

REPORT BANCHE

3M23

46^a EDIZIONE, MAGGIO 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 quotate italiane (UniCredit, Intesa Sanpaolo, Banco BPM, MPS, BPER).
- Per la predisposizione del presente lavoro sono stati utilizzati:
 - 3M23 e 3M22: 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 3M23.
 - Presentazione agli analisti dei risultati 3M23.
 - FY22 e FY21: sono stati utilizzati i valori dichiarati dalle singole banche all'interno dei bilanci societari del FY22, 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

- Sulla falsariga dei trimestri precedenti, prosegue il momento positivo delle principali Banche Italiane che registrano, anche questo trimestre, ottimi risultati, con un **utile aggregato pari a 4.812 Mln€**, circa 3 volte quanto raggiunto nei primi 3 mesi del 2022. L'andamento positivo della redditività è imputabile principalmente **alla crescita del margine di interesse** per tutte le 5 Banche analizzate (+56,1% a/a), che hanno beneficiato **dell'aumento dei tassi di interesse della BCE**, compensando ampiamente il **leggero calo delle commissioni** (-3,1% a/a). [Exhibit 1,2,5](#)
- Stabile Sul fronte dei costi i numeri del primo trimestre registrano un **leggero miglioramento a/a dello 0,1%**, con una **diminuzione dei costi del personale del 1,2%** e un **aumento dei costi amministrativi del 4%**. Questi numeri tengono in considerazione l'aumento di costi che si è verificato per BPER con l'acquisizione di Carige. [Exhibit 1,2,5](#)
- Per i crediti deteriorati lordi **risultano invariati rispetto alla fine del 2022**, con un **leggero aumento dello 0,2% attestandosi a poco più 34 miliardi**. Più nello specifico sono aumentate le sofferenze +3,4%, sono diminuite leggermente le inadempienze probabili del 1% e sono diminuite le posizioni scadute e sconfinanti del 4%. [Exhibit 4](#)
- Il panel considerato ha mantenuto un **ottimo livello di solidità**, con livelli di capitale superiori a quanto previsto dai requisiti normativi, **con un CET1- fully phased ratio medio pari al 14,6%**, sostanzialmente invariato rispetto al 2022 (14,5%), nonostante il contesto difficile. [Exhibit 3](#)

EXHIBIT 1
SINTESI DELL'ANDAMENTO DEL PANEL DI BANCHE ANALIZZATE

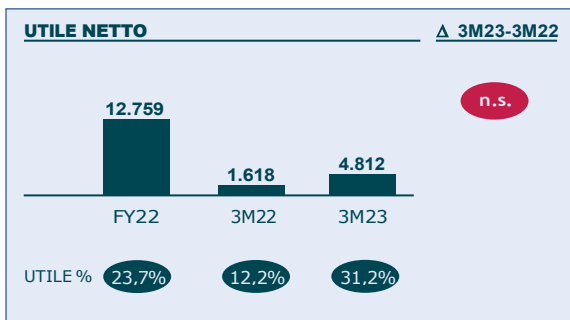
				 INTESA SANPAOLO		 MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA DAL 1472	 BPER: Banca	TOTALE PANEL (INCL. BPER)	TOTALE PANEL (ESCL. BPER)
EFFICACIA BUSINESS BANCARIO	MARGINE DI INTERESSE	3M / 3M %	+43,6%	+66,3%	+45,2%	+56,6%	+92,9%	+56,1%	+53,3%
	COMMISSIONI	3M / 3M %	-2,0%	-6,6%	-0,3%	-10,2%	+12,3%	-3,1%	-4,5%
	PROVENTI / RWA	3M / 3M BP	+186	+166	+102	+54	+318	+172,8	+161,5
EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI	IMPIEGHI A CLIENTELA	3M / FY %	-0,4%	+0,7%	-1,6%	+2,0%	-1,9%	-0,1%	+0,1%
	RACCOLTA DIRETTA	3M / FY %	+2,9%	-2,0%	-0,2%	+2,5%	-1,2%	+0,5%	+0,6%
	RACCOLTA INDIRETTA	3M / FY %	+3,7%	+3,0%	-4,6%	+1,5%	+2,6%	+3,1%	+3,2%
EFFICIENZA OPERATIVA	SPESE PER IL PERSONALE	3M / 3M %	-2,3%	-1,0%	-0,6%	-19,2%	+20,2%	-1,2%	-3,2%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	3M / 3M %	+2,1%	+1,6%	-9,4%	-1,8%	+21,6%	+4,0%	+2,3%
	COST / INCOME	%	39,2%	41,9%	51,2%	52,9%	51,3%	43,0%	42,3%
QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	8	17	51	56	63	23	19
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	2,7%	2,4%	4,2%	3,4%	3,3%	2,8%	2,8%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	48,5%	50,0%	51,4%	50,2%	60,9%	50,6%	49,6%
CAPITALE	CET1 FULLY LOADED	% SU RWA	16,1%	13,7%	13,6%	14,4%	13,3%	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.

