

PRESSEKONFERENZ

NPL-Barometer 2026

Kreditqualität, Markterwartungen und
Restrukturierung

BKS

Dr. Marcel Köchling

Präsident

Prof. Dr. Christoph Schalast

Vorsitzender des Beirats der BKS

Professor, Frankfurt School of Finance & Management

Jan Dzieciol

Leiter Marktentwicklung und Kommunikation

CRIF DEUTSCHLAND

Dr. Frank Schlein

Geschäftsführer

SCHULTZE & BRAUN

Martin Kropp

Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht

BKS

Aktuelle Ergebnisse und Position der BKS



Jan Dzieciol

Leiter Marktentwicklung und Kommunikation
BKS



Dr. Marcel Köchling

Präsident
BKS

Kreditqualität, Erwartungen und Rahmenbedingungen

BEGRIFFE

NPL, NPE und die IFRS-9-Stufen

NPL

Notleidende Kredite

Rückzahlung ohne Sicherheitenverwertung unwahrscheinlich oder wesentliche Zahlungen mehr als 90 Tage überfällig.

$$\text{NPL-Quote} = \frac{\text{notleidende Kredite}}{\text{Kredite insgesamt}} \times 100$$

NPE

Notleidende Engagements

Weiter gefasst als NPL: auch bestimmte Schuldverschreibungen und außerbilanzielle Verpflichtungen.

$$\text{NPE-Quote} = \frac{\text{notleidende Schuldtitel}}{\text{Schuldtitel insgesamt}} \times 100$$

Bilanzielle Quote: Schuldtitel = Kredite + Schuldverschreibungen.

Stage 2

Kreditrisiko deutlich gestiegen

Erwartete Kreditverluste werden über die gesamte Restlaufzeit berücksichtigt.

$$\text{Stage-2-Quote} = \frac{\text{Kredite in Stage 2}}{\text{Kredite in Stage 1 + 2 + 3 + POCI}} \times 100$$

Jeweils zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Stage 3

Kredite mit eingetretener Wertminderung

Verlustereignisse wie Zahlungsausfälle mindern die erwarteten Rückflüsse. Risikovorsorge über die Restlaufzeit.

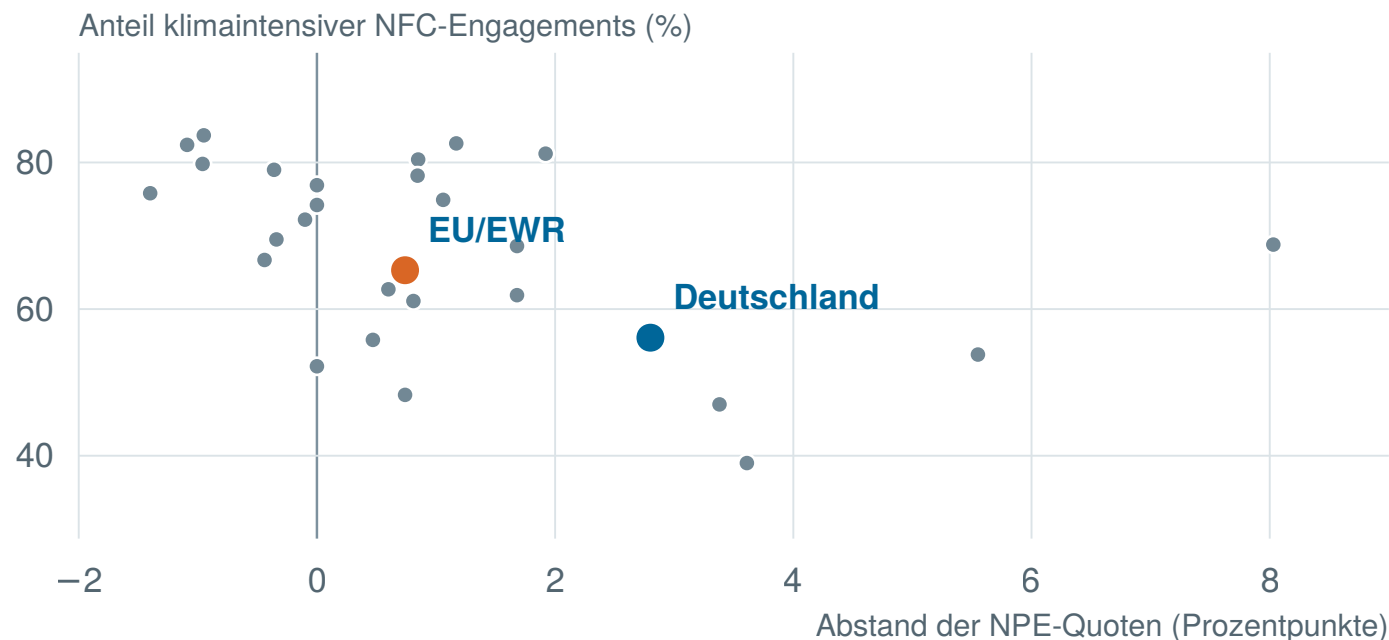
$$\text{Stage-3-Quote} = \frac{\text{Kredite in Stage 3}}{\text{Kredite in Stage 1 + 2 + 3 + POCI}} \times 100$$

Jeweils zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Quoten auf Basis der Bruttobuchwerte im jeweiligen Meldeumfang. POCI: bei Erwerb oder Vergabe bereits bonitätsbeeinträchtigte Kredite. Aufsichtsrechtliche NPL/ NPE und IFRS-9-Stufen sind nicht deckungsgleich.

