

Outlook 11/2019

**Novestrali dei primi 6 gruppi bancari
Primi 9 mesi 2019**

ISRF LAB



FISAC CGIL



Presidente e Direzione Scientifica
Agostino Megale

A CURA DI:
Stefano Di Dio e Marianna Broczky
ISRF LAB

COORDINAMENTO:
Nicola Cicala
Direttore ISRF LAB

Novestrali dei primi 6 gruppi bancari: commento di sintesi

Stefano Di Dio – Ricercatore ISRF LAB

Sulla base dei dati in nostro possesso dei principali 6 gruppi bancari nazionali (UNICREDIT, ISP, MPS, BANCOBPM, UBI, BPER) nell'intervallo temporale 2009-2019, riportiamo di seguito alcune brevi considerazioni sulla dinamica delle principali risultanze novestrali degli ultimi dieci anni del settore.

I **Proventi operativi** complessivi del campione bancario, che **ammontano al 30 settembre 2019 a 37,4 miliardi di euro**, si sono ridotti del 2,4% (media annua composta) nel corso dell'ultimo decennio, trainati da un **Margine di interesse**, che al 30 settembre 2019 risulta **pari a 18,5 miliardi di euro**, diminuiti in media annua composta del 4,6%, e non compensato dal miglioramento delle **Commissioni nette**, che si attestano al 30 settembre 2019 **al livello di 14,8 miliardi di euro**, evidenziando un incremento medio annuo dell'1% nel periodo decennale considerato.

Peraltro analoga riduzione nell'intervallo temporale 2009-2019, si evidenzia per il **Totale dei Costi operativi**, che fanno registrare un valore assoluto al 30 settembre 2019 di **20,7 miliardi di euro**, con una diminuzione di tale voce nel decennio ad un tasso medio annuo del 2,4%. Tant'è che anche il **Risultato di gestione lordo**, che **si attesta al 30 settembre 2019 a 16,6 miliardi di euro**, mostra una corrispondente variazione negativa nel decennio del 2,4%, in media

annua.

Da questi primi elementi si può rilevare come i principali gruppi bancari nazionali abbiano saputo allineare la minor capacità di realizzare ricavi con un attento monitoraggio dei costi e tale da consentire, sia pur su livelli assoluti inferiori, un congruente livello di risultanze gestionali lorde.

Va sottolineato a questo punto come l'ammontare delle **Rettifiche nette su crediti**, che al 30 settembre 2019 fanno registrare un importo di **4,9 miliardi di euro**, e su cui l'attenzione del sistema bancario si è appuntata con particolare dovizia nel corso del decennio, faccia rilevare una diminuzione media annua dell'8,3% nell'intervallo temporale semestrale 2009-2019, valore e dinamica che attestano il profondo lavoro di "pulizia" del credito deteriorato e la rinnovata attenzione che i principali operatori bancari ripongono nella gestione del credito, nelle sue varie fasi.

Il sostanziale equilibrio delle risultanze gestionali unitamente al minor livello delle rettifiche su crediti, hanno condotto alla realizzazione di un **Utile Lordo** che si attesta, per il campione dei gruppi bancari considerato, a **11,5 miliardi di euro**, un livello che evidenzia un miglioramento in media annua per il decennio 2009-2019 del 3,2%.

E ancor di più è migliorato il risultato finale dei primi 6 gruppi bancari nazionali, **Utile Netto pari a 9,2 miliardi di euro al 30 settembre 2019**, e incrementatosi nei primi nove mesi del decennio considerato, ad un tasso medio annuo del 6,8%, anche se va tenuto in debito conto che sul risultato finale di periodo abbiano inciso significativamente le risultanze di operazioni straordinarie di alcuni Gruppi e ulteriori nuove operazioni di aggregazione, sempre inerenti i gruppi bancari nazionali considerati.

Riepilogando, e fatto salvo che permangono differenze di andamento anche rilevanti sull'andamento dei singoli gruppi bancari componenti il campione, l'aggregato di sistema ha mostrato non solo un sostanziale miglioramento degli utili, sia lordo che netto, ma anche una sostanziale tenuta dei margini di gestione economica, pur in un contesto di particolare complessità sia endogeno che esogeno al sistema bancario stesso.

Un rafforzativo dei concetti sin qui espressi lo possiamo anche rilevare verificando come i **Ricavi cumulati** del campione dei 6 gruppi bancari considerati nei primi nove mesi degli anni **2009-2019** siano ammontati a poco meno di **455 miliardi di euro**, a fronte di **Costi complessivi cumulati pari a 260 miliardi di euro**, e pertanto con un **Risultato di gestione lordo cumulato pari a 195 miliardi di euro**; anche defalcando **105 miliardi di Rettifiche** operate nei primi nove mesi del decennio analizzato, l'**Utile Lordo** si è posizionato a quasi **80 miliardi di euro** e l'**Utile Netto** a oltre **43 miliardi di euro**, valori di per

