

Analisi della Fondazione Fiba di First Cisl

Banche, utili da record e gelata sui prestiti

Nel terzo trimestre la crescita del margine di interesse continua a trainare gli utili dei primi cinque gruppi italiani, ma si blocca il credito. Il calo degli impieghi non trova riscontro in Ue. Eppure la patrimonializzazione delle banche cresce e i crediti deteriorati restano sotto controllo. Colombani: “La produttività dei lavoratori è sempre più alta, subito il rinnovo del contratto e gli aumenti. Attenzione ai rischi di ulteriori riduzioni del credito”

Conti a gonfie vele per i primi cinque gruppi bancari italiani nel terzo trimestre dell'anno. Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco Bpm, Mps e Bper hanno messo a segno un aumento dei proventi operativi del 21,8%, grazie ad una crescita del margine di interesse del 56,7% rispetto allo stesso periodo del 2022 e nonostante un leggero calo (- 2,7%) delle commissioni. Stabili i costi operativi (- 0,3%), in ulteriore riduzione il costo del personale (- 1,1%). Di qui il fortissimo aumento degli utili (+ 78,6%) e l'ulteriore riduzione del cost/income (42,5%). È quanto emerge dall'analisi della Fondazione Fiba di First Cisl.

Impieghi in calo, Italia in controtendenza con la Ue

Nonostante questi risultati le prime cinque banche italiane registrano una pesante riduzione degli impieghi (- 5,8% rispetto allo stesso periodo del 2022), in controtendenza con i maggiori paesi europei. Secondo i dati Bce (al 30 giugno 2023), che si riferiscono alle banche europee significant, vigilate direttamente da Francoforte, il calo degli impieghi in Italia è del 3,7%, mentre il valore medio Ue è + 1,3%, in linea con quello di Spagna e Germania, mentre la Francia registra un incremento addirittura del 3,2%.

Patrimonio in crescita

Risulta particolarmente significativa, per oltre 45 miliardi di euro, la parte del Cet1 eccedente i requisiti minimi imposti dalla Bce. La decisione da parte dei cinque gruppi di destinare a riserva non distribuibile l'importo di 2,5 volte la tassa straordinaria sugli extraprofitti accrescerà ulteriormente la solidità patrimoniale degli istituti.

Migliora la qualità del credito

Migliora anche il Npl ratio netto, che passa da 1,5% a 1,4%, e cala il peso dei crediti Stage 2 sul totale dei crediti in bonis (dal 13,4% al 12,5%). Il costo del credito si riduce in modo significativo passando **da 0,50% a 0,26%** su valori annualizzati.

Produttività sempre più alta

Continua a salire la produttività: aumentano sia il prodotto bancario (+ 3,9%) che il risultato di gestione (+ 51%) per dipendente. Dati determinati dall'ulteriore calo dei lavoratori (- 3,5%, poco più di 8.500 persone, dato medio di periodo) e dall'aumento dei ricavi. L'incidenza del costo del personale sui proventi operativi scende dal 32,2% al 26,1%. In ulteriore marcata riduzione la rete sportellare con un calo di oltre 740 unità (- 5,9%).

Colombani: produttività dei lavoratori sempre più alta, sito il rinnovo del contratto e gli aumenti. Attenzione alla riduzione del credito

“La fortissima crescita degli utili dei primi cinque gruppi bancari italiani dimostra che la richiesta economica avanzata dai sindacati unitariamente per il rinnovo del contratto nazionale dei bancari è assolutamente coerente con il contesto. Gli indicatori di produttività attestano che il contributo delle lavoratrici e dei lavoratori a questi risultati straordinari è stato rilevantissimo – sottolinea il segretario generale First Cisl **Riccardo Colombani** - Per questo è necessario arrivare in tempi brevi alla chiusura della trattativa, in modo che le banche possano corrispondere gli

aumenti retributivi già dal mese di dicembre. L'analisi dei bilanci dei primi cinque gruppi mostra un calo preoccupante degli impieghi. I dati Bce certificano la flessione delle banche significant italiane contro un'aumento del credito delle significant europee ed in particolar modo di quelle francesi. L'andamento dell'economia italiana è però simile a quello delle principali economie europee. Ciò rende ragionevole ipotizzare che non vi siano grandi differenze nella domanda di credito di famiglie e imprese. È quindi necessario - conclude Colombani - monitorare con attenzione l'evoluzione del credito per evitare rischi di ulteriore riduzione, più che mai pericolosi in una fase di rallentamento del ciclo economico”.

