



## ANALISI INDICI BANCHE

UNICREDIT  
INTESA SANPAOLO  
BANCO BPM  
UBI BANCA  
GRUPPO BPER  
BANCA POPOLARE DI SONDRIO  
BANCA POPOLARE DI BARI

**Angelo R. Bonisconi**  
**Marcello Priori**

Luglio 2018



## SOMMARIO

Sintesi del documento.....	5
Tabella n. 1/A – <i>Overview</i> della Banca al 31.12.2017 .....	6
Tabella n. 1/B – <i>Overview</i> della Banca al 31.12.2017 .....	9
Indici di redditività.....	12
Indici di rischio delle esposizioni.....	17
Indici di struttura.....	20
Indici regolamentari di patrimonializzazione e liquidità .....	22
Indici di redditività delle reti e della struttura .....	26
Informazioni su Organo di amministrazione e Organo di controllo.....	33



## Sintesi del documento

Nel seguito vengono riportati i dati di natura qualitativa e quantitativa, desunti dai bilanci consolidati, relativi ai seguenti istituti di credito italiani:

- UniCredit (“**UCI**”)
- Intesa Sanpaolo (“**ISP**”)
- Banco BPM (“**BPM**”)
- UBI Banca (“**UBI**”)
- Gruppo BPER (“**BPER**”)
- Banca Popolare di Sondrio (“**BPS**”)
- Banca Popolare di Bari (“**BPB**”)

\*\*\*

Per ciascuna banca è stato preso a riferimento il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2017 dal quale sono stati desunti:

- la capitalizzazione di mercato
- la composizione della base azionaria
- i principali settori di attività
- la struttura distributiva ed il posizionamento competitivo
- i principali indici di redditività
- i principali indici di rischiosità delle esposizioni creditizie (i.e. NPL)
- i principali indici di struttura finanziaria

\*\*\*

Qui di seguito riepiloghiamo la sintesi del lavoro svolto. In particolare si sottopongono all’attenzione del lettore:

- tabella 1/a – *Overview* sui seguenti gruppi bancari: UniCredit, Banco BPM, UBI Banca
- tabella 1/b – *Overview* sui seguenti gruppi bancari: Gruppo BPER, Banca Popolare di Sondrio, Banca Popolare di Bari
- indici di redditività
- indici di rischiosità delle esposizioni
- indici di struttura
- indici regolamentari di patrimonializzazione e liquidità
- indici di redditività delle reti e della struttura
- informazioni su Organo di amministrazione e Organo di controllo

## Tabella n. 1/A – Overview della Banca al 31.12.2017

INDICATORI	fonte	UNICREDIT	INTESA SANPAOLO	BPM	UBI BANCA
Soci	Dato contenuto nella scheda sull'istituto di credito estrapolata dal sito di Borsa Italiana ( <a href="http://www.borsaitalia.it/homepage/homepage.htm">http://www.borsaitalia.it/homepage/homepage.htm</a> )	Investitori istituzionali (63,51%), fondi sovrani (10,52%), fondazioni (5,61%), retail (13,22%), altri (7,14%). <b>Principali azionisti:</b> <i>Aabar Luxembourg S.A.R.L. e Capital Research and Management Company</i>	Fondazione Cariplo (4,84%), BlackRock Inc. (5,31%), Compagnia di San Paolo (7,54%), altri azionisti con una quota di capitale sociale inferior al 3% (82,31%)	Invesco LTD: 4,97%, Capital Research and Management Company: 5,15%, Altri azionisti < 3%: 89,88%	Sicchester International Investors LLP: 5,12%, Fondazione Banca del Monte di Lombardia: 5,21%, Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo: 5,91%, Altri azionisti: 83,76%
Rating	Dato contenuto nella scheda sull'istituto di credito estrapolata dal sito di Borsa Italiana ( <a href="http://www.borsaitalia.it/homepage/homepage.htm">http://www.borsaitalia.it/homepage/homepage.htm</a> )	Moody's: Baa1 Fitch Ratings: BBB Standard&Poors: BBB-	S&P: BBB Moody's: Baa1 Fitch: BBB DBRS: BBB (high)	Moody's: Ba1 (Stabile) DBRS: BBB <i>low</i> (Negativo)	Standard & Poors: BBB- Moody's: Baa2 Fitch Ratings: BBB- DBRS Ratings Limites: BBB (high)
Totale Attivo	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 836.789.724.000	€ 796.861.000.000	€ 161.206.765.000	€ 127.376.141.000
Capitalizzazione di mercato al 31.12.2017	Dato contenuto nella scheda sull'istituto di credito estrapolata dal sito di Borsa Italiana ( <a href="http://www.borsaitalia.it/homepage/homepage.htm">http://www.borsaitalia.it/homepage/homepage.htm</a> )	€ 39.911.910.000	€ 44.140.050.000	€ 4.465.850.000	€ 4.897.430.000
Numero complessivo azioni	Bilancio consolidato al 31.12.2017	2.225.945.295	16.792.277.146	1.515.182.126	1.144.285.146
Numero azioni proprie	Bilancio consolidato al 31.12.2017	4.760	8.587.277	4.481.811	2.984.880
Riserve tecniche	Bilancio consolidato al 31.12.2017	-	€ 82.926.000.000 <i>(si tratta dell'accantonamento verso gli assicurati che hanno sottoscritto polizze tradizionali o con rischio assicurativo significativo)</i>	-	€ 1.780.700.000
Riserve da valutazione	Bilancio consolidato al 31.12.2017	- € 4.327.092.000	- € 789.000.000	€ 251.706.000	- € 114.820.000
Strumenti di capitale (si tratta di una voce di Patrimonio Netto che comprende strumenti di capitale <i>Additional Tier 1</i> cui si aggiunge l'utile di periodo)	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 4.610.073.000	€ 4.103.000.000	-	-
Riserve	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 19.296.907.000	€ 10.921.000.000	€ 1.946.308.000	€ 3.209.460.000
Sovrapprezzi di emissione	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 13.399.799.000	€ 26.006.000.000	-	€ 3.306.627.000
Capitale sociale al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 20.880.550.000	€ 8.732.000.000	€ 7.100.000.000	€ 2.843.177.000
Azioni proprie	Bilancio consolidato al 31.12.2017	- € 2.695.000	- € 84.000.000	- € 14.146.000	- € 9.818.000

INDICATORI	fonte	UNICREDIT	INTESA SANPAOLO	BPM	UBI BANCA
Patrimonio contabile di pertinenza di terzi al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 894.083.000	€ 399.000.000	€ 63.310.000	€ 79.688.000
Patrimonio contabile del Gruppo al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 59.330.617.000	€ 56.205.000.000	€ 11.900.230.000	€ 9.925.183.000
Attività Immateriali al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 3.385.310.000	€ 7.741.000.000	€ 1.297.160.000	€ 1.728.328.000
<i>Tangible Equity</i>	Calcolato applicando la seguente formula: Patrimonio contabile del Gruppo – Attività Immateriali (valori al 31.12.2017)	€ 55.945.307.000	€ 48.863.000.000	€ 10.603.070.000	€ 8.169.900.000
Utile (perdita) dell'esercizio	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 5.473.075.000	€ 7.316.000.000	€ 2.616.362.000	€ 690.557.000
Numero complessivo di sportelli bancari (in Italia e all'estero)	Bilancio consolidato al 31.12.2017	4.778	5.843	2.320	1.843
Numero aperture/chiusure sportelli bancari nel 2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	Chiusura di n. 1.443 sportelli bancari. <i>"Il decremento, rispetto al dato del 31 dicembre 2016, risente principalmente dell'uscita di Bank Pekao dal Gruppo effettuata nel 11 dicembre 2016, risente principalmente dell'uscita di Bank Pekao dal Gruppo effettuata nel corso dell'esercizio"</i> Cfr. Bilancio consolidato 2017, pag. 22	Apertura di n. 716 sportelli bancari a fronte di una chiusura degli stessi in numero pari a 36	Chiusura di n. 29 sportelli bancari	Chiusura di n. 69 sportelli bancari rispetto al 2016