ESG UND BRANCHEN

Deutschland: größerer NPE-Abstand



Deutschland

2,80 Pp.56,1 % des Portfolios
nichtfinanzieller Unternehmen

EU/EWR-Aggregat

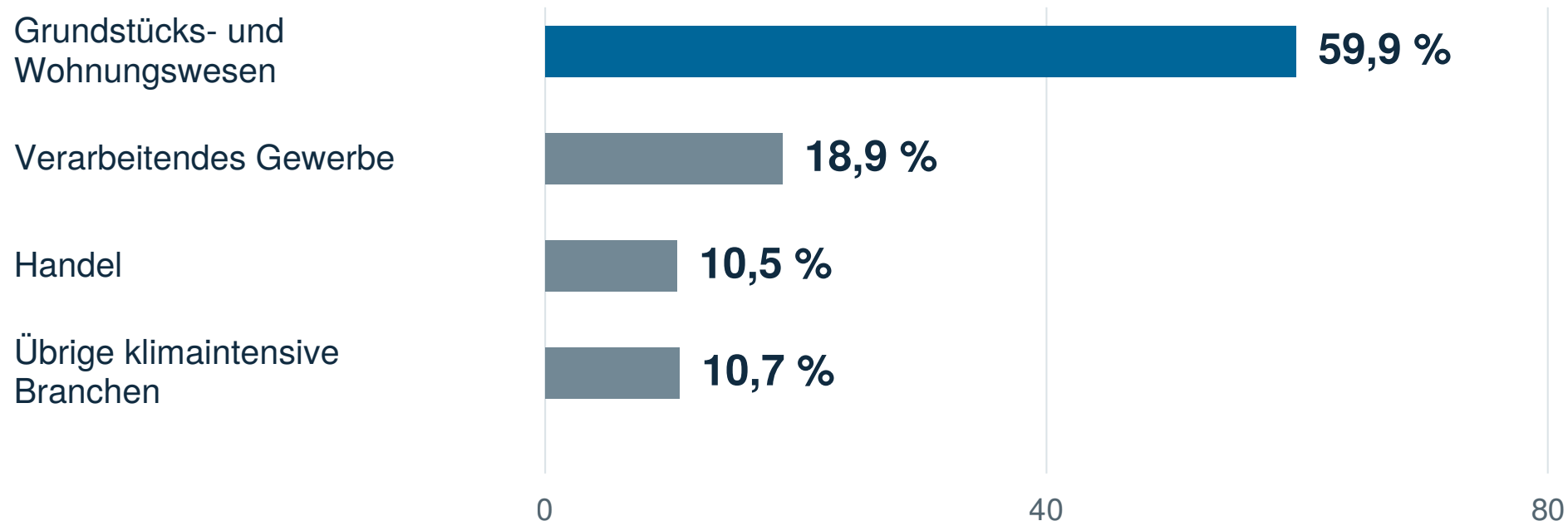
0,74 Pp.65,3 % des Portfolios
nichtfinanzieller Unternehmen

2,8 Prozentpunkte in Deutschland, 0,74 im EU/EWR-Aggregat

Anteil: klimaintensive Engagements / sämtliche Engagements gegenüber nichtfinanziellen Unternehmen im EBA-Meldeumfang (Bruttobuchwerte). NPE-Abstand: klimaintensive gegenüber übrigen Unternehmenssektoren.

ESG UND BRANCHEN

Immobilien prägen den ESG-Befund



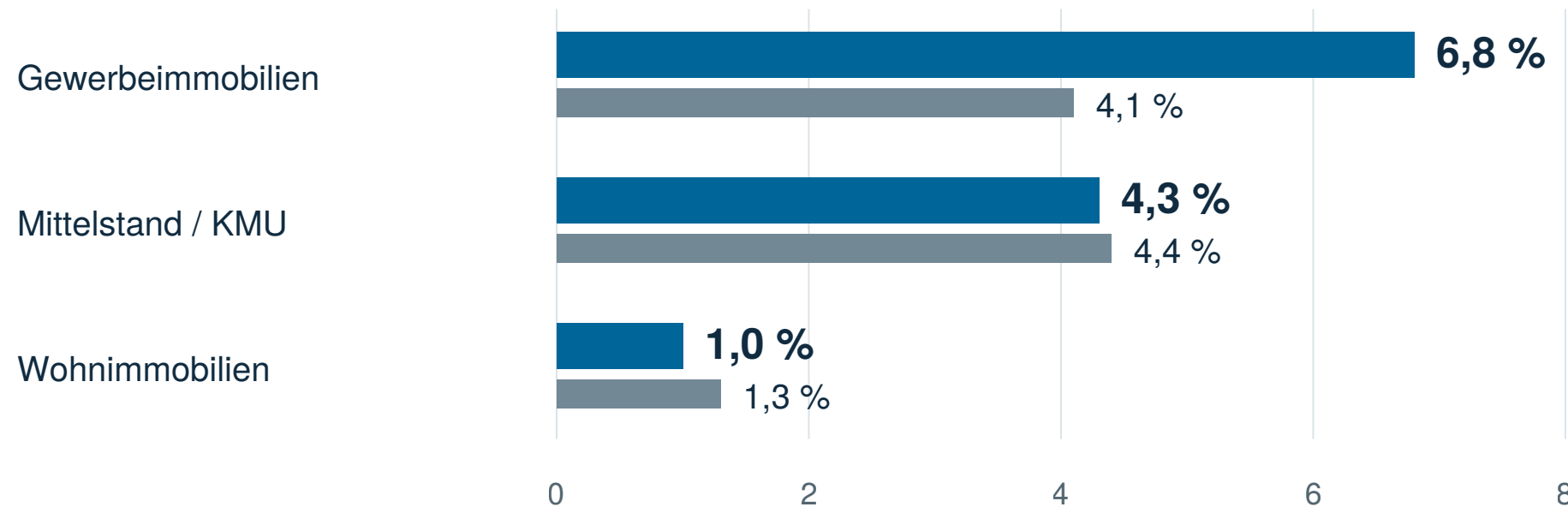
Branchenabstand: sieben Banken 3,43 Pp. · Deutschland 2,8 Pp.

Ausgewertet: Deutsche Bank, Helaba, Commerzbank, DZ BANK, Deutsche Pfandbriefbank (pbb), BayernLB und DekaBank. Anteile aus gerundeten NPE-Beträgen. Quotenabstand aus zusammengefassten Beständen; andere Bankenauswahl als im EBA-Deutschlandaggregat.

KREDITQUALITÄT HEUTE

Gewerbeimmobilien tragen die höchste Quote

— Deutschland — EU/EWR



CRE: von 5,8 auf 6,8 Prozent binnen Jahresfrist

Gemeldete NPL-Quoten, 31.03.2026. Deutschland insgesamt: 1,6 Prozent. Segmentquoten haben unterschiedliche Bezugsgrößen.

JAHRESENDERWARTUNGEN BIS 2027

Das Panel erwartet steigende KMU-Quoten

NPL-Quote	31.03.2026 EBA-Ist	Ende 2026 Panelerwartung	Ende 2027 Panelerwartung
Mittelstand / KMU	4,3 %	5,1 %	5,7 %
Gewerbeimmobilien	6,8 %	6,5 %	6,5 %
Wohnimmobilien	1,0 %	1,1 %	1,2 %
Konsumentenkredite (unbesichert)	—	2,3 %	2,6 %

KMU: 5,7 Prozent zum Jahresende 2027 erwartet

Panel-Mittelwerte für die Jahresenden. Für unbesicherte Konsumentenkredite liegt kein deckungsgleicher EBA-Istwert vor (—).