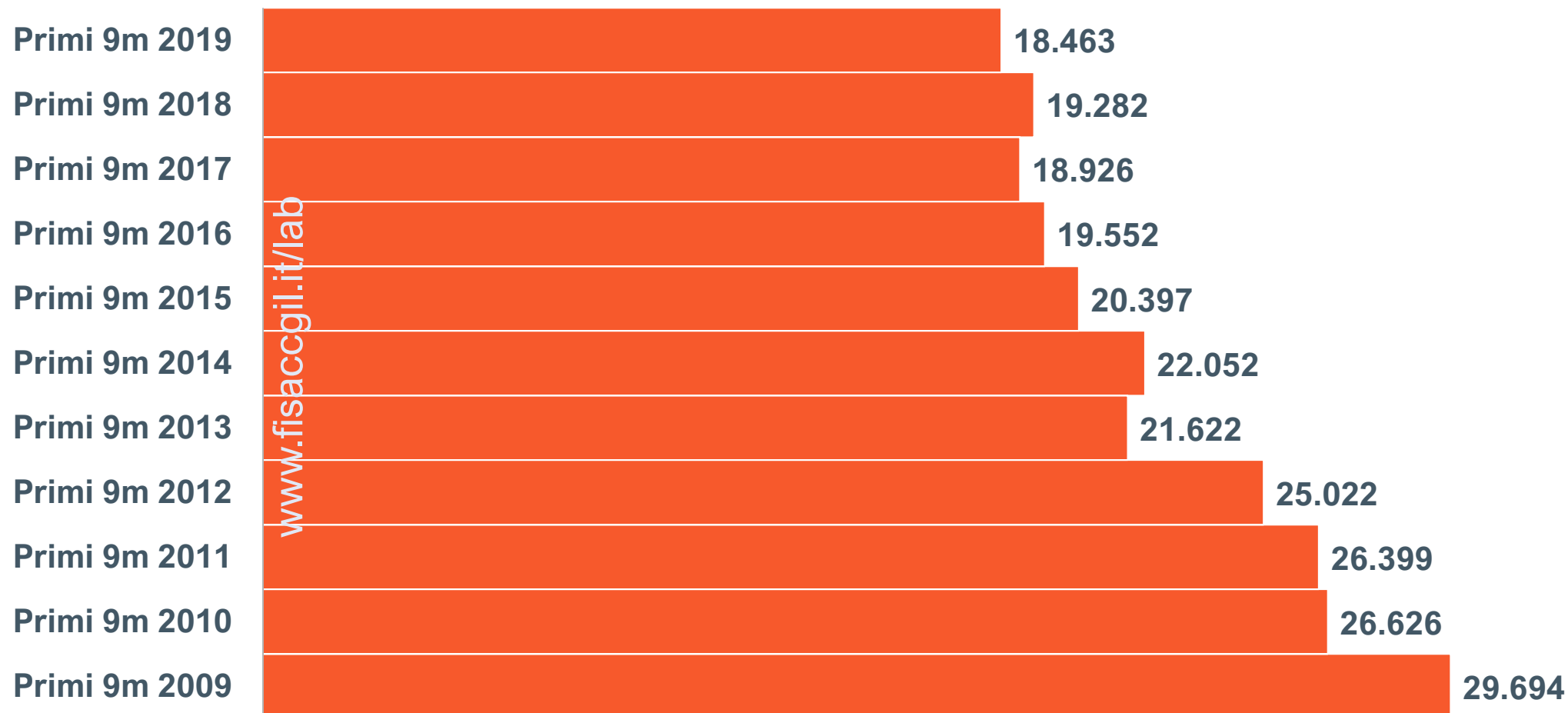
sé di tutto rispetto anche alla luce delle condizioni di mercato in cui si sono trovati ad operare i gruppi bancari nell'ultimo decennio (tassi di mercato ai minimi storici; elevato livello dello spread sui titoli governativi italiani e conseguenti impatti sui costi di provvista degli operatori; condizioni di domanda ed offerta di credito asincrona; ecc....)

Infine, anche analizzando e rapportando i risultati economici messi a segno dal campione bancario ai volumi di attività totale computati a bilancio emerge come a fronte di livelli di **risultanze gestionali lorde** (ricavi meno costi) inferiori ai livelli iniziali di confronto (**0,97 nel 2009 - 0,76 nel 2019**), il **risultato di gestione netto** risulti invece superiore nei primi 9 mesi del 2019 (**0,43 nel 2009 - 0,53 nel 2019**) e ancor di più si avverta il miglioramento a livello di **redditività finale**, con un valore pressoché raddoppiato (**0,22 nel 2009 - 0,42 nel 2019**).

Quindi, con la prudenza di giudizio dovuta anche alla circostanza che si stanno considerando dati infra-annuali e non annuali e che non si sono certo completamente risolte tutte le difficoltà presenti nel sistema bancario nazionale, i dati del decennio mostrano una tenuta dal lato della capacità gestionale di tenere insieme ricavi e costi di sistema che si coniugano con un significativo miglioramento degli utili finali realizzati.

Margine di interesse - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



Commissioni nette- Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

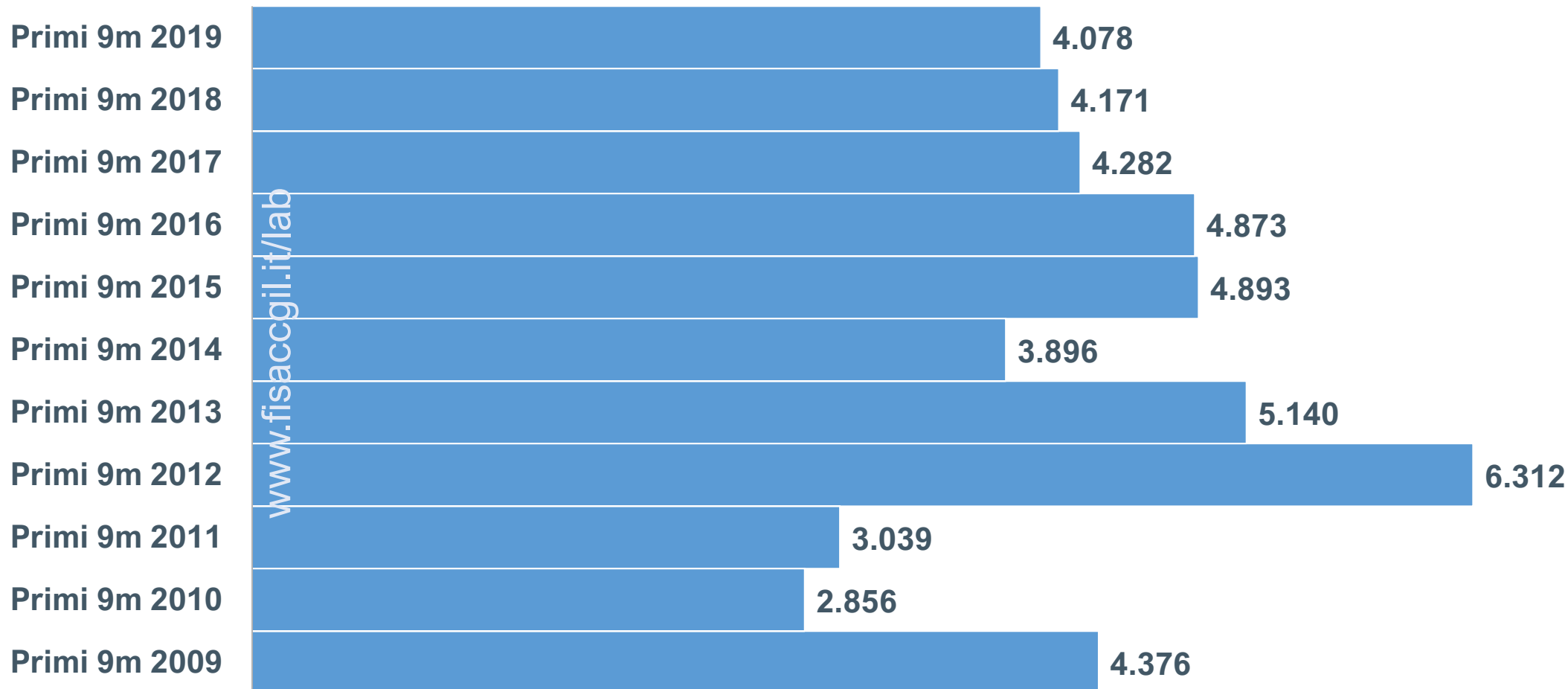
Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



