

# **Economia e Gestione degli Intermediari Finanziari**

## **Set 2**

---

**LIUC - Università Cattaneo**

**A.Y 2014/15**

**Valter Lazzari**

# Banking Group

---

- Holding Bank (banca capogruppo) & subsidiaries (società controllate)
- Financial Holding Company (società finanziaria capogruppo) and subsidiaries (società controllate) should their banking activity be relevant
  - *Total assets of the subsidiaries operating outside the banking and financial sectors (and not functional to them) do not exceed 15% of the total assets of the holding company and of its subsidiaries.*

# Italian Financial System Structure (2012)

Financial Intermediary	Part of a Banking Group	Number of Outside Banking Groups	Total
<b>gruppi bancari</b>			<b>75</b>
<b>banche</b>	<b>169</b>	<b>537</b>	<b>706</b>
di cui: banche spa	141	56	214
banche popolari	18	19	37
banche di credito cooperativo	9	385	394
succursali di banche estere	1	77	78
<b>società di intermediazione mobiliare</b>	<b>9</b>	<b>92</b>	<b>101</b>
<b>società di gestione del risparmio</b>	<b>26</b>	<b>146</b>	<b>172</b>
<b>società finanziarie</b>	<b>91</b>	<b>753</b>	<b>844</b>

# Italian Banking System: Market Concentration

% of market share by total assets

	2002	2012
Top 5 Groups	51,5%	49,4%
Others Medium/Large Groups (15 players)	30,9%	24,2%
Subsidiaries of Foreign Banks (78 players)	4,8%	7,7%
Small Banking Groups and Small Banks (31 players)	4,9%	7,7%
Banche minori (482 players)	7,9%	11,0%

## **Banks in Italy: geo-distribution (3/2013)**

---

	<b>Banks</b>	<b>Branches</b>	<b>Banks %</b>	<b>Branches %</b>
<b>NW</b>	<b>198</b>	<b>10.061</b>	<b>28,1%</b>	<b>30,8%</b>
<b>NE</b>	<b>226</b>	<b>8.818</b>	<b>32,1%</b>	<b>27,0%</b>
<b>Center</b>	<b>143</b>	<b>6.877</b>	<b>20,3%</b>	<b>21,1%</b>
<b>South</b>	<b>137</b>	<b>6.861</b>	<b>19,5%</b>	<b>21,0%</b>
<b>Italy</b>	<b>704</b>	<b>32.617</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Banks in Italy: Distribution by Legal Entity (03/2013)

	Banche	Sportelli
Corporations	198	22.419
Banche Popolari	37	5.442
Banche di credito cooperativo	391	4.433
Branches of Foreign Bank	78	323
<b>TOTAL</b>	<b>704</b>	<b>32.617</b>

# Financial reporting

---

- D. Lgs. 127/91: Civil Code
- D. Lgs. 87/92: Rules for Banks
- EC 1606/2002 IAS in EU
- D. Lgs. 38/2005 IAS in Italy
- Circolare BKIT 262/2005 (updated) IAS for Italian Banks
  
- From a tilt towards asset/liabilities to the benefit of creditors, to a tilt towards P&L in favor of markets (current and potential investors)
  
- Principles
  - Clear, truthful and correct presentation of economic and financial condition
  - Comparability, both time series and cross section (no IAS discretionality)
  - «*Substance*» instead of «*form*»;
  - «*Fair value*» instead of «*historical cost*»
  - Fair value Concept: Consideration for a free and fair trade / extinction of a liability
  - Fair Value Measure: Market price, comparables prices, NPV, option pricing,





## Asset valuation: Loans (L&R category)

---

- Subject to analytical impairment if evidence of durable loss:
  - Financial trouble
  - Irregular debt servicing
  - Probability of a bankruptcy proceeding
  - Valuation at «presumibile valore di realizzo»
  - Loss recorded directly in the asset value
- «Partite deteriorate» if overdue by > 90 days (before 180 days)
  - Past due, incagli, sofferenze, ristrutturata
- Else (i.e. if «in bonis») valuation through statistical method on a pool of assets with similar characteristics («collettiva»)
  - Probability of Default (PD)
  - Loss Given Default (LGD)
- Impairment based on «incurred loss», not «expected loss»
  - In the past «fondo rischi su crediti» e «fondo rischi bancari generali»
  - In the future, IAS is going back to the «expected loss approach»

