



9. BILANCIO BANCARIO



Deams
Dipartimento di
Scienze Economiche, Aziendali,
Matematiche e Statistiche "Bruno de Finetti"

Tecnica Bancaria
A.A. 2022/23

Prof. Alberto Dreassi
adreassi@units.it

CONTENUTI



- STRUTTURA E CONTENUTI DEL BILANCIO
- IFRS 9
- ANALISI DI BILANCIO

PER APPROFONDIMENTI:

- RUTIGLIANO M. (A CURA DI), *IL BILANCIO DELLA BANCA*, EGEA, 2020
- BANCA D'ITALIA, CIRCOLARE 262/2005 (AGG. 2022)
- ECB, 2010, BEYOND ROE – HOW TO MEASURE BANK PERFORMANCE, WEBSITE

IL 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 (al 1/1/2018)
- 2018: facoltà e non obbligo del bilancio IAS/IFRS per non emittenti titoli quotati

IL 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

IL BILANCIO BANCARIO

Classificazione per natura a liquidità decrescente (es. MPS)

Voci dell'attivo		30 06 2022	31 12 2021
10.	Cassa e disponibilità liquide	1.518,8	1.741,8
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	10.678,0	9.671,0
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	10.174,1	9.217,0
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	503,9	454,0
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.063,8	5.460,7
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	106.257,3	113.060,1
	a) crediti verso banche	19.757,5	25.004,4
	b) crediti verso clientela	86.499,8	88.055,7
50.	Derivati di copertura	783,1	5,6
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(559,9)	594,5
70.	Partecipazioni	756,5	1.095,4
90.	Attività materiali	2.428,5	2.490,1
100.	Attività immateriali	172,6	185,2
	-di cui avviamento	7,9	7,9
110.	Attività fiscali	1.769,3	1.774,0
	a) correnti	654,0	727,6
	b) anticipate	1.115,3	1.046,4
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	304,8	72,9
130.	Altre attività	2.205,1	1.717,3
Totale dell'attivo		131.377,9	137.868,6

- Valute a corso legale
- C/C e depositi a vista v/BC (eccetto riserva obb.), crediti a vista v/banche

Attività finanziarie non a FV in OCI (negoziazione e obbligatoriamente a FV – IFRS9)

Titoli di debito, capitale e finanziamenti classificati a FV in OCI (IFRS9)

Titoli di debito e finanziamenti classificati a CA (IFRS9)

Derivati di copertura con FV positivo (IFRS9)

Saldo (pos. o neg.) di attività per *macrohedging* (IAS39)

Partecipazioni in controllate, JV e sottoposte ad influenza notevole non inserite in 20.

Immobili, attività materiali, rimanenze, diritti, funzionali o di investimento

Immateriali e diritti assimilabili

Attività fiscali correnti e anticipate

Attività detenute per la vendita e attività operative cessate

Metalli preziosi, contratti di gestione, crediti non finanziari, ...

IL BILANCIO BANCARIO

Voci del passivo e del patrimonio netto		30 06 2022	31 12 2021
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	114.846,5	121.466,2
	a) debiti verso banche	30.642,2	31.279,9
	b) debiti verso la clientela	74.931,8	79.478,8
	c) titoli in circolazione	9.272,5	10.707,5
20.	Passività finanziarie di negoziazione	4.014,2	4.531,1
30.	Passività finanziarie designate al fair value	100,8	114,0
40.	Derivati di copertura	372,0	1.259,1
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(44,4)	15,9
60.	Passività fiscali	6,0	7,0
	b) differite	6,0	7,0
80.	Altre passività	4.422,5	2.487,3
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	142,5	159,3
100.	Fondi per rischi e oneri:	1.679,7	1.654,7
	a) impegni e garanzie rilasciate	148,8	144,0
	b) quiescenza e obblighi simili	24,9	29,7
	c) altri fondi per rischi e oneri	1.506,0	1.481,0
120.	Riserve da valutazione	(55,3)	306,8
150.	Riserve	(3.330,2)	(3.638,6)
170.	Capitale	9.195,0	9.195,0
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	1,4	1,3
200.	Utile (Perdita) di periodo (+/-)	27,2	309,5
Totale del passivo e del patrimonio netto		131.377,9	137.868,6

Debiti v/banche e clientela diversi da quelli di negoziazione o designati al FV, i fondi di terzi in amministrazione fruttiferi di interessi (es. da Stato), titoli emessi (BF, CD, ...)

