



# CRESCIAMO INSIEME

BILANCIO DI ESERCIZIO **2018**



**BANCA PREALPI**  
CREDITO COOPERATIVO



# BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI  
19 MAGGIO 2019







# GLI ORGANI SOCIALI

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

- Presidente: Antiga Carlo
- Vice Presidente Vicario: Salvador Flavio
- Vice Presidente: De Luca Gian Paolo
- Consigliere: De Lorenzi Mauro
- Consigliere: Gallon Ennio
- Consigliere: Introvigne Paolo
- Consigliere: Massaro Leonardo
- Consigliere: Sammartinaro Andrea
- Consigliere: Stefani Nicola Sergio
- Consigliere: Zanette Fausto
- Consigliere: Zilio Aristide

## COLLEGIO SINDACALE

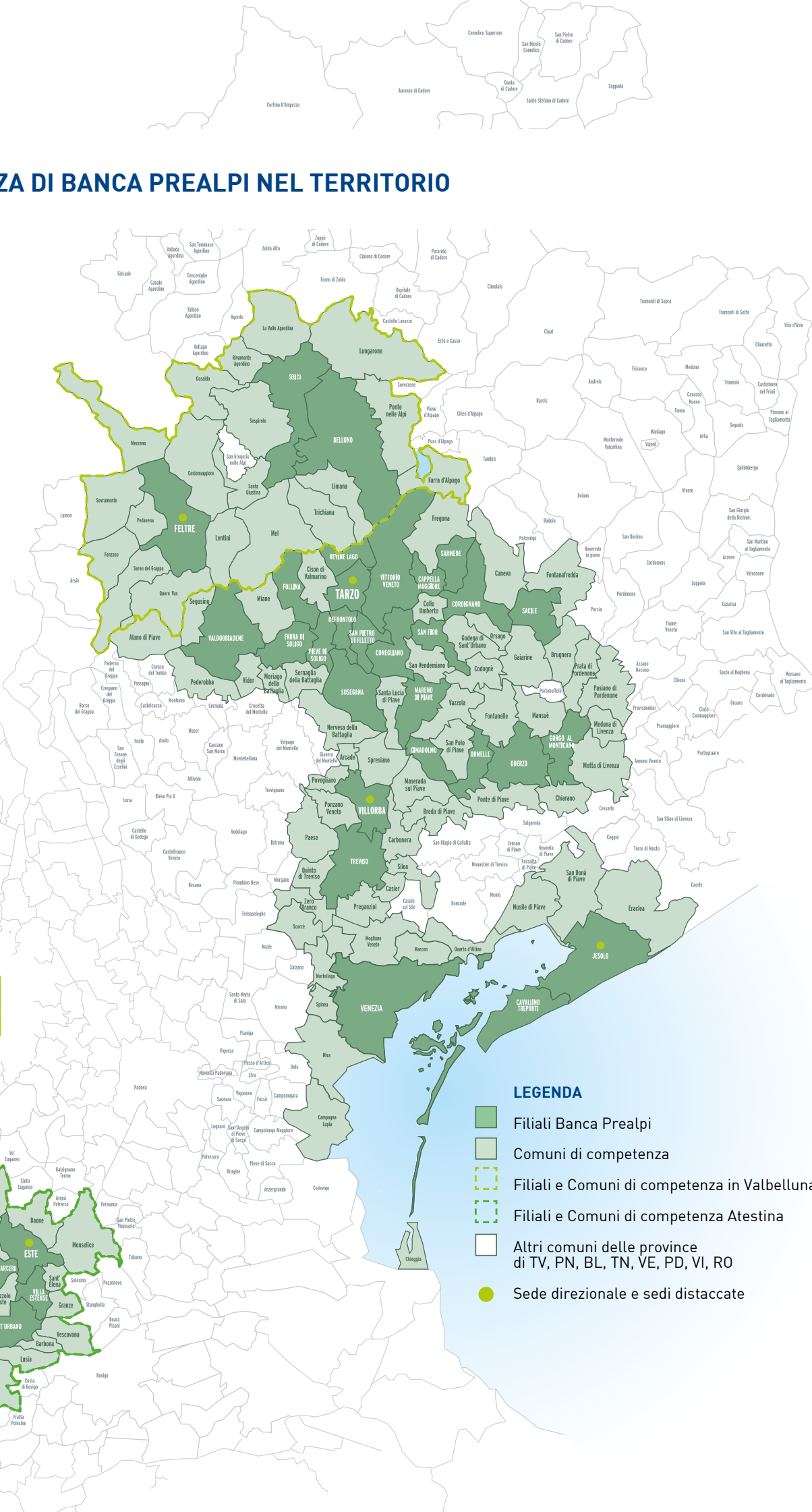
- Presidente: Spagnol Remo
- Sindaco: Burubù Francesca
- Sindaco: Dam Francesco
- Sindaco supplente: Dei Tos Michele
- Sindaco supplente: Azzalini Alberto

## DIREZIONE GENERALE

- Direttore Generale: Da Dalto Girolamo
- Vice Direttore Generale: Marcon Mario

Aggiornamento al 31/12/2018

# LA PRESENZA DI BANCA PREALPI NEL TERRITORIO



## LEGENDA

- Filiali Banca Prealpi
- Comuni di competenza
- Filiali e Comuni di competenza in Valbelluna
- Filiali e Comuni di competenza Atestina
- Altri comuni delle province di TV, PN, BL, TN, VE, PD, VI, RO
- Sede direzionale e sedi distaccate



## FILIALI

**BAGNOLO di San Pietro di Feletto (TV)**  
31020 Via Cervano, 56  
Tel. 0438 410828 - Fax 0438 410876

**BELLUNO**  
32100 Via Vittorio Veneto, 284  
Tel. 0438 926280 - Fax 0437 931771

**BRESEGA di Ponso (PD)**  
35040 Via Chiesa di Bresega, 94  
Tel. 0429 658111 - Fax 0429 656287

**CAPPELLA MAGGIORE (TV)**  
31012 P.zza Vittorio Veneto, 18  
Tel. 0438 580341 - Fax 0438 580320

**CARCERI (PD)**  
35040 Via Roma, 9  
Tel. 0429 617111 - Fax 0429 619744

**CAVALLINO-TREPORTI (VE)**  
30013 Via Fausta, 426  
Tel. 041 5371334 - Fax 0438 925061

**CIMADOLMO (TV)**  
31010 Via Roma, 13  
Tel. 0422 803200 - Fax 0422 803826

**COL S.MARTINO di Farra di S. (TV)**  
31010 Via Castelletto, 94  
Tel. 0438 898018 - Fax 0438 898545

**CONEGLIANO (TV)**  
31015 Via D. Manin, 29/B  
Tel. 0438 450991 - Fax 0438 451027

**CONEGLIANO (TV)**  
31015 Corso G. Mazzini, 1  
Tel. 0438 22232 - Fax 0438 426297

**CORBANESE di Tarzo (TV)**  
31020 P.zza Papa Luciani, 3  
Tel. 0438 926900 - Fax 0438 564492

**CORDIGNANO (TV)**  
31016 Via Roma, 8  
Tel. 0438 998595 - Fax 0438 995561

**ESTE (PD)**  
35042 Via G. B. Brunelli, 1/A  
Tel. 0429 632420 - Fax 0429 632496

**ESTE (PD)**  
35042 Via Matteotti, 1/A  
Tel. 0429 602277 - Fax 0429 602270

**FELTRE (BL)**  
32032 Via Montelungo, 12  
Tel. 0439 2073 - Fax 0438 925061

**FOLLINA (TV)**  
31051 Via Maestra, 6  
Tel. 0438 971566 - Fax 0438 971440

**FREGONA (TV)**  
**sportello ATM Evoluto**  
**31010 Via Mezzavilla centro, 7**

**GORGIO AL MONTICANO (TV)**  
31040 Via Roma, 7  
Tel. 0438 926905 - Fax 0422 208873

**JESOLO (VE)**  
30016 Via Aquileia, 91  
Tel. 0421 382235 - Fax 0438 925061

**MARENO DI PIAVE (TV)**  
31010 P.zza Municipio, 31  
Tel. 0438 492626 - Fax 0438 492632

**MEGLIADINO SAN VITALE (PD)**  
35040 Via Roma, 68  
Tel. 0429 88200 - Fax 0429 88766

**MESTRE (VE)**  
30170 Viale Ancona, 13  
Tel. 041 5311113 - Fax 0438 925061

**MONTANER di Sarmede (TV)**  
31010 Borgo Gava, 12  
Tel. 0438 582127 - Fax 0438 959549

**NOVENTA VICENTINA (VI)**  
36025 Via Carlo Porta, 5  
Tel. 0444 887389 - Fax 0444 860031

**ODERZO (TV)**  
31046 P.zza Cav. di Vittorio Veneto, 6/7  
Tel. 0422 815801 - Fax 0422 200291

**ORMELLE (TV)**  
31024 P.zza Vittoria, 28  
Tel. 0422 805413 - Fax 0422 805882

**PIEVE DI SOLIGO (TV)**  
31053 P.zza Vittorio Emanuele II, 13  
Tel. 0438 980182 - Fax 0438 980473

**PONSO (PD)**  
**sportello ATM Evoluto**  
**35040 Via Vittorio, 131**

**REFRONTOLO (TV)**  
31020 Viale degli Alpini, 9  
Tel. 0438 894400 - Fax 0438 978094

**REVINE LAGO (TV)**  
31020 Via Roma, 28  
Tel. 0438 926290 - Fax 0438 523005

**SACILE (PN)**  
33077 Via Piave, 9/C  
Tel. 0434 738282 - Fax 0434 71427

**SAN FIOR (TV)**  
31020 Via Roma, 44  
Tel. 0438 76537 - Fax 0438 260208

**S. MARGHERITA D'ADIGE (PD)**  
35040 Via Umberto I, 1090  
Tel. 0429 86148 - Fax 0429 86166

**SANT'URBANO (PD)**  
35040 Via Europa, 35  
Tel. 0429 96114 - Fax 0429 96116

**SEDICO (BL)**  
32036 Via Feltre, 48  
Tel. 0437 852072 - Fax 0437 83460

**SUSEGANA (TV)**  
31058 P.zza Martiri della Libertà, 4  
Tel. 0438 435436 - Fax 0438 439046

**TARZO (TV)**  
31020 Via Roma, 57  
Tel. 0438 926310 - Fax 0438 926314

**TREVISO**  
31100 Via Fonderia, 10/D  
Tel. 0422 421517 - Fax 0438 925061

**VALDOBBIADENE (TV) Loc. Bigolino**  
31030 Via Erizzo, 381  
Tel. 0423 981435 - Fax 0423 980910

**VILLA ESTENSE (PD)**  
35040 Via Cimitero Vecchio, 2  
Tel. 0429 91444 - Fax 0429 91107

**VILLORBA (TV)**  
31020 Viale G.G. Felissent, 20/A  
Tel. 0422 309300 - Fax 0422 318521

**VILLORBA (TV)**  
31020 Via Roma, 261/A  
Tel. 0422 444484 - Fax 0438 925061

**VITTORIO VENETO (TV)**  
31029 Via G. Pastore, 2/4  
Tel. 0438 940930 - Fax 0438 941170









## COMUNI DI COMPETENZA

AGUGLIARO  
ALANO DI PIAVE  
ALPAGO  
ARCADE  
BAONE  
BARBONA  
BELLUNO  
BORGO VENETO  
BREDA DI PIAVE  
BRUGNERA  
CAMPAGNA LUPIA  
CAMPIGLIA DEI BERICI  
CANEVA  
CAPPELLA MAGGIORE  
CARBONERA  
CARCERI  
CASALE DI SCODOSIA  
CASIER  
CAVALLINO-TREPORTI  
CESIOMAGGIORE  
CHIARANO  
CHIOGGIA  
CIMADOLMO  
CISON DI VALMARINO  
CODOGNÈ  
COLLE UMBERTO  
CONEGLIANO  
CORDIGNANO  
ERACLEA  
ESTE  
FARRA DI SOLIGO  
FELTRE  
FOLLINA  
FONTANAFREDDA  
FONTANELLE  
FONZASO  
FREGONA  
GAJARINE  
GODEGA DI SANT'URBANO  
GORGO AL MONTICANO  
GOSALDO  
GRANZE  
JESOLO  
LA VALLE AGORDINA  
LENDINARA  
LENTIAI  
LIMANA  
LONGARONE  
LOZZO ATESTINO  
LUSIA  
MANSUÈ

MARCON  
MARENO DI PIAVE  
MARTELLAGO  
MASERADA SUL PIAVE  
MASI  
MEDUNA DI LIVENZA  
MEGLIADINO SAN VITALE  
MEL  
MEZZANO  
MIANE  
MIRA  
MOGLIANO VENETO  
MONSELICE  
MONTAGNANA  
MORIAGO DELLA BATTAGLIA  
MOTTA DI LIVENZA  
MUSILE DI PIAVE  
NERVESA DELLA BATTAGLIA  
NOVENTA VICENTINA  
ODERZO  
ORMELLE  
ORSAGO  
OSPEDALETTO EUGANEO  
PAESE  
PASIANO DI PORDENONE  
PEDAVENA  
PEDEROBBA  
PIACENZA D'ADIGE  
PIEVE DI SOLIGO  
POJANA MAGGIORE  
PONSO  
PONTE DI PIAVE  
PONTE NELLE ALPI  
PONZANO VENETO  
POVEGLIANO  
PRATA DI PORDENONE  
PREGANZIOL  
QUARTO D'ALTINO  
QUERO VAS  
QUINTO DI TREVISO  
REFRONTOLO  
REVINE LAGO  
RIVAMONTE AGORDINO  
SACILE  
SAN DONÀ DI PIAVE  
SAN FIOR  
SAN PIETRO DI FELETTO  
SAN POLO DI PIAVE  
SAN VENDEMIANO  
SANT'ELENA  
SANT'URBANO

SANTA GIUSTINA  
SANTA LUCIA DI PIAVE  
SARMEDE  
SCORZÈ  
SEDCO  
SEGUSINO  
SEREN DEL GRAPPA  
SERNAGLIA DELLA BATTAGLIA  
SILEA  
SOSPIROLO  
SOSSANO  
SOVRAMONTE  
SPINEA  
SPRESIANO  
SUSEGANA  
TARZO  
TREVISO  
TRICHIANA  
VALDOBBIADENE  
VAZZOLA  
VENEZIA  
VESCOVANA  
VIDOR  
VIGHIZZOLO D'ESTE  
VILLA ESTENSE  
VILLORBA  
VITTORIO VENETO  
ZERO BRANCO





**BILANCIO DI ESERCIZIO 2018**

# RELAZIONE SULLA GESTIONE 2018



**CRESCIAMO  
INSIEME**







## RELAZIONE SULLA GESTIONE - BILANCIO ESERCIZIO 2018

Care Socie, cari Soci,

il 2019 si è aperto per il Credito Cooperativo nel segno dell'avvio operativo dei Gruppi Bancari Cooperativi, che innovano profondamente gli assetti della Categoria, e con la firma da parte di Federcasse e delle Organizzazioni Sindacali dell'accordo di rinnovo del Contratto Collettivo nazionale di lavoro degli oltre 36 mila dipendenti del nostro sistema, scaduto il 31 dicembre 2013. Uno strumento essenziale per accompagnare la peculiare fase di transizione del Credito Cooperativo.

Nel corso del 2018 intensa è stata l'attività normativa riguardante la riforma del Credito Cooperativo nell'ambito della quale Federcasse, d'intesa e con Confcooperative, è stata fortemente impegnata nel rappresentare le peculiarità e gli interessi della categoria. Lo stretto dialogo con Governo, Parlamento, Autorità di Vigilanza ha consentito di ottenere importanti riscontri.

Tre provvedimenti – il decreto “milleproroghe”, il decreto fiscale e la legge di bilancio – sono intervenuti a:

- precisare ulteriormente nel Testo Unico Bancario i contenuti “caratterizzanti” della riforma del Credito Cooperativo;
- chiarire nell'ambito del Testo Unico della Finanza la connotazione delle azioni delle BCC (strumenti finanziari, non prodotti finanziari);
- ottenere sul piano fiscale l'applicazione della favorevole disciplina del Gruppo IVA ai Gruppi Bancari Cooperativi;
- “sterilizzare” nel consolidamento dei conti delle BCC e delle rispettive Capogruppo l'impatto sui fondi propri, consentendo che tale consolidamento avvenga a valori contabili individuali invece che a *fair value*.

Il 21 settembre è stata pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 220, la Legge 21 settembre, n. 108, di conversione, con modificazioni, del D.L. 91/2018 (cosiddetto Milleproroghe) che, all'articolo 11, è intervenuto sulla Riforma 2016 del Credito Cooperativo, rafforzando il carattere territoriale e le finalità mutualistiche delle singole BCC, sia nelle rispettive aree geografiche di competenza sia all'interno dei Gruppi Bancari Cooperativi di riferimento.

La Legge ha previsto che:

- a. almeno il **60% del capitale della Capogruppo** del Gruppo bancario cooperativo debba essere **detenuta dalle BCC** appartenenti al Gruppo;
- b. lo statuto della Capogruppo stabilisca che i **componenti dell'organo di amministrazione espressione delle BCC** aderenti al Gruppo siano **pari alla metà più due** del numero complessivo dei Consiglieri di amministrazione;
- c. i **poteri della Capogruppo**, oltre a **considerare le finalità mutualistiche**, debbano altresì considerare il **carattere localistico** delle BCC;
- d. con “atto della Capogruppo”, debba essere disciplinato un **processo di consultazione delle BCC aderenti in materia di strategie, politiche commerciali, raccolta del risparmio ed erogazione del credito**, nonché riguardo al perseguimento delle **finalità mutualistiche**. Al fine di tener conto delle specificità delle aree interessate, la consultazione deve avvenire mediante “**assemblee territoriali**” delle BCC, i cui pareri non sono vincolanti per la Capogruppo (ma evidentemente costituiscono un riferimento);
- e. vengano riconosciuti, alle **BCC che si collocano nelle classi di rischio migliori, maggiori ambiti di autonomia** in materia di pianificazione strategica e operativa (nel quadro degli indirizzi impartiti dalla Capogruppo e sulla base delle metodologie da quest'ultima definite) nonché un ruolo più ampio nelle procedure di nomina degli esponenti aziendali;
- f. sia un Decreto del **Presidente del Consiglio dei Ministri**, su proposta del Ministro dell'Economia e delle Finanze, sentita la Banca d'Italia, a **stabilire una diversa soglia di partecipazione delle BCC al capitale della Capogruppo**, tenuto conto delle esigenze di stabilità del Gruppo.

La Legge 21 settembre n. 108 ha, in sostanza, rafforzato il controllo delle BCC sul proprio Gruppo Bancario Cooperativo, ribadito l'adozione del principio risk based nel concreto esercizio dell'attività dei Gruppi, definito la necessità di adeguati processi di consultazione delle BCC da parte delle Capogruppo.

Nella Legge **17 dicembre 2018 n. 136** che converte, con modificazioni, il D.L. 23 ottobre 2018, n. 119 (cosiddetto **Decreto “pace fiscale”**), pubblicata lo scorso 18 dicembre in Gazzetta Ufficiale, sono contenute quattro misure di grande interesse per la categoria:

1. l'art. 20, comma 1 **estende anche ai Gruppi Bancari Cooperativi** la possibilità di avvalersi – già dal 2019 – dell'istituto del **Gruppo Iva**, con un rilevante beneficio in termini economici;



2. l'art. 20, comma 2-ter riconosce la **diversa natura degli strumenti di capitale delle BCC rispetto a quelli emessi dalle società per azioni**, entro una certa soglia di valore nominale. Nei casi in cui la sottoscrizione o l'acquisto risulti di valore nominale non superiore a 1.000 euro o, se superiore, rappresenti la quota minima stabilita nello statuto della banca per diventare socio, purché la stessa non ecceda il valore nominale di 2.500 euro (tenendo conto, ai fini dei limiti suddetti, delle operazioni effettuate nei 24 mesi precedenti), non si applicano gli articoli 21, 23, e 24-bis del TUF, con un'evidente semplificazione operativa, importante anche sul piano strategico delle possibilità di accrescimento delle compagini sociali;
3. il nuovo articolo 20-bis interviene sulla disciplina delle **Casse costituite nelle province autonome di Trento e Bolzano**, prevedendo per esse la possibilità di aderire ad un **sistema di tutela istituzionale** di cui all'art. 113 (7) del CRR (*Capital Requirements Regulation*) **in alternativa al Gruppo Bancario Cooperativo**;
4. il nuovo articolo 20-ter introduce una **nuova forma di vigilanza cooperativa per le Capogruppo dei Gruppi Bancari Cooperativi**, finalizzata a verificare la coerenza delle funzioni svolte dalle Capogruppo rispetto alle finalità mutualistiche e territoriali delle BCC aderenti ai Gruppi.

Nel corso dell'iter del provvedimento si è anche provveduto a contrastare alcune proposte normative che, se approvate, avrebbero potuto impattare in maniera rilevante sul processo di evoluzione del Credito Cooperativo.

L'ultimo giorno dell'anno, il 31 dicembre scorso, è stata infine pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 302 la Legge 30 dicembre 2018, n. 145 (**Legge di Bilancio 2019**), in vigore dal 1 gennaio 2019.

In essa, al comma 1072, è contenuta una norma di diretto interesse per le BCC e i GBC.

Tale comma, che apporta alcune modifiche all'articolo 38 del D.Lgs. n. 136 del 2015 sui bilanci di banche e intermediari finanziari, interviene sulla disciplina delle scritture contabili dei Gruppi Bancari Cooperativi. Recependo nell'ordinamento italiano una disposizione contenuta all'interno della Direttiva 86/635/CEE, si chiarisce che, **ai fini della redazione del bilancio consolidato, la società Capogruppo e le banche facenti parte del Gruppo costituiscono un'unica entità consolidante.**

Ne consegue che, nella redazione del bilancio consolidato, le poste contabili relative a Capogruppo e banche affiliate possono essere iscritte con modalità omogenee, **consentendo il consolidamento a valori contabili individuali invece che a fair value con una potenziale sterilizzazione, anche su base consolidata, degli impatti sui fondi propri dei Gruppi Bancari Cooperativi.**

Il 9 gennaio scorso è stato sottoscritto l'Accordo di rinnovo del contratto collettivo nazionale di lavoro per il personale del Credito Cooperativo, scaduto nel 2013.

L'Accordo si sviluppa su due direttrici:

#### 1. di immediata efficacia:

- parte retributiva:
  - incremento voce stipendio di 85,00 euro mensili con riferimento al lavoratore inquadrato nella 3ª area professionale, 4º livello retributivo;
  - tabellizzazione EDR ex CCNL 21.12.2012;
  - disciplina Premio di risultato 2019.
- parte normativa:
  - titolarità ai Gruppi Bancari Cooperativi delle procedure di cui all'art. 22 c.c.n.l., nonché altre procedure di informazione e consultazione sindacale prima di competenza delle Federazioni;
  - titolarità ai Gruppi Bancari della Contrattazione integrativa a partire dal 1.1.2020, salvo diverse specifiche esigenze territoriali che risulteranno condivise;
  - in caso di trasferimento, aumentata da 30 a 50 Km la distanza dalla precedente sede di lavoro oltre la quale va richiesto il consenso al lavoratore;
  - introdotta la non reiterabilità del trasferimento del lavoratore entro 12 mesi dal trasferimento precedente;
  - abrogato il livello retributivo di inserimento professionale;
  - reintrodotta l'inquadratura inferiore della durata di 18 mesi per i contratti di apprendistato;
  - possibilità di superare le 40 ore settimanali e apertura al sabato per le filiali che operano presso aree territoriali montane o rurali distanti dai centri di offerta di servizi;
  - ribadito impegno a continuità di servizio alle comunità colpite da calamità naturali;



- orario di apertura sportello modulabile fra le ore 8 e le ore 20;
  - per l'anno 2019, in via sperimentale, fruizione di una giornata di permesso ex festività, ovvero di 7,5 ore, attraverso la prestazione di attività di volontariato sociale, civile ed ambientale, da svolgersi entro l'anno di maturazione ed opportunamente documentata ovvero da devolvere alla "banca del tempo".
2. **di tipo programmatico**, da sviluppare con Segreterie nazionali delle Organizzazioni sindacali che riguarderà:
- istituzione del FOCC (Fondo per l'Occupazione del Credito Cooperativo);
  - assetti contrattuali di Categoria (contrattazione integrativa di Gruppo);
  - continuità dialogo sindacale, attivazione dell'Osservatorio nazionale (art. 12 CCNL);
  - revisione disciplina del Premio di risultato, anche rispetto ad indicatori economici della banca mutualistica;
  - valorizzazione nel CCNL del Credito Cooperativo delle esigenze specifiche del Sistema BCC;
  - adeguamenti alla normativa del lavoro;
  - sistema di classificazione del personale e impiego delle professionalità;
  - misure di conciliazione dei tempi di vita e di lavoro, pari opportunità, welfare aziendale;
  - sviluppo sostenibile delle comunità, promozione politiche aziendali di tutela dell'ambiente e di risparmio energetico;
  - adeguamento disciplina contrattuale sulla salute e sulla sicurezza nei luoghi di lavoro.

Per il Credito Cooperativo la sfida in campo, ora, è quella di tradurre nel linguaggio e nella prassi della contemporaneità la mutualità bancaria, con il supporto del Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca per rafforzare il servizio ai nostri soci, ai clienti, alle comunità locali.

## 1. IL CONTESTO GLOBALE E IL CREDITO COOPERATIVO

### 1.1 Lo scenario macroeconomico di riferimento

Nei primi nove mesi del 2018, l'**economia mondiale** è tornata a rallentare (+3,4% di variazione annua media della produzione industriale) dopo la decisa accelerazione registrata nel corso del 2017 (+3,5% da +1,9% del 2016).

In particolare, la decelerazione dell'attività economica globale è stata trainata dal Giappone (+1,5% nel 2018 da +4,3% nel 2017) e dalla Zona Euro (+2,1% nel 2018 da +3,1% nel 2017), che tra le economie avanzate (+3,4% da +3,5%) hanno contribuito negativamente. Nelle economie emergenti l'attività economica è salita del 3,8% nei primi nove mesi del 2018 (da +3,9% del 2017). L'inflazione mondiale è diminuita nel 2018 (+3,6% annuo in media da +3,7%). L'economia cinese, che aveva chiuso il 2017 con un tasso di crescita annua del PIL pari al 6,8% nel quarto trimestre (+6,9% annuo in media), nei primi tre trimestri del 2018 è cresciuta del 6,7% annuo di media (ma in calo, +6,5% nel terzo). La produzione industriale ha seguito una dinamica simile (+6,1% annuo in media nei primi undici mesi del 2018 da +6,6% medio nel 2017, ma in calo a +5,4% annuo a novembre da +5,9%).

Negli **Stati Uniti**, la crescita annualizzata del PIL in termini reali ha evidenziato un'accelerazione nel corso del 2018 (+3,4% annuo nel terzo trimestre +3,2% di media dei primi due trimestri) facendo registrare una crescita media complessiva (+3,3%) significativamente superiore a quella del 2017 (+2,5%, +2,0% nel 2016).

L'attività economica è migliorata notevolmente su base annua nel 2018 (+3,9% di media dei primi undici mesi dell'anno, con un picco nel terzo trimestre, +5,0% annuo di media). Il grado di utilizzo degli impianti è significativamente cresciuto (78,5% a novembre 2018, 77,9% annuo di media nei primi undici mesi da 76,1% nel 2017). D'altra parte, gli indicatori congiunturali e anticipatori come il *leading indicator* (+6,1% annuo di media da +4,1%), l'indice dell'*Institute for Supply Management* (ISM) manifatturiero (salito da 57,4 punti di media annua del 2017 a 58,8 del 2018), l'indice dei Direttori degli acquisti di Chicago (62,4 punti di media nel 2018 da 60,8 nel 2017) e l'indice PMI manifatturiero (55,4 punti di media nel 2018 da 53,6 nel 2017) lasciano intravedere prospettive di espansione anche nella prima metà del 2019.



Nel corso del 2018, l'inflazione al consumo tendenziale si è stabilizzata al di sopra del livello obiettivo fissato dalla *Federal Reserve* (+2,5% di media annua dal 2,1% del 2017), mentre i prezzi alla produzione nei primi undici mesi del 2018 sono aumentati del 2,8% annuo di media (da +2,3% del 2017).

Nel mercato del lavoro, la creazione di nuovi posti è rimasta robusta (220 mila unità in media d'anno nei settori non agricoli, a fronte di 182 mila nel 2017). In ogni caso, il tasso di disoccupazione si è consolidato su un livello di poco inferiore al 4,0% (3,9% a dicembre, 3,9 di media annua dal 4,4% del 2017), mentre il tasso di sottoccupazione è sceso dal 4,0 al 3,7%.

Nella **Zona Euro** il prodotto interno lordo ha segnato nel terzo trimestre del 2018 un rallentamento rispetto alla prima metà dell'anno (+1,6% annuo a settembre da +2,2% di giugno, +2,4 di marzo e +2,5% di media del 2017).

La produzione industriale ha rallentato nella seconda metà del 2018 (+0,9% di crescita annua media tra luglio e ottobre del 2018, a fronte di +2,8% tra gennaio e giugno, di +2,0% nei primi dieci mesi del 2018 e di +3,0% nel 2017). L'indice sintetico Eurocoin, che fornisce una misura aggregata dell'attività economica dell'area Euro, è sceso in misura importante nel corso del 2018 (0,64 punti di media nei primi undici mesi dell'anno da 0,71 del 2017, 0,50 da luglio a novembre). Il PMI manifatturiero si è confermato in calo ma in zona di espansione tutto il 2018, attestandosi su un valore di chiusura di 51,2 punti (54,5 di media nel 2018 da 55,6 punti di media nel 2017).

I consumi hanno rallentato nel corso del 2018 (+1,5% di variazione annua media da +2,3 del 2017), così come la fiducia dei consumatori si è riportata su valori negativi da giugno 2018 (dopo 7 mesi di espansione). L'inflazione si è attestata intorno al 2,0% nella seconda metà del 2018 (+2,07% di media tra giugno e novembre da +1,38% tra gennaio e maggio, +1,75% di media da gennaio a novembre, +1,54% nel 2017).

In **Italia**, il prodotto interno lordo è tornato a rallentare in termini annui, a decrescere in termini trimestrali. A settembre 2018 (l'ultimo disponibile) il PIL è risultato in crescita annua dello 0,7% (+1,1% di media nei primi tre trimestri, da +1,6% nel 2017). Contestualmente, si sono manifestati segnali coerenti di moderazione dell'attività economica.

La variazione annua media della produzione industriale nei primi 10 mesi del 2018 è stata dell'1,6% (da +3,7% nel 2017, +2,1% nel 2016), toccando picchi negativi a luglio e agosto (rispettivamente -1,3% e -0,8% annui). L'utilizzo della capacità produttiva è passato dal 76,3% di media annua nel 2016 al 76,8% nel 2017 al 78,1% nei primi tre trimestri del 2018, il fatturato da +5,4% di variazione annua media del 2017 a +3,8% dei primi nove mesi del 2018. Gli indicatori anticipatori sulla fiducia delle imprese e dei direttori degli acquisti dei diversi settori nel corso del 2018 sono scesi, alcuni addirittura sotto la soglia di espansione (il PMI manifatturiero a 48,6 punti a novembre 2018, 52,7 punti di media nei primi undici mesi dell'anno dai 56,0 del 2017) lasciando intravedere un ulteriore indebolimento congiunturale nel 2019.

L'inflazione, misurata dalla variazione annua dell'indice nazionale dei prezzi al consumo, è scesa nella seconda metà dell'anno (+1,1% annuo a dicembre 2018).

## 1.2 La politica monetaria della BCE e l'andamento dell'industria bancaria europea.

Il Consiglio direttivo della BCE nel corso del 2018 ha lasciato inalterati i tassi ufficiali sui depositi, sulle operazioni di rifinanziamento principale e sulle operazioni di rifinanziamento marginale rispettivamente al -0,40, allo 0,00 e allo 0,25 %. Nello stesso anno, a giugno, è stato annunciato il dimezzamento a partire da gennaio 2018 degli importi di titoli acquistati mensilmente all'interno del cosiddetto *Quantitative Easing*. La riduzione degli acquisti da 30 miliardi di euro a 15 miliardi è diventata operativa da ottobre a dicembre, mentre sono stati azzerati dal 2019.

Il *Federal Open Market Committee* (FOMC) della *Federal Reserve* ha modificato verso l'alto i tassi ufficiali sui *Federal Funds* di 25 punti base in ben quattro circostanze (marzo, giugno, settembre e dicembre) per un totale di un punto percentuale. L'intervallo obiettivo sui *Federal Funds* è stato portato ad un livello compreso fra 2,25 e 2,50%.





### 1.2.1 Andamento strutturale dell'industria bancaria europea

Nel 2018 è proseguito il processo di razionalizzazione del settore bancario europeo, in linea con il trend evidenziato negli ultimi anni, con una progressiva contrazione in termini di banche e sportelli.

Il numero di istituti di credito a dicembre 2018 si è attestato a 4.598 unità, in calo di oltre 3 punti percentuali rispetto all'anno precedente (4.769 unità). Questa contrazione ha riguardato tutti i paesi dell'Eurozona. In Germania, infatti, il numero di istituzioni creditizie è passato da 1.632 unità del 2017 alle 1.584 unità del 2018. In Francia la riduzione ha sfiorato i 3 punti percentuali (da 422 a 409 unità), al pari delle istituzioni creditizie spagnole, diminuite di 6 unità nell'ultimo anno.

Tale tendenza appare decisamente più marcata se si considera l'evoluzione del numero di sportelli. Nel quinquennio che va dal 2013 al 2017 (ultimo dato disponibile per questa variabile), il numero di sportelli delle istituzioni creditizie dell'area Euro è passato da 164.204 a circa 142.851 unità, un calo di oltre 13 punti percentuali che sembra essersi concretizzato in maniera più significativa nel triennio 2015 – 2017, durante il quale sono stati chiusi oltre 14 mila sportelli. La riduzione sembra aver interessato principalmente la Spagna e la Germania, mentre il dato nel 2017 è apparso stabile in Francia e nei Paesi Bassi.

Parallelamente, anche il numero di dipendenti ha continuato ad evidenziare un trend decrescente (-2 punti percentuali tra il 2016 ed il 2017). Il totale dei dipendenti nell'Eurozona infatti è sceso a circa 1.916 mila unità. Tale flessione comunque è apparsa moderatamente diversificata. In particolare si segnala una contrazione del 4,5% in Italia, dell'1,6% in Francia e del 2,1% in Spagna, a fronte di una sostanziale stabilità del valore registrato in Germania.

I principali indicatori strutturali riferiti al sistema bancario italiano sono risultati in linea con quelli dei paesi con simile struttura bancaria.

### 1.2.2 Andamento dell'attività bancaria

L'andamento dell'attività bancaria europea nel 2018 è stato caratterizzato da una prosecuzione della fase espansiva, in linea con il trend osservato nell'anno precedente. Tale tendenza sembra aver beneficiato, in primis, della sostanziale stabilità del quadro congiunturale macroeconomico dell'Eurozona. In linea generale, si è assistito ad un mantenimento della crescita dei prestiti al settore privato, in virtù dai complessivi miglioramenti sia dal lato della domanda che dell'offerta, ai quali si sono associati i progressi compiuti dalle istituzioni creditizie sul piano dei risanamenti dei propri bilanci.

Dal lato degli impieghi, si è confermato il trend positivo che aveva caratterizzato il biennio 2016-2017. Il tasso di crescita sui dodici mesi dei prestiti delle istituzioni creditizie al settore privato (corretto per l'effetto di cessioni, cartolarizzazioni e per il *notional cash pooling*), a settembre 2018 è risultato pari al 3,4% su base annua.

Entrando nel dettaglio settoriale, gli impieghi a società non finanziarie sono aumentati dell'1,9% sia nel 2016 che nel 2017. La crescita si è poi consolidata nell'anno successivo (2,2% su base annuale nel I trimestre, 2,5% nel II trimestre e 3,1% nel III trimestre), fino ad arrivare, nell'ultima rilevazione disponibile riferita al mese di settembre 2018, ad uno stock di finanziamenti pari a 4.394 miliardi. L'incremento ha interessato maggiormente gli impieghi con durata compresa tra 1 e 5 anni (+4,7% la variazione su base annuale nel III trimestre del 2018) e superiore ai 5 anni (+2,6%), a fronte di una crescita di circa 3,3 punti percentuali della componente con durata inferiore ad 1 anno, segnando quest'ultima una parziale accelerazione rispetto ai valori riscontrati nei trimestri precedenti (+2,5% nel I trimestre e +1,2% nel secondo).

Per quanto riguarda gli impieghi destinati alle famiglie, nell'anno in corso si è assistito ad un consolidamento ed irrobustimento del trend di crescita che aveva caratterizzato il biennio precedente. Nel primo trimestre del 2018 l'aggregato è aumentato sui 12 mesi del 3%, un valore che si è confermato poi nel trimestre successivo, per poi salire marginalmente al 3,1% nel III trimestre. La crescita è stata alimentata dal sostanziale incremento delle componenti legate al credito al consumo ed ai mutui per l'acquisto di abitazioni, che nel III trimestre sono salite rispettivamente



del 6,6 e del 3,2% annuo, mentre si è mantenuta in calo la voce legata agli “altri prestiti” (-0,7%). A settembre 2018, il totale dei prestiti alle famiglie è stato pari a 5.698 miliardi di euro (5.976 miliardi se si tiene conto delle correzioni per cessioni e cartolarizzazioni), di cui 4.310 miliardi per mutui e 675 miliardi destinati al credito al consumo.

Dopo aver registrato un sostanziale incremento nel 2017, i depositi delle istituzioni bancarie europee nel 2018 sono aumentati ma a tassi di crescita progressivamente ridotti. I depositi di società non finanziarie sono cresciuti su base annua del 5,3% nel I trimestre, del 4,9% nel trimestre successivo e del 4,5% nel III trimestre, a fronte dell'incremento di 8,6 punti percentuali sperimentato nell'anno precedente. Un contributo rilevante è stato portato dai depositi a vista (+6,8% rispetto al III trimestre 2017), mentre è proseguita ed in parte accentuata la contrazione registrata dai depositi con durata prestabilita inferiore ai 2 anni (-7,4% annuo nel III trimestre del 2018, a fronte di una riduzione su base annua del 5,2% nel trimestre precedente). Parallelamente, sono saliti in maniera significati i pronti contro termine (+27,6%, sempre su base annuale). A settembre, il totale dell'aggregato è risultato pari a 2.325 miliardi. In merito ai depositi delle famiglie, durante l'anno hanno evidenziato tassi di variazione positivi e crescenti. Dopo l'incremento del 4,2% del 2017 infatti, sono aumentati del 4% nel I trimestre, del 4,5 nel II trimestre e del 4,6% nel III trimestre, fino ad arrivare, nell'ultima rilevazione disponibile, ad uno stock di circa 6.539 miliardi di euro. Anche in questo caso, l'aumento è stato trainato dalla crescita dei depositi a vista (+8,3% su base annua nel I trimestre del 2018, +8,6% nel secondo e +8,4% nel terzo), a fronte di una riduzione dei depositi con durata prestabilita fino a 2 anni (-10% su base annua) e dei pronti contro termine (-46% nei 12 mesi).

Per quanto riguarda i principali tassi d'interesse, nel corso dell'anno si è assistito ad una conferma della tendenza ribassista osservata nel 2017. Ad agosto 2018 (ultima rilevazione disponibile), l'indicatore composito del costo del finanziamento alle società non finanziarie è sceso all'1,65% (a dicembre 2017 l'indice era pari all'1,71%), mentre lo stesso indicatore, riferito al costo del finanziamento alle famiglie per l'acquisto di abitazioni, si è marginalmente ridotto fino a registrare l'1,81%. La contrazione di quest'ultimo indicatore è risultata tuttavia meno significativa.

### 1.2.3 I principali indicatori di rischio

Le più recenti statistiche pubblicate dall'EBA<sup>1</sup> indicano una robusta dotazione patrimoniale delle banche europee con un CET1 medio del 14,7% nel terzo trimestre del 2018. Le banche piccole e medie registrano i valori più elevati (oltre il 16%) rispetto alle banche grandi (14%).

Anche la qualità del portafoglio creditizio è in progressivo miglioramento: l'incidenza delle esposizioni deteriorate sulle esposizioni creditizie lorde si è attestata al 3,4%, il valore più basso da quando è stata introdotta la definizione armonizzata di crediti deteriorati. Questa tendenza si rileva in tutte le classi dimensionali di banche anche se permangono significative differenze tra singoli paesi. Il coverage ratio medio si attesta intorno al 46%. Il *cost income* medio registra il valore del 63,2%; le banche tedesche e francesi mostrano i valori più elevati (con rispettivamente l'80% e il oltre il 70%) mentre le banche italiane si attestano sulla media europea. Dal punto di vista dimensionale sono le banche medie a registrare il valore più contenuto (intorno al 60%) mentre le banche piccole e grandi mostrano valori simili. Il ROE medio si mantiene intorno al 7%, più elevato per le banche piccole (oltre l'11%) rispetto alle medie e grandi.

## 1.3 L'andamento delle BCC-CR nel contesto dell'industria bancaria

### Cenni sull'andamento recente dell'industria bancaria italiana<sup>2</sup>

Dopo la sensibile ripresa rilevata nel 2017, l'andamento del sistema bancario italiano nel 2018 è stato complessi-

<sup>1</sup> Risk Dashboard, Q3 2018

<sup>2</sup> Cfr. Banca d'Italia, Bollettino Economico n°1/2019; Centro Europa Ricerche, Rapporto Banche n°2/2018



vamente soddisfacente: nel corso dell'anno la situazione dei conti è andata migliorando e si stima che l'anno si sia chiuso con un utile di esercizio, anche se molto limitato. Persistono, però, alcuni elementi di criticità e l'incerta congiuntura economica potrebbe penalizzare la redditività nel prossimo futuro.

Sul fronte degli impieghi, il 2018 ha confermato il buon andamento dei finanziamenti alle famiglie consumatrici e, nella parte finale dell'anno, si è rilevata una lieve variazione positiva dei crediti vivi erogati alle imprese.

Lo stock delle sofferenze ha mostrato una netta riduzione nel corso del 2018: la velocità con la quale le banche hanno ridotto le sofferenze presenti nei bilanci è sostanzialmente raddoppiata rispetto al 2017. Lo stock di sofferenze era pari ad oltre i 200 miliardi di euro nel 2016 e si prevede che nel 2019 scenda sotto i 100 miliardi. Questo risultato, ottenuto anche grazie alle tante operazioni straordinarie, libererà risorse e darà maggior respiro ai bilanci delle banche. Sul fronte della raccolta, continua la forte contrazione delle obbligazioni e cresce il peso dei depositi, in modo particolare quello dei depositi in conto corrente.

Con riguardo al Conto Economico, i segnali favorevoli evidenziatisi nel corso del 2018 fanno prevedere una dinamica positiva dei margini anche nel corso del 2019, ma il contesto molto complesso descritto in precedenza potrebbe in futuro modificare in negativo la previsione.

Nel dettaglio, le informazioni sull'andamento dell'industria bancaria relative al mese di ottobre 2018 evidenziano una variazione degli impieghi netti a clientela pari a +1,3% su base d'anno: prosegue il trend di crescita del credito netto erogato alle famiglie consumatrici (+2,7%), mentre è pressoché stabile su base annua lo stock di credito netto alle imprese (-0,2%); i finanziamenti netti hanno continuato a crescere nei principali comparti (agricoltura= +1,7%, attività manifatturiere= +2,6%, commercio= +2,6%, alloggio e ristorazione= +1,9%) ad eccezione di quello "costruzioni e attività immobiliari" che ha segnalato una diminuzione particolarmente significativa dei finanziamenti netti: -7,9%.

Negli ultimi mesi dell'anno gli impieghi netti alle imprese presentano una variazione lievemente positiva.

Con riguardo alla dimensione delle imprese, sono in crescita modesta sui dodici mesi i finanziamenti alle imprese maggiori (+0,2%) e quelli alle micro-imprese (+0,3%), sono diminuiti sensibilmente quelli alle imprese minori (-5,3%).

Il costo dei finanziamenti è diminuito nel corso dell'anno.

La provvista del sistema bancario italiano presenta ad ottobre una crescita modesta, pari al +0,7% su base d'anno e +0,4% su base trimestrale. La componente rappresentata dalla raccolta da banche mostra una variazione significativamente maggiore (+3,7% annuo) rispetto alla componente costituita da raccolta da clientela e obbligazioni che risulta, come già accennato, in leggera contrazione su base d'anno (-0,6%). Permane significativa la crescita dei conti correnti passivi (+6,2% annuo) e dei PCT (+4,1% annuo).

Il tasso medio sulla raccolta è leggermente diminuito nel corso dell'anno.

Il patrimonio (capitale e riserve) risulta pressoché stazionario (-0,3%) rispetto ad ottobre 2017.

Con riguardo alla qualità del credito, il rapporto tra crediti deteriorati lordi e impieghi dell'industria bancaria è pari a settembre 2018, ultima data disponibile, all'11,9% (dal 15,4% di settembre 2017); alla stessa data il rapporto sofferenze/impieghi è pari al 6,9% (dal 9,6% di dodici mesi prima) e il rapporto inadempienze probabili/impieghi è pari al 4,7% (dal 5,5%).

Con specifico riguardo al rapporto sofferenze/impieghi, rilevabile mensilmente, si segnala un'ulteriore leggera riduzione nel corso del mese di ottobre 2018: dal 6,9% al 6,8% in media.

Nel corso dell'anno, come già accennato, si è rilevata una significativa intensificazione delle operazioni di cartolarizzazione dei prestiti bancari. Le cartolarizzazioni di prestiti cancellati dai bilanci approssimano ad ottobre i 137 miliardi di euro; quasi 127 miliardi, pari al 92,6%, sono costituiti da esposizioni in sofferenza. Nei primi dieci mesi del 2018 il flusso cumulato di cartolarizzazioni ed altre cessioni di prestiti cancellati dai bilanci bancari è pari a quasi 41,5 miliardi di euro. Gran parte delle esposizioni cartolarizzate proviene dalle società non finanziarie (70,1% ad ottobre 2018), il



27,4% attiene a prestiti alle famiglie (credito al consumo, prestiti per acquisto abitazione, altri prestiti). Con riguardo agli aspetti reddituali, le ultime informazioni disponibili, relative a settembre 2018, evidenziano una crescita significativa del margine di interesse (+5%) per effetto di una riduzione degli interessi passivi da clientela a fronte dell'invarianza di quelli attivi e un andamento moderatamente favorevole delle commissioni nette (+1% annuo). Le spese amministrative risultano in calo (-1,6%) determinato principalmente dal contenimento dei costi per il personale.

Rispetto a settembre del 2017 il rendimento annualizzato del capitale e delle riserve (ROE) dei gruppi classificati come significativi, valutato al netto dei proventi straordinari, è salito dal 4,4% al 6,1%.

Alla fine del terzo trimestre del 2018, ultima data disponibile, il grado di patrimonializzazione delle banche significative appariva stabile rispetto ai mesi precedenti. A settembre il capitale di migliore qualità (CET1) era pari al 12,7% delle attività ponderate per il rischio, come a giugno: l'effetto della riduzione delle riserve su titoli di Stato valutati al *fair value*, dovuta al calo delle loro quotazioni, è stato compensato dalla flessione degli RWA.

### Le BCC-CR nel contesto dell'industria bancaria<sup>3</sup>

In un suo recente intervento pubblico il vicedirettore della Banca d'Italia Fabio Panetta ha sottolineato come in questa fase di perdurante incertezza economica sia importante salvaguardare la capacità di operare delle piccole banche, tipicamente specializzate nel finanziamento delle imprese minori. Panetta ha evidenziato come l'attività degli intermediari di dimensioni ridotte risenta fortemente della pressione esercitata dall'innovazione tecnologica, che innalza l'efficienza operativa ma comporta alti costi fissi, e dagli obblighi normativi che rappresentano un onere particolarmente gravoso e ha messo in evidenza come la riforma del credito cooperativo, in corso di attuazione, miri a coniugare l'obiettivo di preservare il valore della mutualità con quello di superare gli svantaggi della piccola dimensione in ambito bancario<sup>4</sup>.

Il ruolo fondamentale delle BCC nel panorama dell'industria bancaria, recentemente ribadito dalle parole del vice-direttore dell'Istituto di Vigilanza, è confermato dall'importanza rivestita dalle banche di credito cooperativo, banche di relazione per eccellenza, nel finanziamento dell'economia locale nel corso di tutta la lunga crisi economica da cui ancora il nostro Paese stenta a riprendersi completamente.

**Nel decennio 2008-2018 le BCC hanno incrementato gli impieghi a clientela di quasi 14 miliardi, pari ad una crescita percentuale del 10,4%, sensibilmente superiore a quella rilevata per le grandi banche.**

Nel corso del 2018 la dinamica dell'intermediazione creditizia delle BCC è stata positiva, sia con riguardo alla raccolta da clientela che agli impieghi vivi e la qualità del credito è migliorata sensibilmente.

<sup>3</sup> Le informazioni sulle BCC sono di fonte B.I. (flusso di ritorno BASTRA B.I. e Albo sportelli) o frutto di elaborazioni effettuate dal Servizio Studi, Ricerche e Statistiche di Federcasse sulla base delle segnalazioni di vigilanza disponibili. Le informazioni sull'andamento del totale delle banche sono di fonte B.I. (flusso di ritorno BASTRA B.I. e Albo sportelli)

<sup>4</sup> Banca d'Italia, Credito e sviluppo: vincoli e opportunità per l'economia italiana, Intervento del Vice Direttore Generale Fabio Panetta, Bologna, 26 gennaio 2019




**PRINCIPALI POSTE DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO**

2018 / 10	importi in migliaia di €	variazione annua						
		TOTALE BCC	NORD OVEST	NORD EST	CENTRO	SUD	TOTALE BCC	TOTALE INDUSTRIA BANCARIA
CASSA	959.910		-1,0%	2,0%	2,6%	2,6%	1,6%	0,2%
IMPIEGHI LORDI CLIENTELA	129.313.384		-3,5%	-2,5%	-0,9%	1,9%	-2,0%	-1,8%
di cui: SOFFERENZE	11.855.095		-32,5%	-31,1%	-10,9%	-17,0%	-24,9%	-30,6%
di cui: IMPIEGHI AL NETTO DELLE SOFFERENZE	117.458.289		0,6%	0,9%	0,5%	5,0%	1,1%	1,3%
IMPIEGHI LORDI INTERBANCARIO	10.782.424		-41,7%	-30,7%	-36,6%	-32,0%	-35,2%	-0,6%
di cui: SOFFERENZE	644		-89,2%	-16,8%	-	-	-19,8%	6,0%
TITOLI	73.136.446		5,3%	3,7%	3,7%	-2,1%	3,3%	5,4%
PROVVISTA	191.688.026		0,0%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,7%
- RACCOLTA DA BANCHE	33.441.275		-3,6%	-6,2%	1,8%	-5,7%	-3,6%	3,7%
- RACCOLTA DA CLIENTELA + OBBLIGAZIONI	158.246.751		0,9%	1,5%	-0,2%	1,9%	1,0%	-0,6%
di cui: DEPOSITI A VISTA E OVERNIGHT	370.210		-44,0%	-43,9%	-7,5%	12,6%	-20,9%	0,5%
di cui: DEPOSITI CON DURATA PRESTABILITA	11.879.496		-11,6%	-6,9%	-1,8%	1,2%	-4,7%	-22,4%
di cui: DEPOSITI RIMBORSABILI CON PREAVVISO	10.969.648		-4,3%	0,4%	1,0%	1,1%	0,4%	1,4%
di cui: CERTIFICATI DI DEPOSITO	8.082.930		-1,3%	7,0%	-9,3%	-14,8%	-2,5%	-21,1%
di cui: CONTI CORRENTI PASSIVI	109.607.728		8,9%	9,4%	5,8%	6,9%	8,2%	6,2%
di cui: ASSEGNI CIRCOLARI	2.888		-100,0%	0,3%	-	-	-2,6%	6,4%
di cui: PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI	864.280		-35,9%	-36,8%	-0,5%	-32,0%	-27,5%	4,1%
di cui: ALTRO	807.369		-12,6%	9,9%	7,3%	0,6%	6,1%	-9,0%
di cui: OBBLIGAZIONI	15.662.202		-21,7%	-31,5%	-24,8%	-23,0%	-26,4%	-14,6%
CAPITALE E RISERVE	19.506.129		-3,5%	1,1%	1,1%	2,5%	0,2%	-0,3%

**Gli assetti strutturali**

Dal punto di vista degli assetti strutturali, nel corso del 2018 è proseguito il processo di concentrazione all'interno della Categoria.

Nel corso dell'ultimo anno il numero delle BCC-CR è passato dalle 289 di dicembre 2017 alle **268 di dicembre 2018**.

Nello stesso periodo il numero degli sportelli è passato da 4.256 a 4.247 <sup>5</sup>.

A settembre 2018 le BCC-CR sono l'unica presenza bancaria in 620 comuni e il dato è in progressiva crescita, a dimostrazione dell'impegno delle banche della categoria nel preservare la copertura territoriale. I 620 comuni in cui le BCC-CR operano "in monopolio" sono per il 93% caratterizzati da popolazione inferiore ai 5.000 abitanti.

Il numero dei soci delle BCC-CR è pari a settembre a 1.290.641, in crescita dell'1,5% su base d'anno; al 38% dei soci, per un totale di 488.081 unità è stato concesso un fido (sostanziale stabilità su base d'anno), il rimanente 62%, pari a 802.560 è costituito da soci non affidati (+2,4% annuo).

I clienti affidati ammontano a 1.612.405.

L'organico delle BCC-CR ammonta alla fine dei primi nove mesi dell'anno in corso a 29.680 (-0,6% annuo, a fronte del -3,9% registrato nell'industria bancaria); i dipendenti complessivi del Credito Cooperativo, compresi quelli delle società del sistema, approssimano le 35.000 unità.

**Lo sviluppo dell'intermediazione**

In un quadro congiunturale incerto, nel corso del 2018 si è assistito per le BCC ad una crescita su base d'anno degli impieghi vivi e ad un contestuale sensibile miglioramento della qualità del credito erogato.

Sul fronte della raccolta, si è rilevata una crescita, trainata dalla componente "a breve scadenza".

Le quote di mercato delle BCC sono lievemente aumentate: dal 7,2% di dicembre 2017 al 7,3% di ottobre 2018 nel mercato complessivo degli impieghi a clientela, dal 7,7% al 7,8% nel mercato complessivo della raccolta diretta.

Includendo i finanziamenti delle banche di secondo livello della categoria, la quota di mercato del Credito Cooperativo negli impieghi supera l'8%.

<sup>5</sup> Dati provvisori



### Attività di impiego

Gli impieghi lordi a clientela delle BCC sono pari ad ottobre 2018 a 129,3 miliardi di euro (-2% su base d'anno, riduzione leggermente superiore al -1,8% registrato nell'industria bancaria complessiva).

Gli impieghi al netto delle sofferenze sono pari a 117,5 miliardi di euro e presentano un tasso di crescita dell'1,1% annuo (+1,3% nell'industria bancaria complessiva).

I crediti in sofferenza ammontano a 11,9 miliardi di euro, in progressiva costante diminuzione nel periodo più recente (-24,9% su base d'anno). La dinamica dei crediti in sofferenza delle BCC-CR è stata influenzata dalle operazioni di cartolarizzazione di crediti *non performing* poste in essere dalle BCC-CR. Ulteriori cessioni di crediti deteriorati sono state concluse negli ultimi giorni dell'anno appena trascorso. Il controvalore delle operazioni di cessione di deteriorati complessivamente concluse nel corso del 2018 dalle banche di credito cooperativo approssima i 5 miliardi di euro.

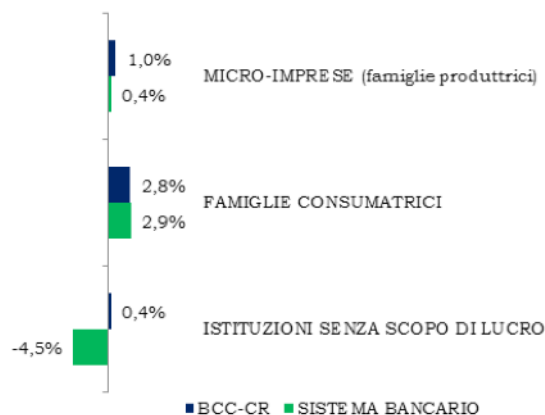
Gli **impieghi al netto delle sofferenze** crescono rispetto allo stesso periodo del 2017 in tutte le macro-aree geografiche, in modo più evidente al Sud (+5%).

Con riguardo ai settori di destinazione del credito, si rileva ad ottobre uno **sviluppo significativamente maggiore** rispetto all'industria bancaria dei finanziamenti netti rivolti ai settori d'elezione:

- famiglie consumatrici (+2,9% su base d'anno contro il +2,7% del sistema bancario complessivo),
- famiglie produttrici (+1,3% contro +0,3%)
- istituzioni senza scopo di lucro (+0,6% contro -4,5%).

I **finanziamenti erogati dalle BCC-CR alle imprese** (al netto delle sofferenze) ammontano ad ottobre a **66,4 miliardi di euro e risultano in leggera crescita su base d'anno** (+0,3% contro il -0,2% dell'industria bancaria).

OTTOBRE 2018  
TASSO DI VARIAZIONE ANNUA IMPIEGHI NETTI  
NEI SETTORI D'ELEZIONE DEL CREDITO COOPERATIVO



Gli impieghi delle BCC-CR rappresentano ad ottobre 2018:

- **l'8,6% del totale erogato dall'industria bancaria alle famiglie consumatrici;**
- **il 18,9% del totale erogato alle famiglie produttrici;**
- **il 23,5% dei finanziamenti alle imprese con 6-20 dipendenti;**
- **il 14,5% del totale dei crediti alle Istituzioni senza scopo di lucro (Terzo Settore).**

### Qualità del credito

La qualità del credito delle BCC è sensibilmente migliorata nel periodo più recente. Il flusso di nuovi crediti deteriorati delle BCC è diminuito progressivamente fino a posizionarsi sui livelli ante-crisi già dalla fine del 2017 (il flusso di nuovi crediti deteriorati a fine 2017 era del 13% inferiore a quanto registrato nel 2007). In relazione alla qualità del credito, **il rapporto sofferenze su impieghi passa dall'11% rilevato a dicembre 2017 al 9,3% di settembre 2018 fino al 9,2% di ottobre.**



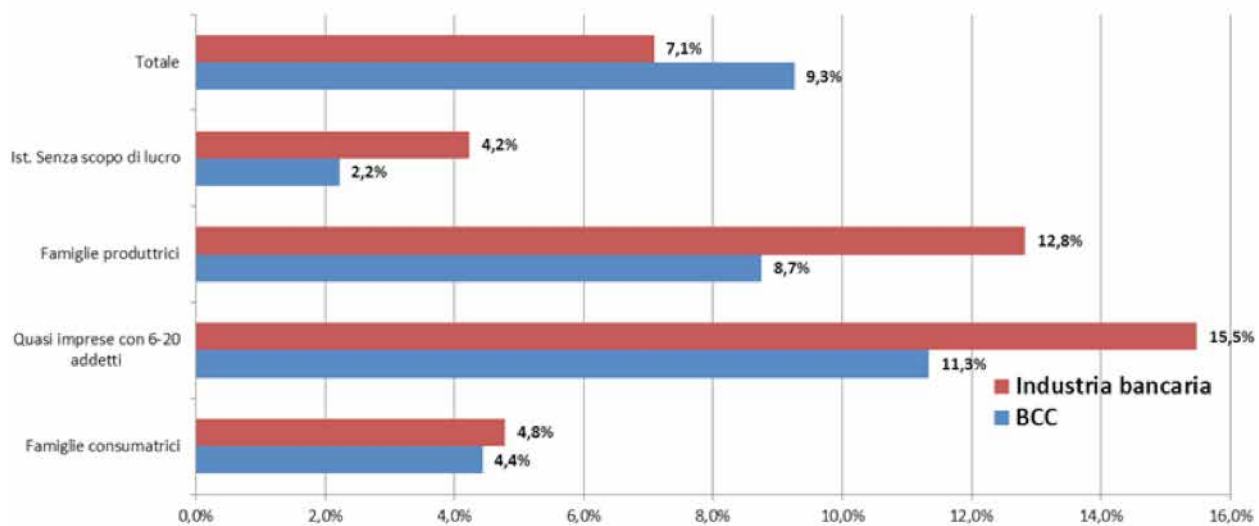
Il rapporto tra crediti **deteriorati lordi** e impieghi delle BCC ha proseguito il trend di progressiva riduzione rilevato nell'ultimo biennio passando dal 18% di dicembre 2017 al 16% di settembre 2018, ultima data disponibile; ciononostante il rapporto permane significativamente più elevato della media dell'industria bancaria (11,9%). Tale differenza è spiegata dal maggior ricorso delle banche di grande dimensione alle operazioni di cartolarizzazione che hanno consentito di abbattere più rapidamente il volume dei crediti deteriorati.

In termini di crediti **deteriorati netti** il rapporto si attesta all'8,4% del totale impieghi netti a clientela (ultimo dato disponibile a giugno 2018).

L'indicatore permane ad ottobre **significativamente inferiore alla media del sistema bancario nei settori target del credito cooperativo:**

- famiglie produttrici (**8,7%** contro il 12,7% del sistema);
- imprese con 6-20 addetti (**11,1%** contro 15%);
- istituzioni senza scopo di lucro (**2,2%** contro 4,2%);
- famiglie consumatrici (**4,4%** contro 4,7%).

**Incidenza delle sofferenze lorde nei principali settori di attività economica**



Per quanto concerne le sole **imprese**, il **rapporto sofferenze/impieghi** risulta in sensibile calo rispetto al 14,9% di dicembre 2017 ed è pari ad ottobre al 12,5%, di poco superiore alla media dell'industria bancaria (12%).

Il **rapporto sofferenze/impieghi alle imprese** risulta in sensibile calo rispetto al 14,9% di dicembre 2017 ed è pari ad ottobre al 12,5%, di poco superiore alla media dell'industria bancaria (12%).

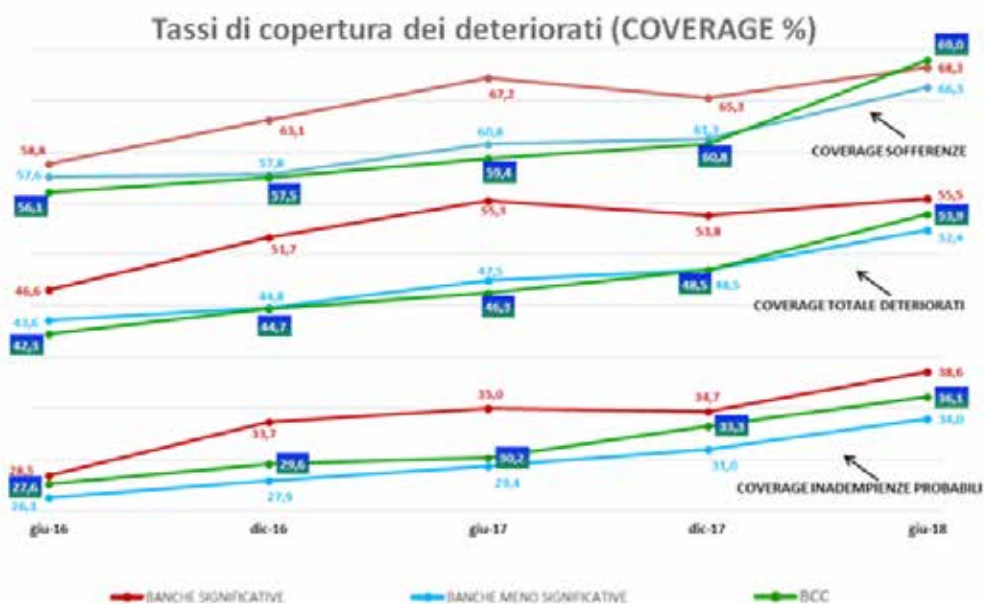
L'indicatore risulta **significativamente più basso** per le banche della categoria:

- nel settore agricolo (**5,6%** contro 9,8%);
- nei servizi di alloggio e ristorazione (**7,0%** contro 11,5%).

A **giugno 2018**, ultima data disponibile, le BCC presentano **un tasso di copertura delle sofferenze pari a ben il 69%** (dal 60,8% di dicembre 2017), superiore a quello rilevato per le banche significative (66,3%) e per il complesso di quelle meno significative (68,3%).

La situazione era diametralmente opposta solo due anni or sono, quando il *coverage* delle sofferenze BCC era il più basso tra le categorie analizzate.

Il tasso di copertura è significativamente cresciuto anche per le altre categorie di NPL delle BCC per le quali risulta ancora inferiore alle banche significative, ma superiore alle altre banche meno significative.



### Attività di raccolta

Sul fronte del *funding*, nel corso del 2018 si è registrato uno sviluppo trainato dalla componente “a vista” della raccolta da clientela.

La **provista totale** delle banche della categoria è pari a ottobre 2018 a **191,7 miliardi di euro** e risulta in leggera crescita su base d’anno (+0,2%), in linea con l’industria bancaria (+0,7%).

Alla stessa data la **raccolta da clientela delle BCC** ammonta a **158,2 miliardi di euro** (+1% a fronte del -0,6% registrato nella media di sistema).

I **conti correnti passivi** fanno registrare sui dodici mesi un trend particolarmente positivo **(+8,2%)**, mentre la raccolta a scadenza mostra una decisa contrazione: le obbligazioni emesse dalle BCC diminuiscono del 26,4% annuo e i PCT del 27,5% annuo.

La raccolta da banche delle BCC-CR è pari a ottobre 2018 a 33,4 miliardi di euro (-3,6% contro il +3,7% dell’industria bancaria complessiva).

### Posizione patrimoniale

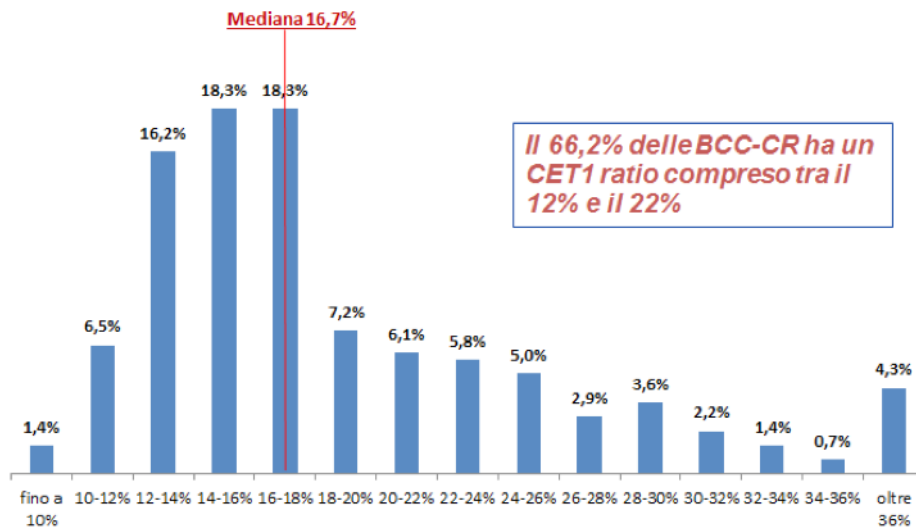
La **dotazione patrimoniale** delle banche della categoria permane ampiamente soddisfacente: l’aggregato “capitale e riserve” delle BCC-CR è pari a ottobre a **19,5 miliardi di euro** (+0,2%).

Il CET1 ratio ed il Total Capital ratio delle BCC sono pari a giugno 2018, ultima data disponibile, rispettivamente al **15,9%** ed al **16,3%**.





Distribuzione delle BCC sulla base del CET1 ratio a giugno 2018



Il confronto con l'industria bancaria evidenzia il permanere di un ampio divario a favore delle banche della Categoria.

### Posizione patrimoniale\*

	BCC-CR				SISTEMA BANCARIO			
	dic-15	dic-16	dic-17	giu-18	dic-15	dic-16	dic-17	giu-18
TOTAL CAPITAL RATIO	17,0%	17,1%	16,9%	16,3%	15,0%	14,2%	16,8%	n.d.
CET1 RATIO	16,5%	16,7%	16,4%	15,9%	12,3%	11,5%	13,8%	13,2%

Fonte: dal 2015 al 2017= Relazione Annuale B.I. ;  
2018=segnalazioni di vigilanza per le BCC-CR e pubblicazioni BI per le altre banche

Alla fine del primo semestre del 2018 il capitale di migliore qualità (common equity tier 1, CET1) della media dell'industria bancaria era pari al 13,2% delle attività ponderate per il rischio. Il CET1 ratio delle banche significative era pari a giugno al 12,7%

### Aspetti reddituali

Con riguardo agli aspetti reddituali, le informazioni di andamento di conto economico relative a **settembre 2018**, ultima data disponibile, segnalano per le BCC-CR una dinamica positiva dei margini: **il margine di interesse presenta una crescita su base d'anno del 5,2%**, in linea con la variazione registrata dall'industria bancaria; **le commissioni nette registrano una crescita significativa (+5,3% annuo)**. Le spese amministrative risultano in modesta crescita, scontando gli effetti delle operazioni di natura straordinaria connesse con il processo di riforma.

### 1.4 Il Bilancio di Coerenza. Rapporto 2018

Le BCC da sempre interpretano il proprio fare banca nella logica, scritta nello Statuto, di offrire un vantaggio ai propri soci e al proprio territorio. In tal modo lasciano nei territori un'impronta non soltanto economica, ma anche sociale ed ambientale.

In particolare, come misurato nel *Bilancio di Coerenza del Credito Cooperativo. Rapporto 2018*, le BCC hanno continuato a sostenere l'economia reale, con un'attenzione particolare ai piccoli operatori economici e alle famiglie, generando positivi impatti economici, sociali e culturali.



# Indice effettivo di servizio delle BCC all'economia del territorio

INDICATORE DI FINANZA D'IMPATTO GEO-CIRCOLARE



MEDIA A LIVELLO NAZIONALE

**92%** Impieghi lordi clientela / Depositi

**82%** Impieghi lordi clientela / Depositi + obbligazioni

PER OGNI 100 EURO DI RISPARMIO RACCOLTO NEL TERRITORIO, LE BCC-CR NE IMPIEGANO IN MEDIA 92. DI QUESTI, ALMENO IL 95% - OVVERO 87 EURO - DIVENTA CREDITO ALL'ECONOMIA REALE DI QUEL TERRITORIO.

## Impieghi lordi clientela / Depositi

89%	98%	93%	80%	96%	95%	107%	103%	94%	86%	80%	80%	75%	76%	66%
PIEMONTE LIGURIA VALLE D'AOSTA	LOMBARDIA	TRENTINO	ALTO ADIGE	VENETO	FRIULI VENEZIA GIULIA	EMILIA ROMAGNA	TOSCANA	MARCHE	LAZIO UMBRIA SARDEGNA	ABRUZZO MOLISE	CAMPANIA	PUGLIA BASILICATA	CALABRIA	SICILIA
77%	82%	81%	78%	85%	84%	93%	89%	82%	80%	79%	76%	74%	74%	64%

## Impieghi lordi clientela / Depositi + obbligazioni

Fonte: Elaborazioni Federasse su dati Banca d'Italia. Dati a giugno 2018.



# Le banche cooperative in Europa



3.135  
BANCHE LOCALI  
E REGIONALI

57.597  
FILIALI

80,5  
MILIONI DI  
SOCI



TRA I CITTADINI  
EUROPEI  
1 SU 6  
È SOCIO  
DI UNA BANCA  
COOPERATIVA

209  
MILIONI DI  
CLIENTI



732.000  
COLLABORATORI

3,6  
TRILIONI DI EURO  
DEPOSITI



7,1  
TRILIARDI DI EURO  
ATTIVITÀ  
BANCARIE



20%  
QUOTA  
DI MERCATO  
MEDIA

Fonte: European Association of Co-operative Banks (EACB). Dati a dicembre 2017.



## 1.5. Le prospettive

In Europa, numerosi studi confermano che la presenza di banche locali accresce il grado di diversificazione (dimensionale, organizzativa e di governo) del settore finanziario, ne rafforza la stabilità e l'efficacia. Il caso italiano ne è buon esempio.

Nei dieci anni della crisi che in Italia ha determinato una doppia recessione, il modello della banca mutualistica si è confermato resistente ed elastico.

Le BCC hanno accresciuto il patrimonio complessivo (+ 5%), il numero dei soci (+ 36%), le quote di mercato nel credito in tutti i settori dell'economia ad alta intensità di lavoro (+ 2% in media), dalla piccola manifattura all'agricoltura, dall'artigianato al turismo.

Hanno migliorato gli accantonamenti prudenziali (il tasso di copertura dei crediti deteriorati è passato nell'ultimo quinquennio dal 26,1% al 48,5%) e ridotto le sofferenze lorde a circa 12 miliardi rispetto ai 16 del picco del 2016.

Si sono profondamente ristrutturate attraverso operazioni aggregative, ricercando un difficile equilibrio tra mantenimento dei livelli occupazionali e miglioramento dell'efficienza. Solo dall'inizio del 2015 ad oggi il numero delle BCC è diminuito di circa il 30% (passando da 376 a 271).

Attraverso i loro Fondi di garanzia, hanno sostenuto esclusivamente con risorse proprie i costi della crisi economica e finanziaria che ha investito il Paese e le difficoltà di alcune BCC. Anche il Fondo Temporaneo, che ha effettuato interventi soprattutto nel 2016, è stato necessario per superare situazioni di particolare complessità.

Nell'arco di circa dieci anni, mediante diversi strumenti e modalità di intervento, si stima che le BCC abbiano sopportato oneri diretti pari a circa 700 milioni di euro, conseguendo comunque l'obiettivo di diluirne nel tempo gli impatti sui conti economici. In egual modo, a seguito del recepimento della direttiva BRR, hanno contribuito al Fondo di risoluzione nazionale (559 milioni di euro in totale, includendo quanto versato dalle Banche di secondo livello).

Le BCC hanno mantenuto i presidi territoriali, contribuendo a frenare lo spopolamento di tanti piccoli centri (il numero dei Comuni nei quali sono l'unica banca è cresciuto del 15%).

Hanno pagato proporzionalmente un prezzo più alto dei concorrenti di maggiori dimensioni per l'impatto della bolla regolamentare. Un costo di conformità che altera le condizioni di mercato a causa di norme troppo numerose, troppo onerose, troppo sproporzionate.

Hanno dato vita a Capogruppo autorizzate a svolgere un servizio inedito alle cooperative bancarie ad esse affiliate.

Hanno giocato un ruolo da protagoniste nel garantire il pluralismo bancario indispensabile per la stabilità e nel contribuire allo sviluppo delle comunità, mantenendo, nelle fasi di espansione e di recessione, un'offerta di credito superiore alla media dell'industria bancaria.

Quale prospettiva si pone ora per le banche dell'Unione Europea?

La regolamentazione e la supervisione si stanno muovendo in modo evidente lungo alcune direttrici:

- favorire il consolidamento e la concentrazione al fine di creare istituti di maggiore dimensione, possibilmente transfrontalieri. Secondo i legislatori, ciò consentirebbe di sfruttare le economie di scala, migliorare la concorrenza, integrare il mercato su scala europea;
- rendere ancora più stringente la standardizzazione della regolamentazione e delle pratiche di supervisione;
- ridurre l'eccesso di bancarizzazione a favore di altre fonti di finanziamento per le imprese (*Capital market union*).

Paradossalmente, alcune di queste direttrici sembrano invertire le "lezioni della crisi". Il focus dei ragionamenti si è progressivamente spostato: dai rischi della grande dimensione bancaria e di una qualche capacità di "cattura" dei grandi intermediari nei confronti dei *policy makers*, alla prescrizione di fragilità "strutturali" e dunque "di modello" delle banche medio-piccole. Dal "troppo grande per fallire", al "troppo piccolo per sopravvivere". Dall'attenzione alla finanza speculativa, alla concentrazione sul credito produttivo dedito a finanziare l'economia reale.

È un approccio che raramente inserisce nel quadro prospettico la struttura e le esigenze del variegato mondo della produzione.

Non sempre, peraltro, gli assunti alla base di questo disegno - dalle conseguenze omologanti - appaiono del tut-



to dimostrati. In una recente pubblicazione della Banca Centrale Europea sono riportati i risultati di una ricerca sull'efficienza delle banche su scala europea. Una delle conclusioni è che *"l'efficienza complessiva è inferiore per le banche commerciali rispetto alle cooperative e alle casse di risparmio"*. Una delle ragioni che vengono citate a spiegazione dei risultati è che probabilmente *"... le banche commerciali (che sono istituzioni più grandi) sono più difficili da gestire"*.

In generale, il tema delle economie di scala nell'industria bancaria continua ad essere controverso. Gli effetti positivi della fusione tra banche rischiano di essere ben poco significativi, se non in caso di oggettiva necessità di una delle aziende coinvolte.

Gli obiettivi di policy devono essere inquadrati nella realtà effettiva in cui banche locali e cooperative, oltre ad offrire servizi necessari, mostrano efficienza e capacità di stare sul mercato.

Il disegno della regolamentazione e della supervisione delle banche va corretto. Pensiamo in particolare a una declinazione strutturata e quali-quantitativa del principio di proporzionalità.

Nuove crisi bancarie vanno prevenute con norme che non indeboliscano gli anticorpi tipici delle diverse forme e finalità di impresa bancaria.

Il rafforzamento della crescita economica in Italia ed in Europa passa anche da queste scelte.

Il Credito Cooperativo nella sua interezza ha oggi di fronte sfide di mercato e sfide interne. Sfide competitive e sfide cooperative.

Le sfide competitive sono le medesime delle altre banche. Pressione concorrenziale crescente, vere rivoluzioni dalla tecnologia, riduzione dei margini.

E ve n'è anche una in più. Una sfida esclusiva di competitività mutualistica e di fedeltà alla funzione multi-obiettivo: offrire soluzioni basate sulla capacità di effettuare investimenti comuni e di arricchire il catalogo delle soluzioni di mutualità per tutto ciò che è sviluppo inclusivo dei soci e delle comunità.

Ci sono nuovi bisogni cui rispondere, spazi grandi da occupare. E redditività coerente da cogliere.

## 2. LO SCENARIO ECONOMICO IN VENETO NEL 2018

### In sintesi

Nel corso del 2018 è proseguita l'espansione dei livelli di attività in tutti i comparti produttivi, sebbene siano emersi segnali di una sua attenuazione.

Nell'industria manifatturiera la produzione ha continuato a crescere nella prima parte dell'anno, anche se a un ritmo inferiore a quello del 2017, risentendo del rallentamento della domanda estera e, in particolare, di quella proveniente dalle economie esterne all'Unione europea. Secondo le informazioni provenienti dall'indagine della Banca d'Italia, gli ordini continuerebbero ad aumentare almeno fino alla primavera del 2019. La vivace fase di espansione degli investimenti, in atto dal 2014, si sarebbe indebolita nel 2018.

Nei primi tre trimestri dell'anno il quadro congiunturale nel settore dei servizi privati non finanziari è stato nel complesso favorevole ma gli indicatori disponibili segnalano che la crescita dei livelli di attività si sarebbe attenuata rispetto all'anno precedente.

L'espansione dell'attività economica si è associata a un ulteriore miglioramento delle condizioni del mercato del lavoro, con un aumento del numero di occupati, soprattutto dipendenti con contratti a termine, che già dallo scorso anno si era riportato sui livelli pre-crisi. La maggiore partecipazione al mercato del lavoro ha frenato il calo del tasso di disoccupazione.

Nel primo semestre del 2018 è proseguita la moderata crescita dei prestiti erogati al settore privato non finanziario. All'espansione dei finanziamenti alle famiglie, a supporto sia dell'acquisto di beni di consumo durevoli che di abitazioni, si è associata una stagnazione dei prestiti alle imprese. Per quest'ultime la dinamica dei prestiti è stata influenzata da politiche di offerta ancora prudenti nei confronti della clientela più rischiosa e da una domanda di credito in crescita moderata. La positiva fase congiunturale ha favorito il miglioramento della qualità del credito.

---

6 Financial Stability Review, maggio 2018, pg. 90



Secondo le ultime rilevazioni di Unioncamere Veneto, nel IV trimestre del 2018 la produzione industriale ha registrato un incremento del 2,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, il livello più basso rispetto ai trimestri precedenti. La media del 2018 si attesta a +3,2%, inferiore al +4% della media del 2017.

Anche il fatturato delle imprese, benché presenti una dinamica ancora positiva (+3,2% rispetto a +4% del III trimestre), risente del rallentamento delle vendite all'estero (+2,9% nel IV trimestre 2018 rispetto a +5,2% precedente). Peggiorano considerevolmente le aspettative degli imprenditori per i prossimi tre mesi. Tutti gli indicatori segnalano variazioni negative: ci si attende una diminuzione sia per la produzione che per gli ordinativi interni, per il fatturato e anche per gli ordini esteri.

### Contesto economico in Veneto

Per il 2018 il PIL Veneto è stimato in 162,5 miliardi di euro a prezzi correnti, in crescita dell'1,1%, un tasso leggermente superiore alla media nazionale pari all'1%. La domanda interna continua a muoversi: i consumi delle famiglie salgono dello 0,9% e per gli investimenti si stima un rialzo del 4,1%.

## Prodotto interno lordo

### LE PREVISIONI

Variazioni % rispetto all'anno precedente

	2018		2019	
	Stime		Previsioni	
	Veneto	Italia	Veneto	Italia
Prodotto interno lordo	1,2	1,0	1,2	0,9
Spesa per consumi finali delle famiglie	0,9	0,8	1,2	1,1
Investimenti fissi lordi	4,1	4,0	2,8	1,9

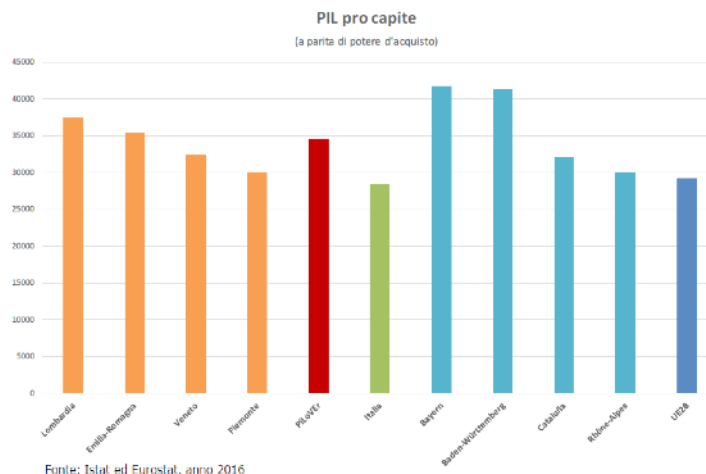
PIL PROCAPITE 2018 (migliaia di euro)		PRODUTTIVITÀ 2018(*) (migliaia di euro)	
Veneto	33,6	Veneto	69,2
Italia	29,2	Italia	65,4

(\*) Valore aggiunto per unità di lavoro

Il risultato del 2018 è attribuibile ad una buona performance dell'industria veneta, che rimane competitiva e registra un aumento del valore aggiunto dell'1,5%, ad una buona crescita del comparto agricolo e dei servizi, rispettivamente +1,5% e +1,2%, e alla tenuta del settore edilizio, +0,5%.

Le previsioni sul PIL per il 2019 e gli anni successivi risentono dei segnali di rallentamento dell'economia mondiale ma si conferma una crescita più intensa rispetto al dato italiano. Il PIL 2019 è previsto aumentare dello 0,6%, la domanda interna permane debole (+0,8%, in confronto a +1,5% nel 2018), i consumi delle famiglie si manterranno stabili (+0,8% nel 2018 e nel 2019), gli investimenti fissi lordi si indeboliranno (+0,6%, in confronto a +4,8% nel 2018), le esportazioni dovrebbero riprendersi dopo la brusca frenata (+3,1%, in confronto a -0,1% nel 2018).

In Veneto la ricchezza (PIL pro capite) ammonta a euro 33.122 e risulta superiore alla media italiana (di euro 4.600) ed europea, come mostrato nel seguente grafico:







## Il sistema imprenditoriale

A fine 2018 le imprese attive in Veneto sono 432.970, l'8,4% del totale delle imprese italiane. Di queste, oltre l'86% ha meno di 5 dipendenti.

Nel corso del IV trimestre del 2018 è stato registrato un leggero calo congiunturale delle imprese attive in Veneto, dovuto principalmente alla riduzione nel settore delle costruzioni e nell'industria. Il comparto dei servizi ha invece registrato una crescita. Le start up innovative sono cresciute, raggiungendo le 878 unità a dicembre 2018. Ancora segnali incoraggianti arrivano sul fronte dei fallimenti d'impresa: nel corso del 2018 i fallimenti e le procedure concorsuali hanno continuato a ridursi (da 1.017 del 2017 a 902 del 2018, pari a -11%).

### • Gli andamenti settoriali

*L'industria in senso stretto.* – Nella prima metà del 2018 la crescita dell'attività manifatturiera è proseguita, anche se con minore vigore rispetto all'anno precedente. La produzione delle imprese con almeno 10 addetti, sostenuta sia dagli ordinativi del mercato interno sia da quelli esteri, è aumentata del 3,6% rispetto al primo semestre del 2017. La prosecuzione della crescita dell'attività è confermata dal sondaggio congiunturale della Banca d'Italia, condotto all'inizio dell'autunno su un campione di imprese industriali regionali con almeno 20 addetti.

Un'indagine di Unioncamere Veneto e Veneto Congiuntura conferma questo trend: nel 3° trimestre 2018 la produzione industriale del Veneto è cresciuta in modo stabile.

Nel periodo ottobre-dicembre 2018, tutti gli indicatori congiunturali riguardanti il settore manifatturiero mostrano segni di rallentamento. Scende la fiducia delle imprese venete per i primi mesi del 2019.

Le previsioni di forte incertezza influiscono sulle decisioni di investimento:

- nel 2018 la quota di imprese che hanno dichiarato di fare investimenti è diminuita al 54,9%. Tuttavia aumenta la variazione sul 2017 (+11,6%);
- le previsioni per il 2019 vedono ancora un ulteriore calo di imprese che investiranno (41,8%). Cresce del +6,9% la variazione percentuale.

*Le costruzioni e il mercato immobiliare.* – Nella prima metà dell'anno è proseguita la debole fase di ripresa nel settore edile. Secondo l'indagine di Unioncamere e delle Casse edili del Veneto, nel primo semestre del 2018 il fatturato è aumentato dello 0,4% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Nel comparto residenziale le difficoltà nel segmento delle nuove abitazioni si sono attenuate, mentre si è rafforzata la crescita in quello delle ristrutturazioni. I livelli di attività nel comparto non residenziale privato si sono stabilizzati mentre è proseguito il calo nella componente pubblica.

È proseguita la graduale ripresa del mercato immobiliare residenziale. Le compravendite di abitazioni sono ancora cresciute, favorite dalla stabilizzazione dei prezzi delle case, dal miglioramento della situazione economica delle famiglie e da condizioni di offerta di credito distese. Le compravendite nel comparto non residenziale, che lo scorso anno erano cresciute a ritmi sostenuti, nella prima parte del 2018 si sono stabilizzate sui livelli del secondo semestre del 2017.

*I servizi privati non finanziari.* – Nei primi tre trimestri dell'anno il quadro congiunturale nel settore terziario è stato nel complesso favorevole. Le prospettive a breve termine sugli ordini rimangono positive. Secondo l'indagine condotta da Banca d'Italia oltre i due terzi delle imprese prevedono di rispettare i piani d'investimento formulati a inizio anno che, per il 2018, prefiguravano una crescita vivace. Le previsioni per il 2019 indicano che l'attività di accumulazione dovrebbe stabilizzarsi, a eccezione delle imprese più grandi (con almeno 500 addetti) che prevedono un aumento della spesa per investimenti.

Nel comparto dei trasporti, i flussi hanno registrato nei primi nove mesi dell'anno un'ulteriore crescita, anche se in lieve rallentamento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

*Il turismo.* – Il Rapporto statistico 2018 sul turismo in Veneto evidenzia come il 2017 sia stato l'anno dei risultati da record con oltre 19 milioni di arrivi di turisti e quasi 70 milioni di presenze, con incrementi rispetto all'anno precedente rispettivamente del 7,4% e del 5,8, cifre mai raggiunte prima. Gli ottimi risultati rispecchiano una buona annata del turismo nazionale (arrivi +5,2% e presenze +3%) e di quello internazionale (+8,6% degli arrivi, +7,1% delle presenze e +8,4% della spesa).

Tutte le tipologie d'offerta hanno aumentato la propria attrattività: le città d'arte, che accolgono oltre la metà dei turisti, hanno registrato l'incremento più rilevante (+9,3%), ma gli arrivi aumentano considerevolmente anche al mare e alle terme (oltre il 6%) e pure nelle località lacuali e montane (+3,6%).



**Il settore del vino.** – Ancora in crescita le esportazioni di vino in Italia nei primi nove mesi del 2018 che sfiorano i 4,5 miliardi di euro (+3,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente).

Il Veneto è stata la protagonista anche nel 2018, come sempre: in qualità di prima regione esportatrice d'Italia, raggiunge un valore di 1,5 miliardi di euro (+3,4%). Il Veneto grazie alle sue 53 certificazioni DP, IGP e STG, conta ben 5 province tra le prime 10 d'Italia per la produzione di vino. La DOP trainante di questo successo è il Prosecco. Il vino in bottiglia, che rappresenta con oltre il 68% del totale la maggioranza del vino italiano esportato, nel 2018 rimane sostanzialmente stabile in valore (+0,5%), lo spumante, che copre un quarto del vino esportato dall'Italia, da anni ormai segnala le crescite più consistenti: anche per questo terzo trimestre l'aumento rispetto all'anno precedente è in doppia cifra e pari al +12,9%. Ancora meglio fa il Prosecco spumante DOP che crescendo di oltre 15 punti arriva a rappresentare oltre il 60% dello spumante italiano all'estero, soprattutto in Regno Unito, Stati Uniti e Germania, che si accaparrano quasi i due terzi dell'export.

### • Gli scambi con l'estero

Nel corso dei primi nove mesi del 2018 le esportazioni italiane hanno messo a segno un aumento del 3,1% del proprio valore rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'anno passato era stato registrato un incremento più sostenuto e pari al 7,3%. Questa variazione va letta anche alla luce della generale tendenza alla contrazione della velocità relativa di crescita del commercio internazionale rispetto al PIL mondiale.

A livello territoriale, va sottolineato come tutte le circoscrizioni territoriali del nostro Paese fanno registrare un aumento del valore delle proprie esportazioni. Il Veneto, che pesa per il 13,7% sulle intere esportazioni nazionali, presenta una crescita del 2,9% nei primi tre trimestri del 2018.

Fig. 2.8.1. Esportazioni per ripartizioni geografiche e per regioni. Gennaio - settembre 2017, 2018 e 2008. Dati in euro. (a)

TERRITORIO	2017 gen-set	2018 gen-set (provvisorio)*	Var % 2017-18	Var % 2008-18	Peso % 2018	Peso % 2008	Trend peso % 2008-18
Piemonte	35.635.144.936	35.857.893.299	0,6%	22,8%	10,5%	10,3%	1,3%
Valle d'Aosta	505.801.753	559.940.519	10,7%	-0,4%	0,2%	0,2%	-17,8%
Lombardia	89.107.344.679	93.655.140.343	5,1%	18,8%	27,4%	27,9%	-1,9%
Liguria	6.074.210.507	5.708.622.283	-6,0%	46,7%	1,7%	1,4%	21,1%
<b>Italia Nord-occidentale</b>	<b>131.322.501.875</b>	<b>135.781.596.444</b>	<b>3,4%</b>	<b>20,7%</b>	<b>39,7%</b>	<b>39,8%</b>	<b>-0,4%</b>
Trentino-Alto Adige	6.276.817.359	6.478.163.111	3,2%	37,8%	1,9%	1,7%	13,7%
Veneto	45.665.868.491	46.997.458.950	2,9%	23,4%	13,7%	13,5%	1,8%
Friuli-Venezia Giulia	10.454.817.071	11.581.235.393	10,8%	16,4%	3,4%	3,5%	-3,9%
Emilia Romagna	44.366.805.225	46.680.106.837	5,2%	27,7%	13,6%	13,0%	5,3%
<b>Italia Nord-orientale</b>	<b>106.764.308.146</b>	<b>111.736.964.291</b>	<b>4,7%</b>	<b>25,1%</b>	<b>32,7%</b>	<b>31,6%</b>	<b>3,2%</b>
Toscana	26.142.113.499	26.730.585.370	2,3%	39,1%	7,8%	6,8%	14,8%
Umbria	2.949.204.068	3.185.546.156	8,0%	19,2%	0,9%	0,9%	-1,6%
Marche	8.874.268.091	8.701.010.606	-2,0%	3,5%	2,5%	3,0%	-14,6%
Lazio	16.900.701.854	16.136.122.064	-4,5%	47,5%	4,7%	3,9%	21,7%
<b>Italia Centrale</b>	<b>54.866.287.512</b>	<b>54.753.264.196</b>	<b>-0,2%</b>	<b>32,8%</b>	<b>16,0%</b>	<b>14,6%</b>	<b>9,6%</b>
Abruzzo	6.274.816.833	6.498.990.479	3,6%	9,2%	1,9%	2,1%	-9,9%
Molise	299.478.029	421.784.225	40,8%	-20,0%	0,1%	0,2%	-34,0%
Campania	7.800.376.850	7.946.838.595	1,9%	10,7%	2,3%	2,5%	-8,6%
Puglia	6.142.482.053	5.975.621.909	-2,7%	4,0%	1,7%	2,0%	-14,2%
Basilicata	2.801.446.633	3.312.201.108	18,2%	101,2%	1,0%	0,6%	66,0%
Calabria	339.807.449	413.596.430	21,7%	39,8%	0,1%	0,1%	15,4%
<b>Italia Meridionale</b>	<b>23.668.407.847</b>	<b>24.569.032.746</b>	<b>3,8%</b>	<b>15,1%</b>	<b>7,2%</b>	<b>7,6%</b>	<b>-5,0%</b>
Sicilia	6.832.984.798	8.124.948.320	18,9%	2,1%	2,4%	2,8%	-15,8%
Sardegna	3.972.533.437	4.188.653.982	5,4%	-12,5%	1,2%	1,7%	-27,8%
<b>Italia Insulare</b>	<b>10.805.518.235</b>	<b>12.313.602.302</b>	<b>14,0%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>3,6%</b>	<b>4,5%</b>	<b>-20,3%</b>
Diverse o non spec.	4.411.346.786	2.975.708.450	-32,5%	-42,7%	0,9%	1,8%	-52,7%
<b>ITALIA</b>	<b>331.828.370.401</b>	<b>342.130.168.429</b>	<b>3,1%</b>	<b>21,2%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,0%</b>

(a) Dati provvisori.

Fonte: Elaborazione Centro studi, monitoraggio dell'economia e statistica, Unioncamere Emilia-Romagna su dati Istat.



## LE CONDIZIONI ECONOMICHE E FINANZIARIE E I PRESTITI ALLE IMPRESE

In base al sondaggio autunnale della Banca d'Italia, la quota delle imprese dell'industria e dei servizi che prevedevano di chiudere l'esercizio 2018 in utile è risultata sostanzialmente invariata rispetto a quanto rilevato nel 2017 (al 77%), su livelli elevati nel confronto con l'ultimo decennio.

Il positivo andamento della redditività ha favorito la situazione di liquidità delle imprese. A giugno 2018 l'indice di liquidità finanziaria, pari alla somma di depositi e titoli quotati detenuti presso le banche in rapporto all'indebitamento a breve termine verso banche e società finanziarie, si è attestato su livelli elevati nel confronto storico. Nel primo semestre dell'anno a fronte della stabilizzazione dell'indebitamento a breve termine sono cresciuti i depositi. La crescita della liquidità finanziaria ha riguardato anche le piccole imprese, per le quali l'indice è su livelli superiori rispetto a quelli medi.

*I prestiti.* – In un contesto di ampia liquidità del sistema produttivo, il credito bancario alle imprese è ristagnato alla fine del primo semestre; tale tendenza è proseguita nei mesi estivi. A fronte della modesta crescita dei prestiti alle aziende di maggiori dimensioni (0,5% ad agosto sui dodici mesi) è proseguita, seppure meno intensamente rispetto alla fine del 2017, la contrazione dei prestiti alle imprese con meno di 20 addetti (-1,6%).

La dinamica del credito si è differenziata tra i comparti di attività economica: i prestiti sono cresciuti nel manifatturiero (1,0%), sebbene a un ritmo più contenuto rispetto alla fine del 2017, e nei servizi (0,7%), mentre sono ancora diminuiti nell'edilizia (-4,8%).

Nel secondo trimestre del 2018 i tassi di interesse sui prestiti a medio e a lungo termine alle imprese si sono attestati al 2,1% (erano pari all'1,9% alla fine dello scorso anno). I tassi di interesse per le erogazioni a breve termine hanno invece mostrato una lieve flessione (al 3,6%).

## IL MERCATO DEL LAVORO E LE FAMIGLIE

### Il mercato del lavoro

A fine 2018 in Veneto risultano 2 milioni di occupati, impegnati soprattutto nel settore dei servizi. Il tasso di occupazione è pari al 67%, mentre il tasso di disoccupazione si attesta al 5,5%.

Rispetto al terzo trimestre dell'anno precedente, in Veneto cresce l'occupazione e scende la disoccupazione: più precisamente, i lavoratori aumentano dello 0,3%, mentre i disoccupati diminuiscono del 7,4%. Si riduce anche il numero di inattivi (-1,8%), segnale di un buon dinamismo della nostra regione a fronte, invece, dell'Italia dove aumenta l'inattività. Il tasso di disoccupazione veneto, pari al 5,5%, registra un trend decrescente e si porta sui livelli del 2011. Sempre meno i lavoratori equivalenti in cig, nel 2017 poco più di 17mila, il 47% in meno di un anno prima.

Il miglioramento della situazione economica ha comportato anche un minor ricorso agli ammortizzatori sociali.

Nei primi nove mesi dell'anno le ore autorizzate di Cassa integrazione guadagni (CIG) sono diminuite del 43,0% rispetto allo stesso periodo del 2017. L'incidenza delle ore effettive di CIG sul monte ore contrattuale, in calo dal 2014, è ulteriormente sceso.

Il positivo andamento congiunturale si è inoltre associato a una riduzione dei nuovi casi di crisi aziendali: nei primi sei mesi dell'anno sono state avviate 123 procedure, 17 in meno rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso e il numero di lavoratori coinvolti (circa 3.400) si è stabilizzato. Le ore autorizzate di CIG straordinaria sono calate, nei primi nove mesi dell'anno, del 61,3%.

### L'indebitamento delle famiglie

Il miglioramento della situazione economica delle famiglie, trainato dall'aumento dell'occupazione, e condizioni ancora favorevoli in termini di costo hanno agevolato l'accesso al credito. I finanziamenti complessivi di banche e società finanziarie alle famiglie consumatrici venete sono aumentati del 3,1% a giugno, su dodici mesi. Il credito al consumo ha continuato a crescere sensibilmente (9,6%), sia nella componente dei prestiti finalizzati – in particolare quelli destinati all'acquisto di autoveicoli (aumentati del 15%) – sia in quella dei prestiti non finalizzati. Vi hanno contribuito tassi di interesse ancora in lieve diminuzione.

Lo stock di mutui per l'acquisto della casa, che rappresenta i due terzi dei finanziamenti complessivi alle famiglie, è aumentato del 2,5% sui dodici mesi. Vi ha contribuito la dinamica positiva delle nuove erogazioni (3,4% a giugno sui



dodici mesi), sospinte dalla crescita del numero di compravendite di immobili residenziali. Al netto delle operazioni di surroga o sostituzione – che hanno rappresentato quasi l'11% dei nuovi mutui complessivamente erogati nel semestre – la crescita delle nuove erogazioni di mutui sarebbe stata del 10,4%.

