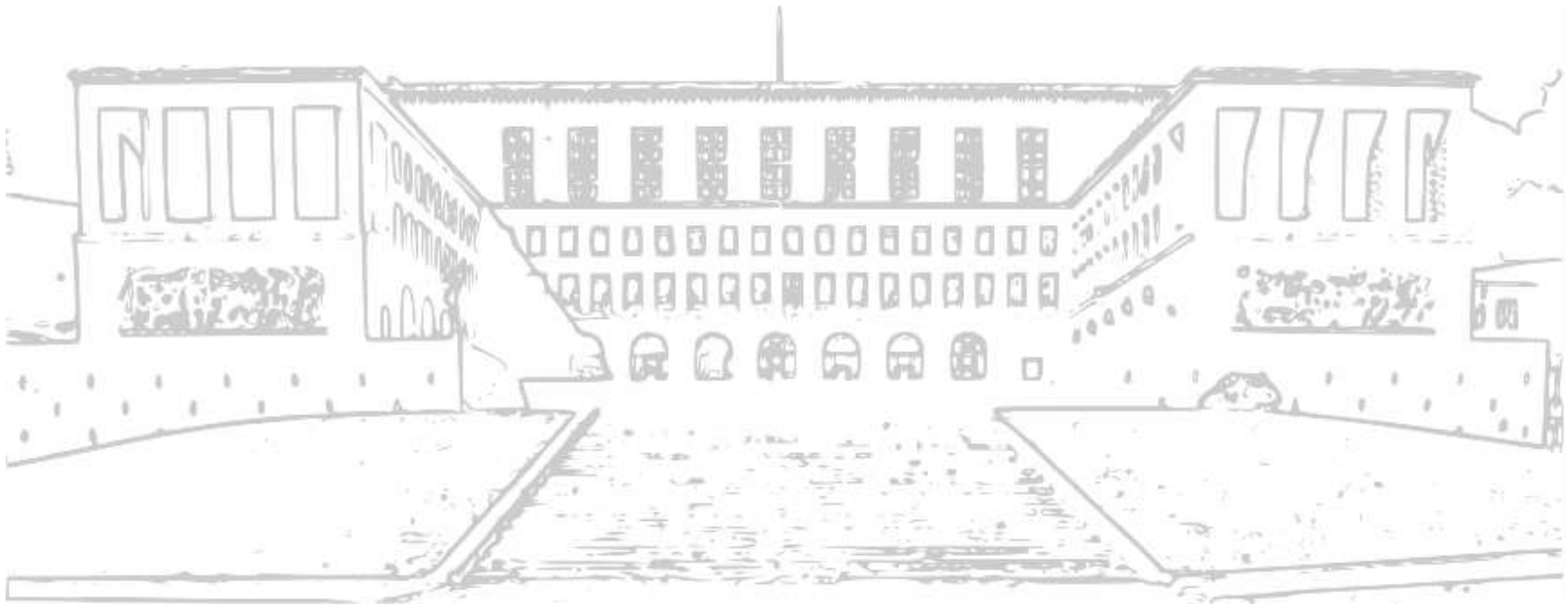


## 9. BILANCIO E VALUTAZIONE

A.A. 2021/22

Prof. Alberto Dreassi – [adreassi@units.it](mailto:adreassi@units.it)



# ARGOMENTI



- Struttura e contenuti del bilancio
- IFRS 9
- Analisi di bilancio

# BILANCIO BANCARIO



- Inizialmente, norme generali del Codice Civile
- 1975: norme di dettaglio concentrate sul Conto Economico
- 1991-92: a seguito di norme comunitarie, oltre ad innovare il CC disciplina speciale per banche e intermediari
- 2002: passaggio agli IAS/IFRS, in Italia estesa a tutti i bilanci bancari (individuale e consolidato) dal 2005-2006 – flessibilità e trasparenza
- 2005: schemi obbligatori Banca d'Italia
- 2017: passaggio dallo IAS39 all'IFRS9 (dal 1/1/2018)
- 2018: facoltà e non obbligo del bilancio IAS/IFRS per non emittenti titoli quotati

# BILANCIO BANCARIO

## Consolidato

	Quotate	Non quotate
IT	IFRS	IFRS
DE	IFRS	IFRS/LGAAP
FR	IFRS	IFRS/LGAAP
ES	IFRS	IFRS/LGAAP
NL	IFRS	IFRS/LGAAP
UK	IFRS	IFRS/LGAAP
CH	IFRS/US GAAP	IFRS/LGAAP
US	LGAAP*	LGAAP
CN	LGAAP	LGAAP
JP	LGAAP*	LGAAP