Big 5 (Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco Bpm, Bper e Mps)

Confronto dati aggregati conti economici trimestrali riclassificati 9m2023 / 9m2022

Elaborazioni Fondazione Fiba

dati in milioni di euro	30/09/2023	30/09/2022	var	var%
INTERESSI NETTI	27.537	17.578	9.959	56,7%
COMMISSIONI NETTE	15.994	16.432	- 438	- 2,7%
RISULTATO ATTIVITA' ASSICURATIVA	1.308	1.289	19	1,5%
MARGINE PRIMARIO	44.839	35.299	9.540	27,0%
ALTRI RICAVI	2.565	3.624	- 1.059	- 29,2%
PROVENTI OPERATIVI	47.404	38.923	8.481	21,8%
COSTI OPERATIVI	- 20.154	- 20.216	62	- 0,3%
di cui COSTO DEL PERSONALE	- 12.383	- 12.526	143	- 1,1%
RISULTATO DI GESTIONE	27.250	18.707	8.544	45,7%
RETTIFICHE NETTE CREDITI	- 2.206	- 4.421	2.214	- 50,1%
RISULTATO NETTO DI GESTIONE	25.044	14.286	10.758	75,3%
RISULTATO NETTO	15.526	8.693	6.833	78,6%
IMPIEGHI NETTI	1.142.924	1.213.646	- 70.722	- 5,8%
TOTALE ATTIVO MEDIO DI PERIODO	2.278.810	2.474.471	- 195.661	- 7,9%
PATRIMONIO NETTO	158.879	151.834	7.045	4,6%

dati in milioni di euro	30/09/2023	30/09/2022	var	var%
INTERESSI NETTI*/TOTALE ATTIVO medio	1,6%	0,9%		
MARG. PRIMARIO/PROV. OPERATIVI	94,6%	90,7%		
COMM.NI NETTE/MARG. PRIMARIO	35,7%	46,6%		
COST/INCOME	42,5%	51,9%		
COSTI PERSONALE/PROVENTI OPERATIVI	26,1%	32,2%		
MARG. PRIMARIO/COSTI PERSONALE	362,1%	281,8%		
COMM.NI NETTE/COSTI PERSONALE	129,2%	131,2%		
RETTIF. NETTE CREDITI/PROVENTI OPERATIVI	4,7%	11,4%		
ROE*	13,0%	7,6%		
COSTO DEL RISCHIO CREDITO*	0,26%	0,50%		
DIPENDENTI (DATO MEDIO di periodo)	233.909	242.477	- 8.568	- 3,5%
SPORTELLI	11.880	12.627	- 747	- 5,9%
dati in euro				
COMMISSIONI NETTE / DIPENDENTI	68.378	67.766	612	0,9%
MARGINE PRIMARIO / DIPENDENTI	191.694	145.574	46.119	31,7%
RISULTATO DI GESTIONE / DIPENDENTI	116.500	77.149	39.351	51,0%
Aggregati patrimoniali				
dati in milioni di euro	30/09/2023	31/12/2022	var	var%
crediti vs. clientela	1.142.924	1.179.530	- 36.607	- 3,1%
raccolta diretta da clientela	1.491.309	1.457.155	34.154	2,3%
raccolta indiretta	1.405.276	1.349.032	56.244	4,2%
prodotto bancario	4.039.508	3.985.717	53.791	1,3%
DIPENDENTI (DATO PUNTUALE DI FINE PERIODO)	231.002	236.805	- 5.803	- 2,5%
prodotto bancario /dipendenti (milioni di euro)	17,49	16,83	0,656	3,9%
crediti deteriorati netti	16.242	17.344	- 1.102	- 6,4%
NPL ratio (netto)	1,4%	1,5%		
crediti Stage 2 / crediti vs clientela	12,5%	13,4%		
CET1 ratio	15,29%	14,61%		