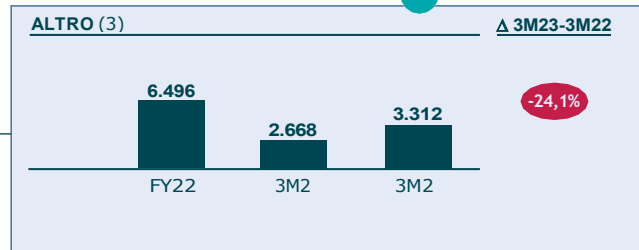
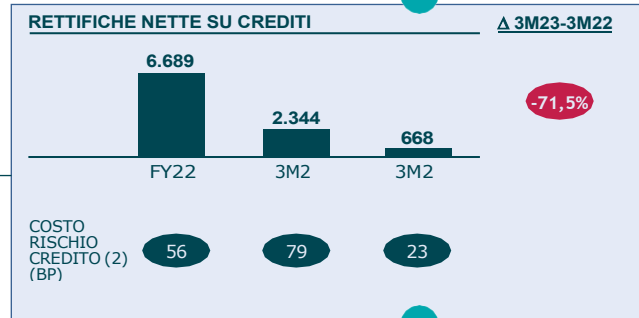
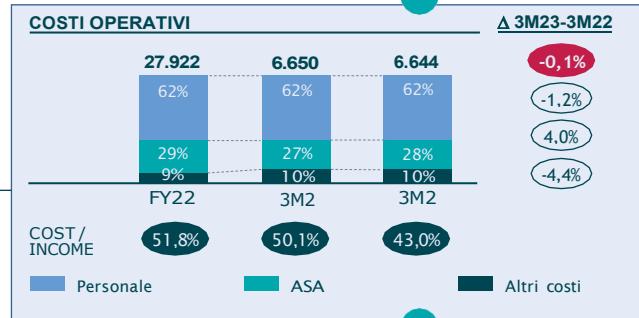
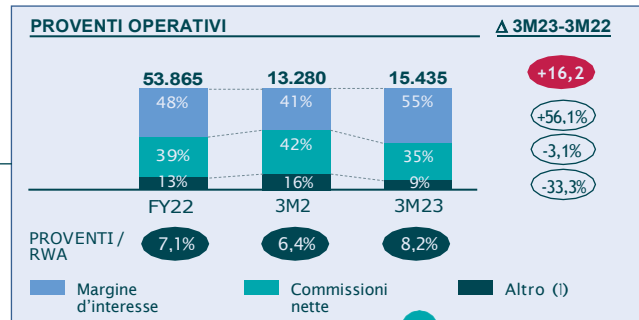
Nota 1: i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del 3M 2023.