Passività finanziarie del portafoglio di negoziazione (IFRS9)

Passività finanziarie designati a FV in base alla FV *option* (IFRS9)

Derivati di copertura con FV negativo (IFRS9)

Saldo (pos. o neg.) delle passività da *macrohedging* (IAS39)

Passività fiscali correnti e differite

70. Passività associate ad attività possedute per la vendita e attività operative cessate

Passività non finanziarie (debiti per forniture, ratei, premi al personale da corrispondere, ...)

- Impegni e garanzie: fondi per rischio di credito a fronte di impegni ad erogare fondi/garanzie soggetti a svalutazione
- Fondi di quiescenza e obblighi simili (fondi interni)
- Altri (non riconducibili alle precedenti casistiche)

Valutazione di: investimenti a FV in OCI, passività a FV in CE per variazione del merito creditizio, coperture di FC o investimenti esteri, attività possedute per la vendita e operative cessate, differenze di cambio, ...

Riserve di utili, azioni emesse o fondo di dotazione (solo versato, anche di risparmio o privilegiate, al netto delle azioni proprie), con indicazione degli strumenti di capitale diversi da capitale/riserve e di acconti su dividendi, e delle minoranze

IL BILANCIO BANCARIO

Forma scalare con risultati intermedi (es. MPS)

Interessi, proventi e oneri assimilati su voci 10.-40. dell'attivo e 10.-30. del passivo (inclusi *swap* di tasso, derivati di negoziazione associati a *FV option*, ...)

Dividendi su azioni/quote non valutate con il metodo del PN

Somma algebrica di profitti e perdite su operazioni di negoziazione, gli effetti di valutazione, derivati collegati a voci designate o obbligatoriamente a *FV*, operazioni in valuta non di copertura o designate al *FV*

Utili/perdite da vendita di attivi a *CA* o a *FV* in *OCI*, e di riacquisto di passività non di negoziazione o designate al *FV*

Voci	30 06 2022	30 06 2021
10. Interessi attivi e proventi assimilati	955,4	941,0
<i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	776,5	790,6
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(297,2)	(358,1)
30. Margine di interesse	658,2	582,9
40. Commissioni attive	841,1	851,7
50. Commissioni passive	(112,9)	(97,2)
60. Commissioni nette	728,2	754,5
70. Dividendi e proventi simili	18,1	12,0
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	(4,5)	29,3
90. Risultato netto dell'attività di copertura	7,8	1,9
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	50,4	130,6
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	49,5	121,6
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0,9	4,0
c) passività finanziarie	-	5,1
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	38,4	11,3
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	20,3	3,1
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	18,1	8,2
120. Margine di intermediazione	1.496,6	1.522,5

Proventi e oneri per servizi prestati e ricevuti (garanzie, incassi, ...) salvo i meri rimborsi di spese

Somma algebrica di valutazione di operazioni di copertura del *FV*, dei flussi finanziari (parte inefficace) o del rischio di cambio

Saldo fra utili e perdite di attività e passività designate o obbligatoriamente a *FV*

IL BILANCIO BANCARIO

Saldo fra rettifiche e riprese di valore per variazione del rischio di credito di attivi a CA e al FV in OCI

Effetti dell'adeguamento per variazione di flussi di cassa di attività finanziarie senza cancellazioni

Personale, amministratori e sindaci, premi di produttività, assicurazioni per dipendenti, acquisto servizi, beni, canoni, imposte indirette, ...

Saldo fra accantonamenti e riattribuzioni della corrispondente voce di SP

Saldo fra rettifiche e riprese di valore di attività materiali o immateriali, rispettivamente

Costi e ricavi non classificabili in altre voci (es. recupero spese bollo o invio estratti conto)

Voci	30 06 2022	30 06 2021
120. Margine di intermediazione	1.496,6	1.522,5
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(223,8)	(161,1)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(223,7)	(162,0)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(0,1)	0,9
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1,1	(5,3)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	1.273,9	1.356,1
190. Spese amministrative:	(1.212,9)	(1.231,4)
a) spese per il personale	(715,1)	(722,0)
b) altre spese amministrative	(497,8)	(509,4)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(84,6)	(34,6)
a) impegni e garanzie rilasciate	(6,6)	7,7
b) altri accantonamenti netti	(78,0)	(42,3)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(60,1)	(66,0)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(33,8)	(33,8)
230. Altri oneri/proventi di gestione	133,0	119,6
240. Costi operativi	(1.258,4)	(1.246,2)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	12,7	46,3
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(10,8)	(28,2)
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	0,8	14,4
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	18,2	142,4
300. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	8,9	59,6
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	27,1	202,0
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
330. Utile (Perdita) di periodo	27,1	202,0
340. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza di terzi	(0,1)	(0,1)
350. Utile (Perdita) di periodo di pertinenza della capogruppo	27,2	202,1

