

NPL&UTP® | XII EDIZIONE

29.10.
2025

SINPE - STUDIO ITALIANO SULLE NON-PERFORMING EXPOSURES

**alma
iura**
A VIA PER VIA

COLLABORAZIONE TECNICA

EY Parthenon
Shape the future with confidence

CON LA MEDIA PARTNERSHIP DI

BE|BANKERS

I dati raccolti per la prima edizione del SINPE sono rappresentativi del ~90% del mercato in termini di GBV gestito

GBV
COVERAGE

~90

%

Size mercato
servicing
italiano
coperto dalla
survey

KEY TAKEAWAYS

MARGINALITÀ OPERATIVA

- ▶ Nel triennio 2022 – 2024, la **marginalità dei credit servicer**, intesa come «cost-to-income», è sempre più sotto pressione, tuttavia il calo è molto contenuto attestandosi, in media, al **-3%**
- ▶ Ciò sta spingendo il mercato verso un percorso di **miglioramento dell'efficienza operativa**, anche per il tramite di approcci industrializzati nella gestione dei borrower (soprattutto i più granulari), tanto che i player con marginalità più debole sono in diminuzione a favore soprattutto dei «**mid-performer**»

PERFORMANCE DI RECUPERO

- ▶ **Segmento Corporate:** recupero UTP, in decrescita, impattate dalla dinamica di tassi e inflazione, mentre per gli NPL risultano stabili/in leggera crescita; le **esposizioni con garanzia pubblica** (MCC/SACE), che descrivono invece un trend particolarmente positivo
- ▶ **Segmento Retail:** le performance UTP risultano in ripresa, sebbene rimangano al di sotto dei livelli degli NPL nel secured (stabili); in tal senso, le **strategie giudiziali** risultano più «efficaci» per gli individuals rispetto a eventuali misure di forbereance

VIEW DI MERCATO

- ▶ **~75% del mercato** ha attese **stabili o negative** in termini di nuovi flussi attesi e ritiene che avranno un alto impatto nel settore le nuove tecnologie, il consolidamento dei player e la contrazione della marginalità
- ▶ Oltre agli investimenti necessari per automazione AI/tech, si dovrà contrastare la pressione sui margini attraverso due vie: la ricerca dell'**efficienza operativa** e la ricerca di **nuove fonti di «ricavo»** (es. **crediti erariali?**)

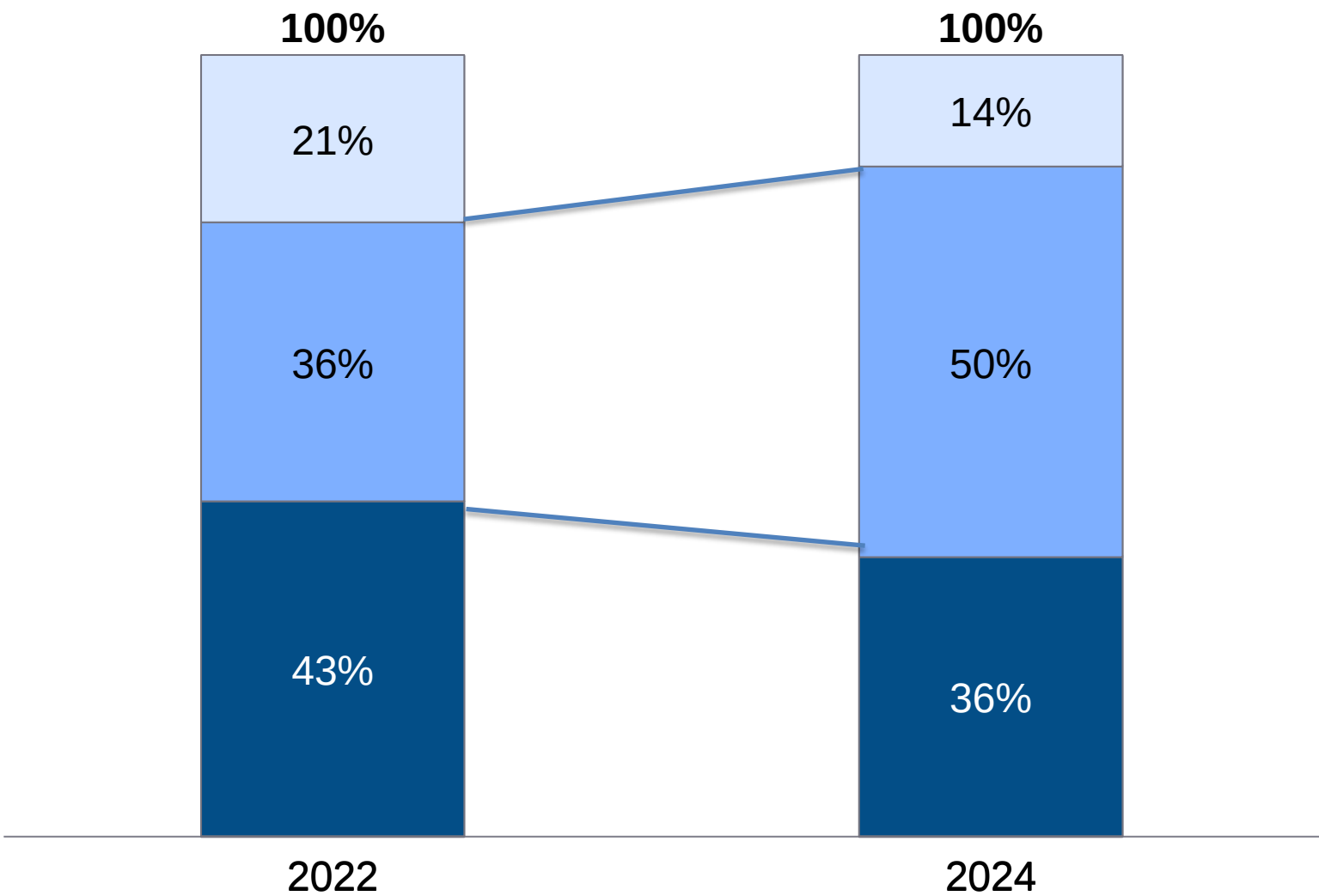
Nel corso dell'ultimo triennio si è assistito a una progressiva concentrazione della marginalità dei credit servicer verso il range medio di mercato

