

REPORT BANCHE

FY 2022

45^a EDIZIONE, FEBBRAIO 2023

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, BPER)
- Per la predisposizione del presente lavoro sono stati utilizzati:
 - FY22 e FY21: 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 FY22
 - Presentazione agli analisti dei risultati FY22
 - 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 aggregati del 2022 delle 5 principali banche italiane evidenziano un **utile netto** che si attesta **attorno ai 12,8 Mld€** (pari a circa il 23,7% dei proventi) in netto rialzo rispetto all'anno precedente (+66%). Tale risultato è ascrivibile all'**ottimo andamento della gestione caratteristica** (+8,6% a/a) trainata dalla robusta crescita anche del margine di intermediazione (+19,3% a/a) che più che compensa la minore contribuzione della componente commissionale (-1,8% a/a) — [Exhibit 1, 2 e 5](#).
- **Stabile a/a il livello dei costi operativi** che permette al panel in esame di raggiungere un rapporto Cost/Income pari al 51,8% (-4.4 pp vs 2021) in virtù della sopracitata crescita dei ricavi. In **leggera crescita, invece, il costo del rischio di credito** (56bps, +2bp vs 2021) a causa della maggiore incidenza delle rettifiche annualizzate (+4,9% a/a) sui crediti medi netti — [Exhibit 1, 2 e 5](#).
- Per quanto concerne l'andamento patrimoniale, il 2022 si chiude con la prima, leggera, **decrescita delle masse intermedie** dell'era post-Pandemia Covid19 (-0,5% a/a) con un calo più significativo della raccolta indiretta (-7,3% a/a) anche se l'ultimo trimestre dell'anno registra segnali di ripresa. Sostanzialmente **stabile l'adeguatezza con il CET1 fully phased pari al 14,5%** in leggero calo rispetto al 2021 (-18 bps) — [Exhibit 1 e 3](#).
- Infine, in relazione alla qualità del credito, è continuata nell'ultimo trimestre dell'anno la riduzione dei crediti deteriorati (-27% vs FY 2021) il cui peso sui crediti lordi totali scende al 2,8% (-0,9pp a/a) — [Exhibit 1 e 4](#).

EXHIBIT 1
SINTESI DELL'ANDAMENTO DEL PANEL DI BANCHE ANALIZZATE

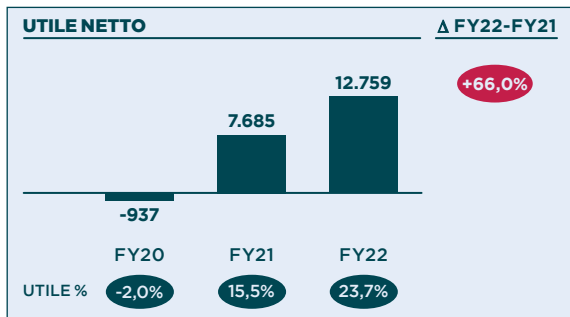
				 INTESA SANPAOLO		 MONTE DEI PASCHI DI SIENA <small>BANCA IMB.M.P.</small>		TOTALE SISTEMA (INCL. BPER)	TOTALE SISTEMA (ESCL. BPER)
EFFICACIA BUSINESS BANCARIO	MARGINE DI INTERESSE	FY / FY %	+18,6%	+20,2%	+13,4%	+26,0%	+21,3%	+19,3%	+19,1%
	COMMISSIONI	FY / FY %	+1,0%	-6,4%	-1,2%	-8,0%	+18,3%	-1,8%	-3,5%
	PROVENTI / RWA	FY / FY BP	+103	+91	+77	+79	+56	+92,5	+93,2
EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI	IMPIEGHI A CLIENTELA	FY / FY %	+1,5%	-4,1%	+0,1%	-3,9%	+15,2%	-0,3%	-1,4%
	RACCOLTA DIRETTA	FY / FY %	-0,4%	-2,1%	+0,2%	-9,2%	+13,3%	-0,6%	-1,6%
	RACCOLTA INDIRETTA	FY / FY %	-8,9%	-7,0%	-7,8%	-11,5%	-1,9%	-7,3%	-8,0%
EFFICIENZA OPERATIVA	SPESE PER IL PERSONALE	FY / FY %	-1,1%	-0,0%	-3,5%	-2,4%	+10,1%	-0,0%	-1,0%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	FY / FY %	-5,7%	-2,7%	+8,2%	+5,8%	+29,2%	+0,2%	-2,6%
	COST / INCOME	%	47,0%	50,9%	54,0%	68,0%	65,5%	51,8%	50,7%
QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	41	67	62	53	68	56	55
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	2,7%	2,3%	4,2%	4,2%	3,2%	2,8%	2,8%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	48,2%	48,4%	50,6%	48,1%	57,1%	49,4%	48,6%
CAPITALE	CET1 FULLY LOADED	% SU RWA	16,0%	13,5%	12,8%	15,6%	12,8%	14,5%	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.