(*) VALORI ANNUALIZZATI

Dati e indicatori dei singoli gruppi

Variazione 9m2023 / 9m2022

valori percentuali	Intesa Sanpaolo	Unicredit	Banco Bpm	Bper	Mps
Margine interesse	65,5%	43,3%	52,3%	88,9%	62,7%
Margine Primario	27,5%	22,9%	27,1%	44,2%	27,8%
Proventi Operativi	19,0%	22,2%	14,6%	43,1%	22,9%
Costi Operativi	0,7%	- 1,3%	1,4%	10,7%	- 14,8%
Costo personale	- 0,5%	- 1,6%	0%	14,8%	- 19,5%
Risultato di gestione	36,8%	44,4%	30,7%	100,7%	121,4%

Indicatori - valori %	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022
	Intesa Sanpaolo		Unicredit		Banco Bpm		Bper		Mps	
Interessi netti* / Totale attivo	1,5%	0,8%	1,6%	1%	1,7%	1%	2,2%	1,1%	1,8%	1%
Margine primario / Proventi operativi	97,9%	91,4%	89,9%	89,5%	97,9%	88,3%	95,9%	95,2%	95,4%	91,8%
Cost / Income	41,9%	49,5%	39,1%	48,4%	48,4%	54,7%	49,6%	64,1%	50,1%	72,3%
Costo personale / Proventi operativi	25,6%	30,6%	24,0%	29,8%	30,7%	35,2%	30,6%	38,1%	30,6%	46,8%
Costo del rischio credito*	0,28%	0,58%	0,08%	0,40%	0,47%	0,61%	0,54%	0,45%	0,52%	0,56%
Indicatori - valori %	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22
NPL RATIO NETTO	1,2%	1,2%	1,4%	1,4%	1,8%	2,2%	1,2%	1,4%	2,3%	2,2%
CET 1 RATIO	13,6%	13,8%	17,19%	16%	14,33%	12,84%	14,92%	12,04%	16%	15,6%

(*) VALORI ANNUALIZZATI

Indicatori	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022	9m 2023	9m 2022
valori in EURO	Intesa Sanpaolo		Unicredit		Banco Bpm		Bper		Mps	
Margine primario / dipendenti	193.763	149.113	197.087	152.897	192.677	149.818	187.224	141.804	158.346	99.048
Proventi operativi / dipendenti	197.886	163.184	219.157	170.894	196.773	169.610	195.129	148.989	166.025	107.945
Risultato di gestione / dipendenti	114.988	82.445	133.501	88.137	101.494	76.762	98.413	53.558	82.841	29.910
valori in MLN	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22	30/09 /23	31/12 /22
Prodotto bancario / dipendenti	17,784	17,253	17,634	16,815	16,476	15,945	18,186	17,532	15,477	14,729

Note sulle modalità di elaborazione e stima

I gruppi bancari oggetto di questo confronto sono Intesa Sanpaolo, Unicredit, Banco Bpm, Bper, Mps.

I dati utilizzati fanno riferimento a quanto pubblicato nei comunicati stampa, nelle schede per le presentazioni agli analisti e nelle tabelle dati disponibili sui siti internet di questi gruppi bancari. Si tratta di dati ripresi da prospetti riclassificati e da specifiche non del tutto uniformi.

Nel dettaglio che segue precisiamo i riferimenti adottati in questa elaborazione.