MARGINALITÀ OPERATIVA

EVOLUZIONE EBITDA MARGIN DEI CREDIT SERVICER

% RISPONDENTI

Best-in-class Mid Performance Low Performance



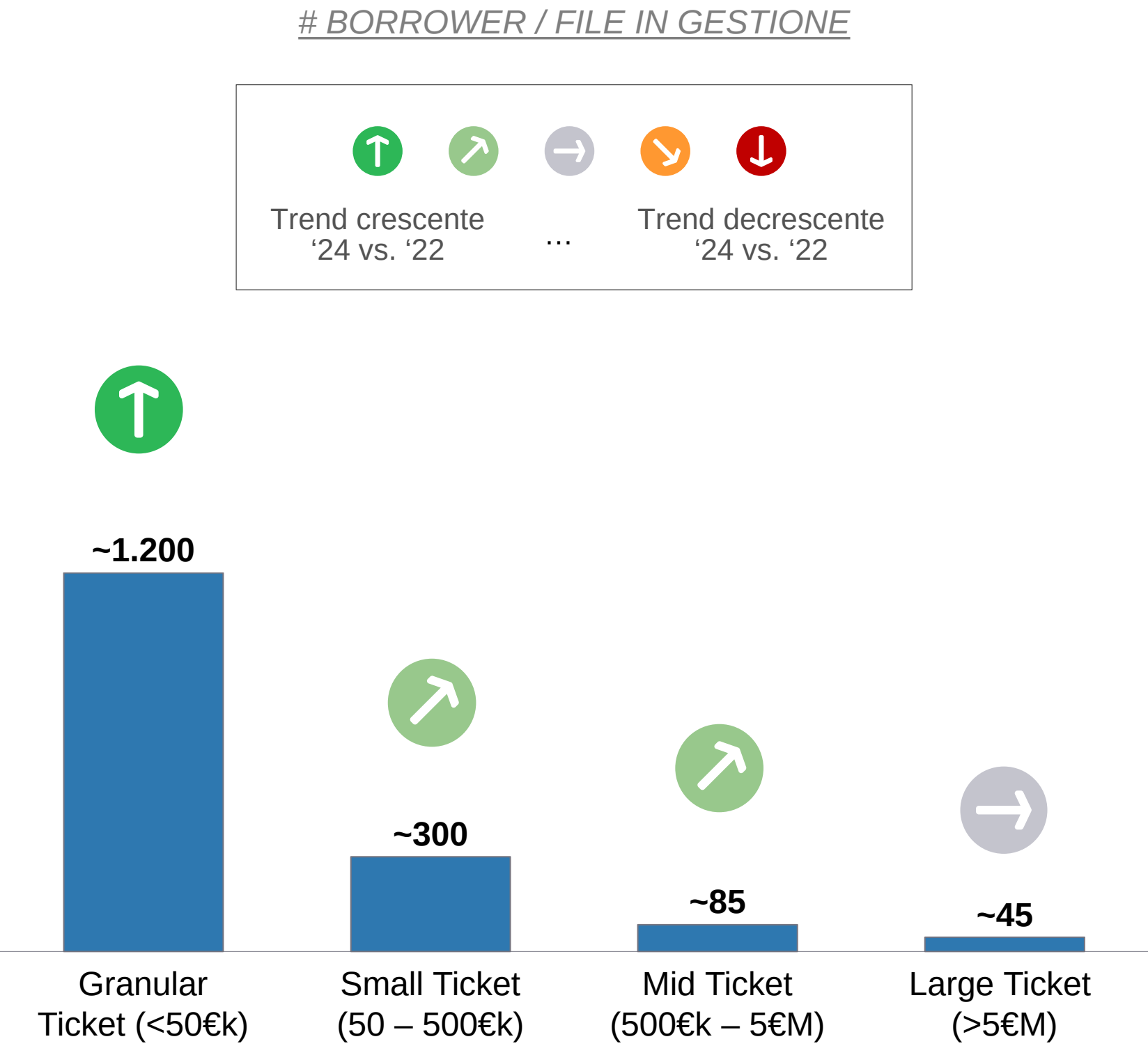
SELECTED PERFORMANCE KPI | 2024 (%)