INDICATORI	fonte	UNICREDIT	INTESA SANPAOLO	BPM	UBI BANCA
Dislocazione territoriale sportelli	Bilancio consolidato al 31.12.2017	<p>Il Gruppo UniCredit può contare su sportelli, filiali ed uffici di rappresentanza sparsi in tutto il mondo.</p> <p>L'istituto di credito è presente in Italia con ben 3.106 sportelli. Le filiali presenti all'estero invece sono complessivamente 1.672 come testimoniato dalla presenza nel resto d'Europa come in Germania, Slovenia ed Austria.</p> <p>Significativa è anche l'esistenza nel mercato asiatico, si pensi al riguardo all'operatività assicurata anche in Paesi quali Cina e Giappone. Da ultimo, si segnalano anche presenze in Africa (Libia, Sud Africa ed Emirati Arabi Uniti) ed infine America (con Brasile ed U.S.A)</p>	<p>ITALIA: 4.694 sportelli con una forte concentrazione nel nord-est della penisola (1.222)</p> <p>ESTERO: 1.149 sportelli con una forte presenza in Europa (1.000 sportelli circa) ed uffici di rappresentanza ovvero sedi secondarie presenti anche in Africa, New York e Brasile oltreché Asia (es. Abu Dhabi, Tokyo, Shanghai, etc.)</p>	<p>ITALIA Nord (1.786 sportelli) Centro (345 sportelli) Sud e isole (189 sportelli)</p> <p>EUROPA Svizzera (Banca Aletti)</p> <p>RESTO DEL MONDO Uffici di rappresentanza in Cina (Hong Kong e Shanghai) e India (Mumbai)</p>	<p>ITALIA: 1838 filiali 84 Abruzzo 17 Basilicata 76 Calabria 72 Campania 53 Emilia Romagna 9 Friuli Venezia Giulia 141 Lazio 36 Liguria 679 Lombardia 246 Marche 10 Molise 164 Piemonte 87 Puglia 1 Sardegna 94 Toscana 1 Trentino Alto Adige 40 Umbria 1 Valle d'Aosta 27 Veneto</p> <p>ESTERO: 5 filiali 3 Francia 1 Germania 1 Spagna</p> <p>Si rileva anche una presenza del Gruppo, attraverso uffici di rappresentanza, in Cina, Brasile, Russia, Giappone, Emirati Arabi Uniti, U.S.A. e Marocco</p>
Totale risorse umane	Bilancio consolidato al 31.12.2017	103.771	96.892	23.263	21.414

## Tabella n. 1/B – Overview della Banca al 31.12.2017

INDICATORI	fonte	GRUPPO BPER	BPS	BPB
Azionisti	Dato contenuto nella scheda sull'istituto di credito estrapolata dal sito di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.htm">http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.htm</a>	Fondazione Cassa di Risparmio di Modena: 3% Fondazione di Sardegna 3,02% Unipol Gruppo S.p.A.: 9,87% Altri azionisti <3%: 84,11%	La Banca ha 175.546 soci. E' quotata in Borsa; Super Sector: Banche Mercato/Segmento: MTA La compagine azionaria di BPS è composta prevalentemente da azionisti-privati consumatori	Enti ed associazioni (0,24%), privati consumatori (83,66 %), ditta individuale (7,23%), Società di capitali e società di persone (8,87%)  N. soci della Banca Capogruppo pari a 69.073
Rating	Dato contenuto nella scheda sull'istituto di credito estrapolata dal sito di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.htm">http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.htm</a>	Moody's: Ba3 Fitch Ratings: BB	Fitch Ratings: lungo periodo BBB-, breve periodo F3 Dagong Europe Credit Rating: lungo periodo BBB, breve periodo A-3	<i>"In linea con quanto già realizzato dalle più grandi banche italiane ed europee, nel corso del 2017 il Gruppo BPB ha avviato, in pool con alcune banche del polo Cedacri, un Progetto avente come obiettivo lo sviluppo di un sistema di Rating Interno".</i> – Cfr. Relazione sulla gestione, pag. 66.  Nel fascicolo di bilancio è possibile individuare il rating assegnato dalle agenzie di merito creditizio alle tranches di titoli emessi dalle SPV, nell'ambito di procedure di cartolarizzazione che hanno coinvolto il Gruppo Banca Popolare di Bari.
Totale Attivo	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 71.338.807.000	€ 41.625.000.000	€ 14.390.828.000
Capitalizzazione di mercato	Dato contenuto nella scheda sull'istituto di credito estrapolata dal sito di Borsa Italiana <a href="http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.htm">http://www.borsaitaliana.it/homepage/homepage.htm</a>	€ 2.364.908.995	€ 1.745.172.533	N/A, società non quotata nei Mercati regolamentati
Numero complessivo azioni	Bilancio consolidato al 31.12.2017	481.308.435	453.385.777	157.574.208
Numero azioni proprie	Bilancio consolidato al 31.12.2017	455.458	3.665.609	4.997

INDICATORI	fonte	GRUPPO BPER	BPS	BPB
Riserve da valutazione	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 110.558.000	€ 28.478.000	- € 5.652.000
Riserve	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 2.409.985.000	€ 1.077.440.000	€ 95.457.000
Sovrapprezzi di emissione	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 930.073.000	€ 79.005.000	€ 206.641.000
Capitale sociale al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 1.443.925.000	€ 1.360.157.000	€ 800.981.000
Azioni proprie	Bilancio consolidato al 31.12.2017	-€ 7.258.000	-€ 25.370.000	- € 24.985.000
Patrimonio contabile di pertinenza di terzi al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 653.010.000	€ 90.593.000	€ 31.109.000
Patrimonio contabile del Gruppo al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 5.063.721.000	€ 2.678.920.000	€ 1.073.492.000
Attività Immateriali al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 506.627.000	€ 23.720.000	€ 136.817.000
<i>Tangible Equity</i>	Calcolato applicando la seguente formula: Patrimonio contabile del Gruppo – Attività Immateriali (valori al 31.12.2017)	€ 4.557.094.000	€ 2.655.200.000	€ 936.675.000
Utile (perdita) dell'esercizio	Bilancio consolidato al 31.12.2017	€ 176.400.000	€ 159.000.000	€ 1.050.000
Numero complessivo di sportelli bancari (in Italia e all'estero)	Bilancio consolidato al 31.12.2017	1.219	363	353
Numero aperture/chiusure sportelli bancari nel 2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	Apertura di n. 18 nuovi sportelli	Apertura di n. 6 nuovi sportelli	Chiusura di n. 9 sportelli

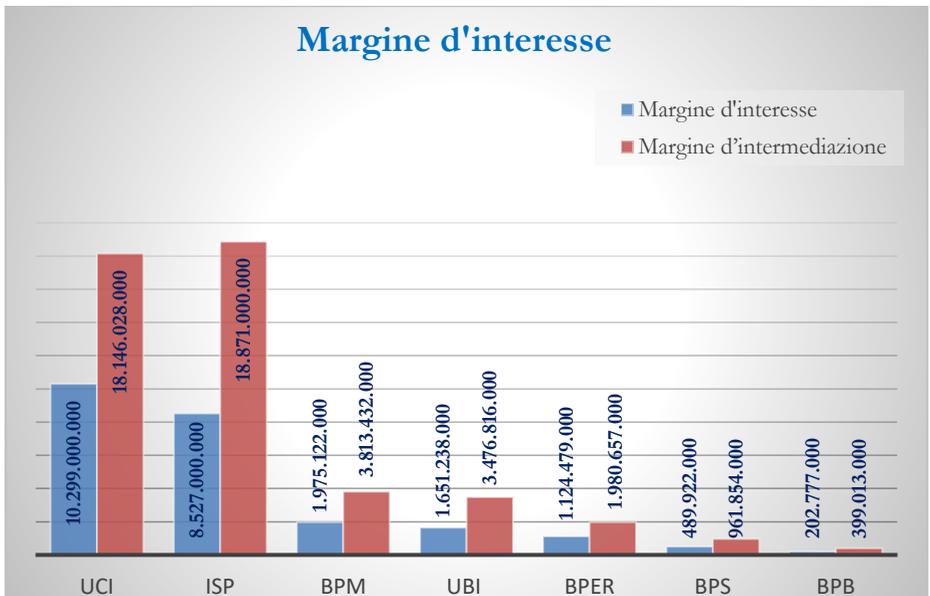
INDICATORI	GRUPPO BPER	BPS	BPB
Dislocazione territoriale sportelli	ITALIA: 1.218 sportelli Abruzzo Basilicata Calabria Campania Emilia Romagna Lazio Liguria Lombardia Marche Molise Piemonte Puglia Sardegna Sicilia Toscana Trentino Alto Adige Umbria, Veneto  UE:1 sportello in Lussemburgo	ITALIA Emilia-Romagna Lazio Liguria Lombardia Piemonte Trentino-Alto Adige Valle d'Aosta Veneto  Il Gruppo vanta anche una buona presenza sia in Europa che all'estero potendo contare su uffici di rappresentanza e sedi periferiche localizzate, tra l'altro, in: Argentina, Australia, Belgio, Brasile, Cina, Svizzera, U.S.A., etc.	ITALIA 100 Abruzzo 33 Basilicata 7 Calabria 45 Campania 4 Emilia Romagna 23 Lazio 6 Lombardia 19 Marche 3 Molise 78 Puglia 3 Toscana 30 Umbria 2 Veneto
Totale risorse umane	11.653	3.199	3.062