www.fisaccgil.it/lab

Altri Proventi Finanziari - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



Proventi Operativi - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



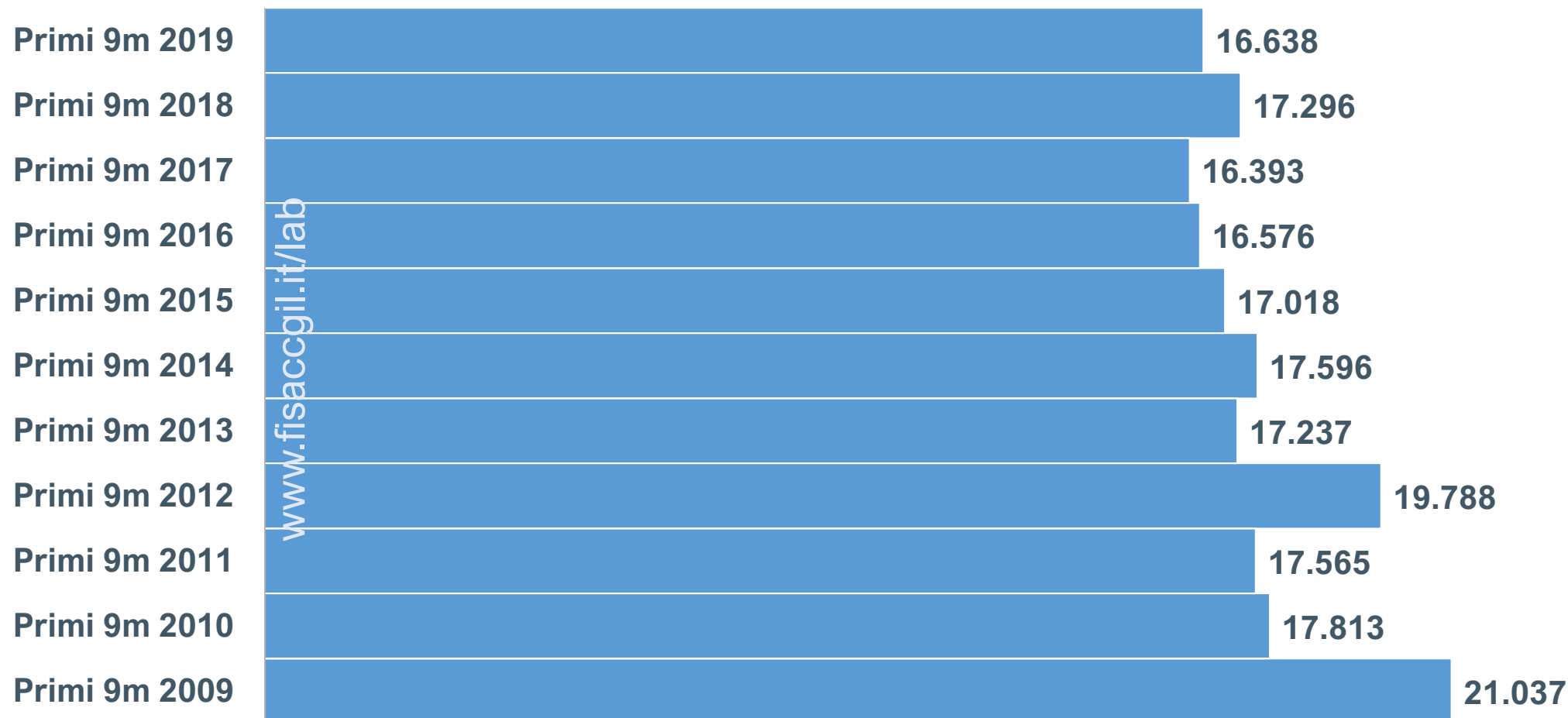
Costi Operativi - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



