

**BOZZA
DI STAMPA**



Banca Popolare di Sondrio



ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI

27 APRILE 2019

ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Fondata nel 1871

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Sondrio, piazza Giuseppe Garibaldi 16
tel. +39 0342 528111 - fax +39 0342 528204
www.popsio.it - info@popsio.it

SERVIZI DISTACCATI

ORGANIZZAZIONE E SISTEMI INFORMATIVI:
Centro Servizi "F. Morani" - via Ranée 511/1
Berbenno di Valtellina (So) - fraz. San Pietro
INTERNAZIONALE: lungo Mallero Luigi Cadorna 24, Sondrio
COMMERCIALE - TESORERIE ENTI - ECONOMATO, TECNICO E PREVENZIONE/SICUREZZA: corso Vittorio Veneto 7, Sondrio
SERVIZIO PERSONALE: corso Vittorio Veneto 36, Sondrio

UNITÀ VIRTUALE

corso Vittorio Veneto 7, Sondrio

SPORTELLI E TESORERIE

PROVINCIA DI SONDRIO

ALBOSAGGIA via al Porto 11
APRICA corso Roma 140
ARDENNO via Libertà
BERBENNO DI VALTELLINA - fraz. San Pietro - via Nazionale Ovest 110
BIANZONE piazza Ezio Vanoni 11

BORMIO

Sede, via Roma 131 - ang. via don Evaristo Peccedi
Agenzia n. 1, via Roma 64
BUGLIO IN MONTE piazza della Libertà 1

CAMPODOLCINO

via Corti 67
CASPOGGIO piazza Milano 13
CEDRASCO via Vittorio Veneto 15

CEPINA VALDISOTTO

via Roma 13/E
CHIAVENNA via Francesco e Giovanni Dolzino 67

CHIESA IN VALMALENGO

via Roma 138
CHIURO via Stelvio 8

COLORINA

via Roma 84
COSIO VALTELLINO - fraz. Regoledo - via Roma 7

COSIO VALTELLINO - fraz. CosioStazione - piazza San Martino 14

DELEBIO

piazza San Carpofo 7/9

DUBINO - Nuova Olonio

via Spluga 83
DUBINO via Valeriana 39

GORDONA

via Scogli 9

GROSIO

via Roma 67
GROSIO - fraz. Ravoledo - via Pizzo Dosdè

GROSOTTO

via Statale 73

ISOLACIA VALDIDENTRO

via Nazionale 31

LANZADA

via Palù 388

LIVIGNO

Sede, via Sant'Antoni 135
Agenzia n. 1, via Saroch 728/730
LIVIGNO via Dala Gesa 557/A

MADESIMO

via Giosue Carducci 3

MADONNA DI TIRANO

piazza Basilica 55

MAZZO DI VALTELLINA

via Santo Stefano 20
MELLO piazza San Fedele 1

MONTAGNA IN VALTELLINA

via Stelvio 336
MONTAGNA IN VALTELLINA via Cicci 36

MORBEGNO

Sede, piazza Caduti per la Libertà 7
Agenzia n. 1, via V Alpini 172

NOVATE MEZZOLA

via Roma 13

PASSO DELLO STELVIO

località Passo dello Stelvio
PIANTEDO via Colico 43

PONTE IN VALTELLINA

piazza della Vittoria 1
SAMOLACO - fraz. Era - via Trivulzia 28

SAN CASSIANO VALCHIAVENNA

via Spluga 108

SAN NICOLÒ VALFURVA

via San Nicolò 82

SEMOGO VALDIDENTRO

via Cima Piazzi 28

SONDALO

via Dr. Ausonio Zubiani 2

SONDRIO

Sede, piazza Giuseppe Garibaldi 16
Agenzia n. 1, via Bernina 1
Agenzia n. 2, via Giacinto Sertorelli 2
Agenzia n. 3, Ingresso Ospedale Civile - via Stelvio 25
Agenzia n. 4, piazzale Giovanni Bertacchi 57
Agenzia n. 5, Galleria Campello 2

TALAMONA

via Don Giuseppe Cusini 83/A

TEGLIO

piazza Santa Eufemia 2
TEGLIO - fraz. San Giacomo - via Nazionale

TIRANO

piazza Cavour 20

TRAONA

via Valeriana 88/A

TRESENDA DI TEGLIO

via Nazionale 57
TRESIVIO piazza San Pietro e Paolo 24
VALFURVA - fraz. Madonna Dei Monti
piazza Madonna Del Carmine 6

VILLA DI CHIAVENNA

via Roma 38

VILLA DI TIRANO

traversa Foppa 25
VERCEIA via Nazionale 118/D

PROVINCIA DI ALESSANDRIA

ALESSANDRIA corso Crimea 21
NOVI LIGURE corso Romualdo Marengo 59

PROVINCIA DI BERGAMO

ALBANO SANT'ALESSANDRO via Vittorio Emanuele II 6
ALMÈ via Campofiori 36
BARIANO via Umberto I 1

BERGAMO

Sede, via Brosetta 64/B
Agenzia n. 1, via Vittore Ghislandi 4
Agenzia n. 2, via Guglielmo D'Alzano 3/E
BERGAMO - Ospedale Papa Giovanni XXIII - piazza Oms 1
BONATE SOTTO via Vittorio Veneto - ang. via Antonio Locatelli
BREMBATE via Vittore Tasca 8/10
CARVICO via Giuseppe Verdi 1
CISANO BERGAMASCO via Giuseppe Mazzini 25

COSTA VLPINO

via Nazionale 92

GAZZANIGA

via IV Novembre 3
GHISALBA via Roma 41/43

GRUMELLO DEL MONTE

via Roma 133
MAPELLO via Giuseppe Bravi 31
MOZZANICA piazza Antonio Locatelli

NEMBRO

piazza Umberto I 1

OSIO SOTTO

via Monte Grappa 12

ROMANO DI LOMBARDIA

via Ballina 20

SARNICO

via Giuseppe Garibaldi 1/C
SCANZOROSCIATE corso Europa 9

SERIATE

piazza Caduti per la Libertà 7

TRESCORE BALNEARIO

piazza Cavour 6

TREVIGLIO

via Cesare Battisti 8/B
TREVIGLIO - Ospedale - piazzale Ospedale 1
VERDELLINO largo Luigi Einaudi 5
VILMINORE DI SCALVE piazza Vittorio Veneto 8

PROVINCIA DI BOLOGNA • BOLOGNA

via Riva di Reno 58/B

PROVINCIA DI BOLZANO

BOLZANO viale Amedeo Duca d'Aosta 88/Amedeo Duca D'Aosta Allee 88

MERANO

corso della Libertà 16 / Freiheitsstrasse 16
MERANO - Comune di Merano - via Portici 192

PROVINCIA DI BRESCIA

ANGOLO TERME piazza Caduti 3
BERZO DEMO via Nazionale 14
BIENNO via Giuseppe Fantoni 36
BORNIO via Vittorio Veneto 25
BRENO piazza Generale Pietro Ronchi 4

BRESCIA

Sede, via Benedetto Croce 22
Agenzia n. 1, via Crocifissa di Rosa 59
Agenzia n. 2, via Solferino 61
Agenzia n. 3, viale Piave 61/A
Agenzia n. 4, via Fratelli Ugoni 2
CAPO DI PONTE via Aldo Moro 26/A
CEVO via Roma 15

CHIARI

via Consorzio Agrario 1 - ang. viale Teosa 23/B

COCCAGLIO

via Adelchi Negri 12

COLLEBEATO

via San Francesco d'Assisi 12

CORTE FRANCA

piazza di Franciacorta 7/C

CORTENO GOLGI

via Brescia 2

DARFO BOARIO TERME

Agenzia n. 1, corso Italia 10/12
Agenzia n. 2, piazza Patriti 2
DESENZANO DEL GARDA via Guglielmo Marconi 1/A
EDOLO piazza Martiri della Libertà 16
ERBUSCO via Provinciale 29
ESINE via Chiosi 79
GARDONE VAL TROMPIA via Giacomo Matteotti 300
GIANICO piazza Roma 3

ISEO

via Roma 12/E

LONATO DEL GARDA

corso Giuseppe Garibaldi 59

LUMEZZANE - fraz. Sant'Apollonio

via Massimo D'Azeglio 108

MALONNO

via Valle Camonica 6

MANERBA DEL GARDA

via Valtenesi 43

MANERBIO

via Dante Alighieri 8

MARONE

via Zanardelli 5

MONTE ISOLA

frazione Siviano 116

MONTICHIARI

via Mantova - ang. via 3 Innocenti 74

ORZINUOVI

piazza Giuseppe Garibaldi 19

OSPITALETTO

via Brescia 107/109

PALAZZOLO SULL'OGLIO

via Brescia 23
PIAN CAMUNO via Agostino Gemelli 21
PISOGNE via Trento 1
PONTE DI LEGNO piazzale Europa 8
PONTE DI LEGNO - loc. Passo Del Tonale - via Case Sparse 84
REZZATO via Broli 49
SALE MARASINO via Roma 33/35
SALÒ viale Alcide De Gasperi 13
SALÒ via Giuseppe Garibaldi 21
SAREZZO via della Repubblica 99
TOSCOLANO MADERNO piazza San Marco 51
TOSCOLANO MADERNO viale Guglielmo Marconi 9
VEZZA D'OGLIO via Nazionale 80
ZONE via Ortì 1

PROVINCIA DI COMO

ALBIOLO via Indipendenza 10
ALSERIO via Carcano 10

APPIANO GENTILE

piazza della Libertà 9
ARREGNO piazza Guglielmo Testi

AROSIO

piazza Montello 1

BELLAGIO

via Valassina 58
BINAGO via Roma 9
BIZZARONE via Roma 14
BREGNANO via Giuseppe Mazzini 22/A
BRUNATE via Alessandro Volta 28
BULGAROSSO via Pietro Ferloni 2
CAMPIONE D'ITALIA piazza Roma 1/G
CANTÙ via Milano 47
CANZO via Alessandro Verza 39
CAPIAGO INTIMIANO via Vittorio Emanuele II 7
CARATE URIO via Regina 58
CARIMATE - fraz. Montesolaro - piazza Lorenzo Spallino
CARLAZZO via V° Alpini 59/A
CARUGO via Luigi Cadorna 32
CASNATE CON BERNATE via Roma 7
CASTELMARTE largo Armando Diaz 1
CENTRO VALLE INTELVI via Provinciale 79

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3
FINO MORNASCO via Giuseppe Garibaldi - ang. piazza Odescalchi 5

COMO

Sede, viale Innocenzo XI 71
Agenzia n. 1, via Giorgio Giulini 12
Agenzia n. 2, via Statale per Lecco 70 - fraz. Lora
Agenzia n. 3, via Asiago 25 - fraz. Tavernola
Agenzia n. 4, ACSM - via Vittorio Emanuele II 93
DOMASO via Statale Regina 7
DONGO piazza Virgilio Matteri 14
ERBA via Alessandro Volta 3

Banca Popolare di Sondrio

PROVINCIA DI MILANO

ABBIATEGRASSO piazza Giuseppe Garibaldi 2
BASiglio piazza Monsignor Rossi 1
BUCCINASCO via Aldo Moro 9
CERNUSCO SUL NAVIGLIO viale Assunta 47/49
CINISELLO BALSAMO via Giuseppe Garibaldi 86
COLOGNO MONZESE viale Emilia 56
LEGNANO via Alcide De Gasperi 10
MELEGNANO piazza Giuseppe Garibaldi 1
MILANO

Sede, via Santa Maria Fulcorina 1
Agenzia n. 1, Porpora, via Nicola Antonio Porpora 104
Agenzia n. 2, Barona, viale Faenza 22
Agenzia n. 3, a2a, corso di Porta Vittoria 4
Agenzia n. 4, Regione Lombardia, piazza Città di Lombardia 1
Agenzia n. 5, Bovisa, via degli Imbriani 54
Agenzia n. 6, Corvetto, via Marco d'Agate 11
Agenzia n. 7, Caneva, via Monte Cenasio 50
Agenzia n. 8, Quarto Oggiaro, via M. Lessona - ang. via F. De Roberto
Agenzia n. 9, A.L.E.R., viale Romagna 24
Agenzia n. 10, Solari, via Andrea Solari 15
Agenzia n. 11, Università Bocconi, via Ferdinando Bocconi 8
Agenzia n. 12, Baggio, via delle Forze Armate 260
Agenzia n. 13, Repubblica, viale Monte Santo 8
Agenzia n. 14, Palazzo di Giustizia, via Colonnata 5 - ang. via C. Battisti
Agenzia n. 15, Murat, via Gioacchino Murat 76
Agenzia n. 16, OrtoMercato, via Cesare Lombroso 54
Agenzia n. 17, Monumentale, piazzale Cimitero Monumentale 23
Agenzia n. 18, Fiera, viale Ezio Belisario 1
Agenzia n. 19, Giambellino, via Giambellino 39
Agenzia n. 20, Sempione, via Antonio Canova 39
Agenzia n. 21, Politiccino, via Edoardo Bonardi 4
Agenzia n. 22, Sforza, via F. Sforza 48 - ang. corso di Porta Romana
Agenzia n. 23, Certosa, viale Certosa 62
Agenzia n. 24, Piave, viale Piave 1
Agenzia n. 25, Zara, viale Zara 13
Agenzia n. 26, Lodi, corso Lodi - ang. via S. Gerolamo Emiliani 1
Agenzia n. 27, Don Gnocchi, via Alfonso Capicciato 66
Agenzia n. 28, Corsica, via privata Sanremo - ang. viale Corsica 81
Agenzia n. 29, Bicocca, piazza della Trivoliziana 6 - edificio 6
Agenzia n. 30, De Angeli, piazza Ernesto De Angeli 9
Agenzia n. 31, Isola, via Carlo Farini 47
Agenzia n. 32, Venezia, viale Luigi Majno 42 - viale Piave 43
Agenzia n. 33, Porta Romana, corso di Porta Romana 120
Agenzia n. 34, San Babila, via Cino de Luca 12
Agenzia n. 35, Loreto, piazzale Loreto 1 - ang. viale Brianza
Agenzia n. 36, Monti, via Vincenzo Monti 41
Agenzia n. 37, Vercelli, corso Vercelli 38
Agenzia n. 38, Università Cattolica del Sacro Cuore, largo A. Gemelli 1

MILANO - CCIAA di Milano - via Meravigli 9/B
MILANO - Istituto Nazionale Tumori - via Giacomo Venezian 1
MILANO - ASP Golgi Redaelli - via Bartolomeo D'Alviano 76
MILANO - Bicocca - piazza dell'Ateneo Nuovo 1 - Edificio U 8
MILANO - Istituto Neurologico - via Giovanni Celoria 11
MILANO - I.U.L.M. - via Carlo Bo 1
MILANO - Pio Albergo Trivulzio - via Antonio Tolomeo Trivulzio 15
MILANO - Pirelli - via Fabio Filzi 22

PERO via Mario Greppi 13

SEGRATE via Rodolfo Morandi 25

SEGRATE via Fratelli Cervi 13 - Residenza Botteghe

SESTO SAN GIOVANNI

Agenzia n. 1, piazza Martiri di via Fani 93

Agenzia n. 2, piazza della Resistenza 52

TREZZO SULL'ADDA via Antonio Gramsci 10

TURBIGO via Allee Comunale 17

VIZZOLO PREDABISSI - A.S.S.T. Melegnano e della Martesana via Pandina 1

PROVINCIA DI MONZA E BRIANZA

ALBIATE via Trento 35

BELLUSCO via Bergamo 5

BERNAREGGIO via Michelangelo Buonarroti 6

BRIOSCO piazza della Chiesa 5

BOVISIO MASCIAGO via Guglielmo Marconi 7/A

CARATE BRIANZA via Francesco Cusani 10

DESIO via Porticetto - ang. via Pio XI

GIUSSANO via Cavour 19

LISSONE via Trieste 33

MACHERIO via Roma 17

MEDA via Yuri Gagarin - ang. corso della Resistenza

MONZA

Sede, via Galileo Galilei 1

Agenzia n. 1, via Alessandro Manzoni 33/A

NOVA MILANESE via Antonio Locatelli

SEREGNO

Sede, via Cavour 84

Agenzia n. 1, via Cesare Formenti 5

SEVESO via San Martino 20

VAREDO corso Vittorio Emanuele II 53

VILLASANTA - fraz. San Fiorano - via Amatore Antonio Sciesa 7/9

VIMERCATE piazza Papa Giovanni Paolo II 9

PROVINCIA DI NOVARA

ARONA via Antonio Gramsci 19

NOVARA via Andrea Costa 7

PROVINCIA DI PADOVA • PADOVA

PARMA via Emilia Est 3/A

FIDENZA piazza Giuseppe Garibaldi 24

PROVINCIA DI PAVIA

BELGIOIOSO piazza Vittorio Veneto 23

BRONI via Giuseppe Mazzini 1

CANNETO PAVESE via Roma 15

CASTEGGIO piazza Cavour 4

CILAVEGNA via Giuseppe Mazzini 2/8

CORTEOLONA piazza Giuseppe Verdi 8

MEDE corso Italia 2

MORTARA via Roma 23

PAVIA

Sede, piazzale Ponte Coperto Ticino 11

Agenzia n. 1, corso Strada Nuova 75

PAVIA - DEA - via Privata Campeggi 40

PAVIA - Policlinico San Matteo - viale Camillo Golgi 19

RIVANAZZANO TERME piazza Cornaggia 41

ROBBIO piazza della Libertà 33

STRADELLA via XXVI Aprile 56

VIGEVANO piazza IV Novembre 8

VOGHERA via Emilia 70

PROVINCIA DI PIACENZA

CASTEL SAN GIOVANNI corso Giacomo Matteotti 27

PIACENZA

Sede, via Raimondo Palmerio 11

Agenzia n. 1, via Cristoforo Colombo 18

Agenzia n. 2, piazzale Torino 16

PROVINCIA DI ROMA

CIAMPINO viale del Lavoro 56

FRASCATI via Cairoli 1

GENZANO DI ROMA viale Giacomo Matteotti 14

GROTTAFERRATA via XXV Luglio

MONTE COMPATRI piazza Marco Mastrofini 11

ROMA

Sede, Eur, viale Cesare Pavese 336

Agenzia n. 1, Monte Sacro, via Val Santerno 27

Agenzia n. 2, Ponte Marconi, via Silvestro Gherardi 45

Agenzia n. 3, Prati Trionfale, via Trionfale 22

Agenzia n. 4, Bravetta, piazza Biagio Pace 1

Agenzia n. 5, Portonaccio, piazza S. Maria Consolatrice 16/B

Agenzia n. 6, Appio Latino, via Cesare Baronio 12

Agenzia n. 7, Aurelia, via Baldo degli Ubaldi 267

Agenzia n. 8, Africano Vescovio, viale Somalia 255

Agenzia n. 9, Casal Palocco, piazzale Filippo il Macedone 70/75

Agenzia n. 10, Laurentina, via Laurentina 617/619

Agenzia n. 11, Esquilino, via Carlo Alberto 6/A

Agenzia n. 12, Boccea, circoscrizione Cornelia 295

Agenzia n. 13, Tuscolano, via Foligno 51/A

Agenzia n. 14, Garbatella, largo delle Sette Chiese 6

Agenzia n. 15, Farnesina, via della Farnesina 154

Agenzia n. 16, Monte Sacro Alto/Talenti, via Nomentana 925/A

Agenzia n. 17, San Lorenzo, piazza dei Sanitti 10/11

Agenzia n. 18, Infernetto, via Ermanno Wolf Ferrari 348

Agenzia n. 19, Nuovo Salario, piazza Filattiera 24

Agenzia n. 20, Tuscolano/Appio Claudio, via Caio Canuleio 29

Agenzia n. 21, Nomentano, via Fiamino Nardini 25

Agenzia n. 22, WFP - Sportello Interno - via Cesare Giulio Viola 68/70

Agenzia n. 23, Ostia, via Carlo Del Greco 1

Agenzia n. 24, San Clemente/Colosseo, via di S. Giovanni in Laterano 51/A

Agenzia n. 25, Parioli, viale dei Parioli 39/B

Agenzia n. 26, Tritone, via del Tritone 207

Agenzia n. 27, Prati, piazza Cavour 7

Agenzia n. 28, Pretestino/Torignattara, piazza della Marranella 9

Agenzia n. 29, FAO - Sportello Interno - viale delle Terme di Caracalla 1

Agenzia n. 30, IFAD - Sportello Interno - via Paolo Di Dono 44

Agenzia n. 31, Campus Bio-Medico di Roma - Policlinico, via A. del Portillo 200

Agenzia n. 32, Monteverde Vecchio, via Anton Giulio Barrilli 50/H

Agenzia n. 33, Trastevere, piazza Sidney Sonnino 40

Agenzia n. 34, Gregorio VII, via Gregorio VII 348 - ang. piazza Pio XI 40

Agenzia n. 35, Parione, corso Vittorio Emanuele II 139

Agenzia n. 36, CONSOB - Sportello Interno - via G. B. Martini 3

Agenzia n. 37, Trieste/Salaria, via Tagliamento 37

ROMA - Biblioteca Nazionale Centrale - viale Castro Pretorio 105/T

ROMA - Università Foro Italico - piazza Lauro De Bosis 15

PROVINCIA DI SAVONA

ALASSIO via Giuseppe Mazzini 55

ALBISOLA MARINA via dei Ceramisti 29

SAVONA via Antonio Gramsci 54

VARAZZE via Goffredo Mameli 19

PROVINCIA DI TORINO

CANDIOLIO via Torino 3/A

TORINO

Sede, via XX Settembre 37

Agenzia n. 1, via Luigi Cibrario 17/A bis

PROVINCIA DI TRENTO

ARCO via delle Garberie 31

CLES piazza Navarino 5

RIVA DEL GARDA viale Dante Alighieri 11

ROVERETO corso Antonio Rosmini 68 - ang. via Fontana

TRENTO piazza di Centa 14

PROVINCIA DI TREVISO

TREVISO corso del Popolo 50 - angolo via Giuseppe Toniolo

PROVINCIA DI VARESE

AEROPORTO DI MALPENSA 2000 Terminal 1 - FERNO

BESNATE via Libertà 2

BISUSCHIO via Giuseppe Mazzini 80

BRUSIMPIANO piazza Battaglia 1/A

BUSTO ARSIZIO piazza Trento e Trieste 10

CARNAGO via Guglielmo Marconi 2

CASTELLANZA corso Giacomo Matteotti 2

CUGLIATE FABIASCO via Paggiolico 25

GALLARATE via Torino 15

GAVIRATE via Guglielmo Marconi 13/A

LAVENA PONTE TRESA via Luigi Colombo 19

LONATE POZZOLO via Vittorio Veneto 27

LUINO via XXV Aprile 31

MARCHIROLO via Cavalier Emilio Busetti 7/A

PORTO CERESIO via Giacomo Matteotti 12

SARONNO via San Giuseppe 59

SESTO CALENDE piazza Giuseppe Mazzini 10

SOLBIATE OLONA via Vittorio Veneto 5

SOMMA LOMBARDO via Milano 13

VARESE

Sede, viale Belforte 151

Agenzia n. 1, piazza Monte Grappa 6

Agenzia n. 2, via San Giusto - ang. via Malta

VEDANO OLONA via Giacomo Matteotti - ang. via Cavour 12

VIGGIU via Sallrio 2

PROVINCIA DI VENEZIA

VENEZIA Sestiere Santa Croce, Fondamenta Santa Chiara 520/A

PROVINCIA DEL VERBANO-CUSIO-OSSOLA

CANNOBIO viale Vittorio Veneto 2/bis

DOMODOSSOLA piazza Repubblica dell'Ossola 4

GRAVELLONA TOCE corso Guglielmo Marconi 95

VERBANIA - Intra, piazza Daniele Ranzoni 27

VERBANIA - Pallanza, largo Vittorio Tonolli 34

PROVINCIA DI VERCELLI • VERCELLI

VERCELLI piazza B. Mazzucchelli 12

PROVINCIA DI VERONA

BARDOLINO via Mirabello 15

PESCHIERA DEL GARDA via Venezia 40/A

VERONA corso Cavour 45

VILLAFRANCA DI VERONA corso Vittorio Emanuele II 194

PROVINCIA DI VICENZA

VICENZA corso Santi Felice e Fortunato 88

REGIONE AUTONOMA VALLE D'AOSTA

AOSTA corso Battaglione Aosta 79

POINT SAINT MARTIN via Emile Chanoux 45

SAINT-VINCENT via Duca D'Aosta 9

SPORTELLI TEMPORANEI

MILANCITY FIERA - piazzale Carlo Magno - pad. 3 piano quota +7 1

NUOVO POLO FIERISTICO - corso Italia Est

Strada Statale del Sempione 38 - Rho/Però tel. 02 45402082

SPORTELLO MOBILE

Autobanca

DESK ALL'ESTERO PRESSO PARTNER ESTERNI

ARGENTINA (Buenos Aires e Mendoza) - **AUSTRALIA** (Perth e Sydney) -

BELGIO (Bruxelles) - **BRASILE** (Belo Horizonte e San Paolo) - **BULGARIA** (Sofia) -

CANADA (Toronto e Vancouver) - **CILE** (Santiago) - **CINA** (Shanghai e Hong Kong) -

COREA DEL SUD (Seoul) - **DANIMARCA** (Aarhus) - **EGITTO** (Il Cairo) -

EMIRATI ARABI UNITI (Dubai) - **FINLANDIA** (Helsinki) - **FRANCIA** (Marsiglia) -

GERMANIA (Francoforte) - **GIAPPONE** (Tokyo) - **GRECIA** (Atene) -

GUATEMALA (Città del Guatemala) - **INDIA** (Mumbai) - **ISRAELE** (Tel Aviv) -

LUSSEMBURGO (Lussemburgo) - **MALTA** (La Valletta) - **MESSICO** (Città del Messico) -

MONGOLIA (Ulaanbaatar) - **PAESI BASSI** (Amsterdam) - **PERÙ** (Lima) -

POLONIA (Varsavia) - **PORTOGALLO** (Lisbona) - **REGNO UNITO** (Londra) -

REPUBBLICA CEECA (Praga) - **REPUBBLICA DI MOLDAVIA** (Chisinau) -

REPUBBLICA DOMINICANA (Santo Domingo) - **ROMANIA** (Bucarest) -

RUSSIA (Mosca) - **SRBIA** (Belgrado) - **SINGAPORE** (Singapore) -

SPAGNA (Madrid) - **STATI UNITI D'AMERICA** (Chicago, Los Angeles e Miami) -

SUD AFRICA (Johannesburg) - **SVEZIA** (Stoccolma) - **THAILANDIA** (Bangkok) -

TUNISIA (Tunisi) - **TURCHIA** (Istanbul) - **UCRAINA** (Kiev) - **UNGHERIA** (Budapest) -

UZBEKISTAN (Tashkent) - **VIETNAM** (Hanoi)

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

CONFEDERAZIONE ELVETICA • www.bps-suisse.ch - contact@bps-suisse.ch

DIREZIONE GENERALE

Lugano, via Giacomo Livigni 2a tel. +41 58 8553000

fax +41 58 8553015

SEDE PRINCIPALE

Lugano, via Maggio 1 tel. +41 58 8553100

SUCCESSORI, AGENZIE E SPORTELLI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Presidente	VENOSTA cav.prof.avv. FRANCESCO
Vicepresidente	STOPPANI dott. LINO ENRICO*
Consigliere delegato	PEDRANZINI cav.uff.rag.dott. MARIO ALBERTO**
Consiglieri	BIGLIOLI dott.prof. PAOLO CARRETTA dott.prof. ALESSANDRO CORRADINI dott.ssa CECILIA CREDARO LORETTA* DEPPERU dott.ssa.prof.ssa DONATELLA FALCK dott.ing. FEDERICO FERRARI dott. ATTILIO PIERO GALBUSERA rag.a CRISTINA* PROPERSI dott.prof. ADRIANO RAINOLDI dott.ssa ANNALISA* ROSSI dott.ssa.prof.ssa SERENELLA TRIACCA DOMENICO*

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	FORNI prof. PIERGIUSEPPE
Sindaci effettivi	VITALI dott.ssa LAURA ZOANI dott. LUCA
Sindaci supplenti	GARBELLINI dott. BRUNO MORELLI dott. DANIELE

COLLEGIO DEI PROBIVIRI

Probiviri effettivi	CRESPI prof.avv. ALBERTO GUARINO on.prof.avv. GIUSEPPE MONORCHIO cav.gr.cr.dott.prof. ANDREA
Probiviri supplenti	BRACCO cav.lav.dott.ssa DIANA LA TORRE prof. ANTONIO

DIREZIONE GENERALE

Direttore generale	PEDRANZINI cav.uff.rag.dott. MARIO ALBERTO
Vicedirettori generali	RUFFINI rag. GIOVANNI ERBA rag. MARIO GUSMEROLI rag. MILO POLETTI rag. dott. CESARE

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

BERTOLETTI rag.dott. MAURIZIO

* Membri del Comitato di presidenza

** Membro del Comitato di presidenza e Segretario del Consiglio di amministrazione

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Società cooperativa per azioni – Fondata nel 1871 – Iscritta all’Albo delle Banche al n. 842,
all’Albo delle Società Cooperative al n. A160536,
all’Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0, al Registro delle Imprese di Sondrio
al n. 00053810149 – Capitale sociale € 1.360.157.331 costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie –
Riserve € 1.034.954.284

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

I Soci della Banca Popolare di Sondrio sono convocati in assemblea ordinaria e straordinaria presso la sede legale in Sondrio, piazza Garibaldi n. 16, per le ore 10.00 di venerdì 26 aprile 2019 e, occorrendo, in seconda convocazione in Bormio (So) presso il centro polifunzionale Pentagono in via Alessandro Manzoni n. 22, per le **ore 10.30 di sabato 27 aprile 2019**, per deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1) Presentazione del bilancio al 31 dicembre 2018: relazione degli amministratori sulla gestione e proposta di ripartizione dell’utile; relazione del Collegio sindacale; deliberazioni consequenziali; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018;
- 2) Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio»;
- 3) Approvazione, ai sensi dell’articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla remunerazione;
- 4) Autorizzazione all’acquisto e all’alienazione di azioni proprie ai sensi dell’articolo 21 dello statuto sociale e degli articoli 2529 e 2357 e seguenti del codice civile al fine di favorire la circolazione dei titoli e autorizzazione all’utilizzo delle azioni proprie già in carico al servizio del Piano dei compensi in attuazione delle Politiche di remunerazione;
- 5) Determinazione del compenso degli amministratori;
- 6) Nomina per il triennio 2019-2021 di cinque amministratori;
- 7) Nomina per il triennio 2019-2021 dei probiviri effettivi e supplenti.

Parte straordinaria

- 1) Proposta di modifica dell’articolo 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

2) Proposta di attribuzione al Consiglio di amministrazione della delega (i) ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da liberarsi con conferimento in natura; e (ii) ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile ad emettere, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, obbligazioni convertende in azioni ordinarie, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione; fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamilioni/00). Il Consiglio di amministrazione, inoltre, avrà ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, nell'esercizio della delega entro il periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione. Conseguenti modifiche dell'articolo 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Capitale sociale

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, ammonta a € 1.360.157.331, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie. I soci aventi diritto di voto in assemblea sono n. 168.782.

Partecipazione all'Assemblea

Ai sensi degli articoli 13, comma 2, e 27 dello statuto, hanno diritto di intervenire e di votare in assemblea i Soci iscritti nel libro dei soci da almeno novanta giorni e che, almeno due giorni non festivi prima di quello fissato per la riunione in prima convocazione, abbiano fatto pervenire presso la sede della banca l'apposita comunicazione che l'intermediario incaricato della tenuta dei conti deve effettuare all'emittente. In ogni caso, si applica il disposto dell'art. 83 sexies, comma 4, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Al fine di agevolare l'ingresso in assemblea, si invitano i Soci a presentarsi con copia della predetta comunicazione.

A detto obbligo di comunicazione non sono soggetti i Soci che abbiano le proprie azioni depositate presso la banca o presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

Ogni Socio ha diritto a un solo voto, qualunque sia il numero delle azioni di cui risulti intestato.

I Soci possono farsi rappresentare in assemblea da altro Socio, mediante delega rilasciata a norma di legge. Ogni Socio non può rappresentare per delega più di dieci Soci. Il modello di delega è disponibile presso tutte le fi-

liali della banca e sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019. La delega dovrà essere consegnata al momento dell'ingresso in Assemblea.

I Soci minori possono essere tutti rappresentati in assemblea da chi ne ha la legale rappresentanza.

Integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea

Secondo quanto previsto dall'articolo 26 dello statuto, uno o più Soci, iscritti nel libro dei soci da almeno 90 giorni, titolari di una quota di partecipazione complessiva non inferiore al 2,5% del capitale sociale possono chiedere l'integrazione dell'ordine del giorno, ovvero presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, secondo i termini e le modalità fissati dall'art. 126 bis del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza. Nella domanda, da presentarsi presso la sede sociale in Sondrio piazza Garibaldi 16, vanno indicati gli ulteriori argomenti proposti, ovvero le proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno. Le domande sono presentate per iscritto. I Soci devono indicare la quantità di azioni complessivamente posseduta e certificare la titolarità di detta partecipazione.

I soci che richiedono l'integrazione predispongono una relazione che riporta la motivazione delle proposte di deliberazione sulle nuove materie di cui propongono la trattazione ovvero la motivazione delle ulteriori proposte di deliberazione presentate su materie già all'ordine del giorno. Detta relazione deve essere trasmessa entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta del Consiglio di amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da esso predisposta, diversa da quelle indicate all'articolo 125 ter, comma 1, del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza.

Documentazione

Le relazioni illustrative del Consiglio di amministrazione contenenti le proposte deliberative e i documenti che saranno sottoposti all'Assemblea sono messi a disposizione presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato «eMarket STORAGE» (www.emarketstorage.com) e sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019 nei termini previsti dalla vigente normativa. I Soci hanno facoltà di prenderne visione e di ottenerne copia a proprie spese.

Nomina per il triennio 2019-2021 di cinque amministratori

Con riferimento al punto 6) all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria - Nomina per il triennio 2019-2021 di cinque amministratori - si riporta di seguito il testo dell'art. 35 dello statuto sociale.

””””

Art. 35

Presentazione delle liste dei candidati

I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti un numero di candidati pari al numero dei consiglieri da nominare; nelle liste i candidati sono elencati con numerazione progressiva.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro i termini previsti dalla vigente normativa.

Le liste devono essere composte in modo di assicurare il numero minimo di amministratori indipendenti e l'equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 36.

Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Le liste possono essere presentate da almeno 500 soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2.

Possono inoltre presentare liste uno o più soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2, titolari di una quota di partecipazione complessiva non inferiore allo 0,50% del capitale sociale. I soci devono indicare la quantità di azioni complessivamente posseduta e certificare la titolarità di detta partecipazione.

La sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge, oppure dai dipendenti della banca a ciò delegati dal Consiglio di amministrazione.

Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza di cui al comma 2 dell'articolo 33 e tale qualità è indicata nelle liste.

Le liste depositate senza l'osservanza delle modalità e dei termini prescritti dalle precedenti disposizioni sono considerate come non presentate.

””””

Si precisa che la vigente normativa, cui il citato art. 35 dello statuto fa rinvio, stabilisce che le liste dei candidati alla carica di consiglieri devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea.

La presentazione delle liste per l'elezione del Consiglio di amministrazione può avvenire anche mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata segreteria@postacertificata.popso.it

Si ricorda inoltre che l'articolo 32 dello statuto, al comma 3, prevede che:

«La composizione del Consiglio di amministrazione deve assicurare l'equilibrio tra i generi secondo la vigente normativa.»

Inoltre, l'articolo 33, ai commi 1 e 2, prevede che:

«I consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge, nonché dalle norme di vigilanza per le banche.

Almeno un quarto dei consiglieri di amministrazione deve inoltre essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147 ter, quarto comma, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.»

Per la presentazione delle liste, i soci sono richiesti di tener conto del documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019.

In tale documento, adottato in attuazione delle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia, il Consiglio di amministrazione ha individuato la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di consigliere. Esso è reso noto ai soci della banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

Nomina per il triennio 2019-2021 dei probiviri effettivi e supplenti

L'Assemblea è chiamata al rinnovo del Collegio dei probiviri. L'elezione avviene con votazione a maggioranza relativa.

Sondrio, 22 marzo 2019

p. IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
Il Presidente
(Francesco Venosta)

Banca Popolare di Sondrio

Fondata nel 1871

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI DEL 27 APRILE 2019

Società cooperativa per azioni

Sede sociale e Direzione generale: I - 23100 Sondrio SO - Piazza Garibaldi 16

Tel. 0342 528.111 - Fax 0342 528.204

Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - E-mail: info@popso.it - Indirizzo PEC: postacertificata@pec.popso.it

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00053810149 - Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842

Iscritta all'Albo delle Società Cooperative al n. A160536

Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio,

iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5696.0 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Codice fiscale e Partita IVA: 00053810149

Capitale sociale: € 1.360.157.331 - Riserve: € 1.034.954.284 (Dati approvati dall'Assemblea dei soci del 28 aprile 2018)

Rating:

- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Fitch Ratings in data 13 giugno 2018:
 - Long-term (lungo termine): BBB-
 - Short-term (breve termine): F3
 - Viability Rating: bbb-
 - Outlook (prospettiva): Stabile
- Rating rilasciato alla Banca Popolare di Sondrio scpa da Dagong Europe Credit Rating in data 20 novembre 2018:
 - Long-term (lungo termine): BBB
 - Short-term (breve termine): A-3
 - Individual Financial Strength Assessment: bbb
 - Outlook (prospettiva): Stabile

Avvertenza. Gli importi contenuti nella presente relazione sulla gestione sono espressi in euro.

Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA GESTIONE

Signori Soci,

prima di dare avvio ai lavori veri e propri, desideriamo ricordare, con qualche considerazione, chi è venuto a mancare dopo l'assemblea dello scorso anno e che in vita era particolarmente vicino a questa Popolare.

Iniziamo con il compianto collaboratore ragionier Fabio Salomon di Milano, nato il 5 maggio 1958, deceduto il 25 maggio 2018.

Assunto presso la nostra banca il 21 giugno 1982, era stato assegnato dapprima alla sede di Milano e, dall'aprile 1991, all'agenzia milanese n. 5, per rientrare alla stessa sede di via Santa Maria Fulcorina a settembre di quell'anno, dov'era rimasto fino all'ottobre del '92. Era poi stato trasferito all'agenzia n. 8. Aveva la qualifica di vice capufficio.

Paziente, pacato, alla mano. Credeva nella famiglia e nei valori che essa rappresenta. Svolgeva con serietà e buona volontà le mansioni assegnategli.

L'ultimo giorno di marzo 2019 è venuta a mancare la signorina Paola Rizzi di Gera Lario, nata a Como il 17 maggio 1956.

Era entrata a far parte del personale di questa banca il 21 giugno 1982, prendendo dapprima servizio presso la succursale di Lecco. Dopo alcuni anni, più precisamente il 12 marzo 1990, era stata trasferita alla succursale di Dongo, dove ha operato fino al decesso. Una collaborazione lunga, la sua. Aveva la qualifica di vice capo ufficio.

Persona mite e alla mano, lavorava con impegno, dimostrando serietà e attaccamento all'azienda di appartenenza.

Il 3 aprile 2018 è morto il signor Romano Brenna di Novate Mezzola, nostro dipendente in quiescenza, nato il 28 ottobre 1937 a Dubino.

Entrato in banca il 15 settembre 1957, era stato destinato alla succursale di Delebio e trasferito nel settembre 1964 a Chiavenna, dove aveva prestato servizio fino a novembre 1966. Era quindi passato all'agenzia di Novate Mezzola e, nel dicembre '69, era rientrato alla dipendenza di Chiavenna con l'incombenza, tra l'altro, della conduzione dell'Ufficio Cassa e Cambi di Villa di Chiavenna. Da ottobre dell'80 a fine luglio '84, suo ultimo mese di lavoro prima del pensionamento, lo troviamo nuovamente a Novate Mezzola. Aveva il grado di quadro direttivo.

Del signor Brenna ricordiamo la lunga, fedele e apprezzata collaborazione.

Il signor Franco Longhini di Chiesa in Valmalenco, nato il 3 marzo 1950, è deceduto il 10 novembre 2018.

Assunto da noi il 1° febbraio 1995, era stato assegnato al SOSI–Centro Servizi Morani di San Pietro Berbenno, ufficio spedizione, e nel novembre 1998 era stato trasferito a Sondrio presso la sede centrale, dove ha operato, sempre con diligenza, fino al 31 dicembre 2009, giorno di cessazione per pensionamento. Era inquadrato nella seconda area, terzo livello.

Il ragioniere Emilio Poggi di Erba, nato a Cernobbio il 21 agosto 1949, è morto il 15 novembre 2018.

Era entrato in questa banca il 15 maggio 2000 e destinato all'agenzia di Carimate, dov'era rimasto fino al 13 maggio 2003, prendendo poi servizio presso l'agenzia di Cantù.

Il 30 settembre 2009 si era dimesso per pensionamento. Aveva la qualifica di quadro direttivo di quarto livello.

Le dipendenze dove ha operato il ragioniere Poggi hanno beneficiato, tra l'altro, della sua pregressa, lunga esperienza, maturata in altro istituto di credito, e anche della sua capillare conoscenza di persone e luoghi.

La disponibilità si univa alla buona volontà, virtù che gli consentivano di contribuire al meglio alla vita aziendale.

Il ragioniere Pier Giorgio Picceni di Ponte in Valtellina, nato il 7 ottobre 1940, dipendente in quiescenza della nostra banca, ha concluso la sua vita terrena il 25 novembre 2018.

Assunto l'11 agosto 1959, era stato assegnato alla sede centrale, dapprima all'ufficio Amministrazione–contabilità e a settembre dell'anno successivo all'ufficio Portafoglio. E' stato un susseguirsi di incarichi con crescenti responsabilità fino a quello, a partire dal 1970, di guida dell'ufficio Organizzazione. Gli era poi stata assegnata la direzione del S.O.S.I. – Servizio Organizzazione e Sistemi Informativi, che nel 1993 ha trovato sede presso il Centro Servizi F. Morani di San Pietro Berbenno, a pochi chilometri da Sondrio. Il 31 dicembre 2006, dopo oltre 47 anni di banca, si era dimesso per porsi in quiescenza. Era direttore centrale principale dirigente.

Il ragioniere Pier Giorgio Picceni ha contribuito in modo significativo alla crescita aziendale, e lo ha fatto con intelligenza e professionalità, lavorando con passione, senza risparmiarsi. La sua innata predisposizione organizzativa si è manifestata e amplificata negli anni, dando un'impronta di modernità alla banca, che si è riflessa in efficienza. Sapeva ascoltare e stimolare i collaboratori alla ricerca delle più appropriate applicazioni dell'informatica, nella quale credeva grandemente. Aveva capito, fin dal suo sorgere, che, per stare efficacemente al passo con i tempi, necessitava adeguarsi costantemente all'evoluzione della tecnologia, sperimentando prima degli altri ciò che l'intuito suggeriva.

Era un gentiluomo, e lo dimostrava nel comportamento con tutti, pure con i sottoposti, con i quali soleva dialogare alla pari, senza mai perdere la pazienza.

Era attratto dalla cultura in senso lato, e per essa si spendeva volentieri. A esempio, del nostro Notiziario è stato direttore responsabile

per cinque anni – dall'aprile 1973, primo numero della rivista, a dicembre 1977, quindicesimo numero –, svolgendo l'incombenza con capacità e dedizione, e senza togliere spazio al normale lavoro di banca.

Nei nostri uffici a Sondrio, quando si nomina il signor Luigi Del Nero, balza alla mente di chi l'ha conosciuto il centralinista gioviale e garbato, assunto in Popolare il 1° giugno 1978. Nato a Morbegno il 3 maggio 1929, è venuto a mancare il 26 novembre 2018 a 89 anni.

Aveva preso servizio da subito presso la sede centrale, dove ha operato fino al 31 dicembre 1994, ponendosi in quiescenza per raggiunti limiti di età.

Amava la musica, specialmente quella jazzistica, che notoriamente, tra l'altro, si presta a essere eseguita anche al pianoforte; e il pianoforte è il nobile strumento che prediligeva e suonava con passione.

Il 23 aprile 2018 è morto il cavaliere del lavoro ragioniere Mario Galbusera di Morbegno, nato il 21 giugno 1924, quindi a 93 anni, apprezzato imprenditore alimentare valtellinese.

Figlio di un pasticciere, da studente, quando riesce a disporre di un po' di tempo libero, insieme al fratello Enea collabora con il genitore nella produzione di biscotti artigianali, da vendere a vari negozi. L'attività si ingrandisce e negli anni Cinquanta da artigianale si trasforma in industriale. Viene aperto un primo stabilimento a Morbegno e, non bastando, se ne realizza un altro, molto più consona e ampio, a Cosio Valtellino, dov'è trasferita la produzione. L'azienda ha sempre più successo e con il trascorrere del tempo gli articoli Galbusera varcano i confini della Valtellina, espandendosi a macchia d'olio anno dopo anno. Le accresciute dimensioni richiedono di istituire una sede ad Agrate Brianza per la gestione delle attività commerciali e di marketing.

Mario Galbusera ha guidato con saggezza, acutezza e lungimiranza l'azienda che aveva contribuito a far nascere; e lo ha fatto sempre con amore, fino a tarda età: il lavoro per lui non era un peso, bensì un piacere.

Dei riconoscimenti attribuitigli, il più significativo è certamente quello di cavaliere del lavoro, conferitogli nel 2002 dal presidente della Repubblica Carlo Azeglio Ciampi.

Era un gentiluomo, un galantuomo, una persona d'altri tempi per garbo e stile. Era benvenuto da tutti, a cominciare dai suoi dipendenti, ai quali riservava attenzione e comprensione.

Della Popolare di Sondrio è stato consigliere di amministrazione dall'aprile 1970 al dicembre 2012; e in questo lunghissimo periodo ha ricoperto la delicata carica con scrupolo, apportando idee e consigli, dettati dalla sua esperienza imprenditoriale.

L'8 maggio 2018 è venuto a mancare il commercialista di Morbegno dottor Mario Vitali di 63 anni.

Conseguita la maturità scientifica al liceo Carlo Donegani di Sondrio nel 1973, si laurea in economia politica all'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano nel '79 con il massimo dei voti e la lode. L'anno

successivo entra a far parte dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Sondrio e in seguito, con suo fratello Marco, fonda lo Studio Vitali, oggi presente con uffici a Morbegno, Sondrio e Tirano.

Era persona vicina a questa banca, tant'è che ne è stato sindaco effettivo dal 14 aprile 2012 al 28 aprile 2018, cioè fino a pochi giorni prima della sua scomparsa. Inoltre ha ricoperto la carica di sindaco effettivo delle nostre controllate Factorit Spa dal 2012 al 2016 e Sinergia Seconda dal 2014, assumendo, di quest'ultima, anche l'Ufficio di presidente. Della nostra partecipata Alba Leasing Spa è stato sindaco effettivo dalla sua costituzione, risalente al 2009, fino al gennaio 2018.

Il dottor Mario Vitali era persona competente, precisa, dotata di alto senso di responsabilità. Amava la creatività e il lavoro, al quale si dedicava con passione e volontà.

Il 7 maggio 2018 è deceduto ad Asiago, dove risiedeva, il grande Maestro di vita Ermanno Olmi, regista, sceneggiatore e scrittore, nato a Bergamo il 24 luglio 1931.

I suoi genitori, padre ferroviere, madre operaia, persone semplici, cattoliche non solo a parole, educano il figlio all'onestà e alla religiosità, valori che l'accompagneranno fino alla morte. La famiglia si trasferisce a Treviglio quando Ermanno Olmi è ancora piccolo. Sensibile, pacato e riflessivo fin da giovinetto, in questa realtà contadina cresce sereno e si forgia il carattere. A chi gli ricordava la sua fede soleva rispondere: «Non sono un uomo di fede, ma un uomo alla ricerca della fede.»

Orfano di padre, morto nella Seconda Guerra Mondiale, frequenta il liceo scientifico e quello artistico, senza portare a termine gli studi. Si trasferisce a Milano per seguire i corsi di recitazione dell'Accademia di Arte Drammatica e, per mantenersi, trova occupazione presso la Edison-volta, dove lavorava sua madre. Gli viene, tra l'altro, affidata l'incombenza di documentare le produzioni industriali dell'azienda attraverso filmati. Il giovane Olmi, nella circostanza, realizza documentari che, dimostrando il suo innato talento, sono di sprone a proseguire in questa attività. E' l'attività che lo renderà famoso in tutto il mondo.

Il suo reale debutto avviene nel 1959 con il lungometraggio «Il tempo si è fermato» e, da allora, è un susseguirsi di film e documentari.

Tra il tanto prodotto, non si può non ricordare «L'albero degli zoccoli» del '78, film in stretto dialetto locale interpretato da gente comune, che porta idealmente lo spettatore nell'ambiente agreste del Bergamasco di fine Ottocento, quando le persone semplici, umili e generalmente altruiste vivevano alla giornata, fiduciose nella divina provvidenza. Andrebbero elencate tutte le sue pellicole, per notorietà e qualità, come lo sono, a esempio, «La leggenda del santo bevitore», «Il mestiere delle armi», «Centochiodi». In chiusura di pellicola di quest'ultimo lavoro, figura anche il nome della Popolare di Sondrio. Tra i tantissimi documentari, fa piacere menzionare quello sulla viticoltura della Valtellina, dal titolo «Rupi del vino», per il quale si sono attivati, a sostegno, alcuni soggetti della provincia di Sondrio, tra cui la nostra banca.

Il 7 novembre 2007 Ermanno Olmi era venuto a Sondrio nella nostra sala Fabio Besta a tenere un'interessante conferenza sul tema «Quello che non abbiamo fatto». La manifestazione era stata un trionfo.

L'11 maggio 2018 è morto il dottor Giancarlo Galli, nato a Gallarate il 22 novembre 1933. Aveva quindi 84 anni.

Era giornalista, saggista, noto autore di inchieste e saggi di argomento economico-finanziario. Editorialista del quotidiano cattolico *Avvenire*, prediligeva articoli di economia e finanza, materie a lui congeniali, avendole, tra l'altro, studiate a fondo e avendo frequentato a lungo personaggi e ambienti del mondo degli affari.

Tanti suoi libri riguardano biografie di personalità di spicco che sono nella storia dell'economia italiana.

E' stato cofondatore, con Angelo Caloia, del «Gruppo Etica e Finanza» e presidente del «Premiolino», uno fra i più antichi e prestigiosi premi giornalistici italiani, la cui istituzione risale al 1960.

Il dottor Giancarlo Galli ha collaborato per anni anche al nostro Notiziario. I suoi articoli, sempre scorrevoli e documentati, descrivono, con dovizia di particolari, celebri personaggi della finanza del passato, ma non solo. Altri suoi contributi riguardano argomenti economici e finanziari in genere, opportunamente arricchiti di pertinenti considerazioni.

Il 25 febbraio 2019 è morto il giornalista Giancarlo Gozzi, residente a Sondrio, natio di Cogoleto, provincia di Genova. Aveva 83 anni.

Conclusi gli studi classici, Giancarlo Gozzi si avvicina alla nobile professione giornalistica, scrivendo inizialmente per il *Gazzettino di Venezia*, dove si fa le ossa. In seguito, collabora ad alcune testate nazionali, come il *Giorno* e il *Corriere della Sera*.

La sua attività principale è però attinente al turismo. Nel 1963, infatti, lo troviamo a Madesimo in veste di direttore della locale Agenzia di soggiorno. Negli anni Settanta è il responsabile dell'Azienda di soggiorno di Chiesa in Valmalenco, impegno a causa del quale si trasferisce definitivamente a Sondrio con la famiglia. Si affeziona ai luoghi e ne diviene attento conoscitore e sostenitore.

Da appassionato sportivo, collabora spesso con Vincenzo Torriani all'organizzazione di tappe di montagna del Giro d'Italia. Per i valtellinesi è un punto di riferimento e di informazioni su alcune significative competizioni delle due ruote, come la Milano-San Remo e il Giro di Lombardia. Segue con slancio le varie manifestazioni sportive in provincia di Sondrio, per la cui organizzazione dà abitualmente il proprio concreto apporto, con spirito disinteressato e con la giovialità che lo contraddistingueva.

La «penna», comunque, non l'ha mai riposta. Negli anni, numerosi suoi servizi, riguardanti il ciclismo, ma pure altre discipline sportive, hanno riempito pagine e pagine di giornali, *in primis* quelli locali. Di tale produzione ha altresì beneficiato, e a lungo, il nostro Notiziario (gliene rinnoviamo la gratitudine), dove sono pubblicati molti suoi pezzi, ta-

luni dei quali riguardanti anche argomenti non attinenti allo sport. I suoi articoli sono scorrevoli e ben documentati.

Al termine di questa elencazione, vengono spontanee delle riflessioni sulla morte e sul mistero che l'accompagna. L'arcano cambiamento di stato è il destino finale terreno di ogni singola persona, senza eccezione alcuna. In argomento hanno consumato penne e inchiostro, in abbondanza, romanzieri, poeti e filosofi. A esempio, in uno scritto attribuito a Sant'Agostino, uno dei massimi pensatori del primo millennio, si legge tra l'altro: «La morte non è niente. Sono solamente passato dall'altra parte: è come fossi nascosto nella stanza accanto... La nostra vita conserva tutto il significato che ha sempre avuto: è la stessa di prima, c'è una continuità che non si spezza... Asciuga le tue lacrime e non piangere: il tuo sorriso è la mia pace.».

Questi elevati pensieri, con i quali chiudiamo la sezione, possono rappresentare un messaggio di speranza ed essere di aiuto al superamento di momenti difficili, più o meno gravi, di cui la vita è larga dispensatrice.

SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

il 2018, apertosi sull'onda della vigorosa dinamica economica dell'anno precedente, ha via via incontrato difficoltà a proseguire sulla rotta della crescita. Per la verità, mentre alcuni Paesi si sono trovati in una situazione di bonaccia, altri, Stati Uniti in testa, hanno ancora veleggiato con il vento in poppa. Saranno i prossimi mesi a chiarire se per l'economia internazionale si prospetta una navigazione serena o se, come le più recenti indicazioni sembrano lasciar intendere, si dovranno fare i conti con i marosi di una nuova recessione.

Limitando le nostre valutazioni all'anno in commento, l'eurozona ha patito un progressivo rallentamento, causa pure le tensioni fra i principali attori dell'economia mondiale che hanno inciso negativamente sul commercio internazionale. La BCE ha peraltro continuato a praticare una politica monetaria accomodante, anche se è stata via via ridotta l'attività di acquisto di titoli statali.

Quanto all'Italia, cause esogene, tra cui il rallentamento della locomotiva tedesca, e cause endogene, si pensi alla diffidenza con cui molti operatori hanno guardato alla gestione delle finanze pubbliche e dei rapporti con la Commissione Europea, hanno concorso a frenare ed appesantire la dinamica economica.

Il settore bancario nazionale ha ancora goduto del miglioramento della qualità del credito, con una significativa riduzione delle partite in sofferenza. Il permanere dei tassi su livelli vicini ai minimi storici e l'accesa concorrenza tra gli operatori hanno contribuito a garantire alla clientela buone condizioni di accesso al credito. Il negativo andamento dei mercati finanziari, correlato anche all'ampliato differenziale di rendimento tra i nostri BTP e i Bund tedeschi, ha avuto effetti sui bilanci bancari. Questi ultimi sono stati appesantiti pure dagli oneri connessi agli interventi di sistema a tutela della stabilità del settore del credito.

Uno scenario contrastato, nel quale la nostra banca, penalizzata in specie dal deciso calo dell'attività finanziaria determinato dai cennati andamenti generali dei mercati, ha rassegnato un utile di 83,62 milioni, -29,37%. Peraltro, nell'esercizio vi è stato spazio per accrescere il già elevato grado di copertura dei crediti deteriorati.

Esponiamo quindi i principali dati di bilancio, frutto dell'impegno del nostro personale, costituito di 2.740 unità, in aumento di 38.

Il totale dell'attivo di bilancio si è portato a 37.167 milioni, -2,25%. Il patrimonio, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.367 milioni, in leggera diminuzione, 11 milioni, sul dato dell'esercizio precedente rettificato in sede di FTA dell'IFRS 9.

La raccolta diretta è scesa del 2,55% a 28.290 milioni, mentre i finanziamenti a clientela sono ammontati a 21.484 milioni, -1,23%.

Il margine d'interesse è stato pari a 437 milioni, +2,73%; le commissioni nette hanno cifrato 276 milioni, +4,99%. Il margine d'intermediazione ha sommato 754 milioni, -10,67%.



I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)

Dati patrimoniali	31/12/2018	01/01/2018*	Var. %
Finanziamenti verso clientela	21.484	21.752	-1,23
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	21.243	21.626	-1,77
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	241	126	91,06
Finanziamenti verso banche	2.217	2.815	-21,25
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	11.109	11.875	-6,45
Partecipazioni	562	507	10,94
Totale dell'attivo	37.167	37.977	-2,13
Raccolta diretta da clientela	28.290	29.029	-2,55
Raccolta indiretta da clientela	28.619	28.550	0,24
Raccolta assicurativa	1.410	1.336	5,59
Massa amministrata della clientela	58.320	58.915	-1,01
Altra provvista diretta e indiretta	9.838	9.595	2,53
Patrimonio netto	2.367	2.378	-0,46

Dati economici	31/12/2018	31/12/2017*	Var. %
Margine di interesse	437	426	2,73
Margine di intermediazione	754	844	-10,67
Risultato dell'operatività corrente	109	175	-37,81
Utile di periodo	84	118	-29,37

Indici di bilancio %

Cost/income	55,73	47,51
Margine di interesse / Totale dell'attivo	1,18	1,12
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo	1,42	1,52
Margine di interesse / Margine di intermediazione	57,97	50,41
Spese amministrative / Margine di intermediazione	58,18	51,94
Utile di periodo/Totale dell'attivo	0,22	0,31
Sofferenze /Finanziamenti verso clientela	3,54	3,43
Finanziamenti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	75,94	74,93

Coefficienti patrimoniali

CET1 Capital ratio	12,64%	11,92%
Total Capital ratio	14,40%	14,22%
Eccedenza patrimoniale	1.182	1.227

Altre informazioni gruppo bancario

Numero dipendenti	2.740	2.702
Numero filiali	343	343

* I dati di confronto sono stati esposti come segue: i dati patrimoniali sono al 1° gennaio 2018 post applicazione IFRS 9; i dati economici al 31 dicembre 2017 sono stati determinati in conformità allo IAS 39 come del resto gli indici relativi e conseguentemente non sono pienamente comparabili

Le rettifiche su crediti hanno permesso, come già cennato, di far salire il grado di copertura sulle partite deteriorate.

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, ha chiuso l'anno con un decremento del 13,53%. Il corpo sociale è ammontato a 170.671 unità.

Le società del nostro Gruppo Bancario, in primis Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa, hanno dato il loro apporto per ampliare e qualificare la nostra offerta commerciale, conseguendo positivi risultati economici. Non appena perfezionato il processo di acquisizione, farà il suo ingresso nel nostro Gruppo la Cassa di Risparmio di Cento spa.

RICHIAMI INTERNAZIONALI

Un anno di passaggio il 2018: certo non hanno trovato piena realizzazione le fiduciose prospettive per l'economia internazionale manifestatesi sul finire del 2017, ma forse, se le previsioni al ribasso per l'anno in corso si verificheranno, lo rimpiangeremo come un periodo ancora positivo per i commerci e i sistemi produttivi mondiali.

Quel che è certo è che molti sono stati i fattori che hanno contribuito a progressivamente rallentare la dinamicità economica e a indebolire la solidità di fondo che il 2017 ci aveva consegnato in eredità. Senza volerli elencare tutti, ricordiamo le incertezze e le tensioni originate dal ritorno a politiche protezionistiche, a scapito della libertà del commercio internazionale; l'inasprimento delle condizioni finanziarie nei Paesi emergenti, anche in relazione alla politica monetaria statunitense progressivamente meno espansiva; le difficoltà del gigante cinese nel disciplinare dinamiche finanziarie ed economiche sempre più complesse al fine di evitare l'incognita rappresentata dal rallentamento della dinamica di sviluppo. Il tutto, senza dimenticare le tante aree di tensione geopolitica sparse per il globo, dove potrebbero riaccendersi conflitti solo in apparenza sopiti.

In uno scenario complesso, l'Unione Europea, ancora alle prese con il sempre più spinoso problema della Brexit, ha evidenziato un rallentamento nello sviluppo, che trova ragione nel calo di giri del suo motore primo, quella Germania che nel terzo trimestre dell'anno ha addirittura patito una riduzione del PIL dello 0,2%, guarda caso da collegarsi in specie al settore dell'auto. Più in generale, si può dire che le stesse ragioni fondanti dell'Unione saranno oggetto di un'importante verifica nelle ormai prossime elezioni del Parlamento.

Come anticipato, l'economia mondiale ha vissuto nel corso del 2018 un certo rallentamento, che ha trovato riscontro nell'accentuata riduzione dei corsi azionari e nella discesa dei tassi a lungo termine nelle principali economie avanzate. Su quest'ultimo elemento hanno particolarmente inciso negli Stati Uniti le attese di una maggior gradualità nel rialzo dei tassi da parte della FED.

I prezzi petroliferi hanno sperimentato negli ultimi mesi dell'anno una decisa contrazione, che ha pure influito sul livello generale dell'inflazione, risultata pari nell'area dell'euro all'1,6%. Anche in ragione di ciò, la Banca Centrale Europea, pur ponendo fine al programma di acquisto di attività finanziarie, ha ribadito l'importanza di un ampio stimolo monetario a sostegno della dinamica dei prezzi nel medio periodo. Sull'altra sponda dell'Atlantico, la FED ha chiuso l'anno con un rialzo, deciso il 19 dicembre, di 25 punti base, ma, come cennato, le prospettive sono per un percorso di crescita più graduale nel 2019.

Venendo ai principali attori della scena mondiale, negli Stati Uniti la crescita del Prodotto Interno Lordo si è mantenuta robusta, collocandosi al 3,1%, mentre l'inflazione è rimasta al di sotto del 2%. I rapporti con gli altri protagonisti dell'economia globale sono stati dominati dal tema delle misure restrittive sui commerci.

Dal canto suo, la Cina ha subito un rallentamento nella crescita del PIL, attestatosi attorno al 6,6%, un livello per noi altissimo, ma che secondo alcuni si avvicina pericolosamente alla velocità di stallo per il gigante asiatico.

Fra gli altri Paesi emergenti, l'India avanza all'incirca del 6,5%, mentre in Brasile il quadro economico è rimasto fragile. La Russia ha segnato un incremento di circa l'1,5%, in linea con l'anno precedente. Sotto l'1% il saldo dell'economia giapponese. Nonostante le gravi incognite sul suo futuro, il Regno Unito ha comunque messo a segno un progresso dell'1,3%, peraltro in rallentamento rispetto all'1,7% del 2017.

L'area dell'euro, che nel quarto trimestre ha realizzato una crescita del PIL vicina all'1,2% rispetto all'1,6% del trimestre precedente, ha risentito in particolare del sostanziale ristagno delle esportazioni. Del resto è stato questo l'elemento su cui nell'ultimo decennio ha fatto perno la crescita tedesca, che si è portata al traino quella di altri partner. L'indebolimento della domanda registrata in alcuni importanti mercati e le problematiche derivanti dalle misure protezionistiche attuate o minacciate hanno avuto inevitabili ripercussioni. Nonostante ciò, il PIL tedesco ha comunque registrato un progresso superiore all'1%. Fra gli altri Paesi principali, vi sono la Francia all'1% e l'Italia allo 0,9%.

Nel 2018 l'economia della Confederazione Elvetica ha messo a segno una crescita del PIL pari al 2,5%. Un risultato di tutto rilievo, che ha in particolare beneficiato della dinamica assai sostenuta del primo semestre, mentre nella seconda parte dell'anno si è registrato un certo indebolimento della congiuntura. L'industria manifatturiera si è confermata il principale fattore trainante della crescita, grazie in particolare alla forte richiesta di beni industriali svizzeri a livello internazionale, che ha dato impulso al commercio con l'estero. Meno dinamica la domanda interna, dove i consumi privati sono stati rallentati dallo stentato sviluppo del potere d'acquisto reale.

Euro

Il primo gennaio scorso l'euro ha festeggiato il ventesimo anniversario dalla sua introduzione (in forma scritturale) negli 11 Paesi iniziali, tra cui l'Italia.

Nonostante il secondo decennio della sua esistenza sia coinciso con la più profonda crisi economica e finanziaria dalla Grande Depressione, la moneta unica gode oggi di un alto gradimento nel complesso dei 19 Stati che l'hanno via via adottata. Tuttavia, nell'esercizio in rassegna, causa pure le rinnovate tensioni sul debito pubblico italiano, le quotazioni sul mercato dei cambi sono state cedevoli.

Quelle verso il franco svizzero e verso lo yen giapponese hanno infatti perduto, rispettivamente, il 3,70 e il 6,78%.

Il cambio con il dollaro statunitense (-4,53%, da 1,1993 a 1,1450) ha altresì risentito delle divergenti politiche monetarie: mentre la Riserva Federale americana ha rialzato i propri saggi quattro volte, per un totale di un punto percentuale, la Banca Centrale Europea, pur azzerando gradualmente gli acquisti netti di titoli pubblici e privati, ha annunciato l'intenzione di mantenere l'attuale livello minimo dei tassi almeno fino alla prossima estate e in ogni caso fino a quando necessario per riportare l'inflazione all'obiettivo del 2%. Il differenziale d'interesse ufficiale tra le due sponde dell'Atlantico si è così allargato al 2,50%.

Il guadagno dell'euro sulla sterlina britannica (+0,82%) va di nuovo ricondotto al contrastato cammino della cosiddetta Brexit; quello, infine, sul renminbi cinese (+0,91), alle manovre sottotraccia con cui, sebbene non si evochi più esplicitamente una «guerra valutaria», la Repubblica Popolare persiste nell'opporsi al rallentamento della propria economia basata sulle esportazioni.

SITUAZIONE ITALIANA

Il dato inaspettatamente negativo, soprattutto in termini tendenziali (-2,6%), mostrato dalla produzione industriale dello scorso novembre, ha innescato revisioni al ribasso sulle prospettive di crescita economica del nostro Paese. Ciò potrebbe configurare un fisiologico rallentamento ciclico. Prematuro tuttavia escludere una più seria inclinazione recessiva, che nella connotazione tecnica è già decretata da un nuovo calo trimestrale del PIL (-0,1%) dopo quello analogo del terzo trimestre.

Circoscritto a +0,6% il ritmo dei consumi privati, la domanda interna è risultata ancora invigorita dagli investimenti. E il saldo del commercio con l'estero si è mantenuto positivo, seppur in riduzione a 40 miliardi dai quasi 48 dell'esercizio precedente.

Quanto alla disoccupazione, nel terzo trimestre del 2018 l'indice generale e quello giovanile sono rientrati rispettivamente sotto il 10% e il 30%. Nell'ultimo si è avuto un rimbalzo al 10,8 e al 34,1%.

L'inflazione ha mantenuto in chiusura d'anno il livello di partenza (1,2%), ma con ampliata divaricazione rispetto al dato europeo dell'1,6%.

I principali indicatori di finanza pubblica hanno fornito segnali discordanti in raffronto ai valori del 2017: in rapporto al Prodotto, l'indebitamento netto sarebbe sceso dal 2,4 al 2,1%, il debito aggravandosi invece dal 131,3 al 132,1%.

La manovra per il 2019 è stata oggetto di defatiganti trattative che, conducendo infine ad abbassare il deficit programmatico dal 2,4 al 2,04%, hanno consentito di evitare una procedura d'infrazione europea, peraltro incentrata sulla regola riguardante il debito.

Benché contestualmente ridotto di mezzo punto, il presupposto di una crescita del PIL nell'ordine dell'1% appare tuttora ottimistico.

MERCATO DEL CREDITO NAZIONALE

Condiviso che la prioritaria sfida per il sistema bancario europeo sia ormai quella della redditività, i dati italiani sembrano concretizzare, malgrado il protrarsi di saggi ufficiali ancorati allo zero, un allargamento della forbice tra tassi attivi e passivi: essendo sceso dallo 0,69 allo 0,61% il costo della raccolta in euro da famiglie e società non finanziarie residenti, e solo dal 2,31 al 2,29% il rendimento dell'attivo fruttifero, il differenziale si sarebbe appunto leggermente avvantaggiato, dall'1,62 all'1,68%.

Altrettanto contenuti, sullo stesso periodo, i progressi nei volumi intermediati.

La raccolta è salita dell'1,6%. E, come da tempo avviene, se si astraesse dal continuo arretramento delle obbligazioni (-12,3% nell'occasione), resterebbe che i depositi mantengono una discreta espansione (+3,9%), col traino da parte dei conti correnti a +4,7%.

Passando all'indiretta, i titoli a custodia sono a loro volta diminuiti dello 0,6%. Viceversa, al terzo trimestre, le gestioni patrimoniali bancarie sono cresciute dell'1,6%, sostenendo quelle complessive, ricomprendenti SIM e SGR (+0,4%); quanto ai fondi comuni d'investimento (di diritto italiano ed estero), tornando a dicembre, il patrimonio s'è ristretto, dopo anni di crescita, da 1.011 miliardi a poco più di 950. Con sottoscrizioni nette pressoché azzerate (avendo i deflussi sugli obbligazionari annullato gli afflussi sugli azionari e i bilanciati), il risultato è interamente attribuibile a perdite in conto capitale.

Gli impieghi delle banche a famiglie e società non finanziarie sono indietreggiati del 3,7%, sempre in forma più grave per le operazioni a breve termine (-9,4%) che non per quelle oltre l'anno (-2,2%). La flessione riferita alle imprese è stata nell'ordine del 6,6%, e pure negativo il comparto famiglie (-0,4%), nonostante il +1 della componente finalizzata all'acquisto di abitazioni e, soprattutto, il +8 che ha confermato in salute il credito al consumo.

Anche nell'esercizio in commento, pertanto, la nota maggiormente positiva ha riguardato gli ulteriori miglioramenti nella qualità dei prestiti. Quelli in sofferenza, al netto delle svalutazioni, si sono ridotti, complici le cessioni, del 53,9%, sicché la loro incidenza è passata dal 3,70 del totale dell'erogato all'1,72%; il peso sull'aggregato «capitale e riserve» si è asciugato dal 14,64 al 7,75%.

Le tensioni sul mercato dei titoli di Stato hanno afflitto le banche principalmente erodendone il patrimonio regolamentare; nel contempo, l'accresciuto spread sovrano è destinato a traslarsi sull'onerosità delle emissioni bancarie, rese peraltro necessarie dai vincoli normativi. Il tutto potrebbe concorrere a un inasprimento delle condizioni di accesso al credito per pri-

vati e imprese.

Anche a ciò risponde il programma di sviluppo di canali di finanziamento alternativi (particolarmente importanti per le aziende italiane) incarnato, a livello europeo, dall'Unione dei mercati dei capitali.

Intanto, il conto economico degli istituti bancari nazionali dovrebbe aver rispecchiato le tendenze, benché con differenti intensità, dell'esercizio precedente: ricavi asfittici se non flettenti – stavolta specialmente nelle voci diverse da quelle da interessi – controbilanciati da risparmi di costo connessi con l'alleggerimento degli organici e della rete fisica.

Associandosi, al conseguente ampliamento del risultato di gestione, una nuova compressione nelle rettifiche e accantonamenti, ne sarebbe derivato un esito che, pur più modesto di quello, catalizzato da elementi straordinari, del 2017, costituirebbe – evento inedito nel corrente decennio – il secondo utile consecutivo di sistema.

ECONOMIA DELLA PROVINCIA DI SONDRIO

Analogamente al passato, desideriamo riservare qualche considerazione all'economia della provincia di Sondrio, cioè a dire del territorio in cui quasi un secolo e mezzo addietro la nostra banca mosse i primi passi.

Iniziamo con il *settore primario*. Quando si transita per la Valtellina, si è tra l'altro attirati dal paesaggio retico, dove i filari a vite poggiano su caratteristici terrazzamenti, realizzati con muri a secco per consentire all'acqua piovana di scorrere liberamente, onde evitare smottamenti. È «L'arte dei muretti a secco», premiata nel 2018 dall'Unesco come «Patrimonio immateriale dell'Umanità». La Valtellina è stata ricompresa in tale riconoscimento.

Piovaschi a tempo debito e temporali estivi, che hanno mantenuto l'ideale umidità delle vigne, unitamente al caldo asciutto da luglio a ottobre, hanno determinato una vendemmia memorabile, sia per quantità di uva raccolta e sia per qualità. Il prodotto conferito alle case vinicole è stato di 29.830 quintali, così suddivisi: Maroggia 190; Sassella 6.830; Grumello 3.020; Inferno 2.535; Valgella 2.650; Valtellina Superiore 4.530; Rosso di Valtellina 3.955; Sforzato di Valtellina 6.120. Vanno aggiunti circa tremila quintali di IGT.

La coltura delle mele, anch'essa influenzata in gran parte dal clima e dagli agenti atmosferici, elementi che nell'anno in esame si sono rivelati favorevoli in talune aree e molto sfavorevoli in altre, come Lovero, Tovo S. Agata e Ponte in Valtellina, è stata duramente colpita da grandinate, con significative perdite di prodotto. A ogni buon conto, il quantitativo di mele conferito alla cooperativa Melavì di Ponte in Valtellina, con il cui omonimo marchio è commercializzato tale frutto IGP, è stato di 135.800 quintali, dei quali 60.500 di Red Delicious, 41.000 di Golden Delicious, 18.000 di Gala, 6.600 di Rockit, 3.900 di Fuji e scalando per le altre varietà. Vi sono da aggiungere i 9.400 quintali di prodotto destinati all'industria. All'insoddisfacente quantità si è contrapposta la buona qualità del raccolto.

Sta sempre più entrando nell'abitudine alimentare delle famiglie il consumo dei cosiddetti piccoli frutti, dei quali il mirtillo gigante americano è il

più diffuso. È una coltura che ha preso piede anche in provincia di Sondrio, dove abbondano terreni acidi, ideali per lo sviluppo della pianta. Al comparto si dedica un centinaio di aziende, formate perlopiù da giovani e giovanissimi.

Il comparto agricolo in Valtellina e Valchiavenna, dove fino alla soglia degli anni Sessanta del secolo scorso era la preponderante attività, riveste ancora oggi significativa importanza. Alle famiglie si sono sostituite efficienti aziende, dotate di mezzi d'avanguardia. I giovani guardano al settore con sempre maggior interesse, anno dopo anno.

La produzione foraggera è stata negativamente influenzata da un inizio di primavera fredda e piovosa, preceduta da un inverno di abbondante neve e clima rigido, primavera alla quale è seguito un periodo di pressoché ininterrotte perturbazioni temporalesche. Pertanto, il primo taglio dell'erba del fondovalle, che di norma avviene a maggio, è slittato a giugno inoltrato. Di conseguenza, si sono dovuti ritardare anche il secondo e terzo sfalcio. Inoltre, il clima è stato sfavorevole per l'intera stagione. È andata un po' meglio la fienagione in collina, essendo lo sviluppo dell'erba più tardivo a tali altitudini rispetto alla pianura. La produzione di mais da foraggio, nonostante risemine, non è stata soddisfacente.

In montagna l'abbondante manto nevoso e l'elevata piovosità primaverile fino a maggio hanno assicurato al terreno una riserva idrica di lunga durata. Con l'arrivo del caldo, anche se un po' tardivamente, l'erba si è sviluppata in poco tempo e rigogliosamente, favorendo l'attività legata alla monticazione. Satisfacente la produzione di formaggio, burro e ricotta.

I formaggi locali che si fregiano del marchio DOP sono il Valtellina Casera, semigrasso prodotto nei caseifici del fondovalle durante tutto l'anno, commercializzato su larga scala, e il Bitto, tipico formaggio grasso fatto in estate sugli alpeggi, molto richiesto per il profumo intenso e il gusto delicato e deciso al contempo.

Il Consorzio Tutela Valtellina Casera e Bitto riferisce che le forme marchiate a fuoco nel 2018 di Valtellina Casera sono state 184.286, per 1.382 tonnellate; e di Bitto 20.358, per 254 tonnellate.

L'apicoltura nel 2018 è partita in ritardo a causa delle temperature molto basse, che hanno posticipato le prime fioriture. La svolta è arrivata tra marzo e aprile, con favorevoli circostanze climatiche, per il comparto, nel restante periodo. Il risultato finale è stato secondo le aspettative. E ciò, in controtendenza con il resto d'Italia, dove la produzione è stata scarsa.

Il settore secondario della provincia di Sondrio è appannaggio di piccolissime, piccole e medie imprese, e vanta notevole importanza per il Prodotto Interno Lordo locale. Esse imprese, anche a livello locale, rispecchiano le caratteristiche di vivacità di quelle nazionali, che sono notoriamente l'ossatura trainante del lavoro e dell'economia.

Il 2018, per il comparto industriale, è stato complessivamente positivo. Il 90% delle aziende ha registrato ottima crescita fin dopo le ferie estive, mentre nell'ultimo trimestre è sopraggiunta una certa flessione. A ogni buon conto, la Cassa Integrazione Guadagni è scesa ai minimi.

La Bresaola, pregiato salume quanto a digeribilità e a delicato sapore, ha fatto parlare di sé con commenti e numeri positivi. Nel 2018 la produzio-

ne è salita del 2,2% rispetto al precedente anno, peraltro già molto buono, e l'export si è incrementato del 24%.

Il comparto bio-medicale, che interessa l'area dell'Alta Valle tra Lovero e Sondalo e in cui sono occupate oltre mille unità, ha ben operato, guadagnando terreno.

L'edilizia, per contro, è rimasta al palo e i dati diffusi dalla Cassa Edile non sono incoraggianti. Il numero degli occupati nel 2018 nello specifico settore è risultato di 3.170 unità, leggermente superiore rispetto all'anno prima, il che, anche se è solo un piccolo segnale, alimenta un po' di speranza.

Quanto all'artigianato, corre l'obbligo di constatare come negli ultimi anni, a causa della lunga crisi e delle difficoltà di ripresa nel dopo crisi, abbiano chiuso i battenti diverse aziende. Nel 2018 l'emorragia si è arrestata. Rimane l'auspicio per un futuro di sostanziosi recuperi.

Il *terziario privato*, che si sostanzia nel commercio e nel turismo, dà notevole apporto all'economia provinciale.

In riferimento al commercio, occorre osservare come, da qualche tempo, siano in atto mutamenti significativi nel comparto, per i quali i rivenditori tradizionali sono sempre più in difficoltà nell'esercizio della loro attività. È infatti l'e-commerce oggi a farla da padrone! E sono soprattutto i giovani (ma non solo loro) a servirsene *ad abundantiam* per le loro necessità. Si tratta di un fenomeno irreversibile che nel 2018, anche in provincia di Sondrio, ha penalizzato i commercianti in maniera pesante. Gli stessi, fatte salve alcune eccezioni che confermano la regola, nei periodi dei saldi invernali ed estivi hanno recuperato un po' di terreno, ma non a sufficienza per rimediare ai mancati guadagni del lavoro normale. È convinzione comune che i saldi si debbano ormai considerare una formula parzialmente superata, dovendo fare i conti con gli effetti delle vendite on-line di cui si è detto.

Veniamo al turismo. L'abbondante manto nevoso, presente in provincia nel primo periodo del 2018, ha attirato in Valle numerosi sciatori e vacanzieri in genere. Sole e caldo a giugno, luglio, agosto e settembre hanno propiziato elevati arrivi e presenze di villeggianti, sia italiani, in maggior parte lombardi, sia stranieri.

Complessivamente nei primi tre trimestri dell'anno in esame le presenze nelle stazioni turistiche provinciali sono aumentate a 2.708.000 unità dai 2.621.000 dello stesso periodo del 2017. La permanenza media ha evidenziato un lieve miglioramento a 3,73 giorni contro i 3,58 dell'anno prima. I picchi con il classico «tutto esaurito» si sono avuti a inizio 2018, a Pasqua, a ferragosto e nelle festività legate al periodo natalizio fino all'Epifania.

La viabilità è un argomento che sta a cuore a tutti ed è giusto accennarne in questo spazio. Il 2018 è stato l'anno di svolta per la tanto attesa apertura della variante della strada statale n. 38 dello Stelvio, variante realizzata allo scopo di bypassare il «nodo» di Morbegno. La cerimonia del taglio del nastro, 29 ottobre, è entrata negli annali degli avvenimenti più importanti della viabilità in provincia di Sondrio. Gli effetti benefici dell'opera si riscontrano quotidianamente. Il traffico automobilistico dei fine settimana, in cui i vacanzieri rimanevano fermi in code interminabili, è divenuto finalmente fluido. Anche a riguardo dello svincolo di Tirano, di cui si parla da anni, ci sono

notizie positive. Il relativo progetto ha ottenuto l'approvazione finale nelle varie sedi competenti. Attualmente si stanno definendo le fasi d'appalto, dopodiché si allestiranno i cantieri e i lavori potranno partire. Con quest'opera il percorso viario da e verso l'Alta Valle diverrà certamente più scorrevole.

Rimane la nota dolente del trasporto ferroviario: treni obsoleti, rovinati dal tempo e dall'incuria, spesso in ritardo, sostituzioni con pullman, soppressioni improvvise per guasti, coincidenze mancanti. I fruitori si lamentano e aspettano migliorie, che però latitano. Noi ci uniamo al coro, con la speranza che le richieste non vadano disperse, non siano cioè parole al vento.

La viabilità e la sua importanza per lo sviluppo del territorio, in armonica combinazione tra strada e ferrovia, inducono a guardare avanti, a riflettere e a programmare. Pensiamo, a esempio, alla XXV edizione delle Olimpiadi Invernali del 2026, di cui tanto si parla e si discute. Il Comitato Olimpico Internazionale (CIO) ha recentemente incluso, nelle candidature, l'Italia (Milano e Cortina) a fianco della Svezia (Stoccolma). Qualora a settembre 2019 il nostro Paese risultasse assegnatario delle Olimpiadi in discorso, l'intera provincia di Sondrio salirebbe alla ribalta.

Il marchio Valtellina accrescerebbe la sua notorietà a livello internazionale e porterebbe con sé effetti indotti incommensurabili. E non solo per la rinomanza delle sue piste, dalle più note libere mozzafiato Stelvio di Bormio o Deborah Compagnoni di Santa Caterina Valfurva, a quelle privilegiate da chi pratica freestyle piuttosto che snowboard sulle gobbe di Livigno e Chiesa Valmalenco, al canalone di Madesimo, ricordato da Buzzati e vanto di chi fa scorrere gli sci. Le cime immacolate, regno dello sci alpinismo e di chi lo pratica, richiamano poi l'attenzione per una Valle che si fa apprezzare in tutte le stagioni, nella sua varietà di climi e declivi, di colture e ambiente naturale; e anche per l'ospitalità dei valligiani, per la gastronomia e i pregiati vini, vanto e onore della Valtellina. Inoltre, potrebbe avere giovamento, per ragioni facilmente intuibili, la viabilità, sia la stradale e sia quella ferroviaria. Taluni azzardano l'ipotesi che, per l'occasione, si potrebbe allungare la tratta ferroviaria da Tirano a Bormio, opera imperitura che permetterebbe ai turisti, incrementandone il numero, di raggiungere in treno l'Alta Valtellina, comodamente e facilmente. Per ora è solo un'idea, anzi un sogno, una timida nota ottimistica.

* * *

Signori Soci,

dopo aver brevemente ricordato i principali accadimenti del 2018 e tracciato un quadro della realtà in cui la nostra azienda lavora, passiamo a illustrare le linee operative e le risultanze economiche della Banca Popolare di Sondrio nel suo 148° esercizio sociale.

ESPANSIONE TERRITORIALE

La nostra natura di banca dei territori trova affermazione e realizzazione grazie alla rete delle filiali. Sono loro che ogni giorno ci mettono in diretto contatto con la clientela, verificando nel concreto e nel continuo la capacità dei

nostri prodotti e servizi di rispondere adeguatamente alle esigenze di famiglie ed imprese.

Questo fattivo confronto favorisce e stimola il costante miglioramento dell'azione aziendale, sia dal punto di vista dell'offerta commerciale e sia, cosa certo di non minore importanza, con riferimento alla capacità del nostro personale di interagire positivamente con ogni controparte, interpretandone al meglio i bisogni e richieste, così da confezionare per ciascuno la migliore risposta.

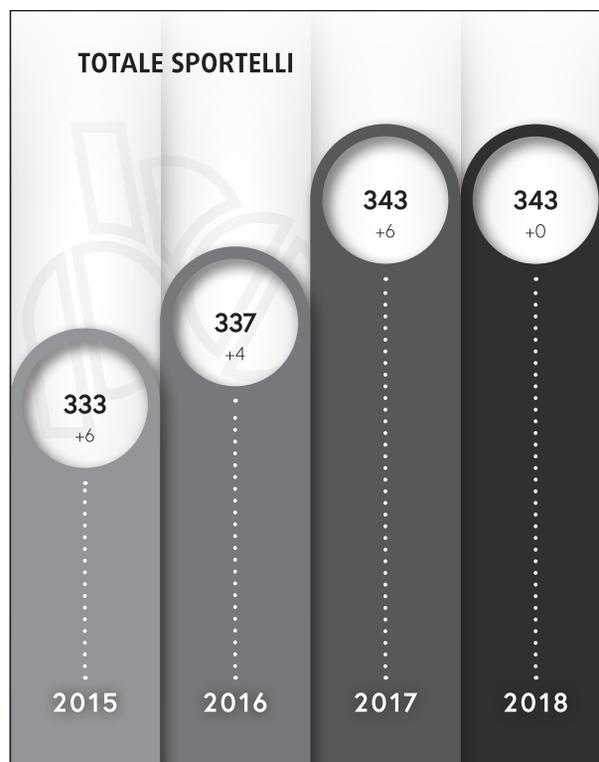
Essere banca dei territori significa inoltre esercitare il ruolo di soggetto attivo del loro sviluppo. In attuazione di tale principio, privilegiamo infatti l'impiego dei risparmi dei depositanti nelle stesse aree in cui essi risiedono e lavorano, favorendone la crescita economica e sociale. La rete di filiali fin qui realizzata consente di svolgere la funzione creditizia, potendo contare non solo sulla diretta conoscenza dei prenditori di credito, ma pure dell'ambiente economico in cui operano. Abbiamo così modo di acquisire notizie e informazioni quanto mai utili sia nel momento dell'erogazione del credito e sia nelle successive fasi della gestione.

Naturalmente, nel corso degli anni, alle tradizionali porte di accesso fisico alla banca si sono affiancati nuovi canali, lungo i quali si svolgono, in modo ancillare, i rapporti con la clientela. Gli strumenti telematici hanno infatti sempre più arricchito le possibili modalità di relazionarsi.

Sosteniamo l'innovazione con convinzione e impegno, consapevoli che il ruolo della banca digitale, già oggi fondamentale, lo sarà ancor più in futuro. Permette infatti di accedere a un sempre più vasto numero di prodotti e servizi da qualsiasi luogo e in qualsiasi momento, valicando agevolmente e in sicurezza barriere fisiche e temporali fino a poco tempo addietro insuperabili. Tra le numerose ricadute positive una non va trascurata: la possibilità di focalizzare l'azione delle filiali sulla gestione dei momenti cruciali della relazione bancaria. Tutto ciò, senza perdere mai di vista l'obiettivo finale del nostro lavoro: la migliore soddisfazione delle esigenze della clientela, con correttezza e trasparenza.

Proprio in quest'ottica, anche nell'anno in commento la rete delle filiali è stata oggetto di un'azione volta ad affinare le capacità relazionali e commerciali degli operatori, cui spetta il presidio del primo fondamentale contatto con le nostre controparti. Il ruolo di gestore del cliente richiede sempre più professionalità elevate e in possesso di competenze estese, così da poter interagire con ognuno a 360 gradi.

L'articolazione delle dipendenze è pure stata oggetto di un processo volto a valorizzare al meglio la capacità di presidio dei territori, potenziando l'effetto rete. Al contempo, si è provveduto a razionalizzare la distribuzione delle



stesse, per tener conto pure delle dinamiche in corso nei vari contesti di appartenenza. È il caso di Sondrio, ove si è proceduto a una diversa modulazione organizzativa, che ha permesso di ridurre di un'unità le agenzie cittadine.

D'altro canto, è proseguito l'ampliamento del numero delle dipendenze, seppure su ritmi meno intensi del passato. Ciò anche in vista dell'acquisizione della Cassa di Risparmio di Cento, che dispone di ben 47 dipendenze, ubicate nelle province di Ferrara, Bologna, Ravenna e Modena, che amplieranno, rafforzandola, la nostra struttura commerciale.

L'unica apertura dell'anno ha riguardato Alassio, centro ligure in provincia di Savona con quasi 11.000 abitanti. Alassio è conosciuta a livello internazionale come la «Città del Muretto», originale opera nata dall'incontro tra il pittore Mario Berrino e lo scrittore Ernest Hemingway e costituita oggi da oltre 1.000 piastrelle di ceramica variamente colorate con le firme di personaggi celebri poste a decoro del muretto di cinta di un giardino pubblico.

Il «Muretto» è il simbolo di una vivace cittadina con un'importante tradizione turistica, che si è andata formando fin dalla fine del XIX secolo, anche per la presenza di un'importante «colonia» inglese. Grazie alla bellezza dei luoghi, al clima mite e al lungo arenile, Alassio è uno dei centri turistici più dinamici della Liguria, in grado di attrarre importanti flussi sia dall'Italia e sia dall'estero. Gli operatori sono stati capaci di adattare nel tempo l'offerta alle nuove esigenze del mercato, caratterizzandosi per uno standard qualitativo elevato, atto a favorire sia il turismo estivo e sia quello invernale, quest'ultimo costituito in particolare da clientela del Nord Europa.

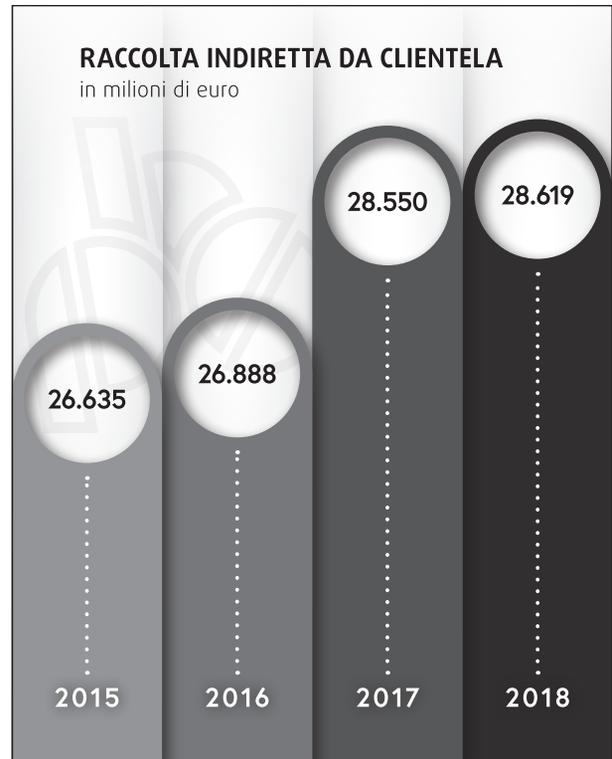
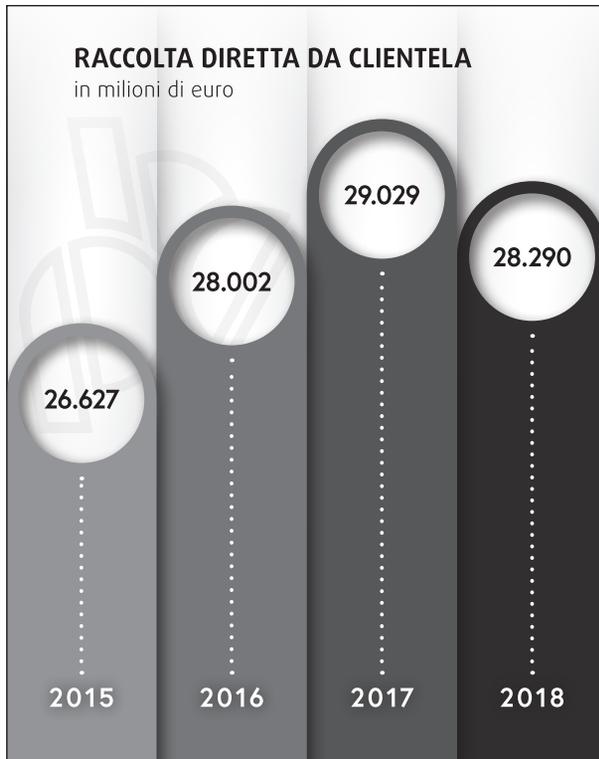
A fine 2018, la nostra rete poteva contare su un totale di 343 dipendenze, presenti in otto Regioni. Si aggiungono i 139 sportelli di tesoreria e i 540 bancomat, aumentati nell'anno di 5 unità.

RACCOLTA

Tempi difficili per i risparmiatori: se da un lato la politica monetaria è rimasta espansiva, seppure con progressivi aggiustamenti, dall'altro le piazze finanziarie hanno vissuto un lungo periodo di intemperie.

Alle incertezze che hanno afflitto le borse mondiali - fra le cause ricordiamo la contesa commerciale fra Cina e Stati Uniti -, in Italia si sono aggiunti i timori legati alla dimensione e alla dinamica del debito pubblico e ai correlati problemi di interlocuzione con l'Unione Europea. Gli effetti si sono scaricati sia sul differenziale di rendimento tra i nostri titoli pubblici e quelli tedeschi e sia sulle quotazioni della Borsa di Milano, piazza tradizionalmente condizionata nei suoi risultati dall'andamento del settore creditizio.

Una situazione complessa, nella quale compiere scelte di investimento si è rivelato sempre più difficile. La composizione della raccolta bancaria dice molto riguardo all'atteggiamento di tanti risparmiatori: l'ulteriore crescita della componente di più breve durata a scapito di quella a medio e lungo termine, in specie le obbligazioni, testimonia di una situazione di diffusa incertezza, nella quale la scelta in favore della liquidità è stata sostanzialmente obbligata.



RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	31/12/2018	Compos. %	31/12/2017	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	389.052	1,38	409.493	1,41	-4,99
Certificati di deposito	1.594	0,01	2.101	0,01	-24,11
Obbligazioni	2.330.053	8,24	2.675.469	9,22	-12,91
Pronti contro termine	100	0,00	356.725	1,23	-99,97
Assegni circolari e altri	80.899	0,29	107.238	0,37	-24,56
Conti correnti	24.194.471	85,52	23.768.000	81,87	1,79
Conti vincolati	806.856	2,84	1.122.442	3,87	-28,12
Conti in valuta	487.376	1,72	587.818	2,02	-17,09
Totale	28.290.400	100,00	29.029.286	100,00	-2,55

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	31/12/2018	Compos. %	31/12/2017	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	28.290.400	41,51	29.029.286	42,37	-2,55
Totale raccolta indiretta da clientela	28.619.195	41,99	28.550.165	41,67	0,24
Totale raccolta assicurativa	1.410.180	2,07	1.335.569	1,95	5,59
Totale	58.319.775	85,56	58.915.020	85,99	-1,01
Debiti verso banche	5.480.393	8,04	5.635.658	8,23	-2,76
Raccolta indiretta da banche	4.358.442	6,40	3.959.663	5,78	10,07
Totale generale	68.158.610	100,00	68.510.341	100,00	-0,51

Per la nostra banca è stato fondamentale mantenere il rapporto di fiducia istaurato con la clientela. Lo abbiamo fatto anche grazie a un'offerta commerciale che ha saputo contemperare le preferenze dei risparmiatori con la necessità di contenere il costo della raccolta, a salvaguardia delle ragioni di bilancio. In ciò siamo naturalmente stati agevolati dalla considerazione che il mercato ci riserva e dall'abbondante liquidità di cui abbiamo goduto per tutta la durata dell'esercizio.

La raccolta diretta, costituita dalle voci del passivo di bilancio 20 «debiti verso clientela» e 30 «titoli in circolazione», si è attestata a 28.290 milioni, -2,55%.

L'indiretta da clientela, a valori di mercato, ha sommato 28.619 milioni, +0,24%. La raccolta assicurativa si è portata a 1.410 milioni, +5,59%.

La raccolta globale da clientela si è posizionata a 58.320 milioni, -1,01%.

I depositi da banche sono ammontati a 5.480 milioni, rispetto a 5.636 milioni. Detta esposizione è legata in buona parte alle operazioni di rifinanziamento a più lungo termine in essere con la Banca Centrale Europea per complessivi 4.600 milioni, di cui si dà conto nel capitolo dedicato all'attività in titoli e tesoreria. I titoli in amministrazione affidatici dalle banche sono saliti da 3.960 a 4.358 milioni, +10,07%.

La raccolta globale da clientela e banche è pertanto risultata pari a 68.159 milioni, -0,51%.

La tabella «Raccolta diretta da clientela» evidenzia le varie componenti in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto alla tabella 1.2 Sezione 1 Parte B – Passivo della Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 24.682 milioni, +1,34%, e hanno costituito l'87,24% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato un calo del 12,91% a 2.330 milioni per rimborsi, in assenza di collocamenti di nuovi prestiti da parte della banca. I conti vincolati sono diminuiti a 807 milioni, -28,12%. Praticamente azzerati i pronti contro termine, pari a 0,1 milioni; assai più contenuta la flessione dei depositi a risparmio, -4,99% a 389 milioni. Sostanzialmente stazionari i certificati di deposito, ammontati a 1 milione, confermandosi componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 81 milioni, -24,56%.

Relativamente al risparmio gestito, si fa rimando al paragrafo della presente relazione dedicato all'attività in titoli e tesoreria.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

Il ciclo economico internazionale ha sperimentato nel 2018 un progressivo rallentamento rispetto al picco di crescita dell'anno precedente, ma ha comunque conservato un'intonazione robusta, specie negli Stati Uniti.

Sull'altra sponda dell'Atlantico, vale a dire nell'area dell'euro, la congiuntura è risultata invece meno dinamica, con l'Italia in progressivo rallentamento anche per la diffidenza maturata dagli operatori finanziari nei confronti della gestione del debito pubblico.

L'attenuarsi del clima di fiducia fra le imprese e il diffondersi dell'incertezza sulle prospettive si sono immediatamente riflessi sulla propensione agli

investimenti. Pure il livello degli impieghi verso il settore produttivo è andato riducendosi rispetto al 2017.

È invece proseguita nel settore bancario la riduzione degli stock dei crediti deteriorati. Un fatto positivo che ha senza dubbio molteplici motivazioni, tra cui il miglioramento della capacità e l'incremento dell'attenzione che il sistema nel suo complesso ha espresso nell'erogazione e nella gestione del credito.

La crescita del differenziale di rendimento fra i titoli del debito pubblico nazionale e quelli tedeschi ha manifestato, in chiusura d'anno, i suoi primi limitati effetti sui tassi applicati alle nuove erogazioni.

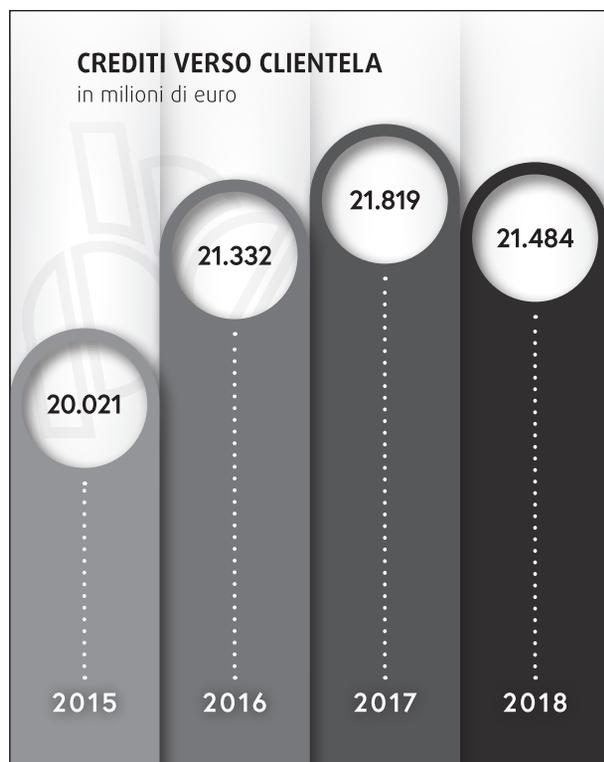
Uno scenario generale complesso, che ha visto convivere elementi positivi e negativi, nel quale la nostra banca ha esercitato appieno il ruolo che le spetta in ragione della propria natura cooperativa: sostegno alle famiglie e alle imprese dei territori. A ciò si è naturalmente accompagnato l'impegno per migliorare il governo di ogni profilo del rischio di credito, nel convincimento che i rafforzati presidi specialistici, le implementate procedure di gestione e le collaborazioni poste in essere con qualificati soggetti esterni, pure nel settore del credito deteriorato, potranno garantire il conseguimento degli obiettivi gestionali stabiliti.

I finanziamenti a clientela, di cui alla tabella che segue, costituiscono una riesposizione di quelli riportati negli schemi di stato patrimoniale e sono rappresentati solo dai finanziamenti, con esclusione dei titoli, fatta eccezione per quei titoli che per loro natura non rappresentano un investimento finanziario. Sono pari alla somma dei finanziamenti ricompresi nella voce «40. attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - b) crediti verso clientela» e nella voce «20. attività finanziarie valutate al fair value con impatto sul conto economico - c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».

Complessivamente i finanziamenti a clientela sono ammontati a 21.484 milioni, in calo dell'1,23% sul dato di fine 2017 rettificato in sede di FTA del

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

(in migliaia di euro)	31/12/2018	Compos. %	01/01/2018	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	4.402.986	20,49	4.395.852	20,21	0,16%
Finanziamenti in valuta	611.516	2,85	651.962	3,00	-6,20%
Anticipi	390.642	1,82	381.307	1,75	2,45%
Anticipi s.b.f.	230.584	1,07	210.606	0,97	9,49%
Portafoglio scontato	5.801	0,03	17.376	0,08	-66,61%
Prestiti e mutui artigiani	58.858	0,27	47.743	0,22	23,28%
Prestiti agrari	20.765	0,10	23.746	0,11	-12,55%
Prestiti personali	250.267	1,16	239.096	1,10	4,67%
Altre operazioni e mutui chirografari	6.713.557	31,24	6.959.895	31,99	-3,54%
Mutui ipotecari	6.571.184	30,59	6.520.239	29,97	0,78%
Crediti in sofferenza	759.774	3,54	745.408	3,43	1,93%
Pronti contro termine	1.204.429	5,61	1.221.596	5,62	-1,41%
Titoli di debito	263.374	1,23	337.534	1,55	-21,97%
Totale	21.483.737	100,00	21.752.360	100,00	-1,23%



principio contabile IFRS 9. Il dato di confronto differisce dall'importo dei finanziamenti clientela al 31 dicembre 2017 di 67 milioni, costituiti da rettifiche negative rilevate in sede di FTA dell'IFRS 9.

Al totale dei finanziamenti a clientela le varie voci hanno contribuito in misura diversa.

La voce principale è stata costituita dalle operazioni e mutui chirografari, che, pur segnando un calo del 3,54% a 6.714 milioni, sono risultati pari al 31,24% dell'intero monte finanziamenti. A loro volta, i mutui ipotecari hanno sommato 6.571 milioni, +0,78%, corrispondenti al 30,59% dei finanziamenti. In quest'ultima voce sono ricomprese anche le attività cedute non cancellate in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond). Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto non sono stati soddisfatti i requisiti previsti dallo IAS 39 per la così detta derecognition. In lieve aumento a 4.403 milioni i

conti correnti, +0,16%. Positivo anche l'andamento degli anticipi SBF, 231 milioni +9,49%, come pure la dinamica degli anticipi, +2,45% a 391 milioni, e dei prestiti personali, +4,67% a 250 milioni. In contrazione i PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali, passati da 1.222 a 1.204 milioni, -1,41%, come pure i finanziamenti in valuta, 612 milioni, -6,20%. I titoli di debito, pari a 263 milioni -21,97% a seguito di rimborsi, derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalla controllata Banca della Nuova Terra spa e dalla partecipata Alba Leasing spa.

Il rapporto finanziamenti/debiti verso clientela si è così portato al 75,94%, rispetto al 74,93%.

L'andamento economico generale si è riflesso favorevolmente, anche se in maniera graduale, sulla qualità del credito. Da parte nostra, si è operato, sia nella concessione di nuovi finanziamenti e sia nella gestione di quelli già in essere, potenziando le attività mirate al contenimento dei profili di rischio. Le iniziative messe in campo al riguardo hanno iniziato a produrre risultati, anche se l'andamento delle rettifiche a conto economico è rimasto ancora elevato. Occorre peraltro osservare che, nella determinazione degli accantonamenti, la banca ha effettuato, in molti casi, valutazioni assai prudentiali.

Dal 15 ottobre 2018 siamo stati sottoposti ad accertamenti ispettivi da parte della BCE in materia di analisi dei processi, delle politiche e dell'esame delle posizioni creditizie individuali (Credit File Review) relativamente ai portafogli Corporate e SME Corporate. Nel confronto che ne è seguito, si è preso atto delle valutazioni espresse dagli ispettori, che rispecchiano impostazioni

assai prudenziali, e, di riflesso, si è provveduto ad aumentare le rettifiche. Ciò ha determinato l'ulteriore innalzamento del grado di copertura delle sofferenze, ormai tra i più elevati nell'ambito del sistema creditizio nazionale: un'importante garanzia della qualità del nostro portafoglio crediti.

L'aggregato crediti deteriorati netti - costituito da sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate - si è attestato a 1.788 milioni, -9,34%, pari all'8,32% della voce finanziamenti a clientela rispetto al 9,19% di fine 2017, modificato per le rettifiche negative apportate in sede di FTA dall'IFRS 9.

Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 2.254 milioni, pari al 55,76% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 51,18% dell'anno precedente IAS 39 e al 52,00% a seguito delle rettifiche apportate in sede di FTA dell'IFRS 9. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti deteriorati e in bonis, con il raffronto ai dati del 31 dicembre 2017 che registrano le rettifiche apportate in sede di FTA dal principio precedentemente richiamato.

Le sofferenze nette, depurate delle svalutazioni, sono state pari a 760 milioni, +1,93%, corrispondenti al 3,54% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 3,43% del 31 dicembre 2017. Il dato conferma il rallentamento del tasso di crescita della voce, la quale peraltro si pone su valori ancora significativamente inferiori al sistema, pur scontando, in specie, la crisi del settore costruzioni.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS

(in migliaia di euro)		31/12/2018	01/01/2018	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti Deteriorati	Esposizione lorda	4.041.601	4.108.817	-67.216	-1,64%
	Rettifiche di valore	2.253.638	2.136.741	116.897	5,47%
	Esposizione netta	1.787.963	1.972.076	-184.113	-9,34%
- Sofferenze	Esposizione lorda	2.447.319	2.267.984	179.335	7,91%
	Rettifiche di valore	1.687.545	1.522.576	164.969	10,83%
	Esposizione netta	759.774	745.408	14.366	1,93%
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.520.580	1.741.700	-221.120	-12,70%
	Rettifiche di valore	551.737	602.875	-51.138	-8,48%
	Esposizione netta	968.843	1.138.825	-169.982	-14,93%
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	73.702	99.133	-25.431	-25,65%
	Rettifiche di valore	14.356	11.290	3.066	27,16%
	Esposizione netta	59.346	87.843	-28.497	-32,44%
Crediti in bonis	Esposizione lorda	19.804.194	19.900.190	-95.996	-0,48%
	Rettifiche di valore	108.421	119.905	-11.484	-9,58%
	Esposizione netta	19.695.773	19.780.285	-84.512	-0,43%
Totale crediti verso clientela	Esposizione lorda	23.845.795	24.009.007	-163.212	-0,68%
	Rettifiche di valore	2.362.059	2.256.646	105.413	4,67%
	Esposizione netta	21.483.736	21.752.361	-268.625	-1,23%

A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono salite a 1.688 milioni, +10,83% rispetto al dato di confronto, con un grado di copertura del 68,95%, rispetto al 65,67% del 31 dicembre 2017 ante FTA dell'IFRS 9. Il grado di copertura rispecchia la prudente politica di accantonamenti e, come detto, conferma il Gruppo fra quelli con i più elevati gradi di copertura nel panorama nazionale.

Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni a sofferenza, per le quali si mantiene un'evidenza contabile a fronte della prospettiva di eventuali recuperi, la copertura di tali crediti si attesta al 77,82%.

Le inadempienze probabili, che sono costituite dalle esposizioni creditizie diverse dalle sofferenze per le quali si giudica improbabile che il debitore, fatto salvo il ricorso della banca ad azioni tutorie quali l'escussione delle garanzie, adempia integralmente alle sue obbligazioni, si sono attestate a 969 milioni, -14,93%, pari al 4,51% del totale dei crediti verso la clientela, a fronte del 5,23%, mentre le relative rettifiche sono ammontate a 552 milioni, -8,48%, con un grado di copertura del 36,28% rispetto al 34,61%.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, che ricomprendono esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili e che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità, sono ammontate a 59 milioni, -32,44%, e costituiscono lo 0,28% del totale rispetto allo 0,40% di fine 2017.

I crediti in bonis sono stati pari a 19.696 milioni, -0,43%, e le relative rettifiche sono ammontate a 108 milioni, corrispondenti allo 0,55% degli stessi rispetto allo 0,60%.

L'ammontare delle rettifiche complessive è risultato pari a 2.362 milioni, +4,67%.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Mercati borsistici

Il 2018 si è rivelato un anno particolarmente difficile per i mercati finanziari. Le principali borse mondiali hanno evidenziato performance quasi tutte profondamente negative, peraltro maturate con dinamiche piuttosto eterogenee nelle diverse aree. In particolare, per lunga parte dell'anno si è registrata una netta dicotomia fra la borsa americana e quelle europee.

Negli Stati Uniti lo scenario di riferimento nei primi mesi del 2018 è risultato favorevole e di deciso supporto ai listini azionari, che hanno potuto segnare nuovi record storici grazie a rialzi a doppia cifra. Solo nell'ultima parte dell'anno i timori relativi al persistere delle tensioni commerciali tra Usa e Cina hanno dispiegato i propri effetti negativi.

In Europa il sentiment degli investitori è invece stato fin da subito condizionato dai segnali di rallentamento economico, cui si sono affiancati come fonti di preoccupazioni la diatriba Italia/Unione Europea e la non ancora conclusa vicenda della Brexit. Se a ciò si aggiunge la prospettata fine del quantitative easing da parte della BCE, è facile comprendere le ragioni dell'orientamento negativo delle borse.

Le performance annuali dei principali listini mondiali riflettono l'accennata congiuntura: Euro Stoxx 50, -14,34%; MSCI World, -10,44%; Standard & Poor's 500, -6,24%; Nikkei 225, -12,08%; FTSE Mib, -16,15%.

Anche i mercati obbligazionari internazionali si sono mossi all'insegna della debolezza.

A dettare il corso della dinamica ribassista è stata innanzitutto la Federal Reserve americana che, proseguendo lungo il sentiero di rimozione dello stimolo monetario, ha deciso quattro rialzi dei tassi ufficiali da 25 basis point l'uno. Pertanto, a fine anno i tassi sui Fed Funds si sono collocati nel range 2,25%-2,50%. In questo contesto, il rendimento dei Treasury ha seguito un trend quasi costantemente rialzista. Solo in chiusura d'anno l'emergere di un orientamento meno aggressivo dell'autorità monetaria statunitense e l'affiorare di crescenti segnali di debolezza della congiuntura internazionale hanno fatto parzialmente rientrare il rialzo dei tassi. Il rendimento del Treasury decennale ha così chiuso l'esercizio in prossimità del 2,70%, con il biennale al 2,50%.

In Europa, la politica monetaria si è fatta via via meno accomodante. La BCE, pur confermando i tassi ufficiali al minimo storico dello zero per cento, ha gradualmente preparato il mercato alla riduzione del programma di acquisto titoli (*Quantitative easing*) sino a terminare lo stesso a fine anno. Peraltro, nell'ultima riunione del board di dicembre, prendendo pure atto del rallentamento economico in corso, è stato prorogato il reinvestimento dei titoli in scadenza per un periodo prolungato e ribadito che il rialzo dei tassi ufficiali è ancorato alla decisione dell'istituto di mantenere lo status quo almeno fino all'estate del 2019.

In tale contesto, i rendimenti governativi tedeschi si sono mossi per lungo tempo senza una precisa direzionalità. Solo nell'ultimo trimestre la ricerca di sicurezza ha preso nettamente il sopravvento sulla scia dell'aumentata incertezza internazionale e ha determinato una decisa contrazione dei rendimenti decennali, che hanno archiviato l'anno al ribasso in area 0,20%.

In Italia, i mercati hanno dovuto fronteggiare due fasi di criticità caratterizzate da ondate di vendite piuttosto vigorose sui titoli governativi domestici: la prima tra maggio e giugno in concomitanza con la formazione del nuovo Governo, la seconda tra novembre e dicembre in occasione della discussione relativa alla compatibilità della manovra finanziaria con i vincoli europei.

Causa anche l'abbassamento della valutazione sull'Italia da parte delle principali agenzie di rating, i rendimenti hanno subito un forte movimento al rialzo: sulla scadenza decennale sono lievitati fino a un massimo in area 3,80% a ottobre (dal 2% di fine 2017) e su quella biennale fino in area 2,80% nel mese di maggio (da -0,20%). Lo spread Btp-Bund decennale si è impenato fino a superare i 320 centesimi nel mese di novembre. Successivamente, la soluzione dell'impasse tra il nostro Governo e l'Unione europea, con la revisione al ribasso del rapporto deficit/Pil inserito nella Legge di Bilancio, ha attenuato i toni e il mercato è tornato a rafforzarsi. I rendimenti di cui sopra sono pertanto tornati rispettivamente in area 2,75% e 0,50%.

L'operatività della tesoreria aziendale, che ha usufruito dell'abbondante liquidità dell'istituto unita alla liquidità del sistema, è stata intensa e ha evidenziato la prevalenza di operazioni di impiego, se pure in forte contrazione,

con le stesse caratteristiche già evidenziate negli ultimi anni, ovvero sia l'apostazione sulle brevissime scadenze (overnight, tomorrow-next e spot-next). Nel corso dell'esercizio la banca ha ancora operato sul mercato e-MID, anche se in misura inferiore al 2017, con un deciso prevalere delle operazioni di impiego. Elevato il volume di operazioni di pronti contro termine sul mercato MMF, che usufruisce della garanzia della Cassa di Compensazione e Garanzia e che, invece, si è caratterizzato per il prevalere delle operazioni di raccolta.

Al 31 dicembre 2018 la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 3.263 milioni, rispetto a un saldo negativo di 2.820 milioni a fine 2017. Le disponibilità di cassa e liquidità ammontavano a 969 milioni rispetto a 112 milioni. A fine anno erano in essere due operazioni T-LTRO II con la BCE per complessivi 4.600 milioni. La prima, accesa per 1.100 milioni il 23 giugno 2016 con scadenza al 24 giugno 2020 e facoltà di rimborso anticipato a partire dal 27 giugno 2018, è un'operazione a tasso zero (salvo riduzione in caso di incremento degli impieghi «eligible» rispetto al benchmark a noi assegnato). La seconda è stata accesa nel mese di marzo 2017, quando si è ritenuto di partecipare per 3.500 milioni all'ultima operazione mirata al rifinanziamento di cui al programma T-LTRO II predisposta dalla BCE con scadenza al 24 marzo 2021 e sempre con l'obiettivo di stimolare l'economia reale, garantendo ulteriore liquidità al sistema bancario. Le operazioni maturano interessi negativi a favore della banca essendo state effettuate erogazioni di finanziamenti in misura superiore alla soglia assegnata dalla BCE. Al netto delle citate operazioni T-LTRO II, il saldo sarebbe pertanto stato positivo per 1.337 milioni.

L'esposizione al rischio di liquidità viene monitorata avuto riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, sia al lungo periodo, con frequenza mensile. Gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea 3, quello a breve termine (Liquidity Coverage Ratio) e quello strutturale (Net Stable Funding Ratio), si posizionano entrambi su livelli superiori ai minimi previsti. Lo *stock* di attività finanziarie di elevata qualità stanziabili presso la BCE è stato consistente.

A seguito dell'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 in materia di strumenti finanziari, la banca ha applicato i nuovi requisiti con decorrenza 1° gennaio 2018. Le scelte effettuate non hanno comportato riclassifiche significative nella composizione del portafoglio di strumenti finanziari in funzione della loro categoria contabile. Nel dettaglio, la quota principale del portafoglio iscritto al costo ammortizzato continua a essere contabilizzata come tale, mentre solo una frazione marginale di strumenti ha subito una variazione del trattamento contabile, passando dal criterio di valutazione al costo ammortizzato («Held to maturity» e «Loans and receivables») a quello del fair value con impatto a conto economico («Fair value through profit and loss»). Più in particolare, le quote di OICR, i fondi chiusi e i fondi aperti, ove non detenuti con finalità di negoziazione, sono stati riclassificati tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico, anche a seguito degli approfondimenti condotti e delle interpretazioni contabili formulate su tavoli nazionali e internazionali. Nell'ambito del portafoglio titoli, gli strumenti di debito precedentemente classificati tra le attività finanziarie detenute fino a scadenza («Held to maturity») sono stati ricondotti al porta-

foglio di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, fatta eccezione per quei titoli che, non superando il Test SPPI, sono stati ricondotti al portafoglio delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value con impatto a conto economico. I titoli di debito precedentemente classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita («Avalaible for sale») sono stati ricondotti nel modello di business «Held to collect and sell», e pertanto collocati all'interno del portafoglio di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, salvo alcuni titoli obbligazionari inclusi nel portafoglio valutato al costo ammortizzato. Nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva è stata ricondotta anche la maggior parte dei titoli di debito precedentemente classificati nel portafoglio delle attività finanziarie detenute per la negoziazione («Held for trading»), sempre subordinatamente al superamento del Test SPPI. Per la parte prevalente dei titoli di capitale già classificati nel portafoglio AFS si è optato per la «Fair Value OCI Option». Nelle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono stati ricondotti alcuni titoli di debito in valuta, oltre che titoli di capitale e OICR detenuti ai fini della negoziazione. Il portafoglio di attività finanziarie valutate al fair value secondo lo IAS 39 è stato interamente oggetto di riclassificazione, in quanto, limitando il nuovo Principio i casi e la possibilità di esercizio della «Fair Value Option», si è ritenuto di non esercitare, al momento, tale facoltà. Nel portafoglio delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value vengono ricondotte alcune cartolarizzazioni, oltre alle attività finanziarie già citate precedentemente e agli strumenti di debito che non hanno superato il Test SPPI.

Al 31 dicembre 2018 i portafogli di attività finanziarie rappresentate da titoli ammontavano complessivamente a 11.109 milioni, in diminuzione del 6,45%, dopo il forte aumento che aveva caratterizzato l'anno di raffronto e che era dovuto sostanzialmente agli acquisti di titoli governativi (Italia, Spagna e Francia), effettuati in particolare nel secondo e quarto trimestre dell'anno, grazie anche all'abbondante liquidità derivata dall'adesione alle operazioni di rifinanziamento T-LTRO II cui si è fatto cenno. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività e le variazioni percentuali.

ATTIVITÀ FINANZIARIE (TITOLI DI DEBITO, TITOLI DI CAPITALE, QUOTE DI OICR E DERIVATI) PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	263.768	327.458	-19,45
<i>di cui prodotti derivati</i>	44.392	52.851	-16,01
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	398.310	421.764	-5,56
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.423.027	6.886.442	-35,77
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.024.006	4.239.671	42,09
Totale	11.109.111	11.875.335	-6,45

In linea di continuità con il passato, il portafoglio vede la forte prevalenza di titoli di Stato domestici, nonostante i consistenti realizzi, in particolare, di titoli prossimi alla scadenza. L'esercizio è stato caratterizzato da una buona movimentazione, in entrata e in uscita, che ha interessato in prevalenza i portafogli HTCS e Trading. Nel contempo, si è provveduto ad acquistare titoli analoghi di nuova emissione, comunque con durata contenuta. Peraltro, il perdurare della politica monetaria espansiva ha mantenuto i rendimenti dei titoli del debito pubblico sui minimi storici, con rendimenti sulle scadenze brevi negativi o nulli. La *duration* del portafoglio è leggermente superiore a tre anni e mezzo, rispetto a circa quattro dell'esercizio precedente.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il portafoglio di trading si è mantenuto per tutto l'anno su consistenze molto meno significative rispetto allo scorso esercizio e l'operatività ha riguardato quasi esclusivamente titoli azionari. La sua consistenza è ammontata a 264 milioni, in diminuzione del 19,45% rispetto ai 327 milioni del periodo di raffronto.

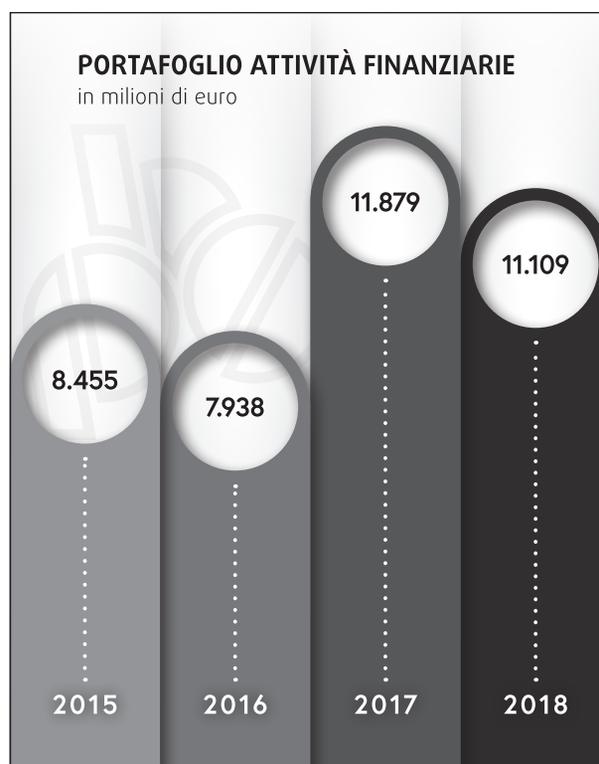
(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	59.089	-	-
Titoli di stato italiani a tasso fisso	54.008	-	-
Titoli di stato esteri in divisa	-	83.232	-100,00
Obbligazioni bancarie	11.109	-	-
Obbligazioni di altri emittenti	1.925	-	-
Titoli di capitale	83.095	151.870	-45,29
Quote di O.I.C.R.	10.150	39.505	-74,31
Valore netto contratti derivati	44.392	52.851	-16,01
Totale	263.768	327.458	-19,45

Nella sua composizione il portafoglio di negoziazione si mantiene semplice e trasparente. È proseguita la vendita di attività finanziarie che ha interessato in particolare i titoli azionari, la cui consistenza diminuisce a 83 milioni, rispetto ai 152 milioni dell'esercizio di raffronto (-45,29%), e rappresenta il 31,50% del portafoglio, rispetto al 46,38%. Non sono più presenti titoli di Stato esteri, mentre sono stati riacquistati titoli di Stato italiani. Si è fortemente ridotto l'utile dell'attività di negoziazione, mentre il clima volatile dei mercati finanziari ha peggiorato lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze.

Il risultato complessivo dell'attività di negoziazione è positivo per 2,430 milioni rispetto ai 37,930 milioni del 2017 ed è stato penalizzato dalla negativa intonazione dei mercati finanziari, specie nella seconda parte dell'anno. Un risultato che sarebbe stato ancora peggiore se non avesse potuto contare sul buon andamento dell'utile in cambi e valute, che si è attestato a 25,184 milioni, in leggero aumento sul periodo di confronto.

Analizzando nel dettaglio il risultato netto della sola attività in titoli, esso è complessivamente negativo per 26,459 milioni così determinati: con

riferimento al totale dei titoli di debito, sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 0,827 milioni, plusvalenze per 0,047 milioni e minusvalenze per 6,775 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili netti per 3,871 milioni e minusvalenze nette per 24,429 milioni. Nel 2017 erano stati registrati, sempre relativamente alla componente titoli del portafoglio: utili netti per 18,936 milioni; plusvalenze per 2,313 milioni; minusvalenze per 16,534 milioni. In leggero incremento il risultato dell'attività in cambi e valute, che si porta, come detto, a 25,184 da 25,021 milioni, mentre quello in derivati diminuisce da 15,252 a 3,778 milioni. L'andamento positivo del dollaro statunitense nei confronti dell'euro ha influito sulle differenze di cambio che, negative per 7,058 milioni l'anno precedente, sono risultate sempre negative ma solo per 73.000 euro.



Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* sono diminuite del 5,56% e ammontano a 398 milioni, rispetto a 422 milioni. Nel portafoglio sono presenti quasi esclusivamente Fondi e Sicav di varia natura. Il decremento è essenzialmente riconducibile alla cessione di obbligazioni in portafoglio.

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Obbligazioni altre	6.233	30.427	-79,51
Titoli di capitale	2	820	-99,76
Quote di O.I.C.R. in euro	371.167	370.534	0,17
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	20.908	19.983	4,63
Totale	398.310	421.764	-5,56

Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (HTCS) somma 4.424 milioni, -35,77%. A partire dal secondo trimestre le consistenze sono diminuite a seguito di vendite di titoli di Stato italiani e, in misura minore, spagnoli. I titoli ob-

bligazionari sono stati incrementati attraverso la sottoscrizione di emissioni a elevato rating (soprattutto covered bond e «sovrational» - BEI). Al suo interno i titoli di Stato italiani diminuiscono del 36,03% a complessivi 3.491 milioni; sono la componente prevalente, cui si affiancano, in un'ottica di diversificazione, titoli di Stato spagnoli e francesi a tasso fisso per 273 milioni. Secondo collaudati indirizzi gestionali, in questo portafoglio trova impiego parte della liquidità investita, anche con l'obiettivo di contenere, seppur parzialmente, l'impatto sul conto economico della volatilità sempre presente sui mercati finanziari. Sostanzialmente stabile la componente obbligazionaria (+1,79%), mentre i titoli di capitale aumentano del 4,46%.

Da sottolineare che nell'anno non è stato necessario procedere al cosiddetto *impairment test* al fine di identificare le perdite durevoli e, pertanto, non è stato necessario rilevare svalutazioni a conto economico.

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	592.896	788.044	-24,76
Titoli di stato italiani a tasso fisso	2.898.339	4.669.642	-37,93
Titoli di stato esteri	273.356	784.532	-65,16
Obbligazioni bancarie	483.996	465.939	3,88
Obbligazioni altre	70.160	78.458	-10,58
Titoli di capitale	104.280	99.827	4,46
Totale	4.423.027	6.886.442	-35,77

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato costituiscono parte delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC) e ammontano a 6.024 milioni, rispetto a 4.240 milioni, +42,09%. Il consistente incremento discende dalla riallocazione dei portafogli. In particolare, nella prima parte dell'anno l'aumento ha riguardato i titoli di Stato sia italiani e sia esteri, mentre nella seconda parte del 2018 si è privilegiata l'acquisizione di titoli obbligazionari di elevato rating. Si tratta di titoli governativi con una *duration* di circa 4 anni.

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	75.059	6.829	-
Obbligazioni bancarie italia	15.744	6.829	130,55
Obbligazioni bancarie estere	59.315	-	-
CREDITI VERSO CLIENTELA	5.948.947	4.232.842	40,54
Titoli di stato italiani a tasso variabile	809.779	400.624	102,13
Titoli di stato italiani a tasso fisso	3.599.927	2.804.936	28,34
Titoli di stato esteri	1.418.467	980.398	44,68
Obbligazioni altre	120.774	46.884	157,60
Totale	6.024.006	4.239.671	42,09

Risparmio gestito

Dopo un 2017 estremamente positivo, il 2018 si è rivelato un anno da dimenticare per l'industria del risparmio gestito. L'andamento è stato negativamente influenzato dalle vicende della finanza pubblica italiana e della volatilità dei mercati finanziari, che hanno contribuito a modificare in senso più prudentiale le scelte di allocazione del risparmio.

Anche la nostra banca ha risentito del clima generale. L'attività di raccolta è stata complessivamente positiva, ma si è registrato un calo marginale delle masse. Il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme ha segnato a fine anno 4.982 milioni, in calo dello 0,60%.

PARTECIPAZIONI

Il portafoglio partecipazioni ha mantenuto nell'esercizio in rassegna la consolidata configurazione. Oltre alle altre componenti del Gruppo bancario, i possessi attengono principalmente a società fornitrici di prodotti e servizi che integrano funzionalmente l'offerta commerciale tipica. I commenti che seguono sono riferiti alle società controllate.

Al 31 dicembre 2018 le partecipazioni ammontavano a 562 milioni, con un aumento di 55 milioni, +10,94%, dovuto a carichi per l'acquisizione del 100% del capitale di PrestiNuova spa, del 33% del capitale di Rent2Go srl e per l'aumento di capitale di Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl, nonché alla copertura della perdita dell'esercizio 2017 di Pirovano Stelvio spa.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%). Istituto di credito di diritto elvetico, con sede a Lugano, fondato nel 1995.

Nell'ambito di un sistema bancario quale quello elvetico, che alle tradizionali competenze e professionalità sempre più affianca il carattere dell'innovazione, la nostra controllata ha dato continuità al processo di riposizionamento strategico volto a passare da un'impostazione generalista alla declinazione della propria azione verso ambiti e segmenti d'operatività sempre più mirati.

Gli sforzi compiuti e gli investimenti dedicati in tale direzione hanno avuto positivo riscontro nell'utile d'esercizio, che ha evidenziato un incremento del 6,63% a CHF 15,152 milioni. Un risultato soddisfacente, frutto dell'accresciuto lavoro, che conferma la bontà degli indirizzi strategici e gestionali perseguiti.

La raccolta complessiva ha evidenziato un leggero assestamento, -1,25% a CHF 4.821 milioni, quella diretta ha segnato CHF 3.023 milioni, +0,49%. I crediti verso clientela hanno sommato CHF 4.201 milioni (+7,47%), di cui 3.752 milioni (+8,05%) attinenti alla componente ipotecaria, pressoché esclusivamente riferita a edilizia abitativa.

La rete delle filiali, per la quale l'efficace presidio del territorio a sostegno dell'azione commerciale si confronta con l'esigenza di razionalizzazione, ha visto nel Cantone dei Grigioni l'accorpamento dell'agenzia di Samaden

alla vicina succursale di Saint Moritz e l'avvio nel Vallese dell'ufficio di rappresentanza di Verbier.

Factorit spa (60,5%). La società è operativa nel settore del factoring e finanzia e gestisce, anche con garanzia, crediti commerciali, domestici e internazionali.

Coerentemente con gli obiettivi fissati per l'anno in commento e con il piano di sviluppo approvato, l'attività della controllata si è concentrata, innanzi tutto, nell'incrementare il numero dei clienti, i volumi intermediati e la redditività generata dagli impieghi erogati, prestando sempre attenzione alla qualità del credito.

Sotto il profilo commerciale l'azione è stata condotta rivolgendo le attività verso la clientela corporate e di dimensioni maggiori; espandendo la presenza nel comparto dei crediti, commerciali e di imposta, vantati verso la Pubblica Amministrazione; attivando efficaci azioni di sviluppo nel mercato della produzione e distribuzione di energia; proponendo nuovi prodotti, tra cui lo smobilizzo delle distinte contabili riepilogative – D.C.R. per il settore delle farmacie; tenendo conto della presenza territoriale della rete bancaria della Capogruppo e concentrando l'azione commerciale nelle aree economicamente più rilevanti (Lombardia e in generale Nord Italia). In proposito, è stata rafforzata la «Filiale Lombardia».

È stato sviluppato il progetto «FA.PA. FatturaPagata®» con l'obiettivo di offrire servizi di factoring fai-da-te ai clienti di Banca Popolare di Sondrio. Lo strumento, applicato in questa prima fase alle operazioni di anticipazione occasionale di fatture, pro solvendo senza notifica al debitore, vuole diventare un nuovo canale commerciale digitale, al servizio della Capogruppo. Rivolto al segmento di mercato retail, include nuovi servizi finanziari, quali le cessioni occasionali pro soluto, a titolo definitivo, di crediti certificati mediante la piattaforma del MEF e le cessioni occasionali pro solvendo, con notifica ai debitori.

Factorit si colloca tra le principali società del settore, confermandosi il 4° operatore italiano (il 1° tra i suoi competitor diretti, rappresentati dai factor appartenenti a gruppi bancari di medie dimensioni), con una quota del 5,74% in termini di turnover.

L'esercizio, il quarantesimo, ha chiuso con un utile di 7,9 milioni di euro, in diminuzione rispetto al 2017, soprattutto per effetto dell'incremento delle rettifiche di valore lorde per rischio di credito su attività finanziarie per 18,7 milioni, dovuto agli aumentati accantonamenti cui si è dato corso.

Banca della Nuova Terra spa – BNT spa (100%) Istituto di credito interamente controllato.

Costituisce oggi la «fabbrica prodotto» del Gruppo per la concessione di finanziamenti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio (CQS) o della pensione (CQP) e delegazione di pagamento (DEL), proseguendo parallelamente nella tradizionale attività di erogazione agli agricoltori delle anticipazioni a valere sui contributi previsti dalla Politica Agricola Comune (Anticipazioni PAC).

L'attività della controllata si è concentrata sull'avvio dell'operatività nel settore CQ, sul consolidamento dei processi e delle procedure sottostanti la

distribuzione dei prodotti tramite la rete filiali di questa Popolare e sull'attivazione di una serie di Convenzioni con Enti pubblici, aziende private e partner assicurativi di standing internazionale a supporto del business. È inoltre ripresa la tradizionale attività degli anticipi agli agricoltori concessi a valere sui contributi comunitari previsti dalla Politica Agricola Comune, grazie alla sottoscrizione di convenzioni con le principali Confederazioni nazionali.

Il 23 luglio 2018 questa Popolare ha acquisito il controllo totalitario di PrestiNuova spa, società di intermediazione finanziaria specializzata esclusivamente nel settore CQ, che ha cessato le operazioni di erogazione del credito dal luglio 2017. Nel secondo semestre dell'anno, pertanto, Banca della Nuova Terra, grazie a un accordo sottoscritto con PrestiNuova, ha potuto rivolgere la propria offerta anche ai clienti di quest'ultima, dando così, seppur indirettamente, continuità operativa alla gestione e alla tutela del relativo portafoglio crediti.

Tramite l'aggregazione delle due Società nella forma della fusione per incorporazione di PrestiNuova in Banca della Nuova Terra, operazione che si ritiene verrà finalizzata entro il primo semestre del corrente anno, si intende ottimizzare la struttura di Gruppo ed efficientarne i costi mediante la concentrazione del business del CQ in unico soggetto specializzato.

BNT ha chiuso l'esercizio con un utile di 3,3 milioni.

PrestiNuova spa (100%) Società di intermediazione finanziaria interamente controllata dal 23 luglio 2018, data in cui questa Popolare ne ha acquistato l'intero capitale, divenendone unico socio. La società è specializzata nella concessione di finanziamenti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio (CQS) o della pensione (CQP) e delegazione di pagamento (DEL).

Nel corso del primo semestre 2018, avendo interrotto le operazioni di erogazione del credito dal luglio 2017, PrestiNuova si è dedicata alla gestione amministrativa del proprio portafoglio. Nel secondo semestre dell'esercizio, a seguito dell'inclusione nel Gruppo, la società ha proseguito nella gestione amministrativa del proprio portafoglio crediti e, grazie agli accordi commerciali sottoscritti con Banca della Nuova Terra, ha potuto tutelarne il valore.

Come sopra cennato, è in corso la fusione per incorporazione di PrestiNuova in Banca della Nuova Terra. PrestiNuova ha chiuso l'esercizio con un utile netto di 3,3 milioni.

Pirovano Stelvio spa (100%). Società operativa nella gestione di strutture alberghiere al Passo dello Stelvio, soprattutto funzionali alla pratica dello sci estivo e alla conoscenza della montagna, a tutto tondo.

L'esercizio 2018 della nostra controllata ha fatto segnare un incremento delle presenze di circa il 12%, rispetto al 2017; dato che poteva essere migliore se non ci fosse stata la chiusura anticipata della stagione, causa le abbondanti nevicate che hanno letteralmente bloccato il Passo dello Stelvio nell'ultima settimana di apertura.

In effetti, l'attività della nostra Università dello sci e della montagna deve sempre più fare i conti con le bizze meteorologiche; periodi caldi da giugno ad agosto, con conseguente riduzione della sciabilità del ghiacciaio, e forti precipitazioni nevose da fine settembre in poi.

Tenuto conto anche di ciò, nel corso del tempo sono state sviluppate nuove proposte turistiche quali le gite nel Parco Nazionale dello Stelvio, anche per conoscere gli scenari della «Grande Guerra», le offerte della Scuola di Naturopatia olistica Tesla, mirate al benessere personale, e l'invito ai ciclisti e ai motociclisti a «scalare» la «montagna sacra» dello Stelvio promuovendo l'ospitalità, con particolare attenzione all'aspetto enogastronomico.

Si guarda ora con speranza al rilancio del comprensorio dello Stelvio, che dovrebbe concretizzarsi anche con l'elaborazione di un progetto di sviluppo turistico, ora in fase di studio da parte delle province della Lombardia e di Bolzano. A ogni modo, Pirovano Stelvio riveste sempre di più il ruolo di elemento trainante per quanto concerne il comprensorio dello Stelvio, anche in una visione di sviluppo futuro.

Sinergia Seconda srl (100%). Società immobiliare.

La controllata svolge in prevalenza funzioni strumentali correlate a esigenze immobiliari della banca e del Gruppo bancario. Anche nell'esercizio in esame si è avuto un ampliamento dell'operatività volta alla valorizzazione degli asset immobiliari di cui la società è venuta in possesso nell'ambito della gestione dei crediti deteriorati della Capogruppo.

Le intestazioni funzionali all'attività bancaria sono principalmente destinate alla locazione, a condizioni di mercato, a componenti del Gruppo stesso. In presenza di accordi contrattuali, Sinergia Seconda srl provvede altresì alla gestione e alla manutenzione delle unità diversamente locate.

Le risultanze economiche sono positive.

Popso Covered Bond srl (60%). Società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite.

Nell'ambito del programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite (*covered bond*), attuato dalla banca nel rispetto della vigente normativa, la partecipata, che svolge il ruolo di società veicolo (cessionaria), ha per oggetto l'acquisto a titolo oneroso da banche di crediti fondiari e ipotecari, anche individuabili in blocco, che costituiscono patrimonio separato a tutti gli effetti da quello della società stessa.

Per quanto di propria competenza, provvede alla gestione della relativa attività, a garanzia dei sottoscrittori dei titoli.

Il conto economico rassegna risultanze in pareggio.

Rajna Immobiliare srl (50%). Società immobiliare controllata congiuntamente con il Credito Valtellinese.

È intestata di porzione condominiale a Sondrio, in zona centrale e con ampie superfici al piano terra, in buona parte locata, unitamente alle attrezzature d'ufficio, a Equitalia Nord spa, società di riscossione tributi.

Le risultanze economiche sono positive.

Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal «Regolamento operazioni con parti correlate», di cui alla Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modificazioni, a norma del quale si forniscono, di seguito,

le previste informazioni. Inoltre, dal provvedimento di Banca d'Italia «Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati» del 12 dicembre 2011.

Entrambe le normative prevedono, tra l'altro, l'approvazione e la pubblicazione di Regolamenti interni, disponibili sul sito internet aziendale «www.popso.it», nella sezione «informativa societaria».

I rapporti con parti correlate, individuate secondo il disposto dello IAS 24 e del predetto Regolamento Consob, rientrano nella normale operatività della banca e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti. Detti rapporti sono pari al 10,26% dell'ammontare totale dei crediti verso clientela e banche e delle attività finanziarie e all'1,41% della raccolta diretta verso clientela e banche e delle passività finanziarie.

Nel rispetto degli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del citato Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio-31 dicembre 2018, sono state deliberate dai competenti Organi della banca le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate:

- Release spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 139.000.000 a revoca; delibera del 23/3/2018;
- Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti di € 300.000.000 a revoca; rinnovo affidamenti per complessivi € 2.870.100.000 a revoca; delibere del 23/3/2018;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo affidamenti per complessivi € 2.170.916.197 a revoca; delibera del 23/3/2018;
- Alba Leasing spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 448.480.702 a revoca; delibera del 4/10/2018;
- Factorit spa, società controllata; rinnovo affidamenti per complessivi € 3.020.140.000 a revoca; delibera del 12/11/2018;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione fideiussione commerciale a favore residenti di € 640.500 a revoca; delibera del 18/12/2018.

Si informa inoltre che in attuazione del programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite deliberato dal Consiglio di amministrazione nel 2014 e aggiornato nel 2017, il 29 settembre 2018, con efficacia 1° ottobre 2018, la banca ha ceduto a Popso Covered Bond srl un portafoglio di attivi, costituito da crediti rappresentativi di mutui ipotecari *in bonis*, di € 323 milioni.

Nessuna operazione con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza perfezionata nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici della banca. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate effettuate nel 2017 - nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato - che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della banca nell'esercizio 2018.

Quanto alla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come clas-

sificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della banca. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti con parti correlate, che riporta pure i crediti e le garanzie rilasciate ad Amministratori, Sindaci e Direzione generale, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 136 del Decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385.

Non si segnalano, nell'esercizio 2018 e in quello in corso, posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche o inusuali, per tali intendendosi, in relazione a quanto previsto dalle Comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

Relativamente ai compensi corrisposti, dalla banca e dalle società controllate e collegate, agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore generale e ai Dirigenti con responsabilità strategiche e alle partecipazioni dai medesimi detenute nella banca e nelle società da questa controllate, si rinvia alla relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 84 *quater* del Regolamento Consob emanato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

La «Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari» prevista dall'articolo 123 bis del Decreto legislativo 58/98, Testo Unico della Finanza, è disponibile sul sito internet della banca all'indirizzo www.popso.it, nella sezione «informativa societaria». In tale documento si dà fra l'altro conto che questa banca non aderisce al Codice di autodisciplina approvato dal «Comitato per la corporate governance».

SERVIZIO INTERNAZIONALE

La dinamicità dell'economia mondiale è da sempre strettamente interconnessa con la vivacità dei commerci: più questi ultimi si sviluppano, tanto più la prima se ne avvantaggia. Ne costituisce una dimostrazione, seppure a contrario, la recente vicenda dei dazi imposti, o anche solo minacciati, dall'Amministrazione statunitense sulle importazioni dalla Cina. Gli ostacoli al libero dispiegarsi del commercio hanno significativamente contribuito ad appesantire il ciclo economico dell'intero globo, peraltro già di per sé in rallentamento.

Come banca del territorio abbiamo da sempre operato per sviluppare l'attività di assistenza a favore delle aziende interessate alle relazioni internazionali, mettendo a loro disposizione qualificate figure specialistiche, un patrimonio di relazioni costruito nel corso dei decenni con controparti presenti nei vari ambiti della scena mondiale e un adeguato sostegno finanziario, pure attraverso partner competenti.

Una scelta, quasi una sfida, intrapresa con spirito pionieristico in anni in cui ancora i confini statuali apparivano quali limiti invalicabili alla maggior parte delle aziende. Soprattutto, una decisione imprenditoriale che ci ha messo nella condizione di abbracciare i mercati esteri con una proiezione andata ben al di là della nostra dimensione a livello nazionale. Abbiamo così potuto contribuire in modo significativo allo sviluppo dimensionale delle aziende clienti, adempiendo alla nostra fondamentale missione: favorire la crescita economica dei territori di insediamento. Territori dapprima limitati alle aree poste sul confine con la Confederazione Elvetica, dunque in storico e naturale contatto con l'estero, ma che poi si sono estesi al vivacissimo nucleo produttivo della Lombardia, nostra Regione di origine, dove l'imprenditoria più dinamica ha da sempre visto nei mercati esteri una fondamentale opportunità di crescita. Ora, anche grazie alle società del nostro Gruppo bancario, siamo in grado di garantire assistenza a un numero sempre più elevato di imprese del Nord Italia e della zona di Roma. Inoltre, operiamo con numerose e qualificate controparti istituzionali che hanno proiezione internazionale.

L'attività del nostro Sportello Unico per l'Internazionalizzazione ha gestito la grande varietà di opportunità offerte dal mercato mondiale, spaziando fra diverse tipologie di iniziative e coinvolgendo diversi Paesi.

In corso d'anno sono stati organizzati 14 eventi dedicati alle imprese: dalle country presentation ai corsi formativi sul commercio internazionale, dalle missioni imprenditoriali all'estero agli incoming di buyers stranieri in Italia, con l'adesione di oltre 500 partecipanti. La nostra azione ha coinvolto imprese interessate all'avvio o al consolidamento dei processi di internazionalizzazione. È stato inoltre favorito il contatto tra le aziende e le Camere di Commercio Italiane all'estero, per consulenze puntuali sui singoli mercati di riferimento.

La rinnovata adesione al programma Invest in Lombardy è finalizzata al sostegno degli operatori stranieri che decidono di investire nella più dinamica Regione del nostro Paese.

Ricca l'attività editoriale e pubblicistica sostenuta, che va dalla Newsletter mensile Business Class ai fascicoli «Cambi e Tassi 2018» e al «Calendario Forex».

La partecipazione al Gruppo Europeo di Interesse Economico Cooperation Bancaire pour l'Europe, con sede a Bruxelles, consente di offrire alla clientela qualificati servizi di informazione e consulenza su progetti, temi e programmi di finanziamento europei.

Il comparto del Correspondent banking ha continuato a sviluppare le relazioni sui diversi mercati a supporto dell'attività della banca e, soprattutto, delle imprese clienti. La consolidata struttura di corrispondenti annovera 137 relazioni di conto e circa 1.800 relazioni di agenzia in 162 Paesi.

Nel corso dell'anno sono state rilanciate le attività dell'ufficio di Shanghai – posseduto tramite Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl – che è in grado di mettere a disposizione delle aziende un servizio professionale e personalizzato per lo sviluppo di affari sul mercato cinese. Il personale dell'ufficio ha fra l'altro incontrato i nostri clienti presenti alla fiera SIAL di Shanghai, dedicata al cibo e alle bevande, e i partecipanti alla missione organizzata in Cina.

Il Servizio Internazionale sin dalla fine degli anni '90 ha attivato un sistema di gestione e di governo conforme e certificato secondo la norma ISO 9001:2015. Nello scorso mese di giugno l'Ente certificatore DNV ha condotto presso gli uffici centrali e periferici le visite ispettive periodiche, che hanno confermato la totale soddisfazione dei requisiti. Attualmente le certificazioni ottenute sono cinque e si riferiscono a diversi ambiti operativi.

Abbiamo rinnovato la nostra adesione al Global Compact, progetto avviato nel 2005 dalle Nazioni Unite. Con quasi 10.000 imprese aderenti di 160 Paesi diversi, è la più grande iniziativa volta a promuovere la responsabilità sociale d'impresa a livello globale, tramite la condivisione di idee e l'impegno dei partecipanti a sostenere i 10 principi universalmente riconosciuti in tema di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione. Per la prima volta, lo scorso anno abbiamo potuto inviare all'ufficio di New York, al posto della consueta Communication on Progress, la nostra prima «Dichiarazione di Carattere non Finanziario» inclusa nel Resoconto dell'esercizio 2017.

