

# REPORT BANCHE

**6M 2022**

**43<sup>a</sup> EDIZIONE, SETTEMBRE 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:
  - 6M22 e 6M21: 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 6M22
    - Presentazione agli analisti dei risultati 6M22
  - 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 semestrale pari a 6,4Mld€ (246% dei proventi) in aumento di circa il 7% rispetto all'anno scorso. Tale risultato è frutto dei buoni risultati in termini di gestione caratteristica (+4,3%) trainata dalla crescita per il secondo trimestre consecutivo del margine d'intermediazione (+6,5% a/a) e dal ritorno alla contribuzione della componente commissionale (+1,6%). L'andamento è particolarmente positivo perché gravato dagli impatti del perdurante conflitto russo-ucraino soprattutto sul portafoglio non-performing e delle attività straordinarie (circa -0,8Mld€ a/a) — [Exhibit 1, 2 e 5](#).
- Per quanto concerne l'andamento patrimoniale, crescono leggermente a/a le masse intermedie (+2,0%) mentre la raccolta indiretta decresce a/a per il secondo trimestre consecutivo (-8,3%). Il CET1 fully phased è pari al 13,7% in calo di 37 bps rispetto al primo semestre 2021 — [Exhibit 3](#).
- Infine, in relazione alla qualità del credito, decisa riduzione dei crediti deteriorati (-17,5% a/a) il cui peso sui crediti lordi totali scende al 3,1% (-0,7pp). Il costo del rischio del panel in esame si attesta a 57bp in aumento a/a (+19 bp) ma in netta diminuzione rispetto il primo trimestre (-23bp) — [Exhibit 1 e 4](#).

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

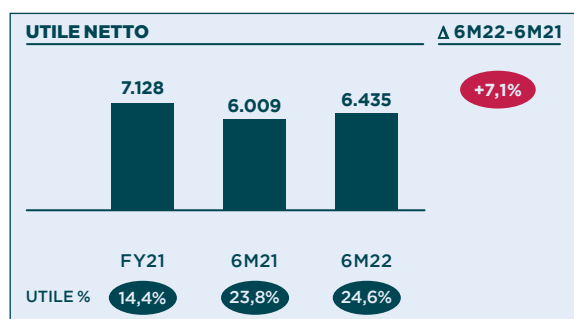
				 INTESA SANPAOLO	 BANCO BPM	 MONTE DEI PASCHI DI SIENA <small>BANCA IMB.MP</small>	 BPER: <small>Banca</small>	TOTALE SISTEMA (INCL. BPER)	TOTALE SISTEMA (ESCL. BPER)
<b>EFFICACIA BUSINESS BANCARIO</b>	MARGINE DI INTERESSE	6M / 6M %	+9,7%	+2,5%	+2,0%	+12,8%	+7,8%	+6,3%	+3,9%
	COMMISSIONI	6M / 6M %	+4,7%	-3,0%	+1,8%	-3,5%	+24,5%	+1,8%	+2,3%
	PROVENTI / RWA	6M / 6M BP	+65	+15	+53	+12	-35	+35,2	+11,4
<b>EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI</b>	IMPIEGHI A CLIENTELA	6M / FY %	+2,9%	+1,2%	+1,3%	-1,0%	+15,1%	+2,6%	+1,1%
	RACCOLTA DIRETTA	6M / FY %	+3,2%	-1,4%	+2,6%	-6,6%	+12,9%	+1,5%	+0,8%
	RACCOLTA INDIRETTA	6M / FY %	-10,0%	-8,6%	-8,6%	-10,9%	-1,7%	-8,3%	-4,2%
<b>EFFICIENZA OPERATIVA</b>	SPESE PER IL PERSONALE	6M / 6M %	-2,0%	-2,8%	-3,7%	-0,9%	+8,3%	-1,6%	-2,3%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	6M / 6M %	-7,0%	-4,0%	+3,3%	+0,7%	-1,3%	-4,1%	-5,1%
	COST / INCOME	%	48,0%	47,5%	54,5%	70,2%	64,3%	50,8%	48,4%
<b>QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI</b>	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	56	61	55	57	47	57	82
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	2,9%	2,3%	4,8%	4,9%	4,3%	3,1%	3,6%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	50,0%	44,8%	47,8%	51,8%	60,3%	49,5%	52,2%
<b>CAPITALE</b>	CET1 FULLY LOADED	% SU RWA	15,7%	12,5%	12,8%	10,8%	12,8%	13,7%	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.

