

# REPORT BANCHE

**3M 2021**

**38<sup>a</sup> EDIZIONE, MAGGIO 2021**

## **INDICE**

**3 NOTA METODOLOGICA**

**4 ANALISI DELLA PERFORMANCE DELLE PRINCIPALI  
BANCHE ITALIANE NEI PRIMI 3 MESI DEL 2021**

**9 AUTORI E CONTATTI**






## 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 3M 2021
  - Bilanci societari contenenti i dati storici FY 2020
- Per eventuali approfondimenti e benchmark tra le banche, con riferimento a singole poste di bilancio, potrebbe essere necessario proformare o normalizzare i dati.

## ANALISI DELLA PERFORMANCE DELLE PRINCIPALI BANCHE ITALIANE NEI PRIMI 3 MESI DEL 2021

- I risultati delle 5 principali banche italiane nel 1° trimestre del 2021 evidenziano una performance migliorativa rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, con un utile netto che torna ad essere positivo e raggiunge i 3 Mld€ - [Exhibit 2 e 5](#):
  - La performance è stata prevalentemente influenzata dal venir meno di rettifiche per il Covid-19 (-48% vs 3M20) e voci straordinarie con impatto negativo registrate nei primi 3 mesi dello scorso anno (-60%) - [Exhibit 2 e 5](#);
  - È tornato a crescere anche il risultato della gestione operativa, grazie soprattutto a un incremento del 5,1% dei proventi operativi rispetto al primo trimestre 2020, trainati dai ricavi da commissione (+7,3%) e altri proventi (+37,6%), solo parzialmente controbilanciati dal perdurare della contrazione del margine di interesse (-6,9%) - [Exhibit 1 e 2](#);
  - Il costo del rischio di credito, pari a 44 bps, ritorna ai valori pre Covid-19, ragionevolmente a causa degli elevati sforzi di copertura effettuati nel 2020. La maggior parte degli Istituti analizzati fa registrare infatti un'inversione di tendenza, avendo adottato un approccio alla svalutazione meno prudentiale rispetto allo scorso anno - [Exhibit 1 e 2](#);
  - I crediti deteriorati, dopo un decremento continuo negli ultimi anni, hanno registrato un leggero aumento (+2,8% vs FY20); tale trend, se confermato nei prossimi mesi, potrebbe portare a potenziali impatti negativi rilevanti sul lavoro svolto fino ad oggi dagli Istituti - [Exhibit 4](#).

**EXHIBIT 1**  
**PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE**

				 INTESA SANPAOLO		 MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA IMB.MP2		TOTALE SISTEMA (INCL. BPER)	TOTALE SISTEMA (ESCL. BPER)
<b>EFFICACIA BUSINESS BANCARIO</b>	MARGINE DI INTERESSE	3M / 3M %	-12,6%	-4,3%	+4,8%	-14,5%	+11,5%	-6,9%	-8,0%
	COMMISSIONI	3M / 3M %	+4,3%	+8,9%	+7,0%	+0,6%	+22,6%	+7,3%	+6,4%
	PROVENTI / RWA	3M / 3M BP	+110	+25	+73	+182	-41	+73,0	+76,9%
<b>EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI</b>	IMPIEGHI A CLIENTELA	3M / FY %	-0,9%	+0,4%	+0,7%	-0,5%	+42,2%	-1,8%	-0,2%
	RACCOLTA DIRETTA	3M / FY %	-0,8%	-0,4%	+0,1%	-4,5%	+49,6%	+1,4%	-0,8%
	RACCOLTA INDIRETTA	3M / FY %	+2,6%	+2,3%	+2,8%	+2,3%	+31,7%	+5,2%	+2,4%
<b>EFFICIENZA OPERATIVA</b>	SPESE PER IL PERSONALE	3M / 3M %	-4,0%	-1,2%	+1,9%	+1,0%	+18,2%	-0,6%	-1,8%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	3M / 3M %	-2,2%	-6,1%	-0,3%	-2,6%	+65,8%	+0,6%	-3,5%
	COST / INCOME	%	51,5%	46,5%	57,1%	65,6%	72,1%	52,0%	50,8%
<b>QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI</b>	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	15	35	79	37	261	44	31
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	4,8%	4,4%	**7,5%	4,4%	6,1%	5,0%	4,9%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	58,2%	49,4%	50,7%	47,4%	49,5%	52,7%	53,0%
<b>CAPITALE</b>	CET1 FULLY PHASED	% SU RWA	15,9%	15,7%	12,7%	10,4%	13,4%	15,1%	15,2%

\* Calcolato dividendo le rettifiche nette su crediti alla clientela annualizzate per i crediti netti alla clientela medi del periodo, pertanto possono differire dai valori esposti ufficialmente dalle Banche.