Abbiamo pure formalmente aderito alla Fondazione Global Compact Network Italia, assieme ad altre aziende e organizzazioni che nel nostro Paese si impegnano per un'economia sostenibile, inclusiva e vantaggiosa per le persone, le comunità e i mercati.

SERVIZI E INIZIATIVE COMMERCIALI

La nostra banca si è sempre adoperata per innestarsi profondamente nel tessuto economico e sociale di riferimento. Come un albero fa tesoro del nutrimento proveniente dalle radici e lo rende al territorio con i propri frutti, così i risparmi dei clienti vengono gestiti con coscienza e professionalità per offrire alle economie credito e servizi. È la logica propria della banca del territorio, una logica che nei fatti ha dimostrato di essere virtuosa e apportatrice di ricchezza e stabilità al sistema.

In tema di servizi, diamo informazione delle realizzazioni più significative poste in essere nel 2018, pure con l'ausilio di società specializzate controllate o partecipate. Preliminarmente, piace ricordare che, sovente, le iniziative nascono per assecondare le richieste della clientela, pure ascoltando i suggerimenti di quest'ultima. Il diretto confronto tra banca e fruitori dei servizi diviene così il fulcro e il volano per lo sviluppo aziendale.

La diffusione della Rete e delle tecnologie telematiche fornisce sempre nuove energie alla banca digitale, che cresce sia in termini di clientela e sia di numero delle operazioni che transitano su questo canale, senza trascurare il valore informativo della banca *online*. Il bouquet dell'offerta digitale si

arricchisce di nuove proposte che consentono un'operatività sempre più articolata e costituita, oltre che dalle tradizionali operazioni quali bonifici, pagamento di modelli F24, ricariche telefoniche e di carte prepagate, anche dai pagamenti verso la pubblica amministrazione (pagoPA), dal bonifico istantaneo - nel giro di pochi secondi viene perfezionato il trasferimento di importi fino a 15.000 euro -, da un'innovata gestione della fattura elettronica (obbligatoria per le imprese dal 1° gennaio corrente), da più evolute funzionalità di sicurezza per le carte di pagamento.

Una nuova versione di *SCRIGNOInternetBanking* è stata resa disponibile alla clientela privata dalla scorsa primavera. La banca ha inoltre introdotto, fra i primi istituti bancari in Italia, l'utilizzo della tecnologia Blockchain (che realizza digitalmente un registro di eventi custoditi nella Blockchain stessa con l'obiettivo di renderli immutabili), integrandola nel processo di raccolta del consenso al rinnovo delle polizze RC Auto, allo scopo di ottimizzare le procedure interne e, al contempo, migliorare l'esperienza d'uso della propria clientela.

Con riferimento a particolari segmenti di controparti residenti in territori non presidiati da nostre filiali, è stata infine resa disponibile la modalità di riconoscimento del cliente da remoto, unitamente alla sottoscrizione di determinati prodotti (conti correnti e carte di credito) in modalità elettronica, estendendo così le possibilità operative digitali.

In tema di prodotti confezionati per rispondere alle varie esigenze dei risparmiatori, Arca Fondi Sgr ha esteso la propria gamma di soluzioni «PIR - Piani Individuali di Risparmio», lanciando il fondo «Arca Economia Reale Bilanciato 15». La partecipata ha inoltre aggiornato e arricchito la propria offerta con i nuovi fondi «Arca Cedola Attiva 2023 V, VI, VII, VIII» e «Arca 2023 Reddito Multivalore Plus IV, V, VI, VII». Nel 2018 si è confermato il buon interesse dei clienti pure per Arca Previdenza, che rappresenta la soluzione di previdenza complementare di Arca Fondi Sgr.

In ambito assicurativo, l'offerta ha continuato a innovarsi con dinamismo. Il catalogo prodotti è stato ampliato con Obiettivo 2.0, la polizza unit linked proposta da Arca Vita e collegata a tre fondi interni della compagnia che investono in prevalenza in ETF, strumenti che consentono un accesso diversificato, efficiente e a costi contenuti ai mercati finanziari di tutto il mondo, e con Piano Cassaforte TFM, la polizza dedicata all'investimento degli importi accantonati dalle aziende per il trattamento di fine mandato dei propri amministratori e sindaci

L'attenzione a specifiche esigenze finanziarie si è concretizzata nella messa a disposizione di nuove forme di finanziamento. A partire da febbraio 2018 è stata avviata la distribuzione di prodotti di cessione del quinto dello stipendio e della pensione per il tramite della controllata Banca della Nuova Terra spa. La cessione del quinto è uno strumento che permette di ottenere prestiti personali non finalizzati, cioè non rivolti all'acquisto di beni o servizi specifici, anche a coloro che di norma, per i più disparati motivi, hanno difficoltà ad accedere al credito.

Il portale istituzionale *popso.it* presenta in modo semplice l'offerta commerciale della banca, fornendo la possibilità di richiedere informazioni

**SCRIGNOInternet
Banking**

Arca Fondi Sgr

Arca Vita

**Banca della Nuova
Terra spa**

www.popso.it

sui servizi presenti. Ricordiamo che i siti della banca sono fruibili anche da persone con ridotta o impedita capacità motoria o sensoriale.

LA GESTIONE DEI RISCHI

Oggigiorno il presidio dei rischi caratteristici dell'attività bancaria si colloca entro un quadro regolamentare che è andato drasticamente mutando.

Le difficoltà mostrate dal settore e le risposte fornite dalle Autorità con compiti di vigilanza hanno attirato crescente attenzione di analisti e mezzi d'informazione; al centro del dibattito pubblico si sono affermate, oltre alle vicende riguardanti singoli istituti, tematiche più generali che attengono all'adozione di misure di alleggerimento dei bilanci dal peso dei crediti non performing, all'esposizione delle banche europee nei confronti dei rispettivi debitori sovrani, all'applicazione delle nuove discipline sul risanamento e la risoluzione degli intermediari in stato di crisi. Anche guardando al futuro, le trasformazioni in atto sono fonte di incertezza: all'orizzonte si profilano minacce che rivengono dal cambiamento tecnologico, dal consolidarsi di tendenze economiche e sociali, dalle dinamiche di ordine geo-politico, dalla ridefinizione degli equilibri internazionali.

Nel loro fisiologico processo di evoluzione, sostenuto dall'azione di stimolo degli Enti di Supervisione, le tecniche e i sistemi di risk management si pongono al servizio delle strategie aziendali, offrendo una visione complessiva e integrata dei rischi e consentendo di modulare il presidio in funzione sia degli andamenti del contesto e sia dell'attitudine al rischio distintiva della singola realtà bancaria. Le analisi dei fattori di rischio, sempre più sovente supportate da ipotesi di scenario, si fanno via via più approfondite e lungimiranti, le metodologie utilizzate – in costante rinnovamento – vieppiù accurate; crescente pure il grado di specializzazione richiesto agli addetti.

Concorre a dare la giusta rotta il *Risk Appetite Framework* (RAF), cornice generale in cui si compendiano parametri, indirizzi e meccanismi di allerta interna volti a orientare le politiche di assunzione del rischio secondo canoni di prudenza. I processi di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP, *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e dei sistemi di governo e gestione del rischio di liquidità (ILAAP, *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), accresciutisi in laboriosità e analiticità, esaminano la rispondenza della posizione finanziaria e di capitale alle esigenze di copertura di tutti i rischi rilevanti, nel continuo come in ottica prospettica, per mettere a fuoco eventuali punti di vulnerabilità e individuare idonee contromisure.

Parimenti si è andato potenziando l'arsenale azionabile dal Regolatore per garantire un'efficace gestione delle situazioni problematiche in cui versano le banche, arricchito di ulteriori strumenti di salvaguardia della stabilità sistemica. Oltre all'ordinaria revisione del «Piano di risanamento» (Recovery Plan), introdotto oramai da qualche anno negli ordinamenti europei e rientrante nelle prerogative d'intervento di ciascun istituto, nell'esercizio trascorso siamo stati chiamati dal Meccanismo Unico di Risoluzione a supportarlo

nell'approntamento del cosiddetto «Piano di risoluzione» (Resolution Plan), dispositivo con il quale gli Organismi responsabili hanno modo di programmare gli interventi più agevolmente applicabili al nostro Gruppo bancario qualora si verificasse una situazione di crisi irreversibile, al fine di governarne l'ordinata composizione.

Di prossima introduzione pure l'obbligo per le banche di costituire, in aggiunta alla tradizionale dotazione di fondi propri, un «cuscinetto» minimo di passività in grado di assorbire le perdite che dovessero registrarsi in caso di difficoltà, così da scongiurare sul nascere il ricorso a salvataggi o ad altri aiuti pubblici. Tale riserva vincolante di passività (il cosiddetto requisito MREL, Minimum requirement for own funds and eligible liabilities), imposta anch'essa dal nuovo quadro di regole europee sulla gestione delle crisi, intende assicurare il buon funzionamento delle procedure di bail-in; l'esigenza di ottemperarvi, sebbene al termine di un congruo periodo transitorio, determinerà modifiche nella composizione delle strutture di raccolta e renderà maggiormente onerose le condizioni di accesso al funding.

Un «banco di prova» di tutto rilievo è stato poi l'esercizio di stress test promosso dall'Autorità Bancaria Europea (EBA) e dalla BCE presso le maggiori istituzioni comunitarie, a cui per la quasi totalità dell'anno, come già sperimentato nel 2016 e prima ancora nel 2014, siamo stati invitati a partecipare, senza l'onere di pubblicarne gli esiti, dal nostro Supervisore. Secondo le attese, la prova si è dimostrata assai assorbente per la squadra di risorse coinvolte, oltre che sfidante per intensità di lavoro e strettezza dei tempi di realizzazione; ma ancora una volta si è rilevata un utile modo per apprezzare la tenuta dei nostri mezzi di capitale in presenza di avversità sistemiche.

Particolare impegno, in qualità di Capogruppo, è stato rivolto all'integrazione delle nuove entità societarie nel perimetro di Gruppo, attraverso l'armonico trasferimento di indirizzi e politiche gestionali e la condivisione del patrimonio di metodi, processi e strumenti a supporto.

Il sistema interno dei controlli, rinforzatosi ulteriormente nell'esercizio e corroborato da un quotidiano fluire di alert e di informative rivolti agli Organi apicali, ai livelli manageriali e alle strutture «di prima linea», accerta la regolare conduzione delle attività gestionali e la funzionalità dei processi aziendali, asseverando che le procedure organizzative e le condotte del personale si mantengano in sintonia con i valori societari e sempre rispettose delle norme applicabili.

Quanto pensiamo all'incessante lavoro per rafforzare l'impianto dei controlli, la mente va alla «Fabbrica del Duomo»: sempre attiva per prevenire i danni, consolidare le strutture dalle loro fondamenta, mantenere intatta la bellezza dell'edificio, che nel nostro caso è una gloriosa storia iniziata quasi 150 anni fa.

Rischi di credito e controparte

Nel solco delle misure intraprese nei precedenti esercizi, costituenti un unitario programma progettuale di medio termine, anche quest'anno sono

state molteplici le iniziative di rafforzamento degli apparati organizzativi e procedurali per il contenimento dei crediti cosiddetti non performing (NPL), dirette a prevenire l'insorgere di patologie creditizie più gravi, a mantenere un'adeguata copertura delle partite deteriorate, a dare impulso ai recuperi su poste di dubbia esigibilità.

Considerevoli gli interventi realizzati per oliare gli ingranaggi della «macchina operativa» e attrezzarla a una maggiore proattività in tutte le fasi della filiera, comportanti tra gli altri: il potenziamento delle unità deputate alla gestione e al recupero dei prestiti anomali, con innovazioni nei procedimenti organizzativi e negli strumenti di lavorazione delle pratiche volte ad accrescerne l'efficienza operativa; il completamento di iniziative tese a razionalizzare i processi e i sistemi di classificazione dei crediti per status di rischio, nonché le modalità di concessione delle misure di tolleranza (*forbearance*) alla clientela richiedente; l'intensificato ricorso a qualificate società di gestione esterne come mezzo per ottimizzare i processi di monitoraggio, sollecito e recupero dei crediti dubbi; una più marcata differenziazione di approccio alla determinazione delle rettifiche di valore in funzione della tipologia delle controparti e della classificazione amministrativa delle posizioni; l'affinamento dei dispositivi per la valorizzazione delle garanzie immobiliari a copertura di crediti problematici, ivi inclusa la realizzazione su un importante portale *web* specializzato di un'apposita «vetrina immobiliare» finalizzata a snellire le procedure di recupero.

Nel marzo dello scorso anno la Commissione Europea ha presentato una proposta legislativa in materia di rettifiche su prestiti deteriorati e la BCE ha pubblicato il testo definitivo del cosiddetto «Addendum» alle proprie precedenti linee guida per la corretta gestione dei crediti non performing. Entrambi i provvedimenti prevedono tempi stringenti entro i quali le banche devono operare una integrale svalutazione dei nuovi crediti anomali, distinti tra garantiti e chirografari. Si tratta, nel complesso, di misure volte a ridurre l'incertezza sulla valutazione degli impieghi problematici e a favorirne il decumulo dagli attivi bancari. Sul tema, così come su altre novità regolamentari di particolare rilievo, si sono avviate specifiche iniziative di adeguamento precedute da opportune valutazioni e stime degli impatti; stime che ci confortano in quanto le nuove misure, seppure severe, non dovrebbero intaccare gli equilibri di bilancio.

Sul fronte dei rating interni, è ormai alle viste l'agognato traguardo del riconoscimento dei nostri modelli ai fini del calcolo regolamentare del requisito di capitale sul rischio creditizio secondo l'approccio avanzato (*Advanced Internal Rating Based Approach*, AIRB) previsto dalla disciplina di vigilanza, avuto riguardo alle esposizioni verso i segmenti *Corporate* e *Retail* della banca, rappresentative sul fine anno di una quota pari al 57% del portafoglio di impieghi individuale (frazione che sale addirittura fino al 92% per numero di controparti).

Nell'esercizio si sono effettuati residuali interventi di modifica e ricalibrazione dei modelli di stima dei parametri PD, LGD e EAD, pure a recepimento di indicazioni ricevute nel lungo confronto con gli Organi di Vigilanza. Si è quindi dato avvio al complesso iter autorizzativo nella convinzione di

aver messo a punto apparati di metodologie e procedure tecnicamente robusti, integrati nei sistemi di gestione aziendale, conosciuti e apprezzati a tutti i livelli dell'organizzazione.

L'ottenimento della validazione, una volta conseguito, sarà motivo di orgoglio e di corale soddisfazione in quanto coronamento di ingenti investimenti in risorse umane e tecnologiche, e risultato tangibile delle energie profuse dai tanti collaboratori impegnati nella progettualità. L'intendimento, oltre che avvalersi dei risparmi patrimoniali per dare sostegno a un più marcato sviluppo aziendale, è quello di progredire nell'efficacia e nell'efficienza dei processi di erogazione e monitoraggio del credito, favorendo una più oculata, selettiva e predittiva valutazione dei profili di rischio delle controparti e delle operazioni creditizie. L'effetto benefico dovrebbe poi riflettersi sugli indici di qualità del credito, in particolare sotto forma di tassi d'ingresso delle posizioni in stati di deterioramento in ulteriore ridimensionamento.

Molto, infine, si è fatto per recepire le convenzioni bilancistiche stabilite dal principio IFRS 9. La transizione al nuovo regime contabile ha portato a profondi rivolgimenti nelle classiche modalità di valutazione degli attivi creditizi e finanziari e nelle relative logiche classificatorie, introducendo nuove modellizzazioni per stimare, secondo visione prospettica, gli accantonamenti a fronte di previsioni di perdita (impairment) e – quanto necessario – il valore equo (fair value) delle singole poste. Di tutto rilievo anche gli adeguamenti introdotti nei presidi e nei processi organizzativi, le implementazioni procedurali e la produzione di regolamentazione interna. Sono tuttora in corso attività volte ad affinare l'automazione e la sincronizzazione dei sistemi elaborativi e irrobustire la filiera dei controlli nei molteplici ambiti di operatività interessati.

Rischi di mercato

La composizione del portafoglio di strumenti finanziari ha visto ancora la prevalenza di titoli del debito pubblico italiano. Non sono tuttavia venute meno iniziative di diversificazione, che hanno accresciuto il peso dei titoli sovrani europei (in particolare, spagnoli e francesi) nonché di emittenti *corporate* e finanziari.

L'emergere, dalla fine di maggio, di tensioni sul mercato dei governativi italiani e sul mercato borsistico nazionale ha inciso sul valore degli strumenti detenuti. Il clima di incertezza ha anche acuito gli indici di volatilità; i parametri statistici volti a stimare la perdita potenziale dei portafogli sono dunque puntualmente saliti. A più riprese il differenziale di rendimento tra Btp decennali e Bund tedeschi ha raggiunto vette mai toccate da un quinquennio a questa parte.

Le penalizzanti condizioni generali hanno giocoforza elevato i livelli di sorveglianza. Intensa e costante è stata l'osservazione delle variabili di mercato; pressoché quotidiane le riflessioni sugli orientamenti da tenersi e sulle azioni da promuovere, supportate da puntuali rilevazioni delle dinamiche di esposizione al rischio, da analisi simulate e da mirati studi d'impatto.

Sul fronte dell'apparato di controllo, le misurazioni hanno continuato a fondarsi sulle stime di Valore a Rischio (VaR), parametro che giornalmente quantifica l'alea a cui è esposto il valore delle attività finanziarie in portafoglio, calcolato anche sotto scenari estremi. Oramai consolidata la struttura di limiti gestionali all'esposizione, che si articola separatamente, da aggregati di alto livello fino a più granulari soglie di allerta per fattore di rischio, sull'insieme di strumenti detenuti con finalità di trading («portafoglio di negoziazione») e sulle restanti attività appartenenti al c.d. «portafoglio bancario». Data la sua materialità, un distinto monitoraggio viene riservato al «rischio sovrano».

Il sistema di presidio contempla poi la misurazione di ulteriori metriche di rischio giornaliere e mensili, calcolate per tipologia di strumento e portafoglio di appartenenza, finalizzate a cogliere in maniera più accurata la sensibilità del valore degli attivi finanziari ai mutamenti di scenario.

La dotazione delle tecniche e degli strumenti di monitoraggio si adegua secondo i più avanzati standard osservabili presso l'industria bancaria. Nella seconda parte dell'anno, a esempio, si è proceduto, al temine di un oculato processo di selezione, all'individuazione di una nuova piattaforma di calcolo del Valore a Rischio dei portafogli, fondata su simulazioni che replicano gli andamenti storici dei fattori di mercato, da impiegarsi come metodo alternativo a quello finora in uso, definito «parametrico» in quanto basato su stime statistiche dei parametri di rischio.

Rischio di tasso di interesse

Complessivamente più robusto e incisivo anche l'impianto di monitoraggio del rischio di tasso di interesse, del quale può dirsi accresciuta la capacità di indagare nelle loro varie sfaccettature i potenziali riflessi delle oscillazioni dei tassi di mercato tanto sul valore economico aziendale quanto sugli andamenti prospettici degli utili da interessi.

Oltre alle ordinarie ristime e aggiornamenti nei parametri, le modellazioni comportamentali delle cosiddette «poste a vista» – aggregato di particolare rilevanza per un istituto delle nostre caratteristiche – e del fenomeno detto del «pre-payment» – riveniente cioè dall'esercizio da parte della clientela dell'opzione di rimborso anticipato sui finanziamenti concessi – sono state interessate da importanti adeguamenti; quanto alla prima delle due modellistiche, la sua portata è stata estesa per includere un dedicato trattamento per le «poste a vista» della controllata BPS (SUISSE).

Considerata la crescente influenza dei modelli comportamentali sugli esiti delle misurazioni di rischio, si è in corso d'anno provveduto all'introduzione di processi e strumenti di verifica diretti a testare su basi regolari il mantenimento delle proprietà predittive dei modelli («backtesting»).

Circa i dispositivi di monitoraggio, le rilevazioni in cui si sintetizzano le risultanze delle analisi mensili di sensibilità del valore economico aziendale alle variazioni inattese dei tassi («Sensitivity Analysis») e le omologhe misure riferite al margine di interesse generato dallo stock di attività e passività («Repricing Analysis») hanno avuto parziale riformulazione per con-

formarsi al mutevole contesto regolamentare e per adattarsi alle continue dinamiche dell'operatività.

Insieme alle evoluzioni nelle tecniche di misurazione del rischio di tasso sono continuati i perfezionamenti e le attività manutentive degli strumenti informatici a supporto.

Rischio di liquidità

La situazione di liquidità permane distesa, fortificata da un consistente patrimonio di titoli prontamente liquidabili.

Lo scrutinio del rischio di liquidità si compone ormai di una variegata gamma di analisi e di misurazioni effettuate, tanto in ottica di monitoraggio gestionale quanto per assolvere a obblighi regolamentari, allo scopo di tenere sotto stretta sorveglianza la posizione di liquidità cosiddetta «operativa» – monitoraggio basato sulla quotidiana osservazione delle dinamiche di cassa di breve periodo tipiche dell'operatività di tesoreria o assimilabile e degli introiti potenzialmente ottenibili dallo smobilizzo di attività finanziarie ovvero dal loro utilizzo in operazioni di rifinanziamento centrale – così come lo stato della liquidità «strutturale», tesa al mantenimento di un'equilibrata combinazione tra la *funding* e gli impieghi aziendali lungo un orizzonte temporale di più lungo termine. Sono inoltre costantemente monitorate l'evoluzione della liquidità infragiornaliera e la situazione dei rapporti di finanziamento infragruppo.

Diverse le evoluzioni introdotte nel periodo nel sistema di presidio del rischio, malgrado il raggiungimento di una maturità e complessità di assetto riflessasi nei positivi giudizi dati dal Supervisore. Tra le principali iniziative, l'adeguamento del dispositivo – detto «Piano di emergenza del rischio di liquidità» (*Contingency Funding Plan*) – preposto alla gestione delle situazioni di tensione di liquidità che dovesse interessare il nostro Gruppo, oltre all'annuale rivisitazione degli scenari di stress, degli indicatori di monitoraggio e delle soglie di attenzione.

Ulteriori attività di rilievo hanno riguardato, nella prima parte dell'esercizio scorso, l'annuale rendicontazione degli esiti delle valutazioni di adeguatezza delle condizioni di liquidità (ILAAP) e, nella seconda, la partecipazione del nostro istituto al test – cosiddetto «SSM Liquidity Exercise», promosso dalla Banca Centrale Europea sull'intero sistema – che ha impegnato nell'elaborazione e nell'invio giornaliero all'Autorità di dettagliati elenchi di dati attinenti all'esposizione al rischio di liquidità; una sorta di «prova sotto sforzo» cui vengono sottoposti gli intermediari vigilati per verificarne la capacità di monitorare i propri fabbisogni o surplus di liquidità e calcolare in maniera corretta e tempestiva tutti i parametri di rischiosità previsti.

Rischi operativi e informatici

A coronamento degli investimenti sostenuti negli ultimi anni per irrobustire il proprio sistema di rilevazione e gestione dei rischi operativi, con decorrenza 30 giugno 2018 la banca ha ottenuto di determinare il requisito

patrimoniale individuale e consolidato sui rischi in parola secondo il cosiddetto «Metodo Standardizzato» (TSA, Traditional Standardised Approach), evolvendo dal precedente «Metodo Base» (BIA, Basic Indicator Approach) verso un approccio prudenziale più sofisticato, in allineamento alle prassi adottate da alcuni tra i principali operatori bancari italiani.

Sono inoltre proseguite le attività dirette, da un lato, a estendere l'intero impianto gestionale di monitoraggio e controllo del rischio operativo alle entità societarie recentemente entrate a far parte del Gruppo bancario e, dall'altro, ad affinare i già rodati processi di rilevazione dei dati di perdita operativa («Loss Data Collection») e di valutazione dei rischi potenziali («Risk Self Assessment»), con l'intento di approfondire le possibili criticità connesse all'entrata in vigore di nuove normative comunitarie (a esempio, in materia di privacy e prestazione di servizi di investimento) e quelle riscontrabili nell'ambito dei procedimenti di concessione di affidamenti creditizi.

Ragguardevoli gli investimenti in tecnologia e in innovazione. In base alle periodiche analisi svolte dalle dedicate funzioni presso la Vicedirezione «SOSI e Sicurezza», si sono avviate e portate a termine specifiche iniziative dirette al potenziamento dei presidi a protezione del parco aziendale di applicazioni informatiche, con particolare attenzione riservata alla difesa da forme di criminalità perpetrata attraverso l'uso di nuove tecnologie digitali (cosiddetto «cyber risk»). In proposito, si registra una pericolosa tendenza all'aumento degli atti di «pirateria informatica», con tecniche di attacco che stanno raggiungendo un sempre maggior grado di sofisticazione. I nostri dispositivi di sicurezza ICT, tuttavia, in continuo perfezionamento per rispondere alle nuove esigenze operative oltre che per fronteggiare i rischi di indebite violazioni dei sistemi a opera di schemi fraudolenti e malevoli, si sono dimostrati efficaci nel contenere al minimo i danni potenzialmente generati dai tentativi di frode e/o compromissione dei servizi erogati. Gli sforzi per contrastare tali minacce sono stati significativi, specie nell'ambito dell'internet banking, e hanno portato a un affinamento dei processi di prevenzione, monitoraggio e reazione in caso di intercettamento di attacchi informatici.

Ricordiamo, inoltre, che sul finire del mese di novembre si è svolto, con esito positivo, il consueto «test globale» annuale del Piano di Continuità Operativa, il dodicesimo in ordine di tempo. La verifica, comprendente prove di carattere tecnico e organizzativo, ha contemplato lo svolgimento dei processi ritenuti «critici» presso uno dei siti alternativi, simulando scenari di rischio quali la distruzione o l'inaccessibilità di strutture e stabilimenti dove sono allocate unità operative o apparecchiature critiche, nonché l'indisponibilità delle infrastrutture, del personale e della documentazione rilevante. Analoghe verifiche hanno riguardato le risorse di natura informatica, nell'ambito del cosiddetto «disaster recovery», a mitigazione dei rischi legati all'indisponibilità di sistemi informativi critici. Nell'arco dell'ultimo anno si sono eseguite, con successo, prove di ripristino dati e di funzionalità delle diverse componenti del sistema informativo aziendale.

Rischi di reputazione e di riciclaggio

La banca rinnova il proprio impegno a salvaguardia del suo *asset* più importante: la reputazione. A tale riguardo, attraverso sistematiche attività di raccolta e analisi di fonti informative – interne ed esterne – relative a possibili fenomeni rischiosi, successivamente vagliati in ottica esperienziale («Reputational Risk Assessment»), vengono adottate misure idonee a fronteggiare l'insorgere o l'acutizzarsi di eventi potenzialmente pregiudizievoli dell'immagine aziendale, il cui verificarsi determina l'attivazione di iniziative dirette ad arginarne i possibili effetti negativi.

Analogamente a quanto realizzato sul fronte dei rischi operativi, nel corso dell'esercizio si è provveduto alla strutturazione di un più rigoroso processo di monitoraggio delle azioni di prevenzione e attenuazione dei fattori di alea primari da cui i rischi reputazionali tipicamente promanano, procedendo altresì all'arricchimento della reportistica destinata ai Vertici aziendali attraverso l'introduzione di nuove sezioni dedicate all'analisi dei reclami sporti dalla clientela e alla rassegna delle principali notizie apparse sui media o pubblicate sul web, quali fattori in grado di segnalare il livello e gli andamenti della reputazione goduta.

La IV Direttiva comunitaria, recepita nell'ordinamento nazionale mediante il disposto del Decreto legislativo del 25 maggio 2017, n. 90, conferma e – se possibile – rafforza la necessità da parte degli intermediari di dotarsi di robusti presidi di controllo e gestione dei rischi legati a fenomeni di riciclaggio di denaro e di finanziamento di attività terroristiche internazionali. Punto focale per valutare l'efficacia dell'azione di contrasto risiede in un periodico esercizio di autovalutazione promosso dalle Autorità («Risk assessment») volto a determinare, nei vari comparti aziendali, l'entità attuale e prospettica dei rischi in disamina e le corrispondenti misure a mitigazione.

Nell'anno trascorso la Funzione antiriciclaggio, unità di controllo specialistica incaricata di sovrintendere al corretto assolvimento degli obblighi normativi e all'efficace governo dei rischi connessi alla delicata materia, ha provveduto alla messa in opera di una dedicata soluzione informatica – denominata «Cruscotto AML» – che funge da «porta di ingresso» privilegiata per la gestione degli adempimenti di verifica richiesti alle strutture. Ciò al fine di ottimizzare le modalità del controllo da parte sia delle dipendenze e sia, in secondo livello, del competente presidio centrale, consentendo anche una più efficace tracciatura dei processi valutativi seguiti.

Rischio di non conformità alle norme

Particolare importanza assumono la verifica del rispetto e il monitoraggio dell'evoluzione delle disposizioni normative applicabili, svolte, con l'esclusione delle materie di competenza delle altre strutture di controllo di secondo livello, dalla Funzione di Conformità. L'ufficio presidia con particolare attenzione le tematiche attinenti alla tutela dei consumatori e alla gestione dei conflitti d'interesse. Il modello operativo adottato per la gestione del

rischio di non conformità, denominato «compliance diffusa», prevede altresì l'utilizzo di presidi specialistici e di referenti qualificati per ciascuno dei comparti normativi non direttamente sovrintesi dalla Funzione.

Tale modello ha visto un costante sviluppo, come evidenziato dall'incremento, confermato anche nell'esercizio in rassegna, delle verifiche di conformità, che oltre a riguardare con crescente profondità di analisi gli ambiti tradizionalmente presidiati dalla Funzione (quali trasparenza, usura, servizi d'investimento, trattamento dei dati personali), hanno interessato nuovi segmenti di attività precedentemente non indagati. Nel corso del 2018 sono stati, infatti, per la prima volta analizzati i settori della conservazione a norma dei documenti informatici e della negoziazione telematica degli assegni di cui alla procedura Check Image Truncation (CIT) ed è stata verificata la gestione degli adempimenti previsti dalle norme statunitensi in materia di contrasto alle frodi e all'evasione fiscale, Qualified Intermediaries (QI) e Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA).

Significativo il coinvolgimento della Compliance aziendale nelle iniziative di recepimento di complesse disposizioni normative di derivazione europea che sono entrate in vigore nel corso dell'esercizio. Ci si riferisce, nello specifico, alla Direttiva MiFID 2 (Market in Financial Instruments Directive) in materia di servizi d'investimento, al Regolamento GDPR (General Data Protection Regulation) in tema di trattamento dei dati personali e alla Direttiva IDD (Insurance Distribution Directive) riguardante l'intermediazione di prodotti assicurativi. Dette attività hanno comportato, da un lato, la partecipazione a tavoli di lavoro finalizzati alla predisposizione di policy e, dall'altro, lo svolgimento di verifiche settoriali in relazione agli adempimenti introdotti.

Altri rischi rilevanti

Completano il novero dei principali controlli quelli relativi ai rischi di conflitti di interesse che potrebbero insorgere a fronte di operatività con cosiddetti «soggetti collegati» e ai rischi connessi all'investimento in partecipazioni, segnatamente in imprese non finanziarie, attuati mediante la verifica dei livelli aggregati di esposizione in rapporto ai limiti interni e regolamentari vigenti.

Relativamente ai primi, rammentiamo che, in applicazione di quanto previsto dal 9° aggiornamento alla Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 «Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche», pubblicato dalla Banca d'Italia in data 12 dicembre 2011, provvedimento con cui è stato riformulato il Titolo V – Capitolo 5 dedicato alle «Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati», i controlli svolti trovano riscontro in apposito documento – denominato «Regolamento generale dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati» – descrittivo delle politiche e dei processi atti a garantire la mitigazione dei rischi assunti verso tali soggetti a livello di Gruppo bancario. In aderenza alle prescrizioni normative, la policy viene rivista con cadenza almeno triennale e tenuta a disposizione per eventuali richieste da parte dell'Autorità.

Dopo l'ultimo aggiornamento disposto con deliberazione consiliare del 23 marzo 2018, il Regolamento non è stato ulteriormente modificato. Viene messo a disposizione dell'Assemblea del 26/27 aprile 2019 ed è disponibile sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019.

Adeguatezza del sistema dei controlli interni

Alla Revisione interna, posta a diretto riporto del Consiglio di amministrazione allo scopo di assicurarne l'autonomia e l'indipendenza di azione, è affidato, fra l'altro, il compito di valutare la completezza e la robustezza dei presidi sui rischi, nonché la funzionalità dei processi aziendali.

Nell'anno in rassegna il perimetro d'intervento dell'audit interno si è ulteriormente esteso, interessando sia le altre strutture aziendali con compiti di controllo, sia i segmenti operativi della banca ritenuti di particolare rilevanza in relazione ai rischi assunti.

Dedicata attenzione è stata posta al complessivo sistema di monitoraggio dei rischi oltre che, in maniera più mirata, ai comparti del credito, dei pagamenti internazionali e degli standard di bilancio e alle modalità di applicazione delle principali normative. Più nel merito, riguardo al presidio del rischio creditizio, rilevano gli accertamenti svolti sulla gestione dei crediti non performing e sul cantiere progettuale del sistema di rating interno; su richiesta della Vigilanza, si è inoltre eseguita una verifica campionaria sulle esposizioni deteriorate.

Anche per quanto attiene al Gruppo bancario, il Servizio Revisione interna ha condotto molteplici controlli, talvolta col supporto delle omologhe funzioni operanti presso le sussidiarie, al fine di appurare la rispondenza delle condotte societarie agli indirizzi della Capogruppo.

A tutto ciò si aggiungono le tradizionali verifiche sul corretto operato della rete territoriale e degli uffici centrali della banca, condotte tramite una dedicata unità di ispettori centrali e distaccati. Trattasi di controlli, svolti in loco o a distanza, anche tramite apposito sistema di indicatori di anomalia, finalizzati a riscontrare la regolarità e l'adeguatezza degli aspetti operativi della gestione, affinché siano in costante sintonia con il quadro normativo vigente e con le direttive aziendali.

Ulteriori prerogative della funzione di internal audit attengono al supporto e alla diretta partecipazione ai lavori del Comitato Controllo e rischi consiliare e dell'Organismo di Vigilanza previsto ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, cui si associano le frequenti, costruttive interlocuzioni con gli esponenti delle Autorità di Supervisione e con i membri del Collegio sindacale, fondamentale organo di controllo interno che sovente si avvale degli apporti della Revisione interna per la conduzione delle verifiche di competenza.

Di non secondaria importanza, infine, le attività di audit svolte sui sistemi informativi aziendali, promosse da una struttura specialistica (*EDP Auditor*) chiamata a presidiare aspetti di crescente rilievo nell'ambito dell'*Information Technology*, con riguardo al cosiddetto «*cyber crime*», alla continuità operativa, alle attività e ai processi esternalizzati, alla sicurezza di in-

infrastrutture e dispositivi ICT e, più in generale, alla gestione dei rischi di natura informatica.

RISORSE UMANE

Da 148 anni la nostra banca cresce anche per merito del proprio personale. Persone preparate e coscienziose, dedicano al lavoro le energie necessarie per garantire ai soci e ai clienti, siano essi risparmiatori o richiedenti credito, servizi efficienti, appaganti e sicuri. In questi anni di grandi cambiamenti tecnologici e di traversie dell'economia globale, le donne e gli uomini che presidiano i servizi centrali e le unità periferiche della Popolare di Sondrio hanno dimostrato grande attenzione al buon procedere delle attività e alla soddisfazione di tutte le nostre controparti. Ne possiamo essere orgogliosi.

Di passaggio, ricordiamo che la Banca Popolare di Sondrio risulta essere tra le migliori imprese dove lavorare in Italia. La prestigiosa rivista Forbes ha infatti stilato lo scorso ottobre l'annuale classifica mondiale dei 500 migliori posti di lavoro e il nostro istituto risulta al 219° posto, quinto fra le aziende italiane.

Il Servizio personale è deputato alla gestione di una grande risorsa aziendale, compito delicato che passa dalla selezione alla valorizzazione dei collaboratori, con progetti di ampio respiro volti a garantire nel tempo le professionalità richieste per uno sviluppo armonico dei vari ambiti d'operatività. È un lavoro gravoso e di grande responsabilità, i cui elementi distintivi dell'esercizio 2018 tratteggiamo qui brevemente.

A fine anno l'organico era composto di 2.740 unità - in aumento di 38, +1,41% -, di cui il 76% occupato presso la rete periferica e il rimanente 24% presso le strutture centrali. L'età media dei dipendenti, 41 anni e 1 mese, e l'anzianità media di servizio, 17 anni, hanno registrato rispettivamente un progresso di 4 e 5 mesi.

È importante comprendere come i numeri suesposti, specie in un periodo nel quale i termini più in voga sono razionalizzazione, riassetto, esuberi, riconversione ..., rappresentino un significativo manifesto del buon procedere dell'azienda, che tiene fede al consolidato modello di crescita anche con lo sviluppo, non solo dimensionale, del proprio personale. Così, la professionale selezione di nuove risorse può assicurare a giovani preparati e volenterosi una concreta e qualificata opportunità lavorativa. A seguire, viene offerta loro una solida ed efficace piattaforma di istruzione e aggiornamento, che garantisce alla banca nel suo insieme la giusta competitività sul mercato.

La formazione, svolta tramite corsi d'aula e pure con strumenti multimediali, nel 2018 ha interessato con la prima modalità 1.903 collaboratori, per un totale di 45.043 ore uomo, con la seconda ha coinvolto 2.557 dipendenti, per un totale di 79.075 ore uomo.

Quanto alle tematiche cui è stata dedicata particolare attenzione, vanno ricordati i corsi attinenti a normative di settore, quali l'antiriciclaggio, la MIFID II e l'intermediazione assicurativa. La formazione della specie è pure correlata all'abilitazione alla vendita, ai sensi del Regolamento IVASS.

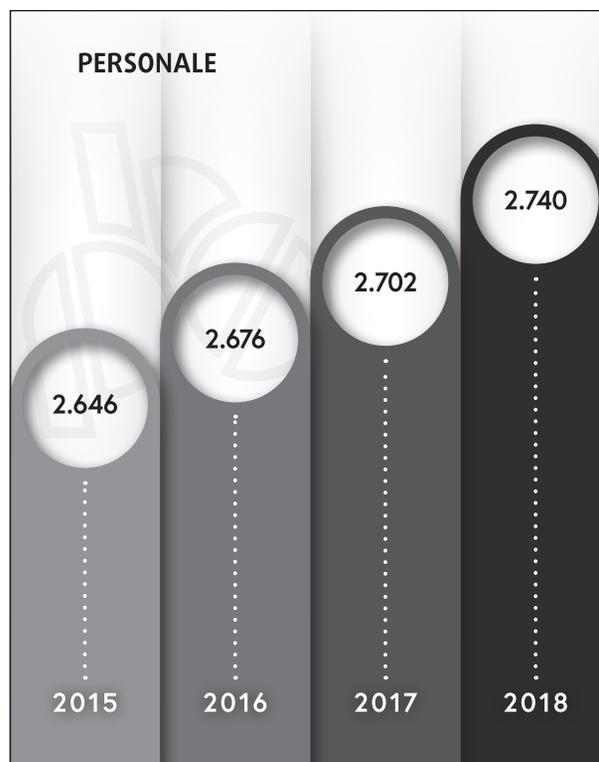
La formazione d'aula è stata privilegiata per il comparto dei crediti – istruttoria, garanzie, gestione e controllo delle posizioni affidate, analisi dell'impresa in difficoltà – e degli NPL; l'erogazione dei servizi di tesoreria; la gestione del post-vendita nel settore della consulenza agli investimenti.

I corsi multimediali sono stati privilegiati per i temi relativi a *privacy*, trasparenza, MIFID, abusi di mercato, credito immobiliare ai consumatori e antiriciclaggio.

I neoassunti che hanno eseguito attività formativa di base sono stati 237. Tramite un percorso composto di corsi d'aula e multimediali, hanno partecipato a sessioni in vari ambiti, quali la disciplina del rapporto di lavoro, l'operatività di filiale, la sicurezza aziendale, la normativa e la tecnica bancaria, l'offerta commerciale, l'introduzione ai crediti, ai mercati mobiliari e alle operazioni con l'estero.

La qualificata collaborazione con istituti tecnici e università attivi in aree presidiate dalla banca ha consentito a 181 studenti di effettuare *stage* presso filiali e uffici centrali.

Le relazioni con le Organizzazioni sindacali si sono mantenute su basi di reciproco rispetto.



ATTIVITÀ PROMOZIONALI E CULTURALI

Ha ancora senso tentare di fare cultura con gli strumenti tradizionali nei tempi di internet, dove le idee, le notizie, le informazioni e le immagini sono sempre disponibili, alla portata di tutti, anzi a portata di un semplice clic?

È un tema sul quale altri, prima di noi e con ben maggiori competenze, si sono giustamente interrogati. Condividiamo l'opinione di chi sostiene che ancor oggi le pubblicazioni editoriali, le conferenze cui si interviene direttamente, le manifestazioni culturali e sportive alle quali si partecipa di persona conservano una capacità comunicativa e di coinvolgimento per ora ineguagliata. Come il libro tradizionale sembra in grado di reggere la sfida dell'e-book, così crediamo che le iniziative da noi sostenute nei vari ambiti locali e gli strumenti di cui siamo soliti avvalerci – dal Notiziario, alle pubblicazioni distribuite ai soci in sede assembleare – mantengano, come dimostra l'apprezzamento dei destinatari, piena valenza.

In ciò sta la ragione delle energie che a tali attività dedichiamo, peraltro valorizzando pure le nuove opportunità messeci a disposizione dall'incessante progredire della tecnologia. Basti ricordare che il nostro sito internet permette l'accesso a PopsoArte, la galleria d'arte grazie alla quale è reso

fruibile a tutti il patrimonio artistico che la banca ha costituito nel corso degli ultimi cinquant'anni.

Quanto alle iniziative promozionali del 2018, abbiamo realizzato e diffuso, analogamente al passato, diverso materiale illustrativo, come opuscoli, dépliant e pubblicazioni. Inoltre, i nostri sportelli e uffici si sono tenuti a disposizione del pubblico per agevolarlo con spiegazioni dettagliate ed esempi pratici. Tutto ciò ha consentito al cliente, in ogni situazione, di poter decidere serenamente e con sicurezza, in base alle proprie esigenze. Tra le molteplici iniziative da noi promosse, fa piacere ricordare i tanti incontri e seminari sulle tematiche dell'import-export, ai quali hanno aderito, traendone utilità, numerose aziende interessate, clienti e no. Ne parliamo diffusamente nel capitolo della presente relazione dedicato al Servizio Internazionale.

Quanto al settore culturale, per il quale, come d'abitudine, privilegiamo la qualità sulla quantità, almeno questo è l'intento, ricordiamo anzi tutto il Notiziario, elegante quadrimestrale apprezzato e atteso numero dopo numero per gli articoli di spessore sui più disparati argomenti. Tra le rubriche del periodico, spicca quella denominata «Il pianeta che cambia», introdotta nel 2018 per richiamare l'attenzione sui problemi legati all'inquinamento e al preoccupante surriscaldamento climatico in atto, con quanto consegue, argomenti di grande attualità su cui si discute, già da qualche decennio, in diverse sedi. La rivista ha anche ospitato la corposa monografia sul talentuoso campione automobilistico svizzero Clay Regazzoni, pilota dalla guida aggressiva e sicura, deceduto nel dicembre 2006 e ancor oggi ricordato con affetto da moltissimi appassionati. La stessa monografia ha abbellito il fascicolo della Relazione d'esercizio 2017 della controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di Lugano.

Nel Resoconto dell'esercizio 2017 della nostra banca sono state inserite, intercalandole, illustrazioni di quadri di proprietà relativi all'arte valtellinese, risalenti alla seconda metà del secolo scorso. Sono le opere con cui, in occasione dell'Assemblea del 28 aprile 2018, presso il Polifunzionale di Bormio si è allestita una vetrina dal titolo «Tracce – Il paesaggio nell'arte valtellinese del secondo Novecento». Nella stessa Assemblea, ai numerosi soci intervenuti, è stata donata la nostra elegante pubblicazione «Alpi dipinte», realizzata per la circostanza. Nell'opera sfilano singolari immagini di suggestive località alpine e di animali che le popolano, con brevi testi a commento.

L'iniziativa «Invito a Palazzo», alla quale abbiamo sempre aderito, è stata ideata anni addietro dall'ABI per far conoscere l'arte nascosta all'interno degli immobili occupati dalle banche, con visite guidate in un giorno prestabilito. Quella di sabato 6 ottobre 2018 è stata la XVII edizione e si è affiancata alla serie di manifestazioni per l'«Anno Europeo del Patrimonio Culturale», svoltesi in tutta Europa. La nostra istituzione ha aperto al pubblico la sede di Sondrio, in cui sono presenti quadri e oggetti di valore; il Museo Carlo Donegani presso lo sportello del Passo Stelvio, dove, tra l'altro, spezzoni di trincea si affiancano a cimeli bellici, risalenti alla Prima Guerra Mondiale; la biblioteca di proprietà Luigi Credaro, ubicata a Sondrio, i cui fruitori aumentano con il passare del tempo, essendo dotata di un sempre più vasto patrimonio librario.

Nell'ambito del «Festival della Cultura Creativa», anch'esso organizzato dall'ABI, la nostra banca e la scuola professionale «Crotto Caurga» di Chiavenna, in collaborazione con l'Università di Pavia, hanno organizzato un convegno dal titolo: «Chiavenna: la tradizione continua...tipicità gastronomiche a tavola» al quale ha preso parte, come relatore, anche il dottor Lino Stoppani, nostro vicepresidente. Al termine del convegno è stato organizzato «Passeggiando nella scuola», visita all'istituto professionale «Crotto Caurga» di Chiavenna guidata dagli studenti, conclusa da una cena con piatti tipici locali.

Quanto attuato durante il 2018 presso la nostra Pirovano, l'Università dello sci e della montagna al Passo Stelvio, ha riguardato molteplici discipline sportive e aspetti socio-culturali. Sono saliti in quota atleti, loro simpatizzanti, personalità di spicco e vacanzieri di ogni età, desiderosi di gustare ciò che la selvaggia natura d'alta montagna offre. Tra gli eventi di rilievo, si possono citare, a esempio, la Re Stelvio Mapei Day, che ha coinvolto circa tremila persone tra atleti, loro congiunti e appassionati di sport; il Motoraduno Dainese Day–super SIC58; il XVII Meeting Interbancario Pirovano, gara sciistica alla quale hanno partecipato 14 istituzioni creditizie, tra cui la nostra, che, analogamente al passato, ha ben figurato; e così di seguito.

Il ciclo delle conferenze annuali si è avviato il 2 febbraio 2018 con monsignor Dario Edoardo Viganò, Uomo di cultura del Vaticano, che ha intrattenuto i numerosi presenti su «La riforma della comunicazione voluta da Papa Francesco».

Il 26 ottobre è stata la volta dell'economista professor Carlo Cottarelli e dell'editorialista dottor Ferruccio de Bortoli, nell'ambito di una manifestazione attuata con la partecipata Arca Fondi SGR. I due relatori hanno intrattenuto il folto uditorio rispettivamente su «I sette peccati capitali dell'economia italiana», tema ispirato all'omonimo libro, di cui il medesimo professor Cottarelli è autore, e su «L'attuale contrasto e le prospettive di crescita per l'Italia».

Gli incontri della specie si sono conclusi il 14 dicembre con la dottoressa Alessandra Dolci, procuratore della Repubblica aggiunto e coordinatore della Direzione Distrettuale Antimafia di Milano. La stessa, al mattino, ha parlato ad alcune centinaia di studenti presso il Policampus di Sondrio sul tema «Educare alla legalità perché con l'aiuto dei cittadini si vince sulla criminalità». Alla sera ha tenuto una conferenza nella nostra sala Fabio Besta dedicata a «Riciclaggio e criminalità: il ruolo della banca nella prevenzione». I due eventi sono stati propiziati per la solennizzazione della 94ª Giornata Mondiale del Risparmio, alla quale teniamo molto, anche perché, celebrare con specifiche iniziative – ed è quanto facciamo ogni anno – la giornata dedicata al risparmio significa, al di là di ogni considerazione, esaltare un valore costituzionalmente tutelato e tributare onore e riconoscenza agli italiani, che sono tra i maggiori risparmiatori al mondo, con quanto di positivo consegue a vantaggio della collettività, del Paese, anche dal punto di vista educativo.

La nostra istituzione, pur trovandosi a operare in un contesto difficile, qual è stato quello del passato esercizio, in cui, per sopperire ai risicati guadagni unitari, si è operato a tutto tondo e, ove possibile, si sono contenuti i

costi, non ha tuttavia trascurato chi soffre e, proprio per questo, non è venuta meno agli impegni di natura caritativa. Tra gli interventi, fa piacere ricordare l'elargizione di contribuzioni per sovvenire a taluni casi di grave disagio umano. Inoltre, per effetto del Conto Corrente Solidarietà, categoria di conto etico istituito nel 1996, questa Popolare ha destinato fondi a favore di AISLA, UNICEF, AVIS, AIRC e ADMO. Sono nobili organismi, meritevoli di stima e sostegno.

PATRIMONIO

Al 31 dicembre 2018, il patrimonio netto, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.366,820 milioni. Si raffronta con il patrimonio al 31 dicembre 2017 rettificato in sede di FTA dell'IFRS 9 pari a 2.377,779 milioni, con una riduzione di 10,959 milioni. La variazione consegue alla distribuzione di parte dell'utile dell'esercizio precedente e alla contabilizzazione dell'utile dell'esercizio in rassegna, nonché al decremento delle riserve da valutazione conseguente all'andamento negativo dei mercati finanziari.

Il capitale sociale, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie, è ammontato a 1.360,157 milioni, senza variazioni rispetto all'esercizio di raffronto.

Invariati anche i sovrapprezzi di emissione, pari a 79,005 milioni.

La voce riserve è salita a 885,551 milioni; l'incremento è essenzialmente dato dallo sbilancio tra l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2017 e la riserva negativa di 56,925 milioni, al netto dell'effetto fiscale, registrata in via preliminare in sede di FTA dell'IFRS 9. Al riguardo, si rammenta che l'Assemblea dei soci della banca del 28 aprile 2018 ha approvato il risultato dell'esercizio 2017 e la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,07 euro per ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2017.

La voce riserve da valutazione, rappresentata dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo negativo di 16,196 milioni, in diminuzione rispetto a fine 2017, quando era positiva per 46,399 milioni, di cui 7,756 milioni per rettifiche in sede di FTA dell'IFRS 9, effetto da ricollegarsi all'andamento negativo dei mercati finanziari.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36 UE (CRD IV). Sulla base di tale disciplina sono stati introdotti con la circolare n. 285/13 dell'Organo di Vigilanza nuovi limiti in materia di coefficienti patrimoniali che, a decorrere da gennaio 2019, sono pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio; per il 2018, fase ancora transitoria, erano previsti coefficienti in misura ridotta.

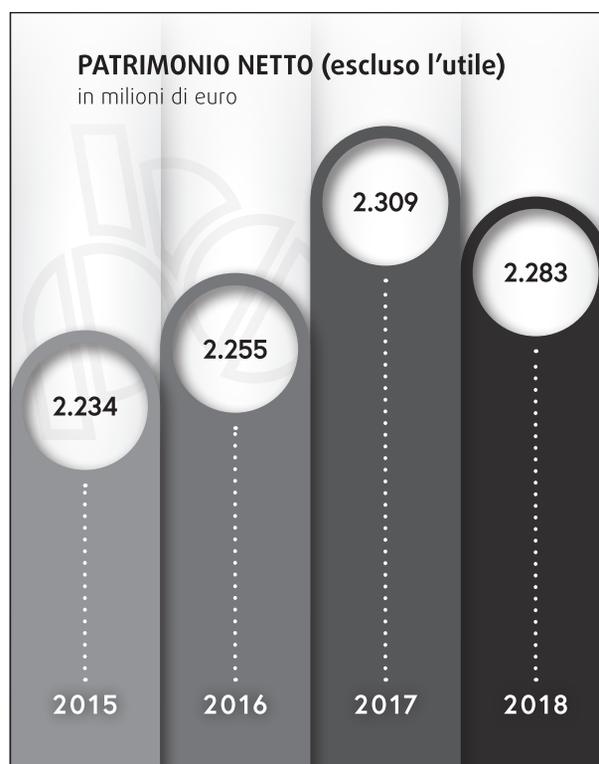
La Banca Centrale Europea, che nell'ambito dei propri poteri, sulla base delle evidenze raccolte nel processo di revisione e di valutazione prudenziali, ha l'autorità per fissare coefficienti di capitale e/o di liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a supervisione comunitaria, con comunicazione del 28 novembre 2017 ha trasmesso alla banca la decisione del *Supervisory Board* riguardo ai nuovi coefficienti minimi da applicarsi con decorrenza 1° gennaio, per l'esercizio 2018.

I livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari all'8,375% (precedente 7,25%), determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%, precedente: 1,25%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%, precedente: 1,50%);
- un requisito minimo di Total Capital ratio pari all'11,875% (precedente 10,75%), determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%, precedente: 1,25%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%, precedente: 1,50%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario. Ai due coefficienti si aggiunge, dal 2017, una «Linea d'orientamento di secondo pilastro» («Pillar 2 Guidance») che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del Gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili. In data 5 febbraio 2019 la BCE, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP condotto nel 2018, ha notificato la nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, da applicarsi con decorrenza 1° marzo 2019. Il livello minimo di Common Equity Tier 1 ratio (CET 1 ratio) richiesto è pari al 9,25%, quello relativo al Tier 1 ratio è pari al 10,75%, mentre per il Total Capital ratio si commisura al 12,75%.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile al 31 dicembre 2018, si sono attestati a 2.980,860 milioni.



L'implementazione dei nuovi requisiti e la riclassificazione degli strumenti finanziari hanno comportato la rilevazione di una riserva negativa di patrimonio netto consolidato pari a 45,118 milioni al netto dell'effetto fiscale e con un impatto sul quoziente di CET 1 Ratio di circa 29 punti base. Per completezza d'informazione, si segnala che il Gruppo ha deciso di avvalersi del disposto del Regolamento UE 2017/2395, che ha concesso agli intermediari vigilati la possibilità di includere, in via temporanea, nel computo del proprio capitale primario di classe 1 un importo addizionale teso a «neutralizzare» gli effetti che si avrebbero a seguito dei maggiori accantonamenti contabili derivanti dall'immediata adozione del nuovo Principio. Detto importo addizionale verrà applicato al valore del patrimonio CET 1, tenendo conto di una percentuale di computabilità decrescente nel tempo, dal 95% nel 2018 al 25% nel 2022, fino al suo totale azzeramento nel 2023. Pertanto, l'impatto atteso sui coefficienti patrimoniali calcolati con regole «transitorie» (Phased in) risulta più contenuto.

Di seguito sono riportati i requisiti riferiti al Gruppo al 31 dicembre 2018 e i minimi richiesti:

	Coefficienti patrimoniali Gruppo	Coefficienti patrimoniali minimi richiesti
CET 1 Ratio	12,03%	8,375%
Tier 1 Capital Ratio	12,07%	8,375%*
Total Capital Ratio	13,61%	11,875%

* requisiti minimi regolamentari.

La banca, in conformità a quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un impairment test dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio» della Nota integrativa, hanno evidenziato un valore economico del Gruppo pari a 3.876 milioni, superiore al patrimonio netto consolidato, che era 2.651 milioni, di 1.225 milioni.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio complessivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2017 (IAS 39):

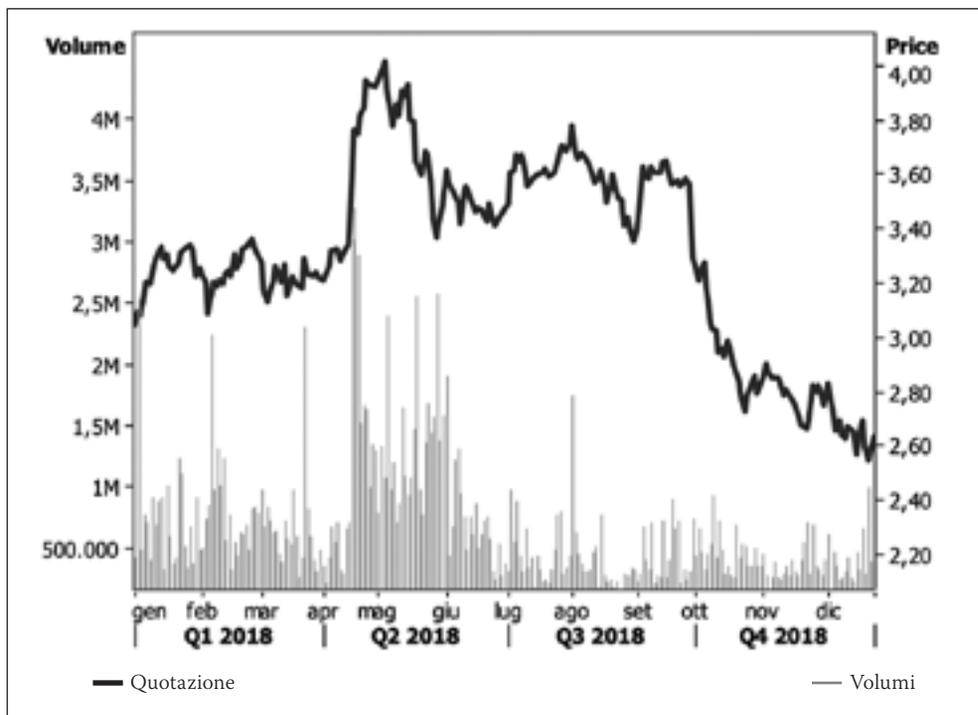
- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,37% rispetto all'8,36%
- *patrimonio/crediti verso clientela*
11,02% rispetto all'11,12%
- *patrimonio/attività finanziarie*
21,30% rispetto al 20,43%
- *patrimonio/totale dell'attivo*
6,37% rispetto al 6,38%
- *sofferenze nette/patrimonio*
32,10% rispetto al 32,08%

L'AZIONE BANCA POPOLARE DI SONDRIO

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al mercato MTA di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE Italia All-Share, ha chiuso l'anno 2018 con una performance negativa del 13,53%, segnando un prezzo di riferimento al 28 dicembre pari a 2,632 euro, contro i 3,044 euro di fine 2017. Nello stesso periodo l'indice generale FTSE Italia All-Share ha registrato un ribasso del 16,71%, mentre quello settoriale FTSE Italia All-Share Banks si è contratto del 30,33%.

Il volume medio giornaliero dei titoli scambiati sul mercato MTA di Borsa Italiana nell'anno è stato pari a 680mila titoli, in rialzo rispetto ai 652mila del 2017.

Azione BANCA POPOLARE DI SONDRIO – Mercato MTA di Borsa Italiana



Fonte THOMSON REUTERS

Per quanto riguarda le azioni proprie detenute nel deposito titoli di proprietà, la consistenza al 31 dicembre 2018 era pari a n. 3.650.000 azioni, per un valore di bilancio di 25,322 milioni, invariato rispetto a fine 2017 non essendo stata effettuata alcuna operazione di compravendita.

La compagine sociale al 31 dicembre 2018 risulta costituita da 170.671 soci.

In riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, informiamo che le domande di ammissione a socio pervenute nel corso dell'eserci-

zio sono state esaminate dal Consiglio di amministrazione sulla base dei principi legislativi e statutari. In particolare, l'articolo 9 dello Statuto stabilisce che: «Il Consiglio di amministrazione decide in merito alle domande di ammissione a socio con deliberazione congruamente motivata, avuto riguardo all'interesse della società, allo spirito della forma cooperativa e alle prescrizioni statutarie», tenute altresì presenti le linee guida fissate dall'Amministrazione.

IL RATING

La solvibilità del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, come dettagliatamente rappresentato nelle tabelle sottostanti, è valutata dalle agenzie di rating Fitch Ratings e Dagong Europe Credit Rating.

I giudizi riportati, rimasti invariati rispetto a quelli formulati nel corso del passato esercizio, fanno riferimento, rispettivamente, all'aggiornamento del 13 giugno 2018 per quanto attiene ai giudizi rilasciati da Fitch Ratings e a quello del 20 novembre 2018 per quanto riguarda le valutazioni emesse da Dagong Europe Credit Rating.

FITCH RATINGS – rilasciato il 13 giugno 2018

	GIUDIZIO
LONG - TERM (lungo termine)	
È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di rimborsare gli impieghi a medio lungo termine. È espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 11 livelli.	BBB-
SHORT - TERM (breve termine)	
Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo, entro 13 mesi. La scala di misura comprende sette livelli (F1, F2, F3, B, C, RD e D).	F3
VIABILITY RATING (autosufficienza)	
Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 11 livelli.	bbb-
SUPPORT (supporto)	
Esprime la valutazione di Fitch sulla probabilità che un ente esterno offra supporto alla banca qualora quest'ultima ne abbia bisogno. La scala di misura comprende cinque livelli da 1 (migliore) a 5 (peggiore).	5
SUPPORT RATING FLOOR (livello minimo di rating di supporto)	
Esprime la valutazione di Fitch sul livello minimo al di sotto del quale non abbasserà il rating di lungo periodo dell'emittente in caso di difficoltà finanziaria dello stesso, in considerazione della propensione da parte di potenziali sostenitori (Stato o proprietario istituzionale) ad aiutare la banca in tali circostanze. La scala di valori associata a tale giudizio riflette quella dei Rating di lungo termine. Un ulteriore possibile punteggio, rappresentato dal «No Floor» (NF) indica che secondo Fitch è improbabile che dall'esterno giunga un aiuto (probabilità di un intervento di sostegno inferiore al 40%).	No Floor
OUTLOOK (prospettiva)	
È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato. Può essere «positivo», «stabile» o «negativo».	Stabile

DAGONG EUROPE CREDIT RATING – rilasciato il 20 novembre 2018

GIUDIZIO

LONG - TERM (lungo termine)

È una misura della probabilità di default ed esprime la capacità della banca di adempiere ai propri obblighi finanziari. È espresso su una scala da AAA a D, per complessivi 10 livelli.

BBB

SHORT - TERM (breve termine)

Misura la capacità dell'organizzazione a cui è assegnato il rating di far fronte ai pagamenti in scadenza nel breve periodo. La scala di misura comprende sei livelli (A-1, A-2, A-3, B, C e D).

A-3

INDIVIDUAL FINANCIAL STRENGTH ASSESSMENT (valutazione della forza finanziaria individuale)

Mira a valutare quale sarebbe la situazione della banca se essa fosse completamente indipendente e non potesse fare affidamento su supporto esterno. È espresso su una scala da aaa a d, per complessivi 10 livelli.

bbb

OUTLOOK (prospettiva)

È una valutazione prospettica sulla possibile evoluzione in un periodo di 1-2 anni del rating di lungo termine assegnato. Può essere «positivo», «stabile» o «negativo».

Stabile

CONTO ECONOMICO

L'esercizio 2018 si è chiuso con un utile di 83,623 milioni, in calo del 29,37% rispetto ai 118,400 milioni dell'anno di raffronto.

Il risultato sconta principalmente la consistente contrazione del risultato dell'attività in titoli, penalizzato dalla volatilità dei mercati finanziari, che nel 2017 erano stati caratterizzati da un andamento assai favorevole, tale da permettere il conseguimento di consistenti utili da cessione. Ciò ha determinato il calo dell'utile, nonostante il positivo andamento del margine d'interesse, delle commissioni e dei dividendi incassati.

Nell'esame delle varie voci e delle variazioni di conto economico occorre considerare che dal 1° gennaio 2018 sono entrati in vigore i principi contabili IFRS 9 e IFRS 15. I dati di confronto al 31 dicembre 2017 non sono quindi omogenei, in quanto ci si è avvalsi della possibilità, fornita dai principi, di non procedere alla rideterminazione dei dati comparativi.

Il margine d'interesse ha registrato un aumento del 2,73%, attestandosi a 437,313 milioni. L'incremento si è realizzato pur in presenza di una riduzione del margine da clientela, grazie alla crescita della componente interessi sul portafoglio titoli. La riduzione del differenziale complessivo tra tassi attivi e passivi è stata meno marcata che nel periodo di confronto.

La prolungata fase di politica monetaria espansiva ha influito negativamente sulla crescita del margine d'interesse; così pure le ridotte possibilità di manovra delle leve rappresentate dai tassi attivi e passivi in presenza di una concorrenza sui prezzi sempre più agguerrita.

La voce interessi attivi ha segnato una riduzione del 2,42%, portandosi a 534,126 milioni, mentre gli interessi passivi sono ammontati a 96,813 milioni, -20,46%. Quest'ultimo calo, assai più rilevante di quello degli interessi attivi, ha naturalmente favorito l'andamento positivo del margine.

Margine d'interesse

Le commissioni nette si sono attestate a 275,832 milioni, +4,99%, principalmente per l'incremento di quelle derivanti dal collocamento di prodotti finanziari, in particolare risparmio gestito, e assicurativi, ma anche di quelle legate ai conti correnti, alla negoziazione di valute e a incassi e pagamenti. In contrazione le commissioni derivanti da raccolta ordini.

I dividendi incassati sono stati pari a 45,365 milioni, con un incremento del 143,58% dovuto principalmente alla distribuzione di un dividendo straordinario per 20,883 milioni da parte di Nexi Spa, nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione del Gruppo.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato negativo per 4,181 milioni rispetto a uno positivo per 137,421 milioni. Detto risultato riviene dalla somma algebrica delle voci 80 - 100 - 110 di conto economico, come di seguito dettagliate.

Il portafoglio delle attività detenute per negoziazione (voce 80) ha evidenziato un risultato netto di 2,430 milioni, rispetto a 37,930 milioni. Si è registrato un forte decremento degli utili da negoziazione di titoli, da 18,936 milioni a 4,698 milioni, mentre l'utile in cambi da 25,021 milioni è salito a 25,184 milioni +0,65%. Alla riduzione del risultato dell'attività finanziaria hanno concorso pure l'effetto negativo netto di plusvalenze e minusvalenze, che è passato da 14,221 milioni a 31,157 milioni, e la riduzione del risultato dell'attività in derivati, attestatosi a 3,778 milioni rispetto a 15,252 milioni. Ha invece dato un contributo positivo la riduzione delle differenze negative di cambio, che da 7,058 milioni sono scese a 73.000 euro.

L'utile da cessione/riacquisto (voce 100) è positivo per 5,486 milioni rispetto a 95,244 milioni. Nella sua nuova articolazione, prevista dall'IFRS 9, risulta così composto: risultato da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato 2,122 milioni; attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva 3,381 milioni; passività finanziarie -0,017 milioni.

Il risultato netto delle altre attività e passività valutate al fair value con impatto sul conto economico (voce 110) è negativo per 12,097 milioni e tiene conto dell'onere di 5,257 milioni legato alla spesatura integrale del costo derivante dall'intervento del FITD - Schema Volontario nel salvataggio di Carige.

Il margine d'intermediazione si è attestato a 754,329 milioni, -10,67%, fortemente penalizzato, come già detto, dal risultato dell'attività in titoli. Nella sua composizione il margine d'interesse ha concorso per il 57,97% rispetto al 50,41%.

Le rettifiche/riprese di valore per rischio di credito riferite sia all'esposizione verso clientela e verso banche e sia ai titoli si sono attestate a 222,796 milioni rispetto al dato dell'esercizio di raffronto di 267,785 milioni, -16,80%.

Nelle sue componenti, la sottovoce rettifiche su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ha segnato -2,25%, dopo che già l'anno precedente aveva registrato una contrazione del 37,74%. Detta sottovoce è stata pari a 226,766 milioni, che, al netto di accantonamenti e riprese di valore nette su titoli e banche per importi modesti, si riferisce a finanzia-

Margine d'intermediazione

menti alla clientela. Si tratta pur sempre di importi elevati, conseguenza dell'intensa e prolungata fase di recessione che, specie per il sistema bancario, determina inevitabilmente delle code riflesse nel deterioramento del portafoglio crediti. La riduzione delle rettifiche su crediti verso clientela, registrata nel primo e secondo trimestre, si è interrotta nel terzo trimestre, in particolare a causa della crisi di società primarie operative nel settore delle costruzioni/infrastrutture. La flessione è stata resa possibile grazie al rallentamento nella dinamica dei crediti deteriorati. I modelli che vengono utilizzati per la determinazione delle svalutazioni evidenziano in particolare un miglioramento della PD che riguarda i crediti in bonis. Oltre al progresso, ancorchè non consolidato, del quadro economico, tale contrazione è ragionevolmente da attribuirsi, almeno in parte, alle varie iniziative che la banca ha messo in atto sia per migliorare la qualità del credito e sia per affinare i processi di valutazione dei crediti stessi, in particolare quelli appostati nelle sofferenze, nelle inadempienze probabili, nei crediti scaduti da oltre 90 e 180 giorni, determinati secondo le normative di vigilanza, oltre naturalmente alle posizioni in bonis.

SINTESI CONTO ECONOMICO

(in migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	437.313	425.676	11.637	2,73
Dividendi	45.365	18.624	26.741	-
Commissioni nette	275.832	262.734	13.098	4,99
Risultato dell'attività finanziaria	-4.181	137.421	-141.602	-
Margine di intermediazione	754.329	844.455	-90.126	-10,67
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-222.796	-267.785	44.989	-16,80
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-2.839	-	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	528.694	576.670	-47.976	-8,32
Spese per il personale	-182.869	-180.423	-2.446	1,36
Altre spese amministrative	-254.440	-249.236	-5.204	2,09
Altri oneri/ proventi di gestione	54.583	59.197	-4.614	-7,79
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-8.965	-2.218	-6.747	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-28.661	-28.481	-180	0,63
Costi operativi	-420.352	-401.161	-19.191	4,78
Risultato della gestione operativa	108.342	175.509	-67.167	-38,27
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	424	-610	1.034	-
Risultato al lordo delle imposte	108.766	174.899	-66.133	-37,81
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-25.143	-56.499	31.356	-55,50
Risultato netto	83.623	118.400	-34.777	-29,37

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentate dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 1,576 milioni di euro.

La sottovoce 130b relativa alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva è stata positiva per 3,970 milioni. Nell'esercizio di confronto, le rettifiche su attività finanziarie disponibili per la vendita erano pari a 35,801 milioni, in buona parte afferenti alla svalutazione delle quote detenute nel Fondo Atlante.

La voce 140, utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, che consegue alle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento ha registrato perdite per 2,839 milioni.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è sceso lievemente dall'1,07% all'1,06%.

Il risultato della gestione finanziaria è pertanto diminuito a 528,694 milioni -8,32%.

Nonostante gli sforzi dedicati a migliorare l'efficienza delle strutture, i costi operativi sono ammontati a 420,352 milioni +4,78%, incremento in buona parte derivante dalle nuove norme di imputazione in bilancio degli accantonamenti per rischio di credito a fronte di impegni e garanzie rilasciate. Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio» è salito dal 47,51% al 55,73%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo si è attestato all'1,05% rispetto all'1,13%. Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato 437,309 milioni, +1,78%; di queste, le spese per il personale sono passate da 180,423 a 182,869 milioni, +1,36%, mentre le altre spese amministrative sono salite da 249,236 a 254,440 milioni, +2,09%. Sempre di rilievo le spese per l'utilizzo di reti interbancarie, le consulenze, i costi informatici e gli oneri per contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD, questi ultimi pari a 26,944 milioni rispetto a 26,892 milioni.

La voce «accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri» ha evidenziato accantonamenti netti per 8,965 milioni, rispetto a 2,218 milioni, di cui 10,811 sono accantonamenti per rischio di credito a fronte di impegni e garanzie rilasciate, mentre gli altri accantonamenti registrano un rilascio di fondi eccedenti per 1,846 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software sono stati pari a 28,661 milioni, +0,63%.

Gli altri proventi, per i quali si è provveduto ad una riclassifica come dianzi accennato, al netto degli altri oneri di gestione, sono ammontati a 54,583 milioni, -7,79%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo per 0,424 milioni, dato dallo sbilancio tra l'incasso di 0,801 milioni maturati a titolo di aggiustamento prezzo sulla base di quanto previsto dai contratti di cessione delle interessenze in Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa stipulati nel 2010, la svalutazione per 0,398 milioni relativa a Pirovano Stelvio spa e proventi per euro 21 mila relativi a cessioni di beni mobili; mentre lo scorso anno era negativo per 0,610 milioni.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 108,766 milioni, -31,81%. Detratte infine le imposte sul reddito per 25,143 milioni, in calo del 55,50% sull'anno precedente, si è determinato un utile netto d'esercizio di 83,623 milioni, -29,37%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 23,12% rispetto al 32,30% dell'anno precedente.

RIFORMA BANCHE POPOLARI

Riteniamo infine doveroso un breve cenno relativo alla complessa vicenda di trasformazione della Banca Popolare di Sondrio in società per azioni, prevista dalla Legge 24 marzo 2015 n. 33 di riforma delle banche popolari, riassumendo brevemente gli accadimenti verificatisi nel corso del 2018.

La Corte Costituzionale, a cui il Consiglio di Stato aveva rimesso alcune questioni di legittimità costituzionale sospendendo nel frattempo il proprio giudizio, in data 20 marzo ha dichiarato la legittimità della succitata riforma delle banche popolari. A seguito di ciò, il Consiglio di Stato, nell'udienza del 18 ottobre, ha riesaminato le questioni presentate e, con ordinanza pubblicata il 26 ottobre successivo, ha deciso di formulare alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea diversi rilevanti quesiti che potrebbero rimettere in discussione i principi base della Riforma.

Sul fronte legislativo si ricorda che la data ultima per la trasformazione in spa delle banche popolari aventi i requisiti indicati nella legge è *stata* posticipata al 31 dicembre 2019 dal cosiddetto «Decreto Fiscale 2019», convertito con la Legge n. 136/2018.

DICHIARAZIONE DI CARATTERE NON FINANZIARIO 2018 AI SENSI DEL D.LGS. 254/16

La «Dichiarazione di carattere non finanziario» relativa all'esercizio 2018, redatta ai sensi del D.Lgs. 254/2016, viene messa a disposizione dell'Assemblea del 26/27 aprile 2019 ed è disponibile sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019.

CRITERI DELL'ATTIVITÀ MUTUALISTICA

In adempimento del disposto dell'articolo 2545 del codice civile, diamo conto dei criteri seguiti nella gestione sociale per il conseguimento dello scopo mutualistico.

Al riguardo, sono per noi fondamentali punti di riferimento gli articoli 1 e 2 del nostro statuto secondo i quali: «La società ispira la propria attività ai principi della mutualità e della cooperazione» e «Nell'azione istituzio-

nale tesa a favorire lo sviluppo di tutte le attività produttive, la società, in sintonia con le finalità peculiari di una banca popolare, si propone di sostenere in modo particolare le imprese minori e quelle cooperative; inoltre di attuare ogni opportuna iniziativa volta a diffondere e incoraggiare il risparmio».

Anche nell'anno in commento, il nostro impegno è stato quello di soddisfare la domanda di prodotti e servizi bancari - in primis il credito - della clientela e, soprattutto, dei soci. È la missione che ci caratterizza quale popolare cooperativa e vi abbiamo provveduto ponendo attenzione non solo alle esigenze dei singoli soggetti, ma pure a quelle più generali delle comunità di cui essi sono espressione. Ciò, in una visione che mira a valorizzare al meglio le risorse e le peculiarità di ciascun territorio, rispettandone la natura e le propensioni, e nel reciproco interesse, che è quello di cogliere le opportunità di lavoro che ci possono offrire i vari interlocutori, a loro volta beneficiari delle positività che derivano dall'operare in un contesto sano e profittevole. Sono i principi cardine di identità, solidarietà e sussidiarietà fissati pure dallo Statuto Comunitario per la Valtellina.

I crediti a clientela sono risultati pari a 21.484 milioni, -1,23% sull'esercizio precedente. Il dato attesta il sempre consistente appoggio finanziario assicurato a famiglie e imprese.

Fra l'altro, abbiamo sostenuto numerose iniziative economiche improntate al rispetto ambientale tramite i finanziamenti volti a diffondere sempre più l'uso delle energie rinnovabili e quelli legati ai piani di sviluppo rurale. Lo stesso dicasi per il sostegno alla ristrutturazione degli immobili, pure con finalità di risparmio energetico e, non di meno, di recupero.

Quanto all'attività di raccolta, alla clientela è stata assicurata tutta l'assistenza necessaria, pure tramite qualificata consulenza, nella scelta fra i vari strumenti di investimento. Ciò, in un'ottica di piena trasparenza e di assoluto rispetto della propensione al rischio individuale.

Il nostro catalogo ha ricompreso strumenti di finanza etica e così pure prodotti relativi alla previdenza integrativa, ormai indispensabili per garantire in futuro adeguati trattamenti pensionistici.

La raccolta diretta si è attestata a 28.290 milioni, -2,55%. Il suo ammontare è la riprova della fiducia di cui la banca continua a godere grazie all'azione concretamente svolta a tutela del risparmio.

Tra i principali destinatari dei nostri servizi specialistici vi sono gli enti e le istituzioni. La relativa offerta - erogata tramite sportelli dedicati, le filiali tradizionali e, sempre più, con strumenti telematici - si rivolge sia agli enti territoriali e sia alle numerose altre istituzioni con cui da tempo collaboriamo. Senza privilegiare alcun segmento, prestiamo servizi dal piccolo comune agli enti regionali e nazionali, dall'associazione cittadina ai grandi soggetti del No Profit con proiezione internazionale.

I soci a fine anno cifravano 170.671 unità. L'ampia base sociale è frutto della capacità di coinvolgere nell'azione un elevato numero soggetti. La parallela diffusione della figura del socio-cliente dà concreta attuazione ai principi originari del movimento popolare del credito e individua nei soci il nucleo più importante e stabile della clientela.

Con riferimento all'articolo 2528, ultimo comma, del codice civile, secondo cui nella relazione di bilancio occorre illustrare le ragioni delle determinazioni assunte con riguardo all'ammissione dei nuovi soci, si fa rinvio al capitolo «L'azione Banca Popolare di Sondrio» della presente relazione.

La comunicazione istituzionale e di mercato – effettuata nel pieno rispetto della specifica normativa – è calibrata sulla natura e sulla numerosità della base sociale. Al riguardo, va sottolineato che l'attività di comunicazione è un presupposto per la consapevole e informata partecipazione dei soci alla vita della banca. Ne costituisce espressione la tradizionale «lettera» indirizzata, a metà e fine esercizio, ai soci e agli amici per dar conto con tempestività dell'attività aziendale. La stessa relazione degli amministratori al bilancio - e così pure le rendicontazioni di periodo - fornisce un'esauritiva rappresentazione degli accadimenti dell'annata, avvalendosi di un linguaggio il più possibile alla portata di tutti. Riteniamo infatti doveroso evitare che la comunicazione, normativamente sempre più ampia e diffusa, risulti eccessivamente tecnica e quindi fruibile a pochi.

La vicinanza dei soci alla banca trova riscontro nella partecipata assemblea annuale, momento fondamentale della vita aziendale nel quale vengono assunte le decisioni di maggior rilievo. La diretta partecipazione dei soci è agevolata dai servizi di trasporto e costituisce occasione per il pranzo sociale. L'intervento indiretto è reso possibile dall'ampliata possibilità di utilizzare la delega. La partecipazione dei soci alla vita della banca si estende a quegli incontri di vario genere organizzati sia in proprio e sia in collaborazione con enti e istituzioni del territorio.

La volontà di contribuire allo sviluppo economico e sociale delle comunità servite si manifesta pure nel sostegno finanziario a una vasta gamma di iniziative. Gli interventi sono frutto di una visione solidaristica del mercato, nella quale alla redditività si affiancano altri obiettivi, espressione di un'assunzione di responsabilità duratura nei confronti del contesto di appartenenza per la valorizzazione della sua identità. Ricordiamo le iniziative dell'anno:

- la gestione in Sondrio della biblioteca intitolata all'illustre convalligiano Luigi Credaro, ministro della Pubblica Istruzione dal 1910 al 1914. Oltre a rendere disponibile al pubblico il nostro rilevante patrimonio librario e documentale, ha consentito di stabilire proficui contatti con il mondo della pedagogia e della scuola;
- il sostegno alla controllata Pirovano Stelvio e, suo tramite, al comprensorio turistico dello Stelvio e dell'Alta Valtellina;
- gli eventi culturali organizzati con continuità, a esempio convegni e conferenze, oltre a pubblicazioni da noi curate ed editate e manifestazioni sportive con richiamo di numerosissimi partecipanti;
- la tradizionale celebrazione della giornata mondiale del risparmio;
- il sostegno assicurato, pure in collaborazione con altri soggetti, per il miglioramento della cultura economico-sociale delle varie aree di attività;
- i contributi versati a favore di enti, pubblici e privati, università, aziende ospedaliere e istituzioni ai quali prestiamo i servizi di tesoreria;

- le erogazioni liberali - a valere dell'importo a tal fine destinato dall'Assemblea dei soci - a sostegno di enti e associazioni nei settori culturali, sportivi e di volontariato solidale.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In aderenza a quanto prescritto dalla normativa, diamo informazione in merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio.

L'11 gennaio i Consigli di amministrazione delle controllate Banca della Nuova Terra spa e PrestiNuova spa hanno approvato il progetto di fusione per incorporazione di PrestiNuova in BNT. Tramite l'aggregazione delle due società, la Banca Popolare di Sondrio intende ottimizzare la struttura di Gruppo mediante la concentrazione del business della «cessione del quinto» in un unico soggetto specializzato, mettendo a frutto gli investimenti già effettuati per l'avvio di tale attività in BNT.

Lo scorso 6 febbraio, la Banca ha comunicato al mercato di avere ricevuto dalla Banca Centrale Europea, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP («Supervisory Review and Evaluation Process») condotto nel corso del 2018, la notifica della decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, con efficacia dal 1° marzo 2019.

Come descritto nel capitolo dedicato al Patrimonio, il livello minimo di Common Equity Tier 1 ratio richiesto è pari al 9,25%. Per il Total capital ratio, il minimo richiesto si commisura al 12,75%.

Al 31 dicembre 2018, gli indici CET1 Ratio e Total Capital Ratio del Gruppo Banca Popolare di Sondrio, calcolati secondo la normativa transitoria (phased-in), si attestavano su valori pari rispettivamente al 12,03% e al 13,61%, pienamente sopra le suddette soglie.

Il 13 febbraio, Banca Popolare di Sondrio e Bper Banca hanno annunciato l'aggiudicazione delle azioni di Arca Holding spa poste in vendita nell'ambito del processo competitivo avviato dalle gestioni commissariali di Banca Popolare di Vicenza e Veneto Banca, entrambe in regime di Liquidazione Coatta Amministrativa.

L'acquisizione riguarda complessivamente il 39,99% del capitale sociale di Arca Holding, che a sua volta detiene la totalità delle azioni di Arca Fondi Sgr. Al termine dell'operazione, Bper Banca e Popolare di Sondrio arriveranno a detenere rispettivamente il 57,06% e il 36,83% del capitale sociale di Arca Holding, con un esborso, per quanto riguarda la nostra banca, di 54,1 milioni di euro. L'iniziativa si pone l'obiettivo di valorizzare Arca Sgr quale soggetto di riferimento nel settore delle gestioni patrimoniali, confermandone l'indipendenza gestionale.

In data 7 marzo, la Banca, a esito della procedura competitiva avviata dai Commissari liquidatori, ha sottoscritto con Banca Popolare di Vicenza spa in LCA un contratto di compravendita azionaria che prevede l'acquisto da parte di BPS del 70,77% del capitale sociale di Farbanca spa, per un im-

porto massimo di 30 milioni di euro. Fondata nel 1997 da un'associazione di farmacisti con l'obiettivo di fornire ai propri affiliati servizi specializzati dedicati ai settori farmaceutico e sanitario, Farbanca, che al 30 giugno 2018 aveva un patrimonio netto di 60,7 milioni, opera nel territorio nazionale.

L'operazione, dal punto di vista strategico, costituisce un'interessante opportunità per sviluppare una piattaforma integrata, dedicata a particolari segmenti di clientela, in grado di offrire servizi di incasso e pagamento e prestiti, nonché prodotti di risparmio gestito e assicurativi.

In data 8 marzo 2019 si è conclusa l'Offerta Pubblica di Scambio volontaria avente a oggetto predeterminate obbligazioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio per un ammontare massimo di 314 milioni di euro. All'operazione di OPS, che rispondeva all'esigenza di ottimizzare la composizione delle passività della banca come previsto dalla Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), sono stati conferiti in adesione titoli per un controvalore nominale complessivo pari a 195 milioni di euro.

LA PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

La dinamica economica pare destinata, a livello sia internazionale e sia, soprattutto, italiano, a un progressivo rallentamento. Ragioni di carattere generale, dalla decelerazione della crescita cinese ai problemi che affliggono il commercio internazionale per la paventata reintroduzione di dazi, e pure di carattere nazionale, quali l'elevato indebitamento pubblico e la scarsa produttività del nostro sistema economico, lasciano infatti intendere come nei mesi a venire non mancheranno gli ostacoli sulla strada della crescita.

Quanto alla nostra banca, gli indirizzi manifestati dall'Autorità monetaria a fronte di un possibile deteriorarsi del clima economico non fanno presagire significativi miglioramenti per il margine di interesse, mentre per i ricavi da commissioni pare lecito confidare in una crescita. Pur considerato il citato contesto economico generale, si ritiene possa continuare il processo di miglioramento della qualità del credito, con positivi effetti sull'entità delle rettifiche a conto economico. Il risultato dell'attività in titoli non potrà che essere condizionato dall'andamento dei mercati finanziari, riguardo al quale appare difficile, alla luce dei numerosi elementi di incertezza, formulare qualsiasi previsione. Contenuto l'incremento atteso per i costi operativi.

L'insieme degli elementi sopra cennati dovrebbe permettere di sostenere la redditività aziendale.

* * *

Signori Soci,

sottoponiamo ora al Vostro esame e alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2018, nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante. Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di € 83.623.117, viene sottoposto a revisione contabile da parte della EY s.p.a.



STATO PATRIMONIALE

Totale dell'attivo		€	37.166.653.363
Passività	€	34.799.833.651	
Riserve da valutazione	€	-16.195.773	
Capitale	€	1.360.157.331	
Sovraprezzi di emissione	€	79.005.128	
Azioni proprie	€	-25.321.549	
Riserve	€	885.551.458	
Totale del passivo e patrimonio netto escluso l'utile d'esercizio		€	37.083.030.246
Utile d'esercizio		€	83.623.117

RIPARTO DELL'UTILE D'ESERCIZIO

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo statuto sociale, Vi rassegniamo la seguente proposta di ripartizione:

- alla riserva legale 10%	€	8.362.311,70
- alla riserva statutaria 30%	€	25.086.935,10
- ai soci € 0,05 per azione	€	22.669.288,85
- al fondo beneficenza	€	100.000,00
- alla riserva legale, altri	€	27.404.581,35
Totale	€	83.623.117,00

L'ASSETTO PATRIMONIALE

Sempreché la nostra proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà le seguenti composizione e consistenza:

- Riserve da valutazione	€	-16.195.773
- Capitale - n. 453.385.777 azioni	€	1.360.157.331
- Sovraprezzi di emissione	€	79.005.128
- Azioni proprie	€	-25.321.549
- Riserve	€	946.405.286
Totale	€	2.344.050.423

Signori Soci,

dai dati di bilancio dell'esercizio 2018, che abbiamo commentato, è emerso come, nonostante sia stato un anno difficile, si siano conseguite risultanze positive. Riteniamo doveroso esprimere sentimenti di particolare gratitudine a chi ha merito del buon lavoro svolto e a chi, in un modo o nell'altro, ci è stato vicino.

Il primo pensiero di riconoscenza è rivolto ai Clienti, i quali, con la loro preferenza, ci hanno canalizzato lavoro e, in diversi casi, hanno consigliato conoscenti, familiari e amici, di avvalersi della Popolare di Sondrio per le loro occorrenze bancarie e finanziarie.

Uno speciale ringraziamento è indirizzato ai Soci per la vicinanza e altresì per i consigli elargiti da parte di coloro – e non sono pochi – che si sono concretamente attivati in tal senso.

Ringraziamo i componenti del Collegio sindacale per la professionalità e l'impegno *ad abundantiam* con cui hanno svolto le loro funzioni. Analogo pensiero è per i membri del Collegio dei probiviri, persone di alto profilo, sempre disponibili e vigili.

Un gesto di riconoscenza per l'assiduo impegno, che si è ripercosso positivamente per il Gruppo, è indirizzato agli Organi sociali e al Personale delle nostre controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa.

Un particolare grazie agli Organi sociali e allo staff dell'Associazione Bancaria Italiana, dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari e delle Banche corrispondenti italiane ed estere.

Esprimiamo viva gratitudine agli Esponenti della BCE–Banca Centrale Europea. *In primis* il nostro grato pensiero è rivolto al presidente professor Mario Draghi, acuto economista e saggio banchiere di grandi esperienza ed equilibrio.

Ringraziamo gli Esponenti della Banca d'Italia, dal signor Governatore dottor Ignazio Visco ai Membri del Direttorio, al Capo della Vigilanza e suoi Collaboratori, ai Funzionari generali, ai Direttori delle filiali e delle sedi ubicate nelle province di nostro insediamento. Una menzione particolare, in riferimento a quest'ultimo punto, è per il dottor Giuseppe Sopranzetti della sede di Milano e per il dottor Luigi Mariani della sede di Roma, banchieri accorti e di spessore.

Ringraziamo della costante, apprezzata collaborazione gli Esponenti, i Dirigenti e il Personale della Consob e della Borsa Italiana, che soprintende al Mercato Telematico Azionario, presso il quale è negoziato il nostro titolo.

Un pensiero di stima e riconoscenza va alla FINMA–Autorità Federale svizzera di Sorveglianza sui Mercati Finanziari, che, analogamente al passato, ha costruttivamente vigilato sull'operato della nostra controllata BPS (SUISSE) SA. Siamo altresì grati alla Banque de France, Organo di vigilanza francese, al cui controllo è sottoposta la succursale estera di Monaco, nell'omonimo Principato, della «Suisse» stessa.

Fa piacere poter affermare come i nostri Collaboratori, con il loro impegno quotidiano, ognuno nella propria sfera di competenza, abbiano contribuito al meglio alla vita aziendale. Agli stessi va la nostra viva riconoscenza.

Anche nel 2018 diversi Dipendenti hanno lasciato l'azienda per porsi in quiescenza. Sono le signore Antonella D'Aschieri, Enrica Libera e Ambra Verde e i signori Paolo Bevilacqua, Alfredo Calza, Mauro Flavio Cesari, Maurizio Cota, Piermartino Cusini, Lorenzo Dell'Avanzo, Edoardo Lazza-

ri, Aldo Matteri, Enrico Natale Scaramuzzi, Giuseppe Schiantarelli, Antonello Tarabini, Elio Tondini e Giuseppe Ungerer. Mentre auspichiamo che i nuovi pensionati conservino sempre un buon ricordo della Popolare di Sondrio, dove hanno trascorso parte della loro esistenza, desideriamo, anche da questo spazio, ringraziare ciascuno di essi per quanto ha dato alla banca, augurando a tutti e a ognuno una lunga serena quiescenza, tra gli affetti più cari.

Concludiamo soggiungendo che, nell'eventualità in cui, sia pure involontariamente, avessimo tralasciato di ringraziare delle persone che nel 2018 sono state vicine alla nostra istituzione con consigli, idee e altro, ce ne scusiamo, e senza indugio. Va da sé che i nostri sentimenti di schietta gratitudine sono diretti anche a costoro.

Signori Soci,

nel sottoporre al Vostro giudizio il bilancio dell'esercizio 2018, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere – lette la relazione del Collegio sindacale e quella della Società di revisione – la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la relazione degli amministratori sulla gestione dell'esercizio 2018 e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, che prevede la determinazione del dividendo da assegnare ai Soci nella misura di € 0,05 per azione; preso atto della relazione del Collegio dei sindaci e di quella della Società di revisione; dati per letti gli schemi di stato patrimoniale e di conto economico, la nota integrativa e, inoltre, i bilanci delle società controllate,

approva:

- la relazione degli amministratori sulla gestione;
- il bilancio al 31 dicembre 2018 nelle risultanze evidenziate negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico e connessa nota integrativa; bilancio che presenta un utile d'esercizio di € 83.623.117. L'Assemblea approva pertanto specificamente la destinazione dell'utile d'esercizio di € 83.623.117, come proposta dal Consiglio di amministrazione conformemente a quanto stabilito dalla Legge e dallo statuto sociale, e più precisamente delibera:

a) di destinare:

- alla riserva legale il 10% € 8.362.311,70
- alla riserva statutaria il 30% € 25.086.935,10

b) di determinare in € 0,05 il dividendo da assegnare a ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al

31/12/2018 e aventi godimento 1/1/2018, con trasferimento alla riserva statutaria dell'ammontare dei dividendi delle azioni proprie eventualmente in carico il giorno lavorativo antecedente quello dello stacco, per un importo complessivo di	€ 22.669.288,85
c) di destinare l'utile residuo:	
– al fondo beneficenza	€ 100.000,00
– alla riserva legale, altri	€ 27.404.581,35

Il dividendo, in ottemperanza al calendario di Borsa, verrà posto in pagamento a partire dal 22 maggio 2019, previo stacco della cedola n. 41 in data 20 maggio 2019.

Punto 2) all'ordine del giorno: Approvazione ai sensi della normativa di Vigilanza del documento «Politiche Retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio».

Signori Soci,

l'Assemblea del 28 aprile 2018 ha approvato, in attuazione delle disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, emanate in attuazione della direttiva 2013/36/UE del 23 giugno 2013, così detta CRD IV, le «Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio».

Il Consiglio di amministrazione della banca, nella propria riunione del 22 marzo scorso, su proposta del Comitato remunerazione, ha apportato alle citate «Politiche» alcune modificazioni.

Rispetto allo scorso anno, si è anzi tutto provveduto ad alcuni semplici aggiornamenti e a integrare l'elenco del personale più rilevante. Da un punto di vista sostanziale, la novità più rilevante attiene all'innalzamento dal 30% al 35% del valore massimo individuale della retribuzione variabile rispetto alla retribuzione fissa percepita. Tale variazione, senza modificare l'impostazione prudenziale che da sempre contraddistingue il nostro Gruppo, consente di gestire in maniera più adeguata e mirata i diversi livelli di riconoscimento dell'impegno profuso e della qualità della prestazione ottenuta dai collaboratori.

Per il personale più rilevante delle funzioni aziendali di controllo viene invece mantenuto l'attuale limite del 30%. Peraltro, si ricorda che per queste ultime figure la vigente normativa stabilisce che la retribuzione variabile non può comunque superare il 33% della retribuzione fissa percepita.

Sono state inoltre introdotte le modifiche necessarie per adeguare le Politiche retributive alle nuove norme recentemente introdotte nelle di-

sposizioni della Vigilanza. È stato ampliato il periodo di differimento della quota variabile della retribuzione da tre a cinque anni. Inoltre, è stata elevata dal 50 al 55% la quota della retribuzione variabile differita da riconoscere mediante strumenti finanziari. Infine, è stato ridotto a un anno il periodo di retention delle azioni riconosciute come parte variabile differita.

In attuazione delle citate disposizioni di Vigilanza e dell'articolo 29 del vigente statuto sociale, sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione il documento contenente le «Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio», che è stato reso disponibile secondo le modalità di legge, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019 ed è distribuito ai soci presenti.

La funzione di conformità aziendale è stata coinvolta nel processo di validazione della politica retributiva e del sistema retributivo e ha riscontrato il rispetto delle norme di riferimento, dello statuto, del codice etico aziendale e degli standard di condotta applicabili alla banca, anche relativamente al ruolo di direzione e coordinamento del Gruppo bancario.

Signori Soci,

le citate disposizioni di Vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione prevedono che all'Assemblea deve essere assicurata un'informativa riguardante i sistemi e le prassi di remunerazione e incentivazione analoga a quella fornita al pubblico mediante pubblicazione sul sito web.

Si provvede, pertanto, a mettere a disposizione dell'Assemblea, mediante distribuzione ai soci presenti, l'Informativa in tema di Politiche di remunerazione ai sensi della normativa di vigilanza, che è stata approvata dal Consiglio di amministrazione e contiene le notizie e i dati previsti dalle vigenti Disposizioni di vigilanza per le banche, Titolo IV, Capitolo 2, Sezione VI.

Il citato documento viene anche pubblicato sul sito internet aziendale www.popso.it nella sezione informativa societaria.

Si informa che la funzione di Revisione interna ha provveduto ai necessari controlli e alla verifica di rispondenza delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e alle normative di Vigilanza. Dalle analisi effettuate risulta che non sono emerse anomalie nell'applicazione delle regole e pertanto le politiche e le prassi in uso presso il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio possono considerarsi coerenti al dettato normativo.

Da parte sua, il Comitato remunerazione ha adempiuto ai compiti affidatigli dalla normativa e dall'apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione. Nel corso del 2018 si è riunito 3 volte e, nell'esercizio della sua attività, ha svolto funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di amministrazione e ha vigilato sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno. Di seguito sono indicate in sintesi le principali attività poste in essere.

Il Comitato di remunerazione ha dato informativa sull'attività svolta al Consiglio di amministrazione e dell'Assemblea con la relazione approvata dallo stesso nella riunione del 22 marzo 2018.

Il Comitato remunerazione ha svolto funzione propositiva per l'adozione delle Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio che, approvate dal Consiglio di amministrazione il 23 marzo 2018, sono quindi state deliberate dall'Assemblea dei soci del successivo 28 aprile.

Il Comitato remunerazione ha svolto funzione propositiva per l'adozione da parte del Consiglio di amministrazione sia della Relazione sulla remunerazione prevista dall'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza, che è quindi stata approvata dall'Assemblea dei soci per la parte di competenza, sia dell'Informativa al pubblico prevista dalla normativa di vigilanza in tema di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione e sia, infine, del Documento informativo relativo al Piano dei compensi 2018 basato su strumenti finanziari.

Il Comitato remunerazione ha svolto funzione propositiva a favore del Consiglio di amministrazione in merito alla formulazione all'Assemblea delle proposte relative al compenso annuale del Consiglio di amministrazione stesso e al compenso annuo, valido per il triennio, a favore del Collegio sindacale.

Il Comitato remunerazione ha formulato le proposte relativamente ai compensi del personale i cui sistemi di remunerazione e incentivazione sono decisi dal Consiglio di amministrazione. A tal fine ha verificato il raggiungimento degli obiettivi quantitativi, qualitativi e di funzione prefissati.

Successivamente all'approvazione delle Politiche retributive da parte dell'Assemblea, il Comitato remunerazione ha formulato le proposte relative alla remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche. Ciò sulla base dei criteri indicati nelle Politiche retributive stesse, vale a dire tenuto conto «dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali e morali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche».

Il Comitato remunerazione ha proposto al Consiglio di amministrazione i criteri e i parametri per l'attribuzione ai dipendenti appartenenti al personale più rilevante della retribuzione variabile legata agli obiettivi economico-finanziari e qualitativi e di funzione indicati nelle Politiche retributive.

Il Comitato remunerazione ha proposto al Consiglio di amministrazione la soglia di rilevanza, in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa, al di sotto della quale per il personale più rilevante non si applicano i criteri di differimento e di erogazione mediante strumenti finanziari. Infine, ha proposto al Consiglio di amministrazione una più chiara identificazione delle componenti fisse della retribuzione.

Il Comitato remunerazione non ha riscontrato nell'esercizio delle proprie funzioni anomalie nell'applicazione delle Politiche retributive.

Punto 3) all'ordine del giorno: Approvazione, ai sensi dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, della Relazione sulla remunerazione.

Signori Soci,

in attuazione dell'articolo 123 ter del D.Lgs. 58/98, Testo Unico della Finanza, e delle relative disposizioni regolamentari approvate dalla Consob, il Consiglio di amministrazione ha approvato la Relazione sulla remunerazione, che si compone di due sezioni: la prima illustra la politica della banca in materia di remunerazione di consiglieri, direttore generale e dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo; inoltre, le procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica. La seconda sezione illustra, con schemi e tabelle, le retribuzioni erogate per l'esercizio di riferimento nelle forme richieste e con riguardo ai soggetti previsti dalla normativa.

Ai sensi dell'art. 123 ter, comma 1, del TUF, la «Relazione sulla remunerazione» è diffusa e messa a disposizione del pubblico secondo le modalità e i termini previsti dalla vigente normativa, in particolare mediante pubblicazione sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019. Essa inoltre è distribuita ai soci presenti.

Ai sensi dell'articolo 123 ter, comma 6, del TUF, sottoponiamo ora alla Vostra approvazione la prima sezione della Relazione sulla remunerazione.

Spetta infatti all'Assemblea dei soci deliberare «in senso favorevole o contrario», con deliberazione «non vincolante».

Punto 4) all'ordine del giorno: Autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie ai sensi dell'articolo 21 dello statuto sociale e degli articoli 2529 e 2357 e seguenti del codice civile al fine di favorire la circolazione dei titoli e autorizzazione all'utilizzo delle azioni proprie già in carico al servizio del Piano dei compensi in attuazione delle Politiche di remunerazione.

Signori Soci,

l'articolo 21 dello statuto prevede che: «Il Consiglio di amministrazione può disporre l'acquisto di azioni della società secondo il disposto dell'articolo 2529 del codice civile, nei limiti dell'apposita riserva costituita con utili distribuibili destinati a tale fine dall'Assemblea dei soci. Le azioni acquistate possono essere ricollocate oppure annullate».

La materia è disciplinata dal codice civile, in specie dall'articolo 2529 e dall'articolo 2357 e seguenti, dall'articolo 132 del D.Lgs. 58/98 Testo Unico della Finanza e dal Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche. In particolare, gli articoli 73 e 144 bis del citato Regolamento fissano le modalità di informativa all'Assemblea e le modalità per l'effettuazione degli acquisti e delle vendite. Si ricorda inoltre che sulla base

di quanto stabilito dal principio contabile internazionale IAS 32 «Strumenti finanziari: esposizione in bilancio e informazioni integrative», paragrafo 33, le azioni acquistate devono essere dedotte dal patrimonio.

In attuazione della predetta norma statutaria e nel rispetto della normativa di riferimento, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la proposta dell'amministrazione:

delibera

di determinare in euro 30.000.000 – iscritti in bilancio alla voce «Riserve» – l'importo a disposizione del Consiglio di amministrazione per effettuare, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, acquisti di azioni sociali, entro il limite del predetto importo e della parte di esso che si renda disponibile per successive vendite o annullamento delle azioni acquistate; il tutto nell'ambito di un'attività rispettosa della normativa vigente e volta in particolare a favorire la circolazione dei titoli.

Le operazioni di acquisto e vendita di azioni proprie – relative ad azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio – dovranno essere effettuate sui mercati regolamentati, secondo modalità operative che assicurino la parità di trattamento tra gli azionisti e non consentano l'abbinamento diretto di proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Gli acquisti e le vendite potranno avvenire nel periodo compreso tra la presente Assemblea e la prossima Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2019. Le operazioni di acquisto dovranno avvenire a un prezzo non superiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a valere della predetta «Riserva» di euro 30.000.000 e con l'ulteriore limite che, in ragione delle negoziazioni effettuate, il possesso di azioni non abbia a superare un numero massimo pari al 2% delle azioni costituenti il capitale sociale. Le operazioni di vendita dovranno avvenire a un prezzo non inferiore a quello di chiusura rilevato nella seduta di mercato precedente ogni singola operazione, a riduzione dell'utilizzo della predetta «Riserva» di euro 30.000.000.

Le eventuali operazioni di annullamento di azioni proprie dovranno avvenire nel rispetto delle disposizioni normative e statutarie, con utilizzo della riserva per azioni proprie a copertura di eventuali differenze tra il valore di annullamento e prezzo di acquisto.

Viene inoltre conferito al Consiglio di amministrazione, e per esso al Consigliere delegato, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre nella stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o di gestione del mercato».

Signori Soci,

la banca ha provveduto ad aggiornare le Politiche di remunerazione per il 2019 che sono sottoposte all'approvazione dell'Assemblea.

Con particolare riferimento al Personale più rilevante – individuato nelle citate Politiche di remunerazione in attuazione delle specifiche prescrizioni normative - è previsto un Piano dei compensi basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile – qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa – è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. In particolare:

- una quota up-front, pari al 60% del totale della retribuzione variabile, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40% del totale della retribuzione variabile, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention di 1 anno.

In considerazione delle stime teoriche di fabbisogno del Piano dei compensi 2019 basato su strumenti finanziari a copertura della quota variabile della retribuzione per il Personale più rilevante, pari nel massimo a euro 496.600, si sottopone all'approvazione dell'odierna Assemblea il conferimento di un'autorizzazione al Consiglio di amministrazione a utilizzare azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio già in carico alla data della presente delibera fino a un controvalore complessivo massimo di euro 496.600 al servizio del Piano dei compensi 2019 basato su strumenti finanziari. Il numero delle azioni da utilizzare al servizio del citato Piano sarà definito sulla base del prezzo di chiusura alla data del Consiglio di amministrazione che delibererà l'assegnazione della quota variabile della retribuzione.

Le caratteristiche del Piano dei compensi 2019 basato su strumenti finanziari sono illustrate nel Documento informativo all'uopo predisposto e messo a disposizione presso la sede sociale della banca e sul sito internet all'indirizzo www.popso.it sezione informativa societaria.

Al riguardo, si informa che al 31 dicembre 2018 e così pure alla data attuale la banca detiene in portafoglio n. 3.650.000 azioni, per un valore di bilancio di 25,322 milioni di euro.

In relazione a quanto sopra e nel rispetto delle norme di legge e statutarie, l'amministrazione invita l'Assemblea ad assumere la seguente deliberazione:

«L'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio, oggi riunita, udita la proposta dell'amministrazione:

delibera

di autorizzare il Consiglio di amministrazione a utilizzare, al servizio del Piano dei compensi 2019 basato su strumenti finanziari e nei limiti della sua

durata, azioni ordinarie Banca Popolare di Sondrio già in carico alla banca fino a un controvalore complessivo massimo di euro 496.600. Il numero delle azioni da utilizzare al servizio del citato Piano sarà definito sulla base del prezzo di chiusura alla data del Consiglio di amministrazione che delibererà l'assegnazione della quota variabile della retribuzione.

Viene inoltre conferito al Consiglio di amministrazione, e per esso al Consigliere delegato, ogni potere per dare attuazione alla presente delibera oltre che per introdurre nella stessa le eventuali modificazioni che fossero richieste o suggerite dalle Autorità di vigilanza o di gestione del mercato».

Punto 5) all'ordine del giorno: determinazione del compenso degli amministratori.

Signori soci,

ai sensi dell'articolo 41 dello statuto, spetta all'Assemblea determinare il compenso annuo a favore del Consiglio di amministrazione. L'Assemblea determina, inoltre, l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente anche in misura forfettaria, il rimborso spese per l'intervento dei consiglieri alle riunioni degli organi sociali. Secondo le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, tale compenso è storicamente determinato in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio. Non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali.

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione del 22 marzo scorso, ha approvato la proposta in tema di compenso annuo degli amministratori, formulata dal Comitato remunerazione, che viene quindi sottoposta all'Assemblea. Alla luce della situazione patrimoniale ed economica della banca, valutato l'impegno cui l'organo amministrativo è tenuto per l'adempimento delle proprie importanti e delicate funzioni, si ritiene di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta:

- compenso degli amministratori: 40.000 euro a favore di ciascun amministratore, per un totale di 600.000 euro;
- medaglie individuali di presenza:
 - € 300 per la partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione;
 - € 150 per la partecipazione alle riunioni del Comitato di presidenza e degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione;
- rimborsi individuali forfettari per spese di viaggio per l'intervento alle riunioni del Consiglio di amministrazione, del Comitato di presidenza, degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione così differenziati:
 - per i residenti in provincia: € 100;
 - per i residenti fuori provincia: € 200.

Punto 6) all'ordine del giorno: nomina per il triennio 2019-2021 di cinque amministratori.

Signori soci,

in ottemperanza alle prescrizioni statutarie, l'Assemblea è chiamata al rinnovo delle cariche sociali. Scadono dal mandato i consiglieri dottor ingegner Federico Falck, ragioniera Cristina Galbusera, professoressa Serenella Rossi, Domenico Triacca, professor avvocato Francesco Venosta.

Trova applicazione la norma dettata dall'articolo 32, comma 3, dello statuto, secondo cui:

«La composizione del Consiglio di amministrazione deve assicurare l'equilibrio tra i generi secondo la vigente normativa.»

I requisiti degli amministratori e le cause di ineleggibilità sono disciplinate dall'articolo 33 dello statuto, qui di seguito riportato:

Art. 33

Requisiti – Cause di ineleggibilità

I consiglieri di amministrazione devono essere in possesso dei requisiti soggettivi stabiliti dalla legge, nonché dalle norme di vigilanza per le banche.

Almeno un quarto dei consiglieri di amministrazione deve inoltre essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 147 ter, quarto comma, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.

Con apposito regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione sono stabiliti limiti al cumulo degli incarichi in altre società da parte degli amministratori.

La presentazione delle liste dei candidati è disciplinata dall'articolo 35 dello statuto, qui di seguito riportato:

Art. 35

Presentazione delle liste dei candidati

I consiglieri sono nominati sulla base di liste contenenti un numero di candidati pari al numero dei consiglieri da nominare; nelle liste i candidati sono elencati con numerazione progressiva.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro i termini previsti dalla vigente normativa.

Le liste devono essere composte in modo di assicurare il numero minimo di amministratori indipendenti e l'equilibrio tra i generi nella compo-

sizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto, secondo i principi fissati dalla legge e dal vigente statuto, tenuto conto, nell'assegnazione del numero progressivo ai candidati, del meccanismo di elezione disciplinato dal successivo articolo 36.

Ogni socio può concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista.

Le liste possono essere presentate da almeno 500 soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2.

Possono inoltre presentare liste uno o più soci, con i requisiti previsti dal precedente articolo 13, comma 2, titolari di una quota di partecipazione complessiva non inferiore allo 0,50% del capitale sociale. I soci devono indicare la quantità di azioni complessivamente posseduta e certificare la titolarità di detta partecipazione.

La sottoscrizione di ciascun socio presentatore deve essere autenticata nei modi di legge, oppure dai dipendenti della banca a ciò delegati dal Consiglio di amministrazione.

Entro il termine di deposito delle liste, devono essere depositati presso la sede sociale il curriculum di ogni candidato e le dichiarazioni con le quali i candidati stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dallo statuto per la carica di consigliere di amministrazione. I candidati dichiarano l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza di cui al comma 2 dell'articolo 33 e tale qualità è indicata nelle liste.

Le liste depositate senza l'osservanza delle modalità e dei termini prescritti dalle precedenti disposizioni sono considerate come non presentate.

Si precisa che la vigente normativa, cui il citato art. 35 dello statuto fa rinvio, stabilisce che le liste dei candidati alla carica di consigliere devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea.

La presentazione delle liste per l'elezione del Consiglio di amministrazione può avvenire anche mediante notifica elettronica all'indirizzo di posta certificata segreteria@postacertificata.popso.it

In conformità a quanto previsto dalle vigenti «Disposizioni di Vigilanza per le Banche», Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, il Consiglio di amministrazione ha compiuto un'analisi volta a identificare in via preventiva la propria composizione quali-quantitativa ottimale e il profilo dei candidati alla carica di Consigliere.

I risultati di tale analisi sono contenuti nel documento «Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio» pubblicato sul sito internet aziendale all'indirizzo www.popso.it/assemblea2019.

Esso è reso noto ai soci della banca, affinché la scelta dei candidati da presentare per il rinnovo del Consiglio di amministrazione possa tener conto delle professionalità richieste per l'assolvimento dei compiti affidati al Consiglio stesso.

L'elezione dei consiglieri è disciplinata dall'art. 36 dello statuto, qui di seguito riportato:

Art. 36 Elezione dei consiglieri

Ogni socio può votare una sola lista di candidati.

All'elezione dei consiglieri si procede come segue:

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo con cui sono elencati, tutti i candidati tranne l'ultimo;
- b) dalla lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti è tratto il candidato indicato al primo posto.

Se due o più liste hanno ottenuto il medesimo numero di voti, sarà considerata prevalente la lista il cui primo candidato risulti essere il più anziano di età.

Non saranno prese in considerazione le liste che non abbiano ottenuto in Assemblea un numero di voti pari ad almeno la metà del numero dei soci necessario per la presentazione delle liste stesse. Qualora una sola lista abbia superato tale limite, e così anche nel caso di presentazione di un'unica lista, dalla stessa saranno tratti tutti i consiglieri.

Qualora non sia stata validamente presentata alcuna lista da parte dei soci, il Consiglio di amministrazione ha facoltà di presentare in assemblea una scheda di voto pre-compilata contenente un elenco non vincolante di candidati. In tal caso, ciascun socio può modificare in tutto o in parte la scheda di voto sia eliminando i candidati che non intende votare, sia aggiungendo eventualmente, in luogo di quelli eliminati, uno o più nuovi candidati. Risultano eletti i candidati che, all'esito dello scrutinio delle schede, hanno conseguito il maggior numero di voti. Qualora non sia validamente presentata alcuna lista, e il Consiglio di amministrazione non formuli una proposta ai sensi del presente comma, si procede all'elezione a maggioranza relativa tra singoli candidati.

Nel caso in cui la composizione del Consiglio di amministrazione risultante dall'esito del voto non rispetti il principio dell'equilibrio tra i generi o il numero minimo di amministratori indipendenti, l'amministratore, privo del requisito richiesto, eletto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e contraddistinto dal numero progressivo più elevato è sostituito dal successivo candidato della medesima lista avente il requisito richiesto. Qualora anche applicando tale criterio non si individuino sostituti idonei, il criterio di sostituzione si applica all'amministratore eletto nella lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti. Qualora anche così non si individuino sostituti idonei, ovvero in caso di impossibilità di applicazione del meccanismo, l'Assemblea delibera a maggioranza relativa tra singoli candidati, dando corso alle sostituzioni nell'ordine sopra indicato.

Per i rinnovi parziali del Consiglio secondo quanto previsto al precedente articolo 34, comma 2, ove non occorra nominare per la prima volta oppure per scadenza di mandato o per altra causa di cessazione un consigliere espressione di una lista che ha ottenuto il secondo maggior numero di voti, saranno eletti tutti i candidati della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Il Consiglio di amministrazione Vi invita pertanto a procedere alla nomina dei cinque consiglieri in scadenza mediante il voto di lista.

Punto 7) all'ordine del giorno: Nomina per il triennio 2019-2021 dei probiviri effettivi e supplenti.

Signori Soci,

ai sensi dell'art. 54 dello statuto sociale, il Collegio dei probiviri è composto di tre membri effettivi e due supplenti, eletti dall'Assemblea ordinaria fra i soci. Essi durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica; sono rieleggibili.

In ottemperanza alla norma statutaria, l'Assemblea è chiamata a eleggere l'intero Collegio dei probiviri per il triennio 2019-2021. L'elezione avviene a maggioranza relativa.

Scadono i signori prof.avv. Alberto Crespi, on.prof.avv. Giuseppe Guarino, cav.gr.cr.dott.prof. Andrea Monorchio, probiviri effettivi, cav.lav.dott.ssa Diana Bracco e prof. Antonio La Torre, probiviri supplenti.

Sondrio, li 22 marzo 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Signori Soci,

nel corso del 2018 il Collegio sindacale della Banca Popolare di Sondrio (di seguito, anche «Banca») ha svolto i compiti istituzionali previsti dal codice civile, dai Decreti Legislativi n. 385/1993 (TUB) e n. 58/1998 (TUF), dalle norme statutarie e dalle disposizioni emanate dalle Autorità nazionali ed europee che esercitano attività di vigilanza e di controllo e si è altresì conformato ai principi di comportamento del Collegio sindacale per le società quotate raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nella stesura della relazione il Collegio si è inoltre conformato alle indicazioni fornite dalla Comunicazione Consob n. 1025564/2001 e sue successive modifiche e integrazioni.

In premessa, si ricorda che questo Collegio sindacale è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 28 aprile 2018, con durata della carica fino all'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020. Ciononostante, nella stesura della relazione è stata data opportuna rilevanza anche a quanto emerso a seguito dell'attività svolta nel 2018 dal precedente Collegio sindacale.

Il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, approvato dal Consiglio di amministrazione in data 22 marzo 2019, è stato trasmesso al Collegio, unitamente alla relazione sulla gestione ed agli altri documenti prescritti, in tempo utile per la redazione della presente relazione nella quale il Collegio, ai sensi di legge, riferisce sull'attività di vigilanza svolta, sulle omissioni, sui fatti censurabili eventualmente rilevati e sulle osservazioni e proposte di sua competenza in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

Attività di vigilanza del Collegio sindacale e indicazioni sulle riunioni cui ha partecipato

In ottemperanza al disposto dell'articolo 149 del D.Lgs. n. 58/1998, abbiamo vigilato:

- sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema dei controlli interni e del sistema amministrativo e contabile;
- sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento;
- sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società del Gruppo.

Per quanto attiene alle concrete modalità di esercizio dell'attività di vigilanza, nel corso dell'esercizio 2018 abbiamo:

- partecipato all'Assemblea Ordinaria dei Soci, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione (n° 12) e a quelle del Comitato di Presidenza (n°

47); inoltre il Presidente del Collegio e/o almeno uno dei sindaci hanno preso parte alle riunioni (n° 17) del Comitato Controllo e Rischi. Ciò ha consentito al Collegio, anche in accordo a quanto previsto dall'articolo 150 del D.Lgs. n. 58/98 (TUF), di assumere puntuali informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nel corso dell'esercizio dalla Banca e dalle altre società del Gruppo;

- realizzato un piano di verifiche (per un totale di n° 52) scaturenti da programmati e periodici incontri con le funzioni di controllo di terzo e secondo livello e con altri uffici e funzioni con riguardo a specifici aspetti o fatti di gestione;
- ritenuto opportuno ampliare il perimetro della nostra attività di vigilanza, con il supporto del Servizio Revisione interna - Ufficio Ispettori Centrali e Distaccati, attraverso lo svolgimento di accessi (n° 12) presso le dipendenze, finalizzati al controllo della regolarità operativa. Tali interventi hanno permesso di ottenere concreti riscontri circa la corretta attuazione di processi e procedure.

Il Collegio ha infine interagito attivamente con l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 231/2001, alle cui riunioni (n° 6) hanno sempre partecipato il presidente del Collegio e/o un sindaco consentendo in tal modo un costante scambio di informazioni su specifici temi di comune rilevanza.

Operazioni e fatti di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio effettuate dalla Banca o dalle società controllate

Le attività che hanno caratterizzato l'esercizio 2018 sono descritte dettagliatamente nella Relazione sulla gestione. Vi confermiamo che, per quanto a nostra conoscenza, le sottostanti decisioni sono state assunte in conformità alla legge, allo statuto ed alle disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza nazionali (Banca d'Italia e Consob) ed europee (BCE ed ESMA).

Sulla base delle risultanze acquisite nello svolgimento delle nostre attività di vigilanza e delle informazioni fornite al Collegio sindacale dagli Amministratori ai sensi dell'art. 150 TUF, Vi segnaliamo come più significativi i seguenti fatti e operazioni avvenuti nel corso dell'esercizio 2018:

- in data 18 ottobre 2018 il Consiglio di Stato ha deciso di rimettere alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea, per un parere di legittimità, cinque rilevanti questioni aventi ad oggetto la Legge 24 marzo 2015 n. 33 di riforma delle Banche Popolari con attivo di almeno 8 miliardi ed il relativo processo di trasformazione in Società per Azioni. Il Consiglio di Stato ha precisato che, in attesa della decisione da parte della Corte di Giustizia dell'Unione Europea, restano ferme le misure cautelari già concesse in merito alla trasformazione delle Banche Popolari in Società per Azioni. Stante tale scenario, il Legislatore con la Legge n. 136 del 17 dicembre 2018 ha prorogato al 31 dicembre 2019 il termine di trasformazione in Società per Azioni. Alla data la Banca sta attendendo la pronuncia da parte della

Corte di Giustizia dell'Unione Europea e del Consiglio di Stato in materia, al fine di rapportarsi a un chiaro quadro normativo stabile, necessario all'assunzione delle opportune decisioni.

- La Banca, nel corso dell'anno 2018, ha proseguito, in linea con il piano operativo a suo tempo predisposto, le attività volte ad adeguare le procedure organizzative ed informatiche nonché il set di contrattualistica al nuovo quadro regolamentare in materia di servizi di investimento (MiFID2). Il Collegio Sindacale ha monitorato il processo di recepimento delle disposizioni normative in materia.
- Nel corso del 2018 sono proseguite le attività finalizzate alla validazione del calcolo regolamentare del requisito di capitale sul rischio creditizio secondo l'approccio avanzato basato sui *rating* interni (AIRB). Conclusasi l'ispezione on-site della BCE nell'agosto scorso, l'autorizzazione da parte di quest'ultima dovrebbe pervenire alla Banca entro il prossimo semestre.
- La Banca ha applicato dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IFRS9 (strumenti finanziari), rideterminando gli effetti pregressi e registrando a patrimonio netto l'effetto della transazione. Si segnala che, in considerazione della First Time Adoption dell'IFRS 9, i dati economici di confronto riferiti all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 non sono confrontabili con quelli riferiti su base omogenea all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. Nella nota integrativa sono descritti dettagliatamente tutti gli effetti derivanti dall'applicazione del nuovo principio contabile. La Banca ha applicato dal 1° gennaio 2018 il principio contabile IFRS15 (ricavi da contratti con i clienti), la cui adozione non ha comportato impatti significativi.
- Il Collegio sindacale ha riservato particolare attenzione alla gestione dei crediti *non performing* (NPL), anche in considerazione della rilevanza ad essa attribuita dalla BCE. La strategia adottata dalla Banca per la gestione degli NPL prevede anche la possibilità di cessioni, pur non avendole finora effettuate. Il Collegio ha preso contezza del nuovo piano di gestione dei crediti *non performing* approvato da parte del Consiglio di amministrazione in data 22 marzo 2019, che prevede un maggior livello di ambizione perseguibile attraverso la diversificazione delle iniziative ed il potenziamento degli strumenti a supporto delle strutture.
- Dal mese di ottobre 2018 la Banca è stata oggetto di accertamenti ispettivi da parte della BCE, incentrati sull'analisi dei processi, delle politiche e delle pratiche contabili, nonché dell'esame delle posizioni creditizie individuali (*Credit File Review*) relative alla clientela appartenente ai segmenti *Corporate e SME-Corporate*. La Banca ha tenuto conto delle valutazioni espresse dagli Ispettori e, su definite posizioni, ha modificato alcune riclassificazioni e/o incrementato i già prudenti accantonamenti in essere.
- Con efficacia 1° ottobre 2018 la Banca ha ceduto al veicolo Popso Covered Bond S.r.l. un portafoglio di attivi, costituito da crediti rappresentativi di mutui ipotecari in *bonis*, per un importo pari a 323 milioni di euro, in attuazione del programma di ulteriori emissioni di obbligazioni bancarie garantite.

- Al 31 dicembre 2018 erano in essere due operazioni TLTRO-II con la Banca Centrale Europea per complessivi 4.600 milioni di euro. La prima è stata aperta per 1.100 milioni nel mese di giugno 2016 ed ha scadenza 24 giugno 2020; la seconda nel marzo 2017, per un ammontare di 3.500 milioni di euro e con scadenza 24 marzo 2021. Le operazioni, originariamente a tasso zero, hanno maturato interessi negativi a favore della Banca avendo la stessa effettuato erogazioni di finanziamenti in misura superiore alla soglia assegnata dalla BCE.
- Nel corso del 2018 è avvenuta la contabilizzazione di contributi ai Fondi di risoluzione e garanzia per un totale di 26,944 milioni di euro; a tale importo si aggiunge quello di 5,257 milioni di euro per il riconoscimento integrale a conto economico dell'onere derivante dall'intervento del Fondo Volontario FITD nel salvataggio di Banca Carige.
- In data 23 luglio 2018 la Banca ha perfezionato l'acquisizione dalla Banca Popolare di Vicenza in Liquidazione Coatta Amministrativa della partecipazione totalitaria in PrestiNuova S.p.A., società specializzata nell'erogazione di prestiti rimborsabili mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione e delegazione di pagamento.

Fatti rilevanti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2018

Dopo la chiusura dell'esercizio 2018 sono intervenuti i seguenti fatti che il Collegio ritiene di segnalare:

- nel corso del mese di gennaio 2019 è stato avviato il processo di fusione per incorporazione di PrestiNuova S.p.A. in Banca della Nuova Terra S.p.A. (BNT), di cui la Banca detiene il 100%; tale operazione dovrebbe concludersi entro fine del I semestre 2019.
- In data 13 febbraio 2019 Banca Popolare di Sondrio e BPER Banca S.p.A. in seguito alla presentazione di offerta congiunta si sono aggiudicate complessive n. 19.999.000 azioni ordinarie di Arca Holding detenute da Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in Liquidazione Coatta Amministrativa e Veneto Banca S.p.A. in Liquidazione Coatta Amministrativa. La Banca risulta già azionista di Arca Holding - società che possiede il 100% di Arca SGR - con una quota del 21,14%; al termine dell'operazione, la Banca arriverà a detenere il 36,83% del capitale sociale di Arca Holding.
- In data 7 marzo 2019 la Banca ha sottoscritto con Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in Liquidazione Coatta Amministrativa un contratto di compravendita azionaria che prevede l'acquisto del 70,77% del capitale sociale di Farbanca S.p.A., intermediario che fornisce alla propria clientela servizi specializzati dedicati ai settori farmaceutico e sanitario.
- In data 22 marzo 2019 la Banca ha sottoscritto con Fondazione CR Cento e la Holding CR Cento S.p.A. un accordo modificativo ed integrativo per finalizzare l'acquisizione della partecipazione di controllo della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A.

Rispetto dei principi di corretta amministrazione

Nel corso dell'esercizio il Collegio sindacale ha acquisito informazioni dagli Amministratori, dalla Direzione generale e dai Responsabili delle diverse funzioni aziendali. Per quanto a nostra conoscenza, possiamo ragionevolmente escludere che siano state effettuate operazioni, anche per tramite di società controllate, manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi non correttamente gestito, in contrasto con i principi di corretta amministrazione o con delibere assunte dalla Banca tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale della stessa.

Non ci risulta, inoltre, che la Banca abbia posto o abbia in essere operazioni atipiche o inusuali con parti terze, con società del Gruppo bancario o con altre parti correlate ai sensi dell'art. 2391 bis del codice civile.

Relativamente all'operatività con queste ultime e con i soggetti collegati, possiamo assicurare che il Consiglio di amministrazione si è attenuto alla disciplina di cui al Regolamento in materia di operazioni con parti correlate emanato con delibera Consob n. 17221/2010 e successive modificazioni, al provvedimento di Banca d'Italia «Attività di rischio e conflitti d'interesse nei confronti di soggetti collegati», nonché allo IAS 24 per le informazioni con parti correlate e alle relative *policy* interne adottate in materia. Le operazioni sono state infatti regolate a condizioni di mercato o, in assenza di idonei parametri di riferimento, al costo e, in ogni caso, sulla base di valutazioni di oggettiva reciproca convenienza e correttezza. Vi attestiamo infine che le operazioni di cui all'art. 136 TUB sono state approvate all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione e con il voto favorevole di tutti i membri del Collegio sindacale e comunque nel rispetto delle disposizioni normative.

Il Collegio sindacale, attraverso la partecipazione alle diverse riunioni del Consiglio di amministrazione e del Comitato di presidenza, ha vigilato sulla conformità alla Legge e allo statuto sociale dei processi deliberativi e ha potuto riscontrare che le relative delibere sono state adottate con adeguata consapevolezza informativa.

Adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio ha seguito con attenzione lo sforzo profuso dalla Banca nell'adozione di idonei interventi per il consolidamento della struttura organizzativa attraverso un processo di progressiva evoluzione per poter affrontare, in un contesto caratterizzato da rapido cambiamento, sia le dinamiche del mercato, sia l'intenso sviluppo della normativa bancaria, sia, infine, le richieste del Supervisore europeo.

Più in particolare la Banca ha proseguito nel graduale irrobustimento quali-quantitativo delle funzioni di controllo interno e degli uffici con diversi livelli di responsabilità nell'area del credito, sia per quanto riguarda l'attuazione delle politiche creditizie in generale, sia per quanto attiene alla gestione delle posizioni *non performing*.

In vista della futura realizzazione delle strategie definite dalla Banca, anche nel corso del 2018 sono stati costituiti gruppi di lavoro per aumentare l'efficienza e per ulteriormente completare la struttura organizzativa della stessa. Per il conseguimento di tale obiettivo è stato necessario ricorrere, seppur temporaneamente, al supporto anche di consulenti esterni.

Tenuto conto delle informazioni acquisite nel corso delle proprie verifiche, attraverso la partecipazione alle riunioni del Consiglio di amministrazione, del Comitato di presidenza e del Comitato Controllo e Rischi, e sulla base anche sulle risultanze delle attività svolte dalle funzioni di controllo, il Collegio sindacale ritiene che non vi siano criticità significative da evidenziare relativamente all'adeguatezza della struttura organizzativa della Banca. Il Collegio comunque condivide l'esigenza di proseguire nel processo di consolidamento qualitativo e quantitativo dell'assetto organizzativo anche a seguito dell'ampliamento del perimetro del Gruppo. Si tratta di una scelta pure funzionale a portare a termine i progetti già pianificati e ad affrontare le sfide sempre più impegnative e coinvolgenti connesse all'evoluzione tecnologica, normativa e istituzionale.

Adeguatezza del sistema di controllo interno

Il Collegio, ai sensi della circolare 285, Titolo IV, Capitolo 3, di Banca d'Italia, ha vigilato sulla completezza, adeguatezza e funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni, con particolare riferimento all'efficacia dell'attività svolta e al coordinamento delle strutture e delle funzioni a tale compito demandate. Nell'esercizio della nostra attività di vigilanza, abbiamo mantenuto una costante interazione con le funzioni di controllo di terzo e secondo livello finalizzata ad accertare l'osservanza delle regole e delle procedure aziendali. Inoltre, dette funzioni, nel quadro dei compiti di direzione e coordinamento loro assegnati, hanno tenuto costantemente informato il Collegio in merito all'attività di controllo svolta dalle analoghe funzioni aziendali delle società del Gruppo. Come già riferito in merito all'adeguatezza della struttura organizzativa in generale, il Collegio sindacale ha esaminato con particolare attenzione alcune tematiche relative alle funzioni aziendali di controllo, tra le quali, in particolare, segnaliamo il dimensionamento ed il potenziamento qualitativo e quantitativo delle funzioni anche in considerazione dell'incremento dei compiti ad esse assegnati come conseguenza dell'attuale e del futuro ampliamento del Gruppo. Gli esiti di quanto emerso sono all'attenzione del Consigliere delegato, il quale, condividendone le finalità, ha proseguito nelle attività finalizzate a rafforzare, sotto l'aspetto qualitativo e quantitativo, il sistema dei controlli interni.

Vi attestiamo che nello svolgimento della nostra attività di vigilanza abbiamo mantenuto rapporti di fattiva collaborazione con le singole funzioni di controllo che ci hanno costantemente informati in merito alle risultanze delle verifiche dalle stesse effettuate e ai riscontri dei successivi *follow up*. Prendendo in considerazione le singole funzioni, Vi segnaliamo in sintesi gli

aspetti di maggior rilevanza che abbiamo approfondito con i rispettivi responsabili:

- il Servizio Revisione interna: quale funzione deputata al controllo dell'adeguatezza e dell'efficacia del sistema dei controlli interni e dei relativi processi, ha adottato un nuovo percorso metodologico che consente di porre in atto un approccio di *audit* specifico per ciascuna area di intervento, capace di assicurare una maggiore incisività nelle modalità di classificazione e monitoraggio delle anomalie riscontrate, nonché tempestività e priorità di azione. In collaborazione con l'Ufficio Ispettori Centrali e Distaccati appartenente a detto Servizio, abbiamo anche posto in essere attività di verifica presso alcune dipendenze con la finalità di accertare l'osservanza delle procedure operative, nonché di rilevare la presenza di eventuali punti di debolezza della struttura periferica. Inoltre, con il Responsabile del Servizio, abbiamo condiviso, in fase di progettazione, il piano operativo dei controlli e abbiamo valutato periodicamente, nel corso dell'anno, gli esiti dell'attività di verifica svolta e delle azioni d'intervento poste in essere dalla Banca sulle aree di miglioramento individuate. Infine, segnaliamo che, oltre a quanto pianificato, il Servizio Revisione interna è stato coinvolto nello svolgimento di attività extra piano di verifica e di supporto operativo finalizzate a soddisfare particolari istanze formulate dal JST e da Banca d'Italia. Relativamente all'esito di tali attività, che hanno avuto un sensibile impatto sulla struttura, il Collegio è stato puntualmente mantenuto al corrente.
- La Funzione di Controllo rischi ha ulteriormente affinato il modello strutturale per rafforzare l'efficacia dei presidi posti in atto per la prevenzione, misurazione e mitigazione delle varie tipologie di rischio. La Relazione degli Amministratori richiama esaurientemente le attività poste in essere con riguardo alla gestione dei rischi, soffermandosi sull'evoluzione costante cui le stesse sono oggetto per effetto dei sempre più intensi e coordinati interventi delle Autorità di Supervisione. All'accresciuta richiesta di specializzazione delle competenze, ha pure corrisposto sia l'incremento dell'efficienza e della professionalità degli organici, sia l'evoluzione organizzativa della Funzione, tuttora in atto, con l'obiettivo di consentire alla medesima di presidiare adeguatamente le fattispecie di rischio attualmente individuate, nonché quelle che dovessero assumere rilevanza significativa in futuro. Il Collegio ha riservato particolare attenzione all'attività della Funzione attraverso periodiche riunioni con il Responsabile e i collaboratori referenti dei vari Uffici operanti nell'ambito del Servizio Controllo Rischi: oltre al presidio e al monitoraggio delle diverse tipologie di rischio, specifica attività di vigilanza è stata riservata al processo di definizione del RAF (*Risk Appetite Framework*), che è periodicamente oggetto di revisione, tendente ad accrescerne il grado di sofisticazione, di granularità e di armonicità con altri processi aziendali di rilievo. Il Collegio ha pure interagito con la Funzione in occasione degli esercizi di determinazione dell'adeguatezza del capitale (ICAAP, *Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e della liquidità (ILAAP, *Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), attività che richiedono elaborazioni e valutazioni

sempre più complesse, fondate sull'impiego di tecniche simulative e di modellizzazione del rischio sempre più coerenti. In merito a tali processi, Vi confermiamo che, per quanto di nostra competenza, non abbiamo riscontrato la presenza di significative criticità.

- La Funzione di Conformità anche nel 2018 ha ulteriormente sviluppato il modello operativo definito «*compliance* diffusa», sia in termini di organico, sia per quanto riguarda le modalità e le tematiche del proprio ambito d'azione, con l'obiettivo di accrescere viepiù l'efficienza del presidio del rischio di non conformità alle norme. Con la Funzione e, in particolare, con il Responsabile abbiamo avuto un periodico e costruttivo confronto per l'esame e la valutazione delle tematiche scaturenti dal quadro normativo e dalle indicazioni degli organi di Vigilanza nazionali ed europei. Particolarmente attivo è stato il controllo esercitato dalla Funzione in materia di tutela dei consumatori (servizi di investimento, trasparenza, usura, *privacy*, esame e riscontro dei reclami, ecc.) e di disciplina dei conflitti di interesse con parti correlate e soggetti collegati. Nel corso del 2018 la Funzione è stata coinvolta, in termini di consulenza e nei controlli conseguiti alla fase di impianto, in relazione all'introduzione delle normative MiFID2 (in materia di servizi di investimenti), IDD (in tema di intermediazione di prodotti assicurativi) e del regolamento GDPR (inerente il tema del trattamento dei dati personali). In ogni caso Vi confermiamo che, anche attraverso i periodici incontri in occasione degli approfondimenti riguardanti sia i resoconti annuale e semestrale sia le risultanze relative a specifiche attività di controllo, abbiamo potuto accertare l'effettivo presidio dei rischi di competenza della Funzione.
- La Funzione Antiriciclaggio nel corso del 2018 è stata interessata da un progressivo rafforzamento in termini sia organizzativi sia di struttura, anche con l'avvenuta implementazione ed il progressivo ampliamento del perimetro d'azione dell'applicativo informatico «Cruscotto AML», nonché con l'introduzione di un nuovo canale indipendente costituito dall'applicativo «Comunica *Wistleblowing*», riservato alla segnalazione anche in forma anonima, da parte dei dipendenti, di violazioni delle disposizioni in materia di Antiriciclaggio. Inoltre, il contesto normativo della Funzione ha subito una profonda revisione con la delineazione e la realizzazione di interventi di adeguamento alle disposizioni della IV Direttiva Antiriciclaggio. Tali interventi hanno anche contribuito all'attuazione dell'*action plan* approvato dalla Banca, nonché all'accoglimento delle raccomandazioni espresse nel corso delle ispezioni operate dalla Vigilanza in questo ambito. Il Collegio, con il supporto della Funzione di Revisione interna, ha verificato che nel 2018 sono stati adottati gli opportuni interventi per migliorare ulteriormente l'efficacia dei presidi.
- La Funzione Convalida nel corso del 2018, un anno caratterizzato da un contesto normativo in costante evoluzione, ha proseguito le proprie attività di verifica sul sistema di *rating* interno nonché, più in generale, sui modelli interni di valutazione dei rischi. Il Collegio sindacale si è costantemente confrontato con la Funzione in merito agli esiti delle verifiche

condotte, dalle quali è emerso un giudizio complessivamente positivo negli ambiti di verifica considerati: Rischio di Credito - AIRB - IFRS9, Rischio di Tasso di interesse, Rischio Operativo, ICAAP, ILAAP. Particolare rilievo, per quanto attiene ai processi di validazione dei modelli interni (AIRB), ha assunto l'attività svolta dalla Funzione, che è stata caratterizzata da una sistematica interazione con la Vigilanza durante l'ispezione on-site tenutasi tra giugno e agosto 2018

A seguito dell'attività svolta, il Collegio può confermare che, pur in un contesto di reciproca indipendenza e di rispetto dei ruoli, le funzioni aziendali di controllo hanno mantenuto costante collaborazione fra loro e in generale con le altre funzioni della Banca, rendendo in tal modo coerenti con le strategie e l'operatività aziendale le diverse metodologie adottate.

Adeguatezza del sistema amministrativo e contabile. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso nel rilevare e rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso le informazioni ottenute dai responsabili delle Funzioni aziendali competenti, l'esame dei documenti più significativi, l'analisi dei risultati dell'attività svolta dal Revisore legale e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (in seguito, «Dirigente preposto»).

Vi confermiamo che il Dirigente preposto, con il quale il Collegio ha mantenuto uno stretto coordinamento, ha provveduto nei termini di legge a rilasciare la propria attestazione in merito a:

- adeguatezza ed effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018;
- corrispondenza dello stesso alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- idoneità del bilancio d'esercizio a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Banca.

Il Collegio sindacale ha preso atto dell'esito sostanzialmente positivo, in relazione agli obiettivi prefissati, dell'*audit* effettuato dal Servizio Revisione interna in merito all'attività di verifica sulla formazione dell'informativa contabile posta in essere dall'Ufficio del Dirigente preposto. Il Collegio ha preso altresì visione dell'*assessment* relativo all'impianto e al modello adottato per il Gruppo bancario con riferimento alla L. 262/2005 (Legge sul Risparmio), svolto con il supporto di una società di consulenza, a seguito del quale è emersa l'opportunità di effettuare alcuni interventi di ottimizzazione e razionalizzazione per l'allineamento alle *best practices* nazionali e internazionali.

Sulla base delle attività di verifica sull'idoneità dei processi amministrativo-contabili e delle procedure di controllo, finalizzate ad assicurare la rap-

presentazione corretta ed esauriente dei fatti di gestione nelle situazioni economico-patrimoniali periodiche e di fine esercizio, il Collegio sindacale ritiene che il sistema amministrativo e contabile sia nel complesso adeguato rispetto a quanto previsto dalle attuali normative di riferimento. Ritiene inoltre che si debba proseguire nell'attuazione di specifici interventi migliorativi funzionali a rafforzare il ruolo di indirizzo e di coordinamento sulle società del Gruppo.

Modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento redatti dalle società di gestione dei mercati regolamentati

Vi confermiamo che la Banca ha provveduto alla redazione della «Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari» ai sensi dell'art. 123-bis del TUF e che il Consiglio di amministrazione, nella riunione svolta il 22 marzo 2019, ne ha approvato il testo che è stato pubblicato sul sito internet della Banca. Al riguardo, Vi ricordiamo che la Banca, come negli anni precedenti, non ha ritenuto di aderire formalmente al «Codice di autodisciplina delle società quotate» pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. Tuttavia il modello approvato dal Consiglio di Amministrazione esplicita principi di riferimento e fornisce un quadro di regole e di procedure tali da assicurare una sostanziale coerenza con le finalità dello stesso Codice.

Con riferimento all'attività svolta nel 2018, il Collegio, considerati gli artt. 123-bis e 148 D. L.gs. 24 febbraio 1998, n. 58 (TUF), l'art. 26 del D. Lgs. 385/1003 (TUB) e in ottemperanza alle disposizioni della circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 e successivi aggiornamenti, ha effettuato un'autovalutazione dalla quale è emerso un giudizio nel complesso positivo per quanto attiene al proprio funzionamento, all'adeguatezza complessiva dell'attività svolta, alla complementarietà delle competenze dei suoi componenti. È stata altresì considerata l'opportunità, anche in considerazione dell'evoluzione della normativa (CRD IV), di proseguire con la promozione delle attività di formazione ed aggiornamento e con l'organizzazione di incontri specifici con le funzioni di controllo di secondo e terzo livello con l'obiettivo di mantenere un costante monitoraggio dei presidi. Il Collegio ha infine verificato il permanere dei requisiti di indipendenza, onorabilità e professionalità previsti per i Sindaci, nonché il rispetto delle disposizioni per quanto attiene al cumulo degli incarichi e all'assenza di situazioni impeditive o di decadenza.

Disposizioni impartite alle società del Gruppo

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Banca alle proprie controllate, nel rispetto di quanto previsto all'art. 114 del T.U.F., ritenendole idonee al fine di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

In relazione agli stretti legami funzionali ed operativi, nonché alla presenza di persone di riferimento nelle controllate, è stato garantito nel corso

del 2018 un adeguato flusso di informazioni; il Collegio stesso si è mantenuto in contatto con i corrispondenti Organi presenti nelle società del Gruppo. In tal senso si segnalano costanti scambi di informazione ed incontri con gli Organi di Controllo ed i referenti delle funzioni di Controllo delle società appartenenti al Gruppo.

I rapporti intrattenuti dalla Banca con le altre società del Gruppo sono stati altresì oggetto di illustrazione nelle riunioni del Consiglio di amministrazione della Banca; tale scambio di informazioni risulta altresì agevolato dalla presenza, negli Organi amministrativi delle società controllate, del Direttore generale, di membri del *top management* o di Amministratori della Banca.

Riguardo all'attività di direzione, coordinamento e controllo esercitata dalla Capogruppo nei confronti delle società controllate, diamo atto che:

- per quanto riguarda la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA (100%), l'attività di controllo, non prevedendo la normativa elvetica la presenza del Collegio sindacale, è esercitata attraverso le costanti interrelazioni del Servizio di Revisione interna della Banca con i responsabili dell'analogo Servizio presso la controllata. Quest'ultimo svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni imposte dalla FINMA, quale Autorità preposta alla vigilanza sulle attività finanziarie della Confederazione Elvetica. Sulla base delle risultanze emerse dalle verifiche effettuate dal Servizio Revisione interna della Banca, il Collegio può attestare che non sono stati evidenziati elementi d'attenzione, né aspetti di criticità riguardo al generale rispetto delle disposizioni normative nell'attività svolta dalla controllata. Considerato quanto esposto nella relazione rilasciata dalla società EY SA, revisore esterno indipendente, e tenuto conto delle informazioni raccolte nei colloqui con gli Amministratori e con la Direzione della BPS Suisse, possiamo attestare di non aver riscontrato la presenza di problematiche meritevoli di specifica segnalazione;
- per quanto concerne Factorit S.p.A. (60,5%), la nostra attività di controllo si è svolta principalmente attraverso l'interazione con il Servizio Revisione interna della Capogruppo, incaricato di svolgere in *outsourcing* la funzione di *internal audit* della controllata stessa, nonché l'esame dei resoconti periodici dell'attività svolta, presentati al Consiglio di amministrazione della Banca; il coordinamento con il Collegio Sindacale di Factorit è garantito dal fatto che il suo Presidente è altresì Sindaco della Capogruppo. Ci siamo, inoltre, confrontati con EY S.p.A., società di revisione, ottenendo tutte le informazioni necessarie in merito agli aspetti di natura economica e finanziaria;
- per Popso Covered Bond S.r.l. (60%), società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite, il Collegio della Capogruppo prende atto della relazione emessa dalla società BDO Italia Spa, che attualmente svolge l'attività di *asset monitor*, nel 2018, nonché degli interventi svolti dal Servizio Revisione interna della Banca che redige la relazione annuale sul programma di emissione di *covered bond*, come previsto dalla circolare n. 285 di Banca d'Italia;

- per Banca della Nuova Terra (100%) l'attività di controllo del Collegio Sindacale nel 2018 si è svolta principalmente attraverso l'interazione con il Servizio Revisione interna della Capogruppo, che nell'anno ha condotto specifica attività di verifica inerente al sistema dei controlli interni della controllata, le cui risultanze sono state esaminate dal Collegio; abbiamo altresì incontrato il Responsabile di analogo Servizio istituito presso la controllata, per un opportuno scambio di informazioni. Ci siamo, inoltre, confrontati con EY S.p.A., società di revisione, ottenendo tutte le informazioni necessarie in merito agli aspetti di natura economica e finanziaria;
- per Sinergia Seconda srl (100%), società prevalentemente di natura strumentale, e Pirovano Stelvio S.p.A. (100%), nell'esercizio delle nostre attività di controllo abbiamo fruito della presenza di un Sindaco della Capogruppo nei rispettivi organi di controllo delle due società. Ci siamo, inoltre, confrontati con EY S.p.A., società di revisione, ottenendo tutte le informazioni necessarie in merito agli aspetti di natura economica e finanziaria.

Vi attestiamo quindi che, con il supporto degli interventi effettuati dalle Funzioni di controllo della Banca, che si confrontano periodicamente con le analoghe funzioni delle controllate, abbiamo monitorato il recepimento, da parte delle società del Gruppo, delle direttive e dei regolamenti emanati dalla Capogruppo.

In esito ai controlli effettuati nel corso dell'esercizio, innanzi brevemente rassegnati, non sono emerse criticità meritevoli di segnalazione.

Rapporti con le Autorità di Vigilanza e processo SREP

Come noto, la Banca, in qualità di Capogruppo di Gruppo bancario significativo, da novembre del 2014 è sottoposta al Meccanismo di Supervisione Unica (SSM) da parte della BCE che, per l'attività di controllo, si avvale del JST (*Joint Supervisory Team*) con il quale la Banca si mantiene in costante collegamento e confronto, attraverso le funzioni e gli uffici centrali, per definire, valutare e aggiornare, di concerto con i responsabili del *Team*, le attività già intraprese e programmate.

Dai riscontri sulle attività poste in atto dalla Banca connesse alle diverse richieste pervenute da parte dalle Autorità di Vigilanza, il Collegio ha rilevato attenzione, sensibilità e collaborazione in ogni circostanza. Inoltre ha continuato a monitorare l'attuazione delle iniziative di carattere metodologico ed organizzativo assunte dalla Banca finalizzate a rispondere ai rilievi, alle osservazioni e ai suggerimenti espressi da BCE e da Banca d'Italia in occasione degli interventi ispettivi e/o degli approfondimenti tematici di maggior rilievo.