## Individuale

	Individuale	Fiscalità	Schemi obb.
IT	IFRS	IFRS	Si
DE	LGAAP, IFRS	LGAAP	Si LGAAP
FR	LGAAP	LGAAP	Best practice IFRS Si LGAAP
ES	LGAAP	LGAAP	Parziale IFRS e LGAAP
NL	LGAAP, IFRS	Specifico	Parziale LGAAP
UK	LGAAP o IFRS	LGAAP o IFRS	No
CH	LGAAP, IFRS	LGAAP	Parziale IFRS e LGAAP
US	LGAAP*	LGAAP	No
C N	LGAAP	LGAAP	No
JP	LGAAP	LGAAP	Si LGAAP

\* IFRS consentiti con limitazioni, ad es. soggetti stranieri quotati localmente

# BILANCIO BANCARIO

Classificazione per natura a liquidità decrescente (es. MPS)

## Stato patrimoniale consolidato

Voci dell'attivo		31 12 2020	31 12 2019
10.	Cassa e disponibilità liquide	763.777	835.104
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8.675.949	10.666.399
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.214.902	9.902.460
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	461.047	763.939
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.777.926	6.726.821
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	126.739.732	104.707.537
	a) crediti verso banche	34.737.909	15.722.404
	b) crediti verso clientela	92.001.823	88.985.132
50.	Derivati di copertura	50.818	73.003
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	1.032.483	635.979
70.	Partecipazioni	1.107.463	930.976
90.	Attività materiali	2.338.834	2.709.106
100.	Attività immateriali	183.945	176.097
	<i>-di cui avviamento</i>	7.900	7.900
110.	Attività fiscali	1.986.164	2.762.954
	a) correnti	807.870	953.534
	b) anticipate	1.178.294	1.809.419
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	102.893	159.820
130.	Altre attività	1.596.119	1.812.211
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>150.356.103</b>	<b>132.196.007</b>

# BILANCIO BANCARIO

Classificazione per natura a liquidità decrescente (es. MPS)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31 12 2020	31 12 2019
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	131.943.995	114.148.310
	a) debiti verso banche	28.418.072	20.178.137
	b) debiti verso la clientela	90.683.669	76.526.919
	c) titoli in circolazione	12.842.254	17.443.253
20.	Passività finanziarie di negoziazione	6.002.020	3.882.623
30.	Passività finanziarie designate al fair value	193.332	247.116
40.	Derivati di copertura	1.797.049	1.315.905
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	45.428	31.390
60.	Passività fiscali	4.091	3.361
	a) correnti	13	422
	b) differite	4.078	2.939
80.	Altre passività	2.527.046	2.897.887
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	166.553	178.653
100.	Fondi per rischi e oneri:	1.892.608	1.209.874
	a) impegni e garanzie rilasciate	154.081	158.793
	b) quiescenza e obblighi simili	32.979	36.133
	c) altri fondi per rischi e oneri	1.705.548	1.014.948
120.	Riserve da valutazione	260.853	66.394
150.	Riserve	(1.670.500)	(769.173)
170.	Capitale	9.195.012	10.328.618
180.	Azioni proprie (-)	(313.710)	(313.710)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	1.310	1.770
200.	Utile (Perdita) di esercizio (+/-)	(1.688.984)	(1.033.011)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>150.356.103</b>	<b>132.196.007</b>

# BILANCIO BANCARIO

Forma scalare con risultati intermedi (es. MPS)

Voci	31 12 2020	31 12 2019
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.975.109	2.105.830
<i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	<i>1.763.447</i>	<i>1.996.837</i>
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(703.663)	(615.476)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>1.271.446</b>	<b>1.490.354</b>
40. Commissioni attive	1.595.743	1.714.284
50. Commissioni passive	(202.741)	(265.465)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>1.393.002</b>	<b>1.448.819</b>
70. Dividendi e proventi simili	10.264	11.212
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	33.969	86.970
90. Risultato netto dell'attività di copertura	2.620	(4.612)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	118.503	112.599
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>113.465</i>	<i>61.047</i>
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>174</i>	<i>52.450</i>
<i>c) passività finanziarie</i>	<i>4.864</i>	<i>(898)</i>
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(14.620)	54.926
<i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>	<i>195</i>	<i>(11.201)</i>
<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	<i>(14.815)</i>	<i>66.127</i>
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>2.815.184</b>	<b>3.200.268</b>

# BILANCIO BANCARIO

Forma scalare con risultati intermedi (es. MPS)

