

REPORT BANCHE

FY 2021

41^a EDIZIONE, FEBBRAIO 2022

INDICE

3 NOTA METODOLOGICA

**4 ANALISI DELLA PERFORMANCE DELLE PRINCIPALI
BANCHE ITALIANE NEL 2021**

9 AUTORI E CONTATTI




NOTA METODOLOGICA

- Il presente report nasce con la finalità di presentare i risultati economico-patrimoniali delle principali banche italiane (Unicredit, Intesa Sanpaolo, Banco BPM, MPS e BPER)
- Per la predisposizione del presente lavoro sono stati utilizzati:
 - FY21 e FY20: al fine di garantire omogeneità e comparabilità delle performance, per ciascuna banca sono stati utilizzati i valori dichiarati all'interno di:
 - Comunicati stampa riguardanti i risultati del quarto trimestre 2021
 - Presentazione agli analisti dei risultati del quarto trimestre 2021
 - FY19 e FY20: sono stati utilizzati i valori dichiarati dalle singole banche all'interno dei bilanci societari del FY20, eventualmente integrati con analisi interne
- Il set di dati sopra esposto è stato scelto come migliore al fine di dare coerenza di perimetro all'interno della stessa banca ed evidenziare i trend indicativi del sistema bancario
- Per eventuali approfondimenti e benchmark tra le banche, con riferimento a singole poste di bilancio, potrebbe essere necessario proformare o normalizzare i dati
- Vi preghiamo di far riferimento all'indirizzo banking@valuepartners.com per approfondimenti puntuali

ANALISI DELLA PERFORMANCE DELLE PRINCIPALI BANCHE ITALIANE NEL 2021

- Come da attese e sulla falsariga dei trimestri precedenti, i risultati complessivi del 2021 delle 5 principali banche evidenziano una buona performance con l'utile netto che si attesta a circa 7,1 Mld€ (14,4% dei proventi). Il dato, seppur fortemente positivo rispetto al FY2020, è ancora inferiore al livello raggiunto pre-pandemia (i.e. 7,6 Mld€ con una share su proventi maggiore, +2 p.p vs 2021). L'ottimo risultato in termini di redditività è principalmente imputabile all'andamento delle commissioni nette (+2,5 Mld€ vs 2020) e alla riduzione del portafoglio non-performing (e.g. minori rettifiche su crediti pari a +5,8 Mld€ vs 2020) che più che compensano la crescita delle spese sul personale (+0,8 Mld€ vs 2020) e l'andamento della gestione caratteristica ancora in sofferenza (-0,5 Mld€ vs 2020) — [Exhibit 2 e 5](#).
- Per quanto concerne la qualità del credito, la forte riduzione dei crediti deteriorati (-22,3% vs 2020) il cui peso sui crediti lordi totali è circa la metà rispetto il 2019 (3,79% vs 7,23%) ha comportato il robusto alleggerimento del costo del rischio pari a 55 bp, un livello migliorativo rispetto la situazione pre-pandemia dove tale indicatore era pari a 66 bp — [Exhibit 2 e 4](#);
- Sull'andamento patrimoniale, invece, calano leggermente gli impieghi sulle fonti stabili di raccolta (funding gap pari al 25,3%, +3,2pp vs 2020) nonostante una crescita complessiva delle masse intermedie (+2,5% vs 2020) trainata dalla raccolta indiretta (+11,9% vs 2020) — [Exhibit 3](#);
- Infine, il livello di patrimonializzazione del sistema, è stabile in un intorno del 15% e superiore al livello pre-pandemia (CET1 fully phased pari al 14,6% in lieve flessione rispetto al 2020, -0,2pp) — [Exhibit 1 e 3](#).