Nello svolgimento di tale attività, il Collegio si è avvalso anche dell'apporto fornito dal Servizio di Revisione interna che ha riservato particolare attenzione alla completezza della realizzazione dei vari interventi e al rispet-

to delle relative tempistiche definite. In particolare, facciamo riferimento ai seguenti interventi:

- visita ispettiva condotta da Banca d'Italia in tema di antiriciclaggio nei mesi di aprile e maggio 2017, focalizzata sul tema dell'individuazione delle persone politicamente esposte (PEPs). La Banca, in risposta alle relative raccomandazioni formulate da Banca d'Italia, ha approvato un piano d'azione che ha avuto termine nel 2018 con l'attuazione degli interventi previsti;
- visite ispettive effettuate nei mesi di dicembre 2017 e gennaio 2018 da Banca d'Italia in materia di trasparenza delle operazioni e correttezza nelle relazioni con la clientela presso quindici dipendenze della Banca. I relativi esiti sono stati consegnati alla Banca che ha provveduto a approvare un idoneo *action plan* per rimediare alle debolezze riscontrate;
- accertamento in loco nel periodo giugno-agosto 2018 disposto da BCE, come da prassi, quale tappa rilevante per l'autorizzazione all'uso del sistema di *rating* interni secondo approccio AIRB per i segmenti *Retail* e *Corporate*. La Banca è in attesa, come detto, della relativa autorizzazione;
- ispezione da parte della Banca d'Italia in tema di trasparenza ed antiriciclaggio, avviata in data 28 gennaio 2019 e tutt'ora in corso;
- accertamento ispettivo da parte di Consob, iniziato il 20 marzo 2019, finalizzato ad accertare lo stato di adeguamento alla nuova normativa conseguente al recepimento della Direttiva UE 2014/65 (MiFID2), tutt'ora in corso.

A tali interventi si aggiungono le seguenti indagini a seguito delle quali la Banca ha provveduto a concretizzare un adeguato piano di attività per il Supervisore:

- indagine tematica su fattori di profittabilità e modello del business, condotta dalla BCE al fine di valutare, su base sistemica, gli elementi chiave della redditività dei modelli imprenditoriali e la sostenibilità nel medio periodo delle strategie perseguite;
- indagine tematica promossa da BCE a livello sistemico in merito all'implementazione del principio contabile IFRS9, volta a valutare il grado di preparazione degli Istituti e gli impatti delle nuove regole di contabilizzazione sui processi interni, sulle infrastrutture e sul patrimonio di vigilanza;
- indagine approfondita sulle modalità di gestione del rischio di credito attraverso l'analisi di un campione mirato di posizioni creditizie (*Deep Dive on the credit risk*);
- indagine di dettaglio dedicata ai processi interni di gestione dell'operatività in contratti derivati e in valute estere da parte del Gruppo (*Deep Dive on the activity in derivatives and foreign currencies*).

Oltre a quanto sopra segnalato, gli uffici e i responsabili delle strutture apicali della Banca hanno mantenuto una costante interazione e una intensa interlocuzione con gli Organi di Supervisione relativamente a diversi argo-

menti di particolare rilevanza, alcuni dei quali rientranti nella periodica attività di gestione annuale, altri riguardanti specifiche richieste a seguito del recepimento delle disposizioni previste da aggiornamenti o nuovi ordinamenti emanati dalle Autorità. Fra gli ambiti più importanti di confronto, il Collegio segnala: RAF, ICAAP, ILAAP, *Recovery plan*, *Resolution plan*/MREL, piano strategico e operativo NPL, piano industriale, *stress test*, *IT questionnaire*.

Nel mese di febbraio 2019 la Banca ha ricevuto la notifica della *SREP Decision* con la quale la Banca Centrale Europea ha fissato i livelli minimi di capitale richiesti al Gruppo con decorrenza 1° marzo 2019, comprendenti in particolare: a) un requisito minimo di *Common Equity Tier 1 ratio* pari a 9,25%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%); b) un requisito minimo di *Total Capital ratio* pari a 12,75%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8,00%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,50%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%). Alla data del 31 dicembre 2018 la Banca esprimeva su base individuale i seguenti *ratios* patrimoniali (in regime di *Phased in*): *CET 1 Capital ratio* 12,64%; *Tier 1 Capital ratio* 12,64%, *Total Capital ratio* 14,40%, e a livello consolidato i seguenti coefficienti (anch'essi in regime di *Phased in*): *CET 1 Capital ratio* 12,03%; *Tier 1 Capital ratio* 12,07%, *Total Capital ratio* 13,61%.

Con riferimento alle indicazioni correlate al processo SREP, l'Organismo di Vigilanza ha richiesto una revisione del piano strategico e operativo triennale in ambito NPL, richiesta alla quale la Banca, come precedentemente riportato, ha dato riscontro mediante predisposizione del nuovo programma pluriennale approvato dal Consiglio di amministrazione in data 22 marzo 2019. L'Autorità ha inoltre raccomandato la prosecuzione del processo di adeguamento e ottimizzazione dei meccanismi di *governance* interna, anche alla luce delle recenti iniziative di acquisizione di nuove entità giuridiche. A tal proposito il Collegio sindacale proseguirà nel monitoraggio dell'attuazione dei punti di miglioramento individuati e dei suggerimenti formulati.

Indipendenza dei revisori ed altri incarichi affidati alla società di revisione

In ossequio alle disposizioni dell'art. 17, comma 9, lett. a), del D.Lgs. 39/2010 e dell'art. 149-duodecies del Regolamento Consob 11971, nonché di quanto previsto dagli artt. 4 e 5 della Direttiva UE n. 537/2014, il Collegio dà evidenza dei corrispettivi derivanti dai servizi resi al Gruppo, diversi dalla revisione contabile, nel corso dell'esercizio 2018, da parte della società di revisione e del *network* di appartenenza, così come riportati anche nella nota integrativa alla quale si rimanda per quanto in questa sede non dettagliatamente segnalato.

euro Tipologia di servizi	Capogruppo		Società controllate		Complessivo
	EY S.p.A.	Network EY	EY S.p.A.	Network EY	
Servizi di revisione contabile	273.150	-	172.000	406.500	851.650
Servizi di attestazione	127.000	-	-	-	127.000
Altri servizi	140.000	171.000	-	-	311.000
Totale	540.150	171.000	172.000	406.500	1.289.650

I servizi di attestazione sono attività ulteriori rispetto alla revisione legale affidate al revisore *ex lege* oppure da una Autorità; sono ricomprese tra questi le attività che rappresentano un'estensione rispetto alla revisione legale (revisione limitata della Dichiarazione Non Finanziaria consolidata, revisione limitata della Dichiarazione Non Finanziaria, *comfort letter*, Attestazioni relative a TLTRO, ecc.). I predetti servizi sono di norma conferiti alla società di revisione legale in quanto, per loro natura, si ritiene che non ne compromettano l'indipendenza.

Per servizi diversi dalla revisione contabile («altri servizi») la Capogruppo ha riconosciuto a EY S.p.A. e al *network* EY complessivi euro 311.000 per le attività di *due diligence* delle situazioni contabili della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. e attività di *assessment* su taluni processi aziendali.

Per quanto riguarda le attività di revisione contabile sono stati riconosciuti nel 2018 a EY S.p.A. ed al suo *network*, nel rispetto della normativa vigente, compensi pari a euro 273.150 dalla Capogruppo e euro 578.500 dalle altre società (italiane ed estere) del Gruppo.

Per quanto si riferisce alle attività e ai relativi corrispettivi riguardanti le voci sopra riportate come «altri servizi» richiesti a EY S.p.A. e alle società del *network* EY, attestiamo che sono stati autorizzati dal Collegio ai sensi degli artt. 4 e 5 del Regolamento UE n. 537/2014.

La società di revisione ha inoltre confermato al Collegio Sindacale che, nel corso dell'esercizio, non ha emesso pareri ai sensi di legge, in assenza del verificarsi dei presupposti per il loro rilascio.

Vi attestiamo inoltre che il Collegio sindacale ha ottenuto la relazione sull'indipendenza della società di revisione EY S.p.A. in data 4 aprile 2019 e Vi confermiamo che non riteniamo sussistano aspetti di criticità in materia di indipendenza ovvero cause di incompatibilità ai sensi degli articoli 10, 10-bis e 17 del Testo Unico della revisione legale e delle relative disposizioni attuative.

Infine, come richiesto dall'art. 150 del TUF, Vi informiamo che abbiamo incontrato regolarmente la società di revisione, attivando, in tali occasioni, un profittevole scambio di informazioni che ha riguardato le principali tematiche relative alla formazione del bilancio. Sono state oggetto di discussione altresì le politiche di valutazione dei crediti e delle garanzie ed in particolare i criteri di svalutazione per i crediti NPL adottati dalla Banca, oltre che i processi di *impairment* delle partecipazioni. Il Collegio ha fornito a sua volta alla società di revisione informazioni sulla propria attività di controllo e, per quanto a conoscenza, dei fatti di maggior rilievo riguardanti la Banca. In ogni caso, Vi attestiamo che non sono emersi fatti ritenuti censurabili e/o meritevoli di segnalazioni ai sensi dell'art. 155, comma 2 del TUF.

Altre indicazioni previste dalla Comunicazione CONSOB n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti

Nel rispetto delle indicazioni di cui sopra, attestiamo che:

- il Collegio sindacale, nel corso del 2018 e sino alla data della presente Relazione, non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile;
- nel corso dell'esercizio, il Collegio sindacale non ha ricevuto esposti da parte di soci o di clienti della Banca. Vi riferiamo inoltre che anche attraverso il canale di segnalazione del sistema *whistleblowing* non sono pervenute segnalazioni;
- sono stati rilasciati pareri nei casi obbligatori previsti dalla legge e/o richiesti dalle Autorità di Vigilanza.

Dichiarazione di carattere non finanziario

Il Collegio sindacale ha verificato che la Banca ha adempiuto anche agli obblighi previsti dal D.Lgs. 254/2016 e ha redatto la Dichiarazione di carattere non finanziario 2018 nel rispetto delle disposizioni previste dagli artt. 3 e 4 del medesimo decreto. La Banca si è avvalsa dell'esonero dall'obbligo di redigere la dichiarazione individuale di carattere non finanziario prevista dall'art. 6, comma 1 del decreto, optando per la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario di cui all'art. 4; inoltre la Banca, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 1, comma 1073, della Legge 30 dicembre 2018, n. 145, oltre alla descrizione dei principali rischi legati all'attività, indica le relative modalità di gestione.

Dall'analisi della dichiarazione si riscontra che i temi selezionati dal *top management* come maggiormente strategici per il Gruppo sono: supporto economico alla comunità, solidità finanziaria e patrimoniale, attenzione al cliente, autonomia e integrità nella condotta aziendale, valorizzazione del personale, gestione sostenibile degli impatti ambientali.

Il Collegio dà atto infine che la società di revisione EY S.p.A. ha fornito le prescritte attestazioni di conformità delle informazioni fornite a quanto previsto dal citato decreto legislativo con riferimento ai principi, alle metodologie e alle modalità stabilite per la loro redazione, anche ai sensi del Regolamento Consob adottato con delibera n. 20267 in data 18 gennaio 2018.

Bilancio d'esercizio e relazione sulla gestione

Abbiamo esaminato il bilancio chiuso al 31 dicembre 2018, oggi sottoposto al Vostro esame ed approvazione. Al riguardo, Vi ricordiamo che lo stesso è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio il 22 marzo 2019 e che, in pari data, ci è stato regolarmente trasmesso, unitamente alla Relazione degli Amministratori sulla gestione e agli altri documenti di corredo obbligatori.

Vi ricordiamo che il bilancio è oggetto di revisione contabile da parte della società EY S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti e della revisione contabile del bilancio di esercizio e consolidato.

Vi attestiamo che la società di revisione ha rilasciato in data 4 aprile 2019 la «relazione di revisione» di cui all'art. 14 del D. Lgs. n. 39/2010 e all'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, il cui contenuto rispetta, nella forma, nelle attestazioni e nell'informativa fornita, le disposizioni previste dal D. Lgs. n. 135/2016.

Nella «relazione di revisione», pubblicata unitamente al bilancio d'esercizio e consolidato, non sono contenuti rilievi e/o richiami di informativa. Inoltre, in accordo con le disposizioni normative, sono riportati i principi di revisione applicati e vengono indicati, quali «aspetti chiave», i seguenti: (i) impatti connessi alla prima applicazione dell'IFRS9 – strumenti finanziari; (ii) classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela per il bilancio individuale e consolidato.

La società di revisione ha presentato al Collegio sindacale, in data 4 aprile 2019, anche la relazione aggiuntiva prevista dall'art. 1 del Regolamento (UE) n. 537/2010. Tale relazione non evidenzia, nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informazione finanziaria, la presenza di carenze significative meritevoli di essere portate all'attenzione del Consiglio di amministrazione. La relazione attesta altresì che nel corso dell'attività di revisione non sono state riscontrate situazioni di non conformità a leggi e regolamenti o a norme statutarie.

Per quanto riguarda infine la Relazione al bilancio approvata dal Consiglio di amministrazione, Vi attestiamo che la stessa è redatta nel rispetto di quanto previsto dall'art. 81-ter della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 («Regolamento Emittenti»). Il bilancio è inoltre corredato dall'attestazione di cui al comma 5 dell'articolo 154-bis del predetto D.Lgs. 58/1998, redatta e sottoscritta dal Consigliere delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Pur essendo il controllo contabile demandato alla società di revisione, i Sindaci hanno tuttavia il dovere di vigilare sulla formazione del bilancio d'esercizio, sia sotto il profilo formale, sia sostanziale.

Abbiamo pertanto verificato l'osservanza da parte degli Amministratori delle norme del codice civile e delle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza inerenti alla formazione del bilancio per quanto attiene, in particolare, all'adozione di corretti principi contabili, alla corrispondenza del contenuto del bilancio ai fatti di gestione intervenuti in corso d'anno, alla completezza della Relazione sulla gestione.

Nell'espletamento delle attività in relazione al bilancio, ci siamo rapportati con i revisori di EY S.p.A.. Al riguardo possiamo attestare che:

- il bilancio dell'esercizio 2018 è coerente con le risultanze della contabilità ed è stato redatto in conformità ai principi IAS/IFRS adottati nella Comunità Europea ed applicati, come descritto nella nota integrativa;
- la Relazione sulla gestione risulta esaustiva e coerente con i dati e le informazioni forniti nel bilancio; in essa sono illustrati i fatti e le operazioni che

hanno caratterizzato l'esercizio, sia con riguardo alle informazioni economiche e finanziarie, sia con riguardo alle «altre informazioni» quali, ad esempio, la gestione dei rischi connessi all'attività della Banca, le risorse umane, i criteri ai quali si ispira l'attività mutualistica, l'attività promozionale e culturale;

- nella Relazione sono compiutamente descritti i fatti e le operazioni di maggior rilievo che si sono verificati nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio 2018.

Bilancio consolidato

Per quanto inerisce al bilancio consolidato, che si chiude con un utile netto di 110,804 milioni di euro rispetto a 159,210 milioni di euro dell'esercizio 2017, abbiamo riscontrato la corretta predisposizione del medesimo in relazione ai principi contabili applicabili nella fattispecie, alla definizione dell'area di consolidamento e all'osservanza della normativa di riferimento. Nel fare ciò, abbiamo anche potuto valutare la funzionalità dei sottostanti sistemi di alimentazione e verifica dei dati.

Considerazioni conclusive

Signori Soci,

per tutto quanto sopra esposto, preso atto delle relazioni di revisione della società EY S.p.A. e delle attestazioni rilasciate dal Consigliere delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, per quanto di nostra competenza, non abbiamo obiezioni in merito alle proposte formulate all'Assemblea dal Consiglio di amministrazione, ivi compresa la ripartizione dell'utile di esercizio, che peraltro soddisfa la raccomandazione della BCE del 7 gennaio 2019, riguardante l'adozione di un'adeguata politica di distribuzione dei dividendi.

Sondrio, lì 4 aprile 2019

IL COLLEGIO SINDACALE
Piergiuseppe Forni, presidente
Laura Vitali, sindaco effettivo
Luca Zoani, sindaco effettivo

BILANCIO

AL 31 DICEMBRE 2018

ESPOSIZIONE DATI DI RAFFRONTO

Nei seguenti schemi contabili, i dati patrimoniali ed economici del periodo di confronto, riferiti al 31/12/2017, sono stati semplicemente riesposti utilizzando i prospetti di bilancio previsti dal quinto aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n.262/2005 senza variazioni rispetto ai valori determinati in applicazione dei principi contabili vigenti all'epoca.

Pertanto sia i dati patrimoniali che economici al 31 dicembre 2017, che non includono gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9, risultano non confrontabili su base omogenea con quelli dei periodi di raffronto.



STATO PATRIMONIALE

(in euro)

IFRS 9	IAS 39		31-12-2018	31-12-2017
10.	10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	969.358.505	112.049.023
20.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	902.816.282	-
20 a)	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	263.767.542	327.458.084
20 c)		ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE	639.048.740	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	24.104.531
	30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	351.053.774
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	40.599.496
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.005.196
	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	-	132.532.389
30.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	4.423.027.149	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	256.357.703
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	6.630.084.374
40.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	29.409.225.554	-
40 a)	60.	CREDITI VERSO BANCHE	2.217.280.673	2.815.465.621
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.855.926
40 b)	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	27.191.944.881	21.686.496.069
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	116.824.176
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	4.119.710.562
70.	100.	PARTECIPAZIONI	562.154.499	506.727.965
80.	110.	ATTIVITÀ MATERIALI	186.740.161	184.145.045
90.	120.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	14.762.412	14.396.056
100.	130.	ATTIVITÀ FISCALI	414.827.084	385.613.399
	a) Correnti	26.977.883		41.717.531
	b) Anticipate	387.849.201		343.895.868
120.	150.	ALTRE ATTIVITÀ	283.741.717	305.819.797
TOTALE DELL'ATTIVO			37.166.653.363	38.022.299.186

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani



IFRS 9	IAS 39	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31-12-2018	31-12-2017
10.		PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	33.770.793.630	-
10 a)	10.	DEBITI VERSO BANCHE	5.480.393.123	5.635.658.170
10 b)	20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	25.877.854.869	26.244.477.812
10 c)	30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.412.545.638	2.784.807.929
20.	40.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	42.532.267	51.079.682
60.	80.	PASSIVITÀ FISCALI	15.058.256	27.779.910
	b)	Differite	15.058.256	27.779.910
80.	100.	ALTRE PASSIVITÀ	710.725.874	599.522.297
90.	110.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	40.637.713	42.848.291
100.		FONDI PER RISCHI E ONERI	220.085.911	-
100 a)		Impegni e garanzie rilasciate	45.018.292	-
	100.	ALTRE PASSIVITÀ	-	29.699.468
	120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	-	179.477.008
100 b)	120 a)	Quiescenza e obblighi simili	139.028.680	141.658.773
100 c)	120 b)	Altri fondi per rischi e oneri	36.038.939	37.818.235
110.	130.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(16.195.773)	38.642.710
140.	160.	RISERVE	885.551.458	856.064.897
150.	170.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005.128	79.005.128
160.	180.	CAPITALE	1.360.157.331	1.360.157.331
170.	190.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.321.549)	(25.321.549)
180.	200.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	83.623.117	118.400.102
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			37.166.653.363	38.022.299.186

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzi

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO

(in euro)

IFRS 9	IAS 39		31-12-2018	31-12-2017
10.	10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	534.125.726	547.390.208
		di cui: Interessi attivi calcolati con metodo dell'interesse effettivo	528.340.168	543.315.563
20.	20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(96.813.061)	(121.713.804)
30.	30.	MARGINE DI INTERESSE	437.312.665	425.676.404
40.	40.	COMMISSIONI ATTIVE	291.056.086	277.187.608
50.	50.	COMMISSIONI PASSIVE	(15.223.850)	(14.453.872)
60.	60.	COMMISSIONI NETTE	275.832.236	262.733.736
70.	70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	45.365.465	18.623.815
80.	80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	2.430.035	37.930.083
100.	100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	5.486.518	95.243.843
100 a)		Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.122.269	-
	100 a)	Crediti	-	(102)
100 b)		Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.381.111	-
	100 b)	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	94.795.083
100 c)		Passività finanziarie	(16.862)	-
	100 d)	Passività finanziarie	-	448.862
110.	110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(12.097.686)	4.247.438
	a)	Attività e passività finanziarie designate al fair value	-	4.247.438
	b)	Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(12.097.686)	-
120.	120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	754.329.233	844.455.319
130.	130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(222.795.628)	(267.784.980)
	a)	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(226.766.003)	(231.983.535)
	b)	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.970.375	(35.801.445)
140.		UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(2.838.879)	-
150.	140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	528.694.726	576.670.339
160.	150.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(438.884.829)	(438.614.938)
	a)	Spese per il personale	(184.445.102)	(189.379.026)
	b)	Altre spese amministrative	(254.439.727)	(249.235.912)
170.	160.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(8.964.783)	(2.217.925)
	a)	Impegni per garanzie rilasciate	(10.811.263)	(7.164.234)
	b)	Altri accantonamenti netti	1.846.480	4.946.309
180.	170.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(13.982.158)	(14.362.189)
190.	180.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(14.680.285)	(14.118.928)
200.	190.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	56.159.483	68.152.303
210.	200.	COSTI OPERATIVI	(420.352.572)	(401.161.677)
220.	210.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	402.849	(622.325)
250.	240.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	21.212	12.354
260.	250.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	108.766.215	174.898.691
270.	260.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(25.143.098)	(56.498.589)
280.	270.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	83.623.117	118.400.102
300.	290.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	83.623.117	118.400.102

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

IFRS 9 IAS 39		2018	2017	
10.	10.	Utile (Perdita) d'esercizio	83.623.117	118.400.102
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico				
20.		Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.614.393	5.090.467
70.	40.	Piani a benefici definiti	2.869.166	(4.334.121)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico				
140.	100.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(76.079.545)	529.840
170.	130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(62.595.986)	1.286.186
180.	140.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	21.027.130	119.686.288



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2018	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:					
a) azioni ordinarie	1.360.157.331	-	1.360.157.331	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	79.005.128	-	79.005.128	-	-
Riserve:					
a) di utili	856.064.897	(56.925.477)	799.139.420	86.818.599	-
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	38.642.710	7.757.504	46.400.214	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.321.549)	-	(25.321.549)	-	-
Utile d'esercizio	118.400.102	-	118.400.102	(86.818.599)	(31.581.503)
Patrimonio netto	2.426.948.619	(49.167.973)	2.377.780.646	-	(31.581.503)

Il 23 maggio 2018 è stato messo in pagamento agli azionisti un dividendo di € 0,07 per azione per complessivi € 31,737 milioni per l'esercizio 2017. Per l'esercizio 2018 gli amministratori hanno proposto il pagamento di un dividendo di € 0,05. Tale dividendo è soggetto all'approvazione dei soci e pertanto non è stato incluso tra le passività di questo bilancio.

Il dividendo proposto è pagabile dal 22 maggio. L'importo complessivo da pagare è previsto in € 22,669 milioni.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

				Allocazione risultato esercizio precedente	
	Esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2017	Riserve	Dividendi e altre destinazioni
Capitale:					
a) azioni ordinarie	1.360.157.331	-	1.360.157.331	-	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	79.005.128	-	79.005.128	-	-
Riserve:					
a) di utili	803.540.688	-	803.540.688	52.963.473	-
b) altre	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione	37.356.524	-	37.356.524	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.321.549)	-	(25.321.549)	-	-
Utile d'esercizio	80.047.620	-	80.047.620	(52.963.473)	(27.084.147)
Patrimonio netto	2.334.785.742	-	2.334.785.742	-	(27.084.147)

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2018
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva	
-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.360.157.331
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	- 79.005.128
(406.561)	-	-	-	-	-	-	-	- 885.551.458
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(62.595.987)	(16.195.773)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(25.321.549)
-	-	-	-	-	-	-	83.623.117	83.623.117
(406.561)	-	-	-	-	-	-	21.027.130	2.366.819.712

Variazioni dell'esercizio

Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto al 31.12.2017
	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva	
-	-	-	-	-	-	-	-	- 1.360.157.331
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	- 79.005.128
(439.264)	-	-	-	-	-	-	-	- 856.064.897
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.286.186	38.642.710
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(25.321.549)
-	-	-	-	-	-	-	118.400.102	118.400.102
(439.264)	-	-	-	-	-	-	119.686.288	2.426.948.619



RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

	31/12/2018	31/12/2017
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	527.410.389	506.945.649
- risultato d'esercizio (+/-)	83.623.117	118.400.102
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	45.494.900	23.817.424
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	-	293.860.201
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	248.563.459	-
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	28.662.443	28.481.117
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	35.280.146	22.289.108
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	25.143.098	56.498.589
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (-/+)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	60.643.226	(36.400.892)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	1.214.622.639	(714.239.693)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	41.003.832	404.412.307
- attività finanziarie valutate al fair value	-	(189.936.224)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(172.952.059)
- crediti v/banche: a vista	-	(26.889.185)
- crediti v/banche: altri crediti	-	(27.526.043)
- crediti v/clientela	-	(741.275.846)
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(166.232.578)	-
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.462.525.115	-
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.102.484.282)	-
- altre attività	(20.189.448)	39.927.357
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(782.155.228)	4.303.618.964
- debiti v/banche: a vista	-	41.700.457
- debiti v/banche: altri debiti	-	3.361.554.144
- debiti v/clientela	-	1.331.676.070
- titoli in circolazione	-	(300.203.741)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(867.101.446)	-
- passività finanziarie di negoziazione	(17.937.537)	(57.501.407)
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	102.883.756	(73.606.559)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	959.877.800	4.096.324.920

	31/12/2018	31/12/2017
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	16.327.165	59.825.369
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	16.311.510	13.128.167
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	46.685.633
- vendite di attività materiali	15.655	11.569
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(87.448.395)	(4.112.923.678)
- acquisti di partecipazioni	(55.824.473)	(20.003.742)
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	(4.051.180.871)
- acquisti di attività materiali	(16.577.281)	(27.537.270)
- acquisti di attività immateriali	(15.046.641)	(14.201.795)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(71.121.230)	(4.053.098.309)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(31.737.004)	(26.984.147)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(31.737.004)	(26.984.147)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	857.019.566	16.242.464

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31/12/2018	31/12/2017
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	112.049.023	96.466.584
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	857.019.566	16.242.464
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	289.916	(660.025)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	969.358.505	112.049.023

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A *Politiche contabili*

A.1 Parte generale

Sezione 1 Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni dichiara che il presente bilancio d'esercizio è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2018 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio d'esercizio è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti.

Il bilancio di impresa per l'esercizio al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2019.

Sezione 2 Principi generali di redazione

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) **Continuità aziendale.** Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione.
In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine e di minor entità emissioni obbligazionarie ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui la banca mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale della banca, che sono i presupposti della continuità aziendale.
- 2) **Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.
- 3) **Coerenza di presentazione del bilancio.** La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni.

Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d' Italia del 22 dicembre 2005 e successive modificazioni.

- 4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.
- 5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.
- 6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Ci si è avvalsi della facoltà di non presentare informazioni comparative conformi agli IFRS 9 e 15 entrati in vigore il 1° gennaio 2018 che interessano la rilevazione e la valutazione degli strumenti finanziari e i ricavi provenienti dai contratti con i clienti e la relativa informativa integrativa. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio di riferimento.

In considerazione della prima applicazione dei principi IFRS 9 e IFRS 15, i cui relativi impatti sono stati riflessi mediante un aggiustamento dei saldi del patrimonio netto di apertura al 1° gennaio 2018, si evidenzia che la Banca si è avvalsa della facoltà prevista nelle disposizioni dei citati principi di non riesporre i dati comparativi. Pertanto i saldi patrimoniali ed economici dell'esercizio precedente, in quanto redatti con specifico riferimento agli strumenti finanziari in conformità al previgente principio IAS 39 (ovvero ai principi contabili in vigore alla data del 31 dicembre 2017 ed utilizzati ai fini della redazione del Bilancio alla medesima data, a cui si rinvia), non sono pienamente comparabili con le nuove categorie contabili e con i relativi criteri di valutazione introdotti dal nuovo principio.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 136/2015, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

La nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

Sezione 3 *Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 22/03/2019 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Sezione 4 *Altri aspetti*

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio 2017, ad eccezione dell'adozione dal 1° gennaio 2018 dei principi contabili internazionali IFRS 9 (Strumenti finanziari) e IFRS 15 (Ricavi da contratti con i clienti). Le modifiche derivanti da alcuni Regolamenti (UE), entrati in vigore nell'esercizio, non hanno avuto impatti di rilievo sul bilancio.

Il bilancio è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

La predisposizione del bilancio richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi, partecipazioni e avviamenti e per la stima della recuperabilità delle imposte anticipate. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La banca ha definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio al 31 dicembre 2018, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

Le analisi svolte affermano i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2018. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da ridotta crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2018.

Principi già in essere la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2018:

- Regolamento (UE) 2017/1987 della Commissione del 31 ottobre 2017, che adotta Chiarimenti dell'IFRS 15 «Ricavi provenienti da contratti con i clienti». Le modifiche mirano a precisare alcuni requisiti e a fornire un'ulteriore agevolazione transitoria per le imprese che applicano il Principio. Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2018 o successivamente.
- Regolamento (UE) 2017/1988 della Commissione del 3 novembre 2017 che adotta le Modifiche all'IFRS 4 «Applicazione congiunta dell'IFRS 9 Strumenti finanziari e dell'IFRS 4 Contratti assicurativi». Le modifiche all'IFRS 4 mirano a rimediare alle conseguenze contabili temporanee dello sfasamento tra la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 e la data di entrata in vigore del nuovo principio contabile sui contratti assicurativi che sostituisce l'IFRS 4 (IFRS 17).

I conglomerati finanziari di cui alla definizione dell'articolo 2, punto 14, della direttiva 2002/87/CE possono decidere che nessuna delle sue entità operanti nel settore assicurativo ai sensi dell'articolo 2, punto 8, lettera b), della stessa direttiva applichi l'IFRS 9 al bilancio consolidato per gli esercizi aventi inizio prima del 1° gennaio 2021, se sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

- a) dopo il 29 novembre 2017 tra il settore assicurativo e gli altri settori del conglomerato finanziario non sono trasferiti strumenti finanziari diversi dagli strumenti finanziari valutati al fair value per i quali le variazioni del fair value sono rilevate nell'utile (perdita) d'esercizio da entrambi i settori coinvolti nei trasferimenti;
- b) il conglomerato finanziario indica nel bilancio consolidato le entità assicurative del gruppo che applicano lo IAS 39;
- c) le informazioni integrative richieste dall'IFRS 7 sono fornite separatamente per il settore assicurativo che applica lo IAS 39 e per il resto del gruppo che applica l'IFRS 9. Le imprese applicano le Modifiche all'IFRS 4 a decorrere dalla data di inizio del loro

primo esercizio finanziario avente inizio il 1° gennaio 2018 o in data successiva. Tuttavia, fatte salve le condizioni di cui sopra, i conglomerati finanziari possono scegliere di applicare le Modifiche all'IFRS 4 a decorrere dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario avente inizio il 1° gennaio 2018 o in data successiva.

- Regolamento (UE) 1905/2016 del 22 settembre 2016 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda IFRS 15. Si applica dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2067/2016 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'IFRS 9. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2018/182 del 7 febbraio 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda il principio contabile internazionale IAS 28 e gli International Financial Reporting Standard (IFRS) 1 e 12. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2018/289 del 26 febbraio 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'International Financial Reporting Standard (IFRS) 2 Pagamenti basati su azioni. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2018/400 del 14 marzo 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda il principio contabile internazionale (IAS) 40. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2018/519 del 28 marzo 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'Interpretazione 22 dell'International Financial Reporting Interpretations Committee. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.

Principi la cui applicazione sarà obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2018:

- Regolamento (UE) 2017/1986 della Commissione del 31 ottobre 2017, che adotta l'IFRS 16 Leasing, inteso a migliorare la rendicontazione contabile dei contratti di leasing. Le società applicano lo standard, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2019 o successivamente.
- Regolamento (UE) 2018/498 della commissione del 22 marzo 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'International Financial Reporting Standard 9. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento (UE) 2018/1595 del 23 ottobre 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'Interpretazione 23 dell'International Financial Reporting Interpretations Committee. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento (UE) 2019/237 del 11 febbraio 2019 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.

- Regolamento (UE) 2019/402 del 14 marzo 2019 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento (UE) 2019/412 del 15 marzo 2019 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Emendamenti e nuovi principi contabili non ancora omologati:
- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020.
- Amendment to IFRS 3 Business Combinations. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020.
- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020.
- IFRS 17 Insurance Contracts. Si applica a partire dal 1° gennaio 2021 tuttavia allo stato attuale lo IASB propone di posticipare l'applicazione al 1° gennaio 2022.

La transizione all'IFRS 9 nella Banca Popolare di Sondrio

Con riferimento all'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 (strumenti finanziari), la Banca Popolare di Sondrio ha applicato i nuovi requisiti dal 1° gennaio 2018, rideterminando gli effetti pregressi e registrando a patrimonio netto l'effetto della transizione. Con riferimento alle novità introdotte in tema di *Hedge Accounting*, la Banca si è avvalsa della facoltà di mantenere l'applicazione dello IAS 39.

Classificazione e Misurazione

Il nuovo standard introduce un modello per cui la classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa dello strumento medesimo cioè se generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (criterio SPPI - Solely Payments of Principal and Interests) e, dall'altro dall'intento gestionale (Business Model) col quale lo strumento è detenuto. Il modello aziendale determina se i flussi finanziari deriveranno dalla raccolta di flussi finanziari contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambi.

A seguito delle decisioni intraprese non sono state effettuate riclassifiche significative nella composizione del portafoglio di strumenti finanziari in funzione della loro categoria contabile. La strategia di gestione dei portafogli ha determinato la loro associazione ai Business Model previsti dal nuovo Principio.

Held to Collect (HTC)

L'obiettivo di tale modello di business è quello di possedere un'attività finanziaria con la finalità di incassare i flussi contrattuali durante la vita dello strumento. Si considerano ammesse le vendite solo se sono frequenti ma non significative oppure significative ma non frequenti oppure se dovute ad un incremento del rischio di credito. Per misurare la frequenza ci si basa sul numero di vendite effettuate nel periodo, mentre per misurare la significatività ci si basa sul valore complessivo delle vendite in raffronto al portafoglio di inizio periodo. I criteri per definire questi requisiti sono stati inclusi dalla Banca in un apposito Regolamento interno. La Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello di business HTC:

- La quasi totalità del portafoglio dei crediti verso clientela e banche in quanto la Capogruppo svolge principalmente attività di banca tradizionale e detiene un portafoglio impieghi originati al fine di finanziare famiglie, privati e aziende;
- I titoli di debito che possono essere assoggettati alle logiche gestionali di questo business model.

Held to Collect & Sell (HTC&S)

L'obiettivo di questo business model è quello sia di raccogliere i flussi di cassa contrattuali sia di vendere le attività finanziarie.

La Banca ha stabilito di non utilizzare il modello di business HTC&S per i crediti, mentre ha deciso di utilizzarlo per i titoli (la maggior parte dei titoli detenuti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita è stata qui ricompresa).

Others (FVTPL)

Questo modello di business è adottato quando la Banca assume decisioni sulla base dei fair value delle attività finanziarie e le gestisce al fine di realizzare i medesimi oppure quando l'obiettivo del Business Model non rientra tra i due precedentemente descritti (HTC e HTC&S).

La Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello Others:

- Gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione (modello di business Trading)
- Gli strumenti finanziari detenuti con gestione su base Fair value (modello di business a Gestione su base Fair value, che include per lo più i Fondi e SICAV).

Per l'area crediti la Banca non prevede un'attività di monitoraggio ex post per verificare la coerenza del portafoglio Crediti rispetto al modello di business HTC associato mentre è previsto per l'area titoli, per verificare la coerenza della gestione del portafoglio titoli con i modelli di business HTC e HTC&S.

Solely Payment Principal Interest Test (SPPI test)

Attraverso il Test SPPI si verifica se un'attività finanziaria possa essere considerata un «contratto base di concessione del credito» (*basic lending arrangement*), cioè che i flussi finanziari contrattuali consistono esclusivamente in pagamenti di capitale e interessi maturati sull'importo del capitale da restituire.

Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali risulta conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI con esito «superato»), l'attività potrà essere misurata al Costo Ammortizzato, a condizione che sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è quello di incassare i flussi finanziari contrattuali nell'arco della vita dello strumento (modello di business HTC), oppure al fair value rilevato a riserva di patrimonio netto (FVOCI), a condizione che l'attività sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è sia incassare i flussi di cassa contrattuali per tutta la durata dello strumento che vendere tale attività (modello di business HTC&S).

Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali di un'attività finanziaria risulta non conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI «non superato») tale attività dovrà essere misurata al fair value rilevato a conto economico (FVTPL).

In conformità con le linee guida a livello di Gruppo, il Test viene eseguito prima che un credito venga erogato o un titolo acquistato (origination) in modo tale da svolgere le attività con la consapevolezza delle implicazioni contabili in termini di classificazione delle attività ai sensi dell'IFRS 9. Le modalità di conduzione del test si basano sull'utilizzo del c.d. Tool SPPI.

Per l'area crediti l'approccio per l'esecuzione del test SPPI è differenziato a seconda che si tratti di:

- Prodotti standard (es. conti correnti o mutui), per cui avviene a livello di prodotto. Al momento dell'erogazione del singolo finanziamento viene considerato l'esito del Test SPPI a livello di prodotto, aggiornato con la verifica della remunerazione del rischio di credito e Benchmark Test, quando questo è necessario.
- Contratti non standard, per cui avviene singolarmente per ciascun rapporto. Per il portafoglio titoli viene acquisito per ciascun ISIN il risultato del Test SPPI e del Benchmark test da un info Provider esterno. Per i rapporti per cui l'esito del Test SPPI e/o del benchmark test dall'info Provider esterno non sono disponibili e/o completi, i test vengono svolti internamente dalla Banca, attraverso l'utilizzo del tool sopra menzionato.

Prospetti di riconciliazioni e note esplicative

Prospetto di riesposizione dei saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) nelle nuove voci di bilancio (ex IFRS 9) previste dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 262/05.

Il seguente prospetto ha la finalità di raccordare le voci di Stato patrimoniale attivo e passivo pubblicate nel Bilancio di impresa al 31 dicembre 2017, con le voci introdotte dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 262/05 e raffigura i risultati di prima applicazione del principio contabile IFRS 9 per quanto riguarda la classificazione degli strumenti finanziari. I saldi dell'attivo e del passivo di Stato patrimoniale restano quelli determinati secondo quanto prevedeva lo IAS 39 ma vengono di seguito riesposti nelle nuove voci in osservanza con il Business Model definito da Banca Popolare di Sondrio ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 9 (si è considerato infatti l'esito del c.d. SPPI test, parte integrante della fase di classificazione).

Gli strumenti finanziari precedentemente classificati tra le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione» sono stati così riclassificati:

- 327,5 milioni di euro sono stati attribuiti, stante la continuità nella strategia di gestione degli stessi, nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) attività finanziarie detenute per la negoziazione»;
- 24,1 milioni di euro riferiti a titoli di debito, titoli di capitale e quote di O.I.C.R. per cui non esiste più l'intento di negoziazione nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value»;
- 256,4 milioni di euro di titoli di stato e obbligazioni che hanno superato l'SPPI test nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» che vengono gestiti attraverso un modello di business HTC&S.

Le «Attività finanziarie valutate al fair value», comprendenti 351,1 milioni di euro costituiti da quote di O.I.C.R., sono state per intero riclassificate nella voce «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value», trattandosi di titoli i cui flussi di cassa contrattuali non superano i criteri del Test SPPI e gestiti con un business model a gestione su base fair value.

Le attività finanziarie precedentemente classificate tra le «Attività finanziarie disponibili per la vendita», sono state così riallocate:

- 40,6 milioni di euro nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» in quanto gestiti secondo altri business model;
- 6.630,1 milioni di euro di titoli nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» in quanto titoli di debito gestiti attraverso un modello di business Held to Collect & Sell e titoli di capitale per cui il Gruppo ha scelto di esercitare la FVOCI Option;
- 116,8 milioni di euro di titoli nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela» a seguito della scelta di gestirli attraverso un modello di business Held to Collect.

Le attività finanziarie precedentemente detenute fino alla scadenza sono state riallocate per la maggior parte nella voce «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» (4.126,6 milioni di euro), mentre una piccola parte è stata allocata nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» in quanto non superante il test SPPI.

Anche i crediti verso banche e verso clientela sono stati riclassificati principalmente nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», ad eccezione di 132,5 milioni di crediti verso clientela che non hanno superato il test SPPI e sono stati quindi classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».



Circolare 262/2005 5° aggiornamento ATTIVO

(importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31.12.2017 IAS 39	20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva
		10. Cassa e disponibilità liquide	a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	
10. Cassa e disponibilità liquide	112.049	112.049	-	-	-
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	607.920	-	327.458	24.104	256.358
30. Attività finanziarie valutate al fair value	351.054	-	-	351.054	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.787.508	-	-	40.600	6.630.084
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.132.572	-	-	6.005	-
60. Crediti verso banche	2.815.466	-	-	-	-
70. Crediti verso clientela	21.819.028	-	-	132.532	-
100. Partecipazioni	506.728	-	-	-	-
110. Attività materiali	184.145	-	-	-	-
120. Attività immateriali	14.396	-	-	-	-
130. Attività fiscali	385.613	-	-	-	-
a) correnti	41.718	-	-	-	-
b) anticipate	343.895	-	-	-	-
150. Altre attività	305.820	-	-	-	-
Totale dell'attivo	38.022.299	112.049	327.458	554.295	6.886.442

Circolare 262/2005 5° aggiornamento PASSIVO

(importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2017 IAS 39	10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato			60. Passività fiscali		90. Trattamento di fine rapporto passività del personale	
		a) debiti verso banche	b) debiti verso clientela	c) titoli in circolazione	20. Passività finanziarie di negoiazione	b) differite		
10. Debiti verso banche	5.635.658	5.635.658	-	-	-	-	-	
20. Debiti verso clientela	26.244.478	-	26.244.478	-	-	-	-	
30. Titoli in circolazione	2.784.808	-	-	2.784.808	-	-	-	
40. Passività finanziarie di negoziazione	51.080	-	-	-	51.080	-	-	
80. Passività fiscali	27.780	-	-	-	-	-	-	
b) differite	27.780	-	-	-	-	27.780	-	
100. Altre passività	629.222	-	-	-	-	-	599.523	
110. Trattamento di fine rapporto del personale	42.848	-	-	-	-	-	42.848	
120. Fondi per rischi e oneri	179.477	-	-	-	-	-	-	
a) quiescenza e obblighi simili	141.659	-	-	-	-	-	-	
b) altri fondi	37.818	-	-	-	-	-	-	
130. Riserve da valutazione	38.643	-	-	-	-	-	-	
160. Riserve	856.065	-	-	-	-	-	-	
170. Sovrapprezzi di emissione	79.005	-	-	-	-	-	-	
180. Capitale	1.360.157	-	-	-	-	-	-	
190. Azioni proprie (-)	(25.322)	-	-	-	-	-	-	
200. Utile (perdita) d'esercizio	118.400	-	-	-	-	-	-	
Totale del passivo e del patrimonio netto	38.022.299	5.635.658	26.244.478	2.784.808	51.080	27.780	599.523	42.848

IFRS 9

40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		100. Attività fiscali					
a) crediti verso banche	b) crediti verso clientela	70. Partecipazioni	80. Attività materiali	90. Attività immateriali	a) correnti	b) anticipate	120. Altre attività
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	116.824	-	-	-	-	-	-
6.856	4.119.711	-	-	-	-	-	-
2.815.466	-	-	-	-	-	-	-
-	21.686.496	-	-	-	-	-	-
-	-	506.728	-	-	-	-	-
-	-	-	184.145	-	-	-	-
-	-	-	-	14.396	-	-	-
-	-	-	-	-	41.718	-	-
-	-	-	-	-	-	343.895	-
-	-	-	-	-	-	-	305.820
2.822.322	25.923.031	506.728	184.145	14.396	41.718	343.895	305.820

IFRS 9

100. Fondi per rischi e oneri								180. Utile (perdita) d'esercizio
a) impegni e garanzie rilasciate	b) quiescenza e obblighi simili	c) altri fondi per rischi e oneri	110. Riserve da valutazione	140. Riserve	150. Sovrapprezzi di emissione	160. Capitale	170. Azioni proprie (-)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
29.699	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	141.659	-	-	-	-	-	-	-
-	-	37.818	-	-	-	-	-	-
-	-	-	38.643	-	-	-	-	-
-	-	-	-	856.065	-	-	-	-
-	-	-	-	-	79.005	-	-	-
-	-	-	-	-	-	1.360.157	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(25.322)	-
-	-	-	-	-	-	-	-	118.400
29.699	141.659	37.818	38.643	856.065	79.005	1.360.157	(25.322)	118.400

La voce «Fondi per rischi e oneri a) impegni e garanzie rilasciate» del passivo accoglie la riclassifica operata in funzione delle previsioni relative alle perdite attese su garanzie finanziarie e impegni a erogare fondi di 29,7 milioni di euro precedentemente allocati nelle altre passività.

Prospetto di riconciliazione tra i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) ed i nuovi saldi patrimoniali al 1 gennaio 2018 (ex IFRS 9).

Il prospetto evidenzia, per le singole voci dell'attivo e del passivo dello schema patrimoniale del 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005, l'impatto dell'applicazione del principio contabile IFRS 9, in termini di «misurazione» ed «impairment» e gli impatti fiscali.

In particolare:

- Nella colonna «Misurazione» sono riportate le variazioni di valore, per le singole voci patrimoniali, dovute ad un cambiamento nel criterio valutativo;
- Nella colonna «Impairment» sono rilevate le variazioni di valore, per le singole voci patrimoniali, dovute all'adozione del nuovo modello di impairment introdotto dal principio contabile IFRS 9. Si rimanda alla successiva «Parte relativa alle principali voci di bilancio», paragrafo 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - criteri di valutazione» per l'illustrazione dei principali aspetti di questo nuovo modello;
- Nella colonna «Impatti fiscali» sono rilevati gli effetti fiscali della First Time Adoption del principio contabile IFRS 9.

Nella colonna «1.1.2018» sono riportati, per ogni voce di bilancio, i nuovi valori delle attività, passività e del patrimonio netto, determinati a seguito della transizione al nuovo principio, risultanti dalla somma algebrica dei valori esposti nelle altre colonne.

In conformità con quanto previsto dallo IAS 8 «Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori», gli effetti derivanti dalla prima applicazione di un nuovo principio contabile sono imputati a Patrimonio netto.

In particolare, la voce «Riserve da valutazione» recepisce per 7,756 milioni gli effetti positivi al netto dell'effetto fiscale derivanti dall'iscrizione al fair value con contropartita patrimonio netto di titoli di debito precedentemente classificati nella voce «Attività finanziarie detenute per la negoziazione», e dalla ricostituzione del valore del costo ammortizzato per i titoli precedentemente classificati nella voce «Attività disponibili per la vendita» e riclassificati in sede di FTA tra le attività valutate al costo ammortizzato, mediante cancellazione della precedente riserva «AFS». Nella componente di FTA riferita a questa voce è compreso anche lo scarico di riserve preesistenti su titoli riclassificati al fair value con contropartita conto economico.

Infine, è pure ricompreso l'effetto derivante da ricostruzione della riserva su titoli di debito per i quali l'IFRS 9 richiede che la componente di variazione di fair value derivante dalla variazione del rischio di credito dell'emittente affluisca a conto economico e non più a riserva.

Nella voce «Riserve» è rilevato ogni altro effetto dovuto all'applicazione iniziale del principio IFRS 9 che complessivamente è negativo per 56,925 milioni riconducibili principalmente alle rettifiche apportate ai crediti verso clientela.

(importi in migliaia di euro)

Voci dell'attivo	31/12/2017	Impatto IFRS 9 E IFRS 15			01/01/2018
		Misurazione	Impairment	Impatti fiscali	
10. Cassa e disponibilità liquide	112.049	-	-	-	112.049
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	881.753	(6.275)	-	-	875.478
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	327.458	-	-	-	327.458
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	554.295	(6.275)	-	-	548.020
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.886.442	-	-	-	6.886.442
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.745.353	(119)	(64.974)	-	28.680.260
a) Crediti verso banche	2.822.322	-	(1.008)	-	2.821.314
b) Crediti verso clientela	25.923.031	(119)	(63.966)	-	25.858.946
70. Partecipazioni	506.728	-	-	-	506.728
80. Attività materiali	184.145	-	-	-	184.145
90. Attività immateriali	14.396	-	-	-	14.396
100. Attività fiscali	385.613	-	-	25.850	411.463
a) correnti	41.718	-	-	-	41.718
b) anticipate	343.895	-	-	25.850	369.745
120. Altre attività	305.820	-	-	-	305.820
Totale dell'attivo	38.022.299	(6.394)	(64.974)	25.850	37.976.781

(importi in migliaia di euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2017	Impatto IFRS 9 E IFRS 15			01/01/2018
		Misurazione	Impairment	Impatti fiscali	
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	34.664.944	-	-	-	34.664.944
a) Debiti verso banche	5.635.658	-	-	-	5.635.658
b) Debiti verso clientela	26.244.478	-	-	-	26.244.478
c) Titoli in circolazione	2.784.808	-	-	-	2.784.808
20. Passività finanziarie di negoziazione	51.080	-	-	-	51.080
60. Passività fiscali	27.780	-	-	(990)	26.790
b) differite	27.780	-	-	(990)	26.790
80. Altre passività	599.523	323	-	-	599.846
90. Trattamento di fine rapporto del personale	42.848	-	-	-	42.848
100. Fondi per rischi e oneri	209.176	-	4.318	-	213.494
a) impegni e garanzie rilasciate	29.699	-	4.508	-	34.207
b) quiescenza e obblighi simili	141.659	-	(190)	-	141.469
c) altri fondi per rischi e oneri	37.818	-	-	-	37.818
110. Riserve da valutazione	38.643	240	6.615	901	46.399
140. Riserve	856.065	(6.957)	(75.907)	25.939	799.140
150. Sovraprezzi di emissione	79.005	-	-	-	79.005
160. Capitale	1.360.157	-	-	-	1.360.157
170. Azioni proprie (-)	(25.322)	-	-	-	(25.322)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	118.400	-	-	-	118.400
Totale del passivo e del patrimonio netto	38.022.299	(6.394)	(64.974)	25.850	37.976.781



Gli impatti esposti nel prospetto sono così dettagliabili:

- -6,275 milioni di euro derivante dalla valutazione al fair value dei crediti e titoli che falliscono il test SPPI e che risulta, a livello complessivo, più bassa rispetto alla precedente valutazione al costo ammortizzato;
- -1,008 milioni di euro per impairment su Held to Collect, crediti verso banche;
- -0,119 milioni di euro determinati dallo storno della Riserva OCI per i CCT che da «Attività finanziarie disponibili per la vendita» sono stati riclassificati nei crediti verso la clientela e quindi nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato»;
- -63,966 milioni di euro per impairment su Held to Collect, crediti verso clientela;
- +0,323 milioni di euro sulle altre passività per l'iscrizione della Refund Liability per effetto dell'applicazione dell'IFRS 15 riconducibile alla restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili;
- +4,508 milioni di euro relativi all'impairment sulle poste fuori bilancio;
- -0,190 milioni di euro per adeguamento del fondo pensione per impairment sui titoli di proprietà dello stesso;
- +6,615 milioni di euro per impairment sui titoli di debito classificati nelle «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva»;
- Le citate variazioni effettuate in sede di FTA hanno generato la rilevazione o adeguamento della fiscalità differita, la quale è per lo più afferente ai maggiori accantonamenti per rischi di credito determinati sulle attività finanziarie: +26,840 milioni, per una variazione positiva delle attività fiscali per 25,850 milioni al netto di una variazione in diminuzione di 0,990 milioni delle passività fiscali.

Prospetto di riconciliazione dei fondi rettificativi su crediti, titoli e posizioni fuori bilancio al 31/12/2017 (ex IAS 39) e al 01/01/2018 (ex IFRS 9)

L'introduzione dell'IFRS 9 ha comportato un incremento delle svalutazioni sui crediti rispetto allo IAS 39, con particolare riferimento ai crediti in stage 2 in quanto il calcolo della perdita attesa avviene su un orizzonte temporale *lifetime*. Gli incrementi delle svalutazioni riferite al portafoglio deteriorato sono quasi totalmente riconducibili all'inserimento dell'ipotesi di cessione su un sotto-portafoglio di sofferenze.

Riportiamo nella tabella di seguito la riconciliazione dei fondi rettificativi sui crediti.

Categoria IAS 39		IAS 39		20. Attività finanziarie valutate al fair value		40. Attività valutate al costo ammortizzato - banche			
		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	valutate al fair value	Stage 1			
						Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale
60. Crediti verso Banche	Non deteriorato	2.815.466	-	2.815.465	-	2.809.054	956	2.808.098	6.411
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-
70. Crediti verso Clientela	Non deteriorato	19.554.888	92.720	19.462.168	75.507	-	-	-	-
	Deteriorato	4.108.807	2.102.731	2.006.076	11.923	-	-	-	-



40. Attività valutate al costo ammortizzato - clientela

Stage 2		Stage 1			Stage 2			Stage 3		
Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta
25	6.386	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	15.833.291	35.417	15.797.875	3.653.531	84.160	3.569.371	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	4.072.584	2.112.431	1.960.153



Con l'introduzione dell'IFRS 9 è stato previsto per i titoli lo stesso modello di impairment utilizzato per i crediti; ne consegue un incremento del fondo svalutazione in quanto questi strumenti, sotto IAS 39, venivano svalutati soltanto nel momento in cui venivano rilevate perdite durevoli di valore che erano sorte. Riportiamo nella tabella di seguito la riconciliazione dei fondi rettificativi sui titoli.

IAS 39		20. Attività finanziarie valutate al fair value						30. Attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva									
		Esposizione			a) attività finanziarie detenute			Stage 1			Stage 2			Stage 3			
		Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	per la negoziazione	valutate al fair value	Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta		
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Non deteriorato	607.920	-	607.920	327.458	24.105	228.313	314	227.999	28.705	346	28.359	-	-	-	-	-
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
30. Attività finanziarie valutate al fair value	Non deteriorato	351.054	-	351.054	-	351.054	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	Non deteriorato	6.787.508	-	6.787.508	-	40.599	6.633.173	5.835	6.627.338	2.868	122	2.746	-	-	-	-	-
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	Non deteriorato	4.132.572	-	4.132.572	-	6.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
70. Crediti verso Clientela	Non deteriorato	368.208	17.424	350.784	-	38.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale complessivo voci (titoli + crediti)				327.458	460.590				6.855.337			31.104					-
				327.458	460.590												6.886.442

IFRS 9

40. Attività valutate al costo ammortizzato - banche									40. Attività valutate al costo ammortizzato - clientela								
Stage 1			Stage 2			Stage 3			Stage 1			Stage 2			Stage 3		
Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.705	378	116.327	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.856	27	6.829	-	-	-	-	-	-	4.113.456	3.150	4.110.306	6.254	47	6.208	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	299.034	327	298.707	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.814.927				6.386				-		20.323.215		3.575.578				1.960.153	
									2.821.313								
									25.858.947								

Con l'introduzione del nuovo Principio IFRS 9, il perimetro delle esposizioni «fuori bilancio» risulta modificato. Dal 1° gennaio 2018 vengono ricompresi in queste poste anche gli impegni revocabili, ampliando quindi il perimetro rispetto a quello ex IAS 39.

A seguito dell'introduzione dell'IFRS 9, vi è stato un aumento delle rettifiche di valore in particolare sulle esposizioni non deteriorate. Sulle rettifiche relative alle posizioni deteriorate non si è ravvisato un significativo aumento degli accantonamenti.

Nella tabella seguente viene esposto il confronto sui dati di impairment IFRS 9 e IAS 39 detagliati per stage e tipologia di dato (esposizione lorda, rettifica ed esposizione netta).

IAS 39		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale
Impegni	Non deteriorato	1.073.047	-	1.073.047	13.953.214
	Deteriorato	11.595	-	11.595	-
Crediti di firma	Non deteriorato	4.342.079	4.553	4.337.526	3.717.853
	Deteriorato	72.342	25.146	47.196	-
Totale complessivo		5.499.063	29.699	5.469.364	17.671.067

Prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto al 31/12/2017 (ex IAS 39) e patrimonio netto al 01/01/2018 (ex IFRS 9)

Tale prospetto riassume gli impatti conseguenti alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9 sul Patrimonio netto, che ammontano ad un totale negativo di 49,169 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale.

Il Patrimonio netto al 1° gennaio 2018 (ex IFRS 9) ammonta a 2.378 milioni di euro in riduzione rispetto al patrimonio netto al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) pari a 2.427 milioni di euro.

Nella tabella sotto riportata è fornita indicazione dell'effetto di FTA per ciascuna voce di bilancio interessata, al lordo dell'impatto fiscale di cui viene data evidenza separata.

Effetto transizione all'IFRS 9 e all'IFRS 15

Patrimonio netto del Gruppo al 31 12 2017 IAS 39	2.426.948
	Impatto lordo
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	
Valutazione al fair value di strumenti finanziari al costo ammortizzato ex IAS 39	(6.275)
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	
Valutazione al costo ammortizzato di strumenti finanziari valutati al fair value ex IAS 39	(119)
Impairment su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(64.974)
80. Altre passività	
Passività potenziali da ricavi da contratti IFRS 15	(323)
100. Fondo per rischi e oneri	
Impairment su garanzie e impegni	(4.318)
Impatti relativi al patrimonio	(76.009)
Fiscalità complessiva su FTA	26.840
Impatti netti relativi al patrimonio	(49.169)
Patrimonio netto al 01 01 2018 IFRS 9	2.377.779

IFRS 9

Stage 1		Stage 2			Stage 3		
Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta
4.412	13.948.802	570.638	2.211	568.427	-	-	-
-	-	-	-	-	189.180	58	189.122
1.215	3.716.638	624.224	425	623.799	-	-	-
-	-	-	-	-	72.343	25.886	46.456
5.627	17.665.440	1.194.862	2.636	1.192.226	261.523	25.944	235.578

Il principio contabile IFRS 15, pubblicato in data 28 maggio 2014, introduce un unico modello per la rilevazione dei ricavi derivanti da contratti con la clientela e sostituisce i precedenti principi in materia quali lo IAS 18, lo IAS 11 e le relative interpretazioni. L'entità è chiamata a riconoscere i ricavi in funzione del compenso che ci si attende di ricevere a fronte dei prodotti o servizi resi, che viene calcolato sulla base di cinque passi: l'identificazione del contratto, l'individuazione delle singole obbligazioni insite nello stesso, la determinazione del prezzo della transazione, l'allocazione del prezzo a ciascuna delle singole obbligazioni e il riconoscimento dei ricavi al momento in cui il cliente ottiene il controllo del prodotto o servizio.

Gli impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio in sede di FTA non risultano significativi in termini di effetti sul patrimonio netto contabile e si riferiscono per lo più alla rilevazione di passività (circa euro 0,3 milioni) riconducibili alla restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili.

IFRS 16: il nuovo principio contabile sul leasing

Il nuovo Principio contabile IFRS 16, emanato dallo IASB (International Accounting Standard Board) e omologato dalla Commissione Europea con il Regolamento n. 1986/2017, sostituisce, a partire dal 1° gennaio 2019, lo IAS 17 che disciplinava il leasing.

L'IFRS 16 Lease sostituisce il precedente principio IAS 17 e le relative interpretazioni intervenendo sulla definizione di locazione e superando, per il locatario, il dualismo contabile tra leasing finanziario e leasing operativo per tramite dell'introduzione di un unico modello contabile basato sull'iscrizione in bilancio di un'attività (Diritto di utilizzo) e della Passività del Leasing. Dal punto di vista del locatore, l'IFRS 16 si pone in sostanziale continuità con il precedente IAS 17.

La finalità del nuovo principio contabile internazionale è «assicurare che locatari e locatori forniscano informazioni appropriate secondo modalità che rappresentino fedelmente le operazioni. Le informazioni forniscono agli utilizzatori del bilancio gli elementi per valutare l'effetto del leasing sulla situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità».

All'inizio del contratto l'entità deve valutare se il contratto è, o contiene, un leasing. Il contratto è, o contiene, un leasing se, in cambio di un corrispettivo, conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo. Per stabilire se il contratto è, o contiene, un leasing, l'entità deve valutare se durante l'intero periodo di utilizzo il cliente godrà del diritto di ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici derivanti dall'utilizzo dell'attività e del diritto di decidere sull'utilizzo dell'attività.

Alla data di decorrenza il locatario deve rilevare l'attività consistente nel diritto di utilizzo e la passività del leasing. La passività del leasing alla data di decorrenza è data dal valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati a tale data. Il valore della passività di leasing viene determinato successivamente aumentando il valore contabile per tener conto degli interessi sulla passività del leasing, diminuendolo per tener conto dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati e rideterminandolo per tener conto di eventuali nuove valutazioni o modifiche del leasing.

Alla data di decorrenza la valutazione del costo l'attività, consistente nel diritto di utilizzo», comprende l'importo della valutazione iniziale della passività del leasing, i pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza al netto degli incentivi al leasing ricevuti, i costi iniziali diretti sostenuti dal locatario e la stima dei costi per lo smantellamento o ripristino dell'attività sottostante. Dopo la data di decorrenza l'attività viene valutata applicando un modello del costo, e quindi ammortizzata lungo la vita del contratto stesso.

In termini economici, i canoni di locazione precedentemente contabilizzati quali spese amministrative, vengono sostituiti dalla rilevazione degli interessi passivi sulla passività di leasing e delle quote di ammortamento del diritto d'uso.

In sede di FTA sono date al locatario due opzioni riguardo all'applicazione del Principio. Il locatario può applicare il nuovo principio ai contratti di leasing:

- a) retroattivamente applicando lo IAS 8 «Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori» ed effettuando il re-statement dei dati comparativi; oppure
- b) retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione del principio come rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo alla data dell'applicazione iniziale (senza effettuare il re-statement dei dati comparativi).

A fronte degli importanti profili di innovazione introdotti dall'IFRS 16, la Banca ha ritenuto necessario attivare una specifica progettualità di conversione delle attuali infrastrutture, applicativi e regolamenti interni al nuovo disposto contabile, avviando tali attività nella primavera dell'esercizio 2018, durante il quale si è provveduto a effettuare una «*gap analysis*» volta a identificare i possibili impatti derivanti dall'applicazione del nuovo standard contabile. Tale fase ha previsto una attività di *assessment* con una analisi degli aspetti contabili, l'indagine sui contratti e l'individuazione delle aree impattate dal principio contabile.

Nella seconda parte dell'esercizio sono state svolte le fasi di disegno e di implementazione: la Banca ha dato corso alla fase di configurazione del modello operativo *target* e ha aggiornato il *framework* documentale nell'intento di dare idonea formalizzazione e definizione ai nuovi processi e responsabilità e mappare le modifiche, anche applicative, intervenute.

Il coordinamento delle attività progettuali è stato svolto dall'area Amministrazione e Contabilità generale, con il supporto dei servizi Supporto Logistico e Operativo e Sistemi Informativi.

Si sottolinea che la Banca ha deciso non esercitare la facoltà di applicare il c.d. «*grandfathering*», con conseguente rideterminazione del perimetro delle operazioni di locazione da assoggettare al nuovo Principio; la Banca ha optato altresì per il riconoscimento degli effetti dell'applicazione iniziale secondo l'approccio «*retrospettivo modificato*», senza quindi riconoscere retrospettivamente gli effetti dell'applicazione del medesimo in applicazione

allo IAS 8; infine non vengono assoggettati i contratti di locazione aventi per sottostante immobilizzazioni immateriali alle previsioni dell'IFRS 16.

La Banca ha optato per l'utilizzo, in base alle facoltà concesse dall'IFRS 16, dei seguenti espedienti pratici in sede di transizione al nuovo principio:

- a) esclusione della contabilizzazione di componenti patrimoniali relativa a contratti di leasing con durata residua non superiore a 12 mesi (indipendentemente dalla durata originaria del contratto);
- b) stima della durata del leasing sulla base delle esperienze acquisite e delle informazioni disponibili alla data di prima applicazione in merito all'esercizio delle opzioni di proroga o risoluzione anticipata.

L'implementazione del nuovo requisito comporta una crescita delle attività di rischio ponderate, mentre non si registrano sostanziali differenze dalla prima applicazione del principio sul patrimonio netto della Banca. Ciò si traduce in un impatto negativo sul capitale di qualità primaria riconosciuto a fini di vigilanza (*Common Equity Tier 1 - CET1*), che secondo le simulazioni effettuate risulta pari a circa 14 basis points.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte di EY Spa a cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2017/2025 con delibera assembleare del 29 aprile 2017.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

1. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocate le attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR). Sono inclusi anche i contratti derivati, con *fair value* positivo, ad esclusione di quelli oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 32. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici, è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Qualora il derivato fosse un derivato di copertura la voce di competenza è «derivati di copertura». Se un'attività finanziaria incorpora un derivato la valutazione della stessa avviene valutando l'intera attività al *fair value*. Il derivato associato ad uno strumento finanziario ma contrattualmente trasferibile indipendentemente dallo strumento, o avente una controparte diversa, non è un derivato incorporato ma uno strumento finanziario separato.

Tale voce comprende inoltre le attività finanziarie designate al *fair value* (titoli di debito e finanziamenti) a seguito dell'esercizio della *fair value option*. Al momento la Banca stabilisce di non applicare la *fair value option* non escludendo di esercitarla in futuro.

Da ultimo sono incluse le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R. e finanziamenti) ossia che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato od al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, in quanto non conformi ai criteri del *test* per la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali (*test* SPPI), oltreché titoli di capitale e quote di OICR (che non hanno finalità di negoziazione) e strumenti di debito con un *business model* a gestione su base *fair value*.

Criteri di iscrizione

Le attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value*, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico. Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il prin-

cipio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valutate in base al *fair value* alla data di riferimento.

Per gli strumenti quotati su mercati attivi e ufficiali, il *fair value* viene calcolato, utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi e ufficiali il *fair value* viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da *provider* informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato, ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente. Nel caso non fossero disponibili dati per effettuare valutazioni attraverso i suddetti modelli, viene effettuata una valutazione del *fair value* utilizzando dati non osservabili (es. patrimonio netto rettificato; costo, nel caso siano la migliore espressione del *fair value*).

Per quanto riguarda i crediti (verso la clientela e verso le banche) i modelli utilizzati differiscono a seconda della natura e delle caratteristiche proprie degli strumenti oggetto di valutazione. Sono al momento applicati tre principali modelli base:

- *Discounted Cash Flow Model* (DCF).
- Modello per i Prestiti ipotecari vitalizi (PIV):
- Modello per gli ABS:

I modelli riportati fanno riferimento alla valutazione delle esposizioni in bonis («*performing*»). Nel caso di crediti deteriorati («*non performing*») o a revoca il *fair value* è posto pari al saldo lordo del rapporto rettificato del valore di *impairment*.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali derivanti da variazioni di *fair value* relative alle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione» e «Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico» diviso nelle sottovoci: «attività e passività finanziarie designate al *fair value*» e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e finanziamenti) classificate nel portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva con la distinzione tra quelli con rigiro a conto economico (titoli di debito e finanziamenti) e quelli senza rigiro a conto economico (titoli di capitale).

La classificazione all'interno del portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, richiede:

- per i titoli di debito e i finanziamenti che siano gestiti attraverso un modello di *business* HTC&S e siano conformi al test SPPI;
- per i titoli di capitale che sia esercitata irrevocabilmente in sede di iscrizione la FVOCI *option*.

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono inizialmente registrate in base al *fair value* che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

La Banca stabilisce, relativamente ai titoli di debito e i finanziamenti, che eventuali cambiamenti di modello di *business* imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di *business* prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione della Banca e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione la quale è limitata a rare circostanze.

Relativamente ai titoli di capitale non è prevista alcuna possibilità di riclassifica. L'esercizio della FVOCI *option*, ossia l'opzione prevista dal principio che permette al momento della rilevazione iniziale di designare gli strumenti di capitale al *fair value* a patrimonio netto, è infatti irrevocabile.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono valutate in base al *fair value*, secondo i criteri illustrati per le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

All'interno della voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera la Banca. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni, in considerazione del fatto che le più recenti informazioni disponibili per valutare il *fair value* sono insufficienti, la valutazione al costo viene considerata la stima più adeguata del *fair value*.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, i titoli di debito classificati a «*fair value through other comprehensive income*» sono soggetti ad *impairment*, sulla base di un *framework* di calcolo analogo a quello definito per gli strumenti finanziari valutati al «costo ammortizzato» (si veda capitolo 3) Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

Per quanto riguarda i titoli di capitale classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» non è invece necessario effettuare il test di *impairment* in quanto le variazioni di *fair value* dovute ad un deterioramento dello stato creditizio sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione».

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico. I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di *fair value*¹, al netto del relativo effetto fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valuta-

1. Si precisa che per i titoli di debito l'*impairment* rilevato secondo le perdite attese è imputato a conto economico «Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito»

zione», composta dalle sottovoci «Riserve da valutazione: Titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» e «Riserve da valutazione: Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva». Fanno eccezione per i titoli di debito le variazioni di *fair value* connesse a variazioni del rischio che sono imputate a conto economico nella voce 130 b) «Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito» relativo ad attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Per i titoli di debito, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Per i titoli di capitale, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a riserva di patrimonio netto (voce 140).

I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

In tale voce sono locati i titoli di debito e i finanziamenti allocati nel portafoglio valutato al costo ammortizzato. Un'attività finanziaria perché sia inserita all'interno del portafoglio valutato al costo ammortizzato, deve essere gestita attraverso un modello di business HTC ed essere conforme al test SPPI. Si rimanda alla precedente sezione «Altri aspetti», nella quale è stata inserita l'informativa relativa all'adozione del principio contabile IFRS 9, per un'illustrazione dei business models degli strumenti finanziari. Formano dunque oggetto di rilevazione:

- a) i crediti verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.). Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, distribuzione di prodotti finanziari). Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi a vista inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide» (ad esempio, riserva obbligatoria);
- b) i crediti verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di factoring, titoli di debito, ecc.). Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di *servicing*).

Sono inoltre incluse:

- le operazioni di leasing finanziario aventi ad oggetto i beni in corso di costruzione e quelli in attesa di locazione nel caso di contratti «con trasferimento dei rischi», cioè nel caso in cui i rischi sono trasferiti sul locatario anteriormente alla presa in consegna del bene e alla decorrenza dei canoni di locazione;
- i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi («crediti con

- fondi di terzi in amministrazione»), sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore;
- gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine (s.b.f.) o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti (registrati solo al momento del regolamento di tali valori).

Criteria di iscrizione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value* che corrisponde di norma al corrispettivo erogato o versato comprensivo degli oneri di transazione.

Tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti acquistati dalla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento».

La Banca stabilisce che eventuali cambiamenti di modello di *business* imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione della Banca, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione la quale è limitata a rare circostanze.

Criteria di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine (inferiori ai 12 mesi) e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene utilizzato successivamente per attualizzare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una modifica creditizia del rapporto nell'ambito della *forbearance* del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ai fini della valutazione delle rettifiche di valore per impairment in base alle perdite attese, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificate in uno dei differenti *stages* sulla base del seguente schema:

- *Stage 1*: posizioni in bonis per le quali non si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale;
- *Stage 2*: posizioni in bonis per le quali si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale;
- *Stage 3*: posizioni classificate in uno degli stati di deteriorato (sconfino oltre 90 giorni, inadempienze probabili, sofferenze).

La classificazione in uno degli stati di deteriorato per lo stage 3 è in accordo con le definizioni di «*Non performing exposure*» previste dagli *Implementing Technical Standards* («ITS») dell'EBA, recepiti dalla Commissione Europea, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

Ad ogni chiusura di bilancio, l'entità deve valutare se c'è stata una variazione significativa nel rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. La determinazione del significativo incremento del rischio di credito (SICR) e la successiva stima della svalutazione su un orizzonte di stima rispettivamente annuale (per posizioni classificate in stage 1) o poliennale legato alla vita residua dell'esposizione (per posizioni classificate in stage 2) viene effettuata mediante l'utilizzo di specifiche metodologie, che contemperano l'utilizzo sia di criteri assoluti – in particolare, informazioni relative al numero di giorni di scaduto/sconfino continuativo, presenza di misure di forbearance, utilizzo della low credit risk exemption per limitate e particolari tipologie di controparti e forme tecniche – che relativi. Più precisamente, questi ultimi consentono di valutare, mediante l'analisi di un'opportuna metrica PD-based («*Probability of Default*»), la variazione della rischiosità della posizione sull'orizzonte temporale pari alla vita residua della stessa intercorsa tra la data di analisi/reporting e quella di origination. Per la costruzione della medesima ci si avvale di strutture a termine del parametro di probabilità di insolvenza (curve di PD lifetime, differenziate secondo opportuna granularità), le quali vengono costruite partendo dal sistema di rating interno, ove disponibile, ovvero assegnato da un'agenzia esterna, e considerando altresì elementi di natura previsiva-evolutiva e specifici dello scenario macro-economico considerato come maggiormente plausibile alla data di analisi/reporting conformemente ai razionali sottostanti il nuovo principio contabile. In questo caso ci sarà un trasferimento tra stage: questo modello è simmetrico, e le attività possono muoversi tra i diversi stage. In particolare si precisa che in coerenza con i principi prudenziali connessi alla forbearance è previsto un periodo di osservazione pari ad almeno due anni prima dell'eventuale ritorno della posizione in uno stage migliore.

La valutazione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato avviene sulla base del calcolo della perdita attesa (*expected credit loss*), la quale è definita come una stima delle probabilità ponderate delle perdite su credito lungo la vita attesa dello strumento finanziario ponderate per la probabilità di accadimento e viene calcolato in base alla classificazione in stage sopra definite.

In particolare:

- Perdita attesa a 12 mesi, per le attività classificate nello stage 1. Le perdite attese a 12 mesi sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili nei prossimi 12 mesi (o in un periodo più breve se la vita attesa è inferiore a 12 mesi), ponderati per la probabilità che l'evento di default si verifichi.
- Perdita attesa «*Lifetime*», per le attività classificate nello stage 2. Le perdite attese *lifetime* sono quelle derivanti da eventi di *default* che sono possibili lungo tutta la vita attesa dello strumento finanziario, ponderati per la probabilità che si verifichi il default.

Per le posizioni in stage 2, sulla base dei risultati ottenuti applicando la metodologia statistica di calcolo definita dalla Banca e sulla base delle informazioni gestionali delle singole controparti, nel caso in cui il valore di perdita attesa associato ad una specifica controparte non rispecchi esattamente la rischiosità della stessa, è possibile effettuare la modifica manuale dell'accantonamento della controparte sino ad un livello considerato come appropriato dalle competenti funzioni aziendali.

Con riferimento ai rapporti in bonis, la valutazione avviene su base forfettaria, considerando i parametri di rischio di Probabilità di *Default* (PD) e *Loss Given Default* (LGD), nonché dell'esposizione al momento al *default* (EAD - *Exposure and Default*).

Con riferimento ai rapporti in stato di deteriorato, la valutazione può avvenire su base forfettaria oppure analitica. Nello specifico si definiscono:

- Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali

previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.

- Le inadempienze probabili sono definite come le esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni.
- Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece definite come le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o - per le sole esposizioni verso soggetti retail - alla singola transazione.

La perdita di valore sulle singole attività valutate al costo ammortizzato si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfettaria. Per la valutazione analitica delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;
- tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfettaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche le inadempienze probabili, all'interno delle quali sono altresì classificati i crediti oggetto di piano di ristrutturazione, sono valutate in modo analitico o forfettario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;
- tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a inadempienza probabile o, con specifico riferimento ai crediti oggetto di piano di ristrutturazione, in vigore antecedentemente la stipula dell'accordo con il debitore.

La svalutazione forfettaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfettarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto.

A tali attività finanziarie si applica una rettifica di valore determinata in modo forfettario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate vengono rilevate per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalie sulla base di determinati parametri individuati dalla normativa tempo per tempo vigente.

Sulle posizioni in oggetto non sono quantificabili previsioni di perdita di tipo analitico a livello di singolo rapporto. La valutazione del livello di deterioramento delle stesse – e pertanto delle rettifiche di valore da applicarsi in modalità forfettaria – si ottiene in considerazione della possibilità di rientro in bonis delle posizioni o dell'ulteriore aggravarsi dell'insolvenza e, quindi, dell'ammontare della perdita attesa stimata in coerenza con il processo di recupero individuato. Le valutazioni sono effettuate anche sulla base della disponibilità di opportune informazioni di natura macroeconomica e prospettica che vengano ritenute significative per la stima delle rettifiche di valore.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico nella voce rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito.

Si precisa che per le attività finanziarie classificate in stage 3 e per i crediti originati o acquistati deteriorati (POCI), gli interessi sono calcolati con il metodo degli interessi netti e contabilizzati nella voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati delle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi, o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

L'IFRS 9 conferma dunque le regole per la *derecognition* delle attività finanziarie già previste dallo IAS 39. Quindi le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non sia né trasferito né mantenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Tuttavia, il Principio include una nuova *guidance* su:

- *Write-off* di attività finanziarie: quando l'Entità non ha ragionevoli aspettative di recuperare i flussi finanziari contrattuali sull'attività finanziaria, integralmente o parte di essi, deve ridurre direttamente il valore contabile lordo dell'attività finanziaria. Tale svalutazione costituisce un caso di eliminazione contabile, parziale o totale dell'attività.
- Modifica dei flussi finanziari contrattuali: quando interviene una modifica sui flussi finanziari contrattuali, l'Entità deve valutare se tale modifica comporta o meno la *derecognition*, dunque se tale modifica è significativa.

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria determina la *derecognition* dell'attività finanziaria conformemente al presente Principio, l'Entità procede con l'eliminazione contabile dell'attività finanziaria esistente e la successiva rilevazione dell'attività finanziaria modificata: l'attività modificata è considerata una «nuova» attività finanziaria ai fini del presente Principio. (IFRS 9 B5.5.25).

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria non comporta la *derecognition* della stessa, l'Entità ridetermina se c'è stato un significativo incremento del rischio di credito e/o se l'attività finanziaria deve essere riclassificata nello stage 3.

Al momento della modifica che non comporta la cancellazione, la Banca rettifica il valore contabile al valore attuale dei flussi di cassa modificati al tasso d'interesse effettivo originale con contro partita il conto economico.

3.1 Impegni e garanzie rilasciate

Criteri di classificazione

Sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi e dagli impegni a erogare fondi.

Criteri di iscrizione e valutazione

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore. Il modello di *impairment* previsto per questa categoria di attività finanziarie è il medesimo di quello delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (si veda il precedente paragrafo 3).

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da *impairment*, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri» con contropartita alla voce «Fondi per rischi e oneri – a) Impegni e garanzie rilasciate».

4. Operazioni di copertura

Criteri di classificazione e iscrizione

I derivati finanziari e creditizi di copertura che presentano un *fair value* positivo o negativo vengono contabilizzati nella corrispondente voce di stato patrimoniale. Si evidenzia che lo IASB sta ancora sviluppando i nuovi requisiti di macro *hedging* a completamento di quanto già incluso nell'IFRS 9 per *the hedge accounting* che sostituiranno le regole dello IAS 39, pertanto sino al completamento ed alla pubblicazione del nuovo standard, la Banca ha ritenuto di continuare ad applicare i requisiti di *hedge accounting* dettati dallo IAS 39 sulla base della facoltà prevista dall'IFRS9.

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla Banca con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto di copertura.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- coperture del *fair value*, per coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Nel caso il test di efficacia evidenzi una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione. Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale.

Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del *fair value* sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il *fair value* degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati mentre per

gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;

- le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra 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, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza;
- gli importi riconosciuti tra le altre componenti di conto economico complessivo sono trasferiti nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico, per esempio quando viene rilevato l'onere o provento sullo strumento coperto.

Se lo strumento di copertura raggiunge la scadenza o è venduto, annullato o esercitato senza sostituzione (come parte della strategia di copertura), o se viene revocata la sua designazione di strumento di copertura, o quando la copertura non risponde più ai criteri del *hedge accounting*, qualsiasi plusvalenza o minusvalenza precedentemente rilevato tra le altre componenti di conto economico complessivo resta iscritto separatamente nel patrimonio netto fino a quando l'operazione prevista viene effettuata o l'impegno stabilito relativo alla valuta estera si verifica.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

5. Partecipazioni

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento, diverse da quelle ricondotte nella voce «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva». Si presume che esista il controllo quando la Banca è esposto o ha diritto a risultati variabili derivanti dal suo coinvolgimento nell'investimento e ha l'abilità di influenzare questi risultati attraverso il suo potere sulla partecipata.

Si assume pertanto che sussiste controllo al verificarsi delle seguenti circostanze:

- a) disponibilità di voti effettivi e potenziali in assemblea e/o presenza di altri diritti contrattuali, relazioni od altri elementi che garantiscono un'influenza sulle attività rilevanti dell'investimento;
- b) esposizione alla variabilità dei risultati, in termini ad esempio di interesse economico aggregato sull'investimento;
- c) in relazione ai precedenti punti, sussistenza della capacità di influire sui risultati economici dell'investimento attraverso il potere sullo stesso.

Esiste collegamento quando la Banca esercita un'influenza notevole che deriva dal partecipare in misura superiore o pari al 20% dei diritti di voto oppure, in presenza di una interessenza minore, dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

- a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- c) il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- d) l'interscambio di personale dirigente;
- e) la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Si ha controllo congiunto quando il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale avviene alla data di acquisizione e al costo che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato integrato dei costi accessori direttamente attribuibili all'acquisizione.

Criteri di valutazione

Le partecipazioni sono valutate successivamente alla rilevazione iniziale al costo. Se si rilevano sintomi dello stato di deterioramento di una società partecipata tale partecipazione viene sottoposta a «*impairment test*» al fine di verificare l'eventuale perdita di valore. La perdita da *impairment* è pari alla differenza tra il nuovo valore attribuito e il valore contabile.

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

I dividendi sono contabilizzati nell'esercizio in cui vengono incassati alla voce di conto economico «dividendi e proventi simili».

Le perdite da *impairment*, nonché i profitti e le perdite da cessione sono iscritti alla voce «utili/perdite delle partecipazioni».

Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando l'attività finanziaria viene ceduta con trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi.

6. Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di *leasing* finanziario. Sono altresì compresi gli immobili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito.

Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteri di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore («impairment»), fatta eccezione per gli immobili detenuti a scopo di investimento che sono valutati al *fair value*. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee raggruppati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore («impairment»), le attività materiali sono sottoposte ad *impairment test*, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero 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 valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* precedentemente registrate.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono rilevate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento il risultato netto della valutazione al *fair value* è iscritto alla specifica voce di conto economico.

Criteri di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

7. Attività immateriali

Criteri di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale.

Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

Criteri di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da una operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS

3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali, ad eccezione dell'avviamento, sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti. 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 è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale od inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono rilevate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali». Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteria di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

8. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione

La Banca classifica le attività non correnti e i gruppi in dismissione come detenuti per vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro uso continuativo. Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni in quanto la Direzione si è impegnata nella vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione. Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi connessi alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

9. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di

competenza dell'esercizio quindi che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee deducibili o tassabili alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio viene rilevata, applicando il cosiddetto «liability method», una attività/ passività fiscale anticipata/differita.

Le passività fiscali differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le passività fiscali differite derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- le attività per imposte anticipate collegate alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;
- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali che consentano il recupero di tali differenze temporanee.

Non sono stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del *probability test*, sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi in capo alla Banca o, per effetto dell'opzione relativa al «Consolidato fiscale», al complesso delle società aderenti. Le attività per imposte anticipate non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

Le attività/ passività fiscale anticipata/differita sono misurate in base alle aliquote fiscali che si attende saranno applicate nell'esercizio in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di bilancio.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente alla redditività complessiva o al patrimonio netto; in tali casi vengono imputate rispettivamente, al prospetto della redditività complessiva o al patrimonio coerentemente con l'elemento cui si riferiscono.

10. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- Nella sottovoce «impegni e garanzie rilasciate» vanno indicati i fondi 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 e i fondi su altri impegni e altre garanzie che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.
- Nella sottovoce «Fondi di quiescenza e obbligazioni simili» sono iscritti i fondi di previdenza complementare a benefici definiti e quelli a contribuzione definita classificati come fondi interni ai sensi della vigente legislazione previdenziale e i restanti fondi di previdenza complementare «fondi esterni», solo se è stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari.
- La sottovoce «Altri fondi per rischi e oneri» comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà», che rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, tra cui le controversie legali, che sono rilevate in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 1. l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
 2. è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
 3. può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

11. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteria di classificazione

Nella presente voce figurano i debiti verso banche e verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti, titoli), diversi da quelli ricondotti nelle voci 20 «Passività finanziarie di negoziazione» e 30 «Passività finanziarie designate al *fair value*». Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari. I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dalla Banca presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di *leasing* finanziario.

Criteria di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio alla data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al fair value, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche



economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.

Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base ai criteri previsti per tale tipologia di operazioni.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati». L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel prospetto dell'utile/(perdita). Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie».

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando gli obblighi sottostanti le passività risultano scaduti, estinti, annullati o adempiuti.

Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

12. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui *fair value* risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

13. Passività finanziarie designate al *fair value*

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al *fair value*.

14. Operazioni in valuta

Criteri di classificazione

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro.

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

15. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione utilizzando il «projected unit Credit method» quindi proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione per la quota parte maturata. A tale fine viene utilizzato il «*projected unit credit method*» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D. Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

Il TFR maturato dopo il 31 dicembre 2016 rientra nella fattispecie di piani a contribuzione definita, Il Gruppo rileva i contributi da versare a un piano a contribuzione definita per competenza come passività dopo aver dedotto eventuali contributi già versati ai fondi di previdenza integrativa e al fondo INPS a fronte delle prestazioni di lavoro dipendente e in contropartita il conto economico.

16. Altre informazioni

Pagamenti basati su azioni - Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

È previsto un piano dei compensi a favore di soggetti apicali basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile, qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione, è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo.

Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal fair value alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti di capitale che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il *fair value* del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel fair value alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel fair value del piano e comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

Ricavi provenienti da contratti con clienti

I ricavi, in ottemperanza al principio contabile IFRS 15, rappresentano il trasferimento di beni o servizi al cliente e sono rilevati per un ammontare pari al corrispettivo che si stima di avere diritto a ricevere in cambio dei suddetti beni o servizi e sono rilevati seguendo il modello dei 5 step (identificare il contratto con il cliente; identificare le obbligazioni di fare («*performance obligation*») nel contratto; determinare il prezzo dell'operazione; allocare il prezzo dell'operazione alle *performance obligation*; rilevare il ricavo quando l'entità soddisfa la *performance obligation*).

I ricavi derivanti da obbligazioni contrattuali con la clientela sono rilevati al conto economico qualora sia probabile che l'entità riceva il corrispettivo a cui ha diritto in cambio dei beni o dei servizi trasferiti al cliente. Tale corrispettivo deve essere allocato alle singole obbligazioni previste dal contratto e deve trovare riconoscimento come ricavo nel conto economico in funzione delle tempistiche di adempimento dell'obbligazione. Nel dettaglio, i ricavi possono trovare riconoscimento nel conto economico in un momento preciso o nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare. Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi o altri elementi analoghi e può dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro. In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata qualora sia possibile stimare in modo attendibile il ricavo e solo se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa. Qualora l'entità riceva

dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, deve essere rilevata una passività a fronte dei previsti futuri rimborsi. La stima di tale passività è oggetto di aggiornamento ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale e viene condotta sulla base della quota parte del corrispettivo che l'entità si aspetta di non avere diritto.

Le principali aree impattate da IFRS 15 riguardano i ricavi derivanti da contratti con i clienti rilevati nelle voci «Commissioni attive», con particolare riferimento ai comparti di distribuzione di prodotti di terzi e servizi connessi all'operatività in conti correnti. Con riferimento alla rilevazione delle commissioni di collocamento di prodotti, i ricavi vengono rettificati per tener conto della possibilità di restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili. Con riferimento ai corrispettivi connessi a conti correnti, le modalità di rilevazione prevedono l'allocatione dei ricavi stessi sui singoli prodotti o servizi costituenti il pacchetto «stand alone».

Proventi da dividendi

I dividendi vengono rilevati al momento in cui sorge il diritto di percepirli.

Azioni proprie

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

Covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma a 5 anni di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

Il 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 4 e 7bis della legge 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 4 dicembre 2015 è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

L'1 febbraio 2016 è stata effettuata la cessione prosoluto al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016.

In data 31 ottobre 2016 è stata effettuata una quarta cessione prosoluto di un portafoglio di complessivi € 226 milioni di crediti in bonis. In data 1 ottobre 2017 si è proceduto ad una quinta cessione di un portafoglio di complessivi 308 milioni di crediti in bonis. Infine, in data 1 ottobre 2018, è stata effettuata un'ulteriore cessione prosoluto di un portafoglio di complessivi € 323 milioni di crediti in bonis.

Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti iscritti in bilancio.

Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Schema Volontario

Nel mese di dicembre 2015 la banca ha aderito allo Schema Volontario costituito nell'ambito del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per l'effettuazione di interventi di sostegno

a favore di banche in amministrazione straordinaria o in condizioni di dissesto o a rischio di dissesto e ad esso aderenti. Trattasi di uno strumento aggiuntivo per la soluzione delle crisi bancarie destinato ad interventi per i quali sussistono prospettive di risanamento della banca o sia prevedibile un minor onere rispetto a quello da sostenere in liquidazione della stessa. Nel corso del 2018, il fondo è intervenuto a favore di Banca Carige, che si è tradotta, per la Banca, in un esborso di 5,257 milioni a fronte dell'iscrizione di un'attività finanziaria nel portafoglio dei titoli valutati al fair value con impatto a conto economico. L'attività finanziaria è stata completamente svalutata in sede di bilancio 2018.

Criteria di classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie incluse nei dati comparativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Le attività e passività finanziarie incluse nei dati comparativi sono state classificate e valutate ai sensi dello IAS 39 e si rinvia al bilancio d'impresa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 per i relativi criteri di contabilizzazione.

Informativa ai sensi art. 1 commi 125-129 della Legge 4 agosto 2017 n. 124/17 «Legge annuale per il mercato e la concorrenza- Misure di trasparenza nelle erogazioni pubbliche»

La norma sopracitata ha introdotto a carico delle imprese l'obbligo di pubblicare nella nota integrativa sia d'impresa che consolidato gli importi delle »sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere» ricevuti dalla pubblica amministrazione e dai soggetti di cui all'art -2 bis del D.Lgs. n. 33/2013, da società controllate di diritto o di fatto direttamente o indirettamente da pubbliche amministrazione, da società a partecipazione pubblica. L'obbligo non sussiste nei casi in cui l'importo delle sovvenzioni, contributi, degli incarichi retribuiti sia inferiore a euro 10.000 nel periodo considerato. L'inosservanza di tale obbligo di comunicazione comporta la restituzione delle somme ai soggetti eroganti.

Nonostante i chiarimenti forniti dal Consiglio di Stato con parere del 1 giugno 2018 n. 1449 esistono numerosi interrogativi in merito all'applicazione della norma con particolare riferimento all'ambito oggettivo di applicazione. Sull'argomento si sono espressi sia associazioni di categoria (Assonime) che il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Viene rimarcato che tenuto conto dei criteri ispiratori della legge e degli orientamenti emersi non dovrebbero essere soggetti all'obbligo di informativa i corrispettivi resi nell'ambito di prestazioni svolte nell'ambito della propria attività d'impresa e le misure agevolative rivolte alla generalità d'impresе (come ad esempio le misure agevolative fiscali in quanto vantaggi non indirizzati a una specifica realtà aziendale. La Banca ritiene che le attività svolte con le pubbliche amministrazioni, società pubbliche, controllate da pubbliche amministrazioni, casse di previdenza rappresentano una normale attività bancaria e quindi esulano dagli obblighi informativi introdotti dalla Legge 4 agosto 2017 n. 124. I contributi percepiti dalla banca e dettagliati nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato degli Aiuti di Stato per il quale è possibile la pubblica consultazione sul relativo sito internet ammontano a euro 133 mila corrisposti dal FBA (Fondo Banche e Assicurazioni) e si riferiscono ad «Aiuti alla formazione del personale».

A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore di bilancio e interessi attivi

Non sono state registrate nel corso dell'esercizio trasferimenti a seguito di cambiamenti nel business model. Alla data del 31/12/2018 non risultano più in portafoglio titoli riclassificati nel 2008 sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008 in quanto superato dall'introduzione dell'IFRS 9 che ha sostituito lo IAS 39.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1° gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Di seguito viene fornita l'informativa sul fair value come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni potrebbero essere non disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzino l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducano al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del fair value dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. È stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello strumento. Per quanto riguarda i derivati con mark to market attivo la componente di rischio viene denominata CVA (Credit value adjustment) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con mark to market negativo il DVA (Debit value adjustment) quantifica il rischio emittente.

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e comprendono: prezzi quotati per attività o passività similari in mercati attivi, prezzi quotati per attività o passività identiche o similari in mercati non attivi, dati diversi dai prezzi quotati osservabili come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che derivano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread, nonché dati e serie di dati storici relativi a fattori di rischio e report specialistici in materia.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

La banca determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie definite all'interno delle policies aziendali. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3.

Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livel-

lo 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, dealer, broker ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate.

Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerente ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso.

Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa 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.

Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati attraverso prezzi tratti da operazioni precedenti, o tramite informazioni fornite da terzi senza portare ulteriori rettifiche (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, sono pertanto riconducibili, in buona parte, a strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI previsto per la classificazione delle attività finanziarie dall'IFRS 9. Il fair value della maggior parte di tali strumenti finanziari è determinato attraverso un modello di Discounted Cash Flow o, per prodotti a revoca, posto pari all'esposizione lorda rettificata per la componente di perdita per rischio di credito. Al cambiamento dei parametri di rischio non osservabili, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

In particolare, sono state effettuate le seguenti analisi:

- a) un'analisi di sensitivity alla variazione del parametro di PD (Probability of default) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: (lievemente) favorevole ed avverso. In entrambi i casi le variazioni del *fair value* sono molto contenute (*fair value* complessivo minore dello 0,05% nello scenario avverso e maggiore dello 0,04% nello scenario favorevole). Le variazioni risultano molto contenute, in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.

- b) un'analisi di sensitivity alla variazione del parametro di LGD (Loss Given default) variando i valori del parametro stesso di +/- 10%. In entrambi i casi le variazioni del *fair value* sono molto contenute (*fair value* minore dello 0,13% in caso di aumento del 10% dell'LGD e maggiore dello 0,12% in caso di diminuzione del 10%). Anche in questo caso, le variazioni risultano molto contenute in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- c) un'analisi di sensitivity alla variazione del tasso di attualizzazione utilizzato per lo sconto dei flussi di cassa, applicando uno shock parallelo alle curve dei tassi di +/-200 basis points. In questi casi le variazioni del *fair value* sono pari a - 0,35% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di *fair value* pari a +1,28% in caso di abbassamento delle medesime. In particolare, nei rapporti rateali a tasso fisso il valore del tasso di capitalizzazione non è impattato dallo *shock*, che impatta invece in fase di attualizzazione dei flussi; al contrario, nei rapporti rateali indicizzati ad un tasso variabile il valore del tasso di capitalizzazione, con riferimento alla componente di *spread*, non è impattato dallo *shock*, mentre lo *shock* impatta in fase di determinazione delle componenti variabili delle cedole e nella fase di attualizzazione dei flussi. Il *fair value*, *shockato* e non-*shockato*, può riflettere un effetto di attualizzazione da tasso negativo; questo è in linea con quanto calcolato correntemente in altre elaborazioni e con la prassi di mercato. La fase di capitalizzazione ha un limite naturale a zero, non vengono generate rate con quota interessi negativa. Le variazioni di *fair value* sono maggiori rispetto alle altre due *sensitivity*, ma rimangono comunque su livelli contenuti.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Nella determinazione del fair value l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici della banca.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente.

A.4.4 Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata rispetto a quanto richiesto dall'IFRS 13, paragrafi 91 e 92, e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 del predetto principio.

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 misurate al fair value	31/12/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	498.579	44.392	359.846
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	219.376	44.392	-
b) Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	279.203	-	359.846
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.306.378	-	116.649
3. Derivati di copertura	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-
Totale	4.804.957	44.392	476.495
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	42.532	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-
Totale	-	42.532	-

Attività/Passività misurate al fair value su base ricorrente	31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	530.964	52.851	24.105
2. Attività finanziarie valutate al fair value	281.140	-	69.914
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.632.139	-	155.369
4. Derivati di copertura	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	-
6. Attività immateriali	-	-	-
Totale	7.444.243	52.851	249.388
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	51.080	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-
Totale	-	51.080	-

A seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, si è registrata una ricomposizione dei portafogli nelle nuove categorie contabili rispetto al 31 dicembre 2017. Si rimanda all'informativa fornita all'interno della «Sezione 4 Altri aspetti» della A. 1 Parte Generale, per i dettagli della transizione al nuovo principio contabile e della connessa riallocazione degli strumenti finanziari dalle precedenti alle nuove voci di bilancio.

Nell'esercizio non si sono registrati trasferimenti tra livelli di fair value.

L'impatto di CVA (Credit value adjustment) e DVA (Debit value adjustment) sulla determinazione del fair value degli strumenti finanziari derivati non è significativo, anche in relazione alla presenza, per una parte consistente di esposizioni, di accordi di credit support annex (CSA).

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico								
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoria- mente valutate al fair value	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
Esistenze iniziali al 31/12/2017	94.019	24.105	69.914	-	155.369	-	-	-
Rettifiche per FTA IFRS 9	172.862	(24.105)	(69.914)	266.881	(41.303)	-	-	-
1. Esistenze iniziali	266.881	-	-	266.881	114.066	-	-	-
2. Aumenti	164.813	1.602	-	163.211	50.927	-	-	-
2.1. Acquisti	153.875	1.601	-	152.274	879	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	9.787	1	-	9.786	49.870	-	-	-
2.2.1. Conto Economico	9.787	1	-	9.786	17	-	-	-
- di cui plusvalenze	5.317	-	-	5.317	-	-	-	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	49.853	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	1.151	-	-	1.151	178	-	-	-
3. Diminuzioni	71.848	1.602	-	70.246	48.344	-	-	-
3.1. Vendite	1.602	1.602	-	-	26	-	-	-
3.2. Rimborsi	44.662	-	-	44.662	256	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	14.680	-	-	14.680	39.396	-	-	-
3.3.1. Conto Economico	14.680	-	-	14.680	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	14.680	-	-	14.680	-	-	-	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	39.396	-	-	-
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	10.904	-	-	10.904	8.666	-	-	-
4. Rimanenze finali	359.846	-	-	359.846	116.649	-	-	-

L'incremento delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, nel corso dell'esercizio, è in buona parte riconducibile a strumenti finanziari (in particolare crediti) che non hanno superato il test SPPI e che, pertanto, sono stati classificati in questa voce. Questa stessa voce ricomprende anche le quote di OICR, non detenute ai fini di trading, precedentemente classificati nelle voci «attività finanziarie valutate al fair value» e «attività finanziarie disponibili per la vendita».

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 di 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			
	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.409.225	5.832.355	-	24.469.441
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	29.409.225	5.832.355	-	24.469.441
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	33.770.794	2.156.641	249.130	31.358.248
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	33.770.794	2.156.641	249.130	31.358.248

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2017			
	VB	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.132.572	4.107.793	-	12.769
2. Crediti verso banche	2.815.466	-	-	2.815.466
3. Crediti verso clientela	21.819.028	-	-	22.351.570
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	28.767.066	4.107.793	-	25.179.805
1. Debiti verso banche	5.635.658	-	-	5.635.658
2. Debiti verso clientela	26.244.478	-	-	26.244.478
3. Titoli in circolazione	2.784.808	2.509.595	302.938	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	34.664.944	2.509.595	302.938	31.880.136

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dallo IFRS9 B5.1.2A, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

La banca non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «dayone profit/loss».

PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale*

Attivo

Sezione 1 Cassa e disponibilità liquide - voce 10

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
a) Cassa	133.209	112.049
b) Depositi liberi presso Banche Centrali	836.150	-
Totale	969.359	112.049

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	31/12/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	126.131	-	-	83.232	-	-
1.1 Titoli strutturati	1.925	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	124.206	-	-	83.232	-	-
2. Titoli di capitale	83.095	-	-	151.870	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	10.150	-	-	39.505	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	219.376	-	-	274.607	-	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	-	44.392	-	-	52.851	-
1.1 di negoziazione	-	44.392	-	-	52.851	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	44.392	-	-	52.851	-
Totale (A+B)	219.376	44.392	-	274.607	52.851	-



2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	126.131	83.232
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	113.096	83.232
c) Banche	11.109	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	1.925	-
2. Titoli di capitale	83.095	151.870
a) Banche	26.202	29.124
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	4.084	12.754
c) Società non finanziarie	52.809	109.992
d) Altri emittenti	-	-
3. Quote di OICR	10.150	39.505
4. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale (A)	219.376	274.607
B. Strumenti derivati		
a) Controparti centrali	-	-
b) Altre	44.392	52.851
Totale (B)	44.392	52.851
Totale (A+B)	263.768	327.458

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	-	-	41.750	-	-	83.220
1.1 Titoli strutturati	-	-	41.750	-	-	83.213
1.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	7
2. Titoli di capitale	-	-	2	-	-	820
3. Quote di O.I.C.R.	279.203	-	112.872	281.139	-	109.377
4. Finanziamenti	-	-	205.222	-	-	79.739
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	205.222	-	-	79.739
Totale	279.203	-	359.846	281.139	-	273.156

I finanziamenti classificati in questa voce sono strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI. I titoli di debito classificati in questa voce sono strumenti rientranti in un business model di strumenti finanziari gestiti al fair value e non detenuti con finalità di negoziazione.

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Titoli di capitale	2	820
di cui: banche	2	-
di cui: altre società finanziarie	-	-
di cui: società non finanziarie	-	820
2. Titoli di debito	41.750	83.220
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	7
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	35.516	76.891
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	6.234	6.322
3. Quote di O.I.C.R.	392.075	390.516
4. Finanziamenti	205.221	79.739
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	126	154
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	14.355	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	111.898	17.202
f) Famiglie	78.842	62.383
Totale	639.049	554.295

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da: fondi e sicav azionari per € 30,725 milioni, fondi obbligazionari per € 237,084 milioni, fondi bilanciati per € 35,523 milioni, fondi flessibili per € 13,111 milioni e fondi immobiliari per € 75,632 milioni.

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	31/12/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	4.305.473	-	13.274	6.772.376	-	14.239
1.1 Titoli strutturati	266.311	-	11.979	480.612	-	12.655
1.2 Altri titoli di debito	4.039.162	-	1.295	6.291.764	-	1.584
2. Titoli di capitale	905	-	103.375	-	-	99.827
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	4.306.378	-	116.649	6.772.376	-	114.066

Il portafoglio dei titoli di debito è per lo più costituito da titoli governativi dello stato italiano, detenuti con l'intento sia di percepire flussi finanziari che di beneficiare di eventuali utili derivanti dalla cessione degli stessi. Per i titoli di capitale non quotati per i quali sono disponibili input osservabili e per i quali le più recenti informazioni disponibili per valutare il fair value sono insufficienti, la miglior stima dello stesso è stata effettuata considerando il valore del patrimonio netto rettificato.



3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Titoli di debito	4.318.747	6.786.615
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	3.764.591	6.242.218
c) Banche	483.996	465.939
d) Altre società finanziarie	24.469	28.312
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	45.691	50.146
2. Titoli di capitale	104.280	99.827
a) Banche	9.505	51.966
b) Altri emittenti:	94.775	47.861
- altre società finanziarie	87.194	41.330
- di cui: imprese di assicurazione	-	-
- società non finanziarie	7.581	6.531
- altri	-	-
3. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	4.423.027	6.886.442

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		
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio
Titoli di debito	4.313.716	-	7.679	-	2.578	69	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	4.313.716	-	7.679	-	2.578	69	-
Totale 31/12/2017	-	-	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired deteriorate acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-

A partire dal 1° gennaio 2018, a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9, anche le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva rientrano nel perimetro di calcolo del nuovo modello di impairment.

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						Totale 31/12/2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Crediti verso Banche Centrali	469.600	-	-	-	-	469.600	1.107.575	-	-	-	1.107.575	
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Riserva obbligatoria	469.600	-	-	-	-	-	1.107.575	-	-	-	-	
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B. Crediti verso banche	1.747.679	-	-	75.407	- 1.672.620	1.714.747	1.714.747	-	7.191	-	- 1.707.891	
1. Finanziamenti	1.672.620	-	-	-	- 1.672.620	1.707.891	1.707.891	-	-	-	- 1.707.891	
1.1 Conti correnti e depositi a vista	169.883	-	-	-	-	197.534	197.534	-	-	-	-	
1.2. Depositi a scadenza	1.457.839	-	-	-	-	1.463.696	1.463.696	-	-	-	-	
1.3. Altri finanziamenti:	44.898	-	-	-	-	46.661	46.661	-	-	-	-	
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Altri	44.898	-	-	-	-	46.661	46.661	-	-	-	-	
2. Titoli di debito	75.059	-	-	75.407	-	6.856	6.856	-	7.191	-	-	
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
2.2 Altri titoli di debito	75.059	-	-	75.407	-	6.856	6.856	-	7.191	-	-	
Totale	2.217.279	-	-	75.407	- 2.142.220	2.822.322	2.822.322	-	7.191	-	- 2.815.466	

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value dei crediti a vista o con scadenza a breve termine, viene assunto pari al valore di bilancio.

Ai fini di una comparazione su dati omogenei, i dati di bilancio 2017 sono stati riesposti indicando in corrispondenza della colonna «Primo e secondo stadio» le esposizioni che secondo lo IAS 39 venivano qualificate come «Non deteriorate» e nella colonna «Terzo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Deteriorate».



4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018						Totale 31/12/2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
1. Finanziamenti	19.244.738	1.770.403	184.078	-	-	22.087.689	19.394.343	1.994.161	-	-	21.916.723	
1.1. Conti correnti	3.794.686	735.283	72.857	-	-	-	3.855.913	866.480	-	-	-	
1.2. Pronti contro termine attivi	1.204.429	-	-	-	-	-	1.221.602	-	-	-	-	
1.3. Mutui	9.494.293	884.486	95.848	-	-	-	9.156.360	984.864	-	-	-	
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	243.200	9.015	873	-	-	-	231.397	11.286	-	-	-	
1.5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.6. Factoring	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.7. Altri finanziamenti	4.508.130	141.619	14.500	-	-	-	4.929.071	131.532	-	-	-	
2. Titoli di debito	6.176.805	-	-	5.756.947	-	239.532	4.534.526	-	4.217.137	-	310.644	
2.1. Titoli strutturati	1.313.239	-	-	1.021.503	-	239.532	1.116.819	-	813.916	-	309.141	
2.2. Altri titoli di debito	4.863.566	-	-	4.735.444	-	-	3.417.707	-	3.403.221	-	1.503	
Totale	25.421.543	1.770.403	184.078	5.756.947	-	22.327.221	23.928.869	1.994.161	4.217.137	-	22.227.367	

I crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Per la componente di attività deteriorate, vedasi la parte E, informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1, Rischio di credito.

Tra i crediti sono ricompresi € 1.545 milioni di mutui residenziali che hanno costituito oggetto di operazioni di covered bond.

L'operazione di covered bond ha comportato la cessione alla società veicolo «POPSO Covered Bond s.r.l.» di un portafoglio di mutui residenziali performing nell'ambito dell'operazione di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite destinata alla clientela istituzionale. Mantenendo la banca tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio.

Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, temperando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dalla banca.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.

Ai fini di una comparazione su dati omogenei, i dati di bilancio 2017 sono stati riesposti indicando in corrispondenza della colonna «Primo e secondo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Non deteriorate» e nella colonna «Terzo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Deteriorate».

4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2018			31/12/2017	
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Di cui: attività deteriorate acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio
1. Titoli di debito	6.176.805	-	-	4.534.526	-
a) Amministrazioni pubbliche	5.908.263	-	-	4.189.520	-
b) Altre società finanziarie	240.707	-	-	318.082	-
di cui: imprese di assicurazioni	6.266	-	-	6.281	-
c) Società non finanziarie	27.835	-	-	26.924	-
2. Finanziamenti verso:	19.244.738	1.770.403	184.078	19.394.343	1.994.161
a) Amministrazioni pubbliche	90.338	3	-	175.065	2
b) Altre società finanziarie	4.705.965	15.586	1.135	4.751.447	21.698
di cui: imprese di assicurazioni	132	-	-	5.009	-
c) Società non finanziarie	9.137.922	1.258.373	120.404	9.181.454	1.426.561
d) Famiglie	5.310.513	496.441	62.539	5.286.377	545.900
Totale	25.421.543	1.770.403	184.078	23.928.869	1.994.161

4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Write-off parziali complessivi
Titoli di debito	6.255.333	-	-	-	3.469	-	-	-
Finanziamenti	18.925.362	-	2.549.075	4.015.581	38.311	49.167	2.245.179	138.248
Totale 31/12/2018	25.180.695	-	2.549.075	4.015.581	41.780	49.167	2.245.179	138.248
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	8.396	298.380	-	121	122.577	121

Alla data del 31 dicembre 2017, secondo i prevalenti principi contabili, non era prevista la suddivisione in stage delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Si rimanda all'informativa fornita all'interno della «Sezione 4 Altri aspetti» della A. 1 Parte Generale, dove è evidenziata la prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 e la suddivisione in stage delle attività finanziarie, sia in termini di valore lordo che di rettifiche di valore, operata in data 1° gennaio 2018.



Sezione 7 Le partecipazioni - voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede Legale	Sede operativa	Quota di partecipazione%	Disponibilità voti%
A. Imprese controllate in via esclusiva				
1. BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA	Lugano	Lugano	100,000	100,000
2. BANCA DELLA NUOVA TERRA	Sondrio	Sondrio	100,000	100,000
3. FACTORIT S.p.a.	Milano	Milano	60,500	60,500
4. SERVIZI INTERNAZIONALI E STRUTTURE INTEGRATE 2000 S.r.l.	Milano	Milano	100,000	100,000
5. SINERGIA SECONDA S.r.l.	Milano	Milano	100,000	100,000
6. PIROVANO STELVIO S.p.a.	Sondrio	Sondrio	100,000	100,000
7. POPSO COVERED BOND S.r.l.	Conegliano	Conegliano	60,000	60,000
8. PRESTINUOVA	Roma	Roma	100,000	100,000
B. Imprese controllate in modo congiunto				
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	Sondrio	Sondrio	50,000	50,000
2. RENT2GO	Bolzano	Bolzano	33,333	33,333
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole				
1. ALBA LEASING S.p.a.	Milano	Milano	19,264	19,264
2. ARCA VITA S.p.a.	Verona	Verona	14,837	14,837
3. UNIONE FIDUCIARIA S.p.a.	Milano	Milano	24,000	24,000
4. POLIS FONDI SGR PA	Milano	Milano	19,600	19,600
5. ARCA HOLDING S.p.a.	Milano	Milano	21,137	21,137
6. BORMIO GOLF S.p.a.	Bormio	Bormio	25,237	25,237
7. LAGO DI COMO GAL S.c.r.l.	Canzo	Canzo	28,953	28,953

Le partecipazioni sopra riportate, con limitate eccezioni, sono detenute in quanto complementari all'attività svolta dalla banca in quanto forniscono servizi aggiuntivi rispetto a quelli forniti dalla stessa o in un'ottica di sostegno al territorio d'insediamento.

7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2018	31/12/2017
A. Esistenze iniziali	506.728	487.347
B. Aumenti	55.824	20.003
B.1 Acquisti	55.170	20.003
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	654	-
C. Diminuzioni	398	622
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	398	622
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	562.154	506.728
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(36.050)	(35.652)

La voce passa da € 506,728 milioni a € 562,155 milioni.

Le variazioni in aumento sono costituite da:

- aumento di € 53,370 milioni per l'acquisto della totalità del capitale sociale di Prestinova S.p.A., € 1,800 milioni per l'acquisizione di una partecipazione nella società Rent2Go S.r.l.;

- € 0,200 milioni per un versamento in conto capitale alla società Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 S.r.l.;
- copertura perdita Pirovano Stelvio spa per € 0,454 milioni.

Le variazioni in diminuzione sono costituite da:

- svalutazione per € 0,398 milioni di Pirovano Stelvio spa.

7.6 - 7.7 - 7.8 - 7.9 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto e sottoposte ad influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Tra le garanzie e gli impegni rilasciati è ricompreso un impegno a favore di Alba Leasing spa assunto in sede di avvio della società stessa nell'ambito del piano di ristrutturazione organizzativa di Banca Italease spa a fronte del quale la banca ha ritenuto di effettuare specifico accantonamento al fondo per rischi e oneri.

Sezione 8 Attività materiali - voce 80

8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Attività di proprietà	161.959	158.344
a) terreni	46.546	44.801
b) fabbricati	100.414	96.716
c) mobili	4.566	4.887
d) impianti elettronici	792	989
e) altre	9.641	10.951
2. Attività acquisite in leasing finanziario	24.781	25.801
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	17.978	18.998
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	186.740	184.145
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Le attività materiali sono valutate al costo. Gli immobili hanno un fair value di € 344,081 milioni determinato da perizia interna. Il valore degli immobili utilizzati nell'esercizio dell'attività ammonta a € 186,740 milioni.

Le immobilizzazioni materiali sono libere da restrizioni e impegni a garanzia di passività. I cespiti in leasing finanziario sono rappresentati da immobili ad uso agenzia bancaria.



8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

Attività/Valori	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	51.604	206.279	27.122	16.703	68.443	370.151
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(90.565)	(22.235)	(15.714)	(57.492)	(186.006)
A.2 Esistenze iniziali nette	51.604	115.714	4.887	989	10.951	184.145
B. Aumenti:	1.745	8.522	977	440	4.894	16.578
B.1 Acquisti	1.745	5.293	977	440	4.894	13.349
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	3.229	-	-	-	3.229
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni:	-	5.844	1.298	637	6.204	13.983
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	5.844	1.298	637	6.204	13.983
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value 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	-	-	-	-	-	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	53.349	118.392	4.566	792	9.641	186.740
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(96.408)	(23.533)	(16.351)	(63.696)	(199.988)
D.2 Rimanenze finali lorde	53.349	214.800	28.099	17.143	73.337	386.728
E. Valutazione al costo	53.349	118.392	4.566	792	9.641	186.740

La voce è pari a € 186,740 milioni.

Le variazioni di maggior rilievo sono:

- per gli immobili di proprietà: acquisti Monza, Roma, Voghera e Brescia;
- per lavori in San Pietro Berbenno, Lodi, Milano-via Sforza, Melegnano, Treviso, Ponte in Valtellina, Mantova, Milano via Procaccinie;
- per mobili impianti e altre: aumento per apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili, arredi e impianti vari per filiali di nuova apertura.

Gli ammortamenti sono stati calcolati in funzione della vita utile stimata dei cespiti come di seguito indicato:

	periodo di ammortamento (anni)
Attività materiali	
immobili	33
mobili e arredi	7
impianti elettronici	3
macchinari e attrezzature varie	5
automezzi	3
banconi corazzati	3
impianti fotovoltaico	12
casseforti	8

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari ammontano a € 2,956 milioni rispetto a € 1,114 milioni dell'esercizio precedente.

Sezione 9 Attività immateriali - voce 90

9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2018		31/12/2017	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	-	-	-	-
A.2 Altre attività immateriali	14.762	-	14.396	-
A.2.1 Attività valutate al costo	14.762	-	14.396	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	14.762	-	14.396	-
A.2.2 Attività valutate al fair value	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	14.762	-	14.396	-

Le attività immateriali sono costituite da costi per acquisto di licenze d'uso di software aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni.

Di seguito vengono riportate tali attività immateriali classificate per anno di acquisizione:

	31/12/2018	31/12/2017
anno di carico 2015	-	1
anno di carico 2016	-	4.930
anno di carico 2017	4.734	9.465
anno di carico 2018	10.028	-
Totale	14.762	14.396



9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Altre attività immateriali: generate internamente			Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2018
	Avviamento	Definita	Indefinita	Definita	Indefinita	
A. Esistenze iniziali	-	-	-	138.766	-	138.766
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	(124.370)	-	(124.370)
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	14.396	-	14.396
B. Aumenti	-	-	-	15.046	-	15.046
B.1 Acquisti	-	-	-	15.046	-	15.046
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	14.680	-	14.680
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	14.680	-	14.680
- Ammortamenti	-	-	-	14.680	-	14.680
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	14.762	-	14.762
D.1 Rettifiche di valori totali nette	-	-	-	(139.050)	-	(139.050)
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	153.812	-	153.812
F. Valutazione al costo	-	-	-	14.762	-	14.762

9.3 Altre informazioni

Gli impegni contrattuali per acquisizione di diritti di utilizzazione di software ammontano a € 4,872 milioni rispetto a € 4,168 milioni dell'esercizio precedente.

Sezione 10 *Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo*

10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
Rettifiche di valore sui crediti	326.466	307.113
Accantonamenti a fondi rischi e oneri	22.464	18.741
Titoli e partecipazioni	23.829	856
Spese amministrative	15.090	17.186
	387.849	343.896

Le imposte anticipate relative ad accantonamenti a fondi rischi e oneri riguardano gli accantonamenti al Fondo cause passive, Fondo per garanzie rilasciate e Fondo oneri per il personale. Non sono presenti passività generatrici di differenze temporanee sulle quali non siano state rilevate imposte anticipate.

L'iscrizione e il successivo mantenimento in bilancio è legato alla valutazione sulla recuperabilità delle stesse basata su previsioni di redditi futuri derivanti dai piani previsionali oggetto di approvazione da parte degli organi aziendali.

10.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
Immobili di proprietà	9.018	9.224
Rivalutazioni titoli e plusvalenze	6.040	18.556
Totale	15.058	27.780

L'importo riguardante gli immobili di proprietà comprende oltre alle imposte differite calcolate in sede di applicazione dei principi IAS per storno degli ammortamenti sui terreni anche quelle calcolate nell'esercizio 2004 in relazione al «disinquinamento fiscale».



10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31/12/2018	31/12/2017
Importo iniziale al 31/12/2017	328.978	-
Effetto FTA IFRS 9	25.939	-
1. Importo iniziale	354.917	358.094
2. Aumenti	8.682	6.398
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	8.682	6.398
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	10.832	35.514
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	10.832	34.930
a) rigiri	10.832	34.930
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	584
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b) Altre	-	584
4. Importo finale	352.767	328.978

Non si è proceduto alla trasformazione di imposte anticipate in crediti d'imposta secondo quanto previsto dall'art. 9 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201 convertito dalla legge 22 dicembre 2011 n. 214 non essendoci i presupposti.

10.3 bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

	31/12/2018	31/12/2017
1. Importo iniziale	307.113	335.353
2. Aumenti	-	-
3. Diminuzioni	-	28.240
3.1 Rigiri	-	28.240
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	307.113	307.113

Non si è proceduto alla trasformazione di imposte anticipate in crediti d'imposta secondo quanto previsto dall'art. 9 del D.L. 6 dicembre 2011 n. 201 convertito dalla legge 22 dicembre 2011 n. 214 non essendoci i presupposti. Nell'esercizio non si è avuta altra variazione di tali imposte a seguito delle modifiche normative introdotte dalla legge 30 dicembre 2018 n. 145 (legge di bilancio 2019) che ha modificato le disposizioni di cui all'art. 16 commi 3-4 e 8-9 del D.L. n. 83/2015. La quota di deducibilità del 10% delle rettifiche di valore su crediti che non erano state dedotte al 31 dicembre 2015 è stata differita al 31 dicembre 2026.

10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31/12/2018	31/12/2017
Importo iniziale al 31/12/2017	9.226	-
Effetto FTA IFRS 9	-	-
1. Importo iniziale	9.226	10.490
2. Aumenti	-	-
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	-	-
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	207	1.264
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	207	1.036
a) rigiri	207	1.036
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	228
4. Importo finale	9.019	9.226

10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2018	31/12/2017
Importo iniziale al 31/12/2017	14.918	-
Effetto FTA IFRS 9	(89)	-
1. Importo iniziale	14.829	15.782
2. Aumenti	21.938	2.490
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	21.938	2.490
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	21.938	2.490
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	1.685	3.354
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	1.685	3.354
a) rigiri	1.685	3.354
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	35.082	14.918

L'importo si riferisce per € 22,615 milioni alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva, per € 12,467 milioni a perdite attuariali rilevati in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio e non più a conto economico in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 Rivisto.



10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2018	31/12/2017
Importo iniziale al 31/12/2017	18.554	-
Effetto FTA IFRS 9	(989)	-
1. Importo iniziale	17.565	19.981
2. Aumenti	4.167	7.892
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	4.167	7.892
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	4.167	7.892
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	15.693	9.319
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	15.693	9.319
a) rigiri	15.693	9.319
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	6.039	18.554

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti i titoli allocati nel portafoglio attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Sezione 12 Altre attività - voce 120

	31/12/2018	31/12/2017
Acconti versati al fisco	50.584	51.888
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	152	134
Crediti d'imposta e relativi interessi	5.901	14.653
Assegni di c/c tratti su terzi	25.805	25.796
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	1.005	13.352
Operazioni in titoli di clientela	1.637	2.330
Scorte di magazzino	1.245	1.133
Costi di totale competenza anno successivo	2.639	3.682
Anticipi a fornitori	1.030	750
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	14.100	21.526
Addebiti diversi in corso di esecuzione	52.470	50.306
Liquidità fondo quiescenza	3.972	13.162
Ratei attivi non riconducibili	42.827	38.240
Risconti attivi non riconducibili	5.243	4.587
Poste residuali	75.133	64.281
Totale	283.742	305.820

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	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Debiti verso banche centrali	4.613.420	-	-	-	4.631.240	-	-	-
2. Debiti verso banche	866.972	-	-	-	1.004.418	-	-	-
2.1 Conti correnti depositi a vista	335.314	-	-	-	432.281	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	300.389	-	-	-	324.542	-	-	-
2.3 Finanziamenti	211.645	-	-	-	220.372	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	100.034	-	-	-	99.959	-	-	-
2.3.2 Altri	111.611	-	-	-	120.413	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Altri debiti	19.624	-	-	-	27.223	-	-	-
Totale	5.480.392	-	-	5.480.392	5.635.658	-	-	5.635.658

I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti contratti con la BCE, nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO II): uno per € 1,100 milioni posto in essere nel mese di giugno 2016 con scadenza giugno 2020 e un secondo finanziamento contratto nel mese di marzo 2017 per € 3,500 milioni con scadenza il 24 marzo 2021. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato e crediti.

La sottovoce «Finanziamenti - Altri» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni /Valori	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Conti correnti e depositi a vista	25.025.331	-	-	-	24.629.486	-	-	-
2. Depositi a scadenza	816.346	-	-	-	1.219.915	-	-	-
3. Finanziamenti	7.085	-	-	-	367.838	-	-	-
3.1 Pronti contro termine passivi	100	-	-	-	356.725	-	-	-
3.2 Altri	6.985	-	-	-	11.113	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri debiti	29.093	-	-	-	27.239	-	-	-
Totale	25.877.855	-	-	25.877.855	26.244.478	-	-	26.244.478

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti a vista o con vincoli a breve termine.



1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia operazioni /Valori	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	2.330.053	2.156.641	166.637	-	2.675.469	2.509.595	193.599	-
1.1 strutturate	137.239	-	137.239	-	163.930	-	163.930	-
1.2 altre	2.192.814	2.156.641	29.398	-	2.511.539	2.509.595	29.669	-
2. altri titoli	82.493	-	82.493	-	109.339	-	109.339	-
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altri	-	-	-	-	109.339	-	109.339	-
Totale	2.412.546	2.156.641	249.130	-	2.784.808	2.509.595	302.938	-

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

1.4 Dettaglio debiti/titoli subordinati

I titoli subordinati ammontano a € 524,876 milioni e sono costituiti dai prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 16,860 milioni decorrenza dal 8/8/2014 e scadenza al 8/8/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 8/8/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 3%.
- prestito di € 11,173 milioni decorrenza dal 30/9/2014 e scadenza al 30/9/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 30/9/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 3%.
- prestito di € 18,002 milioni decorrenza dal 29/12/2014 e scadenza al 29/12/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 29/12/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2,25% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 3%.
- prestito di € 203,389 milioni decorrenza dal 30/03/2015 e scadenza al 30/03/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 2,50%.
- prestito di € 275,452 milioni decorrenza dal 23/10/2015 e scadenza al 23/10/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,00%.

1.6 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2018	31/12/2017
debiti per leasing finanziario	261	326
Totale	261	326

I debiti per leasing finanziario a tasso variabile ammontano a € 0,261 rispetto al totale di € 0,326 milioni dell'anno precedente, - 19,94% e sono relativi a immobili adibiti ad agenzia bancaria.

Gli esborsi complessivi residui previsti comprensivi di interessi ammontano a 0,264 milioni. La vita residua di tali debiti è la seguente:

	31/12/2018	31/12/2017
fino a 1 anno	67	68
da 1 a 5 anni	194	262
oltre 5 anni	-	-

Sezione 2 Passività finanziarie di negoziazione - voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2018					31/12/2017				
	Fair Value					Fair Value				
	VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*	VN	Livello 1	Livello 2	Livello 3	FV*
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	42.532	-	-	-	-	51.080	-	-
1.1 Di negoziazione	-	-	42.532	-	-	-	-	51.080	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	42.532	-	-	-	-	51.080	-	-
Totale (A+B)	-	-	42.532	-	-	-	-	51.080	-	-

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

Sezione 6 *Passività fiscali - voce 60*

La voce presenta un saldo di € 15,058 milioni riferito esclusivamente a imposte differite mentre non sono presenti imposte correnti in quanto sulla base dei versamenti di acconto effettuati si è generata un'eccedenza rispetto a quanto dovuto che viene esposta nella voce 100 dell'attivo.

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo - Sezione 10».

In merito alla situazione fiscale della Banca si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2013.

Il D.L. 59/2016 convertito dalla Legge n. 119 del 30/6/2016 ha introdotto la possibilità dietro pagamento di un canone e al ricorrere di determinate condizioni, di trasformare le D.T.A. (Deferred Tax Assets) in crediti d'imposta. La banca ha presentato nell'anno 2016 l'istanza tendente a mantenere tale diritto eventualmente anche in futuro; non si è provveduto a versare alcun canone non essendosi verificate le condizioni per il pagamento.

La Legge di bilancio 2017 (Legge n. 232/2016 art. 1, comma 24, ha novellato nell'ordinamento italiano il Gruppo IVA prevedendo che a partire dal 1° gennaio 2018 possano divenire a seguito di apposita opzione un'unica entità ai fini IVA i soggetti passivi stabiliti nel territorio dello Stato. La banca al momento non ha effettuato tale opzione e al momento non sono in corso valutazioni a riguardo.

Sezione 8 *Altre passività - voce 80*

	31/12/2018	31/12/2017
Somme a disposizione di terzi	337.732	350.596
Imposte da versare al fisco c/terzi	48.713	47.361
Imposte da versare al fisco	1.623	1.196
Competenze e contributi relativi al personale	13.473	17.763
Fornitori	9.344	12.689
Transitori enti vari	17.376	16.651
Fatture da ricevere	13.402	13.556
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	3.707	4.799
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	162.854	18.927
Compenso amministratori e sindaci	1.089	1.084
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	5.577	5.396
Accrediti diversi in corso di esecuzione	20.290	39.061
Ratei passivi non riconducibili	1.026	1.333
Risconti passivi non riconducibili	14.859	15.370
Poste residuali	59.661	53.741
Totale	710.726	599.523

La voce evidenzia un incremento del 18,55% da ricondursi essenzialmente alla componente «scarti valuta su operazioni di portafoglio» che riguarda gli effetti documenti ricevuti e inviati s.b.f. (salvo buon fine) o al dopo incasso e che vengono registrati nei conti di stato patrimoniale solo al momento del regolamento.

Le differenze di valuta tra le relative attività/passività generano gli scarti di cui sopra.

Sezione 9 *Trattamento di fine rapporto del personale - voce 90*

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2018	2017
A. Esistenze iniziali	42.848	42.271
B. Aumenti	7.666	9.999
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	7.666	7.733
B.2 Altre variazioni	-	2.266
C. Diminuzioni	9.876	9.422
C.1 Liquidazioni effettuate	1.549	2.241
C.2 Altre variazioni	8.327	7.181
D. Rimanenze finali	40.638	42.848
Totale	40.638	42.848

9.2 Altre informazioni

Tra le altre variazioni in diminuzione sono ricompresi gli importi riversati al Fondo Arca Previdenza per € 5,305 milioni rispetto a € 5,074 milioni dell'anno precedente, il versamento all'INPS per € 1,909 milioni rispetto a € 1,956 milioni dell'anno precedente e per € 0,171 milioni di imposta sulla rivalutazione dell'anno rispetto a € 0,151 milioni dell'anno precedente. Per la determinazione del tasso tecnico di attualizzazione si è tenuto conto della raccomandazione dell'ESMA di cui al documento n. 725/2012 del 12 novembre 2012. Si è provveduto ad utilizzare come riferimento titoli «corporate» di alta qualità aventi un rating AA. Si è poi utilizzata una curva dei tassi che tiene conto della durata media prevista dell'obbligazione a carico della banca.

La consistenza, calcolata in base alla normativa nazionale, ammonta a € 36,829 milioni. La valutazione attuariale del TFR è stata effettuata a gruppo chiuso. Le simulazioni attuariali sono state eseguite secondo il metodo dei benefici previsti utilizzando il criterio del credito unitario previsto (Projected Unit Credit Method).

Il criterio del credito unitario previsto prevede che i costi da sostenere nell'anno per la costituzione del TFR siano determinati in base alla quota delle prestazioni maturate nel medesimo anno. Secondo il metodo dei benefici maturati, l'obbligazione nei confronti del lavoratore viene determinata sulla base del lavoro già prestato alla data di valutazione.

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	2018	2017
Tasso tecnico di attualizzazione	1,14%	0,87%
Tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50%
Tasso annuo di incremento del TFR	1,50%	1,50%

Il tasso tecnico di attualizzazione è stato valorizzato secondo l'indice I-Bo-Corporates Eurozone AA con duration 7- 10 anni.



Sezione 10 *Fondi per rischi e oneri - voce 100*

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	45.018	29.699
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	139.029	141.659
4. Altri fondi per rischi ed oneri	36.039	37.818
4.1 controversie legali e fiscali	19.602	21.448
4.2 oneri per il personale	15.711	15.644
4.3 altri	726	726
Totale	220.086	209.176

Alla data di chiusura dell'esercizio non vi è conoscenza di altre passività che possono comportare oneri alla banca oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. Ragionevolmente si ritiene non sussistano ulteriori passività potenziali.

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
Esistenze iniziali al 31/12/2017	29.699	141.659	37.818	209.176
Effetto FTA IFRS 9	4.508	(190)	-	4.318
A. Esistenze iniziali	34.207	141.469	37.818	213.494
B. Aumenti	12.634	3.620	18.027	34.281
B.1 Accantonamento dell'esercizio	12.634	2.275	18.022	32.931
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	1.345	5	1.350
C. Diminuzioni	1.823	6.060	19.806	27.689
C.1 Utilizzo nell'esercizio	1.823	3.649	16.231	21.703
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	2.402	-	2.402
C.3 Altre variazioni	-	9	3.575	3.584
D. Rimanenze finali	45.018	139.029	36.039	220.086

10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

Voci/Forme tecniche	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
1. Impegni a erogare fondi	4.632	1.356	5	5.993
2. Garanzie finanziarie rilasciate	405	98	38.522	39.025
Totale	5.037	1.454	38.527	45.018

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

10.5.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei relativi rischi

Il fondo di quiescenza per il personale della banca è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 373 dipendenti e 273 pensionati.

Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare aperto individuato in Arca Previdenza F.P.A. Hanno aderito a tale fondo 2.224 dipendenti.

La congruità della consistenza del fondo rispetto al valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuario esterno utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

10.5.2 Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

	2018	2017
Esistenze al 31/12/2017	141.659	-
Variazioni per FTA IFRS 9	(190)	-
al 1° gennaio	141.469	130.874
Service cost	2.471	2.406
Interest cost	1.708	1.967
Utili/perdite attuariali	(2.401)	4.820
Prestazioni	(3.650)	(3.512)
Altri accantonamenti	(568)	5.104
Al 31 dicembre	139.029	141.659

Le variazioni effettuate in sede di FTA IFRS 9 sono costituite dalle rettifiche di valore per impairment sui titoli valutati al costo ammortizzato presenti nel portafoglio del fondo.

10.5.3 Informazioni sul fair value delle attività a disposizione del piano

Il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza è riconducibile alla tabella sotto esposta:

	31/12/2018	31/12/2017
Titoli di debito	97.829	87.451
Titoli di capitale	4.481	3.852
O.I.C.R. azionari	15.455	13.502
O.I.C.R. immobiliari	17.292	23.330
Altre attività	3.972	13.524
Totale	139.029	141.659

La consistenza del fondo diminuisce di € 2,630 milioni - 1,86%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,650 milioni rispetto a € 3,512 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,228 milioni (€ 0,233 milioni dell'esercizio precedente).



10.5.4 Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Nel calcolo attuariale sono state adottate le seguenti assunzioni:

	31/12/2018	31/12/2017
tasso tecnico di attualizzazione	1,58%	1,28%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,50%	0,50%
tasso annuo di inflazione	1,50%	1,50%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	0,825%*	0,825%*

*tasso medio di perequazione

Per la valorizzazione del tasso medio di attualizzazione è stato preso come riferimento il valore dell'indice I-Boxx Corporates EUR AA 10+ al 14 dicembre 2018.

10.5.5 Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

In conformità a quanto previsto dai principi IAS/IFRS è stata effettuata una analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo. A tale scopo è stato utilizzato come scenario base quello già utilizzato al fine della valutazione e da quello sono state aumentate e diminuite le due ipotesi più significative, ovvero il tasso medio annuo di attualizzazione ed il tasso di inflazione ottenendo i risultati di seguito riportati:

Sensitività

variazione +0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 125,562 milioni

variazione - 0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 136,582 milioni

variazione +0,25% tasso di inflazione importo della passività € 132,937 milioni

variazione - 0,25% tasso di inflazione importo della passività € 128,898 milioni

È stata, inoltre, effettuata una disaggregazione della passività nei prossimi anni; sono quindi state determinate le erogazioni stimate per i successivi cinque esercizi, come riportato nella seguente tabella:

Pagamenti futuri (in milioni di euro)

anno	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5
Cash flow	3,743	3,675	3,562	3,501	3,368

10.6 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
Fondo controversie legali	19.602	21.448
Fondo oneri personale	15.711	15.644
Altri fondi	726	726
Totale	36.039	37.818

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, di cui € 1,159 milioni a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e € 18,442 milioni a fronte di altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. La banca effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia, è di difficile valutazione.

Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 31/12/2018.

Diminuisce di € 1,846 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo per € 4,274 milioni e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti per € 6,120 milioni.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 0,067 milioni, + 0,43%.

Il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,100 milioni in sede di riparto dell'utile 2017 e diminuisce di pari importo per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 12 *Patrimonio dell'impresa - voci 110, 130, 140, 150, 160, 170 e 180*

12.1 «Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 453.385.777 azioni prive di valore nominale, per complessivi € 1.360,157 milioni, invariato rispetto all'esercizio precedente. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2018.

Alla data di chiusura dell'esercizio la banca aveva in portafoglio azioni di propria emissione per un valore di carico di € 25,322 milioni.



12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	(3.650.000)	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	457.035.777	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	449.735.777	-
D.1 Azioni proprie (+)	3.650.000	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-

12.3 Capitale: altre informazioni

Sovrapprezzi di emissione

Ammonta a € 79,005 milioni, invariato.

12.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente quelle di contribuire all'adeguatezza patrimoniale della banca rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 885,551 milioni + 3,44% sul dato dell'esercizio precedente e sono costituite da:

Riserva Legale alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 del C.C. e dell'art. 60 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 320,525 milioni, + 18,94%, aumentata di € 51,043 milioni per accantonamento effettuato nell'esercizio in sede di riparto dell'utile 2017.

Riserva statutaria prevista dall'art. 60 dello Statuto Sociale, che ammonta a € 512,200 milioni + 7,51% per effetto dell'assegnazione in sede di riparto dell'utile dell'esercizio 2017 di € 35,520 milioni e per € 0,255 milioni per dividendi su azioni in portafoglio e per € 15 mila per dividendi prescritti.

Fondo acquisto azioni sociali previsto anch'esso dall'art. 60 dello statuto sociale a disposizione, ai sensi dell'art. 21 dello statuto, degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli.

Il fondo ammonta a € 30 milioni (utilizzato per € 25,322 milioni), diminuito di 5 milioni rispetto all'esercizio precedente a seguito di delibera assembleare.

Riserva costituita ai sensi dell'art. 13 D.Lgs. 124/93 per € 0,142 milioni.

Altre riserve per € 22,684 milioni, diminuite di € 52,347 milioni, - 69,77% rispetto all'esercizio precedente per effetto essenzialmente della contabilizzazione di riserve negative a seguito delle rettifiche apportate alle attività e passività finanziarie in sede di FTA IFRS 9 e IFRS 15 per 56,925 milioni e per giro dal fondo di acquisto azioni sociali per euro 5 milioni e per effetto della variazione delle imposte anticipate precedentemente iscritte legate alla patrimonializzazione dei costi relativi all'aumento di capitale effettuato nel 2014 al netto dell'effetto fiscale.

Si informa che le singole poste del patrimonio netto sono liberamente utilizzabili e distribuibili fatta eccezione per le riserve da valutazione che soggiacciono al vincolo di indisponibilità di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 38/2005, la riserva «sovrapprezzi di emissione» che può essere distribuita per l'intero ammontare solo se la riserva legale abbia raggiunto il quinto del capitale sociale (art. 2431 c.c.), alla riserva legale in quanto risulta inferiore al 20% del capitale sociale.

12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non sono stati emessi strumenti di capitale.

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
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Impegni a erogare fondi	13.722.242	1.760.010	230.059	15.712.311
a) Banche Centrali	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	54.635	659.277	-	713.912
c) Banche	26.879	160.094	-	186.973
d) Altre società finanziarie	2.042.009	11.040	306	2.053.355
e) Società non finanziarie	10.579.904	807.866	218.940	11.606.710
f) Famiglie	1.018.815	121.733	10.813	1.151.361
Garanzie finanziarie rilasciate	3.454.906	414.264	125.502	3.994.672
a) Banche Centrali	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	491	40.801	-	41.292
c) Banche	652.623	57.538	-	710.161
d) Altre società finanziarie	226.913	5.719	614	233.246
e) Società non finanziarie	2.384.635	277.747	120.921	2.783.303
f) Famiglie	190.244	32.459	3.967	226.670

A seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, si è registrato un ampliamento del perimetro degli impegni e garanzie soggette al nuovo modello di impairment previsto dal principio stesso, pertanto i dati al 31 dicembre 2017 non risultano comparabili. Si rimanda alla sezione «Altri aspetti» della «A.1 Parte Generale» che mostra il dettaglio delle esposizioni in questione alla data del 31/12/2017, comparato con quello alla data di transizione al nuovo principio contabile.



Si riporta di seguito, solo a fini informativi, l'aggregato determinato secondo le precedenti regole contabili e di rappresentazione.

Operazioni	31/12/2017
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria:	912.325
a) Banche	166.595
b) Clientela	745.730
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale:	3.004.757
a) Banche	93.051
b) Clientela	2.911.706
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.084.638
a) Banche	16.659
i) a utilizzo certo	2.247
ii) a utilizzo incerto	14.412
b) Clientela	1.067.979
i) a utilizzo certo	374.084
ii) a utilizzo incerto	693.895
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	467.639
6) Altri impegni	4
Totale	5.469.363

3. Attività costituite in garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31/12/2018
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	14.785
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.438.072
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.129.608
4. Attività materiali	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-

Portafogli	31/12/2017
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	146.397
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.926.550
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.418.148
5. Crediti verso banche	-
6. Crediti verso clientela	3.378.825
7. Attività materiali	-

Per le attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e quelle valutate al costo ammortizzato trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine, a garanzia dei finanziamenti da banche centrali (TLTRO) nonché a garanzia dell'operatività della controllata elvetica.

Inoltre tra le attività valutate al costo ammortizzato sono compresi finanziamenti posti a garanzia di provvista fornita dalla Banca Centrale (crediti ABACO) e mutui residenziali a garanzia di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond).

4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	31/12/2018
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	-
a) acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) vendite	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
2. Gestioni individuale di portafogli	1.351.378
a) Individuali	1.351.378
b) Collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	48.868.599
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	1.936.109
1. titoli emessi dalla banca che regide il bilancio	-
2. altri titoli	1.936.109
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	17.276.169
1. titoli emessi dalla banca che regide il bilancio	2.017.363
2. altri titoli	15.258.806
c) titoli di terzi depositati presso terzi	18.211.896
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	11.444.425
4. Altre operazioni	-

5. 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 31/12/2018 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2017
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	33.352	-	33.352	12.216	19.401	1.735	2.670
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	33.352	-	33.352	12.216	19.401	1.735	-
Totale 31/12/2017	38.520	-	38.520	11.292	24.558	-	2.670

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di netting per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement». Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di Credit Support Annex (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere assets a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del fair value dei derivati sottostanti.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al fair value.



Le operazioni di pronti contro termine indicate sono oggetto di accordi di compensazione regolati da contratti di Global Master Repurchase Agreement (GMRA). Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi a operazioni di pronti contro termine sono contabilizzati nella voce 10 a) «Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - debiti verso banche»; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono rappresentati dal valore dei titoli oggetto delle operazioni stesse.

6. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

	Ammontare lordo delle passività finanziarie (a)	Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b)	Ammontare netto delle passività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b)	Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio		Ammontare netto 31/12/2018 (f = c-d-e)	Ammontare netto 31/12/2017
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante posti a garanzia (e)		
1. Derivati	34.815	-	34.815	12.216	21.548	1.051	982
2. Pronti contro termine	100.034	-	100.034	100.034	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	134.849	-	134.849	112.250	21.548	1.051	-
Totale 31/12/2017	142.407	-	142.407	111.251	30.174	-	982

PARTE C *Informazioni sul conto economico*

Sezione 1 *Gli 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 fair value con impatto a conto economico	1.487	4.299	-	5.786
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	490	-	-	490
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	997	4.299	-	5.296
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	24.592	-	-	24.592
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	39.568	439.756	-	479.324
3.1 Crediti verso banche	24	10.095	-	10.119
3.2 Crediti verso clientela	39.544	429.661	-	469.205
4. Derivati di copertura	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	-	-
6. Passività finanziarie	-	-	-	24.425
Totale	65.647	444.055	-	534.127
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	56.616	-	56.616

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2017
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.075	-	-	4.075
2. Attività finanziarie disponibili per la vendita	31.360	-	-	31.360
3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.771	-	-	1.771
4. Crediti verso banche	-	6.824	-	6.824
5. Crediti verso clientela	1.575	478.866	-	480.441
6. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
7. Derivati di copertura	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	22.919	22.919
Totale	38.781	485.690	22.919	547.390

A seguito del cambiamento del principio contabile non è stato possibile effettuare una precisa allocazione degli interessi attivi dell'esercizio 2017 sulle nuove voci, pertanto i dati dello scorso esercizio non risultano direttamente comparabili a quelli dell'esercizio di riferimento in termini di suddivisione tra le voci patrimoniali che li hanno generati.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi evidenziano un decremento - 2,42% passando da € 547,390 milioni a € 534,127 milioni legato al perdurare di una situazione di bassi livelli dei tassi d'interesse sia riferiti agli impieghi a clientela che agli investimenti finanziari.

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2018	31/12/2017
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	25.281	24.315



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	(32.358)	(50.318)	-	(82.676)	(112.756)
1.1 Debiti verso banche centrali	(164)	-	-	(164)	(89)
1.2 Debiti verso banche	(3.859)	-	-	(3.859)	(2.208)
1.3 Debiti verso clientela	(28.335)	-	-	(28.335)	(50.568)
1.4 Titoli in circolazione	-	(50.318)	-	(50.318)	(59.891)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	-	-	-
5. Derivati di copertura	-	-	-	-	-
6. Attività finanziarie	-	-	-	(14.136)	(8.958)
Totale	(32.358)	(50.318)	-	(96.813)	(121.714)

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi passano da € 121,714 milioni a € 96,813 milioni - 20,46% con una diminuzione di € 24,901 milioni legata alla riduzione del costo della raccolta sia da clientela che sul mercato interbancario.

1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Voci	31/12/2018	31/12/2017
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(7.645)	(3.891)

1.4.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Voci	31/12/2018	31/12/2017
Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario	(1)	(2)

Sezione 2 *Le commissioni - voci 40 e 50*

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2018	31/12/2017
a) garanzie rilasciate	27.488	28.405
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	91.666	84.153
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	10.989	9.933
3. gestioni individuali di portafogli	10.359	10.491
4. custodia e amministrazione titoli	1.507	1.519
5. banca depositaria	3.351	3.001
6. collocamento di titoli	34.762	31.467
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	9.460	10.035
8. attività di consulenza	-	92
8.1 in materia di investimenti	-	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	92
9. distribuzione di servizi di terzi	21.238	17.615
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	17.571	14.113
9.3 altri prodotti	3.667	3.502
d) servizi di incasso e pagamento	74.486	70.371
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	-	-
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	35.848	34.133
j) altri servizi	61.568	60.126
Totale	291.056	277.188

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti che ammontano a € 49,496 milioni e da commissioni legate all'attività estero/cambi per € 6,384 milioni.

2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	31/12/2018	31/12/2017
a) presso propri sportelli		
1. gestioni di portafogli	10.359	10.491
2. collocamento di titoli	34.762	31.467
3. servizi e prodotti di terzi	21.238	17.615
b) offerta fuori sede		
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
c) altri canali distributivi		
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2018	31/12/2017
a) garanzie ricevute	(659)	(423)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(2.063)	(1.935)
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestione di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(2.063)	(1.935)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
d) servizi di incasso e pagamento	(9.814)	(9.340)
e) altri servizi	(2.688)	(2.756)
Totale	(15.224)	(14.454)

Nella sottovoce «altri servizi» sono comprese principalmente commissioni relative all'operatività in titoli e creditizia.

Sezione 3 Dividendi e proventi simili - voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2018		31/12/2017	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.128	100	1.412	247
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	7.607	-	4.458
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	22.038	-	3.495	342
D. Partecipazioni	13.492	-	8.670	-
Totale	37.658	7.707	13.577	5.047

I dividendi su partecipazioni sono stati corrisposti per € 3,600 milioni da Factorit spa, per € 6,747 milioni da Arca Vita spa, per € 0,363 milioni da Unione Fiduciaria spa, per

€ 2,642 milioni da Arca Holding spa, per € 0,090 milioni da Polis Fondi SGRpA e per € 0,050 milioni da Rajna srl. Il consistente incremento dei dividendi percepiti su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva deriva dal pagamento di dividendo straordinario da parte di Nexi spa per € 20,884 milioni.