Saldo fra proventi e oneri da partecipazione in controllate, JV o sottoposte a influenza notevole

Saldo fra svalutazioni e rivalutazioni diverse da rettifiche/riprese di attività materiali e immateriali (separata la voce per l'avviamento)

Saldo fra utili e perdite di realizzo di investimenti (immobili, marchi, ...)

Saldo fra fiscalità corrente e differita

IL BILANCIO BANCARIO

Prospetto della redditività consolidata complessiva

Voci	30 06 2022	30 06 2021
10. Utile (Perdita) di periodo	27,1	202,0
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	(9,1)	167,8
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	0,9	4,2
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	(1,1)	(5,8)
50. Attività materiali	(12,9)	164,9
70. Piani a benefici definiti	12,3	0,8
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(8,3)	3,7
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(352,7)	(103,5)
110. Differenze di cambio	1,8	0,9
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(118,8)	(12,5)
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(235,7)	(91,9)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(361,8)	64,3
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	(334,7)	266,3
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	0,1	0,2
200. Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo	(334,8)	266,1

IL 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

Es. MPS

SCHEMI DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO	25
<i>Stato patrimoniale consolidato</i>	26
<i>Conto economico consolidato</i>	28
<i>Prospetto della redditività consolidata complessiva</i>	29
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato – 30 giugno 2022</i>	30
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato – 30 giugno 2021</i>	31
<i>Rendiconto finanziario consolidato – metodo indiretto</i>	32
NOTE ILLUSTRATIVE	33
<i>Politiche contabili</i>	34
<i>Criteri gestionali di riclassificazione dei dati economici e patrimoniali</i>	48
<i>Conto economico riclassificato</i>	52
<i>Stato Patrimoniale riclassificato</i>	61
<i>Informativa sui rischi</i>	83
<i>Accertamenti Ispettivi</i>	115
<i>Risultati per Segmento Operativo</i>	117
<i>Prospettive ed evoluzione prevedibile della gestione</i>	127
<i>Operazioni con parti correlate</i>	129

