

REPORT BANCHE

FY23

49ª EDIZIONE, FEBBRAIO 2024

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:
 - FY23 e FY22: 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 FY23.
 - Presentazione agli analisti dei risultati FY23.
 - 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

- Si chiude l'**anno dei record** per le principali Banche italiane, che raggiungono un **utile aggregato pari a 21,2 Mld €** (in aumento del +77,4% rispetto al FY22), superando in più casi in anticipo gli obiettivi di Piano. L'andamento positivo della redditività è principalmente dovuto alla **spinta dei tassi BCE** che ha fatto da propellente al **marginale di interesse** (+45,0% a/ a), **aumentato per tutte e 4 le banche considerate**, più che compensando il **leggero calo delle commissioni** (-2,4% a/ a). - [Exhibit 1, 2, 5](#)
- **Stabili** invece **i costi operativi**, con un **leggero aumento dei costi del personale** (+1,9% a/ a) **e degli altri costi amministrativi** (+1,3% a/ a) principalmente per gli impatti inflattivi. Tale incremento non risulta comunque sufficiente a fermare il **calo del cost/ income** dal 56,2% del FY22 al 44,5% del FY23 (determinato principalmente dall'aumento del denominatore più che dal contenimento dei costi). - [Exhibit 1, 2, 5](#)
- Resta pressoché **inalterata l'incidenza dei crediti deteriorati** (NPL ratio lordo pari a 2,7%) vs. fine 2022. Nel dettaglio, sono diminuite le sofferenze lorde (-6,8%) e le inadempienze probabili (-12,3%) a fronte di un sostanziale aumento delle esposizioni scadute e sconfinanti (+12,9%). L'impatto dei tassi elevati su famiglie e imprese suggeriscono di mantenere alta l'attenzione sul possibile incremento di questa componente. [Exhibit 4](#)
- Va sottolineato come il panel considerato abbia mantenuto un **ottimo livello di solidità** (CET1 fully loaded pari a 14,9%), in crescita rispetto al dato relativo al FY22 e ampiamente al di sopra dei requisiti patrimoniali. - [Exhibit 3](#)

EXHIBIT 1
SINTESI DELL'ANDAMENTO DEL PANEL DI BANCHE ANALIZZATE

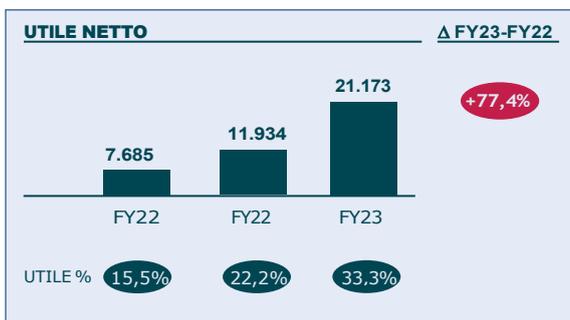
				 INTESA SANPAOLO		 MONTE DEI PASCHI DI SIENA BANCA IMI 1872	 BPER: Banca	TOTALE PANEL (INCL. BPER)	TOTALE PANEL (ESCL. BPER)
EFFICACIA BUSINESS BANCARIO	MARGINE DI INTERESSE	FY / FY %	+31,3%	+54,2%	+42,1%	+49,3%	+78,1%	+45,0%	+42,5%
	COMMISSIONI	FY / FY %	-2,1%	-4,0%	-1,4%	-3,1%	+3,5%	-2,4%	-3,0%
	PROVENTI / RWA	FY / FY BP	+179	+106	+56	+105	+223	+139,8	+133,3
EVOLUZIONE GRANDEZZE PATRIMONIALI	IMPIEGHI A CLIENTELA	FY / FY %	-5,8%	-3,9%	-3,7%	+0,7%	-3,2%	-4,2%	-4,3%
	RACCOLTA DIRETTA	FY / FY %	-1,5%	+5,6%	+0,1%	+10,5%	+3,4%	+2,4%	+2,3%
	RACCOLTA INDIRETTA	FY / FY %	+12,1%	+10,0%	+16,2%	+4,8%	+4,2%	+9,9%	+10,7%
EFFICIENZA OPERATIVA	SPESE PER IL PERSONALE	FY / FY %	-1,0%	+3,5%	+4,3%	-15,3%	+17,7%	+1,9%	+0,2%
	ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	FY / FY %	+3,0%	+3,1%	+0,6%	-7,5%	-5,1%	+1,3%	+2,1%
	COST / INCOME	%	39,7%	45,1%	48,1%	48,5%	56,0%	44,5%	43,4%
QUALITÀ PORTAFOGLIO CREDITI	COSTO DEL RISCHIO DI CREDITO*	BP	12	35	52	57	49	30	29
	CREDITI DETERIORATI / CREDITI LORDI	%	2,7%	2,3%	3,5%	4,4%	2,4%	2,7%	2,7%
	COPERTURE MEDIE CREDITI DETERIORATI	% SU IMPIEGHI LORDI	47,2%	49,8%	50,4%	49,1%	52,5%	49,0%	48,7%
CAPITALE	CET1 FULLY LOADED	% SU RWA	15,9%	13,7%	14,2%	18,1%	14,5%	14,9%	14,9%