## Indici di redditività

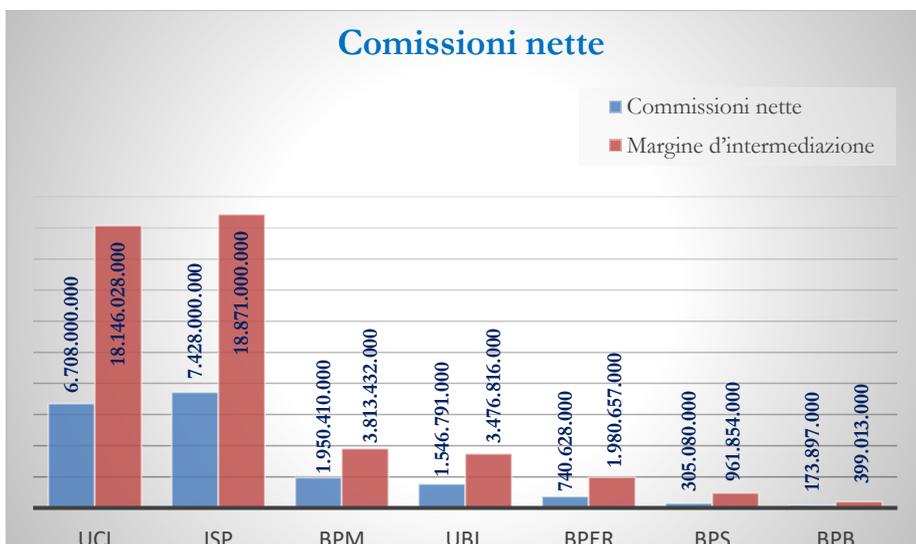
INDICATORE	fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
Margine d'interesse	Bilancio consolidato al 31.12.2017	10.299.000.000	8.527.000.000	1.975.122.000	1.651.238.000	1.124.479.000	489.922.000	202.777.000
Commissioni nette	Bilancio consolidato al 31.12.2017	6.708.000.000	7.428.000.000	1.950.410.000	1.546.791.000	740.628.000	305.080.000	173.897.000
Margine d'intermediazione	Bilancio consolidato al 31.12.2017	18.146.028.000	18.871.000.000	3.813.432.000	3.476.816.000	1.980.657.000	961.854.000	399.013.000
Risultato netto della gestione finanziaria	Bilancio consolidato al 31.12.2017	15.733.359.000	15.709.000.000	2.409.015.000	2.614.510.000	1.324.741.000	687.525.000	311.963.000
Margine d'interesse/Margine d'intermediazione	Calcolato desumendo i dati dal bilancio consolidato al 31.12.2017	56,76%	45,19%	51,79%	47,49%	56,77%	50,94%	50,82%
Commissioni nette/Margine d'intermediazione	Calcolato desumendo i dati dal bilancio consolidato al 31.12.2017	36,97%	39,36%	51,15%	44,49%	37,39%	31,72%	43,58%
Risultato netto della gestione finanziaria /Margine d'intermediazione	Calcolato desumendo i dati dal bilancio consolidato al 31.12.2017	86,70%	83,24%	63,17%	75,20%	66,88%	71,48%	78,18%
Costi operativi	Bilancio consolidato al 31.12.2017	11.350.000.000	6.922.000.000	3.031.035.000	2.465.146.000	1.306.627.000	480.894.000	287.202.000
Cost/Income ratio	Calcolato applicando la formula: Costi operativi/Margine d'intermediazione <i>(ad eccezione di ISP: dato desunto dal bilancio)</i>	58%	50,9%	79%	71%	66%	50%	80%
Spese per il personale/Margine d'intermediazione	Calcolato desumendo i dati dal bilancio consolidato al 31.12.2017	38,19%	38,30%	46,55%	44,36%	39,56%	25,49%	50,81%
R.O.E.	Bilancio consolidato al 31.12.2017	9,09%	7,90%	4,92%	7,00%	3,62%	5,75%	0,10%
R.O.A.	Bilancio consolidato al 31.12.2017	0,65%	0,50%	0,35%	0,56%	0,25%	0,38%	0,01%

INDICATORE	fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
R.O.T.E.	Calcolato applicando la formula: utile netto/ (patrimonio netto complessivo – attività immateriali)	9,63%	7,81%	5,26%	8,40%	4,04%	6,00%	0,11%
<i>Market capitalization/Tangible Equity</i>	Calcolato desumendo: <i>market capitalization</i> , dalle schede tecniche di Borsa Italiana mentre il <i>tangible equity</i> dal bilancio	71,34%	90,33%	42,12%	49,08%	51,90%	59,44%	N/A

Nel seguito la rappresentazione grafica dei citati “Indici di redditività”.



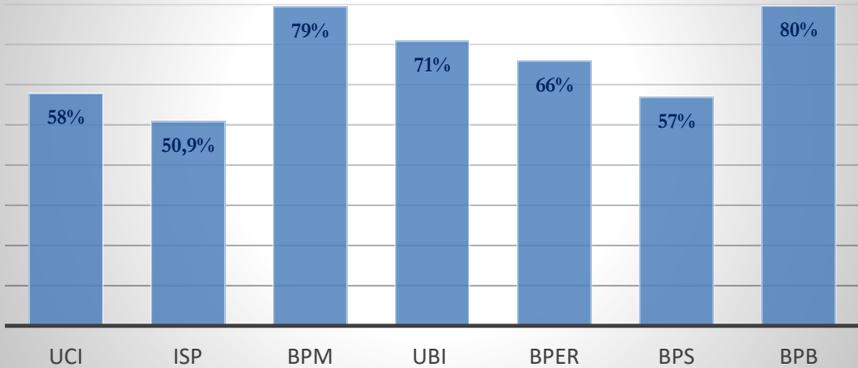
## Comissioni nette



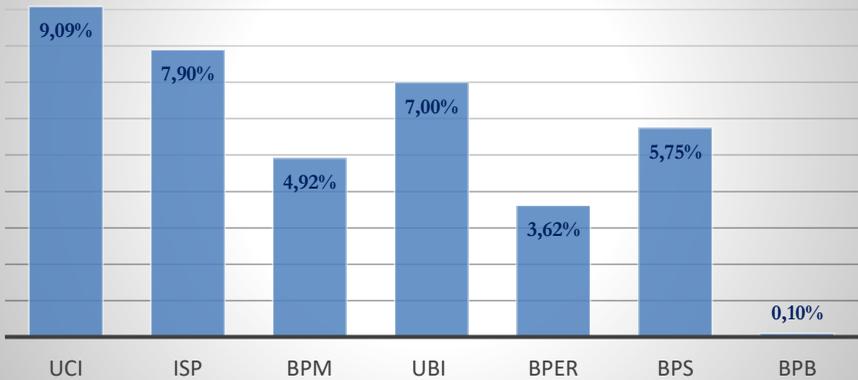
## Risultato netto della gestione finanziaria



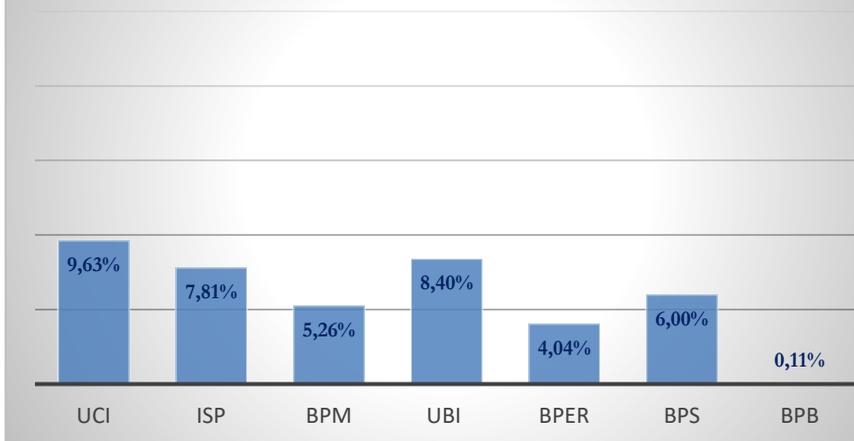
### Cost / Income Ratio



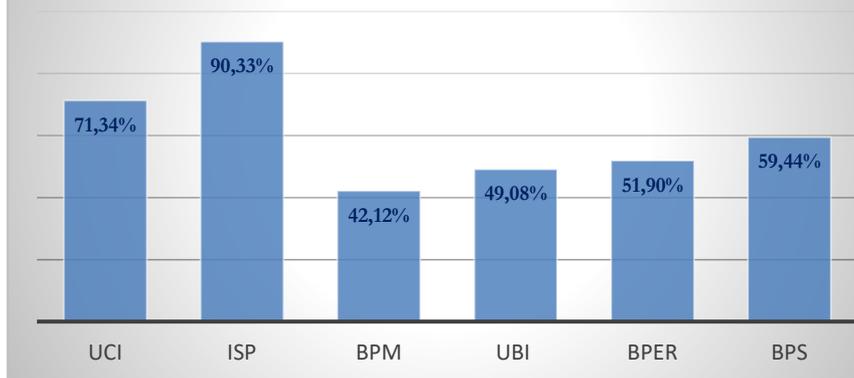
### R.O.E.