Nel secondo trimestre dell'anno il tasso di interesse medio sui nuovi mutui per l'acquisto di abitazioni è diminuito, portandosi al 2,1%. Il permanere di un contenuto differenziale tra tasso fisso e tasso variabile ha incentivato anche nel 2018 le famiglie a sottoscrivere nuovi contratti di mutuo a tasso fisso, arrivati a rappresentare, nel secondo trimestre, quasi il 60% delle nuove operazioni.

## IL MERCATO DEL CREDITO

### I finanziamenti e la qualità del credito

*I prestiti bancari.* – Nel primo semestre del 2018 è proseguita la crescita dei prestiti bancari concessi al settore privato non finanziario (imprese e famiglie venete): l'aumento sui dodici mesi terminanti a giugno è stato dello 0,9% (1,0 a dicembre 2017).

L'espansione del credito è continuata con un ritmo analogo anche nei mesi estivi, sostenuta dalla crescita dei finanziamenti alle famiglie (2,6% ad agosto) cui si è associata una sostanziale stabilità di quelli erogati alle imprese.

*La domanda e l'offerta di credito.* – Secondo le indicazioni fornite dalle principali banche operanti in regione nell'indagine sul credito bancario a livello territoriale (Regional Bank Lending Survey, RBLs), nel primo semestre dell'anno in corso la domanda di finanziamenti è lievemente aumentata sia per le imprese sia per le famiglie.

Nel settore produttivo, le esigenze di credito sono cresciute per le aziende del manifatturiero e, in misura minore, dei servizi, mentre hanno ancora registrato una lieve contrazione per quelle delle costruzioni. La domanda è stata motivata principalmente dalle necessità di finanziamento degli investimenti produttivi e di sostegno del capitale circolante. Sono nuovamente tornate ad aumentare le richieste volte alla ristrutturazione delle posizioni debitorie in essere e quelle finalizzate ad operazioni societarie.

Per le famiglie, sono moderatamente cresciute sia le richieste di mutui per l'acquisto di abitazioni sia quelle di credito al consumo.

Dal lato dell'offerta, le condizioni di finanziamento praticate dalle banche nei confronti delle imprese e delle famiglie sono rimaste sostanzialmente invariate. Per le imprese, sono migliorate le condizioni in termini di quantità offerte, di spread medi applicati e costi accessori, mentre si sono mantenute prudenziali in termini di rating minimo, garanzie richieste e spread applicati alla clientela più rischiosa. Per le famiglie, l'orientamento delle politiche di erogazione è rimasto nel complesso disteso, con un ulteriore miglioramento dei margini applicati alla clientela.

*La qualità del credito.* – Nel primo semestre del 2018 è proseguito il miglioramento della qualità dei prestiti, in atto dal 2015, in connessione con il buon andamento dell'economia regionale.

Nella media dei quattro trimestri terminati a giugno, il tasso di deterioramento dei finanziamenti erogati dalle banche e dalle società finanziarie è sceso all'1,5% (2,0 a dicembre); il valore si attesta su livelli storicamente contenuti e inferiori alla media nazionale. L'indicatore è migliorato sia per le famiglie consumatrici sia per le imprese; tra queste ultime, è sceso in tutte le branche produttive e in particolare in quello delle costruzioni.

L'incidenza dei prestiti deteriorati sull'ammontare del credito complessivamente erogato all'economia è calata al 12,7% a giugno (15,4 a dicembre); la riduzione ha interessato sia le imprese sia le famiglie consumatrici ed è stata favorita da rilevanti operazioni di cessione di sofferenze.

### La raccolta e il risparmio finanziario

Le decisioni di investimento di famiglie e imprese sono state ancora rivolte verso strumenti meno rischiosi e più facilmente liquidabili; tuttavia la prolungata flessione dei rendimenti della raccolta bancaria ha favorito anche la crescita del risparmio gestito, seppure in attenuazione rispetto alla fine dello scorso anno.

A giugno 2018 i depositi bancari detenuti dagli operatori economici residenti in regione sono cresciuti dell'8,7% sui dodici mesi, in accelerazione rispetto alla fine del 2017; l'andamento è stato superiore alla media nazionale. La dinamica positiva ha riguardato sia le imprese sia le famiglie consumatrici; per queste ultime la crescita è stata più contenuta.

Tra le forme tecniche, per le famiglie consumatrici è proseguito il processo di sostituzione dei depositi a risparmio



con i conti correnti. La remunerazione media di questi ultimi, che rappresentano oltre i due terzi del totale dei depositi, continua ad essere pressoché nulla. La crescita dei depositi totali è proseguita nei mesi estivi (3,7% ad agosto). Il valore complessivo a prezzi di mercato dei titoli a custodia presso le banche detenuti dalle famiglie consumatrici si è ulteriormente ridotto del 5,5% (-2,9 alla fine del 2017). La flessione è stata diffusa tra le diverse tipologie di strumenti finanziari, ad eccezione delle quote dei fondi comuni, la cui espansione è risultata comunque in rallentamento, e che rappresentano ormai poco meno del 60% del portafoglio detenuto dalle famiglie.

## BIBLIOGRAFIA E SITOGRAFIA

*Banca d'Italia (2018), Economie regionali – L'economia del Veneto– Aggiornamento congiunturale, Numero 29, novembre 2018, disponibile al sito*

<https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/economie-regionali/2018/2018-0029/1829-veneto.pdf>

*Federcaisse (2018), Punto regioni – Veneto – Nota previsionale semestrale sulle regioni italiane a cura del Servizio Analisi economiche e statistiche creditizie di Federcaisse, n. 12, novembre 2018*

*Regione Veneto (2019), Bollettino socio-economico del Veneto – I principali dati congiunturali – Gennaio 2019, gennaio 2019, disponibile al sito*

[http://statistica.regione.veneto.it/Pubblicazioni/bollettino\\_socio\\_economico/scenario\\_economico\\_congiuntura\\_ottobre\\_2018.pdf](http://statistica.regione.veneto.it/Pubblicazioni/bollettino_socio_economico/scenario_economico_congiuntura_ottobre_2018.pdf)

*Unioncamere (2018), Rapporto 2018 sull'economia regionale, disponibile al sito*

<https://www.ucer.camcom.it/studi-ricerche/analisi/rapporto-economia-regionale/pdf/2015/2018-rapporto-economia-regionale.pdf>

*per la parte riguardante gli scambi con l'estero – situazione italiana*

*Unioncamere Veneto e Veneto congiuntura (2019), Il Veneto nel 2018 e previsioni 2019: un quadro aggiornato dell'economia, 19 febbraio 2019, disponibile al sito*

[http://www.ven.camcom.it/userfiles/ID280\\_\\_2019.02.19\\_VEN2019\\_slide\\_UCV\\_19feb2019.pdf](http://www.ven.camcom.it/userfiles/ID280__2019.02.19_VEN2019_slide_UCV_19feb2019.pdf)

## CRITERI SEGUITI NELLA GESTIONE SOCIALE

Ai sensi dell'art. 2, primo comma, della legge 31 gennaio 1992 n. 59 e dell'art. 2545 del cod. civ., il Consiglio di Amministrazione riassume i criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi statutari in conformità al carattere cooperativo della società. A tal fine precisa che:

- nella raccolta del risparmio, nell'esercizio del credito e in tutte le operazioni e servizi bancari è stato perseguito il fine di migliorare le condizioni economiche di tutti i membri della comunità e dei Soci in particolare, attraverso un'assistenza bancaria personalizzata e l'applicazione di condizioni competitive;
- è stato perseguito il miglioramento delle condizioni economiche, morali e culturali della comunità, attraverso un costante sostegno finanziario alle attività imprenditoriali e alle famiglie (in particolare per l'accesso delle famiglie ai mutui per l'acquisto della casa, per le giovani coppie) ed un costante appoggio alle iniziative sociali e culturali attuate nella comunità e alle associazioni volontaristiche locali. Nel 2018 la Banca ha continuato a rendere disponibili alle imprese e alle famiglie delle comunità locali in cui opera le specifiche iniziative rientranti nelle c.d. "misure anticrisi", dirette a sospendere temporaneamente il pagamento delle rate dei mutui o ad allungare il residuo periodo di ammortamento del mutuo;
- nel 2018 sono state assegnate a studenti meritevoli, Soci o figli di Soci, che hanno conseguito il diploma di scuola media superiore o il diploma di laurea, borse di studio per complessivi euro 31.300,00;
- lo scorso anno la Banca ha consegnato n. 38 libretti a risparmio del valore di 150 euro ciascuno a favore di neonati figli di Soci. I libretti sono stati accesi utilizzando il prodotto destinato ai minori denominato "Alex Dream" che, oltre ad essere completamente esente da spese, offre una remunerazione attuale del 2,5%;
- nell'esercizio 2018 la "Prealpi" ha continuato a differenziare alcune fra le principali condizioni ordinarie praticate ai Soci da quelle della restante clientela; ciò è avvenuto sia per le condizioni economiche applicate su alcune tipo-





logie di finanziamento, sia per le condizioni di tasso e spese applicati sui depositi in conto corrente e sui libretti a risparmio nominativi, nonché su taluni altri servizi quali le carte di credito; ai Soci qualificati come “consumatori” sono riservate specifiche tipologie di conto corrente, fra le quali quelle denominate “Conto Soci Giallo”, “Conto Soci Bianco”, “Conto Soci Verde”, “Conto Soci Blu”, “Conto Previdenza Soci”;

- anche nel 2018 è stata effettuata un’emissione di un prestito obbligazionario riservato specificamente ai Soci, a condizioni differenziate rispetto alle altre emissioni ordinarie collocate nel medesimo contesto temporale;
- da anni è riproposta l’offerta in esclusiva ai Soci di una apposita linea di credito (finanziamento chirografario a rientro), a condizioni di tasso di favore in rapporto alla forma tecnica utilizzata ed alle garanzie richieste;
- è proseguito il collocamento del prodotto “Finanziamento Dream tasso 0”, destinato ai figli minorenni dei Soci per esigenze sia di carattere scolastico, sia extra-scolastico. Questo finanziamento è stato messo a disposizione anche dei soci della Associazione di Mutuo Soccorso Noi X Noi;
- con cadenza semestrale è stata distribuita ai Soci la rivista “Prealpi Informazioni”, strumento di comunicazione sulle iniziative bancarie, culturali e sociali realizzate dalla Cooperativa di credito;
- è proseguita, sia attraverso il sito internet, sia attraverso comunicazioni mirate ai Soci, l’attività di informazione sulle iniziative, di carattere bancario e aggregativo, promosse dalla Banca;
- sono stati organizzati due incontri di formazione per i soci, aventi per oggetto “IL CREDITO NELL’ATTUALE CONTESTO DI MERCATO” e “TERRITORIALITÀ E LOCALISMO NELLA NUOVA DISCIPLINA DEL CREDITO COOPERATIVO”.

Le erogazioni a carattere liberale effettuate nell’esercizio 2018, utilizzando gli accantonamenti al fondo di beneficenza stanziati dall’Assemblea dei Soci, ammontano a euro 1.184.654,40. Le elargizioni sono suddivise nelle seguenti tipologie di interventi:

per attività a carattere socio-umanitario	Euro	44.835,00
per sostegno attività delle pro loco e associazioni sportive	Euro	117.335,00
per recupero e tutela del patrimonio artistico e culturale	Euro	56.700,00
a favore di scuole di ogni ordine e grado	Euro	62.950,00
a favore di associazioni volontaristiche	Euro	141.652,00
per manifestazioni sociali, culturali e sportive	Euro	408.703,86
a favore di attività parrocchiali e religiose	Euro	52.600,00
iniziative a favore dell’agricoltura	Euro	12.013,86
altre erogazioni	Euro	287.864,68

### 3. LA GESTIONE DELLA BANCA: ANDAMENTO DELLA GESTIONE E DINAMICHE DEI PRINCIPALI AGGREGATI DI STATO PATRIMONIALE E DI CONTO ECONOMICO

#### Premessa

A seguito dell’emanazione del D. Lgs. 38/2005, la Banca è tenuta alla redazione del bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2018 in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB), come recepiti dall’Unione Europea. La Banca d’Italia, ha stabilito i nuovi schemi di bilancio e Nota Integrativa nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, inclusi i successivi aggiornamenti. Attualmente è in vigore il quinto aggiornamento, emanato in data 22 dicembre 2017.

I principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2018, con riferimento agli strumenti finanziari (nello specifico alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle attività e passività finanziarie), così come per i ricavi (nello specifico, le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi), sono stati modificati rispetto a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio 2017 della Banca. Tali modifiche derivano essenzialmente dall’applicazione obbligatoria, a far data dal 1° gennaio 2018, dei seguenti principi contabili internazionali:

- IFRS 9 “Strumenti finanziari”, emanato dallo IASB a luglio 2014 ed omologato dalla Commissione Europea tramite



il Regolamento n. 2067/2016, che sostituisce lo IAS 39 per quel che attiene alla disciplina della classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, nonché del relativo processo di *impairment*;

- IFRS 15 “Ricavi provenienti da contratti con clienti”, omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n.1905/2016, che sostituisce i principi contabili IAS 18 “Ricavi” e IAS 11 “Lavori su ordinazione”.

Con particolare riferimento alle modalità di rappresentazione degli effetti di prima applicazione dell'IFRS 9, la Banca ha deciso di avvalersi della facoltà prevista al paragrafo 7.2.15 dell'IFRS 9 e dai paragrafi E1 e E2 dell'IFRS 1 “First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards”, secondo cui – ferma restando l'applicazione retrospettiva delle nuove regole di misurazione e rappresentazione richiesta dall'IFRS 9 – non è prevista la riesposizione obbligatoria su basi omogenee dei dati di confronto nel bilancio di prima applicazione del nuovo principio.

In considerazione di quanto premesso, con riferimento agli schemi di bilancio al 31/12/2018 previsti dalla circolare Banca d'Italia n. 262 (5° aggiornamento), gli stessi sono stati opportunamente modificati con l'inserimento, per gli aggregati impattati dall'IFRS 9 e a valere per il solo 2017, delle voci previste dallo IAS 39 e esposte in ottemperanza al 4° aggiornamento della circolare Banca d'Italia n. 262.

La lettura dei risultati del 2018 deve essere effettuata tenendo conto delle importanti modifiche sopra indicate. Ai fini del confronto dei dati economici con i dati del 2017 occorre segnalare che le voci impattate dall'applicazione dell'IFRS 9 nell'ambito dei commenti della relazione sulla gestione non sono state rideterminate nei loro valori, bensì unicamente esposte secondo il nuovo schema, eventuali effetti di rilievo legati all'applicazione del IFRS 9 verranno evidenziati nei commenti stessi.

Il confronto dei dati patrimoniali nell'ambito dei commenti della relazione sulla gestione risulta invece omogeneo, in quanto lo stato patrimoniale riclassificato e le relative tabelle di dettaglio riportano a raffronto i dati riferiti al 1° gennaio 2018, che ricomprendono quindi gli effetti della prima applicazione dell'IFRS 9.

### **Effetti della prima applicazione (FTA) dell'IFRS 9**

Nella presente sezione sono illustrate le riconciliazioni dei saldi contabili al 1° gennaio 2018 per effetto dell'applicazione delle nuove regole di classificazione e misurazione richieste dall'IFRS 9. Tali regole sono illustrate nel dettaglio nella Parte A – Politiche contabili della nota integrativa a cui si rimanda.

I principali effetti contabili della prima applicazione dell'IFRS 9 sono riconducibili sia alla nuova classificazione e misurazione delle attività finanziarie che all'applicazione del nuovo modello di *impairment*. In particolare, per quanto attiene agli effetti di prima applicazione riconducibili alla classificazione e misurazione delle attività finanziarie la Banca ha avuto un impatto complessivamente negativo sul patrimonio netto al 1 gennaio 2018 pari 806 mila euro, al lordo delle imposte. Con riferimento invece agli effetti connessi al nuovo modello di *impairment* la Banca ha avuto un impatto complessivamente negativo sul patrimonio netto al 1 gennaio 2018 pari a 8.900 mila euro, al lordo delle imposte.

Complessivamente il patrimonio netto al 1 gennaio 2018 risulta ridotto dell'importo di 7.794 mila euro al netto dell'effetto fiscale.

### **Raccordo tra Prospetti contabili pubblicati nel Bilancio 2017 e Prospetti contabili IFRS 9 (nuova Circolare 262) al 1° gennaio 2018 (riclassifica dei saldi IAS 39)**

Vengono riportati di seguito i prospetti di raccordo tra gli Schemi Contabili come da Bilancio 2017 e gli Schemi Contabili introdotti dalla nuova Circolare 262 della Banca d'Italia, che recepisce l'adozione dei criteri di presentazione previsti dall'IFRS 9. In tali prospetti i saldi contabili al 31.12.2017 (valori determinati secondo lo IAS 39) sono ricondotti alle nuove voci contabili, secondo le riclassificazioni rese necessarie in relazione ai nuovi criteri di classificazione introdotti dall'IFRS 9 e sulla base delle analisi svolte, ma senza l'applicazione dei nuovi criteri di valutazione mantenendo, quindi invariati i totali dell'attivo e del passivo. I valori sono espressi in migliaia di euro.

ATTIVO		Circolare 262/2005 5° aggiornamento ATTIVO															
		10. Cassa e disponibilità liquide	20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva			40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		50. Derivati di Copertura	60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	70. Partecipazioni	80. Attività materiali	90. Attività immateriali	100. Attività fiscali		110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	120. Altre attività
Circolare 262/2005 4° aggiornamento		31.12.2017 IAS 39	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	b) attività finanziarie designate al fair value	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	a) crediti verso banche	b) crediti verso clientela						a) correnti	b) anticipate			
10.	Cassa e disponibilità liquide	6.535	6.535														
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	758	758														
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	864.960	322	10.103	799.851		54.682										
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	59.316					59.316										
60.	Crediti verso banche	126.603				126.603											
70.	Crediti verso la clientela	1.652.490		124.741			1.527.749										
80.	Derivati di Copertura	86						86									
90.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	279							279								
100.	Partecipazioni	363								363							
110.	Attività materiali	31.577									31.577						
120.	Attività immateriali	2.048										2.048					
130.	Attività fiscali	29.531											7.230	22.301			
	a) correnti	7.230											7.230				
	b) anticipate	22.301												22.301			
150.	Altre attività	32.847															32.847
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.807.391</b>	<b>1.080</b>	<b>134.844</b>	<b>799.851</b>	<b>126.603</b>	<b>1.641.748</b>	<b>86</b>	<b>279</b>	<b>363</b>	<b>31.577</b>	<b>2.048</b>	<b>7.230</b>	<b>22.301</b>			<b>32.847</b>

PASSIVO		Circolare 262/2005 5° aggiornamento PASSIVO																				
Circolare 262/2005 4° aggiornamento	31.12.2017 IAS 39																					
	10. Debiti verso banche	20. Debiti verso la clientela	30. Titoli in circolazione	40. Passività finanziarie di negoziazione	50. Passività finanziarie valutate al fair value	60. Derivati di copertura	70. Passività Finanziarie designate al fair value	80. Passività finanziarie di negoziazione	90. Altre passività	100. Altre passività	110. Altre passività	120. Altre passività	130. Altre passività	140. Altre passività	150. Altre passività	160. Altre passività	170. Altre passività	180. Altre passività	190. Altre passività	200. Altre passività		
10. Debiti verso banche	345.140	1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
20. Debiti verso la clientela		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
30. Titoli in circolazione		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
40. Passività finanziarie di negoziazione		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
50. Passività finanziarie valutate al fair value		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
60. Derivati di copertura		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
80. Passività fiscali		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
b) differite		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
100. Altre passività		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
110. Trattamento di fine rapporto del personale		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
Fondi per rischi e oneri		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
b) altri fondi		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
Riserve da valutazione		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
Riserve		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
Sovraprezzi di emissione		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
Capitale		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		1.875.842	283.337	2.053	7.104	2.687		17.000	4.395	2.228												
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>2.807.391</b>	<b>1.875.842</b>	<b>283.337</b>	<b>2.053</b>	<b>7.104</b>	<b>2.687</b>		<b>17.000</b>	<b>4.395</b>	<b>2.228</b>												
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>2.807.391</b>	<b>1.875.842</b>	<b>283.337</b>	<b>2.053</b>	<b>7.104</b>	<b>2.687</b>		<b>17.000</b>	<b>4.395</b>	<b>2.228</b>												



Le classificazioni maggiormente significative, legate l'applicazione delle nuove regole di classificazione e misurazione sulle attività finanziarie con riferimento all'attivo sono:

- la riclassifica di quota parte dei titoli di debito disponibili per la vendita ai sensi dello IAS 39, che per 54.682 mila euro sono stati allocati tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, a seguito della modifica del modello di business;
- la riclassifica delle quote di OICR e di 2 titoli di debito classificate tra gli strumenti finanziari disponibili per la vendita ai sensi dello IAS 39, che, per un ammontare pari a 10.103 mila euro, sono state ricondotte tra le attività obbligatoriamente valutate al *fair value*;
- la riclassifica della polizza di assicurativa di capitalizzazione, pari a 121.560 mila euro dalle attività finanziarie al costo ammortizzato alle attività obbligatoriamente valutate al *fair value* con impatto a conto economico ai sensi dell'IFRS 9;
- la riclassifica di finanziamenti erogati a seguito di interventi di sistema, pari a 3.181 mila euro dalle attività finanziarie al costo ammortizzato alle attività obbligatoriamente valutate al *fair value* a seguito del fallimento del test SPPI;
- la cancellazione contabile delle opzioni relative ai mutui emessi alla clientela con tasso pavimento (*floor*) "in the money" al momento dell'emissione pari ad euro (606) mila, con interessamento della riserva.

In particolare con riferimento alla nuova Circolare 262 si evidenzia la diversa modalità di esposizione delle attività finanziarie che in luogo delle previgenti voci Crediti verso clientela, Crediti verso banche, Attività finanziarie detenute sino a scadenza, Attività finanziarie disponibili per la vendita, Attività finanziarie valutate al *fair value* e Attività finanziarie detenute per la negoziazione, sono ora classificate tra le nuove voci Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico, Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Con riferimento alle passività finanziarie, non sono stati registrati impatti significativi di riclassificazione derivanti dalla transizione all'IFRS 9. Si evidenzia esclusivamente la riclassificazione dei fondi per rischio di credito a fronte di impegni ad erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate per euro 2.228 mila che, ai sensi della precedente versione della Circolare 262 di Banca d'Italia, erano allocati tra le Altre passività e che, secondo le nuove istruzioni, devono confluire tra i Fondi per rischi ed oneri ad eccezione della quota relativa ai finanziamenti accesi nei confronti del Fondo Temporaneo e del Fondo Garanzia dei Depositanti che sono valutati obbligatoriamente al *fair value* in seguito al mancato superamento dell'SPPI test, la quale viene portata a decurtazione del valore dei finanziamenti per 839 mila euro.

Per quel che riguarda i nuovi schemi ufficiali introdotti dalla Banca d'Italia, oltre alla novità in tema di rappresentazione delle rettifiche cumulate su garanzie concesse ed impegni ad erogare fondi sopra segnalata, si evidenzia che le previgenti voci relative a debiti verso banche, debiti verso clientela e titoli in circolazione confluiscono tutte nella voce 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

**Riconciliazione tra Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2017 (che recepisce le nuove regole di presentazione dell'IFRS 9) e Stato Patrimoniale al 1° gennaio 2018 (che recepisce le nuove regole di valutazione ed *impairment* dell'IFRS 9).**

Vengono riportati di seguito i prospetti di Riconciliazione tra lo Stato patrimoniale al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39), che recepisce le riclassificazioni determinate dalle nuove regole di classificazione previste dall'IFRS 9, e lo Stato patrimoniale al 1° gennaio 2018 (IFRS 9). In tali prospetti i saldi contabili al 31.12.2017 (valori determinati ai sensi dello IAS 39) vengono modificati per effetto dell'applicazione delle nuove logiche di misurazione e *impairment*, al fine di determinare i saldi di apertura IFRS 9 compliant.





Attivo	Importi in migliaia di euro				
	31/12/2017 IAS 39	Misurazione	Impairment	Impatti fiscali FTA	1/1/2018 IFRS 9
<b>Circolare 262/2005 5° aggiornamento</b>					
10. Cassa e disponibilità liquide	6.535				6.535
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	135.924	(508)			135.416
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.080	(606)			474
b) attività finanziarie designate al fair value					
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	134.844	98			134.942
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	799.851	(893)			798.959
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.768.350	(309)	(7.739)		1.760.302
a) crediti verso banche	126.603		(155)		126.447
b) crediti verso clientela	1.641.748	(309)	(7.584)		1.633.855
50. Derivati di copertura	86				86
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	279				279
70. Partecipazioni	363				363
80. Attività materiali	31.577				31.577
90. Attività immateriali	2.048				2.048
100. Attività fiscali	29.531			229	29.759
a) correnti	7.230				7.230
b) anticipate	22.301			229	22.529
120. Altre attività	32.847				32.847
<b>Totale attivo</b>	<b>2.807.391</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(7.739)</b>	<b>229</b>	<b>2.798.171</b>



Passivo	Importi in migliaia di euro				
	31/12/2017 IAS 39	Misurazione	Impairment	Impatti fiscali FTA	1/1/2018 IFRS 9
<b>Circolare 262/2005 5° aggiornamento</b>					
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.504.319	(11)			2.504.309
a) debiti verso banche	345.140				345.140
b) debiti verso clientela	1.875.842	(11)			1.875.831
c) titoli in circolazione	283.337				283.337
20. Passività finanziarie di negoziazione	2.053				2.053
30. Passività finanziarie designate al fair value	7.104				7.104
40. Derivati di copertura	2.687				2.687
60. Passività fiscali	4.845			(1.683)	3.162
a) correnti				(491)	(491)
b) differite	4.845			(1.192)	3.653
80. Altre passività	17.000				17.000
90. Trattamento di fine rapporto del personale	4.395				4.395
100. Fondi per rischi e oneri	7.046	(893)	1.161		7.313
a) impegni e garanzie rilasciate	2.228	(893)	1.161		2.495
b) quiescenze e obblighi simili					
c) altri fondi per rischi e oneri	4.818				4.818
110. Riserve da valutazione	6.859	(1.673)	421	1.192	6.800
140. Riserve	235.184	867	(9.321)	719	227.450
150. Sovrapprezzi di emissione	1.566				1.566
160. Capitale	1.014				1.014
180. Utile (Perdita) di esercizio (+/-)	13.318				13.318
<b>Totale passivo</b>	<b>2.807.391</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(7.739)</b>	<b>229</b>	<b>2.798.171</b>

### Classificazione e misurazione

La diversa classificazione delle attività finanziarie nelle nuove categorie previste dall'IFRS 9 e la conseguente diversa metrica di valutazione hanno determinato un impatto complessivamente negativo sul patrimonio netto della Banca, pari a (806) mila euro, come di seguito analizzato.

L'adeguamento del valore di carico delle attività finanziarie per effetto dei nuovi criteri di classificazione e misurazione ha comportato:

- la riclassifica di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* a seguito del fallimento del test SPPI (polizze assicurative e finanziamenti nei confronti del Fondo Temporaneo e del Fondo di Garanzia dei Depositanti); il relativo adeguamento di valore ha generato un impatto positivo sul patrimonio di 991 mila euro;
- la riclassifica di attività finanziarie disponibili per la vendita in un business model che prevede la valutazione al



costo ammortizzato con conseguente rideterminazione del valore di carico e cancellazione della riserva positiva AFS per (308) mila euro;

- storno di opzioni *floor* su mutui e che hanno generato una riserva negativa di patrimonio per (606) mila euro;
- la rideterminazione del *fair value* di alcuni titoli con impatto sulla riserva senza rigiro a conto economico per (893) mila euro;
- altri aggiustamenti per 11 mila euro.

### **Impairment**

L'applicazione delle nuove regole di *impairment* ("expected credit losses") sulle Attività finanziarie ha determinato un impatto negativo pari a (8.900) mila euro, come dettagliato di seguito:

- maggiori rettifiche di valore su crediti *performing* per cassa per (3.894) mila euro riconducibili principalmente all'allocazione di quota parte del portafoglio in bonis in Stage 2, in base ai criteri di stage *allocation* definiti, con conseguente esigenza di calcolare la perdita attesa per tutta la durata residua delle attività finanziarie e all'inclusione nel calcolo delle perdite attese di parametri *forward looking* derivanti dagli scenari macroeconomici futuri;
- maggiori rettifiche di valore su crediti deteriorati per (3.660) mila euro, principalmente per la considerazione di scenari di vendita, previsto dagli obiettivi aziendali di riduzione degli *asset non-performing*, per una parte del portafoglio sofferenze avente caratteristiche di cedibilità;
- maggiori rettifiche di valore a fronte di garanzie concesse ed impegni ad erogare fondi per (1.161) mila euro iscritte fra i fondi rischi ed oneri. Tale incremento deriva sia dall'applicazione delle nuove regole in tema di *impairment* (inclusive della componente *forward looking*) sia dall'ampliamento del perimetro di applicazione;
- rettifiche di valore su titoli *performing* per (185) mila euro.

Si specifica, in particolare, che sono state registrate riclassifiche fra le riserve di valutazione e le riserve di utili (riserva di FTA) sia a fronte dell'applicazione delle nuove logiche di classificazione e misurazione, sia per effetto dell'applicazione del nuovo modello di *impairment*.

Con riferimento alle prime, si registra la riclassifica pari a 218 mila euro, con impatto nullo sul Patrimonio netto.

Tale effetto è conseguente alla riclassifica di titoli allocati tra gli strumenti finanziari disponibili per la vendita ai sensi dello IAS 39, tra le attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico ai sensi dell'IFRS 9 (attività finanziarie detenute per la negoziazione e valutate obbligatoriamente al *fair value*), che ha comportato la riallocazione della ex riserva AFS a riserva di utili; alla riesposizione dell'*impairment* cumulato al 31.12.2017 di titoli disponibili per la vendita per 253 mila euro.

Con riferimento ai titoli di debito classificati fra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva", l'applicazione delle nuove regole di *impairment* determina un aumento della riserva di valutazione per 421 mila euro ed un corrispondente effetto negativo sulle riserve di utili, con impatto nullo sul patrimonio netto contabile.

### **Riconciliazione tra Patrimonio Netto IAS39 e Patrimonio Netto IFRS 9**

Si fornisce di seguito lo schema di riconciliazione fra il patrimonio netto al 31.12.2017, così come riportato nel bilancio 2017, ed il patrimonio netto di apertura all'01/01/2018, dopo la transizione all'IFRS 9, che riflette gli effetti commentati in precedenza.



Patrimonio netto IAS 39 - 31/12/2017		257.941
<b>Classificazione e misurazione</b>		
Adeguamento al fair value delle attività finanziarie a seguito del fallimento del test SPPI		991
Riclassifica di attività finanziarie disponibili per la vendita in attività finanziarie al costo ammortizzato		(308)
Storno opzioni floor mutui		(606)
Rideterminazione fair value titoli con impatto sulla riserva senza rigiro a conto economico		(893)
Altri aggiustamenti		11
<b>Impairment</b>		
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) ai crediti valutati al costo ammortizzato: performing (stage 1 e 2)		(3.894)
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) ai crediti valutati al costo ammortizzato: non performing (stage 3)		(3.660)
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) alle garanzie concesse ed impegni ad erogare fondi		(1.161)
Applicazione del nuovo modello di impairment (ECL) ai titoli di debito al costo ammortizzato		(185)
<b>Effetto fiscale</b>		<b>1.912</b>
<b>Totale effetti di transizione</b>		<b>(7.793)</b>
<b>Patrimonio netto IFRS9 01/01/2018</b>		<b>250.148</b>

## LA RACCOLTA TOTALE DA CLIENTELA

### L'intermediazione con la clientela

Al 31 dicembre 2018, le masse complessivamente amministrate per conto della clientela -costituite dalla raccolta diretta, amministrata e dal risparmio gestito - ammontano a euro 3.168,718 milioni, evidenziando un aumento di euro 66,602 milioni su base annua (+ 2,15%). La variazione positiva rispetto a dicembre 2017 deriva dalla riduzione della raccolta diretta dello 0,88% (euro 19,161 milioni), e dall'incremento della raccolta indiretta, aumentata del 9,16% (euro 85,763 milioni).

Nella tabella in appresso riprodotta è indicata la composizione della complessiva raccolta da clientela:

Raccolta totale clientela (dati in migliaia di euro)				
	2018	2017	Variazione assoluta	Variazione %
Raccolta diretta	2.147.123	2.166.284	(19.161)	(0,88%)
Raccolta indiretta	1.021.595	935.832	85.763	9,16%
di cui	-	-	-	-
Risparmio amministrato (a valori di mercato)	369.944	304.255	65.689	21,59%
Risparmio gestito	651.651	631.577	20.074	3,18%
<b>Totale raccolta diretta e indiretta</b>	<b>3.168.718</b>	<b>3.102.116</b>	<b>66.602</b>	<b>2,15%</b>

A fine anno il rapporto tra le due componenti della raccolta da clientela è il seguente.

Composizione % della raccolta da clientela	31/12/2018	31/12/2017
Raccolta diretta della clientela	67,76%	69,83%
Raccolta indiretta (dati in migliaia di euro)	32,24%	30,17%



### La raccolta diretta

Al 31/12/2018 la raccolta diretta complessiva da clientela ammonta a 2.147,123 milioni di euro ed è composta dalle seguenti voci del passivo dello stato patrimoniale:

- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - debiti verso clientela (voce 10b) per euro 1.896,349 milioni;
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - titoli in circolazione (voce 10c) per euro 250,774 milioni.

Nel 2018 la raccolta diretta ha registrato una diminuzione di euro 19,161 milioni (-0,88%) rispetto al saldo di fine esercizio precedente. Analizzando le singole componenti della massa fiduciaria si registra un incremento dei conti correnti pari a 3,39%, una diminuzione dei libretti di deposito del 18,59%, un incremento delle operazioni di pronti contro termine pari a 84,99%, una riduzione dei prestiti obbligazionari pari a 10,21% ed una riduzione dei certificati di deposito pari a 13,31%. La raccolta a vista è aumentata complessivamente di euro 25,406 milioni pari a +1,37%, per contro, quella a tempo registra una variazione negativa per euro 37,927 milioni pari a -12,51%. Al riguardo va sottolineato che anche nell'ultimo anno il contesto di mercato ha penalizzato la raccolta a tempo: nel corso del 2018 i tassi sono stati su valori assoluti molto bassi, rendendo il ritorno per gli investitori poco attraente anche per il pesante carico fiscale.

Sull'andamento della raccolta diretta complessiva ha inciso in negativo la diminuzione delle passività finanziarie, aventi mera natura contabile, che fungono da contropartita, nella rappresentazione in bilancio, dei crediti cartolarizzati, in conseguenza del corrispondente progressivo ammortamento dei mutui ceduti.

In coerenza con le tendenze generali di sistema la Banca ha operato una revisione in diminuzione delle condizioni applicate sulla raccolta a vista, in specie sulle partite più onerose, in relazione ai rendimenti di mercato monetario. Per quanto riguarda la raccolta a tempo, in particolare per le obbligazioni, nel secondo semestre a seguito del sensibile incremento dei rendimenti dei titoli governativi italiani sono state viste al rialzo le condizioni di tasso applicate alle nuove emissioni.

**I debiti verso clientela** includono le forme tecniche dei conti correnti, dei depositi a risparmio, dei fondi di terzi in amministrazione, dei pronti contro termine passivi, dei finanziamenti della Cassa Depositi e Prestiti e delle altre passività a fronte di crediti ceduti e non cancellati dal bilancio. Al 31/12/2018 la voce evidenzia un saldo di euro 1.896,349 milioni, con un incremento di euro 20,507 milioni pari a +1,09% rispetto alla chiusura del 2017.

I depositi in conto corrente ammontano a euro 1.742,895 milioni e segnano un incremento di euro 57,151 milioni (+3,39%) sul precedente esercizio. Anche nel 2018 questa componente della raccolta diretta si è confermata quella più dinamica in un contesto che vede le preferenze del pubblico orientarsi in misura sensibile verso depositi a vista o strumenti finanziari a breve scadenza.

I depositi su libretti a risparmio presentano un saldo di euro 139,015 milioni, con una riduzione di 31,744 milioni di euro (-18,59%). La riduzione delle giacenze dei depositi a risparmio è collegata al maggior utilizzo da parte della clientela della forma tecnica del conto corrente che, a differenza del libretto a risparmio, permette una gestione più efficiente e fluida dei pagamenti.

Le operazioni passive di pronti contro termine evidenziano una consistenza di euro 9,043 milioni e registrano un incremento di euro 4,155 milioni (+84,99%) a raffronto con il saldo di fine 2017.

I fondi di terzi in amministrazione e i finanziamenti ricevuti dalla Cassa Depositi e Prestiti sommano, a fine esercizio, rispettivamente in euro 4,086 milioni e in euro 1,310 milioni, con un decremento annuo di euro 1,635 milioni (-28,58%) per i fondi di terzi in amministrazione e di euro 779 mila (-37,29%) per i finanziamenti ricevuti dalla Cassa Depositi e Prestiti.

Nella voce del passivo di bilancio "debiti verso clientela" al 31 dicembre 2017 figuravano iscritte, per euro 6,640 milioni, passività che costituivano contropartita di attività cedute e non cancellate dal bilancio. Queste passività finanziarie che originavano da una operazione di cartolarizzazione di mutui ipotecari effettuata nell'anno 2007, nel corso del 2018 si sono azzerate a seguito dell'estinzione dell'operazione di cartolarizzazione con il conseguente rientro dell'esposizione verso la società veicolo.

Al netto di queste passività finanziarie la voce "debiti verso clientela" registra un aumento di euro 27,147 milioni (+1,45%) sull'esercizio precedente.





**I titoli in circolazione.** La voce comprende i certificati di deposito e le consistenze dei prestiti obbligazionari emessi dalla Banca valutati al costo ammortizzato. I titoli in circolazione sono iscritti a bilancio per euro 250,774 milioni e registrano una riduzione rispetto alla consistenza del precedente esercizio di euro 32,563 milioni (-11,49%).

Il saldo dei prestiti obbligazionari inclusi nella voce 10c del passivo ammonta a 149,154 milioni di euro, con una diminuzione di euro 16,964 milioni (-10,21%) sulle risultanze di fine 2017.

La voce accoglie, inoltre, il saldo dei certificati di deposito, pari a euro 101,620 milioni, in riduzione di euro 15,599 milioni (-13,31%) sul precedente esercizio.

Il decremento della componente obbligazionaria rispetto alla raccolta a vista (conti correnti) è conseguenza del contesto di mercato che continua a penalizzare la raccolta a tempo. Il permanere dei rendimenti su livelli assoluti modesti e il gravame fiscale in materia di imposta di bollo, induce la clientela a preferire altre forme di investimento bancario. Nel corso del 2018 l'importo delle nuove emissioni di obbligazioni è stato pari ad euro 33,914 milioni a fronte di rimborsi per euro 57,412 milioni. Anche nel 2017 le sottoscrizioni da parte della clientela di obbligazioni emesse dalla "Prealpi" si sono indirizzate esclusivamente verso le emissioni a tasso fisso. Nell'ultimo trimestre dell'anno, a seguito del rialzo dei rendimenti offerti, si è registrato un maggior interesse della clientela per le obbligazioni. In ottemperanza alle disposizioni emanate da Consob con la Comunicazione n. 0092492 del 18-10-2016 "Raccomandazione sulla distribuzione degli strumenti finanziari tramite una sede di negoziazione multilaterale", dal 2018 tutte le nuove emissioni obbligazionarie della Banca, al termine del periodo di collocamento, sono quotate sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX. La quotazione delle obbligazioni permette ai sottoscrittori di smobilizzare prima della scadenza l'investimento in tempi rapidi e a prezzi trasparenti.

A differenza del precedente esercizio, si registra una riduzione anche per la componente certificati di deposito. I certificati di deposito sono emessi a tasso fisso, con o senza cedola periodica, e con una durata compresa tra 3 mesi e 4 anni. Il controvalore delle obbligazioni e certificati di deposito in scadenza non rinnovati è stato depositato dalla clientela sui conti correnti in attesa di una allocazione definitiva o investiti in prodotti di risparmio amministrato o gestito.

Raccolta diretta per forma tecnica (dati in migliaia di euro)				
	2018	2017	Variazione assoluta	Variazione %
Conti correnti passivi	1.742.895	1.685.744	57.151	3,39%
Depositi a risparmio	139.015	170.759	(31.744)	(18,59%)
<b>Raccolta a vista</b>	<b>1.881.910</b>	<b>1.856.504</b>	<b>25.407</b>	<b>1,37%</b>
Pronti contro termine	9.043	4.888	4.155	84,99%
Certificati di deposito	101.620	117.219	(15.599)	(13,31%)
Prestiti obbligazionari	149.154	173.223	(24.069)	(13,89%)
Fondi di terzi in amministrazione	4.086	5.722	(1.635)	(28,58%)
Finanziamenti Cassa Dep. e Prestiti ed altra raccolta	1.310	2.089	(779)	(37,29%)
<b>Raccolta a tempo</b>	<b>265.213</b>	<b>303.140</b>	<b>(37.927)</b>	<b>(12,51%)</b>
<b>Altra raccolta</b> (passività per crediti ceduti)	<b>0</b>	<b>6.640</b>	<b>(6.640)</b>	<b>(100,00%)</b>
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>2.147.123</b>	<b>2.166.284</b>	<b>(19.161)</b>	<b>(0,88%)</b>



Raccolta diretta per forma tecnica (dati in migliaia di euro)			
	31/12/2018 % sul tot.	31/12/2017 % sul tot.	Variazione %
Conti correnti e depositi	87,65%	85,70%	(0,05%)
Pronti contro termine passivi	0,42%	0,22%	0,20%
Obbligazioni	6,95%	8,00%	(1,05%)
Certificati di deposito	4,73%	5,41%	(0,68%)
Altri debiti	0,25%	0,67%	(0,42%)
di cui:	-	-	-
Passività a fronte di attività cedute non cancellate dal bilancio	0,00%	0,31%	(0,31%)
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>-</b>

## LA RACCOLTA INDIRECTA

La raccolta indiretta da clientela nel 2018 ammonta a 1.021 milioni con un aumento, rispetto all'anno precedente, di euro 85,7 milioni (+9%). Detta raccolta discende dalle seguenti dinamiche:

- una crescita della componente risparmio gestito (che comprende le quote di organismi collettivi di gestione del risparmio, le gestioni individuali curate da terzi e le riserve tecniche delle polizze vita) per euro 20 milioni (+3%). In dettaglio, la crescita è stata sostenuta dall'andamento delle Gestioni Patrimoniali (euro +7,9 milioni: +22%), dalle polizze assicurative/fondi pensione (euro +36 milioni: +10,4%) mentre la componente fondi/Sicav ha denunciato una flessione pari a -24 milioni (-9,9%);
- una crescita del risparmio amministrato per euro 65,6 milioni: +21,5%. All'interno del risparmio amministrato detenuto dalla clientela si è assistito ad un incremento dei BOT, rispetto all'anno 2017 (+102%), dei CCT (+73%) e dei BTP (+46%). I titoli obbligazionari, diversi da quelli di Stato, comprendendo sia quelli espressi in euro che in divisa estera, hanno subito una flessione di -5,7% rispetto all'esercizio decorso, pari a -4,6 milioni di euro in valore assoluto. I titoli azionari risultano anch'essi in flessione rispetto all'anno precedente (-5,5%), pari a -3,9 milioni di euro.

L'incidenza del risparmio gestito sul totale della raccolta indiretta risulta essere pari al 63,7%, in leggera flessione rispetto all'anno 2017 (67,4%), mentre l'incidenza del risparmio amministrato sulla raccolta indiretta risulta essere pari al 36,2% (32,5% nel 2017).

Raccolta indiretta da clientela (dati in migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
Fondi comuni di investimento e Sicav	221.472	245.915	(24.443)	(9,94%)
Gestioni patrimoniali mobiliari	43.835	35.891	7.944	22,13%
Polizze assicurative e fondi pensione	386.344	349.771	36.573	10,46%
<b>Totale risparmio gestito</b>	<b>651.651</b>	<b>631.577</b>	<b>20.074</b>	<b>3,18%</b>
Titoli di Stato	225.955	151.626	74.329	49,02%
Titoli obbligazionari	75.943	80.591	(4.648)	(5,77%)
Azioni e altre	68.046	72.038	(3.992)	(5,54%)
<b>Totale risparmio amministrato</b>	<b>369.944</b>	<b>304.255</b>	<b>65.689</b>	<b>21,59%</b>
<b>Totale raccolta indiretta</b>	<b>1.021.595</b>	<b>935.832</b>	<b>85.763</b>	<b>9,16%</b>



## I CREDITI VERSO CLIENTELA

I crediti per cassa verso clientela, al netto delle rettifiche di valore, sono iscritti, in parte, all'interno della voce 40 dell'attivo di stato patrimoniale "attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" per euro 1.561,278 milioni ed, in parte, all'interno della voce 20 dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" per euro 94,296 milioni. I crediti alla clientela segnano un incremento di euro 6,299 milioni (+ 0,38%), rispetto alle consistenze al 01/01/2018 valorizzate con criteri IFRS9.

I crediti verso la clientela presi in considerazione in questa analisi sono composti dalle consistenze degli impieghi economici - relativi ai prestiti erogati a clientela - e delle altre attività finanziarie classificate, al costo ammortizzato conformemente ai principi contabili internazionali, (quali i buoni fruttiferi emessi dalla Cassa Depositi e Prestiti e i prestiti obbligazionari emessi da società non bancarie) e dalle consistenze di attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico (quali contratti assicurativi di capitalizzazione e finanziamenti concessi al Fondo di Garanzia dei Depositanti ed al Fondo Temporaneo delle BCC nell'ambito di interventi realizzati per la risoluzione di crisi di banche di credito cooperativo).

Crediti vs clientela (di cui delle voci 20 e 40 dell'attivo di stato patrimoniale) (dati in migliaia di euro)				
Forme tecniche <sup>1</sup>	Consistenze 31/12/2018	Consistenze 01/01/2018	Variazione assoluta	Variazione %
Conti correnti	199.029	189.127	9.901	5,23
Mutui	1.112.951	1.072.074	40.877	3,81
Anticipi su crediti e import	23.248	21.049	2.199	10,45
Portafoglio finanziario e commerciale	3.237	3.670	(433)	(11,8)
Sovvenzioni non regolate in c/c	75.263	80.073	(4.810)	(6,01)
Crediti con fondi di terzi in amministrazione e altri crediti	4.153	6.839	(2.686)	(39,27)
Sofferenze	33.064	38.250	(5.186)	(13,56)
Attività cedute non cancellate	0	9.218	(9.218)	(100)
<b>Totale impieghi economici</b>	<b>1.450.946</b>	<b>1.420.299</b>	<b>30.647</b>	<b>2,16</b>
Contratti assicurativi di capitalizzazione	93.317	123.726	(30.409)	(24,58)
Buoni fruttiferi postali	92.132	99.208	(7.075)	(7,13)
Titoli di debito	19.178	6.042	13.137	217,43
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>1.655.574</b>	<b>1.649.275</b>	<b>6.299</b>	<b>0,38</b>

Note: 1. le attività deteriorate diverse dalle sofferenze sono comprese all'interno delle forme tecniche originarie

L'esercizio 2018 registra un leggero aumento della consistenza dei crediti verso la clientela (+6,299 milioni pari al +0,382%). La modesta ripresa del ciclo economico e il permanere dei tassi su livelli estremamente ridotti non ha generato una solida ripresa della domanda di credito. L'abbondante liquidità immessa sui mercati dalla politica monetaria espansiva della BCE ha prodotto i suoi effetti, che si sono manifestati soprattutto nel calo del costo dei finanziamenti per le famiglie e per le piccole e medie imprese. Sul fronte dell'offerta - dove continua ad aumentare la pressione competitiva tra gli intermediari bancari - a consigliare prudenza sono rimaste le difficoltà inerenti alla qualità del credito. In un contesto generale ancora caratterizzato da incertezze la nostra Banca ha comunque privilegiato il rapporto di servizio alle economie dei territori serviti, in particolare alle famiglie e alle piccole imprese.

A comprova di ciò, al 31/12/2018, gli impieghi economici segnano un aumento di euro 30,647 milioni rispetto al 01/01/2018 (+2,16%) e si attestano a euro 1.450,946 milioni.



Al netto dei crediti cartolarizzati, l'aumento degli impieghi economici è di euro 39,864 milioni (+ 2,82%). Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta è in leggero aumento posizionandosi, a fine esercizio, al 77,11%, rispetto al 76,13% del 01/01/2018.

Crediti verso la clientela (composizione percentuale)		
Forme tecniche	Consistenze 2018	Consistenze 2017
Conti correnti	12,02	11,5
Mutui	67,23	65,12
Anticipi su crediti e import	1,40	1,27
Portafoglio finanziario e commerciale	0,20	0,22
Sovvenzioni non regolate in c/c	4,55	4,86
Crediti con fondi di terzi in amministrazione e altri crediti	0,25	0,41
Sofferenze	2,00	2,31
Attività cedute non cancellate	0	0,56
Contratti assicurativi di capitalizzazione	5,64	7,36
Buoni fruttiferi postali	5,56	6,01
Titoli di debito	1,15	0,37

L'incremento intervenuto nella componente dei crediti a clientela riferita agli impieghi economici ha interessato, principalmente, la forma tecnica di affidamento dei mutui, la quale ha registrato la crescita annua più elevata, pari a 40,877 milioni di euro, corrispondente ad un +3,81%, dovuta a un flusso di rientri per ammortamento dei finanziamenti inferiore rispetto alle nuove erogazioni.

Significative sono state le nuove erogazioni di mutui casa alle famiglie, di finanziamenti destinati al settore primario e di prestiti erogati alle PMI con l'assistenza del Fondo Centrale di Garanzia.

In aumento anche i conti correnti (+9,901 milioni pari al 5,23%) e gli anticipi su crediti e import per un importo di 2,199 milioni (+10,45%).

Le restanti forme tecniche hanno subito flessioni: le altre sovvenzioni non regolate in c/c (-4,810 milioni pari al -6,00%), i crediti con fondi di terzi in amministrazione ed altri crediti per un importo di euro 2,686 milioni (-39,27%), il portafoglio finanziario e commerciale per 0,433 milioni (-11,8%), le attività cedute e non cancellate per un importo di euro 9,217 milioni (non più presenti al 31/12/2018). Quest'ultimo decremento è determinato dal normale ammortamento dei mutui cartolarizzati e dalla chiusura anticipata dell'ultima operazione di cartolarizzazione in essere, conclusa con la società veicolo Cassa Centrale Securitisation S.r.l. nel corso del 2007 a seguito dell'esercizio dell'opzione di riacquisto dei Crediti Residui (Clean Up Option), esercitabile dalla Banca nel momento in cui l'importo residuo in linea capitale dei crediti originariamente trasferiti a Cassa Centrale Securitisation risultasse complessivamente inferiore al 10% dell'importo in linea capitale dei crediti ceduti alla data di efficacia degli originari contratti di cessione (l'importo residuo è sceso sotto tale soglia nel mese di settembre 2018).

Nel 2018 la Banca ha concesso a piccole/medie imprese e a famiglie la sospensione temporanea del pagamento delle rate di mutuo o l'allungamento della durata dei mutui. In dettaglio sono state deliberate nr. 44 sospensioni del pagamento delle rate di prestiti a imprese e famiglie, relative a finanziamenti che presentavano saldi complessivi per ca. 4,3 milioni di euro.

Gli impieghi economici (non considerando i crediti cartolarizzati) con durata originaria oltre i 12 mesi hanno segnato un incremento nell'esercizio del 3,62%; mentre i prestiti alla clientela con durata entro i 12 mesi hanno registrato una diminuzione del 2,45%.

Nella composizione dei finanziamenti per vita residua, determinata in conformità alla metodologia prevista nella matrice di Vigilanza, i crediti con vita residua superiore a 12 mesi presentano un'incidenza sugli impieghi complessivi che diminuisce dal 67,69% del 2017 al 66,65% registrato alla chiusura dell'esercizio 2018.



Dai dati relativi ai crediti suddivisi per tipologia di soggetti economici, rilevati dalla matrice di Vigilanza a fine dicembre 2018, si osserva una diminuzione, da un esercizio all'altro, degli impieghi riferiti alle imprese non finanziarie ed anche degli impieghi a società finanziarie (quest'ultimo dovuto principalmente alla riduzione degli investimenti in attività finanziarie con la Cassa Depositi e Prestiti ed in contratti di capitalizzazione con imprese di assicurazione che rientrano in quest'ultima categoria).

A queste diminuzioni si contrappongono un aumento degli impieghi verso le imprese individuali riferite alle famiglie produttrici ed agli impieghi riferiti alle famiglie consumatrici e altri soggetti.

In dettaglio, i crediti erogati alle attività produttive evidenziano: un incremento del 5,36% relativamente ai prestiti riferiti alle imprese individuali, il cui peso sul totale degli affidamenti utilizzati è del 15,85%; un aumento dell' 1,14% dei finanziamenti erogati alle società di minore dimensione (con meno di 20 dipendenti), il cui peso sul totale dei crediti è del 10,98%; una diminuzione del 5,24% degli impieghi erogati alle imprese corporate (con oltre 20 dipendenti) il cui peso sul totale dei crediti è del 29,29%.

I crediti alla clientela rappresentati dalle società finanziarie (come prima detto, si tratta, principalmente, di investimenti in attività finanziarie della Cassa Depositi e Prestiti e di compagnie di assicurazione) incidono per il 10,88% della consistenza complessiva dei crediti e risultano in diminuzione del 17,74% rispetto al precedente esercizio.

Gli impieghi a favore di famiglie consumatrici e altri soggetti costituiscono il 33,00% dei crediti a clientela e risultano in aumento del 2,98%.

**Distribuzione per soggetti dei crediti lordi verso clientela in essere al 31/12/2018**  
Fonte elaborazione C.S.D. S.R.L. su Segnalazioni di vigilanza

	<b>Incidenza % sul totale es. 2018</b>	<b>Variazione % 2018/1017</b>
Famiglie produttrici	15,85	5,36%
Imprese non finanziarie: small business	10,98	1,14%
Imprese non finanziarie: corporate	29,29	(5,24%)
Società finanziarie	10,88	(7,74%)
Famiglie consumatrici e altri soggetti	33,00	2,98%
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

Nella tabella riprodotta in appresso è evidenziata la suddivisione per settori e branche di attività economica dei crediti verso clientela, con indicazione dell'incidenza in termini percentuali sul totale dell'aggregato considerato e delle variazioni intervenute nelle consistenze da un esercizio all'altro (i dati sono rilevati dalla matrice di Vigilanza riferita alle segnalazioni al 31/12/2018).

Il settore produttivo ha registrato un decremento dei flussi netti di credito erogato pari al 1,21%.

Il settore che conferma presentare il maggior progresso dello stock di prestiti è rappresentato dall'agricoltura (+30,63 milioni, +15,30% la variazione nell'esercizio); giova osservare che nel territorio di competenza della Prealpi il settore vitivinicolo, in particolare quello riferito al vino Prosecco, continua a osservare un trend di crescita, che riversa positivamente i suoi effetti sull'economia locale.

Gli altri progressi principali vengono registrati dai settori "fornitura di energia elettrica, gas e acqua (+7,3 milioni, +227,64%), della "metallurgia e fabbricazione di prodotti in metallo (+5,8 milioni, +12,22%) e dalle "attività finanziarie e assicurative" (+1,9 milioni, +127,9%).

Relativamente agli impieghi riferiti ai settori economici che risultano in calo, in valore assoluto la maggiore diminuzione riguarda il settore dell'industria del legno e di mobili (-7,18 milioni, -13,78%), seguito dal settore del commercio all'ingrosso (-6,15 milioni, -7,23%) e da quello del commercio al dettaglio (-3,49 milioni, -7,46%).

Il maggior ridimensionamento di incidenza sul totale degli impieghi riguarda il settore immobiliare. Infatti, gli impieghi destinati al settore delle costruzioni registrano una diminuzione del 11,66% (-18,631 milioni) ed analogo andamento si osserva per i crediti riferiti alla branca di attività relativa ai servizi immobiliari, che risulta in diminuzione del 6,30% (-18,631 milioni). Sulla descritta flessione ha influito un'operazione di cessione pro soluto di crediti non performing, più avanti descritta nel paragrafo dedicato alla qualità del credito.





Il credito erogato ai settori dei servizi e commercio, nel suo complesso, ha registrato una diminuzione del 4,42% (-19,52 milioni) e, anche in questo caso, l'operazione di cessione pro soluto di crediti non performing ha avuto influenza sull'entità della flessione.

Gli impieghi erogati alle diverse branche di attività economica del settore produttivo costituiscono il 56,12% (54,62% nel 2017) dei crediti complessivi a clientela della Banca. Sulla consistenza totale dei crediti erogati, gli impieghi destinati al settore dei servizi e commercio incidono per il 23,45% (23,42% nel 2017), il peso del settore dell'industria (in senso stretto) corrisponde al 12,01% (11,53% nel 2017) del totale dei crediti verso clientela, l'incidenza del settore delle costruzioni è del 7,84% (8,71% nel 2017), mentre il peso del settore primario è in crescita rispetto all'esercizio 2017 e pari al 12,82% (10,97% nel 2017).

<b>Distribuzione per branche di attività economica dei crediti a clientela in essere al 31/12/2018</b> Fonte elaborazione Centro Sistemi Direzionali s.r.l. su segnalazioni di vigilanza (crediti nominali)		
	<b>Incidenza % sul totale es. 2018</b>	<b>Variazione % 2017/2018</b>
Famiglie consumatrici	31,47	3,49
Istituzioni sociali private	1,00	(8,86)
Società finanziarie	10,88	(17,74)
Amministrazioni pubbliche e altre controparti	0,51	(1,57)
<b>Attività non classificabili</b>	<b>43,88</b>	<b>(3,07)</b>
<b>Agricoltura</b>	<b>12,82</b>	<b>15,30</b>
Estrazioni di minerali	0,24	(10,44)
Fornitura di energia elettrica, gas e acqua	0,59	227,64
Industrie alimentari, delle bevande e tabacco	1,53	(7,44)
Industrie tessili, articoli in pelle e confezioni	0,67	(6,05)
Carta, articoli di carta e stampa	0,52	18,91
Fabbricazione prodotti chimici e farmaceutici	0,35	(34,12)
Fabbricaz. articoli in gomma e di altri minerali	0,91	(17,64)
Metallurgia e fabbricaz. prodotti in metallo	2,97	12,22
Fabbric. macchinari, apparecchi e autoveicoli	1,01	(11,96)
Fabbricaz.apparecchiature elettriche e computer	0,27	(6,01)
Industria del legno e di mobili	2,50	(13,78)
Altri prodotti industriali	0,47	7,72
<b>Industria in senso stretto</b>	<b>12,01</b>	<b>(2,21)</b>
<b>Costruzioni</b>	<b>7,84</b>	<b>(11,66)</b>
Commercio al dettaglio	2,41	(7,46)
Commercio all'ingrosso	4,38	(7,23)
Commercio e riparazione di auto e moto	1,58	4,74
Trasporto e magazzinaggio	1,18	8,23
Servizi di informazione e comunicazione	0,29	10,92
Attività dei servizi di alloggio e ristorazione	2,78	0,39
Attività finanziarie e assicurative	0,19	127,90



Attività immobiliari	6,78	(6,30)
Attività professionali, scientifiche e tecniche	1,46	1,07
Altri servizi	2,39	(14,76)
<b>Servizi</b>	<b>23,45</b>	<b>(4,42)</b>
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

(Nel settore "Società finanziarie" sono ricompresi i Buoni fruttiferi postali e i contratti assicurativi di capitalizzazione con un'incidenza percentuale del 10,30%)

Come precedentemente specificato, nell'aggregato preso in considerazione in queste analisi sono compresi i contratti assicurativi di capitalizzazione, ricompresi nella voce 10 dell'attivo dello stato patrimoniale "attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" che ammontano al 31/12/2018 a euro 93,317 milioni, con un decremento di euro 30,409 milioni (-24,58%) sulle consistenze al 01/01/2018.

Nell'ambito dei crediti verso clientela sono indicati i buoni fruttiferi emessi dalla Cassa Depositi e Prestiti per complessivi euro 92,132 milioni. A raffronto con il 01/01/2018 questa tipologia di attività finanziarie ha segnato una diminuzione di euro 7,075 milioni (-7,13%).

La voce 40 dell'attivo di bilancio "attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" accoglie, inoltre, titoli obbligazionari emessi da società non bancarie per euro 19,178 milioni, emessi da una società veicolo che ha acquisito i portafogli in sofferenza nell'ambito di interventi per la risoluzione delle crisi di alcune BCC e dalla società veicolo nostra controparte nella cessione pro-soluto di crediti non performing denominata "Buonconsiglio" conclusasi nel 2017.

I crediti concessi a clientela, diversi dagli impieghi per cassa, comprendono i crediti di firma i quali, per loro natura, non trovano iscrizione fra le attività dello stato patrimoniale di bilancio.

I crediti di firma sono costituiti da garanzie rilasciate di natura finanziaria per euro 12,513 milioni, con una diminuzione di euro 1,129 milioni sul pregresso esercizio e garanzie rilasciate di natura commerciale per euro 32,994 milioni con una diminuzione di euro 4,675 milioni rispetto ai valori di chiusura dell'esercizio 2017.

## LA QUALITÀ DEL CREDITO

Con riferimento al profilo di concentrazione del credito si rende noto che le attività finanziarie della Banca comprendono sette esposizioni di rischio classificabili, seguendo le definizioni delle norme di Vigilanza in materia, fra le "grandi esposizioni".

Le sette posizioni che rientrano nella definizione di "grandi esposizioni" attengono: alle esposizioni in essere a fine esercizio 2018 nei confronti della Repubblica Italiana, per un importo nominale di 983,403 milioni di euro, composte da titoli di debito emessi o garantiti dallo Stato italiano, da attività per imposte anticipate e da crediti d'imposta; all'esposizione nei confronti di Cassa Depositi e Prestiti S.p.a., pari ad un importo nominale di 92,325 milioni di euro composta da investimenti in buoni fruttiferi postali garantiti dalla Repubblica italiana e dai buoni fruttiferi postali della clientela posti a garanzia di finanziamenti concessi dalla banca; alle esposizioni nei confronti del "gruppo bancario" Iccrea Banca Spa pari ad un importo nominale di euro 27.251 milioni, composte, prevalentemente, da attività relative a disponibilità finanziarie detenute nei conti di deposito e di regolamento, da obbligazioni emesse, da partecipazioni nel "gruppo" Iccrea Holding, dai versamenti in adempimento degli obblighi di riserva obbligatoria assolti "indirettamente" tramite Iccrea Banca; alle esposizioni nei confronti del gruppo Cassa Centrale Banca pari ad un importo nominale di euro 24.516 milioni, composte da una quota della partecipazione azionaria in Cassa Centrale Banca e da attività finanziarie detenute nei conti di deposito e corrispondenza; alle esposizioni nei confronti del Fondo di Garanzia Mediocredito Centrale per un importo nominale di euro 60,763 milioni per le garanzie rilasciate a sostegno dei finanziamenti delle P.M.I.; alle esposizioni nei confronti di Generali Italia spa per un importo nominale di euro 31,446 milioni relativo prevalentemente a polizze di capitalizzazione; ad un gruppo "tecnico segnaletico di vigilanza"



composto dall'insieme dei fondi comuni d'investimento, sottoscritti dalla Banca, e per i quali non sono individuabili le controparti emittenti degli strumenti finanziari in cui i fondi comuni stessi hanno investito le disponibilità, per un importo nominale complessivo di euro 22,698 milioni. I rischi ponderati in base alla normativa di vigilanza vigente, associati alle esposizioni sopra indicate, sono i seguenti: gruppo Iccrea Banca Spa euro 22,557 milioni di euro, gruppo Cassa Centrale Banca euro 24,413 milioni, Generali Italia Spa 31,446 milioni di euro, Repubblica Italiana 21,047 milioni di euro, Cassa Depositi e Prestiti 0,170 milioni di euro, gruppo tecnico di fondi comuni d'investimento 22,698 milioni di euro.

Al 31/12/2018, gli utilizzi di affidamenti, rilevati nella matrice di vigilanza, riferiti ai singoli soggetti prenditori di credito (esclusi gli intermediari bancari, assicurativi e l'Ente Poste), sono distribuiti nelle seguenti classi definite in base all'incidenza dell'esposizione sui fondi propri (secondo la definizione delle norme di Vigilanza) della Banca:

- le posizioni di rischio con utilizzo di affidamenti compreso fra il 3% e il 5% dei fondi propri rappresentano l'1,03% degli impieghi economici della Banca;
- le posizioni con esposizioni comprese fra il 2% e il 3% dei fondi propri costituiscono il 3,00% degli impieghi economici;
- le posizioni di rischio con esposizioni comprese fra l'1% e il 2% dei fondi propri incidono per l'8,85% degli impieghi economici;
- le restanti posizioni affidate con utilizzi inferiori all'1% dei fondi propri della Banca rappresentano l'87,13% degli impieghi economici.

A fine esercizio, i primi 10 clienti per volumi di utilizzo di affidamenti rappresentano il 3,7% degli impieghi economici; i primi 20 clienti per volumi di utilizzo di affidamenti costituiscono il 6,3% degli impieghi economici; i primi 50 clienti per volumi di utilizzo di affidamenti incidono per l'11,8% degli impieghi economici; i primi 10 gruppi di soggetti connessi per volumi di utilizzo di affidamenti rappresentano il 5,95% degli impieghi economici; i primi 20 gruppi di soggetti connessi per volumi di utilizzo di affidamenti rappresentano il 9,39% degli impieghi economici.

Ai sensi della disciplina prudenziale in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati, si precisa che al 31 dicembre 2018 non sono presenti posizioni di rischio verso soggetti collegati che eccedono i limiti prudenziali di riferimento. Alla data predetta sono in essere posizioni di rischio verso soggetti collegati per un ammontare nominale complessivo di 1,438 milioni di euro.

Con riferimento alla mitigazione del rischio di credito, si informa che il 60,24% degli impieghi economici a clientela è assistito da garanzie reali (ipoteca e/o pegno).

In coerenza con le vigenti definizioni di vigilanza, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze; delle inadempienze probabili; delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

Sono, inoltre, individuate le esposizioni oggetto di concessione (*forborne*), *performing* e *non performing*. L'attributo *forborne non performing* non configura una categoria di esposizioni deteriorate distinta e ulteriore rispetto a quelle sopra richiamate (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate), bensì un sottoinsieme di ciascuna di esse.

Al 31/12/2018 le posizioni deteriorate relativamente alle quali risultano verificati i requisiti per la classificazione a *forborne non performing* ammontano ad euro 38,345 milioni lordi (euro 19,946 milioni al netto delle svalutazioni). Le posizioni non deteriorate relativamente alle quali risultano verificati i requisiti per la classificazione a *forborne performing* ammontano ad euro 27,555 milioni lordi (euro 25,345 milioni al netto delle svalutazioni).

Con riferimento all'*impairment* delle attività finanziarie, la normativa IFRS 9, entrata in vigore con decorrenza 01/01/2018, ha introdotto:

un modello univoco, applicabile alle attività finanziarie (esposizioni creditizie e titoli di debito), agli impegni a erogare fondi, alle garanzie finanziarie non valutati a FVTPL;

una definizione degli accantonamenti sulla base della perdita attesa ("*Expected Credit Loss*" – ECL).

La stima della perdita attesa è effettuata in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto in uno dei seguenti stage:



stage 1, nel quale sono allocate le attività finanziarie originate e/o acquisite che non presentano obiettive evidenze di perdita alla data di prima iscrizione o che non hanno subito un deterioramento significativo della loro qualità creditizia dalla data di prima iscrizione; su tali esposizioni la perdita attesa è calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;

stage 2, nel quale vengono allocate le attività finanziarie la cui qualità creditizia è peggiorata significativamente dalla data di prima iscrizione; per tali esposizioni la perdita attesa è calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*); tale valutazione incorpora stime *forward-looking* basate su scenari di variabili macroeconomiche in grado di condizionare le variabili rilevanti di stima lungo tutta la vita utile dell'attività finanziaria;

stage 3, nel quale vengono allocate singole attività finanziarie che presentano obiettive evidenze di perdita alla data di *reporting*. La popolazione di tali esposizioni risulta sostanzialmente coerente con quella dei crediti considerati "impaired" in base allo IAS 39 (esclusi gli IBNR); la perdita attesa viene calcolata, come per le esposizioni in bonis allocate nello stage 2, con una prospettiva *lifetime* e incorporando elementi *forward looking*, ma con modalità analitica.

Posta l'intenzione di avviare una operazione di dismissione di crediti a sofferenza, per la porzione del portafoglio delle esposizioni interessata da questa operazione, si è tenuto conto di stime di recupero in scenario di vendita.

Sempre con riferimento al nuovo modello di *impairment* introdotto dall'IFRS 9 si è proceduto a:

- la definizione delle modalità di tracking della qualità creditizia;
- la definizione e adozione dei parametri per la determinazione del significativo deterioramento del rischio di credito ai fini della corretta allocazione delle esposizioni in bonis negli stage 1 o 2;
- l'elaborazione dei modelli, inclusivi delle informazioni *forward looking*, per lo staging delle esposizioni e per il calcolo della perdita attesa (*expected credit loss - ECL*) a un anno (esposizioni classificate nello stadio 1) e *lifetime* (esposizioni allocate negli stadi 2 e 3);
- la determinazione delle regole di allocazione delle esposizioni nello stadio 3. A tale riguardo, la sostanziale convergenza dei riferimenti identificativi delle esposizioni impaired ai sensi dello IAS 39 con i criteri disciplinati per lo stadio 3 e il mantenimento, anche nel nuovo contesto normativo, dell'allineamento tra le definizioni di esposizione deteriorate adottate ai fini contabili e ai fini prudenziali, hanno permesso di mantenere continuità con le pregresse logiche di classificazione delle esposizioni. I crediti deteriorati appartenenti alla categoria di rischio delle sofferenze sono tutti sottoposti ad una valutazione analitica.

I crediti "deteriorati" appartenenti alle categorie di rischio delle "inadempienze probabili" e "scadute deteriorate" sono tutti sottoposti ad una valutazione analitica, tranne quelli riferiti a soggetti con un'esposizione totale verso la Banca inferiore ad euro 10.000 per i quali, per motivi prudenziali e di correttezza amministrativa, si procede ad una svalutazione integrale.

A fini prudenziali le svalutazioni analitiche vengono confrontate con le svalutazioni proposte dalla procedura informatica gestita dalla società informatica C.S.D. (controllata dalla capogruppo Cassa Centrale Banca) che utilizza un algoritmo di calcolo certificato conforme ai parametri di calcolo previsti dai principi IFRS9 e nel caso queste ultime risultino superiori si procede con l'applicazione di tali svalutazioni.

### Valutazione delle esposizioni in bonis

In conformità a quanto richiesto dall'IFRS9 i crediti non deteriorati vengono suddivisi tra due categorie (stage 1 e stage 2) e conseguentemente a questo vengono svalutati in base a quanto previsto dal principio stesso utilizzando un algoritmo di calcolo certificato fornito dalla società informatica C.S.D. (controllata dalla capogruppo Cassa Centrale Banca).

Il costo del credito, costituito dal rapporto tra rettifiche di valore nette su crediti per cassa verso clientela e l'ammontare complessivo dei crediti verso clientela (considerando l'aggregato utilizzato nella tabella posta all'inizio del paragrafo dell'analisi dei crediti "Crediti vs clientela di cui delle voci 20 e 40 dell'attivo di stato patrimoniale"), è pari allo 0,10% (0,53% il dato di fine 2017). Il *coverage ratio* delle sofferenze si attesta al 67,88% (69,37% nel 2017), mentre l'indice di copertura delle inadempienze probabili è del 51,82% (43,46% nel 2017).

I crediti deteriorati netti sommano in euro 59,094 milioni e segnano una diminuzione di euro 20,347 milioni (-25,61%) rispetto all'ammontare rilevato al termine del precedente esercizio; a tale risultato ha contribuito anche l'operazione di cessione di un portafoglio di posizioni a sofferenze alla società veicolo "Futura SPV S.r.l." conclusasi nel mese di luglio 2018. L'operazione di cessione pro soluto dei crediti non *performing* denominata "NPLs 7" è stata organizzata da Cassa Centrale Banca SpA. Il valore lordo di bilancio delle sofferenze cedute ammonta ad euro 24,435 milioni



ed il valore netto di bilancio ad euro 1,810 milioni.

I crediti dubbi costituiscono il 3,57% del totale dei crediti verso la clientela (considerato come più volte sopra indicato), contro il 4,81 % del precedente periodo amministrativo (riferito ad un aggregato di credito, ex voce 70 del bilancio IAS39 coerente e quindi confrontabile con quanto considerato nel 2018).

Qualità del credito (dati in migliaia di euro)				
Sofferenze	33.064	38.299	(5.235)	(13,67)
Inadempienze probabili	20.366	36.218	(15.852)	(43,77)
Esposizioni scadute/sconfinanti deteriorate	5.664	4.924	740	15,03
<b>Totale crediti dubbi</b>	<b>59.094</b>	<b>79.441</b>	<b>(20.347)</b>	<b>(25,61)</b>
Crediti in bonis	1.596.480	1.573.049	23.431	1,49
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>1.655.574</b>	<b>1.652.490</b>	<b>3.084</b>	<b>0,19</b>

Le sofferenze nette presentano una consistenza di euro 33,064 milioni e osservano una diminuzione di euro 5,235 milioni (-13,677%) rispetto all'ammontare dell'esercizio 2017.

I crediti netti in sofferenza costituiscono il 2,28 % degli impieghi economici, contro il 2,69% del pregresso esercizio.

I crediti in sofferenza al lordo delle svalutazioni sommano in euro 102,951 milioni e registrano una diminuzione di euro 22,079 milioni (-17,66%), rispetto alle risultanze del precedente esercizio (a tale diminuzione ha contribuito in gran parte l'operazione di cessione in precedenza descritta).

I crediti lordi in sofferenza al 31/12/2018, sulla base di dati - riferiti alle segnalazioni di vigilanza - elaborati da C.S.D. S.R.L. (società Controllata dalla capogruppo Cassa Centrale Banca), con riferimento alla suddivisione per settori di attività produttiva, sono composti da crediti appartenenti al settore dei servizi e commercio per il 26,7% (27,8% nel 2017) del totale dei crediti in sofferenza (in questo settore rientrano anche le attività immobiliari il cui peso sulle sofferenze complessive è del 18,45% (15,58 nel 2017); le posizioni in sofferenza riconducibili al settore delle costruzioni costituiscono il 39,54% del totale (35,48% nel 2017); le sofferenze riferite all'industria in senso stretto incidono per il 16,73% (20,84% nel 2017), infine le sofferenze riferite alle famiglie consumatrici ed altri soggetti incidono per il 14,56% (13,85% nel 2017) sulla consistenza complessiva dei crediti lordi in sofferenza. Gli impieghi in sofferenza rientranti nel settore immobiliare (che comprende le costruzioni e le attività immobiliari) rappresentano, nel complesso, il 57,99% del totale delle sofferenze lorde, rispetto a un peso del 51,06% rilevato alla chiusura del precedente esercizio. Il tasso di sofferenza registrato al 31/12/2018 per i crediti erogati al settore dei servizi e commercio è del 8,08%, per il settore delle costruzioni il tasso di sofferenza è del 35,7%, per il settore immobiliare nel suo complesso il tasso di sofferenza è del 28,14, per il settore dell'industria in senso stretto il tasso di sofferenza è del 10,62% e per le famiglie consumatrici ed altri soggetti è del 3,07%.

I crediti classificati ad inadempienza probabile, al netto delle svalutazioni, ammontano a euro 20,366 milioni ed evidenziano una diminuzione di euro 15,852 milioni (-43,77%) rispetto alle risultanze rilevate a fine 2017. Al 31/12/2018 i crediti netti costituenti inadempienza probabile presentano un'incidenza sulla consistenza complessiva dei crediti verso la clientela (così come definiti più volte nella presente sezione) pari all'1,23%, rispetto al 2,19% del precedente esercizio.

Le posizioni ad inadempienza probabile sono costituite per il 54,33% da crediti riferiti al settore servizi e commercio, per l'11,91% al settore costruzioni, per il 13,10% al settore primario, per il 6,25% all'industria in senso stretto e per il 14,34% al settore delle famiglie ed altri non codificati.

I crediti scaduti o sconfinanti da almeno 90 giorni (scaduti/sconfinanti non performing) presentano un'esposizione netta di euro 5,664 milioni e osservano un aumento di euro 0,74 milioni (+15,03%) sul pregresso esercizio.





### Crediti verso la clientela - 31/12/2018

Tipologie esposizioni	Esposizione lorda		Rettifiche di valore specifiche		Rettifiche di valore di portafoglio		Esposizione netta	
		Incidenza %		Indice di copertura		Indice di copertura		Incidenza %
<b>Esposizioni per cassa</b>								
<b>Attività deteriorate</b>	153.073	8,7%	93.979	61,40%	x	-	59.094	3,57%
a) Sofferenze	102.951	5,9%	69.887	67,9	x	-	33.064	2,0%
b) Inadempienze probabili	42.269	2,4%	21.903	51,8%	x	-	20.366	1,23%
c) Esposizioni scadute	7.853	0,4%	2.189	27,9%	x	-	5.664	0,34
<b>Altri crediti verso clientela</b>	1.606.671	91,3%	1.724 (*)	0,1	8.467	0,5	1.596.480	96,43
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>1.759.744</b>	<b>100,0%</b>	<b>95.703</b>	<b>5,4%</b>	<b>8.467</b>	<b>0,48%</b>	<b>1.655.574</b>	<b>100,0%</b>

(\*): Ai crediti verso la clientela in bonis sono state applicate svalutazioni analitiche per 1.724 mila euro con riferimento a posizioni per le quali, pur risultando in bonis al 31/12/2018, nel corso del periodo iniziale del 2019 sono emerse evidenze oggettive di perdite di valore

Il rischio di credito della Banca, afferente le attività finanziarie esposte nel bilancio al 31/12/2018, è originato, principalmente, dall'attività di erogazione del credito. Nel 2018, come per il precedente esercizio, non si è fatto ricorso a strumenti finanziari derivati per mitigare il rischio creditizio.

Nell'esercizio 2018 è stata effettuata una operazione di cessione pro soluto, *multioriginator*, di un portafoglio di crediti in sofferenza, denominata "NPLs7" unitamente ad altri portafogli di crediti deteriorati originati da altri istituti di credito.

Le altre attività finanziarie evidenziate in bilancio, diverse dai crediti verso clientela, che generano un rischio di credito o di controparte, sono rappresentate, principalmente, dai crediti verso banche evidenziati alla voce 40a dell'attivo dello stato patrimoniale, da obbligazioni governative dello Stato italiano, da obbligazioni bancarie e, in misura contenuta in rapporto alla dimensione dell'attivo di bilancio, da obbligazioni di altri Stati dell'Unione Europea, da titoli di debito di altri emittenti nazionali ed europei, da obbligazioni emesse da istituzioni finanziarie sovranazionali e da altre attività finanziarie.

I crediti verso banche sono composti da disponibilità liquide su conti e depositi intrattenuti con istituzioni creditizie nazionali, in misura preponderante con banche di 2° livello appartenenti al Credito Cooperativo (Cassa Centrale Banca SpA e Iccrea Banca), da prestiti obbligazionari subordinati e senior emessi da banche di credito cooperativo venete e dalle disponibilità depositate in ottemperanza agli obblighi di riserva obbligatoria.

Con Cassa Centrale Banca e Iccrea Banca sono in essere contratti di *interest rate swap* a copertura del rischio di tasso di attività e passività finanziarie.

Per altre informazioni attinenti il rischio di credito e le relative politiche di gestione si rinvia alla parte E, Sezione 1, della Nota Integrativa.

## LE ATTIVITÀ FINANZIARIE

### Composizione e dinamica attività finanziarie

Nelle tabelle seguenti è rappresentata la composizione delle attività finanziarie rappresentate da titoli di debito o di capitale (importi in migliaia di euro).



Attività finanziarie (dati in migliaia di euro)			
	31/12/2018	01/01/2018	variazione
al costo ammortizzato	428.779	127.876	300.903
al FV con impatto a Conto Economico	25.254	10.654	14.599
al FV con impatto sulla redditività complessiva	645.392	799.430	(154.038)
	<b>1.099.425</b>	<b>937.961</b>	<b>161.464</b>

Attività finanziarie (dati in migliaia di euro)		
	31/12/2018	01/01/2018
<b>Titoli di stato</b>	<b>974.488</b>	-
al costo ammortizzato	401.199	-
al FV con impatto a Conto Economico	4.531	-
al FV con impatto sulla redditività complessiva	568.757	-
<b>Altri titoli di debito</b>	<b>53.736</b>	-
al costo ammortizzato	27.580	-
al FV con impatto a Conto Economico	1.771	-
al FV con impatto sulla redditività complessiva	24.386	-
<b>Titoli di capitale</b>	<b>54.166</b>	-
al costo ammortizzato	0	-
al FV con impatto a Conto Economico	1.916	-
al FV con impatto sulla redditività complessiva	52.250	-
<b>Quote di OICR</b>	<b>17.035</b>	-
al costo ammortizzato	0	-
al FV con impatto a Conto Economico	17.035	-
al FV con impatto sulla redditività complessiva	0	-
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>1.099.425</b>	<b>937.961</b>

#### Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

In questa voce dell'attivo dello stato patrimoniale sono comprese le attività finanziarie che, in considerazione della natura e delle caratteristiche degli strumenti finanziari o per scelta della Banca, non sono classificate nelle categorie delle attività finanziarie detenute per negoziazione, oppure fra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Rientrano in queste attività anche le partecipazioni detenute dalla Banca che non sono qualificabili come partecipazioni di controllo oppure di collegamento. Gli strumenti finanziari che rientrano nella voce "30" di bilancio sono valutati al valore equo (*fair value*), con iscrizione delle variazioni del valore di carico nel patrimonio netto.

La voce "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" presenta un saldo di 645,392 milioni di euro e raggruppa la seguente composizione di strumenti finanziari:



Tipologia (dati in migliaia di euro)		
	Val. Bilancio	Peso
Titoli di debito emessi dallo Stato italiano	559.254	86,65%
Titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area euro, con rating Moody's pari a Aaa	6.335	0,98%
Titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area euro, con rating Moody's inferiore a Aaa	3.168	0,49%
Titoli debito emessi da Istituzioni Finanziarie Sovranazionali	369	0,06%
Titoli debito emessi da banche	23.378	3,62%
Titoli di capitale (strumenti di AT1) emessi da banche	639	0,10%
Partecipazioni societarie diverse dalle partecipazioni di controllo o di collegamento	52.250	8,10%
<b>Totale</b>	<b>645.392</b>	<b>-</b>

La consistenza complessiva delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ha osservato un decremento di euro 154,038 milioni (- 19,27%) rispetto al saldo di inizio esercizio. A fine 2018 tale voce era prevalentemente costituita da titoli di Stato Italiano (86,65%). Oltre il 97% del valore di bilancio delle partecipazioni societarie, diverse dalle partecipazioni di controllo o di collegamento, è rappresentato da due posizioni relative a società appartenenti al movimento del credito cooperativo: ICCREA Banca SpA per euro 8,098 milioni e Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo del Nord Est SpA (Capogruppo del Gruppo bancario cooperativo al quale ha aderito la nostra Banca) per euro 42,754 milioni. Nel corso del 2018 la Banca ha incrementato la partecipazione nell'attuale Capogruppo Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo Italiano acquistando ulteriori 32.682 azioni per un controvalore di euro 1,911 milioni.

A fine 2018 la riserva di patrimonio netto, nella quale trovano collocazione gli scostamenti fra il *fair value* e il valore di libro delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, risulta di segno negativo per euro 843 mila (al netto della fiscalità anticipata per euro 1,683 milioni), contro un saldo positivo al 31/12/2017 di euro 7,013 milioni (al netto della fiscalità anticipata di euro 3,465 milioni). Il decremento della riserva di patrimonio netto è pari ad euro 7,856 milioni. La variazione negativa della riserva è stata determinata in via prevalente dalla riduzione del *fair value* dei titoli governativi italiani detenuti in portafoglio. Nel valutare il dato della variazione negativa della riserva di patrimonio netto, va tenuto conto che nel 2018 la vendita di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ha generato un utile di euro 2,421 milioni.

La *effective duration* dei titoli obbligazionari valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva è pari a 1,86.

#### Le attività finanziarie al costo ammortizzato

All'interno della voce 40 dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" sono iscritti titoli di debito per un importo pari a euro 428,779 milioni. Nella tabella seguente è rappresentato il dettaglio dei titoli di debito al costo ammortizzato:

Tipologia (dati in migliaia di euro)		
	Val. Bilancio	Peso
Titoli di debito emessi dallo Stato italiano	385.845	89,99%
Titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area euro, con rating Moody's pari a Aaa	15.355	3,58%
Titoli debito emessi da banche e società veicolo	27.580	6,43%
<b>Totale</b>	<b>428.779</b>	<b>-</b>



A fine 2018 tale voce era prevalentemente costituita da titoli di Stato italiano (89,99%).

Rispetto agli esercizi precedenti le attività finanziarie al costo ammortizzato registrano un significativo incremento. La scelta di incrementare il controvalore del portafoglio al costo ammortizzato è motivata dall'attuale contesto dei mercati obbligazionari che vede una curva dei rendimenti ripida con un premio significativo per i titoli con scadenza a medio/lungo termine rispetto a quelli con vita residua breve. I titoli contabilizzati al costo ammortizzato hanno caratteristiche coerenti con un obiettivo di investimento stabile di lungo periodo. La *effective duration* dei titoli obbligazionari al costo ammortizzato è pari a 3,69.

#### Le attività finanziarie al fair value con impatto a conto economico

Nella voce 20 dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" sono inseriti i seguenti strumenti finanziari per un valore di bilancio di euro 25,254 milioni:

Tipologia (dati in migliaia di euro)		
	Val. Bilancio	Peso
Titoli di debito emessi dallo Stato italiano	3.362	13,31%
Titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area euro, con rating Moody's pari a Aaa	524	2,07%
T Titoli di debito emessi da Stati appartenenti all'area euro, con rating Moody's inferiore a Aaa	645	2,56%
Titoli debito emessi da banche	1.771	7,01%
Azioni quotate in mercati regolamentati.	1.916	7,59%
Fondi Comuni Investimento mobiliare aperti	13.703	54,26%
Fondi comuni di investimento mobiliari chiusi	1.164	4,61%
Fondi comuni di investimento immobiliari chiusi	2.168	8,58%
<b>Totale</b>	<b>25.254</b>	<b>-</b>

All'interno della voce 20a dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" è iscritto il valore attribuito al termine dell'esercizio all'esposizione relativa ai contratti a termine su valute (*outright*), per euro 72 mila.

L'iscrizione contabile iniziale e le successive valorizzazioni sono effettuate al *fair value*.

La voce 20 del passivo dello stato patrimoniale "Passività finanziarie di negoziazione" accoglie:

- per euro 59 mila la valorizzazione relativa a contratti a termine su valute (*outright*);
- per euro 1,976 milioni l'esposizione relativa a contratti *swap* per i quali è stata interrotta la relazione di copertura con mutui a tasso fisso in regime di *hedge accounting*. Rispetto allo scorso esercizio si evidenzia un decremento di euro 17 mila.

#### Derivati di copertura

Nelle voci 50 dell'attivo e 40 del passivo dello stato patrimoniale, il cui ammontare iscritto a bilancio è pari, rispettivamente, a euro 45 mila e a euro 4,261 milioni, sono rilevati i saldi positivi e negativi (al *fair value*) dei derivati di copertura di finanziamenti a tasso fisso erogati alla clientela, per i quali è stato applicato il criterio dell'*hedge accounting* previsto dal principio contabile di cui allo IAS 39. A fine 2017 i valori erano rispettivamente pari ad euro 86 mila (voce 80 attivo) ed euro 2,687 milioni (voce 60 passivo). L'incremento dell'importo contabilizzato alla voce 40 del passivo è dovuto in via prevalente all'andamento sfavorevole del mercato, che ha visto i tassi *swap* registrare a fine 2018 valori inferiori a quelli dell'anno precedente. Nel corso del 2018 sono state stipulate tre nuove operazioni di copertura di mutui a tasso fisso erogati alla clientela per un nozionale iniziale pari ad euro 36,451 milioni. Le nuove operazioni sono state effettuate con modalità di copertura *macrohedging* e per il nozionale di euro 23,694 milioni con decorrenza *forward* (di cui euro 11,989 milioni 12 mesi ed euro 11,705 milioni 24 mesi). Le coperture sono state poste in essere al fine di ridurre l'esposizione a variazioni avverse di *fair value* dovute al rischio di tasso di interesse. I contratti derivati utilizzati sono stati del tipo "*interest rate swap*".

In relazione all'operatività in derivati sono in essere i presidi, contrattuali e operativi, funzionali agli adempimenti



richiesti dalla regolamentazione europea in materia di derivati (c.d. EMIR).

Nella tabella seguente sono evidenziate le attività/passività con valutazione al *fair value* non rappresentate da strumenti finanziari:

Altre attività/passività finanziarie: composizione (dati in migliaia di euro)				
	2018	2017	Variazione assoluta	Variazione %
Derivati di negoziazione	72	152	(80)	(52,87)
Derivati di copertura attivi	45	86	(41)	(47,73)
Adeguamento di valore attività finanziarie oggetto di copertura generica	2.408	279	2.130	764,54
<b>Totale attività</b>	<b>2.525</b>	<b>517</b>	<b>2.008</b>	<b>388,56</b>
Passività di negoziazione	2.035	2.053	(17)	(0,8)
Passività valutate al fair value	-	7.104	(7.104)	(100,00)
Derivati di copertura passivi	4.261	2.687	1.574	58,56
<b>Totale passività</b>	<b>6.296</b>	<b>11.844</b>	<b>(5.548)</b>	<b>(46,84)</b>
<b>Altre attività/passività finanziarie nette</b>	<b>(3.771 )</b>	<b>(11.327)</b>	<b>7.556</b>	<b>(66,71)</b>

Nel 2018, la strategia di gestione del portafoglio ha tenuto conto dell'evoluzione dei mercati finanziari, in particolare di quello dei governativi italiani che, da metà maggio, ha registrato un'accentuata volatilità. Dopo molti mesi di bassa volatilità, con i rendimenti che si muovevano in un range molto stretto e su livelli negativi per le scadenze più brevi, dopo la metà di maggio l'evolversi della situazione politica ha portato ad un improvviso e violento aumento dei rendimenti dei governativi italiani. Nel secondo semestre del 2018 il *sentiment* degli operatori attivi sui governativi italiani è stato estremamente mutevole ed influenzato sia dalle notizie sul dibattito politico e sulla manovra di bilancio sia dalla pubblicazione di dati macroeconomici.

Il range di oscillazione dei rendimenti dei governativi italiani è stato molto ampio: il decennale ha registrato un minimo dell'1,72% e un massimo del 3,69% per chiudere l'anno in area 2,74%, il triennale ha registrato un minimo del -0,13% e un massimo del 2,84% e ha terminato l'anno in area 1,05%. Per quanto riguarda i governativi dell'area euro, i rendimenti dei Bund tedeschi si sono mantenuti negativi per scadenze fino a 7/8 anni e il titolo decennale segnava a fine dicembre un rendimento positivo in area 0,20%, in riduzione rispetto allo 0,43% dell'anno precedente. Anche lo spread con il Bund tedesco ha registrato un'accentuata volatilità con punte oltre i 300 *basis point* nel periodo ottobre-novembre. A fine anno lo spread era pari a 250 *basis point*.

Considerati i rendimenti negativi o prossimi allo zero offerti dai titoli governativi dell'area euro con rating più elevato, per mantenere su determinati livelli il rendimento complessivo del portafoglio è stato, quindi, necessario continuare a privilegiare i titoli governativi italiani, in modo particolare quelli con vita residua compresa tra i 3 e i 5 anni.

La strategia di gestione del portafoglio, come in passato, ha avuto l'obiettivo di confermare il basso profilo di rischio assegnato al portafoglio obbligazionario, che costituisce la componente più rilevante delle attività rappresentate da titoli classificate alle voci 30 e 40 dell'attivo di bilancio. Nell'anno si è attuata una ricomposizione dei modelli di Business del portafoglio titoli con una riduzione dei titoli classificati "HTCS Hold to Collect and Sell" (valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva) e l'incremento di quelli classificati "HTC Hold to Collect" (valutazione al costo ammortizzato).

Nel corso dell'anno è stata attuata una modifica alla composizione del portafoglio obbligazionario, che ha determinato un incremento delle posizioni in BTP nominali con vita residua compresa tra i 3 e 5 anni e una riduzione della componente a tasso indicizzato; a fine 2018 la componente a tasso fisso rappresenta circa l'82,50% del totale del portafoglio obbligazionario, i titoli indicizzati all'inflazione circa il 12% e i titoli indicizzati il 5,50%. La ricomposizione del portafoglio ha comportato un incremento della *effective duration* che si attesta, a fine esercizio, a 2,60 contro 2,31 di fine 2017. Nonostante l'incremento della *duration*, il portafoglio continua a mantenere un profilo di rischio complessivo conservativo.





Per diversificare gli investimenti, nell'anno è stata incrementata la componente fondi comuni/sicav e azioni che comunque continuano ad avere un peso molto contenuto, pari a circa l'1,80%.

Nella tabella che segue è riportata la distribuzione per scadenza dei titoli di Stato italiani in portafoglio.

Maturity titoli di Stato italiani (dati in migliaia di euro)				
	2018	Peso	2017	Peso
fino a 6 mesi	9.700	1,04%	38.000	4,92%
da 6 mesi a un anno	131.024	13,99%	46.000	5,95%
da un anno a 3 anni	512.793	54,74%	494.805	64,03%
da 3 anni a 5 anni	225.811	24,10%	115.870	14,99%
da 5 anni a 10 anni	57.288	6,12%	77.939	10,09%
oltre 10 anni	217	0,02%	162	0,02%
<b>Totale complessivo</b>	<b>936.833</b>	<b>100,00%</b>	<b>772.776</b>	<b>100,00%</b>

## POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA

La posizione interbancaria netta a fine 2018 registra un saldo debitore di 341,040 milioni di euro, con un aumento dello sbilancio passivo di euro 122,502 milioni rispetto al saldo al 31/12/2017.

La posizione interbancaria (dati in migliaia di euro)			
	31/12/2018	31/12/2017	Variazione in valore assoluto
Crediti verso banche	31.233	126,603	(95.369)
Debiti verso banche	(372.273)	(345.140)	(27.133)
<b>Posizione netta</b>	<b>(341.040)</b>	<b>(218,537)</b>	<b>(122.502)</b>

L'esposizione interbancaria netta include le operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea, pari a euro 342,017 milioni, a cui la Banca ha partecipato in via diretta attraverso la costituzione di attivi eligibili a garanzia.

Nel mese di marzo 2017 la Banca ha partecipato per l'importo di euro 244,78 milioni alla quarta ed ultima operazione della seconda serie delle operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO-II), decise dal Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea in data 10 marzo 2016. In precedenza, nel giugno 2016, la Banca aveva partecipato alla prima operazione TLTRO II per l'importo di euro 100 milioni. Trattasi di operazioni di finanziamento a tasso fisso della durata di quattro anni finalizzate al sostegno dell'erogazione di prestiti a favore di imprese e famiglie con finalità diverse dall'acquisto di abitazioni. Il tasso di interesse applicato dalla Banca Centrale Europea alle operazioni è legato all'incremento degli impieghi nel periodo febbraio 2016 – gennaio 2018. La Banca ha ampiamente superato l'obiettivo di crescita degli impieghi previsto dalla BCE e di conseguenza viene applicato il tasso negativo dello 0,40%. Al 31 dicembre 2018, oltre ai finanziamenti della Banca Centrale Europea, sono in essere finanziamenti a breve termine garantiti da attivi eligibili con istituzioni creditizie per euro 25 milioni.

Nel 2018 l'esposizione interbancaria netta è aumentata di euro 122,502 milioni (+56,06%) a seguito dell'incremento della attività finanziarie e della stabilità della raccolta diretta. La quota di riserva di liquidità rappresentata dal portafoglio di attività rifinanziabili presso la Banca Centrale, a fine 2018, è pari a 553,124 milioni di euro rispetto ai 447,673



milioni di euro di fine esercizio 2017. L'incremento delle riserve di liquidità rifinanziabili è conseguenza del citato incremento delle attività finanziarie detenute. Lo stock di attività prontamente monetizzabili è calcolato al prezzo di mercato, al lordo dell'*haircut*, differenziato per le diverse tipologie di strumenti finanziari, previsto dalla Banca Centrale Europea. Il controvalore del portafoglio di attività rifinanziabili sopraindicato è al netto dei titoli impegnati come collaterale a garanzia di finanziamenti interbancari e di quelli impegnati in operazioni pronti c/termine con la clientela.

Nell'operatività interbancaria la Banca ha privilegiato i rapporti, sia attivi che passivi, con l'attuale Capogruppo Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo Italiano SpA.

In dettaglio, i crediti verso banche presentano un saldo di euro 31,233 milioni, con una diminuzione di euro 95,369 milioni rispetto alle risultanze del 31/12/2017 e sono composti da:

- giacenze su conti e depositi interbancari (in euro e in divise estere): euro 19,952 milioni;
- obbligazione, con clausola di subordinazione *Lower Tier II*, emessa da Rovigo Banca Credito Cooperativo: euro 1,286 milioni. La durata originaria del prestito subordinato è di sette anni (scadenza dicembre 2020);
- obbligazione, con clausola di subordinazione *Lower Tier II*, emessa dalla Banca di Credito Cooperativo di Venezia, Padova e Rovigo – Banca Annia: euro 2,994 milioni. La durata originaria del prestito subordinato è di sette anni (scadenza ottobre 2021);
- obbligazione, con clausola di subordinazione *Lower Tier II*, emessa da Rovigo Banca Credito Cooperativo: euro 1,104 milioni. La durata originaria del prestito subordinato è di sette anni (scadenza maggio 2021);
- obbligazione, con clausola di subordinazione *Lower Tier II*, emessa da Centroveto Bassano Banca Credito Cooperativo: euro 3,017 milioni. La durata originaria del prestito subordinato è di sei anni (scadenza aprile 2021);
- depositi costituiti per riserva obbligatoria: euro 2,880 milioni.

I debiti verso banche sommano in euro 372.273 milioni e segnano un incremento di euro 27,133 milioni.

Al 31/12/2018 i debiti verso banche sono costituiti da:

- euro 342.017 per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea;
- euro 26,504 milioni per depositi a tempo e finanziamenti;
- euro 3,752 milioni per conti correnti passivi.

## LE IMMOBILIZZAZIONI

Al 31 dicembre 2018 l'aggregato delle immobilizzazioni, comprendente le partecipazioni e le attività materiali ed immateriali, si colloca ad euro 32,193 milioni, con una diminuzione di euro 1,795 milioni (-5,28%) sul valore riferito all'esercizio precedente.

La voce "partecipazioni" al 31/12/2018 non risulta avvalorata in quanto la Banca non detiene e non è sottoposta a rapporti di controllo, di collegamento o così come definiti e previsti dai principi IFRS10, IFRS11 e IAS 28.

La società Trevefin spa, in cui la Banca deteneva una partecipazione del 21/68% al 31/12/2017 è stata liquidata nel corso del 2018.

Le attività materiali presentano un saldo al 31/12/2018 di euro 30.321 milioni e osservano una variazione in diminuzione sul pregresso periodo amministrativo di euro 1,256 milioni (-3,98%), corrispondente allo sbilancio tra ammortamenti annuali (1,870 milioni) ed i nuovi acquisti (0,614 milioni).

Le acquisizioni di attività materiali si riferiscono agli ordinari acquisti di macchinari, attrezzature e mobili, riconducibili, principalmente, ai costi sostenuti per la sostituzione di parte degli impianti A.T.M. obsoleti, anche con riferimento agli adeguamenti normativi necessari ed alla scelta di diffondere gradualmente l'installazione di vere e proprie casse automatiche evolute, nonché per l'acquisto di mezzi forti.