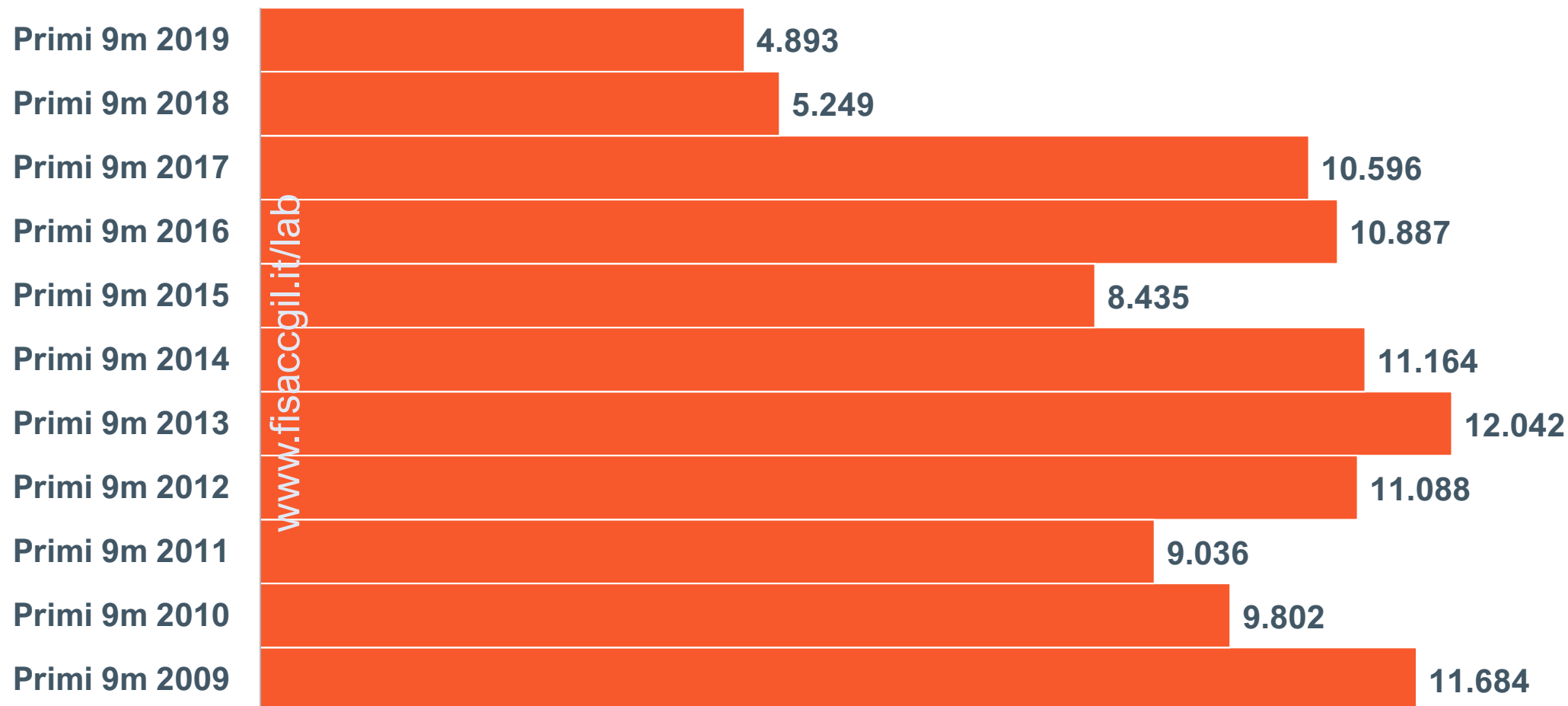
Risultato di gestione lordo - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



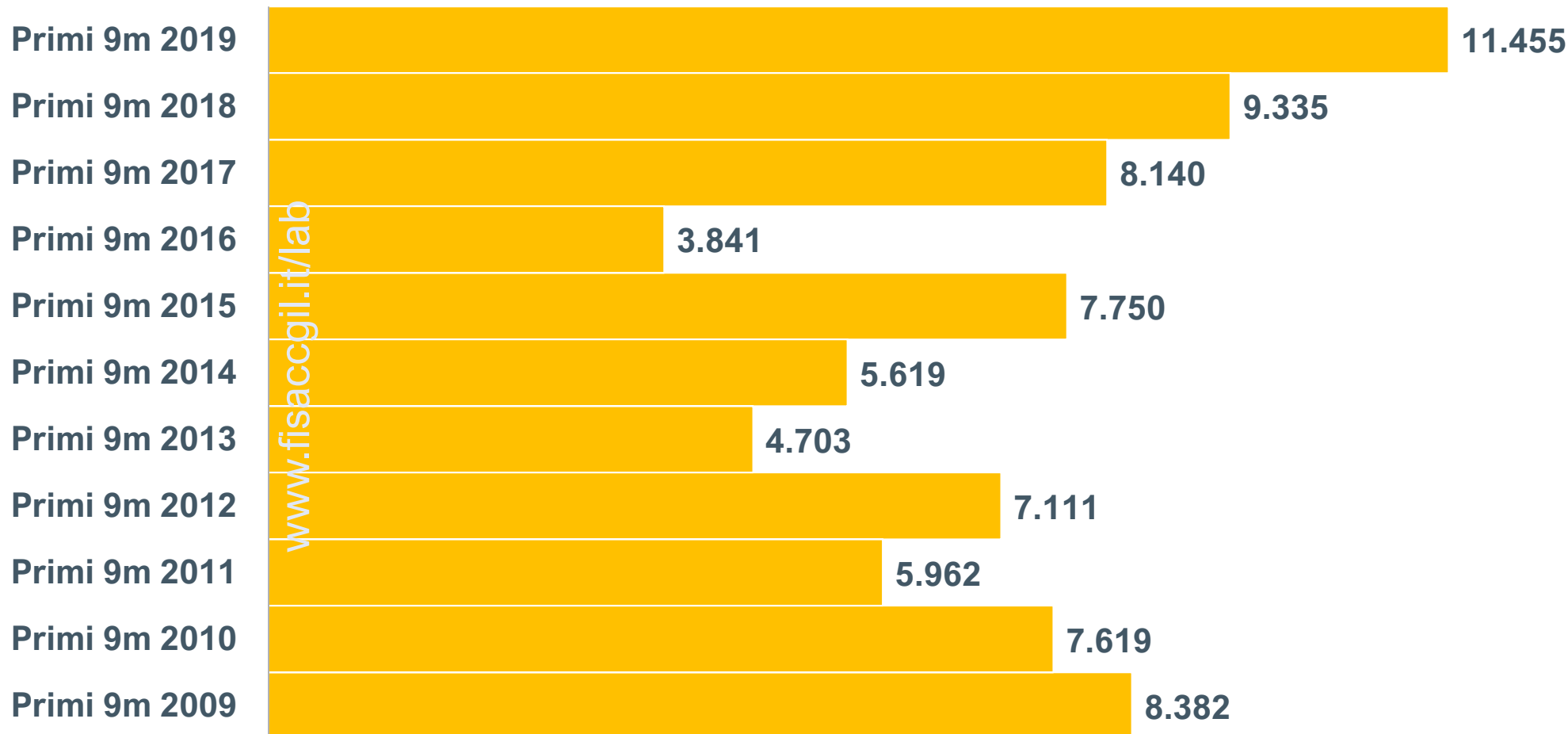
Rettifiche su crediti - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