KPI	DELTA '22 vs. '24	TREND
Totale ricavi / Collection Comprehensive	- 1,5 pp	
COST TO INCOME Costi operativi / Totale ricavi	+ 2,7 pp	
COST TO SERVE Costi operativi / Collection complessive	+ 0,0 pp	
Costi operativi/GBV	- 0,1 pp	

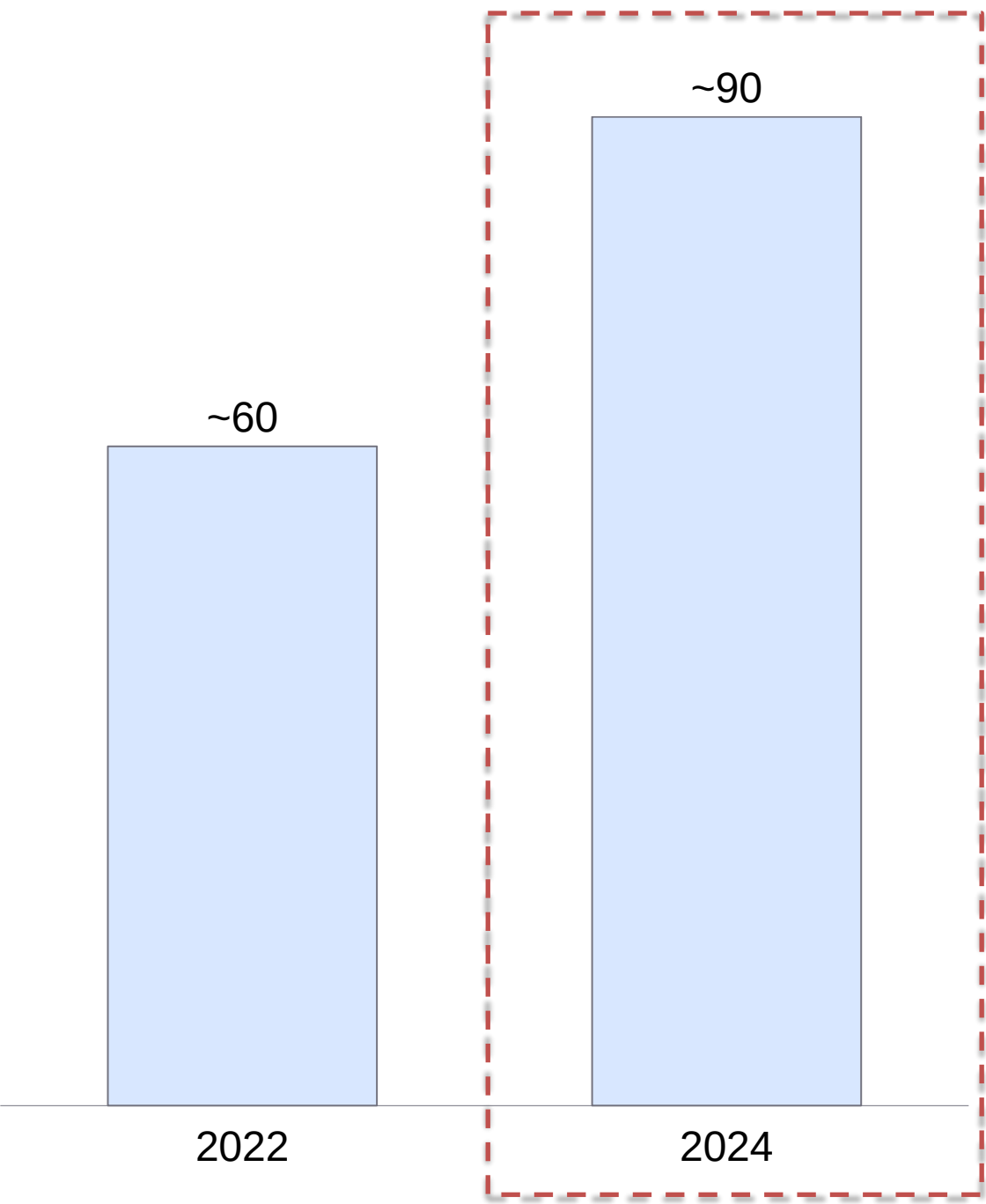
Dal punto di vista operativo si sta assistendo a un efficientamento dei carichi di lavoro, soprattutto sui ticket medio-piccoli e più industrializzabili

MARGINALITÀ OPERATIVA

EVOLUZIONE CARICHI DI LAVORO PER LOAN MANAGER



EVOLUZIONE EBITDA PER LOAN MANAGER | (€K)