### R.O.T.E.



### Market Capitalization/ Tangible Equity



## Indici di rischiosità delle esposizioni

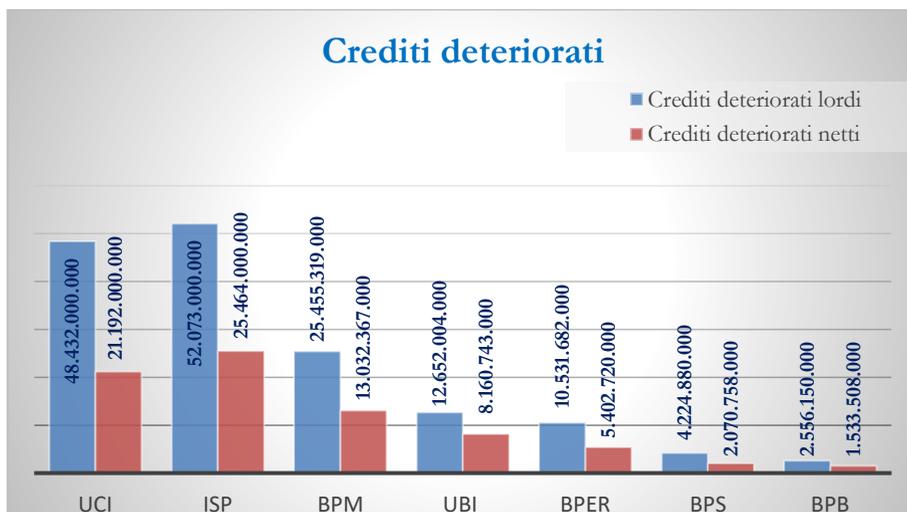
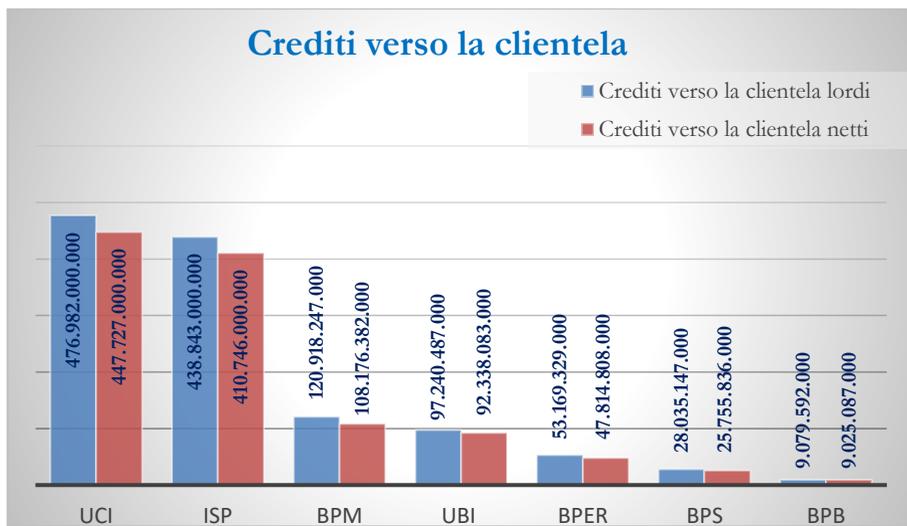
INDICATORE	fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
Crediti verso la clientela lordi	Bilancio consolidato al 31.12.2017	476.982.000.000	438.843.000.000	120.918.247.000	97.240.487.000	53.169.329.000	28.035.147.000	9.079.592.000
Crediti verso la clientela netti	Bilancio consolidato al 31.12.2017	447.727.000.000	410.746.000.000	108.176.382.000	92.538.083.000	47.814.808.000	25.755.836.000	9.025.087.000
Rettifiche valore complessive - crediti verso la clientela	Bilancio consolidato al 31.12.2017	29.255.000.000	28.097.000.000	12.741.865.000	4.902.404.000	5.354.521.000	2.279.311.000	54.505.000
<b>Rettifiche valore in rapporto all'esposizione lorda dei crediti verso clienti</b>	UCI, BPM, UBI, BPER, BPS, BPB: bilancio; ISP, BPS calcolato	<b>6,13%</b>	<b>6,40%</b>	<b>10,54%</b>	<b>5,04%</b>	<b>10,07%</b>	<b>8,13%</b>	<b>0,60%</b>
Crediti deteriorati lordi	Bilancio consolidato al 31.12.2017	48.432.000.000	52.073.000.000	25.455.319.000	12.652.004.000	10.531.682.000	4.224.880.000	2.556.150.000
Crediti deteriorati netti	Bilancio consolidato al 31.12.2017	21.192.000.000	25.464.000.000	13.032.367.000	8.160.743.000	5.402.720.000	2.070.758.000	1.533.508.000
Rettifiche valore complessive - crediti deteriorati	Bilancio consolidato al 31.12.2017	27.240.000.000	26.609.000.000	12.422.952.000	4.491.261.000	5.128.962.000	2.154.122.000	1.022.642.000
<b>Rettifiche valore in rapporto all'esposizione lorda dei crediti deteriorati</b>	UCI, BPM, UBI, BPER, BPS, BPB: bilancio 2017; ISP: calcolato	<b>56,24%</b>	<b>51,10%</b>	<b>48,80%</b>	<b>35,50%</b>	<b>48,70%</b>	<b>50,99%</b>	<b>40,01%</b>
Sofferenze lorde	Bilancio consolidato al 31.12.2017	27.805.000.000	34.192.000.000	15.793.632.000	7.343.564.000	7.109.151.000	2.301.387.000	1.222.894.000
Sofferenze nette	Bilancio consolidato al 31.12.2017	9.499.000.000	12.625.000.000	6.487.624.000	4.035.614.000	2.893.206.000	779.652.000	506.160.000
Rettifiche valore complessive - sofferenze	Bilancio consolidato al 31.12.2017	18.306.000.000	21.567.000.000	9.306.008.000	3.307.950.000	4.215.945.000	1.521.735.000	716.734.000
<b>Rettifiche valore in rapporto all'esposizione lorda delle sofferenze</b>	UCI, BPM, UBI, BPER, BPS, BPB: bilancio 2017; ISP: calcolato	<b>65,84%</b>	<b>63,08%</b>	<b>58,92%</b>	<b>45,05%</b>	<b>59,30%</b>	<b>66,12%</b>	<b>58,61%</b>
N.P.E. ratio <sup>1</sup>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	10,15%	11,87%	21,05%	14,03%	19,80%	15,07%	28,15%
Crediti deteriorati netti/Crediti verso la clientela netti	UCI, UBI, ISP, BPER: bilancio 2017	4,73%	6,20%	12,05%	8,84%	11,30%	8,04%	16,99%
Sofferenze lorde/Crediti verso la clientela lordi	UCI: bilancio 2017; ISP, BPM, UBI, BPS: calcolato	5,83%	7,79%	13,06%	7,55%	13,37%	8,21%	13,47%
Sofferenze nette/Crediti verso la clientela netti	UCI, BPM, BPER, BPS: bilancio 2017; ISP, UBI, BPS calcolato	2,12%	3,07%	6,00%	4,37%	6,05%	3,03%	5,61%
Texas ratio <sup>2</sup>	Indice calcolato + cfr. nota	86,57%	52,11%	122,91%	99,20%	101,86%	77,90%	163,72%

<sup>1</sup> Dato riportato anche all'interno della sezione "Indici regolamentari di patrimonializzazione e liquidità".

<sup>2</sup> Con riferimento ad alcuni degli indici contenuti nella tabella che precede, si precisa quanto segue:

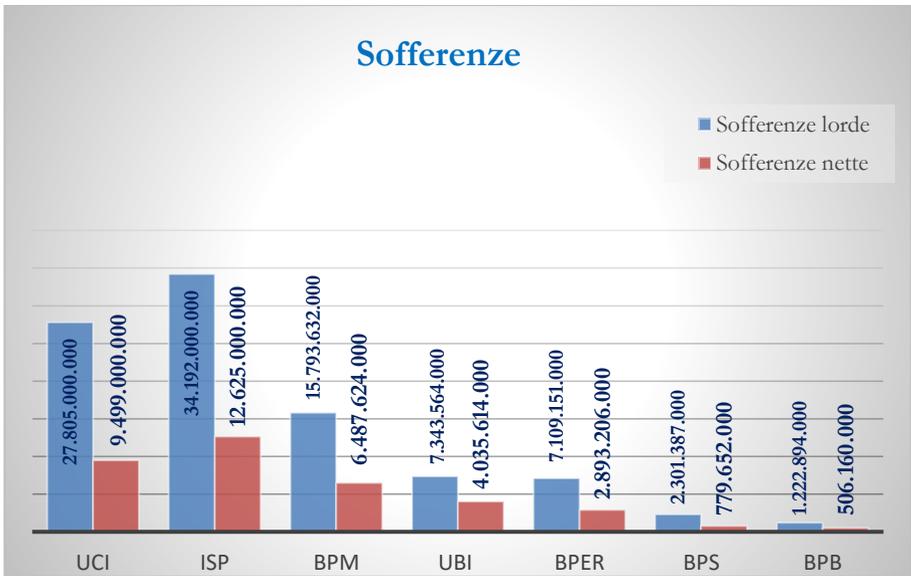
- Grado di copertura crediti deteriorati, estrapolato dal fascicolo di bilancio di ciascuna delle banche oggetto di analisi.
- Texas ratio, indice che è stato:

Nel seguito la rappresentazione grafica dei citati “Indici di rischiosità delle esposizioni”.