Le attività immateriali ammontano a euro 1,872 milioni con una diminuzione di euro 176 mila. La voce comprende le attività immateriali collegate all'operazione di acquisizione degli sportelli da Banca Monsile conclusasi nell'esercizio



2013 ed all'operazione di fusione per incorporazione con Banca Atestina di Credito Cooperativo nell'esercizio 2016, nel dettaglio:

- le attività intangibili (*Core Overdraft/Asset under management*) per euro 1.024 mila;
- l'avviamento commerciale per euro 848 mila.

Immobilizzazioni: composizione (dati in migliaia di euro)				
	2018	2017	Variazione assoluta	Variazione %
Partecipazioni	0	363	(363)	(100%)
Attività materiali	30.321	31.577	(1.256)	(3,98%)
Attività immateriali	1.872	2.048	(176)	(8,59%)
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>32.193</b>	<b>33.988</b>	<b>(1.795)</b>	<b>(5,57%)</b>

## FONDI A DESTINAZIONE SPECIFICA: FONDI PER RISCHI ED ONERI

I Fondi per rischi ed oneri hanno registrato un incremento di euro 1.958 milioni rispetto al pregresso esercizio, passando da 4,818 milioni di euro a 6,777 milioni di euro.

La voce accoglie: il fondo per controversie legali, con un saldo di euro 2,428 milioni, che nell'esercizio 2018 ha presentato nuovi accantonamenti per 493 mila euro ed utilizzi per euro 421 mila; il fondo "altri oneri per il personale" riferito ai premi di anzianità da riconoscere al personale al raggiungimento del venticinquesimo anno di servizio, con un saldo di euro 627 mila, che nell'esercizio 2018 ha presentato incrementi dovuti all'adeguamento delle competenze maturate per 22 mila euro ed utilizzi per 42 mila euro; il fondo rischi ed oneri vari che accoglie gli accantonamenti per le azioni revocatorie con un saldo di euro 0,991 milioni (con un decremento nell'esercizio di euro 405 mila) e quelli relativi all'intervento a supporto della crisi Banca Padovana con un saldo di euro 160 mila; infine, il fondo beneficenza e mutualità, con un saldo di euro 426 mila, che ha accolto lo stanziamento di euro 1,350 milioni deliberato dall'assemblea dei soci nel 2018 ed è stato utilizzato per euro 1,185 milioni.

L'applicazione con decorrenza 01/01/2018 del nuovo principio contabile I.F.R.S 9, ha modificato le modalità di esposizione dei fondi rischi riferiti agli impegni e garanzie rilasciate, facendo registrare gli stessi alla voce "Fondi rischi ed oneri" del passivo dello stato patrimoniale anziché alla voce "altre passività" dello stato patrimoniale (come previsto dai principi contabili vigenti al 31/12/2017), l'incremento della voce fondi rischi ed oneri è pertanto dovuto, sostanzialmente, all'inserimento di questa nuova voce, ammontante ad euro 2,145 milioni (al 31/12/2017 alla voce del passivo "altre passività era presente un importo di euro 1,389 milioni riconducibile alla stessa tipologia di fondi rischi).

Fondi per rischi ed oneri (dati in migliaia di euro)				
	2018	2017	Variazione assoluta	Variazione %
Impegni e garanzie rilasciate	2.145	0	2.145	-
Controversie legali	2.428	2.356	72	3,07%
Oneri per il personale	627	646	(19)	(2,97%)
Beneficenza e mutualità	426	261	165	63,53%
Rischi e oneri altri	1.151	1.556	(405)	(26,02%)
<b>Totale voce 100 del passivo</b>	<b>6.777</b>	<b>4.818</b>	<b>1.958</b>	<b>40,63%</b>



## IL PATRIMONIO NETTO, FONDI PROPRI E ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

L'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica ha da sempre rappresentato un elemento fondamentale nell'ambito della pianificazione aziendale. Ciò a maggior ragione nel contesto attuale, in virtù dell'importanza crescente che la dotazione di mezzi propri assume per il sostegno all'operatività del territorio e alla crescita sostenibile della Banca. Per tale motivo la Banca persegue da tempo criteri di prudente accantonamento di significative quote degli utili prodotti, largamente eccedenti il vincolo di destinazione normativamente stabilito. Anche in ragione delle prudenti politiche allocative, le risorse patrimoniali continuano a collocarsi ampiamente al di sopra dei vincoli regolamentari. Al 31/12/2018 il patrimonio netto contabile ammonta a euro 257,111 milioni che, confrontato con il medesimo dato al 31/12/2017, risulta diminuito dello 0,32%, ed è così suddiviso:

Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
Capitale	986	1.014	(28)	(2,79%)
Sovrapprezzi di emissione (Azioni Proprie)	1.570	1.566	3	0,22%
Riserve	239.018	235.184	3.833	1,63%
Riserve da valutazione	(894)	6.859	(7.754)	(113,04%)
Utile/(Perdita) di esercizio	16.432	13.318	3.114	23,39%
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>257.111</b>	<b>257.942</b>	<b>(831)</b>	<b>(0,32%)</b>

Le movimentazioni del patrimonio netto sono dettagliate nello specifico prospetto di bilancio.

Tra le "Riserve da valutazione" figurano le riserve relative alle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) pari a -0,843 milioni di euro, le riserve iscritte in applicazione di leggi speciali di rivalutazione pari a 0,560 milioni di euro, nonché le riserve attuariali su piani previdenziali a benefici definiti pari a -0,612 milioni di euro.

Il decremento rispetto al 31/12/2017 è connesso alle variazioni di *fair value* delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) contabilizzate nell'esercizio 2018.

Le "Riserve" includono le Riserve di utili già esistenti (riserva legale) nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti di transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS non rilevate nelle "riserve da valutazione".

Al 31/12/2018 il rapporto fra il patrimonio netto e i crediti verso clientela è del 15,53%, contro il 15,61% del 2017; il rapporto fra il patrimonio e la raccolta diretta da clientela è dell'11,97% rispetto al 11,91% dell'esercizio precedente. Il patrimonio netto risulta pari a 7,78 volte le sofferenze nette al 31/12/2018 (era di 6,74 volte le sofferenze nette a fine 2017). Anche nel 2018 si è provveduto ad una cessione pro-soluto di un pacchetto di sofferenze.

I fondi propri ai fini prudenziali, sono calcolati sulla base dei valori patrimoniali e del risultato economico determinati in applicazione dei principi IAS/IFRS e delle politiche contabili adottate, nonché tenendo conto della disciplina prudenziale applicabile.

Conformemente alle citate disposizioni, i fondi propri derivano dalla somma di componenti positive e negative, in base alla loro qualità patrimoniale; le componenti positive sono nella piena disponibilità della Banca permettendone il pieno utilizzo per fronteggiare il complesso dei requisiti patrimoniali di vigilanza sui rischi.

Il totale dei fondi propri è costituito dal capitale di classe 1 (Tier 1) e dal capitale di classe 2 (Tier 2 - T2); a sua volta, il capitale di classe 1 risulta dalla somma del capitale primario di classe 1 (*Common Equity Tier 1 - CET 1*) e del capitale aggiuntivo di classe 1 (*Additional Tier 1 - AT1*).

I predetti aggregati (CET 1, AT 1 e T2) sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi



negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. “filtri prudenziali”. Con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1, introdotti dall’Autorità di Vigilanza con il fine di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

Il filtro che permetteva l’integrale sterilizzazione dei profitti e delle perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso le Amministrazioni centrali (UE) classificate nel portafoglio delle “Attività finanziarie disponibili per la vendita” (available for sale – AFS) ai fini della determinazione dei fondi propri è venuto meno con l’obbligatoria applicazione dell’IFRS 9 a partire dal 1° gennaio 2018, con conseguente piena rilevanza - ai fini della determinazione dei fondi propri - delle variazioni del *fair value* dei titoli governativi dell’area euro detenuti secondo un modello di business HTC&S e misurati al *fair value* con impatto sul prospetto della redditività complessiva.

Sul tema rilevano anche le implicazioni connesse all’allocazione nei nuovi portafogli contabili delle attività finanziarie detenute al 31 dicembre 2017 sulla base delle nuove regole di classificazione e misurazione introdotte dall’IFRS 9 e delle deliberazioni assunte dalla Banca con riferimento ai business model alle stesse applicabili. In particolare, una parte della componente di titoli governativi area euro detenuti al 31 dicembre 2017 nel portafoglio è stata dal 1° gennaio 2018 eletta al business model HTC e, previa verifica del superamento dell’SPPI test, valutata al costo ammortizzato anziché al *fair value* con contropartita il prospetto della redditività complessiva, con conseguente eliminazione/riduzione della volatilità potenzialmente indotta al CET1.

A fine dicembre 2018, il capitale primario di classe 1 (*Common Equity Tier 1* - CET1) della Banca, determinato in applicazione delle norme e dei riferimenti d’anziché richiamati, ammonta a 226,063 milioni di euro (214,270 milioni di euro al 31.12.2017). L’incremento è dovuto principalmente all’utile registrato nell’esercizio 2018, mitigato dalla variazione negativa registrata dalle riserve dei titoli classificati nel comparto HTCS.

I fondi propri si sono attestati, pertanto, a 226,063 milioni di euro.

Nella quantificazione degli anzidetti aggregati patrimoniali si è tenuto conto anche degli effetti del vigente “regime transitorio”.

Gli effetti del regime transitorio sul CET 1 della Banca ammontano complessivamente a 9,337 milioni di euro.

Il 12 dicembre 2017 è stato adottato il regolamento (UE) 2017/2395 del Parlamento europeo e del Consiglio con il quale sono state apportate modifiche al Regolamento (UE) 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (c.d. CRR), inerenti, tra l’altro, all’introduzione di una specifica disciplina transitoria volta ad attenuare gli impatti sui fondi propri derivanti dall’applicazione del nuovo modello di *impairment* basato sulla valutazione della perdita attesa (c.d. *expected credit losses* - ECL) introdotto dall’IFRS 9.

La norma in esame permette di diluire su cinque anni:

1. l’impatto incrementale, netto imposte, della svalutazione sulle esposizioni in bonis e deteriorate, a seguito dell’applicazione del nuovo modello valutativo introdotto dall’IFRS 9 per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto rilevato nel prospetto della redditività complessiva, rilevato alla data di transizione all’IFRS 9 (componente “statica” del filtro);
2. l’eventuale ulteriore incremento delle complessive svalutazioni inerente alle sole esposizioni in bonis, rilevato a ciascuna data di riferimento rispetto all’impatto misurato alla data di transizione al nuovo principio (componente “dinamica” del filtro).

L’aggiustamento al CET1 potrà essere apportato nel periodo compreso tra il 2018 e il 2022, re-includendo nel CET1 l’impatto come sopra determinato nella misura di seguito indicata per ciascuno dei 5 anni del periodo transitorio:

- 2018 - 95%
- 2019 - 85%
- 2020 - 70%
- 2021 - 50%
- 2022 - 25%

L’applicazione delle disposizioni transitorie al CET1 richiede ovviamente, per evitare un doppio computo del beneficio prudenziale, di apportare un adeguamento simmetrico nella determinazione dei requisiti patrimoniali per il



rischio di credito attraverso la rettifica dei valori delle esposizioni determinate ai sensi dell'articolo 111, par. 1, del CRR. In particolare, le rettifiche di crediti specifiche delle quali è ridotto il valore della singola esposizione devono essere moltiplicate per un fattore di graduazione determinato sulla base del complemento a 1 dell'incidenza dell'aggiustamento apportato al CET1 sull'ammontare complessivo delle rettifiche di valore su crediti specifiche. Laddove rilevate, infine, un simmetrico aggiustamento va operato a fronte di DTA collegate alle maggiori rettifiche di valore, dedotte o ponderate al 250%.

L'esercizio di tali previsioni è facoltativo; la decisione assunta in tal senso dalla Banca inerente all'adesione alla/e componenti statica e dinamica del filtro, è stata comunicata lo scorso 19/01/2018 alla Banca d'Italia. L'aggiustamento al CET1 al 31 dicembre 2018 risulta pari, per entrambe le componenti, a 9,337 milioni di euro.

Aggregato	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
Capitale primario di classe 1 (CET 1)	226.063	214.270	11.794	5,50%
Capitale primario (Tier 1)	-	-	-	-
Capitale di classe 2 (Tier 2)	-	-	-	-
<b>Totale Fondi Propri</b>	<b>226.063</b>	<b>214.270</b>	<b>11.794</b>	<b>5,50%</b>

Le attività di rischio ponderate (RWA) sono diminuite da 1.373 milioni di euro a 1.263 milioni di euro, essenzialmente per effetto della diminuzione dei requisiti patrimoniali complessivi a fronte del rischio di credito e di controparte, a causa dello spostamento verso tipologie (esposizioni al dettaglio) che godono di più bassi fattori di ponderazione, ed alla diminuzione delle esposizioni verso deteriorati e intermediari vigilati.

In data 15/12/2015 la Banca è stata autorizzata preventivamente ex artt. 28, 29, 30, 31 e 32 del Regolamento Delegato (UE) N. 241/2014 ed ex artt. 77 e 78 del Regolamento UE n. 575/2013 a operare il riacquisto/rimborso di strumenti del CET 1 di propria emissione per l'ammontare di 100 mila euro. Tale importo rappresenta un plafond rotativo annuale, suscettibile di essere periodicamente verificato da parte della Vigilanza nell'ambito del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale.

Conformemente alle disposizioni dell'articolo 28, par. 2, del citato regolamento delegato, l'ammontare del citato plafond autorizzato è stato portato in diminuzione della corrispondente componente dei fondi propri.

Tutto ciò premesso, la Banca presenta un rapporto tra capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio) pari al 17,91% (15,61% al 31.12.2017); un rapporto tra capitale di classe 1 ed attività di rischio ponderate (*T1 capital ratio*) pari al 17,91% (15,61% al 31.12.2017); un rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (*Total capital ratio*) pari al 17,91% (15,61% al 31.12.2017).

Il miglioramento dei ratios patrimoniali rispetto all'esercizio precedente è da attribuirsi oltre che alla già citata flessione delle attività di rischio ponderate all'incremento dei fondi propri a seguito, principalmente, della destinazione di una percentuale pari al 86,96% dell'utile di esercizio.

Si evidenzia che la Banca è tenuta al rispetto di coefficienti di capitale aggiuntivi rispetto ai requisiti minimi normativi richiesti a fronte della rischiosità complessiva della Banca, comminati a esito dello SREP, nel rispetto di quanto previsto dalla Direttiva 2013/36/UE (CRDIV) – così come recepita in Italia – e in conformità con quanto previsto dalle pertinenti Linee guida dell'EBA.

Le ulteriori richieste di capitale sono definite in termini di:

- requisito vincolante (cd. "Total SREP Capital Requirement – TSCR- ratio) ossia la somma dei requisiti regolamentari e del coefficiente aggiuntivo vincolante fissato dall'Autorità di Vigilanza. La somma tra il predetto requisito vincolante e la riserva di conservazione del capitale corrisponde all'*Overall Capital Requirement* (OCR) ratio;
- orientamenti di Il Pilastro, (c.d. "*capital guidance*") che l'Autorità si aspetta che la Banca soddisfi nel continuo al fine di assicurare il rispetto delle misure vincolanti anche in caso di deterioramento del contesto economico e finanziario.





In particolare, la Banca è destinataria di un:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 ("CET 1 ratio") pari al 6,625%, tale coefficiente è vincolante nella misura del 4,75%, di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,25% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP; la parte restante è costituita dalla riserva di conservazione del capitale, nella misura applicabile ai sensi della pertinente disciplina transitoria, pari al 31/12/2018 all'1,875%;
- coefficiente di capitale di classe 1 ("Tier 1 ratio") pari al 8,225%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante nella misura del 6,35%, di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,35% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP; per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale nella misura già in precedenza indicata;
- coefficiente di capitale totale ("*Total Capital ratio*") pari al 10,375%: tale coefficiente è da ritenersi vincolante nella misura del 8,5%, di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,5% a fronte dei requisiti aggiuntivi ad esito dello SREP; per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale, nella misura già in precedenza indicata.

In caso di riduzione di uno dei ratio patrimoniali al di sotto dell'OCR, ma al di sopra della misura vincolante, è necessario procedere all'avvio delle misure di conservazione del capitale. Qualora uno dei ratio dovesse scendere al di sotto della misura vincolante occorre dare corso a iniziative atte al ripristino immediato dei ratio su valori superiori al limite vincolante.

La consistenza dei fondi propri al 31 dicembre 2018 risulta pienamente capiente su tutti e i livelli di capitale rappresentati. Risulta, inoltre, pienamente rispettato il requisito combinato di riserva di capitale, nonché la capital guidance. In particolare, il coefficiente di solvibilità totale (*Total capital ratio*) si colloca al 17,91%; il rapporto tra il capitale di classe 1 (Tier 1) e il complesso delle attività di rischio ponderate, si colloca al 17,91%; il rapporto tra il capitale primario di classe 1 (CET1) e le attività di rischio ponderate risulta pari al 17,91%.

Al fine di assicurare che le citate misure vincolanti siano rispettate anche in caso di deterioramento economico e finanziario, la Banca è destinataria di una misura di capital guidance pari al 10,75%, da coprire interamente con CET1.

Il mantenimento di un'adeguata eccedenza patrimoniale rispetto ai requisiti patrimoniali di vigilanza costituisce oggetto di costanti analisi e verifiche, in termini sia consuntivi, sia prospettici. A riguardo si evidenzia che l'eccedenza patrimoniale complessiva sui requisiti regolamentari (8%) al 31 dicembre 2018 si attesta a 125,063 milioni di euro con un'incidenza del 55,32% sul totale fondi propri (48,75% al 31/12/2017); considerando il Total Capital Ratio (comprensivo dei requisiti aggiuntivi a seguito dello SREP e quelli relativi alla conservazione del capitale che per l'anno 2018 facevano riferimento ad un'aliquota dell'1,875%) l'eccedenza patrimoniale complessiva si attesta a 95,078 milioni di euro con un'incidenza del 42,06% sul totale dei fondi propri (37,54% al 31/12/2017); considerando infine i requisiti attesi da Banca d'Italia (Capital Guidance) l'eccedenza patrimoniale si attesta a 90,344 milioni di euro con un'incidenza del 39,96% sul totale dei fondi propri (31,13% al 31/12/2017).

## IL CONTO ECONOMICO

### I risultati economici del periodo 2018

#### Il margine di interesse

Il margine di interesse è aumentato da euro 40,673 milioni a euro 45,074 milioni (+10,8%) rispetto al medesimo risultato del 2017; in applicazione delle nuove regole contabili, al netto della riclassifica della componente inerente il recupero interessi da attualizzazione delle esposizioni deteriorate, che incidono per euro 2,241 milioni (che in vigore della normativa IAS39 venivano registrate nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti"), l'incremento sarebbe del 5,3%. In dettaglio, la voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" ha beneficiato della contabilizzazione degli interessi attivi di competenza economica relativi ad esercizi ante 2018 riconosciuti dalla Banca Centrale Europea riferiti all'operazione di finanziamento passivo denominata T-LTRO II per un importo pari a euro 1,3 milioni ed ha osservato, rispetto al consuntivo del 2017, un incremento del 5,4%, pari a euro 2,701 milioni in valore assoluto; per contro, gli interessi passivi si sono ridotti di euro 1,700 milioni (-18,2%).



Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
Rapporti con banche	1.396	747	649	87,0%
Rapporti con clientela	40.478	38.717	1.760	4,5%
Titoli in circolazione	(2.320)	(3.237)	918	(28,3%)
Differenziali su derivati	(951)	(707)	(244)	34,5%
AFS	-	4.945	-	-
Passività finanziarie al fair value	(200)	(288)	88	(30,6%)
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	-	496	-	-
Att. fin. al fair value con impatto su redditività complessiva	2.161	-	-	-
Att. fin. titoli al costo ammortizzato	4.370	-	-	-
Att. fin. al fair value con impatto a conto economico	140	-	-	-
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>45.074</b>	<b>40.673</b>	<b>4.401</b>	<b>10,8%</b>

### Il margine di intermediazione

Il margine d'intermediazione, che per il 71,3% è frutto del margine di interesse, ammonta a euro 63,245 milioni e ha registrato un incremento, a confronto con l'esercizio 2017, pari a euro 1,782 milioni (+2,9%). All'espansione del margine d'interesse - nella composizione della variazione del margine d'intermediazione, da un anno all'altro - si è aggiunto l'andamento positivo delle commissioni nette. Nella formazione del margine di intermediazione, si rileva, per contro, l'arretramento del risultato da cessione di attività finanziarie.

Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>45.074</b>	<b>40.673</b>	<b>4.401</b>	<b>10,82%</b>
40. Commissioni attive	20.102	19.097	1.005	5,26%
50. Commissioni passive	(1.983)	(2.063)	80	(3,89%)
<b>60. Commissione nette</b>	<b>18.119</b>	<b>17.034</b>	<b>1.086</b>	<b>6,37%</b>
70. Dividendi e proventi simili	30	377	(348)	(92,17%)
80. Ris. netto dell'attività di negoziazione	(275)	(186)	(89)	48,03%
90. Ris. netto dell'attività di copertura	(250)	(273)	23	(8,59%)
100. Utili (perdite) da cess. o riacquisto di:	2.332	-	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(101)	-	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto su redditività complessiva	2.421	-	-	-
c) passività finanziarie	13	-	-	-
ex 100. Utili (perdite) da cess. o riacquisto di:	-	3.821	-	-
a) crediti	-	937	-	-
b) attività disponibili per la vendita	-	2.870	-	-



c) passività finanziarie	-	14	-	-
110. Ris. netto altre attività e passività finanz. valutate al fair value con impatto a C.E.	(1.785)	18	(1.802)	(10241,22%)
a) attività finanziarie designate al fair value	2	-	-	-
b) altre attività finanziarie obbligat. valutate al fair value	(1.787)	-	-	-
ex 110. Risultato netto delle attività e pass. finanziarie valutate al fair value	-	18	-	-
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>63.245</b>	<b>61.462</b>	<b>1.782</b>	<b>2,90%</b>

Le commissioni attive hanno osservato un incremento di euro 1.005 mila (+5,26%); le commissioni passive sono diminuite di euro 80 mila (-3,89%). Le commissioni sui servizi di incasso e pagamento, sospinti in particolare dai servizi afferenti l'area monetica, registrano, rispetto al precedente esercizio, un incremento in valore assoluto pari a euro 445 mila (+10,7%); le commissioni sui servizi di gestione, intermediazione e consulenza segnano un incremento di euro 801 mila (+16,6%), derivante in particolare dalle retrocessioni sul collocamento di prodotti di risparmio gestito ed assicurativo. La diminuzione fatta registrare dalle altre commissioni nette, pari a euro 103 mila (-1,4%), è determinata principalmente da minori introiti riferiti all'applicazione della commissione omnicomprensiva sui fidi accordati per euro 167 mila.

Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
Garanzie rilasciate e ricevute	400	456	(56)	(12,4%)
Servizi di incasso e pagamento	4.620	4.175	445	10,7%
Gestione, intermediazione e consulenza	5.631	4.830	801	16,6%
Altre commissioni nette	7.469	7.572	(103)	(1,4%)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>18.119</b>	<b>17.033</b>	<b>1.086</b>	<b>6,4%</b>

I dividendi incassati nel 2018 sommano in euro 30 mila e segnano una diminuzione rispetto al precedente esercizio. Il risultato netto dell'attività di negoziazione, indicato alla voce 80 del conto economico, presenta un saldo negativo di euro 275 mila, in decremento rispetto al saldo del 2017 di euro 89 mila. Le risultanze della voce 80 sono state determinate dall'utile relativo all'operatività in valuta, per euro 193 mila, dalla perdita derivante dal differenziale del valore dei contratti IRS sottoscritti a copertura di mutui a tasso fisso, originariamente in regime di *hedge accounting* e che successivamente non hanno superato il test d'efficacia, per euro 174 mila e dalla perdita derivante dalla negoziazione e valutazione di titoli al *fair value*, per euro 293 mila.

Il risultato netto dell'attività di copertura, evidenziato alla voce 90, è iscritto per un saldo negativo di euro 250 mila, rispetto a un valore negativo di euro 273 mila del 2017. Il saldo accoglie le differenze di valutazione tra le variazioni di *fair value* dei derivati di copertura di mutui a tasso fisso ed obbligazioni a tasso fisso, trattati in regime di *hedge accounting*, e le variazioni di *fair value* degli stessi mutui e delle medesime obbligazioni.

L'utile da cessione o riacquisto di attività e passività finanziarie (voce 100) somma in euro 2,332 milioni e registra un decremento di euro 1,489 milioni rispetto al saldo del precedente periodo amministrativo (-39,0%) prevalentemente ascrivibile alla perdita da cessione di crediti riferita all'operazione di cartolarizzazione di NPLs, pari a euro 403 mila rispetto all'utile realizzato nel precedente esercizio e pari ad euro 937 mila.

Il risultato netto delle attività e passività finanziarie oggetto di valutazione al *fair value* è iscritto alla voce 110 per un valore negativo pari ad euro 1,785 milioni, a fronte di un saldo positivo e pari ad euro 18 mila rilevato nel 2017; la voce accoglie, per euro 1,314 mila, la riduzione di valore di *fair value* delle polizze di capitalizzazione, che compensa, in parte, l'incremento di valore registrato in sede di prima applicazione del principio contabile IFRS9 e per euro 472 mila le perdite di valutazione e negoziazione di titoli valutati obbligatoriamente al *fair value*.



### Il risultato netto della gestione finanziaria

Il risultato netto della gestione finanziaria ammonta a 59,431 milioni di euro, con un incremento di euro 7,107 milioni (+13,6%) rispetto alle risultanze del precedente periodo amministrativo.

Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
120. Margine di intermediazione	63.245	61.462	1.783	2,9%
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3.681)	-	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.280)	-	-	-
b) att. fin. valut. al f. v. con impatto su redd. compl.	(401)	-	-	-
ex 130. Rettifiche/riprese di valore per deterioramento di :	-	(9.138)	-	-
a) crediti	-	(8.763)	-	-
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	63	-	-
c) altre operazioni finanziarie	-	(438)	-	-
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(133)	-	-	-
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>59.431</b>	<b>52.324</b>	<b>7.107</b>	<b>13,6%</b>

Le rettifiche nette di valore per deterioramento di crediti e di altre operazioni finanziarie sommano in euro 3,681 milioni e registrano una diminuzione di euro 5,457 milioni (-59,7%) sull'esercizio 2017.

La composizione della sottovoce a) - il cui saldo al 31/12/2018 è di euro 3,280 milioni - è costituita da svalutazioni analitiche per euro 18,250 milioni e da riprese di valore su svalutazioni analitiche, per euro 13,588 milioni; la variazione riferita alla svalutazione collettiva sui crediti non deteriorati (stage 1 e stage 2) presenta segno positivo per euro 1,382 milioni, rispetto alla consistenza del precedente esercizio.

### I costi operativi

I costi operativi (voce 200 del conto economico) ammontano a euro 39,620 milioni ed osservano un decremento di euro 161 mila (-0,4%) sull'esercizio precedente.

Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
160. Spese amministrative	(44.126)	(42.818)	(1.308)	3,1%
a) spese per il personale	(24.820)	(24.726)	(94)	0,4%
b) altre spese amministrative	(19.306)	(18.092)	(1.214)	6,7%
170. Accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri	409	(1.616)	2.025	(125,3%)
a) impegni e garanzie rilasciate	350	-	-	-
b) altri accantonamenti netti	59	-	-	-
180. Rettifiche/riprese di valore su attività materiali	(1.870)	(1.926)	56	(2,9%)
190. Rettifiche/riprese di valore su attività immateriali	(176)	(178)	2	(1,3%)
200. Altri oneri/proventi di gestione	6.143	7.079	(936)	(13,2%)
<b>210. Costi operativi</b>	<b>(39.620)</b>	<b>(39.459)</b>	<b>(161)</b>	<b>0,4%</b>



Nell'ambito delle spese amministrative (voce 160 del conto economico), gli oneri del personale, che sono pari al 39,2% del margine di intermediazione ed incidono per il 62,7% sui costi operativi, sono indicati per euro 24,820 milioni e hanno evidenziato una crescita di euro 94 mila (+0,4%) sull'esercizio 2017, ascrivibile, in parte a nuove assunzioni finalizzate all'avviamento di nuovi progetti quali l'apertura dello sportello di Mestre (VE), in parte all'incremento delle voci di costo non ricorrenti riferite all'erogazione del premio di risultato disciplinata dall'applicazione della relativa normativa contrattuale. Rispetto al precedente periodo amministrativo sono venuti meno i contributi al fondo di solidarietà per esodo volontario sostenuti nel 2017 per euro 594 mila.

Le altre spese amministrative ammontano a euro 19,306 milioni, con un incremento di euro 1,214 milioni (+6,7%) sul pregresso esercizio; le voci che hanno manifestato i maggiori incrementi in valore assoluto, rispetto alle risultanze dell'esercizio 2017, sono le seguenti: il contributo al fondo di risoluzione unico SRF (+288 mila euro, +51,7%), considerato sia nella sua componente ordinaria (614 mila euro) che in quella straordinaria (230 mila euro); le spese di manutenzione (+269 mila euro, +20,8%), principalmente dovute all'attività di aggiornamento dei bancomat ed ai necessari interventi di manutenzione delle filiali, in particolare nell'area atestina; le spese di elaborazione dati (+249 mila euro, +26,8%), per la maggior parte riguardanti l'inasprimento del canone del servizio di banca virtuale, l'andamento delle tariffe "a consumo", sulle quali influisce l'incremento dei relativi volumi e l'introduzione di nuovi servizi; il contributo di vigilanza Consob (+128 mila euro, +132,2%); le spese per prestazioni professionali (+121 mila euro, +4,5%), prevalentemente riconducibili ai maggiori costi per servizi di consulenza legati ai progetti di apertura di nuovi sportelli, all'analisi dell'ipotesi di fusione, ad un'analisi organizzativa per il corretto dimensionamento delle risorse umane di filiale ed a consulenza nel settore finanziario. Hanno invece fatto registrare decrementi le spese di trasmissione dati (-112 mila euro, prevalentemente ascrivibile al venire meno dei costi a tantum sostenuti nel 2017 per il cambio di fornitura delle linee dati), i costi di utilizzo dei servizi del "Centro Applicativo" forniti da Iccrea Banca (-71 mila euro), le spese per stampati e cancelleria (-37 mila euro) e quelle di ricontazione e trasporto contante (-26 mila euro).

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri, di cui alla voce 170 del conto economico, sommano ad un valore positivo di euro 409 mila, con un miglioramento di euro 2,025 milioni rispetto alle risultanze dell'anno pregresso (+125,3%).

Il saldo della voce indicata è stato determinato:

- da riprese nette di valore su accantonamenti per garanzie rilasciate ed impegni per euro 350 mila (che in vigore della normativa IAS 39, e quindi fino al 31.12.2017 venivano registrate alla diversa voce di conto economico "rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie");
- da riprese nette per controversie legali per euro 59 mila.

La voce 180, rettifiche di valore nette su attività materiali, è evidenziata per euro 1,870 milioni, con un decremento di euro 56 mila sul 2017 (-2,9%) riconducibile a beni attualmente in essere che hanno terminato il loro processo di ammortamento.

Le rettifiche di valore nette su attività immateriali effettuate nel 2018 sommano in euro 176 mila, in diminuzione di euro 2 mila rispetto al precedente esercizio (-1,3%).

La voce 190, altri oneri e proventi di gestione, presenta un saldo positivo di euro 6,143 milioni, in regresso di euro 936 mila (-13,2%) sull'esercizio 2017.

In dettaglio, i proventi di gestione ammontano a euro 6,479 milioni e ricomprendono: addebiti a carico di terzi su conti e depositi per euro 3,522 milioni; recuperi di spese legali per euro 1,593 milioni, di cui euro 853 mila relativi alle posizioni oggetto di cessione nell'operazione di cartolarizzazione di crediti *non performing*; recuperi di imposte indirette per euro 604 mila; altri proventi per euro 281 mila, di cui 261 mila euro iscritti a sopravvenienze attive; introiti derivanti dall'applicazione della commissione di istruttoria veloce per euro 252 mila; altri recuperi di spesa per euro 227 mila. Gli altri oneri di gestione, pari a euro 336 mila, sono relativi ad ammortamenti di oneri pluriennali sostenuti per lavori di miglioria eseguiti su immobili non di proprietà per euro 192 mila ed a sopravvenienze passive non imputabili ad altre voci per euro 135 mila.



Le spese del personale e le altre spese amministrative sono così suddivise:

Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
Salari e stipendi	16.565	16.091	474	2,9%
Oneri sociali	4.199	4.126	73	1,8%
Altri oneri del personale	4.056	4.508	(452)	(10,0%)
<b>Totale spese del personale</b>	<b>24.820</b>	<b>24.726</b>	<b>94</b>	<b>0,4%</b>
Spese di manutenzione e fitti passivi	3.515	3.161	354	11,2%
Spese informatiche	3.078	2.968	111	3,7%
Spese per servizi professionali	2.880	2.715	165	6,1%
Spese di pubblicità e rappresentanza	408	357	52	14,4%
Spese di trasporto e vigilanza	240	267	(26)	(9,8%)
Premi Assicurativi	259	294	(34)	(11,7%)
Spese generali	4.146	3.624	522	14,4%
Imposte e tasse	4.778	4.707	72	1,5%
<b>Totale altre spese amministrative</b>	<b>19.306</b>	<b>18.092</b>	<b>1.214</b>	<b>6,7%</b>
<b>Totale spese amministrative</b>	<b>44.126</b>	<b>42.818</b>	<b>1.308</b>	<b>3,1%</b>

Il cost to income ratio, costituito dal rapporto fra i costi operativi e il margine d'intermediazione, calcolato con riferimento ai dati evidenziati nello schema di conto economico riclassificato più avanti riprodotto, è pari al 64,43% (63,34% nel 2017). L'incidenza dei costi operativi sul margine d'interesse, prendendo a riferimento la composizione delle voci del conto economico riclassificato, è pari al 93,22% (99,41% nel 2017).

#### L'utile di periodo

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è di euro 19,812 milioni e registra un aumento di euro 7,154 milioni (+56,5%) a raffronto con il risultato riferito al precedente periodo amministrativo.

Le imposte dirette (correnti e differite attive/passive) ammontano a euro 3,380 milioni, di cui euro 2,200 milioni per IRES (con aliquota, inclusiva della relativa addizionale, al 27,5%) e euro 1,179 per IRAP (con aliquota al 5,57%). Sulla determinazione del carico fiscale hanno inciso gli effetti derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS9 (per ulteriori dettagli a riguardo si rimanda allo specifico paragrafo dedicato).

Si segnala inoltre che la Legge di bilancio per il 2019 ha apportato alcune modifiche, alla normativa ACE ed alle modalità di recupero delle eccedenze di svalutazione crediti pregresse al piano di ammortamento fiscale del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali cui si applica la disciplina di conversione.

In particolare, la Legge ha disposto:

- che la deduzione della quota del 10% dell'ammontare dei componenti negativi, relativi alle eccedenze degli importi deducibili delle rettifiche (svalutazioni e perdite) su crediti cumulati fino al 31 dicembre 2015, prevista ai fini IRES e IRAP, per gli enti creditizi e finanziari per il periodo d'imposta 2018, è differita al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2026;
- l'abrogazione, a partire dal 2019, della disciplina dell'ACE, facendo comunque salvo il riporto delle eccedenze maturate fino all'esercizio 2018.

L'utile netto di esercizio è di euro 16,432 milioni, con una espansione di euro 3,114 milioni (+23,4%) sul precedente esercizio.





Voci	31/12/2018	31/12/2017	Variazione assoluta	Variazione %
<b>Utile/perdita dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>19.812</b>	<b>12.658</b>	<b>7.154</b>	<b>56,5%</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.380)	660	(4.040)	(612,2%)
Utile/perdita dell'operatività corrente al netto delle imposte	16.432	13.318	3.114	23,4%
Utile/perdita delle attività operative cessate al netto delle imposte	0	0	0	0,0%
<b>Utile/perdita d'esercizio</b>	<b>16.432</b>	<b>13.318</b>	<b>3.114</b>	<b>23,4%</b>

Di seguito viene esposta la riclassificazione a scalare del Conto Economico.

Voci	31/12/2018	31/12/2017
<b>Margine di interesse</b>	<b>45.103</b>	<b>41.050</b>
Commissioni nette	18.119	17.034
Risultato dell'attività di cessione, negoziazione, copertura e valutazione al <i>fair value</i>	22	3.379
Saldo altri proventi/oneri di gestione	6.143	7.079
(Meno) recuperi di spesa	(4.125)	(4.114)
Proventi operativi e diversi	20.159	23.378
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>65.262</b>	<b>64.427</b>
Costo del personale	(24.820)	(24.726)
Altre spese amministrative	(19.306)	(18.092)
(Meno) recuperi di spesa	4.125	4.114
Ammortamenti immobilizzazioni materiali ed immateriali	(2.046)	(2.105)
Costi operativi	(42.047)	(40.809)
<b>Risultato di gestione/risultato operativo</b>	<b>23.216</b>	<b>23.619</b>
Accantonamenti netti per rischi e oneri	409	(1.616)
Rett. Nette per rischio credito e att. Fin. Val. Al costo amm.To	(3.280)	-
Rett. Nette per rischio credito e att. Fin. Val. Al f. V. Imp. Su redd. Compl.	(401)	-
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(133)	-
Rettifiche nette su crediti	-	(8.700)
Rettifiche nette su altre operazioni finanziarie	-	(438)
Profitti netti da investimenti	0	(207)
<b>Utile lordo dell'operatività corrente</b>	<b>19.812</b>	<b>12.658</b>
Imposte sul reddito	(3.380)	660
<b>Utile netto di esercizio</b>	<b>16.432</b>	<b>13.318</b>



### I principali indici economici, finanziari e di produttività

Nelle tabelle sottostanti si riportano i principali indicatori economici, finanziari e di produttività della Banca, riferiti agli esercizi 2018 e 2017. Gli indicatori di redditività e produttività economica sono stati calcolati sulla base dei dati esposti nel conto economico riclassificato come sopra evidenziato.

Indici patrimoniali e di solvibilità	2018	2017
Patrimonio netto/Impieghi a clientela	14,71%	14,80%
Patrimonio netto/Raccolta totale da clientela	11,21%	11,29%
Impieghi a clientela/Raccolta totale da clientela	76,21%	76,28%

Indici di rischiosità del credito	2018	2017
Sofferenze nette/Impieghi a clientela	2,02%	2,32%
Inadempienze probabili nette/Impieghi a clientela	1,24%	2,19%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	13,74%	15,66%

Indici di redditività	2018	2017
Utile netto/Patrimonio netto (meno utile netto) - (ROE)	6,83%	5,44%
Risultato operativo/Totale attivo - (ROA)	0,82%	0,84%
Costi operativi/Margine d'intermediazione	64,43%	63,34%
Margine d'interesse/Margine d'intermediazione	69,11%	63,71%

Indici di efficienza (dati in migliaia di euro)	2018	2017
Raccolta diretta per dipendente	6.525	6.466
Impieghi a clientela per dipendente	4.944	4.948
Margine d'intermediazione per dipendente	197	193
Totale costi operativi per dipendente	127	122
Risultato di gestione per dipendente	70	71
Utile lordo operatività corrente per dipendente	60	38
Spese per il personale/Margine di intermediazione	38,03%	38,38%
Risultato di gestione/Patrimonio netto	9,65%	9,66%
Costi operativi/Totale attivo	1,48%	1,45%



## IL RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario al 31/12/2017 evidenzia una generazione di cassa di euro 0,888 milioni.

Nell'esercizio 2018 l'attività operativa ha generato liquidità per euro 2,459 milioni, rispetto alla liquidità prodotta nell'esercizio 2017 per euro 37,171 milioni.

In dettaglio:

la gestione ha prodotto liquidità per euro 12,926 milioni con le componenti in linea con l'anno precedente (liquidità prodotta per 18,388 milioni di euro); le singole componenti hanno un andamento analogo a quello dell'anno precedente con scostamenti, non considerevoli, che trovano parziale compensazione reciproca; le attività finanziarie hanno assorbito cassa per euro 44,718 milioni; nel 2017 avevano assorbito cassa per euro 117,859 milioni; l'assorbimento di liquidità intervenuto nel 2018 è stato originato, principalmente, dall'aumento delle attività finanziarie rappresentate da titoli di debito e di capitali per euro 161,464 milioni di euro in parte compensato dalla diminuzione dei crediti verso banche (-95,369 milioni di euro) e delle altre attività (-21,150 milioni di euro); le passività finanziarie hanno generato liquidità per euro 34,252 milioni, mentre nel precedente esercizio le passività finanziarie avevano generato liquidità per 136.643 milioni di euro. La liquidità prodotta è riconducibile principalmente all'aumento della voce "altre passività" per euro 26,227 milioni.

Nell'esercizio 2018 l'attività di investimento ha assorbito liquidità per euro 0,222 milioni ed, infine, l'attività di provvista ha assorbito liquidità per euro 1,774 milioni.

Sintesi Rendiconto finanziario – metodo indiretto (importi in migliaia di euro)		
	2018	2017
<b>A. Attività operativa</b>		
1. Gestione	12.926	18.388
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(44.718)	(117.859)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	34.252	136.643
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>2.459</b>	<b>37.171</b>
<b>B. Attività di investimento</b>		
1. Liquidità generata	392	377
2. Liquidità assorbita	(614)	(36.251)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(222)</b>	<b>(35.874)</b>
<b>C. Attività di provvista</b>		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(1.774)	(409)
<b>Liquidità netta generata nell'esercizio</b>	<b>463</b>	<b>888</b>

Riconciliazione		
Voci di bilancio	2018	2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.535	5.647
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	463	888
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	6.998	6.535

Legenda:

(+) generata

(-) assorbita



## 4. LA STRUTTURA OPERATIVA

### La struttura distributiva

#### La rete distributiva

La Banca dispone al 31 dicembre 2018 di una rete di 41 sportelli, localizzati in 36 comuni e attivi in sei province (Treviso, Belluno, Venezia, Pordenone, Padova e Vicenza) e in due regioni (Veneto e Friuli Venezia Giulia). A seguito della fusione dei comuni di Santa Margherita d'Adige, Saletto e Megliadino San Fidenzio, nel comune di Borgo Veneto, la Banca ha ridotto di una unità i comuni di competenza, riduzione controbilanciata dall'apertura della nuova filiale di Mestre che ha permesso di ampliare la rete di competenza di otto comuni. Complessivamente quindi la Banca ha visto nel 2018 un incremento a 130 comuni di competenza territoriale, come definita dalle norme di vigilanza, uno dei quali presente in Trentino Alto Adige, nella provincia di Trento.

Rete distributiva		
Zona	N. sportelli	N. comuni di competenza
Provincia di TV	25	60
Provincia di BL	3	22
Provincia di VE	3	14
Provincia di PN	1	6
Provincia di PD	8	20
Provincia di VI	1	5
Provincia di RO	0	2
Provincia di TN	0	1
<b>Totale</b>	<b>41</b>	<b>130</b>

#### Gli altri canali distributivi

Nel corso del 2018, Banca Prealpi ha dato seguito alle politiche di rafforzamento della relazione con la clientela, di digitalizzazione dei servizi e di miglioramento della accessibilità dei prodotti offerti, già perseguite negli ultimi anni. È proseguita l'attività di migrazione degli ATM classici verso gli ATM WEB tramite i quali è possibile accedere, oltre che alle tradizionali operazioni di prelievo, anche ai servizi di pagamento di canoni/bollettini e ricariche telefoniche, di predisposizioni di bonifici ed interrogazione on line dei rapporti del cliente. Inoltre, in diverse filiali dotate di ATM "evoluto", è attivo il servizio di cassa self che consente al cliente di eseguire le operazioni di versamento contante e assegni sul rapporto di conto corrente sul quale la carta di debito/tessera "cash in" risulta abilitata. A fine 2018 gli sportelli con cassa self abilitati a questa tipologia di versamento che operano anche in orari diversi da quelli di apertura al pubblico, sono quelli di Tarzo, Revine Lago, Bagnolo, Pieve di Soligo, Vittorio Veneto, Conegliano Manin, Mareno di Piave, Belluno, Oderzo, Gorgo al Monticano, Conegliano Mazzini, Sedico, Feltre, Jesolo, Cavallino Treponti, Carceri, Sant'Urbano e la nuova filiale di Mestre. Presso le Filiali di Cappella Maggiore, Vittorio Veneto e Susegana è presente anche una cassa automatica posta all'interno dei locali delle filiali che seguono l'orario di apertura al pubblico. Inoltre sono presenti nei comuni di Fregona e Ponso due ATM "evoluti" con funzionalità di cassa self; si tratta di due sportelli "automatici" senza la presenza di alcun operatore.

Allo scopo di incentivare l'utilizzo del canale "self", la Banca dai primi mesi del 2019, emette nuove e più sicure tipologie di carte abilitate alle sole operazioni di versamento contanti ed assegni da utilizzarsi presso gli ATM evoluti. Tali carte, destinate in particolar modo alla clientela "non consumatore", permettono alle aziende di effettuare quelle operazioni di cassa che in altrimenti dovrebbero fare allo sportello, riducendo di molto i tempi di attesa.

In generale, l'utilizzo delle casse "automatiche" rappresentano un investimento in grado di ridurre il tempo d'attesa allo sportello e di ampliare l'arco temporale della giornata disponibile per l'operatività.

Analoghi interventi sono in programma presso altre filiali della Banca.



Nell'ambito dei servizi di banca virtuale, al 31/12/2018, la Banca conta, nel complesso, 34.248 postazioni di internet banking (per la quasi totalità servite dal servizio di info@banking, la modalità per ricevere la documentazione direttamente sulla postazione di INBank e non in forma cartacea), suddivise in 26.646 destinate prevalentemente alla clientela retail e 7.602 alle aziende o enti. Nel corso del 2018, inoltre, è stato attivato il servizio di APP Notify, ovvero l'APP che permette di ricevere le notifiche per l'accesso e le disposizioni eseguite tramite INBank, in sostituzione dell'SMS; circa 2.000 clienti hanno già attivato l'APP Notify. Infine da sottolineare l'aggiornamento all'operatività Trading dell'App InBank (piattaforma iOS e Android) tramite la quale i clienti abilitati al servizio Trading on-line, hanno la possibilità di operare utilizzando lo smartphone. Dall'App sono disponibili tutte le principali funzionalità già attive sul canale web, ad esempio: vista in dettaglio del dossier, composizione del portafoglio, la storicità degli ordini eseguiti, i mercati, i profitti...

La crescente diffusione dell'utilizzo di nuovi canali di accesso ai servizi bancari, quali smartphone e tablet, trova riscontro negli oltre 18.000 clienti che usufruiscono dei servizi tramite sms, quali alert sugli utilizzi della carta, saldo del conto corrente, ricarica telefonica da cellulare (più di 350.000 messaggi SMS nel corso del 2018) e nelle oltre 17.000 installazioni gratuite dal sito internet della Banca delle "app" di Banca Prealpi e INBank, che consentono di accedere, in qualsiasi momento ed in modo rapido ed immediato, a notizie, informazioni utili e servizi di internet banking.

Tra i diversi servizi fruibili tramite INBank è stato messo a disposizione, già da alcuni anni, il servizio CBILL che consente agli utenti la consultazione ed il pagamento delle proprie bollette, come ad esempio i c.d. bollettini PagoPA che stanno diventando il sistema di pagamento più utilizzato dai cittadini e dalle imprese per il versamento di imposte, tasse e altri oneri applicati dagli Enti pubblici. In relazione alle novità normative intervenute, la piattaforma INBank, inoltre, permette alla clientela di trasmettere e ricevere fatture elettroniche.

Nel corso del 2018 è proseguita inoltre l'attività posta in atto da Banca Prealpi per lo sviluppo del commercio elettronico. In particolare, per gli esercenti è stata attivata una particolare convenzione direttamente con la società Nexi (già Cartasi) per permettere di ricevere pagamenti e-commerce; è stato attivato il servizio X-Pay, che permette al merchant di avere un prodotto di e-commerce più adatto ed intuitivo nei processi di informazione, convenzionamento e post vendita, per rendere più fruibile il servizio di e-commerce stesso. Con questo servizio, l'esercente, da un'unica piattaforma, riesce a gestire i flussi derivanti dalla "classica" carta di credito oltre che dai pagamenti effettuati tramite PayPal. A sostegno del consumatore acquirente è stato abilitato il servizio MyBank, che permette di fare acquisti senza l'utilizzo della carta di credito attraverso un semplice bonifico; dalla piattaforma X-Pay, prima citata, il merchant riesce a gestire anche questo tipo di pagamenti. È stato attivato infine il servizio Jiffy che consente al consumatore di pagare, ricevere ed inviare denaro dal proprio smartphone.

Infine, nel corso del 2018, la Banca ha continuato ad utilizzare l'invio di sms e di e-mail alla clientela con lo scopo di promuovere iniziative commerciali inerenti i prodotti bancari e di trasmettere informativa di convegni su temi specifici organizzati dalla Banca che si svolgono presso l'Auditorium di Tarzo.

## IL PERSONALE

Il personale in servizio al 31 dicembre 2018 era costituito da 334 dipendenti (327,32 FTE-valore equivalente a tempo pieno, ponderando l'apporto dei dipendenti in part-time) (in aumento di 7 unità rispetto al 31 dicembre 2017), il cui organico era composto da 202 maschi e 132 femmine.

I dipendenti con contratto a tempo parziale erano 25, mentre il personale in servizio con contratto a tempo determinato era composto da 7 risorse. I contratti di somministrazione, stipulati con agenzie per il lavoro autorizzate e legati ad esigenze straordinarie e/o temporanee, erano nr. 1.

Si segnala che, nel corso del 2018, due dipendenti, su base volontaria, hanno avuto accesso al Fondo Solidarietà per il sostegno del reddito, dell'occupazione e della riconversione e riqualificazione professionale del personale del Credito Cooperativo, a seguito dell'accordo sottoscritto fra la Banca e le Organizzazioni Sindacali il 24 dicembre 2015.



L'età media del personale risultava di 44 anni e 9 mesi e l'anzianità media di 17 anni e 8 mesi. Nell'ambito della formazione del personale, la Banca, nel 2018 ha somministrato oltre 17.600 ore di formazione complessiva, di cui il 58% mediante tecniche di formazione a distanza.

Nella stesura del piano formativo 2018 la Banca ha iniziato un percorso di investimento sulle soft skills, in particolare sulle tematiche di leadership, gestione delle persone e cultura organizzativa. È proseguita anche per il 2018 la formazione normativa al fine di garantire un costante aggiornamento degli operatori in discipline quali l'antiriciclaggio.

La Banca ha inoltre avviato un percorso formativo in aula ed "e-learning" con la finalità di aumentare il numero di soggetti autorizzati alla consulenza in materia di servizi d'investimento, in linea con le previsioni normative sulla MIFID 2.

Si è proseguito con gli aggiornamenti rivolti a coloro che esercitano attività di intermediazione finanziaria (MIFID 2) e assicurativa (IVASS) ottemperando pertanto agli obblighi formativi previsti dalla vigente normativa.

Sempre in materia di formazione, l'Azienda ha realizzato percorsi attinenti la salute e sicurezza sui luoghi di lavoro (L. 81/2008), nonché la formazione e l'aggiornamento dei preposti, degli RLS, degli addetti antincendio e primo soccorso, come previsti dalle disposizioni di legge.

Si è calcolato che il costo delle risorse coinvolte nella partecipazione in aula alle iniziative formative sia stato pari a circa l'1,4% del totale dell'intero costo del personale relativo all'anno 2018.

## 5. ATTIVITÀ ORGANIZZATIVE

Sul piano organizzativo/procedurale nel corso dell'anno si sono realizzati i seguenti principali interventi:

### Struttura organizzativa

Con riferimento alla rete sportelli, nel corso del 2018 (mese di luglio) è stata aperta la nuova filiale di Mestre, con contestuale chiusura, per trasferimento, della filiale di Saletto.

La Banca ha, inoltre, completamente ristrutturato la filiale di Sant'Urbano, e ha provveduto ad effettuare, al fine di migliorare ed ottimizzare gli spazi destinati al pubblico, importanti lavori di adeguamento presso la filiale di Oderzo. Inoltre, presso la filiale di Carceri, è stata predisposta un'area self destinata ad accogliere l'installazione dell'ATM evoluto che velocizza ed automatizza le operazioni elementari di sportello.

Si evidenziano altresì lavori di miglioramento nelle aree dedicate alle operazioni svolte a mezzo ATM presso le filiali di Santa Margherita D'Adige e Megliadino San Vitale.

Dal punto di vista regolamentare, oltre ai consueti aggiornamenti determinati dalle mutate condizioni operative e/o normative, si evidenzia l'intensa attività svolta, e tutt'ora in corso, di recepimento delle Policy e Regolamenti emanati dalla Capogruppo che riguardano i principali settori dell'attività bancaria (credito, finanza, controlli...).

In quest'ambito, preme sottolineare che, nei primi mesi del 2019, la Banca ha provveduto ad aggiornare il Documento descrittivo del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/01 al fine di recepire le modifiche normative intervenute che hanno ampliato/modificato il novero dei reati presupposto.

Ulteriore adeguamento regolamentare ha riguardato gli aspetti connessi con la "privacy" a seguito dell'entrata in vigore delle disposizioni di cui al regolamento (UE) 679/2016. In quest'ambito è opportuno evidenziare, tra le altre, la decisione della Banca di aderire all'accordo per la fornitura del servizio di DPO (Data Protection Officer) da parte di Cassa Centrale Banca che consente alla Prealpi di essere supportata da risorse tecniche altamente specializzate e dedicate all'importante tema della protezione dei dati personali.

La Banca ha dato altresì corso agli adeguamenti contrattuali e normativi inerenti la cosiddetta direttiva PAD (Payment Account Directive), finalizzata all'introduzione di nuove regole volte a rafforzare la tutela della clientela. In particolare, ha adottato una terminologia standardizzata a livello Unione Europea riguardante i "servizi più rappresentativi" quali conti correnti, carte di pagamento, bonifici...

### Aggiornamenti sulle progettualità connesse all'implementazione dell'IFRS 9

Nel mese di luglio 2014 lo IASB (International Accounting Standards Board) ha pubblicato la versione definitiva dell'IFRS 9 "Financial Instruments", che sostituisce lo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione" a partire dal





1° gennaio 2018. Il Principio è stato recepito nella legislazione comunitaria attraverso il Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione del 22 novembre 2016.

L'obiettivo dell'IFRS 9 coincide con quello dello IAS 39 ed è quello di stabilire le regole per rilevare e valutare le attività e passività finanziarie al fine di fornire informazioni rilevanti e utili agli utilizzatori del bilancio. Le novità principali introdotte dall'IFRS 9, rispetto allo IAS 39, riguardano tre aspetti fondamentali:

- la classificazione e la valutazione degli strumenti finanziari: l'IFRS 9 ha modificato le categorie all'interno delle quali classificare le attività finanziarie, prevedendo che le stesse siano classificate in funzione del business model adottato dalla banca e delle caratteristiche dei flussi finanziari contrattuali generati dall'attività finanziaria;
- un nuovo criterio di determinazione dell'*impairment*: l'IFRS 9 ha introdotto un modello di *impairment* sui crediti che, superando il concetto di *incurred loss* del precedente standard (IAS 39), si basa su una metodologia di stima delle perdite di tipo atteso, assimilabile a quella di derivazione regolamentare di Basilea. Il citato principio ha introdotto numerose novità in termini di perimetro, staging dei crediti ed in generale di alcune caratteristiche delle componenti elementari del rischio di credito (PD, EAD e LGD);
- nuove regole di rilevazione degli strumenti di copertura (*hedge accounting*): il modello di *hedge accounting* generale ha fornito una serie di nuovi approcci per allineare la gestione del rischio delle Società con la sfera contabile. In particolare, l'IFRS9 ha introdotto una più ampia gamma di strumenti coperti e di copertura, nuovi requisiti per la designazione e la dimostrazione dell'efficacia della copertura così come la possibilità di bilanciare le operazioni di copertura e l'uso della *fair value option* per l'esposizione al rischio di credito. In attesa del completamento del progetto di *macro-hedge accounting*, è stata data l'opzione di continuare ad applicare i requisiti contabili di copertura previsti dallo IAS 39 o, in alternativa, applicare il nuovo modello di *hedge accounting* generale dalla data di prima applicazione dell'IFRS9.

Più in particolare, al fine di realizzare le condizioni per un'applicazione del principio da parte delle BCC-CR allineata con le *best practices* e quanto più possibile coerente con gli obiettivi e il significato sostanziale delle nuove regole contabili, Cassa Centrale Banca ha guidato il processo di implementazione del nuovo Principio sulle basi di una *Governance* di Progetto condivisa con le funzioni *Risk e Accounting* e coinvolgendo i rappresentanti di tutte le BCC-CR del costituendo Gruppo Cooperativo Bancario.

Il progetto in argomento, avente esclusivamente finalità di indirizzo metodologico ha riguardato le sole tematiche attinenti alle nuove regole di classificazione e misurazione e al nuovo modello di *impairment*, ritenute di maggiore cogenza e rilevanza.

Le attività di declinazione operativa dei riferimenti di indirizzo condivisi e di sviluppo delle soluzioni metodologiche, tecniche e applicative necessarie alla compliance alle nuove regole delle BCC-CR, nonché di elaborazione dei nuovi riferimenti di policy, sono state guidate dai gruppi di lavoro tematici coordinati dalla Capogruppo e/o dalla struttura tecnica delegata di riferimento.

A tutte le citate attività la Banca ha preso parte e fa riferimento per la declinazione degli aspetti di diretta competenza, tramite il coinvolgimento attivo dei responsabili dell'Area Amministrazione e Bilancio, del *Risk Management*, dei Crediti, della Finanza, ciascuno individualmente per i profili realizzativi di diretta competenza e, collegialmente - sotto il coordinamento della Direzione Generale - per la definizione delle scelte sottoposte alle valutazioni e deliberazioni degli organi competenti.

### Classificazione e misurazione

Ai fini della classificazione contabile delle attività finanziarie lo standard contabile IFRS 9 prevede tre categorie di seguito riportate:

- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ("*Amortised Cost*" – in sigla AC);
- attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo ("*Fair Value Through Other Comprehensive Income*", in sigla FVOCI). Le attività finanziarie della specie possono essere con riciclo ("*with recycling*") o senza riciclo ("*without recycling*") a seconda che la relativa riserva di patrimonio netto sia oggetto o meno di riciclo a conto economico;
- attività finanziarie valutate al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio ("*Fair Value Through Profit or Loss*", in sigla FVTPL).

Con riferimento al modello contabile relativo agli strumenti di debito (titoli e crediti) è stato previsto che la classificazione avvenga in funzione dei seguenti due elementi: il modello di business e il test SPPI.

Il modello di business è stato individuato dalla Banca per i propri portafogli, che è definito in relazione agli obiettivi che la Direzione aziendale intende perseguire attraverso la detenzione delle attività finanziarie. Più in particolare, i



modelli di business previsti sono i seguenti:

- “*Hold to Collect*” (HTC): nel caso in cui l’obiettivo sia quello di incassare i flussi finanziari contrattuali (capitale e interessi) con logiche di stabilità di detenzione degli strumenti nel tempo;
- “*Hold to Collect and Sell*” (HTCS): nel caso in cui l’obiettivo di detenzione degli strumenti è sia quello di incassare i flussi di cassa contrattuali che quello di incassare i proventi derivanti dalla vendita della stessa attività;
- “*Other*” (Altri modelli di business): nel caso in cui l’obiettivo di detenzione dell’attività sia differente dai precedenti modelli di business HTC e HTCS. Vi rientrano, tra le altre, le attività finanziarie detenute con finalità di realizzare i flussi di cassa per il tramite della negoziazione (trading).

Il test SPPI analizza le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali del singolo strumento finanziario (“*Solely Payments of Principal and Interest on the principal amount outstanding*”, in sigla SPPI): in particolare, il test è volto ad accertare se i flussi finanziari contrattuali dell’attività finanziaria siano esclusivamente pagamenti di capitale e interessi maturati sull’importo del capitale da restituire per la valuta in cui è denominata l’attività finanziaria. Ciò si verifica se i flussi di cassa previsti contrattualmente sono coerenti con gli elementi cardine di un accordo base di concessione del credito (cd “*basic lending arrangement*”), rappresentati principalmente da rischio di credito e dal valore temporale del denaro. Al contrario, termini contrattuali che introducono un’esposizione al rischio o volatilità non tipiche di un accordo base di concessione del credito, come ad esempio effetti leva sul rendimento, esposizione alle variazioni del prezzo di azioni o materie prime ecc. non rispettano la definizione di “*Solely Payments of Principal and Interest on the principal amount outstanding*”.

In conformità alle nuove regole, ai fini della transizione alle stesse (*first time adoption*, FTA), la Banca ha quindi proceduto: (i) all’individuazione e adozione dei modelli di business aziendali; (ii) alla declinazione delle modalità di effettuazione del test di verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali e adozione dei sottostanti riferimenti e parametri; (iii) anche sulla base degli esiti delle attività di cui ai due punti precedenti, alla finalizzazione dell’analisi della composizione dei portafogli di proprietà, al fine di individuarne la corretta classificazione in FTA e attivare le opzioni esercitabili.

Tutto ciò premesso, con riferimento ai modelli di business inerenti alle esposizioni creditizie, la modalità di gestione dei crediti verso la clientela ordinaria (controparti sia retail, sia corporate) detenuti al 31 dicembre 2018 è riconducibile nella sua interezza al modello di business IFRS 9 “Detenuto per incassare flussi di cassa contrattuali” (*Hold to Collect*, di seguito anche “HTC”). Secondo tale modello di business, il credito è concesso per essere gestito - in termini finanziari e di rischio - fino alla sua naturale scadenza e valutato al costo ammortizzato, a seguito del superamento del test SPPI. La misurazione dell’*impairment* è effettuata secondo il modello di perdita attesa (*expected credit losses* – ECL) introdotto dal nuovo principio. Analoghe considerazioni sono state applicate ai finanziamenti e sovvenzioni operati nei confronti dei Fondi di garanzia interni alla Categoria. Fermo il modello di business sopra individuato, alcune esposizioni che non superano l’SPPI test saranno, come richiesto dalle nuove regole, misurate al *fair value* con impatto a conto economico. Diversamente, laddove presenti investimenti in strumenti di patrimonializzazione, gli stessi sono assimilabili a strumenti di capitale e misurati al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo senza riciclo delle riserve a conto economico.

Sotto diverso profilo, con riferimento alla operatività nel comparto Finanza è possibile definire le seguenti tipologie di portafogli di proprietà: il Portafoglio Bancario (PB); il Portafoglio di Negoziazione (PN).

**Il Portafoglio Bancario (PB)** comprende l’insieme di attività detenute con le seguenti finalità:

- incassare i flussi di cassa contrattuali ma contestualmente valutare ipotesi di realizzo degli stessi tramite la vendita al fine di cogliere eventuali opportunità di mercato oppure al fine di gestire determinate tipologie di rischio. Ne sono un esempio le attività detenute soddisfare e gestire attivamente il fabbisogno di liquidità giornaliero, mantenere un particolare profilo di rischio/rendimento, mantenere un coerente profilo di duration tra attività finanziarie e passività tra loro correlate. Per tali attività vi è un monitoraggio della performance connesso al *fair value* degli strumenti (e alle relative variazioni) oltre che alle componenti reddituali legate al margine di interesse e al risultato netto della gestione finanziaria. Le predette attività confluiscono nel modello di business “*Hold to collect and sell*” secondo l’IFRS 9 e sono contabilizzate al FVOCI;
- beneficiare dei flussi monetari contrattuali (es. capitale e/o interessi, etc.) connessi a investimenti aventi carattere di stabilità la cui vendita è connessa alla gestione del rischio di credito o al verificarsi di eventi predefiniti (es. deterioramento del rischio di credito associato allo strumento, fronteggiare situazioni estreme di stress di



liquidità etc.). Sono state ricondotte in tale categoria anche attività funzionali alla gestione del rischio di liquidità strutturale (medio/lungo termine) la cui dismissione è tuttavia limitata a circostanze estreme (si tratta di attività diverse da quelle funzionali alla gestione della liquidità corrente) oppure attività che hanno l'obiettivo di stabilizzare e ottimizzare il margine di interesse nel medio/lungo periodo. A livello di reportistica viene monitorato il valore di bilancio di tale portafoglio (costo ammortizzato) e il risultato delle stesse genera prevalentemente margine di interesse. Le attività che presentano le suddette finalità confluiscono nel modello di business "Hold to collect" e sono contabilizzate al costo ammortizzato.

**Il Portafoglio di Negoziazione (PN)** comprende l'insieme delle attività detenute e gestite con l'obiettivo di beneficiare del loro valore di realizzo. Con riferimento alle suddette attività, qualsiasi beneficio derivante da flussi di cassa diversi da quelli di vendita (es. flussi di capitale/interesse) è da considerarsi transitorio e subordinato alla strategia di investimento principale. Per tali posizioni – valutate a FVTPL – la Banca effettua il pricing (calcolo del *fair value*) e ne calcola gli effetti economici (profitto o perdita sia realizzata che potenziale derivante dalla vendita) su base almeno giornaliera. Si tratta nel caso di specie del portafoglio di trading e, conseguentemente, delle attività alle quali attribuire il business model "Other - Trading" in ottica IFRS 9.

In merito all'SPPI test sulle attività finanziarie, è stata definita la metodologia da utilizzare e, al contempo, finalizzata l'analisi della composizione dei portafogli titoli e crediti al fine di individuarne la corretta valutazione in sede di transizione alle nuove regole contabili (*first time adoption*, FTA).

Per quanto attiene i titoli di debito, è stato finalizzato l'esame di dettaglio delle caratteristiche dei flussi di cassa degli strumenti che presentano un business model "HTC" e "HTCS", al fine di identificare quelle attività che, non superando il test, sono valutate al *fair value* con impatto a conto economico. Dalle analisi condotte si evidenzia che solo una quota non significativa - rispetto al complessivo portafoglio delle attività finanziarie - non supera il test, principalmente titoli junior di cartolarizzazione, quote di OICR e alcuni titoli strutturati.

Con riferimento alle attività finanziarie detenute sulla base del modello di business "HTC", sono stati definiti dalla Capogruppo i criteri e le soglie che individuano le vendite ammesse in quanto frequenti ma non significative, a livello individuale e aggregato, oppure infrequenti anche se di ammontare significativo. Contestualmente sono stati stabiliti i parametri per individuare le vendite, quale che ne sia l'ammontare e la frequenza, coerenti con il modello di business in argomento in quanto riconducibili a un incremento del rischio di credito della controparte.

Per quel che attiene agli strumenti di capitale, la Banca detiene prevalentemente strumenti acquisiti con finalità strumentali o nell'ambito di operazioni di sostegno, eventualmente per il tramite dei Fondi di Categoria, di consorelle in momentanea difficoltà patrimoniale. Sulla base degli approfondimenti sviluppati, tali strumenti, non detenuti per finalità di trading, sono stati eletti all'opzione OCI, con conseguente valutazione a FVOCI senza ricircolo a conto economico né applicazione dell'*impairment*. La componente residuale di strumenti di capitale detenuti nel portafoglio di negoziazione sarà invece valutata al *fair value* con impatto a conto economico.

Ai fini del censimento e analisi dei business model (attuali e "a tendere"), sono state attentamente valutate, oltre alle prassi gestionali pregresse, anche le implicazioni connesse all'evoluzione intervenuta o attesa nel complessivo quadro operativo e regolamentare di riferimento.

L'operatività sui mercati finanziari ha subito nel corso degli ultimi anni numerosi e rilevanti cambiamenti a seguito della crisi finanziaria globale iniziata nel 2008; una proliferazione normativa senza precedenti e il mutato contesto dei mercati hanno costretto le banche a rivedere i propri modelli di business e strategie, ad aggiornare e perfezionare modelli e strumenti di controllo dei rischi, a considerare nuove opportunità e minacce per il business.

Assumono rilievo in tale ambito circostanze quali i tassi di interesse negativi, il quantitative easing, le operazioni di rifinanziamento presso la BCE tramite LTRO e TLTRO, il "pricing" del rischio sovrano e del rischio interbancario, l'attesa graduale attenuazione delle politiche monetarie espansive da parte della BCE.

Con uno sguardo al futuro prossimo importanti sono le modifiche al contesto organizzativo di riferimento, collegate alla riforma legislativa che interessa l'assetto del credito cooperativo italiano e alla conseguente creazione del nuovo Gruppo bancario cooperativo, cui la Banca aderisce.

Nel nuovo assetto, la Banca manterrà autonomia giuridica e nella relazione con la clientela di riferimento all'interno di un contesto regolamentare e operativo tipico di un gruppo bancario, con riferimento in particolare a:



- regole e politiche di gruppo;
- metodologie, strumenti e sistemi operativi comuni nel processo di selezione, assunzione e monitoraggio del rischio, nell'operatività della banca, nel supporto ai processi decisionali;
- sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi;
- processi di governance comuni e macchina operativa progressivamente convergente;
- modello di gestione e coordinamento risk-based basato su indicatori coerenti con il quadro di vigilanza prudenziale.

Nel più ampio ambito dei complessivi elementi di evoluzione del contesto normativo e operativo di riferimento, la prossima costituzione del Gruppo bancario cooperativo ha, in particolare, reso necessario integrare le analisi basate sulle modalità di gestione che in passato hanno caratterizzato la Banca – rivalutate – come detto – alla luce del mutato scenario regolamentare e di mercato – con riferimenti di pianificazione strategico/operativa e indirizzi di contenimento dei rischi definiti anche nella prospettiva del futuro assetto consolidato.

Pertanto, ai fini della definizione dei business model, la valutazione di tutti gli elementi a ciò rilevanti (core business e mission della Banca, modello di governance aziendale, informazioni relative alla gestione prospettica delle attività per il raggiungimento degli obiettivi strategici e operativi aziendali, modalità di misurazione e remunerazione delle performance e di identificazione dei rischi assunti) è stata operata considerando la naturale evoluzione degli stessi una volta costituito il gruppo bancario cooperativo di riferimento.

### **Impairment**

L'IFRS 9 stabilisce che le attività finanziarie devono essere assoggettate al nuovo modello di *impairment* basato sulle perdite attese (ECL – *Expected Credit Losses*) e caratterizzato dall'analisi non solo di dati passati e presenti, ma anche informazioni relative a eventi prospettici. In tal senso, lo Standard sostituisce un modello basato sulla contabilizzazione delle oggettive perdite di valore già manifestate alla data di reporting (*Incurring Credit Losses* previste dallo IAS 39) che non considerava i possibili accadimenti futuri.

Il perimetro di applicazione del nuovo modello di *impairment* si riferisce alle attività finanziarie (crediti e titoli di debito), agli impegni a erogare fondi, alle garanzie e alle attività finanziarie non oggetto di valutazione al *fair value* a conto economico.

In merito alla contabilizzazione dell'*impairment*, la Banca registra le rettifiche di valore in funzione di due aspetti: i) il c.d. *stage assignment*, ossia l'allocazione delle esposizioni ai tre diversi stadi di rischio creditizio; ii) l'orizzonte temporale utilizzato per il calcolo della relativa perdita attesa.

Con riferimento alle esposizioni creditizie rientranti all'interno del perimetro, per cassa e fuori bilancio, la Banca ha previsto l'allocazione dei singoli rapporti in uno dei tre stage di seguito riportati e effettuando il calcolo della ECL in funzione dello stage di allocazione e per singolo rapporto.

In **stage 1**, i rapporti che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito o che possono essere identificati come "*Low Credit Risk*"<sup>7</sup>. Nello specifico trattasi di rapporti con data di generazione inferiore a tre mesi dalla data di valutazione o che non presentano nessuna delle caratteristiche descritte per lo stage 2. Per questo stage la perdita attesa (ECL) deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi.

In **stage 2**, i rapporti che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come "*Low Credit Risk*". Nello specifico trattasi di rapporti che presentano almeno una delle caratteristiche di seguito descritte:

- si è identificato un significativo incremento del rischio di credito dalla data di erogazione, definito in coerenza con le modalità operative adottate dalla futura Capogruppo e declinate nell'ambito di apposita documentazione tecnica;
- rapporti che alla data di valutazione sono classificate in '*watch list*', ossia come 'bonis sotto osservazione';
- iii) rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di 'PD' rispetto a quella all'origination del 200%;

<sup>7</sup> Si considerano "*Low Credit Risk*" i rapporti performing che alla data di valutazione presentano le seguenti caratteristiche: i) assenza di "PD lifetime" alla data di erogazione; ii) classe di rating minore o uguale a quattro



- presenza dell'attributo di "forborne performing";
- presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni;
- rapporti (privi della "PD lifetime" alla data di erogazione) che alla data di valutazione non presentano le caratteristiche per essere identificati come "Low Credit Risk".

Per questo stage la perdita attesa (ECL) deve essere calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*). Inoltre l'IFRS 9 richiede anche di adottare delle stime *forward-looking* per il calcolo della perdita attesa lifetime considerando gli scenari connessi a variabili macroeconomiche.

In **stage 3**, i rapporti *non performing*. Nello specifico trattasi di singoli rapporti relativi a controparti classificate nell'ambito di una delle categorie di credito deteriorato contemplate dalla Circolare della Banca d'Italia n. 272/2008 e successivi aggiornamenti. Rientrano in tale categoria le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, le inadempienze probabili e le sofferenze. Per questo stage la perdita attesa (ECL) deve essere calcolata con una prospettiva lifetime, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa lifetime sarà analitico.

Si precisa che la Banca, per i crediti verso banche, ha adottato un modello di determinazione del significativo incremento del rischio di credito differente da quello previsto per i crediti verso clientela. Per un maggiore dettaglio di tale fattispecie si rinvia alla sezione 4 delle Politiche contabili.

Con riguardo al portafoglio titoli, il modello di *impairment* prevede la medesima impostazione utilizzata per le esposizioni creditizie in termini di stage *assignment* e calcolo della perdita attesa.

Nello specifico, la Banca colloca nello stage 1 quei titoli che al momento della valutazione non presentano un significativo incremento del rischio di credito rispetto al momento di acquisto o quei titoli che hanno registrato un significativo decremento del rischio di credito. La relativa perdita attesa è calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi. Nello stage 2 trovano collocazione quei titoli che alla data di valutazione presentano un peggioramento significativo del rischio di credito rispetto alla data di acquisto e gli strumenti che rientrano dallo stage 3 in relazione a un miglioramento significativo del rischio di credito. La relativa perdita attesa, in questo caso, è calcolata utilizzando la PD lifetime.

La Banca, invece, colloca nello stage 3 i titoli "*impaired*" che presentano trigger tali da incidere negativamente sui flussi di cassa futuri. Per tali esposizioni la perdita attesa è calcolata utilizzando una PD del 100%.

### **Hedge accounting**

Per quanto attiene alle nuove disposizioni in tema di Hedge Accounting, tenuto conto che le novità contenute nel nuovo standard IFRS 9 riguardano esclusivamente il General Hedge e che il medesimo principio prevede la possibilità di mantenere l'applicazione delle regole IAS 39 (IFRS 9 7.2.21), la Banca ha deciso di esercitare l'opzione "opt-out" in first time adoption dell'IFRS 9, per cui tutte le tipologie di operazioni di copertura continueranno ad essere gestite nel rispetto di quanto previsto dallo IAS 39 (carve-out).

### **Impatti economici e patrimoniali**

I principali impatti determinati dall'adozione del principio contabile IFRS 9 sono riconducibili all'applicazione del modello di *impairment* e in particolare, in tale ambito, alla stima della perdita attesa "*lifetime*" sulle esposizioni creditizie allocate nello stadio 2. In merito alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari si evidenziano significativi derivanti dall'adozione dei nuovi modelli di business e dell'esecuzione del test SPPI.

Sulla base delle analisi e delle implementazioni effettuate si riporta che gli impatti in argomento non risultano in alcun caso critici rispetto al profilo di solvibilità aziendale, tenuto conto dell'adesione da parte della Banca all'opzione regolamentare che permette di diluire su 5 anni l'impatto, sia statico, rilevato in FTA, sia dinamico, rilevato sulle sole esposizioni in bonis a ciascuna data di reporting, collegato all'applicazione del nuovo modello di *impairment*.

Per un maggiore grado di dettaglio inerente la movimentazione dei saldi patrimoniali a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9 e la comparazione tra i saldi riclassificati al 31 dicembre 2017 (IAS39) e i medesimi al 1° gennaio 2018 (IFRS 9), con indicazione degli effetti riconducibili rispettivamente alla misurazione e all'*impairment*, si rimanda sezione "Impatti contabili e regolamentari della prima applicazione dell'IFRS 9" (Parte A – Politiche contabili).

### **Effetti della prima applicazione dell'IFRS 9 – Rilevazione di imposte differite attive e passive**

A seguito dell'introduzione del nuovo principio contabile internazionale IFRS 9 ("Strumenti finanziari"), al fine di gestirne correttamente gli impatti fiscali derivanti, il 10 gennaio 2018 è stato pubblicato un decreto di coordinamento



fra tale nuovo principio contabile e le regole fiscali IRES e IRAP che, tra le altre, aveva previsto la deduzione integrale nel primo esercizio di applicazione degli impatti di FTA derivanti dall'applicazione dell'ECL Model sui crediti verso la clientela.

Come già anticipato, la prima applicazione dell'IFRS 9 è stata fatta in maniera retroattiva; ciò ha comportato iscrizione a patrimonio netto di un ammontare di riserva negativa da FTA, al lordo delle imposte dirette, pari a 8,454 milioni di euro.

La Banca, come previsto dal Decreto sopra citato, ha quindi proceduto a valutare l'impatto fiscale delle differenze emerse in sede di FTA prendendo in considerazione le regole fiscali vigenti al primo gennaio 2018 (i.e. data di prima applicazione di detto principio contabile).

L'iscrizione della relativa fiscalità, nei modi previsti dallo IAS 12, è avvenuta in contropartita della riserva di FTA da IFRS 9 di patrimonio netto. Più nel dettaglio la banca ha rilevato, in contropartita della Riserva FTA IFRS9, i seguenti importi:

- Fiscalità IRAP per un ammontare pari a 365 mila euro;
- Fiscalità IRES per un ammontare pari a 354 mila euro.

### **Impatti, IT, organizzativi e sviluppi ulteriori**

Il processo di implementazione delle novità introdotte dal principio ha comportato l'esigenza di effettuare interventi significativi sull'infrastruttura tecnologica in uso; a tal fine, sono state poste in essere apposite analisi, in coordinamento con la corrispondente progettualità del Centro Servizi informatici di riferimento, che hanno portato all'identificazione delle principali aree di impatto e alla definizione delle architetture applicative target da realizzare; sono stati inoltre identificati gli applicativi e le procedure da adeguare, nonché le modifiche da apportare in base ad un approccio modulare per priorità di intervento, atte ad assicurare il rispetto dei nuovi requisiti contabili. Gli interventi, attualmente in via di finalizzazione, hanno quindi riguardato sia l'implementazione delle funzionalità necessarie sulle procedure già esistenti, sia l'integrazione di nuovi applicativi.

Più nel dettaglio, per quel che attiene all'area della Classificazione e Misurazione, una volta delineate le modalità con cui effettuare il test SPPI, sono stati individuati e, ove necessario, adeguati gli applicativi e le procedure per la sua implementazione, sia per quel che riguarda i titoli di debito che per le esposizioni creditizie.

In relazione all'area dell'*Impairment*, effettuate le principali scelte sui parametri da considerare ai fini della valutazione del significativo deterioramento, nonché sulle modalità di calcolo dell'ECL (*expected credit loss*) tenendo anche conto delle informazioni *forward-looking*, sono stati individuati gli applicativi di risk management su cui effettuare il tracking del rischio creditizio a livello di singola posizione ed il conteggio della relativa ECL, nonché gli interventi di adeguamento necessari.

Analoghe analisi ed interventi sono in corso per l'adeguamento degli applicativi contabili, anche al fine di supportare le aperture informative richieste dai nuovi schemi FINREP e dal V° aggiornamento della circolare 262 di Banca d'Italia in vigore dal 30 novembre 2018.

Oltre agli interventi di natura informatica, sono in fase di definizione, in stretto raccordo con la Capogruppo, interventi di natura organizzativa attinenti alla revisione e dei processi operativi esistenti, al disegno e implementazione di nuovi processi (attinenti, ad es. la gestione e il monitoraggio dell'esecuzione del test SPPI, il monitoraggio dei limiti di vendita delle attività gestite nell'ambito del modello di business HTC) e delle corrispondenti attività di controllo, alla ridefinizione delle competenze all'interno delle diverse strutture coinvolte, sia operative sia amministrative e di controllo.

Per quanto riguarda l'*impairment*, l'obiettivo degli adeguamenti programmati, sempre in coerenza con le linee e gli strumenti dettati dalla Capogruppo, concerne un'implementazione sempre più efficace ed integrata delle modalità di monitoraggio *on-going* del rischio creditizio, al fine di agevolare interventi preventivi atti a evitare potenziali "scivolamenti" dei rapporti nello stage 2 e a rilevare rettifiche di valore coerenti e tempestive in funzione del reale andamento del rischio creditizio.

L'introduzione dell'IFRS 9 riverbererà i suoi impatti anche in termini di offerta commerciale e, conseguentemente, in termini di revisione e aggiornamento del catalogo prodotti.

Nell'ambito della revisione in corso delle policy saranno innovati anche i riferimenti e le procedure per definire e





accertare il momento in cui scatta il write-off contabile dell'esposizione in coerenza con la definizione di write-off inserita all'interno del V° aggiornamento della Circolare 262 (dove viene richiamato sia quanto previsto dal principio contabile IFRS9 ai paragrafi 5.4.4, B5.4.9 e B3.2.16 (r) e quanto richiesto nell'Allegato III, Parte 2, punti 72 e 74 del Regolamento di esecuzione (UE) 2017/1443).

Ai sensi delle richiamate disposizioni il *write-off* non sarà infatti più legato, come in precedenza, all'evento estintivo del credito (irrecuperabilità sancita da atto formale/delibera oppure rinuncia agli atti di recupero per motivi di convenienza economica), bensì dovrà anticipare tale effetto ed essere rilevato dal momento in cui si hanno ragionevoli certezze in merito all'irrecuperabilità delle somme.

### **Altri profili di adeguamento dei presidi organizzativi e dei processi operativi**

Nel corso del 2018 sono proseguite, in aderenza alle attività progettuali funzionali all'avvio dell'operatività del Gruppo Bancario Cooperativo, nonché in stretto coordinamento e raccordo con i riferimenti prodotti dagli *outsourcer* di servizi informatici, le attività di adeguamento ai requisiti introdotti dalle nuove disposizioni in materia di sistemi informativi inerenti, in particolare, i presidi di sicurezza per la corretta gestione dei dati della clientela, la sicurezza dei servizi di pagamento via internet, le misure di sicurezza ICT in ambito PSD2 e la gestione dei gravi incidenti di sicurezza informatica.

Con il decreto legislativo n. 218 del 15 dicembre 2017 è stata recepita nell'ordinamento nazionale la Direttiva (UE) 2015/2366 relativa ai servizi di pagamento nel mercato interno (cd. "PSD2").

La Direttiva si configura come un nuovo impianto legislativo innovativo e armonizzato, con l'obiettivo di creare un mercato unico ed integrato dei servizi di pagamento, uniformando le regole per Banche e nuovi player nati con la diffusione del "digitale", nonché di rafforzare la sicurezza del sistema dei pagamenti e garantire un elevato livello di concorrenza e trasparenza, a vantaggio dei consumatori.

Con l'entrata in vigore delle nuove disposizioni si è resa necessaria un'attività di adeguamento della documentazione precontrattuale e contrattuale per i rapporti bancari impattati.

La normativa ridefinisce, da un lato, la ripartizione delle responsabilità nei rapporti tra il prestatore di servizi di pagamento (di seguito "PSP") di radicamento del conto (*Account Servicing Payment Service Provider*) e un'eventuale Terza Parte coinvolta nell'operazione di pagamento – il cosiddetto prestatore di servizi di disposizione di ordine di pagamento (*Payment Initiation Service Provider*) – e, dall'altro lato, la responsabilità del pagatore in caso di operazioni non autorizzate.

A quest'ultimo proposito, la Direttiva ha introdotto nuove tempistiche e modalità di rimborso, prevedendo, a fronte di una richiesta di rimborso del cliente per un'operazione non autorizzata, anche nel caso in cui sia stata disposta per il tramite di una Terza Parte, l'obbligo per il PSP di radicamento del conto di garantire al cliente la rifusione delle somme entro la fine della giornata operativa successiva.

La Direttiva PSD2 ha ridefinito anche le tempistiche per la risposta ai reclami aventi ad oggetto servizi di pagamento, riducendo i termini a disposizione del PSP per fornire un riscontro alla parte reclamante.

La normativa ha introdotto inoltre nuovi requisiti tecnologici in materia di sicurezza ed in particolare l'obbligatorietà della cd. "*Strong Customer Authentication*", secondo la quale l'identità del cliente deve essere accertata attraverso due o più strumenti di autenticazione tra quelli previsti dalla Direttiva.

Gli interventi richiesti per l'adeguamento alla nuova normativa hanno preso avvio nel corso del 2018 e proseguiranno nel corso del 2019, con impatti significativi sui prodotti di Internet Banking (web e app mobile). In questo ambito rientra il progetto volto a dotare tutte le Banche del Gruppo Bancario Cooperativo di un unico strumento di Internet banking.

In un'ottica di razionalizzazione degli strumenti operativi e delle successive attività di manutenzione, anche il sito web e la app dedicata alle Carte Prepagate saranno ricondotti all'interno dell'unico strumento di Internet banking. Le novità regolamentari in materia di sistema di controlli interni nonché quelle connesse all'attuazione di Basilea 3 hanno comportato un aggiornamento nel continuo dei riferimenti metodologici e delle procedure per la determina-



zione dei fondi propri e dei requisiti patrimoniali (i cui esiti sono sintetizzati nell'ICAAP e nell'Informativa al Pubblico ex III Pilastro), nonché, laddove necessario, una ridefinizione dei ruoli e delle responsabilità delle funzioni coinvolte. Tenuto conto anche delle novità da ultimo intervenute nei criteri adottati dalle Autorità di Vigilanza per il processo di supervisione e valutazione prudenziale (cd. "SREP"), nell'ambito delle consuete attività propedeutiche allo sviluppo dell'ICAAP e dell'Informativa al Pubblico, nel corso dell'esercizio sono stati anche rivisti ed adeguati:

- i riferimenti metodologici sottostanti
  - la misurazione/valutazione dei rischi di Primo e di Secondo Pilastro, la conduzione delle prove di stress sui principali rischi assunti, la determinazione del capitale complessivo;
  - l'autovalutazione dell'adeguatezza del capitale in ottica attuale, prospettica ed in ipotesi di stress;
- lo sviluppo e l'articolazione del processo ICAAP e della redazione della relativa rendicontazione.

In relazione alle attività di adeguamento organizzativo e procedurale si richiamano inoltre:

- l'adeguamento della regolamentazione, dei processi e dei presidi interni al fine di conformarsi agli adempimenti previsti dalla Direttiva 2014/65/UE (cd. "MiFID II") e dalla relativa normativa attuativa, entrata in vigore il 3 gennaio 2018, in aderenza alle attività progettuali coordinate dalla Capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo, inerenti inter alia la disciplina:
  - dei cd. obblighi di "Product Governance", relativi ai processi di approvazione degli strumenti finanziari emessi o distribuiti dalle imprese di investimento, all'individuazione di un determinato mercato di riferimento all'interno della pertinente categoria di clienti (Target Market) e alla compatibilità della strategia di distribuzione degli strumenti finanziari con tale target;
  - della prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti;
  - dei requisiti di conoscenza e competenza del personale addetto alla fornitura di informazioni e alla prestazione di consulenza in materia di investimenti;
  - della rilevazione e gestione degli incentivi e della ricerca in materia di investimenti;
  - dell'identificazione, prevenzione e gestione dei conflitti di interesse;
  - della trasparenza informativa nei confronti della clientela;
- l'adeguamento della regolamentazione, dei processi e dei presidi interni al fine di conformarsi agli adempimenti previsti dalla Direttiva (UE) 2016/97 – *Insurance Distribution Directive* ("Direttiva IDD") e dalla relativa normativa attuativa, entrata in vigore il 1 ottobre 2018, in aderenza alle attività progettuali coordinate dalla Capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo, inerenti inter alia la disciplina della cd. "Product Oversight and Governance" ("POG"), volta ad assicurare:
  - l'identificazione di un efficiente scambio informativo tra produttore e distributore sulle caratteristiche del prodotto assicurativo, sulla strategia distributiva e sul mercato di riferimento dello stesso;
  - la compatibilità dei prodotti assicurativi con le caratteristiche, le esigenze e gli obiettivi della clientela a cui gli stessi sono distribuiti;
  - l'idoneità a soddisfare le esigenze assicurative del cliente individuate dall'intermediario mediante le informazioni acquisite dallo stesso;
- l'adeguamento al Regolamento (UE) 679/2016 ("GDPR") in materia di protezione dei dati personali, tramite la definizione di ruoli, responsabilità e processi secondo un approccio unitario a livello di Gruppo;
- l'adozione di politiche di governo della posizione aggregata per singolo depositante (cd. "Single Customer View"), su indicazione del Fondo di Garanzia dei Depositanti, finalizzate a disciplinare l'esecuzione della procedura di rimborso dei depositanti e le modalità di produzione dei flussi informativi da trasmettere al Fondo.

Per quanto attiene alla tecnologia informatica, nel 2018 è stato completato un importante lavoro di ammodernamento dei server residenti presso la sede direzionale al fine di innalzare significativamente la sicurezza dei dati ivi contenuti. Si sta ora procedendo agli adeguamenti dei posti di lavoro per adeguarli alle specifiche richieste dall'outsourcer.

### La Funzione ICT

La Funzione ICT esercita il ruolo di controllo sulle componenti del sistema informativo esternalizzate, verificando l'adeguatezza dei livelli di servizio erogati dal fornitore, valutandone gli eventuali risvolti sul livello di soddisfazione dei clienti della Banca e riportando al proprio organo di supervisione strategica gli esiti di detta analisi; si preoccupa inoltre di recepire le linee di indirizzo che verranno definite dalla Capogruppo e di valutare l'efficienza operativa e la disponibilità delle applicazioni e delle infrastrutture IT in uso.



### La Funzione di Sicurezza Informatica

La Funzione di Sicurezza Informatica è deputata allo svolgimento dei compiti in materia di sicurezza delle risorse ICT della Banca, con il supporto del Centro Servizi di riferimento e degli eventuali fornitori terzi attivi in tale ambito. Principale finalità della Funzione è quella di assicurare che il livello di sicurezza offerto sulle risorse ICT sia allineato agli obiettivi di sicurezza che la Banca si è posta, in coerenza con il framework di rischio IT definito allo stato attuale e di adeguarsi alle linee guida della Capogruppo.

## 6. IL PRESIDIO DEI RISCHI E IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI

Coerentemente con il proprio modello di business e operativo, la Banca è esposta a diverse tipologie di rischio che attengono principalmente alla tradizionale operatività di intermediazione creditizia e finanziaria.

Ai fini di assicurare l'adeguato presidio dei rischi e che l'attività aziendale sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione la Banca è dotata di un Sistema di Controlli Interni (SCI) costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento dei rischi entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio (Risk Appetite Framework - RAF);
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio che la Banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento del terrorismo);
- conformità dell'operatività aziendale con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

### 6.1 Organi Aziendali e Revisione legale dei conti

La responsabilità di assicurare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni è rimessa agli Organi Aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze.

Il **Consiglio di Amministrazione** definisce le linee di indirizzo del Sistema dei Controlli Interni, verificando che esso sia coerente con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio stabiliti, nonché che sia in grado di cogliere l'evoluzione dei rischi aziendali e l'interazione tra gli stessi.

Il Consiglio di Amministrazione ha la comprensione di tutti i rischi aziendali e, nell'ambito di una gestione integrata, delle loro interrelazioni reciproche e con l'evoluzione del contesto esterno. In tale ambito, è in grado di individuare e valutare i fattori, inclusa la complessità della struttura organizzativa, da cui possono scaturire rischi per la banca.

Il **Direttore Generale**, rappresentando il vertice della struttura interna e come tale partecipando alla funzione di gestione, dà esecuzione alle delibere degli Organi Aziendali secondo le previsioni statutarie; persegue gli obiettivi gestionali e sovrintende allo svolgimento delle operazioni ed al funzionamento dei servizi secondo le indicazioni del Consiglio di Amministrazione, assicurando la conduzione unitaria della Banca e l'efficacia del Sistema dei Controlli Interni.

Il **Collegio Sindacale**, ha la responsabilità di vigilare, oltre che sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sulla funzionalità del complessivo Sistema dei Controlli Interni, accertando (avvalendosi dei flussi informativi provenienti dalle strutture di controllo interne) l'adeguatezza di tutte le funzioni coinvolte nel sistema dei controlli, il corretto assolvimento dei compiti e l'adeguato coordinamento delle medesime, promuovendo gli interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità rilevate.

Ai sensi dello Statuto Sociale, il Collegio Sindacale valuta l'adeguatezza e la funzionalità dell'assetto contabile, ivi compresi i relativi sistemi informativi, al fine di assicurare una corretta rappresentazione dei fatti aziendali.

Il Collegio Sindacale è sempre specificatamente interpellato con riguardo alle decisioni riguardanti la nomina e la revoca dei responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo e la definizione degli elementi essenziali dell'architettura complessiva del Sistema dei Controlli Interni.



La Banca ha adottato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del D. Lgs. n. 231/01 (di seguito, per brevità, anche il “Decreto”) attraverso la predisposizione di un sistema strutturato ed organico di procedure ed attività di controllo per il consapevole presidio del rischio di commissione dei reati presupposto previsti dal Decreto. Il Modello adottato si integra nel Sistema dei Controlli Interni in essere ed oltre a consentire di beneficiare dell'esimente prevista dal Decreto, è volto a migliorare la *corporate governance* della Banca, limitando il rischio di commissione dei reati presupposto previsti dal Decreto e i relativi risvolti reputazionali ed economici.

All'**Organismo di Vigilanza**, coincidente con il Collegio Sindacale è attribuito il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del Modello di organizzazione e gestione adottato dalla Banca ai sensi del D. Lgs. 231/01, nonché di segnalare l'opportunità di aggiornamento ai fini di prevenzione dell'imputazione in capo all'Ente della responsabilità amministrativa derivante dal reato.

In particolare, ad esso è affidato il compito di vigilare con autonomi poteri di iniziativa e di controllo:

- sull'efficacia e adeguatezza del Modello in relazione alla struttura aziendale ed alla effettiva capacità di prevenire la commissione dei reati contemplati dal Decreto;
- sul funzionamento e l'osservanza delle prescrizioni contenute nel Modello attraverso il compimento di apposite verifiche, anche periodiche;
- sull'opportunità di aggiornamento del Modello, laddove si riscontrino esigenze di adeguamento dello stesso in relazione a mutate condizioni aziendali e/o normative, nonché al verificarsi di violazioni significative e/o ripetute del Modello medesimo.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, nell'ambito delle competenze e responsabilità previste dalla normativa vigente, ha il compito di controllare la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta registrazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, nonché quello di verificare che il Bilancio d'esercizio corrisponda alle risultanze delle scritture contabili e sia conforme alle norme che lo disciplinano.

Qualora dagli accertamenti eseguiti emergano fatti ritenuti censurabili, la società incaricata informa senza indugio il Collegio Sindacale e le Autorità di Vigilanza competenti.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti nell'esercizio dei propri compiti interagisce con gli Organi Aziendali e le Funzioni Aziendali di Controllo; in particolare nei confronti del Collegio Sindacale, ottempera a quanto previsto dal D.Lgs. 39/2010.

## 6.2 Funzioni e strutture di controllo

Nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni la Banca ha istituito le seguenti Funzioni Aziendali di Controllo permanenti e indipendenti:

- Funzione di Revisione Interna (Internal Audit);
- Funzione di Controllo dei rischi (Risk Management);
- Funzione di Conformità alle norme (Compliance);
- Funzione Antiriciclaggio.

Nel corso dell'esercizio 2018 sono state conferite in *outsourcing* a Cassa Centrale Banca le attività svolte dalle funzioni di Revisione Interna e di Conformità alle norme. Tale decisione è stata assunta dai competenti organi della Banca nella consapevolezza che il processo di costituzione del Gruppo Bancario Cooperativo richiedeva una fase di graduale avvicinamento e di preparazione, sia da parte delle Banche affiliate che della Capogruppo.

In più occasioni l'Autorità di Vigilanza ha infatti ribadito l'importanza per le Banche affiliate di condividere in modo costruttivo il percorso di preparazione al nuovo assetto, operando in stretto coordinamento con le future capogruppo e adeguandosi al più presto alle linee che le stesse avrebbero definito nelle diverse materie, incluso l'ambito del Sistema dei Controlli Interni.

Relativamente a tale ambito, la riforma del Credito Cooperativo prevede che, con la costituzione del Gruppo Bancario Cooperativo, le Funzioni aziendali di controllo delle Banche affiliate siano svolte in regime di esternalizzazione dalla Capogruppo o da altre società del Gruppo; ciò al fine di assicurare l'omogeneità e l'efficacia dei sistemi di controlli del Gruppo Bancario Cooperativo.

Tenuto conto di quanto sopra, Cassa Centrale ha ritenuto strategico dare progressivamente avvio al regime di esternalizzazione delle Funzioni Aziendali di Controllo, anche in anticipo rispetto all'avvio del Gruppo Bancario Cooperativo. Si è ritenuto, infatti, che la messa a regime della struttura dei controlli costituisse una condizione necessaria per la partenza del nascente Gruppo.

La Banca ha condiviso quanto rappresentato da Cassa Centrale Banca in quanto consapevole dell'importanza di strutturare tempestivamente un presidio dei rischi a livello accentrato: in coerenza con tale obiettivo si è proceduto



all'esternalizzazione anticipata delle Funzioni Aziendali di Controllo suindicate.

Si precisa che per la Funzione di *Compliance* si tratta di un'esternalizzazione ex novo, mentre per la Funzione di Revisione Interna, Cassa Centrale Banca è subentrata al precedente fornitore rappresentato dalla Federazione Veneta delle Bcc/Cra, al quale è stato pertanto comunicato il recesso dal contratto di servizio.

Coerentemente con quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, l'esternalizzazione è divenuta effettiva decorsi 60 giorni dall'invio a Banca d'Italia della Comunicazione preventiva trasmessa dalla Banca, constatato il mancato avvio da parte dell'Autorità di Vigilanza del procedimento di divieto dell'esternalizzazione.

I servizi oggetto di esternalizzazione sono regolati da appositi contratti conformi a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza: negli accordi sono indicati i diritti e gli obblighi delle parti, le condizioni economiche, nonché i livelli di servizio (SLA – *Service Level Agreement*) ed i relativi indicatori di monitoraggio (KPI – *Key Performance Indicator*). Contestualmente all'avvio delle esternalizzazioni delle Funzioni Aziendali di Controllo, la Banca ha provveduto altresì ad attribuire la responsabilità delle stesse ai soggetti già responsabili delle omologhe funzioni di Cassa Centrale Banca. La Banca ha provveduto infine a nominare i Referenti interni che, riportando gerarchicamente agli Organi aziendali della Banca e funzionalmente ai responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo, svolgono compiti di supporto per la stessa funzione esternalizzata.

Le Funzioni Aziendali di Controllo, ai fini di assicurarne l'indipendenza:

- dispongono dell'autorità, delle risorse e delle competenze necessarie per lo svolgimento dei loro compiti;
- hanno accesso ai dati aziendali e a quelli esterni necessari per svolgere in modo appropriato i propri compiti;
- dispongono di risorse economiche, eventualmente attivabili in autonomia, che permettono, tra l'altro, di ricorrere a consulenze esterne.

Il personale delle Funzioni Aziendali di Controllo non è coinvolto in attività che tali funzioni sono chiamate a controllare ed è adeguato per numero, competenze tecnico-professionali, aggiornamento, anche attraverso l'inserimento di programmi di formazione nel continuo.

I responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo:

- possiedono requisiti di professionalità adeguati;
- sono collocati in posizione gerarchico - funzionale adeguata, riportando all'Organo con Funzione di Supervisione Strategica (*Internal Audit*) e all'Organo con Funzione di Gestione (*Compliance, Risk Management* e *Antiriciclaggio*);
- non hanno responsabilità diretta di aree operative sottoposte a controllo né sono gerarchicamente subordinati ai responsabili di tali aree;
- sono nominati e revocati (motivandone le ragioni) dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale;
- riferiscono direttamente agli Organi aziendali, avendo accesso diretto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale e comunicando con essi senza restrizioni o intermediazioni.

Di seguito viene riportata, per ogni singola Funzione Aziendale di Controllo, la relativa mission.

### **Funzione *Internal Audit***

La Funzione *Internal Audit* presiede, secondo un approccio *risk-based*, da un lato, al controllo, anche attraverso verifiche in loco, del regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi e, dall'altro, alla valutazione della completezza, dell'adeguatezza, della funzionalità e dell'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del Sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli Organi aziendali i possibili miglioramenti, con particolare riferimento al *Risk Appetite Framework* (RAF), al processo di gestione dei rischi nonché agli strumenti di misurazione e controllo degli stessi e formulando raccomandazioni agli Organi aziendali.

La Funzione, in linea con gli Standard professionali di riferimento, può fornire altresì consulenza alle Funzioni aziendali della Banca, anche al fine di creare valore aggiunto e migliorare l'efficacia dei processi di controllo, di gestione dei rischi, della conformità e del governo interno.

In particolare, la Funzione *Internal Audit*:

- valuta la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità, l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del SCI, del processo di gestione dei rischi e degli altri processi aziendali, avendo riguardo anche alla capacità di individuare errori ed irregolarità. In tale contesto, sottopone, tra l'altro, a verifica le Funzioni aziendali di controllo di secondo livello (*Risk Management, Compliance, Antiriciclaggio*);
- presenta annualmente agli Organi aziendali per la sua approvazione, un Piano di Audit, che riporta le attività di verifica pianificate, tenuto conto dei rischi delle varie attività e strutture aziendali; il Piano contiene una specifica



- sezione relativa all'attività di revisione del sistema informativo (c.d. "ICT Audit");
- valuta l'efficacia del processo di definizione del RAF, la coerenza interna dello schema complessivo e la conformità dell'operatività aziendale allo stesso e, in caso di strutture finanziarie particolarmente complesse, la conformità di queste alle strategie approvate dagli Organi aziendali;
  - valuta la coerenza, l'adeguatezza e l'efficacia dei meccanismi di governo con il modello imprenditoriale di riferimento ed effettua test periodici sul funzionamento delle procedure operative e di controllo interno;
  - controlla regolarmente il piano aziendale di continuità operativa;
  - espleta compiti d'accertamento anche con riguardo a specifiche irregolarità;
  - svolge anche su richiesta accertamenti su casi particolari (c.d. "Special Investigation") per la ricostruzione di fatti o eventi ritenuti di particolare rilevanza;
  - si coordina con le altre Funzioni Aziendali di Controllo al fine di adottare metodologie di misurazione e valutazione dei rischi coerenti ed integrate ed allo scopo di condividere priorità di intervento in ottica risk-based e di fornire una rappresentazione comune ed integrata degli ambiti a maggior rischio;
  - qualora nell'ambito della collaborazione e dello scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, venisse a conoscenza di criticità emerse durante l'attività di revisione legale dei conti, si attiva affinché le competenti Funzioni aziendali adottino i presidi necessari per superare tali criticità.

Anche attraverso accertamenti di natura ispettiva, la Funzione *Internal Audit* verifica altresì:

- la regolarità delle diverse attività aziendali, incluse quelle esternalizzate e l'evoluzione dei rischi della Banca. La frequenza delle verifiche ispettive è coerente con l'attività svolta e la propensione al rischio; tuttavia, la Funzione può condurre anche accertamenti ispettivi casuali e non preannunciati;
- il monitoraggio della conformità alle norme dell'attività di tutti i livelli aziendali e l'efficacia dei poteri della Funzione *Risk Management* nel fornire pareri preventivi sulla coerenza con il RAF per le operazioni di maggior rilievo;
- il rispetto, nei diversi settori operativi, dei limiti previsti dai meccanismi di delega ed il pieno e corretto utilizzo delle informazioni disponibili nelle diverse attività;
- l'adeguatezza ed il corretto funzionamento dei processi e delle metodologie di valutazione delle attività aziendali e, in particolare, degli strumenti finanziari;
- l'adeguatezza, l'affidabilità complessiva e la sicurezza del sistema informativo (c.d. "ICT Audit");
- la rimozione delle anomalie riscontrate nell'operatività e nel funzionamento dei controlli (c.d. "Follow up").

### Funzione Compliance

La Funzione *Compliance* presiede, secondo un approccio risk-based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale; ciò attraverso la valutazione dell'adeguatezza delle procedure interne volte a prevenire la violazione di norme esterne (leggi e regolamenti) e di autoregolamentazione (ad esempio Statuto, Contratto di Coesione e Codice Etico) applicabili.

In tale ambito, la Funzione:

- individua nel continuo le norme applicabili e ne valuta il relativo impatto su processi e procedure aziendali;
- collabora con le strutture aziendali per la definizione delle metodologie di valutazione dei rischi di non conformità alle norme;
- individua idonee procedure e/o modifiche organizzative per la prevenzione del rischio rilevato, con possibilità di richiederne l'adozione, e ne verifica l'adeguatezza e la corretta applicazione;
- garantisce il monitoraggio permanente e nel continuo dell'adeguatezza e dell'efficacia delle misure, delle politiche e delle procedure in materia di servizi e attività di investimento;
- predispone flussi informativi diretti agli Organi aziendali e alle strutture coinvolte (ad es. gestione del rischio operativo e revisione interna);
- verifica l'efficacia degli adeguamenti organizzativi (strutture, processi, procedure anche operative e commerciali) suggeriti per la prevenzione del rischio di non conformità alle norme;
- è coinvolta nella valutazione ex ante della conformità alla regolamentazione applicabile di tutti i progetti innovativi (inclusa l'operatività in nuovi prodotti o servizi) che la Banca intenda intraprendere nonché nella prevenzione e nella gestione dei conflitti di interesse sia tra le diverse attività svolte dalla stessa, sia con riferimento ai dipendenti e agli esponenti aziendali;
- presta consulenza e assistenza nei confronti degli Organi aziendali in tutte le materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità;
- collabora nell'attività di formazione del personale sulle disposizioni applicabili alle attività svolte;
- fornisce, per gli aspetti di propria competenza, il proprio contributo alla Funzione *Risk Management* nella valuta-





zione dei rischi, in particolare quelli non quantificabili, nell'ambito del processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale;

- collabora con la Funzione *Risk Management*, in coerenza con il *Risk Appetite Framework* (RAF), allo sviluppo di metodologie adeguate alla valutazione dei rischi operativi e reputazionali rivenienti da eventuali aree di non conformità, garantendo inoltre lo scambio reciproco dei flussi informativi idonei ad un adeguato presidio degli ambiti di competenza;
- si coordina con le altre Funzioni aziendali di controllo al fine di adottare metodologie di misurazione e valutazione dei rischi coerenti ed integrate ed allo scopo di condividere priorità di intervento in ottica *risk-based* e di fornire una rappresentazione comune ed integrata degli ambiti a maggior rischio;
- diffonde una cultura aziendale improntata ai principi di onestà, correttezza e rispetto dello spirito e della lettera delle norme.

La Funzione *Compliance*, per il presidio di determinati ambiti normativi per i quali è consentito dalle normative applicabili o per l'espletamento di specifici adempimenti in cui si articola l'attività della Funzione, si può avvalere dei Presidi specialistici e/o Supporti di *Compliance*, rimanendo in ogni caso responsabile della definizione delle metodologie di valutazione del rischio.

### **Funzione Risk Management**

La Funzione *Risk Management* assolve alle responsabilità ed ai compiti previsti dalla Circolare 285/2013 della Banca d'Italia per la funzione di controllo dei rischi. Essa fornisce elementi utili agli Organi aziendali per la definizione degli indirizzi e delle politiche in materia di gestione dei rischi e per garantire la misurazione ed il controllo dell'esposizione alle diverse tipologie di rischio.

La Funzione *Risk Management* ha una struttura organizzativa indipendente rispetto alle altre funzioni aziendali, comprese quelle di controllo e dispone delle autorità e delle risorse umane adeguate sia per numero che per competenze tecnico-professionali.

La Funzione *Risk Management* ha l'obiettivo di:

- collaborare alla definizione delle politiche di governo e gestione dei rischi e alle relative procedure e modalità di rilevazione e controllo;
- garantire l'efficace e corretta attuazione del processo di identificazione, valutazione, gestione e monitoraggio dei rischi assunti, sia attuali che prospettici;
- verificare il rispetto dei limiti operativi assegnati alle varie funzioni aziendali;
- verificare, nel continuo, la presenza di adeguati processi di gestione dei rischi;
- monitorare lo stato di implementazione delle azioni correttive proposte a copertura delle debolezze rilevate;
- garantire lo sviluppo ed il mantenimento dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;
- informare gli Organi aziendali e le altre Funzioni aziendali di controllo circa le esposizioni ai rischi e ai risultati delle attività svolte;
- contribuire ad assicurare la coerenza del sistema di remunerazione e incentivazione con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca ("RAF").

In considerazione di tali obiettivi, la Funzione *Risk Management*:

- è responsabile della predisposizione e gestione del *Risk Appetite Framework* (di seguito "RAF"), nell'ambito del quale ha il compito di proporre i parametri qualitativi e quantitativi necessari per la definizione del RAF;
- definisce metriche comuni di valutazione dei rischi operativi in coerenza con il RAF e modalità di valutazione e controllo dei rischi reputazionali coordinandosi con la Funzione *Compliance* e le Strutture competenti;
- è responsabile della valutazione dell'adeguatezza del capitale interno (ICAAP) e di informativa al pubblico (Pillar III);
- predispose annualmente, con approccio *risk-based*, e presenta agli Organi aziendali il piano di attività della Funzione *Risk Management*, all'interno del quale sono identificati e valutati i principali rischi a cui la banca è esposta e le attività di intervento necessarie, sulla base degli esiti dei controlli effettuati. Predispose con le medesime tempistiche e presenta agli Organi aziendali il resoconto delle attività svolte dalla Funzione;
- è coinvolta nella definizione delle politiche di governo dei rischi e delle fasi del processo di gestione dei rischi mediante la determinazione di un sistema di policy, regolamenti e documenti di attuazione dei limiti di rischio;
- è responsabile della definizione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio, nonché della verifica della loro adeguatezza nel continuo;
- definisce le metriche e le metodologie per la misurazione e il monitoraggio dei rischi;



- è responsabile dello sviluppo, della validazione, del mantenimento e dell'aggiornamento dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi assicurando che siano sottoposti ad attività di backtesting periodico, che venga analizzato un appropriato numero di scenari e che siano utilizzate ipotesi conservative sulle dipendenze e sulle correlazioni;
- sviluppa e applica indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia e inefficienza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;
- analizza e valuta i rischi derivanti da nuovi prodotti e servizi e dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- misura e monitora l'esposizione corrente e prospettica ai rischi;
- garantisce, mediante la predisposizione di reporting, un flusso informativo costante e continuo verso gli Organi aziendali e le altre Funzioni aziendali di controllo circa le rischiosità rilevate;
- fornisce pareri preventivi sulla coerenza delle OMR con il RAF, contribuendo anche a definire i pareri per la loro identificazione;
- effettua verifiche di secondo livello sulle esposizioni creditizie;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure adottate per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione dei rischi;
- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie;
- presidia il processo di attribuzione e aggiornamento dei rating utilizzati per la valutazione del merito creditizio delle controparti;
- analizza la coerenza della proposta di facoltà di concessione e gestione del credito predisposta dalla Funzione Crediti con l'impianto degli obiettivi e della gestione dei rischi creditizi;
- presidia il processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale rispetto ai rischi assunti;
- informa il Consiglio d'Amministrazione circa un eventuale sfioramento di target/soglie/limiti relativi all'assunzione dei rischi;
- è responsabile dell'attivazione delle attività di monitoraggio sulle azioni poste in essere in caso di superamento di target/soglie/limiti e della comunicazione di eventuali criticità fino al rientro delle soglie/limiti entro i livelli stabiliti;
- assicura la coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali, coordinandosi con le strutture aziendali interessate;
- predispone, gestisce e coordina il *Recovery Plan*, garantendo la coerenza e l'integrazione dello stesso con l'intero framework di *Risk Management*.

### Funzione Antiriciclaggio

La Funzione Antiriciclaggio presiede, secondo un approccio risk-based, alla gestione dei rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo con riguardo all'attività aziendale attraverso la valutazione dell'adeguatezza delle procedure interne volte a prevenire la violazione di norme esterne (leggi e regolamenti) e di autoregolamentazione (ad esempio Statuto e Codici Etici) applicabili.

In particolare, la Funzione Antiriciclaggio ha l'obiettivo di:

- contribuire alla definizione degli orientamenti strategici e delle politiche per il governo complessivo dei rischi connessi con il riciclaggio e il finanziamento del terrorismo, alla predisposizione delle comunicazioni e delle relazioni periodiche agli Organi aziendali e all'alimentazione del Risk Appetite Framework, collaborando con le altre Funzioni aziendali di controllo al fine di realizzare un'efficace integrazione del processo di gestione dei rischi;
- sviluppare un approccio globale del rischio sulle base delle decisioni strategiche assunte, definendo la metodologia per la valutazione dei rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo e le procedure per le aree di attività attinenti all'adeguata verifica della clientela, alla conservazione della documentazione e delle informazioni e all'individuazione e alla segnalazione delle operazioni sospette;
- assicurare adeguati presidi, verificando in modo continuativo l'idoneità, la funzionalità e l'affidabilità dell'assetto dei presidi antiriciclaggio, delle procedure e dei processi adottati nonché il loro grado di adeguatezza e conformità alle norme di legge;
- promuovere e diffondere la cultura di prevenzione del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

Nel corso dell'esercizio 2018, le Funzioni Aziendali di Controllo hanno svolto le attività in coerenza con le pianificazioni presentate ed approvate dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

Per quanto attiene al programma delle Funzioni Aziendali di Controllo esternalizzate nel corso dell'esercizio 2018, il subentro di Cassa Centrale Banca al precedente fornitore o alla corrispondente funzione interna, ha richiesto la rivalutazione del programma dei controlli in precedenza approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca per il medesimo anno. Le attività di verifica per il periodo successivo all'esternalizzazione sono state riprogrammate



in ottica *risk-based*, tenendo in considerazione: (i) la pianificazione annuale già deliberata; (ii) le informazioni sullo stato di avanzamento degli interventi; (iii) eventuali richieste degli Organi Aziendali e di quelli di Vigilanza e (iv) le disposizioni normative che dispongono di svolgere obbligatoriamente ed annualmente determinate attività di verifica.

### Controlli di linea

Il Sistema dei Controlli Interni, in coerenza con le disposizioni normative e regolamentari vigenti, prevede l'istituzione di specifici **controlli di linea**.

La Banca ha in particolare demandato alle strutture preposte ai singoli processi aziendali la responsabilità di attivarsi affinché le attività operative di competenza vengano espletate con efficacia ed efficienza, nel rispetto dei limiti operativi assegnati, coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi, nonché in maniera conforme al vigente sistema di deleghe.

Le strutture responsabili delle attività operative e dei relativi controlli di primo livello sono tenute a rilevare e segnalare tempestivamente alle funzioni aziendali competenti i rischi insiti nei processi operativi di competenza e i fenomeni critici da tenere sotto osservazione nonché a suggerire i necessari presidi di controllo atti a garantire la compatibilità delle attività poste in essere con l'obiettivo aziendale di un efficace presidio dei rischi.

La Banca agevola tale processo attraverso la diffusione, a tutti i livelli, della cultura del rischio anche mediante l'attuazione di programmi di formazione per sensibilizzare i dipendenti in merito ai presidi di controllo relativi ai propri compiti e responsabilità.

I controlli di linea sono disciplinati nell'ambito delle disposizioni interne (politiche, regolamenti, procedure, manuali operativi, circolari, altre disposizioni, ecc.) dove sono declinati in termini di responsabilità, obiettivi, modalità operative, tempistiche di realizzazione e modalità di tracciamento o incorporati nelle procedure informatiche.

### 6.3 Rischi a cui la Banca è esposta

Per una più compiuta illustrazione dell'assetto organizzativo o delle procedure operative poste a presidio delle principali aree di rischio e delle metodologie utilizzate per la misurazione e la prevenzione dei rischi medesimi si rinvia all'informativa qualitativa e quantitativa riportata nella parte E della nota Integrativa – informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura.

Nel seguito si riportano alcuni riferimenti di generale indirizzo a riguardo.

La chiara ed esaustiva identificazione dei rischi cui la Banca è potenzialmente esposta, costituisce il presupposto per la consapevole assunzione e l'efficace gestione degli stessi, attuate anche attraverso appropriati strumenti e tecniche di mitigazione e traslazione.

Nell'ambito dell'ICAAP la Banca aggiorna la mappa dei rischi rilevanti che costituisce la cornice entro la quale sono sviluppate le attività di misurazione/valutazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi. A tal fine provvede all'individuazione di tutti i rischi verso i quali è o potrebbe essere esposta, ossia dei rischi che potrebbero pregiudicare la propria operatività, il perseguimento delle strategie definite e il conseguimento degli obiettivi aziendali. Per ciascuna tipologia di rischio identificata, vengono individuate le relative fonti di generazione (anche ai fini della successiva definizione degli strumenti e delle metodologie a presidio della loro misurazione e gestione), nonché le strutture responsabili della gestione. Nello svolgimento delle attività citate, la Banca tiene conto del contesto normativo di riferimento, dell'operatività in termini di prodotti e mercati di riferimento, delle specificità connesse alla propria natura di banca cooperativa a mutualità prevalente operante in un network e, per individuare gli eventuali rischi prospettici, degli obiettivi strategici definiti dal Consiglio di Amministrazione e declinati nel piano annuale, nonché di quanto rappresentato nel Risk Appetite Statement. Sulla base di quanto rilevato dalle attività di analisi svolte, la Banca ha identificato come rilevanti i seguenti rischi:

- rischio di credito e di controparte;
- rischio derivante da cartolarizzazioni;
- rischi di mercato;
- rischi operativi, tra i quali assumono autonomo rilievo i rischi di non conformità alle norme e i rischi ICT;
- rischio di concentrazione;
- rischio di tasso di interesse;
- rischio di liquidità;
- rischio di leva finanziaria eccessiva;
- rischio strategico;



- rischio di reputazione;
- rischio residuo;
- rischi connessi con l'assunzione di partecipazioni;
- rischio di non conformità;
- rischi di governance;
- rischi connessi con le attività di rischio e i conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati;
- rischio paese;
- rischio di trasferimento;
- rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo.

### **Rischio strategico**

Rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo, da decisioni aziendali errate, da un'attuazione inadeguata di decisioni e da scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo e di mercato.

### **Rischio connesso con l'assunzione di partecipazioni**

Rischio di un eccessivo immobilizzo dell'attivo derivante da investimenti partecipativi in imprese finanziarie e non finanziarie, oltre al rischio di conflitti di interesse inerente a tali operazioni.

### **Rischio di governance**

Rischio che la struttura societaria dell'ente non risulti adeguata e trasparente, e non sia quindi adatta allo scopo, e che i meccanismi di governance messi in atto non siano adeguati. In particolare, tale rischio può derivare dalla mancanza o inadeguatezza:

- di una struttura organizzativa solida e trasparente con responsabilità chiare, che includa gli Organi aziendali e i suoi Comitati;
- di conoscenza e comprensione, da parte dell'Organo di amministrazione, della struttura operativa dell'ente e dei rischi connessi;
- di politiche volte a individuare e prevenire i conflitti di interesse;
- di un assetto di governance trasparente per i soggetti interessati.

### **Rischio di credito**

Rischio che si generi una riduzione del valore di un'esposizione creditizia in corrispondenza di un peggioramento inatteso del merito creditizio dell'utilizzatore, tra cui l'incapacità manifesta di adempiere in tutto od in parte alle sue obbligazioni contrattuali. Sono soggette al rischio di credito tutte le esposizioni ricomprese nel portafoglio bancario dell'ente.

### **Rischio di concentrazione**

Rischio derivante da esposizioni verso controparti, incluse le controparti centrali, gruppi di controparti del medesimo settore economico, che esercitano la stessa attività o che appartengono alla medesima area geografica nonché dall'applicazione di tecniche di attenuazione del rischio di credito, compresi, in particolare, i rischi derivanti da esposizioni indirette, come, ad esempio, nei confronti di singoli fornitori di garanzie. Il rischio di concentrazione può essere distinto nelle seguenti sotto-tipologie di rischio:

- rischio di concentrazione single-name (concentrazione verso soggetti appartenenti al medesimo gruppo economico e/o connessi);
- rischio di concentrazione geo-settoriale (concentrazione verso particolari settori economici e/o aree geografiche);
- rischio di concentrazione di prodotti;
- rischio di concentrazione di garanzie reali e personali.

### **Rischio di controparte**

Rischio che la controparte di una transazione avente a oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima dell'effettivo regolamento della stessa. Le esposizioni soggette al rischio di controparte possono essere:

- strumenti derivati finanziari e creditizi negoziati fuori borsa (OTC);
- operazioni di pronti contro termine;
- operazioni con regolamento a scadenza.



### **Rischio Paese**

Rischio di subire perdite causate da eventi che si verificano in un paese diverso dall'Italia, con riferimento a tutte le esposizioni indipendentemente dalla natura delle controparti, siano esse persone fisiche, imprese, banche o amministrazioni pubbliche. Rientra, tuttavia, in questa fattispecie anche il rischio sovrano Italia.

### **Rischio residuo**

Rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate risultino meno efficaci del previsto. Il rischio è connesso con il mancato funzionamento, la riduzione o la cessazione della protezione fornita dagli strumenti di attenuazione utilizzati.

### **Rischio derivante da cartolarizzazioni**

Rischio che la sostanza economica dell'operazione di cartolarizzazione non sia pienamente rispecchiata nelle decisioni di valutazione e di gestione del rischio. Esso si configura, ad esempio, in presenza di un supporto implicito da parte dell'*originator* al veicolo, nella presenza di opzioni non esplicitate contrattualmente che obbligano l'*originator* a "supportare" la capacità del veicolo ad ottemperare alle proprie obbligazioni, nella presenza di pagamenti da parte dell'*originator* al veicolo non previsti contrattualmente, ecc.

### **Rischio di trasferimento**

Rischio che l'ente, esposto nei confronti di soggetti che si finanziano in una valuta diversa da quella in cui percepiscono le loro principali fonti di reddito, realizzino delle perdite dovute alle difficoltà dei debitori di convertire la propria valuta in quella in cui è denominata l'esposizione.

### **Rischio operativo**

Rischio di incorrere in perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione ricomprende il rischio legale.

### **Rischio di sistemi – ICT**

Rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato dovuto all'inadeguatezza o al guasto di hardware e software di infrastrutture tecniche suscettibile di compromettere la disponibilità, l'integrità, l'accessibilità e la sicurezza di tali infrastrutture e dei dati.

### **Rischi connessi con le attività di rischio e i conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati**

Rischio attinente all'eventualità che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca, possa compromettere l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei loro confronti, creando possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse ed esponendo la Banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati.

### **Rischio reputazionale**

Rischio attuale o prospettico di flessione degli utili, del capitale e/o della liquidità derivante da una percezione negativa dell'immagine dell'ente da parte di clienti, controparti, azionisti, dipendenti, investitori o Autorità di Vigilanza. Il rischio reputazionale viene considerato un rischio di secondo livello, o derivato, in quanto viene generato da altri fattori di rischio. I principali fattori di rischio originari sono:

- il rischio operativo;
- il rischio di compliance;
- il rischio strategico.

### **Rischio di non conformità**

Rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative (leggi, regolamenti) ovvero di autoregolamentazione (ad es., statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina).

### **Rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo**

Rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie o danni di reputazione derivanti dal coinvolgimento dell'ente, anche in maniera inconsapevole, in fenomeni di riciclaggio o di finanziamento del terrorismo.



#### **Rischio di tasso di interesse nel banking book**

Rischio di incorrere in perdite o flessioni degli utili per effetto di fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di interesse sulle attività e passività del portafoglio bancario dell'ente.

#### **Rischio di mercato**

Rischio di variazione sfavorevole del valore di una posizione in strumenti finanziari, inclusa nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, a causa dell'andamento avverso di tassi di interesse, tassi di cambio, tasso di inflazione, volatilità, corsi azionari, spread creditizi, prezzi delle merci (rischio generico) e merito creditizio dell'emittente (rischio specifico).

#### **Rischio di leva finanziaria eccessiva**

Rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda vulnerabile l'ente, evidenziando la necessità di adottare misure correttive del proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare rettifiche di valore anche sulle restanti attività.

#### **Rischio di liquidità**

Rischio di non essere in grado di far fronte in modo efficiente e senza mettere a repentaglio la propria ordinaria operatività ed il proprio equilibrio finanziario, ai propri impegni di pagamento o ad erogare fondi per l'incapacità di reperire fondi o di reperirli a costi superiori a quelli del mercato (funding liquidity risk) o per la presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk) incorrendo in perdite in conto capitale.

Le valutazioni effettuate con riferimento all'esposizione ai cennati rischi e ai connessi sistemi di misurazione e controllo sono oggetto di analisi da parte dei vertici aziendali.

#### **6.4 Informazioni sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime**

Con riferimento ai documenti Banca d'Italia, Consob e Isvap n.2 del 6 febbraio 2009 e n.4 del 3 marzo 2010, relativi alle informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle prospettive aziendali, con particolare riferimento alla continuità aziendale, ai rischi finanziari, alle verifiche per riduzione di valore delle attività (impairment test) e alle incertezze nell'utilizzo delle stime, il Consiglio di Amministrazione conferma di avere la ragionevole aspettativa che la banca possa continuare la propria operatività in un futuro prevedibile e attesta pertanto che il bilancio dell'esercizio è stato predisposto in tale prospettiva di continuità.

Nella struttura patrimoniale e finanziaria della Banca e nell'andamento operativo non sussistono elementi o segnali che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale.

Per l'informativa relativa ai rischi finanziari, alle verifiche per riduzione di valore delle attività e alle incertezze nell'utilizzo di stime si rinvia alle informazioni fornite nella presente relazione, a commento degli andamenti gestionali, e/o nelle specifiche sezioni della Nota Integrativa.





## 7. LE ALTRE INFORMAZIONI

### 7.1 Informazioni sulle ragioni delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione dei nuovi soci

In ottemperanza alle previsioni di cui all'art. 2528 Cod. Civ., ultimo comma, si informa che il Consiglio di Amministrazione della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi ha confermato, nell'esercizio 2018, gli indirizzi orientati a favorire l'ampliamento della base sociale. Nonostante ciò, per effetto della perdita dei requisiti socio previsti dallo statuto, il numero di soci usciti ha superato il numero di nuove ammissioni, come in seguito descritto.

Nel 2018 il sovrapprezzo delle azioni è rimasto invariato nella misura di euro 100 per ciascuna azione sottoscritta da nuovi soci. L'indirizzo di mantenere immutato l'importo del sovrapprezzo, anche per l'anno 2018, corrisponde alla volontà espressa dal Consiglio di Amministrazione di favorire l'ingresso di nuovi soci nella compagine sociale della Banca.

Al 31 dicembre 2018 la compagine sociale della Banca era costituita da n. 9122 soci, con una diminuzione netta di 76 soci, rispetto al 31/12/2017.

Nella precedente annualità 2017 si era verificata una diminuzione netta di 90 soci.

Nel 2018 sono entrati a far parte della base sociale n. 55 soggetti, di cui n. 53 persone fisiche e n. 2 società o associazioni. I soci usciti sono stati n. 131, di cui 45 per perdita dei requisiti previsti dallo statuto.

La composizione per fasce di età dei Soci ammessi nell'anno 2018 è formata da: n. 5 Soci di età non superiore a 30 anni; n. 13 Soci di età compresa fra 31 e 45 anni; n. 14 Soci di età compresa fra 46 e 55 anni; n. 21 Soci di età superiore a 55 anni.

I comuni di residenza (o operatività) che hanno evidenziato le maggiori presenze di soggetti ammessi, nel 2018, a partecipare alla base sociale della Prealpi, sono: Vittorio Veneto con 7 Soci; Tarzo con 5 Soci; Belluno con 4 Soci; Cappella Maggiore con 4 Soci e Follina con 4 Soci.

Con riferimento alle normative di vigilanza e fiscale che stabiliscono l'obbligo di operatività prevalente con i soci, si evidenzia come, nell'esercizio 2018, le attività di rischio destinate ai Soci o ad attività a ponderazione di rischio zero siano state superiori al 50 % del totale delle attività stesse. Infatti, la media degli indici di operatività prevalente rilevati alla fine di ciascun trimestre solare è pari al 61,70%.

### La vigilanza cooperativa

Nel 2018 non è stata effettuata la revisione ordinaria della Banca in quanto la stessa è prevista nel 2019 per il biennio 2018-2019.

### 7.2 Indicatore relativo al rendimento delle attività

Ai sensi dell'art. 90 della Direttiva 2013/36/UE, cd. CRD IV, si riporta di seguito l'indicatore relativo al rendimento delle attività (cd *Public Disclosure of return on Assets*), calcolato come rapporto tra gli utili netti e il totale di bilancio, il quale al 31 dicembre 2018 è pari a 0,578% (0,474% al 31/12/2017).

### 7.3 Eventuali accertamenti ispettivi dell'Organo di Vigilanza

Nel 2018 la Banca è stata sottoposta ad accertamenti ispettivi da parte di Banca d'Italia finalizzati a verificare la disponibilità e la qualità delle informazioni rilevanti nei processi del credito, nonché il livello di supporto fornito dalle procedure informatiche, in vista dell'adesione al Gruppo Bancario Cooperativo e della sottoposizione all'esercizio di *Comprehensive Assessment* (CA).

Gli esiti dell'accertamento sono stati complessivamente positivi portando l'Organo di Vigilanza ad esprimere un giudizio parzialmente favorevole. I profili di attenzione emersi, riguardanti principalmente la qualità, l'aggiornamento e l'utilizzo delle informazioni di bilancio delle imprese clienti e di quelle relative alle garanzie immobiliari delle posizioni di rischio, hanno costituito oggetto di analisi interna con conseguente attivazione, ove non già fatto nel corso dell'intervento ispettivo, delle misure necessarie per superare le criticità rilevate.

### 7.4 Adesione al Gruppo IVA

L'articolo 20 del D.L. 23 ottobre 2018 n. 119 (c.d. Decreto fiscale 2019) ha esteso l'istituto del Gruppo IVA anche ai Gruppi Bancari Cooperativi.

Il gruppo IVA è un'agevolazione che prevede che le cessioni di beni e le prestazioni di servizi infragruppo non siano rilevanti ai fini dell'applicazione dell'IVA.



Nel corso dell'esercizio 2018, la Banca congiuntamente al Gruppo Cassa Centrale Credito Cooperativo Italiano, ha esercitato l'opzione per l'adesione al predetto istituto.

La decorrenza degli effetti di tale opzione si ha a partire dal periodo d'imposta 2019.

### **INFORMAZIONI SUGLI ASPETTI AMBIENTALI**

Banca Prealpi ha sempre riservato la necessaria attenzione ai temi del rispetto dell'ambiente e della tutela del territorio, che hanno trovato concretizzazione mediante una gestione volta ad evitare sprechi energetici e attenta nell'utilizzo dei materiali di consumo e al corretto smaltimento dei rifiuti;

Gli impianti fotovoltaici installati dalla Banca presso la sede di Tarzo e in varie filiali continuano a produrre benefici in termini di risparmio energetico; la potenza installata è di circa 250 kw.

In ottica di risparmio energetico e di uso di energia proveniente da fonti rinnovabili, la Banca sta progressivamente procedendo alla riconversione dei residui impianti ancora funzionanti a gasolio, nel corso del 2018 sono stati riqualificati il 60% di tali impianti; l'adozione delle nuove pompe di calore utilizzabili sia per il riscaldamento che per il raffrescamento hanno permesso anche l'eliminazione delle caldaie e delle relative emissioni in atmosfera.

Si stanno inoltre sostituendo i vecchi gruppi frigo, ancora funzionanti con gas R22; anche in questo caso sono state utilizzate delle pompe di calore con la conseguente eliminazione delle caldaie.

Per lo svolgimento della propria attività la Banca produce rifiuti che non presentano particolari rischi inquinanti per l'ambiente. Tra questi, la carta è il rifiuto principale, la cui eliminazione avviene tramite una società specializzata che adotta procedure di lavorazione per il riciclo.

Per quanto riguarda i rifiuti "speciali" connessi al materiale di consumo per il funzionamento delle apparecchiature elettroniche, la Banca ne effettua lo smaltimento "differenziato" avvalendosi di una società autorizzata.

Per quanto riguarda le funzioni di Responsabile del Servizio Prevenzione e Protezione ai sensi del D. Lgs. 81/2008, la Banca si avvale di una società specializzata che, in coordinamento con gli uffici tecnici incaricati, a tutela della salute di dipendenti e clienti, effettua periodici controlli sui presidi di sicurezza dell'ambiente di lavoro.

### **Azioni proprie**

Al 31/12/2018 la Banca non possiede azioni proprie né direttamente né attraverso società fiduciarie o per interposta persona e, durante l'esercizio, non ha effettuato acquisti o vendite delle stesse.

## **8. FATTI DI RILIEVO INTERVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

### **Adesione al Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano**

A partire dal 1° gennaio 2019 è nato il Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca a cui la Banca è affiliata. La nascita del Gruppo, prima esperienza in assoluto di Gruppo Bancario Cooperativo, rappresenta il punto di arrivo di un lungo percorso, che nel corso del 2018 ha vissuto vari significativi momenti.

In data 19 aprile 2018 Cassa Centrale Banca ha presentato a Banca d'Italia l'istanza ai sensi dell'art. 37-ter del d.lgs. 1° settembre 1993 n. 385 ("TUB") ai fini dell'accertamento della sussistenza delle condizioni previste dallo stesso TUB per l'assunzione del ruolo di capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca, istanza accolta con provvedimento positivo di accertamento di Banca d'Italia del 2 agosto 2018.

La decisione di aderire al costituendo Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca è stata formalizzata nel corso della riunione consiliare dell'11 ottobre 2018, con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della sottoscrizione, in nome della Banca, del Contratto di Coesione e dell'Accordo di Garanzia, che – unitamente alla deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci del 18 novembre 2018 di approvazione delle modifiche statutarie richieste dalla normativa vigente – ha quindi determinato l'adesione di Banca Prealpi al Gruppo Bancario Cooperativo facente capo a Cassa Centrale Banca.

A seguito della presentazione in data 7-10 dicembre 2018, da parte di Cassa Centrale Banca, dell'istanza di iscrizione del Gruppo Bancario Cooperativo all'Albo dei Gruppi Bancari, la Banca d'Italia, con provvedimento del 18 dicembre



2018, ha accertato la sussistenza dei presupposti di legge per l'iscrizione.

Con l'adesione al Gruppo si applicherà alla nostra Banca il cosiddetto principio di "solidarietà estesa", che è alla base dell'autoriforma del Credito Cooperativo e permea l'intera struttura del Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca.

Attraverso infatti lo strumento del Contratto di Coesione, che la capogruppo e tutte le banche di credito cooperativo aderenti al Gruppo hanno sottoscritto, il Gruppo sarà considerato un soggetto unico e coeso, con standard di liquidità e solidità finanziaria di assoluto rilievo, così come richiesto dalle normative e dai mercati finanziari. Tale risultato è possibile grazie all'adesione della capogruppo e delle Banche affiliate al sistema di garanzia previsto dal Contratto di Coesione e specificatamente normato dall'"Accordo di Garanzia". In quest'ultimo sono contenuti i profili giuridici e tecnici degli strumenti essenziali del Gruppo Cooperativo Bancario, ovvero un sistema di garanzia in solido delle obbligazioni assunte dai singoli membri ed un tempestivo canale di approvvigionamento di liquidità,

Alcuni numeri consentono infine di comprendere la dimensione del Gruppo di cui fa parte la banca.

Al 01.01.2019 il Gruppo è costituito:

- dalla Capogruppo Cassa Centrale Banca, con sede a Trento;
- da 84 BCC affiliate;
- 13 società a supporto dell'attività bancaria, attive nei settori di Banca Assicurazione, Leasing, Credito al consumo, Asset Management, IT, Servizi bancari e Gestione Immobili.

La presenza sul territorio nazionale è assicurata da 1.512 sportelli presenti in 1.069 comuni italiani, di cui 274 comuni vedono il Gruppo CCB quale unico soggetto bancario presente. I collaboratori sono circa 11.000.

Con circa 73 miliardi di euro di attivo al 31/12/2018, il Gruppo si colloca come ottavo gruppo bancario nazionale. Le Masse intermedie con la clientela superano i 117 miliardi di euro, di cui quasi 44 miliardi di euro di crediti lordi, oltre 50 miliardi di raccolta diretta e oltre 20 miliardi di raccolta indiretta. I fondi propri del gruppo superano i 6 miliardi di euro.

### **Modifiche al Business model IFRS 9**

Nel mese di dicembre 2018 il Consiglio di Amministrazione della Banca, in coerenza con le indicazioni fornite da Cassa Centrale Banca, ha deliberato la modifica del modello di business delle proprie attività finanziarie rappresentate da titoli. Dal punto di vista delle Banche aderenti, l'avvio del Gruppo Bancario Cooperativo rappresenta un momento di rilevante discontinuità rispetto al passato. Più in dettaglio, con la firma del Contratto di Coesione da parte della Banca - avvenuta in data 19 novembre 2018 - è stata attribuita a Cassa Centrale Banca, in qualità di Capogruppo, l'attività di direzione e coordinamento del Gruppo CCB e sono stati altresì definiti i poteri attribuiti alla Capogruppo.

Questi ultimi afferiscono, in sintesi, a poteri di governo del Gruppo, poteri di individuazione ed attuazione degli indirizzi strategici e operativi del Gruppo nonché ad altri poteri necessari allo svolgimento dell'attività di direzione e coordinamento. Le predette attività sono proporzionate alla rischiosità delle banche affiliate misurata sulla base di un modello *risk-based* previsto dallo stesso Contratto di Coesione. L'obiettivo centrale di unitarietà e solidità del Gruppo, pur nel rispetto del principio di proporzionalità del rischio delle singole banche affiliate, ha conseguentemente richiesto un nuovo assetto organizzativo e di processi volto, in estrema sintesi, alla riduzione del rischio a livello di Gruppo.

L'evidente conseguenza del cambiamento di obiettivi è rappresentata dalle nuove linee operative di gestione dell'Area Finanza che rispondendo ad una gestione di tesoreria accentrata e a logiche di gestione del rischio liquidità diverse, hanno imposto un cambiamento del modello di business per gli investimenti nel portafoglio titoli delle singole banche affiliate.

In relazione a quanto precede, in data 27 novembre 2018, Cassa Centrale Banca - in vista dell'imminente avvio del Gruppo CCB - ha comunicato le scelte che dovevano essere recepite dalle banche affiliate a far data dal 1 gennaio 2019, inerenti i titoli governativi già classificati nel business model HTC&S al 31 dicembre 2018 dettagliando la vita residua dei titoli oggetto di riclassifica nel portafoglio HTC ed il peso percentuale dei titoli governativi italiani nel portafoglio HTC in relazione al totale dei titoli governativi italiani.



Come conseguenza di quanto sopra, in data 06/12/2018, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato la decisione del cambiamento del modello di business accettando la formulazione di diversi obiettivi strategici da parte di un nuovo management di riferimento (quello di Capogruppo).

Gli effetti della modifica dei modelli di business avranno riflessi dal 2019 e comporteranno da un lato una riclassifica di parte del portafoglio titoli di stato italiani dalla categoria contabile "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" alla categoria contabile "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" e dall'altro un previsto miglioramento del CET 1 ratio a seguito del venir meno di riserve OCI negative associate ai titoli riclassificati. Nessun effetto si avrà invece sul conto economico, così come il tasso di interesse effettivo e la valutazione delle perdite attese su crediti non sono rettificati a seguito della riclassificazione.

### **La prospettata operazione di fusione con BANCA SAN BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE**

Con Provvedimento del 27/2/2019 prot. n. 0265678/19 la Banca d'Italia ha autorizzato l'operazione di fusione per incorporazione della BANCA SAN BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE DI CESAROLO, FOSSALTA DI PORTOGRUARO E PERTEGADA – BANCA DI CREDITO COOPERATIVO – SOCIETÀ COOPERATIVA nella BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLE PREALPI – SOCIETÀ COOPERATIVA. Detto progetto di fusione sarà sottoposto alle prossime assemblee straordinarie dei soci delle due banche partecipanti.

Se approvata la fusione, la denominazione della banca incorporante sarà modificata e diventerà "Banca Prealpi San Biagio Credito Cooperativo – Società Cooperativa". Ciò allo scopo di non disperdere il valore sociale ed il legame territoriale nei rispettivi contesti storici di radicamento.

Entrambe le Banche partecipanti all'operazione di fusione fanno parte del Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca.

Banca San Biagio opera in un territorio che si sviluppa nelle province di Venezia, Treviso e Udine, attraverso una rete composta da 17 sportelli, localizzati 12 in provincia di Venezia, 3 in provincia di Udine e 2 in provincia di Treviso.

La programmata aggregazione bancaria, da realizzare mediante fusione per incorporazione, non è originata da situazioni di criticità aziendale, ma nasce da valutazioni di carattere squisitamente industriale, dirette a conseguire obiettivi di crescita nel territorio, di efficientamento, di rafforzamento dei margini da servizi e di mantenimento di una positiva qualità degli attivi creditizi. In sintesi, la fusione si pone l'obiettivo di porre le basi per una solida, sostenibile e adeguata generazione di valore per i soci ed il territorio di riferimento.

La realtà bancaria derivante dalla fusione sarà connotata da solide fondamenta di natura sia:

- patrimoniale, grazie ad un elevato free capital, un portafoglio crediti diversificato, un buon livello di copertura del credito deteriorato ed un Texas Ratio tra i migliori del mercato;
- economica, grazie ad una capacità reddituale in grado di remunerare il capitale investito tramite una equilibrata forbice creditizia ed un adeguato livello di copertura dei costi operativi.

La copertura territoriale, principalmente insistente sulle province di Venezia e Treviso, collocherà la Banca su un territorio commerciale tra i più interessanti del nostro Paese, con una elevata vivacità del tessuto imprenditoriale e con tassi di crescita superiori a quelli medi nazionali.

Con 58 filiali (alla data in cui viene redatta questa Relazione), cui si aggiungeranno 3 filiali già autorizzate ed in corso di apertura, dislocate in continuità e complementarietà geografica, l'unione delle due reti distributive potrà godere di sinergie e di un migliorato grado di diversificazione settoriale.

Ai suddetti elementi positivi si aggiungerà una base sociale con quasi 19.000 soci, ben radicata che ha finora consentito di promuovere lo sviluppo di entrambe le realtà sui relativi territori storici.

Per le ragioni sintetizzate si ritiene che la maggiore dimensione, nell'attuale contesto competitivo e regolamentare, pur conservando una giusta identità di origine territoriale, rappresenti un elemento essenziale per continuare a generare valore, grazie ad economie di scala e di scopo, tali da consentire una maggiore produttività e destinare maggiori risorse allo sviluppo commerciale.

Alla data del 31/12/2018 le situazioni contabili delle due Banche partecipanti alla fusione erano, in sintesi, le seguenti:

**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLE PREALPI – SOCIETÀ COOPERATIVA**

Totale Attivo	2.840.655.141
Totale Passivo	2.583.543.986
Totale Patrimonio Netto	257.111.155
<b>Il Patrimonio Netto è così formato:</b>	
Riserve da valutazione	(894.353)
Riserve	239.017.686
Sovrapprezzi di emissione	1.569.778
Capitale	986.109
Utile d'esercizio	16.431.935

**BANCA SAN BIAGIO DEL VENETO ORIENTALE DI CESAROLO, FOSSALTA DI PORTOGRUARO E PERTEGADA  
BANCA DI CREDITO COOPERATIVO - SOCIETÀ COOPERATIVA**

Totale Attivo	933.417.792
Totale Passivo	842.920.795
Totale Patrimonio Netto	90.496.997
<b>Il Patrimonio Netto è così formato:</b>	
Riserve da valutazione	(442.212)
Riserve	77.355.623
Sovrapprezzi di emissione	885.751
Capitale	10.050.091
Azioni Proprie	(347.451)
Utile d'esercizio	2.995.195

Sotto il profilo giuridico, la banca incorporante, a decorrere dalla data di efficacia giuridica dell'atto (1° luglio 2019), succederà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi e negli impegni facenti capo alla società incorporata.

Se approvata la fusione, gli effetti giuridici, contabili e fiscali della medesima, ai sensi dell'art. 2504-bis, comma 2, Codice Civile, decorreranno dal 1° luglio 2019. Da tale data la banca incorporante succederà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi e negli impegni facenti capo alla banca incorporata.

Per quanto riguarda gli aspetti contabili della fusione, essendo Banca San Biagio e Banca Prealpi parte del Gruppo Bancario Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano, l'operazione si inquadra contabilmente come "*business combinations under common control*"<sup>8</sup>. Pertanto le attività e le passività dell'incorporata saranno rilevate dall'incorporante in continuità a valori di libro.

I profili relativi al governo societario saranno disciplinati dal nuovo art. 57 (Ulteriori disposizioni transitorie) dello statuto sociale, proposto all'assemblea straordinaria deliberante sulla prospettata operazione di fusione. La nuova norma statutaria, se approvata, detta disposizioni in merito alla nomina ed alla composizione degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione, Comitato Esecutivo e Collegio Sindacale). In particolare, in conformità al principio di

<sup>8</sup> Un'aggregazione aziendale che coinvolge entità o attività aziendali ("businesses") sotto comune controllo è un'aggregazione aziendale in cui tutte le entità o attività aziendali sono in definitiva controllate dalla stessa parte o dalle stesse parti sia prima sia dopo l'aggregazione e tale controllo non è transitorio (IFRS 3.B1)



rappresentatività territoriale contenute nel nuovo art. 57.1 dello Statuto dell'Incorporante:

- il Consiglio di Amministrazione, a partire dalla data di efficacia della fusione e fino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2022, sarà composto da 13 (tredici) amministratori eletti dall'Assemblea, dei quali 10 (dieci) saranno nominati tra i soci elettivamente domiciliati a Tarzo e 3 (tre) saranno nominati tra i soci elettivamente domiciliati a Fossalta di Portogruaro. In tal senso i soci che, al momento di efficacia della fusione, sono soci della Banca Prealpi saranno domiciliati a Tarzo, nel mentre, quelli che sono soci della sola Banca San Biagio saranno domiciliati a Fossalta di Portogruaro. Al termine del periodo transitorio indicato, il numero di consiglieri ritornerà ad essere quello previsto dall'art. 34.1 dello statuto;
- il Comitato Esecutivo, dalla data di efficacia della fusione e fino al 31/12/2019, sarà composto da 3 membri individuati tra i consiglieri espressione di Banca Prealpi e 2 tra i consiglieri espressione di Banca San Biagio;
- il Collegio Sindacale, dalla data di efficacia della fusione e fino alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2019, sarà ampliato dagli attuali 3 fino a 5 componenti, integrando 2 Sindaci effettivi espressione di Banca San Biagio.

Il rapporto di concambio delle azioni delle due banche è stabilito alla "pari", ovvero in base ai soli valori nominali delle azioni possedute delle due banche di credito cooperativo, prescindendo dalla valorizzazione dei rispettivi capitali economici sottostanti. Tale determinazione dà la possibilità di rispettare il vincolo normativo di non distribuibilità delle riserve ai soci.

## 9. INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, come definite dallo IAS 24, sono riportate nella "parte H - operazioni con parti correlate" della nota integrativa, cui si fa rinvio.

Ai sensi della disciplina prudenziale in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati, si evidenzia che nel corso del 2018 non sono state effettuate operazioni verso soggetti collegati (diverse dalle operazioni di importo esiguo ai sensi delle disposizioni di riferimento e dei parametri definiti dalla Banca).

## 10. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Questo primo scorcio d'anno 2019 ha palesato timori sull'evoluzione del quadro macroeconomico nazionale ed internazionale. Il rallentamento dell'economia italiana, manifestatosi nell'ultimo semestre 2018, sembra proseguire nel 1° trimestre del corrente anno, lasciando presagire, dalle proiezioni pubblicate da importanti fonti di studi istituzionali, una crescita modesta del PIL per la restante parte dell'anno in corso. Questi segnali di stasi congiunturale preoccupano il settore bancario per i riflessi negativi che potrebbero prodursi sull'andamento degli impieghi all'economia e, soprattutto, sulla qualità degli attivi creditizi dopo i diffusi e profondi interventi operati per la riduzione della consistenza dei non performing loans (Npls) nei bilanci bancari.

Con queste premesse di ordine economico generale si indicano le previsioni sulla probabile evoluzione della gestione della Banca nell'esercizio 2019. È doveroso evidenziare, come già segnalato in altro passo di questo documento, che Banca Prealpi è stata autorizzata dalle Autorità competenti alla fusione con BCC San Biagio del Veneto Orientale. Il piano industriale, a suo tempo presentato alla Vigilanza, contiene le stime sugli sviluppi della gestione nel corrente esercizio e nei due periodi amministrativi successivi. Le principali linee strategiche e gestionali sottese all'operazione di aggregazione sono descritte nella relazione dell'organo amministrativo redatta ex art. 2501-quater cod.civ., che accompagna il progetto di fusione ex art. 2501-ter Cod. Civ.; documenti depositati presso la sede sociale di entrambe le banche partecipanti alla fusione. In questa relazione ci si limita, quindi, a fornire un quadro di sintesi sulla prevedibile evoluzione della gestione del corrente esercizio, in ipotesi stand alone, non considerando l'operazione di fusione, la cui decorrenza è fissata al 1° luglio 2019.

Con le indicate precisazioni, si ritiene che l'andamento della raccolta diretta e del complessivo attivo di bilancio della Prealpi osserveranno, nel 2019, un incremento in misura analoga a quanto registrato nel precedente esercizio. Anche dal lato della raccolta indiretta, comprendendo in essa la raccolta assicurativa finanziaria, si stima proseguirà la crescita dell'aggregato, tenendo, tuttavia, presenti le possibili ripercussioni negative causate da eventuali manifestazioni di volatilità dei mercati finanziari.





Nel 1° trimestre 2019 si è proceduto al closing di un'operazione di cessione mediante cartolarizzazione - ai sensi della legge n. 130 del 30/4/1999 - di crediti in sofferenza per un valore complessivo di euro 53,603 milioni (gli effetti economici dell'operazione sono stati rilevati nel bilancio 2018). In precedenza, nel corso dell'esercizio 2018, si è conclusa un'altra operazione di cessione pro-soluto di crediti in sofferenza per euro 29,335 milioni. Le citate cessioni di Npls rientrano nelle linee di attuazione degli indirizzi espressi dalla Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa Centrale Banca, diretti a ridurre, in ossequio alle direttive diramate dalle Autorità di Vigilanza alle banche italiane, lo stock di crediti deteriorati presenti negli attivi creditizi. Sulla base delle azioni descritte, si stima che gli indicatori che esprimono il grado di qualità del portafoglio crediti della nostra Banca realizzeranno ulteriori miglioramenti nell'esercizio corrente.

Sotto il profilo economico, le valutazioni di budget per il 2019 ipotizzano una diminuzione del margine d'intermediazione del 4%, ascrivibile a una flessione del margine d'interesse (del 5%), che risente della progressiva contrazione della forbice creditizia e di minori proventi derivanti dalle operazioni di Tltro II che nel 2018 beneficiavano, in parte, di interessi riferiti a periodi pregressi. Concorrono con una variazione negativa al margine d'intermediazione stimato per il 2019, rispetto al precedente esercizio, gli utili da cessione di attività finanziarie, fra cui rientrano le cessioni di crediti. Mentre le commissioni nette sono previste incidere con un incremento, superiore al 4%, rispetto al 2018.

Il costo del credito è valutato attestarsi su un livello analogo a quello registrato nel 2018.

I costi operativi sono stimati in crescita (del 5%) rispetto al saldo del 2018. L'incremento è riconducibile: a previsioni di maggiori oneri per il personale dovuti al rinnovo della parte economica del Contratto collettivo nazionale di lavoro e ad assunzioni di personale in relazione all'apertura di nuovi sportelli; a maggiori accantonamenti ai fondi oneri e rischi (nell'esercizio 2018 si era registrata un'insussistenza dei fondi).

Con la descritta configurazione, il conto economico 2019, determinato stand alone, senza quindi considerare la programmata operazione di fusione con BCC San Biagio del Veneto Orientale, chiuderebbe con un utile netto inferiore di ca. 4 milioni rispetto all'esercizio 2018 (si osserva che l'utile netto conseguito nel 2018 è stato il più elevato nella storia della Prealpi).

Il 2019 sarà l'anno nel corso del quale si realizzeranno appieno le principali novità operative collegate all'appartenenza della banca al Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca.

Coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento ed esplicitato nella sezione 6. "Il Presidio dei rischi e il sistema dei controlli interni", già nel corso dell'esercizio appena concluso alcune Funzioni Aziendali di Controllo sono state esternalizzate dalla banca alla Capogruppo Cassa Centrale Banca. A partire dal 01.01.2019 è stata completata l'esternalizzazione di dette funzioni, al fine di dare puntuale realizzazione a quanto previsto dalle disposizioni vigenti.

È attesa nell'immediato un'ulteriore intensificazione del rapporto di collaborazione tra la banca e Cassa Centrale Banca per effetto di linee guida comuni e coordinate, quali a titolo di esempio le policy di Gruppo in materia creditizia e di gestione del portafoglio finanza.

Il Gruppo Bancario Cooperativo mantiene e rafforza la solidità e il radicamento con il territorio delle singole Banche aderenti e declinerà l'intera attività di coordinamento secondo un principio di proporzionalità (modello risk-based) che salvaguardando le finalità mutualistiche rafforzi la competitività e l'efficienza attraverso un'offerta di prodotti, servizi e soluzioni organizzative in linea con le best practice di mercato.



## 11. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Care Socie, cari Soci,

viviamo tempi di dis-orientamento. Bussole e mappe tradizionali non sembrano essere più sufficienti ad indicare una sicura direzione.

Il contesto – economico, sociale, politico, civile – sembra aver smarrito la sua origine etimologica (contextus) di trama tessuta insieme. Oggi si ha più la sensazione di trovarsi di fronte a grovigli, in molti casi inestricabili. E non ci sono ricette facili.

La soluzione non può essere trovata nell'immunità e nell'isolamento. C'è bisogno di comunità. Da costruire e ricostruire, partendo dal basso, dai territori, dai legami "semplici". Superando il rischio di rintanarsi. Perché le comunità vivono e si sviluppano grazie alle connessioni.

C'è bisogno di banche di comunità. Non è la stessa cosa essere banche di prossimità e banche di comunità. Molti istituti di credito possono dire di essere "prossimi", in senso fisico o virtuale. Ma si tratta di relazioni "uno ad uno". Le banche di comunità, invece, favoriscono relazioni multipolari, creano connessioni e le intrecciano a loro volta.

Il nostro continente ha bisogno di patrie, ma ha ancora più bisogno di Europa, l'unico soggetto in grado di confrontarsi con il resto del mondo. E per questo l'idea di Europa non può implodere nel groviglio, ma tornare a respirare alto, presentandosi come l'aggregato che consente di moltiplicare la somma delle potenzialità di ogni suo componente.

L'Europa è una casa da abitare, non da lasciar decadere.

Anche il contesto del Credito Cooperativo ha bisogno di mantenere fluide tutte le proprie trame e connessioni.

La nascita dei Gruppi potrà consentire di superare gli "svantaggi" della piccola dimensione (senza perderne i vantaggi) e contemporaneamente beneficiare dei "vantaggi" della grande (senza assumerne i limiti). Potenziando ed evolvendo il sostegno all'economia locale. Preservando i valori della cooperazione e della mutualità.

Potrà consentire il rafforzamento ed il recupero della redditività, che, nonostante il recente miglioramento, non è ancora stabilmente conseguito. Di affrontare meglio la sfida posta dall'evoluzione della normativa e dalla sua ipertrofia, che rischia di avere riflessi pesanti sull'offerta di finanziamenti all'economia reale. Di avere maggiori strumenti per gestire la digitalizzazione e l'innovazione tecnologica.

Anche nel nuovo contesto, il modello originale di banca cooperativa mutualistica non può correre il rischio di omologarsi con altri modelli che le sono estranei. Occorre investire nello strutturare, nel consolidare, nell'interpretare con le categorie della modernità l'immenso patrimonio rappresentato dalle BCC. Patrimonio "a triplo impatto": non solo economico, ma anche sociale e culturale. E di democrazia partecipativa. Questa responsabilità è nelle mani di tutte le componenti del Credito Cooperativo. In quota parte, anche nostra.



## PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE DELL'ESERCIZIO 2018

L'utile di esercizio ammonta a euro 16.431.935 e proponiamo all'assemblea di procedere alla relativa destinazione nel seguente modo:

1) Alla riserva legale	Euro	14.288.976,95
2) Ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione (pari al 3% degli utili netti annuali)	Euro	492.958,05
3) A fini di beneficenza e mutualità	Euro	1.650.000,00

Signori Soci,  
premesso quanto sopra, sottoponiamo al Vostro esame e proponiamo alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2018 come esposto negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, nel prospetto della redditività complessiva, nei prospetti delle variazioni del patrimonio netto, nel prospetto di rendiconto finanziario, nonché nella nota integrativa.

Tarzo, marzo 2019

*per il Consiglio di Amministrazione  
della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi s.c.:*

*Il Presidente  
Carlo Antiga*

**BILANCIO DI ESERCIZIO 2018**

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE



**CRESCIAMO  
INSIEME**





## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2018

Signori Soci,

il Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, unitamente alla relazione sulla gestione, nei termini di legge. Il progetto di bilancio d'esercizio che è stato redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS attualmente in vigore e predisposto sulla base delle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia con la circolare n. 262/2005 e successivi aggiornamenti ( 5° aggiornamento del 22.12.2017), è composto da sei distinti documenti: lo stato patrimoniale, il conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, il rendiconto finanziario e la nota integrativa ed è stato sottoposto alla revisione legale dei conti dalla società Deloitte & Touche S.p.A, e può essere riassunto nelle seguenti risultanze:

Stato patrimoniale		
Attivo	Euro	2.840.655.141
Passivo	Euro	2.583.543.986
Patrimonio netto	Euro	240.679.220
Utile dell'esercizio	Euro	16.431.935

Conto economico		
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	Euro	19.811.570
Imposte sul reddito esercizio operatività Corrente (valore positivo)	Euro	3.379.635
Utile dell'esercizio	Euro	16.431.935

La nota integrativa, poi, contiene le ulteriori informazioni ritenute utili per una rappresentazione più completa degli accadimenti aziendali e per una migliore comprensione dei dati di bilancio ed è altresì integrata con appositi dati ed informazioni, anche con riferimento a specifiche previsioni di legge. In tale ottica, la stessa fornisce le informazioni richieste da altre norme del Codice Civile e dalla regolamentazione secondaria cui la Vostra Banca è soggetta, nonché altre informazioni ritenute opportune dall'organo amministrativo per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca. Inoltre, la nota integrativa contiene le indicazioni e le notizie in ordine alle operazioni con le parti correlate.

La relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, redatta in base alle norme di Legge, contiene un'analisi chiara, equilibrata ed esauriente della situazione della Banca Prealpi, nonché dell'andamento e del risultato dell'attività. La stessa fornisce, inoltre, una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la Banca è esposta ed è complessivamente redatta nel rispetto di quanto disposto dall'art. 2428 del Codice Civile e delle disposizioni contenute nella circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

Unitamente al bilancio dell'anno 2018 sono stati riportati i dati patrimoniali e di conto economico al 31 dicembre 2017.

Con particolare riferimento alle modalità di rappresentazione degli effetti di prima applicazione dell'IFRS 9, la Banca ha deciso di avvalersi della facoltà prevista al paragrafo 7.2.15 dell'IFRS 9 e dai paragrafi E1 e E2 dell'IFRS 1 "First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards", secondo cui, ferma restando l'applicazione retrospettiva delle nuove regole di misurazione e rappresentazione richiesta dall'IFRS 9, non è prevista la riesposizione obbligatoria su basi omogenee dei dati di confronto nel bilancio di prima applicazione del nuovo principio.

In considerazione di quanto premesso, con riferimento agli schemi di bilancio al 31/12/2018 previsti dalla circolare





Banca d'Italia n. 262 (5° aggiornamento), gli stessi sono stati opportunamente modificati con l'inserimento, per gli aggregati impattati dall'IFRS 9 e a valere per il solo 2017, delle voci previste dallo IAS 39 esposte in ottemperanza al 4° aggiornamento della circolare Banca d'Italia n. 262/2005.

Sul bilancio nel suo complesso la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. provvederà ad emettere il proprio giudizio, ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs n. 39 del 27.01.2010, conseguente alla sua funzione di revisione legale dei conti e la Relazione aggiuntiva, di cui all'art. 19 del D.Lgs. 39/2010 ed all'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, " ... sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale, e in particolare sulle eventuali carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria", contenente inoltre la dichiarazione, ai sensi dell'art. 6, paragrafo 2, lett. a) del Regolamento (UE) n. 537/2014, che la Società medesima e i partner, i membri dell'alta direzione e i dirigenti che hanno effettuato la revisione legale dei conti sono indipendenti dalla Banca.

Nel corso delle verifiche eseguite il Collegio Sindacale ha effettuato delle riunioni con gli esponenti della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., cui è affidata la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, prendendo atto del lavoro svolto dalla medesima e procedendo allo scambio reciproco di informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti, nel rispetto dell'art. 2409-septies del c.c.. Da tali incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Per quanto concerne le voci del bilancio presentato alla Vostra attenzione, il Collegio Sindacale ha effettuato i controlli necessari per poter formulare le conseguenti osservazioni, così come richiesto dalle "Norme di comportamento del Collegio Sindacale" emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. I controlli hanno interessato, in particolare, i principi di redazione e i criteri di valutazione, con attenzione specifica al tema degli accantonamenti, adottati dagli amministratori e all'osservanza del principio di prudenza.

Il nostro esame è stato svolto secondo le richiamate "Norme di comportamento del Collegio Sindacale" e, in conformità a tali Norme, abbiamo fatto riferimento alle disposizioni che disciplinano il bilancio di esercizio, con riferimento: ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e ai relativi documenti interpretativi emanati dall'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC), omologati dalla Commissione Europea e in vigore alla data del bilancio; al *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements* ("quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio") emanato dallo IASB, con particolare riguardo al principio fondamentale della prevalenza della sostanza sulla forma, nonché al concetto della rilevanza e della significatività dell'informazione; alle Istruzioni contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005; ai documenti sull'applicazione degli IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.), nonché alle precisazioni inviate dalla Banca d'Italia.

Dai riscontri effettuati non sono emerse discordanze rispetto alle norme che regolano la redazione del bilancio e rispetto all'applicazione dei principi contabili internazionali.

I Sindaci hanno altresì accertato, che il progetto di bilancio di esercizio al 31/12/2018 contiene informazioni in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, sui rischi finanziari e sulla "gerarchia del *fair value*".

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo. In tali interventi ha potuto verificare come l'attività dei suddetti Organi sia improntata al rispetto della corretta amministrazione e alla tutela del patrimonio della Banca Prealpi. I Sindaci hanno avuto inoltre periodici incontri con la Direzione Generale e con i responsabili delle diverse Funzioni della Banca allo scopo di ricevere informazioni sullo stato delle principali operazioni aziendali oltre che sul funzionamento dei processi operativi.

Nel corso dell'anno 2018 il Collegio Sindacale ha effettuato diverse verifiche sia collegiali che individuali, talvolta articolate su più giornate e nei relativi verbali è riportata l'attività di vigilanza e controllo eseguita. Il Collegio ha altresì mantenuto un costante collegamento con la Funzione esternalizzata di Internal Audit, con la Funzione di *Compliance*, esternalizzata nella seconda parte dell'anno, e con la Funzione di *Risk Management*, al fine di acquisire un continuo flusso di informazioni che ha consentito di esprimere autonome e compiute valutazioni sulle diverse tematiche oggetto di verifica. Il Collegio ha inoltre esaminato i diversi flussi informativi provenienti dai reports predisposti nel corso dell'anno 2018, dalla Funzione di *Risk Management*, di Antiriciclaggio, di *Compliance* e di *Internal Audit*.



Durante le attività di verifica non sono emerse disfunzioni, inefficienze, irregolarità di rilievo o fatti significativi tali da richiederne specifica menzione in questa relazione o comunicazione agli Organi di Vigilanza.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, nel corso del 2018, sono state descritte nella Parte H della Nota Integrativa, mentre per ulteriori informazioni si fa rinvio alla Relazione sulla Gestione. Tutte le operazioni effettuate durante l'anno 2018 risultano essere state regolate a condizioni di mercato e nel rispetto dei principi indicati nelle procedure per la gestione delle operazioni con i soggetti collegati. Più in generale, le operazioni con parti correlate e soggetti collegati hanno trovato giustificazione nell'esistenza di un interesse della Banca alla loro effettuazione ed il Collegio Sindacale non ha osservazioni da fare in merito alla loro congruità.

I Sindaci hanno ricevuto regolarmente i flussi informativi periodici relativi alle operazioni concluse con parti correlate e soggetti collegati e sull'andamento delle esposizioni riconducibili ai soggetti collegati.

Con riferimento alla funzione dell'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001 in materia di responsabilità amministrativa degli Enti, e attribuita al Collegio Sindacale, si informa che nel corso del 2018 non sono emersi profili di particolare problematicità o rischio. I Sindaci ritengono che l'impianto regolamentare adottato dalla Banca, funzionale alla mitigazione dell'esposizione aziendale ai rischi reato previsti dal predetto Decreto, risulti complessivamente adeguato rispetto alla struttura societaria e sostanzialmente idoneo a preservarla da responsabilità per la commissione, nelle diverse unità aziendali, delle fattispecie di illeciti rilevanti ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Al riguardo, nessuna segnalazione di fatti rilevanti, ai sensi del citato Decreto, è pervenuta all'Organismo di Vigilanza della Banca da parte delle altre Funzioni di controllo della stessa, né da parte di altri soggetti.

Il Collegio Sindacale nel corso del 2018, ha svolto, in conformità alle Disposizioni di Vigilanza di cui alla Circolare n. 285 del 17/12/2013 della Banca d'Italia, l'attività di autovalutazione sulla propria composizione e sul proprio funzionamento, finalizzata a favorire l'efficacia del ruolo del Collegio Sindacale stesso.

In ossequio all'**art. 2403** del codice civile ed alla regolamentazione secondaria alla quale la Banca è soggetta, il Collegio Sindacale:

1. ha ottenuto dagli Amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale e su quelle svolte con parti correlate;
2. ha potuto verificare, in base alle informazioni ottenute, che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla Legge ed allo Statuto Sociale e che non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio della Banca;
3. ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto Sociale, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Il Collegio Sindacale, inoltre, non è venuto a conoscenza di operazioni atipiche e/o inusuali;
4. ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Banca. A tal fine, il Collegio ha operato, sia tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, sia con incontri con i responsabili stessi. La struttura organizzativa appare adeguatamente presidiata dalla Direzione Generale e dall'Organo Amministrativo nonché oggetto di periodici interventi volti a dare ad essa maggiore efficienza ed efficacia in relazione alle dinamiche del mercato e all'evoluzione normativa. La struttura organizzativa inoltre appare adeguata alle dimensioni della Banca e alle sue caratteristiche operative;
5. ha vigilato sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni e del quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della Banca (Risk Appetite Framework), affinché gli stessi risultino coerenti con lo sviluppo e le dimensioni dell'attività sociale, nonché con i particolari obblighi e vincoli ai quali la Vostra Banca è soggetta. A tale proposito, è stata posta attenzione all'attività di analisi sulle diverse tipologie di rischio ed alle modalità adottate per la loro gestione e controllo, con specifica attenzione al processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) ed al processo di gestione del rischio di liquidità e di credito. È stata inoltre verificata la corretta allocazione gerarchico-funzionale delle funzioni aziendali di controllo. Nello svolgimento e nell'indirizzo delle proprie verifiche ed accertamenti si è avvalso delle strutture e delle Funzioni di controllo interne alla Banca ed ha ricevuto dalle stesse adeguati flussi informativi;
6. ha verificato, alla luce di quanto disposto dalle Autorità di Vigilanza in tema di sistemi di remunerazione ed incentivazione, l'adeguatezza e la rispondenza al quadro normativo delle politiche e delle prassi di remunerazione adottate dalla Banca;



7. ha vigilato sull'osservanza degli obblighi previsti dalla Legge n. 231/2007 e delle relative disposizioni di vigilanza in materia di antiriciclaggio e sul continuo e costante processo di adeguatezza alla normativa stessa, in ottemperanza alle specifiche direttive emanate dalla Banca d'Italia;
8. ha vigilato sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del piano di continuità operativa adottato dalla Banca.

Con riferimento al disposto dell'art. 2408 del codice civile, si comunica che nel corso dell'esercizio 2018 il Collegio non ha ricevuto, da parte di soci, segnalazioni o denunce per irregolarità nella gestione della Banca né per altri fatti censurabili.

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'articolo 2 della Legge 59/92 e dell'articolo 2545 Codice Civile, comunica di condividere i criteri seguiti dal Consiglio di Amministrazione nella gestione sociale per il conseguimento degli scopi mutualistici in conformità con il carattere Cooperativo della Banca e dettagliati nella relazione sulla gestione redatta dagli stessi Amministratori.

In considerazione di quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018 e concorda con la proposta di destinazione del risultato di esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione.

I Sindaci ringraziano la Presidenza e l'intero Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale e tutto il Personale della Banca Prealpi, per la professionalità e la dedizione dimostrata nell'espletamento delle loro funzioni.

#### **Il Collegio Sindacale**

Spagnol Remo \_\_\_\_\_

Burubù Francesca \_\_\_\_\_

Dam Francesco \_\_\_\_\_

## BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

STATO PATRIMONIALE

**CONTO ECONOMICO**

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

**VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

RENDICONTO FINANZIARIO



CRESCIAMO  
INSIEME



## STATO PATRIMONIALE - VOCI DELL'ATTIVO

Stato Patrimoniale voci dell'attivo		31/12/2018	31/12/2017
10.	Cassa e disponibilità liquide	6.997.875	6.534.965
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	119.621.338	-
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	16.601.485	-
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	103.019.854	-
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	645.392.485	-
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.993.710.803	-
	a) crediti verso banche	31.233.365	-
	b) crediti verso clientela	1.962.477.438	-
	Attività finanziarie detenute per la negoziazione (ex Voce 20 IAS 39)	-	758.010
	Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex Voce 40 IAS 39)	-	864.959.535
	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex Voce 50 IAS 39)	-	59.316.377
	Crediti verso banche (ex Voce 60 IAS 39)	-	126.602.525
	Crediti verso clientela (ex Voce 70 IAS 39)	-	1.652.489.534
50.	Derivati di copertura	45.191	86.455
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	2.408.313	278.565
70.	Partecipazioni	-	362.651
80.	Attività materiali	30.320.949	31.576.889
90.	Attività immateriali	1.872.335	2.048.291
	di cui: - avviamento	848.092	848.092
100.	Attività fiscali	28.589.986	29.530.654
	a) correnti	6.654.619	7.230.094
	b) anticipate	21.935.367	22.300.560
120.	Altre attività	11.695.866	32.846.602
<b>Totale dell'attivo</b>		<b>2.840.655.141</b>	<b>2.807.391.053</b>



## STATO PATRIMONIALE - VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO

Stato Patrimoniale voci del passivo e del patrimonio netto		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.519.396.285	-
	a) debiti verso banche	372.273.176	345.139.985
	b) debiti verso la clientela	1.896.349.279	1.875.842.050
	c) titoli in circolazione	250.773.831	-
	Titoli in circolazione (ex Voce 30 IAS 39)		283.337.314
20	Passività finanziarie di negoziazione	2.035.082	2.052.559
	Passività finanziarie valutate al fair value (ex Voce 50 IAS 39)	-	7.104.309
40	Derivati di copertura	4.260.981	2.687.295
60	Passività fiscali	1.312.178	4.845.127
	a) correnti	151.456	-
	b) differite	1.160.721	4.845.127
80	Altre passività	45.455.158	-
	Altre passività (ex Voce 100 IAS 39)	-	19.227.803
90	Trattamento di fine rapporto del personale	4.307.792	4.394.620
100	Fondi per rischi e oneri:	6.776.510	-
	a) impegni e garanzie rilasciate	2.145.289	-
	Fondi per rischi e oneri (ex Voce 120 IAS 39)	-	4.818.164
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	4.631.221	4.818.164
110	Riserve da valutazione	(894.353)	6.858.965
140	Riserve	239.017.686	235.184.499
150	Sovrapprezzi di emissione	1.569.778	1.566.318
160	Capitale	986.109	1.014.461
180	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	16.431.935	13.317.584
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>2.840.655.141</b>	<b>2.807.391.053</b>





## CONTO ECONOMICO

Conto Economico		31/12/2018	31/12/2017
10	Interessi attivi e proventi assimilati	52.709.168	-
	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	50.167.508	-
	Interessi attivi e proventi assimilati (ex Voce 10 IAS 39)	-	50.008.016
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(7.635.275)	(9.335.481)
<b>30</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>45.073.893</b>	<b>40.672.535</b>
40	Commissioni attive	20.102.048	19.096.744
50	Commissioni passive	(1.982.850)	(2.063.172)
<b>60</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>18.119.198</b>	<b>17.033.572</b>
70	Dividendi e proventi simili	29.544	377.147
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(358.954)	
90	Risultato netto dell'attività di copertura	(249.889)	(273.371)
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	2.331.941	-
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(101.491)	-
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.420.850	-
	c) passività finanziarie	12.583	-
110	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(1.701.072)	-
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	85.598	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(1.786.670)	
	Risultato netto dell'attività di negoziazione (ex Voce 80 IAS 39)	-	(185.864)
	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: (ex Voce 100 IAS 39)	-	3.820.598
	a) crediti	-	936.824
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	2.869.846
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-
	d) passività finanziarie	-	13.928
	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value (ex Voce 110 IAS 39)	-	17.600
<b>120</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>63.244.661</b>	<b>61.462.217</b>
130	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3.680.378)	-
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.279.529)	-
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(400.849)	-
	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: (ex Voce 130 IAS 39)	-	(9.138.126)
	a) crediti	-	(8.763.425)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-	63.288
	c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	-



	d) altre operazioni finanziarie	-	(437.989)
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(133.079)	-
<b>150</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>59.431.204</b>	<b>52.324.091</b>
160	Spese amministrative:	(44.126.026)	(42.818.040)
	a) spese per il personale	(24.820.058)	(24.725.644)
	b) altre spese amministrative	(19.305.968)	(18.092.396)
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	409.059	-
	a) impegni e garanzie rilasciate	350.283	-
	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri (ex Voce 160 IAS 39)	-	(1.615.848)
	b) altri accantonamenti netti	58.776	-
180	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.870.187)	(1.926.465)
190	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(175.956)	(178.280)
200	Altri oneri/proventi di gestione	6.143.157	7.079.404
<b>210</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(39.619.953)</b>	<b>(39.459.229)</b>
220	Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	(207.358)
250	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	319	205
<b>260</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>19.811.570</b>	<b>12.657.709</b>
<b>270</b>	<b>Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>	<b>(3.379.635)</b>	<b>659.875</b>
<b>280</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>16.431.935</b>	<b>13.317.584</b>
<b>300</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>16.431.935</b>	<b>13.317.584</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci	31/12/2018	31/12/2017
<b>10 Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>16.431.935</b>	<b>13.317.584</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico:</b>	-	-
20 Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(237.876)	-
70 Piani a benefici definiti	102.851	12.391
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico:</b>	-	-
140 Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(7.558.877)	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex Voce 100 IAS 39)	-	4.038.261
<b>170 Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(7.693.902)</b>	<b>4.050.652</b>
<b>180 Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>8.738.033</b>	<b>17.368.236</b>

# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - ESERCIZIO 2018



	Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 31/12/2018	
	Allocazione risultato esercizio precedente	Operazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva esercizio 2018
		Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria	Variazione strumenti di	Derivati su proprie azioni		
Esistenze al 31/12/2017	Esistenze al 1/1/2018	Riserve	Dividendi e altre destinazioni						
Capitale:	1.014.461	1.014.461						986.109	
a) azioni ordinarie	1.014.461	1.014.461						986.109	
b) altre azioni									
Sovrapprezzi di emissione	1.566.318	1.566.318						1.569.778	
Riserve:	235.184.499	227.449.631	11.568.056					239.017.687	
a) di utili	228.656.115	220.921.247	11.568.056					232.489.303	
b) altre	6.528.384	6.528.384						6.528.384	
Riserve da valutazione	6.858.964	6.799.549						6.858.964	
Strumenti di capitale									
Azioni proprie									
Utile (Perdita) di esercizio	13.317.584	13.317.584	(11.568.056)	(1.749.528)				16.431.935	
Patrimonio netto	257.941.826	250.147.543		(1.749.528)				257.111.156	
								8.738.033	

# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - ESERCIZIO 2017



	Variazioni dell'esercizio						Esistenze al 1/1/2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 31/12/2016	Patrimonio netto al 31/12/2017
	Allocazione risultato esercizio precedente		Operazioni sul patrimonio netto							
	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria	Variazione strumenti di	Derivati su proprie azioni	Stock options		
Capitale:			35.530	(70.254)						1.014.461
a) azioni ordinarie			35.530	(70.254)						1.014.461
b) altre azioni										
Sovrapprezzi di emissione			55.014	(30.058)						1.566.318
Riserve:	7.203.133						8.548			235.184.499
a) di utili	7.203.133						8.548			228.656.115
b) altre										6.528.384
Riserve da valutazione									4.050.862	6.858.964
Strumenti di capitale										
Azioni proprie										
Utile (Perdita) di esercizio	(7.203.133)	(1.356.798)							13.317.584	13.317.584
Patrimonio netto		(1.356.798)	90.544	(100.312)			8.548		17.368.236	257.941.826



## RENDICONTO FINANZIARIO - METODO INDIRETTO

A. Attività operativa			
		31/12/2018	31/12/2017
<b>1</b>	<b>Gestione</b>	<b>12.925.755</b>	<b>18.387.695</b>
	- risultato d'esercizio (+/-)	16.431.934	13.317.582
	- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (-/+)	(4.344.570)	-
	- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (ex IAS 39) (-/+)	-	(116.730)
	- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	249.889	257.865
	- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	3.680.378	-
	- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (ex IAS 39) (+/-)	-	8.907.495
	- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	2.046.143	2.104.745
	- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(409.059)	1.719.654
	- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(596.959)	-
	- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
	- altri aggiustamenti (+/-)	(4.132.002)	(7.802.916)
<b>2</b>	<b>Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(44.718.355)</b>	<b>(117.859.315)</b>
	- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(16.647.036)	-
	- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
	- altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	30.179.160	-
	- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	153.586.932	-
	- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(236.688.052)	-
	- attività finanziarie detenute per la negoziazione (ex IAS 39)	-	275.026
	- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (ex IAS 39)	-	-
	- attività finanziarie disponibili per la vendita (ex IAS 39)	-	(16.120.039)
	- crediti verso banche: a vista (ex IAS 39)	-	(26.693.538)
	- crediti verso banche: altri crediti (ex IAS 39)	-	(21.479.974)
	- crediti verso clientela (ex IAS 39)	-	(35.196.440)
	- altre attività	24.850.641	(18.644.350)
<b>3</b>	<b>Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>34.251.980</b>	<b>136.643.021</b>
	- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	15.087.598	-
	- debiti verso banche: a vista (ex IAS 39)	-	9.320.410
	- debiti verso banche: altri debiti (ex IAS 39)	-	-
	- debiti verso clientela (ex IAS 39)	-	193.882.017
	- titoli in circolazione (ex IAS 39)	-	(64.261.397)



	- passività finanziarie di negoziazione	(17.477)	113.787
	- passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	(7.104.309)	-
	- passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> (ex IAS 39)	-	(4.856.572)
	- altre passività	26.286.168	-
	- altre passività (ex IAS 39)	-	2.444.776
	Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	2.459.380	37.171.401
<b>B. Attività di investimento</b>			
<b>1</b>	<b>Liquidità generata da</b>	<b>392.226</b>	<b>377.147</b>
	- vendite di partecipazioni	362.651	-
	- dividendi incassati su partecipazioni	29.544	377.147
	- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex IAS 39)	-	-
	- vendite di attività materiali	31	-
	- vendite di attività immateriali	-	-
	- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2</b>	<b>Liquidità assorbita da</b>	<b>(614.278)</b>	<b>(36.251.183)</b>
	- acquisti di partecipazioni	-	-
	- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza (ex IAS 39)	-	(35.759.909)
	- acquisti di attività materiali	(614.278)	(491.274)
	- acquisti di attività immateriali	-	-
	- acquisti di rami d'azienda	-	-
	<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(222.052)</b>	<b>(35.874.036)</b>
<b>C. Attività di provvista</b>			
	- emissioni/acquisti di azioni proprie	(24.893)	(9.768)
	- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
	- distribuzione dividendi e altre finalità	(1.749.526)	(399.527)
	<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(1.774.419)</b>	<b>(409.295)</b>
	<b>Liquidità netta generata/assorbita nell'esercizio</b>	<b>462.910</b>	<b>888.070</b>

Legenda:  
 (+) generata  
 (-) assorbita

## RICONCILIAZIONE

Voci di Bilancio	Importo	
	31/12/2018	31/12/2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.534.965	5.646.895
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	462.910	888.070
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	6.997.875	6.534.965





## BILANCIO DI ESERCIZIO 2018

# NOTA INTEGRATIVA

**PARTE A** - Politiche contabili

**PARTE B** - Informazioni sullo stato patrimoniale

**PARTE C** - Informazioni sul conto economico

**PARTE D** - Redditività complessiva

**PARTE E** - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

**PARTE F** - Informazioni sul patrimonio

**PARTE G** - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

**PARTE H** - Operazioni con parti correlate

**PARTE I** - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

**PARTE L** - Informativa di settore

I dati contenuti nelle tabelle di Nota Integrativa sono espressi in **migliaia di euro**.



CRESCIAMO  
INSIEME





## PARTE A – POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

A seguito dell'emanazione del D. Lgs. 38/2005, la Banca è tenuta alla redazione del bilancio d'esercizio in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), come recepiti dall'Unione Europea. La Banca d'Italia, cui il citato decreto ha confermato i poteri già conferiti dal D. Lgs. 87/92, ha stabilito i nuovi schemi di bilancio e Nota Integrativa nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, inclusi i successivi aggiornamenti. Attualmente è in vigore il quinto aggiornamento, emanato in data 22 dicembre 2017.

Il presente bilancio d'esercizio è redatto pertanto in conformità ai principi contabili internazionali emanati dallo IASB e omologati dall'Unione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002 e in vigore alla data di riferimento del presente documento, ivi inclusi i documenti interpretativi IFRIC e SIC limitatamente a quelli applicati per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

Per l'interpretazione e l'applicazione dei nuovi principi contabili internazionali si è fatto riferimento, inoltre, al *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statement*, ossia al 'Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio, emanato dallo IASB. Sul piano interpretativo si sono tenuti in considerazione anche i documenti sull'applicazione in Italia dei principi contabili IAS/IFRS predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI).

In assenza di un principio o di un'interpretazione applicabile specificamente ad un'operazione particolare, la Banca fa uso del giudizio professionale delle proprie strutture nello sviluppare regole di rilevazione contabile che consentano di fornire un'informativa finanziaria attendibile, utile a garantire che il bilancio rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Banca, riflettendo la sostanza economica dell'operazione nonché gli aspetti rilevanti ad essa connessi.

Nel formulare tali regole di rilevazione contabile si è fatto quanto più possibile riferimento alle disposizioni contenute nei Principi contabili internazionali e alle relative interpretazioni che trattano casi simili o assimilabili.

#### Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1, rivisto nella sostanza nel 2007 ed omologato dalla Commissione della Comunità Europea nel dicembre 2008, e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione Europea, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistematico (cd. Framework) elaborato dallo IASB per la preparazione e presentazione del bilancio. Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa ed è corredato dalla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e della situazione della Banca.

Inoltre, il principio contabile internazionale IAS 1 "Presentazione del bilancio", richiede la rappresentazione di un "Conto Economico Complessivo", dove figurano, tra le altre componenti reddituali, anche le variazioni di valore delle attività registrate nel periodo in contropartita del Patrimonio Netto. La Banca, in linea con quanto riportato nella citata Circolare 262/2005, ha scelto, come consentito dal principio contabile in esame, di esporre il Conto Economico complessivo in due prospetti: un primo prospetto che evidenzia le tradizionali componenti di Conto Economico ed il relativo risultato d'esercizio, e un secondo prospetto che, partendo da quest'ultimo, espone le altre componenti di



Conto Economico complessivo ('Prospetto della redditività complessiva').

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

Nella predisposizione del Bilancio d'esercizio sono stati utilizzati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla circolare della Banca d'Italia n. 262 del dicembre 2005, secondo il 5° aggiornamento del 22 dicembre 2017.

Gli schemi dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi. In conformità a quanto disposto dalla predetta Circolare n. 262/2005 non sono riportate le voci non valorizzate tanto nell'esercizio in corso quanto in quello precedente.

Nel Conto Economico e nella relativa sezione di Nota Integrativa i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati tra parentesi. Nel Prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati tra parentesi. Inoltre, nella Nota Integrativa, sono state fornite le informazioni complementari ritenute opportune a integrare la rappresentazione dei dati di bilancio, ancorché non specificamente prescritte dalla normativa.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e del Conto Economico, nonché il Prospetto della redditività complessiva e il Prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il Rendiconto Finanziario sono redatti in unità di Euro, mentre la Nota Integrativa, quando non diversamente indicato, è espressa in migliaia di Euro. Le eventuali differenze riscontrabili fra l'informativa fornita nella Nota Integrativa e gli schemi di bilancio sono attribuibili ad arrotondamenti.

In bilancio d'esercizio è redatto secondo il principio della continuità aziendale. In particolare, il tavolo di coordinamento congiunto fra Banca d'Italia, Consob e Isvap in materia di applicazione degli IAS/IFRS, con il documento n. 2 del 6 febbraio 2009 'Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime', nonché con il successivo documento n. 4 del 4 marzo 2010, ha richiesto agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

In proposito, i paragrafi 25-26 del principio contabile IAS 1 stabiliscono che: *"Nella fase di preparazione del bilancio, la direzione aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità di funzionamento. Il bilancio deve essere redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività a meno che la direzione aziendale non intenda liquidare l'entità o interromperne l'attività, o non abbia alternative realistiche a ciò. Qualora la direzione aziendale sia a conoscenza, nel fare le proprie valutazioni, di significative incertezze relative ad eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di seri dubbi sulla capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità di funzionamento, tali incertezze devono essere evidenziate. Qualora il bilancio non sia redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, tale fatto deve essere indicato, unitamente ai criteri in base ai quali esso è stato redatto e alla ragione per cui l'entità non è considerata in funzionamento"*.

Le condizioni dei mercati finanziari e dell'economia reale e le ancora incerte previsioni formulate con riferimento al breve/medio periodo richiedono di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale, in quanto la storia di redditività della società e di facile accesso della stessa alle risorse finanziarie potrebbe nell'attuale contesto non essere sufficiente. In proposito, esaminati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico si ritiene ragionevole l'aspettativa che la Banca continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e, conseguentemente, il bilancio al 31 dicembre 2018 è predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

Inoltre, i processi di stima si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non sono facilmente desumibili da altre fonti. In particolare sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle più rilevanti poste valutative iscritte nella contabilità così come previsto dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in contabilità e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale. Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte del Consiglio di Amministrazione sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;



- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di Nota Integrativa. I processi adottati confortano i valori di iscrizione alla data di redazione del Bilancio d'esercizio. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione della persistente incertezza riscontrabile nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato sia da importanti livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione, sia da indicatori di deterioramento della qualità del credito ancora elevati. Tali parametri e le informazioni utilizzate per la verifica dei valori menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili.

Il Bilancio d'esercizio, inoltre, fa riferimento ai principi generali di redazione di seguito elencati, ove applicabili:

- principio della verità e della correttezza e della completezza nella presentazione della situazione patrimoniale, economica e finanziaria ("*true and fair view*");
- principio della competenza economica;
- principio della coerenza di presentazione e classificazione da un esercizio all'altro (comparabilità);
- principio del divieto di compensazione di partite, salvo quanto espressamente ammesso;
- principio della prevalenza della sostanza sulla forma;
- principio della prudenza nell'esercizio dei giudizi necessari per l'effettuazione delle stime richieste in condizioni di incertezza, in modo che le attività o i ricavi non siano sovrastimati e le passività o i costi non siano sottostimati, senza che ciò comporti la creazione di riserve occulte o di accantonamenti eccessivi;
- principio della neutralità dell'informazione;
- principio della rilevanza/significatività dell'informazione.

I principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, con riferimento agli strumenti finanziari (nello specifico alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle attività e passività finanziarie), così come per i ricavi (nello specifico, le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi), sono stati modificati rispetto a quelli adottati per la predisposizione del Bilancio 2017 della Banca. Tali modifiche derivano essenzialmente dall'applicazione obbligatoria, a far data dal 1° gennaio 2018, dei seguenti principi contabili internazionali:

- IFRS 9 "Strumenti finanziari", emanato dallo IASB a luglio 2014 ed omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n. 2067/2016, che sostituisce lo IAS 39 per quel che attiene alla disciplina della classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, nonché del relativo processo di *impairment*;
- IFRS 15 "Ricavi provenienti da contratti con clienti", omologato dalla Commissione Europea tramite il Regolamento n.1905/2016, che sostituisce i principi contabili IAS 18 "Ricavi" e IAS 11 "Lavori su ordinazione".

Per avere maggiori dettagli circa le implicazioni derivanti dall'introduzione dei predetti principi contabili si rimanda a quanto diffusamente descritto nella sezione 4 - "Altri aspetti". Inoltre, la descrizione specifica delle politiche contabili afferenti le singole voci di bilancio è stata effettuata alla luce dei nuovi principi contabili in vigore dal 1° gennaio 2018. Con particolare riferimento alle modalità di rappresentazione degli effetti di prima applicazione dell'IFRS 9, la Banca ha deciso di avvalersi della facoltà prevista al paragrafo 7.2.15 dell'IFRS 9 e dai paragrafi E1 e E2 dell'IFRS 1 "*First-Time Adoption of International Financial Reporting Standards*", secondo cui – ferma restando l'applicazione retrospettiva delle nuove regole di misurazione e rappresentazione richiesta dall'IFRS 9 – non è prevista la riesposizione obbligatoria su basi omogenee dei dati di confronto nel bilancio di prima applicazione del nuovo principio.

In considerazione di quanto premesso, con riferimento agli schemi di bilancio al 31/12/2018 previsti dalla circolare Banca d'Italia n. 262 (5° aggiornamento), gli stessi sono stati opportunamente modificati con l'inserimento, per gli aggregati impattati dall'IFRS 9 e a valere per il solo 2017, delle voci previste dallo IAS 39 e esposte in ottemperanza al 4° aggiornamento della circolare Banca d'Italia n. 262.

Con riferimento alle tabelle di nota integrativa che richiedono l'anno a confronto, si precisa quanto segue:

- per le voci impattate dall'IFRS 9, non sono esposti i dati relativi al 2017 nelle rispettive tabelle ed è prevista una nota a margine delle stesse che rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31.12.2017;



- per le voci non impattate dall'IFRS 9 si procede invece a compilare normalmente le tabelle relative all'esercizio precedente richieste dal 5° aggiornamento della circolare Banca d'Italia n. 262.

Con riferimento alle tabelle di nota integrativa che richiedono la dinamica di un saldo, è stato inserito il valore IFRS 9 quale saldo iniziale all'1.1.2018, senza esporre l'eventuale variazione dell'anno a confronto, prevedendo una nota a margine delle tabelle stesse che rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31.12.2017. Per le tabelle relative alle voci non impattate dall'IFRS 9 si precisa che le stesse non sono oggetto di modifica e pertanto il saldo iniziale al 1 gennaio 2018 è pari al saldo di chiusura del 31 dicembre 2017.

### Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo intercorrente tra la data di riferimento del bilancio d'esercizio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione non sono intervenuti fatti che comportino una modifica dei dati approvati in tale sede, né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere un'integrazione all'informativa fornita.

### Sezione 4 – Altri aspetti

#### a) Principi contabili di nuova applicazione nell'esercizio 2018

Nel corso del 2018 sono entrati in vigore i seguenti principi e interpretazioni contabili:

- IFRS 15: Ricavi provenienti da contratti con i clienti (Reg. UE 1905/2016);
- IFRS 9: Financial Instruments (Reg. UE 2067/2016);
- chiarimenti dell'IFRS 15: Ricavi provenienti da contratti con la clientela (Reg. UE 1987/2017);
- applicazione congiunta dell'IFRS 9 Strumenti finanziari e dell'IFRS 4 Contratti assicurativi – Modifiche all'IFRS 4 (Reg. UE 1988/2017);
- ciclo annuale di miglioramenti agli standard IFRS 2014-2016 che comportano modifiche allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint venture, all'IFRS 1 Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard* e all'IFRS 12 Informativa sulle partecipazioni in altre entità (Reg. 182/2018);
- modifiche allo IAS 40: Cambiamenti di destinazione di investimenti immobiliari (Reg. 400/2018);
- interpretazione IFRIC 22: Operazioni in valuta estera e anticipi (Reg. 519/2018);
- modifiche all'IFRS 2: volte a chiarire come le imprese debbano applicare il principio in taluni casi specifici (Reg. 289/2018).

#### L'entrata in vigore dell'IFRS 9

A partire dal 1° gennaio 2018 è entrato in vigore l'IFRS 9 'Strumenti finanziari' (di seguito anche lo "Standard" o il "Principio") che sostituisce lo IAS 39 'Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione'.

Il Principio è stato recepito nella legislazione comunitaria attraverso la pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea n. 323 del 29 novembre 2016 del Regolamento UE 2016/2067 della Commissione Europea.

Le novità principali introdotte dall'IFRS 9, rispetto allo IAS 39, riguardano i tre aspetti di seguito riportati:

- la classificazione e la misurazione degli strumenti finanziari: vengono modificate le categorie contabili all'interno delle quali classificare le attività finanziarie prevedendo, in particolare, che gli strumenti di debito (titoli di debito e crediti) siano classificati in funzione del modello di business (di seguito, anche "*Business Model*") adottato dall'entità e delle caratteristiche dei flussi finanziari contrattuali generati dall'attività finanziaria;
- il modello di *impairment*: viene introdotto un modello di *impairment* che, superando il concetto di "*incurred loss*" del precedente standard (IAS 39), si basa su una metodologia di stima delle perdite di tipo atteso, assimilabile a quella di derivazione regolamentare di Basilea. L'IFRS 9 introduce, inoltre, numerose novità in termini di perimetro, *staging* dei crediti ed in generale di alcune caratteristiche delle componenti elementari del rischio di credito (EAD, PD ed LGD);
- nuove regole di rilevazione degli strumenti di copertura (*general hedge accounting*): il modello di *hedge accounting* generale fornisce una serie di nuovi approcci per correlare maggiormente la sfera contabile alla gestione del rischio.

Ciò premesso, di seguito si riporta l'approccio tenuto dalla Banca con riferimento alle tematiche "Classificazione e misurazione" e "*Impairment*" considerando che, con riferimento alla tematica "*Hedge accounting*", la Banca - in attesa del completamento da parte dello IASB delle nuove regole relative al *Macrohedging* - ha deciso di avvalersi della facoltà, in linea con l'impostazione attuale, di continuare ad applicare le previsioni dello IAS 39 (par. 7.2.21 dell'IFRS 9).



### Classificazione e misurazione

In relazione alla tematica della classificazione e misurazione, gli elementi di novità maggiormente rilevanti introdotti dall'IFRS 9 riguardano le attività finanziarie, per le quali lo Standard prevede - in luogo delle precedenti quattro categorie (Attività finanziarie detenute per la negoziazione, Attività finanziarie valutate al *fair value*, Attività finanziarie detenute per la vendita, Attività finanziarie detenute fino a scadenza) - le tre seguenti categorie contabili, recepite dal 5° aggiornamento della Circolare 262/2005:

- attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico ('FVTPL');
- attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ('FVOCI') (per gli strumenti di debito la riserva è trasferita a conto economico in caso di cessione dello strumento);
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ('AC').

In particolare, assume rilevanza il modello contabile introdotto con riferimento agli strumenti di debito (titoli di debito e crediti) per i quali è previsto che la classificazione in una delle predette tre categorie contabili avvenga in funzione di due elementi:

- il modello di business delle attività finanziarie che la Banca ha individuato a livello di portafoglio/sub-portafoglio. Quest'ultimo si riferisce a come la Banca stessa gestisce le proprie attività finanziarie per generare flussi di cassa;
- le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali del singolo strumento finanziario, verificabili, in sede di adozione del principio e, a regime, di prima iscrizione dello strumento, attraverso il cd. SPPI ('*Solely Payments of Principal and Interest on the principal amount outstanding*') Test (di seguito, anche 'Test SPPI').

In relazione ai titoli di capitale, invece, l'IFRS 9 prevede la classificazione obbligatoria nella categoria contabile FVTPL. Tuttavia, per particolari investimenti azionari che sarebbero altrimenti valutati al FVTPL, al momento della rilevazione iniziale, il principio consente di optare per la scelta irrevocabile di presentare le variazioni successive del *fair value* nelle altre componenti di conto economico complessivo, senza tuttavia movimentare la riserva in caso di vendita dello strumento (FVOCI senza riciclo).

In relazione a quanto sopra e alle attività di adeguamento al nuovo standard, la Banca ha definito i modelli di business relativi alle proprie attività finanziarie.

Il principio contabile IFRS 9 prevede i seguenti modelli di business:

- *Hold to Collect*: le attività finanziarie inserite all'interno di questo modello di business vengono detenute al fine di ottenere i flussi di cassa contrattuali attraverso la raccolta di pagamenti contrattuali per tutta la durata dello strumento;
- *Hold to Collect and Sell*: le attività finanziarie inserite all'interno di questo modello di business vengono detenute al fine di ottenere i flussi di cassa contrattuali attraverso la raccolta dei flussi di cassa contrattuali e la vendita di attività finanziarie;
- *Other/Trading*: si tratta del modello di business residuale, in cui vengono inseriti gli strumenti finanziari dell'attivo non compresi all'interno di un Business Model il cui obiettivo è quello di detenere le attività per raccogliere i flussi di cassa contrattuali o all'interno di un Business Model il cui obiettivo è raggiunto con la raccolta e la vendita di attività finanziarie.

Al riguardo, in sede di prima applicazione del principio (cd. '*First Time Adoption*' o 'FTA'), i modelli di business sono stati definiti in base ai fatti e alle circostanze esistenti al 1° gennaio 2018 e la classificazione che ne è risultata è stata applicata retroattivamente a prescindere dal modello di business esistente negli esercizi precedenti.

Nel definire i modelli di business si è tenuto conto del fatto che la Banca esercita l'attività bancaria avendo come scopo quello dell'attività di intermediazione tradizionale nell'ambito del territorio di riferimento.

Tale modello, seppur con rinnovate logiche, è destinato ad essere confermato nei suoi assunti di base anche nella nuova prospettiva legata alla costituzione del gruppo bancario, in ottemperanza alla riforma del credito cooperativo. Sempre in ambito classificazione e misurazione è stata definita la metodologia per l'effettuazione del cosiddetto 'Test SPPI' ('*Solely Payments of Principal and Interest on the principal amount outstanding*'), che è stato applicato agli strumenti finanziari (titoli di debito e crediti) caratterizzati da modelli di business '*Hold to collect*' o '*Hold to collect and sell*'. Per i titoli di capitale non è invece prevista l'effettuazione del Test SPPI.