EXHIBIT 1
PRINCIPALI INDICATORI DI PERFORMANCE

				 INTESA SANPAOLO	 BANCO BPM	 MONTE DEI PASCHI DI SIENA <small>BANCA IMB.M.P.</small>	 BPER: <small>Banca</small>	TOTALE SISTEMA (INCL. BPER)	TOTALE SISTEMA (ESCL. BPER)
EFFICACIA BUSINESS BANCARIO	MARGINE DI INTERESSE	FY / FY %	-4,0%	-4,6%	+3,0%	-5,4%	+21,5%	-2,3%	-3,7%
	COMMISSIONI	FY / FY %	+12,1%	+9,3%	+14,9%	+3,8%	+53,1%	+12,8%	+10,3%
	PROVENTI / RWA	FY / FY BP	+32	+48	+77	+34	-9	+42,2	+42,0
EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI	IMPIEGHI A CLIENTELA	FY / FY %	-2,9%	+0,5%	+0,0%	-3,9%	+49,3%	+1,1%	-1,2%
	RACCOLTA DIRETTA	FY / FY %	-0,8%	+5,5%	+2,5%	-12,9%	+60,6%	+3,7%	+1,0%
	RACCOLTA INDIRETTA	FY / FY %	+12,3%	+9,3%	+8,2%	+2,3%	+36,2%	+11,9%	+9,5%
EFFICIENZA OPERATIVA	SPESE PER IL PERSONALE	FY / FY %	+0,9%	+1,0%	+5,5%	+0,9%	+59,1%	+4,7%	+1,4%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	FY / FY %	-0,8%	-5,8%	+1,2%	-11,6%	+36,1%	-1,0%	-3,5%
	COST / INCOME	%	54,6%	52,5%	55,8%	70,7%	73,4%	56,1%	54,8%
QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	37	60	81	31	116	55	50
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	3,6%	3,2%	5,6%	4,5%	4,9%	3,8%	3,7%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	54,0%	53,6%	48,9%	47,9%	60,4%	53,2%	52,5%
CAPITALE	CET1 FULLY PHASED	% SU RWA	15,0%	15,2%	13,4%	11,0%	13,5%	14,6%	14,7%

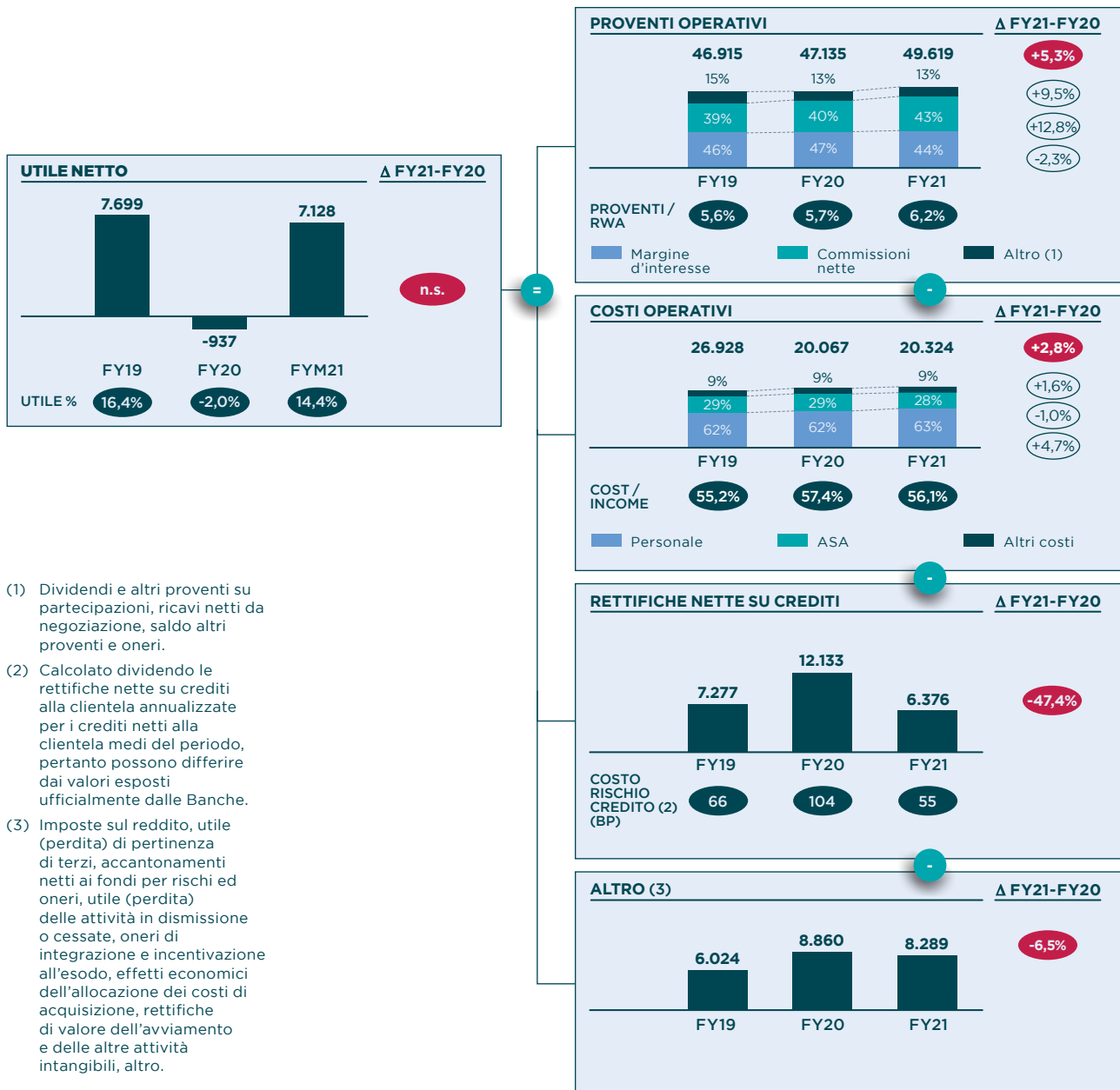
* Calcolato dividendo le rettifiche nette su crediti alla clientela annualizzate per i crediti netti alla clientela medi del periodo, pertanto possono differire dai valori esposti ufficialmente dalle Banche.