EIGENSTÄNDIGE VOLUMENPROGNOSE

53,1 Milliarden Euro für Ende 2027 erwartet

NPL-Bestand	31.03.2026 EBA-Ist	Ende 2026 Panellerwartung	Ende 2027 Panellerwartung
Milliarden Euro	50,1	50,4	53,1

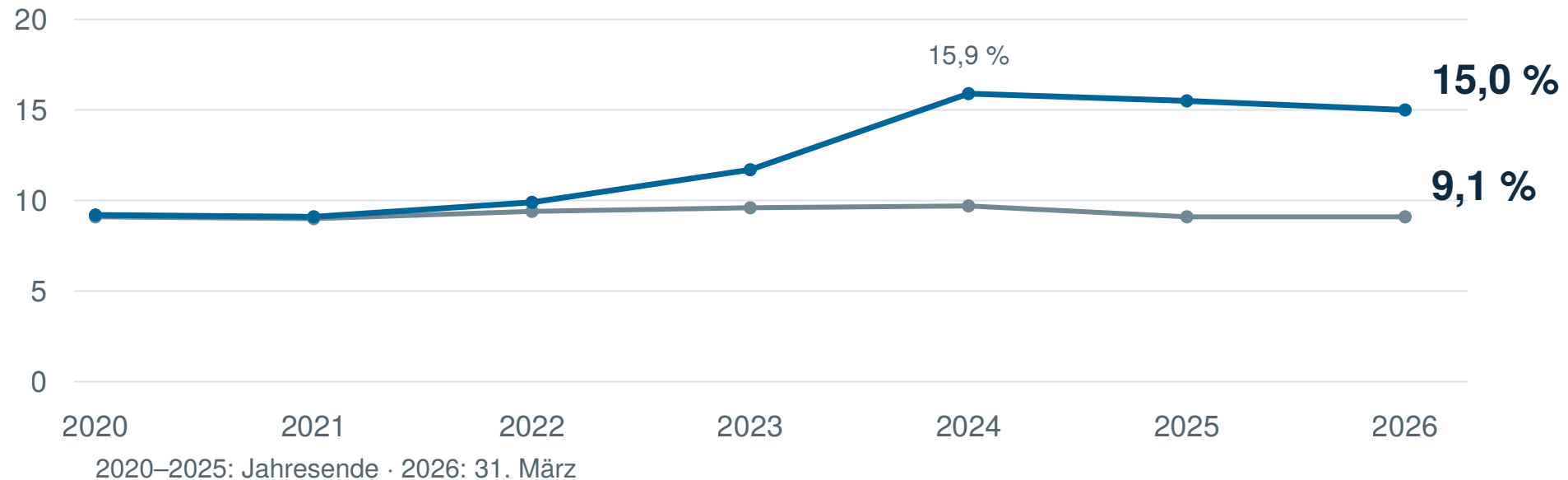
Zwischen den Jahresenderwartungen liegen 2,7 Milliarden Euro

EBA-Ist 31.03.2026. Panel-Mittelwerte für 31.12.2026 und 31.12.2027. Keine Ableitung aus Stage 2.

FRÜHE KREDITBEARBEITUNG

Stage 2 bleibt ein wichtiges Beobachtungsfeld

— Deutschland — EU/EWR



Stage 2 eng beobachten und mögliche Auswirkungen auf Stage 3 früh adressieren

Stage-2-Anteil an Krediten zu fortgeführten Anschaffungskosten, EBA-Stichprobe. 2026: 31.03., übrige Werte: Jahresende.

POSITION DER BKS

Was die BKS für den Sekundärmarkt fordert

KrZwMG ehrlich evaluieren

Welche Pflichten dienen einem funktionierenden Sekundärmarkt, welche binden unnötig Ressourcen?

Transaktionsdaten transparenter machen

Bereits erhobene Transaktionsdaten sollten aggregiert und anonymisiert zugänglich gemacht werden.

BEIRAT DER BKS

Historische und wissenschaftliche Einordnung



Prof. Dr. Christoph Schalast

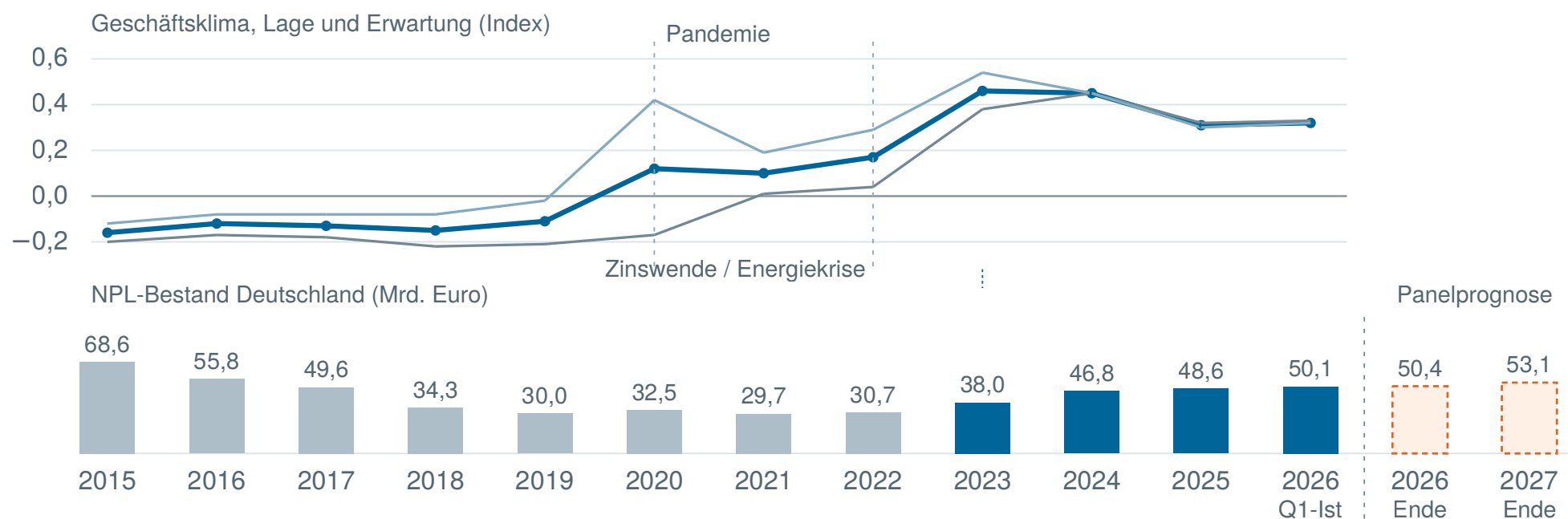
Beiratsvorsitzender der BKS
Frankfurt School of Finance & Management

Die Entwicklung des NPL-Markts seit 2015

ENTWICKLUNG SEIT 2015 UND AUSBLICK BIS 2027

Geschäftsklima, Kreditbestand und Panelprognose

— Geschäftsklima — Lage — Erwartung

**2026: Geschäftsklima +0,32, Lage +0,33, Erwartung +0,32**

2026-Ist: 31.03.; historische Bestände sonst zum Jahresende. Gestrichelt: Panelprognose Ende 2026/2027. 2015/16 abgeleitet; Antwortbasis seit Herbst 2023 angepasst.