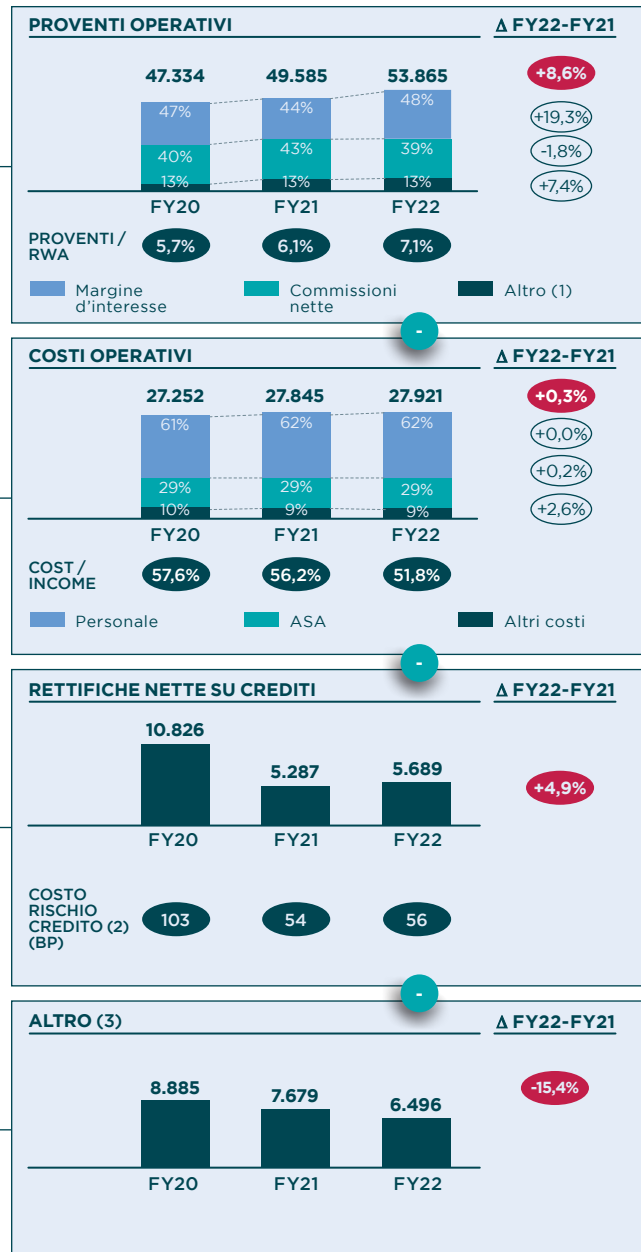
Nota 1: i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del FY 2022.

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 FY 2022, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

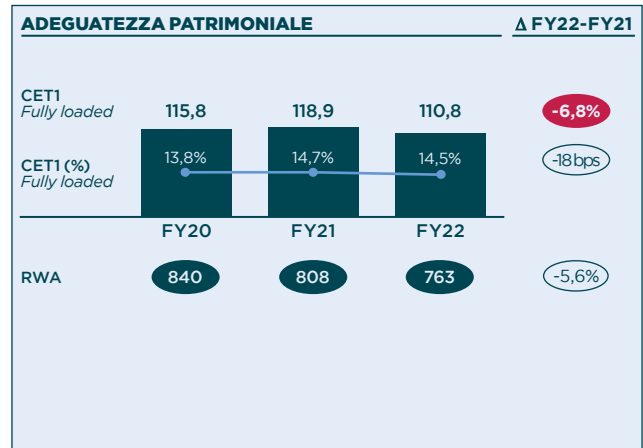
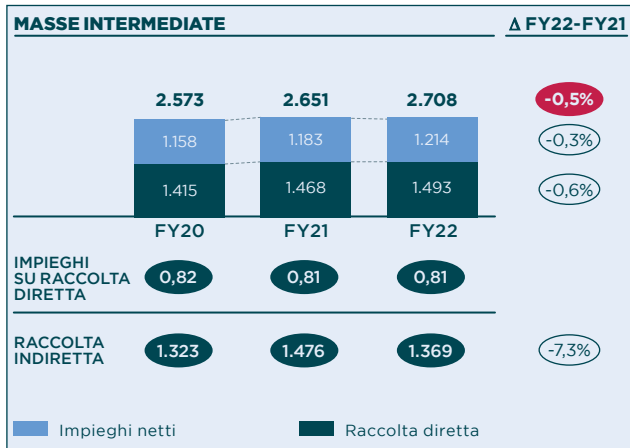
EXHIBIT 2
DETTAGLIO ANDAMENTO CONTO ECONOMICO
(Mln€, %)


- (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.