## Asset valuation: securities

---

- Initial recognition at full cost; afterwards, valuation criteria depends on the purpose of the position held:
- HFT: fair value «through» P&L
  - «risultato netto dell'attività di negoziazione»
- AFS: fair value «through» BS
  - «riserve da valutazione»
  - Subject to impairment (not automatically linked to fair value variation)
  - When sold, recording in «utili/perdite da cessione/riacquisto AFS»
- HTM: amortized cost
  - Subject to impairment with valuation at the recoverable amount
  - If impaired, the loss is recorded in «rettifiche/riprese di valore nette per attività HTM»
  - Valuation is revised only downwardly
  - Valuation is revised only for changes in issuer specific attributes

# Balance Sheet – Assets : Bank 1

ATTIVO	31.12.X	%
10. Cassa e disponibilità liquide	597.839.859	1,6%
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	372.652.502	1,0%
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	433.810.028	1,2%
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.357.968.975	3,7%
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0,0%
60. Crediti verso banche	2.509.678.968	6,8%
70. Crediti verso clientela	27.272.711.285	73,6%
80. Derivati di copertura	9.882.887	0,0%
Adeg. Valore attività finanziarie oggetto di copertura		
90. generica	0	0,0%
100. Partecipazioni	1.833.943.207	4,9%
110. Attività materiali	599.534.320	1,6%
120. Attività immateriali	234.460.532	0,6%
<i>di cui: – avviamento</i>	136.584.086	0,4%
130. Attività fiscali	398.783.221	1,1%
140. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	0	0,0%
150. Altre attività	1.453.291.308	3,9%
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>37.074.557.092</b>	<b>100,0%</b>

## Balance Sheet – Assets : Bank 2

	<b>Voci dell'attivo</b>	<b>31-12-20xx</b>	<b>%</b>
<b>10.</b>	<b>Cassa e disponibilità liquide</b>	<b>16.940.349</b>	<b>1,0%</b>
<b>20.</b>	<b>Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	<b>7.037.707</b>	<b>0,4%</b>
<b>40.</b>	<b>Attività finanziarie disponibili per la vendita</b>	<b>330.445.086</b>	<b>19,7%</b>
<b>50.</b>	<b>Attività finanziarie detenute sino alla scadenza</b>	<b>50.477.230</b>	<b>3,0%</b>
<b>60.</b>	<b>Crediti verso banche</b>	<b>133.645.844</b>	<b>8,0%</b>
<b>70.</b>	<b>Crediti verso clientela</b>	<b>1.068.180.188</b>	<b>63,6%</b>
<b>110.</b>	<b>Attività materiali</b>	<b>21.435.785</b>	<b>1,3%</b>
<b>120.</b>	<b>Attività immateriali di cui:</b>	<b>285396</b>	<b>0,0%</b>
<b>130.</b>	<b>Attività fiscali</b>	<b>20757436</b>	<b>1,2%</b>
<b>150.</b>	<b>Altre attività</b>	<b>30.304.016</b>	<b>1,8%</b>
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.679.509.037</b>	<b>100,0%</b>

# Balance Sheet – Liabilities : Bank 1

<b>PASSIVO</b>		<b>31.12.2009</b>	<b>%</b>
10.	Debiti verso banche	2.179.384.803	5,9%
20.	Debiti verso clientela	18.494.643.835	49,9%
30.	Titoli in circolazione	9.912.506.717	26,7%
40.	Passività finanziarie di negoziazione	175.703.715	0,5%
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.329.563.218	3,6%
60.	Derivati di copertura	2.778.747	0,0%
	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura		
70.	generica	0	0,0%
80.	Passività fiscali	63.531.626	0,2%
90.	Passività associate ad attività in via di dismissione	0	0,0%
100.	Altre passività	867.549.852	2,3%
110.	Trattamento di fine rapporto del personale	139.951.373	0,4%
120.	Fondi per rischi e oneri:	241.697.960	0,7%
130.	Riserve da valutazione	-894.891	0,0%
150.	<b>Strumenti di capitale</b>	<b>519.596.526</b>	<b>1,4%</b>
160.	Riserve	1.207.930.421	3,3%
170.	Sovrapprezzi di emissione	187.907.374	0,5%
180.	Capitale	1.660.136.924	4,5%
190.	Azioni proprie (-)	-9141741	0,0%
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+ / -)	101.760.683	0,3%
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>37.074.557.092</b>	<b>100,0%</b>