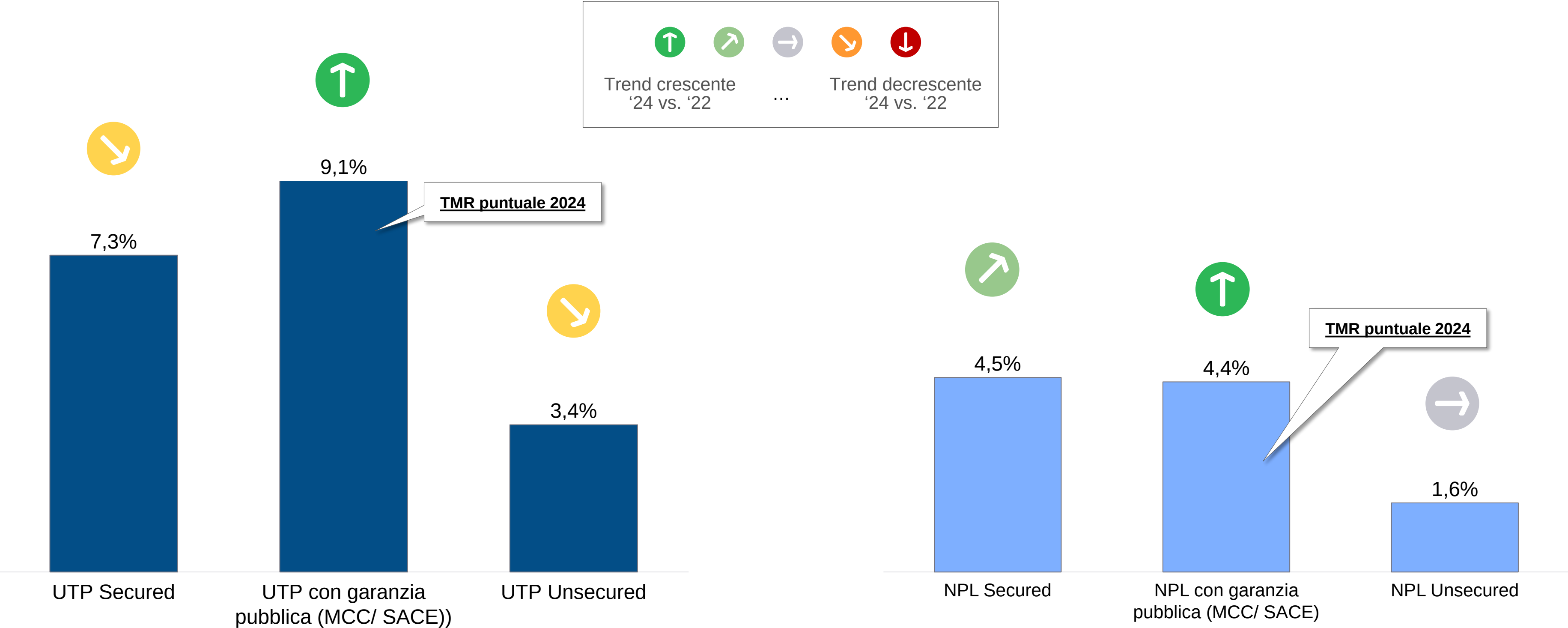
Fonte: elaborazione EY su dati raccolti SINPE

Segmento Corporate: le performance di recupero UTP sono state impattate dalla dinamica dei tassi e inflazione, mentre per gli NPL risultano stabili/in leggera crescita

PERFORMANCE DI RECUPERO BORROWER CORPORATE

TMR FILE UTP | MEDIA 2022-24 (%)

TMR FILE NPL | MEDIA 2022-24 (%)