Il test ha la finalità di determinare se i flussi finanziari contrattuali della singola attività finanziaria siano esclusivamente pagamenti di capitale e interessi maturati sull'importo del capitale da restituire e quindi, nella sostanza, siano coerenti con gli elementi cardine di un accordo base di concessione del credito.





Solo le attività finanziarie che soddisfano tali requisiti possono, infatti, essere classificate, a seconda che il modello di business prescelto sia *'Hold to collect'* oppure *'Hold to collect and sell'*, rispettivamente tra le *'Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (AC)'* oppure tra le *'Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulle altre componenti reddituali (FVOCI)'*.

In caso contrario (mancato superamento del Test SPPI) lo strumento finanziario andrà invece classificato nella categoria *'Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL)'*.

Tenendo conto di quanto sopra, considerando la specifica situazione della Banca, si rileva che:

- a. portafoglio crediti: al 1° gennaio 2018 esso è costituito principalmente da esposizioni nei confronti di banche e clientela. In ottica IFRS 9, al predetto portafoglio è stato attribuito un modello di business *'Hold to collect'*, in quanto la Banca gestisce le relative attività finanziarie con la finalità di raccogliere, nel continuo, i flussi finanziari contrattuali prestando costante attenzione alla gestione del rischio di credito associato alle stesse. Inoltre, considerando che per i predetti crediti i flussi contrattuali sono normalmente coerenti con un accordo base di concessione del credito (Test SPPI superato), tali attività saranno in massima parte valutate al costo ammortizzato e per le stesse occorrerà calcolare l'*impairment* secondo il nuovo modello IFRS 9 (si veda quanto riportato nel paragrafo successivo). Nei residuali casi in cui i predetti crediti non superino il Test SPPI gli stessi sono valutati a FVTPL;
- b. portafoglio titoli: il portafoglio titoli di debito della Banca al 1° gennaio 2018 risulta costituito in parte prevalente dal portafoglio bancario di vigilanza. Quest'ultimo è in larga prevalenza composto da titoli dello Stato italiano che erano classificati, al 31 dicembre 2017, in massima parte tra le *'Attività Finanziarie disponibili per la vendita'* (AFS) e, in misura minore, tra le *'Attività finanziarie detenute sino a scadenza'* (HTM). Parte residuale di tale portafoglio è poi composta da titoli di stato esteri, obbligazioni corporate, emissioni obbligazionarie di banche di credito cooperativo e quote di fondi comuni di investimento che, al 31 dicembre 2017, erano classificati alternativamente nelle altre categorie contabili. In sede di prima applicazione dell'IFRS 9 per i titoli di debito del portafoglio bancario di vigilanza i modelli di business adottati sono i seguenti:
  - *'Hold to collect'* (HTC): si tratta del modello di business attribuito ai titoli di debito detenuti con finalità di stabile investimento e quindi con l'ottica di incassare i flussi di cassa contrattuali monitorando nel continuo i rischi associati agli stessi (in particolare il rischio di credito). Possono essere ricondotte in tale modello di business anche eventuali attività funzionali alla gestione del rischio di liquidità strutturale (medio/lungo termine), la cui dismissione è tuttavia limitata a circostanze estreme, oppure attività che hanno l'obiettivo di stabilizzare e ottimizzare il margine di interesse nel medio/lungo periodo. In sede di prima applicazione dell'IFRS 9 tale modello di business è stato attribuito in massima parte ai titoli precedentemente classificati tra i Loans & Receivables (Crediti verso la clientela) e HTM oltre che a una porzione del portafoglio titoli di stato precedentemente classificato in AFS (nell'ottica di una più accorta gestione prospettica del rischio sovrano sia a livello individuale che consolidato);
  - *'Hold to collect and sell'* (HTCS): si tratta del modello di business attribuito principalmente ai titoli del portafoglio bancario di vigilanza detenuti con la finalità di gestione attiva della liquidità corrente e/o funzionali al mantenimento di determinati profili di rischio e/o di rendimento oppure funzionali a mantenere un coerente profilo di *duration* tra attività finanziarie e passività tra loro correlate. Ciò in quanto le attività sono gestite sia con l'intento di incassare i flussi di cassa contrattuali che con quello di incassare i flussi rivenienti dalla vendita degli strumenti. Le vendite risultano, pertanto, parte integrante del modello di business. In sede di prima applicazione dell'IFRS 9 tale modello di business è stato attribuito in massima parte:
    - ai titoli precedentemente classificati in AFS (in larga prevalenza titoli di stato), esclusi quelli di cui al punto precedente, cui è stato attribuito un modello di business *'Hold to collect'*.

La massima parte dei predetti titoli di debito del portafoglio bancario di vigilanza, contraddistinti dai *Business Model* HTC e HTCS, superano il Test SPPI e, pertanto, confluiscono in sede di prima applicazione rispettivamente nelle categorie contabili costo ammortizzato (AC) e FVOCI con riciclo. Per i suddetti titoli occorrerà determinare l'*impairment* calcolato secondo il nuovo modello IFRS 9.

La parte residuale dei titoli, che fallisce il Test SPPI, trattandosi principalmente di quote di fondi comuni di investimento, è invece classificata nella categoria FVTPL. Tra questi figurano, in particolare, le quote dei fondi comuni di investimento, i titoli delle cartolarizzazioni di rango diverso dai senior e, marginalmente, alcuni altri titoli complessi. Infine, con riferimento ai titoli di capitale si sono definiti gli strumenti per i quali esercitare, in sede di prima applicazione dell'IFRS 9, l'opzione OCI (opzione irrevocabile). Si tratta, in particolare, delle partecipazioni di minoranza detenute con finalità di stabile investimento sia nelle società appartenenti al mondo del credito cooperativo che in



altre società. Per questi titoli la categoria contabile di appartenenza sarà FVOCI senza riciclo, per cui gli eventuali utili/perdite rivenienti dal realizzo degli stessi non transiteranno a conto economico, ma rimarranno in una riserva di patrimonio netto.

### Modello di *impairment*

In relazione alla tematica *impairment* l'elemento di novità introdotto dall'IFRS 9 è dato dall'adozione di un nuovo modello di *impairment* che stima le rettifiche di valore sulla base delle perdite attese (*Expected Credit Loss Model* - ECL) in luogo di un modello, previsto dallo IAS 39, che stimava le rettifiche di valore sulla base delle perdite già sostenute (*Incurred Loss Model*).

Più in dettaglio il nuovo modello di *impairment* introdotto dall'IFRS 9 è caratterizzato da una visione prospettica che, in determinate circostanze, può richiedere la rilevazione immediata di tutte le perdite previste nel corso della vita di un credito. In particolare, a differenza dello IAS 39, sarà necessario rilevare, sin da subito e indipendentemente dalla presenza o meno di un cosiddetto *trigger event*, gli ammontari iniziali di perdite attese future sulle proprie attività finanziarie e detta stima dovrà continuamente essere adeguata anche in considerazione del rischio di credito della controparte. Per effettuare tale stima, il modello di *impairment* dovrà considerare non solo dati passati e presenti, ma anche informazioni relative ad eventi futuri.

Questo approccio cd. *forward looking* permette di ridurre l'impatto con cui hanno avuto manifestazione le perdite e consente di appostare le rettifiche su crediti in modo proporzionale all'aumentare dei rischi, evitando di sovraccaricare il conto economico al manifestarsi degli eventi di perdita e riducendo l'effetto pro-ciclico.

Il perimetro di applicazione del nuovo modello di *impairment* si riferisce alle attività finanziarie (crediti e titoli di debito), agli impegni a erogare fondi, alle garanzie e alle attività finanziarie non oggetto di valutazione al *fair value* a conto economico.

Per le esposizioni creditizie rientranti nel perimetro di applicazione del nuovo modello di *impairment* il principio contabile prevede l'allocatione dei singoli rapporti in uno dei 3 stage di seguito elencati:

- in stage 1, i rapporti che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito o che possono essere identificati come '*Low Credit Risk*';
- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come '*Low Credit Risk*';
- in stage 3, i rapporti *non performing*.

Nello specifico, la Banca ha previsto l'allocatione dei singoli rapporti, per cassa e fuori bilancio, in uno dei 3 stage di seguito elencati sulla base dei seguenti criteri:

- in stage 1, i rapporti con data di generazione inferiore a tre mesi dalla data di valutazione o che non presentano nessuna delle caratteristiche descritte al punto successivo;
- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano almeno una delle caratteristiche di seguito descritte:
  - si è identificato un significativo incremento del rischio di credito dalla data di erogazione, definito in coerenza con le modalità operative adottate dalla futura Capogruppo e declinate nell'ambito di apposita documentazione tecnica;
  - rapporti che alla data di valutazione sono classificate in '*watch list*', ossia come 'bonis sotto osservazione';
  - rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di 'PD' rispetto a quella all'*origination* del 200%;
  - presenza dell'attributo di '*forborne performing*';
  - presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni;
  - rapporti (privi della '*PD lifetime*' alla data di erogazione) che alla data di valutazione non presentano le caratteristiche per essere identificati come '*Low Credit Risk*' (come di seguito descritto);
- in stage 3, i crediti *non performing*. Si tratta dei singoli rapporti relativi a controparti classificate nell'ambito di una delle categorie di credito deteriorato contemplate dalla Circolare della Banca d'Italia n. 272/2008 e successivi aggiornamenti. Rientrano in tale categoria le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, le inadempienze probabili e le sofferenze.

Si considerano '*Low Credit Risk*' i rapporti *performing* che alla data di valutazione presentano le seguenti caratteristiche:

- assenza di '*PD lifetime*' alla data di erogazione;
- classe di rating minore o uguale a 4.



L'allocazione dei rapporti nell'ambito degli stage previsti dal principio IFRS 9 avviene in modalità automatica secondo i criteri sopra definiti.

La stima della perdita attesa attraverso la metodologia *Expected Credit Loss* (ECL), per le classi sopra definite, avviene in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*): quindi, rispetto a quanto effettuato ai sensi dello IAS 39, si avrà un passaggio dalla stima della *incurred loss* su un orizzonte temporale di 12 mesi ad una stima che prende in considerazione tutta la vita residua del finanziamento; inoltre, dato che il principio contabile IFRS 9 richiede anche di adottare delle stime *forward-looking* per il calcolo della perdita attesa *lifetime*, sarà pertanto necessario considerare gli scenari connessi a variabili macroeconomiche (ad esempio PIL, tasso di disoccupazione, inflazione, etc.) che, attraverso un modello statistico macroeconomico, sono in grado di stimare le previsioni lungo tutta la durata residua del finanziamento;
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* sarà analitico.

I parametri di rischio (PD, LGD e EAD) vengono calcolati dal modello di *impairment*. mentre, per i rapporti non coperti da rating all'origine e originatisi dopo il 2006 sono stati utilizzati i tassi di default resi disponibili da Banca d'Italia.

Si sottolinea che la Banca effettua il calcolo della ECL in funzione dello stage di allocazione, per singolo rapporto, con riferimento alle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio.

Si precisa che la Banca, per i crediti verso banche, ha adottato un modello di determinazione del significativo incremento del rischio di credito differente da quello previsto per i crediti verso clientela. Tuttavia le logiche di stage allocation adottate per i crediti verso banche sono state definite nel modo più coerente possibile rispetto a quelle implementate per i crediti verso clientela.

Nello specifico, la Banca ha previsto l'allocazione dei singoli rapporti coerente a quella prevista per i crediti verso la clientela.

Si considerano, tuttavia, '*Low Credit Risk*' i rapporti *performing* che alla data di valutazione presentano le seguenti caratteristiche:

- assenza di '*PD lifetime*' alla data di erogazione;
- *PD Point in Time* inferiore a 0,3%.

L'allocazione dei rapporti nell'ambito degli stage previsti dal principio IFRS 9 avviene in modalità automatica secondo i criteri sopra definiti. Tutto ciò premesso, per i crediti verso banche, la Banca adotta un modello di *impairment* IFRS 9 sviluppato ad hoc per la specifica tipologia di controparte e pertanto differente dal modello utilizzato per i crediti verso clientela.

La stima della perdita attesa attraverso la metodologia *Expected Credit Loss* (ECL), per le classi sopra definite, avviene in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1: la perdita attesa è misurata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- stage 2: la perdita attesa è misurata su un orizzonte temporale che contempla l'intera durata del rapporto sino a scadenza (c.d. LEL, '*Lifetime Expected Loss*');;
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* è analitico. Inoltre, ove appropriato, saranno introdotti elementi *forward looking* nella valutazione delle predette posizioni rappresentati in particolare dalla inclusione di differenti scenari (ad es. di cessione) ponderati per la relativa probabilità di accadimento. Più in dettaglio, nell'ambito della stima del valore di recupero delle posizioni (in particolare di quelle classificate a sofferenza) l'inclusione di uno scenario di cessione, alternativo ad uno scenario di gestione interna, comporta normalmente la rilevazione di maggiori rettifiche di valore connesse all'applicazione dei prezzi di vendita ponderati per la relativa probabilità di accadimento dello scenario di cessione.

I parametri di rischio (PD e EAD) vengono calcolati dal modello di *impairment*.

Il parametro LGD è fissato prudenzialmente al livello regolamentare del 45% valido nel modello IRB Foundation, per



i portafogli composti da attività di rischio diverse da strumenti subordinati e garantiti; tuttavia è stato previsto che per le controparti del segmento interbancario che aderiranno al Sistema di Garanzia Incrociata, una volta costituito e attivato il fondo, saranno soggette ad una attribuzione del parametro di LGD IFRS 9 pari allo 0%.

Con riferimento al portafoglio titoli, si conferma l'impostazione utilizzata per i crediti, ossia l'allocazione dei titoli in uno dei tre stage previsti dall'IFRS 9, ai quali corrispondono tre diverse metodologie di calcolo delle perdite attese. In stage 1 la perdita attesa è misurata entro l'orizzonte temporale di un anno, quindi con una probabilità di default a 12 mesi.

Nel primo stage di merito creditizio sono stati collocati i titoli:

- al momento dell'acquisto, a prescindere dallo loro rischiosità;
- che alla data di valutazione non hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto al momento dell'acquisto;
- che hanno avuto un decremento significativo del rischio di credito.

Nel secondo stage l'ECL è calcolata utilizzando la probabilità di *default lifetime*. In esso sono stati collocati quei titoli che presentano le seguenti caratteristiche:

- alla data di valutazione lo strumento presenta un aumento del rischio di credito rispetto alla data di acquisto tale da richiedere il riconoscimento di una perdita attesa fino a scadenza;
- strumenti che rientrano dallo stage 3 sulla base di un decremento significativo della rischiosità.

Il terzo ed ultimo stage accoglie le esposizioni per le quali l'ECL è calcolata utilizzando una probabilità di default del 100%.

La scelta di collocare gli strumenti in stage 1 o in stage 2 è legata alla quantificazione delle soglie che identificano un significativo incremento del rischio di credito della singola tranche oggetto di valutazione. Tali soglie vengono calcolate partendo dalle caratteristiche di portafoglio del costituendo Gruppo Bancario. Per quanto riguarda lo stage 3 si analizza se l'aumento della rischiosità è stato così elevato, dal momento della prima rilevazione, da considerare le attività 'impaired', ossia se si sono verificati eventi tali da incidere negativamente sui flussi di cassa futuri. Come accennato in precedenza, la Banca dovrà riconoscere una perdita incrementale dallo stage 1 allo stage 3.

Nel dettaglio:

- l'ECL a 12 mesi rappresenta il valore atteso della perdita stimata su base annuale;
- l'ECL *lifetime* è la stima della perdita attesa fino alla scadenza del titolo;
- i parametri di stima dell'ECL sono la probabilità di default, la '*Loss Given Default*' e l'*Exposure at Default*' della singola tranche (PD, LGD, EAD).

### **Impatti contabili e regolamentari della prima applicazione IFRS 9**

I principali effetti contabili della prima applicazione dell'IFRS 9 sono riconducibili sia alla nuova classificazione e misurazione delle attività finanziarie che all'applicazione del nuovo modello di *impairment*. In particolare, per quanto attiene agli effetti di prima applicazione riconducibili alla classificazione e misurazione delle attività finanziarie la Banca ha avuto un impatto complessivamente positivo sul Patrimonio netto al 1 gennaio 2018 pari a € 0,867 milioni di euro, al lordo delle imposte. Con riferimento invece agli effetti connessi al nuovo modello di *impairment* la Banca ha avuto un impatto complessivamente negativo sul Patrimonio netto al 1 gennaio 2018 pari a € 9,321 milioni di euro, al lordo delle imposte, riconducibile essenzialmente alle maggiori rettifiche di valore su crediti applicate sulle posizioni classificate in stage 2 in base ai principi IFRS9 ed alle maggiori rettifiche di valore applicate sulle posizioni a sofferenza per le quali sono state applicati i criteri di svalutazione legati alle ipotesi di scenari di cessione.

Di seguito si espongono i prospetti di Stato patrimoniale al 1 gennaio 2018 secondo i nuovi schemi previsti dal 5° aggiornamento della circolare n. 262/2005 che illustrano la situazione comparata tra i saldi riclassificati al 31 dicembre 2017 (IAS39) e i medesimi al 1° gennaio 2018 (IFRS 9), con indicazione degli effetti riconducibili rispettivamente alla misurazione e all'*impairment*.

ATTIVO		Circolare 262/2005 5° aggiornamento ATTIVO											
		Circolare 262/2005 4° aggiornamento											
		10. Cassa e disponibilità liquide	20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	50. Derivati di Copertura	60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	70. Partecipazioni	80. Attività materiali	90. Attività immateriali	100. Attività fiscali	110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	120. Altre attività
	31.12.2017 IAS 39	6.535	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione b) attività finanziarie designate al fair value c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	799.851	a) crediti verso banche b) crediti verso clientela						a) correnti b) anticipate		
10.		6.535											
20.		758	758										
40.		864.960	322	799.851	54.682								
50.		59.316			59.316								
60.		126.603			126.603								
70.		1.652.490	124.741		1.527.749								
80.		86				86							
90.		279					279						
100.		363						363					
110.		31.577							31.577				
120.		2.048								2.048			
130.		29.531									7.230		
		7.230									7.230		
		22.301										22.301	
150.		32.847											32.847
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.807.391</b>	<b>1.080</b>	<b>799.851</b>	<b>1.641.748</b>	<b>86</b>	<b>279</b>	<b>363</b>	<b>31.577</b>	<b>2.048</b>	<b>7.230</b>	<b>22.301</b>	<b>32.847</b>





Attivo	Importi in migliaia di euro					
	Circolare 262/2005 5° aggiornamento	31/12/2017 IAS 39	Misurazione	Impairment	Impatti fiscali FTA	1/1/2018 IFRS 9
10. Cassa e disponibilità liquide		6.535	-	-	-	6.535
20. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico		135.924	(508)	-	-	135.416
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		1.080	(606)	-	-	474
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>		-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>		134.844	98	-	-	134.942
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva		799.851	(893)	-	-	798.959
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		1.768.350	(309)	(7.739)	-	1.760.302
a) crediti verso banche		126.603	-	(155)	-	126.447
b) crediti verso clientela		1.641.748	(309)	(7.584)	-	1.633.855
50. Derivati di Copertura		86	-	-	-	86
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		279	-	-	-	279
70. Partecipazioni		363	-	-	-	363
80. Attività materiali		31.577	-	-	-	31.577
90. Attività immateriali		2.048	-	-	-	2.048
100. Attività fiscali		29.531	-	-	229	29.759
a) correnti		7.230	-	-	-	7.230
b) anticipate		22.301	-	-	229	22.529
120. Altre attività		32.847	-	-	-	32.847
<b>Totale attivo</b>		<b>2.807.391</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(7.739)</b>	<b>229</b>	<b>2.798.171</b>





Passivo	Importi in migliaia di euro					
	Circolare 262/2005 5° aggiornamento	31/12/2017 IAS 39	Misurazione	Impairment	Impatti fiscali FTA	1/1/2018 IFRS 9
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.504.319	(11)	-	-	-	2.504.309
a) debiti verso banche	345.140	-	-	-	-	345.140
b) debiti verso clientela	1.875.842	(11)	-	-	-	1.875.831
c) titoli in circolazione	283.337	-	-	-	-	283.337
20. Passività finanziarie di negoziazione	2.053	-	-	-	-	2.053
30. Passività finanziarie designate al fair value	7.104	-	-	-	-	7.104
40. Derivati di copertura	2.687	-	-	-	-	2.687
60. Passività fiscali	4.845	-	-	-	(1.683)	3.162
a) correnti	-	-	-	-	(491)	(491)
b) differite	4.845	-	-	-	(1.192)	3.653
80. Altre passività	17.000	-	-	-	-	17.000
90. Trattamento di fine rapporto del personale	4.395	-	-	-	-	4.395
100. Fondi per rischi e oneri	7.046	(893)	1.161	-	-	7.313
a) impegni e garanzie rilasciate	2.228	(893)	1.161	-	-	2.495
b) quiescenze e obblighi simili	-	-	-	-	-	-
c) altri fondi per rischi e oneri	4.818	-	-	-	-	4.818
110. Riserve da valutazione	6.859	(1.673)	421	1.192	-	6.800
140. Riserve	235.184	867	(9.321)	719	-	227.450
150. Sovrapprezzi di emissione	1.566	-	-	-	-	1.566
160. Capitale	1.014	-	-	-	-	1.014
170. Azioni proprie (-)	-	-	-	-	-	-
180. Utile (Perdita) di esercizio (+/-)	13.318	-	-	-	-	13.318
<b>Totale passivo</b>	<b>2.807.391</b>	<b>(1.710)</b>	<b>(7.739)</b>	<b>229</b>	<b>2.798.171</b>	

L'adozione dell'IFRS 9 ha avuto al 1° gennaio 2018 un impatto complessivo sul il patrimonio netto contabile di circa 7,8 milioni di Euro, al netto dell'effetto fiscale.

Gli effetti della prima applicazione dell'IFRS 9 sono stati rilevati in una riserva classificata nel patrimonio netto. Non si hanno, pertanto, effetti di prima applicazione rilevati nel conto economico. Gli effetti sul patrimonio regolamentare non generano profili di criticità, anche considerando che eventuali impatti negativi saranno diluiti, secondo un meccanismo non lineare, su 5 esercizi a seguito dell'adesione da parte della Banca al cosiddetto regime del 'Phase-in', introdotto dal Regolamento (UE) 2017/2395 che ha modificato, con effetto dal 1° gennaio 2018, il Regolamento (UE) n. 575/2013 (c.d. CRR). In particolare, il 'Phase-in' consiste nell'introduzione di un filtro prudenziale che mitiga – nel periodo 2018-2022 (c.d. periodo transitorio) – il potenziale impatto negativo sul CET1 derivante dalle maggiori rettifiche di valore connesse all'applicazione del nuovo modello di impairment IFRS 9 secondo:

- un approccio statico: da applicare all'impatto della sola FTA risultante dal confronto tra rettifiche di valore IAS 39 al



31 dicembre 2017 e le rettifiche di valore IFRS 9 al 1° gennaio 2018 (incluse le rettifiche su posizione stage 3);

- un approccio dinamico: da applicare all'impatto risultante dal confronto tra le rettifiche di valore al 1° gennaio 2018 ed i successivi periodi di *reporting* fino al 31 dicembre 2022, limitatamente però agli incrementi di rettifiche di valore delle esposizioni classificate in stage 1 e 2 (escludendo pertanto le rettifiche su posizioni stage 3).

L'aggiustamento al CET1 può essere apportato nel periodo compreso tra il 2018 e il 2022, re-includendo nel CET1 l'impatto come sopra determinato nella misura di seguito indicata per ciascuno dei 5 anni del periodo transitorio:

- 2018: 95%
- 2019: 85%
- 2020: 70%
- 2021: 50%
- 2022: 25%

Tale aggiustamento al CET1 rende necessario un simmetrico adeguamento dei valori delle esposizioni ai sensi dell'articolo 111, par. 1, del CRR ai fini della determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito con il metodo *standard*.

### L'entrata in vigore dell'IFRS 15 – 'Ricavi generati dai contratti con la clientela'

Con la pubblicazione del Regolamento n.1905/2016 è stato omologato il principio contabile IFRS 15 - Ricavi provenienti da contratti con i clienti, in vigore a partire dal gennaio 2018. L'adozione dell'IFRS 15 comporta, a far data dall'entrata in vigore del principio, la cancellazione degli IAS 18 Ricavi e IAS 11 Lavori su ordinazione, oltre che delle connesse Interpretazioni.

Gli elementi di novità rispetto alla disciplina preesistente possono così riassumersi:

- l'introduzione – in un unico standard contabile – di una 'cornice comune' per il riconoscimento dei ricavi riguardanti sia la vendita di beni sia le prestazioni di servizi;
- l'adozione di un approccio per '*step*' nel riconoscimento dei ricavi (cfr. in seguito);
- un meccanismo, che può essere definito di '*unbundling*', nell'attribuzione del prezzo complessivo della transazione a ciascuno degli impegni (vendita di beni e/o prestazione di servizi) oggetto di un contratto di cessione.

In linea generale, l'IFRS 15 prevede che l'entità, nel riconoscere i ricavi, adotti un approccio basato su cinque '*step*':

- identificazione del contratto (o dei contratti) con il cliente: le prescrizioni dell'IFRS 15 si applicano ad ogni contratto che sia stato perfezionato con un cliente e rispetti criteri specifici. In alcuni casi specifici, l'IFRS 15 richiede ad un'entità di combinare/aggiungere più contratti e contabilizzarli come un contratto unico;
- individuazione delle obbligazioni di fare (o '*performance obligations*'): un contratto rappresenta gli impegni a trasferire beni o servizi ad un cliente. Se questi beni o servizi sono 'distinti', tali promesse si qualificano come '*performance obligations*' e sono contabilizzate separatamente;
- determinazione del prezzo della transazione: il prezzo della transazione è l'importo del corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento al cliente dei beni o servizi promessi. Il prezzo previsto nella transazione può essere un importo fisso, ma talvolta può includere componenti variabili o componenti non cash. Gli importi variabili sono inclusi nel prezzo dell'operazione utilizzando il metodo dell'importo più probabile;
- ripartizione del prezzo dell'operazione tra le '*performance obligations*' del contratto: un'entità ripartisce il prezzo della transazione tra le diverse '*performance obligations*' sulla base dei prezzi di vendita stand-alone di ogni distinto bene o servizio previsto contrattualmente. Se un prezzo di vendita su base stand-alone non è osservabile, un'entità deve stimarlo. Il principio identifica quando un'entità deve allocare uno sconto o una componente variabile ad una o più, ma non a tutte, le '*performance obligations*' (o ai distinti beni o servizi) previste nel contratto;
- riconoscimento del ricavo nel momento del soddisfacimento della '*performance obligation*': un'entità riconosce il ricavo quando soddisfa una '*performance obligation*' mediante il trasferimento di un bene o la prestazione di un servizio, previsto contrattualmente, a favore di un cliente (ossia quando il cliente ottiene il controllo di quel bene o servizio). L'ammontare del ricavo da rilevare è quello che era stato allocato sulla '*performance obligation*' che è stata soddisfatta. Una '*performance obligation*' può essere soddisfatta in un certo momento temporale (tipicamente nel caso di trasferimento di beni) o durante un arco temporale (tipicamente nel caso di fornitura di servizi).

Gli impatti dell'IFRS 15 dipendono, nel concreto, dalle tipologie di transazioni misurate (il principio introduce, infatti, dei potenziali elementi di stima nella determinazione del prezzo della transazione, con riferimento alla componente variabile) e dal settore in cui l'impresa opera (i settori maggiormente interessati sembrerebbero essere quello delle telecomunicazioni e dell'immobiliare residenziale). Nel corso dell'anno 2018 la Banca ha condotto un'attività di va-



lutazione di impatto del nuovo principio contabile IFRS15. Da tale analisi emerge che la Banca non presenta impatti apprezzabili in sede di prima adozione del principio contabile IFRS15.

#### **b) Principi contabili omologati che entreranno in vigore dal 1° gennaio 2019**

Nel corso del 2017 la Commissione Europea ha omologato i seguenti principi contabili o interpretazioni aventi entrata in vigore dal 1 gennaio 2019 con facoltà di applicazione anticipata, di cui la Banca non si è avvalsa:

- IFRS 16: Leasing (Reg. UE 1986/2017) la cui applicazione anticipata può avvenire solo unitamente all'adozione dell'IFRS 15;
- Modifiche all'IFRS 9: Elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa (Reg. UE 2018/498);
- Interpretazione IFRIC 23: Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito.

In particolare, l'IFRS 16, come detto applicabile obbligatoriamente dal 1° gennaio 2019, introduce nuove regole contabili per i contratti di leasing sia per i locatori sia per i locatari e sostituisce i principi e le interpretazioni precedentemente emanati in materia (IAS 17 'Leasing', IFRIC 4 'Determinare se un accordo contiene un leasing', SIC 15 'Leasing operativi – Incentivi' e SIC 27 'La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing'). Il leasing è definito come un contratto che concede al locatario il diritto all'utilizzo di un bene per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. L'IFRS 16 elimina per il locatario la distinzione fra leasing operativo e finanziario e definisce una nuova modalità di rappresentazione. Il locatario deve rilevare una passività sulla base del valore attuale dei canoni futuri in contropartita dell'iscrizione tra le attività del diritto d'uso del bene oggetto del contratto di leasing. Per il locatore restano sostanzialmente in essere le regole di contabilizzazione attualmente previste.

#### **c) Principi contabili non ancora omologati che entreranno in vigore nei prossimi esercizi**

Per i seguenti principi contabili interessati da modifiche non è invece ancora intervenuta l'omologazione da parte della Commissione Europea:

- IFRS 14: Attività con regolazione tariffaria (gennaio 2014);
- IFRS 17: Contratti assicurativi (maggio 2017);
- modifiche all'IFRS 10 e allo IAS 28: Cessione o conferimento di un *asset* ad una *joint venture* o collegata (settembre 2014);
- modifiche allo IAS 28: Interessi a lungo termine in società collegate e joint venture (ottobre 2017);
- ciclo annuale di miglioramenti agli standard IFRS 2015-2017 (dicembre 2017);
- modifiche allo IAS 19: modifica del piano, riduzione o regolamenti (febbraio 2018);
- modifica dei riferimenti al quadro di riferimento negli IFRS (marzo 2018);
- modifiche IFRS 3: definizione di business (ottobre 2018);
- modifiche IAS 1 e IAS 8: definizione di materiale (ottobre 2018).

#### **d) Revisione legale dei conti**

Il bilancio di esercizio è sottoposto a revisione legale da parte della società di revisione Deloitte & Touche spa, in esecuzione della delibera dell'Assemblea del 18 maggio 2011, che ha attribuito a questa società l'incarico di revisione legale per il periodo 2011/2019.

#### **e) Informativa richiesta dall'art. 1 comma 125 della legge n. 124/2017 – Legge annuale per il mercato e la concorrenza**

La Banca, nell'esercizio 2018, ha ricevuto i seguenti contributi dalle pubbliche amministrazioni e dai soggetti identificati dalla legge 124/2017 art. 1 comma 125.

Soggetto Erogante	Importo ricevuto (importo intero)	Causale
Istituto Nazionale Previdenza Sociale	euro 77.774	Programmi formativi ex art. 5, comma 1, lettera A), punto 1, del D.l. 82761/2014



## A.2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Di seguito sono illustrati i principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

Per la predisposizione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 sono stati adottati i medesimi principi e metodi contabili utilizzati per la redazione del bilancio annuale al 31 dicembre 2017, così come modificati dai nuovi principi contabili entrati in vigore nel corso del 2018. L'esposizione dei principi adottati è effettuata, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione, cancellazione delle poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.

### 1 – Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico

#### Criteria di classificazione

Le attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico includono:

- le attività finanziarie che, secondo il Business Model della Banca sono detenute con finalità di negoziazione, ossia titoli di debito e di capitale (pertanto, si tratta attività che non sono detenute secondo un modello di business il cui obiettivo è la raccolta dei flussi finanziari contrattuali - *Business Model Hold to Collect*- o la raccolta dei flussi finanziari contrattuali combinato con la vendita di attività finanziarie -*Business Model Hold to Collect and Sell*) e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;
- le attività finanziarie designate al *fair value* al momento della rilevazione iniziale laddove ne sussistano i presupposti (ciò avviene se, e solo se, con la designazione al *fair value* si elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa);
- le attività finanziarie che non superano il cosiddetto SPPI Test (attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire) o che, in ogni caso, sono obbligatoriamente valutate al FV.

Pertanto, la Banca iscrive nella presente voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti inclusi in un *Business Model Other/Trading* (non riconducibili ai *Business Model Hold to Collect* o *Hold to Collect and Sell*) o che non superano il Test SPPI (ivi incluse le quote di OICR);
- gli strumenti di capitale, esclusi da quelli attratti dai principi contabili IFRS 10 e IAS 27 (partecipazioni di controllo, entità collegate o a controllo congiunto), non valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Il principio contabile IFRS 9 prevede infatti l'opzione irreversibile di designare, in sede di rilevazione iniziale, per un titolo di capitale, la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- i finanziamenti che non sono riconducibili ad un *Business Model Hold to Collect* o *Hold to Collect and Sell* o che non hanno superato il Test SPPI.

Nella voce risultano, inoltre, presenti i contratti derivati detenuti per la negoziazione, rappresentati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo. La compensazione tra i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni con la medesima controparte è possibile solo se si ha il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intende regolare su base netta le posizioni oggetto di compensazione. Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi.

#### Criteria di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a Conto Economico. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie detenute per la negoziazione vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, senza considerare i costi o proventi ad essa riferiti ed attribuibili allo strumento stesso, che vengono rilevati direttamente nel Conto Economico.

#### Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al *fair value* con imputazione a Conto Economico delle relative variazioni. Se il *fair value* di un'attività finanziaria diventa negativo, tale posta è contabilizzata come una passività finanziaria. Nella variazione del *fair value* dei contratti derivati con controparte 'clientela' si tiene conto del loro *credit risk*.

Per dettagli in merito alla modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al paragrafo '15.5 Criteria di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari' delle 'Altre informazioni' della presente parte A.2.



### Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, la Banca ha mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

### Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi sui titoli e relativi proventi assimilati, nonché dai differenziali e dai margini maturati sino alla data di riferimento, relativi ai contratti derivati classificati nella voce, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (cosiddetta *fair value option*), sono iscritte per competenza nelle voci di Conto Economico relative agli interessi. Gli utili e le perdite realizzate dalla cessione o dal rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* del portafoglio di negoziazione sono classificati nel Conto Economico, nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione per gli strumenti detenuti con finalità di negoziazione" e nella voce "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico" per gli strumenti obbligatoriamente valutati al *fair value* e per gli strumenti designati al *fair value*.

## 2 – Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

### Criteria di classificazione

Le attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva includono le attività che soddisfano congiuntamente le seguenti condizioni:

- il modello di business associato all'attività finanziaria ha l'obiettivo sia di incassare i flussi finanziari previsti contrattualmente sia di incassare i flussi derivanti dalla vendita (*Business Model Hold to Collect and Sell*);
- il cosiddetto SPPI Test (i termini contrattuali prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire) viene superato.

La Banca, pertanto, iscrive nella presente voce:

- i titoli di debito oggetto di un *Business Model Hold to Collect and Sell*, che superano il Test SPPI;
- gli strumenti di capitale, esclusi da quelli attratti dai principi contabili IFRS 10 e IAS 27 (partecipazioni di controllo, entità collegate o a controllo congiunto), per i quali si è esercitata l'opzione irreversibile di designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- i finanziamenti oggetto di un *Business Model Hold to Collect and Sell* che superano il Test SPPI.

### Criteria di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla data di regolamento (*settlement date*), gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto. All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie vengono rilevate al *fair value*; esso è rappresentato, salvo differenti indicazioni, dal corrispettivo pagato per l'esecuzione della transazione, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, i titoli di debito classificati nella voce continuano ad essere valutati al *fair value*. Per gli stessi si rilevano:

- a Conto Economico, gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto dell'ammortamento sia dei costi di transazione sia del differenziale tra il costo e il valore di rimborso;
- a Patrimonio Netto in una specifica riserva, al netto dell'imposizione fiscale, le variazioni di *fair value*, finché l'attività non viene cancellata. Quando lo strumento viene integralmente o parzialmente dismesso, l'utile o la perdita cumulati all'interno della riserva da valutazione vengono iscritti a Conto Economico (cosiddetto *recycling*).

Per quanto riguarda, invece, l'esercizio dell'opzione irreversibile di designazione al *fair value* con effetti sulla reddi-



tività complessiva di specifici strumenti di capitale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione di detti strumenti non devono essere riversati a conto economico neanche in caso di cessione, ma trasferiti in apposita riserva di patrimonio netto ('Prospetto della redditività complessiva'). Per tali strumenti, a conto economico viene rilevata soltanto la componente relativa all'incasso dei dividendi.

Per i titoli di capitale non quotati in un mercato attivo ed inclusi in questa categoria, il costo è utilizzato come criterio di stima del *fair value*, soltanto in via residuale e in circostanze limitate.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo '15.5 Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari' della presente Parte 2.

I titoli di debito e i crediti iscritti tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva rientrano nel perimetro di applicazione del nuovo modello di *impairment* previsto dal principio contabile IFRS 9, che prevede l'allocatione dei singoli rapporti in uno dei 3 stage di seguito elencati:

- in stage 1, i rapporti che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito o che possono essere identificati come "*Low Credit Risk*";
- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come "*Low Credit Risk*";
- in stage 3, i rapporti *non performing*.

La stima della perdita attesa attraverso la metodologia *Expected Credit Loss* (ECL), per le classi sopra definite, avviene in funzione dell'allocatione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*);
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* sarà analitico.

La rettifica di valore (*impairment*) viene iscritta a conto economico. Gli strumenti di capitale non sono assoggettati al processo di *impairment*. Per ulteriore dettaglio, si rinvia al paragrafo 'Modello di *impairment*' della Sezione 4 – Altri Aspetti del presente documento.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, la Banca ha mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

La rilevazione a Conto Economico tra gli interessi attivi del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso effettivo di rendimento viene effettuata per competenza.

A Conto Economico vengono rilevati gli impatti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato, gli effetti dell'*impairment* dei titoli di debito e dell'eventuale effetto cambio sui titoli di debito, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto.

Per i soli titoli di debito, al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, a Conto Economico.

Gli strumenti di capitale per cui è stata effettuata la scelta per la classificazione nella presente categoria sono valutati al *fair value* e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto ('Prospetto della redditività complessiva') non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente



riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita durevole di valore.

### 3 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

#### Criteria di classificazione

Le attività valutate al costo ammortizzato includono le attività che soddisfano congiuntamente le seguenti condizioni:

- il modello di business associato all'attività finanziaria ha l'obiettivo di incassare i flussi finanziari previsti contrattualmente (*Business Model Hold to Collect*);
- il cosiddetto SPPI Test (i termini contrattuali prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire) risulta superato.

Pertanto, la Banca iscrive nella presente voce:

- gli impieghi con banche nelle diverse forme tecniche inseriti nell'ambito di un *Business Model HTC* e che superano l'SPPI Test;
- gli impieghi con clientela nelle diverse forme tecniche inseriti nell'ambito di un *Business Model HTC* e che superano l'SPPI Test;
- i titoli di debito inseriti nell'ambito di un *Business Model HTC* e che superano l'SPPI Test.

#### Criteria di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione, sulla base del *fair value* dello strumento finanziario. Esso è pari all'ammontare erogato, comprensivo dei proventi e degli oneri direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Nei casi in cui l'importo netto erogato non corrisponda al *fair value* dell'attività, a causa dell'applicazione di un tasso d'interesse significativamente inferiore rispetto a quello di mercato o a quello normalmente praticato su finanziamenti con caratteristiche simili, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei flussi di cassa futuri scontati ad un tasso appropriato di mercato.

La differenza rispetto all'importo erogato è imputata direttamente a Conto Economico all'atto dell'iscrizione iniziale. L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie classificate nella presente categoria sono rilevate al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato comprensivo degli eventuali costi e proventi direttamente attribuibili.

#### Criteria di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, sono valutate utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività finanziaria medesima.

Le eccezioni all'applicazione del metodo del costo ammortizzato sono le seguenti:

- attività di breve durata, per cui l'applicazione dell'attualizzazione risulta trascurabile (valorizzate al costo);
- attività senza una scadenza definita;
- crediti a revoca.

In sede di chiusura del bilancio e delle situazioni infrannuali, viene valutata la componente relativa all'*impairment* di tali attivi.

Tale componente dipende dall'inserimento dell'attività in uno dei tre stage previsti dall'IFRS 9:

- in stage 1, i rapporti in bonis che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito o che possono essere identificati come "*Low Credit Risk*";
- in stage 2, i rapporti in bonis che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come "*Low Credit Risk*";
- in stage 3, i rapporti *non performing*.





La stima della perdita attesa attraverso la metodologia *Expected Credit Loss* (ECL), per le classi sopra definite, dovrà avvenire in funzione dell'allocazione di ciascun rapporto nei tre stage di riferimento, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa deve essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi;
- stage 2, la perdita attesa deve essere calcolata considerando tutte le perdite che si presume saranno sostenute durante l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*);
- stage 3, la perdita attesa deve essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa *lifetime* sarà analitico. Inoltre, ove appropriato, saranno introdotti elementi *forward looking* nella valutazione delle predette posizioni rappresentati in particolare dalla inclusione di differenti scenari (ad es. di cessione) ponderati per la relativa probabilità di accadimento.

I parametri di rischio (PD, LGD e EAD) vengono calcolati dal modello di *impairment*. Si sottolinea che la Banca effettua il calcolo della ECL in funzione dello stage di allocazione, per singolo rapporto, con riferimento alle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio.

Con riferimento al portafoglio titoli, si conferma l'impostazione utilizzata per i crediti, ossia l'allocazione dei titoli in uno dei tre stage previsti dall'IFRS 9, ai quali corrispondono tre diverse metodologie di calcolo delle perdite attese.

Nel caso in cui i motivi della perdita di valore venissero meno dopo la rilevazione della rettifica di valore, la Banca effettua riprese di valore con imputazione a Conto Economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. I ripristini di valore connessi al trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

È possibile che le condizioni contrattuali originarie delle attività possano modificarsi nel corso della vita dell'attività stessa, per effetto della volontà delle parti. In questi casi, secondo le previsioni del principio contabile IFRS 9, risulta necessario verificare se l'attività originaria deve continuare ad essere rilevata in bilancio o se, al contrario, laddove le modifiche fossero ritenute sostanziali, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (*derecognition*), e debba essere sostituito con la rilevazione di un nuovo strumento finanziario che recepisca le modifiche.

Per ulteriore dettaglio, si rinvia al paragrafo 'Modello di *impairment*' della Sezione 4 – Altri Aspetti del presente documento.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi.

Quando non è possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio se non è stato mantenuto il controllo sulle stesse. Se, al contrario, la Banca ha mantenuto il controllo, anche solo parzialmente, risulta necessario mantenere in bilancio le attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

I titoli consegnati nell'ambito di un'operazione che contrattualmente ne prevede il riacquisto non vengono stornati dal bilancio.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Gli interessi derivanti dai crediti detenuti verso banche e clientela sono classificati negli 'Interessi attivi e proventi assimilati' e sono iscritti in base al principio della competenza temporale, sulla base del tasso di interesse effettivo.

Le rettifiche e le riprese di valore, compresi i ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, sono rilevate ad ogni data di riferimento nel Conto Economico nella voce Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito. Gli utili e perdite risultanti dalla cessione di crediti sono iscritti a Conto Economico nella voce Utili/perdite da cessione o riacquisto.

Gli interessi dovuti al trascorrere del tempo, determinati nell'ambito della valutazione delle attività finanziarie *impaired* sulla base dell'originario tasso di interesse effettivo, figurano fra gli interessi attivi e proventi assimilati.

Le componenti positive di reddito rappresentate dagli interessi attivi e dai proventi assimilati relativi ai titoli sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

Gli utili o le perdite riferiti ai titoli sono rilevati nel Conto Economico nella voce Utili/perdite da cessione o riacquisto nel momento in cui le attività sono cedute.



Eventuali riduzioni di valore dei titoli vengono rilevate a Conto Economico alla voce Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito. In seguito, se i motivi che hanno determinato l'evidenza della perdita di valore vengono rimossi, si procede all'iscrizione di riprese di valore con imputazione a Conto Economico nella stessa voce.

#### 4 – Operazioni di copertura

Per quanto attiene le operazioni di copertura (*hedge accounting*), la Banca continua ad applicare integralmente il principio contabile IAS 39, così come previsto dal principio contabile IFRS 9, all'interno delle disposizioni transitorie in termini di contabilizzazione delle operazioni di copertura.

##### Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura che alla data di riferimento presentano un *fair value* positivo.

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare le perdite rilevabili su un determinato elemento (o gruppo di elementi) attribuibili ad un determinato rischio tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento (o gruppo di elementi) nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Le tipologie di coperture previste dallo IAS 39 sono:

- copertura di *fair value* (*fair value hedge*), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione di *fair value* di una posta di bilancio attribuibile ad un particolare rischio;
- copertura di flussi finanziari (*cash flow hedge*), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazione dei flussi di cassa futuri attribuibili a un particolare rischio associato a una posta di bilancio presente o futura altamente probabile;
- strumenti di copertura di un investimento netto in una società estera le cui attività sono state, o sono, gestite in un Paese, o in una valuta, non Euro.

##### Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti al *fair value* e sono classificati nella voce di bilancio di attivo o di passivo patrimoniale, a seconda che alla data di riferimento presentino un *fair value* positivo o negativo.

L'operazione di copertura è riconducibile ad una strategia predefinita dal *risk management* e deve essere coerente con le politiche di gestione del rischio adottate; essa è designata di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura, inclusa l'alta efficacia iniziale e prospettica durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è misurata dal confronto di tali variazioni.

La copertura si assume altamente efficace quando le variazioni attese ed effettive del *fair value* o dei flussi di cassa dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dell'elemento coperto, nei limiti stabiliti dall'intervallo 80%-125%.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano l'attesa della sua efficacia;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono.

Se le verifiche non confermano che la copertura è altamente efficace, la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta ed il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione, mentre lo strumento finanziario oggetto di copertura torna ad essere valutato secondo il criterio della classe di appartenenza originaria e, in caso di *cash flow hedge*, l'eventuale riserva viene riversata a Conto Economico con il metodo del costo ammortizzato lungo la durata residua dello strumento.

I legami di copertura cessano anche quando il derivato scade oppure viene venduto o esercitato e l'elemento coperto è venduto ovvero scade o è rimborsato.

##### Criteri di valutazione

Gli strumenti finanziari derivati di copertura sono inizialmente iscritti e in seguito misurati al *fair value*. La deter-



minazione del *fair value* dei derivati è basata su prezzi desunti da mercati regolamentati o forniti da operatori, su modelli di valutazione delle opzioni o su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

#### **Criteri di cancellazione**

I derivati di copertura sono cancellati quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività/passività è scaduto, o laddove il derivato venga ceduto, ovvero quando vengano meno le condizioni per continuare a contabilizzare lo strumento finanziario fra i derivati di copertura.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

##### **Copertura del *fair value* (*fair value hedge*)**

Il cambiamento del *fair value* dell'elemento coperto riconducibile al rischio coperto è registrato nel Conto Economico, al pari del cambiamento del *fair value* dello strumento derivato; l'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, determina di conseguenza l'effetto economico netto, rilevato nel Conto Economico. Qualora la relazione di copertura non rispetti più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting* e la relazione di copertura venga revocata, la differenza fra il valore di carico dell'elemento coperto nel momento in cui cessa la copertura e quello che sarebbe stato il suo valore di carico se la copertura non fosse mai esistita, è ammortizzata a Conto Economico lungo la vita residua dell'elemento coperto sulla base del tasso di rendimento effettivo nel caso di strumenti iscritti a costo ammortizzato. Qualora tale differenza sia riferita a strumenti finanziari non fruttiferi di interessi, la stessa viene registrata immediatamente a Conto Economico. Se l'elemento coperto è venduto o rimborsato, la quota di *fair value* non ancora ammortizzata è riconosciuta immediatamente a Conto Economico.

##### **Copertura dei flussi finanziari (*cash flow hedge*)**

Le variazioni di *fair value* del derivato di copertura sono contabilizzate a patrimonio netto tra le riserve da valutazione delle operazioni di copertura dei flussi finanziari, per la quota efficace della copertura, e a Conto Economico per la parte non considerata efficace. Quando i flussi finanziari oggetto di copertura si manifestano e vengono registrati nel Conto Economico, il relativo profitto o la relativa perdita sullo strumento di copertura vengono trasferiti dal patrimonio netto alla corrispondente voce di Conto Economico. Quando la relazione di copertura non rispetta più le condizioni previste per l'applicazione dell'*hedge accounting*, la relazione viene interrotta e tutte le perdite e tutti gli utili rilevati a patrimonio netto sino a tale data rimangono sospesi all'interno di questo e riversati a Conto Economico nel momento in cui si verificano i flussi relativi al rischio originariamente coperto.

## **5 – Partecipazioni**

#### **Criteri di classificazione**

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

Con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni di controllo, partecipazioni di collegamento (influenza notevole) e a controllo congiunto.

In particolare si definiscono:

- **impresa controllata:** le partecipazioni in società nonché gli investimenti in entità sui quali la controllante esercita il controllo sulle attività rilevanti conformemente all'IFRS 10. Più precisamente 'un investitore controlla un investimento quando è esposto o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha l'abilità di influenzare quei risultati attraverso il suo potere sull'investimento'. Il potere richiede che l'investitore abbia diritti esistenti che gli conferiscono l'abilità corrente a dirigere le attività che influenzano in misura rilevante i risultati dell'investimento. Il potere si basa su un'abilità, che non è necessario esercitare in pratica. L'analisi del controllo è fatta su base continuativa. L'investitore deve rideterminare se controlla un investimento quando fatti e circostanze indicano che ci sono cambiamenti in uno o più elementi del controllo;
- **impresa collegata:** le partecipazioni in società per le quali pur non ricorrendo i presupposti del controllo, la Banca, direttamente o indirettamente, è in grado di esercitare un'influenza notevole. Tale influenza si presume esistere per le società nelle quali la Banca possiede almeno il 20,00% dei diritti di voto o nelle quali la stessa ha comunque il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali in virtù di particolari legami giuridici;
- **impresa a controllo congiunto (Joint venture):** partecipazione in società attraverso un accordo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto vantano diritti sulle attività nette dell'accordo.

#### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo, comprensivo degli oneri accessori direttamente attribuibili.



### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni in imprese controllate, collegate e soggette al controllo congiunto sono esposte nel bilancio utilizzando come criterio di valutazione il metodo del costo, al netto delle perdite di valore per deterioramento.

Se emergono obiettive evidenze di riduzione di valore, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la medesima potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. L'eventuale perdita di valore viene iscritta a Conto Economico nella voce 'Utili (Perdite) delle Partecipazioni'.

### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa dall'attività è scaduto, o laddove la partecipazione viene ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

### **Rilevazione delle componenti reddituali**

I dividendi delle partecipate sono contabilizzati, nella voce 'Dividendi e proventi simili', nell'esercizio in cui sono deliberati dalla società che li distribuisce.

Eventuali rettifiche/riprese di valore connesse alla valutazione delle partecipazioni nonché utili o perdite derivanti dalla cessione sono imputate alla voce 'Utili (Perdite) delle Partecipazioni'.

## **6 – Attività materiali**

### **Criteri di classificazione**

La voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo ad uso durevole.

Si definiscono 'Immobili ad uso funzionale' quelli posseduti per essere impiegati nella fornitura di servizi oppure per scopi amministrativi. Rientrano invece tra gli immobili da investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione e/o per l'apprezzamento del capitale investito.

### **Criteri di iscrizione**

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di costruzione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria ed i costi aventi natura incrementativa che comportano un incremento dei benefici futuri generati dal bene, se identificabili e separabili, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono ed ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi. Se tali migliorie non sono identificabili e separabili vengono iscritte tra le 'Altre Attività' e successivamente ammortizzate sulla base della durata dei contratti cui si riferiscono per i beni di terzi, o lungo la vita residua del bene se di proprietà.

Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire l'ordinario funzionamento dei beni sono invece imputate al Conto Economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, salvo quanto di seguito precisato, sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore, conformemente al modello del costo.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Non sono soggetti ad ammortamento:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto considerati a vita utile indefinita. Nel caso in cui il loro valore sia incorporato nel valore del fabbricato, sono considerati beni separabili dall'edificio i soli immobili detenuti 'cielo terra'; la suddivisione tra il valore del terreno e il valore del fabbricato avviene sulla base di perizia di periti indipendenti;
- le opere d'arte, la cui vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- gli investimenti immobiliari che sono valutati al *fair value* in conformità al principio contabile IAS 40.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso. Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato su base giornaliera a partire dalla data di entrata in uso del cespite.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività materiali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e, di conseguenza, non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo.



Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene; esse sono rilevate nel Conto Economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

L'ammortamento sistematico è contabilizzato al Conto Economico alla voce 'Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali'.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Le attività soggette ad ammortamento sono rettificate per possibili perdite di valore ogni qualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indichino che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile.

Una svalutazione per perdita durevole di valore è rilevata per un ammontare corrispondente all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Il valore recuperabile di un'attività è pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche sono imputate a Conto Economico.

Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, viene rilevata una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Nella voce 'Utili (Perdite) da cessione di investimenti' sono oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

## **7 – Attività immateriali**

#### **Criteri di classificazione**

Il principio contabile IAS 38 definisce attività immateriali quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale o indefinito, che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- l'azienda ne detiene il controllo;
- è probabile che i benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività affluiranno all'azienda;
- il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa per acquisire o generare la stessa internamente è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo ad utilizzazione pluriennale e le altre attività immateriali identificabili e che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, sostenuti per predisporre l'utilizzo dell'attività, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività materiale è rilevato a Conto Economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

#### **Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita 'definita' sono iscritte al costo, al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate.

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile per l'uso, ovvero quando si trova nel luogo e nelle condizioni adatte per poter operare nel modo stabilito.

L'ammortamento è effettuato a quote costanti, di modo da riflettere l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

L'ammortamento termina dalla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.

Ad ogni chiusura di bilancio, alla presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività.



L'ammontare della perdita, rilevato a Conto Economico, è pari alla differenza tra il valore contabile dell'attività ed il suo valore recuperabile.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali sono eliminate dallo Stato Patrimoniale dal momento della dismissione o qualora non siano attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene ed iscritte al Conto Economico.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Nella voce 'Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali' è indicato il saldo, positivo o negativo, fra le rettifiche di valore, gli ammortamenti e le riprese di valore relative alle attività immateriali. Nella voce 'Utili (Perdite) da cessione di investimenti', formano oggetto di rilevazione il saldo, positivo o negativo, tra gli utili e le perdite da realizzo di investimenti.

### **8 - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta attività che rientrano in tale categoria.

#### **Criteri di classificazione**

Tale voce include le attività non correnti destinate alla vendita ed i gruppi di attività e le passività associate in via di dismissione, secondo quanto previsto dall'IFRS 5.

Vengono classificate nella presente voce quelle attività e gruppi di attività per le quali il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione altamente probabile di vendita anziché con il loro uso continuativo.

Perché la vendita sia altamente probabile, la Direzione ad un adeguato livello deve essersi impegnata in un programma per la dismissione dell'attività, e devono essere state avviate le attività per individuare un acquirente e completare il programma. Inoltre, l'attività deve essere attivamente scambiata sul mercato ed offerta in vendita, a un prezzo ragionevole rispetto al proprio *fair value* (valore equo) corrente. Inoltre, il completamento della vendita dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione e le azioni richieste per completare il programma di vendita dovrebbero dimostrare l'improbabilità che il programma possa essere significativamente modificato o annullato.

#### **Criteri di iscrizione**

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati, al momento dell'iscrizione iniziale al minore tra il valore contabile ed il *fair value* al netto dei costi di vendita.

#### **Criteri di valutazione**

Tali attività e gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono valutati al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value*, al netto dei costi di cessione.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività e i gruppi di attività non correnti in via di dismissione sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione.

Se un'attività (o gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita, non possiede i criteri per l'iscrizione a norma del principio contabile IFRS 5, non si deve più classificare l'attività (o il gruppo in dismissione) come posseduta per la vendita.

Si deve valutare un'attività non corrente che cessa di essere classificata come posseduta per la vendita (o cessa di far parte di un gruppo in dismissione classificato come posseduto per la vendita) al minore tra:

- il valore contabile prima che l'attività (o gruppo in dismissione) fosse classificata come posseduta per la vendita, rettificato per tutti gli ammortamenti, svalutazioni o ripristini di valore che sarebbero stati altrimenti rilevati se l'attività (o il gruppo in dismissione) non fosse stata classificata come posseduta per la vendita;
- il suo valore recuperabile alla data della successiva decisione di non vendere.

Le voci includono rispettivamente le attività fiscali correnti ed anticipate e le passività fiscali correnti e differite rilevate in applicazione dello IAS 12.

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della vigente normativa fiscale, sono rilevate nel Conto Economico in



base al criterio della competenza, coerentemente con la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate, ad eccezione di quelle relative a partite addebitate o accreditate direttamente a Patrimonio Netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a Patrimonio Netto.

## 9 – Fiscalità corrente e differita

### Fiscalità corrente

Le attività e passività fiscali per imposte correnti sono rilevate al valore dovuto o recuperabile a fronte dell'Utile (perdita) fiscale, applicando le aliquote e la normativa fiscale vigente. Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte alla data di riferimento, sono inserite tra le 'Passività fiscali correnti' dello Stato Patrimoniale.

Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le 'Attività fiscali correnti' dello Stato Patrimoniale.

### Fiscalità differita

Le attività e le passività fiscali differite sono contabilizzate utilizzando il c.d. *balance sheet liability method*, tenendo conto delle differenze temporanee tra il valore contabile di una attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Esse sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali applicabili, in ragione della legge vigente, nell'esercizio in cui l'attività fiscale anticipata sarà realizzata o la passività fiscale differita sarà estinta.

Le attività fiscali vengono rilevate solo se si ritiene probabile che in futuro si realizzerà un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata tale attività.

In particolare la normativa fiscale può comportare delle differenze tra reddito imponibile e reddito civilistico, che, se temporanee, provocano, unicamente uno sfasamento temporale che comporta l'anticipo o il differimento del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, determinando una differenza tra il valore contabile di un'attività o di una passività nello stato patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Tali differenze si distinguono in 'Differenze temporanee deducibili' e in 'Differenze temporanee imponibili'.

### Attività per imposte anticipate

Le 'Differenze temporanee deducibili' indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale, a fronte di un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica. Esse generano imposte anticipate attive in quanto esse determineranno un minor carico fiscale in futuro, a condizione che negli esercizi successivi siano realizzati utili tassabili in misura sufficiente a coprire la realizzazione delle imposte pagate in via anticipata.

Le 'Attività per imposte anticipate' sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili. Tuttavia la probabilità del recupero delle imposte anticipate relative ad avviamenti, altre attività immateriali e rettifiche su crediti, è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge che ne prevedono la trasformazione in credito d'imposta in presenza di perdita d'esercizio civilistica e/o fiscale.

La trasformazione ha effetto a decorrere dalla data di approvazione, da parte dell'assemblea dei soci, del bilancio individuale in cui è stata rilevata la perdita.

L'origine della differenza tra il maggior reddito fiscale rispetto a quello civilistico è principalmente dovuta a componenti negativi di reddito fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quelli di iscrizione in bilancio.

### Passività per imposte differite

Le 'Differenze temporanee imponibili' indicano un futuro incremento dell'imponibile fiscale e conseguentemente generano 'Passività per imposte differite', in quanto queste differenze danno luogo ad ammontari imponibili negli esercizi successivi a quelli in cui vengono imputati al Conto Economico civilistico, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica.

Le 'Passività per imposte differite' sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d'imposta in quanto non è previsto che siano effettuate operazioni che ne determinano la tassazione.

L'origine della differenza tra il minor reddito fiscale rispetto a quello civilistico è dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi a quelli in cui sono stati iscritti in bilancio;
- componenti negativi di reddito deducibili in esercizi antecedenti a quello in cui saranno iscritti in bilancio secondo criteri civilistici.





Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tener conto di eventuali modifiche intervenute nella normativa o nelle aliquote.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni e sono contabilizzate nella voce 'Attività fiscali b) anticipate' e nella voce 'Passività fiscali b) differite'.

Qualora le attività e le passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il Conto Economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito. Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il Patrimonio Netto senza influenzare il Conto Economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva) le stesse vengono iscritte in contropartita al Patrimonio Netto, interessando la specifica riserva quando previsto.

## 10 - Fondi per rischi ed oneri

### Criteri di classificazione

Conformemente alle previsioni dello IAS 37, i fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (legali o implicite) originate da un evento passato, per le quali sia probabile l'utilizzo di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

### Criteri di iscrizione

Nella presente voce figurano:

- "Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate": viene iscritto il valore degli accantonamenti complessivi per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate che sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (cfr. paragrafo 2.1, lettera e); paragrafo 5.5; appendice A), ivi inclusi le garanzie finanziarie rilasciate e gli impegni a erogare fondi che sono valutati al valore di prima iscrizione al netto dei ricavi complessivi rilevati in conformità all'IFRS 15;
- "Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate": viene iscritto il valore degli accantonamenti complessivi a fronte di altri impegni e altre garanzie rilasciate che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9 (cfr. IFRS 9, paragrafo 2.1, lettere e) e g));
- "Fondi di quiescenza e obblighi simili": include gli accantonamenti a fronte di benefici erogati al dipendente successivamente alla cessazione del rapporto di lavoro nella forma di piani a contribuzione definita o a prestazione definita;
- "Altri fondi per rischi ed oneri": figurano gli altri fondi per rischi e oneri costituiti in ossequio a quanto previsto dai principi contabili internazionali (es. oneri per il personale, controversie fiscali).

### Criteri di valutazione

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima possibile dell'onere richiesto per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente. Quando a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Per quanto attiene i fondi relativi ai benefici ai dipendenti si rimanda al successivo punto 15.2.

### Criteri di cancellazione

Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento deve essere stornato. Un accantonamento deve essere usato solo per quelle spese per le quali esso fu originariamente iscritto.

### Rilevazione delle componenti economiche

L'accantonamento è rilevato a Conto Economico alla voce 'Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri'.

Nella voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a Conto Economico di fondi ritenuti esuberanti.

Gli accantonamenti netti includono anche i decrementi dei fondi per l'effetto attualizzazione nonché i corrispondenti incrementi dovuti al trascorrere del tempo (maturazione degli interessi impliciti nell'attualizzazione).



## 11 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

### Criteri di classificazione

Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato rientrano nella più ampia categoria degli strumenti finanziari e sono costituiti da quei rapporti per i quali si ha l'obbligo di pagare a terzi determinati ammontari a determinate scadenze.

I debiti verso altri istituti di credito, i debiti verso la clientela e i titoli in circolazione comprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela e la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto dell'eventuale ammontare riacquistato, non classificate tra le 'Passività finanziarie designate al *fair value*'. Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento risultano scaduti ma non ancora rimborsati.

### Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o all'emissione dei titoli di debito. Il valore a cui sono iscritte corrisponde al relativo *fair value*, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* delle passività finanziarie, eventualmente emesse a condizioni diverse da quelle di mercato, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al corrispettivo incassato è imputata direttamente a Conto Economico.

Il ricollocamento di titoli propri riacquistati, oggetto di precedente annullamento contabile, è considerato come nuova emissione con iscrizione del nuovo prezzo di collocamento, senza effetti a Conto Economico.

### Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, effettuata al *fair value* alla data di sottoscrizione del contratto, le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato, e i cui costi e proventi direttamente attribuibili all'operazione sono iscritti a Conto Economico nelle pertinenti voci.

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando estinte o scadute, ovvero quando la Banca procede al riacquisto di titoli di propria emissione con conseguente ridefinizione del debito iscritto per titoli in circolazione.

### Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.

L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a Conto Economico nella voce Utili/perdite da cessione o riacquisto.

## 12 – Passività finanziarie di negoziazione

### Criteri di classificazione

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica (titoli di debito, finanziamenti, ecc.) classificate nel portafoglio di negoziazione.

La voce include il valore negativo dei contratti derivati di trading. Rientrano nella presente categoria anche i contratti derivati connessi con la *fair value option* (definita dal principio contabile IFRS 9 al paragrafo 4.2.2) gestionalmente collegati con attività e passività valutate al *fair value*, che presentano alla data di riferimento un *fair value* negativo, ad eccezione dei contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura il cui impatto confluisce nella voce 40 del passivo; se il *fair value* di un contratto derivato diventa successivamente positivo, lo stesso è contabilizzato tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

### Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti alla data di sottoscrizione e sono valutati al *fair value* con impatto a conto economico.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valorizzate al *fair value* con impatto a conto



economico.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 15.5 'Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari'.

#### **Criteri di cancellazione**

Le Passività finanziarie detenute per negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione del *fair value* e/o dalla cessione degli strumenti derivati connessi con la *fair value option* sono contabilizzati a Conto Economico nella voce Risultato netto dell'attività di negoziazione.

### **13 – Passività finanziarie designate al *fair value***

La Banca, alla data di redazione del bilancio, non presenta passività che rientrano in tale categoria.

#### **Criteri di classificazione**

Sono classificate nella presente voce quelle passività finanziarie che sono designate al *fair value* con i risultati valutativi iscritti nel Conto Economico, sulla base della cosiddetta *fair value option* prevista dal paragrafo 4.2.2 del principio IFRS 9 ossia, quando:

- si elimina o riduce significativamente l'incoerenza nella valutazione o nella rilevazione (talvolta definita come asimmetria contabile) che altrimenti risulterebbe dalla valutazione delle attività o passività o dalla rilevazione degli utili e delle perdite relative su basi diverse;
- un gruppo di passività finanziarie o di attività e passività finanziarie è gestito e il suo rendimento è valutato in base al *fair value* secondo una strategia di gestione del rischio o d'investimento documentata e le informazioni relative al gruppo sono fornite internamente su tali basi ai dirigenti con responsabilità strategiche.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito. All'atto della rilevazione le passività finanziarie valutate al *fair value* vengono rilevate al loro *fair value* che corrisponde normalmente al corrispettivo incassato senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a Conto Economico.

#### **Criteri di valutazione**

Le passività vengono valutate al *fair value*. Le componenti reddituali vengono riportate secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, come di seguito:

- le variazioni di *fair value* attribuibili alla variazione del proprio merito creditizio sono espone in apposita riserva di patrimonio netto ('Prospetto della redditività complessiva');
- le restanti variazioni di *fair value* sono rilevate nel Conto Economico, nella voce Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo '15.5 Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari'.

#### **Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute o estinte.

La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra il valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata a Conto Economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento, senza alcun effetto al Conto Economico.

#### **Rilevazione delle componenti reddituali**

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi passivi e oneri assimilati del Conto Economico.

Le componenti reddituali relative a tale voce di bilancio vengono riportate secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, come di seguito:

- le variazioni di *fair value* attribuibili alla variazione del proprio merito creditizio sono espone in apposita riserva di



- patrimonio netto ('Prospetto della redditività complessiva');
- le restanti variazioni di *fair value* sono rilevate nel Conto Economico, nella voce Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

## 14 – Operazioni in valuta

### Criteri di classificazione

Tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'Euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie (classificate tra le poste correnti) e non monetarie (classificate tra le poste non correnti).

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontari di denaro fisso o determinabili. Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

### Criteri di iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

### Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura del bilancio o di situazione infrannuale, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data della operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura del periodo.

### Rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel Conto Economico dell'esercizio in cui sorgono, alla stregua di quelle che derivano dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura del bilancio precedente.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio netto.

Quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto Economico, è parimenti rilevata a Conto Economico anche la relativa differenza cambio.

## 15 – Altre informazioni

### 15.1 Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine)

I titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso altre banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela.

La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzato come interesse e registrato per competenza lungo la vita dell'operazione.

### 15.2 Trattamento di fine rapporto e premi di anzianità ai dipendenti

Il T.F.R. è assimilabile ad un 'beneficio successivo al rapporto di lavoro' (*post employment benefit*) del tipo 'Prestazioni Definite' (*defined benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.



Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*).

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche.

Esso consente di calcolare il T.F.R. maturato ad una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di riferimento.

La valutazione del T.F.R. del personale dipendente è stata effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

A seguito dell'entrata in vigore della riforma della previdenza complementare, di cui al D.Lgs. 252/2005, le quote di trattamento di fine rapporto maturate fino al 31.12.2006 rimangono in azienda, mentre le quote che maturano a partire dal 1° gennaio 2007 sono state, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero al fondo di Tesoreria dell'INPS.

Queste ultime sono quindi rilevate a conto economico sulla base dei contributi dovuti in ogni esercizio; la Banca non ha proceduto all'attualizzazione finanziaria dell'obbligazione verso il fondo previdenziale o l'INPS, in ragione della scadenza inferiore a 12 mesi.

In base allo IAS19, il T.F.R. versato al fondo di Tesoreria INPS si configura, al pari della quota versata al fondo di previdenza complementare, come un piano a contribuzione definita.

Le quote maturate e riversate ai fondi integrativi di previdenza complementare sono contabilizzate alla sottovoce di conto economico 160 a).

Tali quote si configurano come un piano a contribuzione definita, poiché l'obbligazione dell'impresa nei confronti del dipendente cessa con il versamento delle quote maturate. Per tale fattispecie, pertanto, nel passivo della Banca potrà essere stata iscritta solo la quota di debito (tra le 'altre passività') per i versamenti ancora da effettuare all'INPS ovvero ai fondi di previdenza complementare alla data di riferimento.

Il principio IAS 19 prevede che tutti gli utili e perdite attuariali maturati alla data di riferimento siano rilevati immediatamente nel 'Prospetto della redditività complessiva' - OCI.

Fra i 'benefici a lungo termine diversi' descritti dallo IAS 19 rientrano anche i premi di anzianità ai dipendenti. Tali benefici devono essere valutati, in conformità allo IAS 19, con la stessa metodologia utilizzata per la determinazione del TFR, in quanto compatibile.

La passività per il premio di anzianità viene rilevata tra i fondi rischi e oneri dello Stato Patrimoniale.

L'accantonamento, come la riattribuzione a Conto Economico di eventuali eccedenze dello specifico fondo (dovute ad esempio a modifiche di ipotesi attuariali), è imputato a Conto Economico fra le 'Spese del Personale'.

### 15.3 Riconoscimento dei ricavi e dei costi

La banca adotta una disaggregazione dei ricavi da servizi in un determinato momento nel tempo oppure lungo un periodo di tempo.

Una "*performance obligation*" è soddisfatta lungo un periodo di tempo se si verifica almeno una delle condizioni di seguito riportate:

- il cliente controlla il bene oggetto del contratto nel momento in cui viene creato o migliorato;
- il cliente riceve e consuma nello stesso momento i benefici nel momento in cui l'entità effettua la propria prestazione;
- la prestazione della società crea un bene personalizzato per il cliente e la società ha un diritto al pagamento per le prestazioni completate alla data di trasferimento del bene.

Se non è soddisfatto nessuno dei criteri allora il ricavo viene rilevato in un determinato momento nel tempo. Gli indicatori del trasferimento del controllo sono: i) l'obbligazione al pagamento, ii) il titolo legale del diritto al corrispettivo maturato, iii) il possesso fisico del bene, iv) il trasferimento dei rischi e benefici legati alla proprietà, v) l'accettazione del bene.

Con riguardo ai ricavi realizzati lungo un periodo di tempo, la banca adotta un criterio di contabilizzazione temporale. In relazione a quanto sopra, di seguito si riepilogano le principali impostazioni seguite dalla Banca:

- gli interessi sono riconosciuti pro rata temporis, sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo



- nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a Conto Economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a Conto Economico nel periodo in cui ne viene deliberata la distribuzione che coincide con quello in cui gli stessi sono incassati;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati; i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, a meno che la Banca non abbia mantenuto la maggior parte dei rischi e benefici connessi con l'attività.

I costi sono rilevati a Conto Economico secondo il principio della competenza; i costi relativi all'ottenimento e l'adempiimento dei contratti con la clientela sono rilevati a Conto Economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi.

#### 15.4 Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione su immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di locazione la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le 'Altre attività' e vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di locazione.

#### 15.5 Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari

L'IFRS 13 definisce il *fair value* come: 'il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione'.

Nel caso delle passività finanziarie la definizione di *fair value* prevista dall'IFRS 13 richiede, quindi, di individuare come tale quel valore che si pagherebbe per il trasferimento della stessa passività (*exit price*), anziché come il valore necessario a estinguere la stessa.

Con riguardo alla determinazione del *fair value* dei derivati OTC dell'attivo dello Stato Patrimoniale, l'IFRS 13 ha confermato la regola di applicare l'aggiustamento relativo al rischio di controparte (*Credit Valuation Adjustment - CVA*). Relativamente alle passività finanziarie rappresentate da derivati OTC, l'IFRS 13 introduce il cd. *Debit Valuation Adjustment (DVA)*, ossia un aggiustamento di *fair value* volto a riflettere il proprio rischio di default su tali strumenti.

La Banca ha tuttavia ritenuto ragionevole non procedere alla rilevazione delle correzioni del *fair value* dei derivati per CVA e DVA nei casi in cui siano stati formalizzati e resi operativi accordi di collateralizzazione delle posizioni in derivati che abbiano le seguenti caratteristiche:

- scambio bilaterale della garanzia con elevata frequenza (giornaliera o al massimo settimanale);
- tipo di garanzia rappresentato da contanti o titoli governativi di elevata liquidità e qualità creditizia, soggetti ad adeguato scarto prudenziale;
- assenza di una soglia (cd. *threshold*) del valore del *fair value* del derivato al di sotto della quale non è previsto lo scambio di garanzia oppure fissazione di un livello di tale soglia adeguato a consentire una effettiva e significativa mitigazione del rischio di controparte;
- MTA - *Minimum Transfer Amount* (ossia differenza tra il *fair value* del contratto ed il valore della garanzia) - al di sotto del quale non si procede all'adeguamento della collateralizzazione delle posizioni, individuato contrattualmente ad un livello che consenta una sostanziale mitigazione del rischio di controparte.

Il *fair value* degli investimenti quotati in mercati attivi è determinato sulla base delle quotazioni (prezzo ufficiale o altro prezzo equivalente dell'ultimo giorno di borsa aperta del periodo di riferimento) del mercato principale o sul mercato più vantaggioso al quale la Banca ha accesso. A tale proposito uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili tramite un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria (metodo basato sulla valutazione di mercato, metodo del costo e metodo reddituale), volte a stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato. Tali tecniche di valutazione prevedono, nell'ordine gerarchico in cui sono riportate, l'utilizzo:

1. dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le *Sicav*;



2. di prezzi quotati per le attività o passività in mercati non attivi (ad esempio, quelli desumibili da infoprovider esterni quali Bloomberg e/o Reuters) o prezzi di attività o passività simili in mercati attivi;
3. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (ad esempio, *Discounting Cash Flow Model*, *Option Pricing Models*) che includano i fattori di rischio rappresentativi che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, volatilità, tassi di cambio, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti simili, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storica/statistica. I modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità;
4. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (ad esempio il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1, il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi);
5. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; ii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iii) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile;
6. per i finanziamenti e crediti, per i quali il *fair value* viene calcolato al solo fine di fornirne opportuna informativa in bilancio, si procede attualizzando i flussi di cassa contrattuali al netto della perdita attesa calcolata sulla base del merito creditizio del prestatore, utilizzando la corrispondente struttura dei tassi per scadenza.

Il *fair value* utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari, sulla base dei criteri sopra descritti, si articola sui seguenti livelli conformemente a quanto previsto dal principio IFRS 13 e in funzione delle caratteristiche e della significatività degli input utilizzati nel processo di valutazione:

**Livello 1** - prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione;

**Livello 2** - input diversi di prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. Appartengono a tale livello le metodologie di valutazione basate sulle valutazioni di mercato che utilizzando in prevalenza dati osservabili sul mercato, i prezzi desunti da infoprovider esterni e le valutazioni delle quote di O.I.C.R. effettuate sulla base del NAV (*Net Asset Value*) comunicato dalla società di gestione, il cui valore viene aggiornato e pubblicato periodicamente (almeno mensilmente) ed è rappresentativo dell'ammontare a cui la posizione può essere liquidata, parzialmente o integralmente, su iniziativa del possessore;

**Livello 3** - input che non sono osservabili per l'attività e per la passività ma che riflettono le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività. Appartengono a tale livello i prezzi forniti dalla controparte emittente o desunti da perizie di stima indipendenti, nonché quelli ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati di mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario. Rientrano nel Livello 3 anche le valutazioni degli strumenti finanziari al prezzo di costo o corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società.

Un prezzo quotato in un mercato attivo fornisce la prova più attendibile del *fair value* e, quando disponibile, deve essere utilizzato senza alcuna rettifica per valutare il *fair value*.

In assenza di prezzi quotati in mercati attivi gli strumenti finanziari devono essere classificati nei livelli 2 o 3.

La classificazione nel Livello 2 piuttosto che nel Livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli input significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*.

Gli input di Livello 2 comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread creditizi);
- input corroborati dal mercato.

Non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato.

Qualora il *fair value* di uno strumento finanziario non sia determinato attraverso il prezzo rilevato in un mercato attivo (Livello 1), il complessivo *fair value* può presentare, in fase di sua determinazione sulla base di modelli valutativi, input osservabili o non osservabili. Tuttavia il livello attribuito deve essere unico e per questo riferito allo strumento nel suo complesso; il livello unico attribuito riflette così il livello più basso di input con un effetto significativo nella determinazione del *fair value* dello strumento.





Affinché dati non osservabili di mercato abbiano un effetto significativo nella determinazione complessiva del *fair value* dello strumento, il loro complessivo impatto è valutato tale da renderne incerta (ovvero di rilevante variabilità) la complessiva valutazione; nei casi in cui il peso dei dati non osservabili sia prevalente rispetto alla complessiva valutazione, il livello attribuito è '3'.

Tra le principali regole applicate per la determinazione dei livelli di *fair value* si segnala che sono ritenuti di 'Livello 1' i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale, i fondi aperti, gli strumenti finanziari derivati e le passività finanziarie emesse il cui *fair value* corrisponde, alla data di valutazione, al prezzo quotato in un mercato attivo.

Sono considerati di 'Livello 2':

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su di un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (*Over the Counter*) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato.

Infine, sono classificati di 'Livello 3':

- i titoli di capitale e le passività finanziarie emesse per le quali non esistono, alla data di valutazione, prezzi quotati sui mercati attivi e che sono valutati in via prevalente secondo una tecnica basata su dati non osservabili di mercato ed i quali impatti non sono trascurabili;
- derivati finanziari OTC (*Over the Counter*) conclusi con controparti istituzionali, la cui valutazione avviene sulla base di modelli di pricing del tutto analoghi a quelli utilizzati per le valutazioni di 'Livello 2' e dai quali si differenziano per il grado di osservabilità dei dati di input utilizzati nelle tecniche di *pricing* (si fa riferimento principalmente a correlazioni e volatilità implicite);
- gli strumenti finanziari derivati stipulati con la clientela per cui la quota di aggiustamento del *fair value* che tiene conto del rischio di inadempimento è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario.

Il principio contabile IFRS 13 richiede inoltre, per le attività finanziarie classificate al 'Livello 3', di fornire un'informazione in merito alla sensibilità dei risultati economici a seguito del cambiamento di uno o più parametri non osservabili utilizzati nelle tecniche di valutazione impiegate nella determinazione del *fair value*.

### 15.6 Ratei e risconti

I ratei ed i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

### 15.7 Pagamenti basati su azioni

Si tratta di fattispecie non applicabile per la Banca, in quanto non ha in essere piani "di *stock option*" su azioni di propria emissione.

## A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha effettuato cambiamenti di business model in relazione alle proprie attività finanziarie e pertanto non si sono registrati trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

## A.4 – Informativa sul *fair value*

### Informativa di natura qualitativa

#### A.4.1 Livelli di *fair value* 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Per le attività e passività valutate al *fair value* su base ricorrente in bilancio, in assenza di quotazioni su mercati attivi, la Banca utilizza metodi di valutazione in linea con i requisiti dei principi contabili (livelli di *fair value*) e con le metodologie generalmente accettate e utilizzate dal mercato.

I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità, nonché l'utilizzo di spread creditizi. Si evidenzia che le uniche poste valutate al *fair value* in bilancio sono su base ricorrente e sono rappresentate da attività e passività finanziarie.



In particolare, in assenza di quotazioni su mercati attivi, si procede a valutare gli strumenti finanziari con le seguenti modalità. In molti casi il *fair value* delle attività e passività, nel rispetto delle seguenti modalità, è stato calcolato in *outsourcing* da soggetti terzi. In particolare, tali tecniche di valutazione prevedono, nell'ordine gerarchico in cui sono riportate, l'utilizzo:

1. dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le *Sicav*;
2. di prezzi quotati per le attività o passività in mercati non attivi (ad esempio, quelli desumibili da *infoprovider* di mercato) o prezzi di attività o passività simili in mercati attivi;
3. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (ad esempio, *Discounting Cash Flow Model*, *Option Pricing Models*) che includano i fattori di rischio rappresentativi che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, volatilità, tassi di cambio, ecc.) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti simili, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storica/statistica. I modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità;
4. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificate per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (ad esempio il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1);
5. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; ii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iii) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile;
6. per i finanziamenti e crediti, per i quali il *fair value* viene calcolato al solo fine di fornirne opportuna informativa in bilancio, si procede attualizzando i flussi di cassa contrattuali al netto della perdita attesa calcolata sulla base del merito creditizio del prestatore, utilizzando la corrispondente struttura dei tassi per scadenza.

In assenza di prezzi quotati in mercati attivi gli strumenti finanziari devono essere classificati nei livelli 2 o 3. La classificazione nel Livello 2 piuttosto che nel Livello 3 è determinata in base all'osservabilità sui mercati degli input significativi utilizzati ai fini della determinazione del *fair value*.

Gli input di Livello 2 comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati di mercato diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread creditizi);
- input corroborati dal mercato.

Non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato.

Qualora il *fair value* di uno strumento finanziario non sia determinato attraverso il prezzo rilevato in un mercato attivo (Livello 1), il complessivo *fair value* può presentare, in fase di sua determinazione sulla base di modelli valutativi, input osservabili o non osservabili. Tuttavia il livello attribuito deve essere unico e per questo riferito allo strumento nel suo complesso; il livello unico attribuito riflette così il livello più basso di input con un effetto significativo nella determinazione del *fair value* dello strumento.

Affinché dati non osservabili di mercato abbiano un effetto significativo nella determinazione complessiva del *fair value* dello strumento, il loro complessivo impatto è valutato tale da renderne incerta (ovvero di rilevante variabilità) la complessiva valutazione; nei casi in cui il peso dei dati non osservabili sia prevalente rispetto alla complessiva valutazione, il livello attribuito è '3'.

Tra le principali regole applicate per la determinazione dei livelli di *fair value* si segnala che sono ritenuti di 'Livello 1' i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale, i fondi aperti, gli strumenti finanziari derivati e le passività finanziarie emesse il cui *fair value* corrisponde, alla data di valutazione, al prezzo quotato in un mercato attivo.

Sono considerati di 'Livello 2':

- i titoli di debito governativi, i titoli di debito corporate, i titoli di capitale e le passività finanziarie emessi da emittenti di valenza nazionale e internazionale, non quotati su di un mercato attivo e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato;
- i derivati finanziari OTC (*Over the Counter*) conclusi con controparti istituzionali e valutati in via prevalente attraverso dati osservabili di mercato.

Infine, sono classificati di 'Livello 3':



- i titoli di capitale e le passività finanziarie emesse per le quali non esistono, alla data di valutazione, prezzi quotati sui mercati attivi e che sono valutati in via prevalente secondo una tecnica basata su dati non osservabili di mercato il cui impatto non è trascurabile;
- i derivati finanziari OTC (*Over the Counter*) conclusi con controparti istituzionali, la cui valutazione avviene sulla base di modelli di *pricing* del tutto analoghi a quelli utilizzati per le valutazioni di 'Livello 2' e dai quali si differenziano per il grado di osservabilità dei dati di input utilizzati nelle tecniche di *pricing* (si fa riferimento principalmente a correlazioni e volatilità implicite);
- gli strumenti finanziari derivati stipulati con la clientela per cui la quota di aggiustamento del *fair value* che tiene conto del rischio di inadempimento è significativa rispetto al valore complessivo dello strumento finanziario.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La Banca generalmente svolge un'analisi di sensitività degli input non osservabili, attraverso una prova di stress su tutti gli input non osservabili significativi per la valutazione delle diverse tipologie di strumenti finanziari appartenenti al livello 3 della gerarchia di *fair value*; in base a tale test vengono determinate le potenziali variazioni di *fair value*, per tipologia di strumento, imputabili a variazioni plausibili degli input non osservabili.

Con riferimento al bilancio alla data del 31/12/2018 la Banca non ha provveduto a svolgere tale analisi in relazione alle attività classificate nel livello 3 di gerarchia del *fair value* rappresentate da investimenti in strumenti di capitale non quotati in mercati attivi ed il cui *fair value* non può essere determinato in modo attendibile.

La determinazione del *fair value* degli strumenti AT1, sottoscritti dai Fondi di categoria nell'ambito di interventi di sostegno è avvenuta in base alle metodologie di seguito descritte.

La recente emissione e sottoscrizione di detti strumenti (cd. ibridi di patrimonializzazione) comporta che le attività di analisi sul *pricing* risentano sia di un mercato assai contenuto delle stesse che di pronti riferimenti storici (sufficientemente affidabili) su eventi rilevanti che caratterizzano detti strumenti (cfr. pagamenti continuativi delle cedole, attivazione del trigger di conversione, esercizio delle opzioni presenti, ecc.).

Gli strumenti sono stati emessi e sottoscritti nell'ambito di progetti di sostegno e rilancio di banche a seguito di aggregazioni con consorelle più deboli in un'ottica comunque di credibilità e sostenibilità nel medio periodo dei relativi Piani di rilancio come i Piani industriali triennali esaminati dagli Enti sottoscrittori attestano; essi quindi non rispondono a logiche diverse e "strutturali" di composizione di lungo periodo dei Fondi Propri della Banca o a requisiti normativamente richiesti di composizione del passivo (i.e. MREL) cui possono ricondursi altre operazioni presenti sui mercati ma risentono - nel contesto delle BCC - della ridotta disponibilità di strumenti "tradizionali" di rafforzamento patrimoniale (le azioni) di cui risente strutturalmente la banca di credito cooperativo. Ora parzialmente rimediate - in prospettiva - con la possibile sottoscrizione da parte della Capogruppo delle azioni di cui all'art. 150-ter del TUB.

Essi in sostanza assumono funzioni e finalità (migliori sotto il profilo della qualità del capitale), fino ad oggi ricondotte alla maggior parte dei titoli subordinati emessi dalle banche di categoria.

Considerata quindi l'assenza di un mercato caratterizzato da transazioni funzionali da essere prese a riferimento, nella definizione di un modello di *pricing* teorico per detti strumenti (o di strumenti analoghi) assumono rilievo tre componenti:

- a. tasso di rendimento titoli subordinati;
- b. durata del titolo nonché la sua struttura;
- c. rischi collegati al pagamento delle cedole correlati all'andamento finanziario nonché ai coefficienti di capitale regolamentare.

Partendo da quest'ultimo, pare indubbio che la prospettiva di costituzione dei Gruppi bancari cooperativi nonché la struttura della *cross-guarantee* pone effetti di mitigazione sostanziale di detti rischi che pongono sostanzialmente trascurabile la componente "idiosincratICA" rispetto a quella sistemica del Credito Cooperativo (ciò ancor più in una fase in cui la sottoscrizione è da parte dei Fondi istituzionali del Credito Cooperativo).

Gli effetti sul *pricing* vanno quindi principalmente ricondotti alle altre due caratteristiche dei titoli in parola.

Data la necessità di confrontare il tasso di rendimento con strumenti di pari/analogia durata, rileva quindi l'effettività di natura di "perpetual" di detti strumenti rispetto ad analoghi strumenti di riferimento (anche nelle finalità) quali i cd. "titoli subordinati": l'assunzione di un orizzonte temporale indefinito renderebbe non confrontabile il tasso con parametri certi o eccessivamente penalizzante rispetto comunque a titoli (quali gli AT1) soggetti al possibile esercizio di opzioni "call" in genere previste (ogni anno o biennio) dopo i primi 5/6 anni dall'emissione. La recente emissione di detta categoria di strumenti non aiuta nella valutazione sull'effettivo esercizio di detta opzione.



Se a ciò si aggiunge che le finalità di emissione (e di sottoscrizione) si estendono alla necessità di fare fronte a “temporanee situazioni di difficoltà” destinate a essere superate (i.e. Piani Industriali triennali) nel breve/medio periodo appare ragionevole attribuire a detti titoli un orizzonte temporale di durata decennale (rispetto al quale confrontare i flussi cedolari definiti nei regolamenti) analogo a quella della maggior parte dei titoli subordinati presenti sul mercato. Pare quindi del tutto sostenibile che l’insieme di tali elementi [(flusso cedolare definito, finalità di emissione (e nel sistema BCC, di sottoscrizione/detenzione da parte dei Fondi o, in prospettiva della Capogruppo), presenza di opzione “call” dopo il quinquennio)] porti ad adottare/adattare per il *pricing* il modello in uso (disponibile e oggetto di validazione, test e accettato dagli Organismi di Controlli) dello strumento più simile (subordinato). Non ci sono variazioni significative rispetto all’esercizio precedente con riferimento alle tecniche valutative.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Per una disamina delle modalità seguite dalla Banca per la determinazione dei livelli di *fair value* delle attività e passività si rinvia al paragrafo “Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari” contenuto nella parte A.2 “Parte relativa alle principali voci di bilancio”, 15 – Altre informazioni”.

#### A.4.4 Altre informazioni

La Banca non gestisce gruppi di attività e passività finanziarie sulla base della propria esposizione netta ai rischi di mercato o al rischio di credito.

La Banca, con riferimento ai derivati conclusi con controparti finanziarie con le quali ha stipulato accordi quadro di compensazione, si è avvalsa della possibilità di misurare il *fair value* a livello di esposizione complessiva di portafoglio al fine di tener conto della compensazione del rischio di controparte. Il CVA/DVA calcolato a livello di portafoglio è allocato sui singoli contratti derivati sulla base del *fair value* dei singoli contratti stessi oggetto di accordi di compensazione.

### Informativa di natura quantitativa

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

##### A.4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31/12/2018			31/12/2017		
	L 1	L 2	L 3	L 1	L 2	L 3
1. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	14.623	10.702	94.296	-	-	-
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	10.967	5.635	-	-	-	-
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	3.656	5.067	94.296	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	579.556	13.165	52.671	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	45	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>594.179</b>	<b>23.913</b>	<b>146.967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	2.035	-	-	-	-
2. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	4.261	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>6.296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A “Politiche contabili” in merito all’approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017



#### A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al *fair value* su base ricorrente (Livello 3)

	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	Di cui: b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>				
1. Esistenze iniziali	-	-	-	124.893	50.931	-	-	-
2. Aumenti	-	-	-	2.227	1.966	-	-	-
2.1 Acquisti	-	-	-	-	1.966	-	-	-
2.2 Profitti	-	-	-	143	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	-	-	-	143	-	-	-	-
- di cui: Plusvalenze	-	-	-	143	-	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	-	-	-	2.084	-	-	-	-
3. Diminuzioni	-	-	-	32.824	226	-	-	-
3.1 Vendite	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	-	-	-	31.365	-	-	-	-
3.3 Perdite	-	-	-	1.458	226	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	-	-	-	1.458	-	-	-	-
- di cui Minusvalenze	-	-	-	1.458	-	-	-	-
3.3.2 Patrimonio netto	-	-	-	-	226	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni in diminuzione	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Rimanenze finali	-	-	-	94.296	52.671	-	-	-

Tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono compresi titoli di capitale "valutati al costo", classificati convenzionalmente nel livello 3, riferibili ad interessenze azionarie in società promosse dal Movimento del Credito Cooperativo o strumentali, per le quali il *fair value* non risulta determinabile in modo attendibile o verificabile; inoltre sono presenti i titoli AT1 emessi da Banche di Credito Cooperativo nell'ambito delle azioni di sostegno del Fondo Temporaneo del Credito Cooperativo.

Tra le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* sono comprese le polizze assicurative di capitalizzazione ed i finanziamenti a favore dei Fondi di Garanzia del movimento del Credito Cooperativo che non superano l'SPPI test.



Nella voce 2.1 “Acquisti” troviamo l’aumento della partecipazione nella costituenda capogruppo Cassa Centrale Banca Spa per 1.911 mila euro, l’acquisizione di una nuova partecipazione nella società Servizi bancari Associati Spa per 2 mila euro e l’acquisizione di un nuovo titolo AT1 detenuto indirettamente per il tramite del Fondo temporaneo per 54 mila euro.

Nella voce 3.3.2 “Perdite a patrimonio netto” troviamo la diminuzione di valore della partecipazione detenuta nei confronti di Iccrea Banca Spa per 180 mila euro e la diminuzione di valore dei titoli AT1 detenuti indirettamente per il tramite del Fondo Temporaneo per 45 mila euro.

#### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (Livello 3)

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value (Livello 3).

#### A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore di bilancio	L 1	L 2	L 3	Valore di bilancio	L 1	L 2	L 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.993.711	399.631	27.788	1.650.458	-	-	-	-
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	228	-	-	259	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.993.939</b>	<b>399.631</b>	<b>27.788</b>	<b>1.650.707</b>				
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.519.396	-	148.563	2.370.242	-	-	-	-
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.519.396</b>	<b>-</b>	<b>148.563</b>	<b>2.370.242</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A “Politiche contabili” in merito all’approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

#### A.5 – Informativa sul c.D. Day one profit/loss

L’informativa fa riferimento alle eventuali differenze tra il prezzo della transazione ed il valore ottenuto attraverso l’utilizzo di tecniche di valutazione, che emergono al momento della prima iscrizione di uno strumento finanziario e non sono rilevate immediatamente a Conto economico, in base a quanto previsto dal paragrafo B5.1.2 A dell’IFRS 9. In merito, si evidenzia che la Banca nel corso dell’esercizio non ha realizzato operazioni per le quali emerge, al momento della prima iscrizione di uno strumento finanziario, una differenza tra il prezzo di acquisto ed il valore dello strumento ottenuto attraverso tecniche di valutazione interna.

Conseguentemente, non viene fornita l’informativa prevista dal principio IFRS 7, par. 28.



## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
a) Cassa	6.998	6.535
b) Depositi a vista presso Banche Centrali	-	-
<b>Totale</b>	<b>6998</b>	<b>6.535</b>

La sottovoce "cassa" comprende valute estere per un controvalore pari a 106 mila euro.

#### Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico – Voce 20

##### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2018		
	L 1	L 2	L 3
A Attività per cassa	-	-	-
1. Titoli di debito	2.796	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	2.796	-	-
2. Titoli di capitale	1.916	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	6.255	5.563	-
4. Finanziamenti	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>10.967</b>	<b>5.563</b>	<b>-</b>
B Strumenti derivati	-	-	-
1. Derivati finanziari	-	72	-
1.1 di negoziazione	-	72	-
1.2 connessi con la <i>fair value</i> option	-	-	-
1.3 altri	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-
2.2 connessi con la <i>fair value</i> option	-	-	-
2.3 altri	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>72</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>10.967</b>	<b>5.635</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017





## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Voci/Valori	Totale 31/12/2018
<b>a. Attività per cassa</b>	-
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>2.796</b>
a) Banche Centrali	-
b) Amministrazioni pubbliche	1.528
c) Banche	1.268
d) Altre società finanziarie	-
di cui imprese assicurazione	-
e) Società non finanziarie	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>1.916</b>
a) Banche	8
b) Altre società finanziarie	11
di cui: imprese assicurazione	7
c) Società non finanziarie	1.897
d) Altri emittenti	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>11.818</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	-
a) Banche Centrali	-
b) Amministrazioni pubbliche	-
c) Banche	-
d) Altre società finanziarie	-
di cui imprese assicurazione	-
e) Società non finanziarie	-
f) Famiglie	-
<b>Totale A</b>	<b>16.530</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>	-
a) Controparti Centrali	-
b) Altre	72
<b>Totale B</b>	<b>72</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>16.601</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

La voce "Quote di OICR" è composta dalle seguenti principali categorie di fondi aperti:

- flessibile per 6.255 mila euro;
- multistrategy per 5.563 mila euro.



### 2.3 Attività finanziarie designate al *fair value*: composizione merceologica

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non detiene attività finanziarie designate al *fair value*.

### 2.4 Attività finanziarie designate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

Alla data di riferimento del bilancio la Banca non detiene attività finanziarie designate al *fair value*.

### 2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2018		
	L 1	L 2	L 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>3.506</b>	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	3.506	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>150</b>	<b>5.067</b>	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	<b>94.296</b>
4.1 Pronti contro termine	-	-	-
4.2 Altri	-	-	94.296
<b>Totale</b>	<b>3.656</b>	<b>5.067</b>	<b>94.296</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

La voce finanziamenti include:

- Polizze assicurative per 93.317 mila euro;
- finanziamenti relativi a interventi di sistema per la soluzione della crisi di alcune banche di credito cooperativo per 979 mila euro.

Nella voce è ricompreso il titolo junior IT000532462 Marmarole Spv di euro 352 mila completamente svalutato.



## 2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2018
<b>1. Titoli di capitale</b>	-
di cui: banche	-
di cui: altre società finanziarie	-
di cui: società non finanziarie	-
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>3.506</b>
a) Banche Centrali	-
b) Amministrazioni pubbliche	3.003
c) Banche	503
d) Altre società finanziarie	-
di cui: imprese di assicurazione	-
e) Società non finanziarie	-
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	<b>5.217</b>
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>94.296</b>
a) Banche Centrali	-
b) Amministrazioni pubbliche	-
c) Banche	-
d) Altre società finanziarie	94.296
di cui: imprese di assicurazione	93.317
e) Società non finanziarie	-
f) Famiglie	-
<b>Totale</b>	<b>103.020</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

La voce "Quote di OICR" è composta dalle seguenti principali categorie di fondi aperti:

- obbligazionari per 2.652 mila euro;
- bilanciati per 397 mila euro;
- immobiliari chiusi per 2.168 mila euro.



### Sezione 3 – Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30

#### 3.1 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2018		
	L 1	L 2	L 3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>579.556</b>	<b>12.948</b>	<b>-</b>
1.1 Titoli strutturati	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	579.556	12.948	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>-</b>	<b>217</b>	<b>52.671</b>
<b>3. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>579.556</b>	<b>13.165</b>	<b>52.671</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

Alla sottovoce 1.2 "Altri titoli di debito" sono comprese attività cedute non cancellate riferite a strumenti finanziari utilizzati per operazioni di pronti contro termine passive con la clientela per euro 354 mila.

Al punto 2 "Titoli di capitale" sono compresi gli strumenti di capitale aggiuntivi di classe 1 (AT1) irredimibili emessi dal Credito Padano sottoscritti direttamente nell'ambito dell'azione di sostegno del Fondo Garanzia Istituzionale per euro 217 mila; gli strumenti aggiuntivi di classe 1 (AT1) irredimibili emessi da Banco Emiliano, Cr Altipiani, BCC Don Rizzo e BCC Valdinievole detenuti indirettamente tramite Fondo Temporaneo del Credito Cooperativo per euro 422 mila; le interessenze azionarie in società promosse dal Movimento del Credito Cooperativo o strumentali, per le quali, in sede di prima applicazione del principio contabile IFRS9, si è applicata l'opzione OCI (senza ricircolo a conto economico) per 52.250 mila euro.

