

# ANALISI DI BILANCIO DELLE BANCHE

giuseppe.montesi@unisi.it

## Lingua insegnamento

---

Italiano

## Contenuti

---

Il corso è finalizzato a fare acquisire agli studenti quelle competenze necessarie per comprendere, analizzare e interpretare il bilancio di una banca, e come utilizzare i dati contabili ed extra contabili presenti nell'informativa di bilancio ai fini dell'analisi dei rischi, valutazione dell'adeguatezza patrimoniale, calcolo delle principali metriche di performance e valutazione di una banca. Nel corso saranno approfonditi alcuni degli elementi di maggior criticità connessi ai sistemi di contabilizzazione, attraverso anche una comparazione tra diversi standard contabili; in particolare IAS/IFRS vs. US GAAP. Inoltre viene fornita una rassegna di alcuni modelli di analisi in ottica previsionale, con l'obiettivo di fornire i fondamenti logici sulla base dei quali modellizzare le dinamiche di rischio, reddituali, patrimoniali e di valore di una banca.

## Testi di riferimento

---

- Materiale didattico a cura del docente: "Part I - Fundamentals of Bank Financial Statement Analysis".
- Materiale didattico a cura del docente: "Part II - Fundamentals of Bank Financial Statement Analysis".
- Rutigliano M. (a cura di), "Il Bilancio della Banca e degli Altri Intermediari Finanziari", Egea, Milano, 2020. [Cap. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7 (pp. 225-299), 9 (349-440), 10, 11.
- Montesi G., Papiro G., Ugolini L. and Ammendola G., "Credit Risk Forecasting Modelling and Projections Under IFRS 9", Journal of Risk Management in Financial Institutions Vol. 12, 2019.
- Dicanio A. and Montesi G., "Banks in Time of Covid-19: Loss Absorption Capacity, Lending and Market Valuation", Bancaria, 2, 2021.
- Kieran D., Westwood B and Segoviano B. M., "Stress Testing of Banks: An Introduction" Bank of England Quarterly Bulletin 2016 Q3.

### *Lecture e strumenti*

- Massari M., Gianfrate G. and Zanetti L. "The Valuation of Financial Companies: Tools and Techniques to Measure the Value of Banks, Insurance Companies and Other Financial Institutions" Wiley, 2014.
- Schmieder C., Pühr C. And Hasan M., "Next- Generation Applied. Solvency Stress Testing" in "A Guide to IMF Stress Testing: Methods and Models" IMF 2014.
- Haldane A. G. and Madouros V., "The Dog and the Frisbee." Speech at a Symposium of the Federal Reserve Bank of Kansas City, August 2012 , Wyoming.
- BIS Glossary (<https://www.bis.org/statistics/glossary.htm>).

## Obiettivi formativi

---

1. Conoscenze specialistiche necessarie per l'interpretazione e l'analisi dei bilanci bancari.
2. I rischi bancari nell'informativa finanziaria.
3. Visione prospettica e integrata dei rischi bancari.
4. Bank capital planning.
5. Bank valuation e analisi delle performance in ottica storica e prospettica.
6. L'analisi dei bilanci bancari attraverso il data provider Bloomberg.

## Prerequisiti

---

Buona preparazione di base sull'operatività e la regolamentazione delle banche. Conoscenze di matematica finanziaria e fondamenti di teoria della finanza.

## Metodi didattici

---

Lezioni frontali.

## Altre informazioni

---

La frequenza alle lezioni è fortemente consigliata.

## Modalità di verifica dell'apprendimento

---

Orale.