BEIRAT DER BKS

Einordnung aus Wissenschaft und Praxis



Rückblick

Kreditzyklen seit 2015

Gegenwart

Einordnung der aktuellen Befunde

Ausblick

Perspektiven für Wissenschaft und Praxis

Prof. Dr. Christoph Schalast

Frankfurt School of Finance & Management

CRIF DEUTSCHLAND

Unternehmen und Privatpersonen



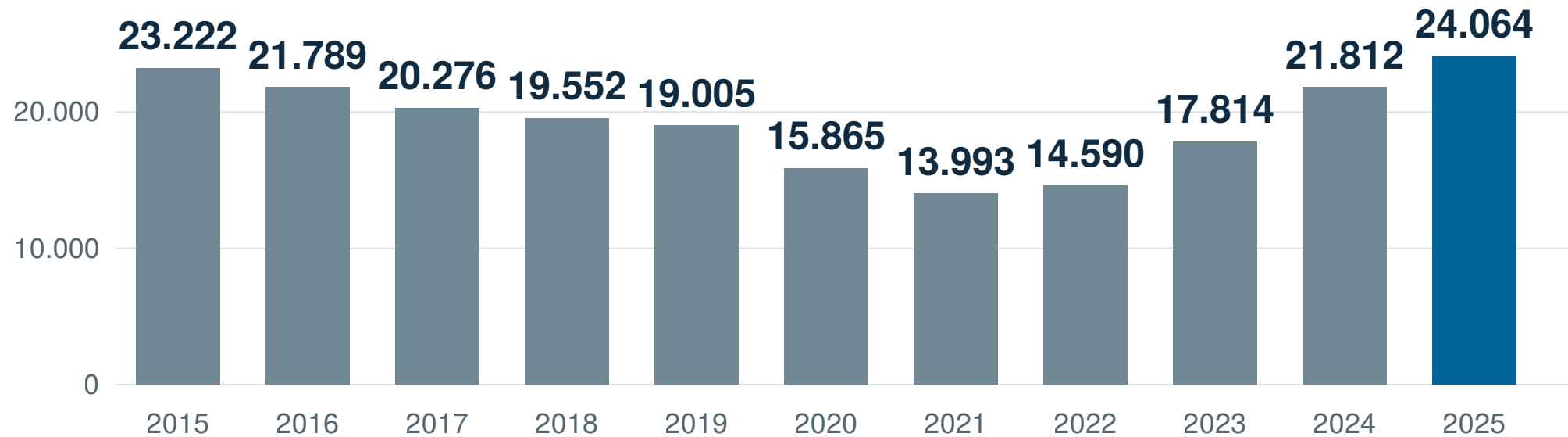
Dr. Frank Schlein

Geschäftsführer
CRIF Deutschland

Insolvenzen und aktuelle Risikolage

UNTERNEHMENSSEITE

Unternehmensinsolvenzen steigen seit 2022



24.064 Fälle im Jahr 2025, höchster Stand seit 2014

Beantragte Unternehmensinsolvenzen, amtliche Jahreswerte 2015–2025. 2025: +10,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr.

UNTERNEHMENSSEITE

CRIF erwartet bis zu 26.000 Fälle im Jahr 2026

PROGNOSE GESAMTJAHR 2026

26.000

bis zu
Unternehmensinsolvenzen

12.800

rund, erstes Halbjahr 2026

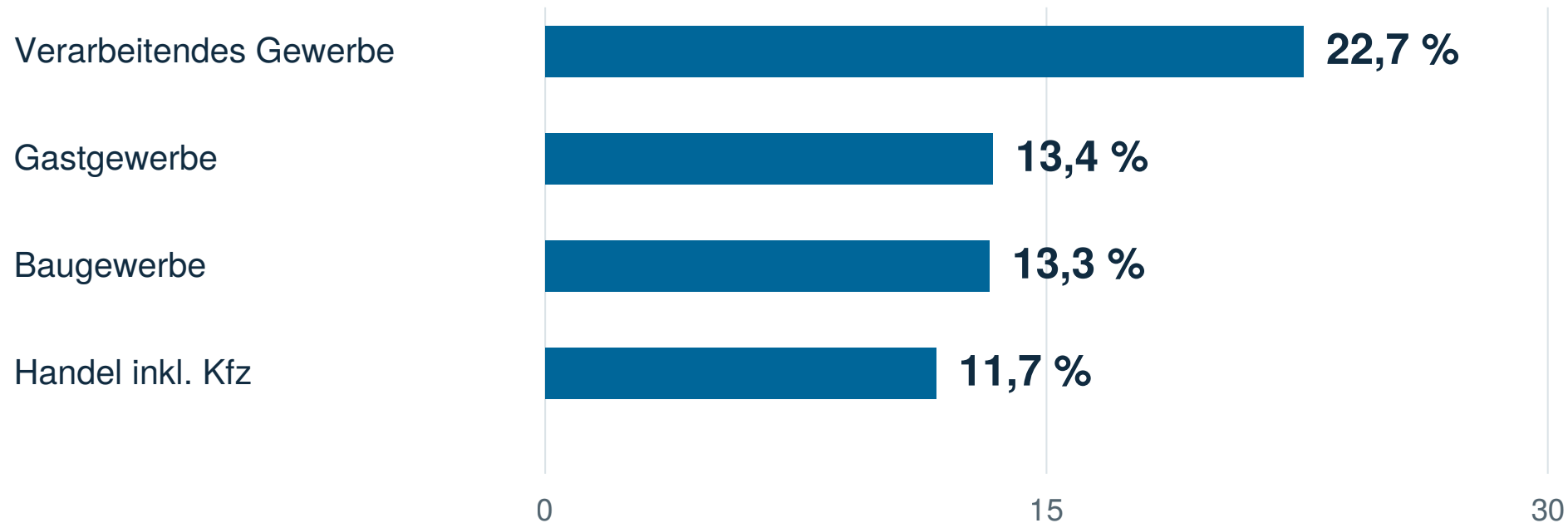
24.800

bisherige Jahresprognose
CRIF hat die Erwartung angehoben

CRIF-Zulieferung: rund 12.800 Unternehmensinsolvenzen im ersten Halbjahr, Prognose für das gesamte Jahr 2026.

BRANCHENBLICK VON CRIF DEUTSCHLAND

Vier Branchen bündeln rund 61 Prozent der Fälle



Anteile an Unternehmensinsolvenzen im ersten Halbjahr 2026. Handel einschließlich Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen.