IL 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

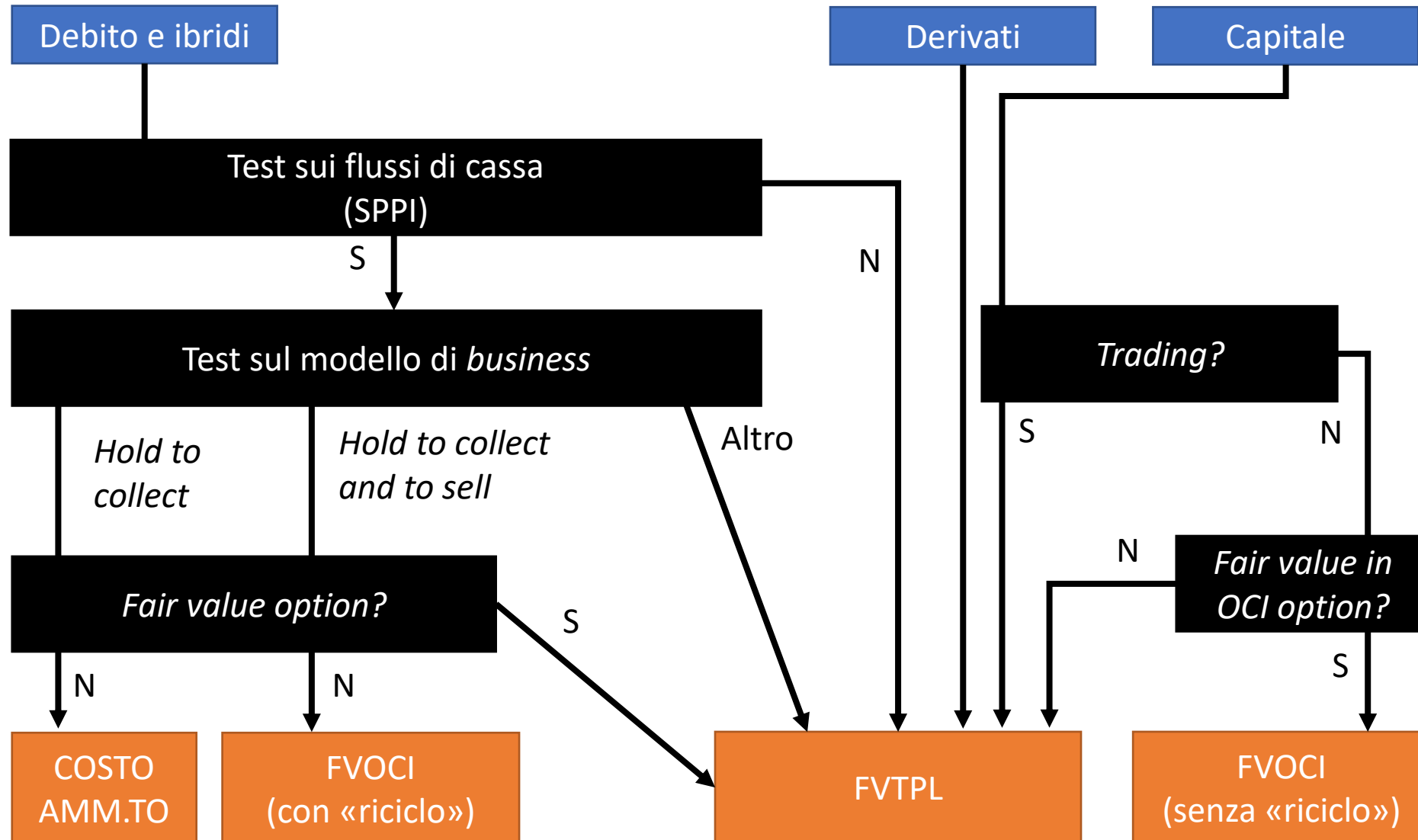
Fair value convive con costo ammortizzato

Discrezionalità, ma coerente con la strategia

Effetti di volatilità e problema delle svalutazioni

IL BILANCIO BANCARIO

Classificazione IFRS 9



IL 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)*



IL BILANCIO BANCARIO

SPPI test

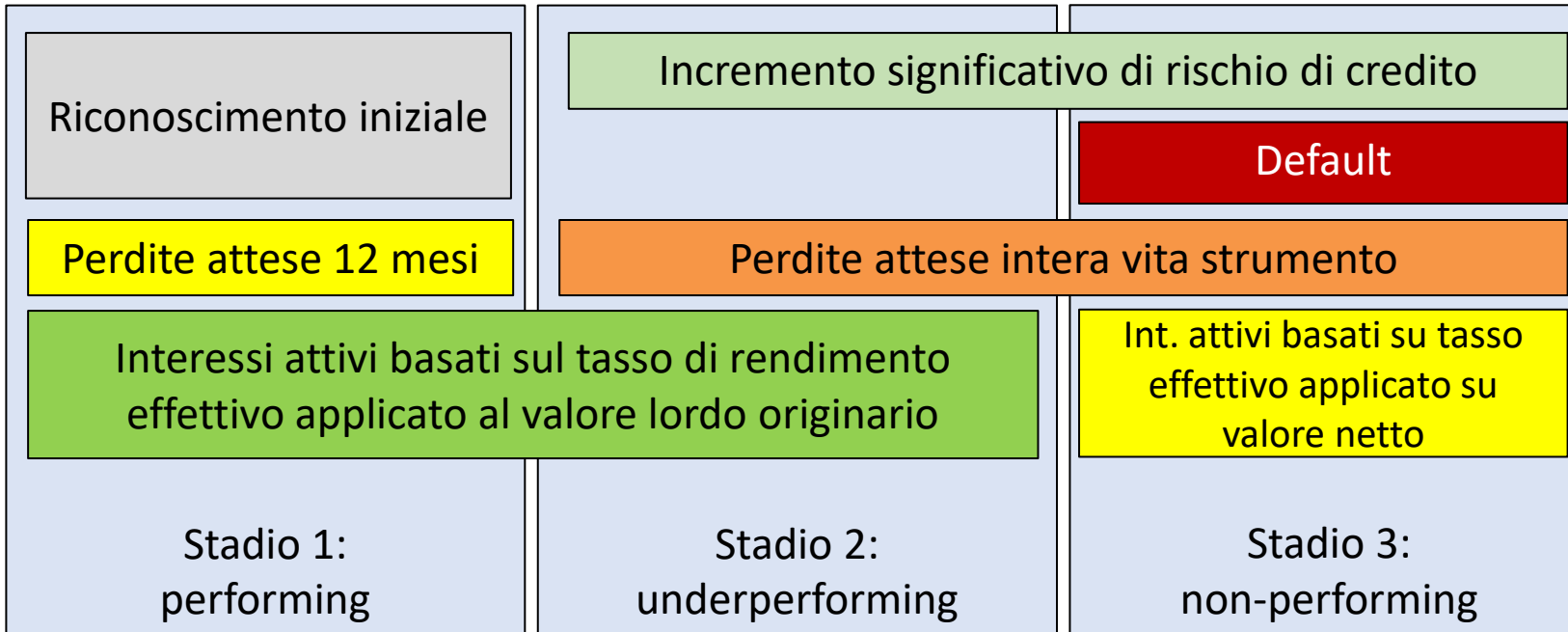
- *Capitale*: Valore di riconoscimento iniziale, variabile nel tempo (rimborso)
- *Interesse*: remunerazione per il valore temporale del denaro e per il rischio di credito (ma anche per il rischio di liquidità, costi e redditività)
- Alcuni potenziali fallimenti del test:
 - Tassi di interesse non-standard, 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