Voci	31 12 2020	31 12 2019
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>2.815.184</b>	<b>3.200.268</b>
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(749.178)	(609.716)
<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	<i>(749.336)</i>	<i>(603.335)</i>
<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	<i>158</i>	<i>(6.381)</i>
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(18.763)	(4.272)
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>2.047.243</b>	<b>2.586.280</b>
<b>180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>2.047.243</b>	<b>2.586.280</b>
190. Spese amministrative:	(2.550.872)	(2.467.381)
<i>a) spese per il personale</i>	<i>(1.508.735)</i>	<i>(1.408.078)</i>
<i>b) altre spese amministrative</i>	<i>(1.042.137)</i>	<i>(1.059.303)</i>
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(968.564)	(72.010)
<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	<i>4.717</i>	<i>83.627</i>
<i>b) altri accantonamenti netti</i>	<i>(973.281)</i>	<i>(155.636)</i>
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(171.399)	(182.279)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(75.429)	(98.938)
230. Altri oneri/proventi di gestione	229.675	204.335
<b>240. Costi operativi</b>	<b>(3.536.589)</b>	<b>(2.616.273)</b>
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	95.023	80.622
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	43.406	2.962
<b>290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(1.350.917)</b>	<b>53.591</b>
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(338.196)	(1.068.673)
<b>310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>(1.689.113)</b>	<b>(1.015.082)</b>
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	(18.060)
<b>330. Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>(1.689.113)</b>	<b>(1.033.142)</b>
340. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza di terzi	(129)	(131)
<b>350. Utile (Perdita) di esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(1.688.984)</b>	<b>(1.033.011)</b>



# BILANCIO BANCARIO

Forma scalare con risultati intermedi (es. MPS)

	31 12 2020	31 12 2019
<b>Utile per azione base</b>	<b>(1,546)</b>	<b>(0,936)</b>
<i>Dell'operatività corrente</i>	(1,546)	(0,919)
<i>Delle attività operative cessate</i>	-	(0,016)
<b>Utile per azione diluito</b>	<b>(1,546)</b>	<b>(0,936)</b>
<i>Dell'operatività corrente</i>	(1,546)	(0,919)
<i>Delle attività operative cessate</i>	-	(0,016)

## Prospetto della redditività consolidata complessiva

Voci	31 12 2020	31 12 2019
<b>10. Utile (Perdita) di esercizio</b>	<b>(1.689.113)</b>	<b>(1.033.142)</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>	<b>34.311</b>	<b>15.424</b>
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(279)	21.413
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	(6.840)	(2.940)
70. Piani a benefici definiti	50.732	(6.238)
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	438
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(9.302)	2.751
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>	<b>159.826</b>	<b>227.702</b>
110. Differenze di cambio	(1.486)	(2.178)
120. Copertura dei flussi finanziari	(166)	1.845
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	56.709	147.818
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	2.191
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	104.769	78.026
<b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>194.137</b>	<b>243.126</b>
<b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>(1.494.976)</b>	<b>(790.016)</b>
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(129)	(122)
<b>200. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(1.494.847)</b>	<b>(789.894)</b>

# BILANCIO BANCARIO

Nota integrativa:

- A) Politiche contabili
- B) Informazioni sullo SP
- C) Informazioni sul CE
- D) Redditività complessiva
- E) Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
- F) Informazioni sul patrimonio
- G) Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
- H) Operazioni con parti correlate
- I) Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
- L) Informativa di settore
- M) Informativa sul leasing



# BILANCIO BANCARIO

IAS/IFRS: maggiori impatti – dal 2018 – IFRS 9 (strumenti finanziari)

- Strumenti di debito e di capitale, inclusi ibridi e subordinati
- Partecipazioni (insieme a IAS27/IAS28/IFRS12)
- Prestiti, crediti e debiti finanziari (insieme a IAS17 per il *leasing*)
- Altri strumenti di negoziazione
- Strumenti derivati, anche impliciti e di copertura diversi da *stock option*
- Cassa ed equivalenti
- Garanzie finanziarie e impegni ad erogare credito

Classificazione, valutazione e rappresentazione dipendono dalla strategia e, in parte, dalla natura dello strumento