Sezione 4 *Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80*

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)] 31/12/2018
1. Attività finanziarie di negoziazione	151	36.323	(31.650)	(6.099)	(1.275)
1.1 Titoli di debito	47	916	(6.775)	(89)	(5.901)
1.2 Titoli di capitale	-	9.270	(24.429)	(5.616)	(20.775)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	611	-	(394)	217
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	104	25.526	(446)	-	25.184
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(73)
4. Strumenti derivati	9.932	42.249	(9.391)	(38.963)	3.778
4.1 Derivati finanziari:	9.932	42.249	(9.391)	(38.963)	3.778
- Su titoli di debito e tassi di interesse	9.288	21.679	(8.733)	(20.879)	1.355
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	17.416	-	(14.999)	2.417
- Su valute e oro	-	-	-	-	(49)
- Altri	644	3.154	(658)	(3.085)	55
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	10.083	78.572	(41.041)	(45.062)	2.430

Il risultato netto dell'attività di negoziazione è positivo per € 2,430 milioni rispetto a € 37,930 milioni, - 93,59%. Registra utili complessivi da negoziazione per € 30,224 milioni in diminuzione di € 13,386 rispetto ai € 43,610 milioni del periodo di confronto. L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» per € 25,526 milioni è costituito principalmente dall'utile su cambi, mentre le differenze di cambio sono ancora negative per € 73 mila rispetto a € 7,058 milioni e sono riferibili nella quasi totalità alla porzione del portafoglio titoli espresso in dollari statunitensi che beneficia dell'apprezzamento di tale valuta registrato nel 2018.

Lo sbilancio fra plusvalenze e minusvalenze su attività e passività finanziarie è negativo per € 31,499 milioni, rispetto ad uno sempre negativo di € 13,874 milioni. Il risultato dell'attività su derivati è positivo per € 3,778 milioni rispetto a € 15,252 milioni.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.



Sezione 6 *Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100*

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2018			31/12/2017		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.240	(118)	2.122	-	-	-
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	2.240	(118)	2.122	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.704	(7.322)	3.382	100.059	(5.264)	94.795
2.1 Titoli di debito	10.704	(7.322)	3.382	82.698	(4.179)	78.519
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale e quote di OICR				17.361	(1.085)	16.276
Totale attività (A)	12.944	(7.440)	5.504	100.059	(5.264)	94.795
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato						
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	166	(183)	(17)	782	(333)	449
Totale passività (B)	166	(183)	(17)	782	(333)	449

Sezione 7 *Il risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 110*

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 di negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	8.063	2.318	(23.426)	-	(13.045)
1.1 Titoli di debito	-	2.159	(6.196)	-	(4.037)
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	4.905	159	(10.439)	-	(5.375)
1.4 Finanziamenti	3.158	-	(6.791)	-	(3.633)
2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio	-	-	-	-	948
Totale	8.063	2.318	(23.426)	-	(12.097)

Le plusvalenze e le minusvalenze contabilizzate riguardano per lo più quote di O.I.C.R. e titoli di debito. la voce comprende anche il risultato delle variazioni di fair value dei finanziamenti che non hanno superato il test SPPI.

Sezione 8 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - voce 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
A. Crediti verso banche	(192)	-	-	791	-	599	-
- Finanziamenti	(184)	-	-	791	-	607	-
- Titoli di debito	(8)	-	-	-	-	(8)	-
di cui: crediti deteriorati acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(35.881)	(17.862)	(481.997)	99.426	208.949	(227.365)	(231.984)
- Finanziamenti	(34.679)	(17.862)	(481.997)	97.868	208.949	(227.721)	(228.639)
- Titoli di debito	(1.202)	-	-	1.558	-	356	(3.345)
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	(16)	-	(46.496)	5.150	11.808	(29.554)	-
Totale	(36.073)	(17.862)	(481.997)	100.217	208.949	(226.766)	(231.984)

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a 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	Totale 31/12/2017
	Primo secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo secondo stadio	Terzo stadio		
A. Titoli di debito	-	-	-	3.970	-	3.970	-
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale e quote di OICR	-	-	-	-	-	-	(35.801)
Totale	-	-	-	3.970	-	3.970	(35.801)

Legenda:

A = da interessi

B = altre riprese

Sezione 9 Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni - voce 140

Le modifiche contrattuali senza cancellazione ammontano a € 2,839 milioni.

Sezione 10 Le spese amministrative - voce 160

10.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1) Personale dipendente	(182.934)	(187.301)
a) salari e stipendi	(115.137)	(112.749)
b) oneri sociali	(33.058)	(32.446)
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.666)	(7.734)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(3.998)	(11.850)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(3.998)	(11.850)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(2.913)	(2.830)
- a contribuzione definita	(2.913)	(2.830)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(20.162)	(19.692)
2) Altro personale in attività	(87)	(84)
3) Amministratori e sindaci	(1.740)	(1.686)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	578	135
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	(261)	(443)
Totale	(184.444)	(189.379)

10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2018	31/12/2017
1) Personale dipendente	2.728	2.678
a) dirigenti	27	27
b) quadri direttivi	563	552
c) restante personale dipendente	2.138	2.099
2) Altro personale	3	3
Totale	2.731	2.681
	31/12/2018	31/12/2017
- Numero puntuale dei dipendenti	2.740	2.702
- Altro personale	3	2

10.3 Fondi di quiescenza aziendali a prestazione definita: costi e ricavi

Componenti reddituali/Valori	31/12/2018	31/12/2017
Service cost	2.471	2.406
Interest cost	1.708	1.967
Contributi dipendenti	(228)	(233)
Riduzioni e pagamenti	47	7.710
Totale costi c/economico (A)	3.998	11.850
Rendimento attività a servizi del fondo (B)	1.576	8.956
Onere complessivo (A-B)	2.422	2.894

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono fornite nelle tabelle parte B Sezione 10.5 della nota integrativa. L'onere per la banca è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento. Inoltre, è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 1,576 milioni, pari al rendimento delle attività a servizio del Fondo che viene a sua volta contabilizzato nella voce «altri proventi di gestione». Una variazione di € 2,402 milioni corrispondente all'utile attuariale non è stato contabilizzato a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione positiva di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

10.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.

10.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2018	31/12/2017
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(12.425)	(12.270)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(8.264)	(7.919)
Fitti passivi su immobili	(24.643)	(24.887)
Vigilanza	(5.350)	(6.058)
Trasporti	(1.750)	(1.733)
Compensi a professionisti	(34.239)	(33.031)
Fornitura materiale uso ufficio	(1.793)	(1.888)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(4.511)	(4.586)
Pubblicità e rappresentanza	(3.135)	(2.871)
Legali	(13.985)	(14.652)
Premi assicurativi	(1.372)	(1.275)
Informazioni e visure	(7.600)	(6.687)
Imposte indirette e tasse	(50.022)	(49.578)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(13.329)	(12.230)
Registrazione dati presso terzi	(1.711)	(1.796)
Pulizia	(5.349)	(5.283)
Associtative	(1.739)	(1.651)
Servizi resi da terzi	(6.405)	(4.858)
Attività in outsourcing	(19.955)	(19.155)
Oneri pluriennali	(1.269)	(1.781)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.187)	(1.077)
Altre	(34.406)	(33.970)
Totale	(254.439)	(249.236)

Nelle spese altre sono ricompresi € 26,944 milioni che costituiscono i contributi ordinari e straordinari versati al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

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

La voce è valorizzata per € 10,811 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio per € 12,634 milioni al fondo o rilascio di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per € 1,823 milioni.

11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è valorizzata per € 1,846 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio per € 4,274 milioni al fondo controversie legali e l'utilizzo o rilascio di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per € 6,120 milioni.

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)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(12.963)	-	-	(12.963)
- Ad uso funzionale	(12.963)	-	-	(12.963)
- Per investimento	-	-	-	-
- Rimanenze	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.019)	-	-	(1.019)
- Ad uso funzionale	(1.019)	-	-	(1.019)
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(13.982)	-	-	(13.982)

Per informativa segnaliamo che i canoni per leasing finanziario corrisposti nell'esercizio sono stati € 0,065 milioni, importo simile a quello dell'esercizio precedente.

Sezione 13 Rettifiche di valore nette su attività immateriali - voce 190

13.1 Rettifiche/riprese di valore nette di attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(14.680)	-	-	(14.680)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(14.680)	-	-	(14.680)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(14.680)	-	-	(14.680)

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi software. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali. Pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafi 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 14 *Gli altri oneri e proventi di gestione - voce 200*

La voce ammonta a € 56,160 milioni ed è data dalla differenza tra € 62,980 milioni di altri proventi di gestione ed € 6,820 milioni di altri oneri di gestione.

14.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
Sopravvenienze passive	(6.317)	(3.440)
Altri	(503)	(323)
Totale	(6.820)	(3.763)

14.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	372	348
Fitti attivi su immobili	1.080	1.057
Recupero di imposte	43.834	42.899
Proventi finanziari fondo quiescenza	1.576	8.956
Sopravvenienze attive - altre	1.916	3.095
Altri	14.202	15.560
Totale	62.980	71.915

Nella sottovoce altri sono compresi € 5,040 milioni relativi alla commissione di istruttoria veloce (CIV) allocata in conformità all'interpretazione dell'Organo di vigilanza nella sua natura di mero recupero di costi sostenuti.

Sezione 15 *Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 220*

15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2018	31/12/2017
A. Proventi	801	-
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	801	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(398)	(622)
1. Svalutazioni	-	(454)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	(398)	(168)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	403	(622)

La voce è positiva per € 0,403 milioni mentre l'anno precedente era negativa per € 0,622 milioni. Tale importo è dato dallo sbilancio tra l'incasso di € 0,801 milioni maturati a titolo di aggiustamento prezzo sulla base di quanto previsto dai contratti di cessione delle interessenze in Arca Vita spa e Arca Assicurazioni spa stipulati nel 2010 e la svalutazione di € 0,398 milioni relativa alla Pirovano Stelvio spa.



Sezione 18 *Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 250*

18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	31/12/2018	31/12/2017
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	21	12
- Utili da cessione	21	12
- Perdite da cessione	-	-
Risultato netto	21	12

Sezione 19 *Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 270*

19.1 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Imposte correnti (-)	(23.200)	(22.150)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	(6.497)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	(2.150)	(29.116)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	207	1.264
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(25.143)	(56.499)

Il tax rate, inteso come rapporto tra le imposte contabilizzate e l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte, si attesta al 23,12%.

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	108.766	29.911
Variazioni in aumento	16.650	4.579
Variazioni in diminuzione	(65.779)	(18.090)
Onere fiscale effettivo	59.637	16.400

IRAP	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	108.766	6.058
Variazioni in aumento	52.714	2.936
Variazioni in diminuzione	(39.398)	(2.194)
Onere fiscale effettivo	122.082	6.800
Totale onere fiscale effettivo	-	23.200

Le imposte sono calcolate nella misura del 27,50% per l'IRES e del 5,57% per l'IRAP.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato all'utile d'esercizio come indicato nella tabella sopra.

IRES

Le principali variazioni in aumento riguardano gli accantonamenti non deducibili a fondi oneri, le spese amministrative e gli ammortamenti.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota non imponibile dei dividendi percepiti, la quota IRAP deducibile e l'utilizzo di fondi tassati, l'effetto della normativa ACE e la quota di rettifiche deducibile nell'esercizio di quelle rilevate su attività finanziarie in sede di FTA del Principio contabile internazionale IFRS 9.

IRAP

Le principali variazioni in aumento riguardano le quote del costo del personale non deducibile, le quote non deducibili di ammortamenti e le altre spese amministrative.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota di rettifiche deducibile nell'esercizio di quelle rilevate su attività finanziarie in sede di FTA del Principio contabile internazionale IFRS 9 e la quota dei dividendi non imponibili.

Sezione 22 *Utile per azione*

22.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è pari a 453.385.777.

Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	31/12/2018	31/12/2017
numero azioni	453.385.777	453.385.777

Gli importi riportati sono utilizzati come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

22.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Si è provveduto al calcolo dell'«utile diluito» per azione tenendo conto del numero di azioni a pagamento emesse in sede di aumento di capitale sociale.

	31/12/2018	31/12/2017
utile per azione - €	0,184	0,261
utile diluito per azione - €	0,184	0,261



PARTE D *Redditività complessiva*

Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	31/12/2018	31/12/2017
10. Utile (Perdita) d'esercizio	83.623	118.400
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	13.484	756
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	11.407	5.470
a) variazione di fair value	11.407	5.470
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):	-	-
a) variazione del fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40. Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	4.025	(5.978)
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	(1.948)	1.264
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(76.078)	530
110. Copertura di investimenti esteri:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
120. Differenze di cambio:	-	-
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
130. Copertura dei flussi finanziari:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140. Strumenti di copertura (elementi non designati):	-	-
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(111.223)	792
a) variazioni di fair value	(85.426)	31.104
b) rigiro a conto economico	(24.817)	(30.312)
- rettifiche per rischio di credito	(3.969)	-
- utili/perdite da realizzo	(20.848)	(30.312)
c) altre variazioni	(980)	-
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
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	35.145	(262)
190. Totale altre componenti reddituali	(62.596)	1.286
200. Redditività complessiva (Voce 10+190)	21.027	119.686

PARTE E *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quelli riportati nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013, Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3, è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet della banca, nella sezione «Informativa societaria».

Premessa

L'attività di gestione e controllo dei rischi è finalizzata a garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore, a salvaguardare la solidità finanziaria e la reputazione della banca e a consentire una trasparente rappresentazione della rischiosità assunta. In particolare, mira a verificare l'osservanza dei limiti previsti per l'assunzione dei rischi, a individuare criteri e metodologie per la rilevazione e la misurazione/valutazione dei rischi, ad accertare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio eventualmente assegnati, a monitorare l'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.

Al Consiglio di amministrazione compete la fissazione delle linee di indirizzo, degli orientamenti strategici e delle politiche di governo dei rischi aziendali, tali da assicurare che i principali rischi ai quali la banca è esposta vengano correttamente identificati e gestiti. In relazione, definisce la propensione al rischio e prende conoscenza dell'esposizione tempo per tempo registrata, verificando che i profili di rischio siano monitorati in modo adeguato dalle unità deputate al controllo interno. Inoltre, con il supporto dell'Alta Direzione, promuove lo sviluppo e la diffusione a tutti i livelli di una «cultura del rischio» in grado di valorizzare l'importanza di una sana e prudente gestione e di favorire una visione completa, integrata e coerente delle tipologie di rischio rilevanti per la banca.

Il Consigliere delegato e i membri della Direzione generale, sulla base delle rispettive attribuzioni, sovrintendono all'attuazione degli indirizzi e degli orientamenti definiti dal Consiglio, declinandoli in un sistema di limiti di esposizione, procedure e azioni gestionali suscettibili di garantire una moderata assunzione di rischio; è rimessa ai Servizi centrali, agli uffici e alle dipendenze sul territorio, a seconda dell'assetto che contraddistingue i vari comparti di operatività, l'applicazione nel concreto delle politiche di rischio rilevanti.

Il Collegio sindacale vigila sull'adeguatezza dei processi di gestione dei rischi e sulla loro rispondenza ai requisiti stabiliti dalla normativa.

La misurazione e il controllo dei rischi sono svolti da funzioni separate e indipendenti, sotto il profilo organizzativo, dalle unità incaricate della loro assunzione. In proposito, un ruolo di primaria rilevanza è attribuito al Servizio Controllo Rischi che, mediante gli uffici che ne fanno parte, attua una costante sorveglianza sull'andamento dell'operatività aziendale avvalendosi di sistemi, strumenti, procedure e metodologie per l'identificazione, la valutazione e il monitoraggio dei rischi. Per il tramite del suo responsabile, riferisce ai vertici aziendali, con obiettività e imparzialità, gli esiti delle proprie attività di controllo.

L'informativa di alto livello deputata alla rappresentazione dei rischi, elaborata dal predetto Servizio, si struttura in modo tale da consentire agli Organi apicali, secondo i compiti e le responsabilità di ognuno, una valutazione documentata, completa e consapevole dell'esposizione alle varie fattispecie di rischio e dei relativi meccanismi di gestione, controllo e mitigazione, nonché dell'adeguatezza del capitale detenuto a copertura. L'andamento dei profili di rischio è altresì veicolato alle aree operative attraverso la rendicontazione gestionale, atta a sensibilizzare le risorse a una più intensa attività di prevenzione e attenuazione dei rischi.

Sezione 1 *Rischio di credito*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La politica creditizia della banca, attuata in ottemperanza alla propria funzione di cooperativa popolare, è finalizzata al sostegno delle economie locali di insediamento mediante la concessione di risorse finanziarie a coloro che, nel farne richiesta, perseguono un fine meritevole e soddisfano adeguati criteri di affidabilità.

Il dimensionamento e la composizione del portafoglio crediti riflettono le necessità finanziarie di due specifici segmenti di clientela: l'imprenditoria di piccola e media dimensione, in prevalenza localizzata nelle aree di insediamento dell'istituto, e le famiglie. La banca privilegia i finanziamenti alle medie imprese e ai piccoli operatori economici, in quanto realtà che, estranee ai circuiti finanziari di più elevato spessore, necessitano di un interlocutore di riferimento, in grado di comprenderne le esigenze, di soddisfarle con riconosciute doti di competenza, di efficienza e di velocità esecutiva e di seguirne nel tempo l'evoluzione. Inoltre, non vengono disattese le necessità manifestate dalle controparti di maggiore struttura dimensionale, quali grandi imprese ed enti pubblici, laddove il merito creditizio, accertato attraverso un rigoroso esame istruttorio, sia espressivo di particolare solidità e affidabilità.

In tale contesto, l'attività creditizia si fonda su canoni di sana e prudente gestione, di corretta remunerazione del rischio e su una condotta operativa corretta ed efficiente, al fine di consentire l'instaurazione di un rapporto con le controparti affidatarie basato sulla reciproca fiducia e sulla trasparenza; essa è anche finalizzata a valorizzare l'attitudine distintiva della banca a intrattenere relazioni personalizzate e di lungo periodo con gli operatori economici del territorio.

In considerazione degli obiettivi strategici e dell'operatività, la strategia di gestione del credito è quindi improntata a una contenuta propensione al rischio e a un'assunzione consapevole dello stesso, che si estrinseca:

- nella valutazione attuale e prospettica della rischiosità del portafoglio crediti, considerato complessivamente e/o a vari livelli di disaggregazione;
- nella diversificazione delle esposizioni, al fine di contenerne la concentrazione;
- nel rigettare operazioni che possano pregiudicare la redditività e la solidità della banca.

Gli indirizzi strategici e gestionali illustrati non hanno subito nell'anno in commento modifiche rispetto al precedente esercizio.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di gestione del rischio di credito si fonda sul massimo coinvolgimento, ai vari livelli della struttura, al fine di contemperare la necessità di una sollecita evasione delle richieste provenienti dalla clientela con un'analitica valutazione del rischio di credito.

Le fasi in cui è articolato il processo creditizio si estrinsecano nella pianificazione delle politiche creditizie, nell'istruttoria, nell'erogazione, nella revisione periodica, nel monitoraggio e nella gestione dei crediti «deteriorati».

In particolare, la politica creditizia, in attuazione degli indirizzi strategici fissati dagli Organi aziendali in sede di pianificazione e nel rispetto dei massimali di rischio stabiliti, definisce l'entità del portafoglio crediti e la relativa composizione al fine di garantire un adeguato connubio tra profilo di rischio assunto e livelli di rendimento conseguiti. Le linee guida si declinano nella definizione dei prodotti, segmenti, settori e categorie di controparti che massimizzano la redditività attesa governando, nel contempo, la qualità del portafoglio e assicurando l'adeguatezza patrimoniale prospettica. A livello di pianificazione aziendale, gli indirizzi si concretizzano in obiettivi, per le strutture operative, di qualità del portafoglio integrati con quelli di crescita e di redditività, da conseguire in coerenza con vincoli patrimoniali e di rischio.

Le procedure e l'assetto organizzativo in essere sono formalizzati specificando chiaramente attività, ruoli e responsabilità.

Al fine di evitare l'insorgere di conflitti di interesse, è assicurata la necessaria separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo.

Il sistema delle autonomie deliberative, statuito dal Consiglio di amministrazione attraverso il principio della delega «a cascata», prevede l'attribuzione alle strutture periferiche di facoltà contenute, privilegiando pertanto il controllo da parte delle unità specialistiche centrali.

Di seguito vengono riportati gli organi e le principali funzioni aziendali che presidiano il processo creditizio, con le loro principali competenze.

- *Il Consiglio di amministrazione.* Sovrintende e sorveglia la corretta allocazione delle risorse e in particolare provvede a:

- definire gli orientamenti strategici e le politiche creditizie;
- fissare i criteri per la rilevazione, gestione e valutazione dei rischi;
- approvare le deleghe di potere e di firma attribuibili agli altri Organi e alle Unità organizzative in materia di concessione e revisione degli affidamenti;
- verificare che l'assetto delle funzioni di controllo venga definito in coerenza con gli indirizzi strategici, che le medesime dispongano di un'autonomia di giudizio appropriata e siano dotate di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate;
- assumere generale conoscenza dei sistemi di rating, proporre l'applicazione nelle fasi del processo e, avvalendosi delle strutture di controllo interne, valutarne le funzionalità.

- *Il Consigliere delegato.* Sovrintende l'attuazione delle decisioni assunte dal Consiglio di amministrazione con riferimento alla gestione del credito e del rischio connesso. Inoltre, esercita le facoltà in materia di erogazione di impieghi creditizi a esso attribuite dalla regolamentazione aziendale.

- *La Direzione generale.* Dà attuazione alle strategie e alle politiche stabilite dal Consiglio di amministrazione e in particolare provvede a:

- predisporre regole, attività, procedure e strutture organizzative atte ad assicurare l'adozione e il mantenimento di un efficiente processo del credito, di un adeguato sistema di rating e di un solido impianto di controllo dei rischi;
- verificare l'adeguatezza e la funzionalità delle componenti succitate, anche alla luce dei cambiamenti interni ed esterni che interessano la banca;
- assumere gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni eventualmente rilevate.

Inoltre, delibera nell'ambito della propria autonomia.

- *Le filiali.* A esse è assegnato il compito precipuo di gestire la relazione con il cliente affidato/affidando. Acquisiscono la documentazione, operano una prima selezione delle richieste, deliberano direttamente quelle di competenza, monitorano quotidianamente l'evoluzione del rapporto creditizio verificando l'insorgere di potenziali situazioni di anomalia.

- *Le strutture di coordinamento.* Assicurano un fondamentale supporto alle filiali nella gestione delle posizioni affidate più complesse e/o che presentino elementi di criticità.

Esaminano le proposte di fido di competenza degli organi centrali, esprimono un parere di merito e deliberano quelle di propria autonomia.

- *Il Servizio Crediti.* Supporta, tramite l'ufficio Istruttoria fidi, gli organi deliberanti centrali mediante la ricezione dalla periferia delle pratiche di affidamento, la verifica della correttezza e completezza formale delle stesse, il perfezionamento dell'istruttoria.

Mediante l'intervento dell'ufficio Crediti speciali e medio termine effettua la valutazione tecnico-legale delle operazioni di mutuo, leasing, credito artigiano e agrario, prestiti convenzionati e personali. Attraverso l'ufficio Centro rischi addivene invece al perfezionamento delle garanzie e alla conseguente attivazione del finanziamento.

- *Il Servizio Finanza d'impresa.* Analizza, struttura, coordina operazioni di finanza straordinaria e individua le forme di finanziamento ottimali per progetti di investimento complessi. Valuta preliminarmente le operazioni di project financing, strutturando direttamente l'intervento o proponendo eventualmente la partecipazione della banca al pool dei sottoscrittori del debito.
- *Il Servizio Gestione credito anomalo.* Presidia l'andamento della qualità del credito e verifica l'efficacia delle azioni poste in essere per la regolarizzazione delle anomalie creditizie e il recupero del credito. Monitora in particolare le posizioni in bonis critiche, scadute deteriorate e classificate ad inadempienza probabile ed attiva, direttamente o tramite la rete, le opportune azioni per minimizzare i rischi ed avviare tempestivamente le iniziative volte a tutelare le ragioni di credito della banca. Supporta inoltre la rete nella gestione delle posizioni oggetto di operazioni di ristrutturazione e di procedure concordatarie, finalizzate alla ricerca di soluzioni negoziate di crisi di impresa.
- *Il Servizio Legale e contenzioso.* Garantisce la tutela della banca in sede di contenzioso attivo e passivo. In particolare, per le posizioni a sofferenza, svolge le azioni giudiziali necessarie al recupero dei crediti stessi e, di concerto con il Servizio Gestione credito anomalo, esperisce le azioni extragiudiziali.
- *Il Servizio Controllo Rischi.* Definisce, sviluppa e manutiene, tramite l'ufficio Sviluppo Modelli di Credito, i «modelli» sottostanti al sistema di rating; verifica l'affidabilità e l'efficacia delle stime dallo stesso prodotte ed eventualmente interviene per affinarlo. Valuta, secondo varie dimensioni di analisi, la rischiosità del portafoglio crediti, produce i relativi flussi informativi e li mette a disposizione degli organi competenti e delle funzioni operative. Sotto il profilo organizzativo, nel corso dell'esercizio è stata attuata una profonda rivisitazione della struttura, al fine di rendere ancor più incisiva l'azione di presidio del rischio di credito e di monitoraggio della qualità del portafoglio creditizio; segnatamente, l'attuale articolazione prevede le seguenti unità organizzative:
 - *Ufficio Rischi integrati:* presiede alla definizione e attuazione del RAF, dell'ICAAP, degli esercizi di stress e del Piano di risanamento del Gruppo;
 - *Ufficio Organizzazione rischio di credito:* organizza e monitora, con finalità di costante efficientamento e adozione delle best practice di mercato, il complesso delle attività svolte dagli Uffici preposti al monitoraggio e alla gestione del rischio di credito, con particolare riguardo all'evoluzione del sistema di rating interno;
 - *Ufficio Sviluppo modelli di credito:* progetta, sviluppa e manutiene i modelli e le metriche adottate per la misurazione del rischio di credito a fini sia regolamentari e sia gestionali;
 - *Ufficio Politiche creditizie:* sovrintende alla programmazione delle politiche creditizie in armonia con il RAF e ne monitora la puntuale applicazione;
 - *Ufficio Qualità del credito:* monitora la qualità complessiva del portafoglio creditizio attraverso analisi di tipo aggregato e, ove necessario, sulle singole posizioni;
 - *Ufficio Grandi rischi e rating desk:* valuta le esposizioni creditizie di maggiore rilevanza in termini di rischio, predisponendo le relative analisi e svolgendo le attività di verifica delle deroghe ai giudizi di rating espresse dalle strutture operative.All'interno del Servizio è inoltre stato istituito l'Ufficio Convalida, dedito alla verifica dei sistemi interni di misurazione dei rischi e di valutazione delle attività aziendali utilizzati tanto per scopi di natura regolamentare per finalità di carattere gestionale.
- *Il Servizio Revisione interna.* Verifica la funzionalità dei controlli e l'osservanza di norme e procedure. In particolare, controlla il rispetto dei criteri per la corretta classificazione gestionale dei crediti.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il presidio del rischio di credito è supportato dall'utilizzo di modelli di rating specificatamente sviluppati dalla banca.

L'Istituto dispone di modelli che coprono i segmenti gestionali Privati (famiglie consumatrici residenti e non residenti), Piccoli Operatori Economici (famiglie produttrici, ditte individuali e liberi professionisti), Small Business (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato mancante o inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti a livello di Gruppo inferiori a € 1 milione), PMI (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato compreso tra € 1,5 milioni e € 100 milioni, oppure con fatturato mancante o inferiore a € 1,5 milioni e affidamenti a livello di Gruppo maggiori o uguali a € 1 milione), Istituzioni non lucrative corporate (enti e associazioni senza finalità di lucro con fatturato maggiore o uguale a € 1,5 milioni o, se inferiore o mancante, con affidamenti uguali o superiori a € 1 milione), Istituzioni non lucrative retail, Grandi Imprese (società non finanziarie di persone e capitali con fatturato superiore a € 100 milioni), Imprese Pubbliche e Società non finanziarie non residenti.

Detti modelli permettono di assegnare un rating a ciascuna controparte e un'associata stima della probabilità di insolvenza (PD, *Probability of Default*), quest'ultima rappresentativa della stima di probabilità che il prestatore divenga insolvente entro un anno. Il rating dipende esclusivamente dalle caratteristiche della controparte e risulta perciò indipendente da eventuali garanzie acquisite. Le valutazioni di rating, prodotte da modelli statistici, sono caratterizzate da un'articolazione in 14 classi, relative alle controparti «*in bonis*», e una classe, relativa a quelle insolventi. I rating sono poi mappati su 8 classi di giudizio sintetico di rischiosità: «Eccellente», «Buono», «Medio», «Incerto», «Cattivo», «Pessimo», «Insolvente» e «Non classificato».

L'insieme dei portafogli associati ai sistemi in esame interessa a fine dicembre 2018 una quota pari al 79,74% dei crediti verso la clientela (93,28% in termini di numero di controparti).

Il rating viene utilizzato nelle fasi del processo creditizio che vanno dalla pianificazione delle politiche creditizie sino al monitoraggio andamentale. A quest'ultimo fine viene calcolato mensilmente con riferimento a tutta la popolazione d'interesse, mentre viene prodotto in via estemporanea in occasione della concessione di nuovi affidamenti o di revisione di quelli esistenti.

Operativamente, affiancano i sistemi di rating appena descritti stime di altri due importanti fattori di rischio: il tasso di perdita in caso di insolvenza (LGD, *Loss Given Default*) e l'esposizione stimata al momento dell'insolvenza (EAD, *Exposure at Default*). Le stime, specifiche a livello di rapporto di ogni controparte, derivano anch'esse da modelli interni e sono fortemente influenzate dalla presenza e dalla tipologia delle garanzie acquisite, nonché dalle forme tecniche mediante le quali viene erogato il credito.

La disponibilità dei fattori di rischio menzionati, aggiornati mensilmente, favorisce una valutazione del profilo di rischio completa, contribuendo a migliorare il patrimonio informativo a supporto del processo del credito.

I valori di PD, LGD, EAD consentono altresì la determinazione della Perdita Attesa, che rappresenta una stima della presumibile perdita associata all'esposizione creditizia, e che costituisce, in quanto elemento di costo, supporto nella determinazione degli accantonamenti prudenziali.

Il concetto di insolvenza utilizzato in fase di stima e calibrazione comprende: sofferenze, inadempienze probabili e crediti scaduti e/o sconfinanti con debordi continuativi rilevanti superiori a 90 giorni. Affiancano le valutazioni ottenute dai modelli interni pure i giudizi, raccolti in via automatica, rilasciati da agenzie indipendenti. Gli stessi sono peraltro utilizzati nell'ambito della determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito e di controparte, adottando la banca l'approccio valutativo denominato «standardizzato», il quale comporta l'attribuzione dei coefficienti di ponderazione delle esposizioni sulla base, ove disponibile, del rating assegnato a ciascuna controparte da una società specializzata (agenzie di rating quali Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings, DBRS, Cerved Group).

Avuto riguardo alle esposizioni con controparti bancarie, italiane o estere, l'Istituto utilizza a fini valutativi, laddove disponibili, i rating emessi da primarie agenzie. In mancanza, si avvale di un rating interno, ottenuto attraverso l'elaborazione di un modello semplificato.

Più in dettaglio, tale modello prevede l'esame congiunto di una serie di indicatori/informazioni di natura quantitativa e qualitativa e, sulla base dei valori assunti dagli stessi, giunge alla determinazione di un punteggio finale. Detto punteggio viene ricondotto a una scala di rating, articolata in dieci classi, di cui la prima identifica una controparte/emittente a rischio

minimo, mentre la nona evidenzia il grado di rischio massimo, superato solamente dallo stato di insolvenza, cui viene attribuita la decima classe. Le dieci classi, onde consentire una più agevole correlazione con le valutazioni espresse da agenzie internazionali, sono a loro volta aggregate in quattro macroclassi di giudizio.

Relativamente al rischio di controparte, oltre al monitoraggio continuo dei principali gruppi creditizi affidati è svolta periodicamente una specifica analisi di ciascuna posizione assunta, condotta attraverso la considerazione congiunta di diversi indicatori, fra i quali il giudizio rating, dati rivenienti dall'informativa contabile, dati di mercato.

A livello di portafoglio crediti la rischiosità viene valutata secondo diversi assi di analisi, tra i quali la distribuzione delle controparti nel tempo per classi di rating e per settore economico e produttivo.

Tali valutazioni supportano la formulazione di linee guida di politica creditizia, e consentono di adottare idonee misure gestionali e di fornire indirizzi operativi alle funzioni centrali e periferiche interessate.

Con riguardo al rischio di credito e all'estensione dell'utilizzo delle sue misurazioni nei diversi ambiti gestionali, la banca ha da tempo introdotto obiettivi di controllo della perdita attesa (costo del rischio di credito) nella predisposizione dei budget annuali di filiale. La determinazione dello spread e della marginalità sugli impieghi sconta un fattore di correzione per il rischio di credito basato sui parametri di PD e LGD derivanti dai modelli interni. Ciò allo scopo di garantire una maggiore correlazione tra performance reddituali assegnate alle singole unità produttive ed effettive capacità di assunzione e gestione del rischio, tratteggiando in tal modo percorsi di sviluppo degli impieghi creditizi il più possibile efficaci in termini di rischio-rendimento. Il processo creditizio prevede inoltre, nelle singole fasi che lo compongono, una serie di controlli indirizzati alla mitigazione dei rischi.

La fase di istruttoria, diretta all'accertamento dei presupposti di affidabilità attraverso la valutazione del merito creditizio dei richiedenti, prevede l'esame della coerenza delle caratteristiche dell'operazione rispetto alle finalità del finanziamento, la verifica dell'idoneità di eventuali garanzie a coprire il rischio di un mancato rimborso, l'economicità dell'intervento creditizio. In tale ambito, il giudizio espresso dal sistema di rating interno, laddove disponibile, e le associate stime di inadempienza sono tenuti nella dovuta considerazione, in quanto elementi essenziali e imprescindibili per una compiuta valutazione del cliente.

Per determinati segmenti gestionali è definito un processo di deroga al rating interno. L'override viene proposto dalla filiale o, per determinati segmenti (Grandi Imprese, Imprese Pubbliche e Istituzioni non lucrative corporate) dall'Ufficio Istruttoria Fidi, e prevede un intervento centrale di delibera da parte dell'ufficio Grandi rischi e rating desk.

Sottende all'esigenza di una più selettiva valutazione delle posizioni creditizie e di un più stretto controllo della qualità dei finanziamenti erogati l'utilizzo di indicatori di creazione di valore risk-adjusted (EVA). Tramite apposita applicazione integrata da tempo nella pratica elettronica di fido, è possibile determinare una misura di redditività rettificata per il rischio di credito (perdita attesa determinata sulla base del rating del cliente) e per il costo-opportunità del capitale regolamentare assorbito che si annette ai singoli rapporti creditizi, pervenendo ad una stima del valore aggiunto sulle esposizioni in essere o potenziali. Il cennato strumento, nel consolidare i presidi per il contenimento dei rischi nelle fasi di selezione, gestione e monitoraggio, consente di individuare con maggiore puntualità i rapporti non performanti, sui quali attuare interventi atti a ripristinare una situazione profittevole. Al fine di orientare in maniera sempre più efficiente e corretta, secondo logiche EVA, il prezzo degli impieghi creditizi a fronte delle richieste di nuova finanza o di revisione dei rapporti, è stata inoltre rivista e affinata nel corso dell'esercizio la procedura di pricing in uso.

La decisione in merito alla concessione dell'affidamento è presa dai competenti organi deliberanti, in sede di erogazione, valutando attentamente tutte le informazioni emerse durante l'iter istruttorio, nonché ogni ulteriore elemento di giudizio eventualmente disponibile. Al fine di assicurare un maggiore presidio del rischio di credito, il meccanismo di definizione dei limiti di autonomia per gli organi deliberanti alla base della scala gerarchica affianca all'utilizzo del valore nominale dell'operazione un sistema di deleghe che tiene

conto pure di una misura oggettiva della rischiosità creditizia della controparte, espressa dal rating interno.

Le linee di credito sono poi rese operative e, quindi, messe a disposizione del prestatore solo ad avvenuto perfezionamento di quanto previsto nella delibera, avuto riguardo in particolare all'acquisizione delle garanzie, alle verifiche e alla valutazione delle stesse in termini di idoneità ad attenuare il rischio di credito.

Successivamente alla concessione, le posizioni fiduciarie, indipendentemente dalla loro entità, vengono assoggettate a un riesame periodico, o revisione, volto ad accertare la persistenza delle condizioni riscontrate in sede di istruttoria e considerate ai fini dell'erogazione dei finanziamenti. In tale ambito, particolare importanza viene riservata all'esame delle cause che hanno comportato eventuali variazioni del rating.

La revisione può essere inoltre effettuata anche in via automatica con riferimento a posizioni che presentano livelli di rischiosità contenuti, accertati attraverso il rigoroso esame di idonei e predefiniti indicatori, fra i quali il rating assume peso preponderante.

Il monitoraggio del credito e delle garanzie viene esercitato attraverso l'osservazione costante dell'affidabilità delle controparti e la periodica verifica circa la persistenza dei requisiti generali e specifici e il valore delle protezioni acquisite, al fine di assicurarne piena ed efficace escutibilità in caso di insolvenza del debitore. Le attività di monitoraggio, svolte nel rispetto di formalizzate procedure organizzative, sono esperite al fine di appurare precocemente l'insorgere di sintomi negativi e porre in atto con tempestività ed efficacia le azioni necessarie a prevenirne l'ulteriore deterioramento. In relazione, un ruolo di rilievo è conferito alle dipendenze titolari delle posizioni creditizie in quanto, intrattenendo rapporti diretti con la clientela, sono in grado di percepire con immediatezza potenziali segnali di anomalia. In tali attività le unità operative vengono supportate da una serie di evidenze informative prodotte da procedure interne o da contributori esterni; relativamente alla Capogruppo, particolare rilievo è annesso alla reportistica che delinea gli andamenti dei fattori di rischio calcolati dal sistema di rating a livello di controparte. Specifiche strutture di sede sono dedicate all'analisi delle diverse informazioni disponibili per la valutazione nel continuo del merito di credito di ciascuna esposizione e all'individuazione di quelle a potenziale esacerbazione del rischio, con un livello di approfondimento correlato agli utilizzi espressi.

La banca è inoltre dotata di un processo di identificazione, delibera e monitoraggio delle posizioni c.d. forborne (ovvero esposizioni creditizie per le quali sono state concesse modifiche delle condizioni contrattuali o rifinanziamento a causa di difficoltà finanziarie del debitore); l'attributo forborne è trasversale agli stati amministrativi del credito.

Vengono inoltre periodicamente prodotte eterogenee informative di tipo direzionale dirette a supportare il monitoraggio, secondo assi rilevanti di analisi, dell'evoluzione del rischio del portafoglio creditizio.

Con riguardo al monitoraggio dei crediti che presentano segnali di anomalia, rileva inoltre la puntuale analisi delle situazioni di debordo, finalizzata a intervenire con tempestività sulle posizioni problematiche.

Il Servizio Gestione credito anomalo, tramite il ricorso a metodologie di misurazione e di controllo andamentale che prendono in considerazione dati interni e di sistema, congiuntamente, laddove disponibile, al giudizio assegnato dal sistema di rating, perviene ad all'individuazione di controparti potenzialmente problematiche e promuove interventi volti a mitigare il rischio di credito. Tali posizioni vengono sottoposte ad appropriate analisi e, qualora vengano riscontrati concreti segnali di tensione, si provvede, sulla base della gravità degli stessi, a classificarle tra le partite «deteriorate».

Il monitoraggio e la gestione dei crediti anomali sono affidati ad appositi uffici centrali, che si avvalgono pure di «gestori corporate» dislocati sul territorio e che esplicano la loro attività, diretta al ripristino «*in bonis*» della posizione, ove possibile, o al recupero del credito in caso di insolvenza, operando in stretta collaborazione con le dipendenze domiciliarie dei rapporti problematici.

In seno al Servizio Controllo Rischi, una specifica unità supporta il Servizio crediti identificando la clientela «*in bonis*» manifestante primi segnali di difficoltà e prime anomalie di

rapporto, nonché le controparti con sconfinamenti persistenti. Al fine di intervenire con celerità sulle relazioni in decadimento e di presidiare con efficacia la qualità creditizia del complessivo portafoglio crediti, sono adottati processi di monitoraggio che, supportati da strumenti dedicati, promuovono azioni volte alla regolarizzazione dei rapporti.

Nelle fasi di istruttoria, erogazione, revisione e monitoraggio sono effettuati approfonditi controlli inerenti la concentrazione dei rischi per le esposizioni di rilievo verso singole controparti o gruppi di controparti tra le quali sussistano connessioni di carattere giuridico e/o economico.

Per le pratiche qualificate «di maggiore rilevanza» (OMR), sulla base della dimensione dell'esposizione e dell'ammontare della nuova richieste di fido, è previsto uno specifico iter procedurale, secondo il dettato normativo. In particolare, tali pratiche, integrate dal rapporto istruttorio dell'Ufficio Istruttoria Fidi, vengono trasmesse all'ufficio Grandi rischi e rating desk incaricato di valutare la coerenza dell'operazione, sia a livello individuale sia a livello consolidato, con il sistema di obiettivi di rischio individuati nel RAF (Risk Appetite Framework). Per le posizioni che si configurano come grandi rischi è prevista, oltre l'ordinaria analisi dell'ufficio Istruttoria fidi, anche un approfondimento dell'ufficio Grandi rischi e rating desk, a supporto degli Organi deliberanti.

2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

L'obiettivo del presente paragrafo è di fornire una descrizione del *framework* metodologico implementata da Banca Popolare di Sondrio relativamente al calcolo della *Expected Credit Loss* (ECL) per il proprio portafoglio crediti, sulla base dei requisiti previsti dal nuovo principio contabile IFRS 9, in vigore a partire dal 1° gennaio 2018.

Il principale elemento di discontinuità introdotto da detto principio è rappresentato dalla sostituzione del concetto di perdite subite su crediti con l'approccio delle perdite attese. Al fine di realizzare la maggiore aderenza possibile a tali requisiti nei processi di calcolo delle proprie svalutazioni, la Banca ha definito uno specifico *framework* metodologico. Tale attività ha previsto, partendo dalla *suite* di modelli già in uso in altri ambiti e processi aziendali, lo sviluppo di svariate metodologie – di tipo statistico, econometrico e, più in generale, quantitativo e *data-driven* – volte essenzialmente alla modellazione degli usuali parametri di rischio di credito – PD, LGD, EAD – ed aspetti metodologici rilevanti per il calcolo degli *impairment* quali le metodologie di *stage allocation* e la modellazione specifica degli elementi di *scenario-dependency*, nonché del calcolo della ECL multi-periodale che recepisca nella sua formulazione detti aspetti caratterizzanti.

Sudette metodologie sono state ritenute come ottimali rispetto ai razionali del principio (ivi incluso quello di *undue cost and effort*), la tassonomia e complessità – attuali e prospettive – del portafoglio, la materialità degli impatti derivanti da specifiche scelte in ambito modellistico ed i seguenti *driver* di analisi ritenuti significativi:

- Disclosure e coerenza, con particolare riferimento alla semplicità nella condivisione dell'approccio con varie tipologie di stakeholders ed alla coerenza con il framework metodologico attualmente in uso per gli stress test.
- Conformità con l'attuale normativa, con particolare riferimento all'integrazione della componente forward looking ed al passaggio da un'ottica «Through the Cycle» ad una «Point in Time».
- Effort di manutenzione, in particolare in relazione alla manutenibilità della frequenza di ricalibrazione del modello in ottica point-in-time.
- Rappresentatività rispetto alla composizione del portafoglio, con riferimento al livello di specializzazione del modello rispetto ai cluster del portafoglio, al baricentro della duration del portafoglio.
- Adeguatezza rispetto alla profondità e numerosità dei dati disponibili, con specifico riferimento agli aspetti di disponibilità dei dati e necessità rispetto alla metodologia e di stabilità delle stime e numero di parametri da stimare.

Perimetro di calcolo

Le metodologie suddette sono applicate al calcolo delle svalutazioni secondo il principio contabile IFRS9 per il portafoglio crediti della Capogruppo del Gruppo Banca Popolare di Sondrio (la Banca). Più precisamente, il perimetro di applicazione di tali approcci metodologici include i portafogli classificati secondo i modelli di Business *Held To Collect* (tali portafogli sono valutati al Costo Ammortizzato, nel caso in cui passino il test «Solely Payment of Principal and Interest» (SPPI), e sono riconducibili alle voci di bilancio «Crediti verso Clientela» e «Crediti verso Banche») e *Held To Collect and Sell* (tali portafogli sono valutati al «Fair Value Through Other Comprehensive Income» (FVOCI), per determinare la quota di delta fair value imputabile al rischio di credito.

In aggiunta a quanto indicato in precedenza, valido per la componente «*on-balance*», rientrano nel perimetro di applicazione IFRS 9, anche gli strumenti finanziari riconducibili alle categorie dell'«*off-balance*» di margini revocabili, margini irrevocabili e garanzie finanziarie.

Parametri di rischio di credito in ottica IFRS 9

Il punto di partenza per la modellazione dei parametri di rischio di credito è rappresentato dai modelli interni sviluppati per finalità regolamentari. Su di essi la Banca ha definito un set di raffinamenti metodologici ed aggiustamenti per modellare in modo specifico ed adeguato la componente *point-in-time* e *forward-looking* al fine di garantire una maggiore corrispondenza dell'impianto metodologico ai razionali del principio.

Per la modellistica della componente di *probability of default* (PD) viene utilizzato un adattamento basato sui *default rate* con un approccio a scala variabile. Coerentemente con quanto precedentemente enunciato in relazione alla consistenza interna con le altre metodologie attualmente sviluppate ed utilizzati in altri ambiti aziendali, il punto di partenza nel *framework* metodologico per la modellistica della componente di Probability of Default (PD) è rappresentato dal set di modelli A-IRB attualmente in corso di validazione.

Partendo da questa base, al fine di modellare in modo puntuale e nella massima coerenza con la *ratio* ed i requisiti del nuovo principio contabile, la Banca ha definito una serie di approcci metodologici specifici che riguardano essenzialmente i seguenti aspetti:

- Matrici di transizione, mediante le quali modellare le dinamiche evolutive delle PD necessarie al computo delle ECL IFRS9-compliant su orizzonti temporali generalmente pluriennali;
- Modelli econometrici, definiti per differenti segmenti di clientela e settori di attività economica, che consentano di differenziare le suddette dinamiche *forward-looking* sulla base della realizzazione di differenti scenari macro-economici su un orizzonte temporale pluriennale;
- Dinamiche di convergenza a livelli di equilibrio di lungo periodo, che consentano di estendere le dinamiche *forward-looking* e *scenario-dependent* sopra menzionate ad orizzonti temporali superiori a quelli coperti dai modelli econometrici;
- Metodologie di stima del livello di PD di lungo periodo mediante l'adozione di un opportuno *framework* metodologico;
- Metodologie per la definizione di opportune PD per segmenti non coperti da rating che comprendono sia i segmenti corporate e retail per i quali non sono disponibili modelli, sia le esposizioni per quelle tipologie di controparti-e.g. verso banche, amministrazioni pubbliche- che non ricadono nel perimetro della modellistica A-IRB. In tali casistiche si utilizzano approcci che utilizzano le matrici di transizioni ECAI ed i tassi di default interni.

Coerentemente con quanto precedentemente enunciato in relazione alla consistenza interna con le altre attualmente sviluppate ed utilizzati in altri ambiti aziendali, anche per la modellazione della componente LGD da considerarsi in ambito IFRS9 il punto di partenza è rappresentato dal set di metodologie già sviluppate dalla Banca in ambito A-IRB ed attualmente in corso di validazione.

Al fine di realizzare una modellistica della componente LGD in ambito IFRS9 il più possibile conforme alle richieste ed allo spirito del nuovo principio contabile, la Banca ha provveduto ad effettuare scelte metodologiche e/o adottare definizioni differenti rispetto a quelle sviluppate in ambito A-IRB, nonché a sviluppare metodologie IFRS9-specifiche che vengono utilizzate per una modellazione più puntuale dell'evoluzione della metrica su orizzonti temporali pluriennali e differenziati a seconda del contesto macro-economico prevalente.

Più precisamente, il parametro di LGD che viene utilizzata in ambiti IFRS9 si caratterizza per le seguenti differenze rispetto alle componenti omologhe considerata dai modelli interni:

- Definizione del parametro di LGD per stati di sofferenza (LGS). Benché la definizione di LGD per stati di sofferenza (LGS) utilizzi come punto di partenza il concetto omologo utilizzato in ambito A-IRB al fine di massimizzare la coerenza interna tra i modelli utilizzati, la Banca ha provveduto a definire un set differente di scelte metodologiche sottostanti, che vengono utilizzati per il computo di tale metrica al fine di consentire una maggiore aderenza alla *ratio* del nuovo principio contabile.
- Sviluppo di modelli econometrici per LGD per stati di sofferenza. La Banca ha sviluppato uno specifico modulo metodologico che consente di condizionare il parametro di LGD per stati di sofferenza (LGS) alla realizzazione di differenti scenari macro-economici.
- Definizione del parametro di Danger Rate. La Banca ha provveduto alla definizione di una versione alternativa del parametro di *danger rate* che viene stimato sulla base di un orizzonte temporale più limitato rispetto a quello considerato in ottica A-IRB, la cui adozione si ritiene realizzi un maggiore allineamento alle logiche di calibrazione *point in time* adombrate dal principio.
- Parametri per segmenti diversi da Corporate e Retail non coperti da modello A-IRB. La Banca ha provveduto alla definizione di metodologie dedicate per la stima di LGD per quei segmenti di portafoglio i quali, pur ricadendo all'interno del perimetro di simulazione IFRS9, non sono attualmente coperti dai modelli interni di LGD.

La componente di Exposure at Default viene modellizzata utilizzando diversi approcci metodologici differenziati a seconda del segmento di appartenenza delle controparti; in particolare, per le controparti del segmento Retail viene utilizzato il modello di EAD sviluppato dalla Banca in ambito A-IRB, per le controparti del segmento Corporate, stante la (momentanea) assenza di modelli interni, viene utilizzato un valore di CCF standard, come avviene anche per le controparti non coperte dal modello interno.

Stage allocation

Il principio prevede che tutti gli strumenti finanziari oggetto di impairment vengano classificati in tre differenti stage in relazione al livello di deterioramento dell'esposizione osservata alla data di analisi rispetto ad una data di rilevazione iniziale:

- Posizioni in stage 1: trattasi di posizioni *in bonis* per le quali non si osserva alla data di analisi un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale
- Posizioni in stage 2: appartengono a questa categoria tutte le posizioni *in bonis* che hanno subito un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale;
- Posizioni in stage 3: trattasi di posizioni in *default*.

Il principale elemento di innovazione risiede nella necessità di calcolare, per gli strumenti classificati in stage 2, la perdita attesa lungo tutta la vita residua di uno strumento finanziario sulla base dell'aumentato rischio di default rispetto alla «*initial recognition*». Conformemente a quanto richiesto dal principio, la valutazione della variazione del rischio di credito deve essere basata su informazioni qualitative e quantitative.

A tal fine, la Banca ha elaborato un insieme di metodologie che consentano una classificazione delle esposizioni oggetto dell'analisi nei diversi stage sopra descritti che contem-

perano l'utilizzo di informazioni ed approcci qualitative e quantitativi e che prevedono l'utilizzo di criteri di staging sia assoluti che relativi.

I criteri assoluti considerati per lo staging utilizzati sono:

- Low Credit Risk Exemption. La Banca, conformemente ai razionali del principio che consente di assumere che non vi sia un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla initial recognition qualora un'esposizione presenti un livello di rischio considerata come «basso», ha individuato le seguenti tipologie di operazioni per le quali si è ritenuto opportuno, data la loro natura, adottare tale opzione e procedere con una classificazione automatica a stage 1: operazioni con Banca d' Italia e Banche centrali, operazioni di pronti contro termine dalla scadenza inferiore al mese, titoli sovrani il cui emittente abbia un rating di tipo *investment grade*.
- Past due a 30 giorni. Il principio contiene un esplicito riferimento al caso in cui un rapporto manifesti un ritardo nell'adempimento degli obblighi contrattuali quale esempio di possibile indicatore di classificazione in stage 2, dato il deterioramento del rapporto stesso.
- Stato di forbearance. Le esposizioni *forborne* si identificano con crediti che hanno beneficiato di concessioni particolari, coincidenti con modifiche delle condizioni contrattuali oppure rifinanziamenti, a seguito di un sostanziale cambiamento della condizione economica, da considerarsi particolarmente compromessa. Nella metodologia definita dalla Banca al fine del calcolo della stage allocation, tale condizione viene considerata quale criterio sufficiente per la classificazione di un rapporto in stage 2, esclusivamente con riferimento alle esposizioni *in bonis*.

Per quanto attiene invece l'utilizzo di criteri relativi di staging, la Banca si è orientata per una metrica basata sulla PD *lifetime* la quale, seppure a fronte di un maggiore effort in termini di implementazione, consente tuttavia di realizzare una maggiore aderenza con la *ratio* ed i requisiti del principio (in particolare, utilizzo di misure relative per la valutazione ed adozione di una logica *point-in-time*). In particolare, essa prevede la valutazione delle variazioni del merito creditizio di una generica posizione sulla base del confronto di un'opportuna metrica che dipenda dalla probabilità di default «*lifetime*»- ovvero relativa alla vita residua del rapporto - valutata alla data di reporting con la «*PD lifetime forward*» -ovvero relativa allo stesso istante temporale- stimata sulla base della curva alla data di *origination* della posizione.

La metodologia sopra delineata postula pertanto la disponibilità di un set informativo ed opportune metodologie che consentano la costruzione delle curve di PD cumulate lifetime sia alla data di reporting che a quella di origination per tutte le controparti del portafoglio crediti oggetto del calcolo delle svalutazioni.

Le curve di PD lifetime da utilizzarsi alla data di reporting vengono calcolate mediante l'applicazione di metodologie markoviane non omogenee a matrici di transizione stimate mediante approccio frequentista per differenti segmenti/ cluster di portafoglio e rese successivamente point-in-time e scenario-dependent mediante applicazione di modelli economici basati su un framework metodologico «à la Merton» ormai consolidato in letteratura.

Le curve di PD lifetime alla data di origination vengono invece ottenute mediante utilizzo di metodologia markoviana semplice applicata a matrici di transizioni stimate su un orizzonte temporale di lungo periodo.

Le curve di PD lifetime date di reporting ed origination per posizioni associate sia a controparti per le quali non risulti disponibile un rating calcolato mediante modello interno sia situazioni in cui le controparti appartengono a segmenti non coperti da modello interno vengono costruite utilizzando matrici di transizione stimate da agenzie di rating esterne (c.d. ECAI) opportunamente elaborate per le controparti bancarie per le quali un rating ECAI risulta disponibile a cui viene applicata una metodologia markoviana omogenea per ottenere delle curve lifetime e/o tassi di decadimento interni, opportunamente differenziati per per cluster di portafoglio e macro-classi di merito creditizio, in tutte le altre situazioni. Più precisamente, sulla base dei tassi di decadimento interni viene ricostruita una dinamica di

transizione semplificata, che viene utilizzata, unitamente ai modelli econometrici ed ai meccanismi di convergenza a valori di lungo periodo descritti nei precedenti paragrafi del documento, per ottenere delle curve di PD cumulata in ottica lifetime.

Contestualmente alla scelta dell'approccio da utilizzare nel processo di *stage allocation* ed alla specificazione di un'opportuna metrica la Banca ha provveduto alla formulazione e successiva applicazione di un insieme di metodologie di analisi, mediante le quali risulti possibile dapprima identificare degli opportuni livelli di granularità rispetto ai quali essa debba essere differenziata e, successivamente, effettuare la calibrazione dei corrispettivi livelli di soglia mediante i quali assegnare l'appartenenza di una data posizione allo Stage 1 ovvero allo Stage 2.

In termini generali, la definizione di differenti livelli di granularità attraverso i quali segmentare le diverse partizioni del portafoglio crediti e la calibrazione di rispettivi livelli di soglia ritenuti hanno comportato l'utilizzo di tecniche di tipo puramente statistico, o più generalmente data-driven, analisi di impatto e di sensitivity - nelle quali si analizzano, alla luce alcune metriche ritenute di particolare interesse, gli impatti derivanti dall'applicazione di un determinato set di soglie definite su una specifica granularità e/o di una loro specifica variazione- e di benchmarking, -che si sostanziano nel calcolare e confrontare un insieme di metriche ritenute di interesse risultanti dall'applicazione di un determinato set di soglie definite su una specifica granularità con le quantità omologhe che si otterrebbero mediante l'adozione di metodologie di staging alternative-.

Sulla base delle evidenze acquisite a seguito delle analisi effettuate in sede di impianto secondo le metodologie sopra descritte, la Banca utilizza per il calcolo delle svalutazioni livelli di soglia differenziati sulla base della seguente granularità:

- per il portafoglio coperto da modello interno si utilizza una segmentazione a livello di *cluster*, granularità che risulta definita sulla base dall' «intersezione» tra la tipologia di clientela ed il settore di attività economica. Al fine di considerare in modo opportuno le dinamiche di *flattening* della curva di PD lifetime ed i loro effetti sui valori della metrica sono stati identificati, sulla base dei criteri precedentemente descritti, i cluster in cui tale fenomeno assume rilevanza, per i quali i livelli di soglia vengono ulteriormente differenziati sulla base della vita residua della posizione segmentati in opportuni bucket.
- per il portafoglio non coperto da modello interno viene invece introdotta una differenziazione tra controparti di tipo bancario, la cui metrica PD-based viene stimata utilizzando curve di PD lifetime generate dalle matrici di transizione ECAI secondo la metodologia precedentemente descritta, ed altre tipologie di clienti, per le quali al contrario la metrica PD-based è stata calcolata sulla base di curve di PD lifetime ottenute mediante opportuna elaborazione secondo le modalità precedentemente descritte dei corrispondenti tassi di decadimento stimati internamente, che vengono ulteriormente segmentati in opportuni macro-segimenti.

Per quanto attiene invece la calibrazione dei valori soglia per i vari segmenti del portafoglio sopra indicati, essa viene effettuata, nel caso più generale, a livello di *cluster* e di vita residua della posizione, considerando come valore di soglia il valore corrispondente ad un assegnato percentile assunto dalla metrica della distribuzione empirica osservata nel *pool* di stima sottostante. Tale valore viene determinato a partire dalla percentuale di posizioni del *cluster* oggetto dell'analisi che, sulla base delle dinamiche storiche osservabili, hanno esperito una transizione ad una macro-classe di merito creditizio inferiore; a tale livello possono venire applicati aggiustamenti e correzioni derivanti da arrotondamenti, applicazione di *add-on* prudenziali o considerazioni relative all'impatto di tali valori soglia sui calcoli finali delle svalutazioni.

La recente adozione del principio contabile e gli elementi di significativa discontinuità che esso introduce configurano la necessità di effettuare un'attività periodica ed olistica di assessment, avente per oggetto non solamente i livelli di soglia della metrica PD-based utilizzata e della relativa segmentazione rispetto alla quale esse risultano essere definite, ma altresì la qualità e stabilità stesse dell'approccio metodologico adottato.

Al fine di rispondere pienamente a tali istanze, la Banca ha pertanto provveduto alla definizione e formale approvazione di un processo organico e strutturato di assessment dell'intero *framework* di stage allocation (e di impairment) del proprio portafoglio crediti. Nel corso di suddetto processo si provvede, con frequenze prestabilite, ad effettuare due tipologie di analisi, analisi «andamentale» ed analisi di «model monitoring», che rispondono ad esigenze strutturalmente diverse ma tra loro complementari.

Modellazione della componente di scenario-dependency

Uno dei punti caratterizzanti del nuovo principio contabile riguarda l'impiego di previsioni future che contengano al loro interno elementi *forward looking*, ed in particolare *scenario-dependent*. Al fine di garantire il massimo allineamento a tali istanze la Banca ha pertanto previsto di considerare in modo esplicito e specifico tale componente in molteplici aspetti del *framework* metodologico; più precisamente, la modellazione della componente di *scenario-dependency* sviluppata dalla Banca si articola nella scelta e definizione degli scenari macro economici, nella loro opportuna parametrizzazione e nelle «modalità di trasmissione» delle loro dinamiche evolutive in strutture a termine scenario-dependent dei parametri di rischio e nel processo di calcolo della ECL.

La Banca si è orientata per l'adozione di tre differenti macro-scenari che consentano di realizzare, conformemente a quanti richiesto dal principio, una stima previsionale sufficientemente articolata, puntuale ed al contempo adeguata alle dimensioni, struttura ed alla complessità della Banca e del suo business:

- Uno scenario baseline, basato sulla tendenza evolutiva «centrale» delle variabili macro economiche rispetto al loro valore osservato al momento iniziale della stima, il quale si dovrebbe configurare pertanto come quello la cui realizzazione sia in linea generale ritenuta come maggiormente probabile;
- Uno scenario moderatamente avverso il quale, pur dovendo innegabilmente rappresentare un'evoluzione sfavorevole ma comunque plausibile del contesto macro-economico, non dovrebbe tuttavia normalmente configurare una situazione di particolare stress;
- Uno scenario moderatamente favorevole il quale, dualmente, dovrebbe tradurre un'evoluzione in senso positivo, per quanto sempre plausibile sulla base di quanto osservato al momento della stima, della congiuntura macro-economica

A tal fine si utilizza un fornitore esterno dotato di riconosciuta expertise specifica nell'ambito delle previsioni di scenari e di consolidata reputazione in ambito nazionale, che già da tempo supporta la Banca, mediante fornitura di previsioni di variabili macro-economiche, finanziarie e bancarie, nelle attività che presuppongono, in chiave previsiva o simulativa, l'anticipazione di futuri accadimenti, tanto per finalità strategiche quanto di sana e prudente gestione.

Per quanto attiene la frequenza di tali previsioni macro-economiche, si precisa come esse vengano aggiornate dal fornitore esterno con frequenza trimestrale in condizioni di mercato ritenute standard; tuttavia, suddette stime siano suscettibili di aggiornamenti *ad-hoc* qualora il provider identifichi nel contesto generale macro-economico elementi di atipicità e/o di particolare turbolenza.

La parametrizzazione degli scenari sopra menzionati si sostanzia nella fornitura, per ognuno degli scenari considerati, di previsioni per centinaia di variabili di varia natura. Esse comprendono infatti previsioni trimestrali aventi per oggetto sia fattori prettamente macro-economici – ad esempio prodotto interno lordo italiano e dell'unione europea, tasso di inflazione, livello di disoccupazione, debito pubblico italiano – sia variabili prettamente finanziarie – principali indici azionari, tassi di mercato monetario e tassi swap, rendimenti di obbligazioni governative, differenziali di rendimento tra titoli aventi merito creditizio differente, prezzo di materie prime quali oro e petrolio, tassi di cambio tra la valuta EUR e le altri principali divise, finanziaria – che insistono su un orizzonte temporale triennale.

Al fine di essere correttamente considerate all'interno della ECL multi-periodale, le dinamiche evolutive degli scenari macro-economici descritti nei precedenti paragrafi devono

essere opportunamente traslate in strutture a termine *scenario-dependent* dei parametri di rischio di credito, segnatamente PD e di LGS, mediante l'utilizzo dei già menzionati modelli econometrici. Le relazioni di natura statistica sulle quali essi sono basati risultano differenziate rispettivamente a livello di *cluster* di portafoglio e tipologia di garanzia e si avvalgono di insiemi di variabili esplicative che test statistici ed intuizione economica hanno rivelato come significativi, plausibili e rappresentativi.

Le dinamiche così generate si sviluppano inizialmente su di un orizzonte triennale che, al fine di potere coprire la vita contrattuale residua di tutte le posizioni in portafoglio, viene successivamente esteso in ottica lifetime postulando dinamiche di convergenza di natura geometrica dipendenti da parametri opportunamente calibrati in relazione alla natura e grado di severità degli scenari modellati.

Risulta tuttavia importante rilevare come, stante la natura intrinsecamente aleatoria di tali previsioni e il conseguente potenziale *bias* derivante dall'adozione acritica di stime fornite da un singolo istituto di ricerca per quanto affidabile ed autorevole, la Banca abbia provveduto all'istituzione di un dedicato «Comitato Scenari» di natura manageriale durante il quale si provvede a:

- esaminare i risultati delle analisi svolte internamente al fine di asseverare, secondo logiche di natura sia economico-finanziaria che statistica e/o *data-driven*, la plausibilità, bontà e coerenza degli scenari e dei «fattori ponderali» ad essi associati, anche alla luce di esercizi di *benchmarking* con provider alternativi di riconosciuta reputazione ed indipendenza;
- provvedere alla condivisione e discussione critica di tali stime all'interno delle proprie strutture, al fine di valutare quanto il patrimonio informativo ricevuto sia da ritenersi coerente anche alla luce del *sentiment* dei soggetti partecipanti circa il contesto macroeconomico e di *business* specifico della Banca, e valutare un eventuale recepimento di tali componenti di tipo *expert-based* in una revisione dei dati macro-economici da utilizzarsi in input al processo di calcolo.

Calcolo della ECL multi-periodale scenario-dependent

L' *impairment* viene calcolato a livello della singola posizione per un assegnato scenario viene come la somma del valore, attualizzato alla data di valutazione, della expected credit loss ECL, definita a sua volta dal prodotto tra il parametro di PD (scenario-dependent), LGD (scenario-dependent) ed EAD, associata ad ogni flusso di cassa contrattuale dello strumento su un orizzonte temporale che risulta dipendere dallo *staging* (i.e. posizioni classificate in stage 1 vengono svalutate su una durata massima di un anno, mentre quelle classificate in stage 2 vengono svalutate considerando l'intera vita contrattuale residua).

Tali stime vengono successivamente opportunamente aggregate al fine di pervenire alla *best estimate* di un valore finale, che tenga in adeguata considerazione le possibili realizzazione di vari scenari macro economici considerati. La Banca utilizza a tal fine un meccanismo di aggregazione da realizzarsi mediante una media ponderata delle ECL precedentemente calcolate, nella quale i fattori ponderali da applicarsi ad ognuno di essi sono legati alle probabilità associate al loro accadimento precedentemente menzionate.

Per la stima di tali fattori la Banca utilizza una metodologia sostanzialmente «ibrida», in grado cioè di contemperare le indicazioni di un approccio puramente macroeconomico e/o *data-driven* con considerazioni aventi una natura maggiormente qualitativa ed *expert-based*. Tale approccio si sostanzia nell'acquisire le stime di probabilità di accadimento degli scenari forniti dal *provider*, sottoporle ad analisi di plausibilità ed utilizzarle come punto di partenza di un processo di discussione formale interno alla Banca (Comitato Scenari). In questo contesto, che vede il coinvolgimento di diversi interlocutori provenienti da diverse funzioni aziendali, si provvede a condividere i risultati delle analisi svolte internamente effettuandone una disamina critica e provvedere, qualora ritenuto opportuno, ad eventuali aggiustamenti o correzioni sulla base di componenti decisionali di *tipo judgemental* ed *expert-based*.

Metodologia IFRS9 per altri portafogli

Il calcolo delle svalutazioni secondo le logiche adombrate dal nuovo principio contabile IFRS9 viene effettuato anche per il portafoglio titoli, la cui materialità risulta essere tuttavia secondaria rispetto a quello crediti precedentemente discusso.

Il perimetro di calcolo include in tal caso i titoli classificati secondo il nuovo modello di C&M come Held to Collect (i.e. classificazione corrispondente alla classificazione IAS «held to maturity») e quelli classificati Held to Collect & Sell (classificazione corrispondente alla classificazione IAS «available for sale»). Il calcolo dell'ECL deve essere effettuato sulle esposizioni classificate in una delle suddette categorie, per cui è superato il test «*Solely Payment of Principal and Interest*» (SSPI Test). In particolare, secondo il nuovo modello di C&M rientrano nel perimetro di applicazione i titoli classificati a: Costo Ammortizzato e FVOCI Debito.

Per quanto attiene il framework di calcolo, esso risulta sviluppato in coerenza con le logiche metodologiche precedente descritte, fatto salvo alcune differenziazioni (a titolo esemplificativo, stima delle strutture a termine dei parametri di rischio, modelli econometrici) rese necessarie dalla differente tipologia e profilo di rischio delle posizioni in portafoglio.

Per quanto attiene infine le Società Controllate, i modelli sviluppati per il computo delle svalutazioni sono stati sviluppati secondo logiche che, nel rispetto di una coerenza con il framework metodologico sviluppato presso la Capogruppo rispetto agli aspetti caratterizzanti del principio (e.g. stima di parametri di rischio su orizzonti pluriennali e differenziati per scenari, orizzonte di svalutazione dipendente dallo staging della posizione), recepiscono aspetti di peculiarità delle medesime, quali ad esempio il contesto geografico ed economico nelle quali esse si trovano ad operare, la natura e livello di diversificazione del loro core business, la complessità ed il dimensionamento delle loro strutture di controllo.

2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Al fine dell'attenuazione del rischio creditizio vengono acquisite le garanzie tipiche dell'attività bancaria: principalmente di natura reale, su immobili e su strumenti finanziari, e di natura personale. Queste ultime, rappresentate soprattutto da fideiussioni generiche limitate, sono rilasciate, per la quasi totalità, da privati e da società produttive il cui merito creditizio, oggetto di specifica valutazione, è ritenuto congruo. Relativamente alle garanzie di natura personale, presupposto fondamentale è infatti l'accertamento della sussistenza della capacità patrimoniale del fideiussore. Questa analisi non viene limitata alla fase iniziale del rapporto, ma viene rinnovata finché esiste la relazione. Nell'ipotesi di sopravvenuta inidoneità economica del garante, la banca provvede a revisionare il rapporto, al fine di accertare la persistenza dei presupposti di affidabilità della controparte affidata.

La presenza delle garanzie è considerata al fine della ponderazione degli affidamenti complessivi concedibili a un cliente o a un gruppo giuridico e/o economico a cui eventualmente appartenga.

Al valore di stima delle garanzie reali offerte dalla controparte vengono applicati «scarti» di natura prudenziale commisurati alla tipologia degli strumenti di copertura forniti (ipoteche su immobili, pegno su denaro o altri strumenti finanziari).

Con riferimento alle garanzie ipotecarie, la banca adotta principi e standard affidabili per la valutazione degli immobili al fine di ottenere stime realistiche e circostanziate del valore dei cespiti a garanzia. La banca è inoltre dotata di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la puntuale valutazione degli immobili vincolati in via reale, tramite il censimento dei cespiti e l'archiviazione delle perizie di stima su apposita procedura informatica. Inoltre, anche al fine di adempiere alle disposizioni di vigilanza, ai fini della sorveglianza del valore degli immobili, sia per i cespiti di natura residenziale sia per

quelli commerciali/strumentali, viene attuata una rivalutazione perlomeno annuale. La sussistenza dei requisiti specifici sugli immobili, necessari ai fini dell'attenuazione del rischio di credito (indipendenza del valore dell'immobile dal merito creditizio della controparte, indipendenza del rimborso dai flussi finanziari derivanti dal cespite e destinazione del bene residenziale all'uso diretto o alla locazione), viene verificata dalle filiali ed espletata nelle pratiche elettroniche di fido per il successivo controllo degli istruttori e degli organi deliberanti.

Il valore delle garanzie reali su strumenti finanziari, quotati sui mercati regolamentati, viene automaticamente rivisto, con cadenza giornaliera e sulla base dei prezzi di listino, allo scopo di verificare, rispetto all'affidamento accordato, il permanere della situazione di copertura iniziale e permettere, al venire meno di tale condizione, il tempestivo esame dei gestori.

La banca non dispone di accordi di compensazione relativi a operazioni in bilancio e «fuori bilancio».

Sono adottate, nelle fasi di acquisizione, valutazione, controllo e realizzo delle garanzie, configurazioni strutturali e di processo atte ad assicurarne, nel tempo, l'opponibilità a terzi e la piena escutibilità in caso di inadempienza del debitore.

Nel periodo in esame, non è stata accertata l'esistenza di vincoli contrattuali atti a minare la validità giuridica delle garanzie ricevute.

Le verifiche in discorso vengono effettuate da strutture centralizzate separate da quelle che erogano e revisionano il credito; il Servizio Revisione interna, tramite controlli periodici, si assicura che le attività vengano gestite correttamente e prudenzialmente.

3 Esposizioni creditizie deteriorate

3.1 Strategie e politiche di gestione

Il presidio del rischio di credito viene perseguito in tutte le fasi gestionali che caratterizzano la relazione fiduciaria e, in particolare, attraverso un'efficace azione di sorveglianza e monitoraggio volta a formulare valutazioni tempestive all'insorgere di eventuali anomalie.

I crediti per i quali ricorrono segnali di tensione particolarmente gravi vengono classificati come «deteriorati» (Non-Performing Exposures), in ossequio al Regolamento di Esecuzione UE 2015/227 che ha approvato le norme tecniche di attuazione (Implementing Technical Standard, ITS), emanate dall'European Banking Authority (EBA), quando soddisfano uno qualsiasi dei seguenti criteri:

- sono vantati nei confronti di controparti che non sono giudicate in grado di adempiere integralmente alle proprie obbligazioni creditizie senza l'escussione delle garanzie, indipendentemente dall'esistenza di importi scaduti o dal numero di giorni di arretrato;
- il debitore presenta esposizioni rilevanti (definite tali secondo le soglie c.d. di rilevanza definite dalla normativa di Vigilanza) scadute da oltre 90 giorni.

In base alla tipologia e alla gravità dell'anomalia, vengono distinti nelle categorie sottostanti:

- Sofferenze, totalità delle esposizioni in essere con soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili a prescindere dalle garanzie che le assistono e/o dalle eventuali previsioni di perdita;
- Inadempienze probabili, totalità delle esposizioni nei confronti di debitori che, a giudizio della banca, è improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, adempiano integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle loro obbligazioni creditizie (unlikely to pay); tale valutazione viene operata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati;
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che sono scadute o sconfinanti da più di 90 giorni secondo regole determinate dalla normativa vigente.

I crediti non riconducibili alle categorie testé esposte vengono considerati «in bonis» (Performing Exposures).

La gestione dei crediti «deteriorati» comporta l'assunzione di interventi coerenti con la gravità della situazione al fine di ricondurli alla normalità oppure, in caso di impossibilità, di mettere in atto adeguate procedure di recupero.

Più precisamente, in presenza di posizioni:

- a sofferenza, vengono poste in atto le opportune procedure di recupero dei crediti; qualora le circostanze lo consentano, sono predisposti dei piani di rientro e/o delle proposte di transazioni bonarie finalizzate alla definitiva chiusura dei rapporti;
- a inadempienza probabile, viene valutata la probabilità che il debitore sia in grado di adempiere integralmente alle obbligazioni contrattuali così da ripristinare le originarie condizioni di affidabilità e di economicità dei rapporti oppure, valutata l'impossibilità di tale soluzione, viene predisposto quanto necessario per il passaggio delle posizioni a sofferenza. Per le inadempienze probabili oggetto di accordi di ristrutturazione viene verificato nel continuo il puntuale rispetto delle condizioni pattuite;
- scadute e/o sconfinanti deteriorate, ne viene monitorata l'evoluzione e vengono esperiti tempestivi interventi per ricondurle alla normalità; verificato l'effettivo stato di difficoltà finanziaria del debitore e qualora se ne ravvisino le condizioni, viene predisposto quanto necessario per il passaggio a inadempienza probabile o a sofferenza.

Le rettifiche di valore sono apportate nel pieno rispetto della normativa primaria e secondaria e secondo principi di assoluta prudenza. In particolare, avuto riguardo a sofferenze e inadempienze probabili, viene effettuata una valutazione analitica di ciascuna posizione debitoria, valutazione che considera pure l'effetto di attualizzazione dei recuperi attesi.

Solamente per le operazioni di minore dimensione complessiva unitaria, fissata in € 10.000 per le sofferenze e in euro € 15.000 per le inadempienze probabili, è realizzata una valutazione di tipo forfettario, con la finalità di presidiare prudenzialmente il trattamento di quelle attività deteriorate che, per le loro intrinseche caratteristiche (entità non rilevante ed elevata numerosità), si prestano all'adozione di processi valutativi snelli e di contenuta onerosità prevalentemente di carattere automatico, in grado di garantire valutazioni uniformi.

Con riferimento alle partite scadute e/o sconfinanti deteriorate, la rettifica di valore è determinata sulla base delle evidenze storiche di perdita rilevate su operazioni con tale tipologia di anomalia.

Si rimanda al precedente paragrafo 2.2 per le informazioni relative alle politiche di gestione dei crediti deteriorati.

3.2 Write-off

Il valore contabile lordo di un'attività finanziaria viene ridotto a fronte di accertata inesigibilità del credito ovvero qualora non vi siano prospettive realistiche di recupero.

L'accertamento tempestivo dell'irrecuperabilità si basa su alcuni criteri quali l'irrealizzabilità della garanzia ipotecaria o personale, la conclusione della procedura esecutiva/concorsuale a suo tempo esperita, l'insorgere di procedure concorsuali fallimentari, l'estinzione della ragione sociale della persona giuridica debitrice, l'irreperibilità del cliente o la sua elevata età anagrafica.

Il processo di controllo finalizzato ad individuare l'assenza di una ragionevole aspettativa di recupero è focalizzato sulle controparti che si trovano all'interno del portafogli di crediti in sofferenza e viene differenziato a seconda della presenza o meno di una garanzia ipotecaria, della vetustà della posizione e dello stadio di avanzamento del processo di recupero.

Alla data di riferimento del presente bilancio, l'importo contrattuale in essere delle attività finanziarie che, pur essendo state svalutate totalmente, sono ancora oggetto di esecuzione forzata è pari a 137 mln, di cui 70 mln relativi all'esercizio in corso.

3.3 Attività finanziarie *impaired* acquisite o originate

Nella categoria attività finanziarie acquisite o originate come deteriorate (c.d. «POCI», *Purchased or Originated Credit Impaired*) vengono ricompresi tutti gli strumenti finanziari, acquistati o originati, che già al momento della loro prima rilevazione in bilancio risultano essere deteriorati (*credit-impaired*).

Le regole contabili relative ai POCI si applicano agli strumenti finanziari iscritte nelle voci di stato patrimoniale attivo 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva o 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, ovvero agli strumenti finanziari che hanno superato il test SPPI (SPPI - *Solely Payments of Principal and Interests*) con riferimento ai modelli di *business* il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (HTC - «*held to collect*») o il cui obiettivo è perseguito mediante sia la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che la vendita delle attività finanziarie (HTCS - «*held to collect and sell*»). L'attributo «POCI» rimarrà attribuito per l'intera durata del rapporto e andrà soggetta al calcolo di rettifiche a fronte di previsioni di perdita attese durante l'orizzonte temporale che residua fino all'estinzione.

Si distinguono due fattispecie di categorie di prodotti connessi a rapporti POCI nati a fronte di erogazione di nuova finanza:

- prodotti standard con piani di rimborso rateali: in tal caso la procedura DelFiWeb riconosce l'apertura del nuovo rapporto, conforme al Test SPPI, con una controparte in stato deteriorato e propone in automatico l'assegnazione dell'attributo «POCI», che sarà sottoposto ad approvazione del competente Organo deliberante;
- prodotti standard gestiti nei partitari «Conti Correnti» ed «Estero» e contratti non standard originati dal Servizio Finanza d'impresa: per tali rapporti, la competente Unità deputata al monitoraggio e alla gestione del credito anomalo propone manualmente l'assegnazione dell'attributo «POCI», che sarà sottoposto ad approvazione del competente all'Organo deliberante.

A prescindere dalla specifica modalità di attribuzione (manuale o automatica) adottata, l'attributo «POCI» deve essere sempre confermato dal competente Organo deliberante e, una volta approvato, mantiene la sua validità per tutta la durata del rapporto.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali

Vengono ricomprese in questa categoria le rinegoziazioni che prevedono modifiche delle condizioni contrattuali originarie in relazione a esposizioni creditizie per motivi commerciali su controparti che non presentano difficoltà finanziaria. Queste modifiche si differenziano quindi dalle concessioni (*forborne*) e sono finalizzate ad adeguare l'onerosità del debito alle condizioni di mercato vigente.

Inoltre, rientrano nelle rinegoziazioni di tipo commerciale le variazioni delle condizioni economiche applicate ai rapporti creditizi di nuova accensione, ovvero a quelli esistenti da non oltre 6 mesi.

Le rinegoziazioni commerciali vengono accordate principalmente allo scopo di mantenere la relazione commerciale con il cliente (*retention* degli impieghi).

In un contesto di mercato che vede un basso livello dei tassi e anche in relazione alle strategie adottate dai *competitor* operanti nel sistema bancario italiano soprattutto in relazione ai finanziamenti ad imprese e famiglie, si sono riscontrate diverse richieste di rivalutazione delle condizioni economiche applicate valutate dalla banca anche in considerazione del rating della controparte e della redditività prospettica della stessa proprio con un'ottica di mantenimento e sviluppo della relazione con il cliente e quindi di *retention* degli impieghi stessi.

Esposizioni oggetto di concessioni

Il Gruppo definisce misure di tolleranza («forbearance») le «concessioni» accordate a qualunque esposizione – sotto forma di prestiti, titoli di debito e impegni, revocabili o irrevocabili, all'erogazione di finanziamenti (a esclusione delle esposizioni detenute con finalità di negoziazione) – nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari («difficoltà finanziarie»).

Si è in presenza di una concessione in caso di differenza a favore del debitore tra le condizioni modificate del contratto e quelle precedenti. Il Gruppo, in linea con la vigente normativa di riferimento, individua una serie di misure di concessione standardizzate, suddivise tra misure a breve e a medio-lungo termine, e ne monitora periodicamente l'efficacia in termini di regolarizzazione delle esposizioni.

Ai fini della classificazione «forborne» di un rapporto, la concessione deve essere accordata in presenza di un cliente che versi in una situazione di difficoltà finanziaria. Tale situazione risulta oggettivamente verificata in caso di controparte classificata in stato «non performing» mentre è presunta, e deve quindi essere valutata a seguito di approfondite analisi, in caso di clientela in stato «performing» che abbia un rating a livello di controparte che sia identificativo di una elevata rischiosità, che sia scaduto o sarebbe scaduto per almeno 30 giorni nel corso dei tre mesi precedenti la modifica contrattuale oppure ancora si ha evidenza di uno stato di «sofferenza rettificata» segnalata in Centrale Rischi.

Al fine di garantire la qualità delle proprie esposizioni creditizie e di monitorarne efficacemente l'andamento, il Gruppo si dota di processi interni che pure secondo modalità «industrializzate», sono volti a identificare le misure di concessione più idonee da esperirsi verso debitori in difficoltà finanziarie, nonché a gestire la classificazione «forborne» delle relative esposizioni.

A seguito di una richiesta di concessione, l'Unità Operativa domiciliataria del rapporto creditizio ha il compito di determinare la misura più adeguata e sostenibile per il cliente con l'ausilio di appositi strumenti orientativi.

Nell'ambito dell'identificazione deve valutare la natura della difficoltà finanziaria (di breve o di medio-lungo termine) e assicura la coerenza con la durata prevista della misura di concessione anche in relazione alla natura del rapporto oggetto di concessione.

Successivamente conduce un'analisi della sostenibilità economica della misura in funzione della situazione finanziaria del cliente; in particolare, viene verificata l'adeguatezza delle disponibilità del cliente, in ottica corrente e prospettica, secondo criteri di credibilità e prudenza.

All'apertura della pratica di concessione, apposite procedure informatiche verificano la sussistenza dei requisiti per la classificazione «forborne» e, ove presenti, propongono all'Unità Operativa deputata l'assegnazione al rapporto dell'attributo «forborne». La proposta di classificazione può essere derogata solo se supportata da adeguata motivazione.

Una volta approvata la concessione e la proposta di classificazione «forborne» da parte del competente Organo deliberante, vengono stabiliti e integrati nel contratto di credito specifici obiettivi e scadenze che il cliente è tenuto rispettare all'atto del rimborso del debito. Questi vengono fissati secondo criteri prudenziali e sono oggetto di scrutinio nell'ambito del più generale monitoraggio della posizione.

Lo stock di «forborne» al 31 dicembre 2018 è pari a € 1.407 milioni in termini di esposizione lorda suddiviso come dettagliato nella tabella seguente:

Saldi lordi al 31/12/2018 €/000	Retail Secured	Retail Unsecured	Corporate Secured	Corporate Unsecured	Large Corporate	Totale
Performing «forborne» - Primo anno di probation period	87.628	34.552	159.986	66.837	1.817	350.821
Performing «forborne» - Secondo anno di probation period	51.210	32.645	109.151	36.027	13.669	242.702
Non Performing Forborne	116.081	39.749	468.300	147.486	41.653	813.270
Totale	254.919	106.946	737.437	250.350	57.139	1.406.793



Di questo stock circa € 424 milioni si riferiscono a concessioni erogate nel corso del 2018 di cui il 61% riferite a rapporti «performing» il restante 39% a rapporti «non performing».

Nel corso dell'anno sono state curate posizioni per circa il 7% dello stock iniziale di «forborne non performing», mentre il 24% dello stock di posizioni classificata ad inizio anno come «forborne performing» nel corso dell'anno sono tornate «fully performing», ovvero hanno perso l'attributo «forborne».

Lo stock di misure di «forbearance» associate a clientela classificata in stato «performing» all'inizio del 2018 che è stata classificata tra le attività deteriorate nel corso dell'esercizio corrisponde a circa il 12% in termini di esposizione lorda.

Il principio contabile IFRS 9 prevede che, in caso di modifiche non sostanziali su una posizione, venga determinato l'utile o la perdita derivante dalla modifica stessa. La modifica è considerata non sostanziale quando la stessa non comporta la chiusura del rapporto preesistente e/o quando la modifica non comporta l'inserimento di clausole che possano portare a determinare il fallimento del test SPPI.

L'utile o la perdita derivante dalla modifica non sostanziale per i rapporti forborne vanno calcolati quale differenza tra il valore attuale dei nuovi flussi di cassa contrattuali rinegoziati o modificati, scontati al tasso di interesse effettivo originale (tasso anteriore alla rinegoziazione o modifica del contratto di credito), e il valore attuale dei flussi di cassa contrattuali originari, scontati anch'essi al tasso di interesse effettivo originale. Le misure di forbearance erogate nel corso dell'esercizio hanno comportato una registrazione a conto economico di perdite nette da modifica pari a circa € 2,8 milioni. Queste perdite determinano una riduzione del valore contabile dell'esposizione lorda, e pertanto una riduzione delle perdite attese.

Tutte le esposizioni classificate come «forborne» performing vengono classificate nello stage 2 e con riferimento alle rettifiche di valore queste vengono iscritte per un importo pari alle perdite attese lungo tutta la vita del finanziamento. La variazione in diminuzione del rischio di credito e l'allocazione a stage 1 del rapporto è legata alla perdita dell'attributo «forborne».

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e in bonis: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica e territoriale

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 31/12/2018
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	759.774	951.732	58.896	282.876	27.355.948	29.409.226
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	4.318.748	4.318.748
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	17.506	450	10.382	218.634	246.972
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	759.774	969.238	59.346	293.258	31.893.330	33.974.946
Totale 31/12/2017	778.653	1.145.218	82.522	319.869	33.088.202	35.414.464

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off* parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.015.581	2.245.179	1.770.402	138.374	27.729.770	90.946	27.638.824	29.409.227
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	4.321.395	2.647	4.318.748	4.318.748
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	26.414	8.459	17.956	-	-	-	229.016	246.972
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	4.041.995	2.253.638	1.788.358	138.374	32.051.165	93.593	32.186.588	33.974.947
Totale 31/12/2017	4.109.124	2.102.731	2.006.393	107.843	33.518.215	110.144	33.408.071	35.414.464

Per le attività finanziarie valutate al fair value l'esposizione lorda corrisponde al valore di bilancio al lordo delle rettifiche di valore complessive o delle variazioni di fair value.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi € 138,374 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Si presenta di seguito, per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura», le minusvalenze cumulate e le esposizioni nette degli strumenti finanziari che presentano una evidente scarsa qualità creditizia, nonché le esposizioni nette delle rimanenti attività finanziarie.

Portafogli / Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9	83	170.439
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/2018	9	83	170.439
Totale 31/12/2017	5	106	416.439

A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	72.257	14	-	36.727	115.257	58.620	7.300	49.667	1.258.298
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	72.257	14	-	36.727	115.257	58.620	7.300	49.667	1.258.298



A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessive

Causali/ stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive				
	Attività rientranti nel primo 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
Esistenze iniziali 01/01/2018	40.255	6.149	-	46.404	84.232
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	-	-	-
Cancellazioni diverse dai write-off	-	-	-	-	-
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(24.728)	(3.571)	-	(28.298)	(5.481)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	(99)
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-
Write-off	-	-	-	-	-
Altre variazioni	26.251	-	-	26.251	(29.485)
Rimanenze finali	41.778	2.578		44.357	49.167
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-

A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimento tra diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

Portafogli/stadi di rischio	Esposizione lorda/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 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	607.609	1.283.495	269.406	92.367	122.240	25.215
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	566.755	319.763	39.377	3.284	42.053	3.691
Totale 31/12/2018	1.174.364	1.603.258	308.783	95.651	164.293	28.906

Rettifiche di valore complessive								Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			
Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio							
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	Di cui: attività finanziarie deteriorate acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale 31/12/2018
468	-	84.700	2.112.431	-	2.112.431	-	121.586	5.626	2.636	25.944	2.277.741
-	-	-	10.941	-	10.941	-	10.941	-	-	-	10.941
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(399)	-	(5.880)	249.214	-	249.214	-	29.554	(589)	(1.182)	12.582	225.847
-	-	(99)	(212)	-	(212)	-	-	-	-	-	(311)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(210.263)	-	(210.263)	-	-	-	-	-	(210.263)
-	-	(29.486)	148.753	-	148.753	-	(39.383)	-	-	-	145.518
69	-	49.235	2.310.864	-	2.310.864	-	122.698	5.037	1.454	38.526	2.449.473
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	32	-	32	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	2.701.646	402	2.701.244	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	2.701.678	402	2.701.276	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	936.416	278	936.138	-
Totale (B)	-	936.416	278	936.138	-
Totale (A+B)	-	3.638.094	680	3.637.414	-



L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 40 a) nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20 c), 30 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	2.447.319	-	1.687.545	759.774	137.260
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	177.699	-	112.123	65.576	15.924
b) Inadempienze probabili	1.520.975	-	551.737	969.237	1.114
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	617.841	-	208.349	409.492	1.114
c) Esposizioni scadute deteriorate	73.702	-	14.356	59.346	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	17.731	-	912	16.819	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	301.416	8.191	293.225	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	57.484	3.181	54.303	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	29.274.438	82.353	29.192.085	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	536.297	10.857	525.440	-
Totale (A)	4.041.996	29.575.854	2.344.182	31.273.667	138.374
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	355.560	-	38.526	317.034	-
b) Non deteriorate	-	18.463.517	6.214	18.457.303	-
Totale (B)	355.560	18.463.517	44.740	18.774.337	-
Totale (A+B)	4.397.556	48.039.372	2.388.922	50.048.004	138.374

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 40 b) nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20 c), 30 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi per oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
Esposizione lorda al 31/12/2017	2.267.984	1.742.010	99.130
Effetto FTA IFRS 9	-	-	-
A. Esposizione lorda iniziale	2.267.984	1.742.010	99.130
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	6.455	1.766
B. Variazioni in aumento	535.472	469.971	70.821
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	75.930	309.328	66.034
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	28.948	38
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	345.196	53.256	102
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	114.346	78.439	4.647
C. Variazioni in diminuzione	356.137	691.008	96.248
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	560	117.310	23.091
C.2 write-off	210.263	-	-
C.3 incassi	145.314	115.657	3.780
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	333.281	65.273
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	918	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-	123.842	4.104
D. Esposizione lorda finale	2.447.319	1.520.977	73.703
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	8.546	1.072

A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Causali/Categorie	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
Esposizione lorda al 31/12/2017	652.855	611.941
Effetto FTA IFRS 9	-	-
A. Esposizione lorda iniziale	652.855	611.941
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.278	19.368
B. Variazioni in aumento	315.068	305.026
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	47.468	173.901
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	76.731	-
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	51.826
B.4 altre variazioni in aumento	190.869	79.299
C. Variazioni in diminuzione	154.651	323.182
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	-	128.920
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	51.826	-
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	76.731
C.4 write-off	-	-
C.5 incassi	50.883	48.882
C.6 realizzi per cessioni	-	-
C.7 perdite da cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	51.942	68.649
D. Esposizione lorda finale	813.271	593.785
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	2.663	23.760



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 di oggetto di concessioni
Rettifiche iniziali al 31/12/2017	1.489.331	69.657	596.792	165.075	16.609	2.514
Effetto FTA IFRS 9	33.245	3.122	6.078	531	(5.320)	(1.110)
A. Rettifiche complessive iniziali	1.522.576	72.779	602.870	165.606	11.289	1.404
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	921	110	274	16
B. Variazioni in aumento	458.663	50.259	229.444	112.295	13.930	1.034
B.1 rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate	-	-	10.937	-	4	-
B.2 altre rettifiche di valore	67.399	2.119	96.330	39.199	126	2
B.3 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	135.310	16.967	5.904	1.215	23	-
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 altre variazioni in aumento	255.954	31.173	116.273	71.881	13.776	1.032
C. Variazioni in diminuzione	293.693	10.914	280.575	69.552	10.862	1.526
C.1 riprese di valore da valutazione	33.866	4.001	12.420	3.248	37	16
C.2 riprese di valore da incasso	49.564	5.856	42.531	11.121	341	143
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 write-off	210.263	-	-	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	133.878	16.870	7.359	97
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	212	212	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	-	1.057	91.534	38.101	3.125	1.270
D. Rettifiche complessive finali	1.687.545	112.123	551.737	208.349	14.356	912
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	1.127	268	107	-

A.2 Classificazione delle esposizioni 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 31/12/2018
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Attività finanziarie vautate al costo ammortizzato	5.059.165	992.031	172.634	127.377	47.847	2.461	25.343.837	31.745.352
- Primo stadio	5.059.165	992.031	150.068	90.924	13.422	-	18.875.085	25.180.695
- Secondo stadio	-	-	22.566	36.453	34.425	1	2.455.631	2.549.076
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	2.460	4.013.121	4.015.581
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.690.242	154.749	364.460	108.047	1.901	-	1.996	4.321.395
- Primo stadio	3.690.242	154.749	356.781	108.047	1.901	-	1.996	4.313.716
- Secondo stadio	-	-	7.679	-	-	-	-	7.679
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	8.749.407	1.146.780	537.094	235.424	49.748	2.461	25.345.833	36.066.747
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	306.776	306.776
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate								
- Primo stadio	15.322	52.114	10.932	69	-	-	17.147.223	17.225.660
- Secondo stadio	6	-	38.712	24.727	10.172	1.835	2.098.822	2.174.274
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	355.560	355.560
Totale (C)	15.328	52.114	49.644	24.796	10.172	1.835	19.601.605	19.755.494
Totale (A+B+C)	8.764.735	1.198.894	586.738	260.220	59.920	4.296	44.947.438	55.822.241

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici della banca.

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale. Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i rating rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard & Poor's e di FitchRatings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-



A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating interni (valori lordi)

PRIVATI

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.579	26.351	78.802	297.299	646.885	533.251	496.729
- Primo stadio	11.271	23.405	73.358	280.003	625.533	510.109	459.055
- Secondo stadio	1.308	2.946	5.444	17.296	21.352	23.142	37.674
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	12.579	26.351	78.802	297.299	646.885	533.251	496.729
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	30.820	34.012	47.069	98.684	82.903	51.014	86.942
1. Primo stadio	30.530	31.474	44.414	88.585	77.516	45.370	77.281
2. Secondo stadio	290	2.538	2.655	10.099	5.387	5.643	9.661
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	30.820	34.012	47.069	98.684	82.903	51.014	86.942
Totale (A+B+C)	43.399	60.363	125.871	395.983	729.788	584.265	583.671

PMI

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	80.496	275.291	675.707	750.956	885.680	939.420	762.730
- Primo stadio	77.823	267.195	660.567	726.198	857.804	920.864	688.316
- Secondo stadio	2.673	8.096	15.140	24.758	27.876	18.556	70.265
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	4.149
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	80.497	275.291	675.707	750.956	885.680	939.420	762.730
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	472.612	1.045.808	1.146.158	903.599	773.638	507.050	430.974
1. Primo stadio	465.117	1.022.932	1.126.629	867.814	734.304	491.032	406.246
2. Secondo stadio	7.495	22.876	19.529	35.785	39.334	16.018	24.721
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	7
Totale (C)	472.612	1.045.808	1.146.158	903.599	773.638	507.050	430.974
Totale (A+B+C)	553.109	1.321.099	1.821.865	1.654.555	1.659.318	1.446.470	1.193.704

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Insolventi	Totale (A+B+C)
313.443	236.105	130.694	181.452	160.656	97.017	548.799	3.760.059
251.666	165.852	64.149	40.696	21.053	8.883	-	2.535.033
61.777	70.253	66.545	140.756	139.603	88.134	-	676.228
-	-	-	-	-	-	548.799	548.799
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
313.443	236.105	130.694	181.452	160.656	97.017	548.799	3.760.059
-	-	-	-	-	-	-	-
42.973	19.747	8.453	10.302	4.941	5.415	6.885	530.159
39.031	16.863	5.568	7.095	2.039	2.844	-	468.610
3.943	2.884	2.885	3.207	2.902	2.571	-	54.665
-	-	-	-	-	-	6.885	6.885
42.973	19.747	8.453	10.302	4.941	5.415	6.885	530.159
356.416	255.852	139.147	191.754	165.596	102.432	555.683	4.290.218

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Insolventi	Totale (A+B+C)
422.743	378.884	236.232	157.113	116.197	132.839	2.081.736	7.896.026
307.234	283.810	145.276	78.785	47.319	63.965	13.369	5.138.526
112.311	95.075	87.214	70.707	64.933	67.003	18.123	682.733
3.197	-	3.741	7.620	3.945	1.870	2.050.244	2.074.767
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
422.743	378.884	236.232	157.113	116.197	132.839	2.081.736	7.896.026
-	-	-	-	-	-	-	-
189.587	193.993	159.145	45.854	29.231	41.252	195.486	6.134.386
148.713	173.461	138.074	27.403	18.625	38.122	32.466	5.690.938
40.695	20.532	21.067	17.345	10.395	3.130	4.532	283.453
180	-	5	1.105	210	-	158.488	159.995
189.587	193.993	159.145	45.854	29.231	41.252	195.486	6.134.386
612.330	572.877	395.377	202.966	145.428	174.091	2.277.223	14.030.412



SMALL BUSINESS

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	26.476	35.178	93.967	156.941	247.190	249.988	246.761
- Primo stadio	26.451	34.778	92.586	151.820	239.390	237.807	221.116
- Secondo stadio	26	400	1.381	5.121	7.800	12.180	25.645
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	26.476	35.178	93.967	156.941	247.190	249.988	246.761
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	152.580	122.729	138.060	118.712	130.645	99.660	74.034
1. Primo stadio	152.506	122.478	136.530	115.080	127.155	94.845	67.943
2. Secondo stadio	73	252	1.530	3.632	3.490	4.809	6.091
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	5	-
Totale (C)	152.580	122.729	138.060	118.712	130.645	99.660	74.034
Totale (A+B+C)	179.056	157.907	232.027	275.653	377.836	349.648	320.796

MICRO IMPRESE

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.541	58.800	241.701	309.715	85.028	207.849	183.581
- Primo stadio	27.262	52.044	226.284	286.081	79.097	182.361	154.538
- Secondo stadio	2.280	6.756	15.418	23.633	5.931	25.488	29.043
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	29.541	58.800	241.701	309.715	85.028	207.849	183.581
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	32.297	47.716	71.224	59.491	52.632	40.501	44.956
1. Primo stadio	29.952	43.945	66.894	50.946	52.136	38.529	41.530
2. Secondo stadio	2.345	3.771	4.330	8.544	497	1.972	3.426
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	32.297	47.716	71.224	59.491	52.632	40.501	44.956
Totale (A+B+C)	61.838	106.516	312.925	369.206	137.660	248.350	228.537

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Insolventi	Totale (A+B+C)
177.133	132.632	113.756	79.313	68.339	45.492	728.905	2.402.073
124.226	90.123	72.493	47.021	38.202	24.499	-	1.400.512
52.908	42.509	41.263	32.292	30.137	20.993	-	272.656
-	-	-	-	-	-	728.905	728.905
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
177.133	132.632	113.756	79.313	68.339	45.492	728.905	2.402.073
-	-	-	-	-	-	-	-
51.364	36.040	28.049	30.960	13.917	9.399	34.252	1.040.402
40.098	25.364	20.206	26.420	10.262	7.390	740	947.018
11.266	10.676	7.843	4.540	3.655	2.001	227	60.086
-	-	-	-	-	9	33.285	33.299
51.364	36.040	28.049	30.960	13.917	9.399	34.252	1.040.402
228.497	168.673	141.805	110.273	82.256	54.891	763.157	3.442.475

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Insolventi	Totale (A+B+C)
195.014	135.460	114.253	85.298	100.459	69.171	418.344	2.234.214
116.810	82.491	50.960	19.981	13.909	11.655	13	1.303.485
78.203	52.970	63.293	65.317	86.550	57.516	-	512.398
-	-	-	-	-	-	418.331	418.331
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
195.014	135.460	114.253	85.298	100.459	69.171	418.344	2.234.214
-	-	-	-	-	-	-	-
36.951	27.946	17.531	10.467	11.672	6.565	9.073	469.021
28.687	21.667	10.297	3.789	5.171	2.924	1.098	397.567
8.264	6.278	7.234	6.677	6.501	3.641	182	63.662
-	-	-	-	-	-	7.792	7.792
36.951	27.946	17.531	10.467	11.672	6.565	9.073	469.021
231.965	163.406	131.784	95.764	112.131	75.736	427.417	2.703.235



GRANDI IMPRESE; IMPRESE PUBBLICHE

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.393	159.171	304.067	268.142	278.322	129.233	270.142
- Primo stadio	9.393	151.813	286.286	264.039	229.953	124.350	267.105
- Secondo stadio	-	7.358	17.781	4.103	48.370	4.883	3.037
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	16.053	6.611	14.252	-	8.806	-
- Primo stadio	-	16.053	6.611	14.252	-	8.806	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	9.393	175.224	310.678	282.394	278.322	138.039	270.142
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	226.365	843.252	1.200.903	1.359.359	663.665	303.086	912.150
1. Primo stadio	225.789	843.168	1.175.555	1.262.672	567.696	297.937	875.131
2. Secondo stadio	576	84	25.348	96.687	95.969	5.149	37.018
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (C)	226.365	843.252	1.200.903	1.359.359	663.665	303.086	912.150
Totale (A+B+C)	235.758	1.018.476	1.511.581	1.641.753	941.987	441.124	1.182.291

ALTRO

Esposizioni	Classi di rating interni						
	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 4	Rating 5	Rating 6	Rating 7
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.021	33.937	42.165	26.988	40.124	60.513	63.512
- Primo stadio	5.021	33.937	42.165	26.937	40.045	52.484	50.431
- Secondo stadio	-	-	-	51	79	8.029	13.081
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	5.021	33.937	42.165	26.988	40.124	60.513	63.512
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	953.884	2.138.710	2.787.990	2.615.555	1.785.557	1.060.582	1.730.079
1. Primo stadio	943.105	2.109.189	2.734.599	2.460.800	1.636.143	1.020.157	1.601.313
2. Secondo stadio	10.779	29.521	53.391	154.755	149.414	40.419	128.758
3. Terzo stadio	-	-	-	-	-	5	7
Totale (C)	953.884	2.138.710	2.787.990	2.615.555	1.785.557	1.060.582	1.730.079
Totale (A+B+C)	958.905	2.172.647	2.830.155	2.642.543	1.825.680	1.121.095	1.793.591

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Insolventi	Totale (A+B+C)
144.917	106.075	17.877	-	1.556	-	147.067	1.835.960
133.215	103.450	1.839	-	148	-	-	1.571.591
11.701	2.624	16.038	-	1.408	-	-	117.302
-	-	-	-	-	-	147.067	147.067
-	-	-	-	-	-	-	45.722
-	-	-	-	-	-	-	45.722
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
144.917	106.075	17.877	-	1.556	-	147.067	1.881.682
-	-	-	-	-	-	-	-
434.687	142.302	87.480	-	6.047	3.100	173.956	6.356.352
412.661	115.264	47.266	-	3.021	3.100	38.509	5.867.770
22.027	27.039	40.213	-	3.025	-	4.465	357.599
-	-	-	-	-	-	130.983	130.983
434.687	142.302	87.480	-	6.047	3.100	173.956	6.356.352
579.604	248.377	105.357	-	7.603	3.100	321.023	8.238.034

Rating 8	Rating 9	Rating 10	Rating 11	Rating 12	Rating 13	Insolventi	Totale (A+B+C)
35.357	105.512	34.164	648	3.915	666	13.164.268	13.616.790
33.906	104.652	7.252	346	427	659	12.857.229	13.255.491
1.451	860	26.912	301	3.488	7	216.768	271.028
-	-	-	-	-	-	90.271	90.271
-	-	-	-	-	-	4.275.672	4.275.672
-	-	-	-	-	-	4.267.993	4.267.993
-	-	-	-	-	-	7.679	7.679
-	-	-	-	-	-	-	-
35.357	105.512	34.164	648	3.915	666	17.439.941	17.892.462
-	-	-	-	-	-	-	-
867.645	438.734	307.529	97.659	108.380	65.746	4.748.932	19.706.981
781.230	370.912	225.055	64.760	63.224	54.395	3.122.854	17.187.735
86.236	67.822	82.469	31.793	44.946	11.343	1.285.731	2.177.378
180	-	5	1.105	210	9	340.346	341.867
867.645	438.734	307.529	97.659	108.380	65.746	4.748.932	19.706.981
903.002	544.247	341.694	98.306	112.295	66.413	22.188.872	37.599.444

Le tabelle riportano, in ordine di rischiosità crescente, la distribuzione per classi di rating delle esposizioni appartenenti ai segmenti per i quali sono operativi i modelli di rating interno.

Per quanto concerne i segmenti relativi alla «Clientela», la scala utilizzata prevede tredici classi di rating relative alle controparti in bonis e una per quelle insolventi. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre la tredicesima evidenzia il rischio massimo; allo stato di insolvenza viene attribuita un'ulteriore classe.B.4

Si segnala che la banca non utilizza i rating interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali per alcun portafoglio prudenziale, applicando invece l'approccio definito «standardizzato», il quale prevede l'utilizzo dei giudizi rilasciati da agenzie di rating esterne.

A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. La classificazione delle esposizioni tra «totalmente garantite» e «parzialmente garantite» è realizzata confrontando l'importo dell'esposizione lorda con quello della garanzia, stabilito contrattualmente. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), con un limite superiore rappresentato dal valore di bilancio dell'esposizione garantita: ciò significa che l'effettivo valore della garanzia può essere superiore rispetto a quanto riportato nella tavola.

A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

	Esposizione lorda	esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
			Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	73.622	73.574	-	-	-	-
1.1. totalmente garantite	47.432	47.410	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	26.190	26.164	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	21.793	21.793	-	-	1.968	-
2.1. totalmente garantite	2.295	2.295	-	-	1.281	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	19.498	19.498	-	-	687	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti										Totale (1)+(2)
Altri derivati					Crediti di firma					
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Aministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti		
-	-	-	-	-	31	-	67.353	-	67.385	
-	-	-	-	-	31	-	47.378	-	47.410	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	19.975	-	19.975	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	17.468	-	1.258	-	20.695	
-	-	-	-	-	-	-	1.013	-	2.295	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	17.468	-	245	-	18.400	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	



A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	esposizione netta	Immobili ipoteche	Garanzie reali (1)		Altre garanzie reali
				Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	15.020.534	13.585.586	8.712.063	-	1.572.200	250.058
1.1. totalmente garantite	14.058.558	12.732.861	8.701.582	-	1.458.746	197.567
- di cui deteriorate	2.771.959	1.501.854	1.298.154	-	8.252	7.405
1.2. parzialmente garantite	961.976	852.725	10.481	-	113.454	52.491
- di cui deteriorate	181.410	76.154	9.738	-	9.951	1.161
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	3.391.460	3.381.594	418.508	-	112.196	111.378
2.1. totalmente garantite	2.778.603	2.770.128	416.331	-	74.867	82.897
- di cui deteriorate	110.960	104.563	24.736	-	1.164	1.427
2.2. parzialmente garantite	612.857	611.466	2.177	-	37.329	28.481
- di cui deteriorate	29.379	28.450	-	-	489	9.433

A.4 Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

	Esposizione creditizia cancellata	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore di bilancio	
					di cui ottenute nel corso dell'esercizio
A. Attività materiali	45.321	39.917	-	39.917	39.917
A.1. Ad uso funzionale	45.321	39.917	-	39.917	39.917
A.2. A scopo di investimento	-	-	-	-	-
A.3. Rimanenze	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale e titoli di debito	8.532	7.929	-	7.929	7.929
C. Altre attività	54.270	46.279	-	46.279	46.279
D. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
D.1. Attività materiali	-	-	-	-	-
D.2. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	108.123	94.125	-	94.125	94.125

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Ai fini della compilazione della presente sezione, sono escluse dai valori di esposizione di cui alle tavole A.1.6. e A.1.7. le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.



Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Aministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Totale (1)+(2)
-	-	-	-	-	203.813	17.732	232.690	2.346.625	13.335.181
-	-	-	-	-	105.961	15.719	211.749	1.999.460	12.690.784
-	-	-	-	-	6.509	-	15.768	148.001	1.484.089
-	-	-	-	-	97.852	2.013	20.941	347.165	644.397
-	-	-	-	-	2.642	-	5.396	37.874	66.762
-	-	-	-	-	12.848	9.295	40.334	2.411.883	3.116.442
-	-	-	-	-	3.829	4.478	38.094	2.094.145	2.714.641
-	-	-	-	-	172	-	347	74.475	102.321
-	-	-	-	-	9.019	4.817	2.240	317.738	401.801
-	-	-	-	-	395	-	20	13.184	23.521

B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	6.705	42.219
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	490	6.035
A.2 Inadempienze probabili	-	-	8.754	13.714
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	2.395	4.490
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	3	-	146	13
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	9.763.349	3.465	5.014.596	8.626
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	24.984	16	748	6
Totale (A)	9.763.352	3.465	5.030.201	64.572
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	599	267
B.2 Esposizioni non deteriorate	755.197	7	2.269.565	1.228
Totale (B)	755.197	7	2.270.164	1.495
Totale (A+B) 31/12/2018	10.518.549	3.472	7.300.365	66.067
Totale (A+B) 31/12/2017	10.719.766	92	5.770.746	80.513

Si precisa che i dati 2017 non sono pienamente comparabili in luogo della diversa suddivisione richiesta dalla circolare 262 e del diverso perimetro di esposizioni.

B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	755.145	1.654.212	4.621	28.969
A.2 Inadempienze probabili	965.942	551.249	3.296	488
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	58.984	14.304	346	47
A.4 Esposizioni non deteriorate	27.479.453	89.475	1.935.046	954
Totale (A)	29.259.523	2.309.241	1.943.309	30.458
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	315.033	38.526	2.000	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	17.956.325	5.712	469.307	483
Totale (B)	18.271.358	44.238	471.307	483
Totale (A+B) 31/12/2018	47.530.881	2.353.479	2.414.616	30.941
Totale (A+B) 31/12/2017	34.642.361	2.203.461	2.466.981	34.438

Con riferimento alla distribuzione territoriale delle esposizioni verso controparti residenti in Italia, si specifica che le attività collocate nei «Crediti verso la clientela» sono concentrate nelle aree di tradizionale insediamento dell'istituto, in particolare «Nord Ovest», 54%, e «Centro», 39%, Seguono «Nord Est», 6,5%, e «Sud e Isole», 0,5%.

Si precisa che i dati 2017 non sono pienamente comparabili in luogo del diverso perimetro di esposizioni.

Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	515.043	1.261.126	238.026	384.200
-	-	44.011	85.942	21.074	20.146
-	-	720.638	452.285	239.845	85.738
-	-	327.989	184.300	79.108	19.559
-	-	39.765	11.716	19.432	2.627
-	-	14.214	549	2.605	364
6.398	3	9.312.506	45.722	5.388.493	32.726
-	-	341.718	8.996	212.293	5.020
6.398	3	10.587.952	1.770.849	5.885.796	505.291
44	10	303.065	36.796	13.326	1.453
15.268	-	14.054.057	3.774	1.363.215	1.205
15.312	10	14.357.122	40.570	1.376.541	2.658
21.710	13	24.945.075	1.811.421	7.262.337	507.949
14.677	51	16.195.426	1.855.191	4.531.198	306.677

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
8	519	-	3.821	-	24
-	-	-	-	-	-
3	1	11	3	2	1
16.691	35	22.141	69	31.981	8
16.702	555	22.152	3.893	31.983	33
-	-	-	-	-	-
24.156	-	5.176	19	2.339	-
24.156	-	5.176	19	2.339	-
40.858	555	27.328	3.912	34.322	33
110.116	782	22.777	3.861	4.255	33



B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.430.405	83	1.247.985	313
Totale (A)	1.430.405	83	1.247.985	313
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	166.967	15	756.628	263
Totale (B)	166.967	15	756.628	263
Totale A+B 31/12/2018	1.597.372	98	2.004.613	576
Totale A+B 31/12/2017	2.054.443	-	1.925.807	-

B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2018	31/12/2017
Numero posizioni	13	13
Esposizione	15.893.730	16.848.964
Posizione di rischio	2.832.915	3.149.301

Il limite di esposizione del 10% rispetto al patrimonio di vigilanza – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra i grandi rischi –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa edelle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono definiti i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

Si precisa che tra le posizioni sopra rappresentate figurano la Repubblica Italiana (Esposizione nominale, 8.507 milioni; Posizione di rischio, 17 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, e la Cassa di Compensazione e Garanzia (Esposizione nominale, 1.304 milioni; Posizione di rischio, 0 milioni), principalmente in relazione ad operatività in pronti contro termine di impiego.

Il numero dei grandi rischi e le relative esposizioni divergono da quelli rilevati ai fini delle segnalazioni di vigilanza in quanto in tale sede ci si avvale della possibilità fornita dall'art. 4 del Regolamento 575/2013 CRR di valutare l'esistenza di un gruppo di clienti connessi separatamente per ciascuna società o ente direttamente controllato.

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
17.519	9	3.926	1	1.440	-
17.519	9	3.926	1	1.440	-
-	-	-	-	-	-
295	-	6.635	-	1.494	-
295	-	6.635	-	1.494	-
17.814	9	10.561	1	2.934	-
54.978	-	14.672	-	3.982	-



C. Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «di terzi» ripartite per tipologia di 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
Bnt Portfolio Spv Srl 15.05.2014/08.02.2042	-	-	-	-	-	-
Mutui	35.516	-	-	-	-	-
Alba 6 Spv 27.06.2014/25.10.2045	-	-	-	-	-	-
Contratti di leasing	227.858	54	-	-	-	-

La nota della cartolarizzazione BNT Portfolio Spv Srl è classificata tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, pertanto è valutata al fair value il cui valore è indicato in corrispondenza della colonna «Valore di bilancio».

C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede legale	Consolidamento	Crediti
Alba 6 Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	339.119
Bnt Portfolio Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	205.854

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Non si è provveduto al consolidamento delle società veicolo Alba 6 Spv Srl e BNT Portfolio Spv Srl in quanto non sussiste controllo come definito dallo IFRS 10.

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Attività			Passività		
Titoli di debito		Altre	Senior	Mezzanine	Junior
-		13.445	227.915	-	75.168
-		17.775	304.780	-	-



E. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valore 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 contratti di vendita con patto di riacquisto	
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
4. Derivati	-	-	-	-	-	-	-	
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	101	-	101	-	(100)	-	(100)	
1. Titoli di debito	101	-	101	-	(100)	-	(100)	
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	115.448	-	115.448	-	(100.034)	-	(100.034)	
1. Titoli di debito	115.448	-	115.448	-	(100.034)	-	(100.034)	
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
Totale 31/12/2018	115.549	-	115.549	-	(100.134)	-	(100.134)	
Totale 31/12/2017	484.611	-	484.611	-	(456.684)	-	(456.684)	

Trattasi di titoli ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine.

E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: fair value

	Rilevate per intero	Rilevate parzialmente	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	101	-	101	355.482
1. Titoli di debito	101	-	101	355.482
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (fair value)	117.180	-	117.180	129.129
1. Titoli di debito	117.180	-	117.180	129.129
2. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale attività finanziarie	117.281	-	117.281	484.611
Totale passività finanziarie associate	(100.134)	-	(100.134)	(456.684)
Valore netto 31/12/2018	17.147	-	17.147	-
Valore netto 31/12/2017	27.927	-	-	27.927

E4. Operazioni di Covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

In data 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7 bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 4 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate ulteriori 2 cessioni. La prima, l' 1 febbraio 2016, di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016. La seconda, in data 1 novembre 2016, di un portafoglio di crediti in bonis per complessivi € 226 milioni.

Nel corso dell'anno 2017, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una quinta cessione in data 1 ottobre 2017 per complessivi € 307 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2018, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una sesta cessione in data 1 ottobre 2018 per complessivi € 323 milioni di crediti in bonis.

Le operazioni, come sopra riportate, si sono articolate nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, tali operazioni non si configurano come cessione pro soluto secondo quanto previsto dall'IFRS 9. Per questo non si è proceduto alla derecognition di tali mutui.

Tra i principali obiettivi strategici perseguiti vi è quello di dotare la Capogruppo di strumenti destinabili al mercato, pure mediante pubbliche operazioni. In aggiunta a questo primario obiettivo, l'attivazione di strumenti della specie può contribuire a:

- allungare le scadenze della raccolta e pertanto rafforzare la correlazione tra quest'ultima e la massa degli impieghi a medio/lungo termine;
- diversificare le fonti di provvista a lunga scadenza;
- usufruire di condizioni favorevoli, rispetto a quelle ottenibili tramite l'ordinaria raccolta obbligazionaria non garantita.

È stato predisposto un complesso ed articolato processo atto a soddisfare i dettami normativi. Per consentire, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalle agenzie di rating e adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente BDO Italia Spa, in qualità di «asset monitor», deputata alle verifiche dei test regolamentari.

Le operazioni evidenziano un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.

Di seguito si riportano le informazioni relative alle obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:

Serie e Classe	Serie 1
Codice ISIN	IT0005039711
Data di emissione	05/08/2014
Data di scadenza	05/08/2019
Scadenza estesa	05/08/2020
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	1,375%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

Serie e Classe	Serie 2
Codice ISIN	IT0005175242
Data di emissione	04/04/2016
Data di scadenza	04/04/2023
Scadenza estesa	04/04/2024
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	0,750%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

La Banca non si avvale dell'utilizzo di modelli interni di portafoglio per la misurazione dell'esposizione al rischio di credito.

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 principale fonte di rischio di tasso di interesse e di rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione risiede nei titoli classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione». Rispetto all'esercizio precedente è proseguito il trend di riduzione delle attività finanziarie detenute per la negoziazione, soprattutto a seguito delle riclassificazioni effettuate in sede di FTA dell'IFRS 9 e della rimodulazione dei portafogli. A fine anno, le attività finanziarie detenute per la negoziazione, trascurando quelle di pertinenza del fondo quiescenza del personale e i fondi immobiliari, erano composte per il 55% da titoli di stato italiani, per il 6% da altre obbligazioni e per il 39% circa da titoli di capitale.

Gli obiettivi e le strategie sottostanti all'attività di negoziazione volti alla gestione del portafoglio titoli sono orientati alla massimizzazione della redditività dello stesso, cogliendo le opportunità di investimento, nell'ambito di un'impostazione ispirata al contenimento dei rischi, che si traduce in un portafoglio obbligazionario connotato da una *duration* contenuta. Circa i titoli di capitale si privilegiano quelli di primarie società, di largo mercato.

Il ruolo svolto dalla banca nell'attività di negoziazione consiste principalmente in un'operatività di arbitraggio in titoli volta a sfruttare opportunità di *trading* di breve periodo più che ad assumere posizioni di rischio durature.

Tale strategia si conforma a quella generale della banca, tradizionalmente caratterizzata da una prudente gestione di tutti i rischi.

Con specifico riferimento al rischio di tasso di interesse, la principale fonte è costituita dai titoli di debito classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione».

Relativamente alla trattazione di strumenti derivati (derivati in senso stretto), gli uffici svolgono saltuariamente un'attività in opzioni su tassi di interesse e in *interest rate swap* al fine di rispondere ad esigenze di copertura della clientela; tali operazioni sono poi pareggiate con operazioni di segno opposto concluse con primarie controparti finanziarie.

La principale fonte del rischio di prezzo è invece costituita dai titoli di capitale e dagli O.I.C.R. classificati tra le «attività finanziarie detenute per la negoziazione»; con riguardo agli strumenti derivati, si segnalano operazioni in *equity option* quotate sul mercato *IDEM*.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

I processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di sensitività al rischio di prezzo.
- analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di *Asset & Liability Management* (ALM) strategico illustrate in dettaglio nella successiva sezione 2.2 (rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio bancario).

Con riferimento al modello basato sul calcolo del VaR, la banca adotta un complessivo sistema di limiti per l'esposizione ai rischi nell'ambito dell'attività finanziaria, in particolare di quelli di mercato (di tasso, di cambio, di prezzo). Detto sistema di limiti presenta le seguenti caratteristiche: il Consiglio di amministrazione, nell'ambito della propria funzione di governo, quantifica il livello massimo di perdita ritenuto tollerabile (Massima Perdita Accettabile) durante il periodo di riferimento, in coerenza con le politiche di investimento definite e con l'operatività finanziaria attesa nell'orizzonte annuale di fissazione; il Comitato Rischi stabilisce, in armonia con la misura di Massima Perdita Accettabile stabilita dall'organo consiliare, degli opportuni limiti di esposizione potenziale in termini di Valore a Rischio (VaR); l'ufficio Rischi finanziari, nell'ambito del servizio Controllo rischi, provvede alla misurazione su base giornaliera del rischio, alla produzione della relativa rapportistica e al monitoraggio dell'osservanza dei limiti; l'ufficio Tesoreria, nell'ambito del servizio Finanza, e l'ufficio Centro cambi, nell'ambito del servizio Internazionale, assumono il rischio operando sui mercati nel rispetto dei limiti individuati.

I processi interni di controllo e gestione del rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche testé illustrate in relazione al rischio di tasso di interesse.

In coerenza con la mappa dei rischi della Banca, sono esclusi del sistema di limiti sopra illustrato i titoli appartenenti al fondo di quiescenza del personale e i fondi immobiliari.

Il VaR è una stima probabilistica dell'ammontare massimo che può essere perduto con riferimento ad uno specifico orizzonte temporale e ad un dato livello di probabilità (coerente con il grado di avversione al rischio dell'investitore).

Il modello utilizzato è di tipo parametrico a varianze e covarianze definito secondo la metodologia Riskmetrics di JP Morgan. In base a tale metodologia il rischio complessivo deriva dalla sensibilità di ogni posizione alla variazione dei fattori di mercato e delle volatilità dei rendimenti degli stessi, nonché del loro grado di correlazione. Alla data di bilancio, risultano coperte le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse o al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza: quanto al rischio di tasso, i titoli di debito, i P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza) e i contratti a termine su tassi di cambio, oltre che gli altri derivati finanziari (derivati in senso stretto) negoziati dal Centro cambi (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci, opzioni su tassi di interesse, *interest rate swap*); quanto al rischio di prezzo, i titoli di capitale. Al di fuori degli strumenti inclusi nella successiva tabella 2, sono altresì coperti dal modello VaR gli O.I.C.R., oltre che i contratti a termine su merci negoziati dal Centro cambi. Il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Le opzioni e i warrant sono trattati mediante la metodologia delta-gamma, in grado di cogliere meglio il profilo di rischio delle operazioni per le quali la relazione tra valore della posizione e prezzo dello strumento sottostante (fattore di rischio) è non lineare.

I parametri per il calcolo del VaR sono: periodo di detenzione di un giorno, periodo di osservazione di 252 giorni (per la stima delle volatilità e delle correlazioni dei fattori di rischio) e intervallo di confidenza al 99%.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali.

Le politiche e procedure interne di verifica a posteriori dei risultati del modello con quelli reali (c.d. *back testing*) si estrinsecano in un confronto tra il VaR giornaliero e, da un lato, la variazione di valore di mercato del giorno successivo riferita alle stesse posizioni su cui si è calcolato il VaR (perdite teoriche), dall'altro, la variazione di valore di mercato al giorno successivo sul portafoglio inclusivo delle movimentazioni intercorse (perdite effettive). Soggiungiamo che, ai fini del *back testing*, i dati del VaR e delle perdite teoriche ed effettive incorporano, oltre al rischio di prezzo, pure la componente di rischio di cambio originata dalle posizioni denominate in valuta.

Quanto ai cambiamenti intervenuti nell'esposizione al rischio, misurata in termini di VaR, rispetto al precedente esercizio, il VaR globale sul rischio di tasso di fine periodo è aumentato da 0,691 milioni a 1,106 milioni (0,091 milioni per il tasso risk free e 1,076 milioni per il credit spread), principalmente a causa dei titoli di debito (da 0,616 a 1,075); sul rischio di prezzo il VaR globale di fine periodo è rimasto sostanzialmente invariato da 2,879 milioni a 2,783 milioni.

Precisiamo che il modello interno descritto non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

Con riferimento alla seconda metodologia citata, basata su analisi di sensitività, condotta attraverso una procedura ALM, commentiamo di seguito, limitatamente ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi, ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap*, l'effetto di una variazione dei tassi di interesse di 200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro – differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri: a fine periodo il valore si attesta a 24,917 milioni di euro in ipotesi di variazione positiva, mentre una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base produce un aumento del margine di 0,131 milioni di euro. L'effetto di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto – differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive – conduce ad una perdita di valore di 4,484 milioni di euro, mentre una variazione dei tassi di -200 punti base genera un aumento di valore di 0,138 milioni di euro.

Si specifica che i dati testé commentati escludono i P.C.T. passivi con sottostanti titoli di debito del portafoglio bancario.



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

Valuta di denominazione: EURO

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
1. Attività per cassa	-	1.258.387	-	-	70.113	1.895	-	-
1.1 Titoli di debito	-	53.958	-	-	70.113	1.895	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	1.895	-	-
- altri	-	53.958	-	-	70.113	-	-	-
1.2 Altre attività	-	1.204.429	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	4.644.163	551.708	828.190	988.711	368.764	263.896	-
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	4.644.163	551.708	828.190	988.711	368.764	263.896	-
- Opzioni	-	1.096	3.479	9.151	168.136	327.428	262.892	-
+ Posizioni lunghe	-	548	1.742	4.579	84.068	163.714	131.446	-
+ Posizioni corte	-	548	1.737	4.572	84.068	163.714	131.446	-
- Altri derivati	-	4.643.067	548.229	819.039	820.575	41.336	1.004	-
+ Posizioni lunghe	-	2.324.893	273.953	409.603	410.288	20.668	502	-
+ Posizioni corte	-	2.318.174	274.276	409.436	410.287	20.668	502	-

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
			3 mesi fino a 6 mesi	6 mesi fino a 1 anno	1 anno fino a 5 anni	5 anni fino a 10 anni		
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	2.282.726	1.019.613	286.822	736.106	91.608	-	-
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri Derivati								
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	2.555.018	712.270	214.905	534.531	6.390	-	-
- Opzioni	-	1.125	3.632	8.064	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	563	1.816	4.035	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	562	1.816	4.029	-	-	-	-
- Altri Derivati	-	2.553.893	708.638	206.841	534.531	6.390	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.273.591	354.505	103.360	267.266	3.195	-	-
+ Posizioni corte	-	1.280.302	354.133	103.481	267.265	3.195	-	-

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
	ITALIA	STATI UNITI	REGNO UNITO	GIAPPONE	GERMANIA	ALTRI PAESI	
A. Titoli di capitale							
- posizioni lunghe	68.419	-	-	-	3.054	11.622	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
D. Derivati su indici azionari							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-



3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi, oltre che tra rischio di tasso e rischio di prezzo, tra le operazioni esplicitamente previste dalle precedenti tabelle e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
1. Attività per cassa	1.106
1.1 Titoli di debito	1.075
1.2 Altre attività	85
2. Passività per cassa	-
2.1 P.C.T. passivi	-
2.2 Altre passività	-
3. Derivati finanziari	2
3.1 Con titolo sottostante	-
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
- Altri derivati	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
3.2 Senza titolo sottostante	2
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	1
+ Posizioni corte	1
- Altri derivati	2
+ Posizioni lunghe	602
+ Posizioni corte	602
Globale Rischio di tasso	1.106
A. Titoli di capitale	2.783
- posizioni lunghe	2.783
- posizioni corte	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
D. Derivati su indici azionari	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo operazioni tab.2	2.783
O.I.C.R.	-
Contratti a termine su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	87
- posizioni corte	87
Opzioni su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo	2.783
Globale Rischio di tasso e di prezzo	3.376

Rischio di tasso di interesse

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di tasso di interesse

	(dati in migliaia di euro)
medio	1.092
minimo	19
massimo	3.935

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR di tasso in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	28
febbraio	34
marzo	33
aprile	52
maggio	884
giugno	2.964
luglio	1.880
agosto	1.436
settembre	1.275
ottobre	1.818
novembre	1.424
dicembre	1.138

Con riferimento ai titoli di debito rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 12 su 255 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 12 su 255 osservazioni totali.

Con riferimento ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap*, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM, analoghi a quelli rassegnati nella successiva sezione 2.2 per il portafoglio bancario.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.



Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

Dati in migliaia di euro	Variazione del margine di interesse				31/12/2017
	di fine periodo	31/12/2018	media	minima	
Esposizione al rischio					di fine periodo
movimento parallelo positivo	24.917	24.386	20.729	30.661	27.639
movimento parallelo negativo	131	-221	-1.040	484	-602
movimento rotativo <i>flat</i>	46.484	45.494	38.660	57.210	51.498
movimento rotativo <i>steep</i>	244	-398	-1.905	901	-1.075
movimento positivo a breve termine	48.174	47.150	40.076	59.283	53.416
movimento negativo a breve termine	253	-421	-1.996	934	-1.143
movimento positivo a lungo termine	1.686	1.652	1.411	2.069	1.887
movimento negativo a lungo termine	10	-23	-90	33	-67
movimento positivo a medio termine	3.372	3.304	2.822	4.138	3.795
movimento negativo a medio termine	19	-45	-179	67	-133
scenario peggiore	10	-421	-1.996	33	-1.143

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul patrimonio netto.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive.

Dati in migliaia di euro	Variazione del valore del patrimonio netto				31/12/2017
	di fine periodo	31/12/2018	media	minima	
Esposizione al rischio					di fine periodo
movimento parallelo positivo	-4.484	-3.710	-6.949	-646	-12.540
movimento parallelo negativo	138	408	38	1.199	3.841
movimento rotativo <i>flat</i>	-7.067	-5.825	-9.150	-1.317	-15.860
movimento rotativo <i>steep</i>	123	613	64	1.602	4.795
movimento positivo a breve termine	-7.800	-6.425	-11.165	-1.217	-19.795
movimento negativo a breve termine	122	614	60	1.620	4.828
movimento positivo a lungo termine	-886	-739	-2.368	54	-4.700
movimento negativo a lungo termine	153	207	-9	1.226	2.884
movimento positivo a medio termine	-1.716	-1.413	-4.496	143	-8.986
movimento negativo a medio termine	153	213	5	1.225	2.923
scenario peggiore	-7.800	-6.425	-11.165	-1.317	-19.795

Rischio di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di prezzo

	(dati in migliaia di euro)
medio	3.094
minimo	2.055
massimo	4.310

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR di prezzo nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	2.855
febbraio	3.232
marzo	3.713
aprile	3.106
maggio	2.418
giugno	3.408
luglio	2.923
agosto	2.910
settembre	2.637
ottobre	3.085
novembre	3.441
dicembre	3.444

Con riferimento ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 5 su 255 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 5 su 255 osservazioni totali.

2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

In analogia a quanto descritto nella precedente sezione 2.1, pure i processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di sensitività al rischio di prezzo.
- un'analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di *Asset & Liability Management* (ALM) strategico.

Più specificatamente, il monitoraggio basato sul calcolo giornaliero del VaR ha ad oggetto le attività finanziarie classificate tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*», le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» e le «attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», al netto degli investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari; il relativo processo interno di controllo e gestione del rischio, sia di tasso di interesse sia di prezzo, nonché la metodologia, risultano analoghe a quanto dettagliato nelle informazioni di natura qualitativa relative a «Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di vigilanza».

Circa il monitoraggio basato su analisi di sensitività tramite metodologie di ALM strategico, si distingue tra rischio di tasso di interesse da «*fair value*» e rischio di tasso di interesse da «*cash flow*»: le principali fonti del rischio di tasso di interesse da «*fair value*» risiedono nelle operazioni di raccolta (specialmente a vista ma con opportuna modellizzazione delle scadenze) e di impiego (principalmente mutui e titoli di debito) a tasso fisso; il rischio di tasso da «*cash flow*» origina invece anche dalle restanti attività e passività a vista o a tasso indicizzato.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse si basano su due indicatori sintetici di rischiosità e sui rispettivi sistemi di soglie definiti nell'ambito del Risk Appetite Framework. L'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario misurata dal primo indicatore è monitorata attraverso l'attribuzione di un valore-limite al quoziente percentuale tra l'importo del fabbisogno di capitale necessario alla copertura del

rischio ottenuto attraverso il metodo della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», in condizioni inerziali, con simulazione di un movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base e il totale del capitale di classe 1 (Tier 1). L'esposizione al rischio di tasso di interesse, sui portafogli bancario e di negoziazione, misurato dal secondo indicatore è monitorata attribuendo un valore-limite al quoziente percentuale tra la massima potenziale riduzione del margine di interesse lungo un orizzonte temporale di un anno ottenuta attraverso il metodo della «*Repricing Analysis*», in condizioni statiche a volumi costanti, con simulazione di un movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base e il margine di interesse atteso nel medesimo arco temporale. Il monitoraggio dei suddetti indicatori è effettuato con frequenza mensile. A supporto dei processi di monitoraggio del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sono predisposte, in ottica puntuale e andamentale, adeguate informative interne atte a documentare agli Organi e alle Funzioni competenti, su richiesta o con frequenza predefinita, le analisi e le misurazioni di rischio eseguite.

Quanto alle principali assunzioni e parametri sottostanti, il modello utilizzato supporta la «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*», per l'analisi di sensitività del patrimonio netto, e la «*Repricing Analysis*», per l'analisi di sensitività del margine di interesse, a volumi costanti, sulle operazioni in essere alla data di riferimento. Nello specifico, attraverso la prima metodologia si determinano i flussi di cassa in conto capitale e in conto interessi originati dalle singole attività e passività del portafoglio bancario utilizzando, dove necessario, il tasso cedolare applicato a ciascuno strumento, o se quest'ultimo non fosse predeterminato, la curva di mercato associata al fattore di rischio cui è indicizzato il tasso. Seguentemente si calcolano i «valori attuali» («*Present value*») delle poste attive e passive in analisi sommando algebricamente i flussi di cassa attualizzati in funzione delle curve dei rendimenti.

Si simula quindi un movimento parallelo «*shock*» delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base, rappresentativo di altrettanti scenari di evoluzione, rispettivamente al rialzo e al ribasso, dei tassi di mercato. I flussi in conto interessi e in conto capitale, rideterminati in coerenza con le curve modificate, vengono attualizzati in base alle nuove curve di sconto, pervenendo così alla misura del «Valore attuale stressato» di ciascuna attività e passività. Nel caso in cui una variazione negativa o positiva dei livelli delle curve di mercato producesse valori di tasso di interesse negativi, essi verrebbero sottoposti a vincolo di non negatività.

In seguito, su ogni singola operazione viene calcolata la variazione del valore attuale come differenza tra il «Valore attuale stressato» e il «Valore attuale non stressato».

In questo modo, il modello permette di stimare la sensitività del portafoglio bancario in termini di variazione del valore economico del patrimonio netto a fronte di un aumento o di una diminuzione dei tassi di mercato, sommando per tutte le operazioni appartenenti al portafoglio bancario la variazione del valore attuale precedentemente ottenuta.

Inoltre, le operazioni ricomprese fra i conti correnti in euro attivi e passivi e i depositi a risparmio, caratterizzate da elevata stabilità delle masse e da indicizzazione solitamente non definita a livello contrattuale, vengono rappresentate attraverso modelli comportamentali in grado di cogliere sia la persistenza dei volumi sia l'effettiva elasticità all'andamento dei tassi di mercato.

Un'ulteriore porzione di operatività oggetto di propria modellizzazione attiene i mutui ipotecari e chirografari in euro erogati dalla Capogruppo. In tali operazioni il mutuatario dispone di un'opzione di estinzione anticipata, rispetto alla scadenza contrattuale del finanziamento, esercitabile in ogni momento.

L'adozione di uno specifico modello comportamentale consente di meglio cogliere questo fenomeno, detto di «*prepayment*». Il modello in oggetto viene definito utilizzando una serie storica, di opportuna profondità temporale, contenente gli eventi di estinzione anticipata e altre variabili utili alla differenziazione dei comportamenti.

Le precedenti analisi sono integrate dagli esiti della «*Repricing Analysis*», metodologia che permette di misurare, assumendo uno «*shock*» parallelo delle curve dei tassi di merca-

to pari, rispettivamente, a +/- 200 punti base, la sensitività del margine di interesse dell'esercizio in corso in funzione del posizionamento dei flussi in conto capitale alla data in corrispondenza della quale le operazioni attive e passive iniziano ad essere sensibili a variazioni dei tassi di interesse di mercato.

Idealmente il portafoglio bancario, composto da poste attive e poste passive generanti il margine di interesse, è suddiviso in operatività parzialmente sensibile e in operatività totalmente sensibile alla variazione dei tassi di interesse. La prima tipologia, composta perlopiù da operazioni a tasso fisso, risulta neutra nella determinazione della sensitività del margine di interesse fino a naturale scadenza dell'operazione ma ne risulta impattata al momento del rinnovo; la seconda, rappresentata da operazioni a tasso variabile, risulta condizionata dal movimento dei tassi negli istanti di revisione del tasso cedolare.

La differenza fra il margine di interesse generato dalla singola posta in applicazione delle curve di mercato sottoposte a «*shock*» e quello generato nella condizione di mercato corrente determina il contributo marginale alla sensibilità complessiva.

Sommando tale differenziale per tutte le operazioni che compongono il portafoglio bancario si giunge alla determinazione del valore complessivo della sensibilità del margine di interesse al rischio di oscillazione dei tassi di mercato.

Il fatto che, nel caso di variazione negativa dei livelli delle curve, i valori di tasso di interesse vengano sottoposti a vincolo di non negatività e che all'interno del portafoglio bancario possano essere presenti operazioni dotate di un limite massimo «*cap*» o minimo «*floor*» sul tasso cedolare determina una situazione di asimmetria nelle risultanze del modello inerenti sia il rischio di tasso di interesse da «*fair value*» che il rischio di tasso da «*cash flow*». In tale circostanza, prudenzialmente, si adotta quale valore di esposizione al rischio il maggior valore di sensitività del portafoglio ottenuto nei due scenari di evoluzione dei tassi.

La fonte del rischio di prezzo risiede nei titoli di capitale e negli O.I.C.R. non rientranti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza, a esclusione delle azioni proprie. Vi rientrano pertanto i titoli di capitale classificati come partecipazioni e i titoli di capitale e O.I.C.R. classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» o tra le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva», inclusi gli investimenti di pertinenza del fondo di quiescenza del personale. Si ricorda che il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Le strategie di governo del rischio di tasso di interesse per il portafoglio bancario prevedono che, nell'ambito dello *stress testing* sulle principali variabili patrimoniali, reddituali e finanziarie, vengano effettuate simulazioni congiunte per determinare gli impatti degli «*shock*» presi a riferimento per l'individuazione dello scenario avverso su:

- valore economico del patrimonio;
- andamento del margine da interesse.

Coerentemente ai metodi della «*Sensitivity Analysis in Full Evaluation*» e della «*Repricing Analysis*» sopra esposti, si provvede mensilmente alla realizzazione di *stress test* mediante la conduzione di analisi simulate che prevedono l'utilizzo di un insieme di scenari di andamento dei tassi volti a identificare, in condizioni di mercato particolarmente avverse, l'andamento del profilo di rischio di tasso di interesse. Principale obiettivo delle prove di stress è quello di stimare gli impatti sull'esposizione al rischio causati da cambiamenti improvvisi e non prevedibili nel livello generale dei tassi di interesse indotti dalla variazione di uno o più specifici fattori di rischio.

Tali simulazioni prevedono dieci scenari di andamento dei tassi di mercato che comprendono movimenti paralleli delle curve di riferimento, movimenti rotativi e movimenti concentrati rispettivamente sul breve, medio e lungo periodo.

Per valutare l'andamento dell'esposizione al rischio di tasso di interesse in condizioni avverse, si considera prudenzialmente il valore più penalizzante, espresso in termini di sensitività, ottenuto negli scenari di evoluzione dei tassi sopra elencati. L'analisi di stress viene effettuata sia sotto il profilo del rischio di tasso di interesse da *fair value* (valore equo) sia sotto il profilo del rischio di tasso di interesse da *cash flow* (flussi finanziari).



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

Tipologia/durata residua	Fino a 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 Oltre 10 anni	Durata 10 anni	indeterminata
3. Derivati finanziari	501.642	232.085	36.317	37.529	154.126	9.059	4.626	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	501.642	232.085	36.317	37.529	154.126	9.059	4.626	-
Opzioni	501.642	232.085	36.317	37.529	154.126	9.059	4.626	-
+ Posizioni lunghe	249.972	128.197	16.544	19.098	60.195	9.059	4.626	-
+ Posizioni corte	251.670	103.888	19.773	18.431	93.931	-	-	-
Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	512.227	78.445	16	74.990	91.514	1.094	6.193	-
+ Posizioni lunghe	129.500	78.445	16	74.990	91.514	1.094	6.193	-
+ Posizioni corte	382.727	-	-	-	-	-	-	-

La presente tabella viene predisposta solo per i derivati finanziari in quanto per le attività e passività per cassa viene fornita un'analisi di sensitività al rischio di tasso basata su modelli interni.

2. Portafoglio bancario - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività Rischio di tasso di interesse

Con riferimento alle attività e alle passività generanti il margine di interesse - diverse dai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, dai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli *interest rate swap* oggetto dell'informazione sul portafoglio di negoziazione di vigilanza - come definite nelle informazioni di natura qualitativa inerenti alla presente sezione, riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

Dati in migliaia di euro	Variazione del margine di interesse				di fine periodo
	31/12/2018	31/12/2017			
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minima	massima	di fine periodo
movimento parallelo positivo	50.909	40.747	3.203	71.076	18.010
movimento parallelo negativo	490	828	39	1.350	716
movimento rotativo <i>flat</i>	96.649	79.248	9.170	135.261	36.771
movimento rotativo <i>steep</i>	1.074	1.722	182	2.685	1.477
movimento positivo a breve termine	101.758	83.249	11.737	141.415	39.127
movimento negativo a breve termine	1.074	1.740	155	2.737	1.505
movimento positivo a lungo termine	4.917	3.932	657	6.477	2.330
movimento negativo a lungo termine	-106	-94	-148	-48	-77
movimento positivo a medio termine	9.975	7.640	1.363	12.299	4.599
movimento negativo a medio termine	-104	-74	-115	6	-52
scenario peggiore	-106	-94	-148	-48	-77

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul patrimonio netto.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive.

Dati in migliaia di euro	Variazione del valore del patrimonio netto				di fine periodo
	31/12/2018	31/12/2017			
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minima	massima	di fine periodo
movimento parallelo positivo	-25.983	-31.180	-91.528	38.614	24.399
movimento parallelo negativo	-85.390	-64.458	-89.393	-45.109	-75.135
movimento rotativo <i>flat</i>	-122.231	-105.666	-167.758	-20.700	-48.388
movimento rotativo <i>steep</i>	-88.359	-65.390	-88.359	-46.360	-85.583
movimento positivo a breve termine	-97.541	-99.870	-188.792	3.767	-21.848
movimento negativo a breve termine	-108.186	-90.182	-118.304	-70.772	-102.747
movimento positivo a lungo termine	78.785	69.281	41.674	103.677	101.559
movimento negativo a lungo termine	-87.048	-66.239	-91.411	-47.083	-76.096
movimento positivo a medio termine	207.420	195.908	147.005	266.355	269.652
movimento negativo a medio termine	-108.919	-90.184	-117.053	-70.958	-101.261
scenario peggiore	-122.231	-105.666	-188.792	-70.958	-102.747

Con riferimento ai titoli di debito classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*», le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» e le «attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», si rassegnano di seguito le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo.



Valore a Rischio (VaR) di tasso di interesse

	(dati in migliaia di euro)
medio	73.262
minimo	17.392
massimo	234.220

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	28.111
febbraio	24.146
marzo	22.779
aprile	21.083
maggio	61.081
giugno	198.874
luglio	120.225
agosto	78.544
settembre	70.053
ottobre	101.030
novembre	81.332
dicembre	65.544

Con riferimento ai titoli di debito rientranti tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*», le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» e le «attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 7 su 255 osservazioni totali per i titoli di Stato italiani e di 3 su 255 osservazioni per gli altri titoli di debito. Medesimo numero di superi sono stati osservati con riferimento alle perdite teoriche.

Rischio di prezzo

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, nonché il valore corrispondente alle partecipazioni.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di capitale	3.402
O.I.C.R.	1.357
Globale	4.294
Partecipazioni	17.716

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*» e le «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di prezzo

	(dati in migliaia di euro)
medio	3.167
minimo	2.363
massimo	4.338

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2017.

gennaio	2.643
febbraio	2.968
marzo	3.138
aprile	2.713
maggio	2.869
giugno	3.662
luglio	3.313
agosto	3.108
settembre	2.701
ottobre	3.481
novembre	3.323
dicembre	4.124

Con riferimento al sopra richiamato perimetro, le perdite effettive e quelle teoriche hanno superato il VaR di 2 volte su 255 osservazioni.

2.3 Rischio di cambio

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Le principali fonti del rischio di cambio risiedono: nella partecipazione nella Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, denominata in franchi svizzeri, in alcuni altri titoli di capitale, negli eventuali titoli di debito e O.I.C.R. in valuta, e negli sbilanci per valuta gestiti dal «Centro cambi», derivanti essenzialmente dalla intermediazione su operazioni a pronti e a termine nei confronti di clientela privata e sul mercato interbancario, nonché dalle implicazioni sulla posizione in cambi della banca riveniente dalla negoziazione di altri prodotti finanziari (differenza tra premi su opzioni in valuta, interessi su depositi in valuta, eccetera).

Escludendo quella in titoli, il ruolo svolto dalla banca nell'operatività in valuta è pertanto di tipo eminentemente commerciale, volto ad assecondare le esigenze della clientela.

I processi interni di gestione e controllo del rischio di cambio presentano, sia sotto il profilo della struttura organizzativa sia sotto quello dei limiti all'assunzione dei rischi, le stesse caratteristiche già illustrate, in relazione al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo del portafoglio di negoziazione di vigilanza, nella sezione 2.1, alla quale si rimanda.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio constano essenzialmente di un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già illustrate nella sopra richiamata sezione 2.1.