* 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.

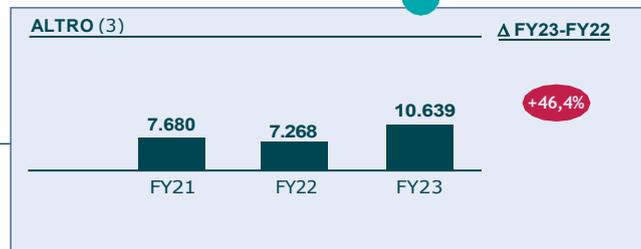
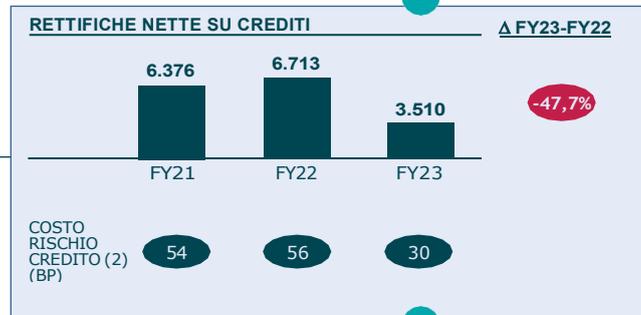
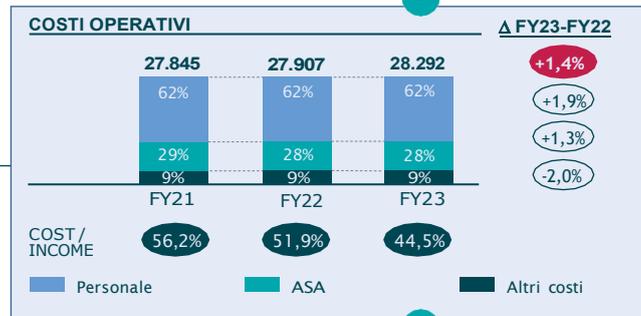
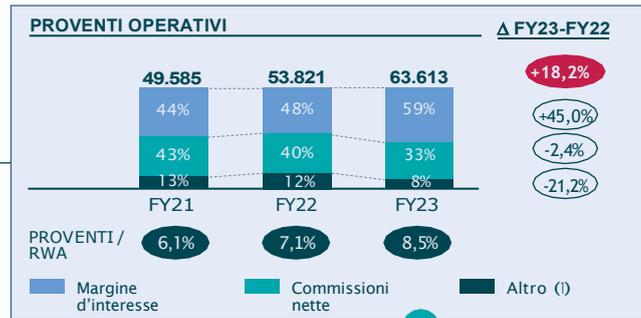
Nota 1: i valori esposti sono calcolati sulla base dei dati comunicati durante le presentazioni dei risultati del FY 2023.