UNTERNEHMENSSEITE

Die Zahl insolvenzgefährdeter Unternehmen steigt weiter

322.890

insolvenzgefährdete Unternehmen
in Deutschland

+1,4 %

mehr Unternehmen als im Vorjahr

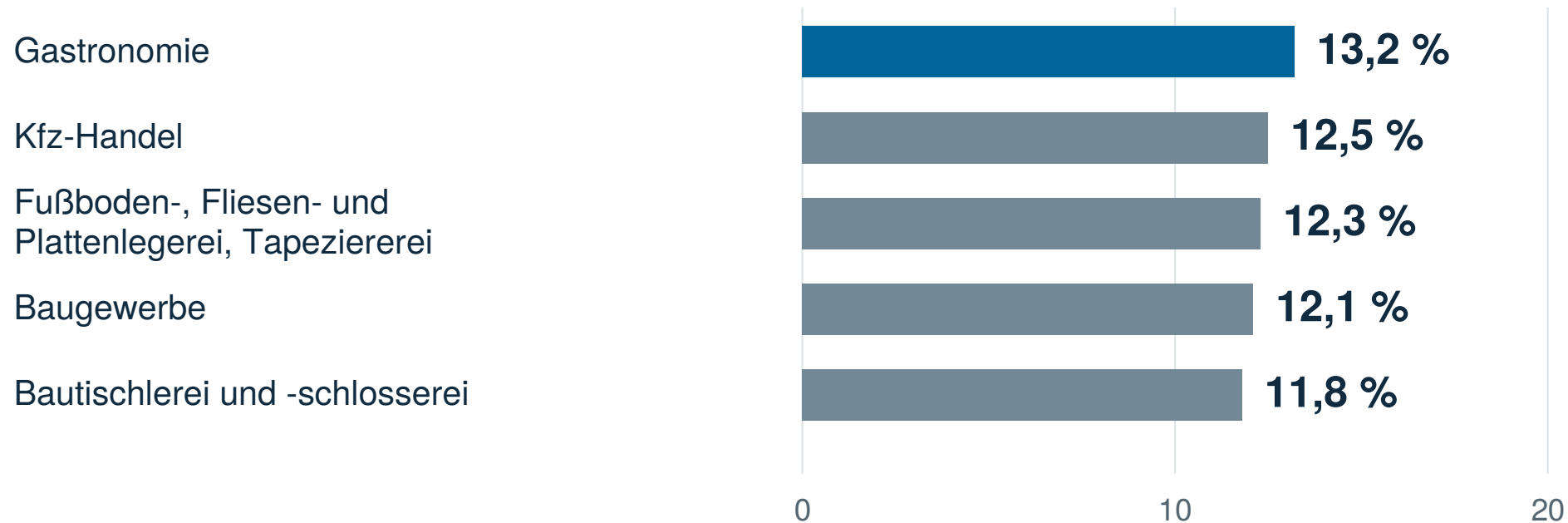
10,3 %

aller Unternehmen
in Deutschland

Stand September 2026. CRIF-Bonitätsindex 4,5–6,0. Anteil gefährdeter Unternehmen, keine Quote eingetretener Insolvenzen.

CRIF DEUTSCHLAND

Quote gefährdeter Unternehmen nach Branchen



Anteil als insolvenzgefährdet eingestufte Unternehmen innerhalb der jeweiligen Branche. CRIF-Bonitätsindex 4,5–6,0; Nachlieferung September 2026.

PRIVATPERSONEN

CRIF erwartet 110.000 Privatinsolvenzen 2026

ERSTES HALBJAHR 2026

54.900

Privatinsolvenzen

+4,5 % gegenüber H1 2025

110.000

CRIF-Prognose Gesamtjahr 2026

knapp 108.000

Privatinsolvenzen im Jahr 2025

CRIF-Privatinsolvenzen. Halbjahres-Ist und Jahresprognose getrennt; +4,5 Prozent gegenüber H1 2025.