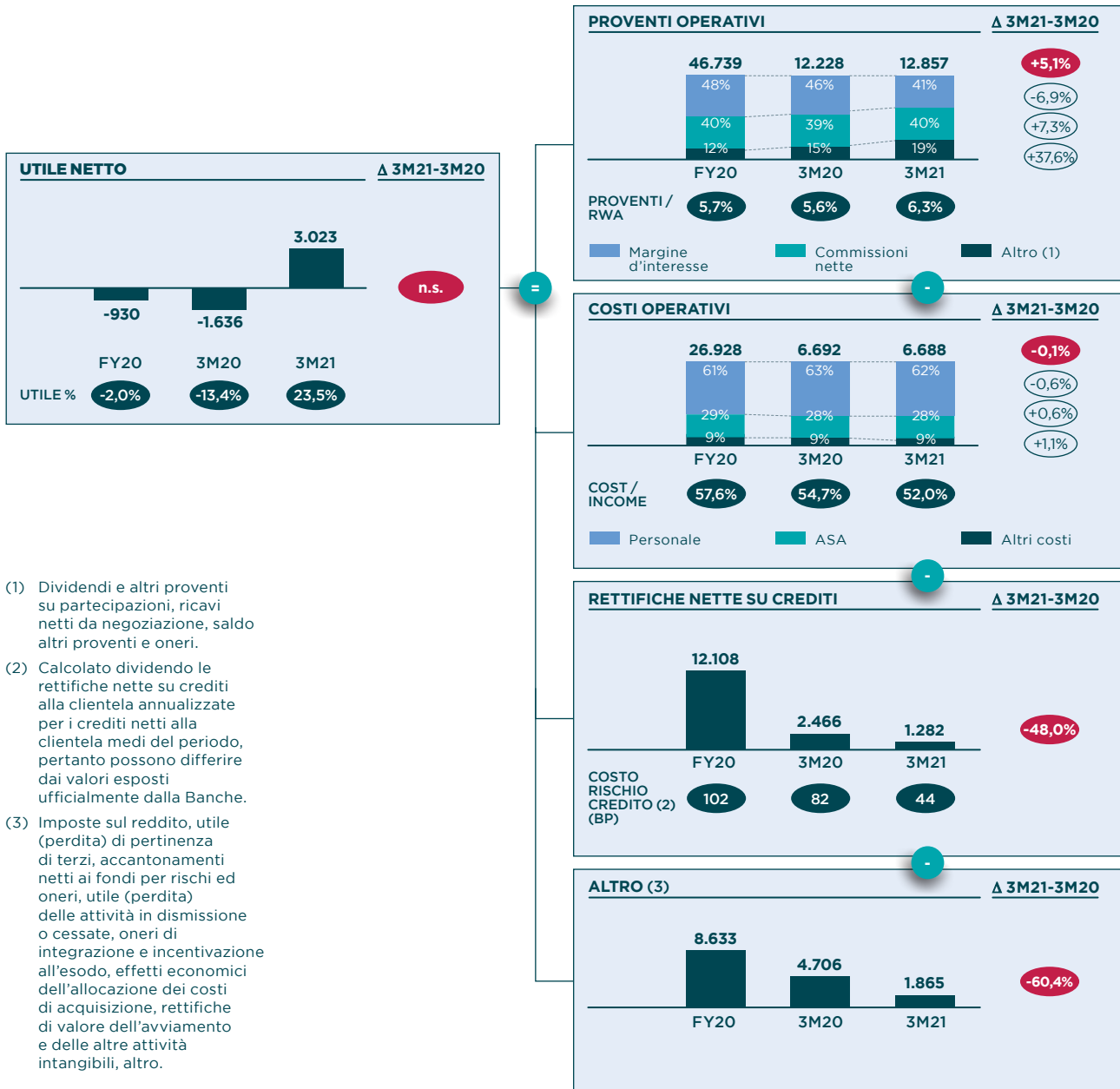
\*\* Non considera gli impatti attesi del "Progetto Rockets".