- Il margine primario da noi evidenziato nelle tabelle è dato dalla somma di interessi netti, commissioni nette, e risultato dell'attività assicurativa; comprende quindi l'insieme dei diversi ricavi connessi con l'erogazione di servizi alla clientela.
- Altri ricavi: include le altre voci di ricavo ricomprese tra i proventi operativi secondo gli schemi riclassificati di conto economico pubblicati.
- Cost/Income: "costi operativi / proventi operativi" degli schemi di conto economico riclassificato.
- Per allineare i dati dei **costi operativi** fra i 5 gruppi considerati abbiamo rettificato:
 - Mps: per ragioni di uniformità tra i 5 gruppi si sono ricompresi tra i costi operativi gli oneri per Canone Dta appostati in specifica voce del conto economico riclassificato.
- Risultato di gestione = Proventi operativi – Costi operativi

- Rettifiche nette crediti: sono gli oneri per la svalutazione dei finanziamenti alla clientela al netto delle riprese di valore riportati nei conti economici riclassificati
 - Mps: i prospetti riclassificati riportano una voce denominata “costo del credito clientela”.
- Risultato di gestione netto = Risultato di gestione - Rettifiche di valore nette su crediti.
- Totale attivo: il valore medio è calcolato come media degli ultimi 4 trimestri; nel rapporto Interessi netti / totale attivo il dato al numeratore è stato annualizzato.
- Roe: Risultato netto (ultima riga di C.E.) / Patrimonio netto; il dato al numeratore è stato annualizzato.
- Costo del rischio credito: Rettifiche nette su crediti vs clientela / Crediti vs. clientela; il dato al numeratore è stato annualizzato.
- Riguardo ai dati pubblicati dalla Bce relativamente ai sistemi bancari nazionali (banche significant) richiamati nel comunicato, sono stati ricavati dalle statistiche disponibili al seguente link: <https://www.bankingsupervision.europa.eu/banking/statistics/html/index.en.html>
- Dipendenti: si è fatto riferimento ai dati puntuali delle unità in organico a fine periodo. Il numero dei dipendenti medi, utilizzato per i rapporti con i dati di flusso, è stato calcolato come media semplice dei valori degli ultimi 4 trimestri. Per il calcolo del Prodotto bancario pro capite si è utilizzato il dato puntuale di fine periodo.
 - Per Unicredit, che pubblica il dato *full time equivalent*, abbiamo stimato il dato puntuale moltiplicando gli *Fte* per il rapporto tra dato puntuale e dato *Fte* pubblicati nell’ultimo bilancio consolidato.
- Prodotto bancario: somma dei volumi di Crediti netti vs clientela, Raccolta Diretta e Raccolta Indiretta.
 - Unicredit: per la Raccolta Diretta si è assunta la somma delle voci “debiti vs. clienti” e “titoli in circolazione” dello stato patrimoniale riclassificato e per la Raccolta Indiretta si assume la somma dei valori di “AuM” (che assumiamo come raccolta indiretta gestita) e “AuC” (raccolta indiretta amministrata).
- Npl ratio netto: rapporto tra crediti deteriorati netti e crediti vs. clientela.
- crediti Stage 2 / crediti vs clientela
 - Banco Bpm pubblica il valore degli stage 2 al lordo delle rettifiche. Si è proceduto alla stima del valore netto degli stage 2 applicando il rapporto di copertura relativo al dato di bilancio consolidato 2022 pari al 2,5% (pagina 54 relazione finanziaria annuale).
 - il dato Mps è ricavato dal rapporto *Finanziamenti clientela al costo ammortizzato stadio 2 / Finanziamenti clientela performing al costo ammortizzato* pubblicato a pag. 17 del comunicato stampa.
- Default rate – l’incidenza del flusso dei crediti passati da bonis a deteriorati, richiamata nel testo del comunicato non comprende Mps di cui non abbiamo riscontrato il relativo dato.
- Cet1 ratio: il dato calcolato sull’aggregato 5 big risulta dal rapporto tra la somma dei capitali primari di classe 1 e la somma delle Rwa (attività ponderate per il rischio).