#### 3.2. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	Totale 31/12/2018
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>592.504</b>
a) Banche Centrali	-
b) Amministrazioni pubbliche	568.848
c) Banche	23.593
d) Altre società finanziarie	-
di cui: imprese di assicurazione	-
e) Società non finanziarie	63
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>52.889</b>
a) Banche	51.654
b) Altri emittenti:	1.234
- altre società finanziarie	924
di cui: imprese di assicurazione	-



- società non finanziarie	311
- altri	-
<b>3. Finanziamenti</b>	<b>-</b>
a) Banche Centrali	-
b) Amministrazioni pubbliche	-
c) Banche	-
d) Altre società finanziarie	-
di cui: imprese di assicurazione	-
e) Società non finanziarie	-
f) Famiglie	-
<b>Totale</b>	<b>645.392</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

### 3.3 Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi(*)
	1° stadio	2° stadio	3° stadio	1° stadio	2° stadio	3° stadio	
		di cui strumenti con basso rischio di credito					
Titoli di debito	592.504	21.230	-	-	822	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>592.504</b>	<b>21.230</b>			<b>822</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui: attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate	X	X	-	-	X	-	-

La ripartizione per stadi di rischio della attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva è applicata conformemente a quanto previsto dal nuovo modello di *impairment* così come introdotto con l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9. Per informazioni maggiormente dettagliate si rimanda a quanto riportato nella parte A – Politiche contabili, A.1 – Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti.



## Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40

### 4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: <i>impaired</i> acquisite o originate	L 1	L 2	L 3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	-	-	-	-	-	-
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	-	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X
4. Altri	-	-	-	X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>31.233</b>	-	-	-	<b>8.515</b>	<b>22.832</b>
1. Finanziamenti	22.832	-	-	-	-	22.832
1.1 Conti correnti e depositi a vista	10.764	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	11.975	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	93	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X
- Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X
- Altri	93	-	-	X	X	X
2. Titoli di debito	8.401	-	-	-	8.515	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	8.401	-	-	-	8.515	-
<b>Totale</b>	<b>31.233</b>	-	-	-	<b>8.515</b>	<b>22.832</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

Tra i crediti verso banche figurano crediti in valuta estera per un controvalore di 5.125 mila euro.

Nella sottovoce "2.2 - Altri titoli di debito" sono ricompresi:

- il prestito subordinato, per 2.993 mila euro, che la Banca ha in essere con Banca Annia;
- il prestito subordinato, per 2.391 mila euro, che la Banca ha in essere con Rovigo Banca;
- il prestito subordinato, per 3.017 mila euro, che la Banca ha in essere con Banca Centoveneto.

A tal fine, si precisa che hanno carattere subordinato le attività il cui diritto al rimborso, nel caso di liquidazione dell'ente emittente o di sua sottoposizione ad altra procedura concorsuale, può essere esercitato da parte del creditore solo dopo quelli degli altri creditori non egualmente subordinati.

I depositi a scadenza di cui al punto 1.2 comprendono la riserva obbligatoria, assolta in via indiretta, pari a 2.880 mila euro, detenuta presso ICCREA Banca Spa.



#### 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018					
	Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L 1	L 2	L 3
<b>Finanziamenti</b>	<b>1.483.006</b>	<b>59.094</b>	-	-	-	<b>1.627.626</b>
1.1. Conti correnti	196.141	10.978	-	X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X
1.3. Mutui	1.088.919	47.827	-	X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	40.648	29	-	X	X	X
1.5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X
1.6. Factoring	-	-	-	X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	157.296	260	-	X	X	X
<b>Titoli di debito</b>	<b>420.378</b>	-	-	<b>399.631</b>	<b>19.273</b>	-
1.1. Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2. Altri titoli di debito	420.378	-	-	399.631	19.273	-
<b>Totale</b>	<b>1.903.383</b>	<b>59.094</b>	-	<b>399.631</b>	<b>19.273</b>	<b>1.627.626</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

Alla sottovoce 1.2 "Altri titoli di debito" sono comprese attività cedute non cancellate riferite a strumenti finanziari utilizzati per operazioni di pronti contro termine passive con la clientela per euro 9.017 mila.

Tra i crediti verso clientela figurano crediti in valuta estera per un controvalore di 566 mila euro.

La sottovoce 1.7 "Altri finanziamenti" risulta così composta:

- Finanziamenti per anticipi sbf per 7.900 mila euro;
- Rischio di portafoglio per 3.237 mila euro;
- Altre sovvenzioni per 34.741 mila euro;
- Crediti Cassa Depositi e Prestiti per 92.132 mila euro;
- Crediti F.di di terzi in Amm.ne per 4.085 mila euro;
- Finanziamenti import/export per 15.348 mila euro;
- Altri finanziamenti per 112 mila euro.

La voce 1.2 "Altri titoli di debito" comprende, per euro 3.567 mila euro, titoli emessi dalla Società Veicolo "Lucrezia Securitisation s.r.l." nell'ambito degli interventi del Fondo di Garanzia Istituzionale per la soluzione delle crisi della Banca Padovana e della BCC Irpina (isin IT0005216392), della crisi della BCC Crediveneto (isin IT0005240749), della crisi della BCC di Teramo (isin IT0005316846). I titoli sono stati emessi dalla società veicolo a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito degli interventi suddetti, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati. Le attività sottostanti a detti titoli sono costituite da crediti deteriorati, in larga parte pienamente garantiti da immobili. Nella stessa voce troviamo, per 15.611 mila euro, il titolo senior IT0005324618 Marmarole SPV relativo alla cartolarizzazione (cessione pro soluto) di sofferenze avvenuta nel 2018.





#### 4.3 Leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non ha in essere contratti di locazione finanziaria.

#### 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>420.378</b>	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	401.199	-	-
b) Altre società finanziarie	19.178	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-
c) Società non finanziarie	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>1.483.006</b>	<b>59.094</b>	-
a) Amministrazioni pubbliche	3.725	-	-
b) Altre società finanziarie	101.180	401	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-
c) Società non finanziarie	557.381	40.523	-
d) Famiglie	820.720	18.170	-
<b>Totale</b>	<b>1.903.383</b>	<b>59.094</b>	-

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

#### 4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio		Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
		di cui strumenti con basso rischio di credito						
Titoli di debito	422.111	15.356	8.319	254	585	1.066	254	-
Finanziamenti	1.376.757	74.338	139.291	153.073	2.940	7.269	93.979	564
<b>Totale</b>	<b>1.798.868</b>	<b>89.694</b>	<b>147.611</b>	<b>153.327</b>	<b>3.526</b>	<b>8.335</b>	<b>94.233</b>	<b>564</b>
di cui: attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate	X	X	-	-	X	-	-	-

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017



La ripartizione per stadi di rischio della attività finanziarie valutate al costo ammortizzato è applicata conformemente a quanto previsto dal nuovo modello di *impairment* così come introdotto con l'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9. Per informazioni maggiormente dettagliate si rimanda a quanto riportato nella parte A – Politiche contabili, A.1 – Parte generale, Sezione 4 – Altri aspetti.

## Sezione 5 – Derivati di copertura – Voce 50

### 5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

	Fair Value 31/12/2018			Valore nozionale (T)	Fair Value 31/12/2017			Valore nozionale (T)
	L1	L2	L3		L1	L2	L3	
A) Derivati finanziari	-	45	-	3.913	-	86	-	4.184
1) Fair value	-	45	-	3.913	-	86	-	4.184
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>3.913</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>4.184</b>

### 5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value							Flussi finanziari		Investimenti Esteri
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	
	Titoli di debito e tassi di interesse	Titoli di capitale e indici azionari	Valute e oro	Credito	Merchi	Altri				
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	X	X	X	X	X	X	X	X
2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	45	X	-	-	X	X	X	-	X	X
3. Portafoglio	X	X	-	-	X	X	-	-	-	X
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
<b>Totale attività</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X
2. Portafoglio	-	X	-	-	-	-	-	-	-	X
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	-	X	-	-



La Tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) positivo dei contratti derivati per le coperture operate in applicazione dell'“*hedge accounting*”.

Detto strumento è utilizzato per gestire contabilmente le operazioni di copertura di mutui a tasso fisso concessi alla clientela.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella parte Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 3 – Gli strumenti derivati e le politiche di copertura.

## Sezione 6 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60

### 6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti

Adeguamento di valore delle attività coperte/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1. Adeguamento positivo</b>	<b>2.408</b>	<b>279</b>
1.1 di specifici portafogli:	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
1.2 complessivo	2.408	279
<b>2. Adeguamento negativo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 di specifici portafogli:	-	-
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
2.2 complessivo	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.408</b>	<b>279</b>

Trattasi di mutui a tasso fisso per i quali sono state poste in essere operazioni di copertura generica valutate al *fair value*, per la componente attribuibile al rischio coperto.

## Sezione 7 – Partecipazioni – Voce 70

### 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

La Banca non detiene partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole, di cui al principio IFRS 10, IFRS11 e IAS28.

### 7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, *fair value* e dividendi percepiti

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti partecipazioni significative.



### 7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti partecipazioni significative.

### 7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti partecipazioni non significative.

### 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>363</b>	<b>570</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>363</b>	<b>207</b>
C.1 Vendite	363	-
C.2 Rettifiche di valore	-	207
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	<b>363</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	-	-

Alla voce C.1 "Vendite" troviamo la vendita della partecipazione Trevefin Spa per 363 mila euro.

### 7.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti partecipazioni in società controllate in modo congiunto.

### 7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti partecipazioni sottoposte ad influenza notevole.

### 7.8 Restrizioni significative

Alla data di riferimento del bilancio, non è presente la fattispecie in argomento.

### 7.9 Altre informazioni

Alla data di riferimento del bilancio, in merito alla voce in oggetto, non sono presenti ulteriori informazioni rilevanti.



## Sezione 8 – Attività materiali – Voce 80

### 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>30.093</b>	<b>31.342</b>
a) terreni	3.044	3.044
b) fabbricati	25.308	26.353
c) mobili	895	1.166
d) impianti elettronici	45	68
e) altre	800	711
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
<b>Totale</b>	<b>30.093</b>	<b>31.342</b>
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

### 8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	VB	FV			VB	FV		
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
1 Attività di proprietà	228	-	-	249	235	-	-	249
a) terreni	36	-	-	36	36	-	-	36
b) fabbricati	192	-	-	223	199	-	-	213
2 Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>259</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>249</b>
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	228	-	-	259	235	-	-	249

La determinazione del *fair value* degli immobili, utile anche ad evidenziare eventuali necessità di *impairment*, avviene usualmente in base a metodi e principi valutativi di generale accettazione. Il patrimonio immobiliare è stato oggetto di perizia da parte di un esperto indipendente (CRIF Spa). Le valutazioni forniteci in base a tale attività confermano la congruità dei valori iscritti in bilancio.

### 8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

Non sono presenti attività materiali ad uso funzionale rivalutate; pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.

### 8.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al *fair value*

Non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento valutate al *fair value*; pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.



### 8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

Non sono presenti attività materiali disciplinate dallo IAS 2, pertanto si omette la compilazione della relativa tabella.

### 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>3.044</b>	<b>38.238</b>	<b>6.866</b>	<b>1.566</b>	<b>6.956</b>	<b>56.670</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	11.885	5.700	1.498	6.245	25.328
A.2 Esistenze iniziali nette	3.044	26.353	1.166	68	711	31.342
<b>B. Aumenti:</b>	<b>-</b>	<b>180</b>	<b>85</b>	<b>17</b>	<b>333</b>	<b>614</b>
B.1 Acquisti	-	-	85	17	333	614
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	180	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopi di investimento	-	-	X	X	X	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni:</b>	<b>-</b>	<b>1.225</b>	<b>356</b>	<b>39</b>	<b>243</b>	<b>1.863</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	1.225	356	39	243	1.863
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a) attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	X	X	X	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>3.044</b>	<b>25.308</b>	<b>895</b>	<b>45</b>	<b>800</b>	<b>30.093</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	13.109	6.056	579	5.805	25.550
D.2 Rimanenze finali lorde	3.044	38.418	6.951	624	6.605	55.643
<b>E. Valutazione al costo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Relativamente a "Terreni", "Fabbricati" e alle restanti attività materiali la banca applica il criterio del costo. La voce E. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività materiali valutate in bilancio al *fair value*, non in possesso della Banca. Con riferimento alle variazioni indicate e relativamente ai terreni e ai fabbricati la sottovoce B.2 "Spese per migliorie capitalizzate" si riferisce alla filiale di Sant'Urbano.

Tra i mobili sono ricompresi:

- mobili per 723 mila euro;
- arredi per 148 mila euro;
- acconti per 24 mila euro.

Tra gli impianti elettronici sono ricompresi:

- macchinari e ced per 45 mila euro.

Tra le altre attività materiali sono ricompresi:

- macchine ed attrezzature varie per 703 mila euro;
- macchine d'ufficio elettroniche/elettromeccaniche per 52 mila euro;
- impianti di allarme/ripresa per 45 mila euro.

Di seguito viene riportata una tabella di sintesi delle vite utili delle varie immobilizzazioni materiali

Classe di attività	Vita utile in anni
Terreni e opere d'arte	indefinita
Fabbricati	34
Arredi	7
Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	9
Impianti di ripresa fotografica/allarme	4
Macchine elettroniche/elettromeccaniche	5
Macchinari CED	3
Automezzi	4

### 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

Classe di attività	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>36</b>	<b>199</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>7</b>





C.1 Vendite	-	-
C.2 Ammortamenti	-	7
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-
a) immobili ad uso funzionale	-	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>36</b>	<b>192</b>
<b>E. Valutazione al <i>fair value</i></b>	<b>36</b>	<b>223</b>

Le attività materiali a scopo di investimento, così come tutte le altre attività materiali della Banca, sono iscritte in bilancio al costo di acquisto o di costruzione, così come indicato nella Parte A – Politiche contabili, A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio, 6 – Attività materiali.

La voce E. "Valutazione al *fair value*" riporta il valore di *fair value* degli immobili così rappresentati al costo.

#### 8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

Alla data di riferimento del bilancio, tale fattispecie non risulta essere presente.

#### 8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

La Banca non ha contratto impegni di acquisto su attività materiali.

### Sezione 9 – Attività immateriali – Voce 90

#### 9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale 31/12/2018		Totale 31/12/2017	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X	848	X	848
A.2 Altre attività immateriali	1.024	-	1.200	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	1.024	-	1.200	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	1.024	-	1.200	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.024</b>	<b>848</b>	<b>1.200</b>	<b>848</b>

Tutte le attività immateriali della Banca sono valutate al costo.

Per l'avviamento relativo all'acquisizione del ramo d'azienda della Banca di Credito Cooperativo di Monastier e del Sile non si sono manifestate perdite di valore rispetto all'esercizio precedente in sede di verifica annuale – c.d. "test di *impairment*". In ossequio alla normativa, non sono stati calcolati ammortamenti.



Le altre attività immateriali di cui alla voce A.2, a durata definita, sono costituite dalle attività "intangibili" identificate nell'ambito dell'operazione di acquisizione di quattro sportelli della Banca di Credito Cooperativo di Monastier e del Sile effettuata nel 2013 e dell'acquisizione dell'intera Banca Atestina di Credito Cooperativo effettuata nel 2016. L'attività intangibile citata è ammortizzabile in 10 anni ed al 31/12/2018 risulta valorizzata per 1.024 mila euro. Le informazioni sulle varie operazioni di acquisizione sono contenute nella parte G della presente Nota. Non sono iscritte attività immateriali generate internamente.

## 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>848</b>	-	-	<b>1.200</b>	-	<b>2.048</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
A.2 Esistenze iniziali nette	848	-	-	1.200	-	2.048
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	-	-	-
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	X	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value:	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	<b>176</b>	-	<b>176</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	176	-	176
- Ammortamenti	X	-	-	176	-	176
- Svalutazioni:	-	-	-	-	-	-
- patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	X	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	X	-	-	-	-	-
- a conto economico	X	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>848</b>	-	-	<b>1.024</b>	-	<b>1.872</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	-	-	-
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>848</b>	-	-	<b>1.024</b>	-	<b>1.872</b>
<b>F. Valutazione al costo</b>	-	-	-	-	-	-



Le attività immateriali oggetto di descrizione sono state interamente acquistate all'esterno e sono valutate al costo.

La sottovoce F. "Valutazione al costo" non è valorizzata in quanto la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al fair value, non in possesso della Banca.

### 9.3 Attività immateriali: altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38 paragrafi 122 e 124, si precisa che la Banca non ha:

- costituito attività immateriali a garanzia di propri debiti;
- assunto impegni alla data del bilancio per l'acquisto di attività immateriali;
- acquisito attività immateriali per tramite di contratti di locazione finanziaria od operativa;
- acquisito attività immateriali tramite concessione governativa;
- attività immateriali rivalutate iscritte a *fair value*.

In base alla previsione contenuta nello IAS 36, paragrafo 134 lettera a) si precisa che il valore contabile dell'avviamento ammonta a euro 848 mila.

## Sezione 10 – Attività fiscali e le passività fiscali – Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo

### 10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

In contropartita del conto economico

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
Crediti	13.817	1.975	15.792
Immobilizzazioni materiali	1.165	228	1.393
Fondi per rischi e oneri	1.517	112	1.630
Perdite fiscali	890	-	890
Costi amministrativi	3	-	3
Altre voci	78	16	94
<b>Totale</b>	<b>17.469</b>	<b>2.332</b>	<b>19.801</b>

In contropartita del patrimonio netto

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
Riserve negative attività finanziarie HTCS	1.619	422	2.040
TFR	95	-	95
Altre voci	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.713</b>	<b>422</b>	<b>2.135</b>

Le imposte anticipate sono rilevate sulla base della probabilità di sufficienti imponibili fiscali futuri per coprire il recupero dei valori non dedotti nei precedenti esercizi.

Diversamente per le svalutazioni e le perdite rettifiche su crediti verso la clientela non dedotte ed in essere sino al 31 dicembre 2015, si è proceduto comunque all'iscrizione tenuto conto della possibilità di effettuare la conversione in crediti di imposta in presenza di perdite civili e/o perdite fiscali.

Nella voce Crediti sono esposte le imposte anticipate relative a svalutazioni e perdite su crediti verso la clientela trasformabili in credito d'imposta, indipendentemente dalla redditività futura dell'impresa, sia nell'ipotesi di perdita



civili che di perdita fiscale IRES ovvero di valore della produzione negativo (art. 2, commi 56-bis/56-bis.1, D.L. 29 dicembre 2010 n. 225 come modificato L. n. 214/2011) per euro 15.792 mila.

Le imposte anticipate sulle perdite fiscali non utilizzate, sono rilevate soltanto nella misura in cui esista la probabilità del loro recupero, sulla base della capacità di generare nel futuro redditi imponibili positivi, tenendo in considerazione che la vigente normativa fiscale italiana consente il riporto a nuovo illimitato nel tempo delle perdite IRES (art. 84, comma 1 DPR n. 917/1986).

A seguito del processo di aggregazione per incorporazione della Banca Atestina di Credito Cooperativo avvenuta nel 2016, sono state iscritte, in ottemperanza ai § 66-67 del principio IAS 12, le seguenti imposte anticipate per:

- svalutazioni beni immobili dell'attivo di bilancio per euro 916 mila;
- rivalutazioni di prestiti obbligazionari del passivo di bilancio per euro 94 mila.

### 10.2 Passività per imposte differite: composizione

In contropartita del conto economico

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
Immobilizzazioni materiali	380	77	457
Plusvalenze rateizzate	-	-	-
Altre voci	288	58	346
<b>Totale</b>	<b>668</b>	<b>135</b>	<b>803</b>

In contropartita del patrimonio netto

Descrizione	IRES	IRAP	Totale
Riserve positive attività finanziarie HTCS	122	235	357
Altre voci	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>122</b>	<b>235</b>	<b>357</b>

A seguito del processo di aggregazione per incorporazione della Banca Atestina di Credito Cooperativo avvenuta nel 2016, sono state iscritte, in ottemperanza ai § 66-67 del principio IAS 12, le seguenti imposte differite per:

- rivalutazione di beni immobili dell'attivo di bilancio per euro 386 mila;
- rivalutazione di titoli al costo ammortizzato dell'attivo di bilancio per euro 64 mila;
- iscrizione di beni immateriali (intangibili) per euro 205 mila.

### 10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>21.810</b>	<b>20.547</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>19.801</b>	<b>3.283</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	19.801	3.283
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	<b>19.801</b>	<b>3.283</b>



e) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>21.810</b>	<b>2.020</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	21.810	2.020
a) rigiri	21.810	2.020
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
e) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni:	-	-
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) altre	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>19.801</b>	<b>21.810</b>

Le diminuzioni delle imposte anticipate corrispondono allo scarico del loro saldo antecedente al 31/12/2018. Conseguentemente il flusso economico di competenza dell'esercizio risulta pari al differenziale di incrementi e diminuzioni.

### 10.3 bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>15.792</b>	<b>15.792</b>
<b>2. Aumenti</b>	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-
3.1 Rigiri	-	-
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>15.792</b>	<b>15.792</b>

Nella tab. 10.3 bis sono evidenziate le variazioni delle imposte anticipate iscritte su rettifiche di valore dei crediti verso la di cui alla L. n. 214/2011, computate a fronte delle rettifiche su crediti per svalutazione. Per effetto della disciplina introdotto con L. n. 145/2018 non vi sono nell'esercizio rigiri riferite a rettifiche su crediti verso di cui alla L. n. 214/2011



#### 10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>984</b>	<b>1.022</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>803</b>	<b>63</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	803	63
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	803	63
d) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>984</b>	<b>101</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	984	101
a) rigiri	984	101
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
d) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>803</b>	<b>984</b>

#### 10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>491</b>	<b>731</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>2.135</b>	<b>491</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	2.135	491
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	2.135	491
d) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-



<b>3. Diminuzioni</b>	<b>491</b>	<b>731</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	491	731
a) rigiri	491	731
b) svalutazioni per sopravvenuta irreuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
e) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>2.135</b>	<b>491</b>

### 10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>3.861</b>	<b>2.102</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>357</b>	<b>3.861</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	357	3.861
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	357	3.861
d) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>3.861</b>	<b>2.102</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	3.861	2.102
a) rigiri	3.861	2.102
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
d) operazioni di aggregazione aziendale	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>357</b>	<b>3.861</b>





## 10.7 Altre informazioni

Composizione della fiscalità corrente	IRES/IRPEG	IRAP	Altre	Totale
Passività fiscali correnti (-)	(120)	(807)	-	(928)
Acconti versati (+)	-	656	-	656
Ritenute d'acconto subite(+)	119	-	-	119
Altri crediti di imposta (+)	4.522	-	-	4.522
Crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011 (+)	-	-	997	997
<b>Saldo a debito della voce 60 a) del passivo</b>	<b>-</b>	<b>(151)</b>	<b>-</b>	<b>(151)</b>
<b>Saldo a credito della voce 100 a) dell'attivo</b>	<b>4.520</b>	<b>-</b>	<b>997</b>	<b>5.517</b>
Crediti di imposta non compensabili: quota capitale	1.043	95	-	1.137
Crediti di imposta non compensabili: quota interessi	-	-	-	-
<b>Saldo dei crediti di imposta non compensabili</b>	<b>1.043</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>1.137</b>
<b>Saldo a credito della voce 100 a) dell'attivo</b>	<b>5.563</b>	<b>95</b>	<b>997</b>	<b>6.655</b>

In merito alla posizione fiscale della Banca, per gli esercizi non ancora prescritti, non è stato ad oggi notificato alcun avviso di accertamento.

Nella voce "Crediti d'imposta di cui alla L.214/2011" è compreso l'importo di euro 997 mila riferito alla cessione di crediti d'imposta ex art. 2, commi 55-58, D.L. 225/2010 da parte della procedura di liquidazione per le Banche di Credito Cooperativo interessate da interventi di risanamento.

Nella voce "Crediti d'imposta non compensabili" è compreso l'importo di 969 mila euro riferiti a crediti di imposta per i periodi 2007-2011, sorti in virtù del riconoscimento della integrale deduzione a fini IRES dell'IRAP sul costo del lavoro, come da previsioni dell'art. 2 comma 1quater DL 201/2011.

## Sezione 11 – Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 110 dell'attivo e Voce 70 del passivo

### 11.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti attività non correnti o gruppi di attività in via di dismissione e relative passività associate.

### 11.2 Altre informazioni

La Banca non presenta operazioni previste dal principio IFRS 5 par. 42.



## Sezione 12 – Altre attività – Voce 120

### 12.1 Altre attività: composizione

Voci	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
Crediti tributari verso erario e altri enti impositori	4.179	4.650
Partite viaggianti - altre	30	1
Partite in corso di lavorazione	1.730	130
Clienti e ricavi da incassare	2.371	1.624
Ratei e risconti attivi non capitalizzati	272	325
Migliorie e spese incrementative su beni separabili	769	851
Anticipi a fornitori	377	333
Altri debitori diversi	1.967	24.933
<b>Totale</b>	<b>11.696</b>	<b>32.847</b>

Nella sottovoce “Ratei e risconti attivi non capitalizzati” sono indicati i ratei diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie.

La riduzione della sottovoce “Altri debitori diversi” è dovuta alla presenza nel 2017 di un credito di funzionamento nei confronti della società cessionaria Marmarole SPV Srl nell’ambito di una cessione di crediti in sofferenza per euro 23.550 mila.

## PASSIVO

### Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 10

#### 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018			
	VB	Fair value		
		L 1	L 2	L 3
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>342</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>30</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
2.1 Conti correnti e depositi a vista	5	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	-	X	X	X
2.3 Finanziamenti	25	X	X	X
2.3.1 pronti contro termine passivi	-	X	X	X
2.3.2 altri	25	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X
2.5 Altri debiti	-	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>372</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>372</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A “Politiche contabili” in merito all’approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017



I criteri di determinazione del fair value sono riportati nella Parte A – Politiche contabili.

Le operazioni di pronti contro termine passivi effettuate a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono riportate nella Parte E – Sezione E della nota integrativa. Tra i debiti verso banche centrali figurano i debiti relativi al finanziamento ricevuto dalla Banca Centrale Europea per 342 milioni di euro.

Tra i debiti verso banche figurano debiti in valuta estera per un controvalore di 4 mila euro.

### 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	VB	FV			VB	FV		
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
1 Conti correnti e depositi a vista	1.868.034	X	X	X	1.839.650	X	X	X
2 Depositi a scadenza	13.877	X	X	X	16.854	X	X	X
3 Finanziamenti	9.913	X	X	X	6.318	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	9.043	X	X	X	4.888	X	X	X
3.2 Altri	871	X	X	X	1.430	X	X	X
4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali"	-	X	X	X	-	X	X	X
5 Altri debiti	4.525	X	X	X	13.020	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>1.896.349</b>	-	-	<b>1.896.349</b>	<b>1.875.842</b>	-	-	<b>1.875.842</b>

Tra i debiti verso clienti figurano debiti in valuta estera per un controvalore di 5.927 mila euro.

La sottovoce 5 "altri debiti" risulta così composta:

- Fondi di terzi in amministrazione di enti pubblici per 4.086 mila euro;
- Somme di terzi per depositi cauzionali a favore della Banca per 408 mila euro;
- Altre partite per 31 mila euro.

Le operazioni di pronti contro termine passivi effettuate a fronte di attività finanziarie cedute e non cancellate sono riportate nella Parte E – Sezione E della nota integrativa.

### 1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018			
	VB	Fair value		
		L 1	L 2	L 3
<b>A. Titoli</b>	-	-	-	-
1. obbligazioni	149.154	-	148.563	-
1.1 strutturate	-	-	-	-
1.2 altre	149.154	-	148.563	-
2. altri titoli	101.620	-	-	101.620
2.1 strutturati	-	-	-	-
2.2 altri	101.620	-	-	101.620
<b>Totale</b>	<b>250.774</b>	-	<b>148.563</b>	<b>101.620</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017



Nella presente voce figurano i titoli emessi valutati al costo ammortizzato. Sono ricompresi i titoli che alla data di riferimento del bilancio risultano scaduti ma non ancora rimborsati. E' esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.

Il valore delle obbligazioni emesse è al netto di quelle riacquistate, per un importo nominale di 321 mila euro.

La sottovoce A.2.2 "Titoli - altri titoli - altri", comprende certificati di deposito per 101.620 mila euro.

La valutazione al fair value delle passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (titoli in circolazione), presentata al solo fine di adempiere alle richieste di informativa, si articola su una gerarchia di livelli conformemente a quanto previsto dall'IFRS 13 e in funzione delle caratteristiche e della significatività degli input utilizzati nel processo di valutazione. Per informazioni maggiormente dettagliate si rimanda a quanto riportato nella parte A - Politiche contabili - A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio - 15 - Altre informazioni.

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti titoli in circolazione subordinati.

#### 1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti rapporti subordinati.

#### 1.5 Dettaglio dei debiti strutturati

Alla data di riferimento del bilancio, non sono presenti debiti strutturati.

#### 1.6 Debiti per leasing finanziario

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non ha in essere operazioni della specie, sia con riferimento ai debiti verso banche sia in relazione ai debiti verso clientela.

## Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 20

### 2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018				
	VB	Fair value			Fair value (*)
		L 1	L 2	L 3	
<b>A.Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	X
3.1.1 strutturate	-	-	-	-	X
3.1.2 altre obbligazioni	-	-	-	-	X
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	X
3.2.1 strutturati	-	-	-	-	X
3.2.2 altri	-	-	-	-	X
<b>Totale A</b>	-	-	-	-	-



Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018				
	VB	Fair value			Fair Value (*)
		L 1	L 2	L 3	
<b>B.Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-
1. Derivati finanziari	X	-	2.035	-	X
1.1 Di negoziazione	X	-	2.035	-	X
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X
1.3 Altri	X	-	-	-	X
2. Derivati creditizi	X	-	-	-	X
2.1 Di negoziazione	X	-	-	-	X
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>	X	-	-	-	X
2.3 Altri	X	-	-	-	X
<b>Totale B</b>	X	-	2.035	-	X
<b>Totale A+B</b>	X	-	2.035	-	X

Legenda

*Fair value\** = *Fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

L'importo di cui alla sottovoce B.1.1. "Derivati finanziari di negoziazione" si riferisce per 1.976 mila euro a contratti derivati con valore negativo, derivanti da operazioni di copertura assunte a fini contabili (*hedge accounting*), su finanziamenti erogati alla clientela e divenuti inefficaci con relativo passaggio dalla voce 40 "derivati di copertura" alla voce 20 "passività finanziarie di negoziazione".

L'importo comprende contratti derivati relativi ad operazioni a termine in valuta contratte dalla Banca con la propria clientela per 59 mila euro. Detti strumenti finanziari sono volti a realizzare operazioni di negoziazione pareggiata, in ragione della corrispondente copertura in essere con le controparti di sistema.

## 2.2 Dettaglio delle "Passività finanziarie di negoziazione": passività subordinate

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione subordinate.

## 2.3 Dettaglio delle "Passività finanziarie di negoziazione": debiti strutturati

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie di negoziazione relative a debiti strutturati.

## Sezione 3 – Passività finanziarie designate al *fair value* – Voce 30

### 3.1 Passività finanziarie designate al *fair value*: composizione merceologica

Alla data di bilancio non vi sono passività finanziarie designate al *fair value*, pertanto la presente sezione non viene compilata.

## Sezione 4 – Derivati di copertura – Voce 40

Per quanto attiene le operazioni di copertura (*hedge accounting*), la Banca continua ad applicare integralmente il principio contabile IAS 39, così come previsto dal principio contabile IFRS 9, all'interno delle disposizioni transitorie in termini di contabilizzazione delle operazioni di copertura.

Nella presente voce figurano i contratti derivati designati come efficaci strumenti di copertura che alla data di riferimento presentano un *fair value* negativo.



#### 4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli gerarchici

	VN	FV 31/12/2018			VN	FV 31/12/2017		
		Livello1	Livello2	Livello3		Livello1	Livello2	Livello3
<b>A) Derivati finanziari</b>	93.361	-	4.261	-	62.154	-	2.687	-
1) Fair value	93.361	-	4.261	-	62.154	-	2.687	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>93.361</b>	<b>-</b>	<b>4.261</b>	<b>-</b>	<b>62.154</b>	<b>-</b>	<b>2.687</b>	<b>-</b>

La Tabella presenta il valore di bilancio (*fair value*) negativo dei contratti derivati per le coperture di strumenti finanziari operate in applicazione dell'”*hedge accounting*”, generalmente utilizzata per gestire contabilmente le operazioni di copertura di attività/passività finanziarie.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all’informativa fornita nella parte Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 3 – Gli strumenti derivati e le politiche di copertura.

#### 4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

Operazioni/Tipo di copertura	Fair value							Flussi finanziari		Investimenti Esteri
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	
	Titoli di debito e tassi di interesse	Titoli di capitale e indici azionari	Valute e oro	Credito	Merci	Altri				
1. 1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	X	X	X	-	X	X
2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.261	X	-	-	X	X	X	-	X	X
3. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	X	-	X	-
<b>Totale attività</b>	<b>4.261</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. Passività finanziarie	-	X	-	-	-	-	X	-	X	X
2. Portafoglio	X	X	X	X	X	X	-	X	-	X
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>-</b>	<b>X</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
1. Transazioni attese	X	X	X	X	X	X	X	-	X	X
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	X	X	X	X	X	X	-	X	-	-



Nella presente Tabella sono indicati i valori negativi di bilancio dei derivati di copertura relativa ai *Macro Fair Value Hedge* per la copertura del rischio di tasso, in relazione a mutui emessi alla clientela, i cui derivati presentano un *fair value* negativo di 4.261 mila euro.

Per quanto riguarda gli obiettivi e le strategie sottostanti alle operazioni di copertura si rinvia anche all'informativa fornita nella parte Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 3 – Gli strumenti derivati e le politiche di copertura.

#### **Sezione 5 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 50**

Alla data di riferimento del bilancio non vi sono passività finanziarie oggetto di copertura generica, non si procede pertanto alla compilazione della presente Sezione.

#### **Sezione 6 – Passività fiscali – Voce 60**

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 10 dell'Attivo.

#### **Sezione 7 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 70**

Per quanto riguarda le informazioni relative alle passività fiscali, si rinvia a quanto esposto nella Sezione 11 dell'Attivo.

#### **Sezione 8 – Altre passività – Voce 80**

##### **8.1 Altre passività: composizione**

<b>Voci/Valori</b>	<b>Totale 31/12/2018</b>
Debiti verso l'Erario e verso altri enti impositori per imposte indirette	3.487
Debiti verso fornitori e spese da liquidare	3.687
Incassi c/terzi e altre somme a disposizione della clientela o di terzi	3.699
Debiti verso il personale	1.959
Debiti verso enti previdenziali e fondi pensione esterni	1.285
Altre partite in corso di lavorazione	124
Ratei e risconti passivi non riconducibili a voce propria	232
Saldo partite illiquide di portafoglio	30.626
Creditori diversi - altre	359
<b>Totale</b>	<b>45.455</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

Non sono state rilevate passività derivanti da contratto e passività per rimborsi futuri.

I ratei passivi si riferiscono a fattispecie non riconducibili a voce propria.





Le “Rettifiche partite illiquide di portafoglio” rappresentano lo sbilancio tra le rettifiche “dare” e le rettifiche “avere” del portafoglio salvo buon fine e al dopo incasso.

## Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 90

### 9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>4.395</b>	<b>4.723</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>54</b>	<b>59</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	54	59
B.2 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>141</b>	<b>387</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	38	370
C.2 Altre variazioni	103	17
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>4.308</b>	<b>4.395</b>

Alla data di bilancio, la Banca ha rilevato il fondo TFR secondo quanto previsto dallo IAS 19, pertanto la Voce D. “Rimanenze finali” del fondo iscritto coincide con il suo Valore Attuariale (*Defined Benefit Obligation* – DBO).

La sottovoce B.1 “Accantonamento dell'esercizio” è composta da interessi passivi netti (*Net Interest Cost* – NIC) pari a 54 mila euro.

La sottovoce C.2 ‘Altre variazioni’ comprende utili attuariali pari a 103 mila euro.

### 9.2 Altre informazioni

Fondo TFR calcolato ai sensi dell'art 2120 del Codice Civile

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Fondo iniziale</b>	<b>4.007</b>	<b>4.306</b>
Variazioni in aumento	80	71
Variazioni in diminuzione	38	370
<b>Fondo finale</b>	<b>4.049</b>	<b>4.007</b>



## 9.2 Trattamento di Fine Rapporto - altre informazioni

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Accantonamento dell'esercizio:</b>	<b>54</b>	<b>59</b>
- Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro correnti	-	-
- Interessi passivi sull'obbligazione a benefici definiti	57	60
- Utili e perdite da riduzioni o estinzioni	-	-
- Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro passate	-	-
- Trasferimenti	(3)	(1)
Diminuzioni	-	-
<b>(Utili) Perdite attuariali rilevati a Riserve da valutazione (OCI)</b>	<b>(103)</b>	<b>(17)</b>
<b>Descrizione delle principali ipotesi attuariali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Tasso di attualizzazione	1,57%	1,30%
- Tasso di inflazione atteso	1,50%	1,50%

Nel corso dell'esercizio sono state destinate al fondo di previdenza di categoria quote di trattamento di fine rapporto per 799 mila euro.

Inoltre, sono state rilevate quote di trattamento di fine rapporto destinate al conto di Tesoreria INPS pari a 273 mila euro.

## Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri – Voce 100

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 31/12/2018
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	2.145
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	4.631
4.1 controversie legali e fiscali	3.261
4.2 oneri per il personale	627
4.3 altri	744
<b>Totale</b>	<b>6.777</b>

La voce 1. "Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate" è composta da:

- Impegni nei confronti dei sistemi di garanzia dei depositi per 1.183 mila euro;
- Fondo su garanzie rilasciate per 576 mila euro;
- Fondo su impegni per 36 mila euro;
- Fondo su margini per 351 mila euro.

La voce 4. "Altri fondi per rischi e oneri" è composta da:

- perdite presunte sulle cause passive legali per 2.428 mila euro;



- azioni revocatorie per 833 mila euro;
- premi di anzianità/fedeltà per 627 mila euro;
- interventi a sostegno delle Banche di Credito Cooperativo per 318 mila euro;
- fondo beneficenza e mutualità per 426 mila euro.

### 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	-	-	<b>4.818</b>	<b>4.818</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	<b>1.865</b>	<b>1.865</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	-	-	515	515
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	<b>1.350</b>	1.350
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>2.052</b>	<b>2.052</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	316	316
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	1.736	1.736
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	-	<b>4.631</b>	<b>4.631</b>

La sottovoce B.1 - Accantonamento dell'esercizio - accoglie l'incremento del debito futuro stimato, relativo sia a fondi già esistenti che costituiti nell'esercizio.

La sottovoce B.4 - Altre variazioni in aumento - accoglie la quota parte dell'utile del precedente esercizio destinata ad accantonamento al fondo per beneficenza e mutualità.

La sottovoce C.1 - Utilizzo nell'esercizio - si riferisce ai pagamenti effettuati.

La sottovoce C.3 - Altre variazioni in diminuzione - accoglie:

- il decremento dovuto ad una minore stima del debito futuro relativo a fondi già esistenti per 552 mila euro;
- i decrementi del fondo per beneficenza e mutualità a seguito dell'utilizzo a fronte delle specifiche destinazioni per 1.184 mila euro.

### 10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate			
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale
Impegni a erogare fondi	231	1.272	66	<b>1.569</b>
Garanzie finanziarie rilasciate	33	9	534	<b>576</b>
<b>Totale</b>	<b>264</b>	<b>1.281</b>	<b>600</b>	<b>2.145</b>



#### 10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

Per la Banca non esiste tale fattispecie.

#### 10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

La Banca non ha iscritto nel Bilancio fondi della specie.

#### 10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>Altri fondi per rischi e oneri</b>	-	-
1. Fondo per rischi su revocatorie	833	1.238
2. Fondo per beneficenza e mutualità	426	261
3. Rischi e oneri del personale	627	646
4. Controversie legali e fiscali	2.428	2.356
5. Altri fondi per rischi e oneri	318	318
<b>Totale</b>	<b>4.631</b>	<b>4.818</b>

La voce "Altri fondi per rischi e oneri" è costituita da:

- Controversie legali e fiscali per 3.261 mila euro

Il "Fondo oneri futuri per controversie legali" tutela la Banca da probabili esiti negativi derivanti dalle cause passive e dai reclami in corso; si riferisce principalmente alle revocatorie ed alle controversie legali e più precisamente accoglie accantonamenti a fronte di:

- perdite presunte sulle cause passive legali per 2.428 mila euro;
- azioni revocatorie per 833 mila euro.

- Oneri del personale per 627 mila euro

L'importo si riferisce a oneri relativi a premi di anzianità/fedeltà che la Banca dovrà sostenere, negli anni futuri, in favore del personale dipendente al raggiungimento del venticinquesimo anno di servizio. Detti oneri, così come il trattamento di fine rapporto, sono stati stimati in base a perizia redatta da un attuario indipendente. La quote di competenza dell'esercizio è imputata al conto economico tra le "spese del personale".

- Altri per 744 mila euro

L'importo si riferisce all'accantonamento per oneri per interventi a sostegno delle Banche di Credito Cooperativo per 318 mila euro, ed al fondo beneficenza e mutualità per 426 mila euro (tale fondo trae origine dallo statuto sociale [art.49]; lo stanziamento al fondo beneficenza viene annualmente determinato, in sede di destinazione degli utili, dall'Assemblea dei soci; il relativo utilizzo viene deciso dal Consiglio di Amministrazione).

Non si è proceduto all'attualizzazione dell'onere connesso a dette passività in quanto ritenuto non significativo per il differimento temporale dell'onere o per l'impatto risultante dall'attualizzazione stessa.

### Sezione 11 – Azioni rimborsabili – Voce 120

#### 11.1 Azioni rimborsabili: composizione

Poiché la Banca non ha emesso azioni rimborsabili, non si procede alla compilazione della presente Sezione.



## Sezione 12 – Patrimonio dell'impresa – Voci 110, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

### 12.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Voce di bilancio	Totale 31/12/2018			Totale 31/12/2017		
	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Numero azioni	Totale	Azioni sottoscritte e non ancora liberate	Numero azioni	Totale
<b>A. Capitale</b>	-	-	-	-	-	-
A.1 Azioni ordinarie	-	306.245	306.245	-	315.050	315.050
A.2 Azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
A.3 Azioni altre	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	-	<b>306.245</b>	<b>306.245</b>	-	<b>315.050</b>	<b>315.050</b>
<b>B. Azioni proprie</b>	-	-	-	-	-	-
B.1 Azioni ordinarie	-	-	-	-	-	-
B.2 Azioni privilegiate	-	-	-	-	-	-
B.3 Azioni altre	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A+B</b>	-	<b>306.245</b>	<b>306.245</b>	-	<b>315.050</b>	<b>315.050</b>

La Banca ha emesso esclusivamente azioni ordinarie in ragione del capitale sociale sottoscritto pari a 986 mila euro. Non vi sono azioni sottoscritte e non ancora liberate.

Non vi sono azioni proprie riacquistate.

### 12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>315.050</b>	-
- interamente liberate	315.050	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	315.050	-
<b>B. Aumenti</b>	<b>167</b>	-
B.1 Nuove emissioni	167	-
- a pagamento:	167	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	167	-



- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>8.972</b>	<b>-</b>
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	8.972	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>306.245</b>	<b>-</b>
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	306.245	-
- interamente liberate	306.245	-
- non interamente liberate	-	-

### 12.3 Capitale: altre informazioni

Voci/Tipologie	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>Valore nominale per azione</b>	-	-
- Interamente liberate:	-	-
Numero	306.245	315.050
Valore	3,22	3,22
<b>Contratti in essere per la vendita di azioni:</b>	-	-
Numero di azioni sotto contratto	-	-
Valore complessivo	-	-

In ottemperanza all'articolo 2427, n. 7-bis, cod. civ., si riporta di seguito il dettaglio della composizione del patrimonio netto della Banca, escluso l'utile di esercizio, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.



## 12.4 Riserve di utili: altre informazioni

Voci di patrimonio netto Art. 2427 C. 7Bis	Importo	Possibilità di utilizzazione	Utilizzi effettuati nel 2018 e nei tre periodi precedenti	
			per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale:	986	per copertura perdite e per rimborso del valore delle azioni	-	112
<b>Riserve di capitale:</b>				
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.570	per copertura perdite e per rimborso del sovrapprezzo versato	3	85
<b>Riserve (voce 140 passivo Stato Patrimoniale):</b>				
Riserva legale	240.224	per copertura perdite	26.204	non ammessa in quanto indivisibile
Perdite portate a nuovo	-	-	-	-
Altre Riserve di utili	(1.206)	per copertura perdite	-	non ammessa in quanto indivisibile
Riserve altre	-	per copertura perdite	-	non ammessa in quanto indivisibile
<b>Riserve di valutazione (voce 110 passivo Stato Patrimoniale):</b>				
Riserve di rivalutazione monetaria	560	per copertura perdite	-	non ammessa in quanto indivisibile
Riserve di valutazioni in <i>First time adoption: deemed cost</i>	-	per copertura perdite	-	non ammessa in quanto indivisibile
Riserva da valutazione strum. Finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(843)	secondo IAS/IFRS	-	-
Riserva per copertura flussi finanziari	-	secondo IAS/IFRS	-	-
Riserva da valutazione al <i>fair value</i> su immobili (IAS 16)	-	secondo IAS/IFRS	-	-
Riserve da utili/perdite attuariali IAS 19	(612)	secondo IAS/IFRS	-	-
Altre riserva di valutazione	-	secondo IAS/IFRS	-	-
<b>Totale</b>	<b>240.679</b>		<b>26.207</b>	<b>197</b>

L'importo indicato a copertura delle perdite si riferisce all'utilizzo del fondo sovrapprezzo azioni e fondo riserva legale utilizzati a copertura della perdita registrata dall'incorporata Banca Atestina nell'esercizio 2015.

La normativa di settore di cui all'art. 37 del D.Lgs. 385/93 e l'art.49 dello Statuto prevedono la costituzione obbligatoria della riserva legale.

La riserva legale, che ammonta ad euro 240.224 mila, è costituita dalla riserva legale e dalla riserva di utili IAS 8.

La riserva legale è costituita con accantonamento di almeno il 70% degli utili netti di esercizio.

La riserva legale risulta indivisibile e indisponibile per la Banca, ad eccezione dell'utilizzo per la copertura di perdite di esercizio, al pari delle altre riserve di utili iscritte nel Patrimonio, in ragione dei vincoli di legge e di Statuto.

Alla riserva legale viene inoltre accantonata la quota parte degli utili netti residui dopo le altre destinazioni previste dalla legge, dalla normativa di settore e dallo Statuto, deliberate dall'Assemblea.

Le altre riserve di utili, per un ammontare di euro (1.206) mila, accolgono gli effetti generati dalla transazione ai principi contabili internazionali per euro (1.122) mila e la riserva da fusione per euro (85) mila.



Con riferimento alle riserve da valutazione, indisponibili, ove positive, ai sensi dell'art.6 del D.Lgs. n.38/2005, si precisa quanto segue:

- le riserve da valutazione degli strumenti finanziari valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, rappresentano gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* dell'attività finanziaria citata;
- le riserve per copertura flussi finanziari accolgono le variazioni di *fair value* del derivato di copertura per la quota efficace della copertura stessa;
- le riserve da utili/perdite attuariali IAS 19 sono relative alla valutazione trattamento fine rapporto.

### 12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sussistono strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

### 12.6 Altre informazioni

	Maschi	Femmine	Non persone fisiche	Totale
<b>Numero Soci al 1° gennaio 2018</b>	<b>5.786</b>	<b>2.485</b>	<b>927</b>	<b>9.198</b>
Numero Soci: ingressi	28	25	2	55
Numero Soci: uscite	81	23	27	131
<b>Numero Soci al 31/12/2018</b>	<b>5.733</b>	<b>2.487</b>	<b>902</b>	<b>9.122</b>

Non sussistono altre informazioni su strumenti rappresentativi di patrimonio netto diversi dal capitale e dalle riserve.

### Altre informazioni

#### 1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati al *fair value*)

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
<b>Impegni a erogare fondi</b>	<b>427.972</b>	<b>14.394</b>	<b>2.220</b>	<b>444.586</b>	-
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	2.038	-	-	2.038	-
c) Banche	4.667	-	-	4.667	-
d) Altre società finanziarie	3.455	1.183	-	4.638	-
e) Società non finanziarie	354.484	11.253	2.171	367.909	-
f) Famiglie	63.327	1.959	48	65.334	-
<b>Garanzie finanziarie rilasciate</b>	<b>56.660</b>	<b>1.601</b>	<b>713</b>	<b>58.973</b>	-
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-
c) Banche	13.567	-	-	13.567	-
d) Altre società finanziarie	1.509	-	-	1.509	-
e) Società non finanziarie	30.797	966	664	32.428	-
f) Famiglie	10.786	634	49	11.470	-





Tra le garanzie rilasciate di natura finanziaria sono comprese le garanzie personali che assistono il regolare assolvimento del servizio del debito da parte del soggetto ordinante.

Il punto "Impegni a erogare fondi" comprende:

- acquisti (a pronti e a termine) di titoli non ancora regolati, per 41 mila euro;
- depositi e finanziamenti da erogare a una data futura predeterminata, per -5.164 mila euro;
- margini utilizzabili su linee di credito irrevocabili concesse per 448.526 mila euro;
- impegni nei confronti del fondo di garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo per 1.183 mila euro.

Il punto "Garanzie finanziarie rilasciate" comprende:

- impegni verso il Fondo di garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo per 7.315 mila euro;
- impegni verso il Fondo Temporaneo del Credito Cooperativo per 5.615 mila euro;
- impegni verso il Fondo Garanzia Obbligazionisti per 637 mila euro;
- garanzie rilasciate di natura commerciale per 45.407 mila euro.

## 2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

Alla data di riferimento del bilancio, tale fattispecie risulta essere non presente.

## 3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	Importo 31/12/2018
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	3.000
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	213.229
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	212.577
4. Attività materiali	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-

In particolare, nelle voci sono stati iscritti i valori dei titoli costituiti a fronte di operazioni di pronti contro termine passive effettuate con titoli dell'attivo per 9.687 mila euro.

Nelle voci sono stati iscritti, anche, i valori dei titoli utilizzati nell'ambito delle operazioni di finanziamento e deposito con banche e B.C.E. garantite da titoli per 419.119 mila euro .

## 4. Informazioni sul *leasing* operativo

La Banca non ha in essere operazioni di *leasing* operativo alla data di bilancio.



## 5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>	-
a) acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
<b>2. Gestione individuale Portafogli</b>	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>1.543.575</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	473.436
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	148.323
2. altri titoli	325.113
c) titoli di terzi depositati presso terzi	473.436
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.070.139
<b>4. Altre operazioni</b>	<b>948.237</b>

Gli importi del punto 3. si riferiscono al valore nominale dei titoli.

## 6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto (f=c- d-e) dicembre 2018	Ammontare netto dicembre 2017
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
<b>1. Derivati</b>	<b>45</b>	-	<b>45</b>	-	<b>45</b>	-	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale dicembre 2018</b>	<b>45</b>	-	<b>45</b>	-	<b>45</b>	-	X
<b>Totale dicembre 2017</b>	<b>190</b>	-	<b>190</b>	-	<b>190</b>	X	-



## 7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Forme tecniche	Ammontare lordo delle attività finanziarie (a)	Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio		Ammontare netto dicembre 2018 (f=c-d-e)	Ammontare netto dicembre 2017
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	6.237	-	6.237	-	6.237	-	-
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale dicembre 2018</b>	<b>6.237</b>	<b>-</b>	<b>6.237</b>	<b>-</b>	<b>6.237</b>	<b>-</b>	<b>X</b>
<b>Totale dicembre 2017</b>	<b>4.662</b>	<b>-</b>	<b>4.662</b>	<b>-</b>	<b>4.662</b>	<b>X</b>	<b>-</b>

I contratti derivati OTC e le operazioni con regolamento a lungo termine stipulati con Cassa Centrale Banca ed I.C.C.R.E.A. Banca contemplano una clausola di compensazione bilaterale che, pur non dando luogo a novazione, prevede la formazione di un'unica obbligazione, corrispondente al saldo netto di tutte le operazioni incluse nell'accordo stesso, di modo che, nel caso di inadempimento della controparte per insolvenza, bancarotta, liquidazione o per qualsiasi altra circostanza, la banca ha il diritto di ricevere o l'obbligo di versare soltanto l'importo netto dei valori positivi e negativi ai prezzi correnti di mercato delle singole operazioni compensate. La Circolare n. 263/06 della Banca d'Italia (in materia sostituita dal Regolamento (UE) n. 575/2013 dal 1° gennaio 2014), nell'ambito del Titolo II - Capitolo 3, con riferimento ai derivati OTC ed alle operazioni con regolamento a lungo termine, inquadra tali accordi nell'ambito degli "altri accordi bilaterali di compensazione dei derivati tra la banca e la sua controparte", ovvero sia degli "accordi scritti tra una banca e una controparte in base ai quali le reciproche posizioni creditorie e debitorie generate da tali contratti sono automaticamente compensate in modo da stabilire un unico saldo netto, senza effetti novativi." Pertanto, il diritto legale a compensare non è legalmente esercitabile in ogni momento ma solo in caso di insolvenza o fallimento delle controparti. Ne discende che non sono rispettate le condizioni previste dal paragrafo 42 dello IAS 32 per la compensazione delle posizioni in bilancio.

La Banca ha stipulato con Cassa Centrale Banca ed I.C.C.R.E.A. Banca un accordo di marginazione che prevede lo scambio di margini (garanzie) tra le controparti del contratto con periodicità giornaliera sulla base della valorizzazione delle posizioni in essere sulla base dei valori di mercato rilevati nel giorno di riferimento (ovvero il giorno lavorativo immediatamente precedente al giorno di valorizzazione). La valorizzazione delle garanzie oggetto di trasferimento da una parte all'altra tiene conto del valore netto delle posizioni in essere, del valore delle eventuali garanzie precedentemente costituite in capo a una delle due parti nonché del valore cauzionale (livello minimo di trasferimento). In particolare, l'accordo di marginazione prevede un ammontare minimo di trasferimento, a favore di entrambe le parti, pari a euro 250.000. Inoltre, le soglie minime di esposizione (c.d. threshold) sono pari a zero. Le garanzie (margini) avranno ad oggetto:

- denaro, nell'ipotesi in cui sia la Banca a dover prestare garanzie;
- titoli obbligazionari (governativi italiani), nell'ipotesi in cui siano Cassa Centrale Banca od I.C.C.R.E.A. Banca ad essere datrici di garanzia.

Ai fini del D. Lgs. 21 maggio 2004, n. 170 l'accordo di collateralizzazione è un "contratto di garanzia finanziaria" e che il margine è costituito in pegno ai sensi dell'articolo 5 della medesima legislazione.

## 8. Operazioni di prestito titoli

La Banca non ha effettuato operazioni di prestito titoli.

## 9. Informativa sulle attività a controllo congiunto

La Banca non presenta attività a controllo congiunto



## PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 – Interessi – Voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2018
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico:	33	2.191	88	2.312
1.1 attività finanziarie detenute per la negoziazione	10	-	88	99
1.2 attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
1.3 altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	23	2.191	-	2.214
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	2.189	-	X	2.189
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	4.374	42.409	X	46.783
3.1 crediti verso banche	227	106	X	333
3.2 crediti verso clientela	4.147	42.303	X	46.450
4. Derivati di copertura	X	X	-	-
5. Altre attività	X	X	-	-
6. Passività finanziarie	X	X	X	1.424
<b>Totale</b>	<b>6.597</b>	<b>44.600</b>	<b>88</b>	<b>52.709</b>
di cui: interessi attivi su attività finanziarie <i>impaired</i>	-	2.085	-	2.085

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

Nella colonna "Altre operazioni" della sottovoce 1.1 "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" è rilevato per 88 mila euro il saldo netto positivo dei differenziali relativi a contratti derivati connessi gestionalmente con passività valutate al *fair value*.

Nella voce 6. "Passività finanziarie" figurano gli interessi positivi maturati sulle passività finanziarie.

Nella riga "di cui: interessi attivi su attività finanziarie *impaired*" sono indicati gli interessi determinati sulla base del tasso di interesse effettivo, ivi inclusi quelli dovuti al trascorrere del tempo. Tali interessi si riferiscono a crediti verso clientela per 2.085 mila euro.

Nella colonna "Finanziamenti", relativamente alla sottovoce 3.1 "Crediti verso Banche", sono riportati gli interessi attivi riferiti alle seguenti forme tecniche:

- conti correnti e depositi per 103 mila euro;
- altri finanziamenti per 3 mila euro.

Nella colonna "Finanziamenti", relativamente alla sottovoce 3.2 "Crediti verso Clientela", sono riportati gli interessi attivi riferiti alle seguenti forme tecniche:

- conti correnti per 6.767 mila euro;
- mutui per 27.218 mila euro;
- anticipi Sbf per 496 mila euro;
- portafoglio di proprietà per 86 mila euro;



- buoni postali fruttiferi per 4.008 mila euro;
- altri finanziamenti per 2.423 mila euro;
- interessi attivi maturati su passività finanziarie riconducibili ad operazioni TLTRO II per 1.305 mila euro.

## 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	77	57

### 1.2.2 Interessi attivi su operazioni di *leasing* finanziario

La Banca non ha posto in essere operazioni attive di *leasing* finanziario.

## 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.892)	(2.320)	-	(6.212)	(8.160)
1.1 debiti verso banche centrali	-	X	-	-	-
1.2 debiti verso banche	(2)	X	-	(2)	0
1.3 debiti verso clientela	(3.890)	X	-	(3.890)	(4.923)
1.4 titoli in circolazione	X	(2.320)	-	(2.320)	(3.237)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	(200)	-	(200)	(288)
4. Altre passività e fondi	X	X	(19)	(19)	(57)
5. Derivati di copertura	X	X	(1.039)	(1.039)	(830)
6. Attività finanziarie	X	X	X	(165)	-
<b>Totale</b>	<b>(3.892)</b>	<b>(2.520)</b>	<b>(1.058)</b>	<b>(7.635)</b>	<b>(9.335)</b>

Nella colonna "Altre operazioni" è rilevato quanto segue:

- i differenziali o i margini relativi ai derivati di copertura del rischio di tasso d'interesse, inclusi quelli riferiti a un portafoglio di attività che formano una net position ai sensi dell'IFRS 9, pari 1.039 mila euro e relativo alla voce 5. "derivati di copertura";
- interessi pari a 19 mila euro per un finanziamento ricevuto da Cassa Depositi e Prestiti per favorire l'accesso al credito delle P.M.I. e relativi alla voce 4. "Altre passività e fondi".

Nella voce 6. "Attività finanziarie" figurano gli interessi negativi maturati sulle attività finanziarie.

Nella colonna "Debiti", relativamente alla sottovoce 1.2 "Debiti verso Banche", sono riportati gli interessi passivi riferiti ai conti correnti e depositi per 2 mila euro.

Nella colonna "Debiti", relativamente alla sottovoce 1.3 "Debiti verso Clientela", sono riportati gli interessi passivi riferiti alle seguenti forme tecniche:

- conti correnti per 3.152 mila euro;
- depositi per 515 mila euro;
- operazioni di cartolarizzazione per 43 mila euro;
- operazioni di pronti contro termine passive con clientela per 180 mila euro.



Nella colonna "Titoli", relativamente alla sottovoce 1.4 "Titoli in circolazione", sono riportati gli interessi passivi riferiti ad obbligazioni emesse per 1.631 mila euro ed a certificati di deposito per 689 mila euro; nella voce 3. "Passività finanziarie designate al fair value" troviamo gli interessi su obbligazioni emesse a tasso fisso ed oggetto di copertura in regime di fair value option per 200 mila euro.

#### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

##### 1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi e proventi assimilati in valuta sono complessivamente per un importo inferiore ai mille euro.

##### 1.4.2 Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario

La Banca non ha posto in essere operazioni della specie.

#### 1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci/Tipologie	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	-	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(1.039)	(830)
<b>C. Saldo (A-B)</b>	<b>(1.039)</b>	<b>(830)</b>

## Sezione 2 – Commissioni - Voci 40 e 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
a) garanzie rilasciate	400	456
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	5.862	5.069
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	27	28
3. gestioni di portafogli	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	122	114
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	1.971	1.956
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	612	453
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	3.128	2.518
9.1. gestioni di portafogli	277	237
9.1.1. individuali	277	237
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	2.095	1.785
9.3. altri prodotti	756	499
d) servizi di incasso e pagamento	6.358	5.967



e) servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	32	70
f) servizi per operazioni di <i>factoring</i>	2	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	6.933	7.035
j) altri servizi	515	500
<b>Totale</b>	<b>20.102</b>	<b>19.097</b>

L'importo di cui alla sottovoce j) "altri servizi" è composto da commissioni su:

- crediti a clientela ordinaria - altri finanziamenti, per 203 mila euro;
- canoni relativi alle cassette di sicurezza, per 89 mila euro;
- altri servizi bancari, per 223 mila euro.

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>5.087</b>	<b>4.461</b>
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	1.971	1.956
3. servizi e prodotti di terzi	3.116	2.505
<b>b) offerta fuori sede:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>c) altri canali distributivi:</b>	<b>12</b>	<b>13</b>
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	12	13



### 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
a) garanzie ricevute	-	-
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(230)	(238)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(230)	(232)
2. negoziazione di valute	-	(7)
3. gestioni di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(1.739)	(1.792)
e) altri servizi	(14)	(33)
<b>Totale</b>	<b>(1.983)</b>	<b>(2.063)</b>

L'importo di cui alla sottovoce e) "altri servizi" è composto da commissioni per movimentazione banconote per 14 mila euro.

### 2.4 Commissioni attive: tipologia e tempistica di rilevazione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31/12/2018		
	In un determinato momento nel tempo	Lungo un periodo di tempo	Totale
a) garanzie rilasciate	-	400	400
b) derivati su crediti	-	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	5.862	-	5.862
d) servizi di incasso e pagamento	6.358	-	6.358
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	32	-	32
f) servizi per operazioni di factoring	2	-	2
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	6.933	-	6.933
j) altri servizi	426	89	515
<b>Totale</b>	<b>19.613</b>	<b>489</b>	<b>20.102</b>





### Sezione 3 – Dividendi e proventi simili - Voce 70

#### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	Totale 31/12/2018		Totale 31/12/2017	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	19	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	10	-	242	135
D. Partecipazioni	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>242</b>	<b>135</b>

### Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80

#### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	<b>396</b>	<b>36</b>	<b>(657)</b>	<b>(69)</b>	<b>(293)</b>
1.1 titoli di debito	17		(9)		7
1.2 titoli di capitale	6	36	(137)	(69)	(163)
1.3 quote di O.I.C.R.	373		(510)		(138)
1.4 finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 altre	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 debiti	-	-	-	-	-
2.3 altre	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>172</b>
<b>4. Strumenti derivati</b>	<b>254</b>	<b>-</b>	<b>(512)</b>	<b>-</b>	<b>(237)</b>
4.1 derivati finanziari:	254	-	(512)	-	(237)
- su titoli di debito e tassi di interesse	254	-	(512)	-	(259)
- su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
- su valute e oro	X	X	X	X	21
- altri	-	-	-	-	-
4.2 derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la <i>fair value option</i>	X	X	X	X	-
<b>Totale</b>	<b>649</b>	<b>36</b>	<b>(1.169)</b>	<b>(69)</b>	<b>(359)</b>



Nel “risultato netto” delle “attività e passività finanziarie: differenze di cambio” è riportato il saldo, positivo o negativo, delle variazioni di valore delle attività e delle passività finanziarie denominate in valuta; in esso sono compresi gli utili e le perdite derivanti dalla negoziazione di valute.

Nella sottovoce 4.1 “Derivati finanziari – su titoli di debito a tassi di interesse” figurano le plusvalenze per 254 mila euro e le minusvalenze per 428 mila euro dei contratti derivati per i quali è venuta meno la relazione di copertura con i mutui a tasso fisso.

## Sezione 5 – Risultato netto dell’attività di copertura - Voce 90

### 5.1 Risultato netto dell’attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>A. Proventi relativi a:</b>	-	-
A.1 Derivati di copertura del fair value	268	629
A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	2.341	831
A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>	<b>2.609</b>	<b>1.460</b>
<b>B. Oneri relativi a:</b>	-	-
B.1 Derivati di copertura del fair value	(2.144)	(395)
B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	(714)	(1.338)
B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
<b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>	<b>(2.859)</b>	<b>(1.733)</b>
<b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>	<b>(250)</b>	<b>(273)</b>
<b>di cui: risultato delle coperture su posizioni nette</b>	-	-

Di seguito si riporta in dettaglio la composizione di quanto riportato nella tabella precedente:

- Derivati di copertura del *fair value*  
su finanziamenti erogati a clientela: proventi 268 mila euro;  
oneri 2.144 mila euro.
- Attività finanziarie coperte  
finanziamenti erogati a clientela: proventi 2.341 mila euro;  
oneri 714 mila euro.



## Sezione 6 – Utili (Perdite) da cessione/riacquisto – Voce 100

### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2018		
	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>A. Attività finanziarie</b>	-	-	-
<b>1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>	<b>301</b>	<b>(403)</b>	<b>(101)</b>
1.1 crediti verso banche	-	-	-
1.2 crediti verso clientela	301	(403)	(101)
<b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>3.742</b>	<b>(1.321)</b>	<b>2.421</b>
2.1 titoli di debito	3.742	(1.321)	2.421
2.2 finanziamenti	-	-	-
<b>Totale attività (A)</b>	<b>4.043</b>	<b>(1.724)</b>	<b>2.319</b>
<b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>21</b>	<b>(8)</b>	<b>13</b>
1. Debiti verso banche	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-
3. Titoli in circolazione	21	(8)	13
<b>Totale passività (B)</b>	<b>21</b>	<b>(8)</b>	<b>13</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

Alla sottovoce 1.2 "Crediti verso clientela" figurano e le perdite realizzate su una cessione pro soluto di crediti in sofferenza per 403 mila euro.

## Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 110

### 7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e passività finanziarie designate al fair value

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-
1.1 titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 finanziamenti	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie</b>	-	<b>86</b>	-	-	<b>86</b>
2.1 titoli in circolazione	-	86	-	-	86
2.2 debiti verso banche	-	-	-	-	-
2.3 debiti verso clientela	-	-	-	-	-
<b>3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-
<b>Totale</b>	-	<b>86</b>	-	-	<b>86</b>



## 7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>392</b>	<b>-</b>	<b>(2.135)</b>	<b>(44)</b>	<b>(1.787)</b>
1.1 titoli di debito	-	-	(384)	(11)	(395)
1.2 titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 quote di O.I.C.R.	270	-	(314)	(33)	(76)
1.4 finanziamenti	122	-	(1.437)	-	(1.315)
<b>2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>392</b>		<b>(2.135)</b>	<b>(44)</b>	<b>(1.787)</b>

## Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito – Voce 130

### 8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio	
		write-off	Altre			
A. Crediti verso banche	(14)	-	-	101	-	88
- finanziamenti	(6)	-	-	25	-	20
- titoli di debito	(8)	-	-	76	-	68
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela:	(2.440)	(914)	(17.336)	3.735	13.588	(3.367)
- finanziamenti	(1.057)	(914)	(17.089)	3.732	13.588	(1.740)
- titoli di debito	(1.383)	-	(247)	3	-	(1.627)
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(2.454)</b>	<b>(914)</b>	<b>(17.336)</b>	<b>3.836</b>	<b>13.588</b>	<b>(3.280)</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017



## 8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio	
		<i>write-off</i>	Altre			
A. Titoli di debito	(761)	-	-	360	-	(401)
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
- verso clientela	-	-	-	-	-	-
- verso banche	-	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(761)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>360</b>	<b>-</b>	<b>(401)</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

## Sezione 9 – Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – Voce 140

### 9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

	Totale 31/12/2018
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(133)



## Sezione 10 – Spese amministrative – Voce 160

### 10.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>1) Personale dipendente</b>	<b>(23.798)</b>	<b>(23.697)</b>
a) salari e stipendi	(16.565)	(16.091)
b) oneri sociali	(4.199)	(4.126)
c) indennità di fine rapporto	(277)	(296)
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(69)	(73)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(1.596)	(1.531)
- a contribuzione definita	(1.596)	(1.531)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(1.092)	(1.580)
<b>2) Altro personale in attività</b>	<b>(241)</b>	<b>(307)</b>
<b>3) Amministratori e sindaci</b>	<b>(781)</b>	<b>(722)</b>
<b>4) Personale collocato a riposo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>(24.820)</b>	<b>(24.726)</b>

Nella sottovoce c) "indennità di fine rapporto" sono ricomprese le somme destinate al fondo di Tesoreria Inps, in applicazione delle disposizioni introdotte dalla riforma previdenziale di cui al DLgs. 252/2005 e alla Legge n. 296/2006, per 273 mila euro.

La voce 2) "Altro personale in attività" è riferita alle spese relative ai contratti di lavoro atipici, quali contratti di "lavoro interinale" per 241 mila euro.

Nella voce 3) "Amministratori e sindaci" sono compresi i compensi degli amministratori, ivi inclusi gli oneri previdenziali a carico dell'azienda e gli oneri sostenuti per la stipula di polizze assicurative per responsabilità civile, per 562 mila euro e del Collegio Sindacale per 219 mila euro.

### 10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

Tipologia	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
Personale dipendente (a + b + c)	331	327
a) dirigenti	3	2
b) quadri direttivi	108	106
c) restante personale dipendente	220	219
Altro personale	4	6



### 10.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

La Banca non ha iscritto alla data di bilancio fondi della specie, in quanto i contributi dovuti in forza di accordi aziendali vengono versati ad un fondo esterno.

### 10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Tipologia	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
Spese per il personale varie: accantonamento premio fedeltà	(22)	(35)
Spese per il personale varie: assicurazioni	(333)	(313)
Spese per il personale varie: oneri incentivi all'esodo	-	(594)
Spese per il personale varie: spese per buoni pasto	(487)	(426)
Spese per il personale varie: spese di formazione	(84)	(60)
Spese per il personale varie: altri benefici	(166)	(151)
<b>Altri benefici a favore di dipendenti</b>	<b>(1.092)</b>	<b>(1.580)</b>

### 10.5 Altre spese amministrative: composizione

Spese di amministrazione	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
<b>Spese di amministrazione</b>	<b>(14.528)</b>	<b>(13.386)</b>
<b>Spese ICT</b>	<b>(3.171)</b>	<b>(3.078)</b>
Spese informatiche	(1.141)	(1.312)
Informazioni finanziarie	(785)	(727)
Elaborazione dati	(1.153)	(928)
Costi per la rete interbancaria	-	-
Manutenzione software	-	-
Spese telefoniche	(93)	(111)
<b>Spese per Pubblicità e rappresentanza</b>	<b>(408)</b>	<b>(357)</b>
Pubblicità e promozionali	(95)	(65)
Rappresentanza	(313)	(291)
<b>Spese per beni immobili e mobili</b>	<b>(3.515)</b>	<b>(3.161)</b>
Spese per immobili	-	-
Affitti immobili	(994)	(1.004)
Pulizia	(359)	(357)
Utenze e riscaldamento	(514)	(491)
Manutenzioni	(1.077)	(794)
Altri affitti	(572)	(516)
<b>Spese per vigilanza e trasporto valori</b>	<b>(240)</b>	<b>(267)</b>
Vigilanza	(60)	(60)
Contazione e trasporto valori	(181)	(206)
<b>Spese per assicurazioni</b>	<b>(259)</b>	<b>(294)</b>



Premi assicurazione incendio e furto	(259)	(294)
Altri premi assicurativi	-	-
<b>Spese per servizi professionali</b>	<b>(2.880)</b>	<b>(2.715)</b>
Spese per servizi professionali e consulenze	(987)	(859)
Certificazione e rating	(77)	(72)
Spese per recupero crediti	(1.816)	(1.784)
<b>Spese per contributi associativi</b>	<b>(2.392)</b>	<b>(2.008)</b>
Contributi associativi	(400)	(358)
Contribuzione a Fondo Nazionale di Risoluzione e al Sistema di Garanzia dei Depositi	(1.992)	(1.650)
<b>Altre spese per acquisto beni e servizi</b>	<b>(1.661)</b>	<b>(1.506)</b>
Cancelleria	(178)	(218)
Spese postali e per trasporti	(650)	(616)
Altre spese amministrative	(833)	(672)
<b>Spese per imposte indirette e tasse</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>imposte indirette e tasse</b>	<b>(4.778)</b>	<b>(4.707)</b>
- di cui imposta di bollo	(3.556)	(3.483)
- di cui imposte sugli immobili	(252)	(252)
- di cui imposta sostitutiva DPR 601/73	(612)	(635)
- altre imposte	(358)	(336)
<b>Totale altre spese amministrative</b>	<b>(19.306)</b>	<b>(18.092)</b>

La sottovoce "Altre spese amministrative" è composta da:

- Pedaggi autostradali e schede carburante per 24 mila euro;
- Spese condominiali per 59 mila euro;
- Spese autoveicoli per 37 mila euro;
- Altre spese a favore dei dipendenti per 203 mila euro;
- Contributi Consob/Isvap/Agcm ed altri per 255 mila euro;
- Spese assembleari per 120 mila euro;
- Altre spese per 135 mila euro.





## Sezione 11 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri – Voce 170

### 11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

Voci di Bilancio	31/12/2018		
	Fase 1	Fase 2	Fase 3
	<b>Accantonamenti (Segno -)</b>		
Impegni a erogare fondi	-	-	-
- Impegni all'erogazione di finanziamenti dati	-	(471)	(61)
Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-
-Contratti di garanzia finanziaria	-	-	(8)
<b>Totale Accantonamenti (-)</b>		<b>(471)</b>	<b>(70)</b>
	<b>Riattribuzioni (Segno +)</b>		
Impegni a erogare fondi	-	-	-
- Impegni all'erogazione di finanziamenti dati	349	2	398
Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-
-Contratti di garanzia finanziaria	4	-	139
<b>Totale riattribuzioni (+)</b>	<b>353</b>	<b>2</b>	<b>536</b>
	<b>Accantonamento netto</b>		
<b>Totale</b>	<b>353</b>	<b>(469)</b>	<b>467</b>

Gli accantonamenti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi si riferiscono per 382 mila euro agli impegni nei confronti del Fondo di Garanzia dei Depositanti e, per la restante parte, a margini su linee di credito concesse alla clientela.

Le riattribuzioni per rischio di credito relative a impegni a erogare fondi si riferiscono interamente a margini su linee di credito concesse alla clientela.

Gli accantonamenti e le riattribuzioni per rischio di credito relativi a garanzie finanziarie rilasciate si riferiscono interamente a crediti di firma nei confronti della clientela.

### 11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

Alla data di riferimento del bilancio non sono presenti accantonamenti per altri impegni e garanzie rilasciate.

### 11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

Voci di Bilancio	31/12/2018		
	Accantonamento (con segno -)	Riattribuzioni (con segno +)	Totale netto
<b>Accantonamenti e riattribuzioni agli altri fondi rischi e oneri</b>	-	-	-
1. per fondi rischi su revocatorie	(32)	347	315
2. per beneficienza e mutualità	-	-	-
3. per rischi ed oneri del personale	(65)	65	-
4. per controversie legali e fiscali	(849)	592	(256)
5. per altri rischi e oneri	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(945)</b>	<b>1.004</b>	<b>59</b>



## Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 180

### 12.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
<b>A. Attività materiali</b>	-	-	-	-
A.1 Di proprietà	(1.870)	-	-	(1.870)
- ad uso funzionale	(1.863)	-	-	(1.863)
- per investimento	(7)	-	-	(7)
- rimanenze	X	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
- ad uso funzionale	-	-	-	-
- per investimento	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(1.870)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.870)</b>
<b>Totale 2017</b>	<b>(1.926)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.926)</b>

La colonna "Ammortamento" evidenzia gli importi degli ammortamenti di competenza dell'esercizio.

## Sezione 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 190

### 13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
<b>A. Attività immateriali</b>	<b>(176)</b>	-	-	<b>(176)</b>
A.1 Di proprietà	(176)	-	-	(176)
- generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-
A.2 Acquisite in <i>leasing</i> finanziario	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(176)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(176)</b>
<b>Totale 2017</b>	<b>(178)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(178)</b>

La colonna "Ammortamento" evidenzia gli importi degli ammortamenti di competenza dell'esercizio.



## Sezione 14 – Altri oneri e proventi di gestione – Voce 200

### 14.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
Ammortamento migliorie su beni di terzi non separabili	(192)	(264)
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	(144)	(172)
<b>Totale oneri di gestione</b>	<b>(336)</b>	<b>(436)</b>

Voci di bilancio	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
Recupero di imposte	4.125	4.114
Addebiti a terzi per costi su depositi e c/c	489	582
Recupero premi assicurativi	-	-
Fitti e canoni attivi	10	10
Recupero spese diverse	1.593	2.621
Insussistenze e sopravvenienze non riconducibili a voce propria	261	188
<b>Totale altri proventi di gestione</b>	<b>6.479</b>	<b>7.515</b>

I recuperi di imposte sono riconducibili all'imposta di bollo sui conti correnti, sui libretti di risparmio e sui prodotti finanziari per 3.522 mila euro ed all'imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio/lungo termine per 604 mila euro.

## Sezione 15 – Utili (Perdite) delle partecipazioni – Voce 220

### 15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/ Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
A. Proventi	-	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	-	-
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	(207)
<b>Risultato netto</b>	<b>-</b>	<b>(207)</b>

**Sezione 16 – Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali – Voce 230**  
**Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate valutazioni al fair value su attività materiali o immateriali**



## Sezione 17 – Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 240

### 17.1 Rettifiche di valore dell'avviamento: composizione

L'avviamento relativo all'acquisizione di quattro sportelli della Banca di Credito Cooperativo di Monastier e del Sile avvenuta nell'esercizio 2013, è stato oggetto di impairment test a fine esercizio, il cui esito non ha evidenziato perdite durevoli di valore e pertanto è stato mantenuto il valore di inizio periodo.

Per la definizione delle modalità di svolgimento degli impairment test sugli avviamenti si fa rimando alla Parte B Attivo – Sezione 9 – Attività immateriali.

## Sezione 18 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti – Voce 250

### 18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Alla data di riferimento del bilancio la Banca ha rilevato utili da cessione di investimenti per importi inferiori a mille euro.

## Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente – Voce 270

### 19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componente reddituale/ Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
1. Imposte correnti (-)	(1.418)	(632)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	96	(9)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
4. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
5. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(2.238)	1.263
6. Variazione delle imposte differite (+/-)	180	38
<b>Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)</b>	<b>(3.380)</b>	<b>660</b>

### 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Componenti reddituali	Imposta
<b>Componente/Valori</b>	<b>-</b>
Imposte sul reddito IRES - onere fiscale teorico:	(5.154)
Effetti sull'IRES di variazioni in diminuzione dell'imponibile	6.429
Effetti sull'IRES di variazioni in aumento dell'imponibile	(1.395)
<b>A. Onere fiscale effettivo - imposta IRES corrente</b>	<b>(120)</b>
Aumenti imposte differite attive	-
Diminuzioni imposte differite attive	(2.214)
Aumenti imposte differite passive	-
Diminuzioni imposte differite passive	150
<b>B. Totale effetti fiscalità differita IRES</b>	<b>(2.064)</b>
<b>C. Variazione imposte correnti anni precedenti</b>	<b>(126)</b>



<b>D. Totale IRES di competenza (A+B+C)</b>	<b>(2.310)</b>
IRAP onere fiscale teorico con applicazione aliquota nominale (differenza tra margine di intermediazione e costi ammessi in deduzione):	(1.788)
Effetto variazioni in diminuzione del valore della produzione	1.466
Effetto variazioni in aumento del valore della produzione	(485)
Variazione imposte correnti anni precedenti	(269)
<b>E. Onere fiscale effettivo - imposta IRAP corrente</b>	<b>(1.076)</b>
Aumenti imposte differite attive	-
Diminuzioni imposte differite attive	(24)
Aumenti imposte differite passive -	-
Diminuzioni imposte differite passive -	30
<b>F. Totale effetti fiscalità differita IRAP</b>	<b>7</b>
<b>G. Totale IRAP di competenza (E+F)</b>	<b>(1.069)</b>
<b>H. Imposta sostitutiva IRES/IRAP per affrancamento disallineamenti -</b>	<b>-</b>
<b>Totale imposte IRES/IRAP correnti (A+C+E+H)</b>	<b>(1.322)</b>
<b>Totale imposte IRES/IRAP di competenza (D+G+H)</b>	<b>(3.380)</b>

## Sezione 20 – Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte – Voce 290

Nel corso dell'esercizio, la Banca non ha proceduto a cessioni di gruppi di attività.

## Sezione 21 – Altre informazioni

Non si rilevano informazioni ulteriori rispetto a quelle già fornite.

## Sezione 22 – Utile per azione

Gli standard internazionali (IAS 33) danno rilevanza all'indicatore di rendimento - "utile per azione" comunemente noto come "EPS - *earnings per share*", rendendone obbligatoria la pubblicazione, nelle due formulazioni:

- "EPS Base", calcolato dividendo l'utile netto per la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione;
- "EPS Diluito", calcolato dividendo l'utile netto per la media ponderata delle azioni in circolazione, tenuto anche conto delle classi di strumenti aventi effetti diluitivi.

La Banca è una società cooperativa a mutualità prevalente. Si ritengono di conseguenza non significative dette informazioni, tenuto conto della natura della Società.

### 22.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

In considerazione di quanto riportato in precedenza, fattispecie ritenuta non rilevante.

### 22.2 Altre informazioni

In considerazione di quanto riportato in precedenza, fattispecie ritenuta non rilevante.



## PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	Totale 2018	Totale 2017
<b>10.Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>16.432</b>	<b>13.318</b>
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	-	-
20. Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	(238)	-
a) variazione di <i>fair value</i>	(215)	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	(23)	-
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):	-	-
a) variazione di <i>fair value</i>	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40. Coperture di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
a) variazione di <i>fair value</i> (strumento coperto)	-	-
b) variazione di <i>fair value</i> (strumento di copertura)	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	103	12
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	X	X
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	-	-
110. Copertura di investimenti esteri:	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
120. Differenze di cambio:	-	-
a) variazioni di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
130. Copertura dei flussi finanziari:	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-



di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140. Strumenti di copertura: (elementi non designati)	-	-
a) variazioni di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	(7.559)	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	(4.001)	-
b) rigiro a conto economico	(3.822)	-
- rettifiche per rischio di credito	-	-
- utili/perdite da realizzo	(3.822)	-
c) altre variazioni	264	-
Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex Voce 100 IAS 39)	-	4.038
a) Variazioni di <i>fair value</i>	-	828
b) Rigiro a conto economico	-	(592)
- Rettifiche da deterioramento	-	-
- Utili/perdite da realizzo	-	(592)
c) Altre variazioni	-	3.802
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-
c) altre variazioni	-	-
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	x	x
<b>190. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(7.694)</b>	<b>4.050</b>
<b>200. Redditività complessiva (10+190)</b>	<b>8.738</b>	<b>17.368</b>



## PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### Premessa

La Banca dedica particolare attenzione al governo ed alla gestione dei rischi e nell'assicurare la costante evoluzione dei propri presidi di carattere organizzativo/procedurale e delle soluzioni metodologiche e strumenti a supporto di un efficace ed efficiente governo e controllo dei rischi, anche in risposta alle modifiche del contesto operativo e regolamentare di riferimento.

La strategia di *Risk Management* è incardinata su una visione olistica dei rischi aziendali, considerando sia lo scenario macroeconomico, sia il profilo di rischio individuale, stimolando la crescita della cultura del controllo dei rischi, rafforzando una trasparente e accurata rappresentazione degli stessi.

Le strategie di assunzione dei rischi sono riassunte nel *Risk Appetite Framework* (RAF) adottato dal Consiglio di Amministrazione, ovvero il quadro di riferimento che definisce - in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business model e il piano strategico - la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli e attuarli. Il RAF, introdotto nel 2014 per garantire che le attività di assunzione del rischio siano in linea con le aspettative dei soci e rispettose del complessivo quadro normativo e prudenziale di riferimento, è definito alla luce della complessiva posizione di rischio aziendale e della congiuntura economico/finanziaria.

Il *framework* si articola nei seguenti principali ambiti:

- organizzativo, mediante (i) la definizione dei compiti degli organi e delle funzioni aziendali coinvolte nel RAF; (ii) l'aggiornamento dei documenti organizzativi e di *governance* con riguardo ai principali profili di rischio (di credito e controparte, di concentrazione, di tasso, di mercato, di liquidità, operativi) e dei riferimenti per la gestione delle relative interrelazioni (politiche di governo dei rischi, processo di gestione dei rischi, ICAAP, pianificazione strategica e operativa, sistema dei controlli interni, sistema degli incentivi, operazioni di maggior rilievo, etc.) in un quadro di complessiva coerenza; (iii) la definizione dei flussi informativi inerenti;
- metodologico, mediante (i) la definizione di indicatori, di riferimenti operativi per la relativa valorizzazione e la fissazione delle soglie inerenti; (ii) la declinazione degli obiettivi e degli indicatori individuati nel sistema dei limiti operativi;
- applicativo, mediante la ricognizione degli ambiti di intervento sui supporti applicativi per la gestione dei rischi e dei processi di vigilanza (misurazione dei rischi, segnalazioni di vigilanza, ICAAP, simulazione/*forecasting*, attività di *alerting*, *reporting*, ecc.) e la definizione dei requisiti funzionali per il connesso sviluppo.

All'interno del *framework* sono definiti sia i principi generali in termini di propensione al rischio aziendale, sia i presidi adottati riguardo al profilo di rischio complessivo e ai principali rischi specifici.

I principi generali che improntano la strategia di assunzione dei rischi aziendali sono sommariamente richiamati nel seguito:

- il modello di business aziendale è focalizzato sull'attività creditizia tradizionale di una banca commerciale, con particolare focus sul finanziamento delle piccole e medie imprese e delle famiglie;
- obiettivo della strategia aziendale non è l'eliminazione dei rischi ma la loro piena comprensione per assicurarne una assunzione consapevole e una gestione atta a garantire la solidità e la continuità aziendale di lungo termine;
- limitata propensione al rischio; l'adeguatezza patrimoniale, la stabilità reddituale, la solida posizione di liquidità, l'attenzione al mantenimento di una buona reputazione aziendale, il forte presidio dei principali rischi specifici cui l'azienda è esposta rappresentano elementi chiave cui si informa l'intera operatività aziendale;
- rispetto formale e sostanziale delle norme con l'obiettivo di non incorrere in sanzioni e di mantenere un solido rapporto di fiducia con tutti gli *stakeholder* aziendali.

Il *Risk Appetite Framework* rappresenta, quindi, la cornice entro la quale si colloca la gestione di tutti i rischi assunti e trovano definizione i principi generali di propensione al rischio e la conseguente articolazione dei presidi a fronte del rischio complessivo aziendale, dei principali rischi specifici.

Il presidio del profilo di rischio complessivo si articola in una struttura di limiti improntata all'esigenza di assicurare, anche in condizioni di stress, il rispetto dei livelli minimi richiesti di solvibilità, liquidità e redditività.

In particolare, il presidio del rischio complessivo mira a mantenere adeguati livelli di:

- patrimonializzazione, con riferimento ai rischi di primo e di secondo pilastro, attraverso il monitoraggio del *Common Equity Tier 1 ratio*, del *Tier 1 ratio*, del *Total Capital ratio*, dell'indicatore di leva finanziaria;
- liquidità, tale da fronteggiare periodi di tensione, anche prolungati, sui diversi mercati di approvvigionamento del *funding* con riferimento sia alla situazione di breve termine, sia a quella strutturale, attraverso il monitoraggio dei limiti inerenti a *Liquidity Coverage ratio*, Finanziamento stabile, Gap raccolta impieghi, *Asset encumbrance*;
- redditività ed efficienza, attraverso il monitoraggio di alcuni indicatori rappresentativi della remunerazione del





capitale proprio, del rendimento delle attività patrimoniali e dell'efficienza (*cost/income*).

La definizione del RAF e i conseguenti limiti operativi sui principali rischi specifici sopra richiamati, l'utilizzo di strumenti di valutazione del rischio nell'ambito dei processi gestionali del credito e di riferimenti di presidio e controllo per il governo dei rischi operativi e di *compliance*, le misure di valutazione dell'adeguatezza del capitale e di misure di capitale a rischio per la valutazione delle performance aziendali costituiscono i cardini della declinazione operativa della strategia di rischio definita dal Consiglio di Amministrazione.

Nello stesso ambito, è definito il "*Reporting RAF*", ovvero l'insieme di strumenti che, nel rispetto della regolamentazione adottata, fornisce agli Organi aziendali, su base periodica informazioni sintetiche sull'evoluzione del profilo di rischio della Banca, tenuto conto della propensione al rischio definita. Il relativo impianto è indirizzato a supportare l'elaborazione di una rappresentazione olistica dei profili di rischio cui la Banca è esposta; evidenziare gli eventuali scostamenti dagli obiettivi di rischio e le violazioni delle soglie di tolleranza (ove definite); evidenziare le potenziali cause che hanno determinato i predetti scostamenti/violazioni attraverso gli esiti del monitoraggio dei limiti operativi e degli indicatori di rischio.

La definizione del RAF si incardina su un processo articolato e complesso, coordinato dal *Risk Management* aziendale in stretta interazione con i responsabili delle varie unità di business, della funzione controllo di gestione, delle altre funzioni aziendali di controllo. Tale processo si sviluppa in coerenza con i processi ICAAP e di sviluppo/aggiornamento del *recovery plan* (di cui infra) e rappresenta la cornice di riferimento all'interno della quale vengono sviluppati il budget annuale e il piano industriale, assicurando coerenza tra strategie e politiche di assunzione dei rischi da una parte, processi di pianificazione e *budgeting* dall'altra.

La Banca ha, inoltre, redatto, secondo le indicazioni delle competenti autorità, il proprio piano di *recovery* nel quale sono stabilite le modalità e le misure di intervento per ripristinare i profili di solvibilità aziendale in caso di grave deterioramento della situazione finanziaria. A tali fini sono stati individuati gli scenari di tensione in grado di evidenziare le principali vulnerabilità aziendali e a misurarne il potenziale impatto sul profilo di rischio aziendale.

Per irrobustire il complessivo sistema di governo e gestione dei rischi sono proseguite, anche alla luce delle modifiche intervenute al quadro regolamentare di riferimento, le attività per l'adeguamento del processo di gestione dei rischi (ossia l'insieme delle regole, delle procedure, delle risorse e delle attività di controllo volte a identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare ai livelli gerarchici appropriati tutti i rischi assunti o assumibili nei diversi segmenti ed a livello di portafoglio di impresa, cogliendone, in una logica integrata, anche le interrelazioni reciproche e con l'evoluzione del contesto esterno).

Più in generale, nel processo di adeguamento in argomento la Banca ha fatto riferimento agli indirizzi interpretativi, ai riferimenti metodologici e alle linee guida applicative elaborate nel contesto delle iniziative e delle attività progettuali di adeguamento, coordinate a livello di Categoria e definite nelle sedi progettuali, per la costituzione e l'avvio operativo del Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca – Credito Cooperativo Italiano, cui la stessa aderisce.

Il modello di governo dei rischi, ovvero l'insieme dei dispositivi di governo societario e dei meccanismi di gestione e controllo finalizzati a fronteggiare i rischi cui è esposta la Banca, si inserisce nel più ampio quadro del Sistema dei controlli interni aziendale, definito in coerenza con le disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche emanate con il 15° aggiornamento alla Circolare della Banca d'Italia n.263/2006, successivamente confluite all'interno della Circolare n. 285/2013 (Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 3).

In coerenza con tali riferimenti, il complesso dei rischi aziendali è presidiato nell'ambito di un modello organizzativo impostato sulla piena separazione delle funzioni di controllo da quelle produttive, che integra metodologie e presidi di controllo a diversi livelli, tutti convergenti con gli obiettivi di rilevare, misurare e verificare nel continuo i rischi tipici dell'attività sociale, salvaguardare l'integrità del patrimonio aziendale, tutelare dalle perdite, garantire l'affidabilità e l'integrità delle informazioni, verificare il corretto svolgimento dell'attività nel rispetto della normativa interna ed esterna.

Il sistema dei controlli interni è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti definiti nel RAF adottato;
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi operativi;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio che la banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite, con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura e il finanziamento al terrorismo;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti le procedure interne.

Il sistema dei controlli interni coinvolge, quindi, tutta l'organizzazione aziendale (organi amministrativi, strutture, livelli gerarchici, personale).

In ottemperanza alle disposizioni di vigilanza in materia, sono state adottate le Politiche in materia di sistema dei



controlli interni che definiscono le linee guida del sistema dei controlli interni aziendale attraverso la declinazione dei principi di riferimento, la definizione delle responsabilità in capo agli organi e alle funzioni con compiti di controllo che contribuiscono, a diverso titolo, al corretto funzionamento del sistema dei controlli interni e alla complessiva efficacia ed efficienza dello stesso, nonché l'individuazione delle modalità di coordinamento e dei flussi informativi che favoriscono l'integrazione complessiva del sistema.

Più nello specifico, le regole adottate disegnano soluzioni organizzative che:

- assicurano una sufficiente separatezza tra le funzioni operative e quelle di controllo ed evitano situazioni di conflitto di interesse nell'assegnazione delle competenze;
- sono in grado di identificare, misurare e monitorare adeguatamente i principali rischi assunti nei diversi segmenti operativi;
- consentono con un adeguato livello di dettaglio la registrazione di ogni fatto gestionale e di ogni operazione assicurandone la corretta attribuzione temporale;
- assicurano sistemi informativi affidabili e idonee procedure di reporting ai diversi livelli direzionali ai quali sono attribuite funzioni di governo e controllo;
- permettono la tempestiva messa a conoscenza da parte degli appropriati livelli aziendali delle anomalie riscontrate dalle unità operative e/o dalle funzioni di controllo, assicurandone la tempestiva gestione;
- assicurano adeguati livelli di continuità operativa;
- consentono l'univoca e formalizzata individuazione delle responsabilità, in particolare nei compiti di controllo e di correzione delle irregolarità riscontrate.

In linea con le disposizioni emanate da Banca d'Italia il modello adottato dalla Banca delinea le principali responsabilità in capo agli **organi di governo e controllo** al fine di garantire la complessiva efficacia ed efficienza del sistema dei controlli interni.

Esaminando congiuntamente la normativa di vigilanza e lo statuto della Banca si evince che la funzione di supervisione strategica e la funzione di gestione sono incardinate entro l'azione organica e integrata del Consiglio di Amministrazione (CdA). Alla funzione di gestione partecipa il Direttore Generale, in quanto vertice della struttura interna. La funzione di supervisione strategica si esplica nell'indirizzo della gestione di impresa attraverso la predisposizione del piano strategico, all'interno del quale innestare il sistema di obiettivi di rischio (RAF), e attraverso l'approvazione dell'ICAAP e del budget, assicurandone la coerenza reciproca e con il sistema dei controlli interni e l'organizzazione; tutto questo nell'alveo del "modello di business" del credito cooperativo.

La funzione di gestione, da intendere come l'insieme delle decisioni che un organo aziendale assume per l'"attuazione degli indirizzi deliberati nell'esercizio della funzione di supervisione strategica", è in capo al Consiglio di Amministrazione con l'apporto tecnico del Direttore Generale, che partecipa alle riunioni del CdA in qualità di proponente, con parere consultivo e senza potere di voto ed è inoltre destinatario di deleghe consiliari. Tale funzione si esplica, dunque, secondo tre modalità tipiche:

- deliberazioni assunte dal CdA, anche su proposta della Direzione, nel rispetto delle previsioni statutarie;
- deliberazioni del Comitato Esecutivo, di norma su proposta della Direzione, negli ambiti delegati;
- decisioni della Direzione e della struttura, negli ambiti delegati.

Il Direttore è responsabile poi - ai sensi dello Statuto sociale - dell'esecuzione delle delibere del CdA e del Comitato e ha il compito di sovrintendere al funzionamento organizzativo, allo svolgimento delle operazioni e al funzionamento dei servizi, assicurando conduzione unitaria alla Banca.

Il Direttore, in quanto capo del personale, garantisce una costante attenzione alla dimensione formativa dei dipendenti, anche come leva di diffusione della cultura e delle tecniche di gestione e controllo dei rischi. Coinvolge l'organo di governo per l'approvazione dei piani formativi e lo supporta anche nell'individuazione di modalità e contenuti formativi tempo per tempo utili all'apprendimento degli amministratori stessi.

Il Collegio Sindacale rappresenta l'organo con funzione di controllo e in quanto vertice del controllo aziendale vigila sulla corretta applicazione della legge e dello Statuto e, in via specifica, sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni e sull'efficacia delle funzioni aziendali di controllo, anche avvalendosi dei flussi informativi che queste realizzano.

Le nuove disposizioni in materia di Sistema dei controlli interni, sistema informativo e continuità operativa accentuano la necessità di una preventiva definizione del quadro di riferimento per l'attività bancaria in termini di propensione al rischio, impostando una cornice di riferimenti che le banche devono applicare coerentemente ai contesti operativi, alle dimensioni e al grado di complessità. Tale quadro di riferimento è definito con l'acronimo "**RAF**" (*Risk Appetite Framework*, tradotto come sistema degli obiettivi di rischio) e si declina con la fissazione ex-ante degli obiettivi di rischio/rendimento che la Banca intende raggiungere.

La finalità principale del RAF è assicurare che l'attività dell'intermediario si sviluppi entro i limiti di propensione al rischio fissati dagli organi aziendali.

Il RAF costituisce un riferimento obbligato per realizzare, entro il piano strategico, un ragionamento che conduca a stabilire la propensione al rischio della Banca e che si traduca in politiche di governo dei rischi, espresse tramite la



definizione di parametri quantitativi e indicazioni di carattere qualitativo ad essa coerenti.

In Tale quadro di riferimento trovano raccordo il budget, l'ICAAP e la pianificazione operativa.

Il sistema degli obiettivi di rischio (RAF) e le **correlate politiche di governo dei rischi**, trovano coerente attuazione nella gestione dei rischi.

Essa coinvolge sia il Consiglio di Amministrazione (per le deliberazioni di sua competenza), sia la Direzione che - anche con il supporto dei responsabili delle funzioni operative di volta in volta interessate e dei responsabili delle funzioni di controllo di II livello per le attribuzioni loro riservate - mette a punto le proposte da sottoporre al CdA, elabora proprie disposizioni e presidia organicamente le attività operative di gestione dei rischi.

La gestione dei rischi - conseguentemente - è articolata nell'insieme di limiti, deleghe, regole, procedure, risorse e controlli - di linea, di secondo e di terzo livello -, nonché di attività operative attraverso cui attuare le politiche di governo dei rischi.

La normativa di vigilanza impone alle banche di dotarsi di adeguati sistemi di rilevazione, misurazione e controllo dei rischi, ovvero di un adeguato sistema dei controlli interni.

Tale sistema, come sopra evidenziato, è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità: - verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali; contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca (*Risk Appetite Framework* - "RAF"); salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite; efficacia ed efficienza dei processi aziendali; affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche; prevenzione del rischio che la banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite; conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

I controlli coinvolgono tutta la struttura a partire dagli Organi sociali e dalla Direzione per poi articolarsi in:

- controlli di linea, il cui obiettivo principale è la verifica della correttezza dell'operatività rispetto a norme di etero/ auto regolamentazione;
- verifiche di secondo livello, volte ad attuare controlli sulla gestione dei rischi (in capo alla Funzione *Risk Management*), sulla corretta applicazione della normativa (in capo alla Funzione *Compliance*), sulla gestione del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo (in capo alla Funzione Antiriciclaggio);
- controlli di terzo livello (attribuiti alla Funzione di *Internal Auditing*), volti a individuare andamenti anomali delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni.