## Programma esteso

---

### PARTE I: FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS: RELAZIONI TRA LOGICA CONTABILE E PRUDENZIALE

1. Profili valutativi e di reporting caratteristici del bilancio bancario
2. Strumenti finanziari
  - 2.1. Criteri di classificazione e valutazione (ACIT, FVTPL, FVTOCI)
  - 2.2. Fair value policy (mark to market, mark to model)
  - 2.3. Fair value hierarchy (L1, L2, L3)
  - 2.4. Problematiche legate all'applicazione del fair value accounting
3. IFRS 9: la valutazione degli strumenti finanziari
  - 3.1. Criteri di classificazione e valutazione degli strumenti finanziari previsti dall'IFRS 9
  - 3.2. Nuovi schemi di riclassificazione di bilancio (Circolare 262 - 8° Aggiornamento - 17 Novembre 2022)
  - 3.3. Fair value e own risk
  - 3.4. IFRS vs. US GAAP
4. Strumenti di Debito
  - 4.1. Modelli di impairment e valutazione: Incurred Loss vs. Expected Loss
  - 4.2. Valutazione analitica e collettiva
  - 4.3. Il nuovo modello di impairment previsto dall'IFRS 9
  - 4.4. Impairment of financial instruments: FASB vs. IASB
  - 4.5. Regime transitorio applicazione IFRS 9: regole per l'impairment
  - 4.6. Calendar Provisioning: Addendum alle Linee Guida della BCE sui NPL & Regolamento UE 2019/630
  - 4.7. Aspettative BCE sul Provisioning IFRS 9 dei "Novel Risks"
    - 4.7.1. In-Model Adjustment
    - 4.7.2. Post-Model Adjustment o Overlay
5. Leasing
  - 5.1. Caratteristiche economiche e contabili delle operazioni di leasing
  - 5.2. Criteri valutazione e rilevazione
  - 5.3. Nuovi criteri di rappresentazione in bilancio (IFRS vs. US-GAAP)
6. Non performing exposures
  - 6.1. Classificazione e analisi
  - 6.2. Matrice di transizione sulla qualità del credito
  - 6.3. Indicatori qualità del credito (Cost of risk, NPL's Cover ratio, Texas ratio, ...)
7. Derecognition & processi di securitization
  - 7.1. Operazioni collegate alla derecognition (ABS, CDO, Repos...)
  - 7.2. Cartolarizzazioni tradizionali vs. cartolarizzazioni sintetiche
  - 7.3. Derecognition: logica contabile (full derecognition <--> no derecognition)
  - 7.4. NPL Securitization: modelli di analisi e valutazione
8. Strumenti derivati
  - 8.1. Rischi associati all'attività in derivati
    - 8.1.1. Derivative position: gross market value vs. gross credit Exposure
    - 8.1.2. Counterparty risk vs. lending risk
    - 8.1.3. Bilateral clearing vs. central clearing
    - 8.1.4. Externalities in financial network
  - 8.2. Criteri di valutazione e rappresentazione in bilancio
    - 8.2.1. Derivati di trading, Derivati incorporati, Hedging accounting (Fair Value Hedge, Cash Flow Hedge...)
    - 8.2.2. xVA terms: Credit Valuation Adjustment (CVA), Debt Valuation Adjustment (DVA),...
    - 8.2.3. Derivatives netting (IFRS vs. US GAAP)
9. IFRS 17: Il nuovo principio contabile per i contratti assicurativi
  - 9.1. Breve riepilogo IFRS 4
  - 9.2. IFRS 17: Obiettivi, ambito di applicazione & novità
  - 9.3. Nuovi modelli per la contabilizzazione: BBA, PPA e VFA

- 9.4. Nuove grandezze: CSM e RA
- 9.5. Nuova rappresentazione contabile di BS, P&L e OCI
- 10. Strumenti di Capitale & Partecipazioni
  - 10.1. Nozione di controllo e metodi di consolidamento
  - 10.2. Partecipazioni: definizioni, classificazione e criteri di valutazione
- 11. Attività immateriali e avviamento
  - 11.1. Criteri di individuazione e valutazione delle attività immateriali
  - 11.2. Impairment test sull'avviamento
- 12. Pension & Other Postretirement Benefit
  - 12.1. Piani a contribuzione definita (defined-contribution pension plans)
  - 12.2. Piani a benefici definiti (defined-benefit pension plans)
  - 12.3. Logiche di valutazione e rilevazione dei post-employment benefits
  - 12.4. I rischi di aggiustamenti contabili legati alla valutazione delle pension
- 13. Stock-based Compensation expense
  - 13.1. Employee stock options
  - 13.2. Rilevazioni contabili: IAS/IFRS vs. US-GAAP
  - 13.3. Diritti di opzione e valore delle azioni
- 14. Fiscalità Corrente e Differita
  - 14.1. La rilevazione Contabile delle Imposte Correnti
  - 14.2. Origine delle imposte differite
  - 14.3. Criteri di contabilizzazione
- 15. Le informazioni della nota integrativa e l'informativa Pillar 3
  - 15.1. Il contesto normativo
  - 15.2. Struttura e destinatari dell'informativa Pillar 3
  - 15.3. Il mapping tool EBA e il legame con il mondo segnaletico
  - 15.4. Focus sulla disclosure ESG
  - 15.5. Le prossime evoluzioni normative
- 16. Federal Reserve – Reporting Form FR Y-9

## PARTE II: BANK FINANCIAL ANALYSIS: PERFORMANCE, RISCHI & VALORE

- 1. Patrimonio contabile vs. patrimonio di vigilanza
- 2. The determinants of bank capital structure
- 3. Bank Financial Analysis: Un Riepilogo delle Principali Metriche di Analisi
- 4. Fattori ESG (Environmental, Social & Governance): Implicazioni per le Banche
- 5. Climate Risk
  - 5.1. Definizioni & Scenari
  - 5.2. Le Aspettative dei Supervisor sul Climate Risk
  - 5.3. Transition Risk & Physical Risk
  - 5.4. Le implicazione dei rischi climatici per il sistema finanziario
- 6. Soglie di redditività, soglie di rischio e condizioni di equilibrio patrimoniale
- 7. Capital planning process
  - 7.1. Forward-looking view
  - 7.2. Enterprise-wide scenario analysis
  - 7.3. Modelli previsionali multi-periodali
    - 16.1.1. Logiche di modellizzazione accounting-regulatory-based
    - 16.1.2. Modellizzazioni principali fattori di rischio (credit risk, sovereign risk, liquidity risk...)
  - 7.4. I Processi di Risk Assessment Enterprise-Wide delle Banche
  - 7.5. Business Model Analysis
  - 7.6. Bank stress-testing
- 8. Bank valuation
  - 8.1. Cash flow analysis for bank
  - 8.2. Cash flow to equity model
  - 8.3. Excess return valuation
  - 8.4. Multiples valuation
  - 8.5. Condizioni di equilibrio patrimoniale e valore delle azioni
  - 8.6. The value map analysis
  - 8.7. Bank valuation in M&A