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 FY23, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

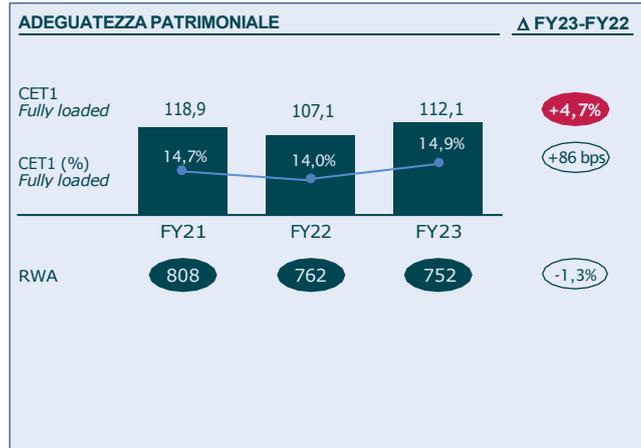
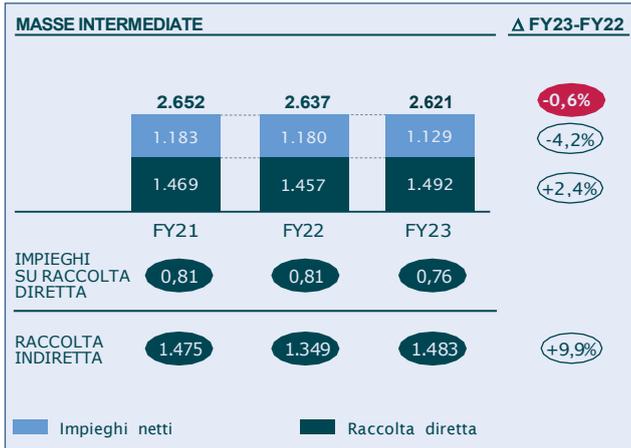
EXHIBIT 2
DETTAGLIO ANDAMENTO CONTO ECONOMICO
(Mln€, %)


- (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.

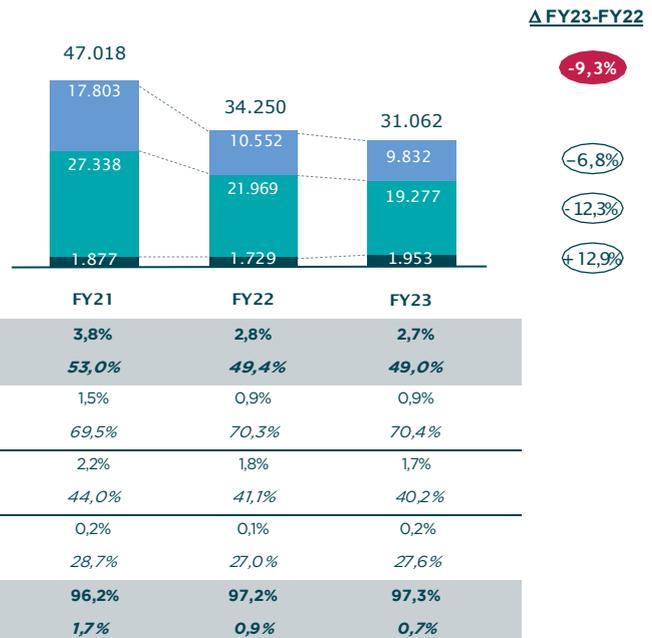


Nota: il totale può differire dalla somma delle parti per arrotondamenti.

Fonti: presentazioni risultati FY23, 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€, %)