Con riferimento alla data di bilancio, risultano coperte le seguenti attività in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio: tutte le attività e le passività in valuta (esclusi l'oro, il franco della Comunità Finanziaria Africana delle ex colonie francesi dell'Africa Occidentale, il franco della Comunità Finanziaria Africana del Centro Africa, lo scellino del Kenya, il nuovo lev della Bulgaria, il dinaro del Bahrain, il riyal dell'Oman e quello del Qatar) riportate nella successiva tabella 1, a esclusione degli O.I.C.R. in valuta, la cui componente di rischio di cambio è inclusa nel rischio di prezzo; i saldi utilizzati dal modello interno non comprendono, inoltre, i ratei e i risconti attivi e passivi, la quota interessi delle rate impagate, i differenziali da adozione del principio del costo ammortizzato e le rettifiche di valore su crediti. I derivati finanziari (in senso stretto) negoziati dal Centro cambi, diversi dai contratti a termine su tassi di cambio, comprendono, oltre a quelli previsti dalla suddetta tabella 1 (opzioni su tassi di cambio, contratti a termine su merci) pure gli *interest rate swap*.



I contratti a termine su tassi di cambio, i derivati finanziari (in senso stretto), i titoli di debito e i titoli di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

Precisiamo infine che il modello interno basato sul VaR non è utilizzato nel calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato ai fini della relativa segnalazione di vigilanza alla Banca d'Italia, per la quale si adotta la metodologia standard.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

La banca non ha effettuato operazioni specifiche di copertura del rischio di cambio. Nell'ambito del «Centro cambi», la posizione viene aggiornata in tempo reale; il cambista può quindi agire sul mercato interbancario per pareggiare gli sbilanci che dovessero crearsi a causa delle operazioni sopra richiamate.

In quest'ambito, eventuali posizioni in cambi non pareggiate sono di entità modesta e comunque entro i limiti previsti dal regolamento interno del «Centro cambi».

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen giapponese	Franchi svizzeri	Dollari Canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	421.776	72.636	22.008	510.677	17.032	62.802
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	24.684	-	-	137.731	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	201.372	72.109	18.436	7.909	17.032	62.702
A.4 Finanziamenti a clientela	195.720	527	3.572	365.037	-	100
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività	6.098	1.902	560	4.554	197	2.104
C. Passività finanziarie	394.007	73.727	23.216	380.736	17.243	61.259
C.1 Debiti verso banche	114.770	5.927	235	289.483	1.376	8.481
C.2 Debiti verso clientela	279.237	67.800	22.981	91.253	15.867	52.778
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	10.732	989	-	441	-	454
E. Derivati finanziari	1.866.140	237.946	83.379	7.462	8.014	170.476
- Opzioni	12.400	-	420	-	-	-
+ Posizioni lunghe	6.204	-	210	-	-	-
+ Posizioni corte	6.196	-	210	-	-	-
- Altri	1.853.740	237.946	82.959	7.462	8.014	170.476
+ Posizioni lunghe	925.620	118.922	41.483	3.128	3.989	83.926
+ Posizioni corte	928.120	119.024	41.476	4.334	4.025	86.550
Totale Attività	1.359.698	193.460	64.261	518.359	21.218	148.832
Totale Passività	1.339.055	193.740	64.902	385.511	21.268	148.263
Sbilancio (+/-)	20.643	(280)	(641)	132.848	(50)	569

2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi tra le operazioni esplicitamente previste dalla precedente tabella 1 e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito	0
Titoli di capitale	944
Sbilancio restanti attività e passività	54
Derivati finanziari	56
- Opzioni	0
+ Posizioni lunghe	56
+ Posizioni corte	56
- Altri derivati	56
+ Posizioni lunghe	9.013
+ Posizioni corte	9.064
Globale operazioni tab. 1	936
- Interest Rate Swap	8
+ Posizioni lunghe	5.699
+ Posizioni corte	5.691
Globale	944

Dettaglio delle principali valute

Dollari USA	38
Sterline	1
Yen	5
Franchi svizzeri	929
Dollari canadesi	0
Altre valute	1
Globale	944

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di cambio

	(dati in migliaia di euro)
medio	1.173
minimo	64
massimo	1.899

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	1.483
febbraio	1.647
marzo	1.488
aprile	1.247
maggio	1.065
giugno	1.101
luglio	828
agosto	953
settembre	1.161
ottobre	1.211
novembre	984
dicembre	929



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				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	3.226.858	-	-	-	3.334.839	-
a) Opzioni	-	-	24.346	-	-	-	24.366	-
b) Swap	-	-	3.202.512	-	-	-	3.310.473	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	2.208.494	-	-	-	2.065.361	-
a) Opzioni	-	-	25.625	-	-	-	65.004	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	2.182.869	-	-	-	2.000.357	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	9.368	-	-	-	17.095	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	5.444.720	-	-	-	5.417.295	-

Come previsto dalla circolare dell'Organo di Vigilanza 262/05 non sono compresi sulle tabelle di questa sezione le compravendite di titoli, merci o valute con regolamento entro una data prevista dalla prassi di mercato per le transazioni della medesima specie ovvero entro i cinque giorni lavorativi successivi alla data di stipula dell'operazione.

A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Fair value positivo								
a) Opzioni	-	-	469	-	-	-	1.280	-
b) Interest rate swap	-	-	30.272	-	-	-	36.524	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	13.390	-	-	-	14.131	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	261	-	-	-	916	-
Totale	-	-	44.392	-	-	-	52.851	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	432	-	-	-	1.201	-
b) Interest rate swap	-	-	28.613	-	-	-	35.321	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	13.234	-	-	-	13.662	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	253	-	-	-	896	-
Totale	-	-	42.532	-	-	-	51.080	-

Il fair value dei forward del portafoglio di negoziazione di vigilanza comprende esclusivamente operazioni con sottostante valute.



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				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	3.001.244	2.845	222.769
- fair value positivo	-	24.254	18	6.103
- fair value negativo	-	28.613	-	87
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	1.717.945	42.296	448.253
- fair value positivo	-	10.901	362	2.494
- fair value negativo	-	8.785	2.313	2.481
4) Merci				
- valore nozionale	-	4.684	-	4.684
- fair value positivo	-	9	-	252
- fair value negativo	-	246	-	7
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Merci				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-

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 di interesse	1.396.168	1.756.327	74.363	3.226.858
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	2.196.459	12.035	-	2.208.494
A.4 Derivati finanziari su merci	8.848	520	-	9.368
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	3.601.475	1.768.882	74.363	5.444.720
Totale 31/12/2017	2.393.012	1.984.030	1.040.253	5.417.295

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

	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
A. Derivati finanziari				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	3.001.244	2.845	222.769
- fair value netto positivo	-	24.254	18	6.103
- fair value netto negativo	-	28.613	-	87
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	1.717.945	42.296	448.253
- fair value netto positivo	-	10.901	362	2.494
- fair value netto negativo	-	8.785	2.313	2.481
4) Merci				
- valore nozionale	-	4.684	-	4.684
- fair value netto positivo	-	9	-	252
- fair value netto negativo	-	246	-	7
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
B. Derivati creditizi				
1) Acquisto protezione				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
2) Vendita protezione				
- 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

Il rischio di liquidità si manifesta tipicamente sotto forma di inadempimento rispetto agli impegni di pagamento o di incapacità a finanziare l'attivo di bilancio con la necessaria tempestività e secondo criteri di economicità. Tali circostanze negative possono realizzarsi a causa di:

- impossibilità di reperire fondi o di ottenerli a costi ragionevoli (*funding liquidity risk*);
- impossibilità di vendere o ridurre una propria posizione senza intaccarne significativamente il prezzo, a causa della scarsa efficienza del mercato o di un suo malfunzionamento (*market liquidity risk*).

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità della banca, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta in primo luogo attraverso l'adozione di specifici indirizzi gestionali che permettono di ridurre la probabilità di manifestazione delle circostanze sfavorevoli sopra descritte.

In particolare, con riferimento alla prima delle sopra citate fonti di rischio, l'impegno della banca è principalmente indirizzato a mantenere una ampia e stabile base di raccolta al dettaglio, per definizione adeguatamente diversificata; ulteriori rilevanti fonti di approvvigionamento sono rappresentate da enti e società nazionali e internazionali e da controparti bancarie presso le quali la banca, stante l'elevato grado di reputazione di cui gode, non incontra difficoltà a finanziarsi a tassi di mercato. La banca si avvale inoltre di finanziamenti concessi dalla Banca Centrale Europea (Targeted Longer-Term Refinancing Operations), che ammontano a 4,6 miliardi di euro al 31 dicembre 2018.

Il potenziale rischio di liquidità derivante da difficoltà nello smobilizzo di proprie posizioni viene contenuto grazie alla scelta della banca di mantenere un portafoglio di titoli obbligazionari di elevata qualità: esso è in massima parte costituito da titoli di stato, oltre che, in misura minore, da titoli di altri emittenti, che presentano caratteristiche di elevata liquidabilità in quanto facilmente vendibili sui mercati e pure utilizzabili, a fronte di fabbisogni di liquidità, sia in operazioni di pronti contro termine con controparti bancarie, sia nelle operazioni di rifinanziamento della Banca Centrale Europea qualora i titoli, come risulta per la massima parte degli stessi, siano stanziabili.

Ulteriore elemento che contribuisce positivamente alla disponibilità di riserva detta «counterbalancing capacity» è rappresentato dai prestiti conferiti alla Banca Centrale Europea, in aggiunta ai titoli di debito ammessi, in forma di collaterale (cosiddetti prestiti A. BA.CO - Attivi Bancari Collateralizzati).

Il controllo del rischio di liquidità si realizza attraverso l'intervento di differenti unità organizzative: il primo presidio è rappresentato dall'azione in tal senso posta in essere dalle funzioni operative che prevede una puntuale verifica del corretto svolgimento delle attività di competenza e la redazione di informativa riepilogativa della quotidiana operatività.

Si affianca a esso il sistematico monitoraggio della posizione di liquidità attesa realizzata, tramite una pluralità di indicatori e su differenti orizzonti temporali di analisi, dal Servizio Controllo Rischi. Focalizzandosi sui principali indicatori, circa il breve termine, giornalmente si provvede, sulla base dei dati riguardanti l'operatività di tesoreria e assimilabile e la «counterbalancing capacity», alla determinazione e alla evidenziazione su specifica tavola del profilo degli sbilanci di liquidità fino a dodici mesi. Analoghi schemi informativi sono resi disponibili settimanalmente alla Vigilanza, focalizzandosi sull'orizzonte temporale fino a 3 mesi. Sono inoltre calcolati giornalmente ulteriori indicatori, detti «di contingency», atti a cogliere tempestivamente eventuali segnali di tensione interni o esterni con riferimento alla posizione di liquidità operativa. Quest'ultima è inoltre assoggettata a specifiche prove di stress, condotte mensilmente, volte a testare la capacità del Gruppo di far fronte, tramite i flussi di cassa attesi e la «counterbalancing capacity», a eventi sfavorevoli di natura endogena o esogena, afferenti a un aumento dei fabbisogni di liquidità connesso all'utilizzo

delle linee di credito committed concesse o ad eventi di downgrading della Capogruppo o dello Stato italiano. Il Gruppo risulta in grado di far fronte autonomamente a tali fattispecie di gravi eventi sfavorevoli garantendo una sopravvivenza oltre l'orizzonte obiettivo stabilito dal Consiglio di amministrazione.

Con frequenza mensile viene invece monitorata la posizione di liquidità a medio-lungo termine, senza limiti temporali, tramite un dedicato scadenziere e un set di metriche atte a monitorare l'equilibrio strutturale del bilancio del gruppo e misurare specifici aspetti quali la concentrazione della raccolta.

Sono inoltre quantificati gli indicatori regolamentari di breve e lungo periodo Liquidity Coverage Ratio, mensilmente, e Net Stable Funding Ratio, trimestralmente. Con frequenza mensile vengono inoltre monitorate ulteriori misure di rischio attinenti alla concentrazione della raccolta e al suo costo, oltre che alla composizione della «counterbalancing capacity», come previsto dalla normativa di vigilanza (cosiddetti Additional Liquidity Monitoring Metrics), e sono quantificati gli indicatori relativi al rischio di liquidità infragiornaliera previsti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme, congiuntamente a quanto esposto nella parte B Passivo Sezione 1 Tab. 1.5, a quanto previsto dall'IFRS 7.39.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

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	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
A. Attività per cassa	5.200.538	1.695.123	165.398	2.117.349	834.064	1.124.889	3.328.074	12.276.179	6.745.958	487.851
A.1 Titoli di Stato	-	-	729	1.680	12.372	6.359	1.599.822	6.060.053	2.156.000	-
A.2 Altri titoli di debito	187	-	-	340	3.895	12.648	14.312	428.591	578.403	395
A.3 Quote OICR	381.317	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	4.819.034	1.695.123	164.669	2.115.329	817.797	1.105.882	1.713.940	5.787.535	4.011.555	487.456
- Banche	149.136	225.497	31.138	12.869	27.890	154.136	563.016	130.266	-	469.600
- Clientela	4.669.898	1.469.626	133.531	2.102.460	789.907	951.746	1.150.924	5.657.269	4.011.555	17.856
B. Passività per cassa	24.906.292	158.689	2.228	32.077	398.767	256.030	801.845	6.175.102	113.618	-
B.1 Depositi e conti correnti	24.776.281	158.639	2.146	6.706	323.302	172.130	98.904	3.245	-	-
- Banche	228.851	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	24.547.430	158.639	2.146	6.706	323.302	172.130	98.904	3.245	-	-
B.2 Titoli di debito	81.212	44	82	25.271	65.240	81.630	590.101	1.509.933	81.922	-
B.3 Altre passività	48.799	6	-	100	10.225	2.270	112.840	4.661.924	31.696	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	6.162.994	208.787	181.775	3.151.773	955.178	1.035.478	1.891.375	301.766	536.513	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	199.139	145.512	1.014.168	548.997	136.485	75.868	11.681	-	-
- Posizioni lunghe	-	100.631	72.762	507.073	276.802	68.084	38.021	5.841	-	-
- Posizioni corte	-	98.508	72.750	507.095	272.195	68.401	37.847	5.840	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	24.728	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	12.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	12.097	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni a erogare fondi	6.138.266	9.648	36.263	2.137.605	406.181	898.993	1.815.507	290.085	536.513	-
- Posizioni lunghe	3.246	9.648	36.263	2.137.605	406.181	898.993	1.815.507	290.085	536.513	-
- Posizioni corte	6.135.020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella voce B.1 – Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si

è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella fascia «a vista». Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sotto-stanti effettuate dalla banca ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali. Nella voce impegni a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

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	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
A. Attività per cassa	118.506	114.412	122.855	92.885	157.966	52.410	33.447	118.314	165.599	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote OICR	20.908	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	97.598	114.412	122.855	92.885	157.966	52.410	33.447	118.314	165.599	-
- Banche	65.075	106.181	106.183	56.946	42.388	719	2.551	-	-	-
- Clientela	32.523	8.231	16.672	35.939	115.578	51.691	30.896	118.314	165.599	-
B. Passività per cassa	595.037	94.487	216.575	6.804	11.225	17.463	8.583	114	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	595.037	94.487	216.575	6.804	11.225	17.463	8.583	114	-	-
- Banche	107.647	93.605	215.162	525	2.414	-	940	-	-	-
- Clientela	487.390	882	1.413	6.279	8.811	17.463	7.643	114	-	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	46.706	206.513	146.708	1.014.729	729.706	158.202	103.964	12.036	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	206.513	146.708	1.014.729	729.706	158.202	103.964	12.036	-	-
- Posizioni lunghe	-	102.205	73.361	507.417	362.490	79.287	51.925	6.018	-	-
- Posizioni corte	-	104.308	73.347	507.312	367.216	78.915	52.039	6.018	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	34.860	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	18.004	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	16.856	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	4.796	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	2.398	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	2.398	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni a erogare fondi	7.050	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	3.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	3.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 5 *Rischi operativi*

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali; nel perimetro del rischio operativo sono ricompresi il rischio legale e il rischio informatico, mentre sono esclusi i rischi strategici e di reputazione.

La Banca, allo scopo di garantire un presidio del rischio il più possibile rispondente alla mutevole realtà aziendale, adotta un sistema di governo e di gestione del rischio operativo, in via di continuo affinamento, finalizzato all'adozione delle soluzioni tecnico-organizzative più idonee a prevenire e/o attenuare le criticità connesse allo svolgimento dell'operatività aziendale.

Con riferimento al governo dei rischi operativi, la funzione di Controllo Rischi è responsabile di definire le metodologie e di coordinare l'esecuzione dei processi di gestione e controllo, predisponendo dedicati flussi informativi a beneficio degli Organi e delle Funzioni aziendali competenti, con l'obiettivo di assicurare la piena conoscenza e governabilità dei fenomeni rischiosi, anche potenziali, a cui la Banca risulta esposta.

Il sistema di natura quali-quantitativa adottato per la gestione del rischio operativo si articola nelle seguenti componenti:

- un processo di raccolta dei dati di perdita operativa (*Loss Data Collection* - LDC), finalizzato all'accurata rilevazione degli eventi rischiosi che generano perdita e alla registrazione, oltre che di valori monetari, di informazioni di natura qualitativa che, in sintesi, specificano quando, come, dove e perché l'evento si è manifestato;
- un processo di valutazione dell'esposizione prospettica al rischio operativo (*Risk Self Assessment* - RSA), finalizzato a indagare la percezione di esperti di *business* circa i potenziali rischi in cui la Banca potrebbe incorrere nello svolgimento dell'operatività aziendale, nonché a cogliere indicazioni in tema di interventi, proposti o implementati, di prevenzione e/o attenuazione dei fenomeni rischiosi;
- un processo di misurazione del rischio operativo con finalità regolamentare, incentrato sull'adozione del metodo «*Traditional Standardised Approach*» (TSA), che prevede l'applicazione di coefficienti differenziati per ciascuna delle linee di attività (*business line*) in cui risultano scomponibili le ultime tre osservazioni annuali dell'Indicatore Rilevante, calcolato in conformità con il disposto normativo previsto dalla regolamentazione comunitaria;
- un processo di misurazione con finalità gestionale dell'esposizione al rischio operativo attraverso l'implementazione di un modello statistico interno finalizzato al calcolo di metriche quantitative di rischio (*Operational VaR* - OpVaR).

Tali processi risultano nel complesso funzionali al monitoraggio del profilo di esposizione storica e prospettica al rischio operativo e della relativa evoluzione temporale, nonché all'identificazione, indirizzamento e controllo di coerenti interventi di prevenzione, mitigazione ed, eventualmente, trasferimento del rischio.

A partire dal 30 giugno 2018, a seguito del riconoscimento del rispetto dei vigenti requisiti normativi, la Banca quantifica il requisito patrimoniale (individuale e di Gruppo) a fronte del rischio operativo secondo il «metodo standardizzato» (*Traditional Standardised Approach* - TSA), evolvendo dal «metodo base» (*Basic Indicator Approach* - BIA) precedentemente adottato.

Nell'esercizio, sono state svolte specifiche attività dirette all'estensione del modello gestionale alle nuove Società Controllate e all'approfondimento dei profili di criticità connessi all'entrata in vigore di legislazioni comunitarie, quali quelle in materia di servizi di investimento e di pagamento, fortemente impattanti sull'operatività aziendale.

Supporta il presidio del rischio un definito set di indicatori gestionali di monitoraggio e controllo, oltre a un processo strutturato di identificazione, indirizzamento e monitoraggio dei principali interventi di prevenzione e attenuazione delle criticità rilevate.

Rischi legali e di condotta

Tra i fenomeni rientranti nel novero dei rischi operativi, particolare attenzione è rivolta alle manifestazioni economiche connesse a controversie legali e procedimenti giudiziari in cui la Banca è citata in giudizio, anche a fronte di casistiche di inadeguata fornitura di servizi finanziari ovvero dolo o negligenza a pregiudizio della clientela (rischio di condotta). Data la peculiarità di tali fenomeni, il processo di identificazione, valutazione e monitoraggio dei rischi in parola è svolto in stretta e costante collaborazione con le strutture aziendali deputate alla gestione del legale e contenzioso.

Le manifestazioni di perdita operativa connesse ai rischi legali e di condotta attengono prevalentemente ad accantonamenti contabili, appostati a fronte di procedimenti avviati dalla Banca o in cui la stessa è chiamata in giudizio, non direttamente afferenti all'ambito del recupero crediti, e a loro eventuali aggravii o riduzioni. I fondi accantonati sono infatti oggetto di periodica revisione a seguito di pronunce favorevoli ottenute dall'Istituto in sede di definizione dei danni e/o alla luce di indicazioni rivenienti dagli esiti di procedimenti giudiziari in cui sono coinvolti altri attori del settore bancario.

Concorrono altresì alla quantificazione delle perdite di rischio legale e di condotta le spese sostenute per le prestazioni di avvocati esterni e gli esborsi per soccombenze in giudizio.

Rischio informatico

Specifica attenzione è rivolta alla gestione dei rischi connessi all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione, tali da compromettere la disponibilità, l'integrità, l'accessibilità e la sicurezza di infrastrutture tecnologiche e dati, oggetto di presidio specialistico da parte di dedicate strutture afferenti alla Vicedirezione «SOSI e Sicurezza».

L'approccio adottato per la gestione del rischio informatico, in linea con l'impianto generale di gestione del rischio operativo, prevede, da un lato, la raccolta e la classificazione degli «incidenti» informatici, ovvero di eventi manifestatisi a seguito di errori o guasti nei sistemi tecnologici (approccio quantitativo) e, dall'altro, la valutazione delle minacce insite nei sistemi informativi, al fine di individuare gli ambiti in cui il rischio potrebbe potenzialmente manifestarsi e, conseguentemente, quantificarne la relativa gravità (approccio qualitativo).

In tale ambito, la Banca rivolge particolare attenzione al monitoraggio e al contenimento dei rischi connessi alla cosiddetta *cyber security*, ovvero a violazioni o tentativi di violazione della sicurezza informatica, finalizzati, nella maggior parte dei casi, all'esecuzione di disposizioni fraudolente di pagamento.

Presidi specifici sono adottati per il trattamento e la protezione dei dati personali, in conformità alla normativa in materia di *privacy*, nonché a fronte di situazioni di emergenza e di interruzione dell'operatività aziendale, attraverso la definizione di piani di continuità operativa e la previsione di misure di *disaster recovery* volte a consentire, nell'ipotesi di evento disastroso, il tempestivo ripristino di sistemi e procedure.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

L'impatto più significativo in termini assoluti è rappresentato dalle manifestazioni di perdita connesse a violazioni di disposizioni normative e/o all'adozione di prassi commerciali

e di mercato improprie, configurabili in prevalenza quali accantonamenti a carattere prudenziale appostati a fronte di contenziosi di natura legale e di condotta.

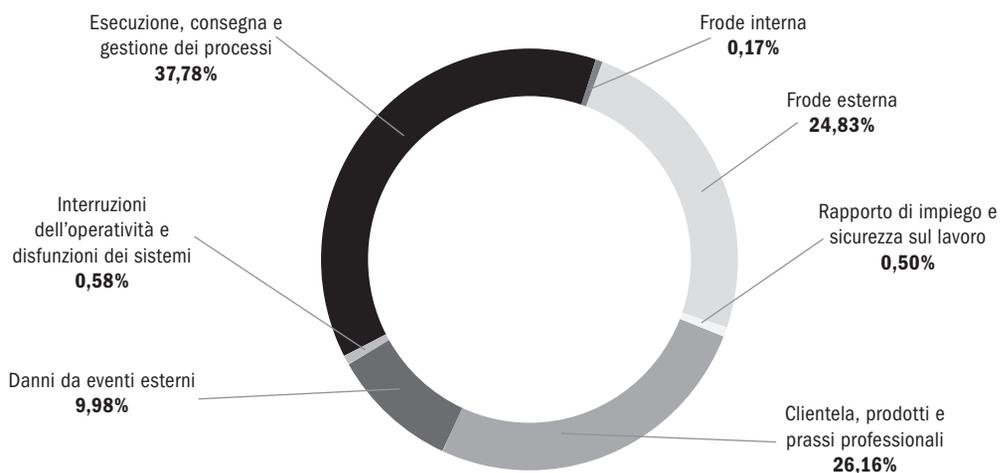
Concorrono altresì all'ammontare complessivo delle perdite operative gli errori nello svolgimento delle attività quotidiane, in particolare nell'esecuzione di transazioni ovvero nell'ambito di relazioni con controparti diverse dalla clientela, nonché le perdite derivanti da eventi di natura esogena, quali contraffazione / incasso fraudolento di assegni e furto / smarrimento / clonazione di carte di pagamento, di norma oggetto di mitigazione tramite dedicate polizze assicurative.

Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica delle perdite operative contabilizzate negli ultimi cinque esercizi (2014 - 2018) a livello di Capogruppo, nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, secondo lo schema di classificazione regolamentare delle tipologie di eventi di rischio operativo (*Event Type*):

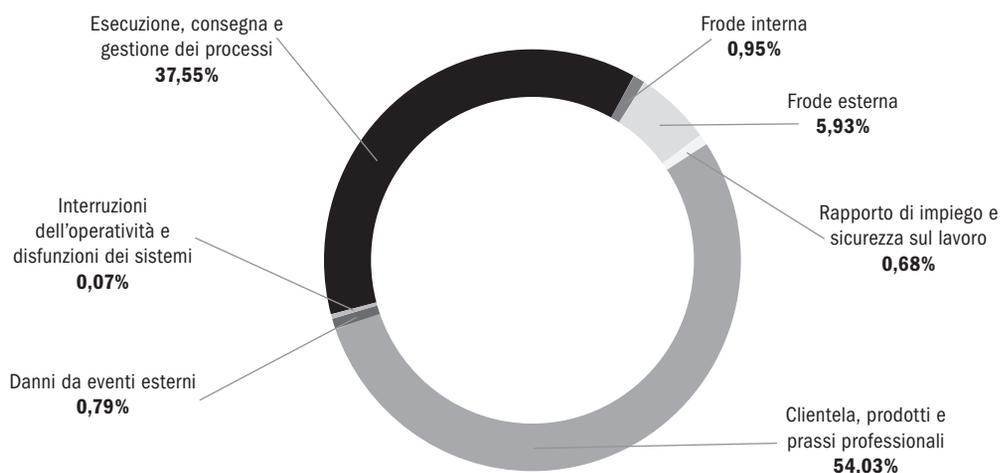
- Frode interna - Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi posti in essere dal personale interno della Banca, al fine di conseguire vantaggi personali che comportino un danno (perdite monetarie) a carico della Banca stessa.
- Frode esterna - Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi perpetrati da soggetti esterni / terzi al fine di ottenere vantaggi personali e che comportino un danno nei confronti della Banca.
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro - Eventi riconducibili ad atti non conformi alle leggi o ad accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro.
- Clientela, prodotti e prassi professionali - Eventi riconducibili a inadempienze / negligenze relative all'applicazione di leggi, codici, norme di comportamento e obblighi professionali verso clienti ovvero dovuti a vizi nella natura o nelle caratteristiche di prodotti, servizi e modelli.
- Danni da eventi esterni - Eventi riconducibili a danneggiamento o distruzioni di beni materiali a seguito di incidenti, catastrofi naturali o altri atti vandalici.
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi - Eventi riconducibili a interruzioni dell'operatività o disfunzioni dei sistemi informatici (*hardware / software*) della Banca.
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi - Eventi riconducibili a errori, carenze e ritardi non intenzionali nell'esecuzione dell'operatività quotidiana, nella gestione dei processi e delle relazioni con controparti diverse dalla clientela (es. controparti commerciali, fornitori di beni e servizi).

Banca Popolare di Sondrio – Fonti di manifestazione delle perdite operative (periodo di contabilizzazione: 01/01/2014 – 31/12/2018)

Numerosità degli eventi di perdita operativa - Articolazione per *Event Type*



Impatti degli eventi di perdita operativa - Articolazione per *Event Type*





Sezione 6 *Rischio sovrano*

Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva della banca al 31/12/2018 ammontava a € 10.133 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato italiano: € 8.014 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 1.760 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali e locali: € 56 milioni;
- d) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 269 milioni;
- e) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 34 milioni.

PARTE F *Informazioni sul patrimonio*

Sezione 1 **Il patrimonio dell'impresa**

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere alla banca l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguata dotazione patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e dagli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale.

La crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche, a causa delle consistenti perdite registrate, dell'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e dalle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare, al contempo, la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa. I recenti avvenimenti che hanno interessato il sistema bancario ne sono la controprova. L'attenzione degli Organi di Vigilanza è sempre più focalizzata sulla adeguatezza patrimoniale delle istituzioni creditizie.

La banca ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa, al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare, ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che, favorendo la creazione della figura socio/cliente, permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale, in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettami statutari hanno permesso alla banca di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso negli ultimi anni l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'ultimo aumento di capitale ha avuto luogo nel 2014 in forma mista con l'incasso per la quota a pagamento di € 343 milioni.

L'assemblea straordinaria del 28 aprile 2018 ha approvato l'attribuzione al Consiglio di amministrazione di una delega per aumentare a pagamento con esclusione del diritto di opzione il capitale, per l'importo massimo di € 40 milioni, finalizzato all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale della Cassa di Risparmio Cento S.p.a. in data 30 ottobre 2018. Banca Popolare di Sondrio, Fondazione Cassa di Risparmio di Cento e Holding CR Cento Spa hanno stipulato il contratto definitivo per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Cento.

Le responsabilità per la banca nei confronti dei soci e che derivano dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario, come traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.



B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia, oltre a quanto di seguito indicato, alla parte B del Passivo - sezione 12 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio della banca nelle sue varie componenti e consistenza.

B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci	31/12/2018	31/12/2017
1. Capitale	1.360.157	1.360.157
2. Sovrapprezzi di emissione	79.005	79.005
3. Riserve	885.551	856.065
- di utili	885.551	856.065
a) legale	320.525	269.482
b) statutaria	512.200	476.410
c) azioni proprie	30.000	35.000
d) altre	22.826	75.173
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.322)	(25.322)
6. Riserve da valutazione	(16.196)	38.643
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	61.600	50.987
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(40.204)	28.117
- 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 fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(37.592)	(40.461)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7. Utile (perdita) d'esercizio	83.623	118.400
Totale	2.366.820	2.426.949

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori	Totale 31/12/2018		Totale 31/12/2017	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	39.494	(79.698)	27.927	(1.552)
2. Titoli di capitale	97.593	(35.993)	50.987	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-	1.923	(181)
4. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	137.087	(115.691)	80.837	(1.733)

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	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
Esistenze iniziali al 31/12/2017	26.375	50.987	1.742	-
Effetto FTA IFRS 9	9.500	-	(1.742)	-
1. Esistenze iniziali	35.875	50.987	-	-
2. Variazioni positive	1.988	46.606	-	-
2.1 Incrementi di fair value	1.500	46.606	-	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	468	-	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	20	-	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-	-
2.5 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	(78.067)	(35.993)	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	(58.676)	(35.993)	-	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	(4.438)	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	(13.973)	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni	(980)	-	-	-
4. Rimanenze finali	(40.204)	61.600	-	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva da valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 37,592 milioni. L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

Sezione 2 Fondi propri e i coefficienti di vigilanza

2.1 Fondi propri

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Ambito di applicazione della normativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirement Regulation, CRR) e nella direttiva 2013/36 UE (Capital Requirement Directive, CRD IV), che recepiscono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (Basilea 3).

Mentre il Regolamento CRR trova diretta applicazione negli ordinamenti nazionali, la Direttiva CRD IV ha trovato attuazione con l'emanazione da parte della Banca d'Italia della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di vigilanza per le banche», provvedimento che ha definito anche le scelte normative effettuate a livello nazionale in materia di fondi propri applicabili durante il periodo transitorio. Tramite la circolare sono recepite le norme della CRD IV la cui attuazione è di competenza della Banca d'Italia e ridisegnato il quadro complessivo delle segnalazioni prudenziali, armonizzandole con le disposizioni comunitarie.

Fondi propri

I fondi propri, secondo quanto previsto dagli art. 4 par. 1 n. 71 e 118, e art. 72 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), sono costituiti da:

- Capitale di classe 1 (Tier 1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2).

Il «Capitale di classe 1» (art. 25 CRR) è pari alla somma di:

- Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1);
- Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1).

Il «Capitale primario di classe 1» (CET1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Capitale sociale;
- Sovrapprezzi di emissione;
- Riserve di utili;
- Riserve da valutazione negative ex OCI;
- Altre riserve;
- Pregressi strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Filtri prudenziali;
- Detrazioni.

I filtri prudenziali sono aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) di elementi del capitale primario di classe 1.

Le detrazioni rappresentano elementi negativi del capitale primario di classe 1.

Il «Capitale aggiuntivo di classe 1» (AT1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Il «Capitale di classe 2» (T2) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Le norme di vigilanza hanno previsto un regime transitorio, tutt'ora in corso, con l'introduzione graduale (cosiddetto phase in) di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali, unitamente a clausole di salvaguardia che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per essere ricompresi nel CET 1, AT1 e T2.

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento BCE, dal mese di ottobre 2016, le banche significative devono includere nel o dedurre dal CET 1, rispettivamente, i profitti e le perdite non realizzati derivanti da esposizioni verso amministrazioni centrali UE classificate nel

portafoglio FVOCI (ex. AFS). A decorrere dall'annualità 2018 è terminato il periodo transitorio relativo alla computabilità dei profitti e perdite realizzati su titoli allocati nel portafoglio «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» con la conseguenza che il relativo ammontare viene portato in aumento/diminuzione del Capitale primario di classe 1.

In relazione all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9 si segnala che la Banca ha deciso di avvalersi del disposto del Regolamento UE 2017/2395, che ha concesso agli intermediari vigilati la possibilità di includere, in via temporanea, nel computo del proprio capitale primario di classe 1 un importo addizionale teso a «neutralizzare» gli effetti che si avrebbero a seguito dei maggiori accantonamenti contabili derivanti dall'immediata adozione del nuovo Principio. Detto importo addizionale verrà applicato al valore del patrimonio CET 1 tenendo conto di una percentuale di computabilità decrescente nel tempo, dal 95% nel 2018 al 25% nel 2022, fino al suo totale azzeramento nel 2023. Pertanto, l'impatto atteso sui coefficienti patrimoniali calcolati con regole «transitorie» (Phased in) risulta più contenuto.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2018	31/12/2017
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.331.149	2.367.576
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	2.331.149	2.367.576
D. Elementi da dedurre dal CET1	26.230	14.396
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	30.522	364
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	2.335.441	2.353.544
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 -T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	338.782	433.560
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	14.715	21.365
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)	-	40.223
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 -T2) (M - N +/- O)	324.066	452.418
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	2.659.508	2.805.962

Nella composizione dei fondi propri si è tenuto conto dell'utile di periodo al netto di una stima di dividendi distribuibili, in conformità a quanto previsto dall'art. 26, comma 2 del Regolamento (UE) n. 575 del 26/6/2013 (CRR) ai fini della determinazione del capitale primario di classe 1.

2.2 Adeguatezza patrimoniale

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La normativa di Basilea 3 prevede per i gruppi bancari i seguenti coefficienti patrimoniali minimi:

- CET 1 ratio pari al 4,50%;
- Tier 1 ratio pari a 6%;
- Total Capital ratio pari all'8%.

Oltre ai valori sopra citati sono previsti ulteriori vincoli costituiti da:

- Capital Conservation Buffer (CCB), che prevede un requisito aggiuntivo a regime pari al 2,5% di capitale primario di classe 1, volto a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi;
- Riserva di capitale anticiclica, che ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; non è attualmente presente per l'Italia e, a seguito di provvedimenti degli Organi di supervisione, potrebbe essere costituita nei periodi di crescita economica con capitale di qualità primaria per fronteggiare eventuali perdite nelle fasi discendenti del ciclo, sulla base ad uno specifico coefficiente stabilito su base nazionale;
- Riserve aggiuntive, da costituirsi sempre con capitale primario per le entità a spiccata rilevanza globale e altri enti a rilevanza sistemica. Il buffer per le entità con rilevanza globale può variare da un minimo dell'1% ad un massimo del 3,5%, per le altre è prevista una soglia massima non vincolante del 2%;
- Riserve di capitale a fronte del rischio sistemico, stabilite da ogni singolo Stato membro e nel caso pari almeno all'1%.

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive dà il livello minimo del capitale richiesto, che a regime (gennaio 2019) saranno i seguenti:

- CET 1 ratio pari al 7%;
- Tier 1 ratio pari all'8,5%;
- Total Capital ratio pari al 10,5%.

Per il 2018, ultimo anno rientrante nella fase transitoria, sono previsti coefficienti in misura ridotta.

Le banche che non detengono riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette a limiti alle distribuzioni di risorse altrimenti includibili nel patrimonio, quali gli utili; inoltre, si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che la banca intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

La Banca Centrale Europea, nell'ambito dei propri poteri, con la «Decisione SREP» ha imposto per l'anno 2018 il rispetto dei seguenti requisiti minimi di capitale da mantenere a livello consolidato:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari al 8,375%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%);
- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 11,875%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%).

Rientra infatti nei poteri della BCE, sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP), la fissazione di coefficienti di capitale e/o liquidità personalizzati per ciascun

intermediario soggetto a sua supervisione diretta, oltre che l'indicazione di ulteriori considerazioni e raccomandazioni di natura qualitativa e quantitativa: analoga attività viene peraltro condotta dalla Banca d'Italia per le banche meno rilevanti, sottoposte a propria vigilanza.

In data 5 febbraio la Banca Centrale Europea ha trasmesso alla banca la decisione del Supervisory Board riguardo ai nuovi coefficienti minimi da applicarsi con decorrenza dal 1° marzo, per l'esercizio 2019. I nuovi livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari al 9,25%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%);
- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 12,75%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice, come rappresentato sopra, sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario.

Ai due coefficienti si aggiunge una «Linea d'orientamento di secondo pilastro» («Pillar 2 Guidance»), che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili.

Alla data del 31 dicembre 2018 la banca esprimeva su base individuale i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 12,64%;
- Tier 1 Capital ratio 12,64%;
- Total Capital ratio 14,40%.



B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	38.291.489	39.148.522	16.652.455	17.203.407
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	263.375	350.784	234.064	311.964
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.350.922	1.401.230
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	-	-	545	1.534
B.3 Rischio di Regolamento	-	-	-	-
B.4 Rischi di mercato	-	-	-	-
1. Metodologia standard	-	-	18.827	55.923
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.5 Rischio operativo	-	-	-	-
1. Metodo base	-	-	107.631	120.408
2. Metodo standardizzato	-	-	-	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.477.925	1.579.095
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanz				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	18.474.064	19.738.683
C.2 Capitale primario di classe1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)	-	-	12,64%	11,92%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	12,64%	11,92%
C.4 Totale fondi propri//Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	14,40%	14,22%

PARTE G *Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda*

Sezione 1 **Operazioni realizzate durante l'esercizio**

1.1 Operazione di aggregazione: Acquisizione di Prestinuova Spa

Per i dettagli dell'operazione si rimanda alla parte G della Nota integrativa consolidata al 31 dicembre 2018.



PARTE H Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestita in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	250	-	-	35
STOPPANI LINO	Vicepresidente	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	136	-	-	14
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	150	-	-	129
BIGLIOLI PAOLO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	46	-	-	-
CARRETTA ALESSANDRO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	30	-	-	-
CORRADINI CECILIA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	44	-	-	-
CREVARO LORETTA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	50	-	-	-
DEPPERU DONATELLA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	35	-	-	-
FALCK FEDERICO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	48	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	48	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Amministratore	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	14	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	50	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	47	-	-	-
RAINOLDI ANNALISA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	51	-	-	-
ROSSI SERENELLA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	47	-	-	-
SOZZANI RENATO	Amministratore	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	25	-	-	3
TRIACCA DOMENICO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	71	-	-	2
FORNI PIERGIUSEPPE	Presidente collegio sindacale	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	94	-	-	8
DEPPERU DONATELLA	Sindaco effettivo	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	25	-	-	6
VITALI MARIO	Sindaco effettivo	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	24	-	-	8
VITALI LAURA	Sindaco effettivo	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	48	-	-	-
ZOANI LUCA	Sindaco effettivo	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	52	-	-	27
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	01/01/2018-31/12/2018	-	-	90	80	945
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE	Vicedirettore generale	01/01/2018-31/12/2018	-	-	54	187	923

(*) anche consigliere delegato.

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la banca ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2,765 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,083 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalla parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 34 e 48 dello

Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.

Per amministratori, direttore generale e consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di stock option.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La banca in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sulla banca una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata della banca.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.



	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	988	6.342	19	25	136	1.257
Sindaci	555	149	10	-	354	298
Direzione	-	842	-	5	406	-
Familiari	2.878	11.894	63	51	900	9.541
Società controllate	2.832.919	73.189	2.519	277	1.873.929	13.842
Società collegate	626.019	367.971	972	336	143.501	1.233
Altre parti correlate	101.692	28.644	729	37	101.939	26.984

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa mentre quella verso società collegate è riferibile per € 579 milioni ad Alba Leasing spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 80 milioni concessi alla partecipata Release Spa.

ALLEGATI:

Gli allegati sotto elencati contengono informazioni aggiuntive rispetto a quelle esposte nella Nota Integrativa, di cui costituiscono parte integrante:

- elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate (Legge 19/3/1983, n. 72, art. 10);
- prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del Regolamento concernente gli emittenti;
- bilanci delle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA., Factorit spa, Prestinuova Spa, Banca della Nuova Terra Spa, Sinergia Seconda srl, Pirovano Stelvio spa.



ELENCO BENI IMMOBILI DI PROPRIETÀ CON INDICAZIONE DELLE RIVALUTAZIONI EFFETTUATE

(Legge 19/3/1983 n. 72, art. 10)

(in euro)

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2018	Fondo ammortamento al 31/12/2018	Valore di bilancio al 31/12/2018
ABBATEGRASSO - Via S. Maria - Ang P. Garibaldi	2.261.103	0	0	0	2.261.103	341.233	1.919.870
APRICA - Corso Roma, 140	450.765	0	356.355	146.929	954.049	652.143	301.906
BERBENNO DI VALTELLINA - Via Raneè, 542	17.490.511	0	0	99.417	17.589.928	6.728.235	10.861.693
BERGAMO - Via Broseta, 64/B	3.794.328	0	0	0	3.794.327	1.299.869	2.494.458
BERGAMO - Via G. D'alzano, 5	2.324.744	0	0	0	2.324.744	480.278	1.844.466
BERGAMO - Via Ghislandi Vittore, 4	1.288.525	0	0	0	1.288.525	173.951	1.114.574
BORMIO - Via Roma, 64	439.238	46.481	573.267	136.524	1.195.510	323.135	872.375
BORMIO - Via Roma angolo Via Don Peccedi	2.966.333	0	361.520	301.774	3.629.627	1.726.057	1.903.570
BRENO - Piazza Ronchi, 4	1.529.470	0	0	87.467	1.616.937	897.436	719.501
BRESCIA Ag.4 - Via Fratelli Ugoni, 2	1.031.619	0	0	0	1.031.619	15.474	1.016.145
CAMOGLI - Via Cuneo, 9	220.960	0	0	0	220.960	16.572	204.388
CHIAVENNA - Via Dolzino, 67	1.200.578	46.481	1.149.057	1.066.173	3.462.289	2.393.265	1.069.024
CHIESA VALMALENCO - Via Roma, 138	800.867	17.560	664.795	133.250	1.616.472	751.974	864.498
COLICO - Piazza Cavour, 11	177.749	0	0	96.488	274.237	274.237	0
DELEBIO - Piazza S. Carpofofo, 7/9	844.205	23.241	645.773	688.773	2.201.992	1.456.111	745.881
DERVIO - Via Don Invernizzi, 2	1.270.219	0	0	329.276	1.599.495	1.023.180	576.315
DOMASO - Via Statale Regina, 71	584.106	0	0	53.817	637.923	202.286	435.637
DONGO - Piazza V. Matteri, 14	3.273.702	0	0	415.551	3.689.253	1.471.585	2.217.668
EDOLO - Piazza Martiri della Libertà, 16	1.058.736	0	0	509.161	1.567.897	1.493.703	74.194
GENOVA - Via XXV Aprile, 7	10.239.131	0	0	0	10.239.131	2.870.402	7.368.729
GERA LARIO - Via Statale Regina, 14	292.667	0	131.677	227.733	652.077	403.007	249.070
GRAVEDONA - Piazza Garibaldi, 10/12	309.900	0	0	0	309.900	60.431	249.469
GRAVEDONA - Via Tagliaferri, 5	3.400.645	0	0	223.957	3.624.604	1.171.466	2.453.138
GROSIO - Via Roma, 67	95.936	7.230	229.791	51.484	384.441	253.970	130.471
GROSOTTO - Via Statale, 73	452.237	12.911	147.146	42.099	654.393	338.018	316.375
ISOLACCIA VALDIDENTRO - Via Nazionale, 31	403.787	0	290.229	272.602	966.618	633.512	333.106
LECCO - Corso Martiri della Liberazione, 63/65	9.574.332	0	351.191	2.124.557	12.050.080	7.789.618	4.260.462
LECCO - Via Galandra, 28	168.623	0	0	41.959	210.582	170.571	40.011
LIVIGNO - Via S. Antoni, 135 - Via Prestefan	5.946.629	0	345.487	358.828	6.650.944	2.219.349	4.431.595
LODI - Via Garibaldi, 23/25 - angolo Via Marsala	3.577.883	0	0	0	3.577.883	284.856	3.293.027
MADESIMO - Via Carducci, 3	493.542	0	0	203.733	697.275	677.675	19.600
MANTOVA - Corso Vittorio Emanuele, 26	6.349.903	0	0	0	6.349.903	601.602	5.748.301
MANTOVA - Piazza Broletto, 7	1.265.944	0	0	0	1.265.944	56.967	1.208.977
MARCHIROLO - Via Cav. Emilio Busetti, 7/A	1.089.019	0	0	0	1.089.018	490.812	598.206
MAZZO VALTELLINA - Via S. Stefano, 18	641.635	16.010	163.550	48.833	870.027	291.733	578.294
MELEGNANO - Piazza Garibaldi, 1	3.257.871	0	0	0	3.257.871	417.963	2.839.908
MILANO - Piazza Borromeo, 1	38.217	0	0	213.722	251.939	205.217	46.722
MILANO - Via A. Messina, 22	150.000	0	0	0	150.000	38.250	111.750
MILANO - Via Compagnoni, 9	51.141	0	0	6.842	57.983	57.983	0
MILANO - Via Lippi, 25	53.970	0	0	1.635	55.605	55.605	0
MILANO - Via Morigi, 2/A	73.590	0	0	123.930	197.520	189.620	7.900
MILANO - Via Porpora, 104	5.318.962	0	0	165.381	5.484.342	1.999.189	3.485.153
MILANO - Via Procaccini	1.392.686	0	0	0	1.392.686	62.346	1.330.340
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 1	10.881.110	159.818	3.047.096	2.461.826	16.549.850	6.309.939	10.239.911
MILANO - Via S. Maria Fulcorina, 11	493.165	0	0	0	493.165	458.643	34.522
MILANO - Via Sangallo, 16	4.752	0	0	11.915	16.667	16.000	667
MILANO - Via Sforza, 48	3.197.671	0	0	0	3.197.671	306.840	2.890.831
MILANO - Via Solari, 15	422.156	0	0	0	422.156	202.635	219.521
MILANO - Viale Faenza	864.004	0	0	0	864.004	38.880	825.124

IMMOBILI	Investimento	Rivalutazione Legge 2/12/75, n. 576	Rivalutazione Legge 19/3/83, n. 72	Rivalutazione Legge 30/12/91, n. 413	Totale al al 31/12/2018	Fondo ammortamento al 31/12/2018	Valore di bilancio al 31/12/2018
MONTAGNA IN VALTELLINA - Via Stelvio, 30	472.050	0	328.458	398.008	1.198.516	731.095	467.421
MONZA - Via Cavallotti	6.209.376	0	0	0	6.209.376	165.715	6.043.661
MORBEGNO - Piazza Caduti della Libertà, 6	2.101.004	0	1.088.606	704.283	3.893.893	2.427.887	1.466.006
MORBEGNO - Via Nani, 13	54.709	0	0	17.739	72.448	72.448	0
MORBEGNO - Via Garibaldi, 81	435.688	25.823	0	56.050	517.561	446.564	70.997
MOZZO - Via G. D'annunzio, 4	26.424	0	0	14.259	40.683	34.174	6.509
NOVATE MEZZOLA - Via Roma, 13	1.079.528	0	251.282	89.219	1.420.028	382.780	1.037.248
PASSO DELLO STELVIO	630.416	0	0	296.176	926.592	899.390	27.202
PESCADE	1.336	0	0	0	1.336	60	1.276
PONTE VALTELLINA - Piazza della Vittoria, 1	811.041	12.911	258.098	86.540	1.168.591	299.036	869.555
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Via Roma, 7	134.617	0	0	78.405	213.022	170.048	42.974
REGOLEDO DI COSIO VALTELLINO - Piazza S. Martino, 14	132.135	0	0	0	132.135	9.910	122.225
ROMA - Piazza Filippo il Macedone, 75	2.400.000	0	0	0	2.400.000	1.044.000	1.356.000
ROMA - Via Della Farnesina, 154	928.169	0	0	0	928.169	292.373	635.796
ROMA - Via Di Propaganda Fide, 27	155.625	0	350.503	88.926	595.054	595.054	0
ROMA TRITONE	7.451.913	0	0	0	7.451.913	335.336	7.116.577
ROMA Ag. 37 - Via Tagliamento	1.752.535	0	0	0	1.752.535	26.288	1.726.247
S. CASSIANO VALCHIAVENNA - Via Spluga, 108	397.672	0	0	103.093	500.765	350.139	150.626
S. PIETRO BERBENNO - Via Nazionale Ovest, 110	1.288.306	22.208	328.181	122.795	1.761.491	668.818	1.092.673
S. SIRO - Via Statale Regina	467.692	0	0	0	467.692	250.974	216.718
SEREGNO - Via Wagner, 137/A	123.950	0	0	13.282	137.232	127.626	9.606
SESTO CALENDE - Piazza Mazzini, 10	443.111	0	0	0	443.111	73.114	369.997
SONDALO - Via Zubiani, 2/4/6/8/10	21.757	25.823	312.456	158.005	518.041	404.479	113.562
SONDRIO - Corso V. Veneto, 7	858.944	0	0	1.190.813	2.049.756	916.183	1.133.573
SONDRIO - Largo Pedrini, 8	363.862	0	0	22.527	386.389	237.774	148.615
SONDRIO - Lungo Mallerò Cadorna, 24	3.441.301	0	196.254	451.249	4.088.803	1.519.296	2.569.507
SONDRIO - Piazzale Tocalli - Via Delle Prese	348.608	0	0	0	348.608	298.060	50.548
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 1	16.056.897	0	0	0	16.056.897	1.443.022	14.613.876
SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16	1.563.597	351.191	7.810.125	3.142.651	12.867.565	8.032.675	4.834.890
SONDRIO - Via Bernina, 1	181.930	0	82.385	45.795	310.110	193.076	117.034
SONDRIO - Via Caimi, 29	357.915	0	0	46.342	404.257	404.257	-0
SONDRIO - Via Cesura, 4	388.303	0	0	64.149	452.452	169.589	282.863
SONDRIO - Via Lusardi, 53	247.506	0	0	0	247.506	200.480	47.026
SONDRIO - Via Tonale, 6	56.297	0	243.248	54.643	354.188	354.188	0
SONDRIO - Via Pio Rajna, 1	16.195	0	0	40.221	56.416	50.774	5.642
TALAMONA - Via Cusini, 29	223.475	0	313.640	203.691	740.806	586.576	154.230
TEGLIO - Piazza S. Eufemia, 2	40.150	13.944	546.700	148.165	748.959	506.172	242.787
TIRANO - Località Valchiosa	139.352	0	0	0	139.352	100.917	38.435
TIRANO - Piazza Cavour, 20	392.571	0	1.736.322	718.576	2.847.470	1.973.760	873.710
TORINO - Via XX Settembre, 37	6.473.624	0	0	0	6.473.623	1.262.184	5.211.439
TRESCORE BALNEARIO - Piazza Cavour, 6	1.292.789	0	0	0	1.292.789	213.310	1.079.479
TRESENTA DI TEGLIO - Via Nazionale, 57	192.524	0	193.671	67.596	453.791	441.841	11.950
TREVISO - Corso Del Popolo, 50	4.570.295	0	0	0	4.570.295	292.918	4.277.377
VALMADRERA - Via S. Rocco, 31/33	1.348.914	0	0	0	1.348.914	182.103	1.166.811
VERCELLI - Piazza Mazzucchelli, 12	1.773.241	0	0	0	1.773.241	239.388	1.533.853
VERONA	1.669.747	0	0	0	1.669.747	75.139	1.594.608
VILLA DI CHIAVENNA - Via Roma, 39	197.712	0	0	7.639	205.351	205.351	0
VILLA DI TIRANO - Traversa Foppa, 25	440.817	0	0	7.651	448.467	282.351	166.116
VOGHERA	1.335.453	0	0	0	1.335.453	20.032	1.315.421
Totale Complessivo	184.999.939	781.632	22.496.863	19.084.124	227.362.558	80.402.547	146.960.011



**PROSPETTO DEI CORRISPETTIVI DI COMPETENZA DELL'ESERCIZIO A FRONTE
DEI SERVIZI RESI DA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI ART. 149 DUODECIES
DEL REGOLAMENTO CONCERNENTE GLI EMITTENTI**

Importi in euro Tipologia di servizi	Banca Popolare di Sondrio		Società del Gruppo		Totale		Complessivo
	EY S.p.A.	Network EY	EY S.p.A.	Network EY	EY S.p.A.	Network EY	
Servizi di revisione contabile	273.150	-	172.000	406.500	445.150	406.500	851.650
Servizi di attestazione	127.000	-	-	-	127.000	-	127.000
Altri servizi	140.000	171.000	-	-	140.000	171.000	311.000
Totale	540.150	171.000	172.000	406.500	712.150	577.500	1.289.650

BILANCI:

BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

FACTORIT SPA

PRESTINUOVA SPA

BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA

SINERGIA SECONDA SRL

PIROVANO STELVIO SPA



BANCA POPOLARE DI SONDRIO (SUISSE) SA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

(in franchi svizzeri)

ATTIVI	2018	2017
Liquidità	684.933.325	687.288.547
Crediti nei confronti di banche	120.027.453	283.017.336
Crediti nei confronti della clientela	448.297.339	436.103.479
Crediti ipotecari	3.752.427.668	3.472.727.021
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	6.323.849	81.721.702
Immobilizzazioni finanziarie	52.606.390	60.859.460
Ratei e risconti	7.027.692	6.978.292
Partecipazioni	1.190.728	1.190.728
Immobilizzazioni materiali	17.148.986	18.310.438
Altri attivi	23.233.955	31.064.333
Totale attivi	5.113.217.385	5.079.261.336
Totale dei crediti postergati	0	0

PASSIVI	2018	2017
Impegni nei confronti di banche	1.215.361.423	1.296.201.267
Impegni risultanti da depositi della clientela	3.001.172.064	2.951.841.457
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	54.445.995	29.610.703
Obbligazioni di cassa	22.052.000	56.772.000
Mutui Presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	415.400.000	354.500.000
Ratei e risconti	18.617.411	18.111.139
Altri passivi	5.960.773	4.774.365
Accantonamenti	3.766.777	6.161.481
Riserve per rischi bancari generali	15.000.000	15.000.000
Capitale sociale	180.000.000	180.000.000
Riserva legale da capitale	0	0
Riserva legale da utili	166.288.925	152.079.689
Riserve facoltative da utili	0	0
Utile d'esercizio	15.152.017	14.209.235
Totale Passivi	5.113.217.385	5.079.261.336
Totale degli impegni postergati	0	0

OPERAZIONI FUORI BILANCIO	2018	2017
Impegni eventuali	224.356.331	187.602.390
Impegni irrevocabili	19.888.906	21.930.900
Strumenti finanziari derivati	2.706.474.031	2.959.827.062
- Valori di sostituzione positivi lordi	6.323.849	81.721.702
- Valori di sostituzione negativi lordi	54.445.995	29.610.703
Operazioni fiduciarie	49.371.725	51.823.148



CONTO ECONOMICO

(in franchi svizzeri)

	2018	2017
Proventi per interessi:		
- Interessi e sconti	65.232.712	61.410.705
- Interessi e dividendi da investimenti finanziari	705.827	625.019
- Interessi e dividendi delle attività di negoziazione	0	-26
Oneri per interessi	-14.893.510	-17.730.224
Risultato lordo da operazioni su interessi	51.045.029	44.305.474
Variazione di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	-2.182.765	-1.105.440
Risultato netto da operazioni su interessi	48.862.264	43.200.034
Proventi per commissioni:		
- su operazioni di negoziazione titoli e d'investimento	17.797.701	18.021.979
- su operazioni di credito	1.859.188	1.978.151
- su altre prestazioni di servizio	6.716.887	7.042.911
Oneri per commissioni	-2.866.388	-2.860.155
Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio	23.507.388	24.182.886
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fai value	20.987.467	23.349.201
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziari	1.096.308	-304.460
Proventi da partecipazioni	11.374	11.374
Risultato da immobili	147.554	174.156
Altri proventi ordinari	507.315	76.685
Altri oneri ordinari	-1.055.303	-819.013
Altri risultati ordinari	707.248	-861.258
Costi d'esercizio		
Costi per il personale	-47.628.431	-45.842.369
Altri costi d'esercizio	-21.644.967	-21.920.421
Costi d'esercizio	-69.273.398	-67.762.790

	2018	2017
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	-4.857.845	-6.522.858
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	38.028	2.944.876
Risultato d'esercizio	19.971.152	18.530.091
Ricavi straordinari	210.865	543.238
Costi straordinari	0	-24.094
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	0	0
Imposte	-5.030.000	-4.840.000
Utile d'esercizio	15.152.017	14.209.235
PROPOSTA D'IMPIEGO DELL'UTILE DI BILANCIO		
Utile dell'esercizio	15.152.017	14.209.235
Utile riportato	-	-
Utile disponibile	15.152.017	14.209.235
Il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di bilancio al 31 dicembre 2018 di CHF 15.152.017 alla riserva legale da utili.		
Utile residuo riportato	-	-



FACTORIT SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

(in euro)

IFRS 9	IAS 39		31-12-2018	31-12-2017
10.	10.	Cassa e disponibilità liquide	1.457	1.557
30.		Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	65.076	-
	40.	Attività disponibili per la vendita	-	21.803
40.		Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.345.326.438	-
	a)	crediti verso banche	58.509.174	-
	b)	crediti verso società finanziarie	16.829.715	-
	c)	crediti verso clientela	2.269.987.549	-
	60.	Crediti	-	2.390.951.101
80.	100.	Attività materiali	405.172	469.338
90.	110.	Attività immateriali	210.798	101.919
100.	120.	Attività fiscali	29.669.026	33.283.383
	a)	correnti	5.259.024	9.114.380
	b)	anticipate	24.410.002	24.169.003
120.	140.	Altre attività	6.071.450	5.665.395
TOTALE ATTIVO			2.381.749.417	2.430.494.496

IFRS 9	IAS 39	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31-12-2018	31-12-2017
10.		Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.114.653.287	-
		a) debiti	2.114.653.287	-
	10.	Debiti	-	2.175.251.227
60.	70.	Passività fiscali	8.210.947	6.232.634
		a) correnti	6.171.717	4.193.219
		b) differite	2.039.230	2.039.415
80.	90.	Altre passività	16.750.314	13.984.466
90.	100.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.324.050	2.430.284
100.		Fondi per rischi e oneri	4.281.700	3.261.433
		a) impegni e garanzie rilasciate	1.185.397	-
a)		b) quiescenza e obblighi simili	-	-
b)		c) altri fondi per rischi e oneri	3.096.303	3.261.433
110.	120.	Capitale	85.000.002	85.000.002
140.	150.	Sovraprezzi di emissione	11.030.364	11.030.364
150.	160.	Riserve	131.888.245	118.499.935
160.	170.	Riserve da valutazione	- 242.996	- 318.667
170.	180.	Utile (Perdita) d'esercizio	7.853.504	15.122.818
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			2.381.749.417	2.430.494.496

IFRS 9	IAS 39	VOCI DEL CONTO ECONOMICO	31-12-2018	31-12-2017
10.	10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	25.938.813	27.044.473
			-	-
20.	20.	Interessi passivi e oneri assimilati	-3.359.005	-3.539.245
30.		MARGINE DI INTERESSE	22.579.808	23.505.228
40.	30.	Commissioni attive	24.205.622	23.746.543
50.	40.	Commissioni passive	-3.236.864	-3.065.641
60.		COMMISSIONI NETTE	20.968.758	20.680.902
80.	60.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	5.927	7.013
120.		MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	43.554.493	44.193.143
130.	100.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	-10.096.367	520.412
	a)	attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-10.096.367	520.412
	b)	attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
150.		RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	33.458.126	44.713.555
160.	110.	Spese amministrative:	-21.449.688	-22.563.756
	a)	spese per il personale	-13.937.270	13.825.845
	b)	altre spese amministrative	-7.512.418	-8.737.911
170.	150.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-1.628.586	-844.408
	a)	impegni e garanzie rilasciate	-1.004.885	80.785
	b)	altri accantonamenti netti	-623.701	-925.193
180.	120.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-188.703	-182.602
190.	130.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-87.186	-42.602
200.	160.	Altri proventi e oneri di gestione	1.720.914	1.336.778
210.		COSTI OPERATIVI	-21.633.249	-22.416.965
250.	180.	Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	4.801	4.827
260.		UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	11.829.678	22.421.792
270.	190.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-3.976.174	-7.298.974
280.		UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	7.853.504	15.122.818
300.		UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	7.853.504	15.122.818



PRESTINUOVA SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31/12/2018	31/12/2017
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	-	34.528
40	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	207.197.905	301.673.150
	a) crediti verso banche	867.721	7.804.932
	b) crediti verso società finanziarie	-	-
	c) credito verso clientela	206.330.184	293.868.218
50	Derivati di copertura	-	-
60	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70	Partecipazioni	-	-
80	Attività materiali	9.891	28.722
90	Attività immateriali	5.973	475
100	Attività fiscali	2.653.968	2.172.906
	a) correnti	1.466.489	968.094
	b) anticipate	1.187.479	1.204.811
110	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
120	Altre attività	1.073.298	1.034.626
Totale dell'attivo		210.941.035	304.944.407

VOCI DEL PASSIVO		31/12/2018	31/12/2017
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	160.944.842	256.161.745
	a) debiti	160.944.842	256.161.745
	b) titoli in circolazione	-	-
20	Passività finanziarie di negoziazione	-	-
30	Passività finanziarie valutate al fair value	-	-
40	Derivati di copertura	-	181.231
50	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60	Passività fiscali	733	221
	a) correnti	-	-
	b) differite	733	221
70	Passività associate ad attività in via di dismissione		
80	Altre passività	8.584.842	10.537.270
90	Trattamento di fine rapporto personale	30.084	28.443
100	Fondi per rischi ed oneri	287.332	318.253
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
	b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	c) altri fondi	287.332	318.253
110	Capitale	25.263.160	25.263.160
120	Azioni proprie	-	-
130	Strumenti di capitale	-	-
140	Sovrapprezzi di emissione	7.401.387	7.401.387
150	Riserve	5.173.349	2.607.038
160	Riserve da valutazione	(22.790)	(120.652)
170	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	3.278.097	2.566.311
Totale del Passivo e del Patrimonio Netto		210.941.035	304.944.407

CONTO ECONOMICO INTERMEDIARI FINANZIARI		31/12/2018	31/12/2017
10	Interessi attivi e proventi assimilati	14.309.084	19.080.628
	- Altro	14.309.084	19.080.628
	- Differenziali attivi su contratti derivati	-	-
20	Interessi passivi e oneri assimilati	(4.041.302)	(6.543.323)
	- Altro	(4.041.302)	(6.543.323)
	- Differenziali passivi su contratti derivati	-	-
30	Margine d'interesse	10.267.782	12.537.305
40	Commissioni attive	4.425	606.663
50	Commissioni passive	(1.322.105)	(821.917)
60	Commissioni nette	(1.317.680)	(215.254)
70	Dividendi e proventi assimilati	-	-
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	(110.781)	(162.687)
120	Margine di intermediazione	8.839.321	12.159.365
130	Rettifiche di valore nette per deterioramento di:	(1.566.491)	57.337
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.566.491)	57.337
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-
150	Risultato netto della gestione finanziaria	(1.566.491)	57.337
160	Spese amministrative:	(3.125.843)	(3.600.688)
	a) spese per il personale	(831.960)	(1.107.561)
	b) altre spese amministrative	(2.293.884)	(2.493.127)
170	Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(247.864)	(156.164)
	a) impegni e garanzie rilasciate	-	-
	b) altri accantonamenti netti	(247.864)	(156.164)
180	Rettifiche di valore nette su attività materiali	(18.831)	(21.270)
190	Rettifiche di valore nette su attività immateriali	(1.272)	(4.000.610)
200	Altri proventi ed oneri di gestione	1.126.672	1.485.119
210	Costi operativi	(2.267.139)	(6.293.613)
220	Utile (Perdite) delle partecipazioni	-	-
260	Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte	5.005.691	5.923.089
270	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.727.594)	(3.356.778)
280	Utile (Perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte	3.278.097	2.566.311
300	Utile (Perdita) d'esercizio	3.278.097	2.566.311



BANCA DELLA NUOVA TERRA SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

(in euro)

VOCI DELL'ATTIVO		31-12-2018	31-12-2017
10.	Cassa e disponibilità liquide	109	504
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	47.894.099	18.752.033
	a) crediti verso banche	15.669.489	18.752.033
	b) crediti verso clientela	32.224.610	-
90.	Attività immateriali	666.127	192.388
	di cui:		
	- avviamento	-	-
100.	Attività fiscali	14.318.529	9.076.558
	a) correnti	3.194.615	2.934.580
	b) anticipate	11.123.914	6.141.978
120.	Altre attività	596.880	238.272
Totale dell'attivo		63.475.744	28.259.755

VOCI DEL PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31-12-2018	31-12-2017
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30.252.408	45.209
	a) debiti verso banche	30.049.429	-
	b) debiti verso clientela	202.979	45.209
60.	Passività fiscali	-	1.541
	a) correnti	-	-
	b) differite	-	1.541
80.	Altre passività	2.355.922	776.975
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.691	-
100.	Fondi per rischi e oneri:	174.345	50.000
	a) impegni e garanzie rilasciate	39.948	-
	c) altri fondi per rischi e oneri	134.397	50.000
140.	Riserve	- 3.929.291	- 1.987.692
160.	Capitale	31.315.321	31.315.321
180.	Utile (Perdita) del periodo (+/-)	3.303.348	- 1.941.599
Totale del passivo e del patrimonio netto		63.475.744	28.259.755

VOCI DEL CONTO ECONOMICO		31-12-2018	31-12-2017
10.	Interessi attivi e proventi assimilati di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	663.317 -	17.754 -
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	- 72.309	-
30.	Margine di interesse	591.008	17.754
40.	Commissioni attive	33.261	13.303
50.	Commissioni passive	- 36.370	- 4.797
60.	Commissioni nette	- 3.109	8.506
120.	Margine di intermediazione	587.899	26.260
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	- 143.386 - 143.386	1.961 1.961
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	444.513	28.221
160.	Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	- 2.378.113 - 784.231 -1.593.882	- 2.129.679 - 529.754 -1.599.925
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri a) impegni e garanzie rilasciate b) altri accantonamenti netti	- 124.345 - 39.948 - 84.397	130.000 - 130.000
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	- 118.804	-
200.	Altri oneri/proventi di gestione	2.788	27.329
210.	Costi operativi	-2.618.474	-1.972.350
260.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	-2.173.961	-1.944.129
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	5.477.309	2.530
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.303.348	-1.941.599
290.	Utile (Perdita) del periodo	3.303.348	-1.941.599



SINERGIA SECONDA SRL

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

(in euro)

ATTIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
Di cui già richiamati €		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I - Immobilizzazioni immateriali	0	0
II - Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati		
1 - in proprietà	60.363.823	61.411.633
2) Impianti e macchinario		
1 - in proprietà	40.514	59.023
Totale immobilizzazioni materiali	60.404.338	61.470.656
III - Immobilizzazioni finanziarie		
1) partecipazioni in		
a) imprese controllate	32.242.857	10.548.857
Totale immobilizzazioni finanziarie	32.242.857	10.548.857
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	92.647.194	72.019.513
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I - Rimanenze	0	0
II - Crediti		
1) verso clienti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	18.633	12.943
2) verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	328	328
5 bis) crediti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	508.098	15.781
5 quater) verso altri		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	25.862	6.586
Totale crediti	552.920	35.638
III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
IV - Disponibilità liquide		
3) denaro e valori in cassa	0	400
Totale disponibilità liquide	0	400
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	552.920	36.038
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI	1.149	2.069
TOTALE ATTIVO	93.201.264	72.057.620

PASSIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I - Capitale	60.000.000	60.000.000
II - Riserva da soprapprezzo delle azioni	0	0
III - Riserve di rivalutazione	0	0
IV - Riserva legale	2.134.636	2.110.933
V - Riserve statutarie	0	0
VI - Altre riserve		
d) differenza di quadratura unità euro	0	0
VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	0	0
VI - Riserva per azioni proprie in portafoglio	0	0
VIII - Utili portati a nuovo	5.470.323	5.019.962
IX - Utile d'esercizio	704.100	474.064
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	0	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	68.309.058	67.604.959
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	0	0
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	0	0
D) DEBITI		
6) acconti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
7) debiti verso fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	138.257	101.053
9) debiti verso imprese controllate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	576.166	65.666
11) debiti verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	24.082.475	4.238.179
12) debiti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	67.483	20.199
14) altri debiti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	3.691	941
TOTALE DEBITI	24.868.073	4.426.038
E) RATEI E RISCONTI		
1) ratei e risconti	24.133	26.623
TOTALE RATEI E RISCONTI	24.133	26.623
TOTALE PASSIVO	93.201.264	72.057.620

CONTO ECONOMICO	31/12/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		
d) affitti unità abitative	35.357	34.410
e) affitti unità strumentali	3.582.010	3.562.291
f) rimborsi spese unità abitative	372	386
g) rimborsi spese unità strumentali	18.063	17.730
5) altri ricavi e proventi		
c) altri ricavi	4.574	10.464
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	3.640.375	3.625.281
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
7) per servizi		
c) spese gestione unità abitative	1.435	4.103
d) spese gestione unità strumentali	329.229	628.533
10) ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.703.963	1.703.932
14) oneri diversi di gestione		
a) altri costi e oneri di gestione	96.639	111.157
b) oneri indeducibili	299.031	298.452
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.430.298	2.746.177
DIFFERENZA FRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	1.210.077	879.104
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
17) interessi e altri oneri finanziari		
c) da imprese controllanti	131.267	76.320
d) altri	0	0
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	-131.267	-76.320
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE		
TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	0	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.078.810	802.784
22) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
a) Ires	315.808	282.977
b) Irap	58.903	45.743
c) Imposte differite	0	0
23) UTILE DELL'ESERCIZIO	704.099	474.064



PIROVANO STELVIO SPA

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2018

(in euro)

ATTIVO	31/12/2018	31/12/2017
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I Immobilizzazioni immateriali		
3) Diritti di brevetto industriale e utilizzazione op. ingegno	7.243	9.199
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	744	0
Totale immobilizzazioni immateriali	7.987	9.199
II Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e fabbricati	2.554.225	2.624.880
2) Impianti e macchinario	80.904	87.157
3) Attrezzature industriali e commerciali	25.499	18.526
4) Altri beni	2.226	3.275
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	7.000	0
Totale immobilizzazioni materiali	2.669.854	2.733.838
III Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni		
b) Imprese collegate	437.432	397.759
d-bis) Altre imprese	1.992	1.992
<i>Totale 1) Partecipazioni</i>	<i>439.424</i>	<i>399.751</i>
Totale immobilizzazioni finanziarie	439.424	399.751
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	3.117.265	3.142.788
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I Rimanenze		
4) Prodotti finiti e merci	32.023	21.025
Totale rimanenze	32.023	21.025
II Crediti		
1) Verso clienti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	17.656	13.209
<i>Totale 1) Verso clienti</i>	<i>17.656</i>	<i>13.209</i>
4) Verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	139.466	149.815
<i>Totale 4) Verso controllanti</i>	<i>139.466</i>	<i>149.815</i>
5-bis) Crediti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	18.521	8.422
<i>Totale 5-bis) Crediti tributari</i>	<i>18.521</i>	<i>8.422</i>
5-quater) Verso altri		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	750	1.475
<i>Totale 5-quater) Verso altri</i>	<i>750</i>	<i>1.475</i>
Totale crediti	176.393	172.921
IV Disponibilità liquide		
1) Depositi bancari e postali	311	707
3) Denaro e valori in cassa	14	190
Totale disponibilità liquide	325	897
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	208.741	194.843
D) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI (D)	5.865	7.482
TOTALE ATTIVO	3.331.871	3.345.113

PASSIVO	31/12/2018	31/12/2017
A) PATRIMONIO NETTO		
I Capitale	2.064.000	2.064.000
III Riserve da rivalutazione	192.104	192.104
IV Riserva legale	5.959	5.959
VI Altre Riserve, distintamente indicate:		
Versamenti a copertura perdite	232.397	232.397
Varie altre riserve	1	(1)
Totale altre riserve	232.398	232.396
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	(397.938)	(454.473)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.096.523	2.039.986
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO		
TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	193.454	181.589
D) DEBITI		
6) Acconti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	9.209	(0)
Totale 6) Acconti	9.209	(0)
7) Debiti verso fornitori		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	63.690	57.705
Totale 7) Debiti verso fornitori	63.690	57.705
10) Debiti verso imprese collegate		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	7.906	8.500
Totale 10) Debiti verso imprese collegate	7.906	8.500
11) Debiti verso controllanti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	898.127	994.148
Totale 11) Debiti verso controllanti	898.127	994.148
12) Debiti tributari		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	9.064	8.842
Totale 12) Debiti tributari	9.064	8.842
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	9.442	9.802
Totale 13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	9.442	9.802
14) Altri debiti		
a) esigibili entro l'esercizio successivo	34.556	26.721
Totale 14) Altri debiti	34.556	26.721
TOTALE DEBITI	1.031.994	1.105.718
E) RATEI E RISCONTI		
TOTALE RATEI E RISCONTI	9.900	17.820
TOTALE PASSIVO	3.331.871	3.345.113

CONTO ECONOMICO	31/12/2018	31/12/2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.237.031	1.090.810
5) Altri ricavi e proventi		
Altri	31.942	36.618
Totale 5) Altri ricavi e proventi	31.942	36.618
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	1.268.973	1.127.428
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	(314.407)	(263.784)
7) Per servizi	(653.687)	(612.313)
8) Per godimento di beni di terzi	(46.254)	(2.206)
9) Per il personale		
a) Salari e stipendi	(505.064)	(520.893)
b) Oneri sociali	(161.908)	(167.513)
c) Trattamento di fine rapporto	(29.371)	(32.034)
e) Altri costi	(83)	(508)
Totale 9) Per il personale	(696.426)	(720.948)
10) Ammortamenti e svalutazioni		
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(7.563)	(5.693)
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(102.156)	(102.934)
Totale 10) Ammortamenti e svalutazioni	(109.719)	(108.627)
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	10.998	(566)
14) Oneri diversi di gestione	(59.777)	(67.274)
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	(1.869.272)	(1.775.718)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	(600.299)	(648.290)
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
Da imprese collegate	30.395	24.316
Totale 15) Proventi da partecipazioni	30.395	24.316
17) Interessi e altri oneri finanziari		
Verso imprese controllanti	(6.315)	(6.789)
Altri	(858)	(811)
Totale 17) Interessi e altri oneri finanziari	(7.173)	(7.600)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 + - 17-BIS)	23.222	16.716
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE		
18) Rivalutazioni		
a) Di partecipazioni	39.673	27.286
Totale 18) Rivalutazioni	39.673	27.286
TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE (18 - 19)	39.673	27.286
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D)	(537.404)	(604.288)
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		
Proventi (oneri) da adesione al regime consolidato fiscale / trasparenza fiscale	139.466	149.815
Totale 20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	139.466	149.815
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(397.938)	(454.473)

Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio d'esercizio.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio nel corso del periodo dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2018.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, che fa riferimento ai principi dell'"Internal Control - Integrated Framework (CoSO)", emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018:

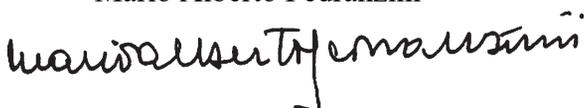
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Sondrio, 21 marzo 2019

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti



Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018

**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**

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 Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. (la "Società" o 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 Società 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. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

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 Società 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 e 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.

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetto chiave	Risposta di revisione
<p>Impatti connessi alla prima applicazione dell'International Financial Reporting Standard 9 "Strumenti finanziari"</p> <p>In data 1° gennaio 2018 è entrato in vigore il principio contabile internazionale IFRS 9, omologato dalla Commissione Europea in data 22 novembre 2016 con Regolamento n. 2016/2067 (il "Principio" o "IFRS 9"), che ha sostituito il principio IAS 39 in relazione alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari.</p> <p>Come previsto dallo IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" e in coerenza con l'approccio di prima applicazione previsto dall'IFRS 9, la Banca ha contabilizzato nel patrimonio netto di apertura gli effetti cumulati retrospettivi derivanti dalla transizione al Principio, pari a Euro 49 milioni.</p> <p>Inoltre la Banca si è avvalsa della facoltà prevista nelle disposizioni del Principio di non riesporre i dati comparativi.</p> <p>La prima applicazione dell'IFRS 9 ha costituito un aspetto rilevante per la revisione contabile, sia perché gli impatti patrimoniali sono stati significativi per il bilancio nel suo complesso, sia per le modalità di rappresentazione adottate e per le significative implementazioni in termini di processi, procedure, controlli, metodologie e sistemi informativi effettuate dalla Banca.</p> <p>L'informativa sugli effetti della prima applicazione è riportata dagli amministratori nella Parte A - Politiche contabili - Altri aspetti della nota integrativa.</p>	<p>In relazione a tale aspetto, le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione e l'analisi delle principali scelte contabili e implementative effettuate dalla Banca relative alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, anche mediante analisi delle nuove <i>policy</i> contabili e operative predisposte; • la comprensione e l'analisi, anche mediante il supporto di nostri esperti in materia di <i>risk management</i>, valutazione di strumenti finanziari, cessioni di portafogli di <i>non performing loans</i> e sistemi informativi, dei processi e dei controlli posti in essere in relazione alla prima applicazione dell'IFRS 9 e lo svolgimento di procedure di conformità sui controlli ritenuti chiave, compresi quelli relativi ai presidi informatici; • la comprensione e l'analisi delle modalità di determinazione da parte della Banca degli impatti di prima applicazione, inclusi quelli fiscali, e lo svolgimento di procedure di validità finalizzate a verificarne la correttezza e la coerenza con quanto richiesto dal Principio. <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa resa in nota integrativa.</p>

Aspetto chiave	Risposta di revisione
<p>Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela</p> <p>I crediti verso la clientela valorizzati al costo ammortizzato, il cui ammontare è indicato nella voce 40 b) dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio, rappresentano, al 31 dicembre 2018, circa il 73% del totale attivo.</p> <p>Il processo di classificazione dei crediti verso la clientela nelle diverse categorie di rischio e di valutazione degli stessi è rilevante per la revisione contabile sia perché il valore dei crediti è significativo per il bilancio nel suo complesso, sia perché le relative rettifiche di valore sono determinate dagli amministratori attraverso l'utilizzo di stime che presentano un elevato grado di soggettività.</p> <p>Tra queste assumono particolare rilievo: l'identificazione delle obiettive evidenze di riduzione di valore del credito, il valore recuperabile delle garanzie acquisite, la determinazione dei flussi di cassa attesi e la tempistica di incasso degli stessi, i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia, la probabilità di vendita e i relativi flussi di cassa per le esposizioni per le quali esiste un piano di dismissione. Inoltre, per quanto concerne le valutazioni di tipo statistico, assumono altresì particolare rilievo: la definizione di categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito, la determinazione delle probabilità di default (<i>Probability of Default</i> - "PD") e della relativa perdita stimata (<i>Loss Given Default</i> - "LGD") sulla base dell'osservazione storica dei dati per ciascuna classe di rischio e di fattori <i>forward looking</i>, anche di tipo macroeconomico, e la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio per la classificazione nei diversi <i>stage</i> di riferimento.</p> <p>L'informativa circa l'evoluzione della qualità del portafoglio dei crediti verso la clientela e sui criteri di classificazione e valutazione adottati è fornita nella Parte A - Politiche contabili, nella Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale, nella Parte C - Informazioni sul conto economico e nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della nota integrativa.</p>	<p>In relazione a tale aspetto, le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione delle <i>policy</i>, dei processi e dei controlli posti in essere dalla Banca in relazione alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso la clientela e lo svolgimento di procedure di conformità sui controlli ritenuti chiave, compresi quelli relativi ai presidi informatici; • lo svolgimento di procedure di validità, su base campionaria, finalizzate alla verifica della corretta classificazione e valutazione delle posizioni creditizie; • la comprensione, anche mediante il supporto di nostri esperti in materia di <i>risk management</i> e sistemi informativi, della metodologia utilizzata in relazione alle valutazioni di tipo statistico, della ragionevolezza delle ipotesi adottate anche per tener conto delle informazioni <i>forward looking</i> nei parametri di PD, LGD ed <i>Exposure at Default</i> ("EAD") nonché lo svolgimento di procedure di conformità e validità, finalizzate alla verifica dell'accurata determinazione dei parametri di PD, LGD ed EAD, rilevanti ai fini della determinazione delle rettifiche di valore; • lo svolgimento di procedure di analisi comparativa del portafoglio dei crediti verso la clientela e dei relativi livelli di copertura, e analisi degli scostamenti maggiormente significativi anche considerando gli effetti derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 9, anche attraverso il confronto con i dati di settore. <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa resa in nota integrativa.</p>

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. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136 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 Società di continuare a 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 un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della Società 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 Società.

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 e 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 Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare a 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 Società 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 a un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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) n. 537/2014

L'assemblea dei Soci della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. ci ha conferito in data 29 aprile 2017 l'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società 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. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2018, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. al 31 dicembre 2018 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, 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.

Milano, 4 aprile 2019

EY S.p.A.


Davide Lisi
(Socio)

Banca Popolare di Sondrio

**BILANCIO CONSOLIDATO
DEL GRUPPO
BANCA POPOLARE DI SONDRIO**

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

il nostro istituto, in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio iscritto nell'apposito Albo al n. 5696.0, ha l'obbligo della redazione del bilancio consolidato.

COMPOSIZIONE DEL GRUPPO BANCARIO

Il Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio risulta così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio s.c.p.a. – Sondrio

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA – Lugano CH.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA di 180.000.000 di franchi svizzeri, che è interamente versato.

Factorit spa - Milano.

La Capogruppo detiene il 60,5% del capitale di Factorit spa, pari a 85.000.002 euro.

Sinergia Seconda srl - Milano.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale di Sinergia Seconda srl, pari a 60.000.000 di euro.

Banca della Nuova Terra spa – Sondrio.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale della Banca della Nuova Terra spa, pari a 31.315.321 euro.

PrestiNuova spa - Roma.

La Capogruppo detiene totalmente il capitale di PrestiNuova spa, pari a 25.263.160 euro.

Popso Covered Bond srl – Conegliano

La Capogruppo detiene il 60% del capitale di Popso Covered Bond srl, pari a 10.000 euro.



Le partecipazioni sono consolidate come segue:

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE INTEGRALMENTE:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	Lugano	(CHF) 180.000	100
Factorit spa	Milano	85.000	60,5
Sinergia Seconda srl	Milano	60.000	100
Banca della Nuova Terra spa	Sondrio	31.315	100
PrestiNuova spa	Roma	25.263	100
Pirovano Stelvio spa *	Sondrio	2.064	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl *	Milano	75	100
Immobiliare San Paolo srl *	Tirano	10 **	100
Immobiliare Borgo Palazzo srl *	Tirano	10 **	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano	10	60

* partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

** partecipata da Sinergia Seconda srl

PARTECIPAZIONI CONSOLIDATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing spa	Milano	357.953	19,264
Arca Vita spa	Verona	208.279	14,837
Arca Holding spa	Milano	50.000	21,137
Unione Fiduciaria spa	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Sgrpa	Milano	5.200	19,600
Rent2Go srl	Bolzano	3.300	33,333
Sofipo SA *	Lugano	(CHF) 2.000	30,000
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	20	50,000

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

CONTESTO ECONOMICO GENERALE

Relativamente al panorama internazionale in cui il Gruppo ha operato, e così pure per la situazione italiana e svizzera, si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2018.

ESPANSIONE TERRITORIALE

Il nostro Gruppo ha dedicato anche nell'anno in commento impegno e risorse per razionalizzare e rafforzare la propria rete sul territorio, strumento prioritario a sostegno dell'azione commerciale a favore delle comunità servite. La Banca Popolare di Sondrio ha avviato una nuova filiale – Alassio in provincia di Savona –, mentre ha provveduto a ridurre di un'unità la presenza a Sondrio, per un totale di 343 dipendenze.

Da parte sua, la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA ha proceduto nel Cantone dei Grigioni all'accorpamento dell'agenzia di Samaden nella vicina succursale di Saint Moritz e all'avvio nel Vallese dell'ufficio di rappresentanza di Verbier.

Complessivamente, il Gruppo a fine 2018 poteva pertanto contare su 362 dipendenze.

L'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Risultati in sintesi e indicatori alternativi di performance

Al fine di favorire la comprensione delle informazioni economiche e finanziarie del Gruppo sono riportati di seguito alcuni indici, tenendo conto di quanto previsto dai requisiti stabiliti nel documento «Linee guida sugli indicatori alternativi di performance», pubblicato dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) nel giugno 2016.

I RISULTATI IN SINTESI

(in milioni di euro)			
Dati patrimoniali	31/12/2018	01/01/2018*	Var. %
Finanziamenti verso clientela	25.845	25.696	0,58
Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	25.604	25.570	0,13
Crediti verso clientela valutati al fair value con impatto sul conto economico	241	126	91,06
Finanziamenti verso banche	1.321	1.920	-31,20
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	11.065	11.889	-6,93
Partecipazioni	221	218	1,53
Totale dell'attivo	41.128	41.586	-1,10
Raccolta diretta da clientela	31.063	31.634	-1,81
Raccolta indiretta da clientela	30.182	30.119	0,21
Raccolta assicurativa	1.410	1.336	5,59
Massa amministrata della clientela	62.655	63.089	-0,69
Altra provvista diretta e indiretta	10.524	10.164	3,54
Patrimonio netto	2.651	2.634	0,65
Dati economici	31/12/2018	31/12/2017*	Var. %
Margine di interesse	508	490	3,72
Margine di intermediazione	866	962	-9,98
Risultato dell'operatività corrente	143	234	-38,97
Utile d'esercizio	111	159	-30,40
Coefficienti patrimoniali			
CET1 Capital ratio	12,03%	11,60%	
Total Capital ratio	13,61%	13,66%	
Ecceденza patrimoniale	1.228	1.287	
Altre informazioni gruppo bancario			
Numero dipendenti	3.254	3.196	
Numero filiali	362	363	

* I dati di confronto sono stati esposti come segue: i dati patrimoniali sono al 1° gennaio 2018 post applicazione IFRS 9; i dati economici al 31 dicembre 2017 sono stati determinati in conformità allo IAS 39.



Gli indicatori economici e finanziari presentati sono basati su dati contabili e sono quelli utilizzati nei sistemi interni gestionali e di performance management, in coerenza con le più comuni metriche utilizzate nel settore bancario al fine di garantire la comparabilità dei valori presentati.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

(in milioni di euro)	2018	2017
Indici di Bilancio		
Patrimonio netto/Raccolta diretta da clientela	8,53%	8,47%
Patrimonio netto/Crediti verso clientela	10,26%	10,40%
Patrimonio netto/Attività finanziarie	23,96%	22,52%
Patrimonio netto/Totale attivo	6,45%	6,44%
Indicatori di Profittabilità		
Cost/Income	58,06%	50,00%
Margine di interesse/Margine di intermediazione	58,66%	50,94%
Spese amministrative/Margine di intermediazione	60,24%	54,30%
Margine di interesse/Totale attivo	1,24%	1,18%
Risultato netto della gestione finanziaria/Totale attivo	1,52%	1,65%
Utile d'esercizio della capogruppo/Totale attivo	0,27%	0,38%
Indicatori della Qualità del Credito		
Texas ratio	70,71%	77,99%
Sofferenze nette/Patrimonio netto	28,69%	29,10%
Sofferenze nette/Crediti verso clientela	2,94%	3,03%
Crediti verso clientela/Raccolta diretta da clientela	83,20%	81,42%
Costo del credito	0,93%	0,90%

Cost/Income: rapporto tra i costi operativi e il margine di intermediazione.

Texas ratio: rapporto tra i crediti deteriorati e la differenza, al denominatore, tra il patrimonio netto e le attività immateriali.

«Costo del credito: rapporto tra Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di crediti del Conto Economico e totale dei crediti verso clientela».

RACCOLTA

Anche nel 2018 la Banca Centrale Europea ha mantenuto, seppure con alcuni aggiustamenti, una politica monetaria espansiva, caratterizzata da un'elevata liquidità e con i tassi ancora su livelli minimi. In tale contesto, il nostro Gruppo ha fattivamente operato per corrispondere alle attese della propria clientela.

La raccolta diretta da clientela, si è attestata 31.063 milioni, -1,81%.

La raccolta indiretta da clientela è stata pari a 30.182 milioni, +0,21%.

La raccolta assicurativa ha segnato 1.410 milioni, +5,59%.

La raccolta globale da clientela si è pertanto affermata a 62.655 milioni, -0,69%.

I debiti verso banche sono ammontati a 6.166 milioni, -0,63%. Ricomprendono, come già nei precedenti esercizi, operazioni di rifinanziamento in

essere a fine anno con la Banca Centrale Europea per 4.600 milioni. L'indiretta da banche è salita da 3.960 a 4.358 milioni, +10,07%.

La raccolta globale da clientela e banche è quindi ammontata a 73.179 milioni, -0,10%.

La tabella «Raccolta diretta da Clientela» mostra le varie componenti in maniera più articolata rispetto alla Nota integrativa.

Quanto alle singole componenti, i conti correnti, in euro e in valuta, sono saliti a 27.248 milioni, +1,70%, e hanno costituito l'87,73% dell'intera raccolta diretta. Le obbligazioni hanno evidenziato un calo del 13,74% a 2.350 milioni. I conti vincolati sono scesi a 807 milioni, -28,12%. Praticamente azzerati i pronti contro termine che, nell'esercizio precedente, cifravano 357 milioni; stabili i depositi a risparmio, pari a 528 milioni, -0,64%. I certificati di deposito si sono attestati a 1,6 milioni, sui livelli del periodo di confronto, confermandosi una componente del tutto marginale. Gli assegni circolari hanno cifrato 128 milioni, +19,73%.

RACCOLTA DIRETTA DA CLIENTELA

(in migliaia di euro)	31/12/2018	Compos. %	01/01/2018	Compos. %	Variaz. %
Depositi a risparmio	527.859	1,70	531.271	1,68	-0,64
Certificati di deposito	1.594	0,01	2.101	0,01	-24,11
Obbligazioni	2.349.650	7,56	2.723.980	8,61	-13,74
Pronti contro termine	100	0,00	356.725	1,13	-99,97
Assegni circolari e altri	128.439	0,40	107.277	0,34	19,73
Conti correnti	24.944.658	80,31	24.451.274	77,29	2,02
Conti vincolati	806.856	2,60	1.122.442	3,55	-28,12
Conti in valuta	2.303.356	7,42	2.339.214	7,39	-1,53
Totale	31.062.511	100,00	31.634.284	100,00	-1,81

RACCOLTA GLOBALE

(in migliaia di euro)	31/12/2018	Compos. %	01/01/2018	Compos. %	Variaz. %
Totale raccolta diretta da clientela	31.062.511	42,44	31.634.284	43,18	-1,81
Totale raccolta indiretta da clientela	30.182.455	41,24	30.119.036	41,12	0,21
Totale raccolta assicurativa	1.410.180	1,93	1.335.569	1,82	5,59
Totale	62.655.147	85,61	63.088.889	86,12	-0,69
Debiti verso banche	6.165.836	8,43	6.204.835	8,47	-0,63
Raccolta indiretta da banche	4.358.442	5,96	3.959.663	5,41	10,07
Totale generale	73.179.424	100,00	73.253.387	100,00	-0,10

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

Nel corso del 2018 si è assistito a un progressivo rallentamento della ripresa economica che aveva caratterizzato l'anno precedente. Il diffondersi di elementi di incertezza ha naturalmente pesato sulla propensione agli in-



FINANZIAMENTI A CLIENTELA

(in migliaia di euro)	31/12/2018	Compos. %	01/01/2018	Compos. %	Variaz. %
Conti correnti	4.252.855	16,46	4.358.568	16,96	-2,43%
Finanziamenti in valuta	855.104	3,31	894.508	3,98	-4,41%
Anticipi	469.429	1,82	449.264	1,75	4,49%
Anticipi s.b.f.	230.584	0,89	210.606	0,82	9,49%
Portafoglio scontato	5.801	0,02	17.376	0,07	-66,61%
Prestiti e mutui artigiani	58.858	0,23	47.743	0,19	23,28%
Prestiti agrari	20.764	0,08	23.746	0,09	-12,56%
Prestiti personali	494.795	1,91	239.096	0,93	-
Altre operazioni e mutui chirografari	5.155.908	19,95	5.364.321	20,89	-3,89%
Mutui ipotecari	9.915.925	38,37	9.508.459	37,00	4,29%
Crediti in sofferenza	760.412	2,94	746.407	2,90	1,88%
Pronti contro termine	1.204.429	4,66	1.221.596	4,75	-1,41%
Factoring	2.156.486	8,34	2.276.836	8,86	-5,29%
Titoli di debito	263.374	1,02	337.534	1,31	-21,97%
Totale	25.844.724	100,00	25.696.061	100,00	0,58%

vestimenti da parte delle imprese. Nel settore bancario è comunque continuato il miglioramento della qualità del credito.

Per il nostro Gruppo, gli impieghi hanno sommato 25.845 milioni, in aumento dello 0,58% sull'esercizio precedente rettificato in sede di FTA del principio contabile IFRS 9. L'andamento durante l'anno è stato piuttosto riflessivo, in particolare nell'ultima parte. Il rapporto crediti verso clientela/raccolta diretta da clientela si è attestato all'83,20% rispetto all'81,42% dell'esercizio precedente e all'81,23% sui dati rettificati in sede di FTA dell'IFRS 9.

Alla dinamica degli impieghi, le diverse forme tecniche hanno contribuito in varia misura e con andamenti contrastanti. Dette voci sono riportate in maniera più articolata e con criteri diversi rispetto a quanto fatto nella tabella 7.1 della Nota Integrativa Sezione 7 Parte B.

Buona la dinamica dei mutui ipotecari che si sono attestati a 9.916 milioni, +4,29%, e costituiscono la principale componente dei finanziamenti a clientela con il 38,37%.

In contrazione le altre operazioni e mutui chirografari: -3,89% a 5.156 milioni, pari al 19,95% dei crediti verso clientela. Nel complesso sono ricomprese attività cedute non cancellate per 1.659 milioni in relazione all'operazione di emissione di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond) e cartolarizzazioni. Non si è proceduto alla cancellazione di tali mutui in quanto la struttura prescelta non soddisfa i requisiti previsti dallo IAS 39. I conti correnti diminuiscono del 2,43%, passando da 4.359 a 4.253 milioni. In aumento gli anticipi, 469 milioni, +4,49%, e gli anticipi sbf, 231 milioni, +9,49%. In leggera contrazione i PCT, che rappresentano l'impiego di temporanee eccedenze di liquidità con controparti istituzionali, passati da 1.222 a 1.204 milioni, -1,41%. In forte aumento i prestiti personali, +106,94%, da 239 milioni a 495 a seguito dell'ingresso nel perimetro di consolidamento di PrestiNuova spa e

FINANZIAMENTI A CLIENTELA - PARTITE DETERIORATE E IN BONIS

(in migliaia di euro)		31/12/2018	01/01/2018	Variazioni assolute	Variazioni %
Crediti deteriorati	Esposizione lorda	4.171.707	4.224.890	-53.183	-1,26%
	Rettifiche di valore	2.320.944	2.188.132	132.812	6,07%
	Esposizione netta	1.850.763	2.036.758	-185.995	-9,13%
- Sofferenze	Esposizione lorda	2.481.444	2.301.388	180.056	7,82%
	Rettifiche di valore	1.721.031	1.554.981	166.050	10,68%
	Esposizione netta	760.413	746.407	14.006	1,88%
- Inadempienze probabili	Esposizione lorda	1.585.177	1.768.596	-183.419	-10,37%
	Rettifiche di valore	579.483	613.228	-33.745	-5,50%
	Esposizione netta	1.005.694	1.155.368	-149.674	-12,95%
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate	Esposizione lorda	105.086	154.906	-49.820	-32,16%
	Rettifiche di valore	20.430	19.923	507	2,55%
	Esposizione netta	84.656	134.983	-50.327	-37,28%
Crediti in bonis	Esposizione lorda	24.111.603	23.787.359	324.244	1,36%
	Rettifiche di valore	117.644	128.056	-10.412	-8,13%
	Esposizione netta	23.993.959	23.659.303	334.656	1,41%
Totale Crediti verso clientela	Esposizione lorda	28.283.312	28.012.249	271.063	0,97%
	Rettifiche di valore	2.438.588	2.316.188	122.400	5,28%
	Esposizione netta	25.844.724	25.696.061	148.663	0,58%

alla ripresa dell'operatività da parte di BNT spa. In diminuzione le operazioni di factoring, -5,29% a 2.156 milioni. I titoli di debito, pari a fine 2018 a 264 milioni, sono risultati anch'essi in calo, -21,97%; derivano da operazioni di cartolarizzazione di finanziamenti a clientela effettuate dalle partecipate Banca della Nuova Terra spa e Alba Leasing spa. In riduzione i finanziamenti in valuta, 855 milioni -4,41%.

L'aggregato crediti deteriorati è sceso del 9,13% a 1.851 milioni ed è pari al 7,16% (ex 7,93%) della voce crediti verso clientela. La dinamica è stata favorita dall'andamento del ciclo economico generale e rispecchia la costanza di politiche aziendali particolarmente prudentiali in tema di classificazioni e relativi accantonamenti.

Le rettifiche di valore complessive relative ai crediti deteriorati sono ammontate a 2.321 milioni, +6,07%, pari al 55,63% dell'importo lordo degli stessi, rispetto al 51,79% di fine 2017 e al 46,17% del 2016. L'apposita tabella riporta una sintetica esposizione dei crediti, deteriorati e in bonis.

Le sofferenze nette sono ammontate a 760 milioni, +1,88%, corrispondenti al 2,94% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 2,90% al 31 dicembre 2017. Si tratta di valori significativamente inferiori al sistema. Ciò riflette anche le consistenti rettifiche apportate in applicazione a criteri di valutazione prudentiali, in specie sulle posizioni assistite da garanzie reali costituite da immobili, recependo al riguardo le indicazioni a suo tempo impartite dall'Organo di Vigilanza, ma tenendo conto anche delle valutazioni espresse dagli Ispettori nel corso degli accertamenti (Credit File Review) presso la Popolare di Sondrio, di

cui si dà conto nella relazione degli amministratori sul bilancio d'esercizio della Capogruppo. A fronte delle perdite presunte sulle sofferenze in essere, le rettifiche di valore sono passate a 1.721 milioni, +10,68%, pari al 69,36% dell'importo lordo di tali crediti, rispetto al 67,57% dell'anno precedente. È una delle percentuali di copertura più elevate a livello nazionale. Se si tiene conto degli importi passati a conto economico in anni precedenti su posizioni già a sofferenze per le quali si mantiene un'evidenza contabile a fronte di una prospettiva di eventuali recuperi, la copertura per tali crediti si attesta al 78,02%.

Le inadempienze probabili, che sono costituite dalle esposizioni creditizie diverse dalle sofferenze per le quali si giudica improbabile che il debitore, fatto salvo il ricorso della banca ad azioni tutorie quali l'escussione delle garanzie, adempia integralmente alle sue obbligazioni, sono diminuite a 1.006 milioni, -12,95%, corrispondenti al 3,89% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto al 4,50% dell'anno precedente. Le relative rettifiche, che assicurano un grado di copertura del 36,56%, sono state pari a 579 milioni, -5,50% sul periodo di confronto quando ammontavano a 613 milioni. La diminuzione delle inadempienze probabili e dei relativi accantonamenti è da ricollegarsi sia al rigiro a sofferenza delle posizioni maggiormente a rischio e sia alla riduzione dei flussi in entrata rispetto a quelli in uscita.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, che ricomprendono esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità, hanno cifrato 85 milioni, -37,28%, pari allo 0,33% del totale dei crediti verso la clientela, rispetto allo 0,53% dell'anno precedente. Le relative rettifiche sono ammontate a 20 milioni, +2,55%.

Oltre alle rettifiche sui crediti deteriorati, gli accantonamenti a fronte dei crediti in bonis hanno sommato 118 milioni e sono pari allo 0,49% degli stessi rispetto allo 0,54%. La riduzione del grado di copertura si correla principalmente al miglioramento della qualità del credito e ai provvedimenti adottati al fine di perseguire tale obiettivo in fase sia di erogazione e sia di gestione.

L'ammontare complessivo delle rettifiche è pervenuto a 2.439 milioni, +5,28%.

ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Per quanto attiene all'andamento dei mercati finanziari si rinvia a quanto riportato nella relazione sulla gestione della Capogruppo.

Al 31 dicembre 2018 la posizione interbancaria netta segnava un saldo negativo di 4.845 milioni, rispetto a un saldo negativo di 4.284 milioni di fine 2017. Le disponibilità di cassa e liquide ammontavano a 1.577 milioni rispetto a 699 milioni. A fine anno la Capogruppo aveva in essere due operazioni T-LTRO II con la BCE per complessivi 4.600 milioni. La prima, accesa per 1.100 milioni il 23 giugno 2016 con scadenza al 24 giugno 2020 e facoltà di rimborso anticipato a partire dal 27 giugno 2018, è un'operazione a tasso zero (salvo riduzione in caso di incremento degli impieghi «eligible» rispetto al benchmark

a noi assegnato). La seconda è stata accesa nel mese di marzo 2017, quando la Capogruppo ha ritenuto di partecipare per 3.500 milioni all'ultima operazione mirata al rifinanziamento di cui al programma T-LTRO II predisposta dalla BCE con scadenza al 24 marzo 2021 e sempre con l'obiettivo di stimolare l'economia reale, garantendo ulteriore liquidità al sistema bancario. Al netto delle citate operazioni T-LTRO II, il saldo della voce crediti/debiti verso banche sarebbe stato negativo per 245 milioni.

L'esposizione al rischio di liquidità è monitorata con riguardo sia al breve termine, cioè su un arco temporale di tre mesi, con cadenza giornaliera, e sia al lungo termine, con frequenza mensile.

Sono inoltre calcolati gli indicatori previsti dalla normativa di Basilea 3, quello a breve termine (Liquidity Coverage Ratio) e quello strutturale (Net Stable Funding Ratio), che si posizionano entrambi su livelli superiori ai minimi previsti. Il Gruppo può fare affidamento su un consistente portafoglio di attività rifinanziabili che, al netto degli haircut applicati, è ammontato a 11.923 milioni, rispetto a 12.564 milioni, di cui 6.827 liberi e 5.096 impegnati.

Le riclassifiche nella composizione dei portafogli finanziari effettuate a seguito dell'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9, con decorrenza 1° gennaio 2018, sono dettagliatamente esposte nella relazione sulla gestione della Capogruppo.

Le scelte effettuate non hanno portato riclassifiche significative nella composizione del portafoglio di strumenti finanziari in funzione della loro categoria contabile. Nei commenti che seguono e nelle tabelle il confronto è effettuato con i dati al 31 dicembre 2017 IAS 39 rettificati in sede di FTA dell'IFRS 9.

Al 31 dicembre 2018 i portafogli di attività finanziarie rappresentate da titoli ammontavano complessivamente a 11.065 milioni, in diminuzione del 6,93% rispetto al forte aumento che aveva caratterizzato l'anno di raffronto e che era dovuto sostanzialmente agli acquisti di titoli governativi (Italia, Spagna e Francia) effettuati nel corso di tutto l'esercizio, in particolare nel secondo e quarto trimestre dell'anno, grazie anche all'abbondante liquidità derivata dall'adesione della Capogruppo alle operazioni di rifinanziamento T-LTRO II della BCE. Il prospetto che segue evidenzia la consistenza delle singole attività e le variazioni percentuali.

ATTIVITÀ FINANZIARIE (TITOLI DI DEBITO, TITOLI DI CAPITALE, QUOTE DI OICR E DERIVATI) PER PORTAFOGLIO DI APPARTENENZA

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	251.044	372.590	-32,62
<i>di cui prodotti derivati</i>	31.668	97.983	-67,68
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	366.287	390.209	-6,13
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.423.618	6.886.971	-35,77
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.024.006	4.239.671	42,09
Totale	11.064.955	11.889.441	-6,93

In linea di continuità con il passato, il portafoglio vede la forte prevalenza di titoli di Stato domestici, nonostante i consistenti realizzi, in particolare, di titoli prossimi alla scadenza. Nel contempo, si è provveduto ad acquistare titoli analoghi di nuova emissione, comunque con durata contenuta. L'esercizio è stato caratterizzato da una buona movimentazione, in entrata e in uscita, che ha interessato in prevalenza i portafogli HTCS e Trading. Peraltro, il perdurare della politica monetaria espansiva ha mantenuto i rendimenti dei titoli del debito pubblico italiano sui minimi storici, con rendimenti sulle scadenze brevi negativi o nulli. La duration del portafoglio è leggermente superiore a tre anni e mezzo, rispetto a circa quattro dell'esercizio precedente.

Attività finanziarie detenute per la negoziazione

Il portafoglio di trading si è mantenuto per tutto l'anno su consistenze molto meno significative rispetto allo scorso esercizio e l'operatività ha riguardato quasi esclusivamente titoli azionari. La sua consistenza è ammontata a 251 milioni, in diminuzione del 32,62% rispetto ai 372 milioni del periodo di raffronto.

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	59.089	-	-
Titoli di stato italiani a tasso fisso	54.008	-	-
Titoli di stato esteri in divisa	-	83.232	-100,00
Obbligazioni bancarie	11.109	-	-
Obbligazioni di altri emittenti	1.925	-	-
Titoli di capitale	83.095	151.870	-45,29
Quote di O.I.C.R.	10.150	39.505	-74,31
Valore netto contratti derivati	31.668	97.983	-67,68
Totale	251.044	372.590	-32,62

Nella sua composizione il portafoglio di negoziazione si mantiene semplice e trasparente. È proseguita la vendita di attività finanziarie che ha interessato in particolare i titoli azionari, la cui consistenza diminuisce a 83 milioni, rispetto ai 152 milioni dell'esercizio di raffronto (-45,29%), e rappresenta il 33,10% del portafoglio, rispetto al 40,76%. Non sono più presenti titoli di Stato esteri, mentre sono stati riacquistati titoli di Stato italiani. Si è fortemente ridotto l'utile dell'attività di negoziazione, mentre il clima volatile dei mercati finanziari ha peggiorato lo sbilancio tra plusvalenze e minusvalenze.

Il risultato complessivo dell'attività di negoziazione è positivo per 19,826 milioni rispetto ai 60,429 milioni del 2017 ed è stato penalizzato dalla negativa intonazione dei mercati finanziari, specie nella seconda parte dell'anno. Un risultato che sarebbe stato ancora peggiore se non avesse potuto contare sulla tenuta dell'utile in cambi e valute, che si è attestato a 43,365 milioni, sia pure in diminuzione sul periodo di confronto.

Analizzando nel dettaglio il risultato netto della sola attività in titoli, esso è complessivamente negativo per 26,459 milioni così determinati: con riferimento al totale dei titoli di debito, sono stati contabilizzati utili netti da negoziazione per 0,827 milioni, plusvalenze per 0,047 milioni e minusvalenze per 6,775 milioni. Si aggiungono, relativamente a titoli di capitale e quote di OICR, utili netti per 3,871 milioni e minusvalenze nette per 24,429 milioni. Nel 2017 era stato registrato, sempre relativamente alla componente titoli del portafoglio, un risultato positivo per 5,053 milioni così articolato: utili netti per 18,910 milioni; plusvalenze per 2,677 milioni; minusvalenze per 16,534 milioni. In leggera contrazione il risultato dell'attività in cambi e valute, che si porta, come detto, a 43,365 da 45,066 milioni, mentre quello in derivati diminuisce da 17,361 milioni a 3 milioni. L'andamento positivo del dollaro statunitense nei confronti dell'euro ha influito sulle differenze di cambio che, negative per 7,051 milioni l'anno precedente, sono risultate sempre negative ma solo per 80.000 euro.

Altre Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*

Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* sono diminuite del 6,13% e ammontano a 366 milioni, rispetto a 390 milioni. Nel portafoglio sono caricati esclusivamente Fondi e Sicav di varia natura. Il decremento è essenzialmente riconducibile alla cessione di obbligazioni in portafoglio.

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Obbligazioni bancarie	8.988	10.963	-18,02
Obbligazioni altre	33.943	54.100	-37,26
Titoli di capitale	2	820	-99,76
Quote di O.I.C.R. in euro	301.084	301.042	0,01
Quote di O.I.C.R. in divisa (USD)	22.270	23.284	-4,35
Totale	366.287	390.209	-6,13

Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Il portafoglio attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (HTCS) somma 4.424 milioni, -35,77%. A partire dal secondo trimestre le consistenze sono diminuite a seguito di vendite di titoli di Stato italiani e, in misura minore, spagnoli. I titoli obbligazionari sono stati incrementati attraverso la sottoscrizione di emissioni a elevato rating (soprattutto covered bond e «sovrannazionali» - BEI). Al suo interno i titoli di Stato italiani diminuiscono del 36,03% a complessivi 3.491 milioni; sono la componente prevalente, cui si affiancano, in un'ottica di diversificazione, titoli di Stato spagnoli e francesi a tasso fisso per 273 milioni. Secondo collaudati indirizzi gestionali, in questo portafoglio trova impiego parte della liquidità investita, anche con l'obiettivo di contenere, seppur parzialmente,

l'impatto sul conto economico della volatilità sempre presente sui mercati finanziari. Sostanzialmente stabile la componente obbligazionaria (+1,79%), mentre i titoli di capitale aumentano del 4,50%.

Da sottolineare che nell'anno non è stato necessario procedere al cosiddetto *impairment test* al fine di identificare le perdite durevoli e, pertanto, non sono state rilevate svalutazioni a conto economico.

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
Titoli di stato italiani a tasso variabile	592.896	788.044	-24,76
Titoli di stato italiani a tasso fisso	2.898.339	4.669.642	-37,93
Titoli di stato esteri	273.356	784.532	-65,16
Obbligazioni bancarie	483.996	465.939	3,88
Obbligazioni altre	70.160	78.458	-10,58
Titoli di capitale	104.871	100.356	4,50
Totale	4.423.618	6.886.971	-35,77

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

I titoli valutati al costo ammortizzato costituiscono parte delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (HTC) e ammontano a 6.024 milioni, rispetto a 4.240 milioni, +42,09%. Il consistente incremento discende dalla riallocazione dei portafogli. In particolare, nella prima parte dell'anno l'aumento ha riguardato i titoli di Stato sia italiani e sia esteri, mentre nella seconda parte del 2018 si è privilegiata l'acquisizione di titoli obbligazionari di elevato rating. Si tratta di titoli governativi con una *duration* di circa 4 anni.

(in migliaia di euro)	31/12/2018	01/01/2018	Variaz. %
CREDITI VERSO BANCHE	75.059	6.829	-
Obbligazioni bancarie italia	15.744	6.829	130,55
Obbligazioni bancarie estere	59.315	-	-
CREDITI VERSO CLIENTELA	5.948.947	4.232.842	40,54
Titoli di stato italiani a tasso variabile	809.779	400.624	102,13
Titoli di stato italiani a tasso fisso	3.599.927	2.804.936	28,34
Titoli di stato esteri	1.418.467	980.398	44,68
Obbligazioni altre	120.774	46.884	157,60
Totale	6.024.006	4.239.671	42,09

Risparmio gestito

Dopo un 2017 estremamente positivo, il 2018 si è rivelato un anno da dimenticare per l'industria del risparmio gestito. L'andamento è stato negativamente influenzato dalle vicende della finanza pubblica italiana e della volatilità dei mercati finanziari, che hanno contribuito a modificare in senso più prudentiale le scelte di allocazione del risparmio.

Anche il nostro Gruppo ha risentito del clima generale. L'attività di raccolta è stata complessivamente positiva, ma si è registrato un calo marginale delle masse. Il totale del patrimonio gestito nelle diverse forme ha segnato, a fine 2018, 5.403 milioni, in diminuzione dello 0,64% sul 31 dicembre 2017, di cui 3.740 milioni, +7,14%, fondi comuni di investimento e Sicav, tra le quali Popso (SUISSE) Investment Fund Sicav; 1.663 milioni, -6,39%, gestioni patrimoniali del Gruppo.

L'azione Banca Popolare di Sondrio

L'azione Banca Popolare di Sondrio, negoziata al mercato MTA di Borsa Italiana, facente parte dell'indice FTSE Italia All-Share, ha chiuso il 2018 con una performance negativa del 13,53%, segnando un prezzo di riferimento al 28 dicembre pari a 2,632 euro, contro i 3,044 euro di fine 2017. In merito alle azioni proprie, la cui operatività è svolta nel rispetto dell'apposita delibera assembleare, si segnala che la Capogruppo deteneva in portafoglio n. 3.650.000 azioni, per un valore di bilancio di 25,322 milioni, invariato rispetto a fine 2017 non essendo stata effettuato alcuna operazione di compravendita. Si aggiungono le n. 19.953 azioni detenute dalla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, nell'ambito del piano dei compensi basato su strumenti finanziari previsto dalle Politiche retributive di Gruppo.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni sono ammontate a 221 milioni, con un aumento di 3 milioni essenzialmente per la valutazione al patrimonio netto delle partecipate, a eccezione delle meno significative.

Per i relativi commenti, facciamo rimando alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2018 della Capogruppo, nonché alla nota integrativa, parte A sezione 3 e parte B sezione 10.

Operazioni con parti correlate

I rapporti con parti correlate, individuate secondo quanto previsto dallo IAS 24 e dal Regolamento Consob emanato con Delibera n. 17221 e successive modificazioni, rientrano nella normale operatività del Gruppo e sono regolati a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi sostenuti.

Con riferimento agli obblighi informativi di cui all'articolo 5 del predetto Regolamento Consob, si precisa che, nel periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2018, sono state deliberate dai competenti Organi della Capogruppo le seguenti operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate (le altre società del Gruppo bancario non hanno perfezionato, nel 2018, operazioni di maggiore rilevanza):

- Release spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 139.000.000 a revoca; delibera del 23/3/2018;

- Factorit spa, società controllata; concessione castelletto fideiussioni finanziarie a favore residenti di € 300.000.000 a revoca; rinnovo affidamenti per complessivi € 2.870.100.000 a revoca; delibere del 23/3/2018;
- Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, società controllata; rinnovo affidamenti per complessivi € 2.170.916.197 a revoca; delibera del 23/3/2018;
- Alba Leasing spa, società collegata; rinnovo affidamenti per complessivi € 448.480.702 a revoca; delibera del 4/10/2018;
- Factorit spa, società controllata; rinnovo affidamenti per complessivi € 3.020.140.000 a revoca; delibera del 12/11/2018;
- Alba Leasing spa, società collegata; concessione fideiussione commerciale a favore residenti di € 640.500 a revoca; delibera del 18/12/2018.

Si informa inoltre che in attuazione del programma di emissione di obbligazioni bancarie garantite deliberato dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo nel 2014 e aggiornato nel 2017, il 29 settembre 2018, con efficacia 1° ottobre 2018, la stessa ha ceduto a Popso Covered Bond srl un portafoglio di attivi, costituito da crediti rappresentativi di mutui ipotecari *in bonis*, di € 323 milioni.

Nell'esercizio 2018 non sono state perfezionate operazioni con parti correlate né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo. Non si registrano, inoltre, modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate effettuate nel 2017 – nessuna comunque atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo nel 2018.

In relazione alla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo. Nella nota integrativa, Parte H, al paragrafo «operazioni con parti correlate», è riportata la tabella riepilogativa relativa ai rapporti intrattenuti con parti correlate.

Durante l'esercizio 2018 e in quello in corso non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, in relazione al contenuto delle Comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

AVVIAMENTO

Tra le attività immateriali è iscritto un avviamento per 12,632 milioni, di cui 7,847 milioni relativo all'acquisizione di Factorit spa avvenuta nel 2010

e per 4,785 milioni legato all'acquisizione di PrestiNuova spa come ampiamente dettagliati nella nota integrativa, parte B attivo, sezione 10 - attività immateriali e parte G, operazioni di aggregazione, cui si rimanda.

RAPPORTI CON IMPRESE COLLEGATE NON INCLUSE NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO

(dati in migliaia di euro)

	Collegate alla Capogruppo		Collegate alle Controllate	
	2018	2017	2018	2017
ATTIVITÀ				
Crediti verso banche	-	-	-	-
Crediti verso clientela	626.019	603.061	377	366
Altre attività finanziarie	-	-	-	-
PASSIVITÀ				
Debiti verso banche	-	-	-	-
Debiti verso clientela	367.383	338.202	973	1.209
Altre passività finanziarie	-	-	-	-
GARANZIE E IMPEGNI				
Garanzie rilasciate	49.894	48.463	89	89
Impegni	1.663	2.876	111	-

RISORSE UMANE

A fine 2018 i dipendenti del Gruppo erano n. 3.257 in aumento di 58 unità rispetto ai 3.199 dell'anno precedente.

Le strutture preposte sono state costantemente impegnate nelle attività di selezione, formazione e gestione del personale al fine di garantire la disponibilità delle risorse professionali necessarie allo sviluppo operativo e dimensionale del Gruppo, tenuto pure conto dei processi evolutivi in corso sui mercati di riferimento.

Nella nota integrativa è indicata la ripartizione dei dipendenti per categoria.

IL PATRIMONIO

Al 31 dicembre 2018, il patrimonio netto consolidato del Gruppo, comprensivo delle riserve da valutazione e dell'utile di periodo, è risultato pari a 2.650,822 milioni, con un aumento di 17,020 milioni, +0,65%, sul patrimonio dell'esercizio 2017 rettificato in sede di FTA dell'IFRS 9 per 45,118 milioni e ammontante a 2.633,802 milioni.

Il capitale sociale della Capogruppo, costituito da n. 453.385.777 azioni ordinarie, ha sommato 1.360,157 milioni, senza variazioni rispetto all'esercizio di raffronto.

Invariati anche i sovrapprezzi di emissione, pari a 79,005 milioni.

La voce riserve è salita di 136 milioni a 1.160,683 milioni, +13,28 sul dato al 31 dicembre 2017, rettificato della variazione negativa di 52,876 milioni rilevata in sede di FTA dell'IFRS 9, essenzialmente per l'accantonamento di parte significativa dell'utile dell'esercizio 2017. Al riguardo, si rammenta che l'Assemblea dei soci della Capogruppo del 28 aprile 2018 ha approvato il risultato dell'esercizio 2017 e la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,07 euro per ciascuna delle n. 453.385.777 azioni in circolazione al 31 dicembre 2017.

La voce riserve da valutazione, rappresentata dal saldo tra plusvalenze e minusvalenze contabilizzate sulle attività finanziarie disponibili per la vendita e tra utili e perdite attuariali sui piani a benefici definiti per i dipendenti, ha presentato un saldo negativo di 34,452 milioni, rispetto al dato di fine 2017 pari a 28,478 milioni, rettificato in sede di FTA dell'IFRS 9 a 36,236 milioni. Essa ha risentito negativamente dell'andamento del corso dei titoli di Stato, in particolare nell'ultima parte dell'esercizio, a causa del riacuirsi del rischio politico legato alla diatriba Italia-Unione Europea in merito alla manovra di bilancio risolta solo nell'ultimo scorcio dell'anno.

Il controvalore delle azioni della Capogruppo in portafoglio è passato da 25,370 milioni a 25,375 milioni, sostanzialmente stabile.

In merito all'adeguatezza patrimoniale, dal 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova normativa armonizzata per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36 UE (CRD IV). Sulla base di tale disciplina sono stati introdotti con la circolare n. 285/13 dell'Organo di Vigilanza nuovi limiti in materia di coefficienti patrimoniali che a regime, ovvero gennaio 2019, sono pari al 7% per il CET 1 Ratio, all'8,50% per il Tier 1 Capital Ratio e al 10,50% per il Total Capital Ratio; per il 2018, ancora fase transitoria, erano previsti coefficienti in misura ridotta. La Banca Centrale Europea, che nell'ambito dei propri poteri, sulla base delle evidenze raccolte nel processo di revisione e di valutazione prudenziali, ha l'autorità per fissare coefficienti di capitale e/o di liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a supervisione comunitaria, con comunicazione del 28 novembre 2017 ha trasmesso alla Capogruppo la decisione del *Supervisory Board* riguardo ai nuovi coefficienti minimi da applicarsi con decorrenza 1° gennaio, per l'esercizio 2018.

I livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari all'8,375% (precedente 7,25%), determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%, precedente 1,25%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%, precedente 1,50%);

- un requisito minimo di Total Capital ratio pari all'11,875% (precedente 10,75%), determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%, precedente 1,25%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%, precedente 1,50%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario.

Ai due coefficienti si aggiunge, dal 2017, una «Linea d'orientamento di secondo pilastro» («Pillar 2 Guidance») che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del Gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili. In data 5 febbraio 2019 la BCE, a conclusione del processo annuale di revisione e valutazione prudenziale SREP condotto nel 2018, ha notificato la nuova decisione in materia di requisiti prudenziali da rispettare su base consolidata, da applicarsi con decorrenza 1° marzo 2019. Il livello minimo di Common Equity Tier 1 ratio (CET 1 ratio) richiesto è pari al 9,25%, quello relativo al Tier 1 ratio è pari al 10,75%, mentre per il Total Capital ratio si commisura al 12,75%.

I fondi propri consolidati ai fini delle segnalazioni di Vigilanza, comprensivi di quota parte dell'utile al 31 dicembre 2018, si sono attestati a 2.980,860 milioni.

Si rassegnano di seguito i valori dei citati coefficienti con riferimento al 31/12/2018 e i minimi richiesti.

	Coefficienti patrimoniali Gruppo	Coefficienti patrimoniali minimi richiesti
CET 1 Ratio	12,03%	8,375%
Tier 1 Capital Ratio	12,07%	8,375%*
Total Capital Ratio	13,61%	11,875%

* requisiti minimi regolamentari.

Il Leverage Ratio è pari al 5,77%, applicando i criteri transitori in vigore per il 2017 (Phased in), e al 5,74% in funzione dei criteri previsti a regime (Fully Phased). Valori questi ultimi tra i più positivi nel confronto con i principali Gruppi bancari italiani ed europei.

La Capogruppo, in conformità a quanto previsto dal documento ESMA (European Securities and Markets Authority) n. 725/2012, che originava dalla constatazione di un valore di mercato per numerose società quotate inferiore al book-value, ha provveduto a un impairment test dell'intero complesso aziendale. I risultati di tale test, di cui viene fornita informativa più dettagliata nella parte F «Informazioni sul patrimonio» della Nota integrativa, ha evidenziato un valore economico del Gruppo pari a 3.876 milioni, superiore al patrimonio netto consolidato, che era 2.651 milioni, di 1.225 milioni.

Rassegniamo di seguito i rapporti tra il patrimonio complessivo dell'utile di periodo e le principali voci di bilancio, raffrontati con quelli al 31 dicembre 2017 (IAS 39):

- *patrimonio/raccolta diretta da clientela*
8,53% rispetto all'8,47%;
- *patrimonio/crediti verso clientela*
10,26% rispetto al 10,40%;
- *patrimonio/attività finanziarie*
23,96% rispetto al 22,52%;
- *patrimonio/totale dell'attivo*
6,44% rispetto al 6,45%;
- *sofferenze nette/patrimonio*
28,69% rispetto al 29,10%.

RACCORDO TRA IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO E IL BILANCIO CONSOLIDATO

Nel prospetto che segue, si provvede al raccordo tra il patrimonio netto e l'utile della Capogruppo e quelli consolidati.

PROSPETTO ESPLICATIVO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE DELLA CAPOGRUPPO E IL PATRIMONIO NETTO E L'UTILE CONSOLIDATI

(dati in migliaia di euro)

	Patrimonio netto	di cui: Utile d'esercizio
Patrimonio netto della Capogruppo al 31.12.2018	2.366.820	83.623
Rettifiche di consolidamento	(18.971)	(18.971)
Differenza rispetto ai valori di carico delle partecipazioni in:		
– società consolidate con il metodo integrale	254.368	27.090
– società valutate con il metodo del patrimonio netto	48.605	19.062
Saldo al 31.12.2018 come da bilancio consolidato di Gruppo	2.650.822	110.804

IL RATING

La solvibilità del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio è valutata dalle agenzie di rating Fitch Ratings e Dagong Europe Credit Rating. Al riguardo si fa rimando alla relazione degli amministratori della Capogruppo sulla gestione a corredo del bilancio dell'esercizio 2018.

CONTO ECONOMICO

L'esercizio 2018 si è chiuso con un utile di 110,804 milioni, in calo del 30,40% rispetto ai 159,210 milioni dell'anno di raffronto.

Il risultato sconta principalmente la consistente contrazione del risultato dell'attività in titoli, penalizzato dalla volatilità dei mercati finanziari, i quali nell'esercizio di raffronto avevano invece avuto un andamento assai positivo, così che era stato possibile il conseguimento di consistenti utili da cessione. Ciò ha determinato il calo dell'utile, nonostante il positivo andamento del margine d'interesse, delle commissioni e dei dividendi incassati.

Nell'esame delle varie voci e delle variazioni di conto economico occorre considerare che dal 1° gennaio 2018 sono entrati in vigore i principi contabili IFRS 9 e IFRS 15, mentre i dati di confronto al 31 dicembre 2017 non sono stati resi omogenei in quanto ci si è avvalsi della possibilità, fornita dai principi, di non procedere alla rideterminazione dei dati comparativi.

Il margine d'interesse ha registrato un aumento del 3,72%, attestandosi a 508,135 milioni. Incremento che si è realizzato pur in presenza di una riduzione del margine da clientela grazie alla crescita della componente degli interessi sul portafoglio titoli. La riduzione del differenziale complessivo tra tassi attivi e passivi è stata meno marcata che nel periodo di confronto.

La prolungata fase di politica monetaria espansiva ha influito negativamente sulla crescita del margine d'interesse; così pure le ridotte possibilità di manovra delle leve rappresentate dai tassi attivi e passivi in presenza di una concorrenza sui prezzi sempre più agguerrita.

La voce interessi attivi ha segnato una riduzione dell'1,13%, portandosi a 624,515 milioni, mentre gli interessi passivi sono ammontati a 116,380 milioni, -17,88%. Quest'ultimo calo, assai più rilevante di quello degli interessi attivi, ha naturalmente favorito l'andamento positivo del margine.

Le commissioni nette si sono attestate a 315,661 milioni, +3,47%, principalmente per l'incremento di quelle derivanti dal collocamento di prodotti finanziari, in particolare risparmio gestito, e assicurativi, ma anche di quelle legate ai conti correnti, alla negoziazione di valute e a incassi e pagamenti. In contrazione le commissioni da raccolta ordini.

I dividendi incassati sono stati pari a 29,097 milioni, con un incremento del 425,88% dovuto principalmente dalla distribuzione di un dividendo straordinario per 20,883 milioni da parte di Nexi Spa, nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione del Gruppo.

Il risultato dell'attività finanziaria, riferita al complesso dei portafogli titoli e all'operatività su valute e derivati, è stato positivo per 13,360 milioni rispetto a uno positivo per 161,319 milioni dell'esercizio precedente. Il portafoglio delle attività detenute per negoziazione ha evidenza un risultato netto di 19,826 milioni, rispetto a 60,429 milioni. Si è registrato un forte decremento degli utili da negoziazione di titoli, da 18,910 milioni a 4,698

milioni, mentre l'utile in cambi e plus/minus su valute da 45,066 milioni si è contratto a 43,365 milioni -3,77%. Alla riduzione del risultato dell'attività finanziaria hanno concorso pure l'effetto negativo netto di plusvalenze e minusvalenze, che è passato da 13,857 milioni a 31,157 milioni, e la riduzione del risultato dell'attività in derivati, attestatosi a 3 milioni rispetto a 17,361 milioni. Ha invece dato un contributo positivo la riduzione delle differenze negative di cambio, che da 7,051 milioni sono scese a 80.000 euro. Il risultato netto dell'attività di copertura è stato negativo per 95.000 euro.

L'utile da cessione/riacquisto è stato positivo per 5,486 milioni rispetto a 95,244 milioni dell'esercizio precedente. Nella sua nuova articolazione, prevista dall'IFRS 9, è così composto: risultato da attività finanziarie valutate al costo ammortizzato 2,122 milioni; attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva 3,381 milioni; passività finanziarie -0,017 milioni. Il risultato netto delle altre attività e passività valutate al fair value con impatto sul conto economico è stato negativo per 11,857 milioni rispetto a un dato positivo di 5,761 milioni.

Il margine d'intermediazione si è attestato a 866,253 milioni, -9,94%, fortemente penalizzato dal risultato dell'attività in titoli. Nella sua composizione il margine d'interesse ha concorso per il 58,66% rispetto al 50,93%.

Le rettifiche/riprese di valore per rischio di credito riferite sia all'esposizione verso clientela e sia verso banche e titoli si sono attestate a 237,313 milioni rispetto al dato dell'esercizio di raffronto di 267,533 milioni, -11,30%.

Nelle sue componenti, la sottovoce rettifiche su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato ha segnato un aumento del 4,12%, dopo che l'anno precedente aveva registrato una contrazione del 7,35%. Detta sottovoce è stata pari a 241,283 milioni, che, al netto di accantonamenti e riprese di valore nette su titoli e banche per importi modesti, si riferisce a finanziamenti alla clientela. Si tratta di importi elevati, conseguenza dell'intensa e prolungata fase di recessione che, specie per il sistema bancario, determina inevitabilmente delle code nel deterioramento del portafoglio crediti. La riduzione delle rettifiche su crediti verso clientela, registrata nel primo e secondo trimestre, si è interrotta nel terzo trimestre in particolare a causa della crisi di società primarie operative nel settore delle costruzioni. Pur registrando un lieve aumento delle rettifiche su crediti, va evidenziato che si riscontra un rallentamento nella dinamica dei crediti deteriorati.

La sottovoce relativa alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva è stata positiva per 3,970 milioni. Nell'esercizio di confronto, le rettifiche su attività finanziarie disponibili per la vendita erano pari a 35,801 milioni, in buona parte afferenti alla svalutazione delle quote detenute nel Fondo Atlante.

La voce 140, che rileva gli utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni, che derivano dalle modifiche apportate ai flussi di cassa contrattuali, nel periodo di riferimento ha registrato perdite per 2,839 milioni.

Il rapporto rettifiche nette su crediti verso clientela/crediti verso clientela, che viene anche definito costo del credito, è salito dallo 0,90% allo 0,93%.

Il risultato della gestione finanziaria è pertanto diminuito a 626,101 milioni -9,83%.

Nonostante gli sforzi dedicati a migliorare l'efficienza delle strutture, i costi operativi sono ammontati a 502,975 milioni +3,13%, incremento in buona parte derivante dalle nuove norme di imputazione in bilancio degli accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate. Il rapporto costi operativi/margine d'intermediazione, il così detto «cost income ratio» è salito dal 50,70% al 58,06%, mentre il rapporto costi operativi/totale dell'attivo si è attestato all'1,22% rispetto all'1,17%. Quanto alle singole componenti, le spese amministrative, normalizzate con l'esclusione dell'accantonamento dei proventi del fondo di quiescenza che hanno contropartita

SINTESI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)	31/12/2018	31/12/2017	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine d'interesse	508.135	489.922	18.213	3,72
Dividendi	29.097	5.533	23.564	-
Commissioni nette	315.661	305.080	10.581	3,47
Risultato dell'attività finanziaria	13.360	161.319	-147.959	-91,72
Margine di intermediazione	866.253	961.854	-95.601	-9,94
Rettifiche nette su crediti e attività finanziarie	-237.313	-267.533	30.220	-11,30
Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-2.839	-	-	-
Risultato netto della gestione finanziaria	626.101	694.321	-68.220	-9,83
Spese per il personale	-238.966	-236.214	-2.752	1,17
Altre spese amministrative	-281.316	-277.130	-4.186	1,51
Altri oneri/ proventi di gestione	63.263	63.320	-57	-0,09
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-10.967	-1.452	-9.515	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-34.989	-36.214	1.225	-3,38
Costi operativi	-502.975	-487.690	-15.285	3,13
Risultato della gestione operativa	123.126	206.631	-83.505	-40,41
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	19.561	27.049	-7.488	-27,68
Risultato al lordo delle imposte	142.687	233.680	-90.993	-38,94
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-28.725	-68.496	39.771	-58,06
Risultato netto	113.962	165.184	-51.222	-31,01
Utili (perdite) di pertinenza di terzi	-3.158	-5.974	2.816	-47,14
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	110.804	159.210	-48.406	-30,40

Note: Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 - 110 del conto economico.

Si è provveduto a riclassificare le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentate dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a € 1,576 milioni di euro.

per pari importo negli altri oneri/proventi di gestione, hanno cifrato 520,282 milioni, +1,35%; di queste, le spese per il personale sono passate da 236,214 a 238,966 milioni, +1,17%, mentre le altre spese amministrative sono salite da 277,130 a 281,316 milioni, +1,51%. Sempre di rilievo le spese per utilizzo di reti interbancarie, le consulenze, i costi informatici e gli oneri per contributi al Fondo Nazionale di Risoluzione e al FITD, questi ultimi pari a 26,949 milioni rispetto a 26,899 milioni.

La voce «accantonamenti netti ai fondi rischi e oneri» ha evidenziato accantonamenti netti per 10,967 milioni, rispetto a 1,452 milioni, di cui 11,926 sono accantonamenti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate, mentre gli altri accantonamenti hanno registrato un rilascio di fondi eccedenti per 0,959 milioni.

Le rettifiche su attività materiali e gli ammortamenti per software sono stati pari a 34,989 milioni, -3,38%.

Gli altri proventi, per i quali si è provveduto ad una riclassifica come dianzi accennato, al netto degli altri oneri di gestione, sono ammontati a 63,263 milioni, -0,09%.

L'aggregato utili/perdite su partecipazioni e su altri investimenti ha evidenziato un saldo positivo per 19,561 milioni, rispetto a 27,049 milioni.

Il risultato complessivo al lordo delle imposte ha pertanto segnato 142,687 milioni, -38,94%. Detratte infine le imposte sul reddito per 28,725 milioni, in calo del 58,06% sull'anno precedente, e l'utile di pertinenza di terzi pari a 3,158 milioni, si è determinato un utile netto d'esercizio di 110,804 milioni, -30,40%.

Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice rapporto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 20,13% rispetto al 29,31% dell'anno precedente.

FATTI DI RILIEVO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per quel che attiene ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio a livello di Gruppo, rinviamo alla relazione degli amministratori sulla gestione a corredo del bilancio della Capogruppo.

Relativamente alle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit spa, Banca della Nuova Terra spa, PrestiNuova spa e Sinergia Seconda srl non vi è nulla di ulteriore da segnalare.

La dinamica economica pare destinata sia a livello internazionale e sia, soprattutto, italiano, a un progressivo rallentamento, così che non mancheranno ostacoli sulla strada della crescita.

Quanto al nostro Gruppo, gli indirizzi manifestati dall'Autorità monetaria a fronte di un possibile deteriorarsi del clima economico non fanno presagire significativi miglioramenti per il margine di interesse, mentre per i ricavi da commissioni pare lecito confidare in una crescita. Pur considerato il citato contesto economico generale, si ritiene possa continuare il processo di miglioramento della qualità del credito, con positivi effetti

sull'entità delle rettifiche a conto economico. Il risultato dell'attività in titoli non potrà che essere condizionato dall'andamento dei mercati finanziari, riguardo al quale appare difficile, alla luce dei numerosi elementi di incertezza, formulare qualsiasi previsione. Contenuto l'incremento atteso per i costi operativi.

L'insieme degli elementi sopra cennati dovrebbe permettere di sostenere la redditività del Gruppo.

Sondrio, li 22 marzo 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2018

ESPOSIZIONE DATI DI RAFFRONTO

Nei seguenti schemi contabili, i dati patrimoniali ed economici del periodo di confronto, riferiti al 31/12/2017, sono stati semplicemente riesposti utilizzando i prospetti di bilancio previsti dal quinto aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n.262/2005 senza variazioni rispetto ai valori determinati in applicazione dei principi contabili vigenti all'epoca.

Pertanto sia i dati patrimoniali che economici al 31 dicembre 2017, che non includono gli effetti derivanti dall'applicazione dell'IFRS 9, risultano non confrontabili su base omogenea con quelli dei periodi di raffronto.



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

IFRS 9	IAS 39		31-12-2018	31-12-2017
10.	10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	1.577.163	699.379
20.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	858.069	-
20 a)	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	251.044	372.590
20 c)		ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE	607.025	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	62.463
	30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE	-	281.140
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	40.600
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.005
	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	-	132.532
30.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	4.423.618	-
	20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	-	256.358
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	6.630.613
40.		ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	32.873.554	-
40 a)	60.	CREDITI VERSO BANCHE	1.320.621	1.920.320
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	6.856
40 b)	70.	CREDITI VERSO CLIENTELA	31.552.933	25.623.303
	40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA	-	116.824
	50.	ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE FINO ALLA SCADENZA	-	4.119.711
	70.	100. PARTECIPAZIONI	220.957	217.634
	90.	120. ATTIVITÀ MATERIALI	328.161	327.490
100.	130.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	33.259	23.720
		di cui:		
		- avviamento	12.632	7.847
110.	140.	ATTIVITÀ FISCALI	465.040	435.064
	a)	Correnti	31.834	49.618
	b)	Anticipate	433.206	385.446
130.	160.	ALTRE ATTIVITÀ	348.364	352.052
TOTALE DELL'ATTIVO			41.128.185	41.624.654

IL PRESIDENTE
Francesco Venosta

I SINDACI
Piergiuseppe Forni, Presidente
Laura Vitali - Luca Zoani

IFRS 9	IAS 39	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31-12-2018	31-12-2017
10.		PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	37.228.347	-
10 a)	10.	DEBITI VERSO BANCHE	6.165.836	6.204.835
10 b)	20.	DEBITI VERSO CLIENTELA	28.630.307	28.800.925
10 c)	30.	TITOLI IN CIRCOLAZIONE	2.432.204	2.833.359
	20.	40. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	57.211	31.259
	40.	60. DERIVATI DI COPERTURA	16.826	22.468
	60.	80. PASSIVITÀ FISCALI	29.767	38.855
		a) Correnti	4.252	2.705
		b) Differite	25.515	36.150
	80.	100. ALTRE PASSIVITÀ	760.091	643.520
	90.	110. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	43.222	45.491
100.		FONDI PER RISCHI E ONERI	248.850	-
100 a)		Impegni e garanzie rilasciate	46.163	-
	100.	ALTRE PASSIVITÀ	-	30.152
	120.	FONDI PER RISCHI E ONERI	-	204.277
100 b)	120 a)	Quiescenza e obblighi simili	160.734	160.799
100 c)	120 b)	Altri fondi per rischi e oneri	41.953	43.478
	120.	140. RISERVE DA VALUTAZIONE	(34.452)	28.478
	150.	170. RISERVE	1.160.683	1.077.440
	160.	180. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	79.005	79.005
	170.	190. CAPITALE	1.360.157	1.360.157
	180.	200. AZIONI PROPRIE (-)	(25.375)	(25.370)
	190.	210. PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	93.049	90.593
	200.	220. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	110.804	159.210
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO			41.128.185	41.624.654

IL CONSIGLIERE DELEGATO E DIRETTORE GENERALE
Mario Alberto Pedranzini

IL DIRIGENTE PREPOSTO
Maurizio Bertoletti



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(in migliaia di euro)

IFRS 9	IAS 39		31-12-2018	31-12-2017
10.	10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	624.515	631.639
		di cui: Interessi attivi calcolati con metodo dell'interesse effettivo	618.122	627.004
20.	20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(116.380)	(141.717)
30.	30.	MARGINE DI INTERESSE	508.135	489.922
40.	40.	COMMISSIONI ATTIVE	336.146	324.053
50.	50.	COMMISSIONI PASSIVE	(20.485)	(18.973)
60.	60.	COMMISSIONI NETTE	315.661	305.080
70.	70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	29.097	5.533
80.	80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	19.826	60.429
90.	90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(95)	(115)
100.	100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	5.486	95.244
100 a)		Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.122	-
100 b)		Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.381	-
	100 b)	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	94.795
100 c)		Passività finanziarie	(17)	-
	100 d)	Passività finanziarie	-	449
110.	110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(11.857)	5.761
		a) Attività e passività finanziarie designate al fair value	-	5.761
		b) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(11.857)	-
120.	120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	866.253	961.854
130.	130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(237.313)	(267.533)
		a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(241.283)	(231.732)
		b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.970	(35.801)
140.		UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(2.839)	-
150.	140.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	626.101	694.321
180.	170.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	626.101	694.321
190.	180.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(521.858)	(522.300)
		a) Spese per il personale	(240.542)	(245.170)
		b) Altre spese amministrative	(281.316)	(277.130)
200.	190.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(10.967)	(1.452)
		a) Impegni per garanzie rilasciate	(11.926)	(6.796)
		b) Altri accantonamenti netti	959	5.344
210.	200.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(17.715)	(18.945)
220.	210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(17.274)	(17.269)
230.	220.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	64.839	72.276
240.	230.	COSTI OPERATIVI	(502.975)	(487.690)
250.	240.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	19.903	26.517
260.	250.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(368)	515
280.	270.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	26	17
290.	280.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	142.687	233.680
300.	290.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(28.725)	(68.496)
310.	300.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	113.962	165.184
330.	320.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	113.962	165.184
340.	330.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	(3.158)	(5.974)
350.	340.	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	110.804	159.210

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

IFRS 9 IAS 39		2018	2017	
10.	10.	Utile (Perdita) d'esercizio	113.962	165.184
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico				
20.		Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.645	-
	100.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	-	5.090
70.	40.	Piani a benefici definiti	(949)	(3.654)
90.	60.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(50)	(1)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico				
140.	100.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(76.078)	530
160.	120.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	(4.225)	(520)
170.	130.	Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(70.657)	1.445
180.	140.	Redditività complessiva (Voce 10+170)	43.305	166.629
190.	150.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(3.188)	(5.941)
200.	160.	Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo	40.117	160.688



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2018	Allocazione risultato esercizio precedente	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve			
Capitale:							
a) azioni ordinarie	1.393.736	-	1.393.736	-	-	-	10
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	83.363	-	-	-	-
Riserve:							
a) di utili	1.119.099	(51.266)	1.067.833	131.253	-	8.489	-
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-	-
Riserve da valutazione	28.315	7.757	36.072	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.370)	-	(25.370)	-	-	-	-
Utile d'esercizio	165.184	-	165.184	(131.253)	(33.931)	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	2.678.920	(45.119)	2.633.801	-	(31.581)	8.489	-
Patrimonio netto di terzi	90.593	1.610	92.203	-	(2.350)	-	10

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

	Esistenze al 31.12.2016	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2017	Allocazione risultato esercizio precedente	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni
				Riserve			
Capitale:							
a) azioni ordinarie	1.393.736	-	1.393.736	-	-	-	-
c) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	83.363	-	83.363	-	-	-	-
Riserve:							
a) di utili	1.073.800	-	1.073.800	72.791	-	(27.492)	-
c) altre	5.186	-	5.186	-	-	-	-
Riserve da valutazione	26.870	-	26.870	-	-	-	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(25.349)	-	(25.349)	-	-	-	-
Utile d'esercizio	99.875	-	99.875	(72.791)	(27.084)	-	-
Patrimonio netto del Gruppo	2.572.829	-	2.572.829	-	(27.084)	(27.492)	-
Patrimonio netto di terzi	84.652	-	84.652	-	-	-	-

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto del gruppo 31.12.2018	Patrimonio netto di terzi 31.12.2018
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva		
-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	33.589
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	79.005	4.358
-	-	-	-	-	-	-	1.157.454	50.121
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957
-	-	-	-	-	-	(70.657)	(34.452)	(134)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(5)	-	-	-	-	-	-	(25.375)	-
-	-	-	-	-	-	113.962	110.804	3.158
(5)	-	-	-	-	-	40.117	2.650.822	-
-	-	-	-	-	-	3.188	-	93.049

Variazioni dell'esercizio

Operazioni sul patrimonio netto							Patrimonio netto del gruppo 31.12.2017	Patrimonio netto di terzi 31.12.2017
Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative	Redditività complessiva		
-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	33.579
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	79.005	4.358
-	-	-	-	-	-	-	1.074.211	44.888
-	-	-	-	-	-	-	3.229	1.957
-	-	-	-	-	-	1.445	28.478	(163)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(21)	-	-	-	-	-	-	(25.370)	-
-	-	-	-	-	-	165.184	159.210	5.974
(21)	-	-	-	-	-	160.688	2.678.920	-
-	-	-	-	-	-	5.941	-	90.593



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (Metodo indiretto)

	31/12/2018	31/12/2017
A. ATTIVITÀ OPERATIVA		
1. Gestione	559.911	538.558
- risultato d'esercizio (+/-)	110.804	159.210
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	27.142	(1.565)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	96	116
- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)	-	293.278
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	263.220	-
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	35.357	36.213
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri e altri costi/ricavi (+/-)	33.781	20.025
- imposte, tasse e crediti di imposta non liquidati (+)	28.725	68.495
- rettifiche/riprese di valore nette gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	60.786	(37.214)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	1.009.350	(1.161.739)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	53.373	341.803
- attività finanziarie valutate al fair value	-	(189.936)
- attività finanziarie disponibili per la vendita	-	(172.624)
- crediti v/banche: a vista	-	(44.882)
- crediti v/banche: altri crediti	-	(121.084)
- crediti v/clientela	-	(996.191)
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(97.475)	-
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.462.482	-
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.363.754)	-
- altre attività	(45.276)	21.175
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	(639.760)	4.657.284
- debiti v/banche: a vista	-	228.158
- debiti v/banche: altri crediti	-	3.599.972
- debiti v/clientela	-	1.328.731
- titoli in circolazione	-	(382.436)
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(768.738)	-
- passività finanziarie di negoziazione	10.818	(60.736)
- passività finanziarie valutate al fair value	-	-
- altre passività	118.160	(56.405)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	929.501	4.034.103

	31/12/2018	31/12/2017
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	10.103	57.659
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	9.892	8.670
- vendite e rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	46.686
- vendite di attività materiali	211	2.303
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(46.804)	(4.097.493)
- acquisti di partecipazioni	(1.800)	-
- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	(4.051.181)
- acquisti di attività materiali	(18.313)	(28.826)
- acquisti di attività immateriali	(26.691)	(17.486)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(36.701)	(4.039.834)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(5)	(21)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(37.811)	(26.984)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(37.816)	(27.005)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	854.984	(32.736)

Legenda:

(+) generata (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	31/12/2018	31/12/2017
Riconciliazione		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	699.379	789.612
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	854.984	(32.736)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	22.800	(57.497)
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	1.577.163	699.379

NOTA INTEGRATIVA

PARTE A *Politiche contabili*

A.1 Parte generale

Sezione 1 *Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali*

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni dichiara che il presente bilancio consolidato è stato predisposto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2018 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002.

