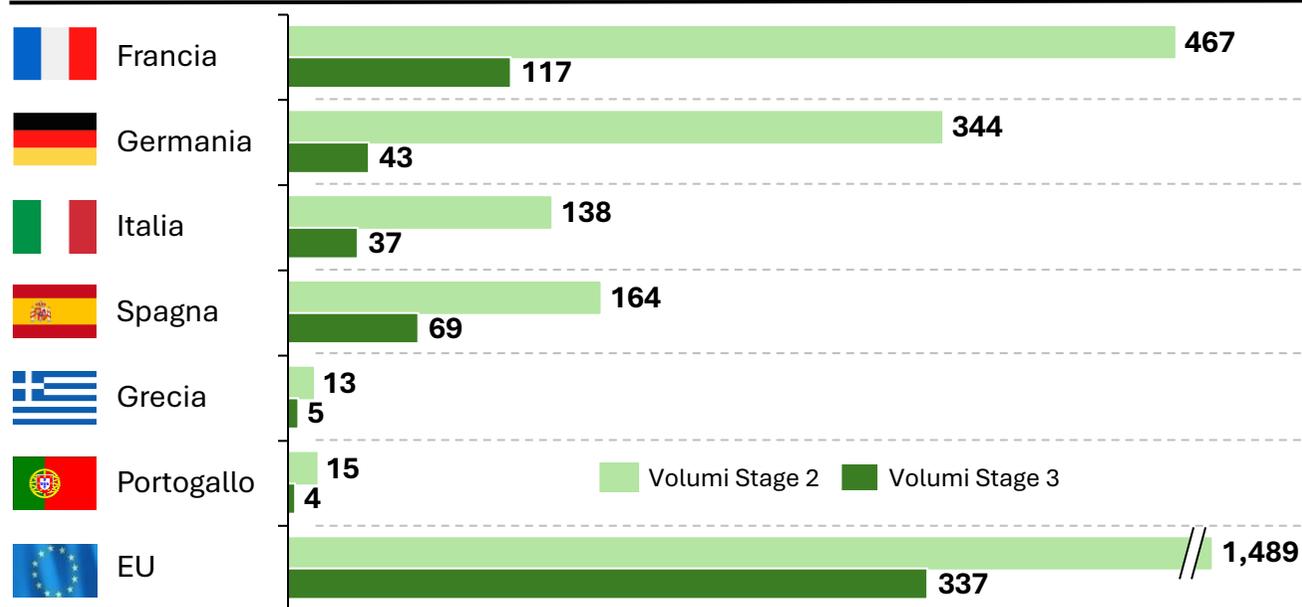
Fonte: «The Italian NPE Market – December 2024. PwC» ed elaborazioni interne



CREDIT INDUSTRY  
LOOKING BEYOND

# L'attenzione degli istituti di credito e dei gestori si va gradualmente spostando dagli NPE verso altre asset class tra cui i crediti Stage 2

Volumi Stage 2 e Stage 3 al Q4 2024 (Banche Significant) (€/mld)



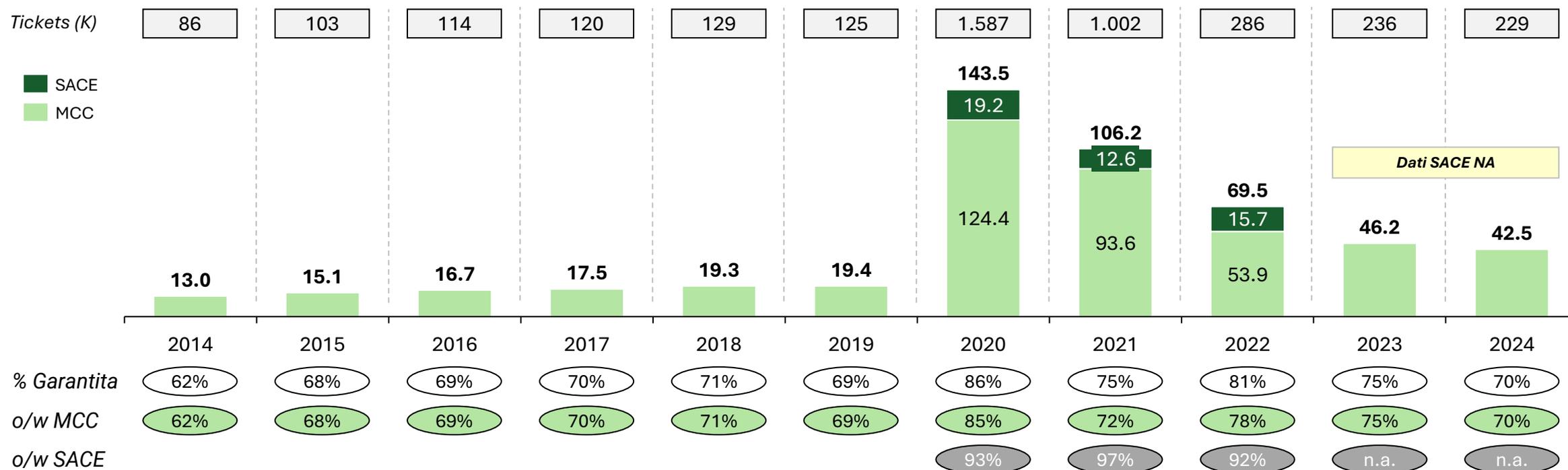
| Stage 2      |              | Stage 3      |               |
|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Incidenza    | Coverage     | Incidenza    | Coverage      |
| 9,41%        | 3,69%        | 2,37%        | 45,27%        |
| 15,25%       | 1,60%        | 1,89%        | 34,08%        |
| <b>9,17%</b> | <b>5,31%</b> | <b>2,44%</b> | <b>52,71%</b> |
| 6,75%        | 5,29%        | 2,82%        | 46,26%        |
| 7,45%        | 5,39%        | 3,03%        | 40,87%        |
| 11,07%       | 8,12%        | 2,74%        | 59,14%        |
| 9,93%        | 3,20%        | 2,25%        | 42,44%        |

Fonte: «Supervisory Banking Statistics for Significant Institutions- Q4 2024»



# Dopo una forte crescita in corrispondenza delle pandemia COVID-19 il mercato dei crediti garantiti si è stabilizzato negli ultimi anni

Trend delle nuove erogazioni di prestiti garantiti MCC e SACE (€/mld)



Fonte: «The Italian specialized credit market for SMEs. PwC»; Bilanci MCC; Bilanci SACE; FdG - «Report 2015-2022»; Dati 2023-2024 da pagina web FdG



CREDIT INDUSTRY  
LOOKING BEYOND

# Il mercato in continua evoluzione offre nuove opportunità e sfide anche rispetto al 2024

2024 •

Analytics per la gestione degli  
Stage 2 (e non solo...)

Mercato secondario liquido e in  
grado di attirare investitori

Credit servicer come partner e gestori  
del credito in senso ampio

Fondi di credito e soluzioni per i  
prestiti garantiti

• 2025

L'asset class dei  
crediti erariali

Espansione in  
mercati esteri

Forbearance: equity vs  
erogazione nuova finanza