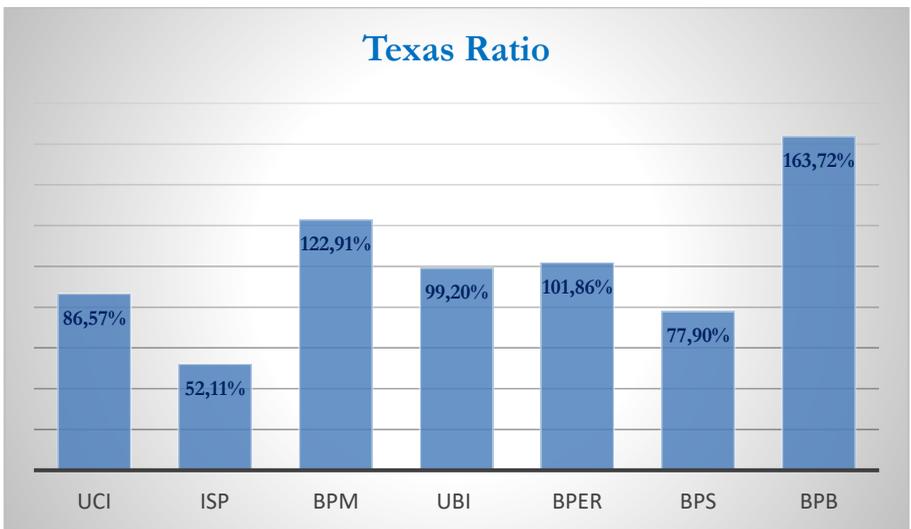


- calcolato applicando la seguente formula:  $\text{Crediti deteriorati netti} / \text{Patrimonio netto tangibile}$ , per UCI, ISP, BPM, BPB;
- tratto da fascicolo di bilancio, per UBI, BPER e BPS.

## Sofferenze



## Texas Ratio



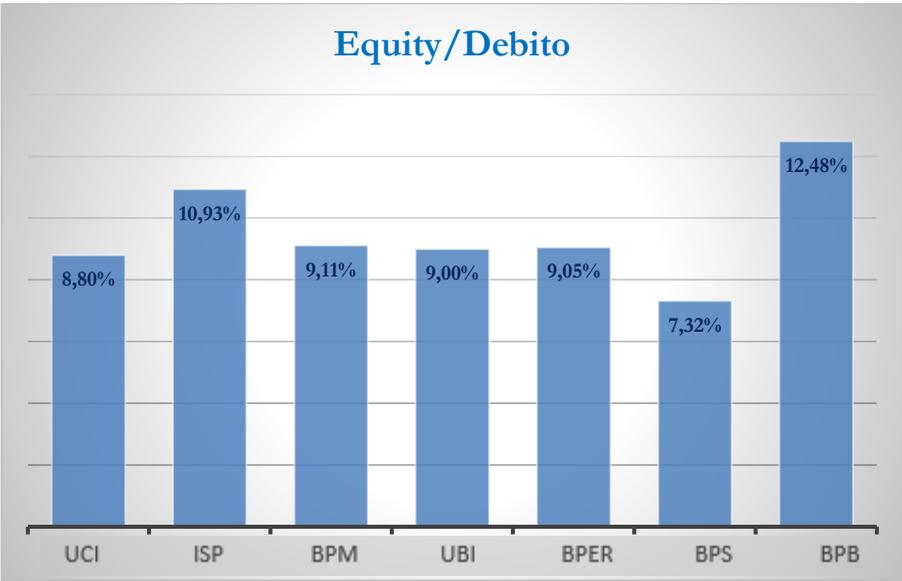
## Indici di struttura

INDICATORE	fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
Crediti netti verso la clientela/Totale Attivo	Bilancio consolidato al 31.12.2017	53,51%	51,55%	67,10%	72,50%	67,02%	61,88%	62,71%
Raccolta diretta da clientela/Totale Passivo	Bilancio consolidato al 31.12.2017	55,32%	40,59%	54,49%	74,20%	59,85%	69,19%	65,45%
Crediti netti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	Bilancio consolidato al 31.12.2017	96,72%	126,99%	123,14%	97,80%	111,99%	89,43%	78,60%
Totale Attivo	Bilancio consolidato al 31.12.2017	836.789.724.000	796.861.000.000	161.206.765.000	127.376.141.000	71.338.807.000	41.624.654.000	14.390.828.000
<i>Totale Equity</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	60.224.700.000	56.604.000.000	11.964.000.000	10.004.871.000	5.716.731.000	2.769.000.000	1.597.231.000
Totale Passivo	Bilancio consolidato al 31.12.2017	836.789.724.000	796.861.000.000	161.206.765.000	127.376.141.000	71.338.807.000	41.624.654.000	14.390.828.000
<i>Equity/Debito</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	8,80%	10,93%	9,11%	9,00%	9,05%	7,32%	12,48%
<i>Equity/Passivo</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	7,20%	7,10%	7,42%	7,80%	8,01%	6,65%	11,10%

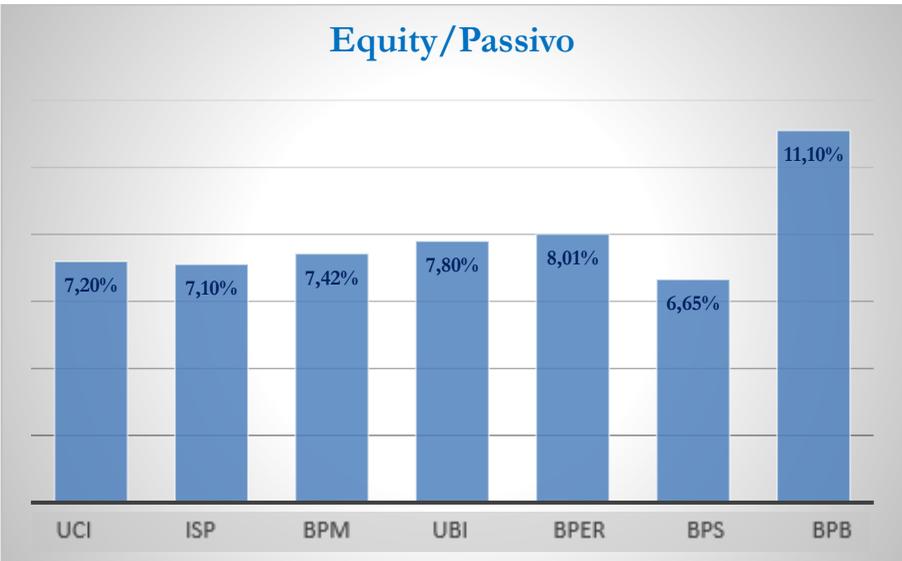
Nel seguito la rappresentazione grafica dei citati “Indici di struttura”<sup>3</sup>:

<sup>3</sup> La voce “Raccolta diretta da Clientela” risulta essere così composta: voci di bilancio consolidato n. 20 (debiti v/clientela), 30 (titoli in circolazione), 50 (passività al *fair value*). La voce “Totale Debiti” risulta essere così composta: (i) Debiti v/banche, (ii) Debiti v/clientela, (iii) Titoli in circolazione.

## Equity/Debito



## Equity/Passivo



## Indici regolamentari di patrimonializzazione e liquidità

INDICATORE <sup>4</sup>	fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
<i>Common equity TIER 1 ratio</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	13,73%	13,30%	12,36%	11,56%	13,89%	11,60%	11,21%
<i>TIER 1 capital ratio</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	15,36%	15,20%	12,66%	11,56%	13,97%	11,63%	11,21%
<i>Total capital ratio</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	18,10%	17,90%	15,21%	14,13%	16,69%	13,66%	13,99%
<i>Leverage ratio</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	5,73%	6,40%	5,59%	5,85%	6,10%	5,77%	5,27%
<i>Risk Weighted Assets</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	356.100.000.000	286.825.000.000	75.896.441.000	67.053.683.000	32.573.002.000	22.737.670.000	7.362.596.000
<i>Liquidity coverage ratio</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	≥100%	125,61%	107,46%	≥100%	113,70%	≥ 100%	≈ 190%
<i>Net stable funding ratio</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	≥100%	≥100%	≥100%	≥100%	105,20%	≥ 100%	≥ 100%
<i>N.P.E. ratio</i>	Bilancio consolidato al 31.12.2017	10,15%	11,87%	21,05%	14,03%	19,80%	15,07%	28,15%

Nel seguito la rappresentazione grafica dei citati “Indici regolamentari di patrimonializzazione e liquidità”.