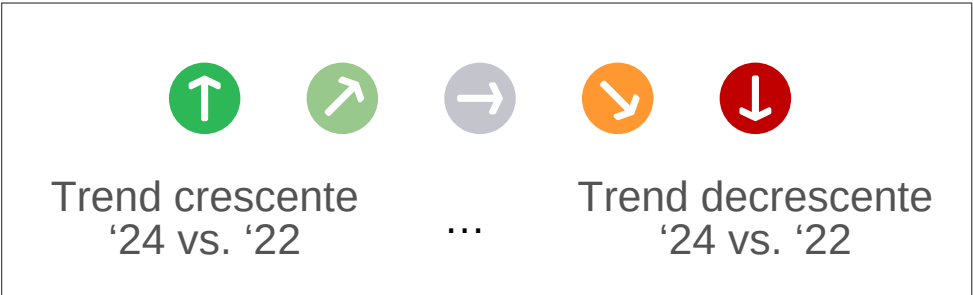
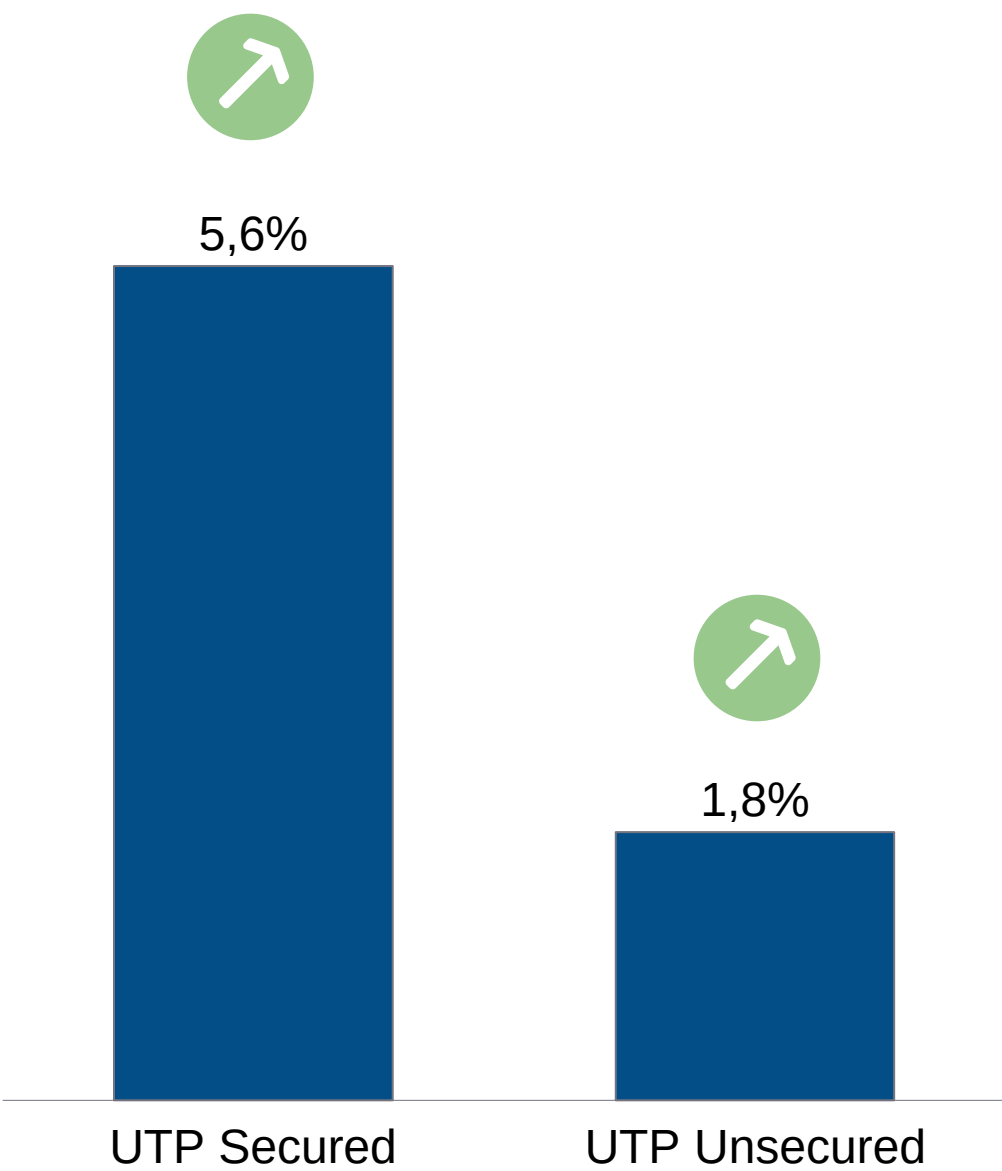


Nota: si precisa che il TMR è definito come il rapporto tra le collection complessive del periodo di riferimento e il GBV registrato all'inizio del medesimo periodo
Fonte: elaborazione EY su dati raccolti SINPE

