

# REPORT BANCHE

**3M 2022**

**42<sup>a</sup> EDIZIONE, MAGGIO 2022**

## **INDICE**

**3 NOTA METODOLOGICA**

**4 COMMENTO ALL'ANDAMENTO**

**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:
  - 3M22 e 3M21: 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 3M22
    - Presentazione agli analisti dei risultati 3M22
  - FY21 e FY20: sono stati utilizzati i valori dichiarati dalle singole banche all'interno dei bilanci societari del FY21, 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](mailto:banking@valuepartners.com) per approfondimenti puntuali

## COMMENTO ALL'ANDAMENTO

- I risultati delle 5 principali banche italiane evidenziano un utile netto aggregato pari a 1,57Mld€ (11,8% dei proventi) in flessione rispetto all'anno scorso.  
Tale risultato è principalmente ascrivibile alla dinamica del portafoglio *non-performing* e delle attività straordinarie tornata crescente rispetto al 2021 (rispettivamente +1,06Mld€ e +0,89Mld€).  
Positivo l'andamento della gestione caratteristica (+3,2%) con una buona contribuzione del margine d'intermediazione (+4,3% a/a) e di riduzione dei costi complessivi (-0,17Mld€ pari a circa -2,3% a/a) — [Exhibit 1, 2 e 5](#).
- Per quanto concerne l'andamento patrimoniale, crescono leggermente a/a le masse intermedie (+0,6%) con una lieve flessione della raccolta indiretta (-4,1%).  
Il CET1 fully phased è pari al 13,6% in calo di 107 bps rispetto al 2021 — [Exhibit 3](#).
- Infine, in relazione alla qualità del credito, leggera riduzione dei crediti deteriorati (-1,1% vs 2021) il cui peso sui crediti lordi totali rimane stabile (3,7%). Il costo del rischio del panel in esame si attesta a 80bp in forte aumento a/a (+36 bp) e ad livello più alto rispetto alla situazione pre-pandemia dove tale indicatore era pari a 66 bp — [Exhibit 1 e 4](#).

**EXHIBIT 1**  
**SINTESI DELL'ANDAMENTO DEL PANEL DI BANCHE ANALIZZATE**

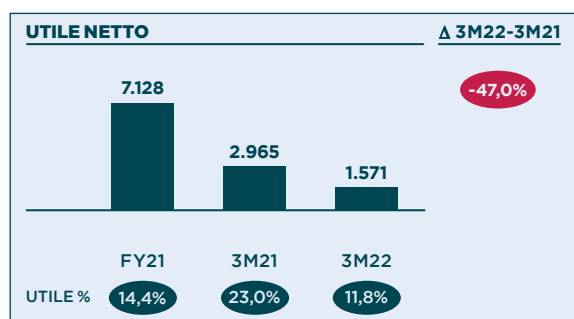
				 INTESA SANPAOLO	 BANCO BPM	 MONTE DEI PASCHI DI SIENA <small>BANCA IMB.MP2</small>	 BPER: <small>Banca</small>	TOTALE SISTEMA (INCL. BPER)	TOTALE SISTEMA (ESCL. BPER)
<b>EFFICACIA BUSINESS BANCARIO</b>	MARGINE DI INTERESSE	3M / 3M %	+6,0%	+0,2%	+3,0%	+15,6%	+9,6%	+4,3%	+3,9%
	COMMISSIONI	3M / 3M %	+7,9%	-1,2%	+1,8%	-0,8%	+37,3%	+4,5%	+2,3%
	PROVENTI / RWA	3M / 3M BP	+14	+2	+81	-19	+116	+17,2	+11,4
<b>EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI</b>	IMPIEGHI A CLIENTELA	3M / FY %	+1,6%	+0,7%	+1,4%	-0,2%	-0,5%	+1,0%	+1,1%
	RACCOLTA DIRETTA	3M / FY %	+2,8%	-1,1%	+2,4%	-6,5%	-2,0%	+0,4%	+0,8%
	RACCOLTA INDIRETTA	3M / FY %	-6,3%	-3,2%	-3,5%	-4,4%	-3,0%	-4,1%	-4,2%
<b>EFFICIENZA OPERATIVA</b>	SPESE PER IL PERSONALE	3M / 3M %	-0,9%	-3,2%	-4,5%	-1,2%	+16,6%	-0,9%	-2,3%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	3M / 3M %	-6,9%	-6,0%	+0,9%	+2,3%	-15,4%	-6,2%	-5,1%
	COST / INCOME	%	46,7%	46,3%	52,7%	68,4%	63,2%	49,4%	48,4%
<b>QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI</b>	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	116	60	55	56	49	80	82
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	3,7%	3,0%	5,5%	4,8%	4,8%	3,7%	3,6%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	52,7%	52,8%	50,4%	50,8%	60,6%	53,0%	52,2%
<b>CAPITALE</b>	CET1 FULLY LOADED	% SU RWA	14,0%	13,6%	13,1%	10,8%	13,6%	13,6%	13,6%