SCHULTZE & BRAUN

Restrukturierung in der Praxis



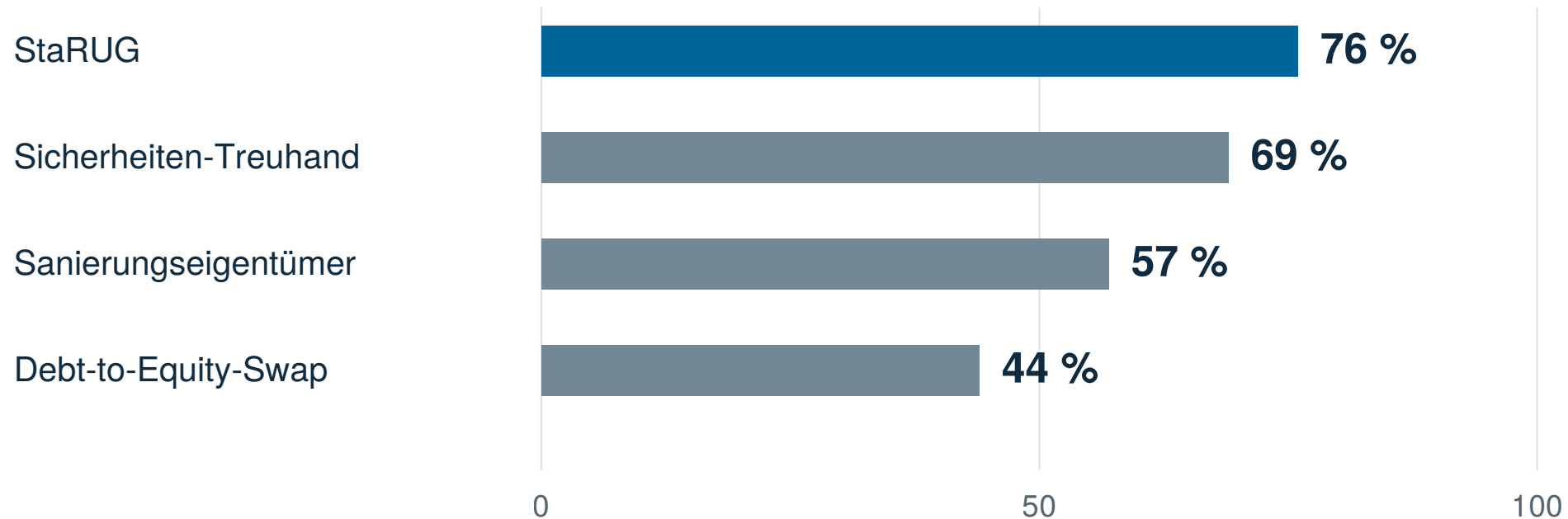
Martin Kropp

Rechtsanwalt und Fachanwalt für Bank- und Kapitalmarktrecht
Schultze & Braun

Handlungsmöglichkeiten für Unternehmen und Banken

RESTRUKTURIERUNG

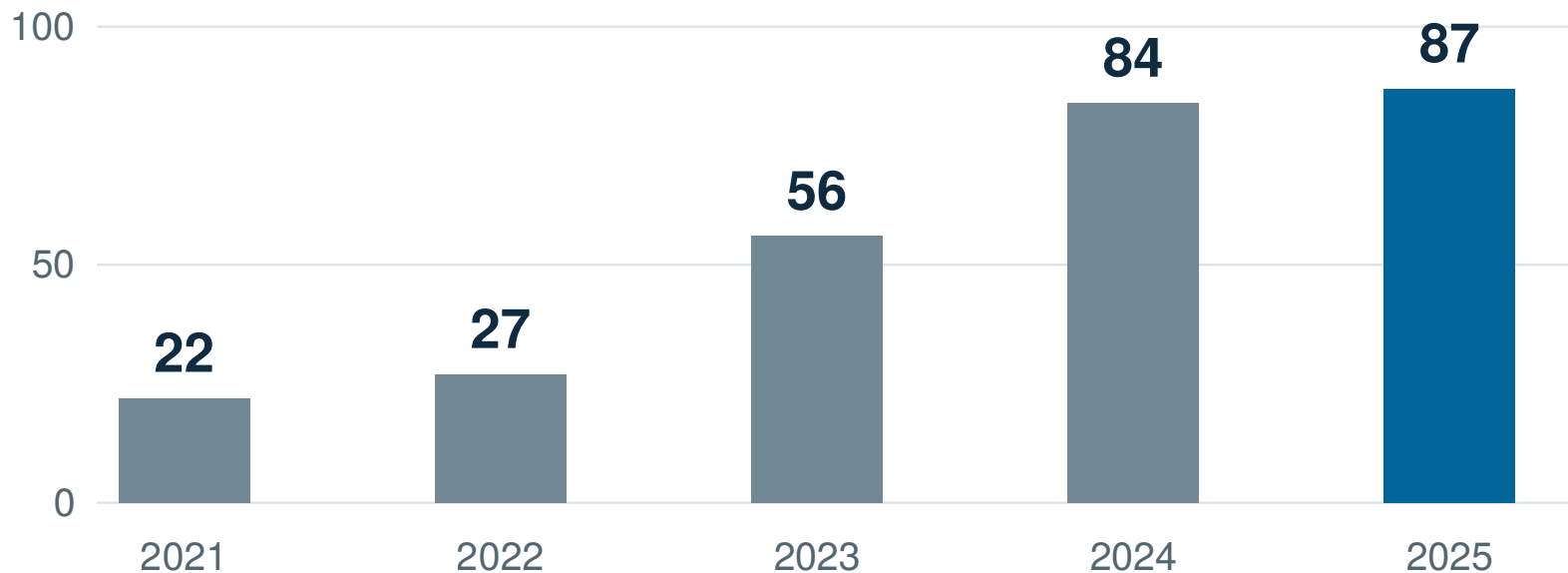
StaRUG hat im Panel die größte praktische Bedeutung



Gewichteter Rangscore in Prozent des erreichbaren Maximums. Befragung zur praktischen Bedeutung in den vergangenen zwölf Monaten.

RESTRUKTURIERUNG

StaRUG: hohe Bedeutung bei wenigen Verfahren



StaRUG 2025

87

angezeigte Sachen

Destatis 2025

24.064

Unternehmensinsolvenzen

Andere Verfahrensart und Erhebung

StaRUG: angezeigte Sachen nach ZEFIS/INDat-Gerichtsbefragung. Unternehmensinsolvenzen: Destatis. Unterschiedliche Verfahren und Erhebungen.

RESTRUKTURIERUNG IN DER PRAXIS

Die Ausgangslage entscheidet über das Instrument

StaRUG

Finanzverbindlichkeiten geordnet restrukturieren

Ein tragfähiger Restrukturierungsplan und geeignete Gläubigergruppen stehen im Mittelpunkt.

Sicherheiten-Treuhand

Interessen von Finanzierern und Gesellschaftern ordnen

Vereinbarungen über Sicherheiten und Verwertung schaffen einen gemeinsamen Rahmen.

Sanierungseigentümer

Vertrauen in die Eigentümerstruktur erneuern

Ein Shareholder as a Service übernimmt Anteile und begleitet die Sanierung.

Debt-to-Equity-Swap

Forderungen in Beteiligungen umwandeln

Wert der Beteiligung und Alternativen zum Forderungsverzicht sorgfältig prüfen.

Einordnung nach dem Beitrag von Schultze & Braun. Instrumentenwahl im Einzelfall.

GEMEINSAMER AUSTAUSCH

Fragen der Presse



Jan Dzieciol

Leiter Marktentwicklung und Kommunikation
BKS

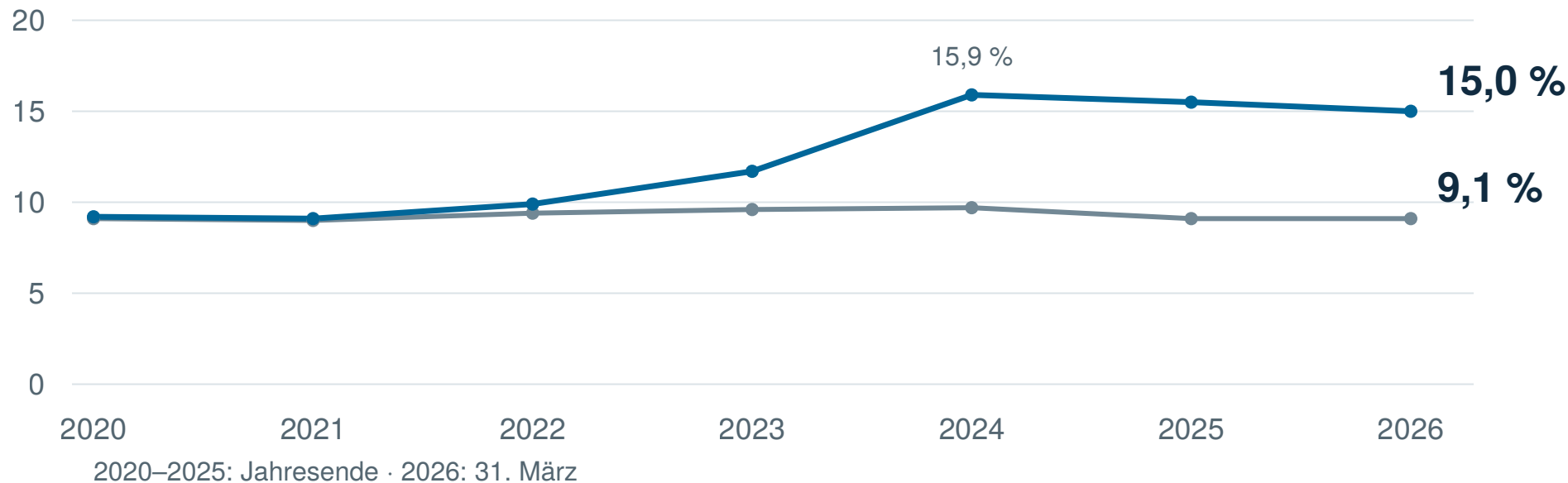
Mit allen Referenten · Moderation Jan Dzieciol

Ihre Fragen

VERTIEFUNG

Stage 2: Definition und Datenbasis

— Deutschland — EU/EWR



15,0 Prozent in der deutschen EBA-Stichprobe

Kredite zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die Quote und der breite Gesamtkreditbestand besitzen unterschiedliche Abgrenzungen.