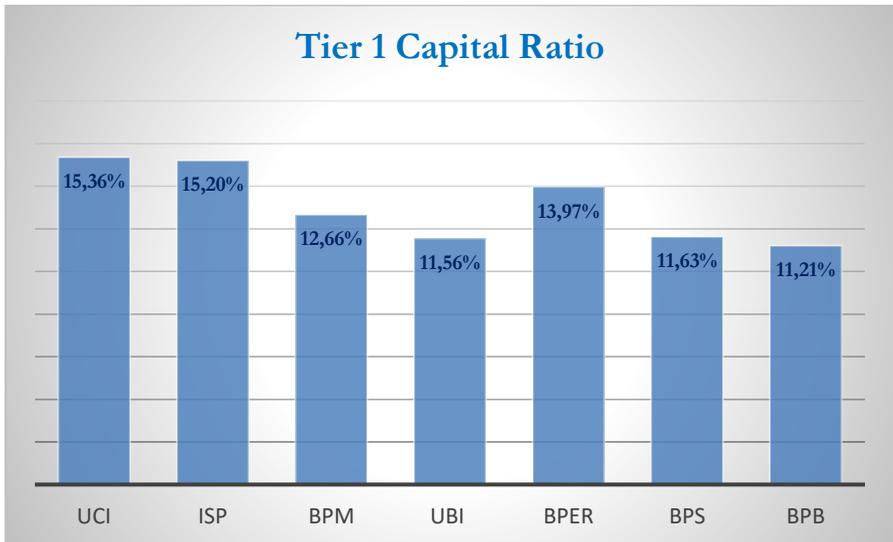
<sup>4</sup> Con riferimento ad alcuni degli indici contenuti nella tabella che precede, si precisa quanto segue:

- *Liquidity Coverage Ratio e Net stable funding ratio*, relativamente ad UCI “i limiti per entrambe le metriche sono definiti ad un livello che garantisce che il Gruppo sia sempre sopra il requisito regolamentare minimo del 100%” - Cfr. Bilancio consolidato UniCredit - pag. 401. Lo stesso dicasi per UBI e BPS.
- *N.P.E. ratio*, riferito ad UCI, UBI, BPS e BPB si precisa che il valore è stato calcolato partendo dai dati di bilancio consolidato ed applicando la formula (crediti deteriorati lordi/crediti erogati alla clientela lordi). Per le altre banche invece è stato desunto dal fascicolo di bilancio.
- *Leverage ratio*, per tutte le banche oggetto di analisi, è stato reperito dal bilancio consolidato.

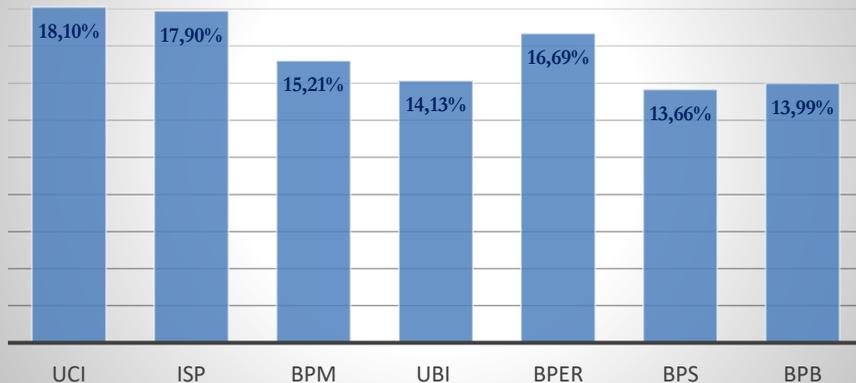
## Common Equity Tier 1 Ratio



## Tier 1 Capital Ratio



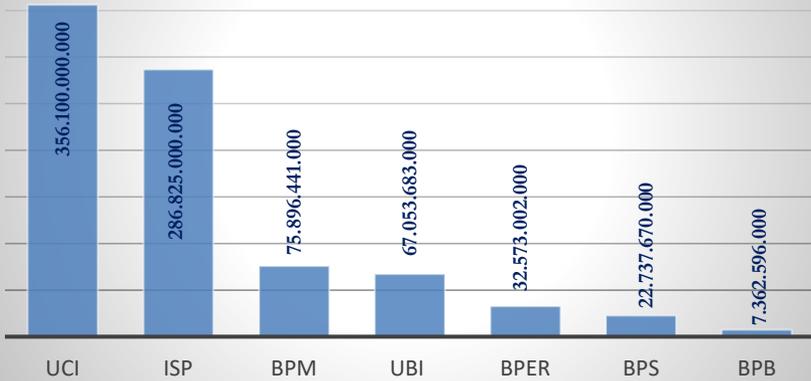
### Total Capital Ratio



### Leverage Ratio



## Risk Weighted Assets



## N.P.E. Ratio

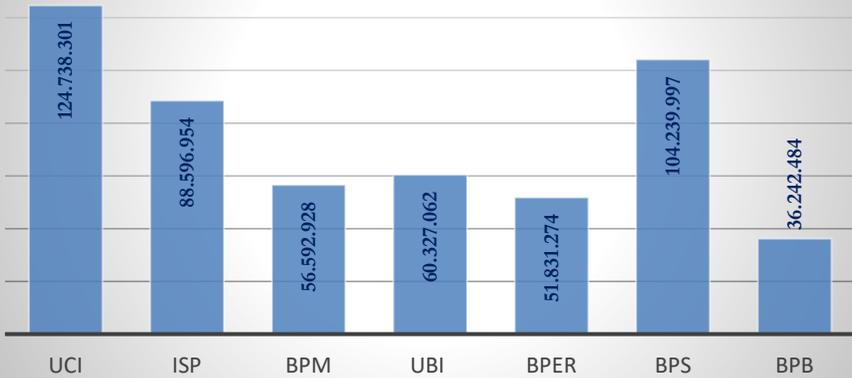


## Indici di redditività delle reti e della struttura

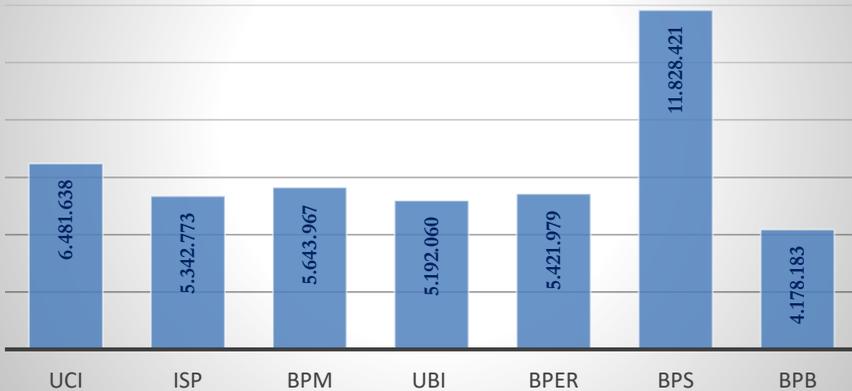
INDICATORE	Fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
Raccolta/Sportelli	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	124.738.301	88.596.954	56.592.928	60.327.062	51.831.274	104.239.997	36.242.484
Raccolta/Dipendenti	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	6.481.638	5.342.773	5.643.967	5.192.060	5.421.979	11.828.421	4.178.183
Impieghi/Sportelli	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	108.562.088	82.698.614	48.853.921	54.353.817	41.695.917	76.242.854	36.236.603
Impieghi/Dipendenti	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	5.641.092	4.987.078	4.872.162	4.677.972	4.361.737	8.651.502	4.177.505
Margine interesse/Sportelli	di Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	2.155.504	1.459.353	851.346	895.951	922.460	1.349.647	574.439
Margine interesse/Dipendenti	di Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	112.004	88.005	84.904	77.110	96.497	153.148	66.224
Margine Intermediazione/Sportelli	di Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	4.106.111	3.229.677	1.643.721	1.886.498	1.624.821	2.326.322	1.021.533
Margine Intermediazione/Dipendenti	di Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	213.361	194.763	163.927	162.362	169.970	263.975	117.766
Costi operativi/Sportelli	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	2.375.471	1.184.665	1.306.481	1.337.572	1.071.884	1.324.777	813.603
Costi operativi/Dipendenti	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	123.434	71.440	130.294	115.118	112.128	150.326	93.796
Spese personale/Sportelli	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	1.450.425	1.228.307	765.108	836.931	642.722	675.399	574.300
Spese personale/Dipendenti	Valore calcolato desumendo i dati dal bilancio	75.367	74.072	76.304	72.031	67.234	76.640	66.208

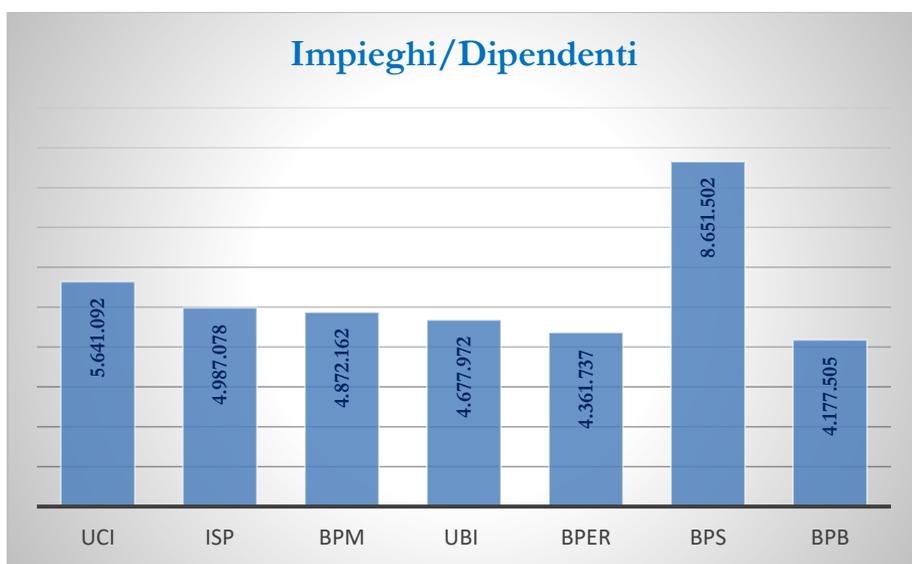
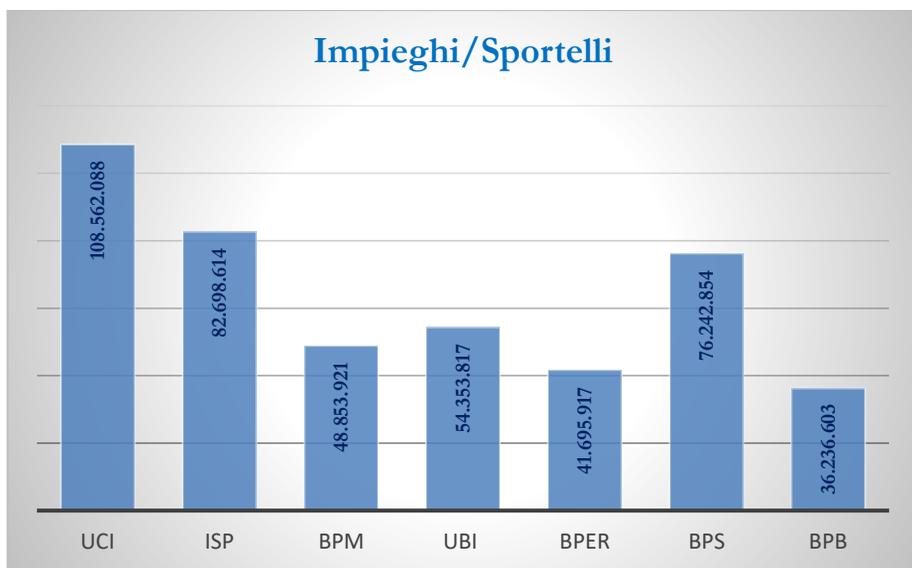
Nel seguito la rappresentazione grafica dei citati “Indici di redditività delle reti e della struttura”.