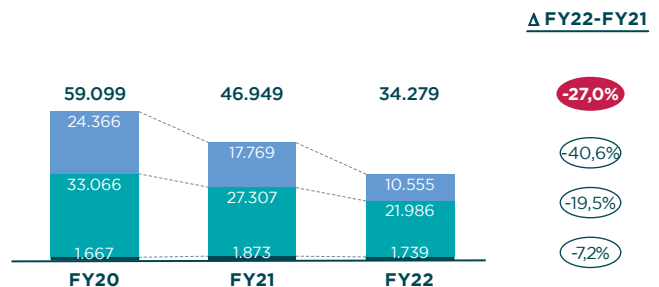


Nota: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

Fonti: presentazioni risultati FY 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

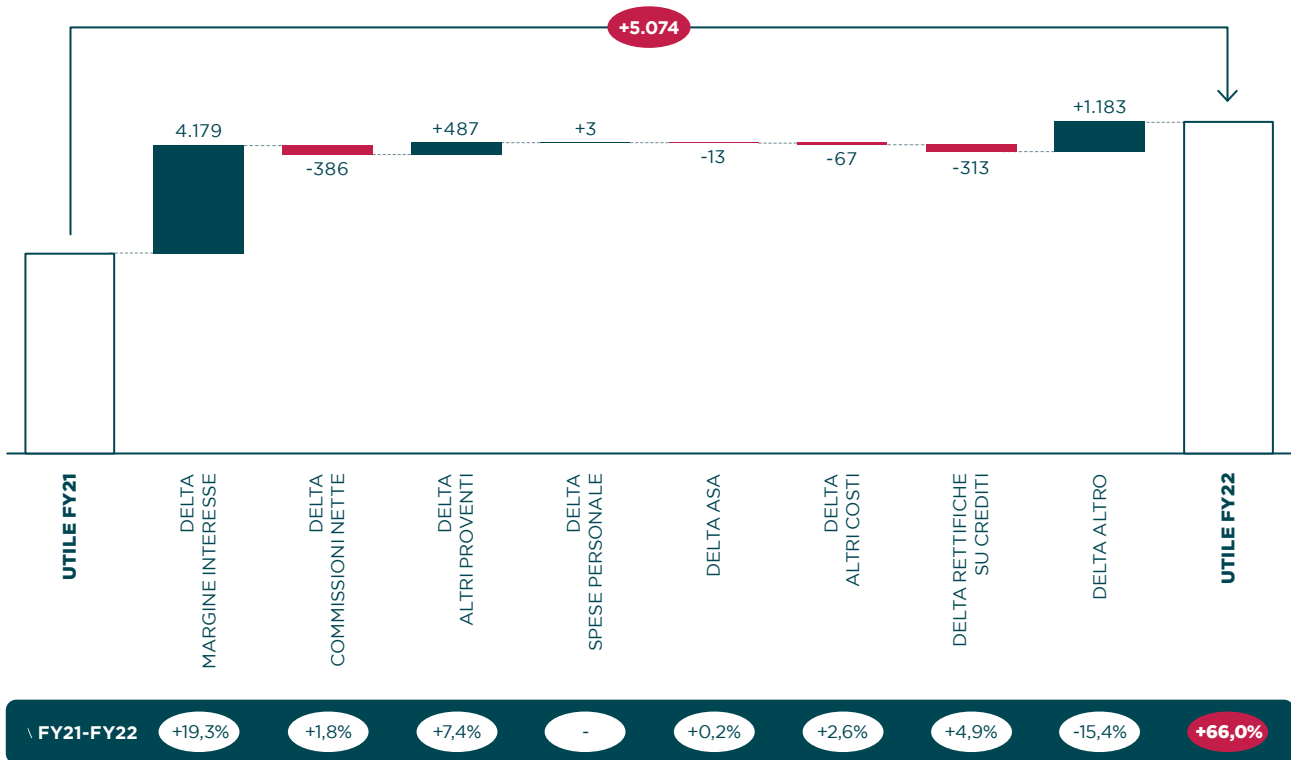






CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI	4,9%	3,8%	2,8%
% COPERTURA	52,9%	53,0%	49,4%
DI CUI SOFFERENZE*	2,0%	1,4%	0,9%
% COPERTURA	65,5%	69,4%	70,4%
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	2,7%	2,2%	1,8%
% COPERTURA	44,9%	44,0%	41,1%
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,1%	0,2%	0,1%
% COPERTURA	26,2%	28,7%	27,0%
CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI	95,1%	96,2%	97,2%
% COPERTURA	2,4%	1,5%	1,6%

* % sul totale dei crediti lordi

Fonti: presentazioni risultati FY 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. FY22
(Mln€, %)

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

BANCA	UTILE FY21	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE FY22	DELTA UTILE %
 UniCredit	2.096	1.673	65	692	63	182	-50	-260	1.997	6.458	+208%
INTESA SANPAOLO	4.185	1.595	-608	-310	1	82	-37	-347	-207	4.354	+4%
 BANCO BPM	569	273	-24	-54	59	-49	-33	205	-243	703	+23%
 MONTE DEI PASCHI DI SIENA	310	317	-119	-89	35	-29	1	-167	-463	-205	-166%
 BPER Banca	525	321	301	249	-154	-199	52	256	98	1.449	+176%
TOTALE	7.685	4.179	-386	487	3	-13	-67	-313	1.183	12.759	66%

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

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

AUTORI



MARCO DE BELLIS
Executive Vice President



MARCO ABBONDI
Senior Engagement Manager

Report Banche FY 2022

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

Febbraio 2023

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