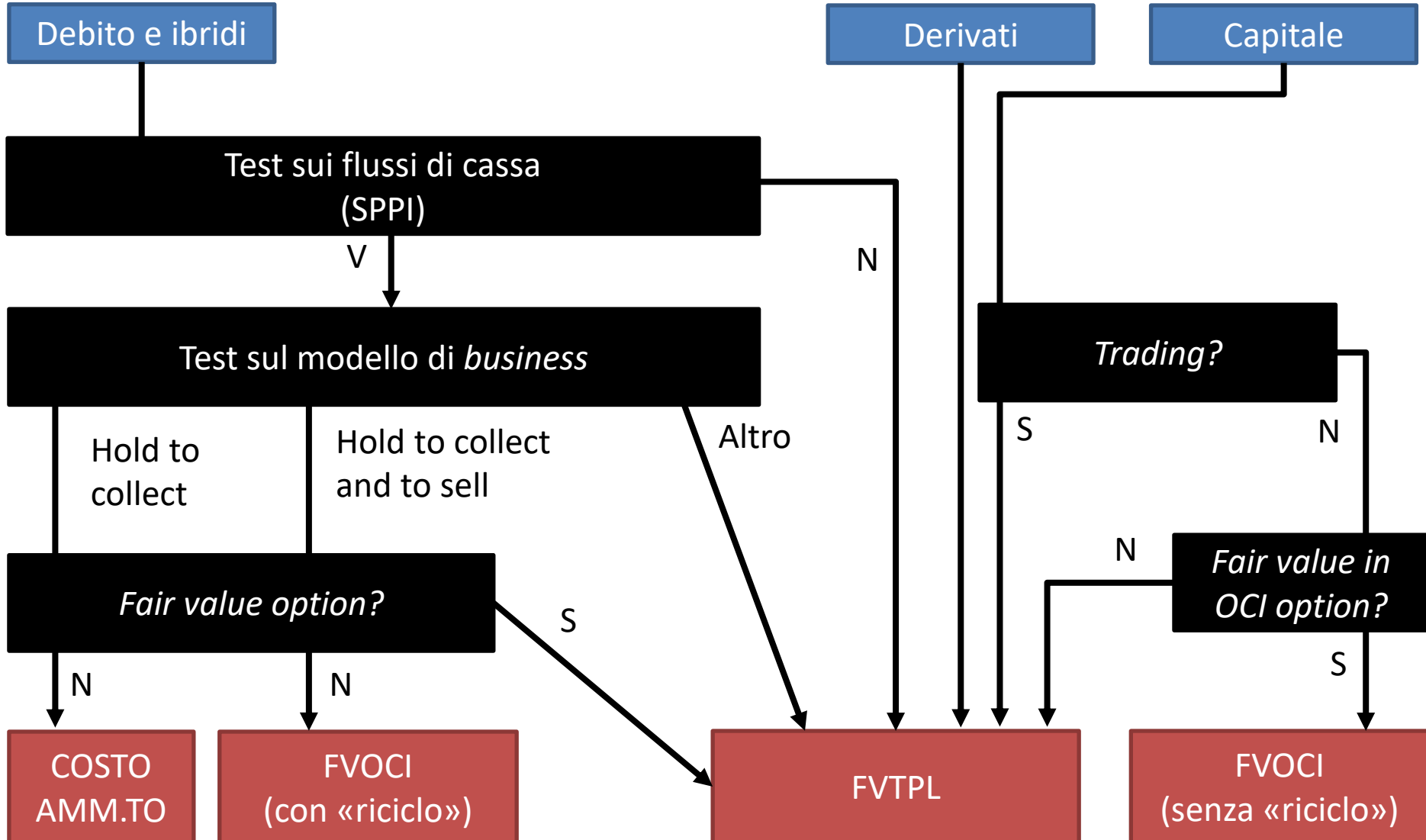
*Fair value* convive con costo ammortizzato

Discrezionalità, ma coerente con la strategia

Effetti di volatilità e problema delle svalutazioni

# BILANCIO BANCARIO

Classificazione IFRS 9



# BILANCIO BANCARIO

## Business model test

- Decisioni riguardanti il modello di business specifico per ogni portafoglio di attività o passività finanziarie (sono ammessi modelli di business multipli):
  - Come sono misurate le performance? Come sono gestiti i rischi?
  - Come è remunerata la gestione degli investimenti?
  - Quanto frequenti e significative ci si aspetta siano le vendite?
- 1. *Strumenti detenuti per raccogliere flussi di cassa contrattuali (interesse e capitale): vendite ammesse se poco significative O infrequenti O in prossimità della scadenza O per un incremento nel rischio di credito (in caso contrario: riclassificazione e revisione del modello di business)*
- 2. *Strumenti detenuti sia per raccogliere flussi di cassa contrattuali, sia per vendite: esclusa frequenza eccessiva (in caso contrario: riclassificazione e revisione del modello di business)*
- 3. *Altri modelli (incluso il trading)*