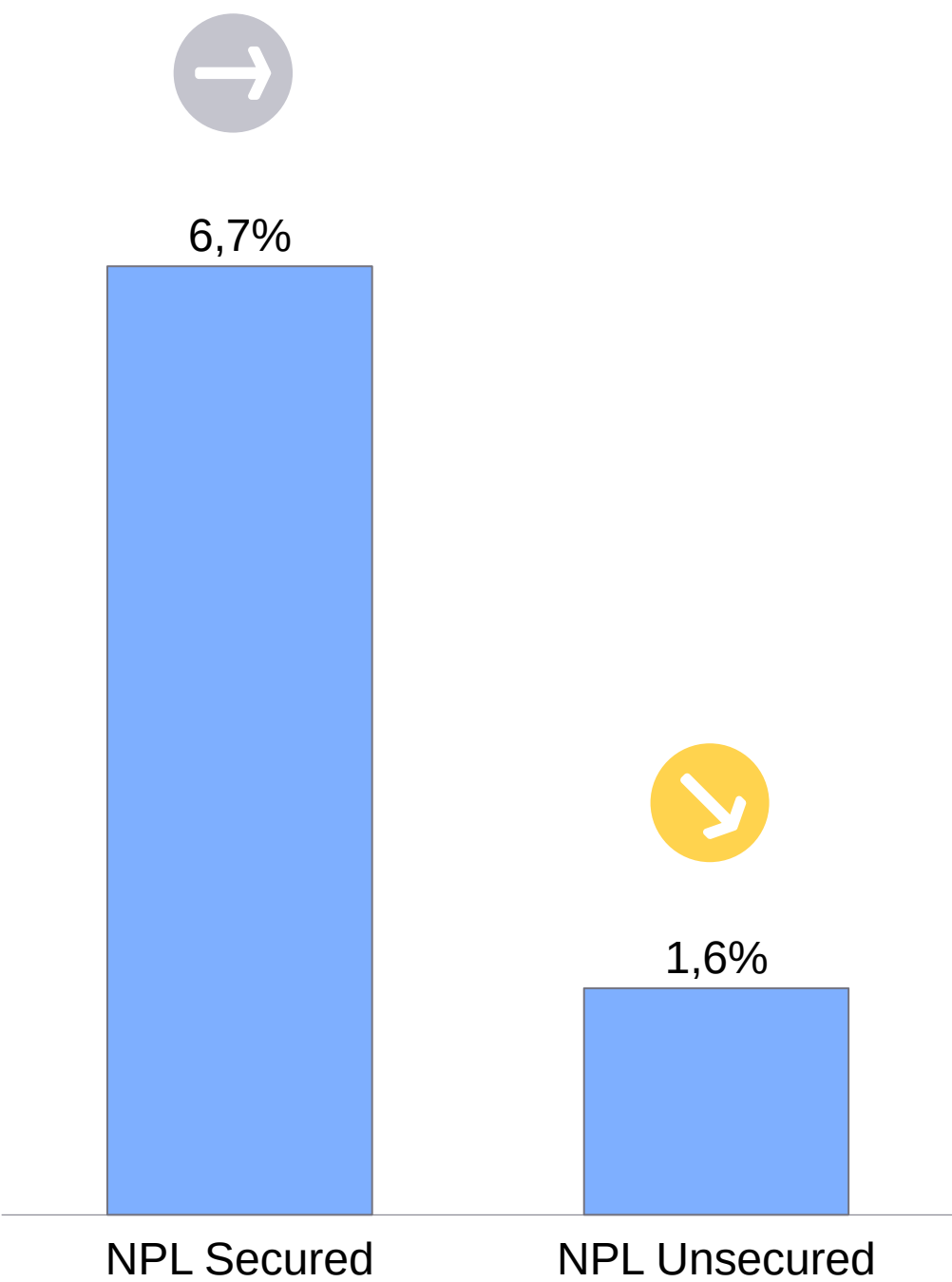
Segmento Retail: si è assistito a una ripresa delle performance di recupero tra i borrower UTP, sebbene risultino strutturalmente in linea con quelle NPL

PERFORMANCE DI RECUPERO BORROWER RETAIL

TMR FILE UTP | MEDIA 2022-24 (%)



TMR FILE NPL | MEDIA 2022-24 (%)



Nota: si precisa che il TMR è definito come il rapporto tra le collection complessive del periodo di riferimento e il GBV registrato all'inizio del medesimo periodo
Fonte: elaborazione EY su dati raccolti SINPE

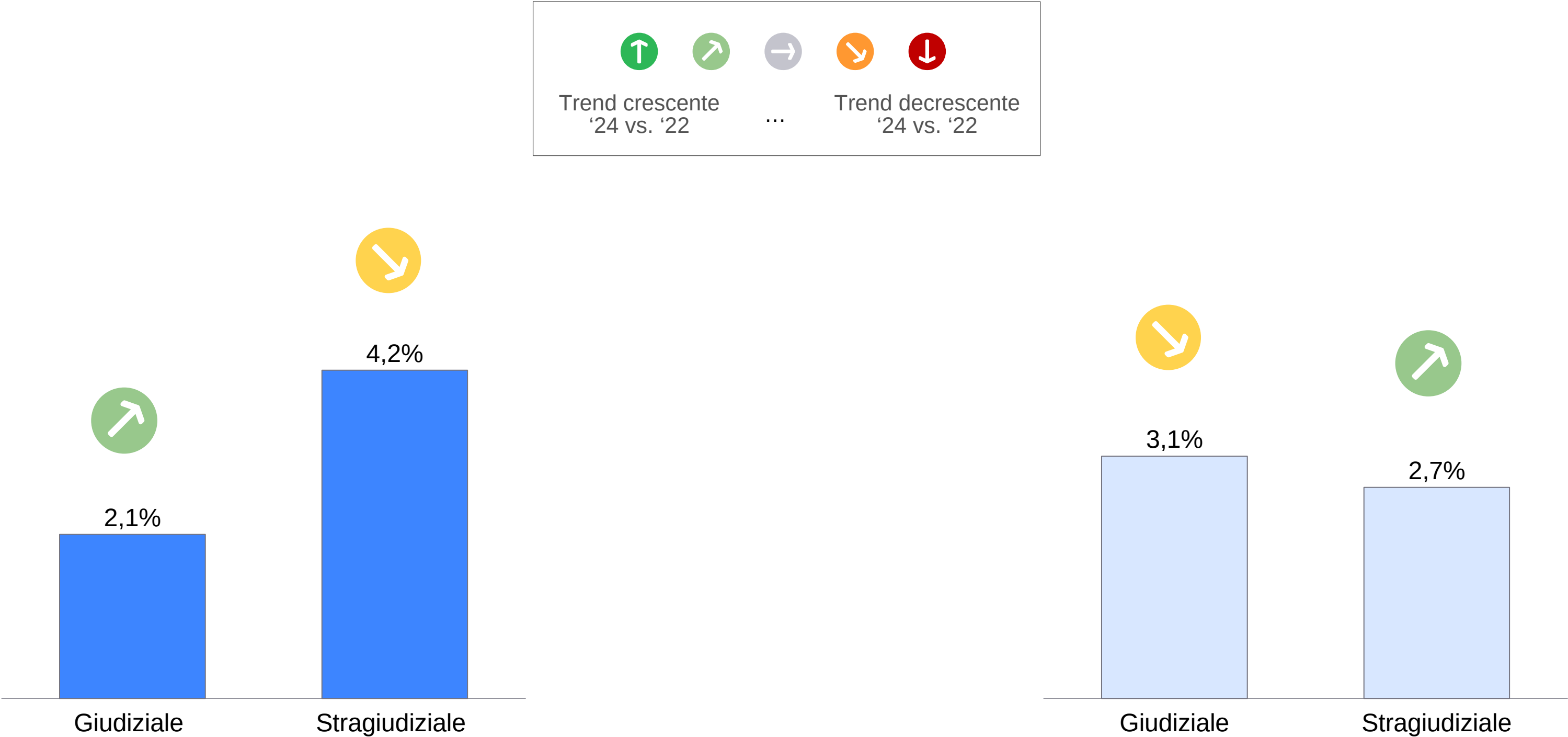
Le performance di recupero per strategia risultano coerenti con le dinamiche osservate sui segmenti UTP (stragiudiziale) e NPL (giudiziale) per i borrower Corporate e Retail