VERTIEFUNG

Befragung und Vergleichbarkeit

Erhebung	Strukturierte Expertenbefragung im Risiko- und NPL-Management; Januar bis Mai 2026.
Horizonte	Lage und Erwartung über zwölf Monate; Kurzbefragung Privatkunden über sechs Monate.
Berechnung	Gewichtete Antwortsalden. Seit Herbst 2023 werden nicht betroffene Antworten aus der Basis herausgerechnet.
Einordnung	Fachlich spezialisiertes Stimmungsbild verschiedener Banktypen; Antwortbasis je Frage unterschiedlich.

VERTIEFUNG

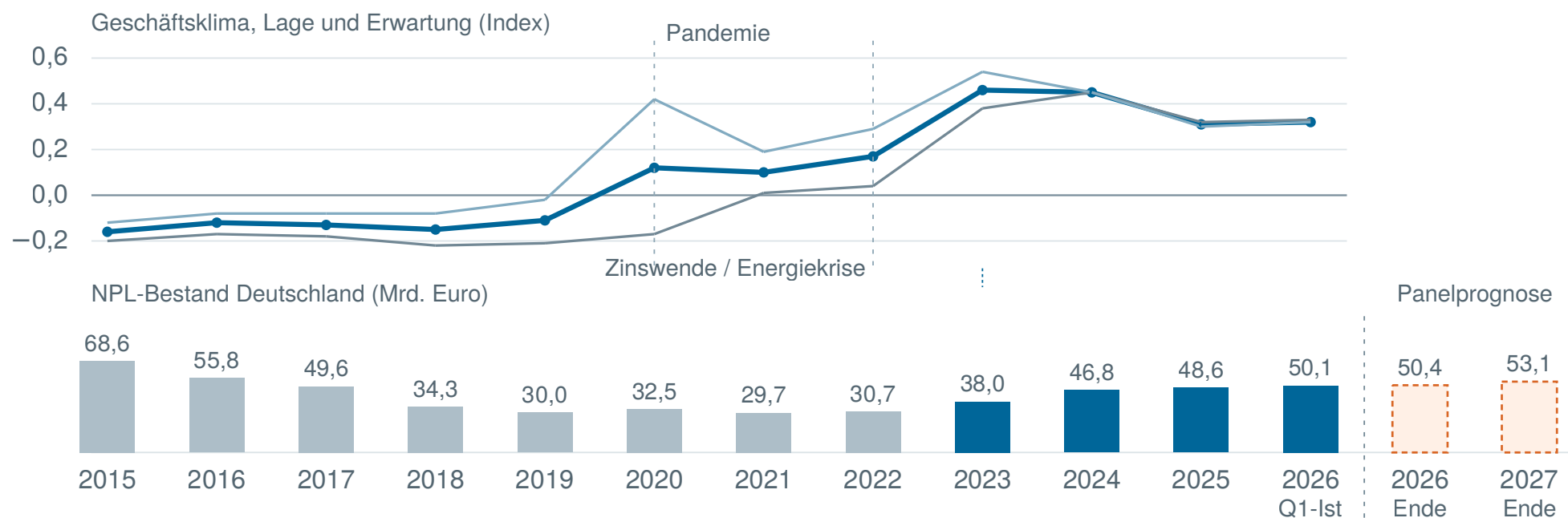
Datenstände dieser Ausgabe

31.12.2025	ESG-Ländervergleich und Auswertung der ESG-Offenlegungen.
31.03.2026	Aktuelle EBA-NPL-Quoten und Stage-2-Quote.
Januar–Mai 2026	Barometer-Erhebung; Jahresenderwartungen 2026 und 2027.
CRIF September 2026	Insolvenzfälle H1; Gefährdung September; Jahresprognosen 2026 separat gekennzeichnet.

VERTIEFUNG

Der beobachtete Vorlauf im historischen Vergleich

— Geschäftsklima — Lage — Erwartung

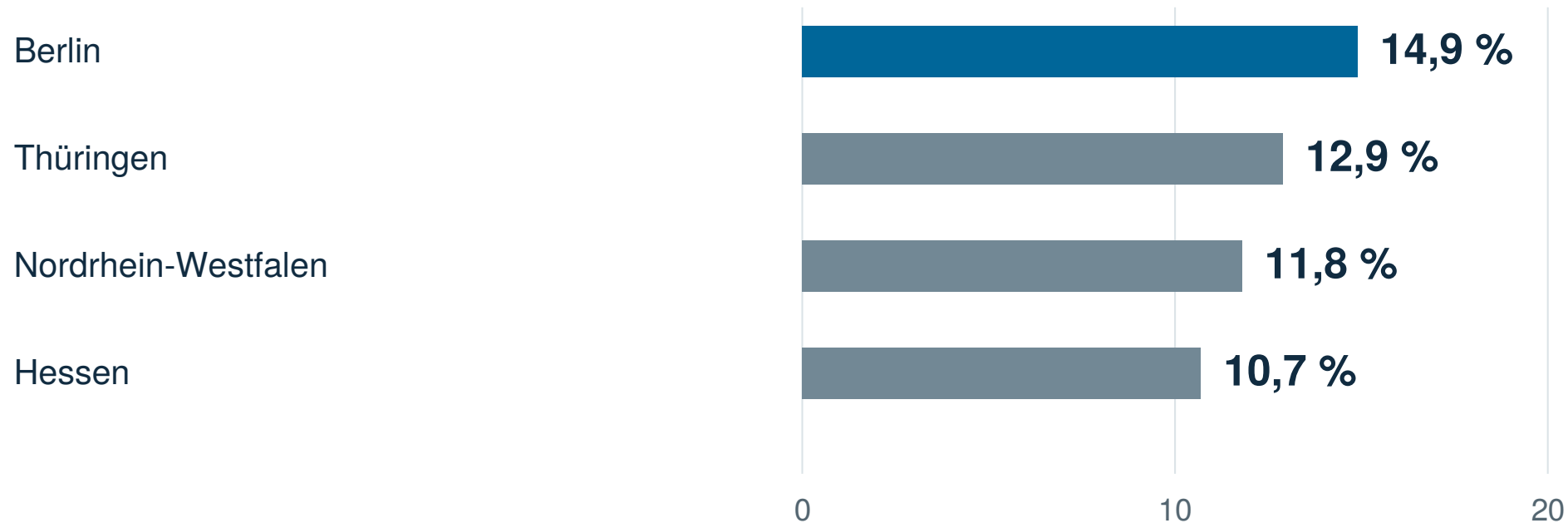


Stimmungswechsel 2020, Bestandsanstieg ab 2023

Historie bis Q1 2026; rechts separat Panelprognosen Ende 2026/2027. Beobachtung an einem Zyklus: Eine allgemeine dreijährige Vorlaufzeit ist nicht nachgewiesen.