# BILANCIO BANCARIO

## SPPI test

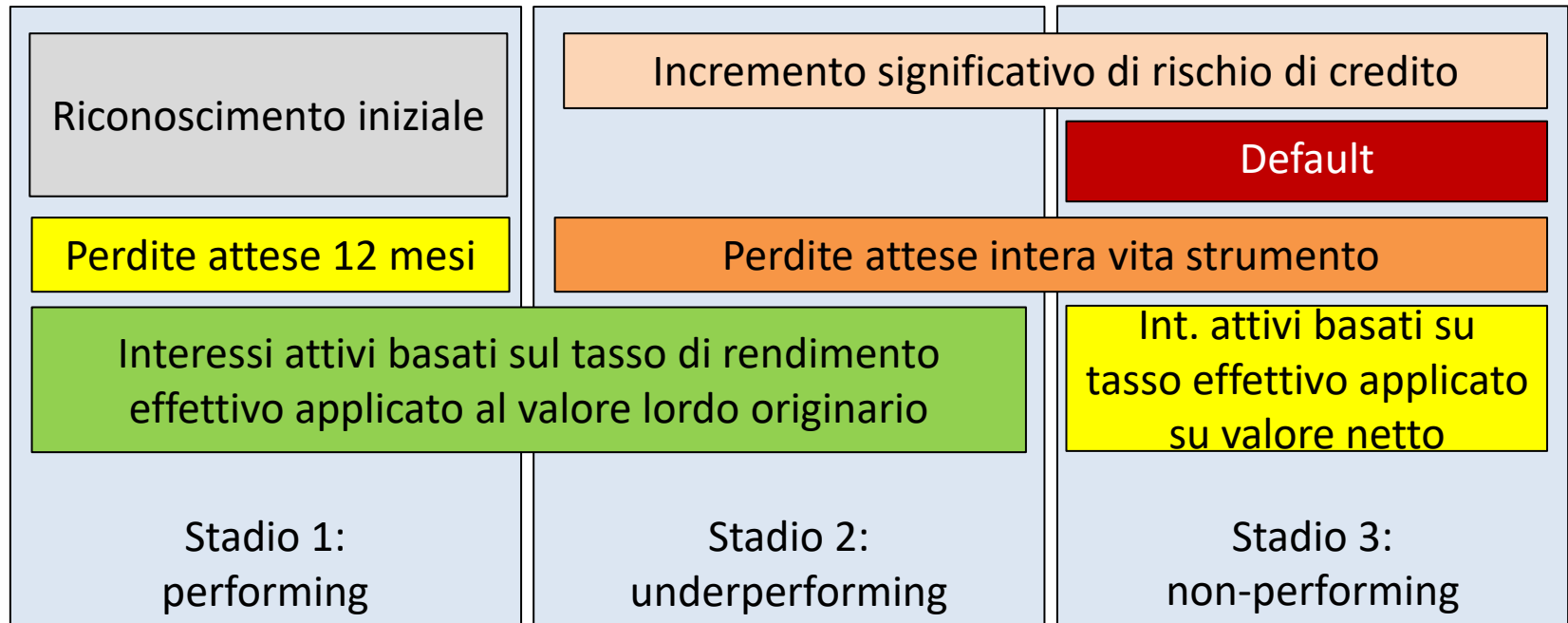
- *Capitale*: Valore di riconoscimento iniziale, variabile nel tempo (rimborso)
- *Interesse*: remunerazione per il valore temporale del denaro e per il rischio di credito (ma anche per il rischio di liquidità, costi e redditività)
- Alcuni potenziali fallimenti del test:
  - Tassi di interesse non-standard, come reverse floater o leveraged coupons (es. 2X Euribor + spread) o linked (es. ad azioni, indici, ...)
  - Opzioni call a valori diversi da capitale + interessi
  - Opzioni di estensione dei termini
  - Strumenti ibridi (es. obbligazioni convertibili)
  - Caps e floors out-of-the-money



# BILANCIO BANCARIO

## Svalutazioni

Modello della perdita attesa (ECL): tutte le posizioni richiedono la stima delle perdite potenziali future.



ECL: stima probabilistica delle perdite su crediti, sia sotto forma di flussi di cassa inferiori, sia di ritardi nei pagamenti, attualizzata in base al tasso di interesse effettivo originale

# BILANCIO BANCARIO

## Svalutazioni

### Esempi di «incremento significativo» di rischio:

- Cambiamenti significativi nella valutazione interna («in caso di nuova emissione...») o esterna (CDS, spread, ...)
- Cambiamenti rilevanti attuali o attesi nel rating del credito, o incrementi nel rischio di altri strumenti emessi dallo stesso debitore.
- Cambiamenti attuali o attesi nell'ambiente specifico che possono influenzare la capacità di rimborso del debitore (es. variabili macroeconomiche, settoriali, regolamentazioni, tecnologia...).
- Scarse performance attuali o attese del debitore, incluse quelle derivanti da problematiche di governance.
- Diminuzione significativa nel valore delle garanzie fornite (es. mutui).
- Cambiamenti significativi nel comportamento del debitore (es. utilizzo del 100% della linea di credito, ritardi nei pagamenti...).





