

REPORT BANCHE

9M 2022

44^a EDIZIONE, NOVEMBRE 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:
 - 9M22 e 9M21: 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 9M22
 - Presentazione agli analisti dei risultati 9M22
 - 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 per approfondimenti puntuali

COMMENTO ALL'ANDAMENTO

- I risultati delle 5 principali banche italiane evidenziano un utile netto semestrale pari a 8,9Mld€ (pari al 22,8% dei proventi) in aumento del 5,5% a/a.
Tale risultato è ascrivibile all'ottimo andamento della gestione caratteristica (+4,0%) trainata dalla crescita anche nel terzo semestre dell'anno dalla crescita del margine di intermediazione (+9,1% a/a, in aumento di 2,7p.p. rispetto il primo semestre '22). Da questo punto di vista, gli istituti in esame hanno beneficiato delle mutate condizioni di politica monetaria e unitamente agli sforzi di contenimento dei costi operativi (-0,9% a/a), tale situazione ha consentito di procedere con le operazioni di riduzione dei crediti deteriorati (rettifiche +16,8% a/a) a cui si somma la riduzione delle esposizioni sul mercato russo dei principali Istituti – [Exhibit 1, 2 e 5](#).
- Per quanto concerne l'andamento patrimoniale, crescono leggermente a/a le masse intermedie (+2,1%) mentre la raccolta indiretta decresce anche nel terzo trimestre raggiungendo un livello aggregato di -11,2%. Stabile l'adeguatezza patrimoniale con il CET1 fully phased pari al 13,4% in calo di 78 bps rispetto allo stesso periodo del 2021 – [Exhibit 3](#).
- Infine, in relazione alla qualità del credito, decisa riduzione dei crediti deteriorati (-17,9% 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 49bp in leggero aumento a/a (+4 bp) – [Exhibit 1 e 4](#).

EXHIBIT 1
SINTESI DELL'ANDAMENTO DEL PANEL DI BANCHE ANALIZZATE

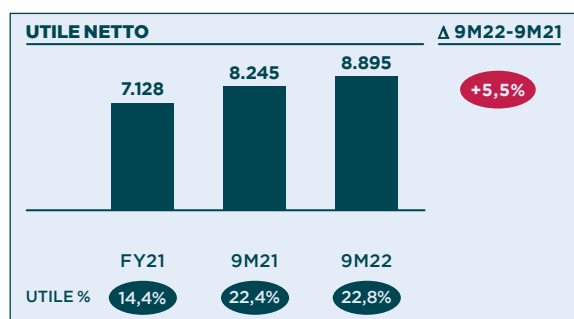
				 INTESA SANPAOLO		 MONTE DEI PASCHI DI SIENA <small>BANCA IMB.M.P.</small>		TOTALE SISTEMA (INCL. BPER)	TOTALE SISTEMA (ESCL. BPER)
EFFICACIA BUSINESS BANCARIO	MARGINE DI INTERESSE	9M / 9M %	+9,7%	+8,2%	+3,6%	+15,7%	+12,6%	+9,1%	+3,9%
	COMMISSIONI	9M / 9M %	+2,8%	-4,5%	+1,0%	-5,2%	+20,9%	+0,2%	+2,3%
	PROVENTI / RWA	9M / 9M BP	+61	+8	+64	+21	-38	+32,4	+11,4
EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI	IMPIEGHI A CLIENTELA	9M / FY %	+2,8%	+1,7%	-0,0%	-1,8%	+14,8%	+2,6%	+1,1%
	RACCOLTA DIRETTA	9M / FY %	+3,8%	-1,2%	-0,4%	-7,2%	+15,1%	+1,6%	+0,8%
	RACCOLTA INDIRETTA	9M / FY %	-12,6%	-11,3%	-11,3%	-12,4%	-6,4%	-11,2%	-4,2%
EFFICIENZA OPERATIVA	SPESE PER IL PERSONALE	9M / 9M %	-2,3%	-2,0%	-3,2%	-1,0%	+10,4%	-1,2%	-2,3%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	9M / 9M %	-5,3%	-3,7%	+5,9%	+4,3%	+15,4%	-1,5%	-5,1%
	COST / INCOME	%	48,5%	49,4%	54,4%	70,8%	64,1%	51,8%	48,4%
QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	40	55	60	54	48	49	82
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	2,9%	2,4%	4,7%	5,0%	4,2%	3,1%	3,6%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	50,4%	46,9%	49,4%	53,6%	61,7%	50,7%	52,2%
CAPITALE	CET1 FULLY LOADED	% SU RWA	15,4%	12,4%	12,1%	9,0%	12,5%	13,4%	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.