IL 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

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 dello 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...).

IL BILANCIO BANCARIO

Copertura/*hedging*:

- **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, ...) per 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** (2023?): discussione in corso dal 2014, permane IAS39

Es. Unicredit (2021)

Si precisa che il Gruppo si è avvalso della facoltà di continuare ad applicare i requisiti esistenti di hedge accounting IAS39 per tutte le relazioni di copertura fin quando lo IASB avrà completato il progetto di definizione delle regole relative alla contabilizzazione delle coperture di portafogli di strumenti finanziari ("macro-hedging").

ANALISI DEL BILANCIO BANCARIO

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, ...)



ANALISI DEL 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

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	

ANALISI DEL BILANCIO BANCARIO

CE riclassificato

30. MARGINE DI INTERESSE		MI
Da 60. (Commissioni nette) a 110. (Risultato netto AF e PF a FVTPL): RICAVI NETTI DA SERVIZI		RS
120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE		MINT
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		
COSTI OPERATIVI		CO
RISULTATO LORDO DI GESTIONE		RLG
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		
RETTIFICHE E ACCANTONAMENTI		RETT
RISULTATO DI GESTIONE		RG
Da 250. Utili (perdite) da partecipazioni a 280. Utili (perdite) da cessione		
320. Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
RISULTATO LORDO		RL
300. Imposte sul reddito dell'operatività corrente		
RISULTATO NETTO		RN

Analisi per indici

- **ROE = RN/PAT** (o al netto dello stesso risultato)
Problematico (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**



Altre misure:

- EVA: redditività degli investimenti al netto del costo medio ponderato del capitale
- RAROC: estratto da modelli CAPM come rendimento in eccesso rispetto al mercato per unità di rischio di mercato
- Multipli: P/E, P/BV, ...
- CDS spread
- PD, DD, Z-score (stima della possibilità di insolvenza estratta da bilancio o mercato)
- Vigilanza (CET1, P3, ...)

ANALISI DEL 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

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

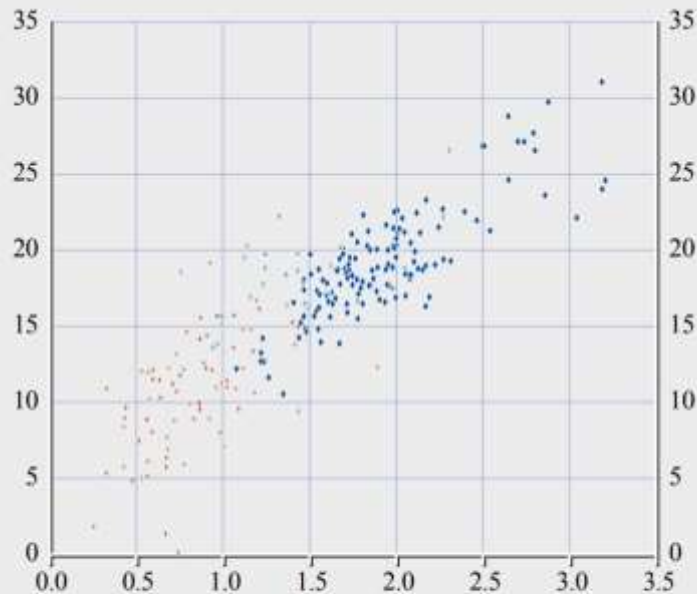
ANALISI DEL BILANCIO BANCARIO

Chart 4 Ratio of expected price to book value versus expected RoE (two-year average)