# HEDGING

## Copertura:

- **Fair value hedging:** protezione del valore di un sottostante, con variazioni dirette in CE
- **Cash flow hedging:** protezione dei flussi di cassa di un sottostante, con variazioni suddivise fra CE e una riserva di PN
- **Net investment hedging:** copertura di operazioni estere (filiali, JV, collegate, ...) a fronte dei rischi di cambio, con trattamento simile al CFH

	IFRS 9
Documentazione	Formalizzazione (strumento coperto e di copertura) e rischio coperto <i>Policy</i> di RM Efficacia e descrizione dell'origine di inefficacia
Strumenti	Ampliamento delle categorie di strumenti coperti o di copertura
Efficacia	Sussistenza della relazione economica Esclusione di variazioni dovute a rischi di credito <i>Hedge ratio</i> coerente con la politica di RM

Applicazione posticipata sino al completamento del **macrohedging** (2021?)

# ESEMPIO IFRS9

Categoria IAS 39		Nuova Categoria IFRS 9					
	Valore contabile 31/12/2017 IAS 39	Attività finanziarie detenute per la negoziazione			Attività finanziarie designate al fair value		
		A	B	C	A	B	C
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	74.685.890	74.665.851	-	74.665.851	-	-	-
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	22.073.343	-	-	-	4	-	4
Attività finanziarie disponibili per la vendita	104.101.031	-	-	-	-	-	-
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	6.277.022	-	-	-	-	-	-
Crediti verso banche	70.982.743	-	-	-	-	-	-
Crediti verso clientela	447.726.913	-	-	-	-	-	-
<b>Totale IFRS 9</b>				74.665.851			4

Categoria IAS 39		Nuova Categoria IFRS 9					
	Valore contabile 31/12/2017 IAS 39	Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value			Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
		A	B	C	A	B	C
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	74.685.890	4.202	-	4.202	15.837	-	15.837
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	22.073.343	22.073.339	-	22.073.339	-	-	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita	104.101.031	1.719.442	46.365	1.765.807	99.984.921	23.967	100.008.888
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	6.277.022	747.692	12.323	760.015	431.425	17.240	448.665
Crediti verso banche	70.982.743	395.299	17.892	413.191	128.987	34.033	163.020
Crediti verso clientela	447.726.913	2.161.706	(34.038)	2.127.668	-	-	-
<b>Totale IFRS 9</b>				27.144.222			100.636.410

Categoria IAS 39		Nuova Categoria IFRS 9					
	Valore contabile 31/12/2017 IAS 39	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato			Totale		
		A	B	C	A	B	C
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	74.685.890	-	-	-	74.685.890	-	74.685.890
Attività finanziarie valutate al Fair Value con impatto a conto economico	22.073.343	-	-	-	22.073.343	-	22.073.343
Attività finanziarie disponibili per la vendita	104.101.031	2.396.668	(331.536)	2.065.132	104.101.031	(261.204)	103.839.827
Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	6.277.022	5.097.905	(3.043)	5.094.862	6.277.022	26.520	6.303.542
Crediti verso banche	70.982.743	70.458.457	(4.118)	70.454.339	70.982.743	47.807	71.030.550
Crediti verso clientela	447.726.913	445.565.207	(3.278.886)	442.286.321	447.726.913	(3.312.924)	444.413.989
<b>Totale IFRS 9</b>				519.900.654			

	Esposizione Lorda		
	S1	S2	S3
<b>Voce 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>98.145.268</b>	<b>593.530</b>	-
- Titoli di debito	98.145.268	593.530	-
- Crediti banche			
- Crediti clientela			
<b>Voce 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>454.187.232</b>	<b>49.966.237</b>	<b>45.631.457</b>
- Titoli di debito	16.821.949	329.959	79.735
- Crediti banche	67.262.774	1.458.492	53.676
- Crediti clientela	370.102.509	48.177.786	45.498.046

	Rettifiche di valore complessive		
	S1	S2	S3
<b>Voce 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>(18.698)</b>	<b>(9.340)</b>	-
- Titoli di debito	(18.698)	(9.340)	-
- Crediti banche			
- Crediti clientela			
<b>Voce 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>(1.029.621)</b>	<b>(1.793.842)</b>	<b>(27.060.809)</b>
- Titoli di debito	(14.671)	(49.590)	(20.635)
- Crediti banche	(21.864)	(5.532)	(48.336)
- Crediti clientela	(993.086)	(1.738.720)	(26.991.838)

	Esposizione Netta		
	S1	S2	S3
<b>Voce 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>98.126.570</b>	<b>584.190</b>	-
- Titoli di debito	98.126.570	584.190	-
- Crediti banche			
- Crediti clientela			
<b>Voce 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>453.157.611</b>	<b>48.172.395</b>	<b>18.570.648</b>
- Titoli di debito	16.807.278	280.369	59.100
- Crediti banche	67.240.910	1.452.960	5.340
- Crediti clientela	369.109.423	46.439.066	18.506.208

# ANALISI DEL BILANCIO

## Sviluppo:

- Orizzontale: *competitor*
- Verticale: serie storiche

## Strumenti:

- Riclassificazione
  - di SP: distinzione attività fruttifere o meno, passività onerose o meno
  - di CE: simile allo schema obbligatorio italiano
- I principali indici di bilancio
- Integrazione con altre fonti (quotazione di titoli, informativa di terzo pilastro, ...)