La predisposizione in base ai Principi Contabili Internazionali è stata effettuata in conformità di quanto previsto dall'art. 4, comma 1, 2 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 «Esercizio delle opzioni previste dall'art. 5 del regolamento (CE) n. 1606/2002 in materia di principi contabili internazionali».

Il bilancio consolidato è predisposto nel rispetto del provvedimento Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 emanato nell'esercizio dei poteri definiti dal D. Lgs. 38/2005 e successivi aggiornamenti.

Il bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 22 marzo 2019.

Sezione 2 *Principi generali di redazione*

Nella predisposizione del bilancio consolidato sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- 1) **Continuità aziendale.** Il bilancio è stato predisposto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale: attività, passività ed operazioni «fuori bilancio» sono state pertanto valutate secondo valori di funzionamento. Al riguardo si specifica che gli organi di amministrazione e controllo valutano con estrema attenzione la prospettiva della continuazione dell'attività aziendale. Tale presupposto è ampiamente perseguito e non sono necessarie dettagliate analisi a supporto di tale postulato oltre all'informativa che emerge dal contenuto del bilancio e dalla relazione di gestione.
In considerazione della struttura della raccolta basata essenzialmente su conti correnti della clientela, operazioni di pronti contro termine e di minore entità emissioni obbligazionarie ed impieghi prevalentemente indirizzati a clientela retail e piccole e medie imprese su cui il Gruppo mantiene un costante monitoraggio e della prevalenza di titoli di stato e strumenti obbligazionari di primari emittenti si ritiene non sussistano, pur prendendo atto delle difficoltà evidenziate nel recente passato dai cosiddetti titoli del «debito sovrano», criticità che possano influire negativamente sulla solidità patrimoniale e sull'equilibrio reddituale del Gruppo, che sono i presupposti della continuità aziendale.
- 2) **Contabilizzazione per competenza economica.** Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario in base alla maturazione economica e secondo il criterio di correlazione.

3) Coerenza di presentazione del bilancio. La presentazione e la classificazione delle voci vengono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni a meno di variazioni richieste da un Principio Contabile Internazionale o da una Interpretazione oppure anche solo opportuna a far sì che un'altra presentazione o classificazione non sia più appropriata in termini di rilevanza e affidabilità nella rappresentazione delle informazioni.

Quando la presentazione o classificazione di voci di bilancio viene modificata, gli importi comparativi, qualora sia fattibile, vengono riclassificati, indicando anche la natura e i motivi della riclassifica. Gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dal Provvedimento Banca d'Italia del 22 dicembre 2005 e successive modificazioni.

4) Rilevanza e aggregazione. Ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente in bilancio. Le voci di natura o destinazione dissimile vengono presentate distintamente a meno che siano irrilevanti.

5) Divieto di compensazione. Attività, passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro se non è richiesto o consentito da un Principio Contabile Internazionale o da una interpretazione oppure sia espressamente previsto dagli schemi di bilancio per le banche.

6) Informativa comparativa. Le informazioni comparative vengono fornite per il periodo precedente per tutti i dati esposti nei prospetti di bilancio ad eccezione di quando un Principio Contabile Internazionale o una interpretazione consenta diversamente. Vengono incluse anche delle informazioni di commento e descrittive quando ciò favorisce una migliore comprensione del bilancio consolidato di riferimento.

In considerazione della prima applicazione dei principi IFRS 9 e IFRS 15, i cui relativi impatti sono stati riflessi mediante un aggiustamento dei saldi del patrimonio netto di apertura al 1° gennaio 2018, si evidenzia che il Gruppo si è avvalsa della facoltà prevista nelle disposizioni dei citati principi di non riesporre i dati comparativi. Pertanto i saldi patrimoniali ed economici dell'esercizio precedente, in quanto redatti con specifico riferimento agli strumenti finanziari in conformità al previgente principio IAS 39 (ovvero ai principi contabili in vigore alla data del 31 dicembre 2017 ed utilizzati ai fini della redazione del Bilancio alla medesima data, a cui si rinvia), non sono pienamente comparabili con le nuove categorie contabili e con i relativi criteri di valutazione introdotti dal nuovo principio.

Nella predisposizione del bilancio si è comunque applicata la normativa nazionale ove compatibile con i principi IAS. Pertanto il documento di bilancio recepisce quanto previsto in materia dal D. Lgs. 136/2015, dagli articoli del codice civile e dalle corrispondenti norme del TUF per le società quotate in tema di Relazione sulla gestione (art. 2428 c.c.), Controllo Contabile (art. 2409-bis c.c.).

Tutti i dati contenuti negli schemi e nella nota integrativa sono espressi in migliaia di euro.

Sezione 3 *Area e metodi di consolidamento*

Il bilancio consolidato rappresenta unitariamente la situazione patrimoniale, finanziaria e i risultati economici al 31/12/2018 del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio, che comprende la capogruppo, Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit S.p.a., Sinergia Seconda srl, Banca della Nuova Terra S.p.a., Popso Covered Bond S.r.l., Prestinuova S.p.a. e delle entità di cui il gruppo detiene il controllo come definito dall' IFRS 10.

Il consolidamento integrale riguarda le seguenti società controllate:

Denominazione	Tipo Sederapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Banca Popolare di Sondrio (Suisse) S.A. Lugano	1	(CHF) 180.000	100	100
Factorit S.p.a.	Milano	85.000	60,5	60,5
Sinergia Seconda S.r.l.	Milano	60.000	100	100
Banca della Nuova Terra S.p.a.	Sondrio	31.315	100	100
Prestinuova Spa	Roma	25.263	100	100
Pirovano Stelvio S.p.a. **	Sondrio	2.064	100	100
Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl	Milano	75	100	100
Immobiliare San Paolo S.r.l. **	Tirano	10*	100	100
Immobiliare Borgo Palazzo S.r.l.**	Tirano	10*	100	100
Popso Covered Bond srl	Conegliano V.1	10	60	60

⁽¹⁾ 1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria.

4= altra forma di controllo

* partecipata da Sinergia Seconda S.r.l.

** partecipazioni non rientranti nel gruppo bancario

Inoltre sono stati oggetto di consolidamento il Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate di cui la Capogruppo detiene la totalità delle quote nonché la società Adriano SPV Srl che ha realizzato un'operazione di cartolarizzazione dei crediti ceduti da Prestinuova Spa. Il controllo, così come definito dall'IFRS 10, si configura come il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento), l'esposizione o il diritto a risultati variabili derivanti dal coinvolgimento nell'investimento e la capacità di influenzare questi risultati attraverso il potere sull'investimento e può essere ottenuto in vari modi, tra cui l'esposizione ai rischi e ai benefici, e non più solo come risultato del potere di indirizzare le politiche finanziarie ed operative. Le attività, le passività, i ricavi ed i costi della controllata acquisita o ceduta nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato dalla data in cui il Gruppo ottiene il controllo fino alla data in cui il Gruppo non esercita più il controllo sulla società.

Con il metodo del consolidamento integrale il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro il relativo patrimonio netto, assumendo la totalità delle attività e passività, delle garanzie, impegni e altri conti d'ordine, nonché dei proventi e degli oneri delle imprese partecipate.

Tutte le attività e passività, il patrimonio netto, i ricavi, i costi e i flussi finanziari infragruppo relativi a operazioni tra entità del gruppo sono eliminati completamente in fase di consolidamento, salvo l'eliminazione di proventi e oneri d'importo irrilevante. I bilanci delle stesse sono stati opportunamente riclassificati e ove necessario rettificati per uniformarli ai principi contabili adottati dal gruppo.

Non sono oggetto di consolidamento le società non partecipate per le quali si sono ricevute azioni in pegno con diritto di voto poiché il pegno ha lo scopo di tutelare i crediti concessi e non di influire sulle politiche gestionali per usufruire dei benefici economici derivanti.

Le valutazioni e assunzioni significative adottate per stabilire l'esistenza del controllo sono anche riportate al punto 5 «Partecipazioni» delle presenti note illustrative «Parte relativa alle principali voci di bilancio». Non esistono restrizioni significative riguardanti attività/passività del Gruppo di cui al paragrafo 13 del IFRS 12.

Le variazioni nelle quote di partecipazione in una società controllata che non comportano la perdita di controllo sono contabilizzate a patrimonio netto.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al fair value.

Durante il primo semestre del 2018 è stata acquisita un'interessenza nella società Rent2Go S.r.l. per la quale si è prevista una forma di controllo congiunto. Il principio di riferimento per

la contabilizzazione delle operazioni di controllo congiunto nel bilancio consolidato del Gruppo è l'IFRS 11 «Accordi di compartecipazione». L'operazione posta in essere si configura come una Joint Venture, ossia un accordo attraverso il quale, le parti che hanno il controllo congiunto dello stesso, hanno diritti sulle attività nette dell'accordo. Si ha controllo congiunto quando il controllo della partecipata è condiviso in modo paritetico con altri, viene concordato contrattualmente ed esiste solo se le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il consenso unanime delle parti che condividono il controllo. Secondo tale principio, per la corretta implementazione contabile dell'operazione, l'interessenza nella joint venture deve essere rilevata come una partecipazione e deve essere contabilizzata seguendo il metodo del patrimonio netto in conformità allo IAS 28 «Partecipazioni in società collegate e joint venture»

La società a controllo congiunto di seguito indicata è valutata al patrimonio netto:

Denominazione	Sede	Tipo rapporto ⁽¹⁾	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %	Disponibilità voti %
Rajna Immobiliare srl	Sondrio	7	20	50	50
Rent2Go S.r.l.	Bolzano	7	3.300	33,33	33,33

⁽¹⁾ 7 = controllo congiunto.

Sono altresì comprese nell'area di consolidamento le partecipazioni su cui la Capogruppo esercita un'influenza notevole in quanto la quota detenuta direttamente o indirettamente è compresa tra il 20% e il 50%, oppure, pur nel caso di una interessenza minore, si è in presenza di una o più delle seguenti circostanze:

- la rappresentanza nel consiglio di amministrazione o nell'organo equivalente della partecipata;
- la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi;
- il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata;
- l'interscambio di personale dirigente;
- la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

Queste società vengono valutate con il metodo del patrimonio netto con esclusione di quelle poco significative che sono valutate al costo.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo e il suo successivo adeguamento di valore sulla base delle quote di pertinenza del patrimonio netto. La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata a specifica voce del conto economico.

Ogni cambiamento nelle altre componenti di conto economico complessivo relativo a queste partecipate è presentato come parte del conto economico complessivo del Gruppo. Inoltre, nel caso in cui una società collegata o una joint venture rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra il Gruppo e società collegate o joint venture, sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate o joint venture.

L'avviamento afferente alla collegata od alla joint venture è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica separata di perdita di valore (*impairment*). Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, il Gruppo valuta se sia necessario riconoscere una perdita di valore della propria partecipazione nelle società collegate o joint venture. Il Gruppo valuta a ogni data di bilancio se vi siano evidenze obiettive che la partecipazione nelle società collegate o joint venture abbiano subito una perdita di valore. In tal caso, il Gruppo calcola l'ammontare della perdita come differenza tra il valore recuperabile della collegata o della joint venture e il valore di iscrizione della stessa nel proprio bilancio, rilevando tale differenza nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nella voce «quota di pertinenza del risultato di società collegate e joint venture».

Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

All'atto della perdita dell'influenza notevole su una società collegata o del controllo congiunto su una joint venture, il Gruppo valuta e rileva la partecipazione residua al fair value. La differenza tra il valore di carico della partecipazione alla data di perdita dell'influenza notevole o del controllo congiunto e il fair value della partecipazione residua e dei corrispettivi ricevuti è rilevata nel conto economico.

Le percentuali di possesso sono specificate nella tabella seguente:

Denominazione	Sede	Capitale Sociale (in migliaia)	Quota di partecip. %
Alba Leasing S.p.a.	Milano	357.953	19,264
Arca Vita S.p.a.	Verona	208.279	14,837
Arca Holding S.p.a.	Milano	50.000	21,137
Unione Fiduciaria S.p.a.	Milano	5.940	24,000
Polis Fondi Srgpa	Milano	5.200	19,600
Bormio Golf S.p.a.	Bormio	317	25,237
Lago di Como Gal S.c.r.l.	Canzo	22	28,953
Sofipo S.A.	Lugano	(CHF) 2.000*	30,000
Acquedotto dello Stelvio S.r.l.	Bormio	21**	27,000
Sifas S.p.a.	Bolzano	1.209**	21,614

* partecipata da Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

** partecipata da Pirovano Stelvio S.p.a.

Aggregazioni aziendali

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è determinato come somma del corrispettivo trasferito, misurato al fair value alla data di acquisizione, e dell'importo della partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, il Gruppo definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesati nell'esercizio e classificati tra le spese amministrative.

Quando il Gruppo acquisisce un business, classifica o designa le attività finanziarie acquisite o le passività assunte in accordo con i termini contrattuali, le condizioni economiche e le altre condizioni pertinenti in essere alla data di acquisizione.

L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione. Il corrispettivo potenziale classificato come patrimonio non è oggetto di rimisurazione e il suo successivo pagamento è contabilizzato con contropartita il patrimonio netto. La variazione del fair value del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto dell'IFRS 9 Strumenti finanziari, deve essere rilevata nel conto economico in accordo con IFRS 9. Il corrispettivo potenziale che non rientra nello scopo dell'IFRS 9 è valutato al fair value alla data di bilancio e le variazioni del fair value sono rilevate a conto economico.

L'avviamento è inizialmente rilevato al costo rappresentato dall'eccedenza dell'insieme del corrispettivo corrisposto e dell'importo iscritto per le interessenze di minoranza rispetto alle attività nette identificabili acquisite e le passività assunte dal Gruppo. Se il fair value delle attività nette acquisite eccede l'insieme del corrispettivo corrisposto, il Gruppo verifica nuovamente se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e tutte le passività assunte e rivede le procedure utilizzate per determinare gli ammontari da rilevare alla data di acquisizione. Se dalla nuova valutazione emerge ancora un fair value delle attività nette acquisite superiore al corrispettivo, la differenza (utile) viene rilevata a conto economico. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo al netto delle perdite di valore accumulate. Al fine della verifica per riduzione di valore (impairment), l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, dalla data di acquisizione, a ciascuna unità generatrice di flussi di cassa del Gruppo che si prevede benefici delle sinergie dell'aggregazio-

ne, a prescindere dal fatto che altre attività o passività dell'entità acquisita siano assegnate a tali unità.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro

La valorizzazione in euro del bilancio della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA avviene applicando il cambio ufficiale alla data di chiusura del periodo per attività e passività di stato patrimoniale, mentre costi e ricavi sono stati convertiti sulla base di un cambio medio di periodo. Le differenze da conversione sono imputate alla voce «riserve» nel patrimonio netto consolidato.

Sezione 4 *Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio consolidato*

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio consolidato e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta il 22/03/2019 non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una integrazione all'informativa fornita.

Sezione 5 *Altri aspetti*

Nell'esercizio in rassegna i principi contabili adottati sono rimasti sostanzialmente invariati rispetto a quelli adottati nell'esercizio 2017, ad eccezione dell'adozione dal 1° gennaio 2018 dei principi contabili internazionali IFRS 9 (Strumenti finanziari) e IFRS 15 (Ricavi da contratti con i clienti).

Il bilancio consolidato è corredato dalla relazione sulla gestione ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

La predisposizione del bilancio consolidato richiede il ricorso a stime e valutazioni che possono impattare in modo significativo sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico riguardanti in particolare crediti, valutazione di attività finanziarie e quantificazione fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri, utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del fair value per strumenti non quotati in mercati attivi, partecipazioni e avviamenti e per la stima della recuperabilità delle imposte anticipate. Dette stime di valutazione sono state effettuate in ottica di continuità aziendale escludendo ipotesi di cessioni forzate delle attività oggetto di valutazione. Nel commento delle politiche contabili relative agli aggregati del bilancio vengono forniti relativi dettagli informativi.

La Capogruppo e le altre società del Gruppo hanno definito i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento.

Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati svolti in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

Le analisi svolte affermano i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2018. Si precisa tuttavia che il processo valutativo descritto è reso particolarmente complesso dal perdurare di un contesto macroeconomico e di mercato che, caratterizzato da

ridotta crescita e elevati livelli di incertezza sulle aspettative, rende sempre difficoltosa la formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai parametri di natura finanziaria che influenzano in modo rilevante i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori menzionati ai precedenti capoversi sono quindi significativamente influenzati dal quadro macroeconomico e di mercato, che potrebbe registrare, come già verificatosi nel passato, rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti, anche rilevanti, sui valori riportati nel bilancio al 31 dicembre 2018.

Principi già in essere la cui applicazione è divenuta obbligatoria a partire dall'esercizio 2018 o successivi:

- Regolamento (UE) 2017/1987 della Commissione del 31 ottobre 2017, che adotta Chiarimenti dell'IFRS 15 «Ricavi provenienti da contratti con i clienti». Le modifiche mirano a precisare alcuni requisiti e a fornire un'ulteriore agevolazione transitoria per le imprese che applicano il Principio.

Le società applicano le modifiche, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2018 o successivamente.

- Regolamento (UE) 2017/1988 della Commissione del 3 novembre 2017 che adotta le Modifiche all'IFRS 4 «Applicazione congiunta dell'IFRS 9 Strumenti finanziari e dell'IFRS 4 Contratti assicurativi». Le modifiche all'IFRS 4 mirano a rimediare alle conseguenze contabili temporanee dello sfasamento tra la data di entrata in vigore dell'IFRS 9 e la data di entrata in vigore del nuovo principio contabile sui contratti assicurativi che sostituisce l'IFRS 4 (IFRS 17). I conglomerati finanziari di cui alla definizione dell'articolo 2, punto 14, della direttiva 2002/87/CE possono decidere che nessuna delle sue entità operanti nel settore assicurativo ai sensi dell'articolo 2, punto 8, lettera b), della stessa direttiva applichi l'IFRS 9 al bilancio consolidato per gli esercizi aventi inizio prima del 1° gennaio 2021, se sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni:

a) dopo il 29 novembre 2017 tra il settore assicurativo e gli altri settori del conglomerato finanziario non sono trasferiti strumenti finanziari diversi dagli strumenti finanziari valutati al fair value per i quali le variazioni del fair value sono rilevate nell'utile (perdita) d'esercizio da entrambi i settori coinvolti nei trasferimenti;

b) il conglomerato finanziario indica nel bilancio consolidato le entità assicurative del gruppo che applicano lo IAS 39;

c) le informazioni integrative richieste dall'IFRS 7 sono fornite separatamente per il settore assicurativo che applica lo IAS 39 e per il resto del gruppo che applica l'IFRS 9. Le imprese applicano le Modifiche all'IFRS 4 a decorrere dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario avente inizio il 1° gennaio 2018 o in data successiva.

Tuttavia, fatte salve le condizioni di cui sopra, i conglomerati finanziari possono scegliere di applicare le Modifiche all'IFRS 4 a decorrere dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario avente inizio il 1° gennaio 2018 o in data successiva.

- Regolamento (UE) 1905/2016 del 22 settembre 2016 che modifica il Regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 per quanto riguarda IFRS 15. Si applica dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2067/2016 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'IFRS 9. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2018/182 del 7 febbraio 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda il principio contabile internazionale IAS 28 e gli International Financial Reporting Standard (IFRS) 1 e 12. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.

- Regolamento (UE) 2018/289 del 26 febbraio 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'International Financial Reporting Standard (IFRS) 2 Pagamenti basati su azioni. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2018/400 del 14 marzo 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, per quanto riguarda il principio contabile internazionale (IAS) 40. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
- Regolamento (UE) 2018/519 del 28 marzo 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'Interpretazione 22 dell'International Financial Reporting Interpretations Committee. Si applica a partire dal 1° gennaio 2018.
Principi la cui applicazione sarà obbligatoria successivamente al 31 dicembre 2018:
- Regolamento (UE) 2017/1986 della Commissione del 31 ottobre 2017, che adotta l'IFRS 16 Leasing, inteso a migliorare la rendicontazione contabile dei contratti di leasing.
Le società applicano lo standard, al più tardi, a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci il 1° gennaio 2019 o successivamente.
- Regolamento (UE) 2018/498 della commissione del 22 marzo 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 della Commissione che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'International Financial Reporting Standard 9. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento (UE) 2018/1595 del 23 ottobre 2018 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda l'Interpretazione 23 dell'International Financial Reporting Interpretations Committee. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento (UE) 2019/237 del 11 febbraio 2019 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda Amendments to IAS 28: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento (UE) 2019/402 del 14 marzo 2019 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda Amendments to IAS 19: Plan Amendment, Curtailment or Settlement. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Regolamento (UE) 2019/412 del 15 marzo 2019 che modifica il regolamento (CE) n. 1126/2008 che adotta taluni principi contabili internazionali conformemente al regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda Annual Improvements to IFRS Standards 2015-2017 Cycle. Si applica a partire dal 1° gennaio 2019.
- Emendamenti e nuovi principi contabili non ancora omologati:
- Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020.
- Amendment to IFRS 3 Business Combinations. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020.
- Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Material. Si applica a partire dal 1° gennaio 2020.

- IFRS 17 Insurance Contracts. Si applica a partire dal 1° gennaio 2021 tuttavia allo stato attuale lo IASB propone di posticipare l'applicazione al 1° gennaio 2022.

La transizione all'IFRS 9 nel Gruppo Banca Popolare di Sondrio

Con riferimento all'entrata in vigore del Principio contabile IFRS 9 (Strumenti finanziari), il Gruppo ha applicato i nuovi requisiti dal 1° gennaio 2018, rideterminando gli effetti pregressi e registrando a patrimonio netto l'effetto della transizione. Con riferimento alle novità introdotte in tema di *Hedge Accounting*, il Gruppo si è avvalso della facoltà di mantenere l'applicazione dello IAS 39.

Classificazione e Misurazione

Il nuovo standard introduce un modello per cui la classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa dello strumento medesimo cioè se generare flussi finanziari che dipendono solamente dal capitale e dagli interessi sull'importo del capitale da restituire (criterio SPPI - Solely Payments of Principal and Interests) e, dall'altro dall'intento gestionale (Business Model) col quale lo strumento è detenuto. Il modello aziendale determina se i flussi finanziari deriveranno dalla raccolta di flussi finanziari contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambi.

A seguito delle decisioni intraprese non sono state effettuate riclassifiche significative nella composizione del portafoglio di strumenti finanziari in funzione della loro categoria contabile.

La strategia di gestione dei portafogli ha determinato la loro associazione ai Business Model previsti dal nuovo Principio.

Held to Collect (HTC)

L'obiettivo di tale modello di business è quello di possedere un'attività finanziaria con la finalità di incassare i flussi contrattuali durante la vita dello strumento.

Si considerano ammesse le vendite solo se sono frequenti ma non significative oppure significative ma non frequenti oppure se dovute ad un incremento del rischio di credito. Per misurare la frequenza ci si basa sul numero di vendite effettuate nel periodo, mentre per misurare la significatività ci si basa sul valore complessivo delle vendite in raffronto al portafoglio di inizio periodo. I criteri per definire questi requisiti sono stati inclusi dal Gruppo in un apposito Regolamento interno.

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello di business HTC:

- La quasi totalità del portafoglio dei crediti verso clientela e banche in quanto il Gruppo svolge principalmente attività di banca tradizionale e detiene un portafoglio impieghi originati al fine di finanziare famiglie, privati e aziende;
- I titoli di debito che possono essere assoggettati alle logiche gestionali di questo business model.

Held to Collect & Sell (HTC&S)

L'obiettivo di questo business model è quello sia di raccogliere i flussi di cassa contrattuali sia di vendere le attività finanziarie.

Il Gruppo ha stabilito di non utilizzare il modello di business HTC&S per i crediti, mentre ha deciso di utilizzarlo per i titoli (la maggior parte dei titoli detenuti tra le attività finanziarie disponibili per la vendita è stata qui ricompresa).

Others (FVTPL)

Questo modello di business è adottato quando il Gruppo assume decisioni sulla base dei fair value delle attività finanziarie e le gestisce al fine di realizzare i medesimi oppure quando l'obiettivo del Business Model non rientra tra i due precedentemente descritti (HTC e HTC&S).

Il Gruppo Banca Popolare di Sondrio ha associato al modello Others:

- Gli strumenti finanziari detenuti con finalità di negoziazione (modello di business Trading)
- Gli strumenti finanziari detenuti con gestione su base Fair value (modello di business a Gestione su base Fair value, che include per lo più i Fondi e SICAV).

Per l'area crediti il Gruppo non prevede un'attività di monitoraggio ex post per verificare la coerenza del portafoglio Crediti rispetto al modello di business HTC associato mentre è previsto per l'area titoli, per verificare la coerenza della gestione del portafoglio titoli con i modelli di business HTC e HTC&S.

Solely Payment Principal Interest Test (SPPI test)

Attraverso il Test SPPI si verifica se un'attività finanziaria possa essere considerata un «contratto base di concessione del credito» (*basic lending arrangement*), cioè che i flussi finanziari contrattuali consistono esclusivamente in pagamenti di capitale e interessi maturati sull'importo del capitale da restituire.

Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali risulta conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI con esito «superato»), l'attività potrà essere misurata al Costo Ammortizzato, a condizione che sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è quello di incassare i flussi finanziari contrattuali nell'arco della vita dello strumento (modello di business HTC), oppure al fair value rilevato a riserva di patrimonio netto (FVOCI), a condizione che l'attività sia detenuta in un modello di business il cui obiettivo è sia incassare i flussi di cassa contrattuali per tutta la durata dello strumento che vendere tale attività (modello di business HTC&S).

Se la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali di un'attività finanziaria risulta non conforme ai requisiti del Principio IFRS 9 (Test SPPI «non superato») tale attività dovrà essere misurata al fair value rilevato a conto economico (FVTPL).

In conformità con le linee guida a livello di Gruppo, il Test viene eseguito prima che un credito venga erogato o un titolo acquistato (origination) in modo tale da svolgere le attività con la consapevolezza delle implicazioni contabili in termini di classificazione delle attività ai sensi dell'IFRS 9. Le modalità di conduzione del test si basano sull'utilizzo del c.d. Tool SPPI.

Per l'area crediti l'approccio per l'esecuzione del test SPPI è differenziato a seconda che si tratti di:

- Prodotti standard (es. conti correnti o mutui), per cui avviene a livello di prodotto. Al momento dell'erogazione del singolo finanziamento viene considerato l'esito del Test SPPI a livello di prodotto, aggiornato con la verifica della remunerazione del rischio di credito e Benchmark Test, quando questo è necessario.
- Contratti non standard, per cui avviene singolarmente per ciascun rapporto.

Per il portafoglio titoli viene acquisito per ciascun ISIN il risultato del Test SPPI e del Benchmark test da un info Provider esterno. Per i rapporti per cui l'esito del Test SPPI e/o del benchmark test dall'info Provider esterno non sono disponibili e/o completi, i test vengono svolti internamente del Gruppo, attraverso l'utilizzo del tool sopra menzionato.

Prospetti di riconciliazioni e note esplicative

Prospetto di riesposizione dei saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) nelle nuove voci di bilancio (ex IFRS 9) previste dal 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 262/05.

Il seguente prospetto ha la finalità di raccordare le voci di Stato patrimoniale attivo e passivo pubblicate nel Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, con le voci introdotte dal

5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia 262/05 e raffigura i risultati di prima applicazione del principio contabile IFRS 9 per quanto riguarda la classificazione degli strumenti finanziari. I saldi dell'attivo e del passivo di Stato patrimoniale restano quelli determinati secondo quanto prevedeva lo IAS 39 ma vengono di seguito riesposti nelle nuove voci in osservanza con il Business Model definito dal Gruppo Banca Popolare di Sondrio ai sensi del nuovo principio contabile IFRS 9 (si è considerato infatti l'esito del c.d. SPPI test, parte integrante della fase di classificazione).

Gli strumenti finanziari precedentemente classificati tra le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione» sono stati così riclassificati:

- 372,6 milioni di euro sono stati attribuiti, stante la continuità nella strategia di gestione degli stessi, nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) attività finanziarie detenute per la negoziazione»;
- 62,5 milioni di euro riferiti a titoli di debito, titoli di capitale e quote di O.I.C.R. per cui non esiste più l'intento di negoziazione nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value»;
- 256,4 milioni di euro di titoli di stato e obbligazioni che hanno superato l'SPPI test nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» che vengono gestiti attraverso un modello di business HTC&S.

Le «Attività finanziarie valutate al fair value», comprendenti 281,1 milioni di euro costituiti da quote di O.I.C.R., sono state per intero riclassificate nella voce «Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value», trattandosi di titoli i cui flussi di cassa contrattuali non superano i criteri del Test SPPI e gestiti con un business model a gestione su base fair value.

Le attività finanziarie precedentemente classificate tra le «Attività finanziarie disponibili per la vendita», sono state così riallocate:

- 40,6 milioni di euro nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» in quanto gestiti secondo altri business model;
- 6.630,6 milioni di euro di titoli nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» in quanto titoli di debito gestiti attraverso un modello di business Held to Collect & Sell e titoli di capitale per cui il Gruppo ha scelto di esercitare la FVOCI Option;
- 116,8 milioni di euro di titoli nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) crediti verso clientela» a seguito della scelta di gestirli attraverso un modello di business Held to Collect.

Le attività finanziarie precedentemente detenute fino alla scadenza sono state riallocate per la maggior parte nella voce «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato» (4.126,6 milioni di euro), mentre una piccola parte è stata allocata nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» in quanto non superante il test SPPI.

Anche i crediti verso banche e verso clientela sono stati riclassificati principalmente nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», ad eccezione di 132,5 milioni di crediti verso clientela che non hanno superato il test SPPI e sono stati quindi classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value».



Circolare 262/2005 5° aggiornamento ATTIVO

Voci dell'attivo	31.12.2017 IAS 39	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
			a) attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	c) altre attività finanziarie	
10. Cassa e disponibilità liquide	699.379	699.379	-	-	-
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	691.411	-	372.590	62.463	256.358
30. Attività finanziarie valutate al fair value	281.139	-	-	281.139	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.788.037	-	-	40.600	6.630.613
50. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.132.572	-	-	6.005	-
60. Crediti verso banche	1.920.320	-	-	-	-
70. Crediti verso clientela	25.755.836	-	-	132.533	-
100. Partecipazioni	217.634	-	-	-	-
120. Attività materiali	327.490	-	-	-	-
130. Attività immateriali	23.720	-	-	-	-
140. Attività fiscali	435.064	-	-	-	-
a) correnti	49.618	-	-	-	-
b) anticipate	385.446	-	-	-	-
160. Altre attività	352.052	-	-	-	-
Totale dell'attivo	41.624.654	699.379	372.590	522.740	6.886.971

Circolare 262/2005 5° aggiornamento PASSIVO

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2017 IAS 39	10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato			20. Passività finanziarie di negoiazione	40. Derivati di copertura	60. Passività fiscali		80. Altre passività
		a) debiti verso banche	b) debiti verso clientela	c) titoli in circolazione			a) correnti	b) differite	
10. Debiti verso banche	6.204.835	6.204.835	-	-	-	-	-	-	-
20. Debiti verso clientela	28.800.925	-	28.800.925	-	-	-	-	-	-
30. Titoli in circolazione	2.833.359	-	-	2.833.359	-	-	-	-	-
40. Passività finanziarie di negoziazione	31.259	-	-	-	31.259	-	-	-	-
60. Derivati di copertura	22.468	-	-	-	-	22.468	-	-	-
80. Passività fiscali	38.855	-	-	-	-	-	-	-	-
a) correnti	2.705	-	-	-	-	-	2.705	-	-
b) differite	36.150	-	-	-	-	-	-	36.150	-
100. Altre passività	673.672	-	-	-	-	-	-	-	643.520
110. Trattamento di fine rapporto del personale	45.491	-	-	-	-	-	-	-	-
120. Fondi per rischi e oneri	204.277	-	-	-	-	-	-	-	-
a) quiescenza e obblighi simili	160.799	-	-	-	-	-	-	-	-
b) altri fondi	43.478	-	-	-	-	-	-	-	-
140. Riserve da valutazione	28.478	-	-	-	-	-	-	-	-
170. Riserve	1.077.440	-	-	-	-	-	-	-	-
180. Sovrapprezzi di emissione	79.005	-	-	-	-	-	-	-	-
190. Capitale	1.360.157	-	-	-	-	-	-	-	-
200. Azioni proprie (-)	(25.370)	-	-	-	-	-	-	-	-
210. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)	90.593	-	-	-	-	-	-	-	-
220. Utile (perdita) d'esercizio	159.210	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale del passivo e del patrimonio netto	41.624.654	6.204.835	28.800.925	2.833.359	31.259	22.468	2.705	36.150	643.520

IFRS 9

40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato		110. Attività fiscali					
a) crediti verso banche	b) crediti verso clientela	70. Partecipazioni	90. Attività materiali	100. Attività immateriali	a) correnti	b) anticipate	130. Altre attività
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	116.824	-	-	-	-	-	-
6.856	4.119.711	-	-	-	-	-	-
1.920.320	-	-	-	-	-	-	-
-	25.623.303	-	-	-	-	-	-
-	-	217.634	-	-	-	-	-
-	-	-	327.490	-	-	-	-
-	-	-	-	23.720	-	-	-
-	-	-	-	-	49.618	-	-
-	-	-	-	-	-	385.446	-
-	-	-	-	-	-	-	352.052
1.927.176	29.859.838	217.634	327.490	23.720	49.618	385.446	352.052

IFRS 9

90. Trattamento di fine rapporto del personale	100. Fondi per rischi e oneri			120. Riserve da valutazione	150. Riserve	160. Sovrapprezzi di emissione	170. Capitale	180. Azioni proprie (-)	190. Patrimonio di pertinenza dei terzi (+/-)	200. Utile (perdita) d'esercizio
	a) impegni e garanzie rilasciate	b) quiescienza e obblighi simili	c) altri fondi per rischi e oneri							
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	30.152	-	-	-	-	-	-	-	-	-
45.491	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	160.799	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	43.478	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	28.478	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	1.077.440	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	79.005	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1.360.157	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	(25.370)	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	90.593	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159.210
45.491	30.152	160.799	43.478	28.478	1.077.440	79.005	1.360.157	(25.370)	90.593	159.210

La voce «Fondi per rischi e oneri a) impegni e garanzie rilasciate» del passivo accoglie la riclassifica operata in funzione delle previsioni relative alle perdite attese su garanzie finanziarie e impegni a erogare fondi di 30,2 milioni di euro precedentemente allocati nelle altre passività.

Prospetto di riconciliazione tra i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) ed i nuovi saldi patrimoniali al 1 gennaio 2018 (ex IFRS 9).

Il prospetto evidenzia, per le singole voci dell'attivo e del passivo dello schema patrimoniale del 5° aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n. 262/2005, l'impatto dell'applicazione del principio contabile IFRS 9, in termini di «misurazione» ed «impairment» e gli impatti fiscali.

In particolare:

- Nella colonna «Misurazione» sono riportate le variazioni di valore, per le singole voci patrimoniali, dovute ad un cambiamento nel criterio valutativo;
- Nella colonna «Impairment» sono rilevate le variazioni di valore, per le singole voci patrimoniali, dovute all'adozione del nuovo modello di impairment introdotto dal principio contabile IFRS 9. Si rimanda alla successiva «Parte relativa alle principali voci della relazione semestrale consolidata», paragrafo «3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - criteri di valutazione» per l'illustrazione dei principali aspetti di questo nuovo modello;
- Nella colonna «Impatti fiscali» sono rilevati gli effetti fiscali della First Time Adoption del principio contabile IFRS 9.

Nella colonna «1.1.2018» sono riportati, per ogni voce di bilancio, i nuovi valori delle attività, passività e del patrimonio netto, determinati a seguito della transizione al nuovo principio, risultanti dalla somma algebrica dei valori esposti nelle altre colonne.

In conformità con quanto previsto dallo IAS 8 «Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori», gli effetti derivanti dalla prima applicazione di un nuovo principio contabile sono imputati a Patrimonio netto.

In particolare, la voce «Riserve da valutazione» recepisce per 7,758 milioni gli effetti positivi al netto dell'effetto fiscale derivanti dall'iscrizione al fair value con contropartita patrimonio netto di titoli di debito precedentemente classificati nella voce «Attività finanziarie detenute per la negoziazione», e dalla ricostituzione del valore del costo ammortizzato per i titoli precedentemente classificati nella voce «Attività disponibili per la vendita» e riclassificati in sede di FTA tra le attività valutate al costo ammortizzato, mediante cancellazione della precedente riserva «AFS». Nella componente di FTA riferita a questa voce è compreso anche lo scarico di riserve preesistenti su titoli riclassificati al fair value con contropartita conto economico.

Infine è pure ricompreso l'effetto derivante da ricostruzione della riserva su titoli di debito per i quali l'IFRS 9 richiede che la componente di variazione di fair value derivante dalla variazione del rischio di credito dell'emittente affluisca a conto economico e non più a riserva.

Nella voce «Riserve» è rilevato ogni altro effetto dovuto all'applicazione iniziale del principio IFRS 9 che complessivamente è negativo per 52,876 milioni riconducibili principalmente alle rettifiche apportate ai crediti verso clientela.

Voci dell'attivo	31/12/2017	Impatto IFRS 9 E IFRS 15			01/01/2018
		Misurazione	Impairment	Impatti fiscali	
10. Cassa e disponibilità liquide	699.379	-	-	-	699.379
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	895.330	(6.275)	-	-	889.055
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	372.590	-	-	-	372.590
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	522.740	(6.275)	-	-	516.465
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.886.971	-	-	-	6.886.971
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	31.787.014	(119)	(57.184)	-	31.729.711
a) Crediti verso banche	1.927.176	-	(112)	-	1.927.064
b) Crediti verso clientela	29.859.838	(119)	(57.072)	-	29.802.647
70. Partecipazioni	217.634	-	-	-	217.634
90. Attività materiali	327.490	-	-	-	327.490
100. Attività immateriali	23.720	-	-	-	23.720
110. Attività fiscali	435.064	-	-	25.399	460.463
a) correnti	49.618	-	-	-	49.618
b) anticipate	385.446	-	-	25.399	410.845
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
130. Altre attività	352.052	-	-	-	352.052
Totale dell'attivo	41.624.654	(6.394)	(57.184)	25.399	41.586.475

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2017	Impatto IFRS 9 E IFRS 15			01/01/2018
		Misurazione	Impairment	Impatti fiscali	
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	37.839.119	-	-	-	37.839.119
a) Debiti verso banche	6.204.835	-	-	-	6.204.835
b) Debiti verso clientela	28.800.925	-	-	-	28.800.925
c) Titoli in circolazione	2.833.359	-	-	-	2.833.359
20. Passività finanziarie di negoziazione	31.259	-	-	-	31.259
40. Derivati di copertura	22.468	-	-	-	22.468
60. Passività fiscali	38.855	-	-	1.256	40.111
a) correnti	2.705	-	-	2.095	4.800
b) differite	36.150	-	-	(839)	35.311
80. Altre passività	643.520	323	-	-	643.843
90. Trattamento di fine rapporto del personale	45.491	-	-	-	45.491
100. Fondi per rischi e oneri	234.429	-	3.751	-	238.180
a) impegni e garanzie rilasciate	30.152	-	3.941	-	34.093
b) quiescenza e obblighi simili	160.799	-	(190)	-	160.609
c) altri fondi per rischi e oneri	43.478	-	-	-	43.478
120. Riserve da valutazione	28.478	240	6.618	900	36.236
150. Riserve	1.077.440	(8.566)	(67.553)	23.243	1.024.564
160. Sovrapprezzi di emissione	79.005	-	-	-	79.005
170. Capitale	1.360.157	-	-	-	1.360.157
180. Azioni proprie (-)	(25.370)	-	-	-	(25.370)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	90.593	1.609	-	-	92.202
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	159.210	-	-	-	159.210
Totale del passivo e del patrimonio netto	41.624.654	(6.394)	(57.184)	25.399	41.586.475



Gli impatti esposti nel prospetto sono così dettagliabili:

- - 6,275 milioni di euro derivante dalla valutazione al fair value dei crediti e titoli che falliscono il test SPPI e che risulta, a livello complessivo, più bassa rispetto alla precedente valutazione al costo ammortizzato;
- -0,112 milioni di euro per impairment su Held to Collect, crediti verso banche;
- -0,119 milioni di euro determinati dallo storno della Riserva OCI per i CCT che da «Attività finanziarie disponibili per la vendita» sono stati riclassificati nei crediti verso la clientela e quindi nelle «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato»;
- -57,072 milioni di euro per impairment su Held to Collect, crediti verso clientela;
- +0,323 milioni di euro sulle altre passività per l'iscrizione della Refund Liability per effetto dell'applicazione dell'IFRS 15 riconducibile alla restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili;
- +3,941 milioni di euro relativi all'impairment sulle poste fuori bilancio;
- -0,190 milioni di euro per adeguamento del fondo pensione per impairment sui titoli di proprietà dello stesso;
- +6,618 milioni di euro per impairment sui titoli di debito classificati nelle «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva»;
- Le citate variazioni effettuate in sede di FTA hanno generato la rilevazione o adeguamento della fiscalità differita, la quale è per lo più afferente ai maggiori accantonamenti per rischi di credito determinati sulle attività finanziarie: +24,143 milioni, per una variazione positiva delle attività fiscali per 25,399 milioni al netto di una variazione in aumento di 1,256 milioni delle passività fiscali.

Prospetto di riconciliazione dei fondi rettificativi su crediti, titoli e posizioni fuori bilancio al 31/12/2017 (ex IAS 39) e al 01/01/2018 (ex IFRS 9)

L'introduzione dell'IFRS 9 ha comportato un incremento delle svalutazioni sui crediti rispetto allo IAS 39, con particolare riferimento ai crediti in stage 2 in quanto il calcolo della perdita attesa avviene su un orizzonte temporale *lifetime*. Gli incrementi delle svalutazioni riferite al portafoglio deteriorato sono quasi totalmente riconducibili all'inserimento dell'ipotesi di cessione su un sotto-portafoglio di sofferenze.

Riportiamo nella tabella di seguito la riconciliazione dei fondi rettificativi sui crediti.

Categoria IAS 39		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	20. Attività finanziarie valutate al fair value	40. Attività valutate al costo ammortizzato - banche			
					Esposizione Nominale	Stage 1			Esposizione Nominale
					c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale
60. Crediti verso Banche	Non deteriorato	1.920.320	-	1.920.320	-	1.913.909	60	1.913.849	6.411
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-
70. Crediti verso Clientela	Non deteriorato	23.442.059	107.765	23.334.294	75.507	-	-	-	-
	Deteriorato	4.224.880	2.154.122	2.070.758	11.923	-	-	-	-

40. Attività valutate al costo ammortizzato - clientela

Stage 2		Stage 1			Stage 2			Stage 3		
Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta
25	6.386	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	19.499.758	42.517	19.457.241	3.874.233	85.211	3.789.022	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	4.188.657	2.163.822	2.024.835



Con l'introduzione dell'IFRS 9 è stato previsto per i titoli lo stesso modello di impairment utilizzato per i crediti; ne consegue un incremento del fondo svalutazione in quanto questi strumenti, sotto IAS 39, venivano svalutati soltanto nel momento in cui venivano rilevate perdite durevoli di valore che erano sorte.

Riportiamo nella tabella di seguito la riconciliazione dei fondi rettificativi sui titoli.

IAS 39		20. Attività finanziarie valutate al fair value						30. Attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva								
		Esposizione Nominale			c) altre attività			Stage 1			Stage 2			Stage 3		
		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	a) attività finanziarie detenute	b) attività finanziarie obbligatorie	per la negoziazione	valutate al fair value	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	Non deteriorato	691.411	-	691.411	372.590	62.463	228.313	314	227.999	28.705	346	28.358	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
30. Attività finanziarie valutate al fair value	Non deteriorato	281.140	-	281.140	-	281.140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	Non deteriorato	6.788.037	-	6.788.037	-	40.599	6.633.702	5.835	6.627.867	2.868	122	2.746	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	Non deteriorato	4.132.572	-	4.132.572	-	6.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
70. Crediti verso Clientela	Non deteriorato	368.208	17.424	350.784	-	38.827	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Deteriorato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Totale complessivo Titoli e Crediti				372.590	516.465				6.855.866			31.104			6.886.971	
						889.056										



IFRS 9

40. Attività valutate al costo ammortizzato - banche									40. Attività valutate al costo ammortizzato - clientela								
Stage 1			Stage 2			Stage 3			Stage 1			Stage 2			Stage 3		
Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione Netta
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	116.705	378	116.327	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6.856	27	6.829	-	-	-	-	-	-	4.113.456	3.150	4.110.306	6.254	47	6.208	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	299.034	327	298.707	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		1.920.678			6.386			-			23.982.582			3.795.230			2.024.835
								1.927.064									29.802.646

Con l'introduzione del nuovo Principio IFRS 9, il perimetro delle esposizioni «fuori bilancio» risulta modificato. Dal 1° gennaio 2018 vengono ricompresi in queste poste anche gli impegni revocabili, ampliando quindi il perimetro rispetto a quello ex IAS 39.

A seguito dell'introduzione dell'IFRS 9, vi è stato un aumento delle rettifiche di valore in particolare sulle esposizioni non deteriorate. Sulle rettifiche relative alle posizioni deteriorate non si è ravvisato un significativo aumento degli accantonamenti.

Nella tabella seguente viene esposto il confronto sui dati di impairment IFRS 9 e IAS 39 dettagliati per stage e tipologia di dato (esposizione lorda, rettifica ed esposizione netta).

IAS 39		Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale
Impegni	Non deteriorato	1.350.874	-	1.350.874	13.422.389
	Deteriorato	11.666	40	11.626	-
Crediti di firma	Non deteriorato	3.550.288	4.966	3.545.322	2.926.007
	Deteriorato	72.343	25.146	47.197	-
Totale complessivo		4.985.170	30.152	4.955.019	16.348.396

Prospetto di riconciliazione tra patrimonio netto al 31/12/2017 (ex IAS 39) e patrimonio netto al 01/01/2018 (ex IFRS 9)

Tale prospetto riassume gli impatti conseguenti alla prima applicazione del principio contabile IFRS 9 sul Patrimonio netto consolidato, che ammontano ad un totale negativo di 43,509 milioni di euro, al netto dell'effetto fiscale.

Il Patrimonio netto consolidato al 1° gennaio 2018 (ex IFRS 9) ammonta a 2.726 milioni di euro in riduzione rispetto al patrimonio netto al 31 dicembre 2017 (ex IAS 39) pari a 2.770 milioni di euro.

Nella tabella sotto riportata è fornita indicazione dell'effetto di FTA per ciascuna voce di bilancio interessata, al lordo dell'impatto fiscale di cui viene data evidenza separata.

Effetto transizione all'IFRS 9 e all'IFRS 15

Patrimonio netto del Gruppo al 31 12 2017 IAS 39	2.769.513
- di cui Gruppo	2.678.920
- di cui terzi	90.593
	Impatto lordo
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	
Valutazione al fair value di strumenti finanziari al costo ammortizzato ex IAS 39	(6.275)
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	
Valutazione al costo ammortizzato di strumenti finanziari valutati al fair value ex IAS 39	(119)
Impairment su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(57.184)
80. Altre passività	
Passività potenziali da ricavi da contratti IFRS 15	(323)
100. Fondo per rischi e oneri	
Impairment su garanzie e impegni	(3.751)
Impatti relativi al patrimonio	(67.652)
Fiscalità complessiva su FTA	24.143
Impatti netti relativi al patrimonio	(43.509)
Patrimonio netto del Gruppo al 01 01 2018 IFRS 9	2.726.004
- di cui Gruppo	2.633.802
- di cui terzi	92.202

IFRS 9							
Stage 1		Stage 2			Stage 3		
Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta	Esposizione Nominale	Rettifiche Cumulate	Esposizione netta
4.552	13.417.837	574.535	2.212	572.322	-	-	-
-	-	-	-	-	189.251	98	189.153
907	2.925.100	624.282	438	623.844	-	-	-
-	-	-	-	-	72.343	25.886	46.456
5.459	16.342.937	1.198.817	2.650	1.196.167	261.594	25.984	235.610

Il principio contabile IFRS 15, pubblicato in data 28 maggio 2014, introduce un unico modello per la rilevazione dei ricavi derivanti da contratti con la clientela e sostituisce i precedenti principi in materia quali lo IAS 18, lo IAS 11 e le relative interpretazioni. L'entità è chiamata a riconoscere i ricavi in funzione del compenso che ci si attende di ricevere a fronte dei prodotti o servizi resi, che viene calcolato sulla base di cinque passi: l'identificazione del contratto, l'individuazione delle singole obbligazioni insite nello stesso, la determinazione del prezzo della transazione, l'allocazione del prezzo a ciascuna delle singole obbligazioni e il riconoscimento dei ricavi al momento in cui il cliente ottiene il controllo del prodotto o servizio.

Gli impatti derivanti dall'applicazione del nuovo principio in sede di FTA non risultano significativi in termini di effetti sul patrimonio netto contabile e si riferiscono per lo più alla rilevazione di passività (circa euro 0,3 milioni) riconducibili alla restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili.

IFRS 16: il nuovo principio contabile sul leasing

Il nuovo Principio contabile IFRS 16, emanato dallo IASB (International Accounting Standard Board) e omologato dalla Commissione Europea con il Regolamento n. 1986/2017, sostituisce, a partire dal 1° gennaio 2019, lo IAS 17 che disciplinava il leasing.

L'IFRS 16 Lease sostituisce il precedente principio IAS 17 e le relative interpretazioni intervenendo sulla definizione di locazione e superando, per il locatario, il dualismo contabile tra leasing finanziario e leasing operativo per tramite dell'introduzione di un unico modello contabile basato sull'iscrizione in bilancio di un'attività (Diritto di utilizzo) e della Passività del Leasing. Dal punto di vista del locatore, l'IFRS 16 si pone in sostanziale continuità con il precedente IAS 17.

La finalità del nuovo principio contabile internazionale è «assicurare che locatari e locatori forniscano informazioni appropriate secondo modalità che rappresentino fedelmente le operazioni. Le informazioni forniscono agli utilizzatori del bilancio gli elementi per valutare l'effetto del leasing sulla situazione patrimoniale-finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità».

All'inizio del contratto l'entità deve valutare se il contratto è, o contiene, un leasing. Il contratto è, o contiene, un leasing se, in cambio di un corrispettivo, conferisce il di-

ritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo. Per stabilire se il contratto è, o contiene, un leasing, l'entità deve valutare se durante l'intero periodo di utilizzo il cliente godrà del diritto di ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici derivanti dall'utilizzo dell'attività e del diritto di decidere sull'utilizzo dell'attività.

Alla data di decorrenza il locatario deve rilevare l'attività consistente nel diritto di utilizzo e la passività del leasing. La passività del leasing alla data di decorrenza è data dal valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non versati a tale data. Il valore della passività di leasing viene determinato successivamente aumentando il valore contabile per tener conto degli interessi sulla passività del leasing, diminuendolo per tener conto dei pagamenti dovuti per il leasing effettuati e rideterminandolo per tener conto di eventuali nuove valutazioni o modifiche del leasing.

Alla data di decorrenza la valutazione del costo l'attività, consistente nel diritto di utilizzo», comprende l'importo della valutazione iniziale della passività del leasing, i pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza al netto degli incentivi al leasing ricevuti, i costi iniziali diretti sostenuti dal locatario e la stima dei costi per lo smantellamento o ripristino dell'attività sottostante. Dopo la data di decorrenza l'attività viene valutata applicando un modello del costo, e quindi ammortizzata lungo la vita del contratto stesso.

In termini economici, i canoni di locazione precedentemente contabilizzati quali spese amministrative, vengono sostituiti dalla rilevazione degli interessi passivi sulla passività di leasing e delle quote di ammortamento del diritto d'uso.

In sede di FTA sono date al locatario due opzioni riguardo all'applicazione del Principio. Il locatario può applicare il nuovo principio ai contratti di leasing:

- a) retroattivamente applicando lo IAS 8 «Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori» ed effettuando il re-statement dei dati comparativi; oppure
- b) retroattivamente contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione del principio come rettifica del saldo di apertura degli utili portati a nuovo alla data dell'applicazione iniziale (senza effettuare il re-statement dei dati comparativi).

A fronte degli importanti profili di innovazione introdotti dall'IFRS 16, il Gruppo ha ritenuto necessario attivare una specifica progettualità di conversione delle attuali infrastrutture, applicativi e regolamenti interni al nuovo disposto contabile, avviando tali attività nella primavera dell'esercizio 2018, durante il quale si è provveduto a effettuare una «*gap analysis*» volta a identificare i possibili impatti derivanti dall'applicazione del nuovo standard contabile. Tale fase ha previsto una attività di *assessment* con una analisi degli aspetti contabili, l'indagine sui contratti e l'individuazione delle aree impattate dal principio contabile.

Nella seconda parte dell'esercizio sono state svolte le fasi di disegno e di implementazione: il Gruppo ha dato corso alla fase di configurazione del modello operativo *target* e ha aggiornato il *framework* documentale nell'intento di dare idonea formalizzazione e definizione ai nuovi processi e responsabilità e mappare le modifiche, anche applicative, intervenute.

Il coordinamento delle attività progettuali è stato svolto dall'area Amministrazione e Contabilità generale, con il supporto dei servizi Supporto Logistico e Operativo e Sistemi Informativi.

Si sottolinea che il Gruppo ha deciso non esercitare la facoltà di applicare il c.d. «*grandfathering*», con conseguente rideterminazione del perimetro delle operazioni di locazione da assoggettare al nuovo Principio; il Gruppo ha optato altresì per il riconoscimento degli effetti dell'applicazione iniziale secondo l'approccio «retrospettivo modificato», senza quindi riconoscere retrospettivamente gli effetti dell'applicazione del medesimo in applicazione allo IAS 8; infine non vengono assoggettati i contratti di locazione aventi per sottostante immobilizzazioni immateriali alle previsioni dell'IFRS 16.

Il Gruppo ha optato per l'utilizzo, in base alle facoltà concesse dall'IFRS 16, dei seguenti espedienti pratici in sede di transizione al nuovo principio:

- a) esclusione della contabilizzazione di componenti patrimoniali relativa a contratti di leasing con durata residua non superiore a 12 mesi (indipendentemente dalla durata originaria del contratto);
- b) stima della durata del leasing sulla base delle esperienze acquisite e delle informazioni disponibili alla data di prima applicazione in merito all'esercizio delle opzioni di proroga o risoluzione anticipata.

L'implementazione del nuovo requisito comporta una crescita delle attività di rischio ponderate, mentre non si registrano sostanziali differenze dalla prima applicazione del principio sul patrimonio netto del Gruppo. Ciò si traduce in un impatto negativo sul capitale di qualità primaria riconosciuto a fini di vigilanza (*Common Equity Tier 1 - CET1*), che secondo le simulazioni effettuate risulta essere pari a circa 11 basis points.

Il bilancio viene sottoposto a revisione contabile da parte di EY Spa a cui è stato conferito l'incarico per il novennio 2017/2025 con delibera assembleare del 29 aprile 2017.

A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

1. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico

Criteri di classificazione

In tale voce sono allocate le attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR). Sono inclusi anche i contratti derivati, con *fair value* positivo, ad esclusione di quelli oggetto di compensazione ai sensi dello IAS 32. Un contratto derivato è uno strumento finanziario il cui valore è legato all'andamento di un tasso d'interesse, del corso di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, del tasso di cambio di una valuta, di un indice di prezzi o tassi o di altri indici, è regolato a scadenza e richiede un investimento netto iniziale limitato. Qualora il derivato fosse un derivato di copertura la voce di competenza è «derivati di copertura». Se un'attività finanziaria incorpora un derivato la valutazione della stessa avviene valutando l'intera attività al *fair value*. Il derivato associato ad uno strumento finanziario ma contrattualmente trasferibile indipendentemente dallo strumento, o avente una controparte diversa, non è un derivato incorporato ma uno strumento finanziario separato.

Tale voce comprende inoltre le attività finanziarie designate al *fair value* (titoli di debito e finanziamenti) a seguito dell'esercizio della *fair value option*. Al momento il Gruppo stabilisce di non applicare la *fair value option* non escludendo di esercitarla in futuro.

Da ultimo sono incluse le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* (titoli di debito, titoli di capitale, quote di O.I.C.R. e finanziamenti) ossia che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato od al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, in quanto non conformi ai criteri del *test* per la verifica delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali (*test* SPPI), oltreché titoli di capitale e quote di OICR (che non hanno finalità di negoziazione) e strumenti di debito con un *business model* a gestione su base *fair value*.

Criteri di iscrizione

Le attività valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value*, che corrisponde di norma al corrispettivo versato con esclusione dei costi e proventi di transazione che sono imputati direttamente a conto economico. Gli strumenti derivati di negoziazione sono contabilizzati secondo il principio della data di «contrattazione» e vengono registrati al valore corrente al momento dell'acquisizione.

Criteria di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valutate in base al *fair value* alla data di riferimento.

Per gli strumenti quotati su mercati attivi e ufficiali, il *fair value* viene calcolato, utilizzando di norma il prezzo di riferimento rilevabile sul mercato, mentre per gli strumenti non quotati su mercati attivi e ufficiali il *fair value* viene rilevato attraverso l'utilizzo dei prezzi forniti da *provider* informativi quali Bloomberg e Reuters. Ove non sia possibile ricorrere a quanto sopra si impiegano stime e modelli valutativi che fanno riferimento a dati rilevabili sul mercato, ove disponibili; detti metodi si basano, ad esempio, su valutazione di strumenti quotati con caratteristiche simili, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, tenendo in considerazione nella determinazione del tasso il rischio creditizio dell'emittente. Nel caso non fossero disponibili dati per effettuare valutazioni attraverso i suddetti modelli, viene effettuata una valutazione del *fair value* utilizzando dati non osservabili (es. patrimonio netto rettificato; costo, nel caso siano la migliore espressione del *fair value*).

Per quanto riguarda i crediti (verso la clientela e verso le banche) i modelli utilizzati differiscono a seconda della natura e delle caratteristiche proprie degli strumenti oggetto di valutazione. Sono al momento applicati tre principali modelli base:

- *Discounted Cash Flow Model* (DCF).
- Modello per i Prestiti ipotecari vitalizi (PIV).
- Modello per gli ABS.

I modelli riportati fanno riferimento alla valutazione delle esposizioni in bonis («*performing*»). Nel caso di crediti deteriorati («*non performing*») o a revoca il *fair value* è posto pari al saldo lordo del rapporto rettificato del valore di *impairment*.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali derivanti da variazioni di *fair value* relative alle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono rilevate a conto economico del periodo nel quale emergono alla voce «Risultato netto dell'attività di negoziazione» e «Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico» diviso nelle sottovoci: «attività e passività finanziarie designate al *fair value*» e «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*».

Gli interessi attivi e i dividendi sono rilevati rispettivamente nelle voci di conto economico «interessi attivi e proventi assimilati» e «dividendi e proventi simili».

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Criteria di classificazione

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e finanziamenti) classificate nel portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva con la distinzione tra quelli con rigiro a conto economico (titoli di debito e finanziamenti) e quelli senza rigiro a conto economico (titoli di capitale).

La classificazione all'interno del portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, richiede:

- per i titoli di debito e i finanziamenti che siano gestiti attraverso un modello di *business* HTC&S e siano conformi al *test* SPPI;
- per i titoli di capitale che sia esercitata irrevocabilmente in sede di iscrizione la FVOCI *option*.

Criteri di iscrizione

Le attività incluse in questa voce sono iscritte alla data di regolamento. Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono inizialmente registrate in base al *fair value* che corrisponde di norma al valore corrente del corrispettivo versato per acquisirli.

Il Gruppo stabilisce, relativamente ai titoli di debito e i finanziamenti, che eventuali cambiamenti di modello di *business* imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di *business* prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione di ciascuna componente del Gruppo e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione la quale è limitata a rare circostanze.

Relativamente ai titoli di capitale non è prevista alcuna possibilità di riclassifica. L'esercizio della FVOCI *option*, ossia l'opzione prevista dal principio che permette al momento della rilevazione iniziale di designare gli strumenti di capitale al *fair value* a patrimonio netto, è infatti irrevocabile.

Criteri di valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono valutate in base al *fair value*, secondo i criteri illustrati per le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

All'interno della voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» rientrano titoli azionari detenuti in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo. Tali strumenti rappresentano la prevalenza dei titoli di capitale classificati in tale portafoglio. Per dette partecipazioni, in considerazione del fatto che le più recenti informazioni disponibili per valutare il *fair value* sono insufficienti, la valutazione al costo viene considerata la stima più adeguata del *fair value*.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, i titoli di debito classificati a «*fair value through other comprehensive income*» sono soggetti ad *impairment*, sulla base di un *framework* di calcolo analogo a quello definito per gli strumenti finanziari valutati al «costo ammortizzato» (si veda capitolo 3) Eventuali successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

Per quanto riguarda i titoli di capitale classificati nella voce «Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» non è invece necessario effettuare il *test* di *impairment* in quanto le variazioni di *fair value* dovute ad un deterioramento dello stato creditizio sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserve da valutazione».

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi calcolati con il metodo del tasso di interesse effettivo, che tiene conto delle differenze tra il costo e il valore di rimborso, sono rilevati a conto economico. I proventi e gli oneri derivanti da una variazione di *fair value*¹, al netto del relativo effetto

1. Si precisa che per i titoli di debito l'*impairment* rilevato secondo le perdite attese è imputato a conto economico «Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito»

fiscale differito, sono registrati in apposita riserva di patrimonio netto, denominata «Riserve da valutazione», composta dalle sottovoci «Riserve da valutazione: Titoli di capitale designati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» e «Riserve da valutazione: Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva». Fanno eccezione per i titoli di debito le variazioni di *fair value* connesse a variazioni del rischio che sono imputate a conto economico nella voce 130 b) «Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito» relativo ad attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Per i titoli di debito, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a conto economico.

Per i titoli di capitale, al momento della cancellazione, l'utile o la perdita cumulati sono imputati a riserva di patrimonio netto (voce 150).

I dividendi sono registrati nella voce di conto economico «dividendi e proventi simili». Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla riduzione del valore dell'attività finanziaria, le riprese di valore su titoli di debito sono imputate a conto economico, mentre quelle su titoli di capitale sono imputate ad apposita riserva di patrimonio netto denominata «Riserva da valutazione».

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non siano né trasferiti né mantenuti sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

In tale voce sono locati i titoli di debito e i finanziamenti allocati nel portafoglio valutato al costo ammortizzato. Un'attività finanziaria perché sia inserita all'interno del portafoglio valutato al costo ammortizzato, deve essere gestita attraverso un modello di business HTC ed essere conforme al test SPPI. Si rimanda alla precedente sezione «Altri aspetti», nella quale è stata inserita l'informativa relativa all'adozione del principio contabile IFRS 9, per un'illustrazione dei business models degli strumenti finanziari. Formano dunque oggetto di rilevazione:

- a) i crediti verso banche (conti correnti, depositi cauzionali, titoli di debito, ecc.). Sono inclusi i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, distribuzione di prodotti finanziari). Sono inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi a vista inclusi nella voce «Cassa e disponibilità liquide» (ad esempio, riserva obbligatoria);
- b) i crediti verso clientela (mutui, operazioni di locazione finanziaria, operazioni di factoring, titoli di debito, ecc.). Sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di *servicing*).

Sono inoltre incluse:

- le operazioni di leasing finanziario aventi ad oggetto i beni in corso di costruzione e quelli in attesa di locazione nel caso di contratti «con trasferimento dei rischi», cioè nel caso

- in cui i rischi sono trasferiti sul locatario anteriormente alla presa in consegna del bene e alla decorrenza dei canoni di locazione;
- i prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi («crediti con fondi di terzi in amministrazione»), sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore;
 - gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine (s.b.f.) o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti (registrati solo al momento del regolamento di tali valori);

Criteria di iscrizione

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono iscritte alla data di regolamento in base al loro *fair value* che corrisponde di norma al corrispettivo erogato o versato comprensivo degli oneri di transazione.

Tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono comprese le anticipazioni a fronte di cessione di crediti pro-solvendo ovvero in regime di pro-soluto senza trasferimento sostanziale dei rischi e benefici. Sono pure compresi i crediti acquistati dalla società iscritti nei confronti del debitore ceduto per i quali si è rilevato il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici in capo al cessionario.

Le operazioni di pronti contro termine sono iscritte in bilancio come operazioni di raccolta o impiego. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo incassato a pronti, mentre le operazioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come credito per l'importo versato a pronti. Le movimentazioni in entrata e in uscita del portafoglio crediti per operazioni non ancora regolate sono governate dal criterio della «data di regolamento».

Il Gruppo stabilisce che eventuali cambiamenti di modello di *business* imputabili alla mancata coerenza tra la gestione del portafoglio e il modello di business prescelto, oppure dovuti a cambiamenti significativi nelle scelte strategiche, saranno decisi dal Consiglio di amministrazione di ciascuna componente del Gruppo, e in tale sede verrà definita l'eventuale riclassificazione la quale è limitata a rare circostanze.

Criteria di valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il tasso d'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iniziale al netto di eventuali rimborsi di capitale, variato in aumento o diminuzione per le rettifiche e riprese di valore e per l'ammortamento della differenza tra importo erogato e quello rimborsabile a scadenza. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi di cassa futuri all'ammontare del credito erogato rettificato dai costi o ricavi di diretta imputazione. I crediti a breve termine (inferiori ai 12 mesi) e quelli senza una scadenza definita o a revoca sono iscritti al costo storico in considerazione del fatto che il calcolo del costo ammortizzato non produce scostamenti significativi rispetto a tale valore. Il tasso di interesse effettivo rilevato inizialmente, o contestualmente alla variazione del parametro di indicizzazione del finanziamento, viene utilizzato successivamente per aggiornare i flussi previsti di cassa, ancorché sia intervenuta una modifica creditizia del rapporto nell'ambito della *forbearance* del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale.

Ai fini della valutazione delle rettifiche di valore per impairment in base alle perdite attese, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificate in uno dei differenti *stages* sulla base del seguente schema:

- *Stage 1*: posizioni in bonis per le quali non si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale

- *Stage 2*: posizioni in bonis per le quali si è manifestato un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale
- *Stage 3*: posizioni classificate in uno degli stati di deteriorato (sconfino oltre 90 giorni, inadempienze probabili, sofferenze)

La classificazione in uno degli stati di deteriorato per lo stage 3 è in accordo con le definizioni di «*Non performing exposure*» previste dagli *Implementing Technical Standards* («ITS») dell'EBA, recepiti dalla Commissione Europea, le attività finanziarie deteriorate sono ripartite nelle categorie delle sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate.

Ad ogni chiusura di bilancio, l'entità deve valutare se c'è stata una variazione significativa nel rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale. La determinazione del significativo incremento del rischio di credito (SICR) e la successiva stima della svalutazione su un orizzonte di stima rispettivamente annuale (per posizioni classificate in stage 1) o poliennale legato alla vita residua dell'esposizione (per posizioni classificate in stage 2) viene effettuata mediante l'utilizzo di specifiche metodologie, che contemperano l'utilizzo sia di criteri assoluti - in particolare, informazioni relative al numero di giorni di scaduto/sconfino continuativo, presenza di misure di forbearance, utilizzo della low credit risk exemption per limitate e particolari tipologie di controparti e forme tecniche - che relativi. Più precisamente, questi ultimi consentono di valutare, mediante l'analisi di un'opportuna metrica PD-based («*Probability of Default*»), la variazione della rischiosità della posizione sull'orizzonte temporale pari alla vita residua della stessa intercorsa tra la data di analisi/reporting e quella di origination. Per la costruzione della medesima ci si avvale di strutture a termine del parametro di probabilità di insolvenza (curve di PD lifetime, differenziate secondo opportuna granularità), le quali vengono costruite partendo dal sistema di rating interno, ove disponibile, ovvero assegnato da un'agenzia esterna, e considerando altresì elementi di natura previsiva-evolutiva e specifici dello scenario macro-economico considerato come maggiormente plausibile alla data di analisi/reporting conformemente ai razionali sottostanti il nuovo principio contabile. In questo caso ci sarà un trasferimento tra stage: questo modello è simmetrico, e le attività possono muoversi tra i diversi stage. In particolare si precisa che in coerenza con i principi prudenziali connessi alla forbearance è previsto un periodo di osservazione pari ad almeno due anni prima dell'eventuale ritorno della posizione in uno stage migliore.

La valutazione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato avviene sulla base del calcolo della perdita attesa (*expected credit loss*), la quale è definita come una stima delle probabilità ponderate delle perdite su credito lungo la vita attesa dello strumento finanziario ponderate per la probabilità di accadimento e viene calcolato in base alla classificazione in stage sopra definite.

In particolare:

- Perdita attesa a 12 mesi, per le attività classificate nello *stage 1*. Le perdite attese a 12 mesi sono quelle derivanti da eventi di default che sono possibili nei prossimi 12 mesi (o in un periodo più breve se la vita attesa è inferiore a 12 mesi), ponderati per la probabilità che l'evento di default si verifichi.
- Perdita attesa «*Lifetime*», per le attività classificate nello *stage 2*. Le perdite attese *lifetime* sono quelle derivanti da eventi di *default* che sono possibili lungo tutta la vita attesa dello strumento finanziario, ponderati per la probabilità che si verifichi il default.

Per le posizioni in stage 2, sulla base dei risultati ottenuti applicando la metodologia statistica di calcolo definita dal Gruppo e sulla base delle informazioni gestionali delle singole controparti, nel caso in cui il valore di perdita attesa associato ad una specifica controparte non rispecchi esattamente la rischiosità della stessa, è possibile effettuare la

modifica manuale dell'accantonamento della controparte sino ad un livello considerato come appropriato dalle competenti funzioni aziendali.

Con riferimento ai rapporti in bonis, la valutazione avviene su base forfettaria, considerando i parametri di rischio di Probabilità di *Default* (PD) e *Loss Given Default* (LGD), nonché dell'esposizione al momento al *default* (EAD - *Exposure and Default*).

Con riferimento ai rapporti in stato di deteriorato, la valutazione può avvenire su base forfettaria oppure analitica. Nello specifico si definiscono:

- Le sofferenze sono date dalle esposizioni in essere nei confronti di soggetti in stato di insolvenza o situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate. Si prescinde, pertanto dall'esistenza di eventuali garanzie poste a presidio delle esposizioni.
- Le inadempienze probabili sono definite come le esposizioni, diverse dalle sofferenze, per le quali la banca giudichi improbabile che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni.
- Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate sono invece definite come le esposizioni diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che, alla data di riferimento, sono scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni e superano una prefissata soglia di materialità. Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate possono essere determinate facendo riferimento, alternativamente, al singolo debitore o - per le sole esposizioni verso soggetti retail - alla singola transazione.

La perdita di valore sulle singole attività valutate al costo ammortizzato si ragguaglia alla differenza negativa tra il loro valore recuperabile e il relativo costo ammortizzato. Nel caso della valutazione analitica il valore recuperabile è dato dal valore attuale dei flussi di cassa attesi calcolato in funzione dei seguenti elementi:

- valore dei flussi di cassa contrattuali al netto delle perdite previste calcolate tenendo conto sia della capacità del debitore di assolvere le obbligazioni assunte sia del valore delle eventuali garanzie reali o personali che assistono il credito;
- del tempo atteso di recupero, stimato anche in base allo stato delle procedure in atto per il recupero;
- tasso interno di rendimento.

La valutazione delle posizioni a sofferenza avviene su base analitica o forfettaria. Per la valutazione analitica delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato in sofferenza sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dai gestori delle posizioni;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico statistica;
- tassi di attualizzazione originari o effettivi contrattuali in essere al momento della classificazione della posizione a sofferenza.

La valutazione forfettaria viene applicata a posizioni con esposizione complessiva contenuta non superiore a determinati «valori-soglia» pro-tempore individuati mediante l'adozione di processi valutativi snelli, prevalentemente di carattere automatico utilizzando specifici coefficienti definiti internamente sulla base di mirate analisi quantitative.

Anche le inadempienze probabili, all'interno delle quali sono altresì classificati i crediti oggetto di piano di ristrutturazione, sono valutate in modo analitico o forfettario. Per la valutazione analitica sono utilizzati i seguenti parametri di calcolo:

- previsioni di recupero effettuate dagli uffici addetti;
- tempi attesi di recupero stimati su base storico-statistica;

- tassi di attualizzazione originari rappresentati dai tassi effettivi contrattuali in vigore al momento della classificazione della posizione a inadempienza probabile o, con specifico riferimento ai crediti oggetto di piano di ristrutturazione, in vigore antecedentemente la stipula dell'accordo con il debitore.

La svalutazione forfettaria avviene con metodologia analoga a quella applicata alle sofferenze forfettarie per le posizioni per le quali non vi sono specifiche previsioni di perdita individualmente imputabili a livello di singolo rapporto.

A tali attività finanziarie si applica una rettifica di valore determinata in modo forfettario sulla base di mirate analisi storico/statistiche delle perdite rilevate sugli stessi.

Le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate vengono rilevate per il tramite di procedure automatizzate che estrapolano le posizioni oggetto di anomalie sulla base di determinati parametri individuati dalla normativa tempo per tempo vigente.

Sulle posizioni in oggetto non sono quantificabili previsioni di perdita di tipo analitico a livello di singolo rapporto. La valutazione del livello di deterioramento delle stesse – e pertanto delle rettifiche di valore da applicarsi in modalità forfettaria – si ottiene in considerazione della possibilità di rientro in bonis delle posizioni o dell'ulteriore aggravarsi dell'insolvenza e, quindi, dell'ammontare della perdita attesa stimata in coerenza con il processo di recupero individuato. Le valutazioni sono effettuate anche sulla base della disponibilità di opportune informazioni di natura macroeconomica e prospettica che vengano ritenute significative per la stima delle rettifiche di valore.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono classificati alla voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Le riduzioni ed i recuperi di parte o degli interi importi precedentemente svalutati sono iscritti a conto economico nella voce rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito.

Si precisa che per le attività finanziarie classificate in stage 3 e per i crediti originati o acquistati deteriorati (POCI), gli interessi sono calcolati con il metodo degli interessi netti e contabilizzati nella voce «interessi attivi e proventi assimilati».

Eventuali riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle svalutazioni (individuali e collettive) contabilizzate in precedenza.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi, o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non sia né trasferito né mantenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

L'IFRS 9 conferma dunque le regole per la *derecognition* delle attività finanziarie già previste dallo IAS 39.

Quindi Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono cancellate quando scadono o sono estinti i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi o non sia mantenuto alcun controllo sugli stessi nel caso in cui non sia né trasferito né mantenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

Tuttavia, il Principio include una nuova *guidance* su:

- *Write-off* di attività finanziarie: quando l'Entità non ha ragionevoli aspettative di recuperare i flussi finanziari contrattuali sull'attività finanziaria, integralmente o parte di essi, deve ridurre direttamente il valore contabile lordo dell'attività finanziaria. Tale svalutazione costituisce un caso di eliminazione contabile, parziale o totale dell'attività.

- Modifica dei flussi finanziari contrattuali: quando interviene una modifica sui flussi finanziari contrattuali, l'Entità deve valutare se tale modifica comporta o meno la *derecognition*, dunque se tale modifica è significativa.

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria determina la *derecognition* dell'attività finanziaria conformemente al presente Principio, l'Entità procede con l'eliminazione contabile dell'attività finanziaria esistente e la successiva rilevazione dell'attività finanziaria modificata: l'attività modificata è considerata una «nuova» attività finanziaria ai fini del presente Principio. (IFRS 9 B5.5.25).

Quando la modifica intervenuta sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria non comporta la *derecognition* della stessa, l'Entità ridetermina se c'è stato un significativo incremento del rischio di credito e/o se l'attività finanziaria deve essere riclassificata nello stage 3.

Al momento della modifica che non comporta la cancellazione, il Gruppo rettifica il valore contabile al valore attuale dei flussi di cassa modificati al tasso d'interesse effettivo originale con contropartita il conto economico.

3.1 Impegni e garanzie rilasciate

Criteri di classificazione

Sono costituiti da tutte le garanzie personali e reali rilasciate a fronte di obbligazioni di terzi e dagli impegni a erogare fondi.

Criteri di iscrizione e valutazione

I crediti di firma sono valutati sulla base della rischiosità della forma tecnica di utilizzo e tenuto conto del merito creditizio del debitore. Il modello di *impairment* previsto per questa categoria di attività finanziarie è il medesimo di quello delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (si veda il precedente paragrafo 3).

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le commissioni maturate sono rilevate nella voce di conto economico «commissioni attive». Le perdite di valore da *impairment*, nonché le successive riprese di valore, vengono registrate a conto economico alla voce «accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri» con contropartita alla voce «Fondi per rischi e oneri - a) Impegni e garanzie rilasciate».

4. Operazioni di copertura

Criteri di classificazione e iscrizione

I derivati finanziari e creditizi di copertura che presentano un *fair value* positivo o negativo vengono contabilizzati nella corrispondente voce di stato patrimoniale. Si evidenzia che lo IASB sta ancora sviluppando i nuovi requisiti di macro *hedging* a completamento di quanto già incluso nell'IFRS 9 per l'*hedge accounting* che sostituiranno le regole dello IAS 39, pertanto sino al completamento ed alla pubblicazione del nuovo standard, la Banca ha ritenuto di continuare ad applicare i requisiti di *hedge accounting* dettati dallo IAS 39 sulla base della facoltà prevista dall'IFRS9.

Il portafoglio dei contratti derivati di copertura dei rischi accoglie gli strumenti derivati impiegati dalla Banca con la finalità di neutralizzare o minimizzare le perdite rilevabili su elementi dell'attivo o del passivo oggetto di copertura.

Le relazioni di copertura dei rischi di mercato possono assumere due differenti configurazioni:

- coperture del *fair value*, per coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* di una posta di bilancio attribuibile a un particolare rischio;
- coperture dei flussi di cassa, per coprire l'esposizione a variazioni di flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste di bilancio.

Nel caso il test di efficacia evidenzi una insufficiente relazione di copertura lo strumento viene allocato nel portafoglio di negoziazione. Gli strumenti di copertura sono contabilizzati secondo il principio della «data di contrattazione».

Affinché un'operazione possa essere contabilizzata come «operazione di copertura» è necessario siano soddisfatte le seguenti condizioni: a) la relazione di copertura deve essere formalmente documentata, b) la copertura deve essere efficace nel momento in cui ha inizio e prospetticamente durante tutta la vita della stessa. L'efficacia viene verificata ricorrendo ad apposite tecniche e sussiste quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente le variazioni dello strumento coperto (il risultato del test si colloca in un intervallo tra l'80% e il 125%). La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o situazione infrannuale.

Criteria di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Le relazioni di copertura del *fair value* sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti di copertura sono valutati al valore equo; il *fair value* degli strumenti quotati in mercati attivi (efficienti) è dato dalle quotazioni di chiusura dei mercati mentre per gli strumenti non quotati in mercati attivi corrisponde al valore attuale dei flussi di cassa attesi, determinato tenendo conto dei diversi profili di rischio insiti negli strumenti oggetto di valutazione. Le tecniche di valutazione utilizzate sono quelle normalmente adottate dal mercato. Le conseguenti plusvalenze e minusvalenze vengono iscritte a conto economico alla voce «Risultato netto dell'attività di copertura»;
- le posizioni coperte sono valutate al valore equo e la plusvalenza o minusvalenza attribuibile al rischio coperto è rilevata a conto economico sempre nella voce «Risultato netto dell'attività di copertura» in contropartita al cambiamento di valore contabile dell'elemento coperto.

Qualora la copertura non soddisfi più i criteri per la contabilizzazione come tale la differenza tra 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, viene ammortizzata a conto economico lungo la vita residua della copertura originaria, nel caso di strumenti finanziari fruttiferi di interessi; se si tratta di strumenti finanziari infruttiferi tale differenza è registrata direttamente a conto economico.

Le relazioni di copertura dei flussi di cassa sono valutate e contabilizzate secondo i seguenti principi:

- gli strumenti derivati sono valutati al valore corrente. Le conseguenti plusvalenze o minusvalenze per la parte efficace della copertura vengono contabilizzate all'apposita riserva di patrimonio netto «Riserve da valutazione», al netto del relativo effetto fiscale differito, mentre sono rilevate a conto economico solo quando si manifesti la variazione dei flussi di cassa da compensare;
- la posizione coperta rimane assoggettata agli specifici criteri di valutazione previsti per la categoria di appartenenza;

- gli importi riconosciuti tra le altre componenti di conto economico complessivo sono trasferiti nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nel periodo in cui l'operazione oggetto di copertura influenza il conto economico, per esempio quando viene rilevato l'onere o provento sullo strumento coperto.

Se lo strumento di copertura raggiunge la scadenza o è venduto, annullato o esercitato senza sostituzione (come parte della strategia di copertura), o se viene revocata la sua designazione di strumento di copertura, o quando la copertura non risponde più ai criteri del *hedge accounting*, qualsiasi plusvalenza o minusvalenza precedentemente rilevato tra le altre componenti di conto economico complessivo resta iscritto separatamente nel patrimonio netto fino a quando l'operazione prevista viene effettuata o l'impegno stabilito relativo alla valuta estera si verifica.

Criteri di cancellazione

Le relazioni di copertura dei rischi cessano prospetticamente di produrre effetti contabili quando giungono a scadenza oppure viene deciso di chiuderle anticipatamente o di revocarle oppure non soddisfano più i requisiti per l'efficacia.

5. Partecipazioni

Nel portafoglio partecipazioni sono allocate le interessenze azionarie per le quali si verifica una situazione di controllo, controllo congiunto o collegamento, diverse da quelle ricondotte nella voce «attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva» ai sensi dello IAS 28 e dell'IFRS 11.

Criteri di iscrizione

Si rinvia alla Sezione 3 Area e metodi di consolidamento.

Criteri di valutazione

Si rinvia alla Sezione 3 Area e metodi di consolidamento.

Criteri di rilevazione e valutazione delle componenti reddituali

Si rinvia alla Sezione 3 Area e metodi di consolidamento.

Criteri di cancellazione

Si rinvia alla Sezione 3 Area e metodi di consolidamento.

6. Attività materiali

Criteri di classificazione

La voce include i fabbricati, terreni, impianti, mobili, attrezzature, arredi e macchinari. Sono ricompresi inoltre, in conformità a quanto previsto dallo IAS 17, i beni la cui disponibilità deriva dalla stipula di contratti di *leasing* finanziario. Sono altresì compresi gli immo-

bili detenuti a scopo di investimento posseduti con la finalità di percepire canoni di locazione o per l'apprezzamento del capitale investito.

Criteria di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo comprensivo degli oneri accessori sostenuti e direttamente imputabili alla messa in funzione del bene. Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate a incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Criteria di valutazione

L'iscrizione in bilancio successiva a quella iniziale è effettuata al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite durevoli di valore («impairment»), fatta eccezione per gli immobili detenuti a scopo di investimento che sono valutati al *fair value*. L'ammortamento avviene su base sistematica secondo profili temporali definiti per classi omogenee ragguagliati alla vita utile delle immobilizzazioni. Dal valore di carico degli immobili da ammortizzare «terra-cielo» è stato scorporato il valore dei terreni su cui insistono, determinato sulla base di specifiche stime, che non viene ammortizzato in quanto bene con durata illimitata. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite di valore («impairment»), le attività materiali sono sottoposte ad *impairment test*, contabilizzando le eventuali perdite di valore rilevate come differenza tra valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Il valore di recupero 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 valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* precedentemente registrate.

Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono rilevate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività materiali».

Per gli immobili detenuti a scopo di investimento il risultato netto della valutazione al *fair value* è iscritto alla specifica voce di conto economico.

Criteria di cancellazione

Le attività materiali vengono cancellate dal bilancio all'atto della dismissione o quando hanno esaurito la loro funzionalità economica e non si attendono benefici economici futuri.

7. Attività immateriali

Criteria di classificazione

Nella voce sono registrate attività non monetarie, identificabili, intangibili, ad utilità pluriennale.

Le attività immateriali sono costituite da software e avviamenti.

Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, rettificato in aumento degli eventuali oneri accessori solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'at-

tività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato attendibilmente. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è speso nell'esercizio in cui è sostenuto; eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se ne aumentano il valore o aumentano i benefici economici attesi.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da una operazione di aggregazione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quale eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali.

Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale le immobilizzazioni immateriali, ad eccezione dell'avviamento, sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. L'ammortamento è calcolato sistematicamente per il periodo previsto della loro utilità futura utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti. 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 è pari alla differenza tra valore contabile e valore recuperabile ed è iscritto a conto economico.

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile, eseguita con periodicità annuale od inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. A tal fine vengono identificate le unità generatrici di flussi finanziari cui attribuire i singoli avviamenti. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore, eventuali riprese di valore vengono rilevate a conto economico alla voce «rettifiche di valore nette su attività immateriali». Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando non siano attesi benefici economici futuri.

8. Attività non correnti in via di dismissione

Il Gruppo classifica le attività non correnti e i gruppi in dismissione come detenuti per vendita se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente con un'operazione di vendita, anziché tramite il loro uso continuativo. Nella voce sono registrate singole attività non correnti unicamente quando la cessione è ritenuta molto probabile e l'attività o il gruppo in dismissione è disponibile per la vendita immediata nelle sue attuali condizioni in quanto la Direzione si è impegnata nella vendita, il cui completamento dovrebbe essere previsto entro un anno dalla data della classificazione. Vengono valutate al minore tra il valore contabile e il *fair value* al netto dei costi connessi

alla transazione. I risultati della valutazione affluiscono alle pertinenti voci di conto economico.

9. Fiscalità corrente e differita

Crediti e debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale nelle voci «Attività fiscali» e «Passività fiscali». Le poste della fiscalità corrente includono eccedenze di pagamenti (attività correnti) e debiti da assolvere (passività correnti) per imposte sul reddito di competenza dell'esercizio quindi che ci si attende di recuperare o corrispondere alle autorità fiscali. Il debito tributario viene determinato applicando le aliquote fiscali e la normativa vigente. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante dal contenzioso tributario in essere.

In presenza di differenze temporanee deducibili o tassabili alla data di bilancio tra i valori fiscali delle attività e delle passività e i corrispondenti valori di bilancio viene rilevata, applicando il cosiddetto «liability method», una attività/ passività fiscale anticipata/differita.

Le passività fiscali differite sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le passività fiscali differite derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- le attività per imposte anticipate collegate alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;
- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali che consentano il recupero di tali differenze temporanee.

Non sono stanziati imposte differite con riguardo ai maggiori valori dell'attivo in sospensione d'imposta e a riserve in sospensione d'imposta in quanto si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione solamente quando sia ragionevole la certezza del loro recupero in esercizi futuri.

Le attività per imposte anticipate determinate sulla base di differenze temporanee deducibili vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero; tale probabilità viene valutata, attraverso lo svolgimento del *probability test*, sulla base della capacità di generare con continuità redditi imponibili positivi in capo al Gruppo o, per effetto dell'opzione relativa al «Consolidato fiscale», al complesso delle società aderenti. Le

attività per imposte anticipate non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

Le attività/ passività fiscale anticipata/differita sono misurate in base alle aliquote fiscali che si attende saranno applicate nell'esercizio in cui tali attività si realizzeranno o tali passività si estingueranno, considerando le aliquote in vigore e quelle già emanate, o sostanzialmente in vigore, alla data di bilancio.

Attività e passività fiscali vengono contabilizzate con contropartita, di norma, a conto economico salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente alla redditività complessiva o al patrimonio netto; in tali casi vengono imputate rispettivamente, al prospetto della redditività complessiva o al patrimonio coerentemente con l'elemento cui si riferiscono.

10. Fondi per rischi e oneri

Nella voce sono ricompresi i seguenti fondi:

- Nella sottovoce «impegni e garanzie rilasciate» vanno indicati i fondi 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 e i fondi su altri impegni e altre garanzie che non sono soggetti alle regole di svalutazione dell'IFRS 9.
- Nella sottovoce «Fondi di quiescenza e obbligazioni simili» sono iscritti i fondi di previdenza complementare a benefici definiti e quelli a contribuzione definita classificati come fondi interni ai sensi della vigente legislazione previdenziale e i restanti fondi di previdenza complementare «fondi esterni», solo se è stata rilasciata una garanzia sulla restituzione del capitale e/o sul rendimento a favore dei beneficiari. Tali includono:
 - Fondo di quiescenza della capogruppo. È classificato come fondo di previdenza «interno» e rientra nella categoria dei fondi a prestazioni definite. L'onere di una eventuale insufficienza delle attività del fondo rispetto alla obbligazione relativa ricade sulla banca.
 - Passività attuariale in capo a BPS (Suisse) SA derivante dagli oneri per la previdenza integrativa per i dipendenti della stessa. Per maggior dettagli si rinvia al specifico criterio contabile descritto successivamente.
- La sottovoce «Altri fondi per rischi e oneri» comprende, oltre al fondo «premio di fedeltà», che rappresenta l'onere derivante dalla corresponsione del premio ai dipendenti che raggiungono l'anzianità di servizio di 30 anni, i fondi accantonati a fronte di passività di ammontare o scadenza incerti, tra cui le controversie legali, che sono rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:
 - l'impresa ha un'obbligazione attuale (legale o implicita), ossia in corso alla data di riferimento del bilancio, quale risultato di un evento passato;
 - è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
 - può essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento dell'obbligazione.

Laddove l'effetto del valore attuale del denaro assume rilevanza, (si prevede che l'esborso si verificherà oltre 12 mesi dalla data della rilevazione) si procede all'attualizzazione del relativo fondo.

11. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano i debiti verso banche e verso clientela, qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, finanziamenti, titoli), diversi da quelli ricon-

dotti nelle voci 20 «Passività finanziarie di negoziazione» e 30 «Passività finanziarie designate al *fair value*». Sono inclusi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. ed i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati nonché i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari. I debiti verso clientela, debiti verso banche e titoli in circolazione sono rappresentati da strumenti finanziari (diversi dalle passività di negoziazione) che configurano le forme tipiche della provvista fondi realizzata dal Gruppo presso la clientela, presso altre banche oppure incorporata in titoli. Ricomprendono anche le passività derivanti da operazioni di *leasing* finanziario.

Criteri di iscrizione

Le predette passività finanziarie sono iscritte in bilancio alla data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al *fair value*, valore che di norma corrisponde all'importo riscosso. Non sono inclusi nel valore di iscrizione iniziale tutti gli oneri che vengono recuperati a carico della controparte creditrice o che sono riconducibili a costi interni di natura amministrativa.

Le passività di raccolta di tipo strutturato, costituite cioè dalla combinazione di una passività ospite e di uno o più strumenti derivati incorporati vengono disaggregate e contabilizzate separatamente dai derivati in essa impliciti a condizione che le caratteristiche economiche e i rischi dei derivati incorporati siano sostanzialmente differenti da quelli della passività finanziaria ospite e i derivati siano configurabili come autonomi contratti derivati.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Il costo ammortizzato è calcolato rilevando lo sconto o il premio sull'acquisizione e gli onorari o costi che fanno parte integrante del tasso di interesse effettivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte per il valore incassato.

Le passività oggetto di una relazione di copertura efficace vengono valutate in base ai criteri previsti per tale tipologia di operazioni.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi collegati agli strumenti di raccolta sono registrati a conto economico nella voce «interessi passivi e oneri assimilati». L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari nel prospetto dell'utile/(perdita). Gli utili e le perdite da riacquisto di tali passività sono rilevati a conto economico nella voce «utili/perdite da cessione o riacquisto di passività finanziarie».

Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano gli obblighi sottostanti le passività scadute, estinte, annullate ovvero adempite.

Le passività di raccolta emesse e successivamente riacquistate vengono cancellate dal passivo.

12. Passività finanziarie di negoziazione

La voce include gli strumenti derivati, fatta eccezione per quelli di copertura, il cui *fair value* risulta essere negativo. Vi sono allocati anche i valori negativi degli strumenti derivati separati contabilmente dai sottostanti strumenti finanziari strutturati quando esistono le condizioni per effettuare lo scorporo. I criteri di iscrizione in bilancio, di cancellazione, di valutazione e di rilevazione delle componenti di conto economico sono le stesse già illustrate per le attività detenute per negoziazione.

13. Passività finanziarie designate al fair value

Non sono presenti in bilancio passività finanziarie valutate al *fair value*.

Operazioni in valuta

14. Operazioni in valuta

Sono costituite da tutte le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro.

Criteri di iscrizione

Le attività e passività denominate in valute diverse dall'euro sono inizialmente iscritte al tasso di cambio a pronti in essere alla data dell'operazione.

Criteri di valutazione

Alla data di chiusura dell'esercizio le attività e passività monetarie in valuta estera sono convertite utilizzando il tasso di cambio a pronti corrente a tale data. Le immobilizzazioni finanziarie espresse in valuta sono convertite al cambio storico d'acquisto.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono. Per le attività classificate come attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, che non sono elementi monetari, le differenze di cambio sono imputate alle riserve di valutazione.

Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

15. Trattamento di fine rapporto

Il trattamento di fine rapporto è considerato un programma a benefici definiti, ossia una obbligazione a benefici definiti e pertanto, come previsto dallo IAS 19, si è proceduto alla determinazione del valore dell'obbligazione utilizzando il «projected unit credit method»

quindi proiettando al futuro, sulla base di ipotesi attuariali, l'importo da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e procedendo successivamente alla sua attualizzazione per la quota parte maturata. A tale fine il «*projected unit credit method*» che considera ogni singolo periodo di servizio come originatore di una unità aggiuntiva di TFR da utilizzarsi per costruire l'obbligazione finale proiettando gli esborsi futuri sulla base di analisi storico statistiche e della curva demografica e attualizzando tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. L'analisi attuariale è svolta annualmente da un attuario indipendente.

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D. Lgs. 5 dicembre 2005 n. 252 le quote di TFR maturate fino al 31/12/2006 rimangono in azienda, mentre le quote maturate successivamente devono, a scelta del dipendente, essere destinate a forme di previdenza complementare o mantenute in azienda per essere trasferite successivamente all'INPS. Questo ha comportato delle modifiche alle ipotesi prese a base ai fini del calcolo attuariale, in particolare non si tiene più conto del tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni.

In ottemperanza a quanto previsto dalla Legge 335/95 i dipendenti assunti dal 28/4/1993 possono destinare parte del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato a un Fondo di Previdenza complementare ai sensi dei vigenti accordi aziendali.

Gli utili e le perdite attuariali derivanti da aggiustamenti delle stime attuariali sono contabilizzati con contropartita ad una posta del patrimonio netto come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

Il TFR maturato dopo il 31 dicembre 2016 rientra nella fattispecie di piani a contribuzione definita, Il Gruppo rileva i contributi da versare a un piano a contribuzione definita per competenza come passività dopo aver dedotto eventuali contributi già versati ai fondi di previdenza integrativa e al fondo INPS a fronte delle prestazioni di lavoro dipendente e in contropartita il conto economico.

16. Altre informazioni

Pagamenti basati su azioni - Operazioni con pagamento regolato con strumenti di capitale

È previsto un piano dei compensi a favore di soggetti apicali basato su strumenti finanziari nell'ambito del quale la remunerazione variabile, qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione, è soggetta alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo. Il costo delle operazioni regolate con strumenti di capitale è determinato dal fair value alla data in cui l'assegnazione è effettuata utilizzando un metodo di valutazione appropriato.

Tale costo, assieme al corrispondente incremento di patrimonio netto, è rilevato tra i costi per il personale lungo il periodo in cui sono soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alla scadenza del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di strumenti di capitale che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Le condizioni di servizio o di performance non vengono prese in considerazione quando viene definito il fair value del piano alla data di assegnazione. Si tiene però conto della probabilità che queste condizioni vengano soddisfatte nel definire la miglior stima del numero di strumenti di capitale che arriveranno a maturazione. Le condizioni di mercato sono riflesse nel fair value alla data di assegnazione. Qualsiasi altra condizione legata al piano, che non comporti un'obbligazione di servizio, non viene considerata come una condizione di maturazione. Le condizioni di non maturazione sono riflesse nel fair value del piano e

comportano l'immediata contabilizzazione del costo del piano, a meno che non vi siano anche delle condizioni di servizio o di performance.

Ricavi provenienti da contratti con clienti

I ricavi, in ottemperanza al principio contabile IFRS 15, rappresentano il trasferimento di beni o servizi al cliente e sono rilevati per un ammontare pari al corrispettivo che si stima di avere diritto a ricevere in cambio dei suddetti beni o servizi e sono rilevati seguendo il modello dei 5 step (identificare il contratto con il cliente; identificare le obbligazioni di fare («*performance obligation*») nel contratto; determinare il prezzo dell'operazione; allocare il prezzo dell'operazione alle *performance obligation*; rilevare il ricavo quando l'entità soddisfa la *performance obligation*).

I ricavi derivanti da obbligazioni contrattuali con la clientela sono rilevati al conto economico qualora sia probabile che l'entità riceva il corrispettivo a cui ha diritto in cambio dei beni o dei servizi trasferiti al cliente. Tale corrispettivo deve essere allocato alle singole obbligazioni previste dal contratto e deve trovare riconoscimento come ricavo nel conto economico in funzione delle tempistiche di adempimento dell'obbligazione. Nel dettaglio, i ricavi possono trovare riconoscimento nel conto economico in un momento preciso o nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare. Il corrispettivo promesso nel contratto con il cliente può includere importi fissi, importi variabili o entrambi. Nel dettaglio, il corrispettivo del contratto può variare a seguito di riduzioni, sconti, rimborsi, incentivi o altri elementi analoghi e può dipendere dal verificarsi o meno di un evento futuro. In presenza di corrispettivi variabili, la rilevazione del ricavo nel conto economico viene effettuata qualora sia possibile stimare in modo attendibile il ricavo e solo se risulta altamente probabile che tale corrispettivo non debba essere successivamente stornato dal conto economico, in tutto o in una parte significativa. Qualora l'entità riceva dal cliente un corrispettivo che prevede di rimborsare al cliente stesso, in tutto o in una parte, il ricavo ottenuto, deve essere rilevata una passività a fronte dei previsti futuri rimborsi. La stima di tale passività è oggetto di aggiornamento ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale e viene condotta sulla base della quota parte del corrispettivo che l'entità si aspetta di non avere diritto.

Le principali aree impattate da IFRS 15 riguardano i ricavi derivanti da contratti con i clienti rilevati nelle voci «Commissioni attive», con particolare riferimento ai comparti di distribuzione di prodotti di terzi e servizi connessi all'operatività in conti correnti. Con riferimento alla rilevazione delle commissioni di collocamento di prodotti, i ricavi vengono rettificati per tener conto della possibilità di restituzione di importi già incassati legati a ricavi variabili. Con riferimento ai corrispettivi connessi a conti correnti, le modalità di rilevazione prevedono l'allocatione dei ricavi stessi sui singoli prodotti o servizi costituenti il pacchetto «stand alone».

Proventi da dividendi

I dividendi vengono rilevati al momento in cui sorge il diritto di percepirla.

Azioni proprie

Eventuali azioni proprie detenute in portafoglio sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Allo stesso modo vengono imputati eventuali utili o perdite derivanti dalla successiva negoziazione.

Covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma a 5 anni di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un impor-

to massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

Il 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli artt. 4 e 7bis della legge 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 4 dicembre 2015 è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

L'1 febbraio 2016 è stata effettuata la cessione prosoluto al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016.

In data 31 ottobre 2016 è stata effettuata una quarta cessione prosoluto di un portafoglio di complessivi € 226 milioni di crediti in bonis. In data 1 ottobre 2017 si è proceduto ad una quinta cessione di un portafoglio di complessivi 308 milioni di crediti in bonis. Infine, in data 1 ottobre 2018, è stata effettuata un'ulteriore cessione prosoluto di un portafoglio di complessivi € 323 milioni di crediti in bonis.

Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici dei crediti cartolarizzati non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti iscritti in bilancio.

Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Schema Volontario

Nel mese di dicembre 2015 la Capogruppo ha aderito allo Schema Volontario costituito nell'ambito del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi per l'effettuazione di interventi di sostegno a favore di banche in amministrazione straordinaria o in condizioni di dissesto o a rischio di dissesto e ad esso aderenti. Trattasi di uno strumento aggiuntivo per la soluzione delle crisi bancarie destinato ad interventi per i quali sussistono prospettive di risanamento della banca o sia prevedibile un minor onere rispetto a quello da sostenere in liquidazione della stessa. Nel corso del 2018, il fondo è intervenuto a favore di Banca Carige, che si è tradotta, per la Banca, in un esborso di 5,257 milioni a fronte dell'iscrizione di un'attività finanziaria nel portafoglio dei titoli valutati al fair value con impatto a conto economico. L'attività finanziaria è stata completamente svalutata in sede di bilancio 2018.

Informativa ai sensi art. 1 commi 125-129 della Legge 4 agosto 2017 n. 124/17 «Legge annuale per il mercato e la concorrenza - Misure di trasparenza nelle erogazioni pubbliche»

La norma sopracitata ha introdotto a carico delle imprese l'obbligo di pubblicare nella nota integrativa sia d'impresa che consolidato gli importi delle »sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere» ricevuti dalla pubblica amministrazione e dai soggetti di cui all'art -2 bis del D.Lgs. n. 33/2013, da società controllate di diritto o di fatto direttamente o indirettamente da pubbliche amministrazione, da società a partecipazione pubblica. L'obbligo non sussiste nei casi in cui l'importo delle sovvenzioni, contributi, degli incarichi retribuiti sia inferiore a euro 10.000 nel periodo considerato. L'inosservanza di tale obbligo di comunicazione comporta la restituzione delle somme ai soggetti eroganti.

Nonostante i chiarimenti forniti dal Consiglio di Stato con parere del 1 giugno 2018 n. 1449 esistono numerosi interrogativi in merito all'applicazione della norma con particolare riferimento all'ambito oggettivo di applicazione. Sull'argomento si sono espressi sia associazioni di categoria (Assonime) che il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Viene rimarcato che tenuto conto dei criteri ispiratori della legge e

degli orientamenti emersi non dovrebbero essere soggetti all'obbligo di informativa i corrispettivi resi nell'ambito di prestazioni svolte nell'ambito della propria attività d'impresa e le misure agevolative rivolte alla generalità d'impresе (come ad esempio le misure agevolative fiscali in quanto vantaggi non indirizzati a una specifica realtà aziendale. Il gruppo ritiene che le attività svolte con le pubbliche amministrazioni, società pubbliche, controllate da pubbliche amministrazioni, casse di previdenza rappresentano una normale attività bancaria e quindi esulano dagli obblighi informativi introdotti dalla Legge 4 agosto 2017 n. 124. I contributi percepiti dal Gruppo e dettagliati nel Registro Nazionale degli Aiuti di Stato degli Aiuti di Stato per il quale è possibile la pubblica consultazione sul relativo sito internet ammontano a euro 202 mila corrisposti dal FBA (Fondo Banche e Assicurazioni) e si riferiscono ad «Aiuti alla formazione del personale».

Criteri di classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie incluse nei dati comparativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

Le attività e passività finanziarie incluse nei dati comparativi sono state classificate e valutate ai sensi dello IAS 39 e si rinvia al bilancio consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 per i relativi criteri di contabilizzazione.

A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore di bilancio e interessi attivi

Non sono state registrate nel corso dell'esercizio trasferimenti a seguito di cambiamenti nel business model. Alla data del 31/12/2018 non risultano più in portafoglio titoli riclassificati nel 2008 sulla base dell'emendamento al principio IAS 39 recepito dal regolamento dell'Unione Europea 1004 del 15/10/2008 in quanto superato dall'introduzione dell'IFRS 9 che ha sostituito lo IAS 39.

A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

Con decorrenza 1° gennaio 2013 è entrato in vigore il principio contabile IFRS 13 Valutazione del fair value, che raccoglie in un unico documento le norme relative alla determinazione del fair value precedentemente contenute nel corpo di diversi principi contabili. Il principio IFRS 13 mantiene sostanzialmente invariato il concetto di fair value, ma fornisce nuove linee guida applicative e prevede una maggiore informativa di bilancio.

Di seguito viene fornita l'informativa sul fair value come richiesto dall'IFRS 13. Il richiamato principio definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Il fair value è un criterio di valutazione di mercato ma mentre per alcune attività e passività, potrebbero essere disponibili transazioni o informazioni di mercato osservabili, per altre attività e passività tali informazioni non potrebbero essere disponibili. Quando non è rilevabile un prezzo per un'attività o una passività identica è necessario ricorrere a delle tecniche di valutazione che massimizzano l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riduca al minimo l'input di quelli non osservabili.

Una delle principali novità introdotte dall'IFRS 13 è rappresentata dalle precisazioni in riferimento alla misurazione del rischio di inadempimento nella determinazione del fair value dei derivati OTC. Tale rischio riguarda le variazioni sia del merito creditizio della controparte sia quello dell'emittente. E' stato pertanto implementato un modello di valorizzazione di questa componente di rischio che va a rettificare il valore puro di mercato dello

strumento. Per quanto riguarda i derivati con mark to market attivo la componente di rischio viene denominata CVA (Credit value adjustment) e rappresenta la perdita potenziale associata al rischio creditizio della controparte, mentre per gli strumenti con mark to market negativo il DVA (Debit value adjustment) quantifica il rischio emittente.

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Gli input di livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati di cui al livello 1 e 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 come tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite, spread creditizi, input corroborati dal mercato.

Sono generalmente forniti da provider o desunti sulla base di prezzi calcolati grazie a parametri di mercato per attività finanziarie simili.

Gli input di livello 3 sono input non osservabili per l'attività o per la passività e devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili. Devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio. Vengono valutate utilizzando input in prevalenza non osservabili sul mercato che derivano da stime e valutazioni interne derivanti da modelli di pricing che privilegiano l'esame dei cash flow attesi e informazioni di prezzi e spread nonché dati e serie di dati dei fattori di rischio storiche e report specialistici in materia.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il Gruppo determina il fair value delle attività e passività ricorrendo a varie metodologie. Sulla base degli input che possono essere utilizzati gli strumenti finanziari vengono classificati di Livello 1, Livello 2, Livello 3.

Vengono classificati nel Livello 1 gli strumenti finanziari che sono oggetto di quotazione in mercati attivi per i quali il fair value è assunto sulla base delle quotazioni ufficiali sul mercato. Nel caso in cui si sia in presenza di più mercati attivi viene considerato il mercato principale; in assenza di quest'ultimo il mercato più vantaggioso. Di norma gli input di livello 1 non possono essere rettificati. Il concetto di mercato attivo non coincide con quello di mercato regolamentato ma è strettamente riferito allo strumento finanziario. Ne consegue che l'essere quotato in un mercato regolamentato non è sufficiente per essere definito quotato in un mercato attivo. I prezzi quotati sono rilevati da listini, dealer, broker ecc. e sono rappresentativi di transazioni regolarmente effettuate.

Vengono classificati nel livello 2 gli strumenti finanziari per i quali gli input sono diversi dai prezzi quotati inclusi nel livello 1 e osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività. In tale caso si ricorre a tecniche di valutazione che sono il metodo della valutazione di mercato, il metodo del costo, il metodo reddituale che a sua volta si basa sulle tecniche del valore attuale e modelli di misurazione del prezzo delle opzioni. L'utilizzo di una tecnica del valore attuale ricomprende a sua volta i seguenti elementi:

- a) una stima dei flussi finanziari futuri per l'attività o la passività da valutare;
- b) l'incertezza inerenti ai flussi finanziari data dalle possibili variazioni dell'ammontare e della tempistica degli stessi;
- c) il tasso applicato ad attività monetarie senza rischio con durate analoghe;
- d) il premio per il rischio;
- e) per le passività il rischio di inadempimento relativo a tale passività, compreso il rischio di credito del debitore stesso.

Vengono classificati nel livello 3 gli strumenti finanziari per i quali gli input non siano osservabili. In questo caso vengono utilizzate le migliori informazioni disponibili nelle circostanze specifiche tenendo conto anche di tutte le informazioni relative ad assunzioni ragionevolmente disponibili adottate dagli operatori di mercato.

Nel caso in cui la valutazione di uno strumento finanziario avvenga mediante ricorso a input di livelli diversi allo strumento finanziario viene attribuito il livello con l'input significativo più basso.

Il principio contabile IFRS 13 richiede, per le attività finanziarie classificate al livello 3, informativa in merito alla sensitività 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.

Anche in considerazione del fatto che il peso specifico di tali strumenti all'interno del portafoglio delle attività finanziarie del gruppo è contenuto e che all'interno degli strumenti di livello 3 sono ricompresi una buona parte di titoli valutati al costo (per i quali non è richiesta informativa quantitativa della sensibilità della misurazione), variazioni degli input non osservabili non comportano significativi impatti economici.

Gli strumenti classificati al livello 3, per i quali nella determinazione del fair value vengono elaborati input non osservabili di carattere quantitativo, sono pertanto riconducibili, in buona parte, a strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI previsto per la classificazione delle attività finanziarie dall'IFRS 9. Il fair value della maggior parte di tali strumenti finanziari è determinato attraverso un modello di *Discounted Cash Flow* o, per prodotti a revoca, posto pari all'esposizione lorda rettificata per la componente di perdita per rischio di credito. Al cambiamento dei parametri di rischio non osservabili, i risultati economici non presentano rilevanti oscillazioni.

In particolare, sono state effettuate le seguenti analisi:

- a) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del parametro di PD (*Probability of default*) considerando i valori del parametro stesso in differenti scenari: (lievemente) favorevole ed avverso. In entrambi i casi le variazioni del fair value sono molto contenute (fair value complessivo minore dello 0,05% nello scenario avverso e maggiore dello 0,04% nello scenario favorevole). Le variazioni risultano molto contenute, in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- b) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del parametro di LGD (*Loss Given default*) variando i valori del parametro stesso di +/- 10%. In entrambi i casi le variazioni del fair value sono molto contenute (fair value minore dello 0,13% in caso di aumento del 10% dell'LGD e maggiore dello 0,12% in caso di diminuzione del 10%). Anche in questo caso, le variazioni risultano molto contenute in quanto la maggior parte di tali strumenti presenta un basso rischio di credito.
- c) un'analisi di *sensitivity* alla variazione del tasso di attualizzazione utilizzato per lo sconto dei flussi di cassa, applicando uno shock parallelo alle curve dei tassi di +/-200 *basis points*. In questi casi le variazioni del fair value sono pari a - 0,35% nel caso in cui si consideri l'innalzamento delle curve dei tassi, viceversa un aumento di fair value pari a +1,28% in caso di abbassamento delle medesime. In particolare, nei rapporti rateali a tasso fisso il valore del tasso di capitalizzazione non è impattato dallo shock, che impatta invece in fase di attualizzazione dei flussi; al contrario, nei rapporti rateali indicizzati ad un tasso variabile il valore del tasso di capitalizzazione, con riferimento alla componente di *spread*, non è impattato dallo shock, mentre lo shock impatta in fase di determinazione della componente variabile delle cedole e nella fase di attualizzazione dei flussi. Il fair value, *shockato* e *non-shockato*, può riflettere un effetto di attualizzazione da tasso negativo; questo è in linea con quanto calcolato correntemente in altre elaborazioni e con la prassi di mercato. La fase di capitalizzazione ha un limite naturale a zero, non vengono generate rate con quota interessi negativa. Le variazioni di fair value sono maggiori rispetto alle altre due *sensitivity*, ma rimangono comunque su livelli contenuti.



A.4.3 Gerarchia del fair value

Nella determinazione del fair value l'IFRS 13 richiama il concetto di gerarchia dei criteri utilizzati per la misurazione che era stato introdotto da un emendamento all'IFRS 7 recepito dal regolamento n. 1165 del 27/11/2009, il quale prevedeva l'obbligo di classificare le valutazioni sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni degli strumenti finanziari. Si distinguono i seguenti livelli:

- a) quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo per le attività o passività oggetto di valutazione (livello 1);
- b) input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato (livello 2);
- c) input che non sono basati sui dati di mercato osservabili (livello 3). In questo caso il fair value viene determinato ricorrendo a tecniche di valutazione che si basano in modo consistente sul ricorso di stime e assunti da parte degli uffici del Gruppo.

L'allocazione nei livelli non è opzionale ma va effettuata in ordine gerarchico essendo attribuita priorità ai prezzi ufficiali su mercati attivi; in assenza di tali input si ricorre prima a metodi diversi dai primi ma che prendono comunque a riferimento parametri osservabili, altrimenti a tecniche di valutazione utilizzando input non osservabili.

I trasferimenti di una attività o passività tra i diversi livelli di gerarchia del fair value sono effettuati quando a seguito di variazioni degli input appare non coerente la classificazione precedente.

A.4.4 Altre informazioni

Le informazioni fornite a commento in precedenza unitamente a quanto esposto nelle tabelle successive forniscono una informativa adeguata a quanto richiesto dall'IFRS 13 paragrafi 91 e 92, e non ricorrono obblighi informativi di cui ai paragrafi 51, 93 lettera (i) e 96 del predetto principio.

INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

A.4.5 Gerarchia del fair value

A4.5.1 Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

Attività/Passività misurate al fair value	31/12/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico di cui	536.775	31.668	289.627
a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione	219.376	31.668	-
b) Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-
c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	317.399	-	289.627
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	4.306.378	-	117.238
3. Derivati di copertura	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	63.077
5. Attività immateriali	-	-	-
Totale	4.843.153	31.668	469.942
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	57.211	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	16.826	-
Totale	-	74.037	-

Attività/Passività misurate al fair value su base ricorrente	31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	569.323	97.983	24.105
2. Attività finanziarie valutate al fair value	281.139	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	6.632.139	-	155.898
4. Derivati di copertura	-	-	-
5. Attività materiali	-	-	63.445
6. Attività immateriali	-	-	-
Totale	7.482.601	97.983	243.448
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	31.259	-
2. Passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	22.468	-
Totale	-	53.727	-

A seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, si è registrata una ricomposizione dei portafogli nelle nuove categorie contabili rispetto al 31 dicembre 2017. Si rimanda all'informativa fornita all'interno della «Sezione 4 Altri aspetti» della A. 1 Parte Generale, per i dettagli della transizione al nuovo principio contabile ed alla connessa riallocazione degli strumenti finanziari dalle precedenti alle nuove voci di bilancio.

Nell'esercizio non si sono registrati trasferimenti di fair value.

L'impatto di CVA (Credit value adjustment) e DVA (Debit value adjustment) sulla determinazione del fair value degli strumenti finanziari derivati non è significativo, anche in relazione alla presenza, per una parte consistente di esposizioni, di accordi di credit support annex (CSA).



Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico					Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoiazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoria- mente valutate al fair value	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva			
Esistenze iniziali al 31/12/2017	24.105	24.105	-	-	155.898	-	63.445	-
Rettifiche per FTA IFRS 9	172.862	(24.105)	-	196.967	(41.303)	-	-	-
1. Esistenze iniziali	196.967	-	-	196.967	114.595	-	63.445	-
2. Aumenti	164.508	1.602	-	162.906	50.988	-	474	-
2.1. Acquisti	153.571	1.601	-	151.970	878	-	-	-
2.2. Profitti imputati a:	9.482	1	-	9.481	49.914	-	474	-
2.2.1. Conto Economico	9.482	1	-	9.481	18	-	474	-
- di cui plusvalenze	5.012	-	-	5.012	-	-	474	-
2.2.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	49.896	-	-	-
2.3. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4. Altre variazioni in aumento	1.455	-	-	1.455	196	-	-	-
3. Diminuzioni	71.848	1.602	-	70.246	48.345	-	842	-
3.1. Vendite	1.602	1.602	-	-	26	-	-	-
3.2. Rimborsi	44.662	-	-	44.662	256	-	-	-
3.3. Perdite imputate a:	14.680	-	-	14.680	39.397	-	842	-
3.3.1. Conto Economico	14.680	-	-	14.680	-	-	842	-
- di cui minusvalenze	14.680	-	-	14.680	-	-	842	-
3.3.2. Patrimonio netto	-	-	-	-	39.397	-	-	-
3.4. Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
3.5. Altre variazioni in diminuzione	10.904	-	-	10.904	8.666	-	-	-
4. Rimanenze finali	289.627	-	-	289.627	117.238	-	63.077	-

L'incremento delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, nel corso dell'esercizio, è in buona parte riconducibile a strumenti finanziari (in particolare crediti) che non hanno superato il test SPPI e che, pertanto, sono stati classificati in questa voce. Questa stessa voce ricomprende anche le quote di OICR, non detenute ai fini di trading, precedentemente classificati nelle voci «attività finanziarie valutate al fair value» e «attività finanziarie disponibili per la vendita».

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 di 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			
	Valore di Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	32.873.554	5.832.354	-	28.220.875
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	32.873.554	5.832.354	-	28.220.875
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	37.228.347	2.156.641	268.788	34.796.143
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	37.228.347	2.156.641	268.788	34.796.143

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31/12/2017			
	Valore di Bilancio	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	4.132.572	4.107.793	-	12.769
2. Crediti verso banche	1.920.320	-	-	1.920.320
3. Crediti verso clientela	25.755.836	-	-	26.356.324
4. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
5. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	31.808.728	4.107.793	-	28.289.413
1. Debiti verso banche	6.204.835	-	-	6.204.835
2. Debiti verso clientela	28.800.925	-	-	28.800.925
3. Titoli in circolazione	2.833.359	2.509.595	351.488	-
4. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-
Totale	37.839.119	2.509.595	351.488	35.005.760

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. «DAY ONE PROFIT/LOSS»

Il «day one profit/loss» regolato dall'IFRS7 e dall'IFRS 9 B5.1.2A, deriva dalla differenza all'atto della prima rilevazione tra il prezzo di transazione dello strumento finanziario e il fair value. Tale differenza è riscontrabile, in linea di massima, per quegli strumenti finanziari che non hanno un mercato attivo. Tale differenza viene imputata a conto economico in funzione della vita utile dello strumento finanziario stesso.

Il gruppo non ha in essere operatività tali da generare componenti di reddito significative inquadrabili nel cosiddetto «day one profit/loss».



PARTE B *Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato*

Attivo

Sezione 1 *Cassa e disponibilità liquide - voce 10*

1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
a) Cassa	144.540	122.852
b) Depositi a vista presso Banche Centrali	1.432.623	576.527
Totale	1.577.163	699.379

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	31/12/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Attività per cassa						
1. Titoli di debito	126.131	-	-	83.232	-	-
1.1 Titoli strutturati	1.925	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	124.206	-	-	83.232	-	-
2. Titoli di capitale	83.095	-	-	151.870	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	10.150	-	-	39.505	-	-
4. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	-	-	-	-
Totale (A)	219.376	-	-	274.607	-	-
B. Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari	-	31.668	-	-	97.983	-
1.1 di negoziazione	-	31.668	-	-	97.983	-
1.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
1.3 altri	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-
2.1 di negoziazione	-	-	-	-	-	-
2.2 connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-
2.3 altri	-	-	-	-	-	-
Totale (B)	-	31.668	-	-	97.983	-
Totale (A+B)	219.376	31.668	-	274.607	97.983	-

2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	126.131	83.232
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	113.097	83.232
c) Banche	11.109	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	1.925	-
2. Titoli di capitale	83.095	151.870
a) Banche	26.202	29.124
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	4.084	12.754
c) Società non finanziarie	52.809	109.992
d) Altri emittenti	-	-
3. Quote di OICR	10.150	39.505
4. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale (A)	219.376	274.607
B. Strumenti derivati		
a) Controparti centrali	-	-
b) Altre	31.668	97.983
Totale (B)	31.668	97.983
Totale (A+B)	251.044	372.590

2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31/12/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	36.697	-	41.750	34.636	-	83.220
1.1 Titoli strutturati	-	-	41.750	-	-	83.213
1.2 Altri titoli di debito	36.697	-	-	34.636	-	7
2. Titoli di capitale	-	-	1	-	-	820
3. Quote di O.I.C.R.	280.702	-	42.653	284.862	-	39.463
4. Finanziamenti	-	-	205.222	-	-	79.739
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri	-	-	205.222	-	-	79.739
Totale	317.399	-	289.626	319.498	-	203.242

I finanziamenti classificati in questa voce sono strumenti finanziari che non hanno superato il test SPPI. I titoli di debito classificati in questa voce sono strumenti rientranti in un business model di strumenti finanziari gestiti al fair value e non detenuti con finalità di negoziazione.

Le quote di O.I.C.R. sono costituite da fondi e sicav azionari per € 30,725 milioni, da fondi obbligazionari per € 237,084 milioni, da fondi immobiliari per € 6,912 milioni, da fondi bilanciati per € 35,523 milioni e da fondi flessibili per € 13,111 milioni. Tali strumenti sono stati valutati sulla base del prezzo comunicato dai gestori dei fondi, rappresentativo del net asset value (NAV), rettificato per eventuali sottoscrizioni o rimborsi avvenuti tra la data di riferimento del NAV ricevuto e la data di bilancio.



2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Titoli di capitale	2	820
di cui: banche	2	-
di cui: altre società finanziarie	-	-
di cui: società non finanziarie	-	820
2. Titoli di debito	78.447	117.856
a) Banche Centrali	1.747	1.661
b) Amministrazioni pubbliche	25.962	22.020
c) Banche	8.988	10.963
d) Altre società finanziarie	35.516	76.891
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	6.234	6.322
3. Quote di O.I.C.R.	323.355	324.325
4. Finanziamenti	205.221	79.740
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	126	155
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	14.355	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	111.898	17.202
f) Famiglie	78.842	62.383
Totale	607.025	522.740

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	31/12/2018			31/12/2017		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	4.305.473	-	13.274	6.772.376	-	14.239
1.1 Titoli strutturati	266.311	-	11.979	480.612	-	12.655
1.2 Altri titoli di debito	4.039.162	-	1.295	6.291.764	-	1.584
2. Titoli di capitale	907	-	103.964	-	-	100.356
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Totale	4.306.380	-	117.238	6.772.376	-	114.595

Il portafoglio dei titoli di debito è per lo più costituito da titoli governativi dello stato italiano, detenuti con l'intento sia di percepire flussi finanziari che di beneficiare di eventuali utili derivanti dalla cessione degli stessi. Per i titoli di capitale non quotati per i quali non sono disponibili input osservabili e per i quali le più recenti informazioni disponibili per valutare il fair value sono insufficienti, la miglior stima dello stesso è stata effettuata considerando il valore del patrimonio netto rettificato.

Tra i titoli di capitale sono anche classificate partecipazioni detenute in un'ottica di sostegno all'attività tipica e di supporto allo sviluppo delle realtà territoriali in cui opera il Gruppo.

3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Titoli di debito	4.318.747	6.786.615
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	3.764.591	6.242.218
c) Banche	483.996	465.939
d) Altre società finanziarie	24.469	28.312
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	45.691	50.146
2. Titoli di capitale	104.871	100.356
a) Banche	10.029	52.472
b) Altri emittenti:	94.842	47.884
- altre società finanziarie	87.194	41.330
di cui: imprese di assicurazione	-	-
- società non finanziarie	7.648	6.552
- altri	-	2
3. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale	4.423.618	6.886.971

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			
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Write-off parziali complessivi
Titoli di debito	4.313.716	-	7.679	-	2.578	69	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	4.313.716	-	7.679	-	2.578	69	-	-
di cui: attività finanziarie impaired deteriorate acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-	-



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						Totale 31/12/2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Crediti verso Banche												
Centrali	472.698	-	-	-	-	472.698	1.110.969	-	-	-	-	1.110.969
1. Depositi a scadenza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Riserva obbligatoria	469.600	-	-	-	-	-	1.107.575	-	-	-	-	-
3. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altri	3.098	-	-	-	-	-	3.394	-	-	-	-	-
B. Crediti verso banche	847.923	-	-	75.407	-	772.865	816.207	-	-	7.191	-	809.351
1. Finanziamenti	772.870	-	-	-	-	772.865	809.351	-	-	-	-	809.351
1.1. Conti correnti e depositi a vista	259.107	-	-	-	-	-	270.303	-	-	-	-	-
1.2. Depositi a scadenza	426.804	-	-	-	-	-	484.696	-	-	-	-	-
1.3. Altri finanziamenti:	86.959	-	-	-	-	-	54.352	-	-	-	-	-
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	86.959	-	-	-	-	-	54.352	-	-	-	-	-
2. Titoli di debito	75.053	-	-	75.407	-	-	6.856	-	-	7.191	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	75.053	-	-	75.407	-	-	6.856	-	-	7.191	-	-
Totale	1.320.621	-	-	75.407	-	1.245.563	1.927.176	-	-	7.191	-	1.920.320

Tali crediti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value dei crediti a vista o con scadenza a breve termine, viene assunto pari al valore di bilancio.

Ai fini di una comparazione su dati omogenei, i dati di bilancio 2017 sono stati riesposti indicando in corrispondenza della colonna «Primo e secondo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Non deteriorate» e nella colonna «Terzo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Deteriorate».

4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31/12/2018						Totale 31/12/2017					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired o originate	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Livello 1	Livello 2	Livello 3	
1. Finanziamenti	23.542.925	1.833.204	184.078	-	-	26.735.780	23.266.466	2.058.846	-	-	25.916.593	
1.1. Conti correnti	3.737.618	741.013	72.857	-	-	-	3.921.460	875.082	-	-	-	
1.2. Pronti contro termine attivi	1.204.429	-	-	-	-	-	1.221.602	-	-	-	-	
1.3. Mutui	12.806.748	916.772	95.848	-	-	-	12.099.757	1.029.663	-	-	-	
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	483.641	13.103	873	-	-	-	231.397	11.286	-	-	-	
1.5. Leasing finanziario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1.6. Factoring	2.136.650	20.475	-	-	-	-	2.260.979	10.443	-	-	-	
1.7. Altri finanziamenti	3.173.839	141.841	14.500	-	-	-	3.531.271	132.372	-	-	-	
2. Titoli di debito	6.176.805	-	-	5.756.947	-	239.532	4.534.526	-	4.218.226	-	305.471	
2.1. Titoli strutturati	1.313.239	-	-	1.021.503	-	239.532	1.116.819	-	813.916	-	304.768	
2.2. Altri titoli di debito	4.863.566	-	-	4.735.444	-	-	3.417.707	-	3.404.310	-	703	
Totale	29.719.730	1.833.204	184.078	5.756.947	-	26.975.312	27.800.992	2.056.846	4.218.226	-	26.222.064	

I crediti sono oggetto di parziale copertura specifica.

Tra i crediti sono ricompresi € 1,545 milioni di mutui residenziali e € 0,114 milioni di prestiti contro cessione del quinto dello stipendio che hanno costituito oggetto di operazioni di cartolarizzazione e di covered bond poste in essere dalla Capogruppo e da Prestinuova S.p.a.

I titoli emessi nell'ambito del programma di covered bond e della cartolarizzazione in essere sono stati collocati presso clientela istituzionale.

Mantenendo la Capogruppo tutti i rischi e i benefici relativi a tali mutui non si è proceduto alla loro derecognition e pertanto sono stati mantenuti in bilancio. Il fair value dei crediti è ottenuto mediante l'applicazione alle operazioni aventi scadenza contrattuale superiore al breve termine di modelli di valutazione basati sull'attualizzazione dei flussi di rimborso futuri, al netto delle perdite attese. Il tasso di attualizzazione viene determinato sulla base delle attese di evoluzione dei tassi di interesse di mercato, contemperando anche ulteriori componenti specifiche, volte a includere nella valutazione anche gli oneri operativi di gestione delle operazioni e quelli effettivi di finanziamento sostenuti dal gruppo.

La differenza tra fair value e valore di bilancio è conseguente principalmente al divario fra i tassi utilizzati in sede di valutazione della componente crediti a tasso fisso e i tassi di mercato.

Ai fini di una comparazione su dati omogenei, i dati di bilancio 2017 sono stati riesposti indicando in corrispondenza della colonna «Primo e secondo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Non deteriorate» e nella colonna «Terzo stadio» le esposizioni che secondo IAS 39 venivano qualificate come «Deteriorate».



4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2018			31/12/2017	
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Di cui: attività deteriorate acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio
1. Titoli di debito	6.176.805	-	-	4.534.526	-
a) Amministrazioni pubbliche	5.908.263	-	-	4.189.520	-
b) Altre società finanziarie	240.707	-	-	318.082	-
di cui: imprese di assicurazioni	6.266	-	-	6.281	-
c) Società non finanziarie	27.835	-	-	26.924	-
2. Finanziamenti verso:	23.542.925	1.833.204	184.078	23.266.464	2.058.847
a) Amministrazioni pubbliche	95.722	267	-	225.184	261
b) Altre società finanziarie	2.865.285	15.808	1.135	3.013.666	21.916
di cui: imprese di assicurazioni	208	-	-	5.018	-
c) Società non finanziarie	12.083.204	1.285.461	120.404	12.102.636	1.445.447
d) Famiglie	8.498.714	531.668	62.539	7.924.978	591.223
Totale	29.719.730	1.833.204	184.078	27.800.990	2.058.847

4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Write-off parziali complessivi
Titoli di debito	6.255.333	-	-	-	3.469	-	-	-
Finanziamenti	22.089.460	-	2.795.500	4.145.061	45.724	50.747	2.311.858	193.888
Totale 31/12/2018	28.344.793	-	2.795.500	4.145.061	49.193	50.747	2.311.858	193.888
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	8.396	298.399	-	121	122.596	121

Alla data del 31 dicembre 2017, secondo i previgenti principi contabili, non era prevista la suddivisione in stage delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Si rimanda all'informativa fornita all'interno della «Sezione 4 Altri aspetti» della A. 1 Parte Generale, dove è evidenziata la prima applicazione del nuovo principio contabile

IFRS 9 e la suddivisione in stage delle attività finanziarie, sia in termini di valore lordo che di rettifiche di valore, operata in data 1° gennaio 2018.

Alla data del 31 dicembre 2018, le consistenze delle esposizioni lorde e delle rettifiche di valore delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato non presentano, a livello di singolo stage, variazioni significative rispetto ad inizio periodo.

Sezione 7 Le partecipazioni - voce 70

7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede Legale	Sede operativa	Tipo di rapporto	Impresa partecipante	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in modo congiunto						
RAJNA IMMOBILIARE SRL	Sondrio	Sondrio	7	Banca Popolare di Sondrio SCPA	50,000	50,000
RENT2GO	Bolzano	Bolzano	7	Banca Popolare di Sondrio SCPA	33,333	33,333
B. Imprese sottoposte a influenza notevole						
ALBA LEASING SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,264	19,264
ARCA VITA SPA	Verona	Verona	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	14,837	14,837
ARCA HOLDING SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	21,137	21,137
UNIONE FIDUCIARIA SPA	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	24,000	24,000
POLIS FONDI SGR	Milano	Milano	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	19,600	19,600
SOFIPO SA	Lugano	Lugano	8	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	30,000	30,000
BORMIO GOLF SPA	Bormio	Bormio	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	25,237	25,237
LAGO DI COMO GAL SCRL	Canzo	Canzo	8	Banca Popolare di Sondrio SCPA	28,953	28,953
ACQUEDOTTO DELLO STELVIO SRL	Bormio	Bormio	8	Pirovano Stelvio spa	27,000	27,000
SIFAS SPA	Bormio	Bormio	8	Pirovano Stelvio spa	21,614	21,614

7 = controllo congiunto

8 = impresa associata

7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. Imprese controllate in modo congiunto			
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	379	-	50
2. RENT2GO	1.569	-	-
B. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. ALBA LEASING S.p.A.	77.279	-	-
2. ARCA VITA S.p.A.	65.824	-	6.747
3. ARCA HOLDING S.p.A.	64.672	-	2.642
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	9.012	-	363
5. POLIS FONDI SGR PA	1.678	-	90
6. SOFIPO SA	-	-	-
Totale	220.413	-	-

Il fair value non viene indicato per le società non quotate in mercati attivi.



7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Denominazioni	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali
A. Imprese controllate in modo congiunto						
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	118		649	-	10	112
2. RENT2GO S.r.l.	3.347		8.638	2.799	4.917	238
B. Imprese sottoposte a influenza notevole						
1. ALBA LEASING S.p.A.	7	4.829.780	195.436	4.406.390	217.583	95.181
2. ARCA VITA S.p.A.	131.796	9.243.591	293.916	1.344.468	12.596	1.207.139
3. ARCA HOLDING S.p.A.	4	222.705	182.128	69.897	28.972	330.367
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	13.235	20.698	59.338	19.971	34.823	39.143
5. POLIS FONDI SGR PA	2	6.936	4.024	3	2.401	5.657

I dati sopra esposti sono desunti dalle situazioni contabili più recenti disponibili.

Di seguito viene fornita una riconciliazione delle informazioni di natura contabile, riportate nei bilanci delle società partecipate, con il valore contabile delle partecipazioni, come richiesto dallo IFRS 12.

Denominazioni	Valore di patrimonio netto	Valore di patrimonio netto pro quota	Valore di bilancio
A. Imprese controllate in modo congiunto			
1. RAJNA IMMOBILIARE S.r.l.	756	379	379
2. RENT2GO	4.777	1.569	1.569
B. Imprese sottoposte a influenza notevole			
1. ALBA LEASING S.p.A.	401.250	77.297	77.297
2. ARCA VITA S.p.A.	443.635	65.824	65.824
3. ARCA HOLDING S.p.A.	305.969	64.672	64.672
4. UNIONE FIDUCIARIA S.p.A.	37.546	9.012	9.012
5. POLIS FONDI SGR PA	8.558	1.678	1.678
6. SOFIPO SA	-	-	-

7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività
Imprese sottoposte a influenza notevole	544	3.699	2.172

I dati sopra esposti sono desunti dalle situazioni contabili più recenti disponibili

Margine di interesse	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di simmissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
-	(37)	46	34	-	34	-	34
(8)	(161)	(730)	(542)		(542)		(542)
64.583	(1.554)	13.759	9.398	453	9.851	30	9.881
225.996	-	87.927	61.835	-	61.835	(27.903)	33.932
40	(2.291)	55.088	37.727	-	37.727	7	37.734
(155)	(3.677)	4.232	2.726	-	2.726	-	2.726
-	(137)	883	535	-	535	28	563

Ricavi totali	Utile (Perdite) dell'operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdite) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdite) d'esercizio	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Redditività complessiva
1.478	79	-	79	-	79



7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	31/12/2018	31/12/2017
A. Esistenze iniziali	217.634	208.575
B. Aumenti	8.365	15.228
B.1 Acquisti	1.800	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	40	27
B.4 Altre variazioni	6.525	15.201
C. Diminuzioni	5.042	6.169
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	168
C.3 Altre variazioni	5.042	6.001
D. Rimanenze finali	220.957	217.634
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	(447)	(447)

La voce passa da € 217,634 milioni a € 220,957 milioni.

Le altre variazioni in aumento e in diminuzione derivano dalla valutazione al patrimonio netto delle partecipate.

Gli acquisti si riferiscono all'interessenza in Rent2Go S.r.l.

7.6 Valutazioni e assunzioni significative per stabilire l'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole

L'esistenza di controllo congiunto o influenza notevole è presunta come riportato nella parte A – Politiche contabili

7.7 - 7.8 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto e influenza notevole

Non sussistono impegni che possono generare passività potenziali derivanti da eventuali responsabilità solidali.

Tra le garanzie e gli impegni rilasciati è ricompreso un impegno a favore di Alba Leasing spa assunto in sede di avvio della società stessa nell'ambito del piano di ristrutturazione organizzativa di Banca Italease spa a fronte del quale la Capogruppo ha ritenuto di effettuare specifico accantonamento al fondo per rischi e oneri.

Sezione 9 Attività materiali - voce 90

9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31/12/2018	31/12/2017
1. Attività di proprietà	240.303	238.244
a) terreni	62.875	61.036
b) fabbricati	159.398	157.028
c) mobili	5.230	5.510
d) impianti elettronici	2.174	2.595
e) altre	10.626	12.075
2. Attività acquisite in leasing finanziario	24.781	25.801
a) terreni	6.803	6.803
b) fabbricati	17.978	18.998
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	-	-
Totale	265.084	264.045
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

9.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

Attività/Valori	31/12/2018			31/12/2017		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	-	-	63.077	-	-	63.445
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	63.077	-	-	63.445
2. Attività acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-	-
a) terreni	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	63.077	-	-	63.445
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-	-	-	-	-

Trattasi di immobili di proprietà del Fondo Immobiliare Centro delle Alpi Real Estate che è stato consolidato integralmente.



9.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

Attività/Valori	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale 31/12/2018
A. Esistenze iniziali lorde	67.921	293.460	35.747	32.178	87.077	516.383
A.1 Riduzioni di valore totali nette	(82)	(117.434)	(30.237)	(29.583)	(75.002)	(252.338)
A.2 Esistenze iniziali nette	67.839	176.026	5.510	2.595	12.075	264.045
B. Aumenti:	1.839	9.611	1.186	704	5.600	18.940
B.1 Acquisti	1.745	5.293	1.164	650	5.541	14.393
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	3.882	1	-	36	3.919
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	94	371	20	54	23	562
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	65	1	-	-	66
C. Diminuzioni:	-	8.261	1.466	1.125	7.049	17.901
C.1 Vendite	-	190	-	-	-	190
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	8.071	1.467	1.125	7.052	17.715
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a	-	-	-	-	-	-
a) patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b) conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di fair value 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	-	-	-	-	-	-
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	(1)	-	(3)	(4)
D. Rimanenze finali nette	69.678	177.376	5.230	2.174	10.626	265.084
D.1 Riduzioni di valore totali nette	(82)	(125.558)	(31.863)	(29.781)	(82.072)	(269.356)
D.2 Rimanenze finali lorde	69.760	302.934	37.093	31.955	92.698	534.440
E. Valutazione al costo	69.678	177.376	5.230	2.174	10.626	265.084

9.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale 31/12/2018	
	Terreni	Fabbricati
A. Esistenze iniziali	-	63.445
B. Aumenti	-	-
B.1 Acquisti	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-
B.3 Variazioni positive di fair value	-	-
B.4 Riprese di valore	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	368
C.1 Vendite	-	-
- di cui operazioni di aggregazione aziendale	-	-
C.2 Ammortamenti	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value	-	368
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	-	-
D. Rimanenze finali	-	63.077
E. Valutazione al fair value	-	63.077

9.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Gli impegni contrattuali per l'acquisto di immobili, impianti e macchinari assommano a € 2,956 milioni.

Sezione 10 Attività immateriali - voce 100

10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31/12/2018		31/12/2017	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento		12.632		7.847
A.1.1 di pertinenza del gruppo		12.632		7.847
A.1.2 di pertinenza di terzi		-		-
A.2 Altre attività immateriali	20.627	-	15.873	-
A.2.1 Attività valutate al costo	20.627	-	15.873	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	20.627	-	15.873	-
A.2.2 Attività valutate al fair value	-	-	-	-
a) attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) altre attività	-	-	-	-
Totale	20.627	12.632	15.873	7.847

Le attività immateriali sono costituite da € 20,627 milioni di costi per acquisto di programmi EDP aventi vita utile definita e pertanto ammortizzati in base alla stessa, di norma 3 anni, e da avviamenti, quest'ultimi per € 12,632 milioni. La rilevazione degli avviamenti è avvenuta in conformità a quanto previsto dall'IFRS 3 riguardo la contabilizzazione delle operazioni di acquisizione. Il principio contabile sopra richiamato prevede che l'acquisizione e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita deve avvenire alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa.

L'allocatione è avvenuta, in base a quanto disposto dallo IFRS 3, in applicazione del cosiddetto «purchase method» che prevede che l'allocatione delle attività identificabili acquisite e delle passività identificabili assunte deve avvenire con riferimento alla data di acquisizione. La differenza tra il corrispettivo del trasferimento e il fair value di attività e passività viene rilevato come avviamento e attribuito alla specifica Unità Generatrice di Flussi di Cassa (Cash Generative Units -C.G.U).

L'identificazione del fair value di attività e passività è particolarmente rilevante e diretta a far ascrivere come avviamento solo la quota residuale del costo d'acquisto non allocabile a specifiche attività/passività; per questo il principio contabile permette una iscrizione provvisoria dell'avviamento entro la fine dell'esercizio in cui avviene l'aggregazione da perfezionarsi successivamente entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Gli avviamenti iscritti riguardano:

- Factorit S.p.a., la cui acquisizione è avvenuta nel 2010. In sede di prima iscrizione la Capogruppo ha provveduto ad iscrivere in via provvisoria tale importo di € 7,847 milioni pari alla differenza tra il prezzo pagato e il patrimonio netto contabile, alla data di acquisizione, con riserva di perfezionare in modo definitivo, entro il termine di 12 mesi dalla predetta data di acquisizione, il fair value di attività e passività.

Da attenta ricognizione non si sono rilevate differenze di fair value di attività e passività che possano comportare rettifiche dei valori attribuiti all'atto di acquisizione e pertanto si è ritenuto di non dover procedere a rettifiche dell'avviamento iscritto in via provvisoria.

Per tale avviamento non si è proceduto a svalutazione di quanto iscritto perché i test effettuati in base allo IAS 36, che prevede impairment test annuali per gli avviamenti al fine di verificare eventuali riduzioni del valore, non hanno evidenziato perdite di valore. Nella fattispecie si è utilizzato il Dividend Discount Model (DDM) il quale assume che il valore economico di un intermediario finanziario sia pari alla somma del valore attuale dei flussi di cassa futuri generati nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto e distribuibili agli azionisti mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e della capitalizzazione perpetua di un dividendo considerato sostenibile dopo

il periodo di pianificazione esplicita. Si è assunto un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 2% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 9,65%. Il valore d'uso risulta pari a circa € 198 milioni con una eccedenza rispetto al valore di carico di € 95 milioni.

- Prestinuoova S.p.a. acquisita il 23 luglio 2018. Trattasi di società operante nel settore delle concessioni di finanziamento rimborsabile mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione. l'acquisizione è avvenuta dietro versamento di un corrispettivo di € 53 milioni. Il patrimonio netto della società alla data di acquisizione ammontava a € 40 milioni con una differenza di € 14 milioni.

Dopo una prima iscrizione iniziale nel resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2018 di un avviamento provvisorio di € 14 milioni, nei mesi successivi all'acquisizione, il Gruppo ha provveduto a svolgere le attività per la determinazione del fair value di attività e passività che ha comportato la rilevazione di un avviamento effettivo di € 5 milioni sull'acquisizione.

10.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale 31/12/2018
		Def	Indef	Def	Indef	
A. Esistenze iniziali	7.847	-	-	176.093	-	183.940
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	(160.220)	-	(160.220)
A.2 Esistenze iniziali nette	7.847	-	-	15.873	-	23.720
B. Aumenti	4.785	-	-	22.028	-	26.813
B.1 Acquisti	4.785	-	-	21.905	-	26.690
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di fair value	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	123	-	123
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	17.274	-	17.274
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	17.274	-	17.274
- Ammortamenti	-	-	-	17.274	-	17.274
- Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
+ patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di fair value:	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	12.632	-	-	20.627	-	33.259
D.1 Rettifiche di valori totali nette	-	-	-	(177.494)	-	(174.494)
E. Rimanenze finali lorde	12.632	-	-	198.121	-	210.753
F. Valutazione al costo	12.632	-	-	20.627	-	33.259

Legenda

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

Sezione 11 *Attività fiscali e le passività fiscali - voce 110 e voce 60 del passivo*

11.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
- Rettifiche di valore sui crediti	356.098	336.373
- Accantonamenti a fondi rischi e oneri	28.542	24.625
- Oneri pluriennali	214	70
- Titoli e partecipazioni	23.913	856
- Spese amministrative e ammortamenti	19.094	23.522
- Perdite fiscali	5.345	-
Totale	443.206	385.446

12.2 Passività per imposte differite: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
- Immobili di proprietà	9.257	9.490
- Rivalutazioni titoli e plusvalenze	6.158	18.666
- Crediti	10.100	7.994
Totale	25.515	36.150

11.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31/12/2018	31/12/2017
1. Importo iniziale	365.404	395.551
Effetto FTA IFRS 9	25.488	-
Esistenze iniziali 01/01/2018	390.892	-
2. Aumenti	16.051	12.956
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	9.497	6.398
a) relative a precedenti esercizi	126	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	9.371	6.398
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	6.554	6.558
3. Diminuzioni	13.724	43.103
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	13.317	41.422
a) rigiri	12.098	41.422
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	1.219	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	407	1.681
a) Trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	407	416
b) Altre	-	1.265
4. Importo finale	393.219	365.404

11.4 Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 (in contropartita del conto economico)

	31/12/2018	31/12/2017
1. Importo iniziale	336.368	360.592
Effetto FTA IFRS 9	-	-
Esistenze iniziali 01/01/2018	-	-
2. Aumenti	-	6.558
3. Diminuzioni	408	30.782
3.1 Rigiri	1	30.366
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta	407	416
a) derivante da perdite di esercizio	407	416
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	335.960	336.368

11.5 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31/12/2018	31/12/2017
1. Importo iniziale	15.557	20.652
Effetto FTA IFRS 9	151	-
Esistenze iniziali 01/01/2018	15.708	-
2. Aumenti	4.443	117
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	4.249	115
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	4.249	115
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	194	2
3. Diminuzioni	2.714	5.212
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	2.712	4.307
a) rigiri	1.449	1.036
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	1.263	3.271
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	2	905
4. Importo finale	17.437	15.557



11.6 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2018	31/12/2017
1. Importo iniziale	20.042	21.143
Effetto FTA IFRS 9	(89)	-
Esistenze iniziali 01/01/2018	19.953	-
2. Aumenti	22.767	2.685
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	21.938	2.685
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	21.938	2.685
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	612	-
2.3 Altri aumenti	217	-
3. Diminuzioni	2.733	3.786
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	2.733	3.786
a) rigiri	1.714	3.786
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	1.019	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	39.987	20.042

L'importo si riferisce alle minusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva e a perdite attuariali rilevati in sede di determinazione dei benefici di lungo periodo per il personale, ossia fondo pensione e TFR imputati a patrimonio come previsto dal principio contabile IAS 19 Rivisto.

