



Metrobank is een Britse bank, die in 2010 is gestart om te concurreren met de bestaande grote Britse banken. Metrobank onderscheidt zich door een focus op de klanttevredenheid. Zo zijn de bankfilialen 363 dagen per jaar open, van vroeg tot laat. De filialen hebben meestal een a-locatie en zijn ruim en mooi opgezet. Daarnaast hebben ze een hele moderne infrastructuur, met de meest gebruiksvriendelijke app en website voor hun klanten. Zo kan je bij Metrobank binnen 10 minuten een rekening openen en gelijk je pinpas meekrijgen met je zelfgekozen pincode, ook als zakelijke klant.

Door deze strategie is Metrobank hard gegroeid, ze hebben nu 2,4 miljoen rekeninghouders. In 2019 heeft het vorige management leningen verkeerd gecategoriseerd qua risico volgens de toezichthouder. Dit management is grotendeels opgestapt, maar de bank moest verplicht herkapitaliseren, ze hebben toen GBP 375 miljoen opgehaald op een koers van GBP 500 per aandeel. Overigens heeft deze fout van management geen verlies veroorzaakt. De balans van Metrobank bestaat voornamelijk uit hypotheekleningen aan particulieren, en leningen met vastgoed als onderpand. De vastgoedleningen hebben gemiddeld een Loan-to-Value van 57%.



Bedrijf	Market Cap	P/E	P/S	P/B	Total Capital	Total Assets	Equity	Equity/Assets	Market Cap/Assets
Metro Bank	GBP 180 miljoen	-	0,4	0,15	21%	GBP 23 miljard	GBP 1,1 miljard	4,7%	0,8%
ABN AMRO	EUR 12 miljard	10	0,7	0,6	24%	EUR 411 miljard	EUR 20,5 miljard	5,0%	2,9%
ING	EUR 52 miljard	13	2,7	0,9	20%	EUR 937 miljard	EUR 54,6 miljard	5,8%	5,5%
Barclays	GBP 33 miljard	6,5	1,6	0,5	21%	GBP 1350 miljard	GBP 67 miljard	4,9%	2,4%
NatWest Group	GBP 25 miljard	11	2,3	0,6	19%	GBP 800 miljard	GBP 43,9 miljard	5,5%	3,1%

Het aandeel Metrobank is tegen een fikse korting te koop. De boekwaarde per aandeel Metrobank is zo'n 650 GBP. Dit terwijl de bank nog groeit en geen last heeft van slechte leningen. Hiermee is het aandeel Metrobank goedkoper dan de Zuid Europese banken waren tijdens de Eurocrisis, die handelde op het dieptepunt op zo'n 25% van de boekwaarde. Metrobank handelt nu op 15% van de boekwaarde. Het is aan het huidige management om te laten zien dat het bedrijf winst kan maken met de huidige opzet en infrastructuur. Als ze een vergelijkbare winst behalen als de sector zal het aandeel een fors rendement opleveren. Het Foreward Value+ Fund heeft een positie in het aandeel Metrobank en verwacht dat de positie minimaal 100% rendement op zal leveren binnen 3 jaar.