PERFORMANCE DI RECUPERO

STRATEGIA DI RECUPERO

TMR BORROWER CORPORATE | MEDIA 2022-24 (%)

TMR BORROWER RETAIL | MEDIA 2022-24 (%)

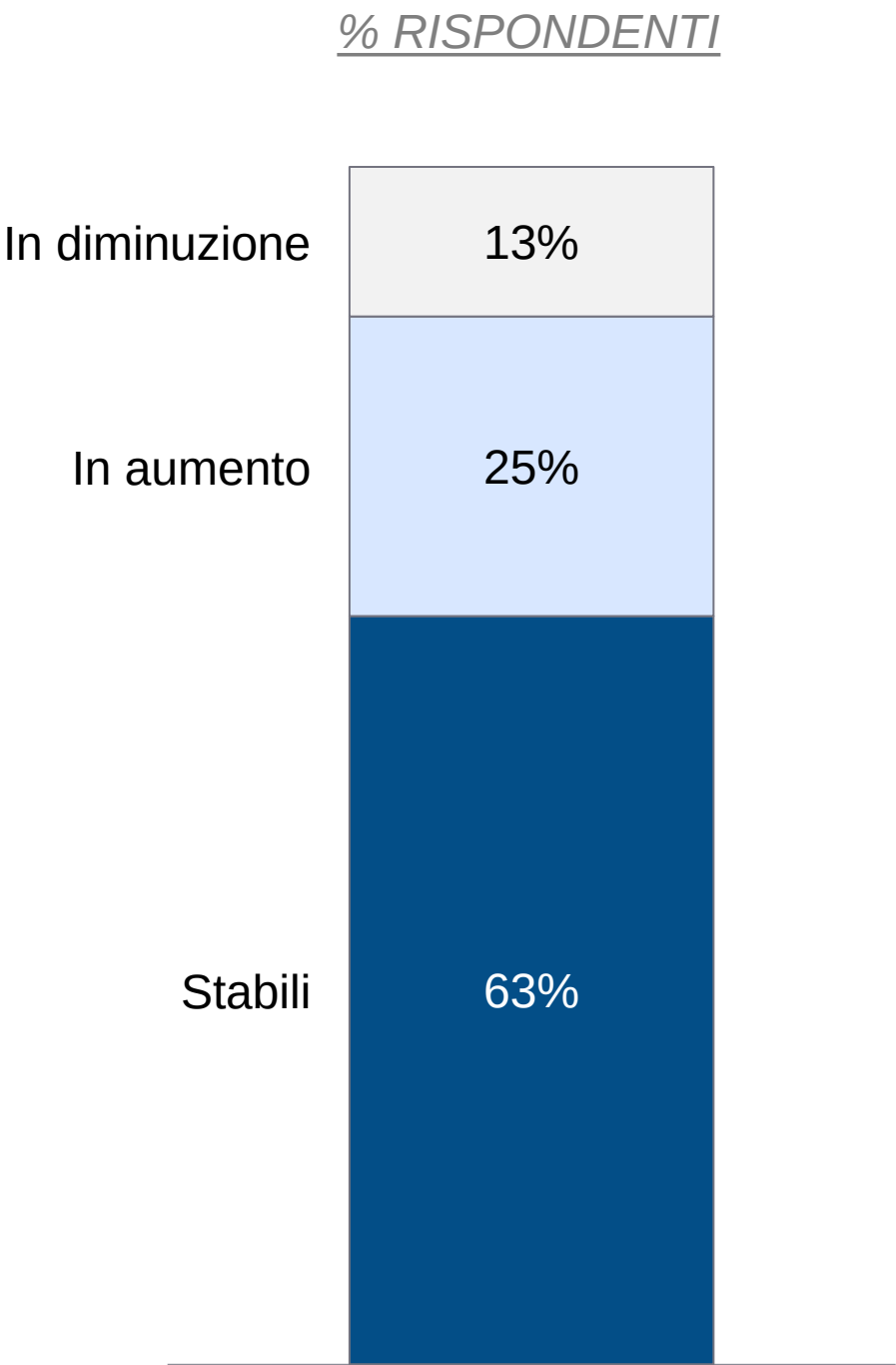


Nota: si precisa che il TMR è definito come il rapporto tra le collection complessive del periodo di riferimento e il GBV registrato all'inizio del medesimo periodo
Fonte: elaborazione EY su dati raccolti SINPE