## Balance Sheet – Liabilities: Bank 2

	<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31-12-2009</b>	<b>%</b>
<b>10.</b>	Debiti verso banche	9.766.922	0,6%
<b>20.</b>	Debiti verso clientela	1.195.918.569	71,2%
<b>30.</b>	Titoli in circolazione	161.561.211	9,6%
<b>40.</b>	Passività finanziarie di negoziazione	-	-
<b>60.</b>	Derivati di copertura	-	-
<b>80.</b>	Passività fiscali	2.189.921	0,1%
<b>100.</b>	Altre passività	40.657.706	2,4%
<b>110.</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	6.517.192	0,4%
<b>120.</b>	Fondi per rischi ed oneri:	16.243.281	1,0%
<b>130.</b>	Riserve da valutazione	15.929.790	0,9%
<b>160.</b>	Riserve	101.793.569	6,1%
<b>170.</b>	Sovrapprezzi di emissione	97.126.552	5,8%
<b>180.</b>	Capitale	21.929.139	1,3%
<b>200.</b>	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	9.875.185	0,6%
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.679.509.037</b>	<b>100,0%</b>

## (Resident) Bank Liabilities 2012

	€ ml.	%
Deposits	2.446.351	58,1%
Bonds	958.324	22,8%
Equity	372.703	8,9%
Other	432.647	10,3%
<b>Total</b>	<b>4.210.025</b>	<b>100,0%</b>

## Resident Bank Liabilities (2011)

	€ ml.	%
Depositi	2.366.680	58,5%
di cui		
debiti verso banche residenti	591.456	14,6%
debiti verso clientela residente	1.378.618	34,1%
debiti verso banche non residenti	324.873	8,0%
debiti verso clientela non residente	71.733	1,8%
Obbligazioni	914.205	22,6%
Capitale e riserve	379.435	9,4%
altre passività	381.923	9,4%
<b>passività totali</b>	<b>4.042.243</b>	<b>100,0%</b>



## € Deposit at Italian Banks (€ ml.)

	<b>dic-07</b>	<b>dic-07</b>	<b>dic-12</b>	<b>dic-12</b>
	<b>v.a.</b>	<b>%</b>	<b>v.a.</b>	<b>%</b>
<b>Depositi da residenti</b>	<b>1.007.629</b>	<b>60,7%</b>	<b>1.461.998</b>	<b>70,1%</b>
depositi in c/c	636.291	38,4%	722.363	34,7%
depositi e CD con durata prestabilita	38.441	2,3%	314.949	15,1%
depositi rimborsabili con preavviso	227.785	13,7%	296.802	14,2%
pronti contro termine	105.112	6,3%	127.884	6,1%
<b>Depositi da non residenti</b>	<b>45.597</b>	<b>2,7%</b>	<b>67.745</b>	<b>2,8%</b>
area euro	16.199	1,0%	22.230	1,1%
resto del mondo	29.398	1,8%	35.720	1,7%
<b>Totale depositi</b>	<b>1.053.226</b>	<b>63,5%</b>	<b>1.409.233</b>	<b>72,9%</b>
<b>Obbligazioni</b>	<b>605.714</b>	<b>36,5%</b>	<b>564.473</b>	<b>27,1%</b>
<b>Totale Raccolta</b>	<b>1.658.940</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.025.897</b>	<b>100,0%</b>

## Bank & Bancoposta Deposits: by area (2013)

	€ ml.	%
<b>TOTALE</b>	<b>1.292.281</b>	<b>100,0%</b>
NORD-OVEST	425.258	32,9%
NORD-EST	282.137	21,8%
CENTRO	300.199	23,2%
SUD	204.355	15,8%
ISOLE	80.332	6,2%