(x-axis: ratio; y-axis: percentages)

x-axis: expected P/B
y-axis: expected RoE

- ◆ pre subprime
- ◆ post
- ◆ between subprime

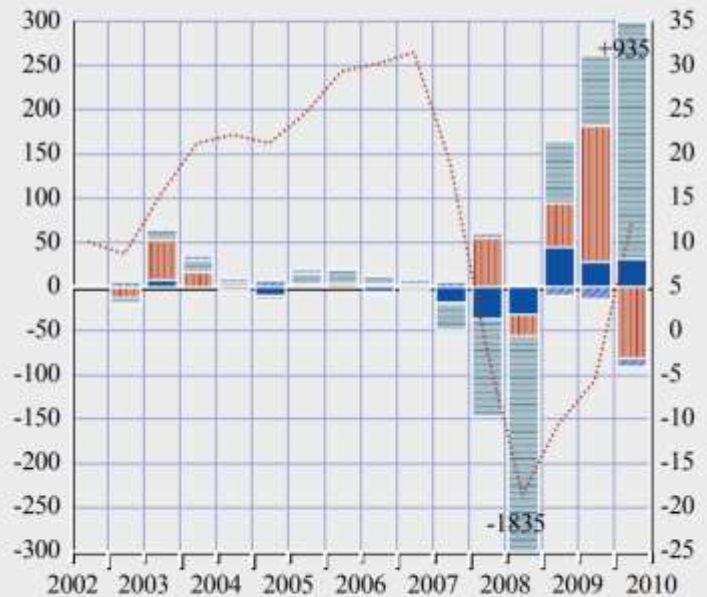


Source: IBES - Thomson Reuters Datastream.
Note: Quarterly data for a sample of nine European banks over the period December 2003 to June 2010.

Chart 7 The decomposition of RoE changes for banks driven by investment activity

(percentages)

- asset turnover
- pre-tax profit margin
- operating margin
- financial leverage
- RoE (right-hand scale)

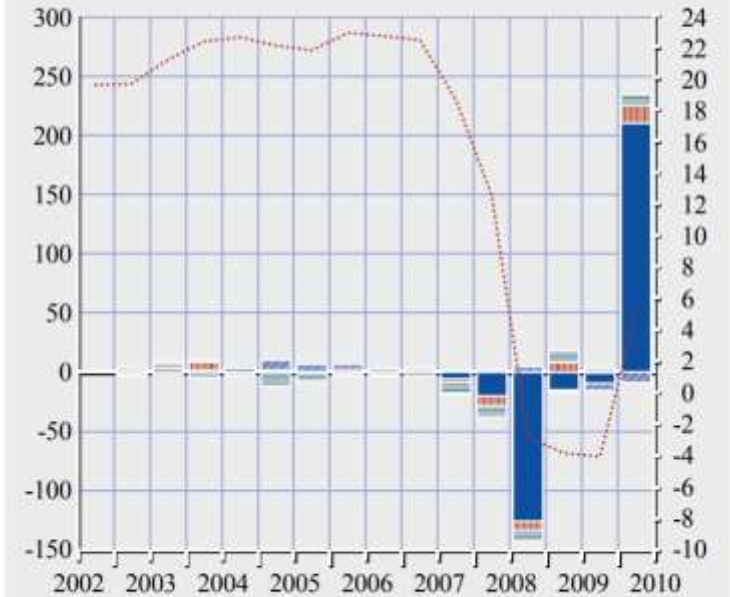


Source: Bloomberg.
Note: The RoE level is presented on the right-hand scale in percentage; the changes of factors are presented on the left-hand scale.

Chart 8 The decomposition of RoE changes for universal banks

(percentages)

- pre-tax profit margin
- operating margin
- asset turnover
- financial leverage
- RoE (right-hand scale)



Source: Bloomberg.
Note: The RoE level is presented on the right-hand scale in percentage; the changes of factors are presented on the left-hand scale.

ANALISI DEL BILANCIO BANCARIO