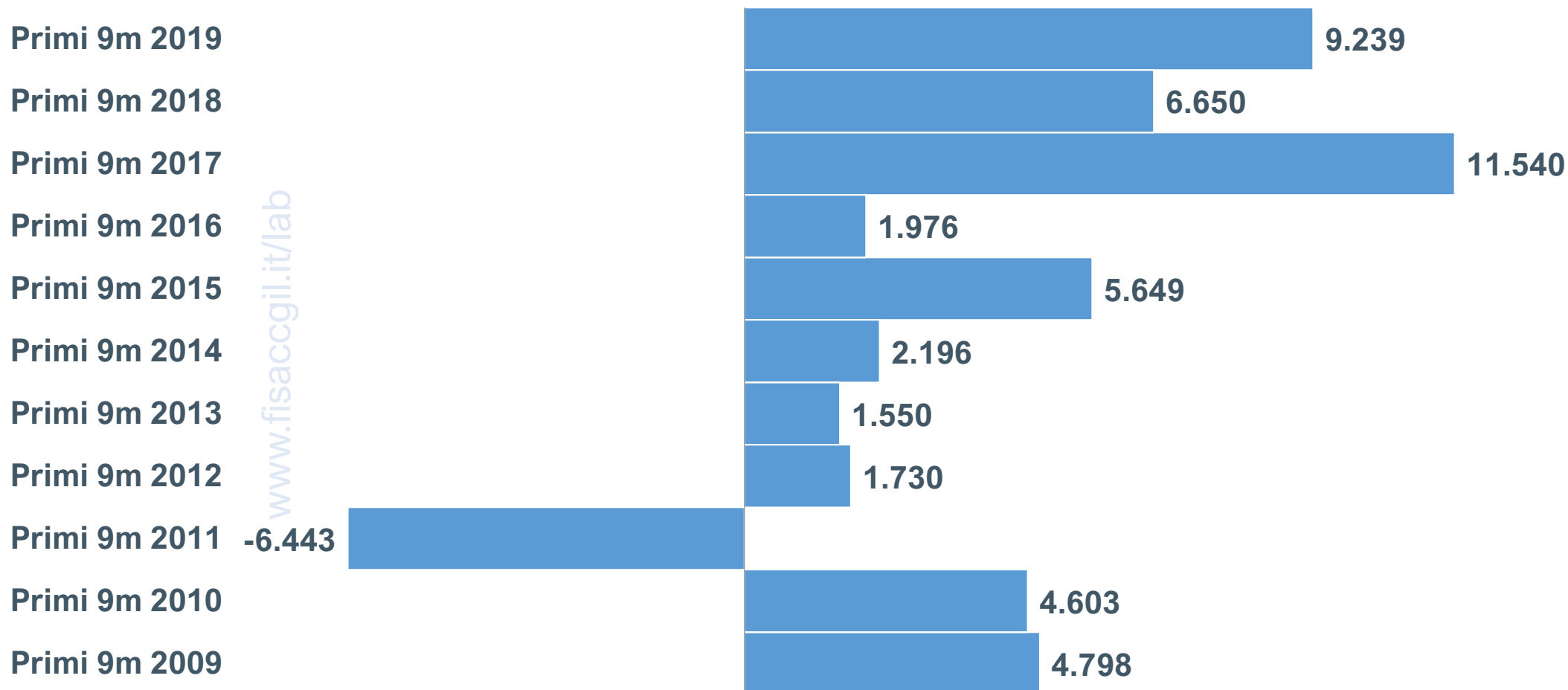
Utile lordo - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



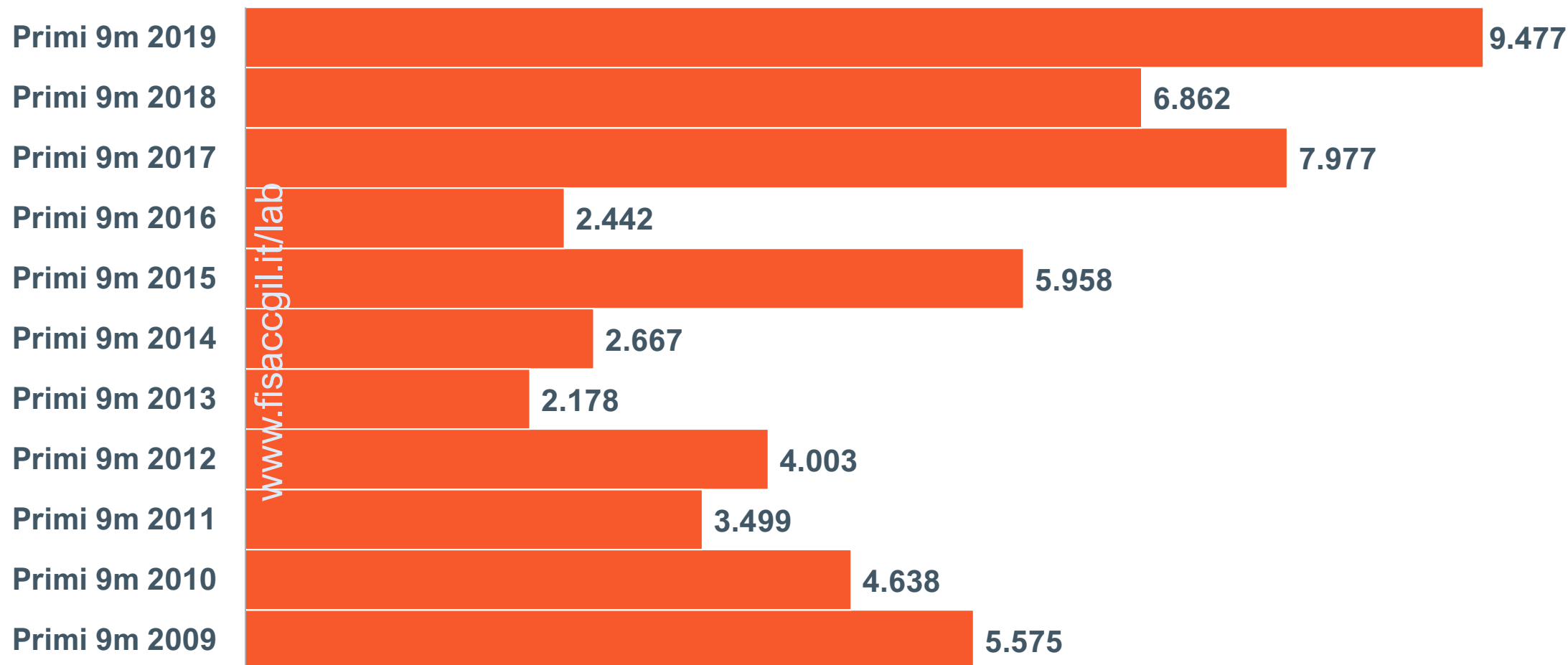
Utile netto - Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