Per approfondimenti, si veda:

- Rutigliano (a cura di), 2012, L'analisi di bilancio delle banche. Rischi, misure di performance, adeguatezza patrimoniale, EGEA
- ECB, 2010, Beyond ROE – how to measure bank performance, sito web istituzionale

# BILANCIO BANCARIO

SP riclassificato

Eventualmente al netto della pura  
cassa, considerata infruttifera



10. Cassa e disponibilità liquide		
20. Attività finanziarie a <i>fair value</i> in conto economico		
30. Attività finanziarie a <i>fair value</i> in redditività complessiva		
40. Attività finanziarie al costo ammortizzato		
50. Derivati di copertura		
60. Adeguamento di valore di A.F. oggetto di copertura generica		
70. Partecipazioni		
ATTIVITA' FRUTTIFERE		AF
110. Attività fiscali		
120. Attività non correnti in via di dismissione		
130. Altre attività		
ATTIVITA' NON FRUTTIFERE		ANF
90. Attività materiali		
100. Attività immateriali		
ATTIVITA' REALI		AR
TOTALE DELL'ATTIVO		TA

Eventualmente inclusiva delle riserve  
assicurative verso riassicuratori



# BILANCIO BANCARIO

SP riclassificato

Eventualmente inclusiva delle riserve tecniche assicurative



10. Passività finanziarie al costo ammortizzato	
20. Passività finanziarie di negoziazione	
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	
40. Derivati di copertura	
50. Adeguamento di valore di P.F. oggetto di copertura generica	
PASSIVITA' ONEROSE	PO
60. Passività fiscali	
80. Altre passività	
90. TFR del personale	
100. Fondi per rischi e oneri	
110. Passività associate ad attività in via di dismissione	
PASSIVITA' NON ONEROSE	PNO
120-200. Tutte le voci di patrimonio	
PATRIMONIO	PAT
TOTALE DEL PASSIVO E DEL NETTO	

# BILANCIO BANCARIO

CE riclassificato

Eventualmente inclusivo del risultato della gestione assicurativa →

<b>30. MARGINE DI INTERESSE</b>		<b>MI</b>
	Da 60. (Commissioni nette) a 110. (Risultato netto AF e PF a FVTPL): <b>RICAVI NETTI DA SERVIZI</b>	<b>RS</b>
<b>120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>		<b>MINT</b>
	190. Spese amministrative	
	210. Rettifiche/riprese di valore su attività materiali	
	220. Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali	
	230. Altri oneri/proventi di gestione	
	<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>CO</b>
	<b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>	<b>RLG</b>
	130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	
	140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	
	200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	
	<b>RETTIFICHE E ACCANTONAMENTI</b>	<b>RETT</b>
	<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>RG</b>
	Da 250. Utili (perdite) da partecipazioni a 280. Utili (perdite) da cessione	
	320. Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	
	<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>RL</b>
	300. Imposte sul reddito dell'operatività corrente	
	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>RN</b>

# BILANCIO BANCARIO

Analisi per indici

PRINCIPALI INDICI DI REDDITIVITA', EFFICIENZA E SOLVIBILITA'



- **ROE = RN/PAT** (o al netto dello stesso risultato)  
Ha mostrato più debolezze di quanto già noto (orizzonte temporale, misura non *risk adjusted*, sensibilità ai *business model*, ...) durante la crisi finanziaria
- **Margine di interesse unitario = MI/TA**  
Non esplicita il legame fra produzione di interessi e risorse/impieghi onerosi/fruttiferi
- **Incidenza dell'attività di servizio = MINT/MI**
- **Incidenza dei costi operativi = RLG/MINT**
- **Incidenza di rettifiche/accantonamenti = RG/RLG**
- **Incidenza delle componenti non ricorrenti = RL/RG**
- **Incidenza dell'imposizione fiscale = RN/RL**
- **Cost-income ratio = CO/MINT**  
eventualmente scomposto nella sola componente del costo del personale
- **Leva finanziaria = TA/PAT**