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 3M23, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

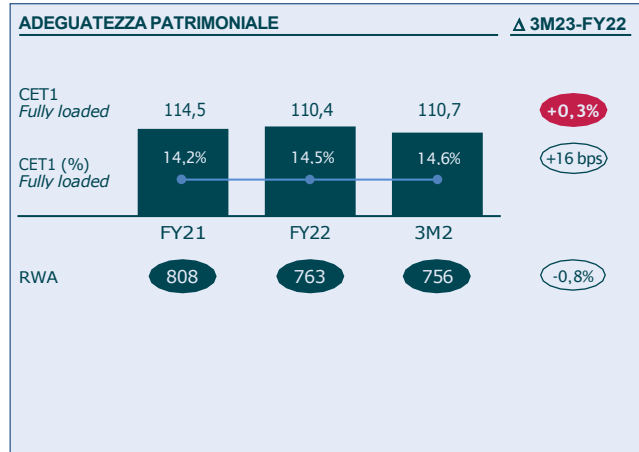
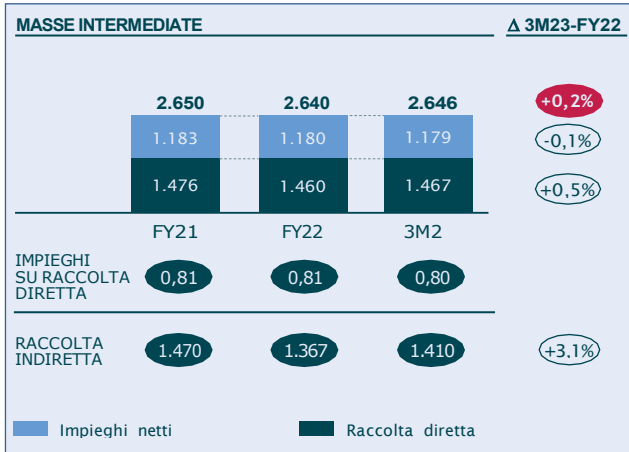
EXHIBIT 2
DETTAGLIO ANDAMENTO CONTO ECONOMICO
(Mln€, %)


- (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.

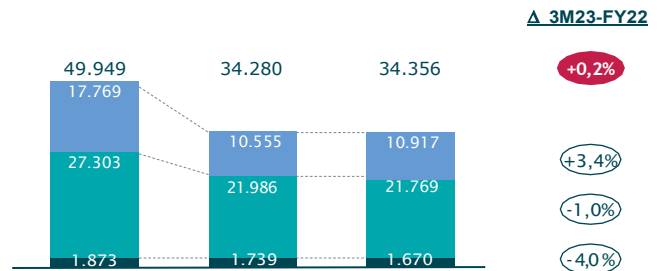


Nota: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

Fonti: presentazioni risultati 3M23, 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