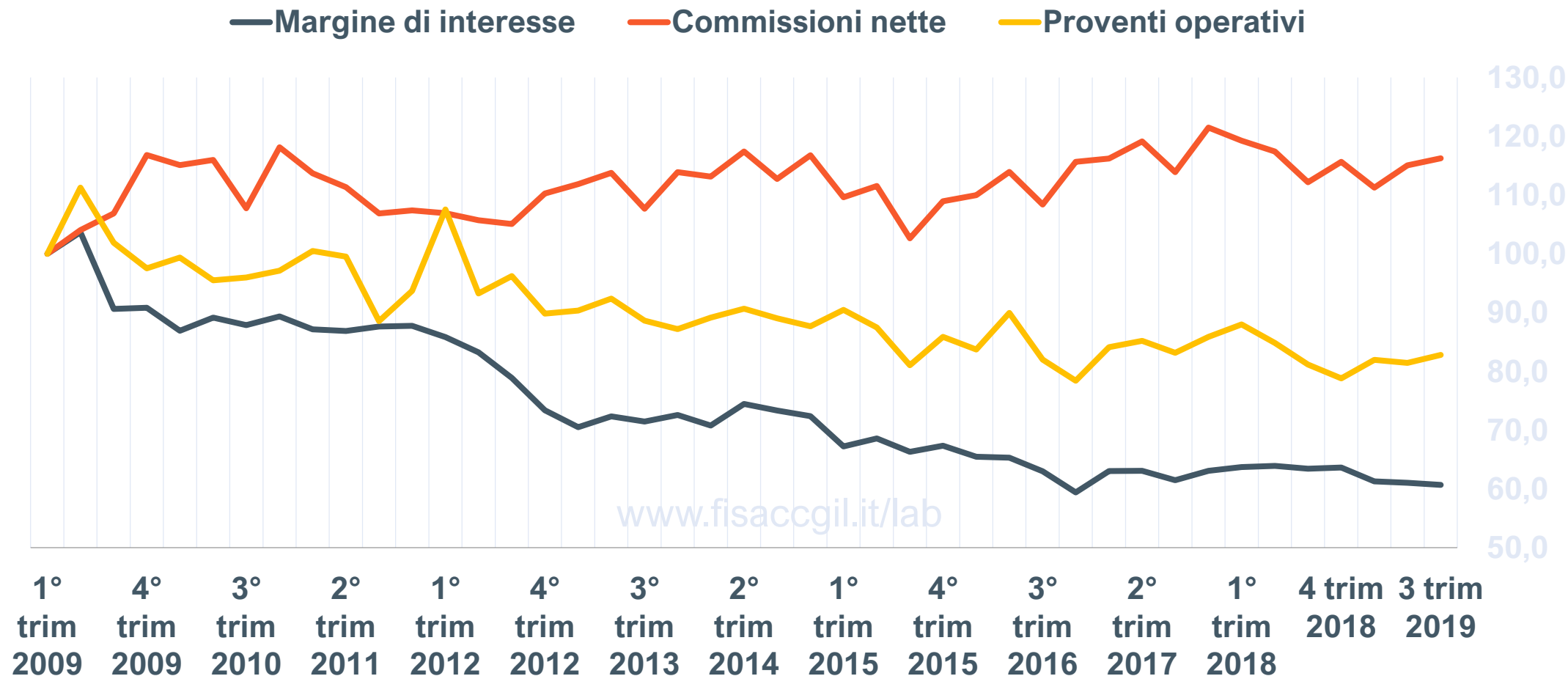
Utile netto pre-avviamenti e pre-PPA Aggregato primi 6 Gruppi Bancari

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



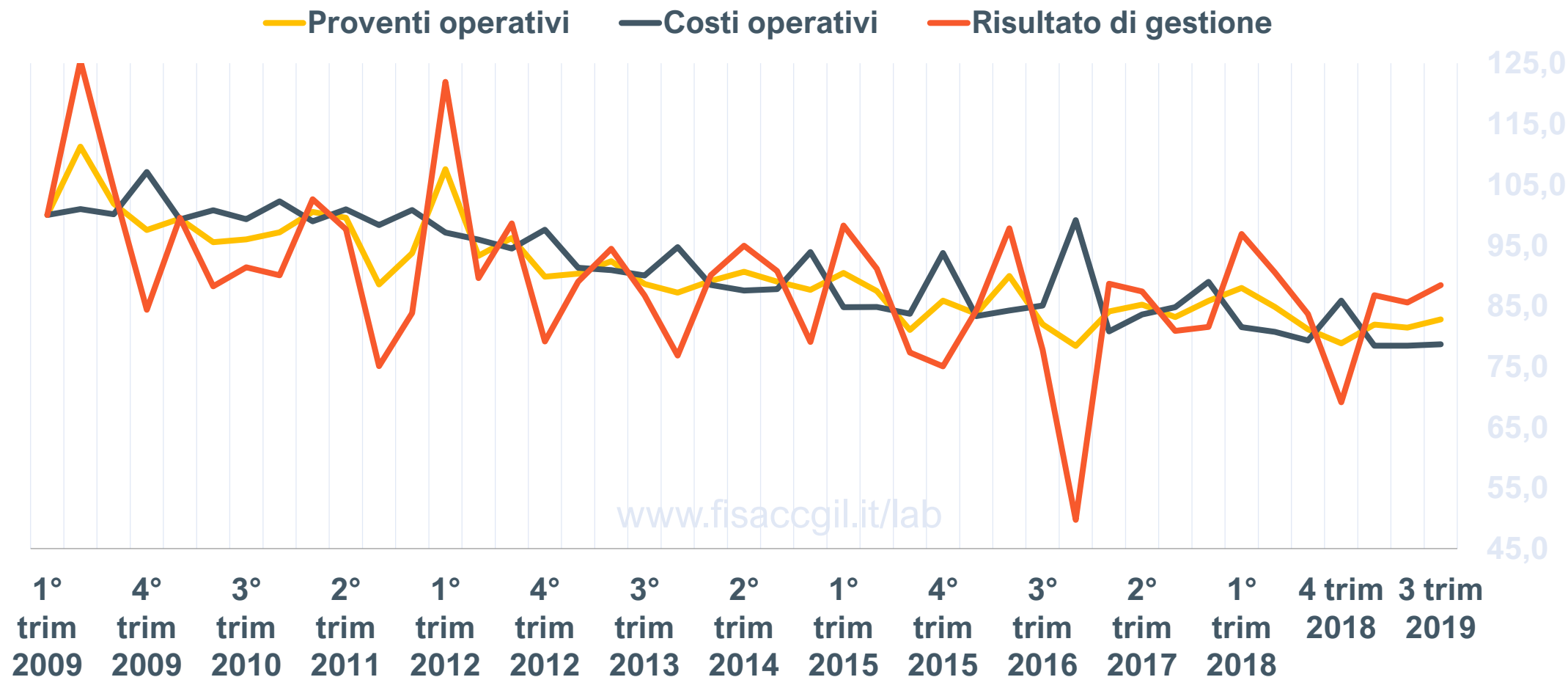
Aggregato – Ricavi per trimestre – 1° trimestre 2009=100