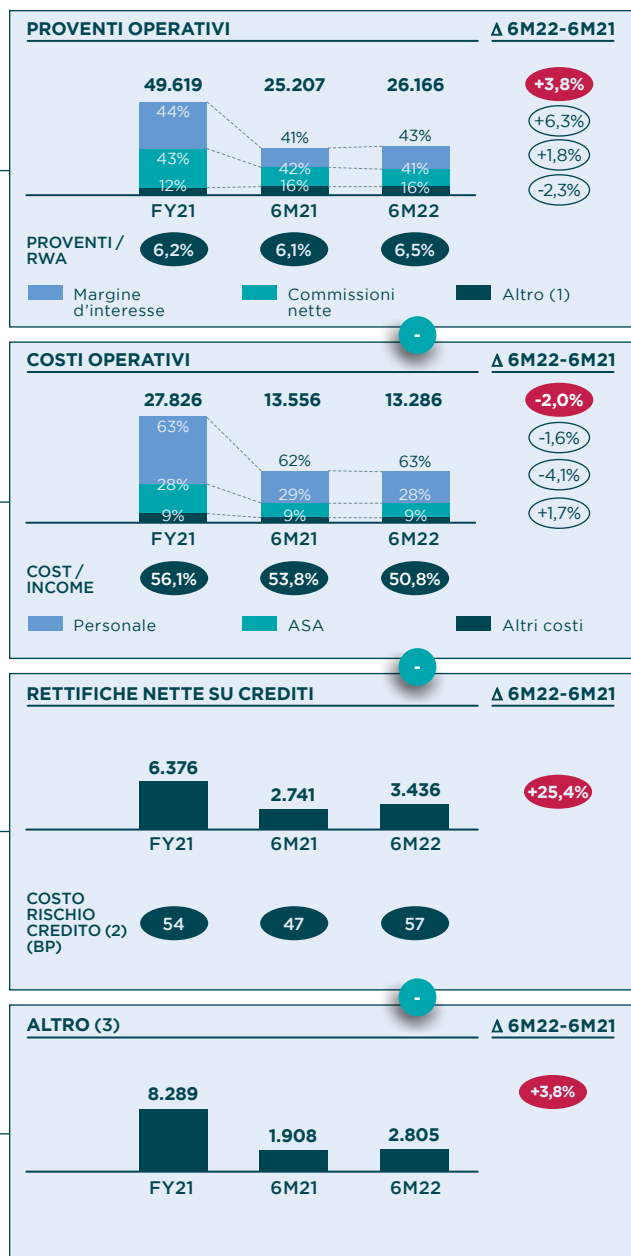
Fonti: presentazioni risultati 6M 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

**Nota 1:** i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del 6M 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.