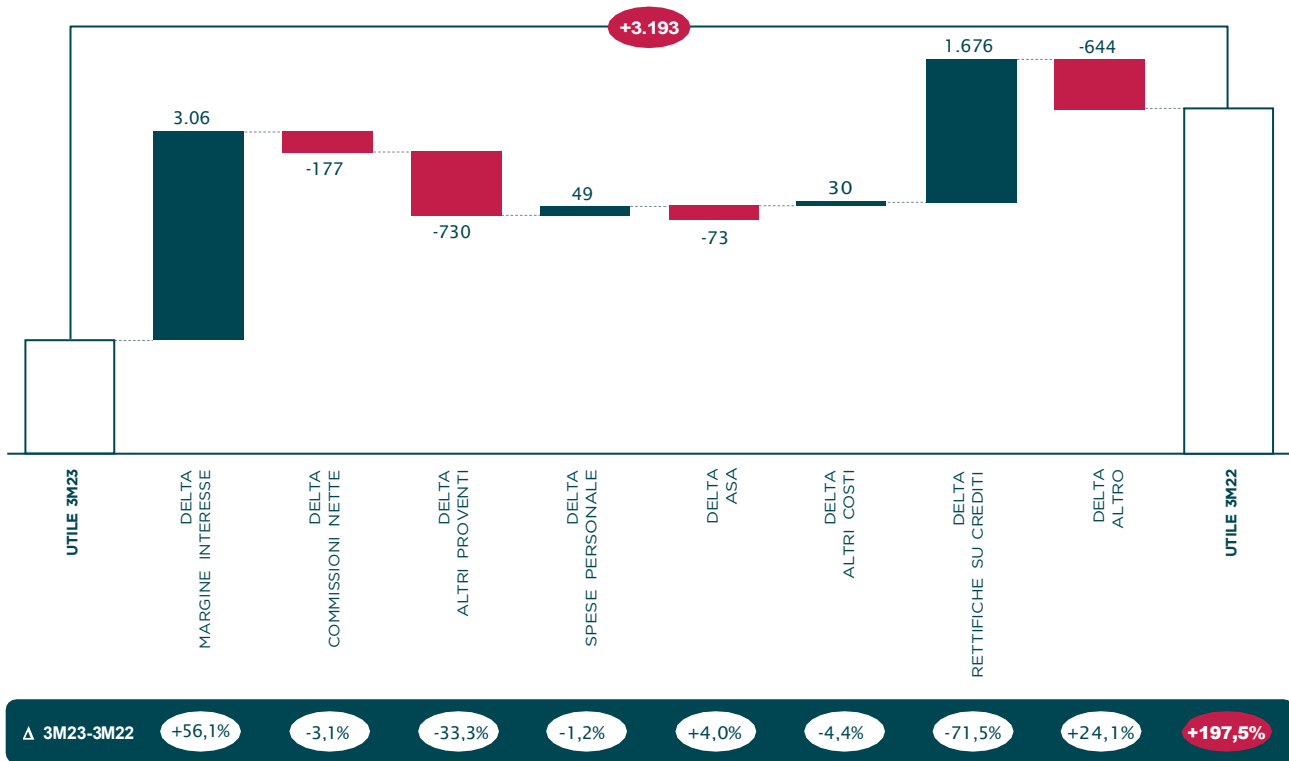







CREDITI DETERIORATI / TOT CREDITI LORDI	3,9%	2,8%	2,8%
% COPERTURA	53,0%	49,4%	50,6%
DI CUI SOFFERENZE*	1,5%	0,9%	0,9%
% COPERTURA	69,4%	70,4%	71,1%
DI CUI INADEMPIENZE PROBABILI*	2,2%	1,8%	1,8%
% COPERTURA	44,0%	41,1%	42,2%
DI CUI ESPOSIZIONI SCADUTE/ SCONFINANTI DETERIORATE*	0,2%	0,1%	0,1%
% COPERTURA	28,7%	27,0%	27,3%
CREDITI IN BONIS / TOT CREDITI LORDI	96,1%	97,2%	97,2%
% COPERTURA	0,7%	2,7%	1,5%

* % sul totale dei crediti lordi

Fonti: presentazioni risultati 3M23, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

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

**EXHIBIT 5
BRIDGE UTILE 3M23 VS. 3M22
(Mln€, %)**

**EXHIBIT 6
IMPATTO MACRO-VOCI DI RICAVO E COSTO SU UTILI/PERDITE
(Mln€)**

BANCA	UTILE 3M22	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE 3M23	DELTA UTILE %
 UniCredit	274	1.002	-41	-44	34	-16	-4	1.191	-332	2.064	+652%
 INTESA SANPAOLO	1.043	1.297	-152	-499	16	-10	45	513	-297	1.956	+88%
 BANCO BPM	178	231	-1	-166	2	-15	-3	14	25	265	+49%
 MONTE DEI PASCHI DI SIENA <small>BANCA IMB 1872</small>	10	182	-38	-52	68	2	4	4	55	236	+2.330%
 BPER: <small>Banca</small>	113	350	56	30	-71	-35	-12	-45	-94	291	+158%
TOTALE	1.618	3.062	-177	-730	49	-73	30	1.676	-644	4.812	+197%

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

Fonti: presentazioni risultati 3M23, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

AUTORI



MARCO DE BELLIS
Partner



CARLO BANDERA
Senior Vice President

Report Banche 3M23

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

Maggio 2023

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