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio



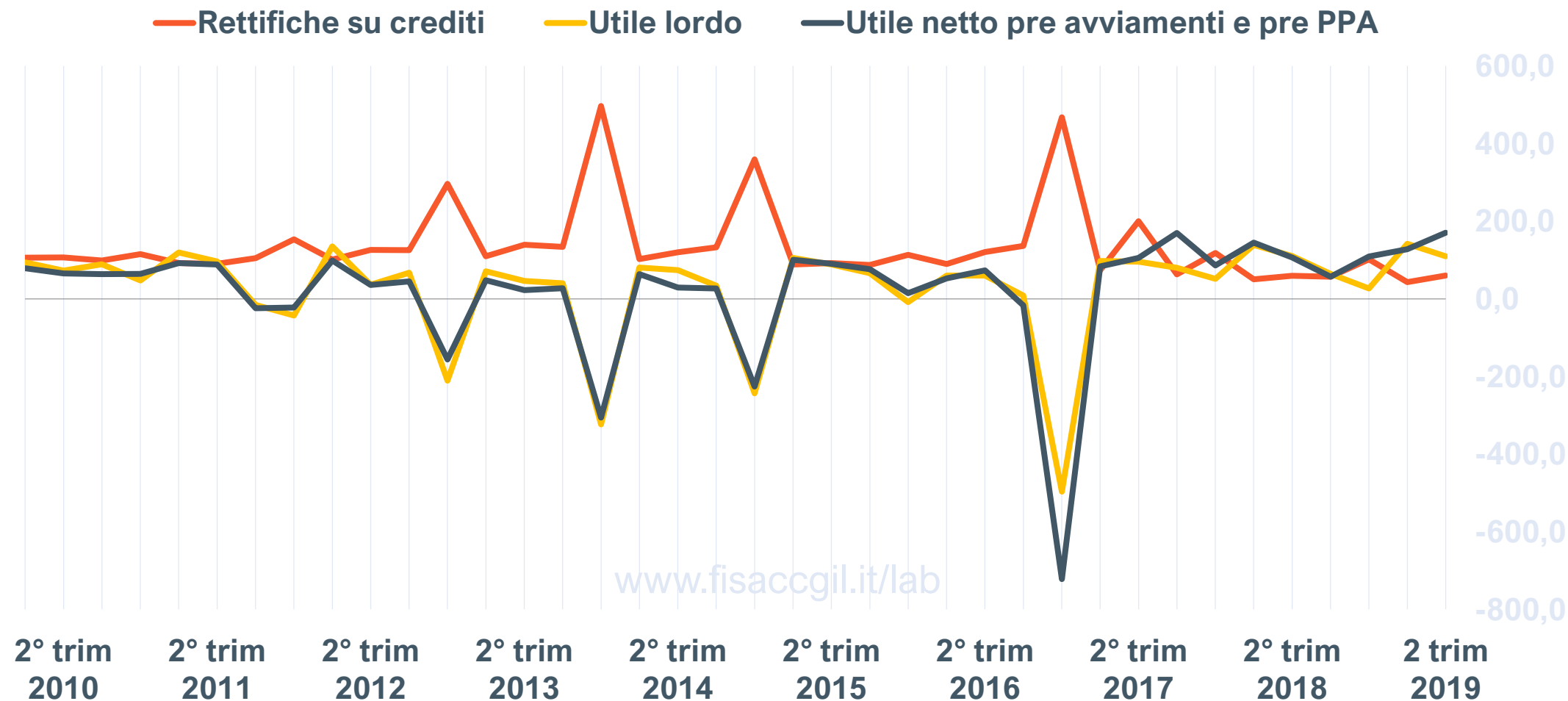
Aggregato – Risultato di gestione trimestre– 1° trim. 2009=100