# BILANCIO BANCARIO

Analisi per indici

SCOMPOSIZIONE DEL ROE



$$\frac{RN}{PAT} = \frac{MI}{TA} \times \frac{MINT}{MI} \times \frac{RLG}{MINT} \times \frac{RG}{RLG} \times \frac{RL}{RG} \times \frac{RN}{RL} \times \frac{TA}{PAT}$$

SCOMPOSIZIONE DEL «ROE DELLA GESTIONE DENARO» (MI UNITARIO X LEVA)

$$\frac{MI}{PAT} = \frac{IA}{AF} \times \frac{AF}{PAT} - \frac{IP}{PO} \times \frac{PO}{PAT} = \frac{IA}{AF} \times \frac{AF-PO}{PAT} \times \left( \frac{IA}{AF} - \frac{IP}{PO} \right) \times \frac{PO}{PAT}$$

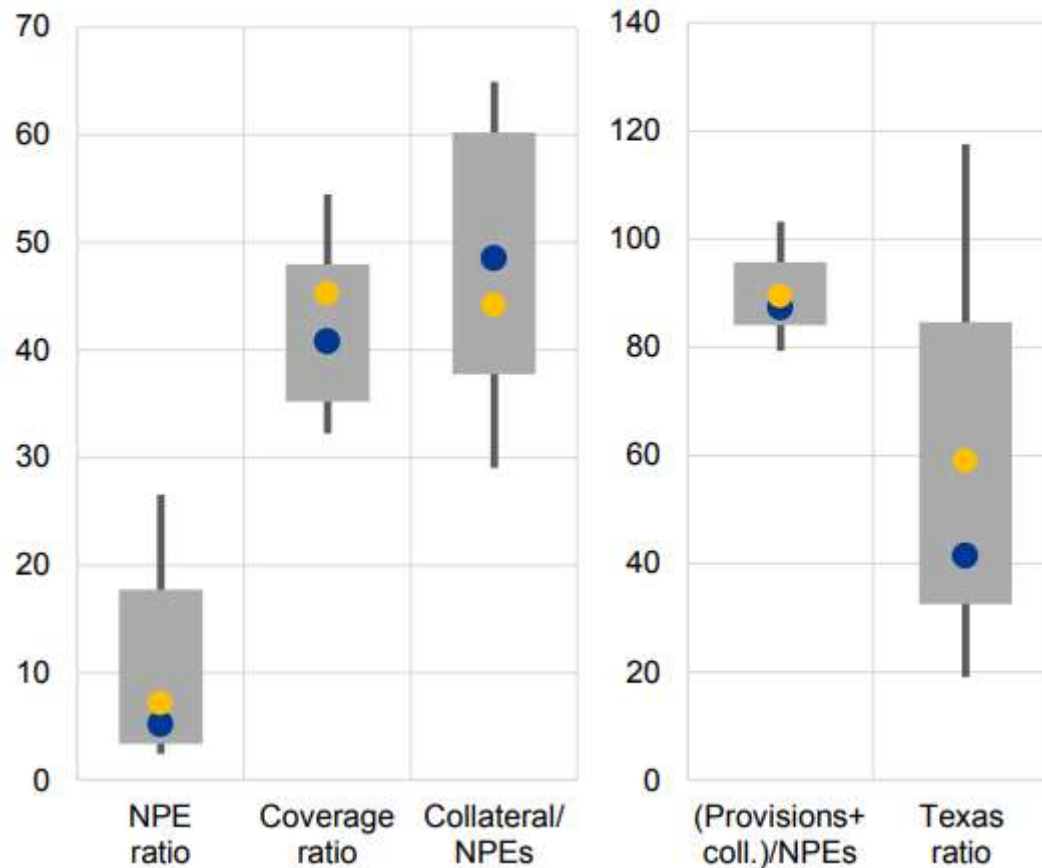
TEXAS RATIO

$$TexasRatio = \frac{NPL \text{ lordi}}{\text{CommonEquity} - \text{Immateriali} + \text{Accantonamenti per rischio di credito}}$$

# BILANCIO BANCARIO

## Distribution of country-level asset quality ratios in the euro area

(Q4 2015; percentages; median (blue), weighted average (yellow), 10th and 90th percentiles and interquartile range)



# BILANCIO BANCARIO

$$RoE = \frac{\text{Pre-tax profit}}{\text{Operating income}} * \frac{\text{Total assets}}{\text{Equity}} * \frac{\text{Net revenue}}{\text{Total assets}} * \frac{\text{Operating income}}{\text{Net revenue}}$$



$$= \frac{\text{Total assets}}{\text{Equity}} * \frac{\text{Intermediation income}}{\text{Total assets}} * \frac{\text{Operating income}}{\text{Intermediation income}}$$