## Raccolta/Sportelli

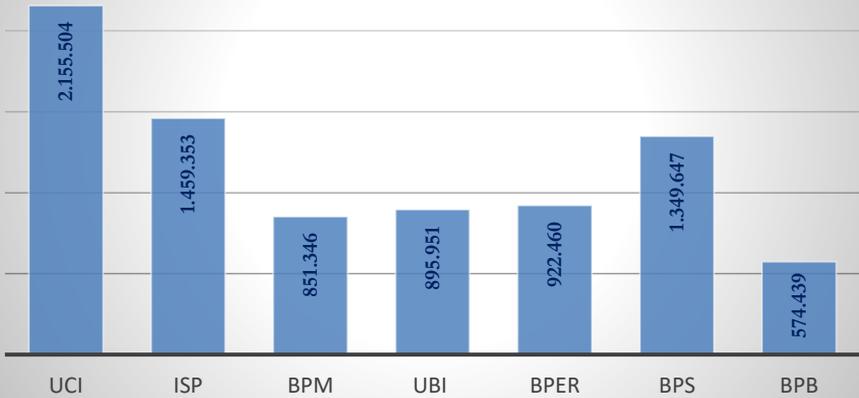


## Raccolta/Dipendenti

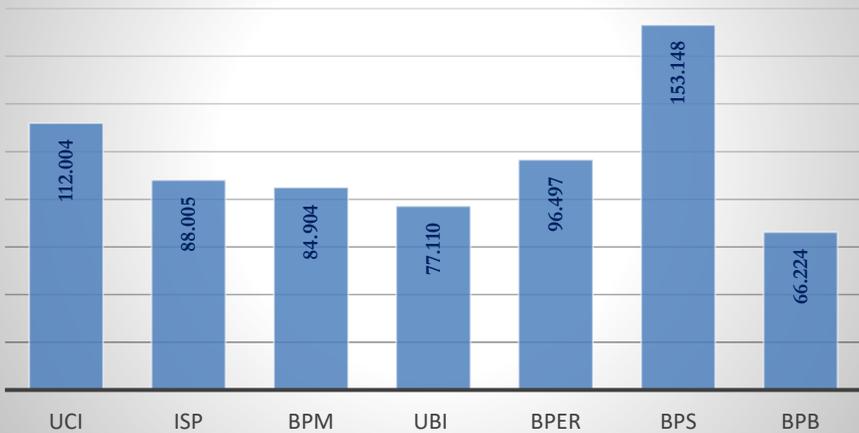




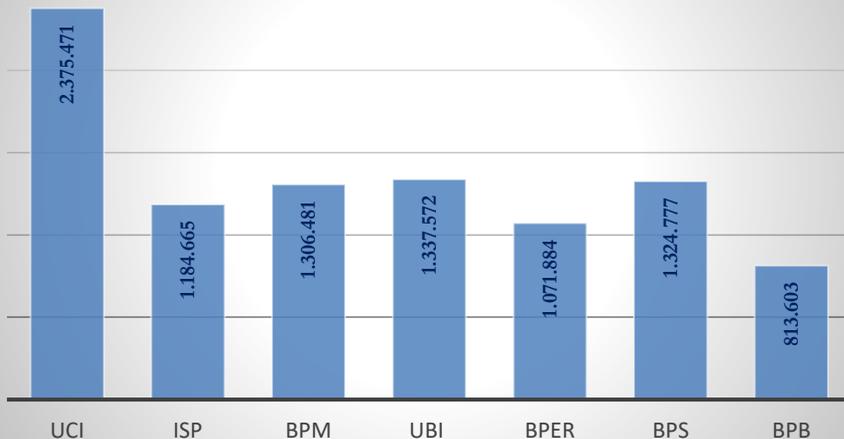
## Margine di interesse / Sportelli



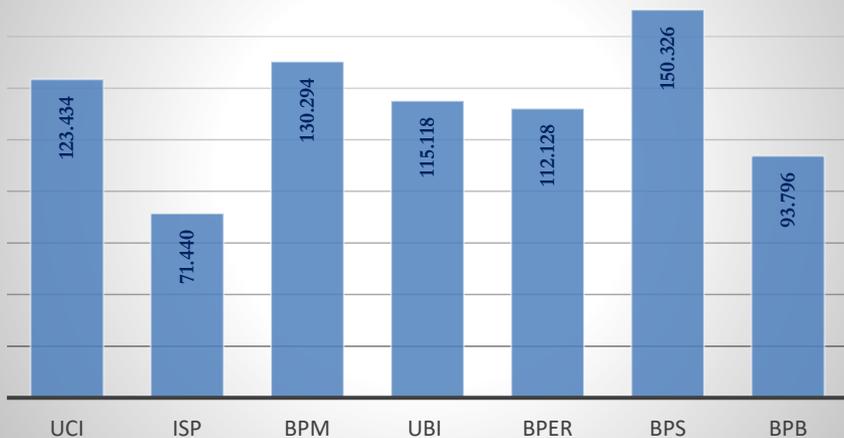
## Margine di interesse / Dipendenti



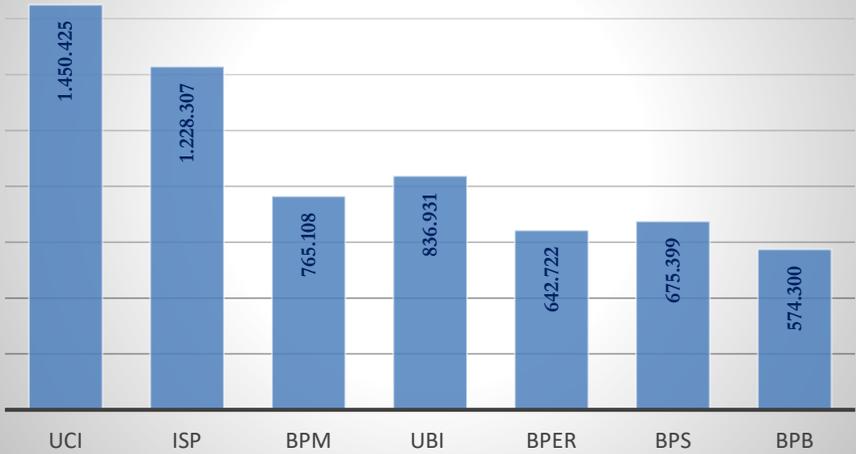
### Costi operativi/Spportelli



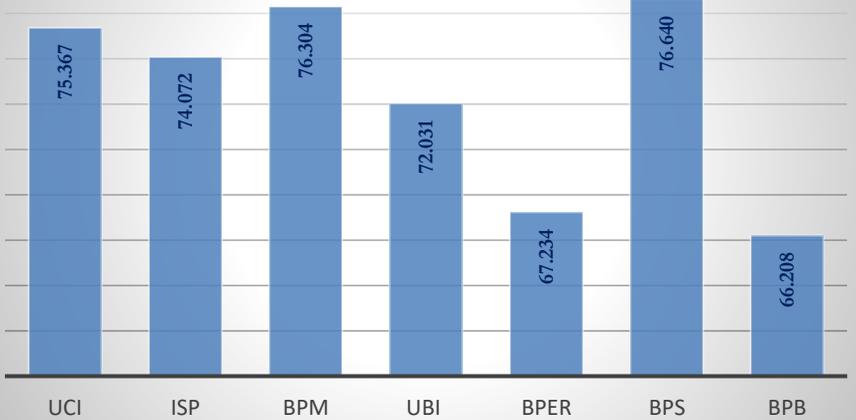
### Costi operativi/Dipendenti



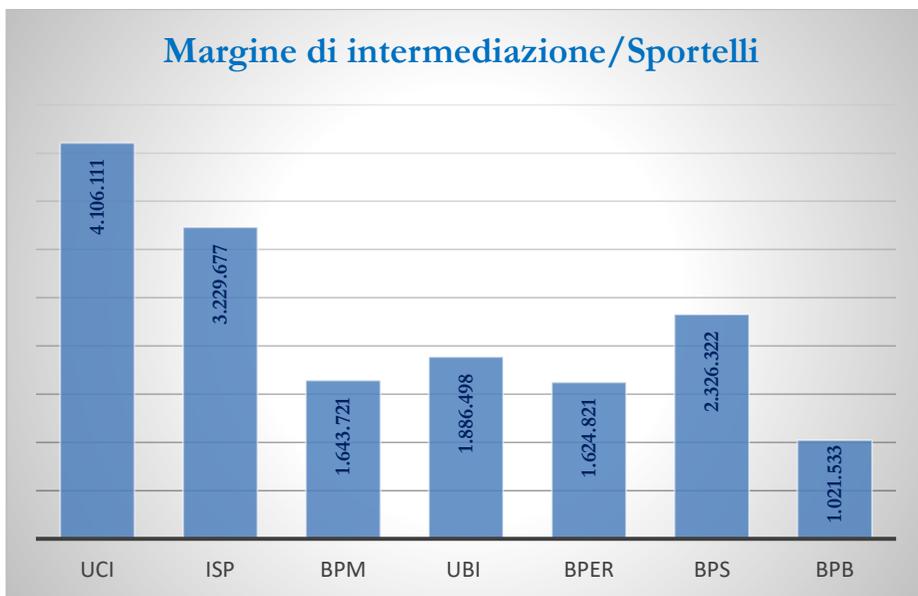
## Spese personale/Sportelli



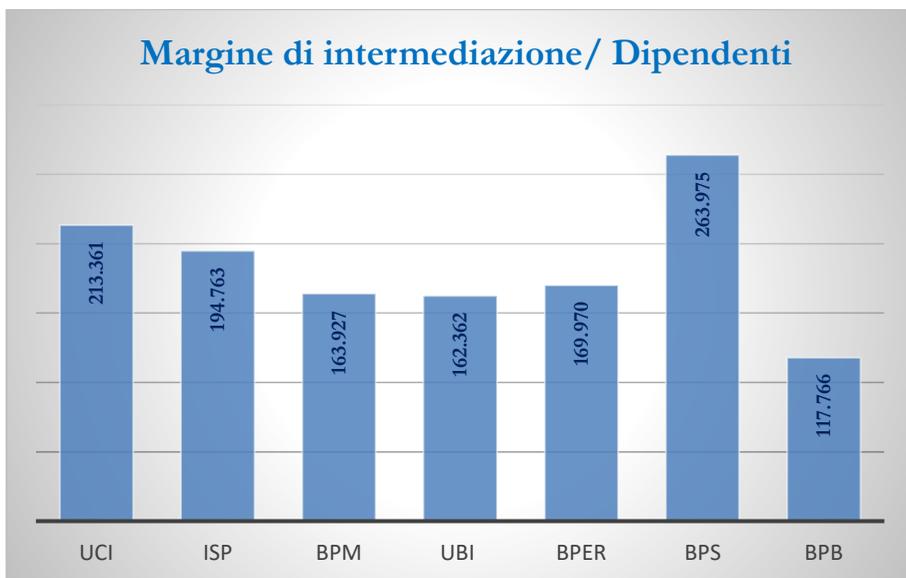
## Spese personale/Dipendenti



### Margine di intermediazione/Sportelli



### Margine di intermediazione/ Dipendenti



## Informazioni su Organo di amministrazione e Organo di controllo

### Sistemi di *governance* adottati dalle banche:

- UCI: sistema tradizionale (CdA + Collegio Sindacale)
- ISP: sistema monistico (CdA + Comitato di controllo sulla gestione)
- BPM: sistema tradizionale (CdA + Collegio Sindacale)
- UBI: sistema dualistico (Consiglio di Gestione e Consiglio di Sorveglianza)
- BPER: sistema tradizionale (CdA + Collegio Sindacale)
- BPS: sistema tradizionale (CdA + Collegio Sindacale)
- BPB: sistema tradizionale (CdA + Collegio Sindacale)

INDICATORE	fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
Numero membri organo di amministrazione in carica al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	17 <sup>5</sup>	19	19	7	15	15	11
Compenso totale organo di amministrazione	Bilancio consolidato al 31.12.2017 e relazione sulla remunerazione del gruppo bancario	5.151.000,00 <sup>6</sup>	2.850.000,00 <sup>7</sup>	3.460.000,00 <sup>8</sup>	3.995.599,21 <sup>9</sup>	3.267.000,00 <sup>10</sup>	1.547.000,00 <sup>11</sup>	2.209.800,00 <sup>12</sup>
Compenso totale organo di amministrazione / Numero membri organo di amministrazione	Calcolato desumendo i dati dal bilancio consolidato e dalla relazione sulla remunerazione	303.000,00	150.000,00	182.105,26	570.799,89	217.800,00	103.133,33	200.890,91

<sup>5</sup> Cfr. pag. 63 del Bilancio consolidato 2017: “Il Consiglio di Amministrazione di UniCredit può essere composto da un minimo di 9 ad un massimo di 24 Membri. Alla data del 5 marzo 2018 il numero di Consiglieri è di 17”.

<sup>6</sup> Cfr. pag. 451 del Bilancio consolidato 2017: “[omissis] compensi corrisposti agli Amministratori (5.151 migliaia), ai Sindaci (794 migliaia), [omissis]”.