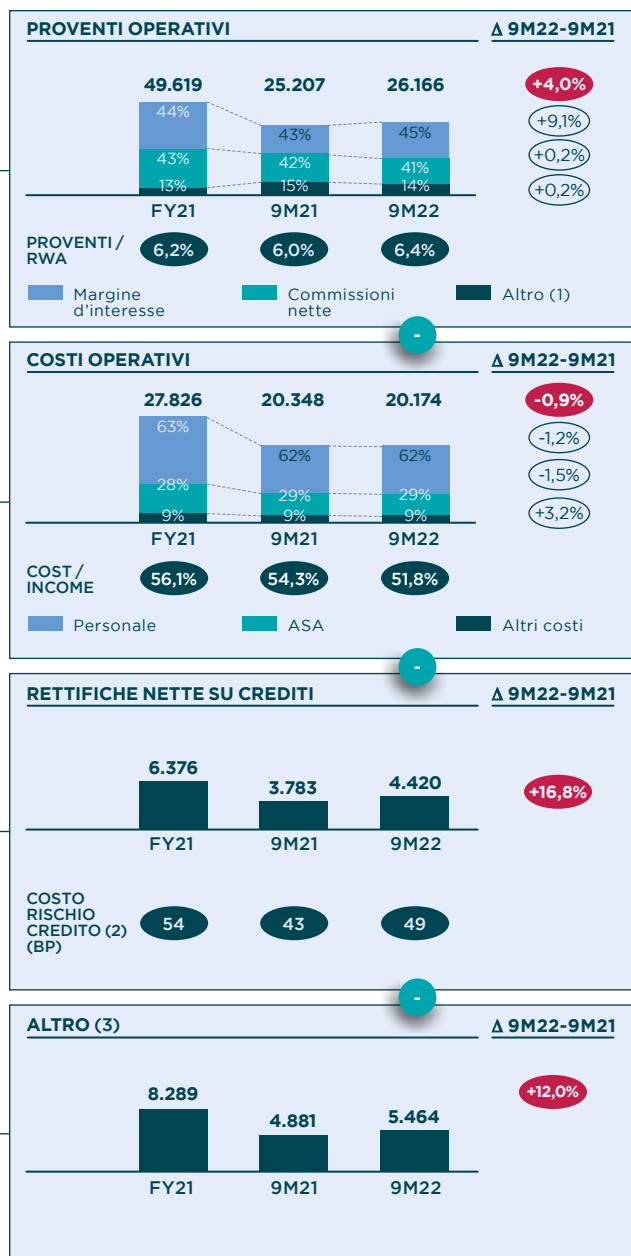
Nota 1: i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del 9M 2022.

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 9M 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

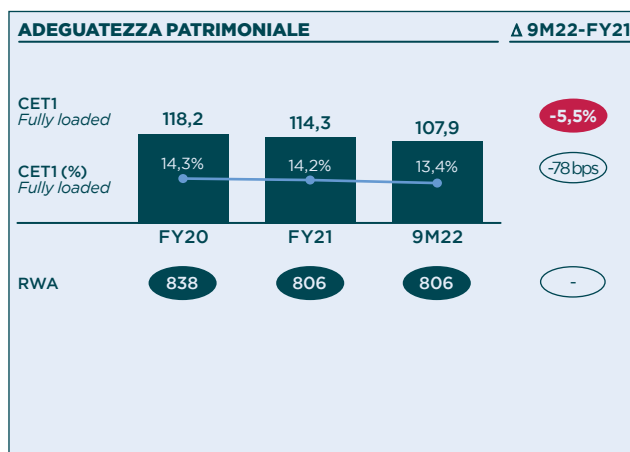
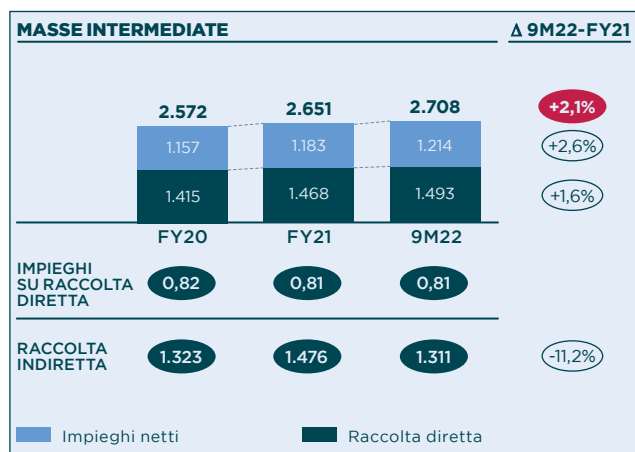
EXHIBIT 2
DETTAGLIO ANDAMENTO CONTO ECONOMICO
(Mln€, %)


- (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.