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

Nota 1: i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del FY21.

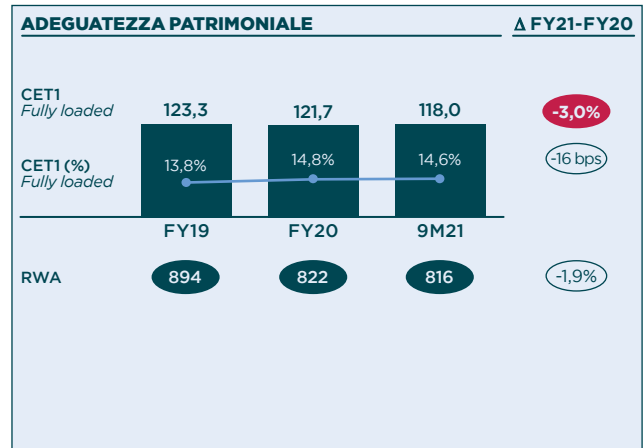
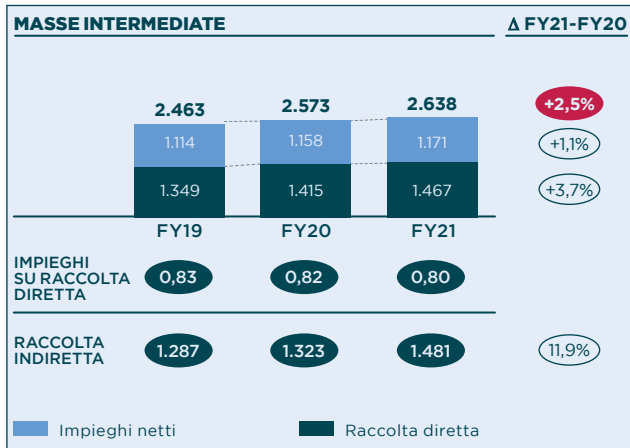
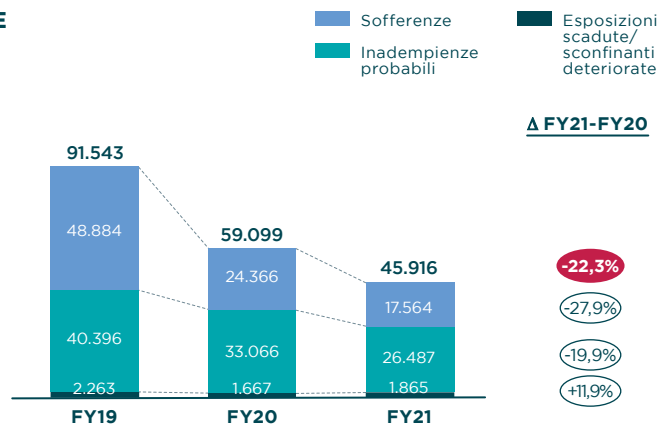
Nota 2: dati ISP comprensivi dei dati UBI Banca.

Nota 3: dati BPER esclusi dalla scala cromatica in quanto non confrontabili con dati FY20 a causa della variazione di perimetro (acquisizione filiali UBI Banca).

