

Economia e Gestione degli Intermediari Finanziari

Set 2

LIUC - Università Cattaneo

A.Y 2017/18

Valter Lazzari

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
- Principles
 - Clear, truthful and correct presentation of economic and financial condition
 - Comparability, both time series and cross section
 - «*Substance*» rather than «*form*» prevails
 - «*Fair value*» rather than «*historical cost*» whenever appropriate
 - Fair Value Concept:
 - consideration in a free and fair trade / in the extinction of a liability
 - Fair Value Measure:
 - hierarchy: market price, comparables prices, NPV, models (option pricing)

Asset valuation: Loans and Receivables (L&R)

- 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»
- «Partite deteriorate» if overdue by > 90 days or worse
 - «**Past due**», «**unlikely to pay**», «**bad loans**»
 - NPLs valued at going concern vs. NPLs valued at gone concern
 - Prima era «incagli, ristrutturati, sofferenze»
- 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»
- Starting from next year back to an expected loss approach

Asset valuation: securities

- Initial recognition at full cost
- Afterwards, valuation principle = f(purpose of the position held):
- Held For Trading (HFT): *fair value* «*through*» *P&L*
 - «risultato netto dell'attività di negoziazione»
- Available For Sale: *fair value* («*through*» *BS*)
 - «riserve da valutazione»
 - subject to impairment (not automatically linked to fair value variation)
 - when sold, recognized 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%
TOTALE DELL'ATTIVO	37.074.557.092	100,0%

Balance Sheet – Assets : Bank 2

	Voci dell'attivo	31-12-20xx	%
10.	Cassa e disponibilità liquide	16.940.349	1,0%
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.037.707	0,4%
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	330.445.086	19,7%
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	50.477.230	3,0%
60.	Crediti verso banche	133.645.844	8,0%
70.	Crediti verso clientela	1.068.180.188	63,6%
110.	Attività materiali	21.435.785	1,3%
120.	Attività immateriali di cui:	285.396	0,0%
130.	Attività fiscali	20.757.436	1,2%
150.	Altre attività	30.304.016	1,8%
	Totale dell'attivo	1.679.509.037	100,0%

Balance Sheet – Liabilities : Bank 1

PASSIVO		31.12.2009	%
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%
70.	Adeguamento di valore di passività finanz. oggetto di copertura 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.	Strumenti di capitale	519.596.526	1,4%
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%
Totale del passivo e del patrimonio netto		37.074.557.092	100,0%

Balance Sheet – Liabilities: Bank 2

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

P & L : Bank 1 (Upper Part)

	31.12.2009	% su MINT
10. Interessi attivi e proventi assimilati	1.204.788.235	88,5%
20. Interessi passivi e oneri assimilati	-524.021.853	-38,5%
30. Margine di interesse	680.766.382	50,0%
40. Commissioni attive	491.944.519	36,1%
50. Commissioni passive	-69.037.422	-5,1%
60. Commissioni nette	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%
120. Margine di intermediazione	1.361.272.353	100,0%

P & L : Bank 1 (Upper Part)

	31.12.2009	% su MINT
Interessi attivi e proventi assimilati	1.204.788.235	87,4%
Interessi passivi e oneri assimilati	-524.021.853	-38,0%
Margine di interesse	680.766.382	49,4%
Commissioni attive	491.944.519	35,7%
Commissioni passive	-69.037.422	-5,0%
Commissioni nette	422.907.097	30,7%
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%
<u>Utili (Perdite) delle partecipazioni</u>	17.151.388	1,2%
Margine di intermediazione	1.378.423.741	100,0%

Servizi di Investimento (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 (Lower Part)

120.	Margine di intermediazione	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.	Risultato netto della gestione finanziaria	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.	Costi operativi	-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.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	170.960.683	12,6%
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-69.200.000	-5,1%
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	101.760.683	7,5%
280.	Utile (Perdita) attività in via di dismissione al netto delle imposte	0	0,0%
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	101.760.683	7,5%

P & L : Bank 2 (Lower Part)

Margine di intermediazione	1.378.423.741	100,0%
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%
Costi operativi	-899.570.120	-65,3%
RISULTATO DI GESTIONE	478.853.621	34,7%
<i>Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:</i>	<i>-307.841.993</i>	<i>-22,3%</i>
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%
Risultato operatività corrente al lordo imposte	170.960.683	12,4%
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-69.200.000	-5,0%
Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle imposte	101.760.683	7,4%
Utile (Perdita) attività in dismissione al netto delle imposte	0	0,0%
Utile (Perdita) d'esercizio	101.760.683	7,4%_{p4}

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.	Margine di interesse	55.231.621	70,0%
40.	Commissioni attive	24.508.793	31,0%
50.	Commissioni passive	-1.954.618	-2,5%
60.	Commissioni nette	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.	Margine di intermediazione	78.940.144	100,0%

P & L : Bank 2 (Lower Part)

120.	Margine di intermediazione	78.940.144	100,0%
130.	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%
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	71.184.407	90,2%
150.	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%
160.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	166.443	0,2%
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-2.042.485	-2,6%
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-128.297	-0,2%
190.	Altri oneri/proventi di gestione	4.823.201	6,1%
200.	Costi operativi	-54.051.004	-68,5%
240.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-	-
250.	Utile (Perdita) operatività corrente al lordo imposte	17.133.403	21,7%
260.	Imposte reddito esercizio dell'operatività corrente	-7.258.218	-9,2%
	Utile (Perdita) operatività corrente al netto delle		
270.	imposte	9.875.185	12,5%
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	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

Attività Società Finanziarie (art. 106 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

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
TOTALE	177	194