11.7 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31/12/2018	31/12/2017
1. Importo iniziale	20.593	22.020
Effetto FTA IFRS 9	(989)	-
Esistenze iniziali 01/01/2018	19.604	-
2. Aumenti	4.167	7.892
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	4.167	7.892
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	4.167	7.892
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	15.693	9.319
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	15.693	9.319
a) rigiri	15.693	9.319
b) dovute al mutamento dei criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	8.078	20.593

L'importo si riferisce alla fiscalità connessa alle plusvalenze contabilizzate a patrimonio netto afferenti le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Sezione 13 Altre attività - voce 130**13.1 Altre attività: composizione**

	31/12/2018	31/12/2017
Acconti versati al fisco	51.954	52.399
Debitori per ritenute ratei interessi clientela	152	134
Crediti d'imposta e relativi interessi	8.291	16.254
Assegni di c/c tratti su terzi	26.368	25.796
Assegni di c/c tratti su banche del gruppo	1.005	13.352
Operazioni in titoli di clientela	1.637	2.330
Scorte di magazzino	33.110	15.393
Costi di totale competenza anno successivo	2.647	3.682
Anticipi a fornitori	1.377	1.161
Anticipi a clienti in attesa di accrediti	14.101	21.529
Addebiti diversi in corso di esecuzione	57.429	54.714
Liquidità fondo quiescenza	3.972	13.162
Ratei attivi non riconducibili	43.597	38.851
Risconti attivi non riconducibili	21.565	24.371
Differenze di elisione	1.836	1.080
Poste residuali	79.323	67.844
Totale	348.364	352.052



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 / Componenti del gruppo	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Debiti verso banche centrali	4.613.420	-	-	-	4.631.240	-	-	-
2. Debiti verso banche	1.552.416	-	-	-	1.573.595	-	-	-
2.1 Conti correnti e depositi a vista	412.348	-	-	-	533.523	-	-	-
2.2 Depositi a scadenza	701.075	-	-	-	495.910	-	-	-
2.3 Finanziamenti	436.211	-	-	-	541.137	-	-	-
2.3.1 Pronti contro termine passivi	100.034	-	-	-	99.959	-	-	-
2.3.2 Altri	336.177	-	-	-	441.178	-	-	-
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
2.5 Altri debiti	2.782	-	-	-	3.025	-	-	-
Totale	6.165.836	-	-	6.165.836	6.204.835	-	-	6.204.835

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

I debiti verso banche centrali comprendono due finanziamenti contratti con la BCE, nel quadro delle operazioni di «Targeted Longer-Term refinancing operations» (TLTRO II): uno per € 1,100 milioni posto in essere nel mese di giugno 2016 con scadenza giugno 2020 e un secondo finanziamento contratto lo scorso mese di marzo per € 3,500 milioni con scadenza il 24 marzo 2021. Tali finanziamenti sono assistiti da garanzie di titoli obbligazionari, prevalentemente di Stato e crediti.

La sottovoce «Finanziamenti-altri» è principalmente costituita da provvista fondi della BEI in correlazione ai finanziamenti erogati dall'Istituto sulla base di convenzione stipulata con la stessa.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni / Componenti del gruppo	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Conti correnti e depositi a vista	27.482.070	-	-	-	26.965.149	-	-	-
2. Depositi a scadenza	1.046.988	-	-	-	1.429.251	-	-	-
3. Finanziamenti	7.085	-	-	-	367.838	-	-	-
3.1 pronti contro termine passivi	100	-	-	-	356.725	-	-	-
3.2 Altri	6.985	-	-	-	11.113	-	-	-
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri debiti	94.164	-	-	-	38.687	-	-	-
Totale	28.630.307	-	-	28.630.307	28.800.925	-	-	28.800.925

Tali debiti non sono oggetto di copertura specifica.

Il fair value viene assunto pari al valore di bilancio trattandosi di debiti prevalentemente a vista o con scadenza a breve termine.

1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia operazioni /Valori	31/12/2018				31/12/2017			
	Valore Bilancio	Fair Value			Valore Bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
A. Titoli								
1. obbligazioni	2.349.650	2.156.641	186.234	-	2.723.981	2.509.595	242.110	-
1.1 strutturate	137.239	-	137.239	-	163.930	-	163.930	-
1.2 altre	2.212.411	2.156.641	48.995	-	2.560.051	2.509.595	78.180	-
2. altri titoli	82.554	-	82.554	-	109.378	-	109.378	-
2.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 altre	-	-	-	-	109.378	-	109.378	-
Totale	2.432.204	2.156.641	268.788	-	2.833.359	2.509.595	351.488	-

Il fair value della sottovoce altri titoli è pari al valore di bilancio in quanto nella voce sono ricompresi assegni circolari e similari oltre a certificati di deposito al portatore con durata a breve termine.

I titoli a livello 1 si riferiscono a obbligazioni bancarie garantite e a prestiti obbligazionari quotati sul mercato Hi-mtf (Sistema Multilaterale di negoziazione).

1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

I titoli subordinati ammontano a € 524,876 milioni e sono costituiti dai prestiti di seguito indicati:

- prestito di € 16,860 milioni decorrenza dal 8/8/2014 e scadenza al 8/8/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 8/8/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 3%.
- prestito di € 11,173 milioni decorrenza dal 30/9/2014 e scadenza al 30/9/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 30/9/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 3%.
- prestito di € 18,002 milioni decorrenza dal 29/12/2014 e scadenza al 29/12/2021 con previsione di ammortamento annuale del 20% a partire dal 29/12/2017. Ha un tasso crescente a partire dal 2,25% fino al 4%; alla chiusura di bilancio è in corso una cedola al 3%.
- prestito di € 203,389 milioni decorrenza dal 30/03/2015 e scadenza al 30/03/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 2,50%.
- prestito di € 275,452 milioni decorrenza dal 23/10/2015 e scadenza al 23/10/2022 con rimborso in un'unica soluzione alla scadenza. Ha un tasso fisso del 3,00%.

1.6 Debiti per leasing finanziario

	31/12/2018	31/12/2017
- debiti per leasing finanziario	261	326
Totale	261	326

I debiti per leasing finanziario a tasso variabile ammontano a € 0,261 rispetto al totale di € 0,326 milioni dell'anno precedente, - 19,94% e sono relativi a immobili adibiti ad agenzia bancaria.

Gli esborsi complessivi residui previsti comprensivi di interessi ammontano a 0,264 milioni. La vita residua di tali debiti è la seguente:

fino a 1 anno	67	68
da 1 a 5 anni	194	262
oltre 5 anni	-	-



Sezione 2 Passività finanziarie di negoziazione - voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	31/12/2018					31/12/2017				
	VN	Fair Value			FV*	VN	Fair Value			FV*
		Livello 1	Livello 2	Livello 3			Livello 1	Livello 2	Livello 3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1 Strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2 Altre obbligazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	-	-	57.211	-	-	-	-	31.259	-	-
1.1 Di negoziazione	-	-	57.211	-	-	-	-	31.259	-	-
1.2 Connessi con la fair value option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Di negoziazione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Connessi con la fairvalue option	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.3 Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	57.211	-	-	-	-	31.259	-	-
Totale (A+B)	-	-	57.211	-	-	-	-	31.259	-	-

FV* = Fair Value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

VN = Valore nominale o nozionale

Sezione 4 *Derivati di copertura - voce 40*

4.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

sottostanti	Valore Nominale			Fair Value 31/12/2018			Valore Nominale			Fair Value 31/12/2017		
	31/12/2018	Livello 1	Livello 2	Livello 3	31/12/2017	Livello 1	Livello 2	Livello 3				
A. Derivati finanziari	412.814	-	16.826	-	560.747	-	22.468	-				
1) Fair value	412.814	-	16.826	-	560.747	-	22.468	-				
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-				
3) Investimenti esteri	-	-	-	-	-	-	-	-				
B. Derivati creditizi	-	-	-	-	-	-	-	-				
1) Fair value	-	-	-	-	-	-	-	-				
2) Flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-				
Totale	412.814	-	16.826	-	560.747	-	22.468	-				

4.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologie di copertura

Operazioni/ Tipo di copertura	Fair Value						Flussi Finanziari			
	Specifica						Generica	Specifica	Generica	Investimenti
	Titoli di debito e tassi di interesse	Titoli di capitale e indici azionari	Valute e oro	Credito	Merci	Altri				
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	16.826	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale attività	16.826	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Transazioni attese	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Portafoglio di attività e passività finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sezione 6 *Passività fiscali - voce 60*

La voce presenta un saldo di € 29,767 milioni riferito per € 25,515 milioni a imposte differite e per € 4,252 milioni a imposte correnti.

Riguardo alla composizione e consistenza delle imposte differite si rinvia a quanto riportato nella presente nota integrativa «Attivo - Sezione 11».

In merito alla situazione fiscale della Capogruppo si precisa che sono da ritenersi fiscalmente definiti gli esercizi fino al 2013.

Il D.L. 59/2016, convertito dalla Legge n. 119 del 30/6/2016, ha introdotto la possibilità, dietro pagamento di un canone e al ricorrere di determinate condizioni, di trasformare le D.T.A. (Deferred Tax Assets) in crediti d'imposta. La Capogruppo, ha presentato nell'anno 2016 l'istanza tendente a mantenere tale diritto eventualmente anche in futuro; non si è provveduto a versare alcun canone non essendosi verificate le condizioni per il pagamento.

La legge di bilancio 2017 (Legge n. 232/2016 art. 1, comma 24, ha novellato nell'ordinamento italiano il Gruppo IVA prevedendo che a partire dal 1° gennaio 2018 possano divenire, a seguito di apposita opzione, un'unica entità ai fini IVA i soggetti passivi stabiliti nel territorio dello Stato. La Capogruppo, al momento, non ha effettuato tale opzione e al momento non sono in corso valutazioni a riguardo.

Sezione 8 *Altre passività - Voce 80*

8.1 Altre passività: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
Somme a disposizione di terzi	341.039	350.698
Imposte da versare al fisco c/terzi	49.449	48.642
Imposte da versare al fisco	2.313	1.633
Competenze e contributi relativi al personale	14.447	18.578
Fornitori	13.693	15.970
Transitori enti vari	17.376	16.651
Fatture da ricevere	14.823	15.579
Accrediti in corso per operazioni finanziarie	7.014	4.799
Scarti valuta su operazioni di portafoglio	162.854	18.927
Compenso amministratori e sindaci	1.236	1.167
Finanziamenti da perfezionare erogati a clientela	6.847	5.396
Accrediti diversi in corso di esecuzione	28.924	45.239
Ratei passivi non riconducibili	13.865	12.671
Risconti passivi non riconducibili	14.891	15.399
Differenze di elisione	4.280	13.398
Poste residuali	67.040	58.773
Totale	760.091	643.520

La voce evidenzia un incremento del 18,11% da ricondursi essenzialmente alla componente «scarti in valuta su operazioni di portafoglio» che riguarda gli effetti documenti ricevuti e inviati s.b.f. (salvo buon fine) o al dopo incasso e che vengono registrati nei conti di stato patrimoniale solo al momento del regolamento.

Le differenze di valuta tra le relative attività/passività generano gli scarti di cui sopra.

Sezione 9 *Trattamento di fine rapporto del personale - voce 90*

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31/12/2018	31/12/2017
A. Esistenze iniziali	45.491	44.805
B. Aumenti	7.758	10.273
B.1 Accantonamenti dell'esercizio	7.711	7.792
B.2 Altre variazioni	47	2.481
C. Diminuzioni	10.027	9.587
C.1 Liquidazioni effettuate	1.630	2.389
C.2 Altre variazioni	8.397	7.198
D. Rimanenze finali	43.222	45.491
Totale	43.222	45.491

Sezione 10 *Fondi per rischi e oneri - voce 100*

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Componenti	31/12/2018	31/12/2017
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	46.163	30.152
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	160.734	160.799
4. Altri fondi per rischi ed oneri	41.953	43.478
4.1 controversie legali e fiscali	22.503	23.975
4.2 oneri per il personale	16.706	16.627
4.3 altri	2.744	2.876
Totale	248.850	234.429

Alla data di chiusura dell'esercizio non sussistono altre passività che possono comportare oneri al gruppo oltre quelle fronteggiate dagli accantonamenti sopra riportati. Ragionevolmente si ritiene non sussistano passività potenziali. I dati dei fondi di quiescenza aziendali relativi comprendono, oltre al fondo della capogruppo, la contabilizzazione, in base allo IAS 19, della passività per «Swiss BVG pension».

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
A. Esistenze iniziali	30.152	160.799	43.478	234.429
Effetto FTA IFRS 9	3.941	(189)	-	3.752
Esistenze iniziali 01/01/2018	34.093	160.610	43.478	238.181
B. Aumenti	13.979	6.185	20.704	40.868
B.1 Accantonamento dell'esercizio	13.971	2.275	20.239	36.485
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	8	3.910	465	4.383
C. Diminuzioni	1.909	6.061	22.229	30.199
C.1 Utilizzo nell'esercizio	1.909	3.649	18.654	24.212
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	2.402	-	2.402
C.3 Altre variazioni	-	10	3.575	3.585
D. Rimanenze finali	46.163	160.734	41.953	248.850



10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

Voci/Forme tecniche	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Impegni a erogare fondi	4.804	1.359	1.088	7.251
Garanzie finanziarie rilasciate	281	109	38.522	38.912
Totale	5.085	1.468	39.610	46.163

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

10.5.1. Illustrazione delle caratteristiche dei fondi e dei connessi rischi

I fondo di quiescenza pari a 160,734 sono costituiti dal fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo per 139,029 milioni e dalle passività attuariali legata alla previdenza integrativa per dipendenti della BPS Suisse SA per 21,705 milioni.

Il fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo è un fondo interno a prestazione definita con la finalità di corrispondere ai dipendenti un trattamento pensionistico aggiuntivo rispetto a quanto corrisposto dalla previdenza pubblica. È alimentato da contributi versati dalla banca e dai dipendenti calcolati percentualmente rispetto alle retribuzioni degli iscritti e accreditati mensilmente. È configurato come patrimonio di destinazione ai sensi dell'art. 2117 del C.C..

La consistenza del fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo viene adeguata tenendo conto del gruppo chiuso di aderenti riferito al 28/4/1993. Tale gruppo chiuso è costituito da 373 dipendenti e 273 pensionati.

Agli assunti dal 28/04/1993, ai sensi dei vigenti accordi aziendali è stata data la possibilità di aderire a un fondo di previdenza complementare.

BPS Suisse SA ha aderito alla Fondazione collettiva LPP della Rentenanstalt che garantisce per il tramite di Swiss Life una previdenza professionale ai proprio dipendenti.

La congruità della consistenza dei fondi rispetto al valore attuale delle obbligazioni alla data di riferimento è stata verificata mediante calcolo predisposto da attuari esterni utilizzando ipotesi demografiche distinte per età e sesso e ipotesi tecnico economiche che riflettono l'andamento teorico delle retribuzioni e delle prestazioni. Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base di una ipotesi economico-finanziaria dinamica. L'attualizzazione è stata effettuata sulla base del rendimento di primarie obbligazioni.

10.5.2 Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

	31/12/2018	31/12/2017
Esistenze al 31/12/2017	160.799	-
Effetto FTA IFRS 9	(190)	-
Esistenze al 1° gennaio	160.609	151.046
Service cost	6.048	2.406
Interest cost	2.370	1.967
Utili/perdite attuariali	671	5.449
Prestazioni	(3.947)	(3.512)
Altri accantonamenti	(5.017)	3.443
Al 31 dicembre	160.734	160.799

10.5.3 Informazioni sul fair value delle attività a servizio del piano

Di seguito viene fornito il dettaglio delle attività del fondo di quiescenza per il personale della Capogruppo:

	31/12/2018	31/12/2017
Titoli di debito	97.829	87.451
Titoli di capitale	4.481	3.852
O.I.C.R. azionari	15.455	13.502
O.I.C.R. immobiliari	17.292	23.330
Altre attività	3.972	13.524
Totale	139.029	141.659

La consistenza del fondo diminuisce di € 2,630 milioni, -1,86%.

Le prestazioni erogate per trattamenti pensionistici ammontano a € 3,650 milioni rispetto a € 3,512 milioni. I contributi versati dai dipendenti ammontano a € 0,228 milioni (€ 0,233 milioni dell'esercizio precedente).

10.5.4 Fondi di quiescenza aziendale a benefici definiti - Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Di seguito vengono fornite separatamente per la Capogruppo e BPS Suisse SA le assunzioni adottate nel calcolo attuariale:

Banca Popolare di Sondrio Scpa

	31/12/2018	31/12/2017
tasso tecnico di attualizzazione	1,58%	1,28%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,50%	0,50%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	0,825%*	0,825%*
tasso annuo d'inflazione	1,50%	1,50%

* tasso medio di perequazione.

Sulle modalità di individuazione del tasso tecnico di attualizzazione si rinvia a quanto riportato nel bilancio d'impresa.

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

	31/12/2018	31/12/2017
tasso tecnico di attualizzazione	0,70%	0,65%
tasso atteso degli incrementi salariali	0,85%	0,85%
tasso tendenziale degli incrementi pensioni	-	-
tasso annuo d'inflazione	0,85%	0,85%

Il tasso tecnico di attualizzazione è stato determinato con riferimento a corporate bond di alta qualità sul mercato svizzero con durata tra i 15 e 20 anni.

In conformità a quanto previsto dai principi IAS/IFRS è stata effettuata una analisi di sensitività al variare delle principali ipotesi attuariali inserite nel modello di calcolo. A tale scopo è stato utilizzato come scenario base quello già utilizzato al fine della valutazione e da quello sono state aumentate e diminuite le due ipotesi più significative, ottenendo i risultati di seguito riportati separatamente per Banca Popolare di Sondrio Scpa e Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA:

Sensitività

Banca Popolare di Sondrio Scpa

Variazione + 0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 125,562 milioni

Variazione - 0,25% tasso di attualizzazione importo della passività € 136,582 milioni

Variazione + 0,25% tasso di inflazione importo della passività € 132,937 milioni

Variazione - 0,25% tasso di inflazione importo della passività € 128,898 milioni

Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA

Variazione + 0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 15,972 milioni

Variazione - 0,50% tasso di attualizzazione importo della passività € 28,155 milioni

Variazione + 0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 22,114 milioni

Variazione - 0,50% tasso degli incrementi salariali importo della passività € 21,193 milioni

10.6 Fondi per rischi e oneri - altri fondi

Voci/Valori	31/12/2018	31/12/2017
Controversie legali	22.503	23.975
Oneri per il personale	16.706	16.627
Altri fondi	2.744	2.876
Totale	41.953	43.478

Il fondo controversie legali comprende gli accantonamenti effettuati a fronte di contenzioso in corso, in particolare a fronte di azioni revocatorie instaurate da curatori fallimentari su posizioni a sofferenze o già spese a perdite e altre controversie che sorgono nello svolgimento dell'attività ordinaria. Il Gruppo effettua accantonamenti per tali motivi quando, d'intesa con i propri legali, ritiene probabile che debba essere effettuato un pagamento e l'ammontare dello stesso possa ragionevolmente essere stimato. Non vengono effettuati accantonamenti nel caso in cui eventuali controversie sono ritenute prive di merito.

La durata di tali contenziosi, dati i tempi lunghi della giustizia italiana, è di difficile valutazione.

Si è ritenuto di procedere all'attualizzazione degli esborsi previsti ipotizzando una durata media calcolata in base ai tempi delle procedure concorsuali e utilizzando come tasso di attualizzazione i tassi di mercato al 31/12/2018.

Diminuisce di € 1,472 milioni per differenza tra gli accantonamenti di periodo e rilascio di accantonamenti effettuati negli esercizi precedenti.

Il fondo oneri per il personale ricomprende principalmente accantonamenti per retribuzioni differite da corrispondere al personale e per la rilevazione degli oneri connessi al premio di fedeltà per i dipendenti. Aumenta di € 0,079 milioni, +0,48%.

Tra gli altri fondi è compreso il fondo di beneficenza, costituito da utili netti a seguito di delibera assembleare, viene utilizzato per le erogazioni liberali deliberate. Aumenta di € 0,100 milioni in sede di riparto dell'utile 2017 e diminuisce di pari importo per elargizioni effettuate nell'esercizio.

Sezione 13 Patrimonio del gruppo - Voci 120, 130, 140, 150, 160, 170 e 180

13.1 «Capitale» e «Azioni proprie»: composizione

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 453.385.777 azioni prive di valore nominale, per complessivi € 1.360,157 milioni, invariato rispetto all'esercizio precedente. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio 2018.

Alla data di chiusura dell'esercizio erano in carico in portafoglio azioni di propria emissione per € 25,375 milioni.

13.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue

	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	3.665.429	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	449.720.348	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	4.524	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	4.524	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	449.715.824	-
D.1 Azioni proprie (+)	3.669.953	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	453.385.777	-
- interamente liberate	453.385.777	-
- non interamente liberate	-	-

13.3 Capitale: altre informazioni

Ammonta a € 79,005 milioni, invariato.

13.4 Riserve di utili: altre informazioni

Le riserve di utili le cui finalità sono sostanzialmente di contribuire all'adeguatezza patrimoniale del gruppo rispetto all'operatività attuale e prospettica ammontano a € 1.157,454 milioni, aumentate di € 83,243 milioni, + 7,75%. Comprendono anche il fondo acquisto azioni sociali, previsto anch'esso dall'art. 60 dello Statuto Sociale, a disposizione ai sensi dell'art. 21 dello statuto degli amministratori per acquistare o vendere azioni sociali a prezzi di mercato nell'ambito di una normale attività d'intermediazione volta a favorire la circolazione dei titoli. Il fondo ammonta a € 30 milioni (utilizzato per € 25,375 milioni), diminuito di € 5 milioni rispetto all'esercizio precedente.

Sono inoltre presenti € 3,229 milioni di riserve da conferimenti effettuati.

Pertanto la voce 150 «Riserve» ammonta a € 1.160,683 milioni con un incremento del 7,73%.

Sezione 14 *Patrimonio di pertinenza di terzi - Voce 190*

14.1 Dettaglio della voce 210 «patrimonio di pertinenza di terzi»

La voce patrimonio di pertinenza di terzi ammonta a € 93,049 milioni e è riferita alle controllate Factorit spa, Popso Covered Bond srl e Adriano SPV Srl. Risulta costituita da capitale per € 33,589 milioni, da riserva sovrapprezzi di emissione per € 4,358 milioni, da riserve per € 52,078 milioni, da riserve da valutazione per € - 0,134 milioni e da utili per € 3,158 milioni.

14.2 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Non ci sono state emissioni di strumenti finanziari che contribuiscono alla formazione del capitale emessi da società del gruppo non oggetto di controllo totalitario.

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
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Impegni a erogare fondi	14.320.977	1.766.718	257.063	16.344.758
a) Banche Centrali	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	57.935	659.535	-	717.470
c) Banche	15.266	160.094	-	175.360
d) Altre società finanziarie	945.461	11.040	1.437	957.938
e) Società non finanziarie	12.143.159	814.251	229.812	13.187.222
f) Famiglie	1.159.156	121.798	25.814	1.306.768
Garanzie finanziarie rilasciate	2.888.385	414.317	128.032	3.430.734
a) Banche Centrali	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	491	40.801	-	41.292
c) Banche	43.270	57.538	-	100.808
d) Altre società finanziarie	225.543	5.719	3.144	234.406
e) Società non finanziarie	2.413.497	277.800	120.921	2.812.218
f) Famiglie	205.584	32.459	3.967	242.010

A seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, si è registrato un ampliamento del perimetro degli impegni e garanzie soggette al nuovo modello di impairment previsto dal principio stesso, pertanto i dati al 31 dicembre 2017 non risultano comparabili. Si rimanda alla sezione «Altri aspetti» della «A.1 Parte Generale» che mostra il dettaglio delle esposizioni in questione alla data del 31/12/2017, comparato con quello alla data di transizione al nuovo principio contabile.

Si riporta di seguito, solo a fini informativi, l'aggregato determinato secondo le precedenti regole contabili e di rappresentazione.

	Importo
	31/12/2017
Operazioni	
1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria:	429.476
a) Banche	13.746
b) Clientela	415.730
2) Garanzie rilasciate di natura commerciale:	3.127.698
a) Banche	92.571
b) Clientela	3.035.127
3) Impegni irrevocabili a erogare fondi	1.343.733
a) Banche	16.659
i) a utilizzo certo	2.247
ii) a utilizzo incerto	14.412
b) Clientela	1.327.074
i) a utilizzo certo	381.292
ii) a utilizzo incerto	945.782
4) Impegni sottostanti a derivati su crediti: vendite di protezione	-
5) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi	35.345
6) Altri impegni	18.767
Totale	4.955.019

3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

	Importo
	31/12/2018
Portafogli	
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	14.785
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.438.072
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.129.608
4. Attività materiali	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-

	Importo
	31/12/2017
Portafogli	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	146.397
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.926.550
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	2.418.148
5. Crediti verso banche	-
6. Crediti verso clientela	3.378.825
7. Attività materiali	-

Per le attività valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e quelle valutate al costo ammortizzato trattasi di titoli ceduti a clientela a fronte di operazioni di pronti contro termine, a garanzia dei finanziamenti da banche centrali (TLTRO) nonché a garanzia dell'operatività della controllata elvetica.

Inoltre tra le attività valutate al costo ammortizzato sono compresi finanziamenti posti a garanzia di provvista fornita dalla Banca Centrale (crediti ABACO) e mutui residenziali a garanzia di obbligazioni bancarie garantite (Covered Bond).



6. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo 31/12/2018
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	894.160
a) acquisti	551.104
1. regolati	550.861
2. non regolati	243
b) vendite	343.056
1. regolati	343.033
2. non regolati	23
2. Gestioni di portafogli	1.609.701
a) individuali	1.609.701
b) collettive	-
3. Custodia e amministrazione di titoli	50.082.569
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafoglio)	1.936.109
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	-
2. altri titoli	1.936.109
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	17.290.862
1. titoli emessi dalle società incluse nel consolidamento	2.032.317
2. altri titoli	15.258.545
c) titoli di terzi depositati presso terzi	19.509.689
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	11.345.909
4. Altre operazioni	-

7. 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) 31/12/2018	Ammontare netto (f = c-d-e) 31/12/2017
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	19.606	-	19.606	15.080	2.959	1.566	7.930
2. Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	19.606	-	19.606	15.080	2.959	1.566	-
Totale 31/12/2017	69.561	-	69.561	13.384	48.247	-	7.930

Il principio IFRS 7 richiede di fornire specifica informativa degli strumenti finanziari che sono compensati o compensabili nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32, in quanto regolati da accordi quadro di compensazione o accordi simili.

Non sono presenti accordi di netting per i quali si debba procedere alla compensazione dei saldi nello stato patrimoniale ai sensi dello IAS 32.

Per quanto riguarda gli strumenti potenzialmente compensabili nelle tabelle sotto riportate sono indicati strumenti finanziari derivati regolati da «ISDA Master Agreement». Infatti, con talune controparti, sono stati stipulati accordi di Credit Support Annex (CSA) attraverso i quali le parti si impegnano a dare e prendere assets a garanzia (nel caso della banca trattasi di giacenze di contanti in euro), che vengono rideterminati periodicamente in funzione dell'andamento del fair value dei derivati sottostanti.

I derivati oggetto di accordi della specie e qui rappresentati sono valutati al fair value.

Le operazioni di pronti contro termine indicate sono oggetto di accordi di compensazione regolati da contratti di Global Master Repurchase Agreement (GMRA). Gli importi lordi (a) indicati nella tabella relativi a operazioni di pronti contro termine sono contabilizzati nella voce 10 a) «Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato»; i relativi strumenti finanziari correlati (d) sono rappresentati dal valore dei titoli oggetto delle operazioni stesse.

8. 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 (f = c-d-e) 31/12/2018	Ammontare netto (f = c-d-e) 31/12/2017
				Strumenti finanziari (d)	Depositi di contante ricevuti in garanzia (e)		
1. Derivati	65.319	-	65.319	14.205	48.935	2.179	982
2. Pronti contro termine	100.034	-	100.034	100.034	-	-	-
3. Prestito titoli	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre operazioni	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	165.353	-	165.353	114.239	48.935	2.179	-
Totale 31/12/2017	144.499	-	144.499	113.343	30.174	-	982

PARTE C *Informazioni sul conto economico consolidato*

Sezione 1 *Gli 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 fair value con impatto a conto economico	2.095	4.299	-	6.394
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	490	-	-	490
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.605	4.299	-	5.904
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	24.592	-	-	24.592
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	39.568	529.516	-	569.084
3.1 Crediti verso banche	24	13.308	-	13.332
3.2 Crediti verso clientela	39.544	516.208	-	555.752
4. Derivati di copertura	-	-	-	-
5. Altre attività	-	-	21	21
6. Passività finanziarie	-	-	-	24.425
Totale	66.255	533.815	21	624.515
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	60.249	-	60.249

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2017
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.635	-	-	4.635
2. Attività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	-
3. Attività finanziarie disponibili per la vendita	31.360	-	-	31.360
4. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	1.771	-	-	1.771
5. Crediti verso banche	-	7.108	-	7.108
6. Crediti verso clientela	1.575	562.271	-	563.846
7. Derivati di copertura	-	-	-	-
8. Altre attività	-	-	22.919	22.919
Totale	39.341	569.379	22.919	631.639

A seguito del cambiamento del principio contabile non è stato possibile effettuare una precisa allocazione degli interessi attivi dell'esercizio 2017 sulle nuove voci, pertanto i dati dello scorso esercizio non risultano direttamente comparabili a quelli dell'esercizio di riferimento in termini di suddivisione tra le voci patrimoniali che li hanno generati.

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Voci	31/12/2018	31/12/2017
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	86.959	83.162

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre passività	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(43.175)	(50.362)	-	(93.537)	(120.105)
1.1 Debiti verso banche centrali	(164)	-	-	(164)	(89)
1.2 Debiti verso banche	(10.988)	-	-	(10.988)	(6.281)
1.3 Debiti verso clientela	(32.023)	-	-	(32.023)	(53.727)
1.4 Titoli in circolazione	-	(50.362)	-	(50.362)	(60.008)
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	-	-	(19)	(19)	-
5. Derivati di copertura	-	-	(8.648)	(8.648)	(12.381)
6. Attività finanziarie	-	-	-	(14.174)	(9.231)
Totale	(43.175)	(50.362)	(8.667)	(116.380)	(141.717)

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Voci	31/12/2018	31/12/2017
Interessi passivi su passività finanziarie in valuta	(26.093)	(24.141)

1.4.2 Interessi passivi su passività per operazioni di leasing finanziario

Voci	31/12/2018	31/12/2017
Interessi passivi su operazioni di leasing finanziario	(1)	(2)

1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

Voci	31/12/2018	31/12/2017
A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura	81	-
B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura	(8.729)	(12.381)
C. Saldo (A-B)	(8.648)	(12.381)



Sezione 2 *Le commissioni - voci 40 e 50*

2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2018	31/12/2017
a) garanzie rilasciate	26.991	28.099
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	100.982	99.467
1. negoziazione di strumenti finanziari	3.305	8.698
2. negoziazione di valute	10.989	9.933
3. gestione di portafogli	10.359	10.491
3.1 individuali	10.359	10.491
3.2 collettive	-	-
4. custodia e amministrazione titoli	7.891	7.885
5. banca depositaria	3.351	3.001
6. collocamento di titoli	34.762	31.467
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	9.460	10.035
8. attività di consulenza	15	92
8.1 in materia di investimenti	15	-
8.2 in materia di struttura finanziaria	-	92
9. distribuzione di servizi di terzi	20.850	17.865
9.1 gestioni di portafogli	-	-
9.1.1 individuali	-	-
9.1.2 collettive	-	-
9.2 prodotti assicurativi	17.786	14.331
9.3 altri prodotti	3.064	3.534
d) servizi di incasso e pagamento	76.343	72.339
e) servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) servizi per operazioni di factoring	22.380	22.335
g) esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i) tenuta e gestione dei conti correnti	35.848	34.133
j) altri servizi	73.603	67.680
Totale	336.146	324.053

La sottovoce «altri servizi» è costituita principalmente da commissioni su finanziamenti e da commissioni legate all'attività estero/cambi.

2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	31/12/2018	31/12/2017
a) garanzie ricevute	(659)	(423)
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	(4.076)	(3.943)
1. negoziazione di strumenti finanziari	(1.682)	(1.770)
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestione di portafogli:	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate a terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	(2.257)	(2.173)
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	(137)	-
d) servizi di incasso e pagamento	(11.035)	(9.781)
e) altri servizi	(4.715)	(4.826)
Totale	(20.485)	(18.973)

Sezione 3 *Dividendi e proventi simili - voce 70*

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	31/12/2018		31/12/2017	
	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.	Dividendi	Proventi da quote di O.I.C.R.
A. Attività finanziarie di negoziazione	2.128	100	1.415	247
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	4.787	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	22.039	13	3.529	342
D. Partecipazioni	30	-	-	-
Totale	24.197	4.900	4.944	589

Sezione 4 *Il risultato netto delle attività di negoziazione - voce 80*

4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili di negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	18.332	36.323	(31.650)	(6.099)	16.906
1.1 Titoli di debito	47	916	(6.775)	(89)	(5.901)
1.2 Titoli di capitale	-	9.270	(24.429)	(5.616)	(20.775)
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	611	-	(394)	217
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	18.285	25.526	(446)	-	43.365
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
Attività e passività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	(80)
3. Strumenti derivati	4.605	32.882	(4.205)	(30.234)	3.000
3.1 Derivati finanziari:	4.605	32.882	(4.205)	(30.234)	3.000
- Su titoli di debito e tassi di interesse	3.961	12.312	(3.547)	(12.150)	576
- Su titoli di capitale e indici azionari	-	17.416	-	(14.999)	2.417
- Su valute e oro	-	-	-	-	(48)
- Altri	644	3.154	(658)	(3.085)	55
3.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	-	-	-	-	-
Totale	22.937	69.205	(35.855)	(36.333)	19.826

Il risultato netto dell'attività di negoziazione passa da € 60,429 milioni a € 19,826 milioni.

L'utile da negoziazione su attività finanziarie «altre» è costituito principalmente dall'utile su cambi.

Nella presente tabella non è ricompreso il risultato relativo ai titoli del Fondo di quiescenza del personale che è apposto ad altra voce.

La dinamica dei risultati, oltre a scontare gli effetti negativi derivanti dall'accresciuta volatilità dei mercati finanziari nel corso dell'esercizio 2018, risente pure del venir meno delle significative plusvalenze e utili realizzati nel periodo di confronto grazie alla cessione di titoli in portafoglio.

Sezione 5 Il risultato netto dell'attività di copertura - voce 90

5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

Componenti reddituali/Valori	31/12/2018	31/12/2017
A. Proventi relativi a:		
A.1 Derivati di copertura del fair value	5.817	12.421
A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
A.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale proventi dell'attività di copertura (A)	5.817	12.421
B. Oneri relativi a:		
B.1 Derivati di copertura del fair value	-	-
B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)	(5.912)	(12.536)
B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)	-	-
B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari	-	-
B.5 Attività e passività in valuta	-	-
Totale oneri dell'attività di copertura (B)	(5.912)	(12.536)
C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)	(95)	(115)
di cui: risultato delle coperture su posizioni nette	-	-

I proventi sono dati da € 5,817 milioni di valutazione al fair value di strumenti finanziari derivati di copertura a fronte di una valutazione negativa per € 5,912 milioni del fair value dei finanziamenti oggetto di copertura. Il risultato netto della valutazione al fair value della struttura di copertura risulta pertanto essere negativo per € 0,095 milioni.

Sezione 6 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - voce 100

6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto - composizione

Voci/Componenti reddituali	31/12/2018			31/12/2017		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.240	(118)	2.122	-	-	-
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	2.240	(118)	2.122	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.704	(7.322)	3.382	100.059	(5.264)	94.795
2.1 Titoli di debito	10.704	(7.322)	3.382	82.698	(4.179)	78.519
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale e quote di O.I.C.R.	-	-	-	17.361	(1.085)	16.276
Totale attività (A)	12.944	(7.440)	5.504	100.059	(5.264)	94.795
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	166	(183)	(18)	782	(333)	449
Totale passività (B)	166	(183)	(18)	782	(333)	449



Sezione 7 *Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - voce 110*

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 (IFRS 7, par. 20 lett a), i)

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B)-(C+D)]
1. Attività finanziarie	8.301	2.707	(23.555)	(469)	(13.015)
1.1 Titoli di debito	469	2.425	(6.253)	(345)	(3.703)
1.2 Titoli di capitale	-	-	(2)	(7)	(9)
1.3 Quote di O.I.C.R.	4.674	282	(10.509)	(117)	(5.670)
1.4 Finanziamenti	3.158	-	(6.791)	-	(3.633)
2. Attività finanziarie: differenze di cambio	-	-	-	-	1.158
Totale	8.301	2.707	(23.555)	(469)	(11.857)

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 - Voce 130

Operazioni/ Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
A. Crediti verso banche	(224)	-	-	152	-	(72)	-
- Finanziamenti	(216)	-	-	152	-	(64)	-
- Titoli di debito	(8)	-	-	-	-	(8)	-
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
B. Crediti verso clientela	(40.848)	(19.084)	(501.453)	104.785	215.389	(241.211)	(231.732)
- Finanziamenti	(39.646)	(19.084)	(501.453)	103.227	215.389	(241.567)	(228.387)
- Titoli di debito	(1.202)	-	-	1.558	-	356	(3.345)
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	(16)	-	(46.496)	5.150	11.808	(29.554)	-
Totale	(41.072)	(19.084)	(501.453)	104.937	215.389	(241.283)	(231.732)

8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a 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	Totale 31/12/2017
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio Write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
A. Titoli di debito	-	-	-	3.970	-	3.970	-
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
di cui: finanziamenti deteriorati acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
Titoli di capitale di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	(35.801)
Totale	-	-	-	3.970	-	3.970	(35.801)

Le rettifiche di valore riguardano la misurazione del rischio di credito su titoli di debito classificati tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Eventuali rettifiche di valore su titoli di capitale sono registrate direttamente a patrimonio. Non risulta pertanto raffrontabile il dato del 2017 in quanto le rettifiche di valore concernevano titoli di capitale quotati e non quotati, oltre ad alcuni fondi mobiliari, per i quali si è ritenuto di procedere all'impairment in considerazione del livello di patrimonio inferiore rispetto al costo originario.

Le rettifiche più rilevanti riguardavano le quote del Fondo Atlante per € 26,022 milioni, la partecipazione in Release spa per € 5,502 milioni e il credito verso il F.I.T.D. - Schema Volontario per l'intervento a favore di Cassa di Risparmio di Cesena per € 3,089 milioni.

Sezione 9 *Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni - voce 140*

9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

Le modifiche contrattuali senza cancellazione ammontano a € 2,839 milioni.

Sezione 12 Spese amministrative - voce 190

12.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Settori	31/12/2018	31/12/2017
1) Personale dipendente	(237.669)	(242.300)
a) salari e stipendi	(157.004)	(155.392)
b) oneri sociali	(38.971)	(38.336)
c) indennità di fine rapporto	(21)	(20)
d) spese previdenziali	(4.903)	(4.621)
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	(7.718)	(7.740)
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	(3.998)	(11.850)
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	(3.998)	(11.850)
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(3.736)	(3.636)
- a contribuzione definita	(3.736)	(3.636)
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(21.318)	(20.705)
2) Altro personale in attività	(256)	(411)
3) Amministratori e sindaci	(2.617)	(2.459)
4) Personale collocato a riposo	-	-
Totale	(240.542)	(245.170)

12.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31/12/2018	31/12/2017
1) Personale dipendente	3.208	3.171
a) dirigenti	38	39
b) quadri direttivi	783	770
c) restante personale dipendente	2.387	2.362
2) Altro personale	5	7
	31/12/2018	31/12/2017
- Numero puntuale dei dipendenti	3.257	3.199
- Altro personale	4	3

12.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

Componenti reddituali/Valori	31/12/2018	31/12/2017
Service cost	2.471	2.406
Interest cost	1.708	1.967
Contributi dipendenti	(228)	(233)
Riduzioni e pagamenti	47	7.710
Totale costi c/economico (A)	3.998	11.850
Rendimento attività a servizi del fondo (B)	1.576	8.956
Onere complessivo (A-B)	2.422	2.894

I costi sono stati contabilizzati tra gli oneri del personale.

Le informazioni concernenti l'ammontare delle obbligazioni contratte, le variazioni nell'esercizio delle stesse, le attività a servizio del fondo e le principali ipotesi attuariali sono

fornite nelle tabelle parte B Sezione 10.5 della nota integrativa. L'onere per la banca è dato dai contributi che la stessa è tenuta a versare al fondo in conformità del Regolamento. Inoltre, è stato effettuato un ulteriore accantonamento per € 1,576 milioni, pari al rendimento delle attività a servizio del Fondo che viene a sua volta contabilizzato nella voce «altri proventi di gestione». Una variazione di € 2,402 milioni corrispondente all'utile attuariale non è stato contabilizzato a conto economico ma in conformità a quanto previsto dal principio contabile IAS 19 è stato portato a variazione positiva di patrimonio come evidenziato nel prospetto della redditività complessiva.

12.4 Altri benefici a favore dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per oneri e remunerazioni del personale allocati allo specifico fondo, i buoni mensa, le borse di studio, gli oneri assicurativi, i rimborsi spese, le spese di addestramento e le provvidenze varie.

12.5 Altre spese amministrative: composizione

Tipologia servizi/Valori	31/12/2018	31/12/2017
Telefoniche, postali, per trasmissione dati	(14.729)	(14.728)
Manutenzione su immobilizzazioni materiali	(9.837)	(9.849)
Fitti passivi su immobili	(26.255)	(26.859)
Vigilanza	(5.799)	(6.530)
Trasporti	(3.587)	(3.732)
Compensi a professionisti	(35.939)	(34.952)
Fornitura materiale uso ufficio	(2.488)	(2.600)
Energia elettrica, riscaldamento e acqua	(4.970)	(5.058)
Pubblicità e rappresentanza	(4.385)	(3.953)
Legali	(15.016)	(16.773)
Premi assicurativi	(1.830)	(1.765)
Informazioni e visure	(7.602)	(6.687)
Imposte indirette e tasse	(53.822)	(53.167)
Noleggio e manutenzione hardware e software	(18.409)	(17.094)
Registrazione dati presso terzi	(1.952)	(2.077)
Pulizia	(5.803)	(5.873)
Associtative	(2.005)	(1.870)
Servizi resi da terzi	(7.689)	(4.992)
Attività in outsourcing	(21.320)	(20.634)
Oneri pluriennali	(1.409)	(1.855)
Beni e servizi destinati ai dipendenti	(1.707)	(1.077)
Altre	(34.763)	(35.005)
Totale	(281.316)	(277.130)

Nelle spese altre sono ricompresi € 26,945 milioni che costituiscono i contributi ordinari e straordinari versati al Fondo Nazionale di Risoluzione e al Fondo Interbancario di Tutela dei depositi.

Sezione 13 *Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 200*

13.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

La voce è valorizzata per € 11,926 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio per € 13,972 milioni al fondo o rilascio di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per € 2,046 milioni.

13.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

La voce è valorizzata per € 0,959 milioni costituiti dallo sbilancio tra accantonamenti dell'esercizio per € 5,161 milioni al fondo controversie legali e l'utilizzo o rilascio di accantonamenti effettuati in esercizi precedenti per € 6,120 milioni.

Sezione 14 *Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali voce 210*

14.1 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)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(16.696)	-	-	(16.696)
- Ad uso funzionale	(16.696)	-	-	(16.696)
- Per investimento	-	-	-	-
- Rimanenze	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario	(1.019)	-	-	(1.019)
- Ad uso funzionale	(1.019)	-	-	(1.019)
- Per investimento	-	-	-	-
Totale	(17.715)	-	-	(17.715)

Sezione 15 *Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali voce 220*

15.1 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)
A. Attività materiali				
A.1 Di proprietà	(17.274)	-	-	(17.274)
- Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
- Altre	(17.274)	-	-	(17.274)
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
Totale	(17.274)	-	-	(17.274)

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi EDP. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni significative di valori per le attività immateriali pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafo 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

Sezione 16 *Gli altri oneri e proventi di gestione - Voce 230*

16.1 Altri oneri di gestione: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
Sopravvenienze passive	(6.398)	(3.492)
Altri	(1.075)	-
Differenze di consolidamento	(1.637)	(3.071)
Totale	(9.110)	(6.563)

16.2 Altri proventi di gestione: composizione

	31/12/2018	31/12/2017
Recupero spese su depositi e conti correnti passivi	372	348
Recuperi di spese	444	456
Fitti attivi su immobili	5.788	5.765
Recupero di imposte	43.995	43.136
Proventi finanziari fondo quiescenza	598	8.956
Sopravvenienze attive - altre	2.663	3.528
Altri	17.829	16.334
Differenze di consolidamento	2.260	316
Totale	73.949	78.839

Sezione 17 *Utili (Perdite) delle partecipazioni - voce 250*

17.1 Utili (Perdite) delle partecipazioni: composizione

Componente reddituale/Settori	31/12/2018	31/12/2017
1) Imprese a controllo congiunto		
A. Proventi	17	19
1. Rivalutazioni	17	19
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	-
B. Oneri	(231)	-
1. Svalutazioni	(231)	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	-
Risultato netto	(214)	19
2) Imprese sottoposte a influenza notevole		
A. Proventi	20.117	26.855
1. Rivalutazioni	19.316	23.174
2. Utili da cessione	801	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	3.681
B. Oneri	-	(357)
1. Svalutazioni	-	(50)
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	(168)
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	(139)
Risultato netto	20.117	26.498
Totale	19.903	26.517

La sottovoce altri proventi dell'esercizio 2017 è costituita dal badwill conseguito a seguito dell'acquisizione totalitaria di Banca della Nuova Terra spa e Servizi Internazionali e Strutture Integrate 2000 srl.



Sezione 18 Risultato netto della valutazione al Fair Value delle attività materiali e immateriali - voce 260

18.1 Risultato netto della valutazione al fair value (o al valore rivalutato) delle attività materiali e immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Rivalutazioni (a)	Svalutazioni (b)	Differenze di cambio		Risultato netto (a+b+c)
			Positive (c)	Negative (d)	
A. Attività materiali	-	-	-	-	-
A.1 Di proprietà:	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- Detenute a scopo di investimento	474	(842)	-	-	(368)
- Rimanenze	-	-	-	-	-
A.2 Acquisite in leasing finanziario:	-	-	-	-	-
- Ad uso funzionale	-	-	-	-	-
- Detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-
B. Attività immateriali	-	-	-	-	-
B.1 Di proprietà:	-	-	-	-	-
B.1.1 Generate internamente dall'azienda	-	-	-	-	-
B.1.2 Altre	-	-	-	-	-
B.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-	-
Totale	474	(842)	-	-	(368)

Sezione 20 Utili (Perdite) da cessione di investimenti - voce 280

20.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2018	31/12/2017
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	26	17
- Utili da cessione	31	-
- Perdite da cessione	(5)	17
Risultato netto	26	17

Sezione 21 Le imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - voce 300

21.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

Componenti reddituali/Settori	31/12/2018	31/12/2017
1. Imposte correnti (-)	(34.791)	(30.774)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	(83)	(6.529)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	2.170	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	407	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	379	(36.288)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	3.193	5.095
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	(28.725)	(68.496)

La voce si è attestata a € 28,725 milioni, con un decremento del 58,06%. Il tasso di imposizione fiscale, inteso come semplice raffronto fra imposte sul reddito e risultato dell'operatività corrente, si è attestato al 20,13% rispetto al 29,31%.

21.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Le imposte sono calcolate per ogni società in base alla specifica normativa del paese di residenza.

Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato come segue:

IMPOSTE REDDITO SOCIETÀ	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	142.687	(37.572)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	38.748	(10.766)
Variazioni in diminuzione	(80.086)	21.435
Onere fiscale effettivo	101.349	(26.903)

IRAP	Imponibile	Imposta
Onere fiscale teorico	124.034	(6.607)
Credito d'imposta	-	-
Variazioni in aumento	83.456	(4.949)
Variazioni in diminuzione	(65.851)	3.668
Onere fiscale effettivo	141.639	(7.888)
Totale onere fiscale effettivo	-	(34.791)

Le imposte sono calcolate nella misura delle rispettive aliquote nazionali. Per le entità residenti in Italia l'aliquota IRES è pari al 24% con una maggiorazione prevista per le istituzioni creditizie pari al 3,50%.

L'aliquota IRAP ordinaria è pari al 3,90% che sale al 4,65% per gli istituti di credito con una maggiorazione ulteriore, su base regionale, massima dello 0,92%.

IRES e altre imposte sui redditi

Le principali variazioni in aumento riguardano gli accantonamenti non deducibili a fondi oneri, le spese amministrative e gli ammortamenti.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota non imponibile dei dividendi percepiti, la quota IRAP deducibile e l'utilizzo di fondi tassati, l'effetto della normativa ACE e la quota di rettifiche deducibile nell'esercizio di quelle rilevate su attività finanziarie in sede di FTA del Principio contabile internazionale IFRS 9.

IRAP

Le principali variazioni in aumento riguardano le quote del costo del personale non deducibile, le quote non deducibili di ammortamenti e le altre spese amministrative.

Le principali variazioni in diminuzione riguardano la quota di rettifiche deducibile nell'esercizio di quelle rilevate su attività finanziarie in sede di FTA del Principio contabile internazionale IFRS 9 e la quota dei dividendi non imponibili.

Sezione 23 Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi - Voce 340

23.1 Dettaglio della voce 330 «utile (perdita) di pertinenza di terzi»

Denominazioni imprese	31/12/2018	31/12/2017
Partecipazioni in società consolidate con interessenze di terzi significative		
FACTORIT SPA	3.158	5.974
Totale	3.158	5.974



Sezione 25 *Utile per azione*

25.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Nell'esercizio non si è provveduto ad alcuna operazione sul capitale sociale o all'emissione di strumenti finanziari che potrebbero comportare l'emissione di azioni. Pertanto il numero di azioni cui spetta l'utile è pari a 453.385.777.

Il numero di azioni esposto nella tabella sottostante è la media ponderata dell'esercizio.

	31/12/2018	31/12/2017
numero azioni	453.385.777	453.385.777

Gli importi riportati sono utilizzati come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

25.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'«utile per azione» definito con l'acronimo EPS «earnings per share» che viene calcolato secondo le seguenti definizioni:

«EPS base» calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

«EPS diluito» calcolato tenendo conto dell'eventuale effetto diluitivo di tutte le potenziali azioni ordinarie.

Si è provveduto al calcolo dell'«utile diluito» per azione tenendo conto del numero di azioni a pagamento emesse in sede di aumento di capitale sociale.

	31/12/2018	31/12/2017
utile per azione - €	0,244	0,351
utile diluito per azione - €	0,244	0,351

PARTE D *Redditività consolidata complessiva*

Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci	31/12/2018	31/12/2017
10. Utile (Perdita) d'esercizio	113.962	165.184
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	9.648	1.435
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	11.450	5.470
a) variazione di fair value	11.450	5.470
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):	-	-
a) variazione del fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
40. Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	-
a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	(805)	(5.061)
80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(69)	(1)
100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(928)	1.027
Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(80.305)	10
110. Copertura di investimenti esteri:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
120. Differenze di cambio:	-	-
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
130. Copertura dei flussi finanziari:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
140. Strumenti di copertura (elementi non designati):	-	-
a) variazione di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(111.223)	792
a) variazioni di fair value	(85.426)	31.104
b) rigiro a conto economico	(24.817)	(30.312)
- rettifiche per rischio di credito	(3.969)	-
- utili/perdite da realizzo	(20.848)	(30.312)
c) altre variazioni	(980)	-
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	(5.830)	(717)
a) variazioni di fair value	(5.830)	(717)
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	36.748	(65)
190. Totale altre componenti reddituali	(70.657)	1.445
200. Redditività complessiva (Voce 10+190)	43.305	166.629
210. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	3.188	5.941
220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	40.117	160.688

PARTE E *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura*

Le informazioni previste nella presente parte possono basarsi su dati gestionali interni e, pertanto, possono non coincidere con quanto riportato nelle parti B e C della presente nota integrativa, fatta eccezione ove sia specificatamente richiesta l'indicazione del valore di bilancio.

L'informativa al pubblico ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013, Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3 è diffusa, entro i termini previsti, sul sito internet della Capogruppo, nella sezione «Informativa societaria».

Premessa

La Capogruppo ha il compito di assicurare un'efficace gestione dei rischi attraverso la corretta articolazione di ruoli e responsabilità dei principali centri decisionali nonché l'integrità e la completezza del sistema dei controlli del gruppo. Tale principio si declina, in concreto, attraverso l'accentramento delle scelte essenziali in tema di gestione del rischio, allo scopo di assicurare l'unitarietà dei sistemi di valutazione e controllo dei rischi sviluppati all'interno del gruppo e di realizzare una politica di gestione del rischio il più possibile integrata e coerente.

Gli indirizzi strategici in materia di esposizione ai rischi vengono assunti dagli organi di vertice della Capogruppo, valutando l'operatività complessiva del gruppo e i rischi effettivi cui esso incorre, sulla base delle specifiche operatività e dei profili di rischio di ciascuna delle società componenti. Le decisioni sono supportate da meccanismi di monitoraggio e controllo inerenti all'evoluzione dei vari rischi assunti entro il perimetro di gruppo e alla loro compatibilità rispetto al perseguimento di obiettivi di sana e prudente gestione.

Gli equivalenti organi delle controllate, secondo le competenze proprie di ciascuno, sono responsabili dell'attuazione, in modo coerente con la realtà aziendale di appartenenza, delle politiche di gestione dei rischi definite dalla Capogruppo, assicurando il funzionamento di idonee procedure di controllo interno e un flusso informativo costante nei confronti della controllante sulle singole fattispecie di rischio rilevante.

Sezione 1 Rischi del consolidato contabile

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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 31/12/2018
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	760.412	988.584	84.206	405.256	30.635.096	32.873.554
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	4.318.748	4.318.748
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	17.505	450	10.382	255.331	283.668
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	760.412	1.006.089	84.656	415.638	35.209.175	37.475.970
Totale 31/12/2017	779.662	1.161.762	129.661	395.457	35.989.594	38.456.126

A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off* parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.145.687	2.312.486	1.833.201	194.014	31.140.285	99.932	31.040.353	32.873.554
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	4.321.395	2.647	4.318.748	4.318.748
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	26.414	8.459	17.955	-	-	-	265.713	283.668
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	4.172.101	2.320.945	1.851.156	194.014	35.461.680	102.579	35.624.814	37.475.970
Totale 31/12/2017	4.225.197	2.154.122	2.071.075	170.033	36.510.240	125.189	36.385.051	38.456.126

Con il termine esposizioni creditizie si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R..

Per le attività finanziarie valutate al fair value l'esposizione lorda viene esposta al valore risultante dalla valutazione di fine periodo.

Sui portafogli sopra indicati sono state effettuate nel corso degli anni cancellazioni parziali per complessivi € 192,399 milioni, riferite ad attività deteriorate a «sofferenza» ancora iscritte in bilancio.

Si presenta di seguito, per le «Attività finanziarie detenute per la negoziazione e derivati di copertura», le minusvalenze cumulate e le esposizioni nette degli strumenti finanziari che presentano una evidente scarsa qualità creditizia, nonché le esposizioni nette delle rimanenti attività finanziarie.

Portafogli / Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	9	83	170.440
2. Derivati di copertura	-	-	-
Totale 31/12/2018	9	83	170.440
Totale 31/12/2017	5	106	496.202

B. Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società per la cartolarizzazione)

Il Gruppo non presenta entità strutturate per le quali risulta applicabile la presente informativa.

Sezione 2 *Rischi del consolidato prudenziale*

1.1. Rischio di credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

La Capogruppo, nell'esercizio delle proprie funzioni di indirizzo strategico e di coordinamento nei confronti delle controllate, assicura che a livello di gruppo siano adottate politiche creditizie uniformi e fissati criteri omogenei di valutazione e monitoraggio del rischio.

Le linee strategiche promosse sono in generale finalizzate, come analiticamente delineato nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa della Capogruppo, al sostenimento delle economie locali e, in particolare, dei piccoli e medi operatori economici e delle famiglie, perseguendo il mantenimento di un profilo di rischio e di un livello di concentrazione contenuti. Gli indirizzi sono declinati dalle controllate nel rispetto delle peculiarità che possono derivare dalla natura delle controparti servite e dalle particolari tipologie dei prodotti offerti, oltre che dalle caratteristiche del mercato di riferimento.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il processo di gestione del rischio di credito implementato dalla Capogruppo e l'articolazione della struttura organizzativa deputata a svolgere le inerenti attività sono dettagliatamente descritti nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

L'assetto organizzativo delle controllate si conforma a quello della Capogruppo, pur nel rispetto delle specificità che possono discendere dalle dimensioni operative delle società e dall'ambito di azione delle stesse.

2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

La Capogruppo, nell'esercizio della propria funzione di coordinamento, prescrive alle controllate l'adozione di modalità di controllo omogenee a quelle illustrate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

Al riguardo, si precisa che la controllata elvetica dispone di un proprio sistema di rating applicato ai finanziamenti alla clientela. Quest'ultimo è fondato sul giudizio soggettivo-discrezionale espresso dagli addetti del settore: l'approccio metodologico adottato prevede, a seconda della tipologia di controparte, la raccolta di definiti indicatori e di informazioni di carattere finanziario, andamentale e qualitativo. L'esame congiunto di tali elementi consente di giungere alla definizione di un punteggio, sulla base del quale il valutatore finale attribuisce il rating. L'iter procedurale è stato oggetto di analisi da parte della società di revisione esterna, che l'ha ritenuto adeguato in rapporto alle dimensioni, alla complessità e alla rischiosità dell'attività svolta. Factorit invece, pur non disponendo di un proprio sistema di rating, si avvale dei giudizi attribuiti dalla Capogruppo relativamente ai clienti comuni, per i quali può verificare nel continuo lo stato di rischio e la sua evoluzione.

2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

La descrizione del framework metodologico implementato da Banca Popolare di Sondrio relativamente al calcolo della Expected Credit Loss (ECL) per il proprio portafoglio crediti, sulla base dei requisiti previsti dal nuovo principio contabile IFRS 9, in vigore a partire dal 1° gennaio 2018, è illustrato nel corrispondente paragrafo della nota integrativa al bilancio d'impresa.

La Capogruppo, nell'esercizio della propria funzione di coordinamento, prescrive alle controllate l'adozione di metodologie omogenee anche con l'utilizzo dei medesimi strumenti informatici. Presso le Società Controllate, i modelli sviluppati per il computo delle svalutazioni sono stati sviluppati secondo logiche che, nel rispetto di una coerenza con il framework metodologico sviluppato presso la Capogruppo rispetto agli aspetti caratterizzanti del principio (e.g. stima di parametri di rischio su orizzonti pluriennali e differenziati per scenari, orizzonte di svalutazione dipendente dallo staging della posizione), recepiscono aspetti di peculiarità delle medesime, quali ad esempio il contesto geografico ed economico nelle quali esse si trovano ad operare, la natura e livello di diversificazione del loro core business, la complessità ed il dimensionamento delle loro strutture di controllo.

Il principale elemento di discontinuità introdotto da detto principio é rappresentato dalla sostituzione del concetto di perdite subite su crediti con l'approccio delle perdite attese. Al fine di realizzare la maggiore aderenza possibile a tali requisiti nei processi di calcolo delle proprie svalutazioni, il Gruppo ha definito uno specifico framework metodologico. Tale attività ha previsto, partendo dalla suite di modelli già in uso in altri ambiti e processi aziendali, lo sviluppo di svariate metodologie - di tipo statistico, econometrico e, più in generale, quantitativo e data-driven - volte essenzialmente alla modellazione degli usuali parametri di rischio di credito - PD, LGD, EAD - ed aspetti metodologici rilevanti per il calcolo degli impairment quali le metodologie di stage allocation e la modellazione specifica degli elementi di scenario-dependency, nonché del calcolo della ECL multi-periodale che recepisca nella sua formulazione detti aspetti caratterizzanti.

2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate si dotino di un processo in grado di assicurare l'efficiente gestione e la prudente valutazione delle garanzie acquisite.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) adotta tecniche di mitigazione del rischio di credito sostanzialmente conformi a quelle della casa madre, queste ultime delineate nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa. In particolare, costituisce prassi consolidata l'attività di finanziamento assistito da protezione del credito mediante garanzia immobiliare o finanziaria: a conferma, per oltre l'80% i crediti verso la clientela sono attinenti alla componente ipotecaria, pressoché esclusivamente riferita a edilizia abitativa.

Per quanto riguarda l'operatività di Factorit, di contro, strumenti peculiari di attenuazione dei rischi assunti dal factor sono da ricercarsi nelle tecniche volte a consolidare il trasferimento di rischio verso il debitore ceduto e nel frazionamento dello stesso su una pluralità di soggetti, elementi questi che costituiscono connotati essenziali delle operazioni della specie. La più breve scadenza media del credito concesso, e quindi il più rapido turnover, che caratterizza l'attività di fattorizzazione del credito rispetto all'operatività più prettamente bancaria garantisce un apprezzabile grado di flessibilità quanto al rientro delle risorse investite.

3. Esposizioni creditizie deteriorate

3.1 Strategie e politiche di gestione

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate uniformino criteri di classificazione e modalità di gestione dei crediti deteriorati a quelli adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

3.2 Write-off

La Capogruppo, nell'ambito dell'esercizio delle proprie funzioni di coordinamento e controllo, dispone che le controllate uniformino criteri di classificazione e gestione dei write-off a quelli adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

Anche in tale ambito la Capogruppo dispone che le controllate si uniformino ai principi adottati dalla controllante, che trovano adeguata descrizione nella corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Si rimanda alla corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa, che illustra le politiche di gestione e di monitoraggio specifiche connesse a tali esposizioni, politiche che la Capogruppo ha esteso alle società controllate.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Qualità del credito

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica

A.1.1 Consolidato prudenziale – Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	350.192	13.928	29.397	37.330	115.278	59.937	7.988	49.708	1.281.064
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	350.192	13.928	29.397	37.330	115.278	59.937	7.988	49.708	1.281.064



A.1.2 Consolidato prudenziale – Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti com

Causali/ stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive				Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato
	Attività rientranti nel primo 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	
Esistenze iniziali	46.459	6.149	-	52.608	85.283
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	-	-	-
Cancellazioni diverse dai write-off	(2.262)	-	-	(2.262)	(7)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(22.823)	(3.571)	-	(26.394)	(5.254)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	556	-	-	556	194
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-
Write-off	-	-	-	-	-
Altre variazioni	27.263	-	-	27.263	(29.469)
Rimanenze finali	49.193	2.578	-	51.771	50.747
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-

A.1.3 Consolidato prudenziale – 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	Esposizione lorda/valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo 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	645.979	1.332.918	273.533	98.916	153.477	28.663
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	567.024	338.529	39.377	3.284	51.857	5.490
Totale 31/12/2018	1.213.003	1.671.447	312.910	102.200	205.334	34.153

pllessivi

Rettifiche di valore complessive								Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			
Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio							Totale 31/12/2018
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	Di cui:attività finanziarie deteriorate acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
468	-	85.751	2.163.822	-	2.163.822	-	121.586	5.459	2.650	25.984	2.336.274
-	-	-	10.941	-	10.941	-	10.941	-	-	-	10.941
-	-	(7)	(3.720)	-	(3.720)	-	-	-	-	-	(5.989)
(399)	-	(5.653)	265.791	-	265.791	-	29.554	(374)	(1.183)	13.626	245.813
-	-	194	533	-	533	-	-	-	-	-	1.283
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(211.649)	-	(211.649)	-	-	-	-	-	(211.649)
-	-	(29.469)	86.768	-	86.768	-	(39.383)	-	-	-	84.562
69	-	50.816	2.312.486	-	2.312.486	-	122.698	5.085	1.467	39.610	2.461.235
-	-	-	878	-	-	-	-	-	-	-	878
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

A.1.4 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	39.972	18	39.954	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	1.764.707	156	1.764.551	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-
Totale (A)	-	1.804.679	175	1.804.505	-
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	-	-	-	-	-
b) Non deteriorate	-	301.701	16	301.685	-
Totale (B)	-	301.701	16	301.685	-
Totale (A+B)	-	2.106.380	191	2.106.190	-



L'esposizione per cassa comprende i crediti verso banche esposti alla voce 40a nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli bancari comprese nelle voci 20c, 30, 40 dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale).

A.1.5 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
A. Esposizioni creditizie per cassa					
a) Sofferenze	2.481.444	-	1.721.031	760.413	192.399
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	177.699	-	112.123	65.576	15.924
b) Inadempienze probabili	1.585.573	-	579.483	1.006.090	1.615
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	620.139	-	208.780	411.359	1.114
c) Esposizioni scadute deteriorate	105.086	-	20.430	84.656	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	17.731	-	912	16.819	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	-	384.082	8.368	375.714	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	57.484	3.181	54.303	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	-	33.530.817	91.401	33.439.416	-
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	572.402	11.193	561.209	-
Totale (A)	4.172.103	33.914.899	2.420.713	35.666.289	194.014
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio					
a) Deteriorate	381.433	-	39.610	341.823	-
b) Non deteriorate	-	20.214.185	6.539	20.207.646	-
Totale (B)	381.433	20.214.185	46.149	20.549.469	-
Totale (A+B)	4.553.536	54.129.084	2.466.862	56.215.758	194.014

L'esposizione per cassa comprende i crediti verso clientela esposti alla voce 40b nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari comprese nelle voci 20c, 30, 40b dell'attivo dello stato patrimoniale, esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.. L'esposizione fuori bilancio è rappresentata da garanzie prestate, impegni e derivati (a eccezione di quelli aventi a oggetto titoli di capitale e quote di O.I.C.R.).

A.1.7 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
Esposizione lorda al 31/12/2017	2.301.388	1.768.907	154.902
Effetto FTA IFRS 9	-	-	-
A. Esposizione lorda iniziale	2.301.388	1.768.907	154.902
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	6.455	1.766
B. Variazioni in aumento	540.778	553.305	79.577
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	76.146	345.074	72.745
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	28.948	38
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	345.968	63.775	102
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	118.664	115.508	6.692
C. Variazioni in diminuzione	360.722	736.639	129.393
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	560	117.310	23.229
C.2 write-off	211.420	229	-
C.3 incassi	148.742	152.823	24.622
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessione	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	334.052	75.793
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	919	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-	131.306	5.749
D. Esposizione lorda finale	2.481.444	1.585.573	105.086
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	9.733	1.632

A.1.7bis Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Causali/Categorie	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
Esposizione lorda al 31/12/2017	657.497	637.445
Effetto FTA IFRS 9	-	-
A. Esposizione lorda iniziale	657.497	637.445
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	1.278	19.368
B. Variazioni in aumento	346.693	323.868
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	48.756	192.247
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	76.731	-
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	52.317
B.4 altre variazioni in aumento	221.206	79.304
C. Variazioni in diminuzione	188.621	331.427
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	-	136.986
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	52.317	-
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	-	76.731
C.4 write-off	4	-
C.5 incassi	82.132	48.882
C.6 realizzi per cessioni	-	-
C.7 perdite da cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	54.168	68.828
D. Esposizione lorda finale	815.569	629.886
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	2.663	23.760



A.1.9 Consolidato prudenziale – 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 di oggetto di concessioni
Rettifiche iniziali al 31/12/2017	1.521.735	69.661	607.145	165.080	25.242	3.053
Effetto FTA IFRS 9	33.245	3.121	6.077	532	(5.320)	(1.110)
A. Rettifiche complessive iniziali	1.554.980	72.782	613.222	165.612	19.922	1.943
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	921	110	274	16
B. Variazioni in aumento	462.731	50.259	251.679	112.893	15.161	1.034
B.1 rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate	-	-	10.937	-	4	-
B.2 altre rettifiche di valore	68.359	2.119	113.009	39.563	247	2
B.3 perdite da cessione	-	-	-	-	-	-
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	135.956	16.967	8.305	1.215	23	-
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-
B.6 altre variazioni in aumento	258.416	31.173	119.428	72.115	14.887	1.032
C. Variazioni in diminuzione	296.680	10.918	285.418	69.725	14.653	2.065
C.1 riprese di valore da valutazione	33.958	4.001	12.869	3.415	44	16
C.2 riprese di valore da incasso	51.200	5.856	45.792	11.126	1.637	626
C.3 utili da cessione	-	-	-	-	-	-
C.4 write-off	211.420	4	229	-	-	-
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	-	-	134.524	16.870	9.760	97
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	213	213	-	-
C.7 altre variazioni in diminuzione	102	1.057	91.791	38.101	3.212	1.326
D. Rettifiche complessive finali	1.721.031	112.123	579.483	208.780	20.430	912
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	1.440	268	141	-

A.2 Classificazione delle esposizioni in base ai rating esterni e interni

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale 31/12/2018
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
A. Attività finanziarie vautate al costo ammortizzato	5.240.175	1.499.141	981.403	354.975	59.556	2.981	29.954.254	38.092.485
- Primo stadio	5.240.175	1.498.790	950.463	241.403	17.985	417	23.236.763	31.185.996
- Secondo stadio	-	351	30.928	111.149	39.594	42	2.586.518	2.768.582
- Terzo stadio	-	-	12	2.423	1.977	2.522	4.130.973	4.137.907
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	3.690.242	154.749	364.460	108.047	1.901	-	1.996	4.321.395
- Primo stadio	3.690.242	154.749	356.781	108.047	1.901	-	1.996	4.313.716
- Secondo stadio	-	-	7.679	-	-	-	-	7.679
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale (A+B)	8.930.417	1.653.890	1.345.863	463.022	61.457	2.981	29.956.250	42.413.880
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	306.795	306.795
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate								
- Primo stadio	34.487	455.508	506.301	179.693	8.059	738	17.957.260	19.142.046
- Secondo stadio	6	1.075	40.074	24.899	12.313	1.835	2.100.833	2.181.035
- Terzo stadio	-	2.000	94	7.552	-	-	375.449	385.095
Totale (C)	34.493	458.583	546.469	212.144	20.372	2.573	20.433.542	21.708.176
Totale (A+B+C)	8.964.910	2.112.473	1.892.332	675.166	81.829	5.554	50.389.792	64.122.056

Viene esposta la distribuzione delle esposizioni diverse da quelle in titoli di capitale, secondo classi rappresentative di giudizi di rating, assegnati da agenzie esterne e memorizzati sugli archivi informatici delle entità appartenenti al gruppo bancario.

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori di cui alla normativa prudenziale. Di seguito viene indicato il raccordo tra le classi di giudizio sopra rappresentate e i rating rilasciati dalle agenzie delle quali la banca ha scelto di avvalersi. Nello specifico, per le esposizioni verso governi e banche centrali sono utilizzate le valutazioni espresse dall'agenzia DBRS, mentre per le restanti esposizioni ci si avvale di Standard & Poor's e di FitchRatings.

	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6
DBRS Limited	da AAA a AAL	da AH a AL	da BBBH a BBBL	da BBH a BBL	da BH a BL	CCC
Standard & Poor's Rating Services	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-
FitchRatings	da AAA a AA-	da A+ a A-	da BBB+ a BBB-	da BB+ a BB-	da B+ a B-	CCC+ e inferiori-

A.2.2 Consolidato prudenziale: distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating interni (valori lordi)

Per quanto attiene alle tavole rappresentative della distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating interni di pertinenza della Capogruppo Banca Popolare di Sondrio si fa rimando alla corrispondente Sezione della presente nota integrativa relativa all'impresa.

La controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA dispone di un proprio sistema, applicato ai soli crediti verso la clientela, il quale prevede la distribuzione del portafoglio su una scala di 11 classi di rischio. La prima classe identifica una controparte a rischio minimo, mentre le classi da R6 a R8 identificano lo stato di insolvenza, nei diversi livelli di gravità.



CLIENTELA - Esposizioni	Rating 1	Rating 2	Rating 3	Rating 3G	Rating 4
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	664	572.978	556.987	2.050.676	429.469
- Primo stadio	664	572.086	554.060	2.040.679	428.744
- Secondo stadio	-	892	2.927	9.997	725
- Terzo stadio	-	-	-	-	-
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività consolidata	-	-	-	-	-
- Primo stadio	-	-	-	-	-
- Secondo stadio	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-
Totale (A+ B)	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired acquistate o originate	-	-	-	-	-
C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	-	205	21	56.813	8.967
- Primo stadio	-	205	21	56.813	8.967
- Secondo stadio	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-
Totale (C)	-	205	21	56.813	8.967
Totale (A+ B + C)	664	573.183	557.008	2.107.489	438.436

Si segnala che nessuna entità del gruppo utilizza i presenti rating interni nel calcolo dei requisiti patrimoniali per alcun portafoglio prudenziale, applicando invece l'approccio definito «standardizzato», il quale prevede l'utilizzo dei giudizi rilasciati da agenzie di rating esterne.

A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

Gli importi relativi alla colonna «esposizione netta» sono riportati al netto delle rettifiche di valore specifiche e di portafoglio. La classificazione delle esposizioni tra «totalmente garantite» e «parzialmente garantite» è realizzata confrontando l'importo dell'esposizione lorda con quello della garanzia, stabilito contrattualmente. Gli importi riportati nelle colonne «garanzie» si riferiscono all'effettivo valore della garanzia (cd. «fair value»), con un limite superiore rappresentato dal valore di bilancio dell'esposizione garantita: ciò significa che l'effettivo valore della garanzia può essere superiore rispetto a quanto riportato nella tavola.



Classi di rating interni							Totale
Rating 4G	Rating 5	Rating 6	Rating 6G	Rating 7	Rating 8	Senza Rating	31/12/2018
83.332	15.430	15.733	20.242	15.096		521	3.761.130
-	-	-	-	-		361	3.596.594
83.332	-	-	-	-		161	98.034
-	15.430	15.733	20.242	15.096		-	66.501
-	-	-	-	-		-	-
-	-	-	-	-		-	-
-	-	-	-	-		-	-
-	-	-	-	-		-	-
-	-	-	-	-		-	-
-	-	-	-	-		-	-
53	-	-	-	-		138.734	204.793
-	-	-	-	-		138.734	204.740
53	-	-	-	-		-	53
-	-	-	-	-		-	-
53	-	-	-	-		138.734	204.793
83.386	15.430	15.733	20.242	15.096		139.255	3.965.923



A.3.1 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

	Esposizione lorda	esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
			Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	113.433	113.367	-	-	-	39.793
1.1. totalmente garantite	87.243	87.203	-	-	-	39.793
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
1.2. parzialmente garantite	26.190	26.164	-	-	-	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	21.793	21.793	-	-	1.968	-
2.1. totalmente garantite	2.295	2.295	-	-	1.281	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-
2.2. parzialmente garantite	19.498	19.498	-	-	687	-
- di cui deteriorate	-	-	-	-	-	-

A.3.2 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	esposizione netta	Garanzie reali (1)			Altre garanzie reali
			Immobili ipoteche	Immobili Leasing Finanziario	Titoli	
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	20.444.893	18.975.157	12.094.026	-	1.851.563	1.769.510
1.1. totalmente garantite	19.480.056	18.120.771	12.083.482	-	1.738.109	1.717.019
- di cui deteriorate	2.848.603	1.552.080	1.333.442	-	10.055	19.934
1.2. parzialmente garantite	964.837	854.386	10.544	-	113.454	52.491
- di cui deteriorate	182.673	76.217	9.801	-	9.951	1.161
2. Esposizioni creditizie «fuori bilancio» garantite:	3.659.414	3.649.386	425.594	23.548	112.196	111.378
2.1. totalmente garantite	3.044.498	3.035.861	423.417	23.548	74.867	82.897
- di cui deteriorate	115.456	109.059	24.736	-	1.164	1.427
2.2. parzialmente garantite	614.916	613.525	2.177	-	37.329	28.481
- di cui deteriorate	29.379	28.450	-	-	489	9.433

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Aministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Totale (1)+(2)
-	-	-	-	-	32	-	67.353	-	107.178
-	-	-	-	-	32	-	47.378	-	87.203
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	19.975	-	19.975
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	17.468	-	1.257	-	20.693
-	-	-	-	-	-	-	1.013	-	2.294
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	17.468	-	244	-	18.399
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie personali (2)

Derivati su crediti									
Altri derivati					Crediti di firma				
CLN	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Aministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Totale (1)+(2)
-	-	-	-	-	203.813	56.903	276.875	2.412.647	18.665.337
-	-	-	-	-	105.961	54.890	254.432	2.065.482	18.019.375
-	-	-	-	-	6.509	286	15.768	148.053	1.534.047
-	-	-	-	-	97.852	2.013	22.443	347.165	645.962
-	-	-	-	-	2.642	-	5.396	37.874	66.825
-	-	-	-	-	12.848	154.658	43.834	2.498.839	3.382.895
-	-	-	-	-	3.829	149.841	41.594	2.180.381	2.980.374
-	-	-	-	-	172	-	347	78.971	106.817
-	-	-	-	-	9.019	4.817	2.240	318.458	402.521
-	-	-	-	-	395	-	20	13.184	23.521



A.4 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

	Esposizione creditizia cancellata	Valore lordo	Rettifiche di valore complessive	Valore di bilancio	
					di cui ottenute nel corso dell'esercizio
A. Attività materiali	45.321	39.917	-	39.917	39.917
A.1. Ad uso funzionale	45.321	39.917	-	39.917	39.917
A.2. A scopo di investimento	-	-	-	-	-
A.3. Rimanenze	-	-	-	-	-
B. Titoli di capitale e titoli di debito	8.532	7.929	-	7.929	7.929
C. Altre attività	65.472	57.481	2.007	55.474	47.032
D. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-
D.1. Attività materiali	-	-	-	-	-
D.2. Altre attività	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	119.325	105.327	2.007	103.320	94.878

B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

Ai fini della compilazione della presente sezione, sono escluse dai valori di esposizione di cui alle tavole A.1.4. e A.1.5. le esposizioni connesse con il rischio di controparte relativo alle operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito.

B.1 Consolidato prudenziale - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	6.705	42.219
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	490	6.035
A.2 Inadempienze probabili	264	134	8.782	13.982
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	2.395	4.490
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	3	-	340	26
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	9.796.412	3.485	3.287.294	8.583
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	24.984	15	747	6
Totale (A)	9.796.679	3.619	3.303.121	64.810
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	599	267
B.2 Esposizioni non deteriorate	757.866	9	1.149.371	1.289
Totale (B)	757.866	9	1.149.970	1.556
Totale (A+B) 31/12/2018	10.554.545	3.628	4.453.091	66.366
Totale (A+B) 31/12/2017	10.822.733	487	3.797.876	80.943

Si precisa che i dati 2017 non sono pienamente comparabili in luogo della diversa suddivisione richiesta dalla circolare 262 e del diverso perimetro di esposizione.

Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	515.682	1.289.300	238.026	389.512
-	-	44.011	85.942	21.074	20.146
-	-	740.633	470.620	256.411	94.747
-	-	329.845	184.728	79.119	19.562
-	-	46.220	13.835	38.093	6.569
-	-	14.214	549	2.605	364
6.468	4	12.260.817	49.811	8.576.694	37.886
-	-	352.611	9.030	237.170	5.323
6.468	4	13.563.352	1.823.566	9.109.224	528.714
44	10	312.862	37.871	28.318	1.462
15.268	-	15.560.057	3.960	1.460.865	1.281
15.312	10	15.872.919	41.831	1.489.183	2.743
21.780	14	29.436.271	1.865.397	10.598.407	531.457
14.716	54	19.418.113	1.904.749	7.272.018	323.214



B.2 Consolidato prudenziale - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	755.783	1.674.004	4.621	42.663
A.2 Inadempienze probabili	989.827	571.719	16.263	7.764
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	59.058	14.686	25.582	5.739
A.4 Esposizioni non deteriorate	27.952.613	92.562	5.770.780	6.724
Totale (A)	29.757.281	2.352.971	5.817.246	62.890
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	339.791	38.635	2.032	975
B.2 Esposizioni non deteriorate	18.223.537	5.815	683.260	703
Totale (B)	18.563.328	44.450	685.292	1.678
Totale (A+B) 31/12/2018	48.320.609	2.397.421	6.502.538	64.568
Totale (A+B) 31/12/2017	34.826.849	2.238.349	6.195.631	65.601

Si precisa che i dati 2017 non sono pienamente comparabili in luogo del diverso perimetro di esposizione

B.3 Consolidato prudenziale - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e «fuori bilancio» verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.455.898	102	322.200	64
Totale (A)	1.455.898	102	322.200	64
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	167.194	15	121.948	1
Totale (B)	167.194	15	121.948	1
Totale (A+B) 31/12/2018	1.623.092	117	444.148	65
Totale (A+B) 31/12/2017	2.069.610	-	458.256	-

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
8	519	-	3.821	1	24
-	-	-	-	-	-
3	1	11	3	2	1
87.634	90	34.477	78	82.141	315
87.645	610	34.488	3.902	82.144	340
-	-	-	-	-	-
25.753	-	8.474	21	2.403	-
25.753	-	8.474	21	2.403	-
113.398	610	42.962	3.923	84.547	340
155.851	949	63.216	3.966	55.152	54

AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
-	-	-	-	(1)	1
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
20.952	9	3.927	1	1.442	(2)
20.952	9	3.927	1	1.441	(1)
-	-	-	-	-	-
295	-	6.635	-	1.494	-
295	-	6.635	-	1.494	-
21.247	9	10.562	1	2.935	(1)
54.978	-	14.873	-	4.000	-



B.4 Grandi esposizioni

	31/12/2018	31/12/2017
Numero posizioni	13	12
Esposizione	16.116.251	16.653.500
Posizione di rischio	3.046.814	2.950.903

Il limite di esposizione del 10% rispetto ai fondi propri – soglia che determina l'inclusione di una controparte fra le grandi esposizioni –, viene commisurato all'ammontare «nominale» dell'esposizione, determinato come somma delle attività di rischio per cassa e delle operazioni fuori bilancio nei confronti di un cliente o di un gruppo di clienti connessi. La «posizione di rischio», grandezza sulla quale sono commisurati i limiti massimi all'assunzione di ciascun singolo grande rischio, è invece data dall'ammontare del primo aggregato, ponderato secondo un sistema che tiene conto della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite.

Si precisa che tra le posizioni sopra rappresentate figurano la Repubblica Italiana (Esposizione nominale, 8.522 milioni; Posizione di rischio, 23 milioni), prettamente in ragione di titoli sovrani detenuti nei portafogli di proprietà, e la Cassa di Compensazione e Garanzia (Esposizione nominale, 1.304 milioni; Posizione di rischio, 0 milioni), principalmente in relazione ad operatività in pronti contro termine di impiego.

Il numero dei grandi rischi e le relative esposizioni divergono da quelli rilevati ai fini delle segnalazioni di vigilanza in quanto in tale sede ci si avvale della possibilità fornita dall'art. 4 del Regolamento 575/2013 CRR di valutare l'esistenza di un gruppo di clienti connessi separatamente per ciascuna società o ente direttamente controllato.

C. Operazioni di cartolarizzazione

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Nell'ambito del Gruppo, la società Prestinuova S.p.a., oggetto di acquisizione nel corso dell'esercizio 2018, ha in essere un'operazione di cartolarizzazione di prestiti contro cessione del quinto dello stipendio.

Obiettivi, strategie e processi sottostanti alle operazioni di cartolarizzazione

Alla data di riferimento del bilancio risulta in essere l'operazione di cartolarizzazione denominata Adriano SPV Srl. L'operazione è stata effettuata ai sensi della legge 130/1999.

Tale operazione di cartolarizzazione è stata perfezionata il 1° gennaio 2015 con la cessione di portafogli di prestiti contro cessione del quinto dello stipendio/pensione erogati in favore di soggetti privati da parte di Prestinuova con la contestuale sottoscrizione, da parte della Società originator, dei titoli junior emessi in proporzione ai crediti ceduti per Euro 40 milioni.

In data 1° febbraio 2016 Prestinuova ha ceduto ulteriori Euro 102 milioni di crediti al veicolo Adriano SPV srl con contestuale sottoscrizione di ulteriori 2,1 milioni di Euro di titoli junior.

Nell'ambito dell'intera operazione di cessione di crediti, sono stati emessi i titoli ABS di seguito riportati. Nel dettaglio:

- tranche senior per Euro 367.340 mila (Euro 78.765 mila valore residuo al 31 dicembre 2018), priva di rating, con rendimento indicizzato all'Euribor 3 mesi maggiorato di 175 bps;
- tranche junior per Euro 42.100 mila interamente sottoscritta da Prestinuova, priva di rating, con rendimento pari a 10 bps.

Attività di «servicer» e «arranger».

Per l'operazione di cartolarizzazione posta in essere, la società originator Prestinuova ha sottoscritto con la società veicolo Adriano SPV Srl uno specifico contratto di servicing per il coordinamento e la supervisione dell'attività di gestione, amministrazione ed incasso dei crediti cartolarizzati, oltre che per l'attività di recupero in caso di inadempimento da parte dei debitori. Tale contratto prevede la corresponsione di una commissione annua per il servizio di servicing prestato.

A seguito della messa in Liquidazione Coatta Amministrativa della Banca Popolare di Vicenza è subentrata la società Zenith Service Spa, già nominata Back up Servicer.

Trattamento contabile delle posizioni in essere verso le cartolarizzazioni

Per l'operazione di cartolarizzazione posta in essere da Prestinuova, poiché non soddisfaceva i requisiti per procedere alla c.d. «derecognition», si è proceduto alla iscrizione in bilancio delle attività cartolarizzate residue alla data per la quota riferibile ai crediti ceduti, nonché allo storno delle corrispondenti tranche di titoli ABS sottoscritte.

Più precisamente si è proceduto ad iscrivere tra le «Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Crediti verso clientela» la quota residua alla data dei crediti ceduti e tra le «Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Debiti verso clientela» le correlate passività, stornando la corrispondente quota dei titoli ABS rivenienti da detta operazione presente nel portafoglio di proprietà di Prestinuova S.p.a.. A fronte delle suddette attività e passività si è proceduto all'iscrizione, rispettivamente, tra gli «interessi attivi e altri proventi assimilati» e tra gli «interessi passivi e altri oneri assimilati» delle relative componenti economiche maturate nell'esercizio, nonché alla valutazione dei crediti cartolarizzati ripresi in bilancio, iscrivendo le relative svalutazioni tra le «rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito».

Sistemi interni di misurazione, controllo dei rischi e politiche di copertura

Il rischio residuo che permane in capo alla società a fronte di un'eventuale insolvenza totale dei finanziati è rappresentato, per le operazioni proprie non oggetto di «ripresa» in bilancio, dall'ammontare dei titoli con il maggior vincolo di subordinazione (c.d. titoli junior) detenuti in portafoglio. Per l'operazione di cartolarizzazione viene effettuato un monitoraggio periodico sull'andamento delle variabili chiave della gestione creditizia e finanziaria da parte delle strutture della società. In un'ottica di controllo dei rischi, particolare attenzione è rivolta all'andamento dei c.d. trigger ratios, degli indicatori di performance sui default e delinquent, nonché dell'excess spread, che rappresenta la remunerazione di competenza dei titoli junior detenuti.

Contestualmente all'emissione dei titoli ABS è stata sottoscritta una operazione di «back to back swap», costituita da un contratto di Interest Rate Swap (IRS), con lo scopo di immunizzare la società veicolo (SPV) dal rischio di tasso di interesse.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

C.1 Consolidato prudenziale - 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					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	-	-	-	-	-	-
C. Non cancellate dal bilancio	-	-	-	-	42.100	-
Prestiti contro cessione del quinto	-	-	-	-	42.100	-

C.2 Consolidato prudenziale - Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione «di terzi» ripartite per tipologia di 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
Bnt Portfolio Spv Srl 15.05.2014/08.02.2042	-	-	-	-	-	-
Mutui	35.516	-	-	-	-	-
Alba 6 Spv 27.06.2014/25.10.2045	-	-	-	-	-	-
Contratti di leasing	227.858	54	-	-	-	-

La nota della cartolarizzazione BNT Portfolio Spv Srl è classificata tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, pertanto è valutata al fair value il cui valore è indicato in corrispondenza della colonna «Valore di bilancio».

C.3 Consolidato prudenziale - Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

Denominazione	Sede legale	Consolidamento	Crediti
Alba 6 Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	339.119
Bnt Portfolio Spv Srl	Conegliano (TV)	NO	205.854
Adriano Spv Srl	Milano (MI)	SI	108.892

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Garanzie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Rettif./ripr. di valore
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Attività			Passività		
Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior	
-	13.445	227.915	-	75.168	
-	17.775	304.780	-	-	
-	31.198	78.765	-	42.100	



C.4 Consolidato prudenziale - Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

Non si è provveduto al consolidamento delle società veicolo Alba 6 Spv Srl e BNT Portfolio Spv Srl in quanto non sussiste controllo come definito dallo IFRS 10.

C.6 Consolidato prudenziale - Società veicolo per la cartolarizzazione consolidate

La tabella sottostante riporta i titoli ABS emessi a fronte dell'operazione di cartolarizzazione Adriano SPV Srl.

SPV	Codice Isin	Classe titolo	Tipologia	Data accensione
ADRIANO SPV	IT0005082240	Classe A1	Senior	20/01/15
	IT0005170466	Classe A2	Senior	29/12/16
	IT0005082257	Classe B1	Junior	20/01/15
	IT0005170474	Classe B2	Junior	29/12/16

La tabella sottostante riporta il valore dei crediti cartolarizzati al 31 dicembre 2018, suddivisi per status.

Categorie	Crediti lordi	Rettifiche di valore	Crediti netti	Incidenza crediti lordi	% di copertura	Incidenza crediti netti
Crediti deteriorati	1.747	347	1.400	1,53%	19,86%	1,23%
Inadempienze probabili	1.187	313	874	1,04%	26,37%	0,77%
Esposizioni scadute/sconfinanti	560	34	526	0,49%	6,07%	0,46%
Crediti in bonis	112.436	421	112.015	98,47%	0,37%	98,77%
Totale	114.183	768	113.415	-	-	-

Data scadenza	Tipo tasso	Indicizzazione	Tasso	Data inizio cedola	Data fine cedola	Nominale al 31/12/2018
30/10/32	Variabile	Euribor90gg+1,75	1,75%	31/10/18	31/01/19	50.867.980
30/10/32	Variabile	Euribor90gg+1,75	1,75%	31/10/18	31/01/19	27.897.043
30/10/32	Variabile	Flat	0,10%	31/10/18	31/01/19	40.000.000
30/10/32	Variabile	Flat	0,10%	31/10/18	31/01/19	2.100.000

D. Operazioni di cessione

A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

D.1 Consolidato prudenziale -Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valore 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 contratti di vendita con patto di riacquisto
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	101	-	101	-	(100)	-	(100)
1. Titoli di debito	101	-	101	-	(100)	-	(100)
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	228.863	113.415	115.448	1.400	(147.514)	(47.480)	(100.034)
1. Titoli di debito	115.448	-	115.448	-	(100.034)	-	(100.034)
2. Finanziamenti	113.415	113.415	-	1.400	(47.480)	(47.480)	-
Totale 31/12/2018	228.964	113.415	115.549	1.400	(147.614)	(47.480)	(100.134)
Totale 31/12/2017	484.611	-	484.611	-	(456.684)	-	(456.684)

Trattasi di titoli ceduti a fronte di operazioni di pronti contro termine e operazioni di cartolarizzazione.



D.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: fair value

	Rilevate per intero	Rilevate parzialmente	Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
C. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-
D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	101	-	101	355.482
1. Titoli di debito	101	-	101	355.482
2. Titoli di capitale	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (fair value)	242.725	-	242.725	129.129
1. Titoli di debito	117.180	-	117.180	129.129
2. Finanziamenti	125.545	-	125.545	-
Totale attività finanziarie	242.826	-	242.826	484.611
Totale passività finanziarie associate	(147.614)	-	(147.614)	(456.684)
Valore netto 31/12/2018	95.212	-	95.212	-
Valore netto 31/12/2017	27.927	-	-	27.927

D.4. Operazioni di Covered bond

In data 6 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha autorizzato un Programma di obbligazioni bancarie garantite (covered bonds) per un importo massimo fino ad € 5 miliardi basato sulla cessione ad una società veicolo di mutui fondiari ed ipotecari residenziali originati dalla Capogruppo stessa.

In data 30 maggio 2014 è stata effettuata la cessione prosoluto, ai sensi e per gli effetti del combinato disposto degli art. 4 e 7 bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, al veicolo POPSO Covered bond s.r.l. di un portafoglio di complessivi € 802 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della prima serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 5 agosto 2014 e con durata pari ad anni 5.

In data 4 dicembre 2015, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una seconda cessione per € 202 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2016 sono state effettuate ulteriori 2 cessioni. La prima, l'1 febbraio 2016, di un portafoglio di complessivi € 576 milioni di crediti in bonis in relazione all'emissione della seconda serie di obbligazioni bancarie garantite per complessivi € 500 milioni avvenuta il 4 aprile 2016. La seconda, in data 1 novembre 2016, di un portafoglio di crediti in bonis per complessivi € 226 milioni.

Nel corso dell'anno 2017, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una quinta cessione in data 1 ottobre 2017 per complessivi € 307 milioni di crediti in bonis.

Nel corso dell'anno 2018, in virtù dello stesso contratto, è stata effettuata una sesta cessione in data 1 ottobre 2018 per complessivi € 323 milioni di crediti in bonis.

Le operazioni, come sopra riportate, si sono articolate nella cessione di mutui residenziali alla società veicolo e la contestuale concessione alla stessa di un finanziamento subordinato per regolare il prezzo di cessione. Poiché in testa alla banca permangono tutti i rischi e benefici connessi a tali crediti, tali operazioni non si configurano come cessione pro soluto secondo quanto previsto dall'IFRS 9. Per questo non si è proceduto alla derecognition di tali mutui.

Tra i principali obiettivi strategici perseguiti vi è quello di dotare la Capogruppo di strumenti destinabili al mercato, pure mediante pubbliche operazioni. In aggiunta a questo primario obiettivo, l'attivazione di strumenti della specie può contribuire a:

- allungare le scadenze della raccolta e pertanto rafforzare la correlazione tra quest'ultima e la massa degli impieghi a medio/lungo termine;
- diversificare le fonti di provvista a lunga scadenza;
- usufruire di condizioni favorevoli, rispetto a quelle ottenibili tramite l'ordinaria raccolta obbligazionaria non garantita.

È stato predisposto un complesso ed articolato processo atto a soddisfare i dettami normativi. Per consentire, in particolare, il calcolo e il monitoraggio dei test di legge e contrattuali, verificare il rispetto dei requisiti di idoneità degli attivi ceduti, redigere la reportistica chiesta dalla normativa e dalle agenzie di rating e adempiere a tutte le attività di controllo. Nello specifico si cita, tra le varie controparti a vario titolo coinvolte, la società di revisione indipendente BDO Italia Spa, in qualità di «asset monitor», deputata alle verifiche dei test regolamentari.

Le operazioni evidenziano un andamento regolare e non sono emerse irregolarità rispetto a quanto contrattualmente previsto.

La normativa dispone inoltre che gli obiettivi, i rischi, anche legali e reputazionali, e le procedure di controllo poste in essere siano valutati dagli organi sociali con funzione di supervisione strategica e di controllo.

Di seguito si riportano le informazioni relative alle obbligazioni emesse dalla Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A per le quali il veicolo, Popso Covered Bond srl, svolge il ruolo di Garante:

Serie e Classe	Serie 1
Codice ISIN	IT0005039711
Data di emissione	05/08/2014
Data di scadenza	05/08/2019
Scadenza estesa	05/08/2020
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	1,375%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana



Serie e Classe	Serie 2
Codice ISIN	IT0005175242
Data di emissione	04/04/2016
Data di scadenza	04/04/2023
Scadenza estesa	04/04/2024
Valuta	Euro
Importo	500.000.000
Tipo tasso	Fisso
Parametro	0,750%
Cedola	Annuale
Legge applicabile	Italiana

1.2 Gruppo bancario - Rischi di mercato

1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Le società Factorit s.p.a., Sinergia Seconda s.r.l., Banca della Nuova Terra s.p.a. e Presti-Nuova s.p.a. non sono esposte a rischi di tasso e di prezzo inerenti al portafoglio di negoziazione, mentre Popso Covered Bond s.r.l., consolidata sinteticamente con la Capogruppo, rientra nelle analisi effettuate per il bilancio dell'impresa.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA il rischio di tasso d'interesse derivante dal portafoglio di negoziazione è riconducibile alla presenza di contratti a termine su tassi di cambio.

La partecipata elvetica non è esposta al rischio di prezzo derivante dal portafoglio di negoziazione.

B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

A livello consolidato, analogamente a quanto in essere a livello individuale, i processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio di negoziazione si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di sensitività al rischio di prezzo;
- analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di Asset & Liability Management (ALM) strategico illustrate in dettaglio nella successiva sezione 2.2 (rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo del portafoglio bancario).

Con riferimento al modello basato sul calcolo del VaR, la banca adotta un complessivo sistema di limiti per l'esposizione ai rischi nell'ambito dell'attività finanziaria a livello consolidato analogo a quello illustrato nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa, cui si rimanda anche per le caratteristiche del modello interno per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) in uso.

In particolare, il modello utilizzato copre, oltre agli strumenti finanziari esposti al rischio di tasso di interesse e al rischio di prezzo inclusi nel portafoglio di negoziazione di vigilanza della Capogruppo, quanto al rischio di tasso, dei contratti a termine su tassi di cambio della controllata. Quanto ai titoli di proprietà (obbligazioni, azioni e fondi) della controllata elvetica, si è provveduto in corso d'anno alla riconduzione degli stessi nel perimetro bancario. Si ricorda che il rischio di prezzo sugli O.I.C.R. in valuta include la componente di rischio di cambio.

Per ciò che afferisce alle metodologie utilizzate per aggregare i vari profili di rischio, tale aggregazione avviene calcolando il VaR non per semplice somma, ma tenendo conto delle correlazioni tra i profili di rischio, in virtù delle quali il VaR globale risulta di norma inferiore alla somma dei VaR parziali.

Con riferimento alla seconda metodologia citata, basata su analisi di sensitività, condotte attraverso una procedura per l'Asset & Liability Management (ALM) illustrato nella sezione della nota integrativa dell'impresa, riportiamo i dati di fine periodo limitatamente ai titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza, ai P.C.T. attivi e passivi (con sottostanti titoli di debito del portafoglio di negoziazione di vigilanza), ai contratti a termine sui tassi di cambio, alle opzioni su tassi di interesse e agli interest rate swap del portafoglio di negoziazione per la Capogruppo e ai contratti a termine su tassi di cambio per la partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

L'effetto di una variazione dei tassi di interesse di +200 punti base nell'arco di dodici mesi sul margine di interesse futuro – differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri – registra un valore di 24,481 milioni di euro, mentre una variazione dei tassi di interesse di -200 punti base produce una riduzione del margine di 2,741 milioni di euro.

L'effetto di una variazione istantanea dei tassi di interesse di +200 punti base sul patrimonio netto – differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive – conduce a una perdita di 4,128 milioni di euro, mentre una variazione istantanea dei tassi di -200 punti base genera un guadagno di 0,974 milioni di euro.

Relativamente all'attività di «stress testing» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.



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

Valuta di denominazione: EURO

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
1. Attività per cassa	-	1.258.387	-	-	70.113	1.895	-	-
1.1 Titoli di debito	-	53.958	-	-	70.113	1.895	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	1.895	-	-
- altri	-	53.958	-	-	70.113	-	-	-
1.2 Altre attività	-	1.204.429	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	5.430.321	891.541	1.479.333	988.711	368.764	263.896	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	5.430.321	891.541	1.479.333	988.711	368.764	263.896	-
- Opzioni	-	1.096	3.479	9.151	168.136	327.428	262.892	-
+ Posizioni lunghe	-	548	1.742	4.579	84.068	163.714	131.446	-
+ Posizioni corte	-	548	1.737	4.572	84.068	163.714	131.446	-
- Altri derivati	-	5.429.225	888.062	1.470.182	820.575	41.336	1.004	-
+ Posizioni lunghe	-	3.045.498	609.883	1.060.689	410.288	20.668	502	-
+ Posizioni corte	-	2.383.727	278.179	409.493	410.287	20.668	502	-

**Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE**

Tipologia/durata residua	Fino a A vista	fino a 3 mesi	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Da oltre	Durata 10 anni	indeterminata
			3 mesi fino a 6 mesi	6 mesi fino a 1 anno	1 anno fino a 5 anni	5 anni Oltre 10 anni		
1. Attività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Passività per cassa	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Derivati finanziari	-	3.136.756	591.747	799.325	12.035	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	664	-	90	-	-	-	-
- Opzioni	-	664	-	90	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	332	-	45	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	332	-	45	-	-	-	-
- Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	3.136.092	591.747	799.235	12.035	-	-	-
- Opzioni	-	1.125	3.632	8.064	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	563	1.816	4.035	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	562	1.816	4.029	-	-	-	-
- Altri derivati	-	3.134.967	588.115	791.171	12.035	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	1.232.006	122.179	67.535	6.018	-	-	-
+ Posizioni corte	-	1.902.961	465.936	723.636	6.017	-	-	-

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
	ITALIA	STATI UNITI	REGNO UNITO	GIAPPONE	GERMANIA	ALTRI PAESI	
A. Titoli di capitale							
- posizioni lunghe	68.419	-	-	-	3.054	11.622	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
C. Altri derivati su titoli di capitale							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-
D. Derivati su indici azionari							
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-



3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza - modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Riportiamo, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR suddivisi, oltre che tra rischio di tasso e rischio di prezzo, tra le operazioni esplicitamente previste nelle precedenti tabelle e le altre operazioni su cui viene comunque effettuato il calcolo.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
1. Attività per cassa	1.106
1.1 Titoli di debito	1.075
1.2 Altre attività	85
2. Passività per cassa	-
2.1 P.C.T. passivi	-
2.2 Altre passività	-
3. Derivati finanziari	107
3.1 Con titolo sottostante	-
- Opzioni (su titoli di capitale)	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
- Altri derivati	-
+ Posizioni lunghe	-
+ Posizioni corte	-
3.2 Senza titolo sottostante	107
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	1
+ Posizioni corte	1
- Altri derivati	107
+ Posizioni lunghe	489
+ Posizioni corte	519
Globale Rischio di tasso	1.122
A. Titoli di capitale	2.783
- posizioni lunghe	2.783
- posizioni corte	-
B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
C. Altri derivati su titoli di capitale	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
D. Derivati su indici azionari	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo operazioni tab.2	2.783
O.I.C.R.	-
Contratti a termine su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	87
- posizioni corte	87
Opzioni su altri valori (merci)	-
- posizioni lunghe	-
- posizioni corte	-
Globale Rischio di prezzo	2.783
Globale Rischio di tasso e di prezzo	3.402

Rischio di tasso di interesse

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) globale

	(dati in migliaia di euro)
medio	1.116
minimo	48
massimo	3.945

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR di tasso totale, generico e specifico in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	62
febbraio	73
marzo	63
aprile	73
maggio	1.051
giugno	2.940
luglio	1.838
agosto	1.444
settembre	1.294
ottobre	1.854
novembre	1.412
dicembre	1.155

Con riferimento ai titoli di debito rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 10 su 255 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 9 su 255 osservazioni totali.

Riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.

Dati in migliaia di euro	Variazione del margine di interesse				di fine periodo
	di fine periodo	31/12/2018	media	minima	
movimento parallelo positivo	24.481	24.612	21.619	30.397	28.933
movimento parallelo negativo	-2.741	-3.059	-4.069	-2.334	-4.381
movimento rotativo <i>flat</i>	45.688	45.912	40.297	56.726	53.874
movimento rotativo <i>steep</i>	-5.058	-5.567	-7.407	-4.286	-8.041
movimento positivo a breve termine	47.342	47.585	41.783	58.777	55.896
movimento negativo a breve termine	-5.275	-5.819	-7.744	-4.484	-8.400
movimento positivo a lungo termine	1.650	1.668	1.482	2.047	1.991
movimento negativo a lungo termine	-215	-255	-342	-195	-356
movimento positivo a medio termine	3.299	3.337	2.963	4.094	4.004
movimento negativo a medio termine	-430	-510	-684	-390	-713
scenario peggiore	-5.275	-5.819	-7.744	-4.484	-8.400

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul patrimonio netto.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive.

Dati in migliaia di euro	Variazione del valore del patrimonio netto				31/12/2017
	di fine periodo	31/12/2018	media	minima	
esposizione al rischio					
movimento parallelo positivo	-4.128	-4.315	-7.179	-1.246	-13.372
movimento parallelo negativo	974	2.045	974	3.127	5.242
movimento rotativo <i>flat</i>	-6.403	-6.764	-9.460	-2.347	-17.359
movimento rotativo <i>steep</i>	1.772	3.795	1.772	6.182	7.532
movimento positivo a breve termine	-7.120	-7.480	-11.539	-2.317	-21.360
movimento negativo a breve termine	1.794	3.924	1.794	6.389	7.634
movimento positivo a lungo termine	-867	-870	-2.441	-26	-4.772
movimento negativo a lungo termine	175	316	107	1.318	2.947
movimento positivo a medio termine	-1.679	-1.672	-4.640	-16	-9.130
movimento negativo a medio termine	197	411	197	1.410	3.049
scenario peggiore	-7.120	-7.480	-11.539	-2.347	-21.360

Rischio di prezzo

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di prezzo

	(dati in migliaia di euro)
medio	3.113
minimo	2.079
massimo	4.310

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	2.854
febbraio	3.298
marzo	3.771
aprile	3.079
maggio	2.459
giugno	3.454
luglio	2.896
agosto	2.943
settembre	2.643
ottobre	3.130
novembre	3.438
dicembre	3.441

Con riferimento ai titoli di capitale e agli O.I.C.R. rientranti nel portafoglio di negoziazione gestionale, il numero dei giorni nei quali le perdite effettive hanno superato il VaR è stato di 5 su 255 osservazioni totali, il numero dei giorni nei quali le perdite teoriche hanno superato il VaR è stato di 5 su 255 osservazioni totali.

1.2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di tasso di interesse è causato dalle differenze, nei tempi e modi, di riprezzamento del tasso di interesse delle attività e delle passività. La presenza di diversificate fluttuazioni dei tassi di interesse determina in generale sia una variazione del margine di interesse atteso, sia una variazione del valore corrente delle attività e delle passività e, di conseguenza, del valore economico delle poste a rischio. Si specifica che le caratteristiche dell'attivo e del passivo di Factorit rendono marginale l'impatto di una variazione nei tassi di mercato sul valore corrente delle attività e delle passività. L'elevata velocità di rotazione dei crediti e la presenza di esclusiva provvista a breve termine, assicurando riprezzamenti frequenti e ravvicinati, consentono infatti di mantenere le condizioni di impiego e di raccolta allineate alle situazioni di mercato tempo per tempo vigenti.

Per Banca della Nuova Terra s.p.a. sono presenti esposizioni al rischio di tasso di interesse di entità modesta data la limitata operatività attualmente in essere.

Per PrestiNuova s.p.a. la presenza di erogazioni di crediti a tasso fisso, costituiti quasi totalmente da crediti da Cessione del Quinto prevalentemente a medio-lungo termine, e l'esistenza di raccolta a tasso variabile se di medio-lungo termine e a tasso fisso se di breve termine, conducono ad un'esposizione sul rischio di tasso di interesse sia per quanto riguarda i flussi finanziari (impatto sul margine di interesse) sia per quanto concerne il fair value (impatto sul valore economico del patrimonio netto). Tale esposizione risulta tuttavia contenuta dati i volumi dell'operatività non particolarmente elevati.

Per Sinergia Seconda s.r.l. non sono presenti esposizioni al rischio di tasso di interesse mentre Popso Covered Bond s.r.l., consolidata sinteticamente con la Capogruppo, rientra nelle analisi effettuate per il bilancio dell'impresa.

Presso la nostra partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, la fonte principale del rischio di tasso d'interesse è costituita da operazioni di impiego a tasso fisso (mutui ipotecari), dai titoli di debito riconducibili alle «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» e da operazioni di raccolta a vista ma con opportuna modellizzazione delle scadenze.

In ottica di Gruppo, i processi interni di misurazione, controllo e gestione del rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario si avvalgono di due distinti sistemi di monitoraggio gestiti dalla Capogruppo avvalendosi di una base dati integrata a livello consolidato, basati rispettivamente su:

- un modello interno per il calcolo giornaliero del Valore a Rischio (VaR), utilizzato pure per l'analisi di sensitività al rischio di prezzo;
- analisi di sensitività al rischio di tasso di interesse basate sulle metodologie di Asset & Liability Management (ALM) strategico.

Il monitoraggio basato sul calcolo giornaliero del VaR ha ad oggetto le attività finanziarie consolidate classificate tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value», le «attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» e le «attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», al netto degli investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari; il relativo processo interno di controllo e gestione del rischio, sia di tasso di interesse sia di prezzo, nonché la metodologia, risultano analoghe a quanto dettagliato nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Circa il monitoraggio basato su analisi di sensitività tramite metodologie di ALM strategico, similmente a quanto descritto nella corrispondente sezione della nota integrativa d'impresa, i processi interni di gestione e controllo del rischio di tasso di interesse si basa-

no su due indicatori sintetici di rischio e sui rispettivi sistemi di soglie definiti nell'ambito del Risk Appetite Framework su base consolidata. L'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario misurata dal primo indicatore è monitorata attraverso l'attribuzione di un valore-limite al quoziente percentuale tra l'importo del fabbisogno di capitale necessario alla copertura del rischio ottenuto attraverso il metodo della «Sensitivity Analysis in Full Evaluation», in condizioni inerziali, con simulazione di un movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base e il totale del capitale di classe 1 (Tier 1). L'esposizione al rischio di tasso di interesse, sui portafogli bancario e di negoziazione, misurata dal secondo indicatore è monitorata attribuendo un valore-limite al quoziente percentuale tra la massima potenziale riduzione del margine di interesse lungo un orizzonte temporale di un anno ottenuta attraverso il metodo della «Repricing Analysis», in condizioni statiche a volumi costanti, con simulazione di un movimento parallelo delle curve di riferimento pari a +/- 200 punti base e il margine di interesse atteso nel medesimo arco temporale.

Il monitoraggio dei suddetti indicatori è effettuato con frequenza mensile.

A supporto dei processi di monitoraggio del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, sono predisposte, in ottica puntuale e andamentale, adeguate informative interne atte a documentare agli Organi e alle Funzioni competenti, su richiesta o con frequenza predefinita, le analisi e le misurazioni di rischio eseguite.

Relativamente all'attività di «stress testing» si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

La fonte del rischio di prezzo per la partecipata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA risiede nei titoli di capitale e negli O.I.C.R. rientranti tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» o tra le «attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva».

I metodi di misurazione e controllo del rischio di prezzo constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Quanto al monitoraggio delle partecipazioni, il modello utilizzato copre le partecipazioni della Capogruppo, escluse le partecipazioni nelle controllate Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, Factorit s.p.a., Popso Covered Bond s.r.l., Sinergia Seconda s.r.l., Banca della Nuova Terra s.p.a. e PrestiNuova s.p.a.; inoltre, sono compresi il titolo di capitale di proprietà della stessa controllata elvetica classificato tra le «partecipazioni» nonché i due titoli di capitale di Sinergia Seconda s.r.l. classificati anch'essi tra le «partecipazioni».

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

Tipologia/Durata residua	Fino a 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 Oltre 10 anni	Durata 10 anni	indeterminata
3. Derivati finanziari	-	228.681	277.034	55.471	261.248	3.194	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	228.681	277.034	55.471	261.248	3.194	-	-
Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri	-	228.681	277.034	55.471	261.248	3.194	-	-
+ Posizioni lunghe	-	176.724	236.090	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	-	51.957	40.944	55.471	261.248	3.194	,	-
4. Altre operazioni fuori bilancio	11.846	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	5.923	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni corte	5.923	-	-	-	-	-	-	-

2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Rischio di tasso di interesse

Riportiamo di seguito i dati rivenienti dalla procedura ALM della Capogruppo.

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul margine di interesse futuro nell'arco di dodici mesi.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.

Per margine di interesse futuro si intende la differenza tra gli interessi attivi futuri e gli interessi passivi futuri, calcolati sulle sole operazioni in essere alla data di riferimento eventualmente rinnovate mantenendo i volumi costanti.



Dati in migliaia di euro	Variazione del margine di interesse				31/12/2017
	31/12/2018				
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minima	massima	di fine periodo
movimento parallelo positivo	59.297	57.538	21.498	88.127	1.382
movimento parallelo negativo	4.218	4.370	2.936	5.143	4.464
movimento rotativo <i>flat</i>	111.762	109.661	42.200	166.488	4.494
movimento rotativo <i>steep</i>	8.035	8.299	5.560	9.757	8.433
movimento positivo a breve termine	117.643	115.165	46.447	173.978	6.229
movimento negativo a breve termine	8.316	8.582	5.742	10.086	8.733
movimento positivo a lungo termine	5.715	5.473	2.379	7.864	1.752
movimento negativo a lungo termine	168	166	80	229	195
movimento positivo a medio termine	11.571	10.723	4.811	15.073	3.441
movimento negativo a medio termine	444	448	304	531	491
scenario peggiore	168	166	80	229	195

Effetti di una variazione dei tassi di interesse di +/- 200 punti base sul patrimonio netto.

Gli scenari di seguito riportati, pur mantenendo invariate le intensità delle variazioni dei tassi di interesse, riflettono, in analogia con quanto descritto nel documento contenente gli Standards per il rischio di tasso di interesse del portafoglio bancario rilasciato dal Comitato di Basilea ad aprile 2016, differenti movimenti delle curve dei tassi: paralleli, rotativi, di breve termine, di medio termine e di lungo termine.

Per patrimonio netto si intende la differenza tra il valore attuale delle poste attive e di quelle passive.

Dati in migliaia di euro	Variazione del valore del patrimonio netto				31/12/2017
	31/12/2018				
Esposizione al rischio	di fine periodo	media	minima	massima	di fine periodo
movimento parallelo positivo	-72.543	-54.957	-109.619	26.201	-4.772
movimento parallelo negativo	-100.134	-82.740	-108.756	-62.084	-149.607
movimento rotativo <i>flat</i>	-242.157	-190.603	-250.326	-88.250	-112.487
movimento rotativo <i>steep</i>	-92.428	-69.935	-92.428	-51.830	-163.664
movimento positivo a breve termine	-200.327	-163.593	-241.740	-39.920	-81.427
movimento negativo a breve termine	-123.572	-109.747	-139.986	-89.926	-220.810
movimento positivo a lungo termine	93.090	88.675	61.920	132.611	104.441
movimento negativo a lungo termine	-101.711	-83.930	-109.836	-63.198	-105.025
movimento positivo a medio termine	223.200	220.322	174.549	297.057	253.663
movimento negativo a medio termine	-124.857	-108.480	-136.774	-88.088	-150.321
scenario peggiore	-242.157	-190.603	-250.326	-89.926	-220.810

Con riferimento ai titoli di debito classificati tra le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value», le «attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» e le «attività finanziarie valutate al costo ammortizzato», si rassegnano di seguito le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo.

Valore a Rischio (VaR) di tasso di interesse

(dati in migliaia di euro)	
medio	73.261
minimo	17.392
massimo	234.220

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	28.111
febbraio	24.146
marzo	22.799
aprile	21.083
maggio	61.081
giugno	198.874
luglio	120.225
agosto	78.544
settembre	70.053
ottobre	101.029
novembre	81.323
dicembre	65.538

Rischio di prezzo

Riportiamo innanzitutto, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio, i dati di VaR relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» e le «attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, nonché il valore corrispondente alle partecipazioni.

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di capitale	3.417
O.I.C.R.	1.369
Globale	4.320
Partecipazioni	6.118

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo relativi ai titoli di capitale (azioni e O.I.C.R.) classificati tra le «altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value» e le «attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva», al netto degli eventuali investimenti di pertinenza del fondo quiescenza e dei fondi immobiliari, sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di prezzo

	(dati in migliaia di euro)
medio	3.175
minimo	2.366
massimo	4.363

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	2.646
febbraio	2.974
marzo	3.144
aprile	2.719
maggio	2.874
giugno	3.668
luglio	3.320
agosto	3.113
settembre	2.705
ottobre	3.488
novembre	3.340
dicembre	4.147

1.2.3 Rischio di cambio

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per Factorit s.p.a. il rischio di cambio risulta marginale, data la politica aziendale di copertura sistematica delle poste in valuta. Tale rischio sussiste principalmente, ma per volumi limitati, per quanto riguarda: le competenze e la quota in conto interessi attivi non compensata dagli interessi passivi espressi in divisa diversa dall'euro; le garanzie in divisa estera a fronte di operazioni in euro. Sinergia Seconda s.r.l., Popso Covered Bond s.r.l., Banca della Nuova Terra s.p.a. e PrestiNuova s.p.a. non sono esposte a rischio di cambio, non presentando attività o passività in valuta estera.

Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, escludendo le posizioni in titoli detenute nel portafoglio di proprietà, l'operatività in divise è svolta in funzione delle esigenze della clientela, salvo sfasamenti transitori di tesoreria.

I metodi di misurazione e controllo del rischio di cambio - con riferimento alla chiusura dell'esercizio - constano essenzialmente del modello interno della Capogruppo per il calcolo del Valore a Rischio (VaR) avente le caratteristiche già esposte nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

In particolare, il modello utilizzato copre, oltre alle attività ivi elencate in termini di strumenti finanziari esposti al rischio di cambio inclusi nel portafoglio di bilancio della Capogruppo, tutte le attività e le passività in valuta (esclusi l'oro), in bilancio e fuori bilancio, di pertinenza delle controllate, che rientrano nella successiva tabella 1, a esclusione degli O.I.C.R. in valuta, la cui componente di rischio di cambio è inclusa nel rischio di prezzo. Eventuali rapporti infragruppo vengono elisi.

I contratti a termine su tassi di cambio, i derivati finanziari (in senso stretto), i titoli di debito e i titoli di capitale sono trattati analiticamente, mentre lo sbilancio complessivo per singola valuta delle restanti poste è trattato come un deposito (attivo o passivo) con scadenza di un giorno.

B. Attività di copertura del rischio di cambio

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

Per la controllata svizzera l'operatività è omogenea con quella svolta dalla Capogruppo. La Sala Cambi della partecipata provvede alla gestione delle posizioni tramite l'adozione di una politica volta a pareggiare il rischio di cambio sul mercato interbancario e a mantenere esposizioni residuali nell'ambito dei plafond fissati dai regolamenti interni.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute					
	Dollari USA	Sterline	Yen giapponese	Franchi svizzeri	Dollari Canadesi	Altre valute
A. Attività finanziarie	590.246	75.253	23.775	4.530.708	18.361	66.994
A.1 Titoli di debito	31.037	-	-	5.660	-	-
A.2 Titoli di capitale	24.684	-	-	1.363	-	-
A.3 Finanziamenti a banche	225.471	73.522	18.542	37.103	17.074	63.785
A.4 Finanziamenti a clientela	308.775	1.635	5.228	3.884.024	1.287	3.195
A.5 Altre attività finanziarie	279	96	5	602.558	-	14
B. Altre attività	6.098	1.902	560	50.145	197	2.104
C. Passività finanziarie	734.633	80.603	23.302	2.346.185	22.452	73.830
C.1 Debiti verso banche	233.135	6.619	236	661.029	2.379	11.152
C.2 Debiti verso clientela	501.497	73.984	23.066	1.665.498	20.073	62.678
C.3 Titoli di debito	-	-	-	19.658	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
D. Altre passività	10.740	991	-	228.498	-	454
E. Derivati finanziari	2.096.115	245.800	100.197	1.891.999	16.075	194.183
- Opzioni	12.776	-	421	-	-	-
+ Posizioni lunghe	6.580	-	210	-	-	-
+ Posizioni corte	6.196	-	210	-	-	-
- Altri derivati	2.083.339	245.800	99.777	1.891.999	16.075	194.183
+ Posizioni lunghe	1.125.469	125.349	48.079	20.468	10.072	100.743
+ Posizioni corte	957.870	120.451	51.697	1.871.531	6.003	93.441
Totale attività	1.728.393	202.505	72.624	4.601.321	28.630	169.840
Totale passività	1.709.439	202.044	75.210	4.446.214	28.455	167.724
Sbilancio (+/-)	(18.954)	(461)	2.586	(155.107)	(175)	(2.116)



2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

Valore a Rischio (VaR) di fine periodo

	(dati in migliaia di euro)
Titoli di debito	301
Titoli di capitale	38
Sbilancio restanti attività e passività	14.190
Derivati finanziari	11.981
- Opzioni	-
+ Posizioni lunghe	56
+ Posizioni corte	56
- Altri derivati	11.981
+ Posizioni lunghe	11.118
+ Posizioni corte	18.919
Globale operazioni tab. 1	2.398
- Interest Rate Swap	114
+ Posizioni lunghe	2.789
+ Posizioni corte	2.902
Globale	2.284
Dettaglio delle principali valute	
Dollari USA	151
Sterline	-
Yen	6
Franchi svizzeri	2.215
Dollari canadesi	-
Altre valute	1
Globale	2.284

Le informazioni sul VaR medio, minimo e massimo sono di seguito riportate.

Valore a Rischio (VaR) di cambio

	(dati in migliaia di euro)
medio	2.478
minimo	1.267
massimo	4.227

Per ciò che attiene alla distribuzione del VaR nell'esercizio indichiamo di seguito il valore medio del VaR in ciascuno dei dodici mesi del 2018.

gennaio	2.640
febbraio	2.813
marzo	2.543
aprile	2.170
maggio	2.397
giugno	2.508
luglio	1.865
agosto	2.296
settembre	2.855
ottobre	2.860
novembre	2.444
dicembre	2.352

1.3 Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

1.3.1. 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				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	2.401.230	-	-	-	2.213.345	-
a) Opzioni	-	-	24.346	-	-	-	24.366	-
b) Swap	-	-	2.376.884	-	-	-	2.188.979	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	4.170.072	-	-	-	3.995.174	-
a) Opzioni	-	-	26.646	-	-	-	65.741	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	4.143.426	-	-	-	3.929.433	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	9.368	-	-	-	17.095	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	6.580.670	-	-	-	6.225.614	-



A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Fair value positivo								
a) Opzioni	-	-	487	-	-	-	1.297	-
b) Interest rate swap	-	-	12.299	-	-	-	12.297	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	18.621	-	-	-	83.473	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	261	-	-	-	917	-
Totale	-	-	31.668	-	-	-	97.984	-
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	-	-	451	-	-	-	1.219	-
b) Interest rate swap	-	-	11.787	-	-	-	12.853	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	44.720	-	-	-	16.291	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	253	-	-	-	896	-
Totale	-	-	57.211	-	-	-	31.259	-

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				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	2.175.615	2.845	222.769
- fair value positivo	-	6.281	18	6.103
- fair value negativo	-	11.787	-	87
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	3.576.464	66.100	526.487
- fair value positivo	-	15.125	763	3.118
- fair value negativo	-	39.296	2.458	3.331
4) Merci				
- valore nozionale	-	4.684	-	4.684
- fair value positivo	-	9	-	252
- fair value negativo	-	246	-	7
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Merci				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-



A.4 Vita residua dei derivati finanziari 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 di interesse	1.099.424	1.233.831	67.973	2.401.228
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	4.158.037	12.035	-	4.170.072
A.4 Derivati finanziari su merci	8.848	520	-	9.368
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	5.266.309	1.246.386	67.973	6.580.668
Totale 31/12/2017	4.009.472	1.277.441	938.701	6.225.614

1.3.2. Le coperture contabili

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Attività di copertura al fair value

Per la Capogruppo si rinvia a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa. Per la controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, importi significativi di crediti erogati aventi caratteristiche omogenee sono normalmente coperti contro il rischio di oscillazione dei tassi mediante stipulazione di contratti di IRS (*interest rate swap*) per il tramite della Capogruppo.

Si precisa che il Gruppo ha optato per la facoltà di continuare ad applicare lo IAS 39.

B. Attività di copertura dei flussi finanziari

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di copertura dei flussi finanziari.

C. Attività di copertura di investimenti esteri

Il Gruppo non ha effettuato operazioni di copertura di investimenti esteri.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

A. Derivati finanziari di copertura

A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

Tipologie derivati	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017			
	Over the counter				Over the counter			
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali			
	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	-	-	412.814	-	-	-	560.747	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	412.814	-	-	-	560.747	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Valute e oro	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Swap	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Merci	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Altri	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	412.814	-	-	-	560.747	-



A.2 Derivati finanziari di copertura : fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

Tipologie derivati	Fair value positivo e negativo								Variazione del valore usato per calcolare l'efficacia della copertura	
	Totale 31/12/2018				Totale 31/12/2017				Totale 31/12/2018	Totale 31/12/2017
	Over the counter				Over the counter					
	Senza controparti centrali				Senza controparti centrali					
Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati			
Fair value positivo										
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fair value negativo										
a) Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Interest rate swap	-	-	16.826	-	-	-	22.468	-	-	-
c) Cross currency swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Equity swap	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
e) Forward	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Futures	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Altri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	16.826	-	-	-	22.468	-	-	-

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				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	412.814	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	16.826	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Altri valori				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value positivo	-	-	-	-
- fair value negativo	-	-	-	-
4) Altri valori				
- 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 di interesse	148.372	261.248	3.195	412.815
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	-	-	-	-
A.3 Derivati finanziari su valute ed oro	-	-	-	-
A.4 Derivati finanziari su merci	-	-	-	-
A.5 Altri derivati finanziari	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	148.372	261.248	3.195	412.815
Totale 31/12/2017	156.384	351.735	52.628	560.747

1.3.3. 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

	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
A. Derivati finanziari				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	-	2.588.429	2.845	222.769
- fair value netto positivo	-	6.281	18	6.103
- fair value netto negativo	-	28.613	-	87
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
3) Valute e oro				
- valore nozionale	-	3.576.464	66.100	526.487
- fair value netto positivo	-	15.125	763	3.118
- fair value netto negativo	-	39.296	2.458	3.331
4) Merci				
- valore nozionale	-	4.684	-	4.684
- fair value netto positivo	-	9	-	252
- fair value netto negativo	-	246	-	7
5) Altri				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
B. Derivati creditizi				
1) Acquisto protezione				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-
2) Vendita protezione				
- valore nozionale	-	-	-	-
- fair value netto positivo	-	-	-	-
- fair value netto negativo	-	-	-	-

1.4 Gruppo bancario - Rischio di liquidità

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Per la Capogruppo si rimanda a quanto esposto nella corrispondente sezione della nota integrativa dell'impresa.

La strategia generale di gestione del rischio di liquidità del Gruppo, caratterizzata da una contenuta propensione al rischio, si manifesta nella scelta di privilegiare, in ottica prudenziale, l'equilibrio della struttura per scadenze di attivo e passivo rispetto al perseguimento di crescenti livelli di redditività.

Il fabbisogno di liquidità prospettico è attentamente monitorato in modo da consentire, attraverso tempestivi interventi operati sui mercati, le pertinenti sistemazioni.

In tale ambito la Capogruppo svolge nei confronti delle controllate una funzione di controparte preferenziale sia nel reperimento di fondi sia nelle operazioni di impiego di eventuali eccedenze di liquidità.

Le riserve di liquidità in forma di attività stanziabili presso la Banca Centrale Europea sono detenute in parte preponderante presso la Capogruppo; il valore totale delle attività in parola, al netto degli scarti di garanzia, ammonta a 11.924 milioni di Euro, includendo pure i titoli solo temporaneamente detenuti come garanzia a fronte di operazioni pronti contro termine (1.050 milioni). Dei totali 11.924 milioni, 6.827 erano liberi e 5.096 utilizzati a garanzia o a pegno (tra cui 1.451 milioni di Crediti A.Ba.Co.).

Circa la controllata elvetica, essa detiene un portafoglio obbligazionario composto principalmente da titoli stanziabili presso la propria Banca Centrale.

La Capogruppo svolge un monitoraggio quotidiano del rischio di liquidità a livello consolidato. Le controllate lo presidiano attraverso l'impiego di strumenti di monitoraggio adeguati in rilevazione all'operatività svolta; per quanto attiene alla controllata Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA essi sono conformi alle prescrizioni della vigilanza elvetica.

Si sottolinea che l'informativa di seguito fornita è conforme, congiuntamente a quanto esposto nella parte B Passivo Sezione 1 Tab. 1.5 del bilancio della Capogruppo, a quanto previsto dall'IFRS 7.39.



INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: EURO

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	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
A. Attività per cassa	5.311.066	1.706.517	484.381	735.999	1.489.602	1.246.764	2.944.343	12.549.309	6.783.710	487.851
A.1 Titoli di Stato	-	-	1.781	1.680	12.372	6.359	1.599.822	6.060.053	2.156.000	-
A.2 Altri titoli di debito	187	-	-	340	3.895	12.648	14.312	428.591	578.403	395
A.3 Quote OICR	381.754	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	4.929.125	1.706.517	482.600	733.979	1.473.335	1.227.757	1.330.209	6.060.665	4.049.307	487.456
- Banche	247.690	25.494	31.138	12.869	28.449	3.699	11.734	266	-	469.600
- Clientela	4.681.435	1.681.023	451.462	721.110	1.444.886	1.224.058	1.318.475	6.060.399	4.049.307	17.856
B. Passività per cassa	25.794.820	172.550	39.078	226.680	471.754	260.179	803.507	6.205.238	113.618	-
B.1 Depositi e conti correnti	25.635.020	172.500	38.996	91.288	396.289	176.279	100.566	33.381	-	-
- Banche	302.576	13.861	13.881	84.120	43.846	-	-	30.000	-	-
- Clientela	25.332.444	158.639	25.115	7.168	352.443	176.279	100.566	3.381	-	-
B.2 Titoli di debito	81.216	44	82	25.271	65.240	81.630	590.101	1.509.933	81.922	-
B.3 Altre passività	78.584	6	-	110.121	10.225	2.270	112.840	4.661.924	31.696	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	6.188.079	364.393	264.042	3.443.574	1.484.942	1.618.739	2.199.529	305.272	536.519	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	349.670	214.521	1.276.481	1.007.459	657.875	365.049	11.681	-	-
- Posizioni lunghe	-	116.354	73.996	518.608	307.119	70.156	39.521	5.841	-	-
- Posizioni corte	-	233.316	140.525	757.873	700.340	587.719	325.528	5.840	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	24.728	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	12.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	12.097	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	6.163.351	14.723	49.521	2.167.093	477.483	960.864	1.834.480	293.591	536.519	-
- Posizioni lunghe	3.246	9.648	36.263	2.137.605	406.131	898.993	1.815.507	290.085	536.519	-
- Posizioni corte	6.160.105	5.075	13.258	29.488	71.352	61.871	18.973	3.506	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Nella voce B.1 – Depositi e conti correnti sono indicati i debiti verso banche e clientela allocati alle specifiche voci di bilancio.

La distribuzione temporale è determinata con riferimento alla vita residua delle attività e delle passività, come differenza tra la data del bilancio e la scadenza delle singole operazioni. In presenza di piani di ammortamento si è tenuto conto della vita residua delle singole rate. Le quote di O.I.C.R. sono convenzionalmente collocate nella

fascia «a vista». Il deposito presso Banca d'Italia per riserva obbligatoria è esposto tra i crediti verso banche con durata indeterminata. I crediti deteriorati per cui siano disponibili previsioni di recupero dei flussi di cassa sotto-stanti effettuate dal gruppo ai fini delle valutazioni di bilancio sono collocati nelle pertinenti fasce temporali. Nella voce impegni irrevocabili a erogare fondi sono rappresentati tutti gli impegni irrevocabili a utilizzo certo o incerto relativi a linee di cassa accordate a banche e clientela.

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE

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	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
A. Attività per cassa	293.629	171.990	154.712	185.749	351.988	326.472	320.966	1.636.789	1.015.909	-
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	2.600	5.212	-	-	9.860	481	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	2.601	-	4.333	3.966	5.861	-	-
A.3 Quote OICR	24.336	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	269.293	171.990	154.712	180.548	346.776	322.139	317.000	1.621.068	1.015.428	-
- Banche	96.674	106.181	106.183	56.946	42.388	719	2.551	-	-	-
- Clientela	172.619	65.809	48.529	123.602	304.388	321.420	314.449	1.621.068	1.015.428	-
B. Passività per cassa	2.335.510	82.063	235.347	36.051	123.076	80.301	93.185	74.006	259.807	-
B.1 Depositi e conti correnti	2.335.473	82.063	235.214	35.958	122.051	74.224	68.922	55.499	259.527	-
- Banche	193.168	81.181	232.773	18.021	61.334	16.873	940	55.385	259.527	-
- Clientela	2.142.305	882	2.441	17.937	60.717	57.351	67.982	114	-	-
B.2 Titoli di debito	37	-	133	93	1.025	6.077	24.263	18.507	280	-
B.3 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Operazioni «fuori bilancio»	12.233	360.280	232.285	1.463.054	1.266.331	767.166	463.982	12.036	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	360.059	232.217	1.462.184	1.264.350	764.595	460.224	12.036	-	-
- Posizioni lunghe	-	238.396	147.718	845.817	818.822	626.030	370.222	6.018	-	-
- Posizioni corte	-	121.663	84.499	616.367	445.528	138.565	90.002	6.018	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	61	91	58	375	1.293	2.558	3.758	-	-	-
- Posizioni lunghe	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	30	91	58	375	1.293	2.558	3.758	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	4.796	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	2.398	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	2.398	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	7.376	130	10	495	688	13	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	3.525	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	3.851	130	10	495	688	13	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.5 Gruppo bancario - Rischi operativi

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, malfunzionamento e indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali; nel perimetro del rischio operativo sono ricompresi il rischio legale e il rischio informatico, mentre sono esclusi i rischi strategici e di reputazione.

Nell'ambito della «Sezione 4 - Rischi operativi» del Bilancio Individuale della Capogruppo Banca Popolare di Sondrio è descritto il sistema di gestione del rischio operativo adottato a livello di Gruppo, il quale è recepito e applicato dalle Società Controllate secondo un principio di proporzionalità rispetto alla natura e tipologia di attività svolta e alle relative caratteristiche dimensionali.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

L'impatto più significativo in termini assoluti è rappresentato dalle manifestazioni di perdita connesse a violazioni di disposizioni normative e/o all'adozione di prassi commerciali e di mercato improprie, configurabili in prevalenza quali accantonamenti a carattere prudenziale appostati a fronte di contenziosi di natura legale e di condotta.

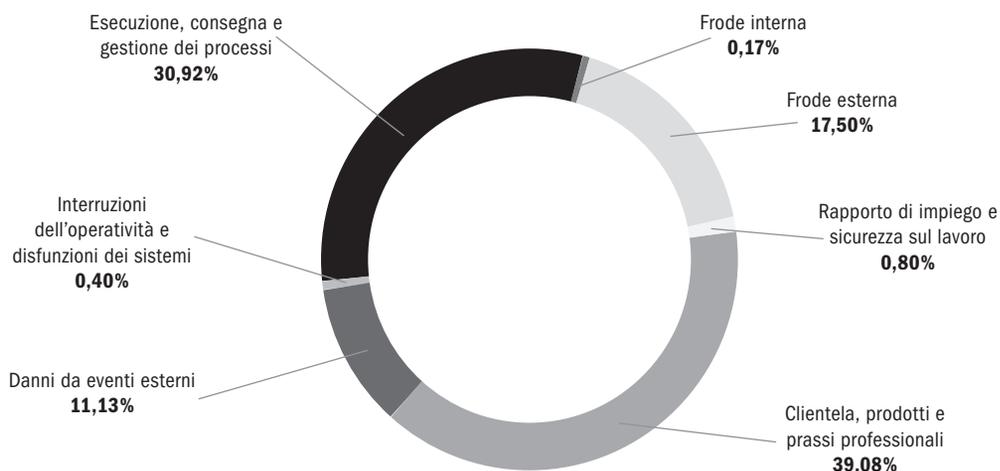
Concorrono altresì all'ammontare complessivo delle perdite operative gli errori nello svolgimento delle attività quotidiane, in particolare nell'esecuzione di transazioni ovvero nell'ambito di relazioni con controparti diverse dalla clientela, nonché le perdite relative a eventi di natura esogena, quali contraffazione / incasso fraudolento di assegni e furto / smarrimento / clonazione di carte di pagamento, di norma oggetto di mitigazione tramite dedicate polizze assicurative.

Di seguito viene fornita una rappresentazione grafica delle perdite operative contabilizzate negli ultimi cinque esercizi (2014 - 2018) a livello di Gruppo, nell'ambito del processo di *Loss Data Collection*, secondo lo schema di classificazione regolamentare delle tipologie di eventi di rischio operativo (*Event Type*):

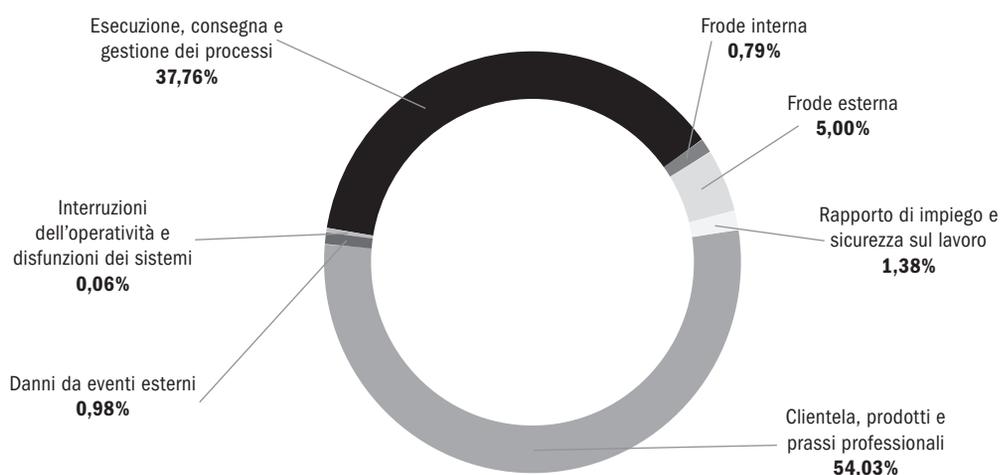
- Frode interna - Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi posti in essere dal personale interno della Banca, al fine di conseguire vantaggi personali che comportino un danno (perdite monetarie) a carico della Banca stessa.
- Frode esterna - Eventi di frode, appropriazione indebita o elusione di leggi perpetrati da soggetti esterni / terzi al fine di ottenere vantaggi personali e che comportino un danno nei confronti della Banca.
- Rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro - Eventi riconducibili ad atti non conformi alle leggi o ad accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro.
- Clientela, prodotti e prassi professionali - Eventi riconducibili a inadempienze / negligenze relative all'applicazione di leggi, codici, norme di comportamento e obblighi professionali verso clienti ovvero dovuti a vizi nella natura o nelle caratteristiche di prodotti, servizi e modelli.
- Danni da eventi esterni - Eventi riconducibili a danneggiamento o distruzioni di beni materiali a seguito di incidenti, catastrofi naturali o altri atti vandalici.
- Interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi - Eventi riconducibili a interruzioni dell'operatività o disfunzioni dei sistemi informatici (*hardware / software*) della Banca.
- Esecuzione, consegna e gestione dei processi - Eventi riconducibili a errori, carenze e ritardi non intenzionali nell'esecuzione dell'operatività quotidiana, nella gestione dei processi e delle relazioni con controparti diverse dalla clientela (es. controparti commerciali, fornitori di beni e servizi).

**Banca Popolare di Sondrio – Fonti di manifestazione delle perdite operative
(periodo di contabilizzazione: 01/01/2014 – 31/12/2018)**

Numerosità degli eventi di perdita operativa - Articolazione per *Event Type*



Impatti degli eventi di perdita operativa - Articolazione per *Event Type*





1.6 Gruppo bancario – Rischio sovrano

Informativa in merito all'esposizione verso debitori sovrani

La CONSOB con comunicazione n. DEM/11070007 del 05/08/2011 ha invitato le società quotate a fornire nelle relazioni finanziarie informazioni sulle esposizioni verso debitori sovrani, intendendosi con tale termine i titoli obbligazionari emessi da governi centrali e locali, da enti governativi, nonché i prestiti erogati agli stessi.

Al riguardo si precisa che l'esposizione complessiva del Gruppo bancario al 31/12/2018 ammontava a € 10.187 milioni ed era così articolata:

- a) Titoli di stato: € 9.722 milioni;
- b) Titoli di altri emittenti: € 73 milioni;
- c) Finanziamenti a amministrazioni statali e locali: € 56 milioni;
- d) Finanziamenti a imprese a partecipazione statale o locale: € 297 milioni;
- e) Finanziamenti a altre amministrazioni pubbliche ed enti vari: € 39 milioni.

PARTE F *Informazioni sul patrimonio consolidato*

Sezione 1 **Il patrimonio consolidato**

A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il buon andamento del sistema bancario è una esigenza di interesse pubblico irrinunciabile e la solvibilità e affidabilità delle banche presuppone il mantenimento di adeguate risorse patrimoniali. Risorse che devono permettere al Gruppo l'assorbimento di eventuali perdite senza pregiudicare le ragioni dei depositanti ma la cui consistenza concorre alla reputazione della istituzione stessa.

La necessità di una adeguata dotazione patrimoniale è stata resa ancora più stringente dalla crisi e dagli interventi degli Organi di Vigilanza che ormai sono di livello sopranazionale. La crisi economico/finanziaria ha portato in primo piano l'importanza del patrimonio delle banche, a causa delle consistenti perdite registrate, dell'esplosione delle perdite attese indotte dalla recessione e dal deterioramento della qualità del credito e dalle incertezze sulla valutazione degli attivi. Senza dimenticare, al contempo, la necessità di sostenere l'economia al fine di stimolare la ripresa.

Il Gruppo ha sempre avuto una grande attenzione alla componente patrimoniale e alla definizione delle dimensioni della stessa, al fine di garantire un profilo patrimoniale adeguato alla propria dimensione e ai rischi assunti, nel rispetto dei requisiti previsti dalla normativa di vigilanza. Fedele alla propria natura di banca popolare, la Capogruppo ha individuato nella politica di patrimonializzazione lo strumento che, favorendo la creazione della figura socio/cliente, permette di perseguire quella strategia di sviluppo autonomo che è nella volontà dell'Amministrazione. La storia della banca è pertanto caratterizzata da periodici aumenti di capitale, in forme semplici e trasparenti nelle modalità tecniche, in modo che il corpo sociale percepisca con immediatezza gli estremi delle operazioni. In questa ottica non si è mai ricorsi all'emissione di strumenti innovativi di capitale e i ripetuti aumenti hanno sempre avuto corali adesioni.

I mezzi finanziari raccolti con tali operazioni, unitamente agli accantonamenti di utili effettuati in conformità dei dettati statutari hanno permesso al Gruppo di espandere in modo armonico la propria attività e di guardare con sufficiente tranquillità alle sfide future.

Va sottolineato come l'esplosione della crisi e le ripercussioni negative sui bilanci bancari hanno influito negativamente sull'autofinanziamento che in passato ha sempre contribuito in modo consistente alla patrimonializzazione degli istituti di credito. Le tensioni che hanno caratterizzato negli anni recenti, contraddistinte dalle note criticità, i mercati finanziari non hanno permesso negli ultimi anni l'effettuazione di progetti di rafforzamento dei mezzi propri nonostante il costante sviluppo operativo che proprio nel 2010 ha visto l'acquisizione del controllo di Factorit Spa nell'ottica di fornire strumenti specialistici a sostegno dell'economia reale. L'ultimo aumento di capitale ha avuto luogo nel 2014 in forma mista con l'incasso per la quota a pagamento di € 343 milioni.

L'assemblea straordinaria del 28 aprile 2018 ha approvato l'attribuzione al Consiglio di amministrazione di una delega per aumentare a pagamento con esclusione del diritto di opzione il capitale, per l'importo massimo di € 40 milioni, finalizzato all'acquisizione della maggioranza del capitale sociale della Cassa di Risparmio Cento S.p.a. In data 30 ottobre 2018 Banca Popolare di Sondrio, Fondazione Cassa di Risparmio Cento e Holding CR Cento Spa hanno stipulato il contratto definitivo per l'acquisizione della maggioranza del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Cento.

Le responsabilità per il Gruppo nei confronti dei soci e che derivano dalla propria natura popolare hanno avuto come riflesso una gestione estremamente prudente del patrimonio societario, come traspare dalla composizione degli attivi e passivi di stato patrimoniale.

L'ESMA (European Securities and Markets Authority) con documento 725/2012 del 12 novembre prendendo atto che il valore di mercato di molte società quotate sui mercati, a causa della situazione economica corrente, è inferiore al book-value ha raccomandato di effettuare impairment test come richiesto dallo IAS 36. La Capogruppo ha ritenuto di effet-



tuare un impairment test di secondo livello applicato cioè all'intero complesso aziendale anziché alla singola attività confrontando il valore recuperabile complessivo di Gruppo con il valore contabile del patrimonio netto consolidato al 31/12/2018. Il metodo utilizzato per stimare il valore recuperabile è il Dividend Discount Model (DDM) il quale assume che il valore economico del Gruppo sia pari alla somma dei dividendi distribuibili agli azionisti nell'orizzonte temporale di pianificazione prescelto (2019-2023) mantenendo un livello di patrimonializzazione adeguato a garantire lo sviluppo futuro atteso e assumendo un tasso di crescita del dividendo dopo il periodo di pianificazione esplicita pari al 2% annuo e un costo del capitale utilizzato per l'attualizzazione dei dividendi futuri pari al 9,65%. Il test effettuato dal servizio Finanza d'impresa congiuntamente al servizio Pianificazione e controlli direzionali ha evidenziato un valore economico del Gruppo superiore rispetto al patrimonio netto consolidato.

Il valore d'uso del Gruppo è risultato pari a € 3.876 milioni con una eccedenza su patrimonio netto consolidato di € 1.225 milioni.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si rinvia, oltre a quanto di seguito indicato, alla parte B del Passivo - sezione 15 e 16 della presente nota integrativa dove viene fornita l'informativa sul patrimonio nelle sue varie componenti e consistenza.

B.1 Patrimonio consolidato: ripartizione per tipologia di impresa

Voc/Valori	Consolidato prudenziale	Imprese di assicurazione	Altre imprese	Elisioni e aggiustamenti da consolidamento	Totale
1. Capitale	1.393.746	-	-	-	1.393.746
2. Sovraprezzi di emissione	83.363	-	-	-	83.363
3. Riserve	1.180.447	-	2.450	29.864	1.212.761
4. Strumenti di capitale	-	-	-	-	-
5. (Azioni proprie)	(25.375)	-	-	-	(25.375)
6. Riserve da valutazione	(34.458)	-	192	(320)	(34.586)
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	21.427	-	-	-	21.427
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-
- 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 fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-	-	-	-
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(55.885)	-	-	-	(55.885)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-	-	(320)	(320)
- Leggi speciali di rivalutazione	-	-	192	-	192
7. Utile (perdita)	105.621	-	(829)	9.170	113.962
Totale	2.703.344	-	1.813	38.714	2.743.871

B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori	Consolidato prudenziale		Imprese di assicurazione		Altre imprese		Elisioni e aggiustamenti da consolidamento		Totale 31/12/2018	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	39.494	(79.698)	-	-	-	-	-	-	39.494	(79.698)
2. Titoli di capitale	97.624	(35.993)	-	-	-	-	-	-	97.624	(35.993)
Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31/12/2018	137.118	(115.691)	-	-	-	-	-	-	137.118	(115.691)
Totale 31/12/2017	80.837	(1.733)	-	-	-	-	-	-	80.837	(1.733)

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	Quote di O.I.C.R.	Finanziamenti
Esistenze iniziali al 31/12/2017	26.375	50.987	1.742	-
Effetto FTA IFRS 9	9.500	-	(1.742)	-
1. Esistenze iniziali	35.875	50.987	-	-
2. Variazioni positive	1.988	46.637	-	-
2.1 Incrementi di fair value	1.500	46.637	-	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	468	-	-	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	20	-	-	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-	-
2.5 Altre variazioni	-	-	-	-
3. Variazioni negative	78.067	35.993	-	-
3.1 Riduzioni di fair value	58.676	35.993	-	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	4.438	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	13.973	-	-	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-	-
3.5 Altre variazioni	980	-	-	-
4. Rimanenze finali	(40.204)	61.631	-	-

B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

La riserva di valutazione relativa a piani a benefici definiti è negativa per € 55,885 milioni.

L'importo deriva dalla contabilizzazione di utili e perdite attuariali e relative imposte.

Sezione 2 *I fondi propri e i coefficienti di vigilanza bancari*

2.1 Ambito di applicazione della normativa

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) e nella direttiva 2013/36 UE (CRD IV), che recepiscono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (Basilea 3).