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


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

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

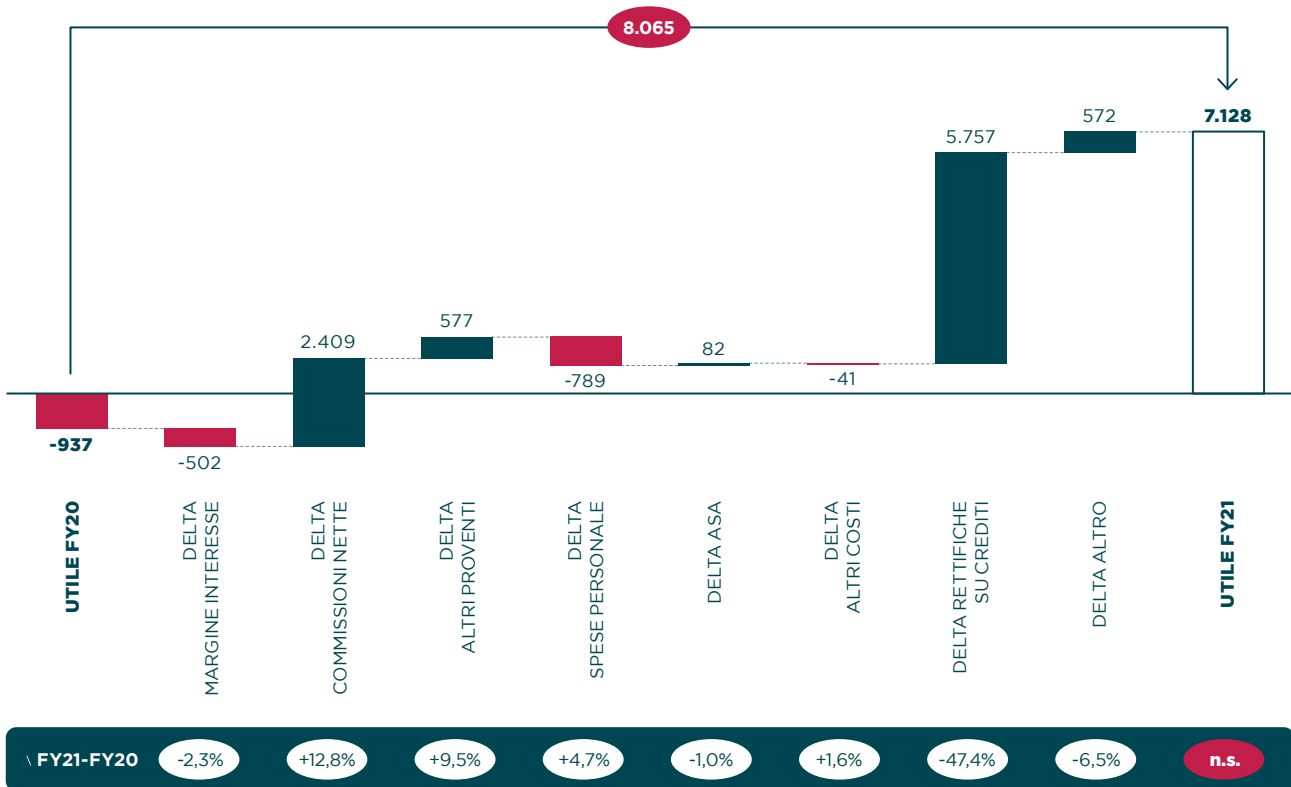
EXHIBIT 3
ANDAMENTO PATRIMONIALE
 (Mln€, %)

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






	FY19	FY20	FY21
CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI	7,2%	4,9%	3,8%
% COPERTURA	52,3%	52,9%	53,2%
DI CUI SOFFERENZE*	3,9%	2,0%	1,4%
% COPERTURA	62,8%	65,5%	69,6%
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	3,2%	2,7%	2,2%
% COPERTURA	41,2%	44,9%	44,0%
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,2%	0,1%	0,2%
% COPERTURA	24,9%	26,2%	28,7%
CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI	92,8%	95,1%	96,2%
% COPERTURA	1,5%	1,4%	1,4%

* % sul totale dei crediti lordi

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

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

EXHIBIT 5
BRIDGE UTILE FY21 VS. FY20
(Mln€, %)

IMPATTO MACRO-VOCI DI RICAVO E COSTO SU UTILI/PERDITE
(Mln€)

BANCA	UTILE FY20	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE FY21	DELTA UTILE %
 UniCredit	-2.785	-381	724	479	-54	26	29	3.362	139	1.540	N.S.
INTESA SANPAOLO	3.277	-378	815	-51	-68	179	8	1.727	-1.324	4.185	+28%
 BANCO BPM	21	59	247	52	-87	-7	8	450	-175	569	+2625%
 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	-1.687	-69	54	53	-13	65	26	523	1.357	310	N.S.
 BPER Banca	237	266	569	44	-568	-180	-113	-304	574	525	N.S.
TOTALE	-937	-502	2.409	577	-789	82	-41	5.757	572	7.128	N.S.

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

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

AUTORI



MARCO DE BELLIS
Executive Vice President



MARCO ABBONDI
Senior Engagement Manager

Report Banche FY 2021

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

Febbraio 2022

Per maggiori informazioni
sui contenuti di questo
documento contattare:
marco.debellis@valuepartners.com
marco.abbondi@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