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio



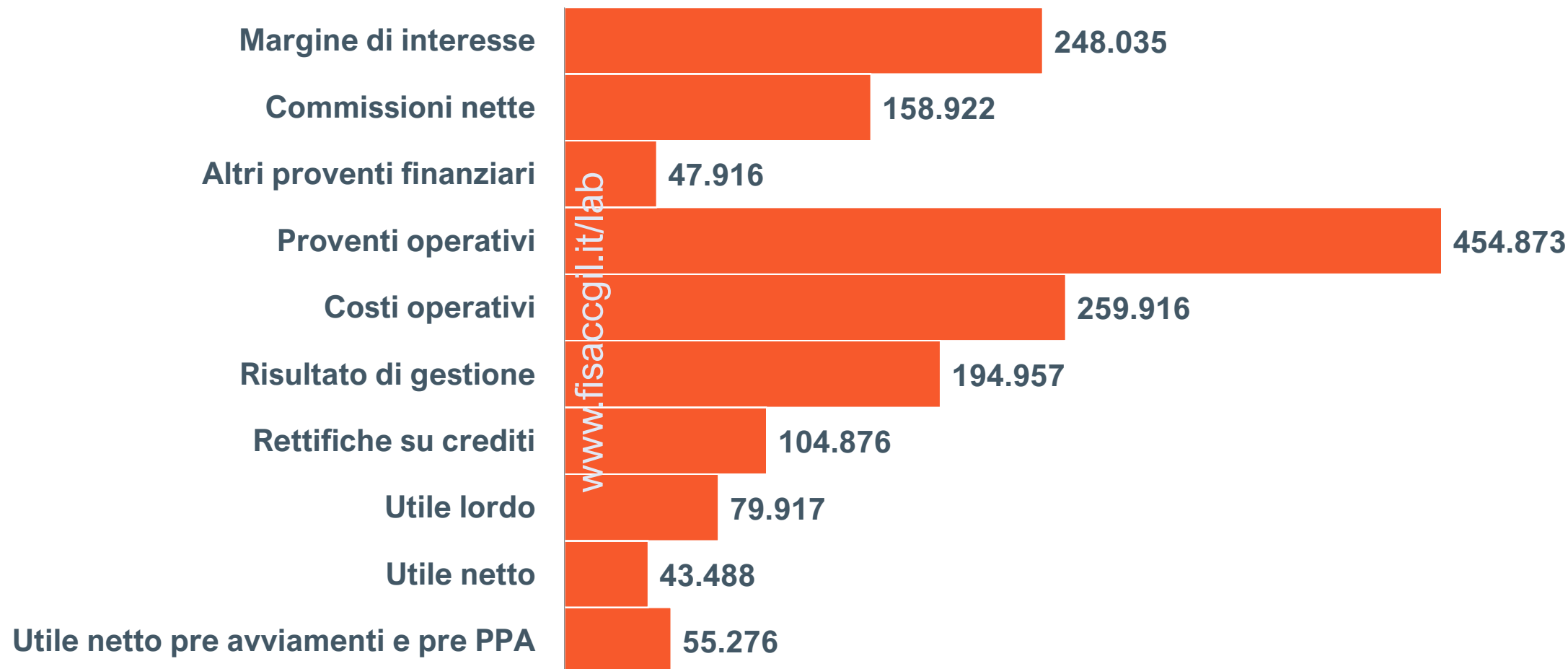
Aggregato – Utile netto per trim. – 1° Trim. 2009=100

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio



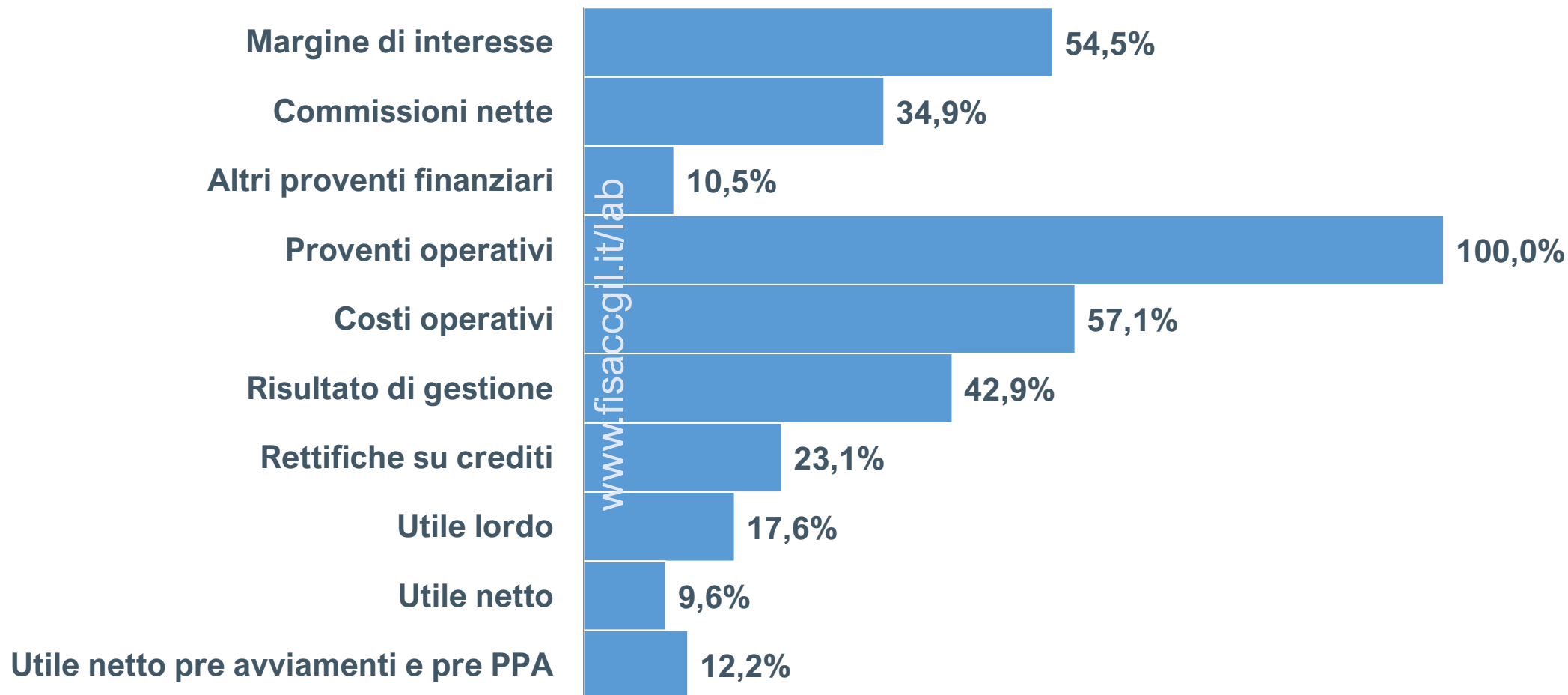
Aggregato primi 6 gruppi – Valore cumulati 2009/2019

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in Mln. di Eur.



Aggregato primi 6 gruppi – Valore cumulati 2009/2019

Elaborazione ISRF LAB su dati di bilancio; dati in % dei proventi operativi



Outlook 11/2019

ISRF LAB

Novestrali dei primi 6 gruppi bancari

Primi 9 mesi 2019

Istituto Studi Ricerca e Formazione Lavoro Assicurazioni e Banche

Presidente

Agostino Megale

Direttore

Nicola Cicala

Ricercatori

Stefano Di Dio

Massimo Alessio

Marianna Broczky

Roberto Errico

Carla Spandonaro

Progetto Grafico:

Roberto Errico

www.fisaccgil.it

[@fisac_cgil](https://twitter.com/fisac_cgil)



www.fisaccgil.it/lab

[@Isrflab](https://twitter.com/Isrflab)