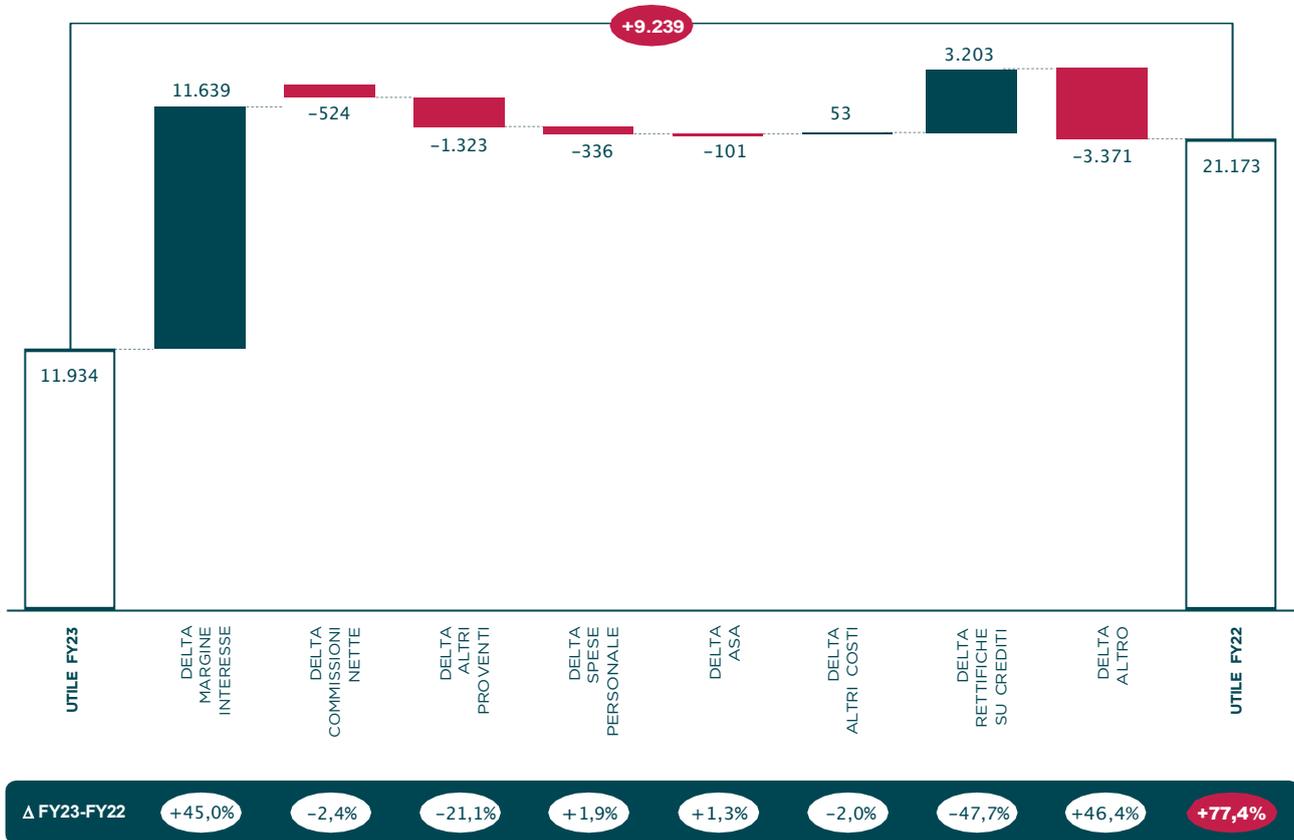
■ Sofferenze ■ Esposizioni scadute/ sconfinanti deteriorate
■ Inadempienze probabili



* % sul totale dei crediti lordi

Fonti: presentazioni risultati FY23, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

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

**EXHIBIT 5
BRIDGE UTILE FY23 VS FY22
(Mln€, %)**

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

BANCA	UTILE 9M22	DELTA MARGINE INTERESSE	DELTA COMMISSIONI NETTE	DELTA ALTRI PROVENTI	DELTA SPESE PERSONALE	DELTA ASA	DELTA ALTRI COSTI	DELTA RETTIFICHE SU CREDITI	DELTA ALTRO	UTILE 9M23	DELTA UTILE %
 UniCredit	5.599	3.336	-161	339	57	-91	110	1.346	-1.921	8.614	+54%
 INTESA SANPAOLO	4.379	5.146	-361	-1.087	-239	-90	-66	1.584	-1.542	7.724	+76%
 BANCO BPM	685	975	-27	-280	-70	-4	33	123	-171	1.264	+85%
 MONTE DEI PASCHI DI SIENA <small>BANCA IMB 1872</small>	-178	757	-43	-37	214	40	12	-23	1.311	2.052	+1.050%
 BPER: <small>Banca</small>	1.449	1.426	68	-259	-298	45	-36	173	-1.049	1.520	+5%
TOTALE	11.934	11.639	-524	-1.323	-336	-101	53	3.203	-3.371	21.173	+77%

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

Fonti: presentazioni risultati FY23, report analisti, rassegna stampa, analisi Value Partners.

AUTORI



MARCO DE BELLIS
Partner

marco.debellis@valuepartners.com



AHMAD SHEAIB
Associate

ahmad.sheaib@valuepartners.com

Report Banche FY23

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

Febbraio 2024

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