La legge di riforma del Credito Cooperativo (Legge n. 49 dell'8 aprile 2016) e le disposizioni di vigilanza in materia di Gruppo Bancario Cooperativo (Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, 19° aggiornamento del 2 novembre 2016) e Banche di Credito Cooperativo (Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, 21° aggiornamento del 22 maggio 2018) stabiliscono che, con la nascita dei gruppi bancari cooperativi, tutte le funzioni di controllo di secondo e terzo livello debbano essere svolte in regime di esternalizzazione presso le capogruppo. In ragione di tali previsioni normative e in vista dell'avvio operativo dal 1° gennaio 2019 del GBC Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano, cui la banca aderisce, con decorrenza 1° luglio 2018 si è proceduto ad esternalizzare a Cassa Centrale Banca, quale futura capogruppo del suddetto GBC, sia la Funzione di *Compliance*, che in precedenza era svolta da una unità specialistica interna alla banca, sia la Funzione di *Internal Audit*, sino ad allora affidata in outsourcing alla Federazione Veneta delle BCC/CRA.

L'esternalizzazione della funzione di conformità e la sostituzione del fornitore per il servizio di *Internal Audit*, avvenute come detto nel corso del 2018, hanno comportato la ripianificazione delle attività di controllo da parte dei nuovi soggetti incaricati del loro espletamento. Nel procedere alla revisione dei piani già in precedenza definiti ed approvati dal CdA, tali Funzioni hanno ovviamente tenuto conto, delle attività di controllo precedentemente poste in essere dalla struttura interna di *Compliance* e dalla struttura di *Audit* della Federazione, dell'assenza di specifiche richieste di verifica da parte degli Organi aziendali e/o delle Autorità di Vigilanza e di altri fattori rilevanti ed incidenti sulla programmazione delle attività.

Gli interventi di audit, nel corso del 2018, hanno riguardato i seguenti processi aziendali:

- fino al 30 giugno 2018 (*Internal Auditing* svolto dalla Federazione Veneta delle BCC/Cra): FOI-Funzioni Operative Importanti, Politiche di remunerazione ed incentivazione, Finanza e risparmio, Liquidità, oltre a controlli normativi su Antiriciclaggio, Usura e CAI-Centrale Allarme Interbancaria; a questi controlli si aggiunge l'attività di revisione in ambito *Information Technology* (lato *outsourcer*) effettuata dalla Federazione Trentina della Cooperazione con riguardo all'*outsourcer* Phoenix Informatica Bancaria s.p.a.;
- dal 1° luglio 2018 (*Internal Auditing* svolto da Cassa Centrale Banca): Relazione con gli organi di vigilanza (*Single Customer View* - Fondo di Garanzia dei Depositanti) e Gestione della sicurezza ICT (Gestione e controllo accessi).



## Sezione 1 – Rischio di credito

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Gli obiettivi e le strategie dell'attività creditizia della Banca riflettono in primis le specificità normative, (“mutualità” e “localismo”), che l'ordinamento bancario riserva alle Banche di Credito Cooperativo e sono indirizzati:

- ad un'efficiente selezione delle singole controparti, attraverso una completa ed accurata analisi della capacità delle stesse di onorare gli impegni contrattualmente assunti, finalizzata a contenere il rischio di credito;
- alla diversificazione del rischio stesso, circoscrivendo la concentrazione delle esposizioni su gruppi di clienti connessi o su singoli rami di attività economica;
- alla verifica della persistenza del merito creditizio dei clienti finanziati nonché al controllo andamentale delle singole posizioni, effettuato, con l'ausilio del sistema informativo, sia sulle posizioni regolari come anche e specialmente sulle posizioni che presentano anomalie e/o irregolarità.

La politica commerciale che contraddistingue l'attività creditizia della Banca è orientata al sostegno finanziario della propria economia locale e si caratterizza per un'elevata propensione ad intrattenere rapporti di natura fiduciaria e personale con tutte le componenti del proprio territorio di riferimento, nonché per una particolare vocazione operativa a favore dei clienti-soci anche mediante scambi non prevalentemente di natura patrimoniale. In tale contesto, i settori delle famiglie, delle piccole imprese e degli artigiani rappresentano i segmenti di clientela tradizionalmente di elevato interesse per la Banca.

L'importante quota degli impieghi rappresentata dai mutui residenziali, offerti secondo diverse tipologie di prodotti, testimonia l'attenzione particolare della Banca nei confronti del comparto delle famiglie.

Nell'ambito del segmento delle piccole imprese e quello degli artigiani, le strategie della Banca sono volte a instaurare relazioni creditizie e di servizio di medio-lungo periodo attraverso l'offerta di prodotti e servizi mirati e rapporti personali e collaborativi con la stessa clientela volti anche ad attenuare le difficoltà riconducibili alla più generale crisi economica internazionale.

Sotto il profilo merceologico, la concessione del credito è prevalentemente indirizzata verso i seguenti rami di attività economica: agricoltura, costruzioni, attività immobiliari e servizi immobiliari, commercio all'ingrosso e metallurgia e fabbricazione prodotti in metallo.

Oltre ai rischi derivanti dall'attività creditizia tradizionale, la Banca è esposta ai rischi di posizione e di controparte con riferimento, rispettivamente, all'operatività in titoli ed in derivati OTC non speculativi.

L'operatività in titoli comporta una limitata esposizione della Banca al rischio di posizione specifico in quanto gli investimenti in strumenti finanziari sono orientati verso emittenti (governi centrali, intermediari finanziari e imprese non finanziarie) di elevato *standing* creditizio.

L'esposizione al rischio di controparte dell'operatività in derivati OTC non speculativi è molto contenuta poiché assunta esclusivamente nei confronti delle strutture specializzate del Movimento Cooperativo.

Le strategie, le facoltà e le regole di concessione e gestione adottate sono indirizzate:

- al raggiungimento di un obiettivo di crescita degli impieghi creditizi, sostenibile e coerente con la propensione al rischio definita;
- alla diversificazione, attraverso la limitazione della concentrazione delle esposizioni su singole controparti/gruppi o settori di attività economica;
- all'efficiente selezione delle controparti affidate, attraverso un'accurata analisi del merito creditizio finalizzata a contenere il rischio di insolvenza;
- al costante controllo andamentale delle relazioni attivate, effettuato sia con procedure informatiche, sia con un'attività di sorveglianza delle posizioni allo scopo di cogliere tempestivamente eventuali sintomi di squilibrio e attivare gli interventi correttivi indirizzati a prevenire il deterioramento del rapporto.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

Nello svolgimento della propria attività la Banca è esposta al rischio che i crediti, a qualsiasi titolo vantati, non siano onorati dai terzi debitori alla scadenza e, pertanto, debbano essere registrate delle perdite dalla loro cancellazione, in tutto o in parte, in bilancio. Tale rischio è riscontrabile eminentemente nell'attività tradizionale di erogazione di crediti, garantiti o non garantiti, iscritti in bilancio, nonché in analoghe operazioni non iscritte in bilancio (ad esempio, crediti di firma). Le potenziali cause di inadempienza risiedono in larga parte nella mancanza di disponibilità economica della controparte (mancanza di liquidità, insolvenza).



Le attività diverse da quella tradizionale di prestito espongono ulteriormente la Banca al rischio di credito. In questo caso il rischio di credito può, per esempio, derivare da:

- compravendite di titoli;
- sottoscrizione di contratti derivati OTC non speculativi;
- detenzione titoli di terzi.

Le controparti di tali transazioni potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, mancanza di liquidità, deficienza operativa, eventi politici ed economici o per altre ragioni.

Alla luce di tale circostanza e in ossequio alle disposizioni in materia di “Sistema dei Controlli interni” (contenute nella Circolare n. 285/2013, Parte Prima, Titolo IV, capitolo 3), la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento di un efficiente ed efficace processo di gestione e controllo del rischio di credito. In aggiunta ai controlli di linea, quali attività di primo livello, le funzioni incaricate di seguire la gestione delle posizioni e quelle incaricate dei controlli di secondo livello e terzo livello si occupano della misurazione e del monitoraggio dell'andamento dei rischi nonché della correttezza/adequatezza dei processi gestionali e operativi.

Il processo organizzativo di gestione del rischio di credito è ispirato al principio di separatezza tra le attività proprie del processo istruttorio rispetto a quelle di monitoraggio e gestione del contenzioso. Tale principio è stato attuato attraverso la costituzione di strutture organizzative separate.

Nell'ambito del processo di convergenza verso politiche, regolamentazioni e prassi operative comuni da tempo avviato da Cassa Centrale Banca (CCB), quale Capogruppo del Gruppo Bancario Cooperativo a cui la Banca ha aderito, e tenuto conto dell'evoluzione normativa e degli orientamenti provenienti dall'Autorità di Vigilanza, la Banca, nel mese di dicembre 2018, ha provveduto ad aggiornare la regolamentazione di processo, recependo le indicazioni e le linee guida emanate da CCB in materia e le novità normative riguardanti la classificazione e i criteri di valutazione delle esposizioni creditizie, la valutazione delle garanzie acquisite e la gestione dei crediti *forborne*. Le modifiche conseguenti, anche organizzative, hanno permesso il pieno allineamento agli indirizzi della Capogruppo della prassi operative.

Tale percorso di adeguamento della regolamentazione interna ha condotto nel 2018 ad aggiornare la policy di valutazione dei crediti per recepire le nuove disposizioni in materia di metodologie di valutazione delle garanzie reali immobiliari che, in linea con le indicazioni della Capogruppo, hanno precisato i criteri e le tempistiche per l'acquisizione e il censimento delle valutazioni peritali e statistiche sui cespiti ipotecati a fronte degli affidamenti concessi, con distinzione degli stessi in relazione allo status di rischio della controparte (*performing/non performing*).

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato da un Regolamento interno che, in particolare:

- individua le deleghe in materia di erogazione del credito;
- definisce i criteri per la valutazione del merito creditizio;
- definisce le metodologie per il rinnovo degli affidamenti;
- definisce le metodologie di controllo andamentale e di misurazione del rischio di credito, nonché le tipologie di interventi da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

Con riferimento alle operazioni con soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposite procedure deliberative volte a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della stessa possa compromettere l'imparzialità e l'oggettività delle decisioni relative alla concessione, tra l'altro, di finanziamenti. In tale prospettiva, la Banca si è dotata anche di strumenti ricognitivi e di una procedura informatica volti a supportare il corretto e completo censimento dei soggetti collegati. Tali riferimenti sono stati integrati, attraverso l'adozione di specifiche politiche, con assetti organizzativi e controlli interni volti a definire i ruoli e le responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali in tema di prevenzione e gestione dei conflitti d'interesse, ad assicurare l'accurato censimento dei soggetti collegati, a monitorare l'andamento delle relative esposizioni e il costante rispetto dei limiti definiti, ad assicurare la tempestiva e corretta attivazione delle procedure deliberative disciplinate.

La Banca ha altresì definito livelli di propensione al rischio e soglie di tolleranza coerenti con il proprio profilo strategico e le caratteristiche organizzative.

Alla data del 31 dicembre 2018 la banca è strutturata in 41 agenzie di rete ognuna diretta e controllata da un responsabile.

L'Ufficio Fidi è l'organismo centrale deputato alla supervisione delle fasi del processo del credito di istruttoria e di revisione degli affidamenti. In particolare, le attività connesse all'istruttoria ed al perfezionamento degli affidamenti



sono accentrate presso tale unità organizzativa, con l'obiettivo di razionalizzare i relativi processi, ottenere una maggior uniformità di valutazione delle singole posizioni oggetto di istruttoria e un maggior controllo, anche documentale, in fase di perfezionamento degli affidamenti.

Il monitoraggio sistematico delle posizioni "problematiche", nonché il coordinamento e la verifica del monitoraggio delle posizioni svolto dai preposti di filiale, è delegato alla funzione Controllo Crediti a cui è demandata la gestione delle posizioni classificate in osservazione e ad inadempienza probabile e il monitoraggio sistematico dei crediti scaduti (rapporti che presentano sconfinamenti in essere da più di 90 gg.).

La gestione delle posizioni in sofferenza e di tutto il contenzioso compete invece all'Ufficio Legale.

L'assetto regolamentare interno, licenziato in ossequio alle previsioni di cui alla Circolare 285/2013 di Banca d'Italia, prevede che la Funzione di *Risk Management* svolga controlli finalizzati ad accertare, su base periodica, che il monitoraggio sulle esposizioni creditizie, la classificazione delle esposizioni, gli accantonamenti e il processo di recupero, si svolgano nel rispetto delle procedure interne e che le stesse procedure risultino efficaci ed affidabili, con riferimento alla capacità di segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie nonché di assicurare l'adeguatezza delle rettifiche di valore e dei relativi passaggi a perdite. In particolare, la Funzione è chiamata a svolgere:

- controlli sull'accuratezza, affidabilità ed efficacia delle procedure, volti ad accertare che le stesse risultino, oltre che conformi a quanto disciplinato dalle pertinenti Disposizioni di Vigilanza, efficaci, ossia idonee per il raggiungimento degli obiettivi perseguiti attraverso la predisposizione delle predette procedure;
- controlli sul corretto svolgimento, da parte delle competenti funzioni aziendali, delle attività inerenti al monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare quelle deteriorate, e la valutazione della coerenza delle classificazioni, della congruità degli accantonamenti e dell'adeguatezza del processo di recupero, tenuto conto di quanto previsto nelle disposizioni interne, delle Disposizioni regolamentari di Vigilanza, nonché dell'evoluzione del quadro di riferimento.

Più in generale, la Funzione *Risk Management* svolge l'attività di controllo sulla gestione dei rischi, deve sottoporre a monitoraggio periodico e verificare il rispetto degli obiettivi di rischio, dei limiti operativi e degli indicatori di rischio definiti dal Consiglio di Amministrazione, secondo le modalità e la tempistica definiti nel Regolamento RAF (*Risk Appetite Framework*) e nelle politiche di gestione dei rischi. Verifica, inoltre, l'adeguatezza del RAF, avvalendosi anche degli esiti dell'attività di monitoraggio sugli obiettivi di rischio, sui limiti, sugli indicatori di rischio e sulle metriche di rilevazione/misurazione utilizzate.

La Funzione fornisce, inoltre, pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo (c.d. OMR) eventualmente acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi. A tali fini, individua i rischi ai quali la Banca potrebbe esporsi nell'intraprendere l'operazione; quantifica/valuta, sulla base dei dati acquisiti dalle competenti Funzioni aziendali coinvolte, gli impatti dell'operazione sugli obiettivi di rischio, sulle soglie di tolleranza e sui limiti operativi; valuta, sulla base dei suddetti impatti, la sostenibilità e la coerenza delle operazioni con la propensione al rischio preventivamente definita dal Consiglio di Amministrazione; individua gli interventi da adottare per l'adeguamento del complessivo sistema di governo e gestione dei rischi, ivi compreso, la necessità di aggiornare la propensione al rischio e/o il sistema dei limiti operativi.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Con riferimento all'attività creditizia del portafoglio bancario, l'Ufficio Fidi, come già detto, assicura la supervisione ed il coordinamento delle fasi operative del processo del credito, delibera nell'ambito delle deleghe allo stesso attribuite ed esegue i controlli di propria competenza.

A supporto delle attività di governo del processo del credito, la Banca ha attivato procedure specifiche per le fasi di istruttoria/delibera, di rinnovo delle linee di credito e di monitoraggio del rischio di credito. In tutte le citate fasi la Banca utilizza metodologie quali-quantitative di valutazione del merito creditizio della controparte, supportate da procedure informatiche sottoposte a periodica verifica e manutenzione.

I momenti di istruttoria/delibera e di revisione delle linee di credito sono regolamentati da un iter deliberativo in cui intervengono le diverse unità operative competenti, appartenenti sia alle strutture centrali che a quelle di rete, in ossequio ai livelli di deleghe previsti. Tali fasi sono supportate, anche al fine di utilizzare i dati rivenienti da banche dati esterne, dalla procedura PEF (Pratica Elettronica di Fido) che consente, in ogni momento, la verifica (da parte di tutte le funzioni preposte alla gestione del credito) dello stato di ogni posizione già affidata o in fase di affidamento, nonché di ricostruire il processo che ha condotto alla definizione del merito creditizio dell'affidato (attraverso la rilevazione e l'archiviazione del percorso deliberativo e delle tipologie di analisi effettuate).

Per talune tipologie di affidamenti (aperture di credito in c/c – finanziamenti rateali – carte di credito *revolving*) e di clientela (persone fisiche e ditte individuali: imprenditori e liberi professionisti), a supporto della fase di valutazione





del merito creditizio effettuata dalla rete commerciale, è utilizzata la procedura denominata “*First Sprint*” (servizio offerto dalla CRIF Spa), che si concretizza principalmente nella completa automazione del reperimento di informazioni di fonti esterne (report persona: pregiudizievoli, protesti, cariche sociali ed informazioni creditizie sulla puntualità dei pagamenti) sintetizzate poi in un sistema di *Credit Scoring*.

L’abbinamento di appropriati vincoli deliberativi in caso di esito non positivo da parte della procedura, consente un miglior grado di efficacia a tale fase del processo.

Per le richieste di affidamenti di rilevante entità, la valutazione, anche prospettica, si struttura su più livelli e si basa prevalentemente su dati quantitativi e oggettivi, oltre che sull’approfondimento della specifica situazione economico-patrimoniale della controparte e dei suoi garanti. Le stesse unità organizzative utilizzano le istruzioni funzionali messe a disposizione dalla Banca, osservando le regole e le prassi operative che ne regolano l’uso. In tutte le citate fasi la Banca utilizza metodologie quali-quantitative di valutazione del merito di credito della controparte, supportate da procedure informatiche all’uopo predisposte, tra le quali un’apposita procedura di analisi di bilancio, facente parte del più ampio Sistema Informativo Direzionale SID 2000. Le principali caratteristiche della procedura di analisi di bilancio sono sintetizzabili come segue:

- integrazione nel Sistema Informativo Direzionale SID 2000;
- attribuzione di *scoring* di bilancio che contribuisce, assieme ad altre informazioni disponibili (andamento interno, centrale dei rischi, redditività, operatività, etc.) alla attribuzione di uno *scoring* complessivo rappresentativo delle caratteristiche di rischio e commerciali di ciascuna controparte affidata, con indicazione del posizionamento dell’impresa riferito alla specifica rischiosità del settore economico di appartenenza;
- possibilità di accedere al modulo di analisi da parte di tutti gli operatori all’uopo abilitati, di sede e di filiale, con copertura potenzialmente completa di tutte le controparti affidate;
- possibilità di acquisire autonomamente bilanci di esercizio di società di capitali, con riclassificazione automatica.

Al fine di garantire la salvaguardia della certezza giuridica degli atti posti in essere e l’omogeneità di processo è previsto l’utilizzo dell’apposita modulistica approvata dalla Banca, che deve essere completata in ogni parte richiesta e sono stati definiti i principali criteri per la valutazione del merito creditizio.

Nella valutazione delle richieste di affidamento la Banca assume le proprie decisioni conformemente alle politiche creditizie emanate dal Consiglio di Amministrazione, nonché valutando, tra l’altro, le forme tecniche di affidamento concedibili, il valore massimo di assorbimento patrimoniale accettabile per singola operazione, i limiti di concentrazione per soggetti connessi, settori economici, area geografica, le caratteristiche e i limiti posti alle durate dei prodotti.

Per dare snellezza alle procedure, sono stati previsti tre tipologie di revisione: semplificata, con formalità ridotte all’essenziale, riservata al rinnovo dei fidi di importo limitato con un andamento regolare; ordinaria, per la restante tipologia di pratiche; d’ufficio, riguardante le posizioni interessate da significative anomalie andamentali e/o di bilancio e comunque caratterizzate da evidenti sintomi di criticità.

Le posizioni affidate vengono inoltre controllate utilizzando le informazioni fornite dalla Centrale dei Rischi.

La definizione delle metodologie per il controllo andamentale del rischio di credito ha come obiettivo l’attivazione di una sistematica attività di controllo delle posizioni affidate da parte dell’Ufficio Controllo Crediti e dei referenti di rete (responsabili dei controlli di primo livello), in stretta collaborazione con la struttura commerciale (Filiali, Ufficio Fidi, Direzione).

In particolare, le funzioni delegate al controllo andamentale hanno a disposizione una molteplicità di elementi informativi che permettono di verificare le movimentazioni dalle quali emergono situazioni di tensione o di immobilizzo dei conti affidati.

Le procedure informatiche, adottate dalla Banca, consentono di estrapolare periodicamente i rapporti che presentano sintomi di anomalia andamentale. Il costante monitoraggio delle segnalazioni fornite dalla procedura consente, quindi, di intervenire tempestivamente all’insorgere di posizioni anomale e di prendere gli opportuni provvedimenti nei casi di crediti problematici.

Con riferimento a determinate anomalie andamentali, quando queste superano soglie di attenzione prefissate, quali ad esempio, percentuali di insolvenza delle anticipazioni oltre limiti prefissati, ovvero la classificazione della posizione nella categoria delle inadempienze probabili, esse incidono sulla struttura dei poteri delegati in materia di concessione del credito, comportando la necessità di intervento di organi deliberanti di livello superiore, creando così una sorta di abbinamento, per le posizioni in essere, fra qualità del credito e livello autorizzativo.

Tutte le posizioni fiduciarie sono inoltre oggetto di riesame periodico, svolto per ogni singola controparte/gruppo di clienti connessi da parte delle strutture competenti per limite di fido.

Le valutazioni periodiche del comparto crediti sono confrontate con i *benchmark*, le statistiche e le rilevazioni pro-



dotti dalla competente struttura della Federazione Veneta, nonché disponibili nell'ambito della reportistica resa disponibile nel contesto del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca a cui la Banca ha aderito.

Per l'attività di monitoraggio del rischio di credito e l'analisi delle posizioni ad andamento anomalo, la Banca dispone delle procedure informative del SID 2000 (Sistema Informativo Direzionale) all'uso predisposte, in particolare quelle denominate: "Integra", "Rete Distributiva" e "Presidio Rischio Credito".

Il modulo "Integra" permette di raggruppare in un unico ambiente tutte le informazioni di fonte esterna riguardanti la clientela affidata. Più precisamente vengono acquisiti: protesti a livello nazionale, pregiudizievoli di Conservatoria, pregiudizievoli di Tribunale, variazione di status in Centrale dei Rischi; le relative informazioni vengono incrociate automaticamente con le anagrafiche censite dalla Banca ed in caso di esito positivo archiviate nella scheda di analisi del cliente (*Customer Profile*). Questo permette alla funzione di Controllo Crediti di ottenere tempestive informazioni relative a tutta la clientela, su tutto il territorio nazionale, rispetto alle quali richiedere, se ritenuto necessario, tramite percorsi informatici formalizzati, commenti ed annotazioni da parte della rete commerciale. Sono automaticamente incrociati anche i bilanci acquisiti mediante tracciato file record, le visure ipocatastali richieste sulla clientela, le interrogazioni CRIF e le informazioni *Cerved*.

Nell'ambito della procedura "Rete Distributiva" è disponibile il modulo "Qualità del Credito" che permette alla funzione Controllo Crediti di estrarre informazioni aggregate a livello di banca e di singola filiale sulla qualità del credito con riferimento a: volumi, crediti con anomalie andamentali, crediti deteriorati, settori rilevanti, crediti per codice Ateco, concentrazione dimensionale, Centrale dei Rischi. Tale modulo è reso disponibile anche a ciascuna filiale.

La procedura "Presidio Rischio Credito" fornisce, tra l'altro, uno *score* globale (punteggio ponderato), che rappresenta il punteggio delle anomalie andamentali calcolato quale sommatoria dei punteggi di anomalia rilevati sui singoli rapporti, ognuno ponderato in base all'incidenza della forma tecnica di riferimento sul totale degli utilizzi del cliente. Nel processo di valutazione, la procedura tiene altresì conto di informazioni provenienti da fonti esterne quali la C.R. ed i dati di bilancio, per cui lo *score* complessivo trova utilizzo, attraverso la rappresentazione dello stesso nel modulo "*CUStomer PROfile*", anche in fase di valutazione del merito creditizio del prestatore.

Nell'ambito della fase di monitoraggio del rischio, che è indubbiamente la fase del processo di credito in cui la procedura trova maggiore applicazione, la procedura "Presidio Rischio Credito" è utilizzata, dalla funzione Controllo Crediti, quale strumento informatico di ausilio per la selezione e l'estrazione delle posizioni ad andamento anomalo da analizzare, al fine di una più completa ed estesa valutazione delle stesse, per una loro eventuale successiva proposta di classificazione nelle diverse categorie di rischio definite (osservazione – inadempienze probabili – sofferenze), secondo le specifiche competenze previste nella regolamentazione di processo.

Periodicamente i Vertici Aziendali provvedono a rivedere il sistema dei limiti e delle deleghe in relazione alle caratteristiche organizzative e operative, ai prodotti/servizi offerti alla clientela, ai cambiamenti del contesto di riferimento.

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale per il rischio di credito, la Banca adotta la metodologia standardizzata che comporta la suddivisione delle esposizioni in "portafogli" e l'applicazione a ciascuno di essi di trattamenti prudenziali differenziati, eventualmente anche in funzione di valutazioni del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (ECA), riconosciute ai fini prudenziali sulla base di quanto previsto dal Regolamento (UE) 575/2013. In tale ambito la Banca ha deciso di utilizzare, limitatamente alla determinazione dei fattori di ponderazione delle esposizioni ricomprese nel portafoglio "Amministrazioni centrali e banche centrali" e, indirettamente, "Intermediari vigilati", "Enti del settore pubblico" ed "Enti territoriali", le valutazioni del merito creditizio rilasciate dall'agenzia esterna DBRS Rating Limited. Con decorrenza 1° gennaio 2019, in linea con le scelte operate dalla Capogruppo per omogeneizzare le metodologie di misurazione dei rischi, la suddetta ECAI è stata sostituita con Moody's, i cui *ratings* saranno utilizzati per la determinazione dei fattori di ponderazione delle esposizioni dei portafogli "Amministrazioni centrali e banche centrali" e "Cartolarizzazioni".

Ai fini, invece, della determinazione del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi, la Banca utilizza l'algoritmo regolamentare del *Granularity Adjustment*. Coerentemente con quanto disposto dalle disposizioni, il portafoglio di riferimento è costituito dalle esposizioni per cassa e fuori bilancio (queste ultime considerate al loro equivalente creditizio) rientranti nei portafogli regolamentari "imprese e altri soggetti", "esposizioni a breve termine verso imprese" e alle esposizioni verso imprese rientranti nelle classi di attività "in stato di default", "garantite da immobili", "esposizioni in strumenti di capitale", nonché "altre esposizioni". Al fine di fornire anche una valutazione del rischio di concentrazione geo-settoriale, la Banca ricorre alla metodologia elaborata in sede ABI dal "Laboratorio per il Rischio di Concentrazione Geo-Settoriale". Tenuto conto delle proprie peculiarità operative e di localizzazione, la Banca, integra le risultanze di tale modello anche attraverso una





valutazione qualitativa dei fattori di concentrazione settoriale e geografica.

La Banca esegue prove di stress con riferimento ai rischi di credito e di concentrazione citati attraverso analisi di sensibilità che si estrinsecano nel valutare gli effetti sugli stessi rischi di eventi specifici. I risultati delle prove di stress assumono un ruolo fondamentale nella fase di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale della Banca, tuttavia la finalità delle stesse non si esaurisce con la stima di un eventuale supplemento di capitale interno per le diverse tipologie di rischio interessate. La Banca può infatti individuare e adottare azioni di mitigazione ordinarie e straordinarie ulteriori in risposta a crescenti livelli di rischiosità sperimentati.

Le prove di stress sul rischio di credito sono volte a valutare l'impatto dei seguenti fattori di rischio: a) l'aumento della rischiosità del portafoglio creditizio, simulato attraverso l'incremento del tasso di ingresso nelle categorie dei deteriorati dei crediti in bonis; la severità dello stress è determinata coerentemente con le ipotesi sottostanti lo scenario avverso definito nel budget di esercizio e tenuto conto dell'evoluzione dei principali indicatori di rischiosità del credito interni raffrontati con quelli medi rilevati per il sistema bancario e del contesto operativo di riferimento; b) l'utilizzo dei margini disponibili sulle linee di credito, in linea con le ipotesi di stress incluse nel modello regolamentare di calcolo dell'LCR (deflussi aggiuntivi ex 23 par. 2 del Regolamento Delegato UE n. 61/2015). Tale esercizio di stress porta alla ridefinizione del requisito patrimoniale ed alla determinazione di maggiori rettifiche sui crediti, che impattano poi sui fondi propri.

Le prove di stress sul rischio di concentrazione per singole controparti o gruppi di clienti connessi sono volte a valutare l'impatto dell'aumento combinato, da un lato, della concentrazione, mediante l'incremento dell'indice di Herfindhal, dall'altro, del peggioramento della qualità dei crediti a clientela corporate, attraverso la maggiorazione della probabilità di default (PD).

Con riferimento all'operatività sui mercati mobiliari, sono attivi presso l'Area Finanza della Banca momenti di valutazione e controllo sia in fase di acquisto degli strumenti finanziari, sia in momenti successivi nei quali periodicamente viene analizzata la composizione del comparto per *asset class* e portafoglio IFRS9, identificato e determinato il livello di rischio specifico oppure di controparte, nonché verificato il rispetto dei limiti e delle deleghe assegnate.

### 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

L'IFRS 9 ha introdotto, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato e al *fair value* con contropartita il patrimonio netto (diversi dagli strumenti di capitale), un modello basato sul concetto di "*expected loss*" (perdita attesa), in sostituzione dell'approccio "*incurred loss*" previsto dallo IAS 39.

Le modifiche introdotte dall'IFRS 9 sono caratterizzate da una visione prospettica che, in determinate circostanze, può richiedere la rilevazione immediata di tutte le perdite previste nel corso della vita di un credito. In particolare, a differenza dello IAS 39, è necessario rilevare, sin da subito e indipendentemente dalla presenza o meno di un cosiddetto *trigger event*, gli ammontari iniziali di perdite attese future sulle proprie attività finanziarie e detta stima dovrà continuamente essere adeguata anche in considerazione del rischio di credito della controparte. Per effettuare tale stima, il modello di *impairment* dovrà considerare non solo dati passati e presenti, ma anche informazioni relative ad eventi futuri.

Questo approccio "*forward looking*" permette di ridurre l'impatto con cui si manifestano le perdite, in quanto consente di appostare le rettifiche su crediti in modo proporzionale all'aumentare dei rischi, evitando di sovraccaricare il conto economico al manifestarsi degli eventi di perdita e riducendo l'effetto pro-ciclico.

Il perimetro di applicazione del nuovo modello di misurazione delle perdite attese su crediti e titoli oggetto di *impairment* adottato si riferisce alle attività finanziarie (crediti e titoli di debito), agli impegni a erogare fondi, alle garanzie e alle attività finanziarie non oggetto di valutazione al *fair value* a conto economico. Per le esposizioni creditizie rientranti nel perimetro di applicazione<sup>11</sup> del nuovo modello, il principio contabile prevede l'allocazione dei singoli rapporti in uno degli "stage" previsti in base ai cambiamenti nella qualità del credito. Il modello valutativo prevede la quantificazione della perdita attesa (*expected credit loss*) con riferimento all'orizzonte temporale annuale o della "vita intera" (cd. *lifetime*). In particolare, il deterioramento della qualità creditizia rispetto all'*initial recognition* viene modellizzato in tre distinte categorie, che compongono la cd. *stage allocation*:

- **stage 1** - in questa categoria sono ricompresi tutti i rapporti che non presentano, alla data di valutazione, un incremento significativo del rischio di credito (SICR) o che possono essere identificati come '*Low Credit Risk*';

1 I segmenti di applicazione si differenziano in clientela ordinaria, segmento interbancario e portafoglio titoli



- **stage 2** - vi rientrano i rapporti che alla data di riferimento presentano un incremento significativo o non presentano le caratteristiche per essere identificati come 'Low Credit Risk';
- **stage 3** - include i rapporti *non performing* (esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, le inadempienze probabili e le sofferenze).

La stima della perdita attesa attraverso il criterio dell' *Expected Credit Loss* (ECL) avviene in funzione dello stage di allocazione di ciascun rapporto, come di seguito dettagliato:

- stage 1, la perdita attesa dev'essere calcolata su un orizzonte temporale di 12 mesi<sup>2</sup>;
- stage 2, la perdita attesa dev'essere calcolata considerando l'intera vita dell'attività finanziaria (*lifetime expected loss*) ed integrando l'analisi con stime di *forward-looking*, ovvero valutazioni basate sull'utilizzo di modelli statistici che a partire da predefiniti scenari connessi a variabili macroeconomiche (ad esempio PIL, tasso di disoccupazione, inflazione, ecc.), siano in grado di stimarne gli impatti sulle perdite attese lungo tutta la durata residua del finanziamento;
- stage 3, la perdita attesa dev'essere calcolata con una prospettiva *lifetime*, ma diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo della perdita attesa sarà analitico.

I parametri di rischio (PD, LGD e EAD) vengono calcolati dai modelli di *impairment*; per migliorare la valutazione dei rapporti non coperti da rating all'origine originati dopo il 2006, sono stati utilizzati i tassi di default resi disponibili da Banca d'Italia<sup>3</sup>. Si sottolinea che la Banca effettua il calcolo della ECL in funzione dello stage di allocazione, per singolo rapporto, con riferimento alle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio.

### Segmento clientela ordinaria

I driver comuni a tutti gli approcci individuati per la costruzione della PD da utilizzare, riguardano:

- stima della PD a 12 mesi sviluppata tramite la costruzione di un modello di tipo consortile, su base statistica, opportunamente segmentato in base alla tipologia di controparte, per la valutazione del merito creditizio seguendo le principali *best practices* di mercato e le regole dettate dal legislatore in ambito IFRS9;
- l'inclusione di scenari *forward looking*, attraverso l'applicazione di moltiplicatori definiti dal "Modello Satellite" alla PD PiT e definizione di una serie di possibili scenari in grado di incorporare condizioni macroeconomiche attuali e future;
- la trasformazione della PD a 12 mesi in PD *lifetime*, al fine di stimare una struttura a termine della PD lungo l'intera classe di vita residua dei crediti.

I driver comuni a tutti gli approcci individuati per la costruzione della LGD da utilizzare, riguardano:

- un modello di tipo consortile che si compone di due parametri: il *Danger Rate* (DR) e la LGD Sofferenza (LGS);
- il parametro *Danger Rate* IFRS 9 viene stimato a partire da un insieme di matrici di transizione tra stati amministrativi con orizzonte di osservazione annuale. Tali matrici sono state calcolate su un insieme di controparti con una segmentazione in linea con quella utilizzata per lo sviluppo dei modelli PD. Il parametro DR, come la PD, viene condizionato al ciclo economico, sulla base di possibili scenari futuri, in modo tale da incorporare ipotesi di condizioni macroeconomiche future
- il parametro LGS nominale viene calcolato come media aritmetica dell'LGS nominale, segmentato per tipo di garanzia, e successivamente attualizzato in base alla media dei tempi di recupero osservati per cluster di rapporti coerenti con quelli della LGD Sofferenza nominale.

Il modello di EAD IFRS 9 adottato differisce a seconda della tipologia di macro forma tecnica ed in base allo stage di appartenenza dell'esposizione. Per la stima del parametro EAD sull'orizzonte *lifetime* dei rapporti rateali è necessario considerare i flussi di rimborso contrattuali, per ogni anno di vita residua del rapporto. Un ulteriore elemento che influenza i valori futuri della EAD, ovvero il progressivo rimborso dei prestiti rateali in base al piano di ammortamento contrattuale, risulta essere il tasso di *prepayment* (parametro che raccoglie gli eventi di risoluzione anticipata e parziale rispetto alla scadenza contrattuale).

La Banca ha previsto l'allocazione dei singoli rapporti, per cassa e fuori bilancio, in uno dei 3 stage di seguito elencati sulla base dei seguenti criteri:

- in stage 1, i rapporti con data di generazione inferiore a tre mesi dalla data di valutazione o che non presentano nessuna delle caratteristiche descritte al punto successivo;
- in stage 2, i rapporti che alla data di riferimento presentano almeno una delle caratteristiche di seguito descritte:

2 Il calcolo della Perdita Attesa ai fini del calcolo delle svalutazioni collettive per tali esposizioni avviene in un'ottica "Point in Time" a 12 mesi

3 Nel corso del 2018 Banca d'Italia ha reso disponibile una serie storica dei tassi di default a partire dal 2006, suddivisi per alcuni driver (regione, fascia di importo, settore economico...) e costruiti su una definizione più ampia delle sole posizioni passate a sofferenza



- si è identificato un significativo incremento del rischio di credito dalla data di erogazione, definito in coerenza con le modalità operative declinate nell'ambito di apposita documentazione tecnica;
- rapporti che alla data di valutazione sono classificati in 'watch list', ossia come 'bonis sotto osservazione';
- rapporti che alla data di valutazione presentano un incremento di PD, rispetto a quella all'*origination*, del 200%;
- presenza dell'attributo di '*forborne performing*';
- presenza di scaduti e/o sconfini da più di 30 giorni;
- rapporti (privi della PD *lifetime* alla data di erogazione) che alla data di valutazione non presentano le caratteristiche per essere identificati come '*Low Credit Risk*' (ovvero rapporti *performing* che alla data di valutazione presentano le seguenti caratteristiche: assenza di PD *lifetime* alla data di erogazione e classe di *rating* alla data di *reporting* minore o uguale a 4<sup>4</sup>).
- in stage 3, i crediti *non performing*. Si tratta dei singoli rapporti relativi a controparti classificate nell'ambito di una delle categorie di credito deteriorato contemplate dalla Circolare della Banca d'Italia n. 272/2008 e successivi aggiornamenti. Rientrano in tale categoria le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, le inadempienze probabili e le sofferenze.

### Segmento interbancario

La Banca adotta diversi modelli, sviluppati su base statistica. Per le Banche di Credito Cooperativo sono previsti due modelli, uno completo (per le Banche aderenti al Gruppo Bancario di Cassa Centrale) ed uno ridotto (per le altre Banche del Credito Cooperativo). Per gli altri istituti il parametro della PD viene fornito da un provider esterno ed estrapolata da spread creditizi quotati o bond quotati. Per istituti privi di spread creditizi quotati il parametro della PD viene sempre fornito da un provider esterno, calcolato però in base a logiche di *comparable*, costruiti su informazioni esterne (bilancio, rating esterni, settore economico).

Il parametro LGD è fissato prudenzialmente applicando di base il livello regolamentare previsto in ambito IRB al 45%, con successivi incrementi per tenere conto dei diversi gradi di *seniority* dei titoli.

Per la EAD sono applicate logiche simili a quanto previsto per il modello della clientela ordinaria. Si precisa che ai rapporti interbancari è stato applicato un parametro di prepayment uguale a zero, in coerenza con le forme tecniche sottostanti e relativamente alle specificità dei rapporti sottostanti a tale segmento.

La Banca ha previsto l'allocazione dei singoli rapporti nei 3 *stage*, in maniera analoga a quella prevista per i crediti verso la clientela. L'applicazione del concetto di '*Low Credit Risk*' è definita sui rapporti *performing* che alla data di valutazione presentano le seguenti caratteristiche: assenza di 'PD lifetime' alla data di erogazione e PD Point in Time inferiore a 0,3%.

### Portafoglio Titoli

Il parametro della PD viene fornito da un provider esterno in base a due approcci:

- *puntuale*: la *default probability term structure* per ciascun emittente è ottenuta da spread creditizi quotati (CDS) o *bond* quotati;
- *comparable*: laddove i dati mercato non permettono l'utilizzo di spread creditizi specifici, poiché assenti, illiquidi o non significativi, la *default probability term structure* associata all'emittente è ottenuta tramite metodologia *proxy*. Tale metodologia prevede la riconduzione dell'emittente valutato a un emittente *comparable* per cui siano disponibili *spread* creditizi specifici o a un *cluster* di riferimento per cui sia possibile stimare uno *spread* creditizio rappresentativo.

Il parametro LGD è ipotizzato costante per l'intero orizzonte temporale dell'attività finanziaria in analisi ed è ottenuto in funzione di 4 fattori: tipologia emittente e strumento, *ranking* dello strumento, rating dello strumento e paese appartenenza ente emittente. Il livello minimo parte da un valore del 45%.

La Banca ha previsto l'allocazione delle singole tranches di acquisto dei titoli in 3 *stage*.

Nel primo stage di merito creditizio sono collocate: le tranches che sono classificabili come '*Low Credit Risk*' (ovvero che hanno PD alla data di reporting al di sotto dello 0,26%) e quelle che alla data di valutazione non hanno avuto un aumento significativo del rischio di credito rispetto al momento dell'acquisto.

Nel secondo stage sono collocate le tranches che alla data di valutazione presentano un aumento del rischio di credito rispetto alla data di acquisto.

4 Il modello di rating prevede 13 classi



Nel terzo ed ultimo stage sono collocate le tranche per le quali l'ECL è calcolata a seguito dell'applicazione di una probabilità del 100% (quindi in default).

#### 2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Conformemente agli obiettivi ed alle politiche creditizie definite dal CdA, le tecniche di mitigazione del rischio di credito utilizzate dalla Banca si sostanziano nell'acquisizione di differenti fattispecie di garanzie reali, finanziarie e non finanziarie, e personali.

Tali forme di garanzia sono, ovviamente, richieste in funzione dei risultati della valutazione del merito di credito della clientela e della tipologia di affidamento richiesta.

A dicembre 2018 le esposizioni assistite da garanzie, reali e personali, rappresentano il 80,82% del totale degli impieghi economici verso la clientela, di cui: il 55,82% è coperto da garanzia ipotecaria; e il 4,41% è coperto da altre garanzie reali.

Con riferimento all'attività sui mercati mobiliari, considerato che la composizione del portafoglio è orientata verso primari emittenti con elevato merito creditizio (in particolare titoli governativi italiani) non sono richieste al momento particolari forme di mitigazione del rischio di credito.

La principale concentrazione di garanzie reali (principalmente ipotecarie) è legata a finanziamenti a clientela retail (a medio e lungo termine). Allo stato attuale, la Banca non valuta e gestisce il rischio di concentrazione con riferimento alle garanzie.

Sono state realizzate configurazioni strutturali e di processo idonee ad assicurare la piena conformità ai requisiti organizzativi, economici, legali e informativi richiesti dalla nuova regolamentazione prudenziale in materia di tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM).

#### Garanzie reali

Per quanto concerne le forme di garanzia reale, la Banca accetta diversi strumenti a protezione del credito facenti parte delle categorie comprendenti garanzie ipotecarie e garanzie finanziarie.

La Banca non ricorre a forme di protezione del rischio di credito e di controparte costituite da accordi di compensazione.

Con riferimento all'acquisizione, valutazione e gestione delle principali forme di garanzia reale, la Banca ha definito specifiche politiche e procedure, anche al fine di assicurare il soddisfacimento dei requisiti previsti dalla normativa per il loro riconoscimento ai fini prudenziali al momento della costituzione della protezione e per tutta la durata della stessa.

È stata assicurata la presenza di un sistema informativo a supporto delle fasi del ciclo di vita della garanzia (acquisizione, valutazione, gestione, rivalutazione, realizzo).

Le misure di controllo cui è soggetta la concessione del credito con acquisizione di garanzie reali sono differenziate per tipologia di garanzia.

Relativamente alle garanzie ipotecarie su immobili, le politiche e le procedure aziendali assicurano che siano sempre acquisite e gestite con modalità atte a garantirne l'opponibilità in tutte le giurisdizioni pertinenti e l'escutibilità in tempi ragionevoli.

In tale ambito, la Banca ha definito specifiche politiche e procedure interne con riguardo:

- alla non dipendenza del valore dell'immobile in misura rilevante dal merito di credito del debitore;
- alla indipendenza del soggetto incaricato dell'esecuzione della stima dell'immobile ad un valore non superiore al valore di mercato;
- alla presenza di un'assicurazione contro il rischio danni sul bene oggetto di garanzia;
- alla messa in opera di un'adeguata sorveglianza sul valore dell'immobile, al fine di verificare la sussistenza nel tempo dei requisiti che permettono di beneficiare di un minor assorbimento patrimoniale sulle esposizioni garantite;
- al rispetto del rapporto massimo tra fido richiesto e valore della garanzia (*loan-to-value* 80% per gli immobili residenziali e 50% per quelli commerciali);
- alla destinazione d'uso dell'immobile e alla capacità di rimborso del debitore.

Il processo di sorveglianza sul valore dell'immobile oggetto di garanzia è svolto attraverso l'utilizzo di metodi sta-



tistici. Al riguardo, l'attività di valutazione è effettuata semestralmente sia per gli immobili residenziali che per gli immobili di natura non residenziale.

Per le esposizioni rilevanti (ossia di importo superiore a 3 milioni di euro o al 5% del patrimonio di vigilanza della Banca) la valutazione è in ogni caso rivista da un perito indipendente almeno ogni 3 anni.

Con riguardo alle garanzie finanziarie, la Banca ha, inoltre, posto in essere specifici presidi e procedure atte a garantire i seguenti aspetti rilevanti per l'ammissibilità a fini prudenziali delle garanzie in argomento:

- assenza di una rilevante correlazione positiva tra il valore della garanzia finanziaria e il merito creditizio del debitore;
- specifici presidi a garanzia della separatezza esterna (tra patrimonio del depositario e bene oggetto di garanzia) e della separatezza interna (tra i beni appartenenti a soggetti diversi e depositati presso i terzi); qualora l'attività oggetto di garanzia sia detenuta presso terzi;
- durata residua della garanzia non inferiore a quella dell'esposizione.

Nei casi in cui il valore del bene in garanzia sia soggetto a rischi di mercato o di cambio, la Banca utilizza il concetto di scarto di garanzia, misura espressa in percentuale sul valore della garanzia offerta, determinata in funzione della volatilità del valore del titolo. In fase di delibera viene considerata come garantita la sola parte del finanziamento coperta dal valore del bene al netto dello scarto.

La sorveglianza delle garanzie reali finanziarie, nel caso di pegno su titoli, avviene attraverso il monitoraggio del rating dell'emittente e la valutazione del *fair value* dello strumento finanziario posto a garanzia.

### Garanzie personali

Con riferimento alle garanzie personali, le principali tipologie di garanti sono rappresentate da imprenditori e partner societari correlati al debitore nonché, nel caso di finanziamenti concessi a favore di imprese individuali e/o persone fisiche (consumatori e non), anche da congiunti del debitore stesso. Meno frequentemente il rischio di insolvenza è coperto da garanzie personali fornite da altre società (generalmente società appartenenti allo stesso gruppo economico del debitore), oppure prestate da istituzioni finanziarie e compagnie assicurative.

Nel caso di finanziamenti a soggetti appartenenti a determinate categorie economiche (artigiani, commercianti, etc.) la Banca acquisisce specifiche garanzie (sussidiarie o a prima richiesta) prestate da parte dei consorzi fidi di appartenenza.

La Banca non ha posto in essere operazioni su derivati creditizi.

Le suddette forme di garanzia, nella generalità dei casi, non consentono un'attenuazione del rischio di credito in quanto prestate da soggetti "non ammessi" ai fini della nuova normativa prudenziale. Costituiscono un'eccezione le garanzie personali prestate da consorzi fidi iscritti nell'elenco speciale ex art. 107 t.u.b. e da enti del settore pubblico/territoriali.

Nel caso in cui una proposta di finanziamento preveda garanzie personali di terzi l'istruttoria si estende anche a questi ultimi. In particolare, in relazione alla tipologia di fido garantito ed all'importo, si sottopone a verifica e analisi:

- la situazione patrimoniale e reddituale del garante, anche tramite la consultazione delle apposite banche dati;
- l'esposizione verso il sistema bancario, anche mediante la consultazione della Centrale dei Rischi;
- le informazioni presenti nel sistema informativo della banca;
- l'eventuale appartenenza ad un gruppo e la relativa esposizione complessiva.

Se il garante è rappresentato da una società, e comunque quando ritenuto necessario in considerazione del rischio e dell'importo del finanziamento, si procede allo sviluppo del merito creditizio del soggetto garante, con le stesse modalità previste per il richiedente.

### Accordi di compensazione

Al 31 dicembre 2018 la Banca ha adottato accordi di compensazione bilaterale di contratti aventi ad oggetto i derivati OTC stipulati con Cassa Centrale Banca e con ICCREA Banca che, pur non dando luogo a novazione, prevede la formazione di un'unica obbligazione, corrispondente al saldo netto di tutte le operazioni incluse nell'accordo stesso, di modo che, nel caso di inadempimento della controparte per insolvenza, bancarotta, liquidazione o per qualsiasi altra circostanza, la banca ha il diritto di ricevere o l'obbligo di versare soltanto l'importo netto dei valori positivi e negativi ai prezzi correnti di mercato delle singole operazioni compensate. Il Regolamento (UE) n. 575/2013, con riferimento ai derivati OTC ed alle operazioni con regolamento a lungo termine, inquadra tali accordi nell'ambito degli "altri accordi bilaterali di compensazione dei derivati tra la banca e la sua controparte", overossia degli "accordi scritti tra una banca e una controparte in base ai quali le reciproche posizioni creditorie e debitorie generate da tali contratti



sono automaticamente compensate in modo da stabilire un unico saldo netto, senza effetti novativi.”

L'effetto di riduzione del rischio di controparte (e, quindi, il minor assorbimento patrimoniale) è riconosciuto a condizione che la banca rispetti i requisiti specifici contemplati nella normativa.

A tale riguardo, la Banca:

- ha adottato un sistema di gestione del rischio di controparte su base netta conformemente alla clausola di compensazione bilaterale, senza effetti novativi, presente nei contratti aventi per oggetto derivati OTC già stipulati con Cassa Centrale banca e con ICCREA Banca;
- ha adottato presidi organizzativi relativi agli accordi di compensazione bilaterale dei contratti aventi ad oggetto i derivati OTC;
- prevede di rivedere l'approvazione della revisione dei limiti operativi di controparte, della concessione delle relative deleghe e delle modalità del loro utilizzo.

Il diritto legale a compensare non è legalmente esercitabile in ogni momento ma solo in caso di insolvenza o fallimento delle controparti. Ne discende che non sono rispettate le condizioni previste dal paragrafo 42 dello IAS 32 per la compensazione delle posizioni in bilancio come meglio dettagliate dallo stesso IAS 32 nel paragrafo AG38.

La Banca ha stipulato con Cassa Centrale Banca e con ICCREA Banca accordi di marginazione che prevede lo scambio di margini (garanzie) tra le controparti del contratto con periodicità giornaliera sulla base della valorizzazione delle posizioni in essere sulla base dei valori di mercato rilevati nel giorno di riferimento (ovvero il giorno lavorativo immediatamente precedente al giorno di valorizzazione). La valorizzazione delle garanzie oggetto di trasferimento da una parte all'altra tiene conto del valore netto delle posizioni in essere, del valore delle eventuali garanzie precedentemente costituite in capo a una delle due parti nonché del valore cauzionale (livello minimo di trasferimento). In particolare, l'accordo di marginazione prevede un ammontare minimo di trasferimento, a favore di entrambe le parti, pari a euro 250.000,00. Inoltre, le soglie minime di esposizione (c.d. *threshold*) sono pari a zero. Le garanzie (margini) avranno ad oggetto:

- denaro, nell'ipotesi in cui sia la Banca a dover prestare garanzie;
- titoli obbligazionari (governativi italiani), nell'ipotesi in cui siano Cassa Centrale Banca o ICCREA Banca ad essere datrici di garanzia.

Ai fini del D. Lgs. 21 maggio 2004, n. 170 l'accordo di collateralizzazione è un "contratto di garanzia finanziaria" e il margine è costituito in pegno ai sensi dell'articolo 5 della medesima legislazione.

### 3 Esposizioni creditizie deteriorate

#### 3.1 Strategie e politiche di gestione

La Banca è organizzata con strutture e procedure normativo/informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti.

Coerentemente con quanto dettato dalla normativa IAS/IFRS, ad ogni data di bilancio viene verificata la presenza di elementi oggettivi di perdita di valore (*impairment*) su ogni strumento o gruppo di strumenti finanziari.

Rientrano tra le attività finanziarie deteriorate i crediti che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro erogazione, mostrano oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Il 9 gennaio 2015 la Commissione Europea ha approvato in materia, su proposta dell'Autorità Bancaria Europea (ABE), il "Final Draft ITS on supervisory reporting on forbearance and non performing exposures under article 99 (4) of Regulation (EU) No 575/2013".

A seguito di tale provvedimento, la Banca d'Italia ha emanato un aggiornamento del proprio corpo normativo che, pur se in sostanziale continuità con la precedente rappresentazione degli stati di rischio del credito deteriorato, riflette a partire dal 1° gennaio 2015 la nuova regolamentazione comunitaria.

Sulla base del vigente quadro regolamentare, integrato dalle disposizioni interne attuative, le attività finanziarie deteriorate sono classificate in funzione del loro stato di criticità in tre principali categorie: "sofferenze" (ovvero, le esposizioni nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili) "inadempienze probabili" (ovvero, le posizioni per le quali la Banca reputa improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escusione delle garanzie, il debitore adempia integralmente - in linea capitale e/o interessi - alle proprie obbligazioni creditizie), "esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate" (ovvero, le esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 (*past due*)). È inoltre prevista la tipologia delle "esposizioni oggetto di concessioni - *forbearance*", riferita alle esposizioni oggetto di rinegoziazione e/o rifinanziamento per difficoltà finanziaria manifesta o in procinto di manifestarsi.





Tale ultima fattispecie costituisce un sottoinsieme sia dei crediti deteriorati (esposizioni oggetto di concessione deteriorate), sia di quelli in bonis (altre esposizioni oggetto di concessioni). La categoria delle esposizioni deteriorate oggetto di concessioni (esposizioni oggetto di concessione deteriorate), non configura una categoria di esposizioni deteriorate distinta e ulteriore rispetto a quelle precedentemente richiamate, bensì un sottoinsieme di ciascuna di esse, nella quale rientrano le esposizioni per cassa e gli impegni a erogare fondi che formano oggetto di concessioni (*forborne exposure*), se soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- il debitore versa in una situazione di difficoltà economico-finanziaria che non gli consente di rispettare pienamente gli impegni contrattuali del suo contratto di debito e che realizza uno stato di "deterioramento creditizio" (classificazione in una delle categorie di esposizioni deteriorate: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni);
- la banca acconsente a una modifica dei termini e condizioni di tale contratto, ovvero a un rifinanziamento totale o parziale dello stesso, per permettere al debitore di rispettarlo (concessione che non sarebbe stata accordata se il debitore non si fosse trovato in uno stato di difficoltà).

La classificazione delle posizioni tra le attività deteriorate è effettuata sia su proposta delle strutture proprietarie della relazione commerciale, sia delle funzioni specialistiche centrali preposte al controllo e alla gestione dei crediti.

La classificazione avviene anche tramite automatismi qualora siano superate predeterminate condizioni di inadempienza, in particolare per quanto attiene le esposizioni scadute e/o sconfinanti, in funzione dell'entità e anzianità degli scaduti/sconfinamenti continuativi.

Il ritorno in bonis delle esposizioni deteriorate, disciplinato da specifiche disposizioni di vigilanza e dalle disposizioni attuative interne, viene deliberato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta delle strutture preposte alla relativa gestione/del, previo accertamento del venir meno delle condizioni di criticità e insolvenza.

Il ritorno in bonis delle esposizioni classificate tra i crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati è effettuato in via automatica al riscontro del rientro dell'esposizione al di sotto delle soglie che ne avevano determinato la classificazione a deteriorato, fermo un eventuale accertamento di una situazione di probabile inadempimento da parte del gestore della posizione.

Le attività deteriorate sono oggetto di un processo di valutazione analitica, o con determinazione della previsione di perdita per categorie omogenee (individuate in funzione dello stato di rischio, della durata dell'inadempienza nonché della rilevanza dell'esposizione) ed attribuzione analitica a ogni posizione. L'ammontare della rettifica di valore di ciascun credito è determinato come differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione (costo ammortizzato) e il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario.

Tale valutazione è effettuata in occasione della classificazione delle esposizioni, al verificarsi di eventi di rilievo e, comunque, rivista con cadenza periodica in conformità ai criteri e alle modalità individuati nell'ambito delle politiche creditizie adottate.

La responsabilità e la gestione complessiva dei crediti deteriorati, non classificati a "sofferenza", è affidata all'Ufficio Controllo Crediti. Detta attività si estrinseca principalmente nel:

- monitoraggio delle citate posizioni in supporto alle agenzie di rete alle quali competono i controlli di primo livello;
- concordare con il gestore della relazione gli interventi volti a ripristinare la regolarità andamentale o il rientro delle esposizioni oppure la predisposizione di misure di tolleranza;
- determinare le previsioni di perdite sulle posizioni;
- proporre agli organi superiori competenti il passaggio a "sofferenza" di quelle posizioni che a causa di sopraggiunte difficoltà non lasciano prevedere alcuna possibilità di normalizzazione.

L'attività di recupero relative alle posizioni classificate a sofferenza sono gestite esclusivamente dall'Ufficio Legale, in staff alla Direzione Generale.

La valutazione dei crediti è oggetto di revisione ogni qual volta si venga a conoscenza di eventi significativi tali da modificare le prospettive di recupero. Affinché tali eventi possano essere prontamente recepiti è in atto un monitoraggio periodico del compendio informativo inerente alle controparti creditizie, sull'andamento degli accordi stragiudiziali, sulle diverse fasi delle procedure giudiziali pendenti.

Con la pubblicazione nella GUCE, a novembre 2016, del Regolamento (UE) 2016/2067 della Commissione si è concluso il processo di adozione dell'IFRS 9. Il nuovo principio ha sostituito IAS 39 e si applica, pertanto, a tutti gli strumenti finanziari classificabili nell'attivo e nel passivo di stato patrimoniale del bilancio, modificandone incisivamente i criteri di classificazione e di misurazione e le modalità di determinazione dell'*impairment*, nonché definendo nuove



regole di designazione dei rapporti di copertura.

L'applicazione dell'IFRS 9 è obbligatoria dalla prima data di rendicontazione patrimoniale, economica e finanziaria successiva al 1° gennaio 2018 rappresentata, per la banca, dalla scadenza FINREP riferita al 31 marzo 2018.

Nel più ampio ambito delle modifiche introdotte dal principio, assume particolare rilievo il nuovo modello di *impairment* dallo stesso definito. Per considerazioni maggiormente dettagliate in merito si veda quanto esposto nella Sezione 1 – Rischio di credito, Informazioni di natura qualitativa, 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese.

Sotto il profilo degli impatti organizzativi e sui processi, l'approccio per l'*impairment* introdotto dall'IFRS 9 ha richiesto un ingente sforzo di raccolta e analisi di dati; ciò in particolare, per individuare le esposizioni che hanno subito rispetto alla data della loro assunzione un incremento significativo del rischio di credito e, di conseguenza, devono essere ricondotte a una misurazione della perdita attesa *lifetime*, nonché il sostenimento di significativi investimenti per l'evoluzione dei modelli valutativi in uso e dei collegati processi di funzionamento per l'incorporazione dei parametri di rischio prodotti nell'operatività del credito.

L'introduzione di logiche *forward looking* nelle valutazioni contabili determina, inoltre, l'esigenza di rivedere le politiche creditizie ad esempio con riferimento ai parametri di selezione della clientela (alla luce dei diversi profili di rischio settoriale o geografico) e del *collateral* (orienta la preferibilità di tipologie esposte a minori volatilità e sensibilità al ciclo economico). Analogamente, è apparso necessario adeguare la disciplina aziendale in materia di erogazione del credito (e collegati poteri delegati) tenuto conto, tra l'altro, della diversa onerosità delle forme tecniche a medio lungo termine in uno scenario in cui, come accennato, l'eventuale migrazione allo stage 2 comporta il passaggio a una perdita attesa *lifetime*.

Anche con riguardo ai processi e ai presidi per il monitoraggio del credito sono previsti interventi di adeguamento e di rafforzamento basati, tra l'altro, sull'implementazione di processi automatizzati e proattivi e lo sviluppo e/o affinamento degli strumenti di *early warning* che permettono di identificare i sintomi anticipatori di un possibile passaggio di stage e di attivare tempestivamente le iniziative conseguenti.

Interventi rilevanti riguardano infine i controlli di secondo livello in capo alla funzione di Risk Management, deputata, tra l'altro, dalle vigenti disposizioni alla convalida dei sistemi interni di misurazione dei rischi non utilizzati a fini regolamentari e del presidio sulla correttezza sostanziale delle indicazioni derivanti dall'utilizzo di tali modelli.

Con riferimento ai principali processi di controllo direzionale, nella consapevolezza che il costo del rischio costituisce una delle variabili maggiormente rilevanti nella determinazione dei risultati economici attuali e prospettici, particolare cura viene dedicata alla necessaria coerenza delle ipotesi alla base delle stime del piano pluriennale e del budget annuale (elaborati sulla base di scenari attesi relativamente ai fattori macroeconomici e di mercato), dell'ICAAP e del RAF e di quelle prese a riferimento per la determinazione degli accantonamenti contabili.

Le attività progettuali coordinate nel corso del 2018 dalle pertinenti strutture tecniche della futura capogruppo hanno permesso il completamento della declinazione delle soluzioni metodologiche per la corretta stima dei parametri di rischio per il calcolo della ECL e la gestione del processo di *staging* secondo gli standard previsti dal principio IFRS9, nonché indirizzato lo sviluppo dei supporti tecnico/strumentali sottostanti a cura delle pertinenti strutture.

La Banca fa riferimento agli indirizzi definiti dalla futura capogruppo anche per tutto quanto attiene all'adozione delle soluzioni organizzative e di processo finalizzate a consentire un utilizzo del sistema di rating corretto e integrato nei principali processi aziendali (in sede istruttoria, *pricing*, monitoraggio e valutazione), nonché per l'implementazione del collegato sistema di monitoraggio e controllo.

Riguardo agli impatti economici e patrimoniali del nuovo principio contabile, si evidenzia che, in sede di prima applicazione dello stesso, i principali impatti derivano proprio dall'applicazione del nuovo modello contabile di *impairment* basato, come detto, diversamente dall'approccio "perdita manifestata" dello IAS 39, sul concetto di perdita attesa, nonché dall'applicazione delle regole per il trasferimento delle esposizioni nei diversi stage di classificazione.

L'IFRS 9 prevede l'applicazione retrospettiva del principio e, pertanto, i nuovi requisiti dovranno essere applicati come se lo fossero stati da sempre. Le differenze tra il valore contabile al 31 dicembre 2017 e il valore contabile rideterminato con le nuove regole al 1° gennaio 2018 troveranno rilevazione in contropartita del patrimonio netto, in una riserva di "utili/perdite portati a nuovo di apertura".

Si evidenzia altresì che la Banca ha aderito alla facoltà introdotta dal regolamento (UE) 2017/2395 del Parlamento europeo e del Consiglio con il quale sono state apportate modifiche al Regolamento (UE) 575/2013 sui requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento (c.d. CRR), inerenti all'introduzione di una specifica disci-





plina transitoria, dal 2018 al 2022, volta ad attenuare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'applicazione del nuovo modello di *impairment* basato sulla valutazione della perdita attesa (c.d. *expected credit losses* - ECL) introdotto dall'IFRS 9.

Le disposizioni in argomento consentono di reintrodurre nel CET1 l'impatto registrato a seguito dell'applicazione del nuovo modello valutativo introdotto dall'IFRS 9 per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto rilevato nel prospetto della redditività complessiva.

La norma in esame permette di diluire su cinque anni:

1. l'impatto incrementale della svalutazione sulle esposizioni **in bonis e deteriorate** rilevato alla **data di transizione** all'IFRS 9 conseguente all'applicazione del nuovo modello di *impairment* (componente "statica" del filtro);
2. l'eventuale ulteriore incremento delle complessive svalutazioni inerente alle **sole esposizioni in bonis**, rilevato a ciascuna data di riferimento rispetto all'impatto misurato alla data di transizione al nuovo principio (componente "dinamica" del filtro).

L'aggiustamento al CET1 determina la re-inclusione nel CET1 dell'impatto rilevato nella misura di seguito indicata per ciascuno dei 5 anni del periodo transitorio:

- 2018 - 95%
- 2019 - 85%
- 2020 - 70%
- 2021 - 50%
- 2022 - 25%

L'applicazione delle disposizioni transitorie al CET1 richiede di apportare un adeguamento simmetrico nella determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito attraverso la rettifica dei valori delle esposizioni determinate ai sensi dell'articolo 111, par. 1, del CRR. In particolare, le rettifiche di crediti specifiche delle quali è ridotto il valore della singola esposizione devono essere moltiplicate per un fattore di graduazione determinato sulla base del complemento a 1 dell'incidenza dell'aggiustamento apportato al CET1 sull'ammontare complessivo delle rettifiche di valore su crediti specifiche.

L'adesione a tale facoltà permette di rinviare la componente maggiormente significativa dell'incidenza sui fondi propri dell'impatto derivante dall'applicazione del nuovo modello di *impairment* introdotto dall'IFRS 9, portandola, in particolare nei primi anni della disciplina transitoria, a livelli ritenuti assolutamente non critici per il profilo di solvibilità aziendale.

### 3.2 Write-off

La Banca non ha adottato nel corso del 2018 una specifica normativa interna relativa alle politiche di *write-off*. Si evidenzia tuttavia che è stato predisposto un documento che disciplina tale prassi in vista dell'avvio del Gruppo Bancario Cooperativo.

Per quanto concerne l'applicazione di stralci a posizioni di credito deteriorato, la Banca ha adottato tale opzione per le posizioni per le quali era divenuta certa la non recuperabilità del credito.

Gli impatti a conto economico sono stati pari a 704 mila euro.

### 3.3 Attività finanziarie *impaired* acquisite o originate

L'operatività di acquisizione di attività finanziarie deteriorate non rientra nel modello di business della Banca.

## 4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

La categoria delle esposizioni deteriorate oggetto di concessioni ("*forborne non-performing exposure*") non configura una categoria di esposizioni deteriorate distinta e ulteriore rispetto a quelle precedentemente richiamate (sofferenze, inadempienze probabili e scadute-sconfinanti), ma soltanto un sottoinsieme di ciascuna di esse, nella quale rientrano le esposizioni per cassa e gli impegni a erogare fondi che formano oggetto di concessioni ("*forborne exposure*"), se soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- a. il debitore versa in una situazione di difficoltà economico-finanziaria che non gli consente di rispettare pienamente gli impegni contrattuali del suo contratto di debito e che realizza uno stato di "deterioramento creditizio" (classificazione in una delle categorie di esposizioni deteriorate: sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni);
- b. e la banca acconsente a una modifica dei termini e condizioni di tale contratto, ovvero a un rifinanziamento totale o parziale dello stesso, per permettere al debitore di rispettarlo (concessione che non sarebbe stata accordata se il debitore non si fosse trovato in uno stato di difficoltà).

Le esposizioni oggetto di concessioni nei confronti di debitori che versano in una situazione di difficoltà economi-



co-finanziaria che non configura uno stato di “deterioramento creditizio” sono invece classificate nella categoria delle “altre esposizioni oggetto di concessioni” (“*forborne performing exposure*”) e sono ricondotte tra le “Altre esposizioni non deteriorate”, ovvero tra le “Esposizioni scadute non deteriorate” qualora posseggano i requisiti per tale classificazione.

A termini di regolamento interno della Banca, dopo aver accertato che una misura di concessione si configura come rispondente ai requisiti di *forbearance*, l'attributo di esposizione *forborne* viene declinato in:

- “*forborne performing*” se si verificano entrambe le seguenti condizioni:
  - il debitore era classificato in bonis ordinario o sotto osservazione prima della delibera della concessione;
  - il debitore non è stato riclassificato dalla Banca tra le controparti deteriorate per effetto delle concessioni accordate;
- “*forborne non performing*” se si verifica almeno una delle seguenti condizioni:
  - il debitore era classificato fra le esposizioni deteriorate prima della delibera della concessione;
  - il debitore è stato riclassificato fra le esposizioni deteriorate, per effetto delle concessioni accordate, ivi inclusa l'ipotesi in cui (oltre alle altre casistiche regolamentari), a seguito della valutazione effettuata, emergano significative perdite di valore.

Affinché un'esposizione creditizia classificata come *forborne non performing* possa passare a *forborne performing* devono sussistere contemporaneamente le seguenti condizioni:

- passaggio di almeno 1 anno dall'assegnazione dell'attributo *forborne non performing* (c.d. “*cure period*”);
- assenza dei presupposti per classificare il debitore come deteriorato;
- assenza di scaduti su tutti i rapporti del debitore in essere con la Banca;
- presumibile capacità del debitore, sulla base di riscontri documentali, di adempiere pienamente le proprie obbligazioni contrattuali in base alle condizioni di rimborso determinatesi in forza della concessione; questa capacità prospettica di rimborso si considera verificata quando sussistono entrambe le seguenti condizioni:
  - il debitore ha provveduto a rimborsare, mediante i pagamenti regolari corrisposti ai termini rinegoziati, un importo pari a quello che risultava scaduto (o che è stato oggetto di cancellazione) al momento della concessione;
  - il debitore ha rispettato nel corso degli ultimi 12 mesi i termini di pagamento post-concessione.

Un'esposizione creditizia classificata come *forborne performing* diventa *forborne non performing* quando si verifica anche solo una delle seguenti condizioni:

- ricorrono i presupposti per la classificazione della controparte tra i crediti deteriorati;
- l'esposizione creditizia era classificata in precedenza come deteriorata con attributo *forborne non performing* e successivamente, ricorrendone i presupposti, la controparte finanziata è stata ricondotta sotto osservazione (con contestuale passaggio della linea di cui trattasi a *forborne performing*), ma: i) una delle linee di credito della controparte finanziata ha maturato, durante la permanenza in *forborne performing*, uno scaduto superiore a 30 giorni; oppure ii) la controparte intestataria della linea di cui trattasi, durante la sua permanenza in *forborne performing*, è fatta oggetto di applicazione di ulteriori misure di concessione.

Affinché una esposizione creditizia classificata come “*forborne performing*” perda tale attributo, con conseguente ritorno in uno stato di solo bonis ordinario o bonis sotto osservazione, devono sussistere contemporaneamente le seguenti condizioni:

- sono trascorsi almeno 2 anni dall'assegnazione dell'attributo *forborne performing* (c.d. “*probation period*”);
- il debitore ha provveduto ad effettuare, successivamente all'applicazione della concessione, pagamenti regolari in linea capitale o interessi sulla linea di credito oggetto di concessione per un importo complessivamente pari ad almeno il 5% del debito residuo in linea capitale rilevato al momento di applicazione della concessione; tali pagamenti devono essere stati effettuati con tempi e modi tali da garantire il pieno rispetto degli obblighi contrattuali per un periodo, anche non continuativo, pari ad almeno la metà del “*probation period*”;
- il debitore non presenta alcuno scaduto superiore a 30 giorni su nessuno dei rapporti in essere presso la Banca alla fine del “*probation period*”.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

##### A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/Qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.064	20.366	5.664	32.164	1.902.453	<b>1.993.711</b>
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	592.504	<b>592.504</b>
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	97.803	<b>97.803</b>
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2018</b>	<b>33.064</b>	<b>20.366</b>	<b>5.664</b>	<b>32.164</b>	<b>2.592.759</b>	<b>2.684.017</b>
<b>Totale al 31/12/2017</b>	-	-	-	-	-	-

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

##### A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/Qualità	Attività deteriorate				Attività non deteriorate			Totale (espo. netta)
	Espo. lorda	Rettifiche specifiche	Espo. netta	Write-off parziali complessivi (*)	Espo. lorda	Rettifiche di portafoglio	Espo. netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	153.073	93.979	59.094	564	1.946.732	12.115	1.934.617	<b>1.993.711</b>
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	593.326	822	592.504	<b>592.504</b>
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	97.803	<b>97.803</b>
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2018</b>	<b>153.073</b>	<b>93.979</b>	<b>59.094</b>	<b>564</b>	<b>2.540.058</b>	<b>12.937</b>	<b>2.624.923</b>	<b>2.684.017</b>
<b>Totale al 31/12/2017</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

\* Valore da esporre a fini informativi



Portafogli/Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	2.867
2. Derivati di copertura	-	-	45
<b>Totale al 31/12/2018</b>	-	-	<b>2.913</b>
<b>Totale al 31/12/2017</b>	-	-	-

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

### A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli/stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.746	-	1	12.931	5.190	2.296	3.214	537	43.679
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale al 31/12/2018</b>	<b>11.746</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>12.931</b>	<b>5.190</b>	<b>2.296</b>	<b>3.214</b>	<b>537</b>	<b>43.679</b>
<b>Totale al 31/12/2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi



Causali/stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive												Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale	
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio				Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio		Terzo stadio
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive					
<b>Esistenze iniziali</b>	(3.844)	(421)	(903)	(3.363)	(10.100)	(4.761)	(5.339)	(118.956)	(118.956)	(6)	(118.950)	(6)	(616)	(892)	(1.067)	(135.897)	
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate																	
Cancellazioni diverse dai write-off					22.280						22.280					22.280	
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	318	(401)	201	(284)	1.765	3.739	(1.974)	(2.476)	(2.476)		(2.229)	(2.47)	353	(458)	467	(432)	
Modifiche contrattuali senza cancellazioni"																	
Cambiamenti della metodologia di stima																	
Write-off								4.697			4.697					4.697	
Altre variazioni								223			223		(1)	69		291	
Rimanenze finali	(3.526)	(822)	(701)	(3.646)	(8.335)	(1.022)	(7.313)	(94.233)	(94.233)		(93.979)	(254)	(264)	(1.281)	(600)	(109.061)	
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off								74			74					74	
Write-off rilevati direttamente a conto economico								909			909					909	



**A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)**

Portafogli/stadi di rischio	Valori lordi / valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	64.502	68.535	8.971	1.511	16.896	624
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	15.335	13.625	535	67	141	3
<b>Totale al 31/12/2018</b>	<b>79.837</b>	<b>82.160</b>	<b>9.506</b>	<b>1.577</b>	<b>17.038</b>	<b>627</b>
<b>Totale al 31/12/2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

Tipologia esposizioni / valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	-	-	-	-	-
a) Sofferenze	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	-	-	-	-



e) Altre esposizioni non deteriorate	X	56.695	98	56.597	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	-	-	-	-
<b>Totale A</b>		<b>56.695</b>	<b>98</b>	<b>56.597</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>	X	-	-	18.347	-
a) Deteriorate	-	X	-	-	-
a) Non deteriorate	-	18.347	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>-</b>	<b>18.347</b>	<b>-</b>	<b>18.347</b>	<b>-</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>-</b>	<b>75.043</b>	<b>98</b>	<b>74.944</b>	<b>-</b>

\* Valore da esporre a fini informativi

#### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologia esposizioni / valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	-	-	-	-	-
a) Sofferenze	102.951	X	69.887	33.064	564
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	15.812	X	8.179	7.633	171
b) Inadempienze probabili	42.269	X	21.903	20.366	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	17.515	X	9.015	8.500	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	7.853	X	2.189	5.664	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	5.018	X	1.204	3.813	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	34.006	1.842	32.164	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	1.067	134	933	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	2.549.954	10.996	2.538.958	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	26.488	2.076	24.412	-
<b>Totale A</b>	<b>153.073</b>	<b>2.583.961</b>	<b>106.818</b>	<b>2.630.216</b>	<b>564</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-
a) deteriorate	3.515	X	600	2.915	-
a) non deteriorate	X	487.281	363	486.918	-
<b>Totale B</b>	<b>3.515</b>	<b>487.281</b>	<b>963</b>	<b>489.833</b>	<b>-</b>
<b>Totale A+B</b>	<b>156.588</b>	<b>3.071.242</b>	<b>107.780</b>	<b>3.120.049</b>	<b>564</b>

\* Valore da esporre a fini informativi



#### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Non si detengono esposizioni deteriorate verso banche.

#### A.1.8 bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Non si detengono esposizioni oggetto di concessione verso banche.

#### A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>125.030</b>	<b>64.060</b>	<b>5.641</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	197	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>15.060</b>	<b>8.714</b>	<b>7.128</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	1.198	6.435	4.432
B.2 ingressi da attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate	-	-	-
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	13.606	1.987	2.693
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	257	291	3
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>37.139</b>	<b>27.505</b>	<b>4.916</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate		193	2.295
C.2 <i>write-off</i>	2.578	763	-
C.3 incassi	10.558	10.309	576
C.4 realizzi per cessioni	1.597	-	-
C.5 perdite da cessioni	22.406	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	<b>16.240</b>	<b>2.045</b>
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>102.951</b>	<b>45.269</b>	<b>7.853</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-





### A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>44.890</b>	<b>31.749</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	197	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>12.795</b>	<b>10.712</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	772	9.395
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	2.526	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	1.317
B.4 altre variazioni in aumento	9.496	-
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>19.340</b>	<b>14.906</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	X	7.390
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	1.317	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	2.526
C.4 write-off	-	-
C.5 Incassi	5.964	4.989
C.6 realizzi per cessione	9	-
C.7 perdite da cessione	144	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	11.906	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>38.345</b>	<b>27.555</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

### A.1.10 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Non si detengono esposizioni deteriorate verso banche.



### A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>88.991</b>	<b>6.617</b>	<b>29.224</b>	<b>13.167</b>	<b>735</b>	<b>486</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	149	149	-	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>14.456</b>	<b>2.745</b>	<b>10.016</b>	<b>3.850</b>	<b>2.133</b>	<b>1.151</b>
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	X	-	X	-	X
B.2 altre rettifiche di valore	7.215	840	9.532	3.565	1.250	430
B.3 perdite da cessione	403	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	6.458	1.642	270	127	760	720
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
B.6 altre variazioni in aumento	380	263	214	159	122	1
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>33.559</b>	<b>1.183</b>	<b>17.337</b>	<b>8.002</b>	<b>678</b>	<b>432</b>
C.1. riprese di valore da valutazione	4.111	442	6.838	3.150	338	278
C.2 riprese di valore da incasso	2.681	430	1.749	848	51	16
C.3 utili da cessione	-	9	-	-	-	-
C.4 <i>write-off</i>	25.562	153	1.415	330	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	7.199	2.362	289	127
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
C.7 altre variazioni in diminuzione	1.206	149	136	1.312	-	12
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>69.887</b>	<b>8.179</b>	<b>21.903</b>	<b>9.015</b>	<b>2.189</b>	<b>1.204</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-



## A.2 Classificazione attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>15.356</b>	-	<b>637.562</b>	-	-	-	<b>1.446.887</b>	<b>2.099.805</b>
- primo stadio	15.356	-	624.853	-	-	-	1.158.661	1.798.870
- secondo stadio	-	-	12.371	-	-	-	135.237	147.609
- terzo stadio	-	-	337	-	-	-	152.989	153.327
<b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>8.150</b>	<b>1.156</b>	<b>584.019</b>	-	-	-	-	<b>593.326</b>
- primo stadio	8.150	1.156	584.019	-	-	-	-	593.326
- secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B)</b>	<b>23.506</b>	<b>1.156</b>	<b>1.221.581</b>	-	-	-	<b>1.446.887</b>	<b>2.693.131</b>
di cui: attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>	-	-	-	-	-	-	<b>503.903</b>	<b>503.903</b>
- primo stadio	-	-	-	-	-	-	484.976	484.976
- secondo stadio	-	-	-	-	-	-	15.995	15.995
- terzo stadio	-	-	-	-	-	-	2.933	2.933
<b>Totale C</b>	-	-	-	-	-	-	<b>503.903</b>	<b>503.903</b>
<b>Totale (A + B + C)</b>	<b>23.506</b>	<b>1.156</b>	<b>1.221.581</b>	-	-	-	<b>1.950.791</b>	<b>3.197.034</b>

### A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating interni (valori lordi)

La Banca attualmente non utilizza un sistema di *rating* interno e gestisce la misurazione ed il controllo dei rischi in base a quanto indicato al punto 2.2 (Sistema di gestione, misurazione e controllo) della Sezione 1 (Rischio di credito) della presente Parte E.



### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)							Totale (1)+(2)			
			Immobili ipoteche	Immobili Leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti			Crediti di firma							
							Credit Linked Notes	Banche	Altre società inanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società inanziarie		Altri soggetti		
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>95</b>	<b>93</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>93</b>	<b>186</b>
1.1 totalmente garantite	29	29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29	57
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 parzialmente garantite	66	65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65	129
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>	<b>44</b>	<b>44</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>44</b>	<b>88</b>
2.1 totalmente garantite	44	44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44	88
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 parzialmente garantite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)							Totale (1)+(2)	
			Immobili ipoteche	Immobili Leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti			Crediti di firma					
							Credit Linked Notes	Controparti centrali	Banche	Altre società inanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche		Altre società inanziarie
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>1.415.388</b>	<b>1.320.035</b>	<b>881.765</b>	<b>-</b>	<b>3.299</b>	<b>60.218</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>153.947</b>	<b>61.704</b>	<b>8.994</b>	<b>191.472</b>	<b>1.361.399</b>
1.1 totalmente garantite	1.311.595	1.230.279	868.126	-	2.967	41.456	-	-	-	-	125.450	33.313	8.104	183.019	1.262.435
- di cui deteriorate	126.028	53.916	50.526	-	39	170	-	-	-	-	48	48	220	2.912	53.964
1.2 parzialmente garantite	103.793	89.756	13.639	-	331	18.763	-	-	-	-	28.497	28.391	890	8.454	98.964
- di cui deteriorate	18.539	4.785	3.277	-	0	2	-	-	-	-	737	-	-	737	4.753
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>	<b>160.744</b>	<b>160.415</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>184</b>	<b>5.170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>163</b>	<b>163</b>	<b>1.076</b>	<b>144.343</b>	<b>151.473</b>
2.1 totalmente garantite	133.570	133.269	375	-	140	3.846	-	-	-	-	147	147	905	127.973	133.532
- di cui deteriorate	1.178	999	-	-	4	7	-	-	-	-	1.053	-	-	1.053	2.116
2.2 parzialmente garantite	27.174	27.146	-	-	44	1.324	-	-	-	-	16	16	171	16.370	17.941
- di cui deteriorate	11	11	-	-	-	-	-	-	-	-	11	-	-	11	22





#### A.4 Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione di garanzie ricevute

	Esposizione creditizia cancellata	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore di bilancio	
					di cui ottenute nel corso dell'esercizio
<b>A. Attività materiali</b>	<b>176</b>	<b>308</b>	<b>132</b>	<b>69</b>	-
A.1. ad uso funzionale	-	-	-	-	-
A.2. a scopo di investimento	176	308	132	69	-
A.3. rimanenze	-	-	-	-	-
<b>B. Titoli di capitale e titoli di debito</b>	-	-	-	-	-
<b>C. Altre attività</b>	-	-	-	-	-
<b>D. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</b>	-	-	-	-	-
D.1. attività materiali	-	-	-	-	-
D.2. altre attività	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>176</b>	<b>308</b>	<b>132</b>	<b>69</b>	-
<b>Totale 31/12/2017</b>	<b>176</b>	<b>308</b>	<b>132</b>	<b>70</b>	-



## B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie		Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	401	671	-	-	23.827	53.967	8.836	15.249
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	401	606	-	-	6.603	7.027	629	546
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	13.959	18.497	6.407	3.406
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	6.046	7.903	2.454	1.112
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	7	-	-	2.737	1.531	2.927	651
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	2.212	909	1.602	296
A.4 Esposizioni non deteriorate	978.367	1.342	214.654	1.203	-	-	557.381	5.287	820.720	5.007
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	3.474	-	-	-	13.988	1.623	7.883	586
<b>Totale (A)</b>	<b>978.367</b>	<b>1.342</b>	<b>215.055</b>	<b>1.881</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>597.904</b>	<b>79.281</b>	<b>838.890</b>	<b>24.313</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	2.822	577	93	23
B.2 Esposizioni non deteriorate	2.037	1	5.776	-	-	-	399.412	179	79.349	182
<b>Totale (B)</b>	<b>2.037</b>	<b>1</b>	<b>5.776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>402.234</b>	<b>755</b>	<b>79.442</b>	<b>205</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2018</b>	<b>980.403</b>	<b>1.344</b>	<b>220.831</b>	<b>1.882</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.000.138</b>	<b>80.037</b>	<b>918.332</b>	<b>24.518</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017



## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	33.064	69.884	-	-	-	-	-	2	-	-
A.2 Inadempienze probabili	20.351	21.899	15	4	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	5.664	2.189	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	2.540.820	12.806	29.889	29	348	3	64	-	2	
<b>Totale (A)</b>	<b>2.599.898</b>	<b>106.778</b>	<b>29.905</b>	<b>33</b>	<b>348</b>	<b>3</b>	<b>64</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	2.909	600	6	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	486.487	363	84	-	3	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>489.397</b>	<b>962</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2018</b>	<b>3.089.295</b>	<b>107.741</b>	<b>29.994</b>	<b>34</b>	<b>351</b>	<b>3</b>	<b>64</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017





### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	54.724	97	1.645	-	229	2	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>54.724</b>	<b>97</b>	<b>1.645</b>	<b>-</b>	<b>229</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	18.303	-	-	-	44	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>18.303</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2018</b>	<b>73.027</b>	<b>97</b>	<b>1.645</b>	<b>-</b>	<b>273</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Con riferimento ai dati di confronto del 2017, così come illustrato nella parte A "Politiche contabili" in merito all'approccio seguito per la esposizione dei dati comparativi, si rinvia a quanto riportato nel bilancio pubblicato al 31/12/2017

### B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2018	31/12/2017
a) Ammontare grandi esposizioni	-	-
a1) Ammontare valore di bilancio	1.242.401	1.202.973
a2) Ammontare valore ponderato	122.330	230.944
b) Numero posizioni grandi esposizioni	7	6



Sono presenti sette esposizioni di rischio classificabili, secondo le definizioni della normativa di Vigilanza, fra le "grandi esposizioni".

Tali "grandi esposizioni" sono riferite all'esposizione in essere al 31/12/2018 nei confronti della Repubblica Italiana, per un importo nominale di 983,406 milioni di euro, composte da titoli di debito emessi o garantiti dallo Stato italiano, da attività per imposte anticipate e da crediti d'imposta; all'esposizione nei confronti di Cassa Depositi e Prestiti S.p.a., pari ad un importo nominale di 92,325 milioni di euro composta da investimenti in buoni fruttiferi postali garantiti dalla Repubblica Italiana; alle esposizioni nei confronti del "gruppo bancario" Iccrea Banca Spa pari ad un importo nominale di euro 27,251 milioni composte, prevalentemente, da attività relative a disponibilità finanziarie detenute nei conti di deposito e di regolamento, da obbligazioni emesse, da partecipazioni nel "gruppo" Iccrea Banca Spa, dai versamenti in adempimento degli obblighi di riserva obbligatoria assolti "indirettamente" tramite Iccrea Banca; alle esposizioni nei confronti di Generali Italia SpA per un importo nominale di 31,446 milioni euro relativo a polizze di capitalizzazioni sottoscritte; alle esposizioni nei confronti del "gruppo bancario" Cassa Centrale Banca Spa pari ad un importo nominale di 24,516 milioni di euro composte da attività relative a disponibilità finanziarie detenute nei conti deposito e di c/c, da partecipazioni nel gruppo e da derivati di copertura; alle esposizioni nei confronti del Fondo di Garanzia Mediocredito Centrale pari ad un importo 60,763 milioni di euro per le garanzie rilasciate a sostegno dei finanziamenti delle P.M.I.; alle esposizioni per investimenti in fondi della Banca pari ad un importo 22,698 milioni di euro.

I rischi ponderati in base alla normativa di vigilanza vigente, associati alle esposizioni sopra indicate, sono i seguenti: gruppo Iccrea Banca Spa euro 22,6 milioni di euro, Generali Italia Spa 31,4 milioni di euro, Repubblica Italiana 21 milioni di euro, Cassa Depositi e Prestiti S.p.a. euro 0,2 milioni, gruppo Cassa Centrale Banca Spa 24,4 milioni di euro, investimento in fondi 22,7 milioni di euro (il gruppo Fondo di Garanzia Mediocredito Centrale ha una ponderazione pari a 0).

## C. Operazioni di cartolarizzazione

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Operazioni di cartolarizzazione "proprie"

Nella presente Sezione è riportata l'informativa riguardante le caratteristiche della/e operazione/i di cartolarizzazione posta/e in essere dalla Banca ai sensi della L. 130/1999. La normativa richiamata disciplina la cessione "in blocco" di crediti da parte di una società (*originator*) ad un'altra società appositamente costituita (Special Purpose Vehicle - SPV), la quale a sua volta emette titoli collocabili sul mercato (Asset Backed Securities - ABS) al fine di finanziare l'acquisto dei crediti stessi. Di seguito sono specificate le caratteristiche delle operazioni della specie. Alla data di chiusura del presente bilancio la banca non ha in essere operazioni di cartolarizzazione "propria" di mutui in bonis.

#### Cartolarizzazione effettuata nell'esercizio 2007 e denominata Cassa Centrale Securitisation

Nel corso del 2007 la Banca ha partecipato ad un'operazione di cartolarizzazione di crediti ai sensi della L.130/199, avente per oggetto crediti *performing* costituiti da mutui ipotecari concessi a clienti residenti in Italia denominata **Cassa Centrale Securitisation srl**.

L'operazione, realizzata con l'assistenza di Cassa Centrale Banca, ha visto la cessione pro-soluto di portafogli di crediti nascenti da mutui ipotecari "in bonis" assistiti da ipoteca di 1° grado, erogati dalla Banca e da altre Banche di Credito Cooperativo a clienti, per un valore nominale complessivo lordo di 461 milioni e 933 mila euro.

Essendo il debito residuo dell'operazione, alla Data di Pagamento di settembre 2018, sceso sotto la percentuale prevista dai contratti per poter esercitare la così detta *Clean Up Option* ed essendo l'operazione in *Disequilibrium Event* già da tre Date di Pagamento, tutte le BCC Originator all'unanimità hanno deciso di esercitare l'opzione sopra indicata impegnandosi a riacquistare il portafoglio residuo dell'operazione.

In data 22 novembre 2018 tutto il portafoglio residuo è stato riacquistato da ogni singolo *Originator*.

Con i fondi realizzati con il riacquisto del portafoglio residuo è stato possibile alla *Final Payment Date* del 04 dicembre 2018 rimborsare completamente i titoli *Senior* e *Mezzanine* dell'operazione presenti sul mercato; coprire tutti i costi di chiusura e restituire tutte le riserve di cassa alle rispettive BCC Originator.

Con i fondi residuali, come indicato nelle lettere di impegno e nel contratto di *Unwinding*, sono stati rimborsati i titoli Junior dell'operazione.



Nella seguente tabella la situazione di ogni singola BCC Originator (dato estratto dal *Final Payment Report*):

<i>Originator</i>	<b>Titolo Junior Sottoscritto</b>	<b>Rimborso Ricevuto alla Final Payment</b>			
CR Valdisole	178.000,00	178.207,34	CR Alta Valsugana	324.000,00	314.076,21
CR Alto Garda	309.000,00	305.940,11	CR Pinzolo	206.000,00	210.878,32
BCC Alto Vicentino	479.000,00	458.588,31	BCC Prealpi	880.000,00	1.066.368,21
BCC Ancona	188.000,00	195.801,24	CR Rovereto	370.000,00	364.305,34
Cassa Padana	315.000,00	314.745,64	CR Trento	264.000,00	262.093,15
Banca di Filottrano	398.000,00	384.745,52	CR Tuenno	365.000,00	359.688,19
Emilbanca	258.000,00	257.986,48	CR Alto Garda (ex Valle Laghi)	215.000,00	210.682,11
CR Val di Fiemme	205.000,00	202.799,80	CR Dolomiti	242.000,00	241.303,25
CR Valsugana e Tesino	306.000,00	307.801,61	Banca Annia (ex Veneziano)	581.000,00	592.620,50
CR Lavis	546.000,00	543.012,35	Cassa Raiffeisen Brunico	371.000,00	342.963,93
CRA FVG	203.000,00	201.690,62	Cassa Raiffeisen Merano	321.000,00	317.875,60
Banca della Marca	433.000,00	426.113,17	Cassa Raiffeisen Valle Isarco	224.000,00	221.664,90
CR Rotaliana e Giovo	176.000,00	176.655,08		<b>8.784.000,00</b>	<b>8.870.909,26</b>
CR Alto Garda (ex Mori)	427.000,00	412.302,28			

Il 20 dicembre 2018 la *Special Purpose Vehicle* – SPV Cassa Centrale Securitisation srl appositamente costituita per questa operazione di cartolarizzazione è stata messa in liquidazione.

Entro aprile 2019 sarà approvato il bilancio d'esercizio 2018 della società veicolo e entro settembre 2019 si procederà allo scioglimento della SPV e alla sua cancellazione dall'elenco delle società veicolo presso Banca d'Italia.

Evidenziamo che l'operazione di cartolarizzazione si è chiusa con un credito IRES di euro 324.267,00 per il quale si è chiesto il rimborso. Entro fine marzo 2019 si prevede di concludere la formalizzazione della cessione del Credito a Cassa Centrale Banca che tra qualche anno, dopo averlo incassato, lo restituirà alle BCC Originator secondo le percentuali indicate nell'allegato 4 dell'*Unwinding Agreement* firmato in data 23 novembre 2018.

## 2. Operazioni di cartolarizzazione di "terzi"

La Banca detiene in portafoglio titoli rinvenienti da operazioni di cartolarizzazione di "terzi" per complessivi 3.567 mila euro.

Trattasi di titoli privi di rating emessi dalla Società Veicolo "Lucrezia Securitisation s.r.l." nell'ambito degli interventi del Fondo di Garanzia Istituzionale:

- i titoli "euro 211,368,000 *Asset-Backed Notes due October 2026*", con codice ISIN IT0005216392, sono stati emessi dalla società veicolo in data 3 ottobre 2016, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito dell'intervento per la soluzione delle crisi della Banca Padovana in A.S. e della BCC Irpina in A.S., hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati;
- i titoli "euro 78,388,000 *Asset-Backed Notes due January 2027*" con codice ISIN IT0005240749, sono stati emessi dalla società veicolo in data 27 gennaio 2017, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito dell'intervento per la soluzione della BCC Crediveneto, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati;
- i titoli "euro 32,461,000 *Asset-Backed Notes due October 2027*" con codice ISIN IT0005316846, sono stati emessi dalla società veicolo in data 1 dicembre 2017, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell'ambito dell'intervento per la soluzione della BCC Teramo, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati"

Le attività sottostanti a detti titoli sono costituite da crediti deteriorati, in larga parte pienamente garantiti da immo-



bili. Tali titoli figurano nell'attivo dello Stato Patrimoniale della Banca nella Voce S.P. 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Crediti verso clientela.

Per quanto attiene gli aspetti di carattere economico, i titoli hanno comportato la rilevazione di interessi attivi al tasso del 1% annuo, per euro 40 mila. Si precisa che relativamente alle suddette operazioni di cartolarizzazione, la Banca non svolge alcun ruolo di *servicer* e non detiene alcuna interessenza nella Società Veicolo.

Nell'esercizio sono state apportate rettifiche di valore su titoli in portafoglio posseduti "Notes Padovana e Irpina" e "Notes Crediveneto" per complessivi euro 876 mila.

Ai fini del calcolo del relativo requisito patrimoniale la Banca utilizza il metodo standardizzato (cfr. Regolamento (UE) n. 575/2013, Parte Tre, Titolo II, Capo 5, Sezione 3, Sottosezione 3).

Con riferimento a quanto previsto alla sezione IV – Capitolo 6 – Parte Seconda - della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, la banca assume posizioni verso ciascuna cartolarizzazione a condizione che il cedente o il promotore abbia esplicitamente reso noto di mantenere nell'operazione, su base continuativa, a livello individuale – o nel caso di gruppo bancario, a livello consolidato - **un interesse economico netto** in misura pari almeno al 5%, secondo le modalità definite nelle disposizioni prudenziali.

Inoltre, in ossequio a quanto previsto in materia di requisiti organizzativi nelle medesime disposizioni prudenziali, con riguardo all'assunzione delle posizioni verso le operazioni in parola, la banca deve adempiere agli obblighi di adeguata verifica (**due diligence**) e di monitoraggio.

Ai sensi dei citati obblighi di adeguata verifica (**due diligence**) e monitoraggio per la banca, diversa dal cedente o dal promotore, che assume posizioni verso la cartolarizzazione, si evidenzia quanto segue.

In qualità di banca investitrice, prima di assumere posizioni verso ciascuna operazione di cartolarizzazione e per tutto il tempo in cui le stesse sono mantenute in portafoglio è svolta un'analisi su ciascuna operazione e sulle esposizioni ad esse sottostanti, volta ad acquisire piena conoscenza dei rischi cui la banca è esposta o che verrebbe ad assumere.

In particolare, la banca ha verificato:

- il mantenimento da parte del cedente, su base continuativa, dell'interesse economico netto;
- la messa a disposizione delle informazioni rilevanti per poter effettuare la **due diligence**;
- le caratteristiche strutturali della cartolarizzazione che possono incidere significativamente sull'andamento delle posizioni verso la cartolarizzazione [ad esempio: clausole contrattuali, grado di priorità nei rimborsi, regole per l'allocazione dei flussi di cassa e relativi *trigger*, strumenti di *credit enhancement*, linee di liquidità, definizione di *default* utilizzata, *rating*, analisi storica dell'andamento di posizioni analoghe];
- le caratteristiche di rischio delle attività sottostanti le posizioni verso la cartolarizzazione;
- le comunicazioni effettuate dal cedente/promotore in merito alla **due diligence** svolta sulle attività cartolarizzate, sulla qualità delle eventuali garanzie reali a copertura delle stesse, etc.

Con riferimento al monitoraggio, ai sensi di quanto specificato dalle disposizioni riguardo la necessità che la valutazione delle informazioni sia effettuata regolarmente con cadenza almeno annuale, nonché in presenza di variazioni significative dell'andamento dell'operazione, la banca ha posto in essere processi e procedure per l'acquisizione degli elementi informativi sulle attività sottostanti ciascuna operazione con riferimento a:

- natura delle esposizioni, incidenza delle posizioni scadute da oltre 30, 60, 90 giorni;
- tassi di *default*;
- rimborsi anticipati;
- esposizioni soggette a procedure esecutive;
- natura delle garanzie reali;
- merito creditizio dei debitori;
- diversificazione settoriale e geografica;
- frequenza di distribuzione dei tassi di *loan to value*.

In relazione a quanto sopra sono stati concordati, a livello centrale con il *servicer*, dei flussi informativi periodici, da rendere disponibili alle BCC che hanno sottoscritto titoli della specie, per assicurare loro la conformità alla previsione normativa secondo la quale devono essere "costantemente al corrente della composizione del portafoglio di esposizioni cartolarizzate" ai sensi dell'art. 253 CRR.

I flussi periodici ricevuti dal Fondo di Garanzia Istituzionale sono trasmessi a tutte le BCC ed integrano l'*Investor Report* prodotto dalla società Veicolo.

## Informazioni di natura quantitativa

### C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/ Esposizioni	Esposizioni per cassa				Garanzie rilasciate				Linee di credito										
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	15.611	(22)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-





## C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione di “terzi” ripartite per tipologia delle attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/ Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
Lucrezia Securitisation Srl	3.567	1.033	-	-	-	-

Tipologia attività sottostanti/ Esposizioni	Garanzie rilasciate					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
-	-	-	-	-	-	-

Tipologia attività sottostanti/ Esposizioni	Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
-	-	-	-	-	-	-

Trattasi di titoli privi di rating emessi dalla Società Veicolo “Lucrezia Securitisation s.r.l.” nell’ambito degli interventi del Fondo di Garanzia Istituzionale:

- i titoli “euro 211,368,000 *Asset-Backed Notes due October 2026*”, con codice ISIN IT0005216392, sono stati emessi dalla società veicolo in data 3 ottobre 2016, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell’ambito dell’intervento per la soluzione delle crisi della Banca Padovana in A.S. e della BCC Irpinia in A.S., hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati;
- i titoli “euro 78,388,000 *Asset-Backed Notes due January 2027*” con codice ISIN IT0005240749, sono stati emessi dalla società veicolo in data 27 gennaio 2017, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell’ambito dell’intervento per la soluzione della BCC Crediveneto, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati;
- i titoli “euro 32,461,000 *Asset-Backed Notes due October 2027*” con codice ISIN IT0005316846, sono stati emessi dalla società veicolo in data 1 dicembre 2017, a seguito della cartolarizzazione dei portafogli di sofferenze acquisiti nell’ambito dell’intervento per la soluzione della BCC Teramo, hanno durata decennale e corrispondono interessi trimestrali posticipati”.

