

REPORT BANCHE

IQ 2019

30^a EDIZIONE, MAGGIO 2019







NOTA METODOLOGICA

- Il presente report nasce con la finalità di presentare i risultati economico-patrimoniali delle principali banche italiane quotate.
- Per la sua predisposizione sono stati utilizzati:
 - Comunicati stampa e presentazione agli analisti contenenti i risultati del IQ 2019.
 - Bilanci societari contenenti i dati storici FY 2017 e FY 2018.
- Per eventuali approfondimenti e benchmark tra le banche, con riferimento a singole poste di bilancio, potrebbe essere necessario proformare o normalizzare i dati.

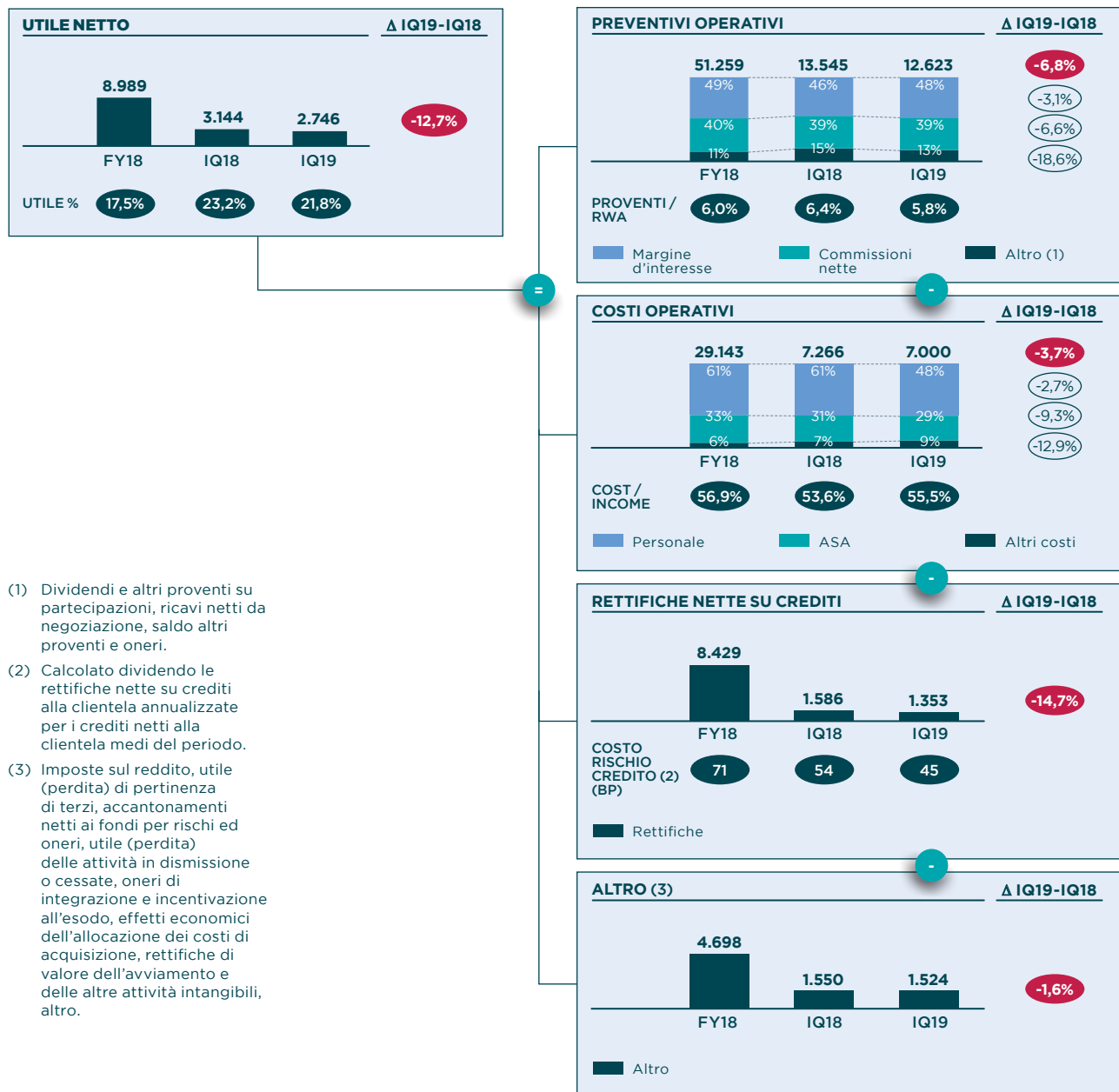
Il primo trimestre del 2019 presenta un utile in calo del 12,7%, rispetto al IQ18, penalizzato da una performance commerciale negativa nonostante il continuo sforzo di diminuzione dei costi e delle rettifiche sui crediti.