\* 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.

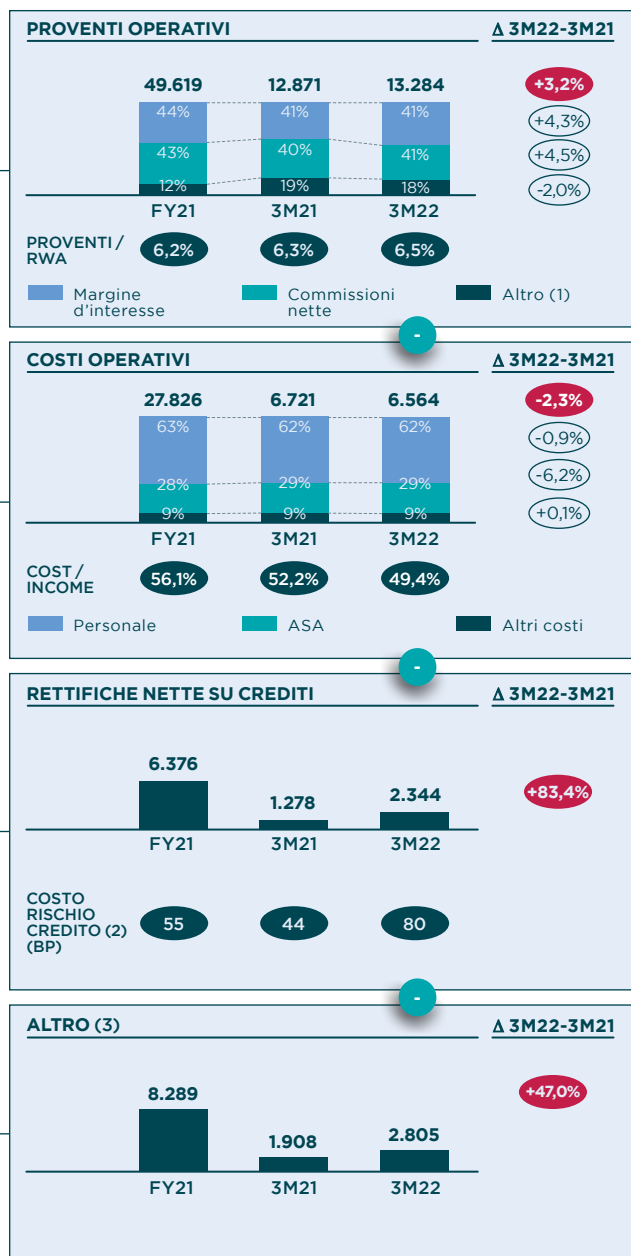
**Nota 1:** i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del 3M 2022.

**Nota 2:** i dati economici relativi a BPER sono stati esclusi dalla scala cromatica a causa del cambiamento di perimetro che limita la confrontabilità con le altre Banche.