**Nota 1:** i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del 3M21.

**Nota 2:** dati ISP comprensivi dei dati UBI Banca.

**Nota 3:** dati BPER esclusi dalla scala cromatica in quanto non confrontabili con dati 3M20 a causa della variazione di perimetro (acquisizione filiali UBI Banca).

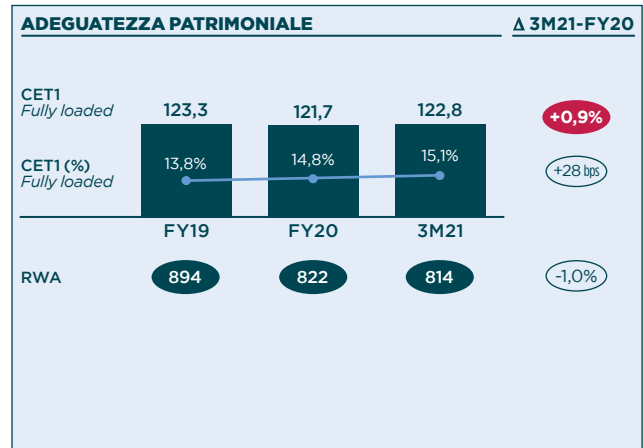
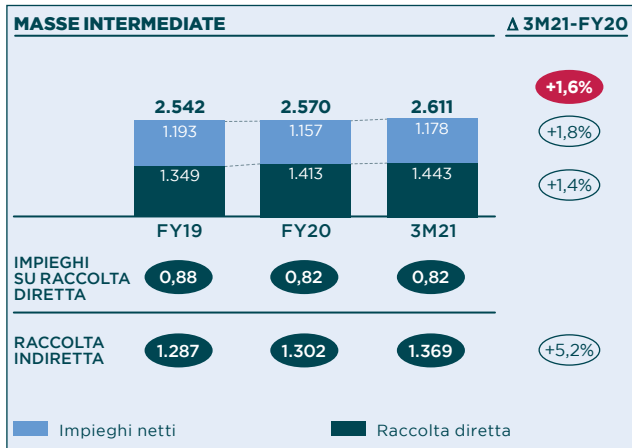
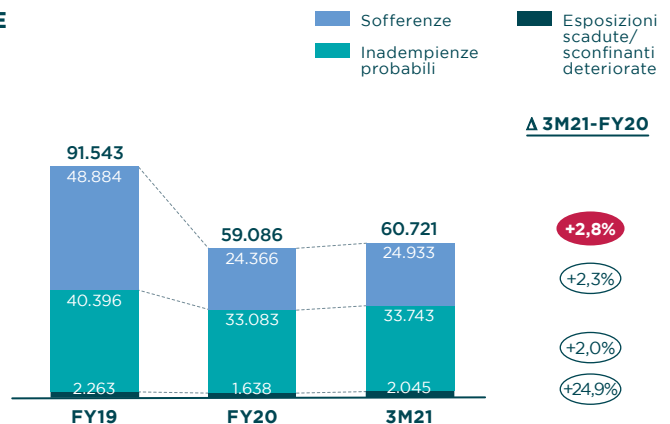
Fonti: presentazioni risultati 3M 2021, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

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


**Nota 1:** Dati FY19 ISP calcolati come somma dei dati ISP stand-alone e UBI Banca; dati 3M20 e 3M21 dichiarati direttamente da ISP.