## C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione/ Denominazione società veicolo	Sede legale	Consol.	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Lucrezia Securitisation srl: Padovana/Irpinia	Roma via Mario Carucci 131	-	128.620	-	-	155.483	-	-
Lucrezia Securitisation srl: Crediveneto	Roma via Mario Carucci 131	-	53.711	-	-	59.992	-	-
Lucrezia Securitisation srl: Teramo	Roma via Mario Carucci 131	-	28.162	-	-	32.461	-	-



#### C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Voci di bilancio/Tipologia di entità strutturata	Portafogli contabili dell'attivo	Totale attività (A)	Portafogli contabili del passivo	Totale passività (B)	Valore contabile netto (C=A-B)	Esposizione massima al rischio di perdita (D)	Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C)
Lucrezia Securitisation srl: Padova/Irpinia	Crediti	128.620	Titoli senior	155.483	(26.863)	-	26.863
Lucrezia Securitisation srl: Crediveneto	Crediti	53.711	Titoli senior	59.992	(6.281)	-	6.281
Lucrezia Securitisation srl: Teramo	Crediti	28.162	Titoli senior	32.461	(4.299)	-	4.299

Il totale dell'attivo si riferisce al valore dei crediti al netto delle svalutazioni e delle perdite. I valori lordi di portafoglio al 31.12.2018 sono:

- circa 658 milioni il portafoglio Padova/Irpinia;
- circa 210 milioni il portafoglio Crediveneto;
- circa 60 milioni il portafoglio Teramo.

Il totale del passivo tiene conto della quota parte di competenza del 2018 dei rimborsi effettuati dalla *payment date* del 25/1/2019.

#### C.5 Attività di *servicer* – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno		Quota % dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
	Deteriorate	Non deteriorate	Deteriorate	Non deteriorate	Senior		Mezzanine		Junior	
					Attività deteriorate	Attività non deteriorate	Attività deteriorate	Attività non deteriorate	Attività deteriorate	Attività non deteriorate
Cassa Centrale Securitisation Srl	-	-	187	9.211	-	-	-	-	-	-



#### D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

Voci di Bilancio/Tipologia di entità strutturata	Portafogli contabili dell'attivo	Totale attività (A)	Portafogli contabili del passivo	Totale passività (B)	Valore contabile netto C=(A-B)	Esposizione massima al rischio di perdita (D)	Differenza tra esposizione a rischio di perdita e valore contabile E=(D-C)
<b>1. Società veicolo</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. OICR</b>	-	-	-	-	-	-	-
RAIFF DACHFONDS	Att.finanz.FV	149	-	-	149	149	-
SALUTE 2/NM (PROFES)	Att.finanz.FV	910	-	-	910	910	-
NUMERIA GEMINUS	Att.finanz.FV	227	-	-	227	227	-
NUMERIA GEMINUS	Att.finanz.FV	1.031	-	-	1.031	1.031	-
F.DO MINIBOND PMIITA	Att.finanz.FV	1.164	-	-	1.164	1.164	-
PICTET MULTIASS GL	Att.finanz.FV	150	-	-	150	150	-
JB MULPAR CED EMERG 2020	Att.finanz.FV	1.489	-	-	1.489	1.489	-
NEF ETH BAL CON	Att.finanz.FV	98	-	-	98	98	-
ALESSIA VOLCOR BETA	Att.finanz.FV	6.255	-	-	6.255	6.255	-
SWAN MULTISTRATEGY	Att.finanz.FV	5.563	-	-	5.563	5.563	-

#### E. Operazioni di cessione

##### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

###### Informazioni di natura qualitativa

Le attività cedute e non cancellate integralmente dal Bilancio sono costituite da titoli, classificati nella voce 30 (Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva) e nella voce 40 (attività finanziarie valutate al costo ammortizzato), utilizzati per operazioni di pronto contro termine passive con la clientela.





## Informazioni di natura quantitativa

### E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

	Attività finanziarie cedute rilevate per intero				Passività finanziarie associate		
	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	di cui deteriorate	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di i contratti di vendita con patto di riacquisto
<b>A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	-	-	-	X	-	-	-
1.Titoli di debito	-	-	-	X	-	-	-
2.Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3.Finanziamenti	-	-	-	X	-	-	-
4.Derivati	-	-	-	X	-	-	-
<b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-
1.Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2.Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3.Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Attività finanziarie designate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-
1.Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2.Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>354</b>	-	<b>354</b>	-	<b>359</b>	-	<b>359</b>
1.Titoli di debito	354	-	354	-	359	-	359
2.Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-
3.Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>9.017</b>	-	<b>9.017</b>	-	<b>8.684</b>	-	<b>8.684</b>
1.Titoli di debito	9.017	-	9.017	-	8.684	-	8.684
2.Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>9.371</b>	-	<b>9.371</b>	-	<b>9.043</b>	-	<b>9.043</b>
<b>Totale 31/12/2017</b>	<b>14.105</b>	-	<b>14.105</b>	-	<b>11.528</b>	-	<b>11.528</b>

### E.2 Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente e passività finanziarie associate: valori di bilancio

Alla data di bilancio non sono presenti attività finanziarie cedute rilevate parzialmente.



### **E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: *fair value***

Alla data di bilancio non sono presenti passività aventi rivalsa sulle attività cedute.

### **B Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento (*continuing involvement*)**

#### **Informazioni di natura qualitativa**

Alla data di riferimento del bilancio, la Banca non presenta operazioni di cessione di attività finanziarie cancellate integralmente, di cui occorre rilevare in bilancio il relativo continuo coinvolgimento ("*continuing involvement*")

#### **Informazioni di natura quantitativa**

### **E.4 Operazioni di *covered bond***

La Banca non presenta operatività in *covered bond*.

### **F. Modelli per la misurazione del rischio di credito**

Non vengono utilizzati modelli interni per la misurazione del rischio di credito, in quanto viene adottata la metodologia standardizzata.

## **Sezione 2 – Rischi di mercato**

### **2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza**

#### **Informazioni di natura qualitativa**

#### **A. Aspetti generali**

La dimensione del portafoglio di proprietà è strettamente legata alla posizione di liquidità e di tesoreria.

Al 31 dicembre 2018, il portafoglio di negoziazione ha un peso molto modesto sul totale delle attività finanziarie ed è pari all'1,60% circa. Il portafoglio è composto per oltre il 70% da OICR (Organismi d'Investimento Collettivo del Risparmio) e per la parte residua da azioni dell'area euro e titoli di debito. Inoltre, il portafoglio di negoziazione di vigilanza accoglie strumenti finanziari derivati, originariamente acquisiti a scopo di copertura dal rischio di tasso su posizioni attive e successivamente divenuti inefficaci.

La Banca non assume posizioni speculative in strumenti derivati come previsto dalla Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia e dallo Statuto della Banca stessa.

#### **B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

#### **Rischio di tasso di interesse – Portafoglio di negoziazione di vigilanza**

La Banca monitora il rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione di vigilanza mediante l'approccio previsto dalla normativa prudenziale disciplinata nel Regolamento (UE) nr. 575/2013.

Coerentemente con la regolamentazione prudenziale, il Consiglio di Amministrazione della Banca si è espresso – tra l'altro – a favore:

- dell'adozione della metodologia standardizzata per il calcolo dei requisiti patrimoniali per i rischi di mercato (Il Pilastro);
- dell'utilizzo, nell'ambito della suddetta metodologia, del metodo basato sulla scadenza per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di posizione generico sui titoli di debito;
- dell'utilizzo, nell'ambito della suddetta metodologia, del metodo della "doppia entrata" ai fini della necessaria preventiva conversione delle posizioni nel sottostante, con riguardo al rischio di posizione generico sui derivati e le altre operazioni "fuori bilancio", che dipendono in misura rilevante dai tassi di interesse.

In particolare, per i titoli di debito il "rischio generico", ovvero il rischio di perdite causate da una avversa variazione del livello dei tassi di interesse, è misurato tramite il "metodo delle scadenze" che prevede la distribuzione, distintamente per ciascuna valuta, delle posizioni (titoli di debito, derivati su tassi di interesse, ecc.) in fasce temporali di vita residua di riprezzamento del tasso di interesse; le posizioni così allocate sono opportunamente compensate per emissione, fascia temporale e gruppi di fasce temporali. Il requisito è dato dalla somma dei valori delle posizioni residue e delle posizioni ponderate compensate.

La gestione del rischio di tasso del portafoglio di negoziazione è effettuata dall'Ufficio Finanza Istituto in base a limiti



e deleghe definiti direttamente dal CdA, mentre attività di controllo e verifica sono assegnate alla funzione di *Risk Management*.

Il sistema di limiti e deleghe operative sul portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, tenuto costantemente aggiornato, si articola su due livelli di delega:

- Direttore Generale;
- Responsabile Finanza Istituto (a tale funzione sono riconosciute le deleghe ad operare, entro un'articolazione gerarchica di poteri gestiti dalla Direzione).

Per le posizioni afferenti tale portafoglio sono istituiti e misurati Limiti di VaR, limiti di *Stop Loss*, *Limiti di Issuer & Counterparty Risk*.

In caso di supero dei limiti definiti sono previste specifiche comunicazioni verso gli Organi di vertice per la tempestiva assunzione delle iniziative ritenute più opportune.

La misurazione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio di negoziazione di vigilanza viene supportata dalla reportistica fornita dal Servizio Rischio di Mercato (Reportistica Evoluta) di Cassa Centrale Banca, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR - *Value at Risk*). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di *Riskmetrics*, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio inflazione ed il rischio cambio). Il calcolo delle volatilità e delle correlazioni viene effettuato ipotizzando variazioni logaritmiche dei rendimenti sotto l'ipotesi di normalità di distribuzione degli stessi. La stima della volatilità viene effettuata partendo dai dati storici di mercato aggiornati quotidianamente, attribuendo poi un peso maggiore alle osservazioni più recenti grazie all'uso della media mobile esponenziale con un *decay factor* pari a 0,94, ottenendo un indicatore maggiormente reattivo alle condizioni di mercato e utilizzando una lunghezza delle serie storiche di base pari ad 1 anno di rilevazioni.

L'approccio della media mobile esponenziale è utilizzato anche per la stima delle correlazioni.

A supporto della definizione della struttura dei propri limiti interni, di scelte strategiche importanti, o di specifiche analisi sono disponibili simulazioni di acquisti e vendite di strumenti finanziari all'interno della propria *asset allocation*, ottenendo un calcolo aggiornato della nuova esposizione al rischio sia in termini di VaR che di *Effective Duration*.

Attraverso la reportistica vengono poi monitorate ulteriori statistiche di rischio ricavate dal *Value at Risk* (quali il *Marginal VaR*, l'*Incremental VaR* e il *Conditional VaR*), misure di sensitività degli strumenti di reddito (*effective duration*) e analisi legate all'evoluzione delle correlazioni fra i diversi fattori di rischio presenti.

Le analisi sono disponibili a diversi livelli di dettaglio: sulla totalità del portafoglio di Negoziazione ed all'interno di quest'ultimo sui raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Di particolare rilevanza è inoltre l'attività di *backtesting* del modello di VaR utilizzato giornalmente, effettuata sull'intero portafoglio titoli di proprietà, confrontando il VaR - calcolato al 99% e sull'orizzonte temporale giornaliero - con le effettive variazioni del Valore di Mercato Teorico del portafoglio.

Settimanalmente sono disponibili Stress Test sul Valore di Mercato Teorico del portafoglio titoli di proprietà, attraverso i quali si studiano le variazioni a fronte di determinati scenari di mercato del controvalore teorico del portafoglio di negoziazione e dei diversi raggruppamenti di strumenti ivi presenti (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate). Nell'ambito delle strategie di governo del rischio, per una completa e migliore analisi del portafoglio vengono monitorati quattro diversi scenari sul fronte obbligazionario. Sono infatti ipotizzati shock istantanei sui tassi di interesse attraverso *shift* paralleli delle curve obbligazionarie sottostanti direttamente ai diversi strumenti finanziari detenuti. L'ammontare di tali variazioni è pari +/- 25 e +/- 50 basis points.

La reportistica descritta viene monitorata dall'Ufficio finanza istituto e presentata al Consiglio d'Amministrazione, il quale valuta periodicamente l'andamento dell'esposizione al rischio di mercato dell'Istituto.

Il monitoraggio tempestivo dei limiti avviene anche attraverso la funzionalità di Gestione dei Limiti operativi messa a disposizione da Cassa Centrale Banca, procedura che consente di analizzare un'ampia scelta di variabili su diversi raggruppamenti di posizioni, dal totale alle singole categorie IAS, in termini di massimi e minimi, sia assoluti che relativi. In aggiunta è attivo un *alert* automatico per mail in caso di superamento delle soglie di attenzione e/o dei limiti interni deliberati.

Il modello di misurazione del rischio di tasso non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.



### Rischio di prezzo – Portafoglio di negoziazione di vigilanza

Il rischio prezzo del portafoglio di negoziazione è monitorato sia tramite analisi delle esposizioni quotate e non quotate, sia attraverso la determinazione dell'esposizione per singolo mercato, ovvero dell'esposizione complessiva per ciascun paese.

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio di negoziazione di vigilanza viene supportata dalla reportistica fornita da Cassa Centrale Banca con il Servizio Rischio di Mercato, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR - *Value at Risk*). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di *Riskmetrics*, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (rischio tasso, rischio azionario, rischio cambio, rischio inflazione).

La reportistica descritta viene monitorata dall'Ufficio finanza istituto e presentata periodicamente al Consiglio d'Amministrazione, il quale valuta l'andamento dell'esposizione al rischio di prezzo dell'Istituto.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

### Informazioni di natura quantitativa

#### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	<b>201</b>	<b>152</b>	<b>128</b>	<b>2.056</b>	<b>215</b>	-	-
1.1 Titoli di debito	-	201	152	128	2.056	215	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	201	152	128	2.056	215	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>215</b>	<b>7.646</b>	<b>472</b>	<b>(414)</b>	<b>(3.531)</b>	<b>(3.117)</b>	<b>(1.260)</b>	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	215	7.646	472	(414)	(3.531)	(3.117)	(1.260)	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-



- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	215	7.646	472	(414)	(3.531)	(3.117)	(1.260)	-
- posizioni lunghe	217	10.738	2.683	-	-	-	-	-
- posizioni corte	2	3.092	2.211	414	3.531	3.117	1.260	-

## 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati						Non quotati
	Spagna	Francia	Germania	Finlandia	Italia	Altri	
<b>A. Titoli di capitale</b>	<b>506</b>	<b>443</b>	<b>429</b>	<b>216</b>	<b>205</b>	<b>117</b>	-
- posizioni lunghe	506	443	429	216	205	117	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Derivati su indici azionari</b>	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-

## 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

La Banca non utilizza modelli interni e metodologie alternative per l'effettuazione dell'analisi di sensitività.

### 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - portafoglio bancario

#### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

##### Rischio di tasso di interesse – Portafoglio Bancario

##### Principali fonti del rischio di tasso di interesse

Le fonti del rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da crediti, dalle varie forme di raccolta dalla clientela e da strumenti finanziari.

In particolare, il rischio di tasso di interesse da "fair value" trae origine dalle poste a tasso fisso, mentre il rischio di tasso di interesse da "flussi finanziari" trae origine dalle poste a tasso variabile.

Tuttavia, nell'ambito delle poste a vista sono normalmente ravvisabili comportamenti asimmetrici a seconda che si considerino le voci del passivo o quelle dell'attivo; mentre le prime, essendo caratterizzate da una maggiore vischio-



sità, afferiscono principalmente al rischio da “*fair value*”, le seconde, più sensibili ai mutamenti del mercato, sono riconducibili al rischio da “flussi finanziari”.

### Processi interni di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso

La Banca ha posto in essere opportune misure di attenuazione e controllo finalizzate a evitare la possibilità che vengano assunte posizioni eccedenti un determinato livello di rischio obiettivo.

Tali misure di attenuazione e controllo trovano codificazione nell’ambito delle normative aziendali volte a disegnare processi di monitoraggio fondati su limiti di posizione e sistemi di soglie di attenzione in termini di capitale interno al superamento delle quali scatta l’attivazione di opportune azioni correttive.

A tale proposito sono state definite:

- politiche e procedure di gestione del rischio di tasso d’interesse coerenti con la natura e la complessità dell’attività svolta;
- metriche di misurazione coerenti con la metodologia di misurazione del rischio adottata dalla Banca, sulla base delle quali è stato definito un sistema di *early-warning* che consente la tempestiva individuazione e attivazione delle idonee misure correttive;
- limiti operativi e disposizioni procedurali interne volti al mantenimento dell’esposizione entro livelli coerenti con la politica gestionale e con la soglia di attenzione prevista dalla normativa prudenziale.

Dal punto di vista organizzativo la Banca ha individuato nell’Ufficio Finanza Istituto la struttura deputata a presidiare tale processo di gestione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, mentre attività di controllo e verifica sono assegnate alla funzione di *Risk Management*.

Il monitoraggio all’esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario avviene su base trimestrale.

Ai fini della determinazione del capitale interno a fronte del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, la Banca utilizza l’algoritmo semplificato di cui all’Allegato C (Parte prima, Titolo III, Capitolo 1 della Circolare della Banca d’Italia n. 285/2013). Nel merito, la Banca ha ritenuto di calcolare il capitale interno in condizioni ordinarie per il suddetto rischio, applicando la metodologia della variazione parallela dei tassi di interesse in analogia allo scenario applicato per la determinazione dell’indicatore regolamentare di rischiosità (cd. *Supervisory Test*), garantendo però il vincolo non negatività dei tassi in caso di ribasso.

La metodologia prevede che tutte le attività e le passività a tasso fisso siano classificate in fasce temporali in base alla loro vita residua, mentre le attività e passività a tasso variabile sono ricondotte nelle diverse fasce temporali sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. All’interno di ciascuna fascia viene calcolata l’esposizione netta, ottenuta dalla compensazione tra posizioni attive e posizioni passive. Le esposizioni nette di ogni fascia sono poi moltiplicate per i fattori di ponderazione ottenuti dal prodotto tra una variazione ipotetica dei tassi di +/- 100 punti base ed un’approssimazione della *duration* modificata relativa a ciascuna fascia temporale definita dalla Banca d’Italia. Per lo scenario al ribasso, qualora il tasso medio attuale fosse inferiore a 100 punti base, le variazioni vengono limitate al tasso corrente per evitare l’applicazione di tassi di scenario negativi (vincolo di non negatività dei tassi). Le esposizioni ponderate delle diverse fasce sono poi sommate tra loro e l’esposizione complessiva di valore positivo così ottenuta, rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dello scenario ipotizzato.

Più in dettaglio, l’applicazione della citata metodologia semplificata si basa sui seguenti passaggi logici:

1. *definizione del portafoglio bancario*: costituito dal complesso delle attività e passività non rientranti nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza;
2. *determinazione delle “valute rilevanti”*, le valute cioè il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario risulta superiore al 5%. Ciascuna valuta rilevante definisce un aggregato di posizioni. Le valute il cui peso è inferiore al 5% sono aggregate fra loro;
3. *classificazione delle attività e passività in fasce temporali*: sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, quelle a tasso variabile sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Salvo specifiche regole di classificazione previste per alcune attività e passività, le attività e le passività sono inserite nello scadenziere secondo i criteri previsti nella Circolare 272 “Manuale per la compilazione della Matrice dei Conti”. Le posizioni in sofferenza, ad inadempienza probabile e scadute e/o sconfinanti deteriorate vanno rilevate nelle pertinenti fasce di vita residua sulla base delle previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti effettuate dalla banca ai fini delle ultime valutazioni di bilancio disponibili: in proposito viene precisato che, in presenza di esposizioni deteriorate oggetto di misure di *forbearance* (*forborne non performing*), si fa riferimento ai flussi e alle scadenze pattuite in sede di rinegoziazione/rifinanziamento del rapporto. Anche per ciò che attiene alle esposizioni *forborne performing*, l’imputazione delle stesse agli scaglioni temporali avviene sulla base delle nuove condizioni pattuite (relative agli importi, alle date di riprezzamento in caso di esposizioni a tasso variabile e alle nuove scadenze in caso di esposizioni a tasso fisso). Le esposizioni deteriorate per le quali non si dispone di previsioni di recupero dei flussi di cassa sono convenzionalmente allocate nelle differenti fasce temporali sulla base di una ripartizione proporzionale, utilizzando come base di riparto la distribuzione nelle varie fasce di vita residua (a parità di tipologia di deterioramento) delle previsioni di recupero effettuate sulle altre



- posizioni deteriorate;
4. *ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia*: in ciascuna fascia le posizioni attive e passive sono compensate, ottenendo una posizione netta. La posizione netta di ciascuna fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione. I fattori di ponderazione per fascia sono calcolati come prodotto tra una approssimazione della *duration* modificata relativa alla fascia e una variazione ipotetica dei tassi. In caso di scenari al ribasso viene garantito il vincolo di non negatività dei tassi;
  5. *somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce*: l'esposizione ponderata netta dei singoli aggregati approssima la variazione di valore attuale delle poste denominate nella valuta dell'aggregato nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato;
  6. *aggregazione nelle diverse valute* le esposizioni positive relative alle singole "valute rilevanti" e all'aggregato delle valute non rilevanti" sono sommate tra loro. Il valore ottenuto rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dello scenario ipotizzato.

La Banca provvede comunque a monitorare l'indicatore di rischiosità normativamente previsto (*Supervisory test* calcolato applicando la variazione parallela di +/- 200 punti base dei tassi di interesse, senza vincolo di non negatività dei tassi, in caso di ribasso) al fine di verificare il rispetto della soglia di attenzione fissata dalla Vigilanza nel 20%. Nel caso in cui si determini una riduzione del valore economico della Banca superiore al suddetto limite del 20% dei Fondi Propri, la Banca attiva opportune iniziative sulla base degli interventi definiti dalla Vigilanza.

La Banca effettua, inoltre, prove di stress, attraverso la citata metodologia. Nel merito, in ossequio alle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione ed alla luce delle simulazioni effettuate, per le prove di stress è applicato lo scenario basato su una variazione parallela dei tassi di interesse di +/-100 punti senza il vincolo di non negatività dei tassi in caso di variazioni al ribasso, ritenendo tale scenario sufficiente ai fini dell'esercizio di stress, in relazione alle condizioni di mercato e della struttura dell'attivo e del passivo che caratterizza la Banca.

Accanto all'attività di monitoraggio del rischio tasso mediante la metodologia sopra esposta, la Banca effettua l'attività di gestione operativa avvalendosi del supporto offerto dalle reportistiche ALM mensili disponibili.

Nell'ambito dell'analisi di ALM Statico la valutazione dell'impatto sul patrimonio conseguente a diverse ipotesi di shock di tasso viene evidenziata dal Report di Sensività, nel quale viene stimato l'impatto sul valore attuale delle poste di attivo, passivo e derivati conseguente alle ipotesi di spostamento parallelo della curva dei rendimenti di +/-100 e +/- 200 punti base.

Tale impatto è ulteriormente scomposto per singole forme tecniche di attivo e passivo al fine di evidenziarne il contributo alla sensibilità complessiva e di cogliere la diversa reattività delle poste a tasso fisso, variabile e misto.

Particolare attenzione viene rivolta all'analisi degli effetti prospettici derivanti dalla distribuzione temporale delle poste a tasso fisso congiuntamente alla ripartizione delle masse indicizzate soggette a tasso minimo o a tasso massimo per i diversi intervalli del parametro di riferimento.

Un'attività di controllo e gestione più sofisticata dell'esposizione complessiva al rischio tasso dell'Istituto avviene mediante le misurazioni offerte nell'ambito dei Reports di ALM Dinamico. In particolare si procede ad analizzare la variabilità del margine di interesse, del patrimonio netto e della forbice creditizia in diversi scenari di cambiamento dei tassi di interesse e di evoluzione della banca su un orizzonte temporale di 12 mesi. La simulazione impiega un'ipotesi di costanza delle masse della banca all'interno dell'orizzonte di analisi dei 12 mesi, in contesti di spostamento graduale del livello di tassi pari a +/-100 punti base, andando a isolare la variabilità di margine e patrimonio nei diversi contesti. Al fine di migliorare ulteriormente la valenza operativa delle simulazioni, la forbice creditizia prospettica viene inoltre simulata nello scenario di tassi di interesse proposto dai mercati future. La possibilità di mettere a fuoco il contributo al risultato complessivo fornito dalle poste a tasso fisso, indicizzato ed amministrato dalla Banca consente di apprezzare il grado di rigidità del margine in contesto di movimento dei tassi di mercato e di ipotizzare per tempo possibili correttivi.

Il modello di misurazione del rischio di tasso interesse fornito da Cassa Centrale Banca non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento interno a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

### **Rischio di prezzo – Portafoglio Bancario**

Il rischio di prezzo è gestito dalla Funzione Finanza Istituto sulla base degli indirizzi di gestione deliberati dal Consiglio di Amministrazione, che ne circoscrivono l'esposizione in termini di nozionale, di mercati di quotazione, di paesi di residenza degli enti emittenti. Controlli e verifiche sono assegnate alla funzione di *Risk Management*.

In linea con quanto riportato nella sezione rischio di tasso di interesse - portafoglio di negoziazione di vigilanza, la misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio bancario viene supportata dalla reportistica fornita da Cassa Cen-



trale Banca con il Servizio Rischio di Mercato, che evidenzia il valore a rischio dell'investimento (VaR, *Value at Risk*). Questo è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di *RiskMetrics*, su un orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza al 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori di rischio che determinano l'esposizione al rischio di mercato del portafoglio investito (tra i quali il rischio tasso, il rischio azionario, il rischio cambio e il rischio inflazione).

La misurazione del VaR è disponibile quotidianamente per il monitoraggio e le valutazioni operative effettuate da parte dell'Ufficio Finanza Istituto, ed è calcolata su diversi gradi di dettaglio che oltre al Portafoglio Totale considerano quello Bancario, le singole categorie contabili, i diversi raggruppamenti per tipologia di strumento (Azioni, Fondi, Tasso Fisso e Tasso Variabile Governativo, Sovranazionale e Corporate), fino ai singoli titoli presenti.

Il modello di misurazione del rischio descritto non è utilizzato per la determinazione dei requisiti patrimoniali, ma rappresenta uno strumento a supporto della gestione e del controllo interno del rischio.

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Portafoglio Bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>310.520</b>	<b>832.193</b>	<b>83.515</b>	<b>248.813</b>	<b>912.788</b>	<b>186.207</b>	<b>109.982</b>	-
1.1 Titoli di debito	-	4.594	5.231	138.481	780.612	78.513	17.358	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	4.993	1.928	15.611	-
- altri	-	4.594	5.231	138.481	775.619	76.584	1.747	-
1.2 Finanziamenti a banche	10.764	5.064	-	-	6.989	14	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	299.755	822.535	78.283	110.332	125.187	107.680	92.624	-
- c/c	190.730	5.202	810	4.884	3.675	1.818	-	-
- altri finanziamenti	109.026	817.333	77.473	105.448	121.512	105.862	92.624	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	109.026	817.333	77.473	105.448	121.512	105.862	92.624	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>1.910.077</b>	<b>67.127</b>	<b>27.732</b>	<b>54.851</b>	<b>459.609</b>	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	1.878.955	12.984	1.757	2.134	519	-	-	-
- c/c	1.739.524	2.115	446	756	54	-	-	-
- altri debiti	139.431	10.869	1.311	1.378	465	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	139.431	10.869	1.311	1.378	465	-	-	-
2.2 Debiti verso banche	5.257	24.999	-	-	342.017	-	-	-
- c/c	5.257	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	24.999	-	-	342.017	-	-	-
2.3 Titoli di debito	25.865	29.144	25.975	52.717	117.074	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-





- altri	25.865	29.144	25.975	52.717	117.074	-	-	-
<b>2.4 Altre passività</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>(3.356)</b>	<b>(51.171)</b>	<b>17.668</b>	<b>22.227</b>	<b>70.191</b>	<b>(19.643)</b>	<b>(35.917)</b>	<b>-</b>
<b>3.1 Con titolo sottostante</b>	-	(41)	41	-	-	-	-	-
- opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	-	(41)	41	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	41	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	41	-	-	-	-	-	-
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>	<b>(3.356)</b>	<b>(51.131)</b>	<b>17.628</b>	<b>22.227</b>	<b>70.191</b>	<b>(19.643)</b>	<b>(35.917)</b>	<b>-</b>
- opzioni	(3.695)	(122.549)	6.677	25.268	82.916	9.114	2.269	-
- posizioni lunghe	105	26.547	16.133	25.472	83.359	9.114	2.269	-
- posizioni corte	3.800	149.096	9.455	204	443	-	-	-
- altri derivati	340	71.418	10.950	(3.040)	(12.725)	(28.757)	(38.186)	-
- posizioni lunghe	340	72.768	12.461	-	11.705	-	-	-
- posizioni corte	-	1.350	1.510	3.040	24.430	28.757	38.186	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

## 2. Portafoglio Bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non utilizza modelli interni e metodologie alternative per l'effettuazione dell'analisi di sensitività.

### 2.3 Rischio di cambio

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Sulla base di quanto previsto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia, le BCC nell'esercizio dell'attività in cambi non possono assumere posizioni speculative e devono contenere l'eventuale posizione netta aperta in cambi entro il 2% dei fondi propri (Cfr. Circ. 229/99 Titolo VII, Cap. 1). Inoltre, per effetto di tale ultimo vincolo normativo sono escluse - anche secondo la nuova regolamentazione prudenziale - dalla disciplina relativa al calcolo dei requisiti patrimoniali per tale tipologia di rischio.

##### B. Attività di copertura del rischio di cambio

L'attività di copertura del rischio di cambio avviene attraverso un'attenta politica di sostanziale pareggiamento delle posizioni in valuta rilevate.



## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen	Dollari canadesi	Franchi svizzeri	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>4.333</b>	<b>446</b>	<b>12</b>	<b>180</b>	<b>508</b>	<b>316</b>
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	104	-	-	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	<b>3.768</b>	<b>342</b>	<b>12</b>	<b>180</b>	<b>508</b>	<b>316</b>
A.4 Finanziamenti a clientela	566	-	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	<b>51</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>16</b>	<b>1</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>4.510</b>	<b>386</b>	<b>12</b>	<b>181</b>	<b>526</b>	<b>315</b>
C.1 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	4
C.2 Debiti verso clientela	4.510	386	12	181	526	312
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. Derivati finanziari</b>	<b>139</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
- opzioni	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- altri derivati	139	10	-	-	2	-
- posizioni lunghe	2.481	77	-	-	10	-
- posizioni corte	2.342	67	-	-	7	-
<b>Totale attività</b>	<b>6.866</b>	<b>557</b>	<b>13</b>	<b>183</b>	<b>534</b>	<b>317</b>
<b>Totale passività</b>	<b>6.852</b>	<b>453</b>	<b>12</b>	<b>181</b>	<b>534</b>	<b>315</b>
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>14</b>	<b>104</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Non vengono utilizzati modelli interni per l'analisi di sensitività.



## Sezione 3 – Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

### 3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

#### A. Derivati finanziari

#### A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/ Tipologie derivati	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	<b>8.724</b>	-	-	-	<b>8.537</b>	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	8.724	-	-	-	8.537	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	<b>4.819</b>	-	-	-	<b>2.600</b>	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	4.819	-	-	-	2.600	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Altri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>8.724</b>	<b>4.819</b>	-	-	<b>8.537</b>	<b>2.600</b>	-



## A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/ Tipologie derivati	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
<b>1. Fair value positivo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	72	-	-	-	48	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>72</b>	-	-	-	<b>48</b>	-
<b>1. Fair value negativo</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	-	1.976	-	-	-	1.975	-	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	59	-	-	-	78	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>1.976</b>	<b>59</b>	-	-	<b>1.975</b>	<b>78</b>	-



### A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali, *fair value* lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>	<b>X</b>	<b>2.480</b>	-	<b>2.469</b>
- valore nozionale	X	2.409	-	2.409
- <i>fair value</i> positivo	X	68	-	3
- <i>fair value</i> negativo	X	3	-	56
<b>4) Merci</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
<b>5) Altri</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	<b>10.701</b>	-	-
- valore nozionale	-	8.724	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	1.976	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>	-	-	-	-
<b>4) Merci</b>	-	-	-	-
<b>5) Altri</b>	-	-	-	-



#### A.4 Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	817	3.531	4.376	8.724
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	4.819	-	-	4.819
A.4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>5.636</b>	<b>3.531</b>	<b>4.376</b>	<b>13.543</b>
<b>Totale 31/12/2017</b>	<b>3.319</b>	<b>3.270</b>	<b>4.548</b>	<b>11.137</b>

#### B. Derivati creditizi

La Banca non detiene derivati creditizi di negoziazione, pertanto la presente sezione non viene compilata.

#### 3.2 Le coperture contabili

##### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Attività di copertura del *fair value*

##### Obiettivi e strategie sottostanti alle operazioni di copertura del *fair value*, tipologie di contratti derivati utilizzati per la copertura e natura del rischio coperto

L'attività di copertura del *fair value* ha l'obiettivo di immunizzare le variazioni di *fair value* di obbligazioni a tasso fisso emesse o di mutui a tasso fisso erogati alla clientela, causate dai movimenti della curva dei tassi d'interesse. La tipologia di derivati utilizzati è rappresentata da *interest rate swap* (IRS). Le attività coperte, identificate in modo puntuale (coperture specifiche) o con operazioni di macrohedging, sono rappresentate esclusivamente da mutui a tasso fisso erogati alla clientela. Per quanto riguarda i mutui a tasso fisso oggetto di copertura la Banca ha adottato il modello di *Hedge Accounting*. Al riguardo la Banca si è dotata dei necessari presidi organizzativi per una gestione consapevole delle operazioni di copertura e dei rischi connessi mediante l'adozione di una specifica politica di applicazione del modello di *Hedge Accounting*. In ottemperanza a quanto previsto dalle delibere del CdA del 18/12/2008 e 11/08/2009 in materia di *hedge accounting*, con frequenza semestrale l'ufficio finanza provvede ad effettuare i test di efficacia retrospettivi e prospettici delle coperture in essere. I test vengono effettuati avvalendosi del sistema informativo aziendale e/o utilizzando il servizio "test di efficacia" messo a disposizione da ICCREA Banca. Detto servizio è regolato da un'apposita convenzione denominata "Servizio di test di efficacia delle coperture per operazioni in derivati OTC". I risultati dei test vengono portati a conoscenza della funzione di *Risk Management*, della Direzione Generale, del Consiglio d'Amministrazione e della società di revisione.

Nell'anno 2018 la Banca ha stipulato nuovi contratti swap a copertura di mutui a tasso fisso con modalità "*macrohedging*". Il *macrohedging* permette di gestire la copertura di "n" mutui al costo ammortizzato con un solo contratto swap, in regime di *hedge accounting*. Gli "n" mutui vengono accorpatisi in un "mutuo sintetico", le cui variazioni di valore vengono prese in considerazione in luogo di quelle dei singoli mutui che lo compongono. Nel 2018 sono stati coperti con tre *Interest Rate Swap* con modalità "*macrohedging*" n. 489 mutui a tasso fisso per un controvalore di euro 36 milioni circa. Complessivamente i mutui coperti con *Interest Rate Swap* in modalità *macrohedging* sono 1.076.

I mutui coperti restano nella categoria contabile di origine e continuano ad essere valorizzati al costo ammortizzato, mentre le variazioni di valore del "mutuo sintetico" vengono contabilizzate a conto economico.

Il *macrohedging* prevede l'esecuzione del test di efficacia con riferimento al "mutuo sintetico", specularmente al derivato di copertura.

##### B. Attività di copertura dei flussi finanziari

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di *cash flow*, ossia coperture dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari associati a strumenti finanziari a tasso variabile.



### C. Attività di copertura di investimenti esteri

La Banca non pone in essere operazioni di copertura di investimenti esteri.

### D. Strumenti di copertura

Le coperture di fair value poste in essere dalla Banca mediante la stipula di contratti *Interest Rate Swap* sono relative a mutui a tasso fisso erogati alla clientela. Al momento della designazione iniziale la Banca verifica l'efficacia della relazione di copertura. Successivamente, in talune situazioni, l'efficacia della copertura può venir meno per effetto dell'estinzione anticipata, della decurtazione parziale o della rinegoziazione delle condizioni di tasso o durata del mutuo oggetto di copertura. Nel caso in cui venga meno l'efficacia della copertura, la Banca provvede ad estinguere la relazione di copertura.

### E. Elementi coperti

Le operazioni di copertura poste in essere dalla Banca riguardano esclusivamente mutuo a tasso fisso erogati alla clientela. Gli *swap* stipulati a copertura dei mutui a tasso fisso sono finalizzati a coprire esclusivamente il rischio di tasso.

### Informazioni di natura quantitativa

#### A. Derivati finanziari di copertura

##### A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/ Tipologie derivati	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	<b>97.274</b>	-	-	-	<b>66.339</b>	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	97.274	-	-	-	66.339	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-



c) <i>Forward</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Altri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>97.274</b>	-	-	-	-	<b>66.339</b>	-	-

## A.2 Derivati finanziari di copertura: *fair value* lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/ Tipologie derivati	Fair value positivo e negativo								Variazione del valore usato per rilevare l'inefficacia della copertura	
	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017					
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali				
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			
<b>1. Fair value positivo</b>	-	<b>45</b>	-	-	-	-	<b>86</b>	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	-	45	-	-	-	-	86	-	-	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1. Fair value negativo</b>	-	<b>4.261</b>	-	-	-	-	<b>2.687</b>	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) <i>Interest rate swap</i>	-	4.261	-	-	-	-	2.687	-	-	-
c) <i>Cross currency swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) <i>Equity swap</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) <i>Forward</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) <i>Futures</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>(4.216)</b>	-	-	-	-	<b>(2.601)</b>	-	-	-





### A.3 Derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali, *fair value* lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
<b>4) Mercati</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
<b>5) Altri</b>	<b>X</b>	-	-	-
- valore nozionale	X	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	X	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	X	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	97.274	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	45	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	4.261	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-
- <i>fair value</i> negativo	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- <i>fair value</i> positivo	-	-	-	-



- fair value negativo	-	-	-	-
<b>4) Merci</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
<b>5) Altri</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-

#### A.4 Vita residua dei derivati finanziari di copertura OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	5.901	24.430	66.943	97.274
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	-	-	-	-
A.4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>5.901</b>	<b>24.430</b>	<b>66.943</b>	<b>97.274</b>
<b>Totale 31/12/2017</b>	<b>3.980</b>	<b>17.721</b>	<b>44.638</b>	<b>66.339</b>

#### B. Derivati creditizi di copertura

La Banca non detiene derivati creditizi di copertura, pertanto la presente sezione non viene compilata.

#### C. Strumenti non derivati di copertura

##### C.1 Strumenti di copertura diversi dai derivati: ripartizione per portafoglio contabile e tipologia di copertura

La Banca non utilizza strumenti di copertura diversi dai derivati.

#### 3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati di negoziazione e di copertura

##### A. Derivati finanziari e creditizi

##### A.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
<b>A. Derivati finanziari</b>				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	105.998	-	-
- fair value positivo	-	45	-	-
- fair value negativo	-	<b>6.237</b>	-	-
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-



- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
<b>3) Valute e oro</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	2.409	-	2.409
- fair value positivo	-	68	-	3
- fair value negativo	-	3	-	56
<b>4) Mercati</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
<b>5) Altri</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
<b>B. Derivati creditizi</b>				
<b>1) Acquisto e protezione</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
<b>2) Vendita e protezione</b>	-	-	-	-
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-

## Sezione 4 – Rischio di liquidità

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (*funding liquidity risk*) e/o di vendere proprie attività sul mercato (*asset liquidity risk*), ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni. Il *Funding liquidity risk*, a sua volta, può essere distinto tra: (i) *Mismatching liquidity risk*, consistente nel rischio connesso al differente profilo temporale delle entrate e delle uscite di cassa determinato dal disallineamento delle scadenze delle attività e delle passività finanziarie di (e fuori) bilancio; (ii) *Contingency liquidity risk*, ossia il rischio che eventi inattesi possano richiedere un ammontare di disponibilità liquide maggiore di quello stimato come necessario e (iii) *margin calls liquidity risk*, ossia il rischio che la banca, a fronte di variazioni avverse del *fair value* degli strumenti finanziari, sia contrattualmente chiamata a ripristinare i margini di riferimento mediante *collateral*/margini per cassa.

A tale proposito si evidenzia che il Regolamento Delegato della Commissione europea (UE) n. 61/2015 ha introdotto il Requisito di Copertura della Liquidità (*Liquidity Coverage Requirement* - LCR) per gli enti creditizi (di seguito, RD-L-CR). Il LCR è una regola di breve termine volta a garantire la disponibilità da parte delle singole banche di attività liquide che consentano la sopravvivenza delle stesse nel breve/brevissimo termine in caso di stress acuto, senza ricorrere al mercato. L'indicatore compara le attività liquide a disposizione della banca con i deflussi di cassa netti (differenza tra deflussi e afflussi lordi) attesi su un orizzonte temporale di 30 giorni, quest'ultimi sviluppati tenendo



conto di uno scenario di stress predefinito. Il RD-LCR è entrato in vigore il 1° ottobre 2015; a partire da tale data gli enti creditizi sono tenuti al rispetto del nuovo requisito secondo il regime transitorio previsto dall'art. 460 del CRR e dell'art. 38 del RD-LCR. In particolare, nei periodi 1° gennaio 2016 - 31 dicembre 2016 e 1° gennaio 2017 - 31 dicembre 2017 il valore minimo dell'indicatore è posto pari, rispettivamente, al 70% e 80%. A partire dal 1° gennaio 2018 deve essere rispettato un requisito del 100%. Il RD-LCR integra e, in parte, modifica quanto previsto in materia dal Regolamento n. 575/2013 (CRR) che prevede esclusivamente obblighi di natura segnaletica. Al 31/12/2018 l'indicatore segnalato ammontava al 219,174% (183,831% al 31/12/2017).

Il rischio di liquidità può essere generato da diversi fattori sia interni, sia esterni alla Banca. Le fonti del rischio di liquidità possono, pertanto, essere distinte nelle seguenti macro-categorie:

- endogene: rappresentate da eventi negativi specifici della Banca (ad es. deterioramento del merito creditizio della Banca e perdita di fiducia da parte dei creditori);
- esogene: quando l'origine del rischio è riconducibile ad eventi negativi non direttamente controllabili da parte della Banca (crisi politiche, crisi finanziarie, eventi catastrofici, ecc.) che determinano situazioni di tensione di liquidità sui mercati;
- combinazioni delle precedenti.

L'identificazione dei fattori da cui viene generato il rischio di liquidità si realizza attraverso:

- l'analisi della distribuzione temporale dei flussi di cassa delle attività e delle passività finanziarie nonché delle operazioni fuori bilancio;
- l'individuazione:
  - delle poste che non presentano una scadenza definita (poste "a vista e a revoca");
  - degli strumenti finanziari che incorporano componenti opzionali (esplicite o implicite) che possono modificare l'entità e/o la distribuzione temporale dei flussi di cassa (ad esempio, opzioni di rimborso anticipato);
  - degli strumenti finanziari che per natura determinano flussi di cassa variabili in funzione dell'andamento di specifici sottostanti (ad esempio, strumenti derivati);
- l'analisi del livello di *seniority* degli strumenti finanziari.

I processi in cui il rischio di liquidità della banca si origina sono rappresentate principalmente dai processi della Finanza/Tesoreria, della Raccolta e del Credito.

La regolamentazione interna sulla gestione del rischio di liquidità risponde ai requisiti previsti dalle disposizioni di vigilanza e garantisce la coerenza tra le misurazioni gestionali e quelle regolamentari.

La Banca adotta un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, persegue gli obiettivi di:

- disporre di liquidità in qualsiasi momento e, quindi, di rimanere nella condizione di far fronte ai propri impegni di pagamento in situazioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi;
- finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato correnti e prospettiche.

A tal fine, nella sua funzione di organo di supervisione strategia, il Consiglio d'Amministrazione della Banca definisce le strategie, politiche, responsabilità, processi, obiettivi di rischio, soglie di tolleranza e limiti all'esposizione al rischio di liquidità (operativa e strutturale), nonché strumenti per la gestione del rischio liquidità - in condizioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi di liquidità - formalizzando la propria normativa interna in materia di governo e di gestione del rischio di liquidità.

La liquidità della Banca è gestita, conformemente ai citati indirizzi strategici, dall'Ufficio Finanza Istituto con l'obiettivo di garantire la disponibilità di riserve di liquidità sufficienti ad assicurare la solvibilità nel breve termine e la diversificazione delle fonti di finanziamento, nonché al tempo stesso, il mantenimento di un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta nel medio/lungo termine. La stessa funzione effettua trimestralmente le prove di stress sulla base delle metodologie definite dalla regolamentazione interna che contengono scenari di tipo idiosincratico, di mercato o combinato; assicura l'adeguatezza dei controlli di linea relativi all'operatività di propria competenza e con frequenza prestabilita, settimanale/mensile/trimestrale, predispone adeguati flussi informativi differenziati per contenuto, estensione e destinatari, tesi a fornire agli Organi aziendali una complessiva e dettagliata informativa sulla situazione di liquidità della Banca. La Funzione Finanza Istituto concorre, altresì, con la funzione *Risk Management*, all'elaborazione delle proposte relative alla definizione della *Counterbalancing Capacity*, degli obiettivi e delle soglie di tolleranza al rischio di liquidità operativa e strutturale, dei limiti e delle deleghe operative per la gestione della liquidità, degli indicatori di allarme utilizzati per l'attivazione del *Contingency Funding Plan* (nel seguito CFP), delle metodologie di misurazione e monitoraggio dell'esposizione della Banca al rischio, nonché delle metodologie di esecuzione delle prove di stress e delle relative ipotesi sottostanti.

La Funzione *Risk Management*, assicura un controllo indipendente del rischio di liquidità. Verifica il livello di esposizione al rischio di liquidità operativa e strutturale, il rispetto degli obiettivi e delle soglie di tolleranza, l'adeguatezza delle riserve di liquidità, la quota di attività vincolate (*Asset encumbrance*) e il livello della concentrazione della raccolta. Prende visione dei risultati delle prove di stress effettuate dalla Funzione Finanza Istituto sulla base delle



metodologie definite nella policy aziendale e provvede, almeno semestralmente, o con maggior frequenza qualora ne ricorrano le necessità, ad effettuare autonome prove di stress tenendo conto, di volta in volta, dei fattori individuati come maggiormente impattanti sul profilo di liquidità e/o ritenuti non adeguatamente rappresentati negli scenari definiti in policy. Più in generale la funzione è chiamata a verificare nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione del rischio, nonché alla sua revisione periodica, fornendo evidenza delle risultanze al Consiglio d'Amministrazione, al Collegio Sindacale ed alla Direzione generale, nell'ambito della propria reportistica trimestrale sui rischi.

La Funzione di *Risk Management*, inoltre, in sinergia con altre funzioni aziendali, elabora proposte relative alla definizione della *Counterbalancing Capacity*, del sistema di prezzi di trasferimento interno dei fondi, degli obiettivi, delle soglie di tolleranza e degli indicatori di rischio per il presidio della liquidità aziendale; propone metodologie di misurazione e monitoraggio dell'esposizione al rischio e per l'esecuzione delle prove di stress, nonché gli indicatori di allarme utilizzati per l'attivazione del CFP.

Tenuto conto delle esigenze dell'azienda rispetto ad un efficace presidio del rischio di liquidità, il Consiglio d'Amministrazione della Banca ha deliberato di utilizzare, quale strumento di supporto per la gestione operativa della liquidità, il Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

L'apposito modulo liquidità del Servizio Consulenza Direzionale importa, con periodicità mensile, tutte le posizioni della Banca (sia dell'attivo che del passivo) ed offre una rappresentazione in termini di scadenze finanziarie. Consente altresì di tener conto delle aspettative di crescita che all'interno della Banca vengono prospettate per l'anno a venire e permette di calcolare indicatori relativi al rischio di liquidità, oltre alla verifica degli impatti in situazioni di stress dovute a crisi, sia sistemiche che specifiche. L'utilizzo del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca integra e completa le attività di verifica che vengono effettuate giornalmente/periodicamente dalla Banca utilizzando strumenti e/o dati reperiti dal sistema informativo quali: lo scadenziario relativo a fabbisogni e disponibilità di liquidità nei successivi 7 giorni, la *maturity ladder* (con frequenza giornaliera) a 30 giorni, l'analisi di determinati indicatori che misurano le risorse liquide della Banca, l'equilibrio finanziario e indici di concentrazione.

La Banca intende perseguire un duplice obiettivo:

1. la gestione della **liquidità operativa** finalizzata a verificare la capacità della Banca di far fronte agli impegni di pagamento per cassa, previsti e imprevisi, di breve termine (fino a 12 mesi);
2. la gestione della **liquidità strutturale** volte a mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine (oltre i 12 mesi).

La Banca ha strutturato il presidio della liquidità operativa di breve periodo su due livelli:

- il primo livello prevede il presidio giornaliero della posizione di tesoreria;
- il secondo livello prevede il presidio mensile della complessiva posizione di liquidità operativa.

Con riferimento al presidio mensile della complessiva posizione di **liquidità operativa** la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

La misurazione e il monitoraggio mensile della posizione di **liquidità operativa** avviene attraverso:

- l'indicatore LCR, per la posizione di liquidità a 30 giorni, così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza;
- l'"Indicatore di Liquidità Gestionale" su diverse scadenze temporali fino a 12 mesi, costituito dal rapporto fra le attività liquide e i flussi di cassa netti calcolati con metriche gestionali in condizioni di normale corso degli affari;
- la propria posizione di liquidità mediante l'indicatore "*Time To Survival*", volto a misurare la capacità di coprire lo sbilancio di liquidità generato dall'operatività inerziale delle poste di bilancio;
- un set di indicatori sintetici finalizzati ad evidenziare vulnerabilità nella posizione di liquidità della Banca in riferimento ai diversi fattori di rischio rilevanti, ad esempio la concentrazione di rimborsi, la concentrazione della raccolta, la dipendenza dalla raccolta interbancaria;
- periodiche simulazioni dell'andamento prospettico della liquidità aziendale in funzione delle proprie aspettative di crescita nei successivi 12 mesi in modo da assicurare costante coerenza tra le politiche di raccolta, di impiego e lo sviluppo del piano operativo aziendale;
- l'analisi del livello di *asset encumbrance* e quantificazione delle Attività Prontamente Monetizzabili.

In particolare, per quanto concerne la concentrazione delle fonti di provvista al 31 dicembre 2018: (i) l'incidenza della raccolta dalle prime 10 controparti non bancarie sul totale della raccolta della Banca da clientela ordinaria risulta pari a 4,02%; (ii) il rapporto tra l'ammontare dei certificati di deposito e delle obbligazioni in scadenza per ciascuno dei successivi 12 mesi e il totale dei medesimi strumenti in circolazione risulta contenuto e comunque mai superiore al 18%; (iii) l'incidenza della somma delle operazioni di rifinanziamento del portafoglio titoli sul totale della raccolta diretta è all'incirca pari a 14,70%.



L'esposizione della Banca a flussi di cassa in uscita inattesi riguardano principalmente:

- le poste che non presentano una scadenza definita (in primis conti correnti passivi e depositi liberi);
- le passività a scadenza (certificati di deposito, depositi vincolati) che, su richiesta del depositante, possono essere rimborsate anticipatamente;
- le obbligazioni di propria emissione, per le quali la banca al fine di garantirne la liquidità sul mercato ha adottato specifiche procedure interne;
- gli impegni di scambio di garanzie reali derivanti dagli accordi di marginazione relativi all'operatività in derivati OTC;
- i margini disponibili sulle linee di credito concesse.

Con riferimento alla gestione della **liquidità strutturale** la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

Gli indicatori della "Trasformazione delle Scadenze" misurano la durata e la consistenza di impieghi a clientela, raccolta da clientela a scadenza e mezzi patrimoniali disponibili al fine di giudicare la coerenza e la sostenibilità nel tempo della struttura finanziaria della Banca.

L'indicatore "*Net Stable Funding Ratio*", costituito dal rapporto fra le fonti di provvista stabili e le attività a medio-lungo termine. L'indicatore è stato definito su una logica analoga alla regola di liquidità strutturale prevista dal *framework* prudenziale di Basilea 3.

Per questi indicatori la Banca può verificare sia la propria posizione relativa nell'ambito di diversi sistemi di confronto aventi ad oggetto Banche di credito cooperativo aderenti al Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca, sia l'evoluzione temporale mese per mese degli indicatori sintetici proposti. L'indicatore NSFR al 31/12/2018 presentava un valore del 143,12% (140,56% al 31/12/2017).

Ai fini di valutare la propria vulnerabilità alle situazioni di tensione di liquidità eccezionali ma plausibili, la Banca calcola e monitora l'indicatore LCR così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza. Periodicamente sono inoltre condotte delle prove di stress in termini di analisi di scenario. Questi ultimi, condotti secondo un approccio qualitativo basato sull'esperienza aziendale e sulle indicazioni fornite dalla normativa e dalle linee guida di vigilanza, contemplano due "scenari" di crisi di liquidità, di mercato/sistemica, e specifica della singola banca. In particolare, la Banca effettua l'analisi di stress estendendo lo scenario contemplato dalla regolamentazione del LCR, con l'obiettivo di valutare l'impatto di prove di carico aggiuntive. I relativi risultati forniscono altresì un supporto per la: (i) valutazione dell'adeguatezza dei limiti operativi, (ii) pianificazione e l'avvio di transazioni compensative di eventuali sbilanci; (iii) revisione periodica del *Contingency Funding Plan*.

Le risultanze delle analisi sopra esposte vengono sottoposte mediante specifici report agli Organi di vertice. L'informativa alla Direzione Generale avviene con cadenza settimanale (salvo non ricorrano condizioni particolari che rendono necessaria un'informativa giornaliera), mentre quella al Consiglio di Amministrazione con frequenza trimestrale.

La Banca ha definito degli indicatori di pre-allarme di crisi, specifica e sistemica/di mercato, ossia un insieme di rilevazioni di natura qualitativa e quantitativa utili per l'individuazione di segnali che evidenzino un potenziale incremento dell'esposizione al rischio di liquidità. Tali indicatori rappresentano, unitariamente ai risultati derivanti dalla misurazione del rischio di liquidità, un elemento informativo importante per l'attivazione delle misure di attenuazione del rischio di liquidità previste dal CFP.

La Banca si è dotata anche di un *Contingency Funding Plan* (CFP), ossia di procedure organizzative e operative da attivare per fronteggiare situazioni di allerta o crisi di liquidità. Nel CFP della Banca sono quindi definiti gli stati di non ordinaria operatività ed i processi e strumenti per la relativa attivazione/gestione (ruoli e responsabilità degli organi e delle unità organizzative aziendali coinvolti, indicatori di preallarme di crisi sistemica e specifica, procedure di monitoraggio e di attivazione degli stati di non ordinaria operatività, strategie e strumenti di gestione delle crisi).

La Banca, storicamente, ha registrato una consistente disponibilità di risorse liquide in virtù sia della composizione dei propri *asset*, formato prevalentemente da strumenti finanziari di alta qualità ed *eligible* per operazioni di rifinanziamento con l'Eurosistema, sia dell'adozione di politiche di *funding* volte a privilegiare la raccolta diretta di tipo retail.

La composizione del portafoglio di proprietà della Banca, formato prevalentemente da strumenti finanziari con le sopraccitate caratteristiche, le linee di credito e i finanziamenti collateralizzati attivati con Banca Centrale Europea



e con Cassa Centrale Banca per soddisfare inattese esigenze di liquidità e i limiti operativi rappresentano i principali strumenti di attenuazione del rischio di liquidità. La Banca, oltre alla possibilità di accedere a finanziamenti collateralizzati tramite controparti di mercato, partecipa direttamente alle operazioni di finanziamento dell'Eurosistema.

Al 31 dicembre 2018 l'importo delle riserve di liquidità stanziabili presso la Banca Centrale Europea (BCE) ammonta a complessivi 553,124 milioni di euro, in consistente aumento rispetto ai 447,673 milioni di fine 2017.

Il ricorso al rifinanziamento presso la BCE ammonta a 344,780 milioni di euro ed è rappresentato da raccolta ri-veniente dalla partecipazione in via diretta alla prima e quarta operazione di prestito a lungo termine denominata *Targeted Longer Term Refinancing Operations II* (TLTROII):

Scadenza 24 giugno 2020	Euro 100 milioni
Scadenza 24 marzo 2021	Euro 244,780 milioni

Dal punto di vista strutturale, la Banca, al 31 dicembre 2018 presenta una struttura per fasce di scadenza complessivamente equilibrata. In particolare, con riferimento al profilo delle scadenze, l'ammontare delle attività a medio lungo termine, rappresentate principalmente dai mutui e dai prestiti verso clientela, risulta bilanciato oltre che dal patrimonio, dalle passività con scadenza a medio/lungo termine e dalle passività a vista che presentano, comunque, in base alle caratteristiche contrattuali e dei depositanti, elevati tassi di stabilità. Al fine di contenere l'esposizione al rischio di liquidità strutturale si specifica, inoltre, che risultano assai contenuti gli investimenti in titoli non eligibile (OICR, azioni), così come le immobilizzazioni (materiali ed immateriali).

Coerentemente con le linee guida del piano industriale e considerati gli impegni di rimborso delle operazioni eseguite con la BCE, particolare e crescente attenzione sarà data alla posizione di liquidità della Banca.



## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	
<b>Attività per cassa</b>	<b>200.057</b>	<b>4.831</b>	<b>12.303</b>	<b>17.780</b>	
A.1 Titoli di Stato		7		6	
A.2 Altri titoli di debito				54	
A.3 Quote O.I.C.R.	17.035				
A.4 Finanziamenti	183.022	4.823	12.303	17.720	
- banche	10.771			438	
- clientela	172.251	4.823	12.303	17.283	
<b>Passività per cassa</b>	<b>1.880.978</b>	<b>27.673</b>	<b>12.431</b>	<b>12.558</b>	
B.1 Depositi e conti correnti	1.879.356	46	420	663	
- banche	5.257				
- clientela	1.874.100	46	420	663	
B.2 Titoli di debito	312	2.627	7.009	10.032	
B.3 Altre passività	1.310	25.000	5.002	1.862	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>(1.976)</b>	<b>(47)</b>		<b>(79)</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		(41)		1	
- posizioni lunghe		166		1.076	
- posizioni corte		207		1.074	
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	(1.976)	(6)		(80)	
- posizioni lunghe					
- posizioni corte	1.976	6		80	
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere					
- posizioni lunghe					
- posizioni corte					
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi					
- posizioni lunghe					
- posizioni corte					
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate					
C.6 Garanzie finanziarie ricevute					
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale					
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale					
- posizioni corte					
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale					
- posizioni lunghe					
- posizioni corte					





	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
	<b>68.437</b>	<b>98.620</b>	<b>342.389</b>	<b>1.304.169</b>	<b>682.993</b>	<b>2.880</b>
	6.129	8.892	136.331	745.597	74.755	
	442	265	7.564	26.453	21.710	
	61.866	89.463	198.495	532.119	586.528	2.880
	1.759	1	1	6.980	14	2.880
	60.107	89.461	198.493	525.138	586.514	
	<b>28.598</b>	<b>40.561</b>	<b>59.220</b>	<b>809</b>		
	2.562	1.965	2.421	809		
	2.562	1.965	2.421	809		
	19.769	38.595	56.799	116.748		
	6.266			344.780		
	<b>(199)</b>	<b>(342)</b>	<b>(649)</b>			
	1	10	40			
	1.686	1.986	40			
	1.684	1.976	0			
	(200)	(352)	(689)			
	200	352	689			



## Sezione 5 – Rischi operativi

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo, così come definito dalla regolamentazione prudenziale, è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Tale definizione include il rischio legale (ovvero il rischio di subire perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale o extra-contrattuale ovvero da altre controversie), ma non considera quello di reputazione e quello strategico.

Il rischio operativo si riferisce, dunque, a diverse tipologie di eventi che non sono singolarmente rilevanti e che vengono quantificati congiuntamente per l'intera categoria di rischio.

Il rischio operativo, connotato nell'esercizio dell'attività bancaria, è generato trasversalmente da tutti i processi aziendali. In generale, le principali fonti di manifestazione del rischio operativo sono riconducibili alle frodi interne, alle frodi esterne, ai rapporti di impiego e sicurezza sul lavoro, agli obblighi professionali verso i clienti ovvero alla natura o caratteristiche dei prodotti, ai danni da eventi esterni e alla disfunzione dei sistemi informatici.

Nell'ambito dei rischi operativi, risultano significative le seguenti sottocategorie di rischio, enucleate dalle stesse disposizioni di vigilanza:

- il rischio informatico ossia il rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione (*Information and Communication Technology* – ICT);
- il rischio di esternalizzazione ossia legato alla scelta di esternalizzare a terzi fornitori lo svolgimento di una o più attività aziendali.

In quanto rischio trasversale rispetto ai processi, il rischio operativo trova i presidi di controllo e di attenuazione nella disciplina in vigore (regolamenti, disposizioni attuative, deleghe), che opera soprattutto in ottica preventiva. Sulla base di tale disciplina sono poi impostati specifici controlli di linea a verifica ed ulteriore presidio di tale tipologia di rischio.

La disciplina in vigore è trasferita anche nelle procedure informatiche con l'obiettivo di presidiare, nel continuo, la corretta attribuzione delle abilitazioni ed il rispetto delle segregazioni funzionali in coerenza con i ruoli.

Disciplina e controlli di linea sono regolamentati dal CdA, attuati dalla direzione e aggiornati, ordinariamente, dai responsabili specialistici.

Con riferimento ai presidi organizzativi, poi, assume rilevanza l'istituzione della Funzione di conformità (*compliance*), deputata al presidio ed al controllo del rispetto delle norme e che fornisce un supporto nella prevenzione e gestione del rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, di riportare perdite rilevanti conseguenti alla violazione di normativa esterna (leggi o regolamenti) o interna (statuto, codici di condotta, codici di autodisciplina). Tale funzione fino al 30 giugno 2018 era svolta da una specifica unità organizzativa della Banca (Funzione di conformità), inserita nella più ampia struttura dei controlli interni deputata ai controlli di II livello, che ricomprendeva anche la funzione *Risk Management*. L'attività della Funzione era svolta con il supporto:

- della Federazione Veneta delle Banche di Credito Cooperativo, che provvedeva al monitoraggio dell'evoluzione del quadro normativo di riferimento e alle macro analisi di impatto;
- dei presidi specialistici, aventi il compito di presidiare il rischio di non conformità con riferimento alle normative che richiedono un'elevata specializzazione, non rientranti nel perimetro c.d. "prevalente" della funzione di Compliance, come individuate nella regolamentazione interna.

Dal 1° luglio 2018, nel quadro delle attività preordinate all'avvio del Gruppo Bancario Cooperativo, la funzione di presidio del rischio di non conformità è stata esternalizzata a Cassa Centrale Banca e la responsabilità della stessa è stata assunta dal responsabile della Funzione compliance di Cassa Centrale Banca. All'interno della Banca, è stato designato un Referente interno, il quale riporta gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione della Banca e, nel contempo, riporta funzionalmente alla Responsabile della Funzione *compliance* di Cassa Centrale Banca.

Sono, inoltre, previsti controlli di secondo livello inerenti i rischi connessi alla gestione del sistema informativo, all'operatività dei dipendenti e all'operatività presso le filiali sono svolti dalla funzione *Risk Management*. Anche tale funzione, in ossequio alle previsioni di legge e delle disposizioni di vigilanza, che prevedono che tutte le funzioni di controllo debbano essere accentrate presso le capogruppo, è stata esternalizzata a Cassa Centrale Banca dal 1° gennaio 2019. In Banca è stato designato un Referente interno della funzione, il quale riporta gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione della Banca e, nel contempo, riporta funzionalmente alla Responsabile della funzione *Risk Management* di Cassa Centrale Banca. Il Referente interno della funzione di *Risk Management* guida un'unità organizzativa specialistica che, oltre a svolgere importanti funzioni di supporto alla corrispondente funzione della



capogruppo, inclusi i controlli in ambito MiFID e l'attività di ispettorato, si occupa di registrare in un apposito archivio elettronico gli eventi di rischio connessi all'attività commerciale (lamentele, richieste di storni, ecc.) che potrebbero sfociare in reclami formali e, da questi, poi tramutarsi in veri e propri contenziosi, palesando l'insorgere di rischi operativi.

Vi sono poi i controlli di terzo livello svolti in outsourcing, per i quali nel corso del 2018, in relazione al già menzionato percorso di costituzione del Gruppo Bancario Cooperativo, è stato attuato un cambio di fornitore: fino al 30 giugno il servizio era svolto dalla Federazione Veneta delle BCC/CRA, successivamente lo stesso è stato affidato a Cassa Centrale Banca. L'*Internal Auditing* periodicamente esamina la funzionalità del sistema dei controlli nell'ambito dei vari processi aziendali.

Nell'ambito del complessivo *assessment*, con specifico riferimento alla componente di rischio legata all'esternalizzazione di processi/attività aziendali si evidenzia che la Banca si avvale, in via prevalente dei servizi offerti da società/enti appartenenti al Sistema del Credito Cooperativo, costituite e operanti nella logica di servizio prevalente - quando non esclusivo - alle BCC-CR, offrendo soluzioni mirate, coerenti con le caratteristiche delle stesse. Queste circostanze costituiscono una mitigazione dei rischi assunti dalla Banca nell'esternalizzazione di funzioni di controllo od operative importanti. Ciò posto, pur se alla luce delle considerazioni richiamate, considerata la rilevanza che il ricorso all'esternalizzazione assume per la Banca, è stata condotta un'attenta valutazione delle modalità, dei contenuti e dei tempi del complessivo percorso di adeguamento alle nuove disposizioni.

Con riguardo a tutti i profili di esternalizzazione in essere, sono state attivate le modalità atte ad accertare il corretto svolgimento delle attività da parte del fornitore predisponendo, in funzione delle diverse tipologie, differenti livelli di protezione contrattuale e di controllo con riguardo all'elenco delle esternalizzazioni di funzioni operative importanti e di funzioni aziendali di controllo.

La Banca mantiene internamente la competenza richiesta per controllare efficacemente le funzioni operative importanti esternalizzate (FOI) e per gestire i rischi connessi con l'esternalizzazione, inclusi quelli derivanti da potenziali conflitti di interessi del fornitore di servizi. In tale ambito, è stato individuato all'interno dell'organizzazione, un Referente interno per le attività esternalizzate, dotato di adeguati requisiti di professionalità, responsabile del controllo del livello dei servizi prestati dall'*outsourcer* e sanciti nei rispettivi contratti di esternalizzazione e dell'informativa agli Organi Aziendali sullo stato e l'andamento delle funzioni esternalizzate.

Con riferimento alla misurazione regolamentare del requisito prudenziale a fronte dei rischi operativi, la Banca, in considerazione dei propri profili organizzativi, operativi e dimensionali, ha deliberato l'applicazione del metodo base (*Basic Indicator Approach* - BIA).

Sulla base di tale metodologia, il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi viene misurato applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media delle ultime tre osservazioni su base annuale di un indicatore del volume di operatività aziendale, c.d. "indicatore rilevante", riferito alla situazione di fine esercizio (31 dicembre).

Qualora da una delle osservazioni risulti che l'indicatore rilevante è negativo o nullo, non si tiene conto di questo dato nel calcolo della media triennale.

Rischio Operativo	
Indicatore Rilevante	Importo
Indicatore rilevante 2016	64.106.176
Indicatore rilevante 2017	65.156.797
Indicatore rilevante 2018	67.349.643

Con delibera del 13 dicembre 2018, il Consiglio di Amministrazione ha aggiornato i seguenti documenti: "Policy di sicurezza informatica", "Regolamento del processo sistemi informativi", "Policy sui pagamenti disposti via internet" e "Gestione incidenti e rimborsi pagamenti via internet". Mentre per la Policy di sicurezza informatica e il Regolamento del processo sistemi informativi la revisione ha riguardato soltanto l'aggiornamento di alcuni riferimenti normativi ed organizzativi, per la Policy sui pagamenti disposti via internet si è trattato di recepire le novità recate dalla PSD2 in materia di *strong authentication* e nel documento Gestione incidenti e rimborsi pagamenti via internet è stata inserita, in linea con le indicazioni della capogruppo, l'articolata descrizione della procedura di rimborso alla clientela.

Rientra tra i presidi a mitigazione di tali rischi anche l'adozione di un "Piano di Continuità Operativa e di emergenza", recentemente aggiornato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 6 dicembre 2018, volto a cautelare la Banca a fronte di eventi critici che possono inficiarne la piena operatività.



Le pendenze legali più rilevanti al 31/12/2018 si riferiscono a richieste di revocatorie fallimentari (per le quali sono presenti fondi rischi per un totale di euro 833 mila) e a contenziosi connessi con addebiti di interessi ritenuti dalle controparti anatocistici e ad addebiti di altre competenze (per questa tipologia di contenziosi sono presenti fondi rischi per un totale di euro 1.323 mila).

Ad ulteriore presidio dei rischi operativi, la Banca:

- ha definito una struttura organizzativa e una struttura dei profili abilitativi tale da garantire la separatezza di funzioni incompatibili o in conflitto di interesse quali, a titolo esemplificativo: la separazione fra istruttoria, concessione e monitoraggio del credito; tra front e back office in area finanza; tra contabilità generale e funzioni produttive; tra tesoreria enti ed incassi e pagamenti; strutturando un sistema di accessi alle funzionalità del sistema informativo in base al ruolo ricoperto che viene costantemente aggiornato nell'ottica di migliorarne la segregazione funzionale;
- ha definito regole operative con riferimento ai rapporti domiciliati presso la Banca;
- ha definito e divulgato un "Codice Etico" al fine di ispirare, regolare e controllare i comportamenti dei membri degli Organi aziendali, del personale dipendente, dei collaboratori e consulenti che agiscono in nome e/o per conto della Banca;
- in merito al rischio di riservatezza ed integrità dei dati, ha emanato una specifica regolamentazione interna (avente valenza anche ai fini del GDPR);
- ha definito politiche e sistemi di gestione del personale coerenti con gli obiettivi della Banca ed ispirate a criteri di sana e prudente gestione (piano formativo, sistemi per la selezione, la valutazione, lo sviluppo e l'incentivazione del personale).

#### **Pubblicazione dell'informativa al pubblico**

Si rende noto che Banca Prealpi, con riferimento all'Informativa al pubblico, pubblica le informazioni richieste sul proprio sito Internet al link [www.bccprealpi.it](http://www.bccprealpi.it).



## PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Una delle consolidate priorità strategiche della Banca è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali. Il patrimonio costituisce, infatti, il primo presidio a fronte dei rischi connessi all'operatività bancaria e il principale parametro di riferimento per le valutazioni condotte dall'autorità di vigilanza e dal mercato sulla solvibilità dell'intermediario. Esso contribuisce positivamente alla formazione del reddito di esercizio, permette di fronteggiare le immobilizzazioni tecniche e finanziarie della Banca, accompagna la crescita dimensionale rappresentando un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo.

Il patrimonio netto della Banca è determinato dalla somma del capitale sociale, della riserva sovrapprezzo azioni, delle riserve di utili, delle riserve da valutazione e dall'utile di esercizio, per la quota da destinare a riserva, così come indicato nella Parte B della presente Sezione.

La nozione di patrimonio che la Banca utilizza nelle sue valutazioni è riconducibile alla nozione di "fondi propri" come stabilita dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), articolata nelle seguenti componenti:

- capitale di classe 1 (Tier 1), costituito dal capitale primario di classe 1 (*Common Equity Tier 1 – CET 1*) e dal capitale aggiuntivo di classe 1 (*Additional Tier 1 – AT1*);
- capitale di classe 2 (Tier 2 – T2).

Il patrimonio così definito, presidio principale dei rischi aziendali secondo le disposizioni di vigilanza prudenziale, rappresenta infatti il miglior riferimento per una efficace gestione, in chiave sia strategica, sia di operatività corrente, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della Banca a tutti i rischi assunti, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti dei depositanti e dei creditori in generale.

La normativa di vigilanza richiede di misurare con l'utilizzo di metodologie interne la complessiva adeguatezza patrimoniale della Banca, sia in via attuale, sia in via prospettica e in ipotesi di "stress" per assicurare che le risorse finanziarie disponibili siano adeguate a coprire tutti i rischi anche in condizioni congiunturali avverse; ciò con riferimento oltre che ai rischi del c.d. "Primo Pilastro" (rappresentati dai rischi di credito e di controparte - misurati in base alla categoria delle controparti debitorie, alla durata e tipologia delle operazioni e alle garanzie personali e reali ricevute - dai rischi di mercato sul portafoglio di negoziazione e dal rischio operativo), ad ulteriori fattori di rischio - c.d. rischi di "Secondo Pilastro" - che insistono sull'attività aziendale (quali, ad esempio, il rischio di concentrazione, il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, di liquidità, di leva finanziari eccessiva, etc..).

Il presidio dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica è sviluppata quindi in una duplice accezione:

- capitale regolamentare a fronte dei rischi di I Pilastro;
- capitale interno complessivo a fronte dei rischi di II Pilastro, ai fini del processo ICAAP.

Per assicurare una corretta dinamica patrimoniale in condizioni di ordinaria operatività, la Banca ricorre soprattutto all'autofinanziamento, ovvero al rafforzamento delle riserve attraverso la destinazione degli utili netti. La Banca destina infatti alle riserve indivisibili una parte largamente prevalente degli utili netti di esercizio. Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale viene perseguito anche attraverso attente politiche di distribuzione dei dividendi della limitata componente disponibile dell'utile, all'oculata gestione degli investimenti, in particolare gli impieghi, in funzione della rischiosità delle controparti e dei correlati assorbimenti.

Con l'obiettivo di mantenere costantemente adeguata la propria posizione patrimoniale, la Banca si è dotata di processi e strumenti per determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio assunto, nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale, prospettica e in situazione di "stress" che tiene conto delle strategie aziendali, degli obiettivi di sviluppo, dell'evoluzione del contesto di riferimento.

Annualmente, nell'ambito del processo di definizione degli obiettivi di budget, viene svolta un'attenta verifica di compatibilità delle proiezioni: in funzione delle dinamiche attese degli aggregati patrimoniali ed economici, se necessario, vengono già in questa fase individuate e attivate le iniziative necessarie ad assicurare l'equilibrio patrimoniale e la disponibilità delle risorse finanziarie coerenti con gli obiettivi strategici e di sviluppo della Banca.

La verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del patrimonio avviene trimestralmente. Gli aspetti oggetto di verifica sono principalmente i "ratios" rispetto alla struttura finanziaria della Banca (impieghi, crediti anomali, immobilizzazioni, totale attivo) e il grado di copertura dei rischi.

Ulteriori, specifiche, analisi ai fini della valutazione preventiva dell'adeguatezza patrimoniale vengono svolte all'occorrenza, in vista di operazioni di carattere straordinario, quali fusioni e acquisizioni, cessioni di attività.

Per i requisiti patrimoniali minimi si fa riferimento ai parametri obbligatori stabiliti dalle vigenti disposizioni di vigilanza (art. 92 del CRR), in base alle quali il capitale primario di classe 1 della Banca (CET 1) deve soddisfare almeno il requisito del 4,5% del totale delle attività di rischio ponderate ("*CET1 capital ratio*"), il capitale di classe 1 (Tier 1) deve rappresentare almeno il 6% del totale delle predette attività ponderate ("*Tier 1 capital ratio*") e il complesso dei fondi propri della banca deve attestarsi almeno all'8% del totale delle attività ponderate ("*Total capital ratio*").

Si rammenta in proposito che la Banca d'Italia emana annualmente una specifica decisione in merito ai requisiti pa-



trimoniali che la Banca deve rispettare a seguito del processo di revisione e valutazione prudenziale (*supervisory review and evaluation process* - SREP) condotto ai sensi degli art. 97 e seguenti della Direttiva UE n. 36/2013 (CRD IV) e in conformità con quanto disposto dall'ABE relativamente all'imposizione di requisiti patrimoniali specifici aggiuntivi nel documento "Orientamenti sulle procedure e sulle metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale", pubblicato il 19 dicembre 2014.

In particolare, il citato articolo 97 della CRD IV stabilisce che la Banca d'Italia debba periodicamente riesaminare i dispositivi, le strategie, i processi e i meccanismi che le banche vigilate mettono in atto per fronteggiare il complesso dei rischi a cui sono esposte. Con lo SREP l'Autorità competente, quindi, riesamina e valuta il processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale condotto internamente dalla Banca, analizza i profili di rischio della stessa sia singolarmente, sia in un'ottica aggregata, anche in condizioni di stress, ne valuta il contributo al rischio sistemico; valuta il sistema di governo aziendale, la funzionalità degli organi, la struttura organizzativa e il sistema dei controlli interni; verifica l'osservanza del complesso delle regole prudenziali.

Al termine di tale processo, l'Autorità competente, ai sensi dell'art. 104 della CRD IV, ha anche il potere di richiedere a fronte della rischiosità complessiva dell'intermediario un capitale aggiuntivo rispetto ai requisiti minimi dianzi citati; i ratios patrimoniali quantificati tenendo conto dei requisiti aggiuntivi hanno carattere vincolante ("target ratio").

I requisiti patrimoniali basati sul profilo di rischio della Banca, ai sensi dei provvedimenti sul capitale del 04/04/2017 e del 16/01/2018, si compongono, quindi, di requisiti di capitale vincolanti (costituiti dalla somma dei requisiti minimi ex art. 92 del CRR e dei requisiti vincolanti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e del requisito di riserva di conservazione del capitale applicabile alla luce della vigente disciplina transitoria nella misura dell'1,875% (2,5% secondo i criteri a regime, nel 2019), complessivamente intesi come *overall capital requirement ratio* - OCR, come di seguito indicato:

- 6,625% con riferimento al CET 1 *ratio* (composto da una misura vincolante del 4,75% e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale);
- 8,225% con riferimento al TIER 1 *ratio* (composto da una misura vincolante del 6,35% e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale);
- 10,375% con riferimento al *Total Capital Ratio* (composto da una misura vincolante del 8,5% e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale).

La riserva di conservazione di capitale è interamente coperta da CET1.

In caso di riduzione di uno dei ratio patrimoniali al di sotto dell'OCR, ma al di sopra della misura vincolante, occorre procedere all'avvio delle misure di conservazione del capitale. Qualora uno dei ratio dovesse scendere al di sotto della misura vincolante occorre dare corso a iniziative atte al ripristino immediato dei ratio su valori superiori al limite vincolante.

Al fine di assicurare che le misure vincolanti siano rispettate anche in caso di deterioramento economico/finanziario, a fronte di una maggiore esposizione ai rischi in condizioni di stress la Banca è inoltre destinataria delle seguenti misure di *capital guidance*:

- 6,625% con riferimento al CET 1 *ratio*
- 8,4% con riferimento al TIER 1 *ratio*
- 10,75% con riferimento al *Total Capital Ratio*

Tali livelli di capitale rappresentano un'aspettativa della Banca d'Italia sulla detenzione di riserve aggiuntive da parte della Banca. Laddove anche solo uno dei ratio di capitale della Banca scenda al di sotto dei livelli in argomento, la Banca dovrà informare Banca d'Italia, fornendo motivazioni e indicando i termini del piano di riallineamento che consentirà di ritornare al livello atteso entro due anni.

Per quanto attiene al *capital conservation buffer* si evidenzia che, ai sensi della disciplina transitoria applicabile, dal 1° gennaio 2019 la Banca sarà tenuta a detenere una misura pari al 2,5% delle attività di rischio complessive (con un incremento di 0,625% rispetto al coefficiente 2018). La misura di *capital guidance*, se capiente, verrà di conseguenza ridotta a partire dal 1° gennaio 2019 di un ammontare pari allo 0,625% (corrispondente all'incremento, già citato, del *capital conservation buffer*) e dovrà essere coperta esclusivamente con CET1.

Nella determinazione dei citati requisiti la Banca d'Italia ha tenuto conto delle misure aziendali di capitale interno stimate dalla Banca nell'esercizio ICAAP.

La Banca è inoltre soggetta agli ulteriori limiti prudenziali all'operatività aziendale previsti per le banche di credito cooperativo, così come indicato dalla circolare Banca d'Italia n. 285/2013 e successivi aggiornamenti.

La Banca presenta un rapporto tra capitale primario di classe 1 - CET1 - ed attività di rischio ponderate (CET 1 *ratio*) pari al 17,91%, superiore alla misura vincolante di CET1 *ratio* assegnata; un rapporto tra capitale di classe 1 ed attività di rischio ponderate (coefficiente di capitale di classe 1 - *Tier 1 ratio*) pari al 17,91%, superiore alla misura vincolante di Tier 1 *ratio* assegnata alla Banca; un rapporto tra fondi propri ed attività di rischio ponderate (coefficiente di capitale totale) pari al 17,91%, superiore alla misura di coefficiente di capitale totale vincolante assegnata alla Banca.



La consistenza dei fondi propri risulta, oltre che pienamente capiente su tutti e tre i livelli vincolanti di capitale, adeguata alla copertura del *capital conservation buffer* e della *capital guidance*. L'eccedenza patrimoniale rispetto al coefficiente di capitale totale vincolante si attesta a euro 125,06 milioni. L'eccedenza rispetto all'*overall capital requirement* e alla *capital guidance* si attesta rispettivamente a euro 95,08 milioni e a euro 90,34 milioni.

La Banca rispetta inoltre pienamente i limiti prudenziali all'operatività aziendale specificamente fissati per le banche di credito cooperativo.

La Banca ha redatto e manutiene, in linea con le previsioni regolamentari in materia e in coerenza con il *Risk Appetite Framework* adottato, il proprio "Recovery Plan".



## B. Informazioni di natura quantitativa

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
1. Capitale	986	1.014
2. Sovrapprezzi di emissione	1.570	1.566
3. Riserve	239.018	235.184
- di utili	239.018	235.184
a) legale	240.224	228.656
b) statutaria	-	-
c) azioni proprie	-	-
d) altre	(1.206)	6.528
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	(894)	6.859
- Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	2.041	-
- Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(2.884)	-
- Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex voce 40 IAS 39) impatto sulla redditività complessiva	-	7.013
- Attività materiali	-	-
- Attività immateriali	-	-
- Copertura di investimenti esteri	-	-
- Copertura dei flussi finanziari	-	-
- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
- Differenze di cambio	-	-
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
- Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(612)	(714)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	560	560
7. Utile (perdita) d'esercizio	16.432	13.318
<b>Totale</b>	<b>257.111</b>	<b>257.942</b>





Il capitale della Banca è costituito da azioni ordinarie del valore nominale di 3,22 euro (valore al centesimo di euro). Ulteriori informazioni sono fornite nella precedente Sezione 12 - Parte B del passivo del presente documento. Le riserve di cui al punto 3 includono le riserve di utili (riserva legale), le riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai principi contabili internazionali Ias/ IFRS, la riserva da fusione (IFRS3) con Banca Atestina di Credito Cooperativo.

### B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori	Importo 31/12/2018	
	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	313	(3.197)
2. Titoli di capitale	3.698	(1.657)
3. Finanziamenti	-	-
<b>Totale</b>	<b>4.011</b>	<b>(4.854)</b>

### B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>4.675</b>	<b>2.279</b>	-
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>6.048</b>	<b>171</b>	-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	1.685	-	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	-	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	29	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	4.334	171	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>13.607</b>	<b>409</b>	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	7.767	236	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	5.840	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	25	-
<b>3.5 Altre variazioni</b>	-	<b>148</b>	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>(2.884)</b>	<b>2.041</b>	-



#### B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	Totale 31/12/2018
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(714)</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>119</b>
2.1 Utili attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	119
2.2 Altre variazioni	-
2.3 Operazioni di aggregazione aziendale	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>16</b>
3.1 Perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	16
3.2 Altre variazioni	-
3.3 Operazioni di aggregazione aziendale	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>(612)</b>

#### Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

In merito al contenuto della presente sezione, si fa rinvio all'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'informativa al pubblico ("Terzo Pilastro"), predisposta ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR).

## PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

#### Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha effettuato operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.

#### Sezione 2 – Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione la Banca non ha perfezionato operazioni di aggregazioni di imprese o rami d'azienda.

#### Sezione 3 – Rettifiche retrospettive

Nel corso dell'esercizio 2018 non sono state rilevate rettifiche relative ad aggregazioni aziendali verificatesi nello stesso esercizio o in esercizi precedenti.



## PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

	Organi di amministrazione		Organi di controllo		Dirigenti		Totale 31/12/2018	
	Importo di competenza	Importo corrisposto	Importo di competenza	Importo corrisposto	Importo di competenza	Importo corrisposto	Importo di competenza	Importo corrisposto
Benefici a breve termine	495	495	174	170	880	880	1.549	1.545
Benefici successivi al rapporto di lavoro	67	67	7	6	317	317	391	391
Altri benefici a lungo termine	-	-	-	-	-	-	-	-
Indennità per la cessazione del rapporto di lavoro	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagamenti in azioni	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>562</b>	<b>562</b>	<b>181</b>	<b>176</b>	<b>1.197</b>	<b>1.197</b>	<b>1.940</b>	<b>1.936</b>

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

	Attivo	Passivo	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute	Ricavi	Costi
Controllate	-	-	-	-	-	-
Collegate	-	-	-	-	-	-
Amministratori e Dirigenti	254	686	38	793	2	1
Altre parti correlate	1.184	4.351	198	2.079	29	14
<b>Totale</b>	<b>1.438</b>	<b>5.037</b>	<b>235</b>	<b>2.872</b>	<b>32</b>	<b>15</b>

Le altre parti correlate includono gli stretti familiari degli Amministratori, dei Sindaci e degli altri Dirigenti con responsabilità strategica, nonché le società controllate, sottoposte a controllo congiunto e collegate dei medesimi soggetti o dei loro stretti familiari.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e controllo della Banca trova applicazione l'art. 136 del D.Lgs. 385/1993 e l'art. 2391 del Codice Civile.

Le operazioni con parti correlate sono regolarmente poste in essere a condizioni di mercato e comunque sulla base di valutazioni di convenienza economica e sempre nel rispetto della normativa vigente, dando adeguata motivazione delle ragioni e della convenienza per la conclusione delle stesse.

Le operazioni con parti correlate non hanno una incidenza significativa sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Banca.

Nel bilancio non risultano svalutazioni analitiche o perdite per crediti dubbi verso parti correlate. Sui crediti verso parti correlate viene pertanto applicata solo la svalutazione collettiva.

## PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI – A.15.1 –

La Banca non ha posto in essere accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.



## PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

La Banca non è tenuta a compilare la parte in quanto intermediario non quotato né è emittente di titoli diffusi.

### ALLEGATO 1

#### Elenco analitico proprietà immobiliari comprensivo delle rivalutazioni effettuate:

Ubicazione	Destinazione	Ammontare della rivalutazione ex L. 576/75	Ammontare della rivalutazione ex L. 72/83	Ammontare della rivalutazione ex L. 408/90	Ammontare della rivalutazione ex L. 413/91	Ammontare della rivalutazione ex L. 342/00	Ammontare della rivalutazione ex L. 266/05
<b>Immobili Strumentali:</b>							
Tarzo, Via Roma 57	filiale	-	-	-	49	-	-
Tarzo, Piazza IV Novembre 5	filiale	-	300	-	113	-	-
Revine Lago, Via Roma	filiale	-	-	-	151	-	--
Montagner, Borgo gava 12/10	filiale	-	100	-	10	-	-
Cappella Maggiore, Piazza V.Veneto 18	filiale	-	300	-	78	-	-
Refrontolo, Via degli Alpini	magazzino	-	-	-	19	-	-
Bagnolo S.Pietro Feletto, Via Cervano	terreno edif.	-	-	-	13	-	-
Bresega, Via Chiesa 101	investimento	2	-	-	3	-	-
Bresega, Via Chiesa 94	filiale	-	-	-	74	-	-
Carceri, Via Roma 9	filiale	-	269	-	55	-	-
SMargherita d'Adige, Via Umberto I 1090	filiale	-	-	-	8	-	-
Megliadino S. Vitale, Via Roma 68	filiale	-	-	-	14	-	-
S. Urbano, Viale Europa 35	filiale	-	108	-	21	-	-
<b>Totale</b>		<b>2</b>	<b>1.077</b>	<b>-</b>	<b>608</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Immobili da Investimento:</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### ALLEGATO 2

#### Oneri per revisione legale - comma 1, n. 16-bis, Art. 2427 del C.C.

In ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2427, 1° comma, n. 16-bis del codice civile si riepilogano di seguito i corrispettivi contrattualmente stabiliti, per l'esercizio in corso alla data di chiusura del presente bilancio, con la Società di Revisione Deloitte & Touche Spa per l'incarico di revisione legale dei conti e per la prestazione di altri servizi resi alla Banca. Gli importi sono al netto dell'IVA e delle spese.

Tipologia di servizi	Soggetto che ha prestato il servizio	Corrispettivi
Servizi di revisione	Deloitte & Touche Spa	67
Servizi di attestazione	Deloitte & Touche Spa	10
<b>Totale corrispettivi</b>		<b>77</b>



## ALLEGATO 3

**Informativa al pubblico Stato per Stato (Country by Country reporting) con riferimento alla situazione al 31 dicembre 2018**

**Ai sensi delle disposizioni di vigilanza per le banche**

### **CIRCOLARE BANCA D'ITALIA N. 285/2013 – PARTE PRIMA – TITOLO III – CAPITOLO 2**

- a. DENOMINAZIONE DELLA SOCIETÀ E NATURA DELL'ATTIVITÀ: Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi Società Cooperativa.  
Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale:  
La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme. Essa può compiere, con l'osservanza delle disposizioni vigenti, tutte le operazioni e i servizi bancari finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale, in conformità alle disposizioni emanate dall'Autorità di Vigilanza. La Società svolge le proprie attività anche nei confronti dei terzi non soci. La Società può emettere obbligazioni e altri strumenti finanziari conformemente alle vigenti disposizioni normative. La Società, con le autorizzazioni di legge, può svolgere l'attività di negoziazione di strumenti finanziari per conto terzi, a condizione che il committente anticipi il prezzo, in caso di acquisto, o consegna preventivamente i titoli, in caso di vendita. Nell'esercizio dell'attività in cambi e nell'utilizzo di contratti a termine e di altri prodotti derivati, la Società non assume posizioni speculative e contiene la propria posizione netta complessiva in cambi entro i limiti fissati dall'Autorità di Vigilanza. Essa può inoltre offrire alla clientela contratti a termine, su titoli e valute, e altri prodotti derivati se realizzano una copertura dei rischi derivanti da altre operazioni. La Società può assumere partecipazioni nei limiti determinati dall'Autorità di Vigilanza.
- b. FATTURATO: (espresso come valore del margine di intermediazione di cui alla voce 120 del Conto Economico di bilancio al 31 dicembre 2018) euro 63.244.661
- c. NUMERO DI DIPENDENTI SU BASE EQUIVALENTE A TEMPO PIENO<sup>1</sup>: 327,32
- d. UTILE O PERDITA PRIMA DELLE IMPOSTE (inteso come somma delle voci 260 e 290 – quest'ultima al lordo delle imposte – del conto economico) euro 19.811.570
- e. IMPOSTE SULL'UTILE O SULLA PERDITA (intesa come somma delle imposte di cui alla voce 270 del conto economico e delle imposte sul reddito relative ai gruppi di attività in via di dismissione) euro (3.379.635) di cui:
- imposte correnti euro (1.322.100)
  - imposte anticipate euro (2.237.955)
  - imposte differite euro (180.421)
- f. CONTRIBUTI PUBBLICI RICEVUTI (intesi come contributi ricevuti direttamente dalle amministrazioni pubbliche)<sup>2</sup> vedasi apposita tabella inserita nella parte A della nota integrativa di bilancio sezione 4 "altri aspetti" punto e "Informativa richiesta dall'art. 1 comma 125 della legge n. 124/2017 – Legge annuale per il mercato e la concorrenza"

<sup>1</sup> Il "Numero di dipendenti su base equivalente a tempo pieno" è determinato, in aderenza alle Disposizioni in argomento, come rapporto tra il monte ore lavorato complessivamente da tutti i dipendenti (esclusi gli straordinari) e il totale annuo previsto contrattualmente per un dipendente assunto a tempo pieno

<sup>2</sup> Tale voce non include le operazioni poste in essere dalle banche centrali per finalità di stabilità finanziaria oppure le operazioni aventi l'obiettivo di facilitare il meccanismo di trasmissione della politica monetaria. Analogamente non sono state prese in considerazione eventuali operazioni che rientrano negli schemi in materia di aiuti di Stato approvati dalla Commissione Europea





**BILANCIO DI ESERCIZIO 2018**

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

## **RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014**

**Ai Soci della  
Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C.**

### **RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**

#### **Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. (la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2018, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15.

#### **Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### **Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.



**La prima applicazione del principio contabile internazionale IFRS 9****Descrizione  
dell'aspetto chiave  
della revisione**

La prima applicazione, alla data del 1° gennaio 2018, del principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari", ha comportato la classificazione e misurazione delle attività e passività finanziarie della Banca secondo le nuove categorie contabili previste dal principio e la definizione di una metodologia di determinazione delle rettifiche di valore ("impairment") delle attività finanziarie secondo il modello delle perdite attese (c.d. "expected credit losses").

Come descritto nella parte A – *Politiche contabili* della nota integrativa, che riporta l'informativa richiesta dai principi contabili internazionali applicabili, la prima applicazione del principio IFRS 9 ha determinato un effetto complessivo negativo sul patrimonio netto della Banca al 1° gennaio 2018 di Euro 7,8 milioni al netto delle imposte.

Tali effetti sono stati determinati ad esito del complessivo processo di implementazione che ha in vario modo interessato i diversi aspetti del sistema di controllo interno della Banca.

In tale ambito, in particolare, la determinazione delle rettifiche di valore delle attività finanziarie secondo il modello delle perdite attese (c.d. "expected credit losses") previsto dal nuovo principio costituisce il risultato di un complesso processo di stima che include numerose variabili soggettive riguardo i criteri utilizzati per l'identificazione di un incremento significativo del rischio di credito, ai fini dell'allocatione delle attività finanziarie negli *stage* previsti dal principio, e la definizione dei modelli per la misurazione delle perdite attese secondo le scelte metodologiche adottate, con utilizzo di diversi scenari, assunzioni e parametri, che tengano conto delle informazioni macroeconomiche attuali e prospettiche ("forward-looking").

In considerazione della significatività degli effetti di cui sopra, delle pervasive complessità operative connesse alla transizione e della soggettività insita nel processo di stima adottato dalla Banca nella valutazione delle attività finanziarie secondo la nuova metodologia di impairment abbiamo ritenuto che la prima applicazione dell'IFRS 9 sia un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio della Banca al 31 dicembre 2018.

**Procedure di  
revisione svolte**

Nello svolgimento delle procedure di revisione abbiamo preliminarmente esaminato, anche con il supporto di specialisti della rete Deloitte in ambito di processi e sistemi IT e di modelli di valutazione e misurazione del rischio di credito, le scelte metodologiche adottate dalla Banca per verificarne appropriatezza e conformità ai requisiti del principio IFRS 9.

Nell'ambito delle nostre verifiche sono state svolte, tra le altre, le seguenti principali attività:

- ottenimento ed esame dei verbali degli Organi di Amministrazione e Controllo della Banca e di ogni ulteriore documentazione sviluppata e resa disponibile;
- analisi di ragionevolezza e di conformità ai principi contabili internazionali in merito alle principali scelte applicative adottate per la *first time application* del principio contabile IFRS 9, anche mediante l'ottenimento di informazioni e colloqui con il personale della Banca e approfondimenti con il personale del centro consortile IT cui la Banca aderisce;

- comprensione dei modelli di *impairment* sviluppati dalla Banca e analisi della ragionevolezza delle assunzioni e dei parametri utilizzati nei modelli di allocazione tra "stadi" (c.d. *staging allocation*) e di calcolo delle *expected credit losses*;
- verifica, per taluni strumenti finanziari, della correttezza della classificazione e dell'*impairment* effettuati in sede di prima applicazione del principio con quanto previsto dai criteri adottati dalla Banca.

Infine, relativamente all'impatto derivante dalla prima applicazione dell'IFRS 9, abbiamo acquisito i dettagli della relativa quantificazione e verificato l'accuratezza matematica. Abbiamo altresì verificato la completezza e la conformità dell'informativa fornita al riguardo con le disposizioni dei principi contabili internazionali applicabili.

---

#### **Classificazione e valutazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati**

##### **Descrizione dell'aspetto chiave della revisione**

Come indicato nella nota integrativa alla *Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale* e nella *Parte E – Informativa sui rischi e sulle relative politiche di copertura*, al 31 dicembre 2018 i crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati lordi della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. ammontano ad un valore pari ad Euro 153 milioni a fronte del quale risultano stanziati rettifiche di valore per Euro 93,9 milioni e ad un conseguente valore netto pari ad Euro 59,1 milioni.

Nella nota integrativa *Parte A – Politiche Contabili* sono descritti i criteri di classificazione delle esposizioni creditizie in categorie di rischio omogenee adottati dalla Banca nel rispetto della normativa di settore, integrata dalle disposizioni interne che, secondo quanto previsto dai principi contabili applicabili, stabiliscono le regole di classificazione e trasferimento nell'ambito delle suddette categorie, nonché le modalità di determinazione del valore recuperabile dei crediti deteriorati che tengono conto della presunta possibilità di recupero, della tempistica prevista per l'incasso e delle garanzie in essere ove presenti, secondo le metodologie previste dalle politiche creditizie della Banca per ciascuna categoria in cui i crediti in oggetto sono classificati.

In considerazione della significatività dell'ammontare dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati iscritti in bilancio, della complessità del processo di stima adottato dagli Amministratori, che prevede un'articolata attività di classificazione in categorie di rischio omogenee, nonché della rilevanza della componente discrezionale insita nella natura estimativa del valore recuperabile, abbiamo ritenuto che la classificazione e la valutazione dei suddetti crediti ed il relativo processo di determinazione delle rettifiche di valore rappresentino un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C.

---

##### **Procedure di revisione svolte**

Nell'ambito delle attività di revisione sono state svolte, tra le altre, le seguenti principali procedure:

- analisi e comprensione della normativa interna e dei processi posti in essere dalla Banca in relazione alle modalità di classificazione e di valutazione dei crediti verso clientela deteriorati in conformità ai principi contabili applicabili ed al quadro normativo di riferimento;



- verifica dell'implementazione e dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti identificati con riferimento ai suddetti processi; in tale ambito ci siamo anche avvalsi del supporto di esperti informatici della rete Deloitte per la verifica della corretta alimentazione e gestione degli archivi;
- verifica, su base campionaria, della classificazione e valutazione dei crediti verso clientela deteriorati sulla base del quadro normativo sull'informazione finanziaria e regolamentare applicabile, anche mediante ottenimento ed esame di conferme scritte da parte dei legali incaricati dalla Banca del recupero dei crediti;
- verifica della completezza e conformità dell'informativa fornita in bilancio rispetto a quanto previsto dalla normativa di riferimento e dai principi contabili applicabili.

### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea dei Soci della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. ci ha conferito in data 15 maggio 2011 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2011 al 31 dicembre 2019.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

**RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI****Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10**

Gli Amministratori della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. al 31 dicembre 2018, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca di Credito Cooperativo delle Prealpi S.C. al 31 dicembre 2018 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



**Adriano Petterle**  
Socio

Treviso, 15 aprile 2019













**BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DELLE PREALPI SOCIETÀ COOPERATIVA**  
**SEDE DIREZIONALE:** 31020 TARZO (TV) | VIA LA CORONA, 45 | TEL. 0438 9261 | FAX 0438 925061  
INFO@BCCPREALPI.IT | PEC: BANCAPREALPI@LEGALMAIL.IT | C.F. 00254520265  
**SOCIETÀ PARTECIPANTE AL GRUPPO IVA CASSA CENTRALE BANCA | P. IVA 02529020220**

Iscritta al Reg. delle Imprese di Treviso al n. 00254520265 - Iscritta all'Albo Nazionale delle Cooperative al n. A165827  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 4665.60 - Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo  
Aderente al Gruppo Bancario Cooperativo Cassa Centrale Banca, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari  
Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Capogruppo Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo Italiano S.p.A.