**Fonti:** presentazioni risultati 3M 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

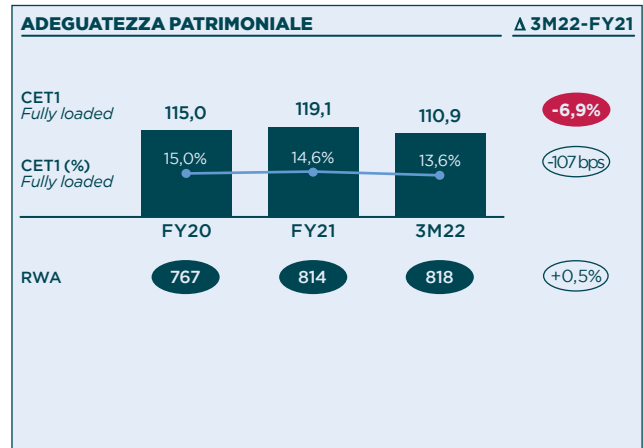
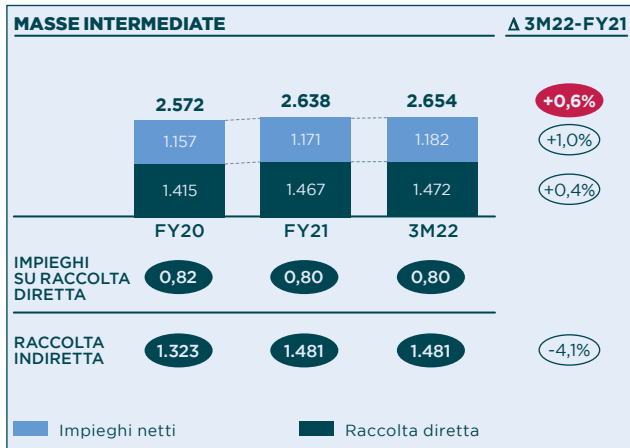
**EXHIBIT 2**  
**DETTAGLIO ANDAMENTO CONTO ECONOMICO**  
**(Mln€, %)**


- (1) Dividendi e altri proventi su partecipazioni, ricavi netti da negoziazione, saldo altri proventi e oneri.
- (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.
- (3) Imposte sul reddito, utile (perdita) di pertinenza di terzi, accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri, utile (perdita) delle attività in dismissione o cessate, oneri di integrazione e incentivazione all'esodo, effetti economici dell'allocazione dei costi di acquisizione, rettifiche di valore dell'avviamento e delle altre attività intangibili, altro.

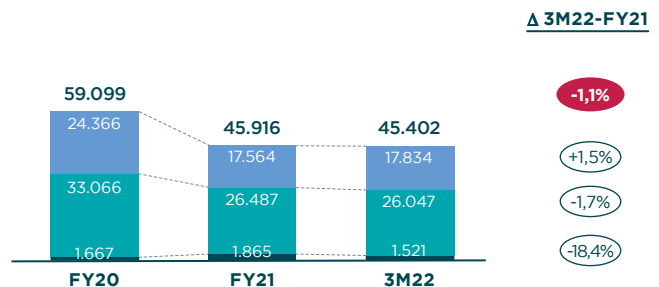


**Nota:** il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

**Fonti:** presentazioni risultati 3M 2022, 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€, %)

■ Sofferenze  
■ Inadempienze probabili  
■ Esposizioni scadute/sconfinanti deteriorate