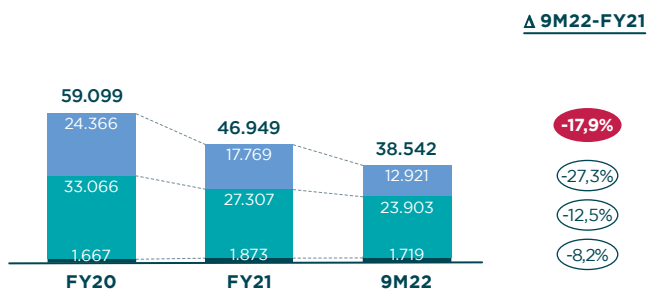


Nota: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

Fonti: presentazioni risultati 9M 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

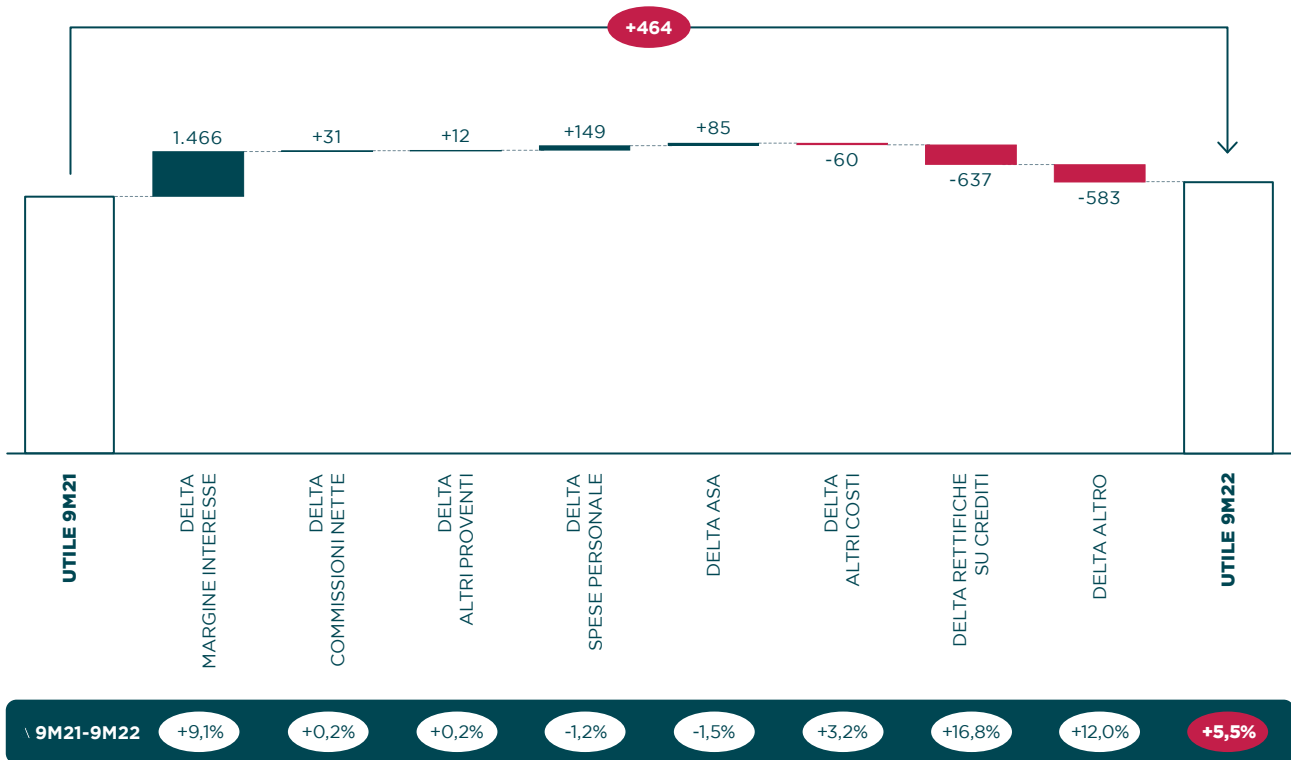






	FY20	FY21	9M22
CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI	4,9%	3,8%	3,1%
% COPERTURA	52,9%	53,0%	50,7%
DI CUI SOFFERENZE*	2,0%	1,4%	1,0%
% COPERTURA	65,5%	69,4%	70,8%
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	2,8%	2,2%	1,9%
% COPERTURA	44,9%	43,9%	41,5%
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,1%	0,2%	0,1%
% COPERTURA	26,2%	28,6%	28,2%
CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI	95,1%	96,2%	96,9%
% COPERTURA	0,8%	1,6%	0,4%

* % sul totale dei crediti lordi

Fonti: presentazioni risultati 9M 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

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

EXHIBIT 5
BRIDGE UTILE 9M21 VS. 9M22
(Mln€, %)

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

BANCA	UTILE 9M21	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE 9M22	DELTA UTILE %
 UniCredit	2.979	643	140	352	104	127	-25	-542	215	3.994	34%
INTESA SANPAOLO	4.006	486	-312	-159	96	78	-30	-384	-497	3.284	-18%
 BANCO BPM	472	55	15	-23	40	-27	-10	176	-187	510	8%
 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	388	141	-58	-95	10	-16	1	-292	-439	-360	-193%
 BPER	586	141	246	-63	-101	-77	5	405	325	1.466	150%
TOTALE	8.431	1.466	31	12	149	85	-60	-637	-583	8.895	5%

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

Fonti: presentazioni risultati 9M 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

AUTORI



MARCO DE BELLIS
Executive Vice President



MARCO ABBONDI
Senior Engagement Manager

Report Banche 9M 2022

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

Novembre 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