**Nota 2:** il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

**Fonti:** presentazioni risultati 3M21, 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€, %)**


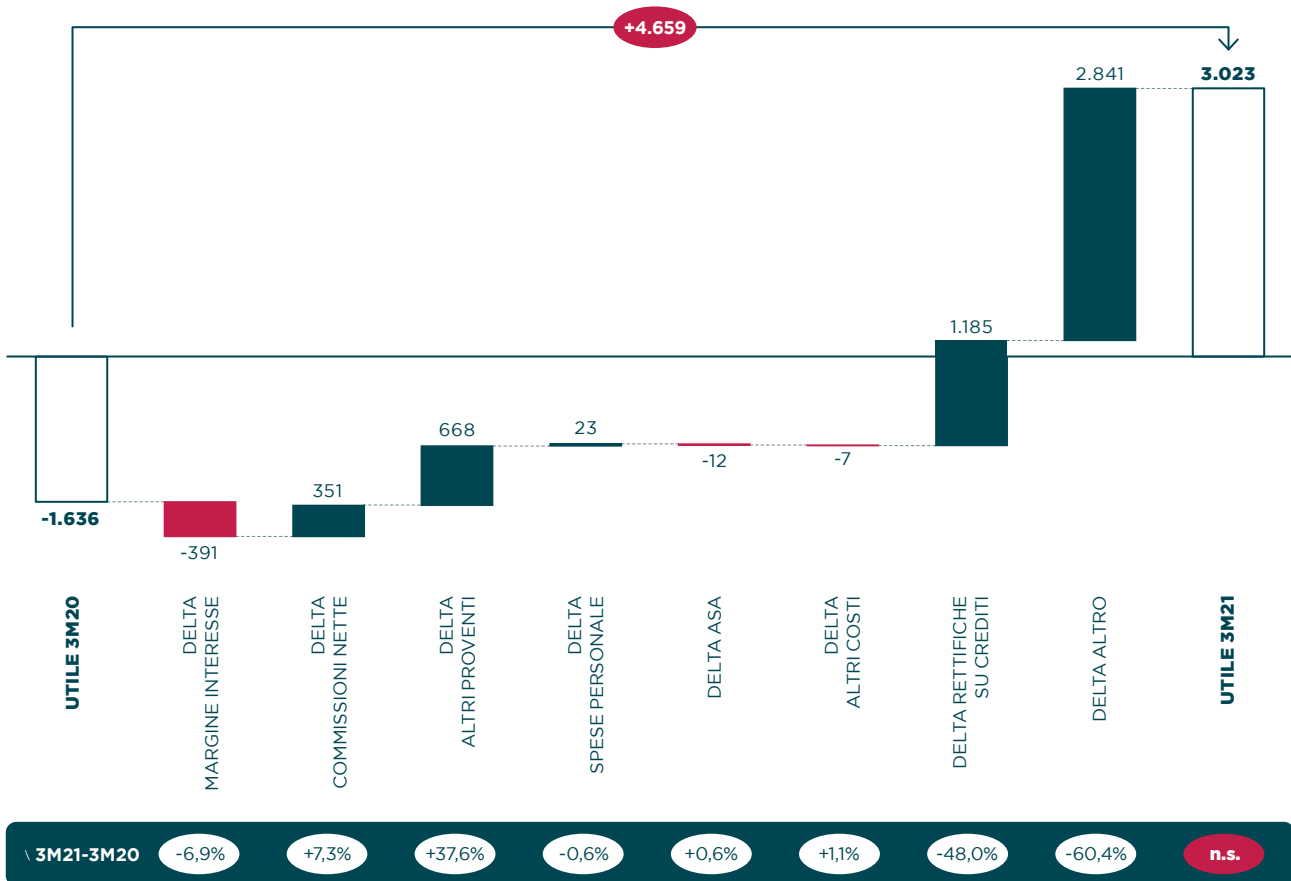
	FY19	FY20	3M21
<b>CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI</b>	<b>7,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,0%</b>
<b>% COPERTURA</b>	<b>52,3%</b>	<b>52,9%</b>	<b>52,7%</b>
DI CUI SOFFERENZE*	3,9%	2,0%	2,0%
<b>% COPERTURA</b>	<b>62,8%</b>	<b>65,5%</b>	<b>65,9%</b>
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	3,2%	2,7%	2,8%
<b>% COPERTURA</b>	<b>41,2%</b>	<b>44,9%</b>	<b>44,6%</b>
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,2%	0,1%	0,2%
<b>% COPERTURA</b>	<b>24,9%</b>	<b>24,9%</b>	<b>26,9%</b>
<b>CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI</b>	<b>92,8%</b>	<b>95,1%</b>	<b>95,0%</b>
<b>% COPERTURA</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,3%</b>

\* % sul totale dei crediti lordi

Fonti: presentazioni risultati 3M21, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

Nota 1: Dati FY19 ISP calcolati come somma dei dati ISP stand-alone e UBI Banca; dati FY20 e 3M21 dichiarati direttamente da ISP.

Nota 2: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

**EXHIBIT 5**  
**BRIDGE UTILE 3M 2021 VS. 3M20**  
**(Mln€, %)**


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

Fonti: presentazioni risultati 3M21, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.



## AUTORI



**MAURIZIO MINELLI**  
Principal



**ANDREA SORBO**  
Engagement Manager

### Report Banche 3M 2021

Publicato da  
Value Partners Spa  
Piazza San Marco, 1  
20121 Milano

Maggio 2021

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

[valuepartners.com](http://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