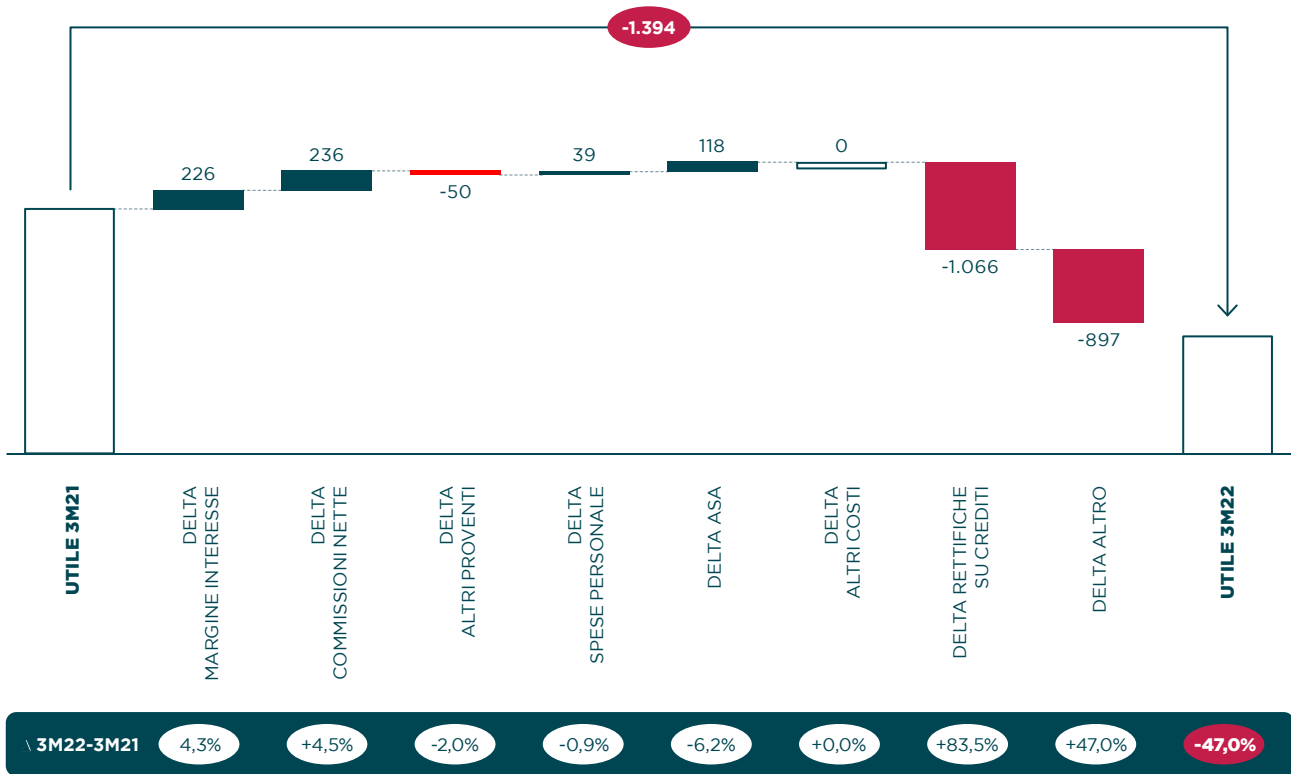


	FY20	FY21	3M22
<b>CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI</b>	<b>4,9%</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,7%</b>
% COPERTURA	52,9%	53,2%	53,0%
DI CUI SOFFERENZE*	2,0%	1,4%	1,5%
% COPERTURA	65,5%	69,6%	71,0%
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	2,8%	2,2%	2,1%
% COPERTURA	44,9%	44,0%	42,0%
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,1%	0,2%	0,1%
% COPERTURA	26,2%	28,7%	29,0%
<b>CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI</b>	<b>95,1%</b>	<b>96,2%</b>	<b>96,3%</b>
% COPERTURA	0,8%	1,7%	0,9%

\* % sul totale dei crediti lordi

Fonti: presentazioni risultati 3M 2022, 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 3M21	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE 3M22	DELTA UTILE %
UniCredit	829	131	135	76	14	55	-7	-1,117	131	247	N.S.
INTESA SANPAOLO	1.516	4	-27	-53	52	39	-8	-300	-199	1.024	-32%
BANCO BPM	100	15	9	35	19	-1	2	66	-66	178	+78%
MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA	119	44	-3	-78	4	-3	4	-37	-40	10	N.S.
BPER: Banca	400	33	122	-29	-50	29	9	322	-723	133	N.S.
<b>TOTALE</b>	<b>2.965</b>	<b>225</b>	<b>236</b>	<b>-50</b>	<b>39</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>-1.066</b>	<b>-897</b>	<b>1.571</b>	<b>N.S.</b>

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

Fonti: presentazioni risultati 3M 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.



## AUTORI



**MARCO DE BELLIS**  
Executive Vice President



**MARCO ABBONDI**  
Senior Engagement Manager

### Report Banche 3M 2022

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

Maggio 2022

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