CRIF VERTIEFUNG

Regionale Gefährdungsquoten

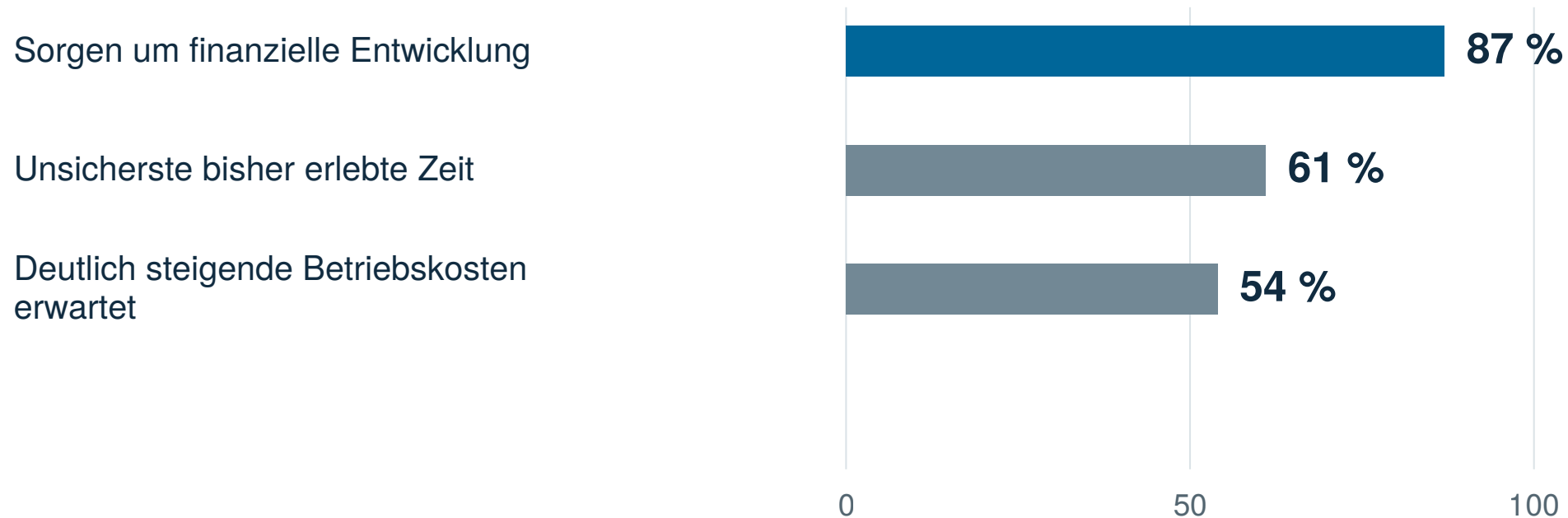


Nordrhein-Westfalen: 74.800 Unternehmen als gefährdet eingestuft

Ausgewählte Bundesländer. Anteil gefährdeter Unternehmen im jeweiligen Land; Stand September 2026. CRIF-Bonitätsindex 4,5–6,0.

CRIF UMFRAGE

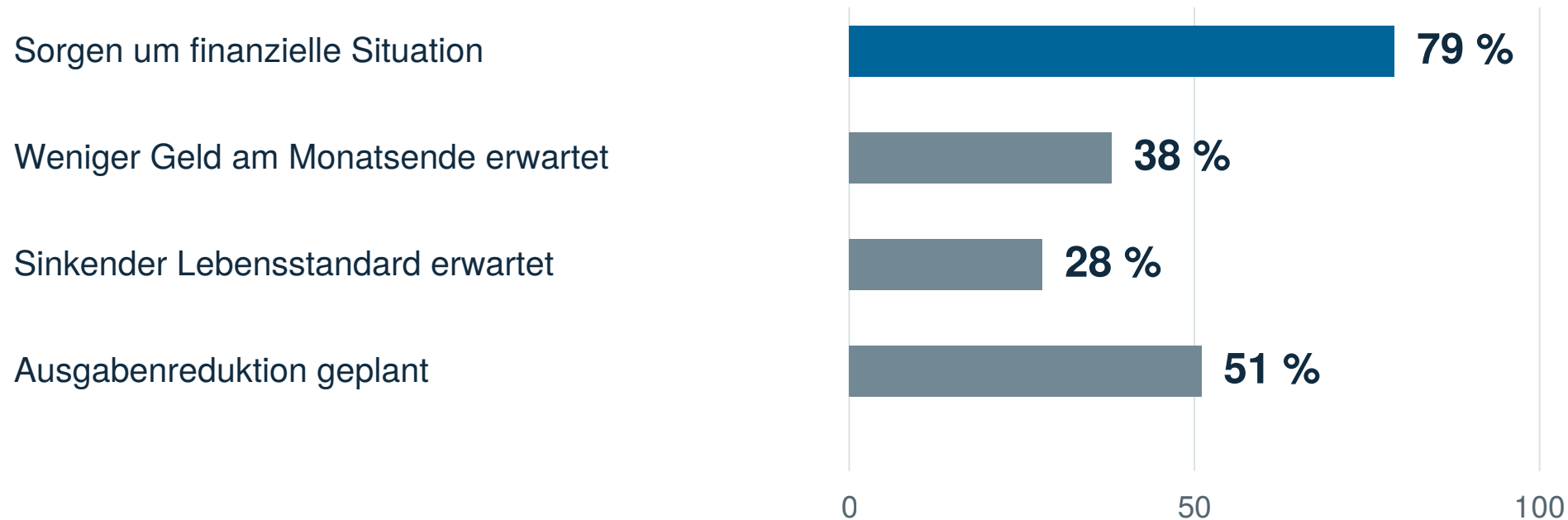
Unternehmen berichten hohe Unsicherheit



Anteile der befragten deutschen Unternehmen. Finanzielle Entwicklung und Betriebskosten: kommende zwölf Monate. Stichprobengröße und Feldzeit nicht mitgeliefert.

CRIF UMFRAGE

Privatpersonen planen vorsichtiger



Anteile der Befragten in Deutschland laut CRIF; Ausblick auf die kommenden zwölf Monate. Stichprobengröße und Feldzeit nicht mitgeliefert.

NPL-BAROMETER 2026

Pressekontakte

Für Rückfragen und Interviewwünsche

BKS

Jan Dzieciol

Leiter Marktentwicklung und
Kommunikation

jan.dzieciol@bks-ev.de

+49 30 2 888 58 32

CRIF DEUTSCHLAND

Oliver Ollrogge

Marketing/PR

o.ollrogge@crif.com

+49 40 89 803 582

SCHULTZE & BRAUN

Matthias Braun

Pressereferent

MBraun@schultze-braun.de

+49 151 50766762

Pressemitteilung, Zahlenblatt und Grafiken

Versand direkt nach der Pressekonferenz

Webinar · 16. September, 14:00 Uhr