A fronte di flussi attesi prevalentemente stabili, i servicer prevedono un settore principalmente impattato da progresso tecnologico, contrazione della marginalità e consolidamento

MARKET OUTLOOK VIEW

ASPETTATIVE NUOVI FLUSSI NPE NEI PROSSIMI 12 MESI

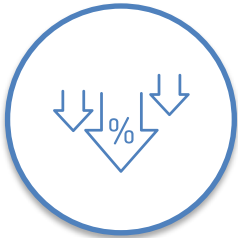


FATTORI CHE IMPATTERANNO IL SETTORE NEI PROSSIMI ANNI

IMPATTO ALTO / MEDIO - ALTO



Automazione dei processi e intelligenza artificiale

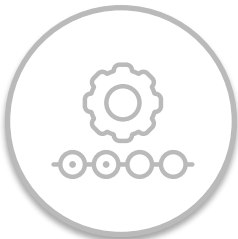


Contrazione marginalità



Consolidamento del settore

MEDIO - BASSO



Stage 2



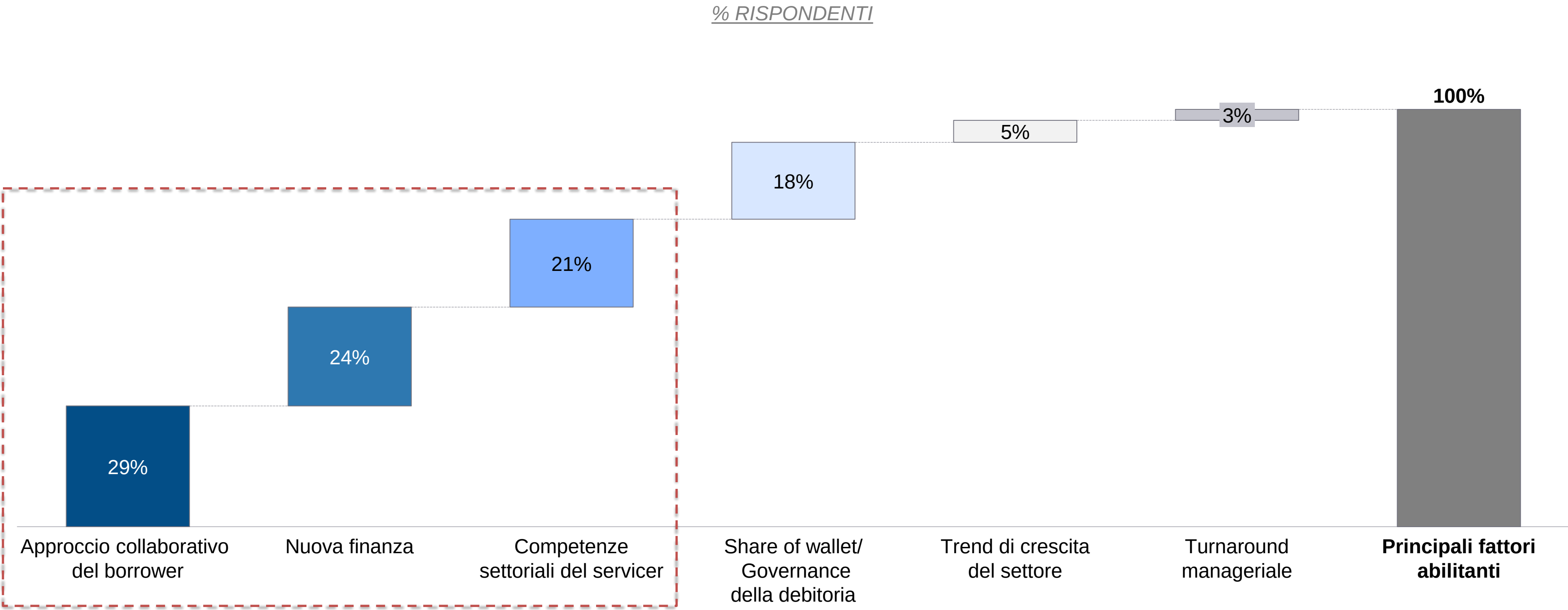
Nuove asset class (escl. posizioni bancarie)

Fonte: elaborazione EY su dati raccolti SINPE

~75% degli operatori ritiene che le performance di recupero siano positivamente impattate da #3 fattori chiave

MARKET OUTLOOK VIEW

FATTORI ABILITANTI CHE FAVORISCONO IL «BACK TO PERFORMING»



Fonte: elaborazione EY su dati raccolti SINPE