- Proventi operativi in diminuzione (-6,8% vs IQ18) principalmente a causa di:
 - contrazione del margine di interesse (-3,1% vs IQ18) che risente del calo dello spread tra interessi attivi e passivi e dell'effetto dell'introduzione dei nuovi Principi Contabili IFRS16 (Exhibit 1 e 2).
 - calo delle commissioni (-6,6% vs IQ18) per la diminuzione di compravendita di prodotti di raccolta gestita ed amministrata (Exhibit 1 e 2).
- Focus sul rilancio dei ricavi attraverso la fornitura a persone e piccole-medie imprese di servizi a valore aggiunto legati all'attività bancaria (VAS) col fine di incrementare cross-selling e fidelizzazione del cliente (es. servizio per la compravendita di case, leasing di automobili, piattaforme per l'erogazione di servizi da parte di terzi...).
- Grande sforzo sul contenimento dei costi amministrativi (-9,3% vs IQ18) e del personale (-2,7% vs IQ18) abilitati dall'evoluzione dei modelli commerciali delle banche, compresa la razionalizzazione della rete di filiali, la riconversione della forza lavoro e l'accelerazione nella digitalizzazione dei principali processi operativi (Exhibit 1 e 2).
- Proseguimento delle attività di de-risking portate avanti durante tutto il 2018 che ha comportato un calo dei crediti deteriorati lordi complessivi (-2,2% vs FY18) grazie anche alle nuove strutture dedicate al monitoraggio e alla gestione dei crediti in fase di deterioramento (Exhibit 4).