# Activities of Financial Companies (art. 107 TUB)

---

Concessione finanziamenti

di cui: leasing

factoring

altre forme tecniche

credito al consumo

Emissione carte di credito

Assunzione di partecipazioni

Cartolarizzazione crediti

Intermediazione Cambi e altre attività

# Investment Services (Mifid)

---

- Negoziazione per conto proprio
- Sottoscrizione e/o collocamento
  - Con garanzia
  - Senza garanzia
- Gestione di portafogli
  - In monte
  - Individuale
- Consulenza in materia di investimenti
- Ricezione e trasmissione di ordini
- Esecuzione di ordini per conto terzi
- Gestione di sistemi multilaterali di negoziazione

## P & L : Bank 1 (Upper Part)

	31.12.2009	% su MIT
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.204.788.235	88,5%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-524.021.853	-38,5%
<b>30. Margine di interesse</b>	680.766.382	50,0%
40. Commissioni attive	491.944.519	36,1%
50. Commissioni passive	-69.037.422	-5,1%
<b>60. Commissioni nette</b>	422.907.097	31,1%
70. Dividendi e proventi simili	85.735.589	6,3%
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	103.857.942	7,6%
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-2.533.658	-0,2%
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	34.299.342	2,5%
a) crediti	11.965.295	0,9%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	11.324.353	0,8%
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0,0%
d) passività finanziarie	11.009.694	0,8%
110. Risultato netto attività e passività finanziarie al <i>fair value</i>	36.239.659	2,7%
<b>120. Margine di intermediazione</b>	1.361.272.353	100,0%

## P & L : Bank 1 (Lower Part)

120.	<b>Margine di intermediazione</b>	1.361.272.353	100,0%
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-307.841.993	-22,6%
	a) crediti	-281.244.334	-20,7%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-19.923.851	-1,5%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0,0%
	d) altre operazioni finanziarie	-6.673.808	-0,5%
140.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	1.053.430.360	77,4%
150.	Spese amministrative:	-921.927.734	-67,7%
	a) spese per il personale	-623.492.060	-45,8%
	b) altre spese amministrative	-298.435.674	-21,9%
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-11.477.253	-0,8%
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-30.589.691	-2,2%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-25.419.995	-1,9%
190.	Altri oneri/proventi di gestione	89.844.553	6,6%
200.	<b>Costi operativi</b>	-899.570.120	-66,1%
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	17.151.388	1,3%
220.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività mat. e immat.	0	0,0%
230.	Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0,0%
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-50.945	0,0%
250.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	170.960.683	12,6%
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-69.200.000	-5,1%
270.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	101.760.683	7,5%
280.	Utile (Perdita) attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0,0%
290.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	101.760.683	7,5%

## P & L : Bank 1 (Upper Part)

	31.12.2009	% su MIT
Interessi attivi e proventi assimilati	1.204.788.235	87,4%
Interessi passivi e oneri assimilati	-524.021.853	-38,0%
<b>Margine di interesse</b>	<b>680.766.382</b>	<b>49,4%</b>
Commissioni attive	491.944.519	35,7%
Commissioni passive	-69.037.422	-5,0%
<b>Commissioni nette</b>	<b>422.907.097</b>	<b>30,7%</b>
Dividendi e proventi simili	85.735.589	6,2%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	103.857.942	7,5%
Risultato netto dell'attività di copertura	-2.533.658	-0,2%
Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	34.299.342	2,5%
a) crediti	11.965.295	0,9%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	11.324.353	0,8%
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0,0%
d) passività finanziarie	11.009.694	0,8%
Risultato netto attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	36.239.659	2,6%
Utili (Perdite) delle partecipazioni	17.151.388	1,2%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.378.423.741</b>	<b>100,0%</b>

## P & L : Bank 1 (Lower Part)

<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.378.423.741</b>	<b>100,0%</b>
Spese amministrative:	-921.927.734	-66,9%
a) spese per il personale	-623.492.060	-45,2%
b) altre spese amministrative	-298.435.674	-21,7%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-11.477.253	-0,8%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-30.589.691	-2,2%
Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-25.419.995	-1,8%
Altri oneri/proventi di gestione	89.844.553	6,5%
<b>Costi operativi</b>	<b>-899.570.120</b>	<b>-65,3%</b>
<b>RISULTATO DI GESTIONE</b>	<b>478.853.621</b>	<b>34,7%</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-307.841.993	-22,3%
a) crediti	-281.244.334	-20,4%
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-19.923.851	-1,4%
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0,0%
d) altre operazioni finanziarie	-6.673.808	-0,5%
Risultato netto <i>fair value</i> valuation attività materiali/immat.	0	0,0%
Rettifiche di valore dell'avviamento	0	0,0%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-50.945	0,0%
<b>Risultato operatività corrente al lordo imposte</b>	<b>170.960.683</b>	<b>12,4%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-69.200.000	-5,0%
<b>Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>101.760.683</b>	<b>7,4%</b>
Utile (Perdita) attività in dismissione al netto delle imposte	0	0,0%
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>101.760.683</b>	<b>7,4%</b>