<sup>7</sup> Cfr. pag. 717 del Bilancio consolidato 2017 e pag. 11 della Relazione sulla remunerazione del gruppo bancario 2017.

<sup>8</sup> Cfr. pag. 447 del Bilancio consolidato 2017 e pag. 44-45 della Relazione sulla remunerazione del gruppo bancario 2017.

<sup>9</sup> Cfr. pag. 43-46 Relazione sulla remunerazione del gruppo bancario 2017.

<sup>10</sup> Cfr. pag. 436 del Bilancio consolidato 2017.

<sup>11</sup> Cfr. pag. 312 del Bilancio consolidato 2017.

<sup>12</sup> Cfr. pag. 261 del Bilancio Consolidato 2017.

INDICATORE	fonte	UCI	ISP	BPM	UBI	BPER	BPS	BPB
Numero membri organo di controllo in carica al 31.12.2017	Bilancio consolidato al 31.12.2017	5	5 <sup>13</sup>	5	15	5	3	3
Compenso membri organo di controllo	Bilancio consolidato al 31.12.2017 e relazione sulla remunerazione del gruppo bancario	794.000,00 <sup>14</sup>	1.050.000,00 <sup>15</sup>	600.000,00 <sup>16</sup>	2.824.883,54 <sup>17</sup>	530.000,00 <sup>18</sup>	283.000,00 <sup>19</sup>	418.900,00 <sup>20</sup>
Compenso membri organo di controllo /Numero membri organo di controllo	Calcolato desumendo i dati dal bilancio consolidato e dalla relazione sulla remunerazione	158.800,00	210.000,00	120.000,00	188.325,57	106.000,00	94.333,33	139.633,33

<sup>13</sup> Scelti tra i membri dell'organo di amministrazione.

<sup>14</sup> Cfr. pag. 451 del Bilancio consolidato 2017.

<sup>15</sup> Cfr. pag. 717 del Bilancio consolidato 2017 e pag. 11 della Relazione sulla remunerazione del gruppo bancario 2017.

<sup>16</sup> Cfr. pag. 447 del Bilancio consolidato 2017 e pag. 46 della Relazione sulla remunerazione del gruppo bancario 2017.

<sup>17</sup> Cfr. pag. 43-46 Relazione sulla remunerazione del gruppo bancario 2017.

<sup>18</sup> Cfr. pag. 436 del Bilancio consolidato 2017.

<sup>19</sup> Cfr. pag. 312 del Bilancio consolidato 2017.

<sup>20</sup> Cfr. pag. 261 del Bilancio Consolidato 2017.





20122 **MILANO**  
Galleria San Carlo, 6  
Tel. +39 (0)2 778061  
Fax +39 (0)2 76021816  
E-mail: milano@cbalex.com

00198 **ROMA**  
Via Guido D'Arezzo, 18  
Tel. +39 (0)6 89262900  
Fax +39 (0)6 89262921  
E-mail: roma@cbalex.com

35137 **PADOVA**  
Galleria dei Borromeo, 3  
Tel. +39 (0)49 0979500  
Fax +39 (0)49 0979521  
E-mail: padova@cbalex.com

30135 **VENEZIA**  
Santa Croce, 251  
Palazzo Condulmer  
Tel. +39 (0)41 2440266  
Fax: +39 (0)41 2448469  
E-mail: venezia@cbalex.com

D-80539 **MÜNCHEN**  
Ludwigstrasse, 10  
Tel. +49 (0)89 99016090  
Fax +49 (0)89 990160999  
E-mail: muenchen@cbalex.com