EXHIBIT 1
PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

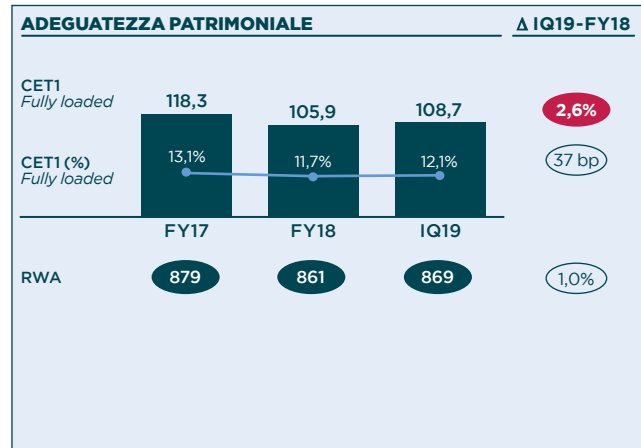
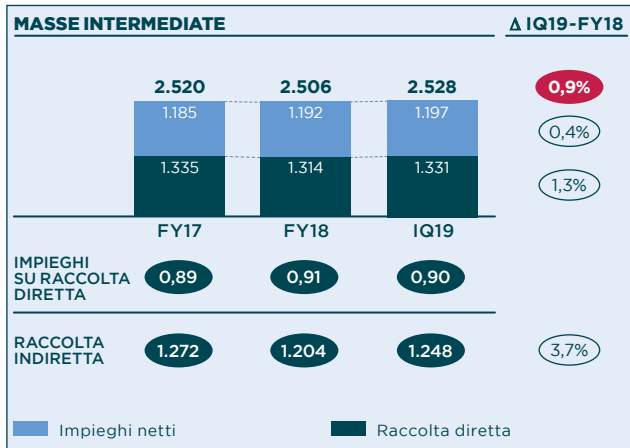
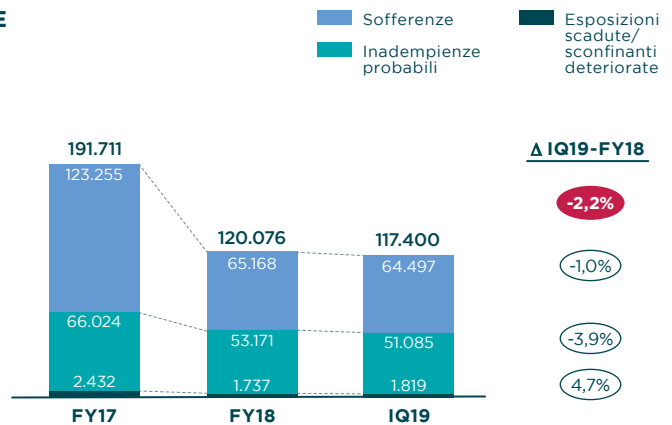
				 INTESA SANPAOLO		 MONTE DEI PASCHI DI SIENA			TOTALE SISTEMA
EFFICACIA BUSINESS BANCARIO	MARGINE DI INTERESSE	IQ / IQ %	0,7%	-5,2%	-15,1%	-3,0%	1,8%	-6,6%	-3,1%
	COMMISSIONI	IQ / IQ %	-5,3%	-7,0%	-11,9%	-11,7%	-1,6%	-2,8%	-6,6%
	PROVENTI / RWA	IQ / IQ BP	-45	-63	-66	-32	2	-189	-55
EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI	IMPIEGHI A CLIENTELA	IQ / FY %	0,0%	0,5%	2,4%	2,9%	-2,1%	-1,1%	0,4%
	RACCOLTA DIRETTA	IQ / FY %	-0,4%	2,9%	3,9%	2,5%	1,1%	1,2%	1,3%
	RACCOLTA INDIRETTA	IQ / FY %	3,4%	3,6%	5,4%	3,3%	4,3%	3,3%	3,7%
EFFICIENZA OPERATIVA	SPESE PER IL PERSONALE	IQ / IQ %	-3,5%	-3,1%	-3,7%	0,2%	-3,0%	2,9%	-2,7%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	IQ / IQ %	-6,6%	-10,2%	-21,0%	-5,5%	-9,7%	-11,1%	-9,3%
	COST / INCOME	%	52,8%	50,2%	63,1%	70,9%	65,7%	68,2%	55,5%
QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO	BP	40	37	58	75	58	62	45
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	7,6%	8,5%	10,4%	16,3%	10,4%	13,8%	9,3%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	61,8%	54,2%	43,6%	52,1%	39,1%	54,6%	54,2%
CAPITALE	CET1 FULLY PHASED	% SU RWA	12,3%	13,5%	11,8%	11,2%	11,5%	12,2%	12,1%

Nota: i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati IQ 2019.
 Fonti: presentazioni risultati IQ 2019, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

EXHIBIT 2
DETTAGLIO ANDAMENTO CONTO ECONOMICO
(Mln€, %)


Nota: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

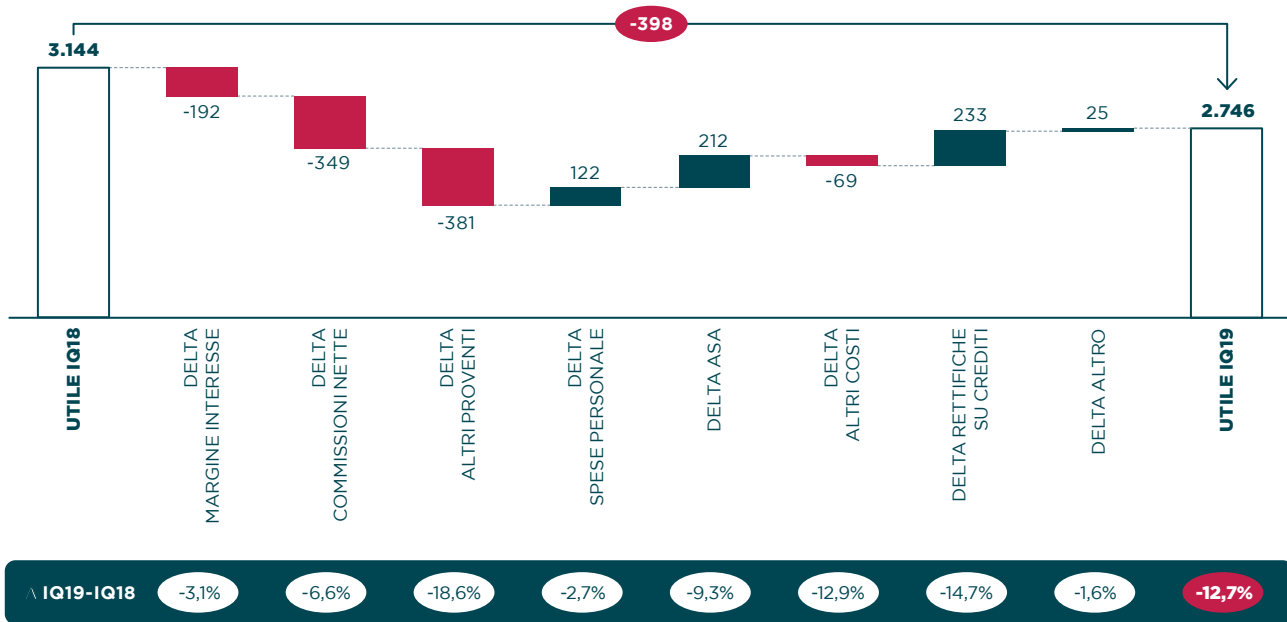
Fonti: presentazioni risultati IQ 2019, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