# Bank Profitability Explained

---

$$\text{ROE} = \text{RN}/\text{PAT} =$$

$$= \text{MI}/\text{TA} *$$

(interest margin)

$$\text{MINT}/\text{MI} *$$

(service margin)

$$\text{RLG}/\text{MINT} *$$

(cost efficiency)

$$\text{RG}/\text{RLG} *$$

(risk & loss)

$$\text{RL}/\text{RLG} *$$

(one off items)

$$\text{RN}/\text{RL} *$$

(tax rate)

$$\text{TA}/\text{PAT}$$

(leverage)

# Bank Profitability Explained - II

---

**MI/PAT =**

**IA/AF \***

**(return on yielding assets)**

**CCN/PAT \***

**(capital contribution)**

**(IA/AF - IP/PO) \***

**(mark up)**

**PO/PAT**

**(leverage)**

## P & L : Bank 2 (Upper Part)

	Voci	31-12-2009	% su MIT
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	66.006.244	83,6%
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-10.774.623	-13,6%
30.	<b>Margine di interesse</b>	55.231.621	70,0%
40.	Commissioni attive	24.508.793	31,0%
50.	Commissioni passive	-1.954.618	-2,5%
60.	<b>Commissioni nette</b>	22.554.175	28,6%
70.	Dividendi e proventi simili	277.182	0,4%
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	774.631	1,0%
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	100.119	0,1%
100.	Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	2.416	0,0%
	a) crediti		0,0%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	84.372	0,1%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		0,0%
	d) passività finanziarie	-81.956	-0,1%
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	78.940.144	100,0%

## P & L : Bank 2 (Lower Part)

<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	78.940.144	100,0%
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-7.755.737	-9,8%
	a) crediti	-7.700.573	-9,8%
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita		0,0%
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza		0,0%
	d) altre operazioni finanziarie	-55.164	-0,1%
<b>140.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	71.184.407	90,2%
<b>150.</b>	Spese amministrative:	-56.869.866	-72,0%
	a) spese per il personale	-32.693.247	-41,4%
	b) altre spese amministrative	-24.176.619	-30,6%
<b>160.</b>	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	166.443	0,2%
<b>170.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-2.042.485	-2,6%
<b>180.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-128.297	-0,2%
<b>190.</b>	Altri oneri/proventi di gestione	4.823.201	6,1%
<b>200.</b>	<b>Costi operativi</b>	-54.051.004	-68,5%
<b>240.</b>	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
<b>250.</b>	<b>Utile (Perdita) operatività corrente al lordo imposte</b>	17.133.403	21,7%
<b>260.</b>	Imposte reddito esercizio dell'operatività corrente	-7.258.218	-9,2%
	<b>Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle</b>		
<b>270.</b>	<b>imposte</b>	9.875.185	12,5%
<b>290.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	9.875.185	12,5%

## Decomposing ROE: a Comparison

	Bank 1	Bank 2
ROE	2,8%	4,3%
RN/RL	59,5%	57,6%
RL/RG	35,7%	68,8%
RG/MIT	34,7%	31,5%
MIT/MI	2,02	1,43
MI/TA	1,8%	3,3%
TA/PAT	10,1	7,3

## Special List of Financial Companies (art. 107 TUB)

	AI 31/3/2010	AI 31/3/2013
Concessione finanziamenti	128	117
di cui: leasing	41	41
factoring	38	26
altre forme tecniche	15	15
credito al consumo	34	34
Emissione carte di credito	16	4
Assunzione di partecipazioni	10	5
Cartolarizzazione crediti	9	8
Intermed. Cambi e altre attività	14	61
<b>TOTALE</b>	<b>177</b>	<b>194</b>