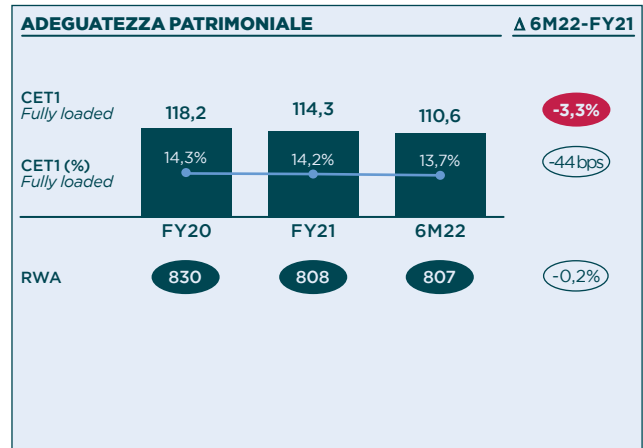
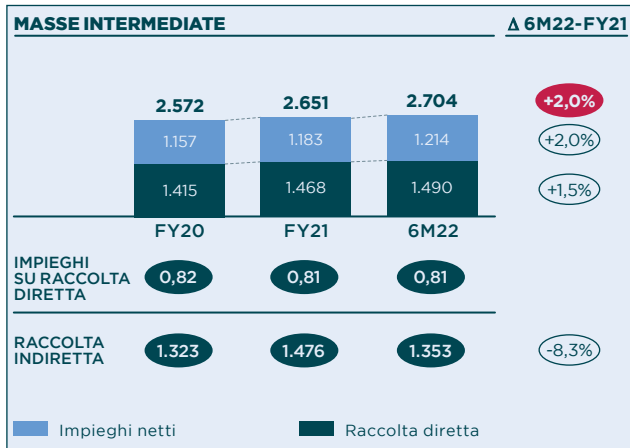
**EXHIBIT 2**  
**DETTAGLIO ANDAMENTO CONTO ECONOMICO**  
**(Mln€, %)**


- (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.

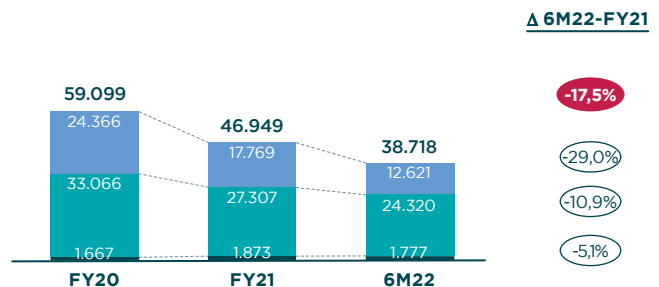


**Nota:** il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

**Fonti:** presentazioni risultati 6M 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



Metrica	FY20	FY21	6M22
<b>CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI</b>	<b>4,9%</b>	<b>3,8%</b>	<b>3,1%</b>
<b>% COPERTURA</b>	<b>52,9%</b>	<b>53,0%</b>	<b>49,5%</b>
DI CUI SOFFERENZE*	2,0%	1,4%	1,0%
<b>% COPERTURA</b>	<b>65,5%</b>	<b>69,4%</b>	<b>69,0%</b>
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	2,8%	2,2%	1,9%
<b>% COPERTURA</b>	<b>44,9%</b>	<b>43,9%</b>	<b>41,0%</b>
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,1%	0,2%	0,1%
<b>% COPERTURA</b>	<b>26,2%</b>	<b>28,6%</b>	<b>26,8%</b>
<b>CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI</b>	<b>95,1%</b>	<b>96,2%</b>	<b>96,9%</b>
<b>% COPERTURA</b>	<b>0,8%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,4%</b>






\* % sul totale dei crediti lordi

Fonti: presentazioni risultati 6M 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 6M21	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE 6M22	DELTA UTILE %
 UniCredit	1.921	422	161	150	58	112	-17	-754	233	2.285	19%
 INTESA SANPAOLO	3.023	100	-141	136	92	54	-15	-431	-464	2.354	-22%
 BANCO BPM	361	20	17	-55	31	-10	-2	169	-147	384	6%
 MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA	202	75	-26	-88	6	-2	1	-62	-78	27	-87%
 BPER: Banca	502	57	180	-49	-54	5	13	383	348	1.385	176%
<b>TOTALE</b>	<b>6.009</b>	<b>674</b>	<b>190</b>	<b>95</b>	<b>132</b>	<b>159</b>	<b>-21</b>	<b>-695</b>	<b>-109</b>	<b>6.435</b>	<b>7%</b>

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

Fonti: presentazioni risultati 6M 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.



## AUTORI



**MARCO DE BELLIS**  
Executive Vice President



**MARCO ABBONDI**  
Senior Engagement Manager

### Report Banche 6M 2022

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

Settembre 2022

Per maggiori informazioni  
sui contenuti di questo  
documento contattare:  
[marco.debellis@valuepartners.com](mailto:marco.debellis@valuepartners.com)  
[marco.abbondi@valuepartners.com](mailto: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