EXHIBIT 3
ANDAMENTO PATRIMONIALE
 (Mln€, %)

EXHIBIT 4
STOCK CREDITI DETERIORATI LORDI E COPERTURE
Crediti deteriorati lordi verso clientela (Mln)


CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI	14,8%	9,5%	9,3%
% COPERTURA	55,8%	54,0%	54,2%
DI CUI SOFFERENZE*	9,5%	5,2%	5,1%
% COPERTURA	67,0%	66,3%	66,0%
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	5,1%	4,2%	4,0%
% COPERTURA	36,0%	39,7%	40,4%
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,2%	0,1%	0,1%
% COPERTURA	28,2%	26,0%	25,3%
CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI	85,2%	90,5%	90,7%
% COPERTURA	2,0%	0,6%	0,6%

* % sul totale dei crediti lordi

Nota: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.
 Fonti: presentazioni risultati IQ 2019, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

EXHIBIT 5
BRIDGE UTILE IQ 2019 VS. IQ 2018
(Mln€)

EXHIBIT 6
DETTAGLIO UTILI/ PERDITE

BANCA	UTILE IQ18	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE IQ19	DELTA UTILE %
UCG	1.112	19	-92	-80	57	65	-8	28	286	1.387	24,7%
ISP	1.252	-97	-141	-186	45	63	-3	114	3	1.050	-16,1%
BANCO BPM	223	-90	-56	42	16	44	-30	174	-174	150	-32,6%
MPS	188	-13	-48	-14	-1	8	-4	-27	-62	28	-85,1%
UBI	118	8	-6	-6	11	20	-13	-10	-39	82	-30,1%
BPER	251	-19	-6	-137	-6	11	-12	-46	12	48	-80,9%
TOTALE	3.144	-192	-349	-381	122	212	-69	233	25	2.746	-12,7%

Nota: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

Fonti: presentazioni risultati IQ 2019, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

AUTORI



MAURIZIO MINELLI

Partner
Milan office

maurizio.minelli@valuepartners.com



LORENZO PRIVITERA

Manager
Milan office

lorenzo.privitera@valuepartners.com

Report Banche IQ 2019

Publicato da
Value Partners Spa
Via Vespri Siciliani, 9
20146 Milano, Italy

Maggio 2019

Per maggiori informazioni
sui contenuti di questo
documento contattare:
maurizio.minelli@valuepartners.com
lorenzo.privitera@valuepartners.com

valuepartners.com

Le informazioni contenute in questo documento sono di proprietà di Value Partners Spa e del destinatario del documento. Tali informazioni sono strettamente legate ai commenti orali che le hanno accompagnate, e possono essere utilizzate solo dalle persone che hanno assistito alla presentazione. Copiare, pubblicare o distribuire il materiale contenuto in questo documento è proibito e può essere illegale.

Copyright
© Value Partners Spa
All rights reserved



TOBIA CINGOLANI

Business Analyst
Milan office

tobia.cingolani@valuepartners.com