Mentre il Regolamento CRR trova diretta applicazione negli ordinamenti nazionali, la Direttiva CRD IV ha trovato attuazione con l'emanazione da parte della Banca d'Italia della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «Disposizioni di vigilanza per le banche», provvedimento che ha definito anche le scelte normative effettuate a livello nazionale in materia di fondi propri applicabili durante il periodo transitorio. Tramite la circolare sono recepite le norme della CRD IV la cui attuazione è di competenza della Banca d'Italia e ridisegnato il quadro complessivo delle segnalazioni prudenziali, armonizzandole con le disposizioni comunitarie.

2.2 Fondi propri bancari

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I fondi propri, secondo quanto previsto dagli art. 4 par. 1 n. 71 e 118, e art. 72 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), sono costituiti da:

- Capitale di classe 1 (Tier 1);
- Capitale di classe 2 (Tier 2).

Il «Capitale di classe 1» (art. 25 CRR) è pari alla somma di:

- Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1);
- Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1).

Il «Capitale primario di classe 1» (CET1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Capitale sociale;
- Sovrapprezzi di emissione;
- Riserve di utili;
- Riserve da valutazione negative ex OCI;
- Altre riserve;
- Pregressi strumenti di CET 1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Filtri prudenziali;
- Detrazioni.

I filtri prudenziali sono aggiustamenti regolamentari del valore contabile di elementi (positivi o negativi) di elementi del capitale primario di classe 1.

Le detrazioni rappresentano elementi negativi del capitale primario di classe 1.

Il «Capitale aggiuntivo di classe 1» (AT1) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Il «Capitale di classe 2» (T2) è costituito dai seguenti elementi positivi e negativi:

- Strumenti di capitale, prestiti subordinati e relativi sovrapprezzi;
- Pregressi strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie (grandfathering);
- Detrazioni.

Le norme di vigilanza hanno previsto un regime transitorio, tutt'ora in corso, con l'introduzione graduale (cosiddetto phase in) di parte della nuova disciplina sui fondi propri e sui requisiti patrimoniali, unitamente a clausole di salvaguardia che consentono la computabilità parziale, con graduale esclusione entro il 2021, dei pregressi strumenti di capitale che non soddisfano tutti i requisiti prescritti dal CRR per essere ricompresi nel CET 1, AT1 e T2.

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento BCE, dal mese di ottobre 2016, le banche significative devono includere nel o dedurre dal CET 1, rispettivamente, i profitti e le perdite non realizzati derivanti da esposizioni verso amministrazioni centrali UE classificate nel portafoglio FVOCI (ex. AFS). A decorrere dall'annualità 2018 è terminato il periodo transitorio relativo alla computabilità dei profitti e perdite realizzati su titoli allocati nel portafoglio «Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva» con la conseguenza che il relativo ammontare viene portato in aumento/diminuzione del Capitale primario di classe 1.

In relazione all'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9 si segnala che il Gruppo ha deciso di avvalersi del disposto del Regolamento UE 2017/2395, che ha concesso agli intermediari vigilati la possibilità di includere, in via temporanea, nel computo del proprio capitale primario di classe 1 un importo addizionale teso a «neutralizzare» gli effetti che si avrebbero a seguito dei maggiori accantonamenti contabili derivanti dall'immediata adozione del nuovo Principio. Detto importo addizionale verrà applicato al valore del patrimonio CET 1 tenendo conto di una percentuale di computabilità decrescente nel tempo, dal 95% nel 2018 al 25% nel 2022, fino al suo totale azzeramento nel 2023. Pertanto, l'impatto atteso sui coefficienti patrimoniali calcolati con regole «transitorie» (Phased in) risulta più contenuto.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

	31/12/2018	31/12/2017
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	2.652.172	2.644.205
<i>di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
B.1 Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	2.652.172	2.644.205
D. Elementi da dedurre dal CET1	50.121	23.711
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	33.645	17.012
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	2.635.696	2.637.506
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	9.042	8.758
<i>di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie	-	- 1.752
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	9.042	7.006
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	350.838	445.237
<i>di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie</i>	-	11.677
N. Elementi da dedurre dal T2	14.715	21.365
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-) inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie	-	37.888
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	336.123	461.760
Q. Totale Fondi propri (F + L + P)	2.980.861	3.106.272

Nella composizione dei fondi propri si è tenuto conto dell'utile di periodo al netto di una stima di dividendi distribuibili, in conformità a quanto previsto dall'art. 26, comma 2 del Regolamento (UE) n. 575 del 26/6/2013 (CRR) ai fini della determinazione del capitale primario di classe 1.

2.3 Adeguatezza patrimoniale

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

La normativa di Basilea 3 prevede per i gruppi bancari i seguenti coefficienti patrimoniali minimi:

- CET 1 ratio pari al 4,50%;
- Tier 1 ratio pari a 6%;
- Total Capital ratio pari all'8%.

Oltre ai valori sopra citati sono previsti ulteriori vincoli costituiti da:

- Capital Conservation Buffer (CCB), che prevede un requisito aggiuntivo a regime pari al 2,5% di capitale primario di classe 1, volto a preservare il livello minimo di capitale regolamentare in momenti di mercato avversi;
- Riserva di capitale anticiclica, che ha lo scopo di proteggere il settore bancario nelle fasi di eccessiva crescita del credito; non è attualmente presente per l'Italia e, a seguito di provvedimenti degli Organi di supervisione, potrebbe essere costituita nei periodi di crescita economica con capitale di qualità primaria per fronteggiare eventuali perdite

nelle fasi discendenti del ciclo, sulla base ad uno specifico coefficiente stabilito su base nazionale;

- Riserve aggiuntive, da costituirsi sempre con capitale primario per le entità a spiccata rilevanza globale e altri enti a rilevanza sistemica. Il buffer per le entità con rilevanza globale può variare da un minimo dell'1% ad un massimo del 3,5%, per le altre è prevista una soglia massima non vincolante del 2%;
- Riserve di capitale a fronte del rischio sistemico, stabilite da ogni singolo Stato membro e nel caso pari almeno all'1%.

La somma dei requisiti regolamentari e delle riserve aggiuntive dà il livello minimo del capitale richiesto, che a regime (gennaio 2019) saranno i seguenti:

- CET 1 ratio pari al 7%;
- Tier 1 ratio pari all'8,5%;
- Total Capital ratio pari al 10,5%.

Per il 2018, ultimo anno rientrante nella fase transitoria, sono previsti coefficienti in misura ridotta.

Le banche che non detengono riserve di capitale nella misura richiesta sono soggette a limiti alle distribuzioni di risorse altrimenti includibili nel patrimonio, quali gli utili; inoltre, si devono dotare di un piano di conservazione del capitale che indichi le misure che la banca intende adottare per ripristinare, entro un congruo termine, il livello di capitale necessario a mantenere le riserve di capitale nella misura richiesta.

La Banca Centrale Europea, nell'ambito dei propri poteri, a novembre 2017 ha comunicato la decisione del Supervisory Board riguardo ai seguenti requisiti minimi di capitale da mantenere a livello consolidato per l'anno 2018:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari al 8,375%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%);
- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 11,875%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (1,875%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2%).

Rientra infatti nei poteri della BCE, sulla base delle evidenze raccolte nell'ambito del processo di revisione e di valutazione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP), la fissazione di coefficienti di capitale e/o liquidità personalizzati per ciascun intermediario soggetto a sua supervisione diretta, oltre che l'indicazione di ulteriori considerazioni e raccomandazioni di natura qualitativa e quantitativa: analoga attività viene peraltro condotta dalla Banca d'Italia per le banche meno rilevanti, sottoposte a propria vigilanza.

In data 5 febbraio 2019 la Banca Centrale Europea ha trasmesso alla banca la decisione del Supervisory Board riguardo ai nuovi coefficienti minimi da rispettare con decorrenza dal 1° marzo, per l'esercizio 2019. I nuovi livelli minimi di capitale chiesti al nostro Gruppo bancario attengono a:

- un requisito minimo di Common Equity Tier 1 ratio pari al 9,25%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (4,50%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%), e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%);
- un requisito minimo di Total Capital ratio, pari al 12,75%, determinato come somma del requisito minimo regolamentare di Primo Pilastro (8%), del Cuscinetto di Conservazione del Capitale (2,5%) e di un requisito aggiuntivo di Secondo Pilastro (2,25%).

Mentre i due primi addendi costituenti ciascun indice, come rappresentato sopra, sono indicati dalla normativa prudenziale e sono identici per tutte le banche di uno stesso Paese, il terzo fattore è quantificato dalla BCE sulla base dell'effettivo grado di rischiosità del singolo intermediario.

Ai due coefficienti si aggiunge una «Linea d'orientamento di secondo pilastro» («Pillar 2 Guidance»), che intende rappresentare una guida per l'evoluzione prospettica del capitale del gruppo. Quest'ultimo parametro assume carattere riservato e non è, a differenza dei due requisiti minimi, oggetto di diffusione, trattandosi di elemento che, anche secondo l'indirizzo reso noto dalla BCE, non assume rilevanza in ordine alla determinazione dei dividendi distribuibili.

Alla data del 31 dicembre 2018 il gruppo esprimeva i seguenti coefficienti:

- CET 1 Capital ratio 12,03%;
- Tier 1 Capital ratio 12,07%;
- Total Capital ratio 13,61%.

Il leverage ratio, ossia il coefficiente di leva finanziaria, calcolato come rapporto tra il Tier 1 e il totale dell'attivo di bilancio e fuori bilancio, come richiesto da Basilea 3, si attesta al 5,85% applicando i criteri transitori in vigore per il 2018 e al 5,78% in funzione dei criteri previsti a regime.

B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati / requisiti	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
A. Attività di rischio				
A.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	-	-
1. Metodologia standardizzata	41.553.294	41.699.814	19.868.036	19.972.641
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	263.375	350.784	234.064	311.964
B. Requisiti patrimoniali di vigilanza				
B.1 Rischio di credito e di controparte	-	-	1.608.168	1.622.768
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	-	-	864	2.088
B.3 Rischio di regolamento	-	-	-	-
B.4 Rischi di mercato	-	-	-	-
1. Metodologia standard	-	-	18.827	55.228
2. Modelli interni	-	-	-	-
3. Rischio di concentrazione	-	-	-	-
B.5 Rischi operativo	-	-	-	-
1. Metodo base	-	-	-	138.930
2. Metodo standardizzato	-	-	124.760	-
3. Metodo avanzato	-	-	-	-
B.6 Altri elementi di calcolo	-	-	-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali	-	-	1.752.618	1.819.014
C. Attività di rischio e coefficienti di vigilanza				
C.1 Attività di rischio ponderate	-	-	21.907.727	22.737.670
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)	-	-	12,03	11,60
C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	-	-	12,07	11,63
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	-	-	13,61	13,66

PARTE G *Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda*

Sezione 1 **Operazioni realizzate durante l'esercizio**

Operazione di aggregazione: Acquisizione di Prestinuova S.p.a.

Descrizione dell'operazione

In data 23 luglio 2018 ha avuto efficacia l'acquisizione da parte della capogruppo Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a. della partecipazione di maggioranza di Prestinuova S.p.a., pari al 100% del capitale.

La società era interamente posseduta dalla Banca Popolare di Vicenza S.p.a in Liquidazione Coatta Amministrativa. Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione del capitale è stato pari ad Euro 53,370 milioni.

Di seguito si riportano i dati rilevanti relativi all'operazione di aggregazione (valori in migliaia di Euro).

Denominazione	Data dell'operazione (a)	Costo dell'operazione	Interessenza acquisita (b)	Totale ricavi (c)	Utile\ (perdita) della Società (d)
Prestinuova S.p.a.	23/07/2018	53.370	100%	4.788	1.899

Legenda:

- (a) Data di acquisizione del controllo.
- (b) Percentuale di interessenza acquisita con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria.
- (c) Margine di intermediazione (voce 120 del Conto economico) al 30 giugno 2018.
- (d) Utile/Perdita della partecipata al 30 giugno 2018.

Contabilizzazione dell'operazione

Il principio di riferimento per la contabilizzazione dell'operazione di acquisizione di Prestinuova S.p.a. nel Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio è l'IFRS 3 – Aggregazioni aziendali. Tale principio definisce un'aggregazione aziendale come un'operazione o altro evento in cui un acquirente acquisisce il controllo di una o più attività aziendali e prevede il consolidamento delle attività, passività e passività potenziali della società acquisita ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione, incluse eventuali attività immateriali identificabili non rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita.

Secondo l'IFRS 3, tutte le *business combination* vanno contabilizzate utilizzando l'*acquisition method* (metodo dell'acquisizione). L'applicazione di tale metodo richiede quattro step:

- Identificazione dell'acquirente;
- Determinazione della data di acquisizione;
- Identificazione e misurazione delle attività acquisite, passività assunte e degli interessi di minoranza;
- Identificazione e misurazione dell'avviamento e dell'utile realizzato.

L'IFRS 3 prevede che alla data di acquisizione, l'acquirente proceda all'identificazione, separatamente dall'avviamento, delle attività acquisite, delle passività assunte e degli interessi di minoranza.

In base ai principi contabili internazionali l'acquisizione deve essere contabilizzata alla data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o sulle attività acquisite. Nel caso in esame la data dell'operazione di acquisizione è il 23 luglio 2018.

Alla data di acquisizione, l'acquirente deve riconoscere, classificare e valutare, separatamente dall'avviamento, le attività, le passività e le interessenze minoritarie acquisite all'interno della *business combination*.

L'acquirente deve identificare a tale data l'avviamento come la differenza tra l'importo complessivo riportato al seguente punto (a) e l'importo indicato al punto (b)

a) La somma di:

- Corrispettivo pagato espresso al *fair value*;
- Valore degli interessi di minoranza;
- *Fair value* della partecipazione già posseduta dall'acquirente nel caso di aggregazioni aziendali realizzate in più fasi;

b) Il *fair value* netto delle attività identificabili acquisite e delle passività assunte identificabili

L'IFRS 3 consente, tuttavia, che la definitiva contabilizzazione dell'aggregazione aziendale possa essere effettuata entro dodici mesi dalla data di acquisizione. Nello specifico il paragrafo 45 dell'IFRS 3 prevede che nel caso in cui «*al termine dell'esercizio in cui ha luogo l'aggregazione, la contabilizzazione iniziale di una aggregazione aziendale è incompleta, l'acquirente deve rilevare nel proprio bilancio gli importi provvisori degli elementi la cui contabilizzazione è incompleta. Durante il periodo di valutazione, l'acquirente deve rilevare attività o passività aggiuntive. Durante il periodo di valutazione, l'acquirente deve anche rilevare attività o passività aggiuntive. Tuttavia, il periodo di valutazione non deve protrarsi per oltre un anno dalla data di acquisizione*».

Come riportato in precedenza la contabilizzazione dell'aggregazione richiede la valutazione delle attività acquisite e delle passività assunte identificabili ai rispettivi *fair value*, incluse le passività potenziali e le eventuali attività immateriali identificabili non rilevate nel bilancio dell'impresa acquisita. Ciò che residua dopo questa allocazione deve essere iscritto come avviamento, valore che rappresenta un pagamento effettuato dall'acquirente in previsione di benefici economici futuri derivanti da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente.

Dopo una prima iscrizione iniziale nel resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2018 di un avviamento provvisorio per euro 13,7 milioni, nei mesi successivi all'acquisizione il Gruppo ha provveduto a svolgere le attività per la determinazione del *fair value* di attività e passività, che si ritiene ragionevolmente di aver concluso con il presente bilancio. E' stato quindi ricostruito il prezzo di acquisizione al fine di calcolare l'avviamento/*badwill*. La Capogruppo ha acquistato l'intera partecipazione attraverso la sottoscrizione di quote per euro 53,370 milioni. Al fine di determinare il valore di *fair value* degli attivi e passivi oggetto di acquisizione, è stata analizzata la situazione di Prestinuova S.p.a. al 30 giugno 2018: dal lato dell'attivo patrimoniale la parte preponderante è costituita da crediti (prestiti contro cessione del quinto), mentre oltre ad alcune altre poste residuali, il restante attivo è costituito da attività fiscali. Nel passivo è classificata la provvista costituita da finanziamenti bancari a breve termine e la passività a fronte delle attività cedute e non cancellate che rappresentano la contropartita dei crediti ceduti nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione Adriano SPV. Queste ultime costituiscono la parte preponderante del passivo patrimoniale. Non avendo rilevato la necessità per certe voci di bilancio (nel caso della provvista diretta dalle banche, trattandosi di operazioni a brevissimo termine chiusa nei primi giorni di luglio 2018 al valore nominale) o non essendo materiali gli effetti della valutazione al *fair value* su altre voci di bilancio, le principali poste oggetto di valutazione

che hanno contribuito maggiormente ai fini della *Purchase Price Allocation* (PPA) sono stati i crediti e la passività connessa con la cartolarizzazione, compresa la struttura dell'operazione di copertura.

Alla luce delle analisi svolte e degli elementi informativi considerati, è stata identificata un'attività intangibile specifica in relazione alla *Client Relationship*, rappresentata dai rapporti contrattuali nei quali si sostanzia la relazione con la clientela acquisita.

Nel prospetto seguente viene quindi ricostruito il calcolo dell'avviamento residuo post processo di PPA (valori espressi in euro migliaia).

Data di acquisizione	23/07/2018		
Prezzo acquisizione 100% Prestinuova	53.370	A	
Valore Patrimonio netto contabile Prestinuova 30/06/2018	39.664	B	
Differenza da allocare	13.706	C=A-B	
	Valore di bilancio	Fair value	Differenza
Valutazione al fair value di crediti (CQS)	250.116	260.958	10.842 D
Valutazione al fair value attività finanziarie	34	29	(5) E
Valutazione al fair value di passività relativa alla cartolarizzazione	201.229	202.376	(1.147) F
Valutazione al fair value del derivato	99	514	(415) G
Valutazione intangibile (lista clienti)	-	3.873	3.873 H
DTL (Fiscalità su FV attività)	40	4.769	(4.729) I
DTA (Fiscalità su FV passività)	1.276	1.778	502 L
Fair value netto delle attività identificabili acquisite e delle passività assunte identificabili in Prestinuova 30/06/2018	48.585	M=B+D+E+F+G+H+I+L	
Avviamento definitivo	4.785	N=A-M	

Pertanto, il *fair value* netto delle attività identificabili acquisite e delle passività assunte identificabili in Prestinuova 30/06/2018 risulta essere pari a euro 48,585 milioni. Dal confronto di questo valore con il corrispettivo pagato si è determinato un avviamento pari a euro 4,785 milioni, che verrà iscritto alla voce di stato patrimoniale «100. Attività immateriali».



PARTE H Operazioni con parti correlate

1. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

Nella seguente tabella sono riportati i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci, al Direttore Generale e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Cognome e nome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per la carica rivestita in Banca Popolare di Sondrio	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	250	-	-	35
STOPPANI LINO	Vicepresidente	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	136	-	-	14
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	150	-	-	129
BIGLIOLI PAOLO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	46	-	-	-
CARRETTA ALESSANDRO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	30	-	-	-
CORRADINI CECILIA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	44	-	-	-
CREDARO LORETTA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	50	-	-	-
DEPPERU DONATELLA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	35	-	-	-
FALCK FEDERICO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	48	-	-	-
FERRARI ATTILIO PIERO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	48	-	-	-
FONTANA GIUSEPPE	Amministratore	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	14	-	-	-
GALBUSERA CRISTINA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	50	-	-	-
PROPERSI ADRIANO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	47	-	-	-
RAINOLDI ANNALISA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2019	51	-	-	-
ROSSI SERENELLA	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	47	-	-	-
SOZZANI RENATO	Amministratore	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	25	-	-	3
TRACCA DOMENICO	Amministratore	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2018	71	-	-	2
FORNI PIERGIOSEPPE	Presidente collegio sindacale	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	94	-	-	8
DEPPERU DONATELLA	Sindaco effettivo	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	25	-	-	6
VITALI MARIO	Sindaco effettivo	01/01/2017-31/12/2017	31/12/2017	24	-	-	8
VITALI LAURA	Sindaco effettivo	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	48	-	-	-
ZOANI LUCA	Sindaco effettivo	01/01/2018-31/12/2018	31/12/2020	52	-	-	27
PEDRANZINI MARIO ALBERTO (*)	Direttore generale	01/01/2018-31/12/2018	-	-	90	80	945
DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE	Vicedirettore generale	01/01/2018-31/12/2018	-	-	54	187	923

(*) anche consigliere delegato.

In conformità alle modifiche introdotte dalla delibera Consob n. 18049 del 23 dicembre 2011 in tema di trasparenza delle remunerazioni corrisposte, la banca ha provveduto a mettere a disposizione sia presso la sede sociale che sul proprio sito internet la «Relazione sulla remunerazione». Tale relazione fornisce dettagliatamente i dati sopra esposti in sintesi. Nella stessa «Relazione sulla remunerazione» sono riportati pure i possessi azionari di amministratori, sindaci, direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

Dei compensi sopra riportati alla data di bilancio sono stati corrisposti emolumenti per € 2,765 milioni. Nella colonna emolumenti per la carica sono compresi € 0,083 milioni per partecipazione a comitati.

Gli altri compensi del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono prevalentemente costituiti dalla parte fissa delle retribuzioni da lavoro dipendente, mentre nella colonna bonus e altri incentivi è esposta la parte variabile.

Per scadenza della carica viene indicata la data di chiusura del bilancio dell'ultimo esercizio della stessa; si sottolinea che consiglieri e sindaci ai sensi dell'art. 34 e 48 dello

Statuto sociale rimangono in carica fino alla data dell'assemblea convocata per tale bilancio.

Per amministratori, direttore generale e consigliere delegato e dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di stock option.

2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

La banca in attuazione di quanto previsto dal Regolamento emanato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12.3.2010 e successive modifiche, ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 11 novembre 2010 un proprio Regolamento interno per la gestione delle operazioni con parti correlate. Per parte correlata si intende il soggetto che in considerazione della posizione coperta potrebbe esercitare sulla banca una influenza tale da poterne condizionare l'operatività favorendo, direttamente o indirettamente i propri interessi personali.

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definite dallo IAS 24 e dal sopra richiamato Regolamento CONSOB. Sono state considerate parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto.
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio.
3. Le società collegate.
4. Le joint venture cui partecipi la società che redige il bilancio.
5. I dirigenti con responsabilità strategiche della società e della sua controllante.
6. Gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui al punto 5.
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6.
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Sono considerati familiari stretti: il coniuge non legalmente separato e il convivente more uxorio del soggetto; i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente more uxorio; i genitori del soggetto, i parenti di secondo grado dello stesso e le altre persone con lui conviventi.

Considerata la natura di banca popolare ai sensi del Titolo II Cap. V Sezione I del TUB non si rilevano soci che abbiano, a motivo dell'entità del possesso azionario, le caratteristiche per essere considerati parte correlata della banca.

Nell'esercizio non sono state poste in essere con le parti correlate operazioni di natura atipica e/o inusuale.

I rapporti con le società partecipate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità correlate. I compensi corrisposti agli Amministratori e Sindaci sono deliberati dall'Assemblea; il Consiglio di Amministrazione fissa la remunerazione dei Consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Per i compensi ad amministratori e dirigenti si rinvia a quanto riportato nella «Relazione sulla remunerazione della Banca Popolare di Sondrio» ai sensi dell'art. 123-ter del TUF resa disponibile anche sul sito internet aziendale.

Per le parti correlate che sono soggetti con funzioni di amministrazione, direzione, controllo viene applicata per la concessione di affidamenti bancari la particolare procedura deliberativa prevista dall'art. 136 del TUB che subordina l'operazione all'approvazione unanime del Consiglio di Amministrazione e al voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.



	Attività	Passività	Proventi	Oneri	Garanzie rilasciate	Garanzie ricevute
Amministratori	988	6.342	19	25	136	1.257
Sindaci	555	149	10	-	354	298
Direzione	-	842	-	5	406	-
Familiari	2.878	11.894	63	51	900	9.541
Società controllate	2.832.919	73.189	2.519	277	1.873.929	13.842
Società collegate	626.019	367.971	972	336	143.501	1.233
Altre parti correlate	101.692	28.644	729	37	101.939	26.984

L'esposizione verso società controllate è principalmente dovuta ai rapporti in essere con Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA, Factorit spa e Banca della Nuova Terra spa mentre quella verso società collegate è riferibile per € 579 milioni ad Alba Leasing spa; le attività con altre parti correlate ricomprendono finanziamenti per € 80 milioni concessi alla partecipata Release Spa.

PARTE L *Informativa di settore*

L'informativa di settore è stata redatta in conformità alla direttiva IFRS 8, la cui introduzione non ha comportato cambiamenti sostanziali nell'individuazione dei segmenti operativi e nelle modalità di reporting dei dati alla Direzione rispetto a quanto precedentemente effettuato nel rispetto dello IAS 14.

Considerato che i benefici e i rischi del Gruppo sono influenzati significativamente da differenze nei prodotti e nei servizi e solo limitatamente dalla distribuzione territoriale della propria rete di vendita, lo schema primario fa riferimento ai settori di attività economica mentre quello secondario è di tipo geografico.

Ciascun comparto è individuato in considerazione della natura dei prodotti e dei servizi offerti e della tipologia della clientela di riferimento, in modo che, riguardo al profilo di rischio e alla redditività, presenta al proprio interno caratteristiche adeguatamente omogenee.

La classificazione, pur rifacendosi alle linee di business previste dal metodo Standardizzato per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, trova sostanziale riscontro nelle prassi interne di suddivisione delle attività, utilizzate al fine di impostare le politiche aziendali e valutarne a consuntivo i risultati.

L'informativa di tipo geografico si basa sulla distribuzione degli sportelli sul territorio nazionale e sulla Svizzera.

A. Schema primario

A.1 Distribuzione per settori di attività: dati economici

Vengono individuati e rendicontati i seguenti settori:

- *Imprese*: sono ricomprese le «società non finanziarie» e le «famiglie produttrici», per le quali vengono esposti i risultati rivenienti dalle attività di finanziamento e di erogazione del credito di firma, di raccolta del risparmio, di leasing, di prestazione di servizi. Nell'ambito assumono particolare rilievo i ricavi connessi all'operatività in valuta con clientela residente e non residente.
- *Privati e altra clientela*: sono ricomprese le «famiglie consumatrici», le «amministrazioni pubbliche», le «società finanziarie», le «istituzioni senza scopo di lucro»; vengono esposti i risultati rivenienti dallo svolgimento delle attività tipiche con tale tipologia di clientela, riconducibili alla raccolta e alla intermediazione del risparmio, al credito a medio-lungo termine e al consumo, agli incassi e ai pagamenti, al rilascio di carte di debito e di credito e a funzioni residuali collaterali.
- *Settore titoli*: ricomprende i risultati rivenienti dalle attività con clientela relative alla negoziazione in titoli in contropartita diretta, alla raccolta ordini, al collocamento di strumenti finanziari e di prodotti assicurativi e previdenziali, alla gestione di patrimoni mobiliari.
- *Struttura centrale*: espone i risultati rivenienti dalle attività di gestione del portafoglio di titoli di proprietà e delle partecipazioni, di cambi per conto proprio, di esercizio delle funzioni di tesoreria. Inoltre aggrega alcune attività residuali non allocate nei precedenti settori in quanto, avuto riguardo all'ammontare dei ricavi conseguiti, restano al di sotto dei limiti di rilevanza previsti dalla normativa di riferimento.

Gli schemi sottostanti riportano i risultati economici, al lordo delle imposte, riferiti agli esercizi 2018 e 2017 per ogni singolo settore dianzi esposto.

Gli interessi attivi e passivi sono comprensivi di una componente figurativa, necessaria al fine di rilevare il contributo al margine finanziario fornito dal singolo settore.

La gestione di tale componente avviene mediante l'utilizzo di un tasso di trasferimento interno multiplo («pool di tesoreria»), differenziato in base a divisa e durata, che consente il riequilibrio tra attività e passività e che viene regolato all'interno del settore «struttura centrale».



Le spese amministrative di pertinenza dei vari settori, ove possibile, vengono attribuite direttamente; negli altri casi sono allocate mediante l'utilizzo di opportuni indicatori (driver), rappresentativi di massima della scala dimensionale dell'attività svolta.

Il raccordo con i dati di bilancio è ottenuto attraverso la colonna «riconciliazione».

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2018
Interessi attivi	345.260	271.809	-	187.740	804.809	-180.294	624.515
Interessi passivi	-62.310	-114.977	-	-119.387	-296.674	180.294	-116.380
Margine di interesse	282.950	156.832	-	68.353	508.135	-	508.135
Commissioni attive	150.817	79.387	93.943	12.931	337.078	-932	336.146
Commissioni passive	-6.365	-8.468	-4.983	-553	-20.369	-116	-20.485
Dividendi e proventi simili	-	-	-	29.097	29.097	-	29.097
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	19.151	19.151	675	19.826
Risultato netto attività copertura	-	520	-	-615	-95	-	-95
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	5.486	5.486	-	5.486
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-5.366	1.733	-	-8.224	-11.857	-	-11.857
Margine di intermediazione	422.036	230.004	88.960	125.626	866.626	-373	866.253
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-219.730	-19.232	-	-1.190	-240.152	-	-240.152
Risultato netto della gestione finanziaria	202.306	210.772	88.960	124.436	626.474	-373	626.101
Spese amministrative	-130.753	-170.803	-55.111	-118.728	-475.395	-46.463	-521.858
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-10.692	98	-	-373	-10.967	-	-10.967
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.284	-6.484	-2.065	-4.882	-17.715	-	-17.715
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-4.548	-7.039	-2.268	-3.419	-17.274	-	-17.274
Altri oneri/proventi di gestione	8.335	5.515	-237	4.390	18.003	46.836	64.839
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	19.903	19.903	-	19.903
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-368	-368	-	-368
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	26	26	-	26
Risultato lordo	60.364	32.059	29.279	20.985	142.687	-	142.687

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2017
Interessi attivi	376.830	301.639	-	164.939	843.408	-211.769	631.639
Interessi passivi	-76.764	-151.646	-	-125.076	-353.486	211.769	-141.717
Margine di interesse	300.066	149.993	-	39.863	489.922	-	489.922
Commissioni attive	149.745	75.835	88.168	11.513	325.261	-1.208	324.053
Commissioni passive	-6.340	-7.412	-5.148	35	-18.865	-108	-18.973
Dividendi e proventi simili	-	-	-	5.533	5.533	-	5.533
Risultato netto attività negoziante	-	-	-	59.460	59.460	969	60.429
Risultato netto attività copertura	-	872	-	-987	-115	-	-115
Utili/perdite da cessione o riacquisto	-	-	-	95.244	95.244	-	95.244
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-	-	-	5.761	5.761	-	5.761
Margine di intermediazione	443.471	219.288	83.020	216.422	962.201	-347	961.854
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-198.831	-32.900	-	-35.802	-267.533	-	-267.533
Risultato netto della gestione finanziaria	244.640	186.388	83.020	180.620	694.668	-347	694.321
Spese amministrative	-132.972	-164.305	-54.751	-117.196	-469.224	-53.076	-522.300
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-6.567	3.793	-	1.322	-1.452	-	-1.452
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-4.634	-6.888	-2.277	-5.146	-18.945	-	-18.945
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-4.608	-7.003	-2.338	-3.320	-17.269	-	-17.269
Altri oneri/proventi di gestione	9.171	6.103	-344	3.923	18.853	53.423	72.276
Utile/perdite delle partecipazioni	-	-	-	26.517	26.517	-	26.517
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-	-	-	515	515	-	515
Utile/perdite da cessione di investimenti	-	-	-	17	17	-	17
Risultato lordo	105.030	18.088	23.310	87.252	233.680	-	233.680

A.2 Distribuzione per settore di attività: dati patrimoniali

Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2018
Attività finanziarie	16.715.786	11.091.740	-	10.568.672	38.376.198
Altre attività	-	-	-	2.390.567	2.390.567
Attività materiali	56.453	83.232	26.138	162.338	328.161
Attività immateriali	4.456	6.549	2.053	20.201	33.259
Passività finanziarie	7.468.511	23.534.605	-	6.299.268	37.302.384
Altre passività	15.563	1.187	-	773.108	789.858
Fondi	109.324	99.377	24.615	58.756	292.072
Garanzie rilasciate	2.999.686	330.241	-	100.807	3.430.734
Impegni	13.583.975	2.531.804	42.922	186.057	16.344.758



Voci	Imprese	Privati e altra clientela	Settore titoli	Struttura centrale	Totale 31/12/2017
Attività finanziarie	16.637.584	10.918.372	-	12.230.993	39.786.949
Altre attività	-	-	-	1.486.495	1.486.495
Attività materiali	57.683	80.740	25.909	163.158	327.490
Attività immateriali	4.508	6.306	2.023	10.883	23.720
Passività finanziarie	8.548.227	23.095.912	-	6.248.707	37.892.846
Altre passività	13.141	390	-	668.844	682.375
Fondi	96.105	102.154	25.147	56.514	279.920
Garanzie rilasciate	3.161.032	325.170	-	106.317	3.592.519
Impegni	1.186.122	131.476	28.240	16.662	1.362.500

Sintetico commento ai risultati

Con riferimento ai risultati conseguiti si rileva quanto segue.

Settore imprese: apprezzabile è il contributo di «Factorit», che presenta in tale ambito un risultato positivo, pari a 13.431 migliaia di euro, se pur in contrazione rispetto all'anno precedente (-26,6%) a motivo prevalentemente di una significativa crescita delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 42,3%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 16.716 milioni e a € 7.469 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie è pari al 52,1% e quella delle spese amministrative al 31,0%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una significativa riduzione del risultato di settore (-44.666 migliaia di euro), dovuto essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra un decremento di 40.501 migliaia di euro, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- significativa contrazione del margine di interesse (-6,05%), in un contesto di erosione degli spread degli impieghi, dove si registrano le masse più consistenti, non compensato da un lieve miglioramento degli spread della raccolta, che presentano volumi molto più limitati;
- sostanziale stabilità dei flussi commissionali (+0,5%), dove in particolare si evidenzia una sensibile crescita delle commissioni per incassi e pagamenti;
- marcato aumento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (+11,1%), dovuto a un incremento degli accantonamenti e a una diminuzione delle riprese di valore non del tutto compensate da buoni risultati conseguiti a livello di sopravvenienze attive;
- lieve contrazione delle spese amministrative (-1,0%, di cui costi diversi -1,4%, costi per il personale -0,5%);
- significativo incremento degli accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri che, analogamente al periodo di confronto, si sono attestati su valori (+62,7%).

Settore privati e altra clientela: determinante è il contributo della controllata elvetica, che presenta in tale ambito un risultato positivo pari a 27.275 migliaia di euro, se pur inferiore rispetto all'anno precedente (-9,5%), a causa fondamentalmente di un sensibile aumento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 22,5%.

Gli impieghi (attività finanziarie) e la raccolta diretta (passività finanziarie) si commisurano rispettivamente a € 11.092 milioni e a € 23.535 milioni.

Rispetto al margine di intermediazione, l'incidenza delle rettifiche di valore nette per deterioramento delle attività finanziarie si posiziona all' 8,4% e quella delle spese amministrative al 74,3%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un notevole miglioramento del risultato di settore (+13.971 migliaia di euro), influenzato dall'andamento positivo dalla Casa Madre che, compensando ampiamente la contrazione dei risultati della controllata elvetica e di Factorit, registra un aumento pari a 23.639 migliaia di euro, principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- importante aumento del margine di interesse (+8,8%), dovuto al sensibile miglioramento degli spread di raccolta, dove si registrano le masse più consistenti, e di un aumento, se pur di minore entità, degli spread degli impieghi, che presentano volumi di entità molto più ridotta;
- significativa crescita dei flussi commissionali (+6,1%), riconducibile in particolare alle componenti relative alle commissioni su conti correnti, alle commissioni su carte di credito e al comparto degli incassi e pagamenti;
- marcato miglioramento delle rettifiche di valore inerenti alle attività finanziarie (-59,6%), dovuto a un considerevole aumento delle sopravvenienze attive unitamente a una significativa riduzione degli accantonamenti che ha ampiamente compensato un incremento delle perdite e la contrazione delle riprese di valore;
- sensibile accrescimento delle spese amministrative, (+5,2%, di cui costi diversi +5,5%, costi per il personale +4,9%);
- significativa contrazione degli accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri (-97,1%).

Settore titoli: il contributo della controllata elvetica, pari a 988 migliaia di euro, registra una crescita rispetto all'anno precedente (+27,6%), a motivo principalmente di un'apprezzabile riduzione delle spese amministrative e delle rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali che ha compensato una lieve contrazione dei flussi commissionali netti.

Il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 20,5%.

Rispetto al margine di intermediazione le spese amministrative incidono nella misura del 62,0%.

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza un significativo miglioramento del risultato di settore (+25,6%), dovuto essenzialmente al contributo della Casa Madre, ove si registra un incremento pari a 5.756 migliaia di euro principalmente ascrivibile all'operare sinergico dei seguenti fattori:

- significativo incremento dei flussi commissionali (+9,4%), riconducibile al marcato aumento dei risultati relativi ai comparti dei fondi di investimento e dei prodotti assicurativi;
- lieve crescita delle spese amministrative (+2,2%, di cui costi diversi +2,4%, costi per il personale +2,1%).

Struttura centrale: il settore contribuisce al risultato globale nella misura del 14,7%.

La controllata elvetica e «Factorit» evidenziano un contributo pari complessivamente a -16.363 migliaia di euro, se pur in miglioramento nel raffronto anno su anno (+18,4%).

Il confronto con l'esercizio precedente pone in evidenza una notevole diminuzione del risultato, influenzato principalmente dall'apporto della Casa Madre, ove si registra una riduzione del 61,9%, imputabile essenzialmente alla contrazione del risultato dell'attività in titoli a seguito dell'accresciuta volatilità dei mercati finanziari e del venir meno delle significative plusvalenze realizzate nel periodo di confronto; tale tendenza negativa è compensata, solo in parte, da un apprezzabile miglioramento sia del margine di interesse a motivo di un maggior flusso cedolare, sia dei dividendi grazie al pagamento straordinario da parte di Nexi spa.



B. Schema secondario

I dati forniti fanno riferimento all'ubicazione degli sportelli.

Segnaliamo comunque che la rappresentazione secondo il criterio alternativo, basato sulla residenza delle controparti, non comporta delle differenze significative.

Gli sportelli, per la Casa Madre, vengono aggregati nelle aree geografiche corrispondenti al «Nord Italia» e al «Centro Italia» in quanto, tra le due zone, a fronte di una completa omogeneità dei prodotti e dei servizi offerti e delle politiche di vendita e gestionali, è possibile rilevare una significativa difformità nella composizione della clientela di riferimento.

Difatti, mentre al Nord in termini di volumi intermediati, le quote di mercato maggiormente significative afferiscono alle «società non finanziarie» e alle «famiglie consumatrici e produttrici», al Centro assume una particolare rilevanza il settore delle «amministrazioni pubbliche».

Inoltre le difformità esistenti tra la Casa Madre e la controllata elvetica, in ordine alla tipologia di clientela servita, ai prodotti e ai servizi offerti, alle politiche di vendita e gestionali, comportano, oltre al mercato domestico, l'evidenza specifica dei dati afferenti all'area operativa «Svizzera».

B.1 Distribuzione per aree geografiche: dati economici

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale Riconciliazione	Totale 31/12/2018	
Interessi attivi	676.601	67.396	62.185	806.182	-181.667	624.515
Interessi passivi	-246.049	-32.627	-18.135	-296.811	180.431	-116.380
Margine di interesse	430.552	34.769	44.050	509.371	-1.236	508.135
Commissioni attive	263.893	52.334	22.834	339.061	-2.915	336.146
Commissioni passive	-12.178	-7.246	-2.482	-21.906	1.421	-20.485
Dividendi e proventi simili	45.396	-	13	45.409	-16.312	29.097
Risultato netto attività negoziazione	1.685	-	18.181	19.866	-40	19.826
Risultato netto attività copertura	-	-	520	520	-615	-95
Utili/perdite da cessione o riacquisto	5.486	-	-	5.486	-	5.486
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	-12.246	148	472	-11.626	-231	-11.857
Margine di intermediazione	722.588	80.005	83.588	886.181	-19.928	866.253
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-194.740	-42.515	-2.241	-239.496	-656	-240.152
Risultato netto della gestione finanziaria	527.848	37.490	81.347	646.685	-20.584	626.101
Spese amministrative	-378.415	-42.279	-59.122	-479.816	-42.042	-521.858
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-2.200	-8.529	-18	-10.747	-220	-10.967
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-14.663	-1.323	-1.729	-17.715	-	-17.715
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-13.506	-1.389	-2.379	-17.274	-	-17.274
Altri oneri/proventi di gestione	18.381	3.008	433	21.822	43.017	64.839
Utile/perdite delle partecipazioni	443	-	-	443	19.460	19.903
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-368	-	-	-368	-	-368
Utile/perdite da cessione di investimenti	26	-	-	26	-	26
Risultato lordo	137.546	-13.022	18.532	143.056	-369	142.687

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale	Riconciliazione	Totale 31/12/2017
Interessi attivi	705.748	77.300	62.088	845.136	-213.497	631.639
Interessi passivi	-279.773	-54.226	-22.236	-356.235	214.518	-141.717
Margine di interesse	425.975	23.074	39.852	488.901	1.021	489.922
Commissioni attive	252.763	49.380	24.326	326.469	-2.416	324.053
Commissioni passive	-10.653	-6.929	-2.573	-20.155	1.182	-18.973
Dividendi e proventi simili	18.648	-	13	18.661	-13.128	5.533
Risultato netto attività negoziazione	36.968	-	20.385	57.353	3.076	60.429
Risultato netto attività copertura	-	-	872	872	-987	-115
Utile/perdite da cessione o riacquisto	95.244	-	-	95.244	-	95.244
Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value	4.247	-	-	4.247	1.514	5.761
Margine di intermediazione	823.192	65.525	82.875	971.592	-9.738	961.854
Rettifiche di valore nette attività finanziarie	-246.897	-20.368	-268	-267.533	-	-267.533
Risultato netto della gestione finanziaria	576.295	45.157	82.607	704.059	-9.738	694.321
Spese amministrative	-370.998	-41.376	-60.993	-473.367	-48.933	-522.300
Accantonamenti netti e fondi per rischi e oneri	-2.510	-422	1.480	-1.452	-	-1.452
Rettifiche di valore nette su attività materiali	-14.961	-1.391	-2.593	-18.945	-	-18.945
Rettifiche di valore nette su attività immateriali	-12.801	-1.367	-3.101	-17.269	-	-17.269
Altri oneri/proventi di gestione	22.203	3.278	621	26.102	46.174	72.276
Utile/perdite delle partecipazioni	-595	-	-	-595	27.112	26.517
Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	515	-	-	515	-	515
Utile/perdite da cessione di investimenti	17	-	-	17	-	17
Risultato lordo	197.165	3.879	18.021	219.065	14.615	233.680



B.2 Distribuzione per aree geografiche: dati patrimoniali

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2018
Attività finanziarie	32.081.733	2.368.095	3.926.370	38.376.198
Altre attività	1.753.129	-	637.438	2.390.567
Attività materiali	295.641	17.665	14.855	328.161
Attività immateriali	30.761	1.397	1.101	33.259
Passività finanziarie	24.578.687	8.509.719	4.213.978	37.302.384
Altre passività	760.610	6.350	22.898	789.858
Fondi	230.885	36.851	24.336	292.072
Garanzie rilasciate	2.661.823	604.488	164.423	3.430.734
Impegni	13.093.209	3.034.022	217.527	16.344.758

Voci	Nord Italia	Centro Italia	Svizzera	Totale 31/12/2017
Attività finanziarie	33.389.698	2.653.453	3.743.798	39.786.949
Altre attività	863.772	-	622.723	1.486.495
Attività materiali	294.431	17.833	15.226	327.490
Attività immateriali	21.152	1.394	1.174	23.720
Passività finanziarie	25.287.579	8.563.119	4.042.148	37.892.846
Altre passività	654.180	5.013	23.182	682.375
Fondi	229.462	28.556	21.902	279.920
Garanzie rilasciate	2.809.581	641.780	141.158	3.592.519
Impegni	986.468	350.093	25.939	1.362.500

Informativa al pubblico stato per stato ai sensi della circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 «disposizioni di vigilanza per le banche» 4° aggiornamento del 17 giugno 2014

Tale informativa viene messa a disposizione sul sito aziendale all'indirizzo www.popso.it nella sezione «Informativa societaria».

Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs. 58/98 sul bilancio consolidato.

I sottoscritti Mario Alberto Pedranzini in qualità di Consigliere Delegato e Maurizio Bertoletti in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza, in relazione alle caratteristiche dell'impresa, e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso del periodo dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2018.

La valutazione dell'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato sono basate su un modello, definito dalla Banca Popolare di Sondrio Società cooperativa per azioni, che fa riferimento ai principi dell'“Internal Control - Integrated Framework (CoSO)”, emesso dal Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, che rappresenta un framework di riferimento per il sistema di controllo interno e per il financial reporting, generalmente accettato a livello internazionale.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018:

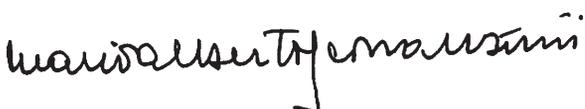
- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili delle società del gruppo;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Sondrio, 21 marzo 2019

Il Consigliere Delegato

Mario Alberto Pedranzini



Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Maurizio Bertoletti





Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018

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

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 Popolare di Sondrio S.C.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio (il "Gruppo"), 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 consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo 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. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

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 consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. (la "Banca" o la "Capogruppo") 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 e 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 consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetto chiave	Risposta di revisione
<p>Impatti connessi alla prima applicazione dell'<i>International Financial Reporting Standard 9</i> "Strumenti finanziari"</p> <p>In data 1° gennaio 2018 è entrato in vigore il principio contabile internazionale IFRS 9, omologato dalla Commissione Europea in data 22 novembre 2016 con Regolamento n. 2016/2067 (il "Principio" o "IFRS 9"), che ha sostituito il principio IAS 39 in relazione alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari.</p> <p>Come previsto dallo IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori" e in coerenza con l'approccio di prima applicazione previsto dall'IFRS 9, il Gruppo ha contabilizzato nel patrimonio netto di apertura gli effetti cumulati retrospettivi derivanti dalla transizione al Principio, pari a Euro 43 milioni.</p> <p>Inoltre il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista nelle disposizioni del Principio di non riesporre i dati comparativi.</p> <p>La prima applicazione dell'IFRS 9 ha costituito un aspetto rilevante per la revisione contabile, sia perché gli impatti patrimoniali sono stati significativi per il bilancio nel suo complesso, sia per le modalità di rappresentazione adottate e per le significative implementazioni in termini di processi, procedure, controlli, metodologie e sistemi informativi effettuate dal Gruppo.</p> <p>L'informativa sugli effetti della prima applicazione è riportata dagli amministratori nella Parte A - Politiche contabili - Altri aspetti della nota integrativa.</p>	<p>In relazione a tale aspetto, le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione e l'analisi delle principali scelte contabili e implementative effettuate dal Gruppo relative alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, anche mediante analisi delle nuove <i>policy</i> contabili e operative predisposte; • la comprensione e l'analisi, anche mediante il supporto di nostri esperti in materia di <i>risk management</i>, valutazione di strumenti finanziari, cessioni di portafogli di <i>non performing loans</i> e sistemi informativi, dei processi e dei controlli posti in essere in relazione alla prima applicazione dell'IFRS 9 e lo svolgimento di procedure di conformità sui controlli ritenuti chiave, compresi quelli relativi ai presidi informatici; • la comprensione e l'analisi delle modalità di determinazione da parte del Gruppo degli impatti di prima applicazione, inclusi quelli fiscali, e lo svolgimento di procedure di validità finalizzate a verificarne la correttezza e la coerenza con quanto richiesto dal Principio. <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa resa in nota integrativa.</p>

Aspetto chiave	Risposta di revisione
<p>Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela</p> <p>I crediti verso la clientela valorizzati al costo ammortizzato, il cui ammontare è indicato nella voce 40 b) dello stato patrimoniale del bilancio consolidato, rappresentano, al 31 dicembre 2018, circa il 77% del totale attivo.</p> <p>Il processo di classificazione dei crediti verso la clientela nelle diverse categorie di rischio e di valutazione degli stessi è rilevante per la revisione contabile sia perché il valore dei crediti è significativo per il bilancio nel suo complesso, sia perché le relative rettifiche di valore sono determinate dagli amministratori attraverso l'utilizzo di stime che presentano un elevato grado di soggettività.</p> <p>Tra queste assumono particolare rilievo: l'identificazione delle obiettive evidenze di riduzione di valore del credito, il valore recuperabile delle garanzie acquisite, la determinazione dei flussi di cassa attesi e la tempistica di incasso degli stessi, i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia, la probabilità di vendita e i relativi flussi di cassa per le esposizioni per le quali esiste un piano di dismissione. Inoltre, per quanto concerne le valutazioni di tipo statistico, assumono altresì particolare rilievo: la definizione di categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito, la determinazione delle probabilità di <i>default</i> (<i>Probability of Default</i> - "PD") e della relativa perdita stimata (<i>Loss Given Default</i> - "LGD") sulla base dell'osservazione storica dei dati per ciascuna classe di rischio e di fattori <i>forward looking</i>, anche di tipo macroeconomico, e la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio per la classificazione nei diversi <i>stage</i> di riferimento.</p> <p>L'informativa circa l'evoluzione della qualità del portafoglio dei crediti verso la clientela e sui criteri di classificazione e valutazione adottati è fornita nella Parte A - Politiche contabili, nella Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale, nella Parte C - Informazioni sul conto economico e nella Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura della nota integrativa.</p>	<p>In relazione a tale aspetto, le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la comprensione delle <i>policy</i>, dei processi e dei controlli posti in essere dal Gruppo in relazione alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso la clientela e lo svolgimento di procedure di conformità sui controlli ritenuti chiave, compresi quelli relativi ai presidi informatici; • lo svolgimento di procedure di validità, su base campionaria, finalizzate alla verifica della corretta classificazione e valutazione delle posizioni creditizie; • la comprensione, anche mediante il supporto di nostri esperti in materia di <i>risk management</i> e sistemi informativi, della metodologia utilizzata in relazione alle valutazioni di tipo statistico, della ragionevolezza delle ipotesi adottate anche per tener conto delle informazioni <i>forward looking</i> nei parametri di PD, LGD ed <i>Exposure at Default</i> ("EAD") nonché lo svolgimento di procedure di conformità e validità, finalizzate alla verifica dell'accurata determinazione dei parametri di PD, LGD ed EAD, rilevanti ai fini della determinazione delle rettifiche di valore; • lo svolgimento di procedure di analisi comparativa del portafoglio dei crediti verso la clientela e dei relativi livelli di copertura, e analisi degli scostamenti maggiormente significativi anche considerando gli effetti derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 9, anche attraverso il confronto con i dati di settore. <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa resa in nota integrativa.</p>

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. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136 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 Società di continuare a 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 un'adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistano le condizioni per la liquidazione della Società 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 Società.

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 e 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 Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;

- siamo giunti a 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 un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare a 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 il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (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) n. 537/2014

L'assemblea dei Soci della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. ci ha conferito in data 29 aprile 2017 l'incarico di revisione legale dei bilanci d'esercizio e consolidato della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2017 al 31 dicembre 2025.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato 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. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo al 31 dicembre 2018, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro 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 e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

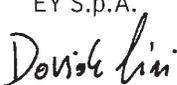
Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori della Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Milano, 4 aprile 2019

EY S.p.A.

Davide Lisi
(Socio)

PARTE STRAORDINARIA

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

PARTE STRAORDINARIA

Punto 1) all'ordine del giorno: Proposta di modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione di Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e successive modifiche, e dell'articolo 72 e dello schema n. 3 dell'Allegato 3A del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche (Regolamento Emittenti)

Signori Soci,

con la presente Relazione (di seguito, la «**Relazione**»), redatta ai sensi degli articoli 125-ter D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 («**TUF**») e 72, nonché dello schema n. 3 dell'Allegato 3A, del Regolamento Emittenti, s'intende fornire un'illustrazione della proposta di modifica dello Statuto sociale di Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni («**BPS**» o la «**Banca**») che il Consiglio di amministrazione della Vostra Banca ha inteso sottoporre alla Vostra approvazione.

* * *

1. Motivazione delle modifiche statutarie proposte

La proposta di modifica statutaria che si sottopone all'approvazione dei Soci riguarda l'articolo 6, quarto comma, dello Statuto di BPS.

* * *

Proposta di attribuzione della delega al Consiglio di amministrazione di emettere obbligazioni convertibili e/o convertende in azioni ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile anche con esclusione o limitazione del diritto d'opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma primo periodo, e quinto comma del codice civile e conseguente modifica dell'articolo 6, quarto comma, dello Statuto

Con riferimento al quarto comma dell'articolo 6 dello Statuto si propone di prevedere la possibilità che l'Assemblea deleghi, ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile, il Consiglio di amministrazione a emettere obbligazioni convertibili e/o convertende in azioni (nonché ad aumentare il capitale sociale a servizio della conversione delle obbligazioni), anche con esclusione e/o limitazione del diritto di opzione *ex* articolo 2441, commi 4, primo periodo, e 5, del codice civile. Ai sensi, infatti, dell'articolo 2420-bis, primo comma, del codice civile l'emissione di obbligazioni convertibili (o convertende) compete all'Assemblea straordinaria. Tuttavia, l'Assemblea straordinaria può attribuire la facoltà di emettere obbligazioni convertibili (o convertende) agli amministra-



tori mediante modificazione dello statuto ai sensi dell'articolo 2420-ter cod. civ.. Tale modifica statutaria è propedeutica alla proposta di conferimento di una delega al Consiglio di amministrazione in relazione all'operazione di acquisizione della maggioranza del capitale sociale della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. di cui al punto n. 2 all'ordine del giorno; si tratta, in particolare, di una modifica volta ad attribuire agli amministratori della Vostra Banca la possibilità di regolare il corrispettivo di una parte delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. oggetto dell'operazione di acquisizione anche mediante l'emissione di obbligazioni convertende in azioni.

* * *

2. Esposizione a confronto dell'articolo dello Statuto sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto, con relativa illustrazione della variazione apportata.

Di seguito è riportato l'articolato statutario con evidenza della modifica proposta rispetto al testo del vigente Statuto.

Testo vigente	Proposte di modifica
<p style="text-align: center;">Art. 6. Capitale sociale Modalità di variazione Prezzo delle azioni</p> <p>Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative prive di valore nominale.</p> <p>L'emissione di nuove azioni, che in linea di principio è illimitata, può essere deliberata:</p> <ol style="list-style-type: none">1 - in via ordinaria dal Consiglio di amministrazione;2 - in via straordinaria dall'Assemblea straordinaria dei soci, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441 del codice civile. <p>Fino a quando le azioni della banca saranno quotate in mercati regolamentati, l'emissione di nuove azioni potrà avvenire solo per delibera dell'Assemblea straordinaria.</p> <p>L'Assemblea straordinaria può attribuire al Consiglio di amministrazione la delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale, anche con</p>	<p style="text-align: center;">Art. 6. Capitale sociale Modalità di variazione Prezzo delle azioni</p> <p>Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative prive di valore nominale.</p> <p>L'emissione di nuove azioni, che in linea di principio è illimitata, può essere deliberata:</p> <ol style="list-style-type: none">1 - in via ordinaria dal Consiglio di amministrazione;2 - in via straordinaria dall'Assemblea straordinaria dei soci, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441 del codice civile. <p>Fino a quando le azioni della banca saranno quotate in mercati regolamentati, l'emissione di nuove azioni potrà avvenire solo per delibera dell'Assemblea straordinaria.</p> <p>L'Assemblea straordinaria può attribuire al Consiglio di amministrazione la delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale e/o ai sensi</p>

esclusione e/o limitazione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma, primo periodo, e del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile.

Il capitale sociale può essere aumentato anche con conferimenti di beni in natura e crediti.

L'assemblea straordinaria dei Soci del 28 aprile 2018 ha deliberato di conferire al Consiglio di amministrazione una delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile per aumentare a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile, in una o più volte, il capitale sociale, per un importo massimo complessivo di euro 40.000.000,00 (quarantamiliardi/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e nel numero massimo fissato dal Consiglio di amministrazione stesso in funzione del loro prezzo di emissione, da liberare mediante conferimento in natura di partecipazioni in banche, come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'assemblea del giorno 28 aprile 2018, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge.

Detta delega potrà essere esercitata entro il termine di 12 (dodici) mesi dalla data della deliberazione assembleare, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, modalità, termini e condizioni della delibera o delle delibere di aumento di capitale, tra i quali il godimento, il prezzo di emissione delle azioni (e i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) e la determinazione della parte di esso da imputare al capitale sociale e di quella, eventuale, da imputare a sovrapprezzo, essendo comunque inteso che

dell'articolo 2420-ter del codice civile ad emettere obbligazioni convertibili o convertende in azioni, anche con esclusione e/o limitazione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma, primo periodo, e del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile.

Il capitale sociale può essere aumentato anche con conferimenti di beni in natura e crediti.

L'assemblea straordinaria dei Soci del 28 aprile 2018 ha deliberato di conferire al Consiglio di amministrazione una delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile per aumentare a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile, in una o più volte, il capitale sociale, per un importo massimo complessivo di euro 40.000.000,00 (quarantamiliardi/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e nel numero massimo fissato dal Consiglio di amministrazione stesso in funzione del loro prezzo di emissione, da liberare mediante conferimento in natura di partecipazioni in banche, come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'assemblea del giorno 28 aprile 2018, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge.

Detta delega potrà essere esercitata entro il termine di 12 (dodici) mesi dalla data della deliberazione assembleare, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, modalità, termini e condizioni della delibera o delle delibere di aumento di capitale, tra i quali il godimento, il prezzo di emissione delle azioni (e i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) e la determinazione della parte di esso da imputare al capitale



il Consiglio di amministrazione determinerà il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo delle nuove azioni da emettersi.	sociale e di quella, eventuale, da imputare a sovrapprezzo, essendo comunque inteso che il Consiglio di amministrazione determinerà il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo delle nuove azioni da emettersi.
	<p style="text-align: center;">Commento</p> Al quarto comma si prevede che al Consiglio di amministrazione possa essere delegata anche l'emissione di obbligazioni convertibili e/o convertende in azioni, anche con esclusione o limitazione del diritto d'opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, primo periodo, e 5, del codice civile.

* * *

3. Informazioni circa la ricorrenza del diritto di recesso: inesistenza di fattispecie di recesso in relazione alla modifica statutaria proposta

Ai sensi dell'articolo 72, comma 1, del Regolamento Emittenti e di quanto indicato dallo schema 3 dell'allegato 3A al medesimo Regolamento Emittenti, si segnala che la proposta di modifica di cui all'articolo 6, quarto comma, dello Statuto sociale della Banca non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile.

* * *

4. Autorizzazioni

La modifica statutaria proposta è sottoposta ad autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza ai sensi degli articoli 56 e 61 del D. Lgs. 1 settembre 1993 n. 385 («TUB»).

* * *

5. Deliberazione proposta all'Assemblea Straordinaria

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni sottopone all'Assemblea Straordinaria dei Soci la seguente proposta di deliberazione:

«L'Assemblea Straordinaria dei Soci di Banca Popolare di Sondrio società cooperativa per azioni, preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione sulla proposta di modifica statutaria e della propo-

sta ivi formulata, subordinatamente all'ottenimento delle previste autorizzazioni di legge,

DELIBERA

- A. di modificare l'articolo 6 dello Statuto sociale, approvando tale variazione nel testo riportato nella Relazione illustrativa, per le motivazioni in essa rappresentate;*
- B. di conferire al Consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente e al Consigliere delegato, anche in via tra loro disgiunta, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione e per la completa esecuzione della presente delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alla presente deliberazione quelle modificazioni, aggiunte o soppressioni di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel registro delle Imprese, inclusa ogni modifica necessaria ovvero opportuna per motivi tecnico-giuridici o richiesta dalle competenti Autorità, dichiarando fin d'ora per rato e valido l'operato».*

Sondrio, li 22 marzo 2019

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Punto 2) all'ordine del giorno: Proposta di attribuzione al Consiglio di amministrazione della delega (i) ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da liberarsi con conferimento in natura; e (ii) ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile ad emettere, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, obbligazioni convertende in azioni ordinarie, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione; fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamilioni/00). Il Consiglio di amministrazione, inoltre, avrà ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, nell'esercizio della delega entro il periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione. Conseguenti modifiche dell'articolo 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione di Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni redatta ai

sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, e ai sensi degli articoli 70 e 72 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni

Signori Soci,

il Consiglio di amministrazione di Banca Popolare di Sondrio - società cooperativa per azioni (nel prosieguo, «**BPS**», «**Banca**» o la «**Società**») Vi ha convocato in Assemblea ordinaria e straordinaria per il giorno 26 aprile 2019 alle ore 10.00 in Sondrio presso la sede legale, piazza Garibaldi n. 16, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 27 aprile 2019 alle ore 10.30 in Bormio (SO), presso il Centro Polifunzionale Pentagono, via Alessandro Manzoni n. 22, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente Ordine del Giorno della parte straordinaria:

1. Proposta di modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di attribuzione al Consiglio di amministrazione della delega (i) ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da liberarsi con conferimento in natura; e (ii) ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile ad emettere, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, obbligazioni convertende in azioni ordinarie, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione; fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamilioni/00). Il Consiglio di amministrazione, inoltre, avrà ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta, nell'esercizio della delega entro il periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione. Conseguenti modifiche dell'articolo 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con la presente relazione (la «**Relazione**») - redatta ai sensi degli articoli 125-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato («**TUF**»), 70 e 72 del Regolamento adottato con Deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni (il «**Regolamento Emittenti**») e secondo quanto previsto dall'Allegato 3A, schema n. 2 del Regolamento Emittenti, nonché ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del codice civile - si intende fornire un'illustrazione delle motivazioni delle proposte relative all'argomento posto al punto 2) dell'Ordine del Giorno della parte straordinaria, che si colloca nell'ambito dell'operazione di acquisizione della maggioranza del capitale sociale della Cas-

sa di Risparmio di Cento S.p.A. (l'«**Operazione**»), i cui principali termini e condizioni sono stati comunicati al pubblico in data 30 ottobre 2018 e in data 22 marzo 2019 mediante appositi comunicati stampa, e, in particolare, delle ragioni del conferimento in natura e dell'esclusione del diritto di opzione.

Il Consiglio di amministrazione, venendo a scadenza la delega ad aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2443 cod. civ. conferita dall'Assemblea straordinaria dei soci del 28 aprile 2018 al Consiglio di amministrazione (e da quest'ultimo non ancora esercitata), Vi ha convocato in Assemblea straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione, previa revoca della suddetta delega, la proposta di attribuzione al Consiglio di amministrazione stesso di una nuova delega che conferisca, da un lato, in linea con la delega approvata dall'Assemblea straordinaria dei soci del 28 aprile 2018, la facoltà di aumentare il capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2443 del codice civile (l'«**Aumento di Capitale**»), e, dall'altro, la facoltà di emettere obbligazioni a conversione obbligatoria (c.d. obbligazioni convertende) in azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2420-ter del codice civile (le «**Obbligazioni**»), fermo restando che, coerentemente con la delega approvata dall'Assemblea straordinaria dei soci del 28 aprile 2018, l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni di azioni e alle conversioni delle Obbligazioni, sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamilioni/00) (la «**Delega**»).

La proposta di attribuzione della Delega, previa revoca della precedente delega conferita dall'Assemblea straordinaria dei soci in data 28 aprile 2018, è finalizzata a dar corso all'Operazione ai termini e alle condizioni concordati nel contratto sottoscritto in data 30 ottobre 2018 (il «**Contratto**») da BPS con la Fondazione Cassa di Risparmio di Cento (la «**Fondazione**») e la Holding CR Cento S.p.A. (« **Holding**»), come modificato in data 22 marzo 2019, avente ad oggetto l'acquisto da parte di BPS della partecipazione detenuta dalla Fondazione e dalla Holding nella Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. («**CRC**»).

Come meglio precisato nel successivo paragrafo, con la Delega si propone di attribuire al Consiglio di amministrazione della Vostra Banca la facoltà di regolare una parte del corrispettivo delle azioni CRC che saranno oggetto di acquisizione da parte di BPS mediante una combinazione di azioni BPS e Obbligazioni.

La Delega, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni e/o nulla osta previsti dalle applicabili disposizioni di legge, sarà esercitabile in una o più volte entro il periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare e, essendo a servizio delle azioni CRC che saranno conferite nella, e/o cedute alla, BPS, l'Aumento di Capitale e l'emissione delle Obbligazioni avranno luogo con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma primo periodo, e quinto comma, del codice civile.

Nei limiti dell'ammontare complessivo della Delega sopra indicato, il Consiglio di amministrazione avrà ogni più ampia facoltà di:

- (i) individuare, in una o più volte, le forme tecniche di ciascun esercizio della Delega medesima e, in particolare, la misura della combinazione tra emissione di azioni ed emissione di Obbligazioni;
- (ii) individuare e fissare l'ammontare di ciascuna emissione;
- (iii) stabilire nell'imminenza di ciascuna emissione, di volta in volta e nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi inclusi il numero delle azioni e/o delle Obbligazioni (nonché delle azioni al servizio della conversione di queste ultime) ed il loro godimento, secondo le modalità descritte al successivo paragrafo 4) della presente Relazione.

* * *

1. Illustrazione dell'Operazione e motivazioni e destinazione dell'operazione di Aumento di Capitale e dell'emissione delle Obbligazioni

1.1. Illustrazione dell'Operazione e motivazione e destinazione dell'Aumento di Capitale e dell'emissione delle Obbligazioni

La proposta di attribuzione al Consiglio di amministrazione di BPS di una Delega ad aumentare il capitale sociale e ad emettere Obbligazioni con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, e quinto comma del codice civile s'inserisce nel più ampio contesto dell'operazione di acquisizione da parte della Banca Popolare di Sondrio della partecipazione di controllo della CRC detenuta dalla Fondazione e dalla Holding, società il cui capitale sociale è interamente detenuto dalla Fondazione.

La CRC è un Istituto di credito fondato nel 1844 che opera da oltre 150 anni nel territorio centese e, ad oggi, serve la propria clientela attraverso una rete di 47 sportelli ubicati nelle province di Ferrara, Bologna, Ravenna e Modena. A tale ultimo riguardo, si segnala che CRC - che dimostra già oggi un'elevata complementarità geografica e industriale e una particolare compatibilità culturale con il gruppo BPS - è una realtà locale radicata e riconosciuta in taluni territori di una regione (l'Emilia Romagna) dove il gruppo BPS è solo marginalmente presente (segnatamente, nelle province di Bologna, Parma, Piacenza). L'Operazione consentirebbe, quindi, a BPS di consolidare la propria presenza in una regione con una solida economia industriale e agricola, in coerenza con la strategia di sviluppo della Banca. Inoltre la CRC presenta indici di profittabilità e di solidità patrimoniale sostanzialmente confrontabili con quelli di BPS, così da ritenere ragionevolmente che il processo di integrazione di CRC nel gruppo BPS possa richiedere rischi di implementazione ridotti e tempistiche contenute.

Il capitale di CRC, al 31 Dicembre 2018, è ripartito come segue: il 67,08% è detenuto dalla Fondazione direttamente (in misura pari al 51,44% del capi-

tale sociale della CRC) e indirettamente (per il tramite della Holding, che detiene una partecipazione pari al 15,64% del capitale sociale della CRC), mentre il restante 32,92% è ripartito tra circa 10.000 soci di minoranza.

Le azioni CRC sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti e sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF.

Ai sensi del Contratto, nonché in conformità all'informativa resa al mercato mediante il comunicato diffuso in data 30 ottobre 2018, è stato previsto che l'Operazione si articoli nelle seguenti due fasi:

- (i) nella prima fase, è previsto che BPS acquisti dalla Fondazione e dalla Holding un numero di azioni rappresentativo del 51% del capitale sociale della CRC a fronte di un corrispettivo misto (parte in denaro e parte in azioni BPS);
- (ii) nella seconda fase, è previsto che BPS acquisti dalla Fondazione e dalla Holding le residue azioni della CRC dagli stessi detenute (pari al 16,08% del capitale sociale della CRC), proponendo a tutti gli altri azionisti di CRC l'acquisto, secondo forme tecniche da definire, delle rispettive azioni CRC.

In particolare, con riferimento alla prima fase dell'Operazione di cui al punto (i) che precede, nel Contratto è stato previsto quanto segue:

- l'acquisto da parte di BPS di n. 1.000.000 di azioni CRC, di cui n. 500.000 cedute dalla Holding e le restanti n. 500.000 cedute dalla Fondazione, a fronte di un corrispettivo complessivo pari a euro 6.500.000,00; e
- lo scambio tra n. 6.624.467 azioni CRC di proprietà della Fondazione (la «**Partecipazione CRC**») e n. 9.274.254 azioni BPS, rappresentative alla data della stipulazione del Contratto del 2,05% del capitale sociale di BPS (lo «**Scambio**»), sulla base di un rapporto di scambio tra azioni BPS e azioni CRC pari a 1,4 azioni BPS di nuova emissione per ciascuna azione CRC assumendo un valore convenzionale per azione BPS pari a euro 3,41 e un valore convenzionale per ciascuna azione CRC pari a euro 4,774 (il «**Rapporto di Scambio**»).

Con specifico riferimento alle modalità tecniche di attuazione dello Scambio, nel Contratto è stato previsto che, sulla base del Rapporto di Scambio, la Fondazione conferisca in natura la Partecipazione CRC nella BPS e BPS consegna alla Fondazione azioni BPS di nuova emissione mediante un aumento di capitale riservato alla Fondazione. A tal fine, il Consiglio di amministrazione della Vostra Banca ha sottoposto all'esame dell'Assemblea dei soci di BPS del 28 aprile 2018 una proposta (approvata dalla medesima Assemblea) di attribuzione di una delega ad aumentare il capitale sociale per un importo massimo complessivo di euro 40.000.000,00 (quarantamiliardi), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma primo periodo, del codice civile, da riservare in sottoscrizione alla Fondazione.

Nel Contratto, BPS, la Fondazione e la Holding hanno espressamente tenuto conto di quanto previsto dall'art. 30, secondo comma, TUB («*Nessuno, direttamente o indirettamente, può detenere azioni in misura eccedente l'1 per cento del capitale, salva la facoltà statutaria di prevedere*

limiti più contenuti, comunque non inferiori allo 0,5 per cento») e, al fine di rispettare tale previsione normativa, hanno previsto che il numero di azioni BPS ricevute dalla Fondazione in cambio della Partecipazione CRC sarebbe potuto variare. In particolare, il corrispettivo delle azioni CRC oggetto del conferimento in natura in BPS, costituito dalla porzione di azioni BPS eccedente l'1% del capitale sociale di BPS, avrebbe potuto essere regolato – al fine di rispettare il limite previsto dall'art. 30, secondo comma, TUB – da un importo in denaro. Nell'ambito della documentazione contrattuale è stato previsto che le azioni BPS scambiate con le azioni CRC oggetto di conferimento in natura nella BPS possano, al termine di un periodo di divieto di alienazione (c.d. *lock-up*) della durata di 12 (dodici) mesi decorrenti dal *closing* dell'Operazione, essere cedute dalla Fondazione sul mercato.

Nel Contratto è stato altresì previsto che l'esecuzione dell'Operazione nei termini delineati e, in particolare, lo Scambio tra azioni CRC, oggetto del conferimento in natura nella BPS, e le azioni BPS da emettere nell'esercizio della delega ex art. 2443 cod. civ. e riservate in sottoscrizione alla Fondazione, abbia luogo subordinatamente al verificarsi di talune condizioni sospensive, tra cui il rilascio da parte delle competenti Autorità di Vigilanza delle necessarie autorizzazioni di legge, nonché l'esito soddisfacente, a giudizio di BPS, di un supplemento di *due diligence* da condurre sulla CRC.

Nell'ambito dell'interlocuzione avuta con le Autorità di Vigilanza (tra cui in primis, per quanto riguarda BPS, la Banca Centrale Europea e la Banca d'Italia, e, per quanto riguarda la Fondazione, il Ministero dell'Economia e delle Finanze), tenuto conto di quanto disposto dall'art. 30, secondo comma, TUB, BPS, la Fondazione e la Holding hanno modificato il Contratto in data 22 marzo 2019 prevedendo l'incremento del numero di azioni CRC compravendute (cioè regolate mediante corrispettivo in denaro) e che lo Scambio possa avere luogo, oltre che a fronte dello scambio con azioni BPS, anche mediante consegna di Obbligazioni.

In particolare, con la modifica del Contratto, si è previsto che lo Scambio possa aver luogo, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge e alle altre condizioni previste nel Contratto, come segue:

- (i) l'acquisto da parte di BPS di n. 1.092.473 azioni CRC, di cui n. 500.000 cedute dalla Holding e le restanti n. 592.473 cedute dalla Fondazione, a fronte di un corrispettivo complessivo in denaro pari a euro 6.941.466,00;
- (ii) n. 3.265.997 azioni CRC (le «**Azioni CRC Conferite**») saranno conferite in natura dalla Fondazione nella BPS (il «**Conferimento in Natura**») a liberazione di n. 4.572.396 azioni BPS (rappresentative dell'1% del capitale sociale) da emettersi mediante Aumento di Capitale;
- (iii) a fronte di n. 3.265.997 azioni CRC cedute dalla Fondazione a BPS (le «**Azioni CRC Cedute**»), BPS emetterà a favore della Fondazione Obbligazioni (a servizio della cui conversione potranno essere emesse massime n. 4.572.396 azioni BPS), anche mediante compensazione tra il credito di BPS nei confronti della Fondazione relativo alla sottoscrizione delle Obbligazioni e il credito della Fondazione nei confronti della BPS in relazione al corrispettivo delle Azioni CRC Cedute.

2. Analisi della composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve e a medio-lungo termine

L'Operazione non è destinata ad avere impatti rilevanti sulla struttura dell'indebitamento finanziario del Gruppo BPS.

3. Esistenza di consorzi di garanzia e/o di collocamento ed eventuali altre forme di collocamento previste, la relativa composizione, nonché le modalità e i termini del loro intervento

Trattandosi di una Delega ad emettere nuove azioni, mediante Aumento di Capitale, e Obbligazioni con esclusione del diritto di opzione e da riservare alla sottoscrizione della Fondazione, non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento né altre forme di collocamento.

4. Termini e condizioni dell'operazione di Aumento di Capitale e di emissione delle Obbligazioni da deliberarsi nell'esercizio della Delega. In particolare: l'esclusione del diritto di opzione

4.1. - Coerentemente con le considerazioni svolte in precedenza con riferimento alle motivazioni e alla destinazione dell'Aumento di Capitale e delle Obbligazioni, si propone ai Soci di attribuire al Consiglio di amministrazione la Delega:

- (i) ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare, in una o più volte, il capitale sociale a pagamento mediante emissione di azioni ordinarie (prive di valore nominale espresso) aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione (e, quindi, in caso di trasformazione medio tempore, di azioni di società per azioni), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, codice civile, da offrire alla Fondazione a fronte dell'effettuazione del Conferimento in Natura delle Azioni CRC Conferite; e
- (ii) ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile ad emettere, in una o più volte, Obbligazioni con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione (e, quindi, in caso di trasformazione *medio tempore*, di azioni di società per azioni), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, codice civile, da offrire in sottoscrizione alla Fondazione a fronte della cessione a favore di BPS delle Azioni CRC Cedute;

restando comunque inteso che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamilioni/00).

Il Consiglio di amministrazione, inoltre, avrà ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta nell'esercizio della Delega, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

Si precisa pertanto che, nei limiti dell'importo massimo di 40 (quaranta) milioni di euro sopra menzionato, la dimensione esatta dell'aumento di capitale conseguente alle emissioni e conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà determinata dal Consiglio di amministrazione in sede di esercizio della Delega, nella misura strettamente necessaria (e ragionevolmente inferiore al massimo) per soddisfare le esigenze di consegna dei titoli azionari e obbligazionari di nuova emissione a fronte dell'acquisto delle azioni della CRC. Al riguardo, si segnala che la Delega sarà esercitata dal Consiglio di amministrazione della BPS soltanto subordinatamente all'avveramento delle condizioni sospensive previste nel Contratto, tra cui, il rilascio di tutte le autorizzazioni di legge (che riguarderanno anche le modalità di pagamento del corrispettivo delle azioni CRC acquisite dalla BPS tramite azioni BPS di nuova emissione e Obbligazioni), l'esito soddisfacente a giudizio di BPS del supplemento di *due diligence* sulla CRC e che l'esperto (*i.e.*, l'esperto designato dal competente tribunale ai sensi dell'art. 2343 del codice civile ovvero l'esperto indipendente previsto dagli articoli 2343-*ter* e 2440, secondo comma, del codice civile) attesti che il valore attribuito, ai fini della determinazione del capitale e dell'eventuale sovrapprezzo, alle azioni CRC oggetto di trasferimento in favore della BPS non eccede (essendo pari o inferiore) il valore attribuito alle stesse azioni CRC dall'esperto. A tale ultimo riguardo, si segnala che, in difetto della predetta attestazione, l'Operazione potrebbe non concludersi salvo che le parti in buona fede raggiungano un accordo sulle soluzioni da adottare nel rispetto delle previsioni di legge per dare corso all'Operazione.

La Delega al Consiglio di amministrazione costituisce uno strumento idoneo a garantire maggiore flessibilità al fine di dare esecuzione all'Operazione e di determinare termini e condizioni dell'Aumento di Capitale e della emissione delle Obbligazioni non appena si saranno avverate le condizioni cui è subordinata l'esecuzione dell'Operazione. Infatti, l'avveramento delle predette condizioni, nonché la redazione della relazione *ex* articoli 2343 del codice civile o, a seconda dei casi, 2343-*ter* del codice civile, richiederanno un periodo di alcuni mesi, allo stato non determinabile con esattezza, e dunque la Delega al Consiglio di amministrazione consentirebbe di adeguare le determinazioni esecutive relative all'operazione sul capitale qui illustrata con i termini e le condizioni definitive dell'Operazione.

In proposito, si consideri inoltre che l'articolo 2441, sesto comma, codice civile prevede che il prezzo di emissione delle azioni in caso di esclusione del diritto di opzione sia determinato in base al valore del patrimonio netto della Società, tenendo conto, nel caso in cui le azioni siano quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni del titolo nell'ultimo semestre. Peraltro, trattandosi di parametri indicativi, va ricordato che, in caso di esclusione del diritto d'opzione, il riferimento normativo al patrimonio netto deve essere inteso in maniera non necessariamente coincidente con il dato meramente contabile. Occorre, invece, fare riferimento al valore economico della società da determinarsi anche in considerazione di parametri di mercato. A tale riguardo, si ricorda che la società incaricata della revisione legale dei conti di BPS sarà

chiamata, in sede di esercizio della Delega, a verificare la congruità del prezzo di emissione delle azioni BPS attraverso il rilascio di apposito parere.

Il Consiglio di amministrazione di BPS del 22 marzo 2019, anche tenuto conto della previsione normativa poc'anzi ricordata, ha determinato in 40 (quaranta) milioni di euro, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, l'importo massimo della Delega, da intendersi a servizio dell'Aumento di Capitale e dell'emissione delle Obbligazioni (e dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle Obbligazioni) ai fini della descritta prima fase dell'Operazione.

La proposta di Delega deve intendersi connessa all'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci della proposta di modifica statutaria (oggetto della distinta relazione illustrativa richiamata in premessa cui si fa espresso rinvio) e all'iscrizione presso il competente registro delle imprese della relativa deliberazione assembleare.

Anche per le ragioni sopra descritte, è stata inoltre ravvisata l'opportunità che la Delega sia esercitata dal Consiglio di amministrazione entro 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare, anziché nel più ampio termine massimo di 5 (cinque) anni previsto *ex lege*. Subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni e all'avveramento delle altre condizioni sospensive contrattuali, è previsto che il Consiglio di amministrazione di BPS utilizzi a breve la Delega, per dare esecuzione all'Operazione entro la conclusione del presente esercizio.

* * *

4.2. - Il Consiglio di amministrazione avrà facoltà di stabilire modalità, termini e condizioni dell'emissione di azioni e, pertanto, le delibere di Aumento di Capitale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, che prevedano l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile, dovranno stabilire nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, in coerenza con la presente Relazione, e tenuto conto della relazione dell'esperto ex articoli 2343 del codice civile o, a seconda dei casi, 2343-ter del codice civile, l'importo esatto dell'Aumento di Capitale a servizio del Conferimento in Natura, ivi incluso il numero esatto di azioni BPS da riservare in sottoscrizione alla Fondazione, nonché la porzione di prezzo di emissione delle azioni da imputare a capitale e la porzione di prezzo di emissione eventualmente da imputare a sovrapprezzo.

* * *

4.3. - Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile di emettere, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, Obbligazioni, con conseguente aumento scindibile del capitale sociale al servizio della conversione delle Obbligazioni in azioni ordinarie della So-

cietà, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione.

Si prevede, allo stato, che le obbligazioni possano avere le seguenti principali caratteristiche:

- le obbligazioni saranno a conversione obbligatoria (c.d. convertende), per un importo nominale complessivo di euro 15.600.000,00 (quindici milioni e seicento mila/00) in numero pari a n. 156 ciascuna del valore nominale di euro 100.000,00 (centomila/00) («**Valore Nominale Unitario**»);
- il prezzo di emissione unitario sarà pari al 100% del Valore Nominale Unitario;
- durata del prestito obbligazionario pari a 36 mesi;
- le obbligazioni frutteranno un interesse semplice lordo annuo pari al 2,25% calcolato sull'importo in linea capitale delle Obbligazioni in essere di tempo in tempo;
- il numero massimo di azioni che BPS potrà emettere a servizio della conversione sarà pari a n. 4.572.396 azioni ordinarie. Prezzo di conversione pari a euro 3,41;
- nel corso della durata del prestito obbligazionario il titolare delle Obbligazioni potrà richiedere la conversione delle Obbligazioni a partire dal 12° (dodicesimo) mese successivo alla data di emissione e sottoscrizione delle Obbligazioni (al termine, cioè, del periodo di lock-up delle azioni BPS consegnate a fronte delle Azioni CRC Conferite: cfr. paragrafo 1.1 della presente Relazione) a condizione che, a seguito della richiesta di conversione e tenuto conto delle azioni BPS già detenute, il titolare delle Obbligazioni non giunga a detenere un numero di azioni BPS superiore al limite previsto dall'art. 30, secondo comma, TUB.

Qualora, per effetto della conversione, il titolare delle Obbligazioni giungesse a detenere un numero di azioni BPS superiore al limite di cui al predetto art. 30, secondo comma, TUB, le Obbligazioni saranno convertite fino a concorrenza del limite summenzionato, mentre le Obbligazioni di cui sia stata richiesta la conversione eccedenti tale limite non saranno convertite e continueranno ad essere vigenti per un ulteriore anno;

- alla data di scadenza del prestito obbligazionario le Obbligazioni saranno convertite in azioni BPS, fermo restando il meccanismo descritto al precedente alinea per il caso in cui, a seguito della conversione e tenuto conto delle azioni BPS già detenute, il titolare delle Obbligazioni giungesse a detenere un numero di azioni BPS superiore al limite previsto dall'art. 30, secondo comma, TUB.

Coerentemente con le delineate caratteristiche, si propone di attribuire al Consiglio di amministrazione la facoltà di determinare fra l'altro in prosimità o comunque anteriormente all'emissione del prestito obbligazionario tutti i termini e le condizioni del prestito obbligazionario (ivi incluso il relativo regolamento) e dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle Obbligazioni.

L'emissione da parte di BPS delle Obbligazioni costituirà oggetto di specifico esame delle competenti Autorità di Vigilanza e, pertanto, le caratteristiche del prestito obbligazionario delineate nella presente relazione illu-

strativa potrebbero anche subire delle variazioni alla luce delle eventuali osservazioni e/o raccomandazioni che le Autorità di Vigilanza dovessero formulare.

* * *

4.4. - In occasione dell'esercizio della Delega per l'Aumento di Capitale a servizio del Conferimento in Natura nonché per l'emissione di Obbligazioni a fronte dell'acquisto delle Azioni CRC Cedute, il Consiglio di amministrazione comunicherà al Collegio Sindacale e alla società incaricata della revisione legale dei conti i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione (ivi incluse delle azioni derivanti dalla conversione delle Obbligazioni) e il relativo numero. Quindi, la società incaricata della revisione legale dei conti, EY S.p.A., provvederà ad emettere ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del codice civile e dell'articolo 158 del TUF, il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni BPS da offrire in scambio delle Azioni CRC Conferite e delle azioni BPS derivanti dalla conversione delle Obbligazioni.

Inoltre, in relazione all'Aumento di Capitale, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge contenute nel codice civile per le ipotesi di conferimenti in natura, si segnala che il valore delle azioni oggetto di Conferimento in Natura dovrà essere oggetto di apposita valutazione da parte di un esperto designato dal competente tribunale ai sensi dell'art. 2343 del codice civile ovvero di un esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma lett. (b), del codice civile.

Il parere della società incaricata della revisione legale dei conti ex articoli 2441, sesto comma, codice civile e 158 TUF e la relazione dell'esperto ai sensi dell'articolo 2343 ovvero 2343-ter del codice civile e ogni ulteriore documento richiesto ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari in relazione all'Operazione saranno messi a disposizione nei termini e nelle forme previste dalla normativa vigente.

5. Autorizzazioni delle autorità competenti

Le operazioni di Aumento di Capitale e di emissione di Obbligazioni oggetto della presente Relazione sono soggette all'autorizzazione delle competenti Autorità. In particolare, la Banca Centrale Europea e la Banca d'Italia saranno richieste di rilasciare il provvedimento di accertamento sulla modifica dello statuto di BPS connessa alla Delega ai sensi degli articoli 56 e 61 del TUB.

Inoltre, l'Operazione è soggetta, *inter alia*, al rilascio delle seguenti autorizzazioni:

- (i) autorizzazione da parte della Banca Centrale Europea all'acquisto di una partecipazione di controllo nella CRC ai sensi dell'articolo 19 del TUB;
- (ii) autorizzazione da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ai sensi dell'articolo 16, quarto comma della Legge 10 ottobre 1990 n. 287;

- nonché, per quanto concerne la Fondazione,
- (iii) autorizzazione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze alla cessione integrale da parte della Fondazione, in una o più *tranche*, della partecipazione detenuta direttamente e indirettamente nella CRC.

6. Azionisti che hanno manifestato disponibilità a sottoscrivere

Alla data della presente Relazione non sono pervenute alla Società, da parte di soci e azionisti, manifestazioni di interesse o disponibilità a sottoscrivere azioni di nuova emissione nonché le Obbligazioni, trattandosi di una Delega all'Aumento di Capitale e ad emettere Obbligazioni con esclusione del diritto d'opzione. L'Aumento di Capitale e le Obbligazioni sono, infatti, riservate alla sottoscrizione della Fondazione.

7. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione di Aumento di Capitale

Nell'esercizio della Delega, il Consiglio di amministrazione stabilirà il periodo di esecuzione dell'operazione.

Come indicato al paragrafo 5 che precede, l'Operazione è soggetta al rilascio delle autorizzazioni di legge. Subordinatamente all'ottenimento di tali autorizzazioni, è previsto che il Consiglio di amministrazione di BPS utilizzi a breve la Delega, qualora conferitagli, per dare esecuzione all'Operazione, ciò che potrà avere luogo anche entro la conclusione dell'esercizio in corso.

In ogni caso, verrà data al mercato tempestiva e adeguata informativa in merito ai tempi previsti per l'esecuzione dell'Operazione oggetto della presente Relazione.

8. Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni ordinarie BPS che saranno emesse a seguito dell'Aumento di Capitale (ovvero della conversione delle Obbligazioni) saranno riservate in sottoscrizione alla Fondazione a fronte rispettivamente delle Azioni CRC Conferite e delle Azioni CRC Cedute, saranno ammesse alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario e avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie BPS in circolazione alla data della relativa emissione.

9. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'Operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

9.1 BPS e CRC: l'andamento dell'esercizio 2018 per BPS e i dati al 30 giugno 2018 per CRC

Nell'esercizio della Delega verrà data informativa al mercato in merito agli effetti economico-patrimoniali dell'Operazione descritta nella presente Relazione.

Ciò detto, di seguito si forniscono e si commentano le principali metriche economico-patrimoniali consolidate del Gruppo BPS relative all'esercizio terminato il 31 dicembre 2018, già comunicate al pubblico in data 11 febbraio e 22 marzo 2019, e del Gruppo CRC relative al 30 giugno 2018, già comunicate al pubblico in data 7 agosto 2018, non avendo alla data della presente Relazione CRC comunicato i dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018. Le cifre di cui sotto, per quanto riguarda BPS, devono quindi essere considerate come preliminari in vista dell'approvazione da parte della Assemblea dei soci di BPS e la conseguente pubblicazione.

Il Gruppo BPS nell'esercizio 2018 ha registrato un utile netto pari a 110,8 milioni di euro e, seppure in calo rispetto allo scorso anno, mostra la resilienza del Gruppo e l'immutata capacità di produrre valore nel tempo e autofinanziare la propria crescita. Il risultato, che risente significativamente dell'andamento negativo dei mercati finanziari, è influenzato positivamente per euro 20,8 milioni dal dividendo straordinario di NEXI spa, mentre è penalizzato per euro 32,2 milioni dai contributi finalizzati alla stabilizzazione del sistema bancario. Questi risultati hanno permesso di consolidare il processo di crescita e il rafforzamento patrimoniale del Gruppo BPS che registra un CET1 ratio *phased* in del 12,03%, in crescita di 43 punti base rispetto all'11,60% del 2017.

I valori dell'NPL Ratio, lordi e netti, si collocano, rispettivamente, al 14,75% e al 7,16% e si confrontano al 15,08% e al 7,93% di fine 2017.

Il tasso di copertura dei crediti deteriorati si posiziona al 55,64%, mentre quello delle sofferenze si colloca al 69,36%. Il Texas ratio, rapporto tra il totale dei crediti deteriorati netti e il patrimonio netto tangibile, migliora, passando dal 77,99% al 70,71%.

Dall'altro lato, CRC ha chiuso i primi sei mesi del 2018 con un utile netto individuale che si è attestato a 1,2 milioni di euro, in deciso aumento rispetto allo stesso periodo dello scorso anno.

Il CET1 ratio, Common Equity Tier One Ratio, si è attestato al 12,70%, in calo rispetto al 13,52% del 31 dicembre 2017 per effetto dell'introduzione del nuovo principio contabile IFRS9, dell'aumento dei prestiti alla clientela e comunque ben superiore alla soglia SREP indicata da Banca d'Italia.

I crediti deteriorati netti (127 milioni) sono risultati in calo del 14,4% rispetto a fine 2017. Sono inoltre migliorati sia il rapporto di copertura dei crediti deteriorati, salito dal 60,3% del 31 dicembre 2017 al 66,3% di giugno 2018, sia il rapporto di copertura delle sole sofferenze, che si è attestata al 78,2% rispetto al 71,8% di fine 2017, indicatori entrambi nettamente superiori alle medie di mercato ed allineati alle banche più solide del sistema.

Il Texas ratio è migliorato fino al 79%.

Nel corso dei primi sei mesi del 2018 la Cassa di Risparmio di Cento ha inoltre finalizzato le procedure per la costituzione dell'omonimo Gruppo Bancario, rese necessarie dopo l'acquisizione di Ifiver SpA, società di esperienza pluriennale specializzata in cessioni del quinto dello stipendio e della pensione.

Nel corso delle prossime settimane verrà data comunicazione in merito all'andamento della gestione per l'intero anno 2018.

9.2 BPS: Prevedibile evoluzione della gestione

La dinamica economica pare destinata, a livello sia internazionale e sia, soprattutto, italiano, a un progressivo rallentamento. Ragioni di carattere generale, dalla decelerazione della crescita cinese ai problemi che affliggono il commercio internazionale per la paventata reintroduzione di dazi, e pure di carattere nazionale, quali l'elevato indebitamento pubblico e la scarsa produttività del nostro sistema economico, lasciano infatti intendere come nei mesi a venire non mancheranno gli ostacoli sulla strada della crescita.

Quanto alla Banca Popolare di Sondrio, gli indirizzi manifestati dall'Autorità monetaria a fronte di un possibile deteriorarsi del clima economico, non fanno presagire significativi miglioramenti per il margine di interesse, mentre per i ricavi da commissioni pare lecito confidare in una crescita. Pur considerato il citato contesto economico generale, si ritiene possa continuare il processo di miglioramento della qualità del credito, con positivi effetti sull'entità delle rettifiche a conto economico. Il risultato dell'attività in titoli non potrà che essere condizionato dall'andamento dei mercati finanziari, riguardo al quale appare difficile, alla luce dei numerosi elementi di incertezza, formulare qualsiasi previsione. Contenuto l'incremento atteso per i costi operativi.

L'insieme degli elementi sopra cennati dovrebbe permettere di sostenere la redditività aziendale.

Per quanto concerne la strategia NPL, BPS ad oggi ritiene che l'acquisizione del controllo di CRC, ove realizzata, non dovrebbe generare impatti significativi sul Gruppo, anche considerata la dimensione contenuta dell'operazione: gli attivi di CRC sono pari a circa il 7% dell'attivo del Gruppo BPS. Tuttavia, si sottolinea che la strategia NPL di BPS è ancora in fase di finalizzazione e sarà oggetto di confronto con il supervisore nei prossimi mesi.

9.3 Effetti diluitivi dell'Aumento di Capitale e della conversione delle Obbligazioni

Sull'assunto che l'Aumento di Capitale sia deliberato per l'importo massimo indicato nella presente Relazione e che tutte le Obbligazioni siano convertite in azioni BPS, allo stato attuale si stima che l'EPS (Earnings Per Share), considerando le sinergie immediatamente attivabili dopo l'acquisizione di CRC, potrebbe essere leggermente superiore (da 0,24 €/azione a 0,25€/azione) con un effetto diluitivo per gli attuali azionisti pressoché nullo.

* * *

Si riporta di seguito il testo vigente dell'articolo 6 dello statuto sociale, unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte (le modifiche sono riportate in grassetto). La tavola sinottica di seguito riportata include anche le modifiche, illustrate nella distinta relazione dell'organo amministrativo richiamata in premessa, al comma 4. La modifica statutaria connessa alla proposta di attribuzione al Consiglio di amministrazione della Delega è riportata al sesto e ultimo comma dell'articolo 6.

Testo vigente	Proposte di modifica
<p style="text-align: center;">Art. 6.</p> <p style="text-align: center;">Capitale sociale Modalità di variazione Prezzo delle azioni</p> <p>Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative prive di valore nominale.</p> <p>L'emissione di nuove azioni, che in linea di principio è illimitata, può essere deliberata:</p> <ol style="list-style-type: none">1 - in via ordinaria dal Consiglio di amministrazione;2 - in via straordinaria dall'Assemblea straordinaria dei soci, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441 del codice civile. <p>Fino a quando le azioni della banca saranno quotate in mercati regolamentati, l'emissione di nuove azioni potrà avvenire solo per delibera dell'Assemblea straordinaria.</p> <p>L'Assemblea straordinaria può attribuire al Consiglio di amministrazione la delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale, anche con esclusione e/o limitazione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma, primo periodo, e del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile.</p> <p>Il capitale sociale può essere aumentato anche con conferimenti di beni in natura e crediti.</p> <p>L'assemblea straordinaria dei Soci del 28 aprile 2018 ha deliberato di conferire al Consiglio di amministrazione una delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile per aumentare a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile, in una o più volte, il capitale sociale, per un importo massimo complessivo di euro 40.000.000,00 (quarantamiloni/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in</p>	<p style="text-align: center;">Art. 6.</p> <p style="text-align: center;">Capitale sociale Modalità di variazione Prezzo delle azioni</p> <p>Il capitale sociale è variabile ed è rappresentato da azioni nominative prive di valore nominale.</p> <p>L'emissione di nuove azioni, che in linea di principio è illimitata, può essere deliberata:</p> <ol style="list-style-type: none">1 - in via ordinaria dal Consiglio di amministrazione;2 - in via straordinaria dall'Assemblea straordinaria dei soci, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441 del codice civile. <p>Fino a quando le azioni della banca saranno quotate in mercati regolamentati, l'emissione di nuove azioni potrà avvenire solo per delibera dell'Assemblea straordinaria.</p> <p>L'Assemblea straordinaria può attribuire al Consiglio di amministrazione la delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile ad aumentare il capitale sociale e/o ai sensi dell'articolo 2420-ter del codice civile ad emettere obbligazioni convertibili o convertende in azioni, anche con esclusione e/o limitazione del diritto di opzione ai sensi del quarto comma, primo periodo, e del quinto comma dell'articolo 2441 del codice civile.</p> <p>Il capitale sociale può essere aumentato anche con conferimenti di beni in natura e crediti.</p> <p>L'assemblea straordinaria dei Soci del 28 aprile 2018 [•] aprile 2019 ha deliberato di conferire al Consiglio di amministrazione una delega (i) ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile per aumentare a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile, in una o più volte, il capitale sociale, per un importo massimo complessivo di euro 40.000.000,00 (quaran-</p>

circolazione alla data di emissione e nel numero massimo fissato dal Consiglio di amministrazione stesso in funzione del loro prezzo di emissione, da liberare mediante conferimento in natura di partecipazioni in banche, come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'assemblea del giorno 28 aprile 2018, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge.

Detta delega potrà essere esercitata entro il termine di 12 (dodici) mesi dalla data della deliberazione assembleare, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, modalità, termini e condizioni della delibera o delle delibere di aumento di capitale, tra i quali il godimento, il prezzo di emissione delle azioni (e i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) e la determinazione della parte di esso da imputare al capitale sociale e di quella, eventuale, da imputare a sovrapprezzo, essendo comunque inteso che il Consiglio di amministrazione determinerà il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo delle nuove azioni da emettersi.

tamiloni/00), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e nel numero **massimo che sarà** fissato dal Consiglio di amministrazione stesso ~~in funzione del loro prezzo di emissione~~, da liberare mediante conferimento in natura di ~~partecipazioni in banche~~ **azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A.**, come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione formata per l'assemblea del giorno 28 aprile 2018 [•] **aprile 2019**, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge; **e (ii) ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile per emettere, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, obbligazioni convertende con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie, da liberare a fronte della cessione delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A., come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione formata per l'assemblea del giorno [•] aprile 2019, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge; fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamiloni/00).** Detta delega potrà essere esercitata entro il termine di ~~12~~ **18 (dodici diciotto)** mesi dalla data della deliberazione assembleare, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile **e secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio**

	<p>di amministrazione formata per l'assemblea del giorno [•] aprile 2019, modalità, termini e condizioni della delibera o delle delibere di (i) aumento di capitale, tra i quali il godimento, il numero di azioni da emettere il prezzo di emissione delle azioni (e i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) e la determinazione della parte di esso del prezzo di emissione da imputare al capitale sociale e di quella, eventuale, da imputare a sovrapprezzo, essendo comunque inteso che il Consiglio di amministrazione determinerà il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo delle nuove azioni da emettersi, nonché di (ii) emissione delle obbligazioni convertende, ivi inclusi tutti i necessari poteri per definire tutte le caratteristiche delle obbligazioni convertende e i termini dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni nonché i contenuti del regolamento del prestito obbligazionario.</p> <p>A seguito dell'esercizio della delega di cui ai precedenti punti (i) e (ii), il Consiglio di amministrazione è delegato a procedere ad ogni formalità conseguente, ivi incluso l'aggiornamento dello statuto sociale ed il conseguente deposito presso il Registro delle Imprese.</p>
--	---

10. Informazioni circa la ricorrenza del diritto di recesso

La proposta di modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale di cui alla presente Relazione non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile in capo agli azionisti che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

11. Deliberazione proposta all'Assemblea straordinaria

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di amministrazione intende sottoporre all'Assemblea straordinaria dei Soci la seguente proposta di deliberazione relativa al secondo argomento posto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

«L'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio - società cooperativa per azioni:

– esaminata la relazione del Consiglio di amministrazione e le proposte ivi formulate,

delibera

1. di revocare la delega conferita al Consiglio di amministrazione ad aumentare il capitale ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile assunta dall'Assemblea straordinaria dei Soci della Banca Popolare di Sondrio - società cooperativa per azioni in data 28 aprile 2018, a far tempo dalla data della presente delibera;
2. di conferire al Consiglio di amministrazione una delega:
 - (i) ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile per aumentare a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, il capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e nel numero che sarà fissato dal Consiglio di amministrazione stesso, da liberare mediante conferimento in natura di azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A., subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge; e
 - (ii) ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile per emettere, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, obbligazioni convertende con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie, da liberare mediante cessione delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A., subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge; fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamilioni/00).
3. di stabilire, pertanto, che le azioni della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni che saranno emesse nell'ambito dell'aumento di capitale di cui al precedente punto 2(i) oggetto della presente delega saranno sottoscritte e liberate mediante conferimento a favore della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'Assemblea del giorno [•] aprile 2019;
4. di stabilire, pertanto, che le obbligazioni convertende della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni che saranno emesse nell'ambito del prestito obbligazionario di cui al precedente punto 2(ii) oggetto della presente delega saranno sottoscritte e liberate mediante cessione delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'Assemblea del giorno [•] aprile 2019, cessione che potrà

avvenire anche mediante compensazione del credito della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni nei confronti della Fondazione Cassa di Risparmio di Cento relativo alla sottoscrizione delle obbligazioni con il credito della Fondazione Cassa di Risparmio di Cento nei confronti della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni in relazione al corrispettivo per le azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. cedute alla Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni;

5. di attribuire al Consiglio di amministrazione la facoltà di stabilire nell'esercizio della suindicata delega e nel rispetto delle norme di legge e regolamentari applicabili:

- con riferimento all'aumento di capitale:

(i) l'importo dell'aumento di capitale da deliberare entro i limiti complessivi fissati al precedente punto 2 e nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'Assemblea del giorno [•] aprile 2019;

(ii) il numero di azioni Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni da offrire in scambio delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. che saranno oggetto di conferimento in natura nel capitale sociale della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni;

(iii) ogni altro termine o condizione dell'aumento di capitale delegato nei limiti previsti dalla normativa applicabile e dalla presente deliberazione di delega;

- con riferimento al prestito obbligazionario:

(i) l'importo nominale del prestito obbligazionario da deliberare entro i limiti complessivi fissati al precedente punto 2 e nella relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione formata per l'Assemblea del giorno [•] aprile 2019;

(ii) il numero di obbligazioni convertende Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni da offrire in scambio delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. che saranno oggetto di cessione a favore della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni, anche mediante compensazione tra il credito della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni nei confronti della Fondazione Cassa di Risparmio di Cento derivante dall'emissione delle obbligazioni e il credito della Fondazione Cassa di Risparmio di Cento nei confronti della Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni in relazione al corrispettivo delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A. cedute alla Banca Popolare di Sondrio – società cooperativa per azioni come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione formata per l'Assemblea del giorno [•] aprile 2019;

(iii) ogni altro termine o condizione del prestito obbligazionario delegato nei limiti previsti dalla normativa applicabile e dalla presente deliberazione di delega;

6. di modificare conseguentemente l'articolo 6 dello Statuto sociale mediante inserimento di un nuovo sesto comma del seguente tenore:

«L'assemblea straordinaria dei Soci del [•] aprile 2019 ha deliberato di

conferire al Consiglio di amministrazione una delega (i) ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile per aumentare a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo del codice civile, in una o più volte, il capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e nel numero che sarà fissato dal Consiglio di amministrazione stesso, da liberare mediante conferimento in natura di azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A., come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'assemblea del giorno [•] aprile 2019, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge; e (ii) ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile per emettere, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, obbligazioni convertende con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione mediante emissione di azioni ordinarie, da liberare a fronte della cessione delle azioni della Cassa di Risparmio di Cento S.p.A., come individuate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione formata per l'assemblea del giorno [•] aprile 2019, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni di legge; fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alle emissioni o conversioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii) sarà pari a euro 40.000.000,00 (quarantamiliardi/00).

Detta delega potrà essere esercitata entro il termine di 18 (diciotto) mesi dalla data della deliberazione assembleare, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile e secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione formata per l'assemblea del giorno [•] aprile 2019, modalità, termini e condizioni della delibera o delle delibere di (i) aumento di capitale, tra i quali il godimento, il numero di azioni da emettere e la determinazione della parte del prezzo di emissione da imputare al capitale sociale e di quella, eventuale, da imputare a sovrapprezzo, nonché di (ii) emissione delle obbligazioni convertende, ivi inclusi tutti i necessari poteri per definire tutte le caratteristiche delle obbligazioni convertende e i termini dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni nonché i contenuti del regolamento del prestito obbligazionario.

A seguito dell'esercizio della delega di cui ai precedenti punti (i) e (ii) il Consiglio di amministrazione è delegato a procedere ad ogni formalità conseguente, ivi incluso l'aggiornamento dello statuto sociale ed il conseguente deposito presso il Registro delle Imprese.»

7. *di conferire al Consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente e al Consigliere delegato, anche in via tra loro disgiunta, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione e per la completa esecuzione della presente delibera, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato,*

compreso quello di apportare alla presente deliberazione quelle modificazioni, aggiunte o soppressioni di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel registro delle Imprese, inclusa ogni modifica necessaria ovvero opportuna per motivi tecnico-giuridici o richiesta dalle competenti Autorità, dichiarando fin d'ora per rato e valido l'operato».

Sondrio, 22 marzo 2019

Il Consiglio di amministrazione

IL PROGRESSO DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO NELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Anno	Impieghi finanziari euro	Crediti verso clientela euro	Massa fiduciaria euro	Patrimonio (capitale e riserve) euro	Utile d'esercizio euro	Dividendo euro
1871	26	93	37	47	1	0,001
1875	109	675	569	181	21	0,002
1880	46	1.024	777	360	33	0,002
1885	213	1.431	1.161	410	42	0,002
1890	459	1.805	1.646	457	49	0,002
1895	840	1.380	1.631	453	36	0,002
1900	860	1.627	1.987	465	43	0,002
1905	940	2.330	2.834	504	53	0,002
1910	1.460	3.717	4.738	563	68	0,003
1915	2.425	3.399	5.178	658	59	0,002
1920	7.906	9.100	22.320	1.232	186	0,005
1925	9.114	35.692	39.924	2.303	523	0,006
1930	12.899	43.587	54.759	3.230	561	0,006
1935	21.402	30.912	53.190	3.543	339	0,004
1940	24.397	32.808	57.064	3.091	312	0,002
1945	112.239	101.840	191.619	6.491	817	0,002
1950	608.460	892.440	1.359.864	50.496	10.834	0,041
1955	1.413.363	2.372.139	3.573.499	262.122	25.998	0,124
1960	3.474.898	5.864.314	9.124.181	495.960	45.997	0,150
1965	6.564.058	9.861.955	18.238.851	670.265	60.044	0,170
1970	11.228.709	21.140.462	34.440.002	1.577.469	86.800	0,196
1975	49.247.998	46.458.454	103.136.018	4.940.413	336.351	0,284
1980	248.877.713	135.350.391	386.128.259	44.618.760	2.298.768	0,620
1981	303.227.605	149.856.755	435.958.220	70.294.839	3.543.126	0,878
1982	434.505.499	168.991.589	564.440.308	93.988.765	5.876.973	0,930
1983	551.731.767	201.889.280	722.876.267	105.498.725	9.795.722	1,394
1984	657.323.707	244.311.938	885.640.690	117.286.747	11.754.271	1,911
1985	669.773.787	327.572.423	985.454.131	123.347.208	13.332.058	2,582
1986	854.978.708	381.346.894	1.108.118.326	129.106.270	13.582.958	2,169
1987	954.429.924	407.643.937	1.205.007.005	134.486.897	13.588.657	2,169
1988	950.465.324	510.164.638	1.285.408.512	139.730.318	13.665.548	2,272
1989	958.277.398	634.760.956	1.431.120.712	145.100.954	13.984.014	2,324
1990	919.261.388	819.877.375	1.567.539.101	170.006.961	14.919.668	1,653
1991	886.480.827	1.014.385.379	1.708.284.250	192.743.654	16.018.859	1,653
1992	1.162.262.510	1.202.265.949	2.151.786.340	198.979.714	16.304.997	1,704
1993	1.675.065.908	1.441.158.530	2.862.510.529	250.913.662	17.860.906	1,136
1994	1.438.251.891	1.701.208.296	2.922.731.483	258.100.923	16.976.601	1,136
1995	1.828.374.994	1.903.530.111	3.401.567.857	335.480.368	18.688.353	0,413
1996	1.817.497.737	2.120.842.006	3.590.238.215	345.127.951	20.685.619	0,439
1997	1.730.940.393	2.485.706.688	3.844.781.082	353.507.281	20.796.084	0,439
1998	2.005.202.039	2.990.333.100	4.343.203.973	535.162.454	24.784.724	0,196
1999	1.993.529.114	3.724.763.745	5.058.960.710	557.555.696	30.555.532	0,232
2000	2.043.141.602	4.443.945.484	5.829.901.035	576.036.331	38.428.768	0,300
2001	2.618.137.267	5.579.546.805	7.374.954.358	731.304.438	46.064.525	0,180
2002	3.218.789.508	6.246.734.925	8.626.473.276	752.369.741	46.703.800	0,190
2003	2.827.584.863	7.117.211.453	9.139.503.657	773.957.639	60.117.119	0,230
2004	3.492.730.224	8.078.424.234	10.498.481.204	1.031.391.991	73.210.556	0,170
2005	4.029.597.013	9.197.849.967	11.928.279.967	1.119.500.111	85.178.406	0,190
2006	4.216.404.673	10.560.504.042	13.316.179.364	1.231.012.722	107.113.135	0,230
2007	5.174.395.815	12.402.268.867	15.844.113.698	1.592.235.650	130.823.404	0,220
2008	5.260.646.663	14.936.103.083	18.469.073.506	1.492.021.195	13.735.247	0,030
2009	4.794.397.579	16.711.080.589	19.779.755.056	1.683.715.881	190.674.454	0,330
2010	5.063.550.816	18.247.861.145	21.243.136.724	1.722.830.035	133.319.754	0,210
2011	5.742.516.051	20.606.382.386	24.261.565.885	1.676.472.699	57.283.707	0,090
2012	7.098.208.844	22.390.051.929	27.490.789.964	1.711.323.846	25.822.369	0,033
2013	8.696.206.457	20.843.577.225	27.752.052.266	1.773.767.299	48.831.672	0,050
2014	11.078.365.152	20.535.826.086	29.329.977.518	2.221.418.922	97.552.111	0,060
2015	10.945.940.157	20.021.406.321	28.704.284.801	2.334.513.952	100.064.082	0,070
2016	11.185.303.807	21.331.910.550	30.252.182.840	2.334.785.742	80.047.620	0,060
2017	15.201.247.408	21.819.028.458	34.664.943.911	2.426.948.619	118.400.102	0,070
2018	14.716.303.975	21.483.735.791	33.770.793.630	2.366.819.712	83.623.117	0,050

I dati relativi agli anni antecedenti al 1993 non sono stati resi omogenei con quelli degli esercizi successivi che, sono aggregati con criteri diversi a seguito delle variazioni normative intervenute.

INDICE

2	<i>Organizzazione territoriale</i>	212	Redditività complessiva
5	<i>Organi societari</i>	213	Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
7	<i>Convocazione di assemblea</i>	289	Informazioni sul patrimonio
15	<i>Relazione degli amministratori sulla gestione</i>	297	Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
21	Sintesi dei risultati	298	Operazioni con parti correlate
23	Richiami internazionali	301	<i>Allegati</i>
25	Situazione italiana	302	Elenco beni immobili di proprietà con indicazione delle rivalutazioni effettuate
26	Mercato del credito nazionale	304	Prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio a fronte dei servizi resi da Società di revisione ai sensi art. 149 duodecies del regolamento concernente gli emittenti
27	Economia della provincia di Sondrio	305	<i>Bilanci delle società controllate</i>
30	Espansione territoriale	306	Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA
32	Raccolta	310	Factorit spa
34	Finanziamenti a clientela	314	PrestiNuova spa
38	Attività in titoli e tesoreria	318	Banca della Nuova Terra spa
45	Partecipazioni	322	Sinergia Seconda srl
50	Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari	326	Pirovano Stelvio spa
50	Servizio internazionale	331	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio d'esercizio</i>
52	Servizi e iniziative commerciali	332	<i>Relazione della Società di revisione</i>
54	La gestione dei rischi	339	<i>Bilancio consolidato del Gruppo Banca Popolare di Sondrio</i>
64	Risorse umane	341	Relazione sulla gestione
65	Attività promozionali e culturali	365	Bilancio consolidato al 31 dicembre 2018
68	Patrimonio	366	Stato patrimoniale
71	L'azione Banca Popolare di Sondrio	368	Conto economico
72	Il Rating	369	Prospetto della redditività consolidata complessiva
73	Conto economico	370	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato
77	Riforma Banche Popolari	372	Rendiconto finanziario consolidato
77	Dichiarazione di carattere non finanziario 2018 ai sensi del D.LGS. 254/16	375	Nota integrativa
77	Criteri dell'attività mutualistica	553	<i>Attestazione ai sensi dell'art. 154-bis comma 5 del D.Lgs 58/98 sul Bilancio consolidato</i>
80	Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	554	<i>Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato</i>
81	La prevedibile evoluzione della gestione	561	<i>Parte straordinaria</i>
82	Riparto dell'utile d'esercizio	563	Relazione degli amministratori
82	L'assetto patrimoniale	589	<i>Il progresso della Banca Popolare di Sondrio nelle principali voci di bilancio</i>
97	<i>Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci</i>		
115	<i>Bilancio al 31 dicembre 2018</i>		
116	Stato patrimoniale		
118	Conto economico		
119	Prospetto della redditività complessiva		
120	Prospetto delle variazioni del patrimonio netto		
122	Rendiconto finanziario		
125	<i>Nota integrativa</i>		
125	Politiche contabili		
169	Informazioni sullo stato patrimoniale		
199	Informazioni sul conto economico		



Banca Popolare di Sondrio

POLITICHE RETRIBUTIVE DEL GRUPPO BANCARIO BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Assemblea dei soci 26/27 aprile 2019

INDICE

- Premessa	pag. 4
- Il processo di determinazione delle Politiche retributive	pag. 5
- La Banca Popolare di Sondrio: la sua missione, il suo personale	pag. 6
- Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio	pag. 8
- La politica retributiva del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio	pag. 11
- Componente fissa e variabile della retribuzione per il personale dipendente	pag. 13
- Altri elementi retributivi	pag. 14
- Il processo gestionale	pag. 15
- Categorie interessate	pag. 15
- Il personale più rilevante	pag. 16
- Remunerazione del personale più rilevante	pag. 19
- Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo	pag. 19
- Il Consiglio di amministrazione delle controllate	pag. 21
- Direzione generale della Capogruppo	pag. 21
- Direttore generale di Factorit spa	pag. 25
- Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA	pag. 26
- Altro personale più rilevante non appartenente alle funzioni di controllo della Capogruppo	

e delle controllate	pag. 27
- Responsabili con funzione di controllo della Capogruppo	pag. 27
- Responsabili con funzione di controllo delle società controllate	pag. 28
- Remunerazione del personale non più rilevante	pag. 29
- Il Collegio sindacale	Pag. 29
- Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante	pag. 29
- Quadri direttivi e aree professionali	pag. 31
- Premio di produzione aziendale	pag. 32
- Il sistema motivazionale	pag. 33
- Consulenti finanziari e Agenti in attività finanziaria	pag. 35
- Il personale della controllata elvetica	pag. 35

Premessa

Le "Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio" sono adottate in adempimento del capitolo "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione" introdotto nelle vigenti Disposizioni di vigilanza per le banche dal 25° aggiornamento del 23 ottobre 2018. Dette disposizioni di Vigilanza hanno dato attuazione alla direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013, così detta CRD IV.

Nel recepire le indicazioni di Vigilanza, si è tenuto adeguatamente conto - sia per la Capogruppo e sia per le controllate - delle finalità istituzionali, e in specie della nostra natura di cooperativa bancaria, del tipo di attività svolta e degli ordinamenti giuridici di appartenenza.

Di seguito sono resi noti i principi base ai quali il Gruppo conforma le proprie politiche di retribuzione.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

La remunerazione costituisce uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo delle società del Gruppo e la loro capacità competitiva sul mercato di riferimento.

Il sistema retributivo deve coordinarsi al meglio con

le politiche di prudente gestione del rischio e deve essere coerente con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo. Occorre assicurare un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

Le componenti variabili devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria del Gruppo e non limitare la sua capacità di mantenere o conseguire un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

All'Assemblea dei soci deve essere garantita un'informazione chiara e completa sulle politiche e prassi di remunerazione e sulla loro attuazione.

Il processo di determinazione delle Politiche retributive

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale, avvalendosi delle funzioni aziendali competenti, assicura la predisposizione delle Politiche da sottoporre all'approvazione del Consiglio di amministrazione.

Nel processo di determinazione delle Politiche danno il loro apporto numerose funzioni aziendali.

Il Servizio Segreteria e affari generali coordina le funzioni aziendali competenti per la predisposizione delle Politiche retributive. Le altre funzioni

aziendali sono: il Servizio personale, il Servizio revisione interna, la Funzione di conformità, il Servizio controllo rischi, il Servizio Legale e il Servizio pianificazione e controlli direzionali.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

Le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio sono adottate dalle società del Gruppo.

La Banca Popolare di Sondrio: la sua missione, il suo personale

La Banca Popolare di Sondrio, società cooperativa per azioni, fondata a Sondrio il 4 marzo 1871, è stata fra le prime popolari italiane ispirate al movimento cooperativo del credito.

Grazie all'intensa crescita operativa e dimensionale realizzata in particolare negli ultimi decenni, la banca è oggi un istituto di dimensione sovra-regionale, dotato di una rete territoriale presente in tutte le province lombarde; inoltre, in Piemonte, Valle d'Aosta, Liguria, Emilia Romagna, Veneto, Trentino Alto Adige, Roma e territorio circostante.

Il capitale sociale ammonta a 1.360 milioni di euro ed è distribuito fra circa 170.000 soci, in larga parte pure clienti.

Tali ultimi elementi evidenziano quella che è stata una scelta strategica prioritaria: al fine di realizzare un

autonomo percorso di sviluppo si è privilegiato il costante ampliamento della base sociale che, oltre ad apportare le necessarie risorse finanziarie, costituisce il nucleo più importante e stabile della clientela. Il binomio socio/cliente dà concretezza a uno dei principi fondanti del movimento cooperativo del credito e accresce l'intensità della relazione con la banca.

Caratterizza fortemente l'operatività aziendale il legame con il territorio. La natura di banca locale non è infatti venuta meno per effetto del progressivo ampliamento delle aree servite. Al contrario, ci ha costantemente contraddistinto la volontà di essere motore dello sviluppo economico e sociale delle realtà presidiate.

Destinatari privilegiati dell'offerta sono le famiglie e le piccole e medie imprese. Una scelta in linea con la nostra storia e con la struttura produttiva italiana; soprattutto, una scelta di grande attualità. Se ne è avuta dimostrazione in occasione della recente crisi economica, nel corso della quale abbiamo concretamente espresso la nostra vicinanza agli operatori dei territori serviti.

In tale visione, le risorse umane, importanti per qualsiasi tipologia d'impresa, assumono valenza centrale nell'azione della banca. Infatti, spetta ai collaboratori farsi portatori e interpreti dei principi aziendali e darvi pratica attuazione nelle intense relazioni con i soci, la clientela e il territorio.

Fondamentale è quindi la valorizzazione delle risorse umane anche tramite la collocazione in ruoli via via di

maggiori responsabilità e complessità del personale. Al riguardo, va detto che la politica retributiva della Capogruppo si è evoluta, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario. Fondamentale, quindi, la necessità di motivare i collaboratori, favorendo l'emergere dei potenziali insiti in ognuno di loro, accompagnandone la crescita nelle competenze e nei ruoli.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, e con il fine di attrarre, mantenere e motivare le migliori risorse umane, la banca ha tenuto fermi alcuni principi di fondo: l'attenzione alla sostenibilità nel medio e lungo periodo delle politiche retributive, l'equilibrio generale, la meritocrazia, la gradualità e la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

La filosofia aziendale è quella di rendere chiari ai collaboratori ai vari livelli, e quindi fin dall'assunzione, la missione della banca e gli obiettivi da perseguire nel rispetto dei principi statutari fondati sulla matrice cooperativa.

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio

Il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio risulta

così composto:

Capogruppo:

Banca Popolare di Sondrio;

Società del Gruppo:

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA - Lugano CH;

Factorit spa;

Sinergia Seconda srl;

Popso Covered Bond srl;

Banca della Nuova Terra spa;

PrestiNuova Spa.

La Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è una società bancaria di diritto elvetico, il cui capitale è totalmente detenuto dalla Capogruppo. La controllata, costituita a Lugano nel 1995, ha progressivamente sviluppato la propria attività riproponendo nel mercato elvetico il modello della banca territoriale proprio della Capogruppo. E' stata infatti realizzata una rete periferica di oltre 20 unità in grado di offrire alla clientela un'assistenza completa secondo il modello della banca tradizionale.

Factorit spa, di cui la Capogruppo detiene il 60,5% del capitale sociale, è operativa nella gestione e nell'anticipazione di crediti commerciali e nei servizi accessori. Integra pertanto l'offerta commerciale della Capogruppo verso il mondo delle imprese nello specifico settore d'operatività.

Sinergia Seconda srl, di cui la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale, è operativa nel settore immobiliare e svolge prevalentemente funzioni strumentali in relazione alle attività della Capogruppo e delle altre società del Gruppo.

Popso Covered Bond srl, di cui la Capogruppo detiene il 60% del capitale sociale, è una società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite.

Banca della Nuova Terra spa, di cui la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale, si occupa in prevalenza delle attività connesse alla cessione del quinto dello stipendio e della pensione. E' altresì attiva nel settore dei finanziamenti a medio e lungo termine alle imprese agricole e dell'agroalimentare. PrestiNuova, di cui la Capogruppo detiene il 100% del capitale sociale, è una società di intermediazione finanziaria che ha sempre svolto attività di concessione di finanziamenti rimborsabili mediante cessione del quinto dello stipendio o della pensione e delegazione di pagamento, affermandosi quale storico e apprezzato operatore.

Nel medesimo settore, che attualmente rappresenta uno dei più rilevanti segmenti del credito al consumo in Italia, è già attiva la controllata BNT, in cui PrestiNuova sarà incorporata.

In linea con le Disposizioni di vigilanza, le presenti Politiche di remunerazione sono approntate in un'ottica di Gruppo. Tuttavia occorre rimarcare relativamente alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA le profonde e sostanziali diversità esistenti fra l'ordinamento giuridico italiano e quello elvetico in tema di rapporti di lavoro e di strutture retributive. Le peculiarità della normativa elvetica e delle prassi che contraddistinguono in quel Paese i sistemi retributivi e il mercato del lavoro nel settore bancario rendono infatti difficoltosa l'estensione delle regole

attuative previste nel presente documento. Peraltro, le politiche adottate dalla controllata elvetica si ispirano agli stessi principi della Capogruppo e, non di meno, sono in linea con le disposizioni dettate in tema di sistemi di remunerazione dalla FINMA, l'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari.

La politica retributiva del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio

La scelta strategica della Capogruppo di attuare una crescita operativa e dimensionale per linee interne - fondata, come già cennato, sulla collocazione in ruoli via via di maggiore responsabilità e complessità del personale - ha favorito lo sviluppo di una visione di lungo periodo anche in ambito retributivo. Alla gradualità con cui vengono attuati i percorsi professionali corrisponde infatti un'equilibrata politica di remunerazione volta a motivare e trattenere le migliori risorse che, in coerenza con i valori aziendali, supportano i processi di sviluppo. Tale visione è stata fatta propria anche dalle altre componenti il Gruppo bancario, pur con i limiti sopra ricordati relativamente alla Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA e tenuto conto delle peculiarità del mercato del lavoro nel settore del factoring.

Le politiche retributive sono necessariamente improntate al rispetto delle disposizioni normative e contrattuali proprie del settore del credito. In particolare, il contratto collettivo nazionale di

lavoro e la contrattazione integrativa, oltre che gli accordi stipulati a livello aziendale.

In tale ambito, assurgono a elementi fondanti della politica retributiva: il merito, le competenze, l'etica professionale e l'impegno profuso dai collaboratori, principi che si riassumono nella generale condivisione delle visioni e strategie aziendali.

L'attuazione di tali principi si realizza attraverso specifiche procedure di rilevazione formalizzate e con una sistematica interazione tra il servizio personale e le altre strutture.

L'equilibrata composizione tra componente fissa e variabile delle remunerazioni del personale, da sempre primario oggetto di valutazione, consente di evitare comportamenti eccessivamente orientati al rischio e ai risultati immediati, favorendo, al contrario, la continuità e una crescita di medio-lungo periodo.

Nelle linee guida aziendali sono fondamentali il rispetto e l'attenzione verso il cliente, che viene individuato, sin dall'acquisizione, come bene primario con l'obiettivo di legarlo in ottica pluriennale sempre più al Gruppo.

La struttura retributiva, così come costituita, riflette una logica improntata alla prudenza e all'attenta valutazione del rischio, anche in senso prospettico, e nella sua accezione più ampia.

Per regola generale, non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro, diversi da quelli previsti dai contratti nazionali, o per la cessazione anticipata dalla carica.

In attuazione al Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014, è stato individuato il "Personale più rilevante", cioè le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. Ciò, in esecuzione degli appositi Regolamenti che, presso la Capogruppo e presso le controllate, disciplinano il processo di identificazione e/o esclusione del personale più rilevante.

Componente fissa e variabile della retribuzione per il personale dipendente

E' fondamentale realizzare all'interno della struttura retributiva del personale la giusta correlazione tra elementi fissi e variabili. Al riguardo, si ritiene che la componente fissa debba costituire in via generale l'entità remunerativa prevalente, integrata dalla parte variabile.

La componente fissa è finalizzata a compensare le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno dimostrato. Fattori che sono alla base dello sviluppo meritocratico dei percorsi di carriera.

La struttura retributiva, nel pieno rispetto delle disposizioni contrattuali, si sviluppa all'interno delle dinamiche degli inquadramenti del personale (avanzamento dei livelli retributivi) e mediante riconoscimenti economici (Ad Personam) e/o l'attribuzione di specifiche indennità di ruolo

correlate all'attività svolta e all'anzianità nel ruolo o nella funzione.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

Come anticipato, è stata perseguita, a livello generale, una politica retributiva prevalentemente indirizzata alla componente fissa. In tale logica, ai fini applicativi, si è ritenuto di contenere la retribuzione variabile entro un valore massimo individuale del 35% della retribuzione fissa percepita. Per il personale più rilevante delle funzioni aziendali di controllo la retribuzione variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa percepita.

Per i membri della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tale limite è pari al 50%. Tale parametro risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese.

Altri elementi retributivi

Da sempre il Gruppo è attento a dare attuazione a quegli istituti, espressione di valenza sociale e mutualistica, che sono a corredo della prestazione lavorativa. Lo sviluppo della previdenza complementare e dell'assistenza sanitaria completa e integra la struttura retributiva del personale, favorendo il senso di appartenenza e la soddisfazione delle risorse.

Ai collaboratori vengono inoltre riconosciuti alcuni

benefici rappresentati da condizioni speciali di accesso a determinati prodotti bancari (mutui, finanziamenti, etc.) e ad altri servizi.

Il Processo gestionale

Le Politiche retributive trovano attuazione tramite un processo gestionale che coinvolge numerosi soggetti e si diversifica in relazione alle categorie di personale interessato.

All'interno del Consiglio di amministrazione della Capogruppo è costituito il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito regolamento che ne prevede composizione e attribuzioni, in attuazione delle vigenti disposizioni normative.

Le proposte di riconoscimento per il personale sono portate all'approvazione del Consiglio di amministrazione, secondo le modalità specificate nei seguenti capitoli.

Categorie interessate

I principi dettati dalle Politiche retributive si concretizzano nelle diverse composizioni delle remunerazioni applicate alle varie figure aziendali:

- Personale più rilevante;
- Collegio sindacale;
- Dipendenti, distinti in base ai diversi inquadramenti (Dirigenti, Quadri direttivi, Aree professionali);
- Consulenti finanziari e Agenti in attività

finanziaria;

- Personale della controllata elvetica.

IL PERSONALE PIU' RILEVANTE

In ottemperanza alle disposizioni di Vigilanza, si provvede, attraverso un processo formalizzato, definito dal Consiglio di amministrazione, all'individuazione e/o esclusione del "personale più rilevante", cioè le categorie di soggetti la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. L'identificazione è effettuata dal Consiglio di amministrazione della Banca, previo parere del Comitato remunerazione, secondo le specifiche tecniche e i criteri dettati dal Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014 e in attuazione di appositi Regolamenti, definiti dai Consigli di amministrazione, che, presso la Capogruppo e presso le controllate, disciplinano il processo di identificazione del personale più rilevante.

In tale attività occorre in particolare provvedere a:

- censire e valutare le posizioni in termini di responsabilità, livelli gerarchici, impatti sulle attività operative e sui principali processi;
- effettuare l'analisi quantitativa e qualitativa e la mappatura dei rischi correlati per verificare il livello di incidenza sul profilo di rischio del Gruppo;
- valutare le attività di indirizzo e coordinamento esercitate dalla Capogruppo nei confronti delle

- controllate, pure tramite le funzioni di controllo;
- analizzare il contributo al rischio apportato al Gruppo dalle diverse figure;
 - verificare i livelli retributivi individuali.

Il processo di identificazione e/o esclusione del personale più rilevante è effettuato su base individuale dalle singole società controllate e dalla Capogruppo, tenuto conto della struttura e della dimensione delle controllate e del contesto operativo economico e territoriale ove esse operano, al fine di assicurare la complessiva coerenza a livello di Gruppo. Nell'attività della Capogruppo sono coinvolte le seguenti funzioni aziendali: Servizio personale, Servizio revisione interna, Funzione di conformità, Servizio controllo rischi, Servizio pianificazione e controlli direzionali, Servizio Legale, Servizio Segreteria e affari generali. Il processo di identificazione è documentato e formalizzato, deve essere svolto con cadenza almeno annuale e comunque ogni qual volta vi siano modifiche organizzative e/o funzionali a livello di Gruppo o di singole società del Gruppo che incidono sull'identificazione e/o esclusione del personale che ha o può avere un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo Bancario.

Per l'anno in corso sono state individuate le seguenti posizioni:

- Amministratori della Capogruppo, di Factorit spa, di Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, di PrestiNuova Spa e di Banca della Nuova Terra spa;

- Direttore generale della Capogruppo;
- Vice Direttori generali e dirigenti con poteri di firma equiparati della Capogruppo;
- Direttore generale di Factorit Spa;
- Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile del Servizio crediti della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio finanza della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio legale della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio Commerciale della Capogruppo;
- Responsabile del Servizio controllo rischi, della Capogruppo e di Banca della Nuova Terra;
- Responsabile Servizio pianificazione e controlli direzionali della Capogruppo;
- Responsabile Servizio gestione credito anomalo della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Personale della Capogruppo;
- Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari della Capogruppo;
- Responsabile Servizio Revisione interna della Capogruppo e di Factorit spa;
- Responsabile Funzione di conformità e antiriciclaggio della Capogruppo e Banca della Nuova Terra spa;

- Responsabile del Servizio legale di Factorit spa;
- Responsabile Servizio Risk Management di Factorit spa;
- Responsabile del Servizio commerciale di Factorit spa;
- Responsabile Controllo rischi della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Revisione interna della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile Legale e Compliance Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA;
- Responsabile della filiale di Monaco della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA.

REMUNERAZIONE DEL PERSONALE PIU' RILEVANTE

Il Consiglio di amministrazione della Capogruppo

Il compenso del Consiglio di amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del codice civile e dall'art. 41 dello statuto, viene fissato annualmente dall'Assemblea, che storicamente lo ha determinato in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio.

L'Assemblea determina inoltre l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente in misura forfetaria, il rimborso delle spese per l'intervento alle riunioni.

Non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti

finanziari o collegate alle performance aziendali.

Ai sensi della richiamata normativa, spetta al Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, sentito il Collegio sindacale, fissare la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Tali cariche sono: Presidente, Vicepresidente, Consigliere delegato e Consigliere anziano.

Il Consiglio di amministrazione determina tali remunerazioni, sempre di natura fissa, tenuto conto: dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali e morali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche.

In ogni caso, ai fini della determinazione delle remunerazioni viene sempre considerato il criterio della loro sostenibilità, attuale e prospettica.

Per gli amministratori con incarichi esecutivi non sono previste forme di remunerazione diverse dagli altri amministratori.

In aggiunta al compenso fisso stabilito per tutti i consiglieri, l'Assemblea stessa fissa per i componenti del Comitato di presidenza e degli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione le medaglie di presenza e il rimborso delle spese per la partecipazione alle riunioni.

Per il Consigliere delegato valgono le stesse regole

previste per gli altri consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto.

Quanto sopra è in linea con la tradizionale impostazione prudenziale della gestione e trova ragione nella natura mutualistica della nostra istituzione e nello spirito di servizio che ha sempre contraddistinto i componenti dell'Amministrazione nello svolgimento delle loro funzioni.

Va peraltro sottolineato che attualmente le cariche di Consigliere delegato e di Direttore generale sono in capo a un solo soggetto, a cui, nella qualità di Direttore generale, viene riconosciuta una quota variabile della remunerazione.

Il Consiglio di amministrazione delle controllate

Per le controllate, il compenso del Consiglio di amministrazione viene fissato annualmente dall'Assemblea in un importo fisso, senza incidere, stante la contenuta misura, sull'equilibrio delle grandezze di bilancio.

Anche presso Factorit spa un solo soggetto riveste le cariche di Consigliere delegato e Direttore generale.

Direzione generale della Capogruppo

Il Direttore generale, coadiuvato dagli altri membri della Direzione generale, costituisce il vertice esecutivo della banca, cui sono demandate, nell'ambito dell'organizzazione aziendale, rilevanti responsabilità gestionali e di coordinamento.

La struttura retributiva dei componenti la Direzione generale (a eccezione di chi riveste anche funzioni di controllo) si fonda sui principi in precedenza richiamati e sulla seguente disciplina.

La componente fissa, che risulta prevalente, compensa le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso. La struttura della parte fissa della retribuzione si compone di una parte "tabellare", prevista dalle disposizioni contrattuali, da riconoscimenti economici individuali (Ad Personam) e da specifiche indennità di funzione manageriale correlate all'attività svolta, che vengono riconosciuti con cadenza mensile. La parte "tabellare" segue le dinamiche di incremento previste dalla contrattazione nazionale. La componente "Ad Personam" può essere incrementata solo previa deliberazione del Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, mediante l'attribuzione di nuovi riconoscimenti economici individuali.

La parte variabile della retribuzione non può superare il 35% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;

- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole - qualora superi la soglia di

rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention di 1 anno.

Nel caso in cui l'importo della remunerazione variabile risultasse particolarmente elevato - essendo superiore al 25% della remunerazione complessiva degli high earners italiani - la quota up-front sarà pari al 40% del totale.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato

raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita e in caso di irrogazione di provvedimenti disciplinari.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

Le clausole di claw back hanno una durata di 5 anni a decorrere dal pagamento della singola quota di retribuzione variabile (sia up-front, sia differita).

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, per cause diverse dalla quiescenza e dalla morte, sia la parte up-front e sia quella differita non sono corrisposte.

Non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

Direttore generale di Factorit spa

Al Direttore generale - carica attualmente cumulata dal Consigliere delegato - di Factorit spa si applica la medesima disciplina prevista per la Direzione generale della Capogruppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione della controllata.

L'importo della retribuzione variabile da erogare viene deliberata dal Consiglio di amministrazione della controllata, previa verifica del raggiungimento totale

o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

**Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio
(SUISSE) SA**

Per la retribuzione dei membri della Direzione generale della controllata elvetica si applicano i principi sopra indicati per la remunerazione della Direzione generale della Capogruppo, seppure con le particolarità tecniche e di composizione strutturale tipiche del mercato bancario svizzero.

La quota variabile della retribuzione dei membri della Direzione generale non può superare il 50% della retribuzione fissa. Tale parametro, diverso da quelli sopra richiamati, risulta conforme alle prassi remunerative applicate nel mercato bancario elvetico e, in particolare, in quello ticinese.

Il sistema retributivo, nel suo complesso, risulta in linea con i principi in tema di sistemi di remunerazione emanati dalla FINMA, l'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari. Lo stesso è strutturato in maniera semplice, trasparente e orientato al lungo periodo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione della controllata.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberato dal Consiglio di amministrazione della controllata, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi

indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Altro personale più rilevante non appartenente alle funzioni di controllo della Capogruppo e delle controllate

Agli altri soggetti appartenenti al personale più rilevante, diversi dai responsabili delle funzioni di controllo, si applica la medesima disciplina prevista per la Direzione generale della Capogruppo.

Responsabili delle funzioni di controllo della Capogruppo

Per i responsabili delle Funzioni di controllo la remunerazione applicata risulta adeguata alla responsabilità e all'impegno connessi al ruolo ricoperto, mentre, nel rispetto della normativa di vigilanza, non sono previsti incentivi legati a risultati economici.

La retribuzione fissa ha la stessa struttura richiamata per la Direzione generale della Capogruppo, mentre per la componente variabile si applicano - nel limite del 30% della sua incidenza sulla remunerazione fissa - esclusivamente le regole legate al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di funzione.

In particolare, la valutazione, effettuata in un'ottica temporale di medio lungo periodo, si focalizza:

- sul grado di responsabilità e di continuità nel ruolo ricoperto;
- sulla qualità della prestazione;

- sulla capacità di valorizzare le risorse e l'attitudine al lavoro di squadra;
- sull'etica nella funzione;
- sulla capacità di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili alle norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari volte ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo previste per i membri della Direzione generale. Parimenti si applicano le clausole malus e di claw back.

Responsabili delle funzioni di controllo delle società controllate

Ai responsabili delle funzioni di controllo delle società controllate si applica la medesima disciplina prevista per i responsabili delle funzioni di controllo della Capogruppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

REMUNERAZIONE DEL PERSONALE NON "PIU' RILEVANTE"

Il Collegio sindacale

L'assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero periodo di durata della carica, dei componenti il Collegio sindacale. Determina inoltre l'importo delle medaglie di presenza e il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

Non sono previsti compensi basati su strumenti finanziari e bonus collegati ai risultati economici.

Si intende confermare tali criteri anche per il futuro.

Dirigenti non appartenenti al personale più rilevante

All'interno della struttura aziendale, la figura professionale del dirigente ha assunto sempre più un ruolo di primaria importanza, dovendo rispondere alle crescenti necessità di specializzazione operativa e coordinamento organizzativo.

I dirigenti presidiano le aree strategiche e attuano la filosofia aziendale con spirito imprenditoriale. Sono responsabili della qualità e del controllo dei processi operativi e, attraverso il coinvolgimento del proprio personale, devono qualificare le loro prestazioni e mirare all'efficienza e all'efficacia, controllando e contenendo i rischi effettivi e potenziali nel comune intento di creare valore.

Al personale dirigente vengono applicati gli stessi principi in precedenza riportati.

La retribuzione fissa, che risulta l'entità di maggior rilievo, segue la medesima struttura richiamata per la Direzione generale della Capogruppo.

La struttura retributiva variabile non può superare il 35% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata al sopra indicato obiettivo vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene definita dal Direttore generale, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

L'erogazione avviene entro il mese di giugno dell'anno successivo a quello di competenza, senza applicazione di differimento ulteriore e senza il ricorso a strumenti finanziari. Si applicano le clausole malus e di claw back.

QUADRI DIRETTIVI E AREE PROFESSIONALI

Per gli appartenenti alla categoria dei quadri direttivi e delle aree professionali, la componente fissa della retribuzione costituisce in via generale l'entità remunerativa prevalente, completata dalla parte variabile.

La struttura retributiva, nel pieno rispetto delle disposizioni contrattuali, si sviluppa all'interno delle dinamiche degli inquadramenti del personale (avanzamento dei livelli retributivi) e mediante riconoscimenti economici (Ad Personam) e/o l'attribuzione di specifiche indennità di ruolo correlate all'attività svolta.

La parte variabile della retribuzione, costituita dal premio di produzione aziendale e da un'erogazione una tantum determinata dal sistema motivazionale, non può superare il limite individuale del 35% della retribuzione fissa.

Premio di produzione aziendale

Il premio aziendale è disciplinato dalla normativa contrattuale di settore, che rimanda alla trattativa di 2° livello la definizione delle condizioni e dei criteri di erogazione, in stretta correlazione ai risultati aziendali conseguiti.

Le disposizioni contrattuali prevedono, come obiettivo finale, il riconoscimento di "incrementi della produttività del lavoro, della qualità ed altri elementi di competitività (...) tenendo anche conto degli apporti professionali".

Le disposizioni aziendali, stilate d'intesa con le parti sindacali, stabiliscono una specifica regolamentazione delle formule di calcolo, dei parametri da utilizzare e delle condizioni per l'erogazione del premio.

Gli importi vengono poi riparametrati in maniera oggettiva.

Il Sistema motivazionale

Il sistema motivazionale prevede il riconoscimento di un importo una tantum annuo correlato a una serie di fattori che attengono alla capacità dei singoli di interpretare al meglio il ruolo loro assegnato, dando attuazione alle politiche finalizzate al conseguimento degli obiettivi strategici, con senso di appartenenza e condivisione dei principi e valori aziendali.

Ai fini dell'attribuzione vengono considerati elementi riferiti alla prestazione professionale, correlati ai risultati qualitativi ottenuti nell'ambito dello specifico ruolo ricoperto e della struttura operativa di riferimento. Rivestono rilevanza: la qualità della prestazione; la deontologia professionale; la capacità di formare e valorizzare le risorse e l'attitudine al lavoro di squadra e a trasferire i valori aziendali.

Nel suo complesso, il sistema motivazionale consente, in una visione di gestione delle risorse, di armonizzare la crescita professionale del dipendente con il riconoscimento di un risultato di medio-lungo periodo.

Nell'ambito di una procedura ben definita, che

coinvolge diverse strutture aziendali, coordinate e indirizzate in un'ottica di sintesi e rispetto di equità retributiva dal servizio personale, vengono delineati i parametri qualitativi interni di riferimento che guidano nella valutazione della gratificazione economica.

Il riconoscimento si riferisce, in via prevalente, a un arco temporale stabilito inerente all'anno precedente l'erogazione, ma armonizzato con una valutazione di continuità temporale di più ampio periodo.

Il sistema motivazionale adottato si discosta dai tradizionali sistemi incentivanti previsti anche dalla contrattazione collettiva di settore. Esso evidenzia una componente discrezionale, seppur legata a valutazioni di sostanza, non oggettivabile e comunicabile a priori. Sta di fatto che i collaboratori, stante il proficuo processo di "interazione" con i propri superiori, percepiscono via via in modo sempre più chiaro gli elementi che, identificano le qualità richieste.

Nella complessità del sistema, sono ben valutati i legami con la continuità temporale nello sviluppo aziendale e l'adeguatezza alla gestione prudenziale del rischio.

L'importo complessivo da erogare viene stabilito dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. E' demandata al Direttore generale la definizione degli importi singoli e il loro riconoscimento al raggiungimento e al mantenimento di tali obiettivi qualitativi, nel rispetto dei limiti individuali indicati.

Consulenti finanziari e Agenti in attività finanziaria

La composizione retributiva indicata viene adottata anche per i consulenti finanziari che operano in qualità di lavoratori dipendenti.

Si sta valutando, in specie per una società del Gruppo bancario, l'opportunità di utilizzare soggetti non dipendenti quali Agenti in attività finanziaria per la promozione e la conclusione di contratti relativi alla concessione di finanziamenti. Per tali soggetti verrà prevista una componente retributiva esclusivamente "ricorrente", mediante la pattuizione e l'erogazione di importi fissi e/o provvigioni legate alla conclusione dei contratti.

Non verranno erogate somme "non ricorrenti" di valenza incentivante.

Il personale della controllata elvetica

Per quanto concerne i dipendenti della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, va doverosamente sottolineato che le profonde e sostanziali diversità esistenti fra l'ordinamento giuridico italiano e quello elvetico in tema di rapporti di lavoro e di strutture e prassi retributive rendono problematica l'automatica estensione alla controllata elvetica delle regole attuative previste per gli altri dipendenti del Gruppo. Le particolarità del mercato finanziario svizzero, correlato a una diversa classificazione del personale, determinano infatti una differente composizione della

struttura retributiva.

I principi sottesi alle prassi remunerative applicate sono peraltro gli stessi delineati della Capogruppo. Inoltre, il sistema retributivo risulta in linea con la disciplina emanata dalla FINMA, l'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari. Lo stesso è strutturato in maniera semplice, trasparente e orientato al lungo periodo e garantisce la continuità nello sviluppo aziendale correlata a un'attenta valutazione dei rischi.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO

Informativa al pubblico
prevista dalla normativa di vigilanza in
tema di
Politiche e prassi di remunerazione e
incentivazione

Marzo 2019

Premessa

Il presente documento è redatto in attuazione delle vigenti disposizioni di Vigilanza per le banche in tema di Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione - 25° aggiornamento del 23 ottobre 2018 -, che, fra l'altro, stabiliscono obblighi informativi in merito alla politica e alle prassi di remunerazione per il personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della banca da soddisfare tramite pubblicazione sul sito internet aziendale.

Le medesime informazioni devono essere fornite annualmente all'Assemblea.

- a) Informazioni relative al processo decisionale seguito per definire la politica di remunerazione, nonché numero di riunioni tenute dal principale organo preposto alla vigilanza sulle remunerazioni durante l'esercizio, comprese, se del caso, informazioni sulla composizione e sul mandato del Comitato per le remunerazioni, il consulente esterno dei cui servizi ci si è avvalsi per definire la politica di remunerazione e il ruolo delle parti interessate.**

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale assicura la predisposizione delle Politiche.

Nel processo di determinazione delle Politiche danno il loro apporto numerose funzioni aziendali, coordinate dal Servizio segreteria e affari generali. Dette funzioni aziendali sono: il Servizio personale, il Servizio pianificazione e controlli direzionali, il Servizio Revisione interna, il Servizio controllo rischi, il Servizio Legale e la Funzione di conformità. Particolare attenzione è dedicata all'individuazione e/o esclusione dei soggetti la cui attività professionale ha un impatto rilevante sul profilo di rischio del Gruppo. Tale attività è svolta dalle singole società componenti il Gruppo e, quindi, dalla Capogruppo, con specifico riferimento al Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di

amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

Le Politiche retributive del Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio sono adottate dalle società del Gruppo.

Il Consiglio di amministrazione ha provveduto alla nomina al proprio interno del Comitato remunerazione. Tale organo nel corso del 2018 si è riunito tre volte.

Il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione, è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. Il Comitato nomina al proprio interno il Presidente, al quale spetta convocare le riunioni con avviso da inviare ai membri del Comitato con l'indicazione delle materie da trattare.

Le principali funzioni svolte dal Comitato sono le seguenti:

- ha compiti di proposta in materia di compensi del personale più rilevante e, inoltre, dei responsabili delle principali linee di business e funzioni aziendali, del personale più elevato delle funzioni di controllo, di coloro che riportano direttamente al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale;
- ha compiti consultivi in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione del personale più rilevante;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sugli esiti del processo di identificazione del personale più rilevante, ivi comprese le eventuali esclusioni;
- cura l'informativa e la documentazione da sottoporre al Consiglio di amministrazione per l'assunzione delle relative decisioni;
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, in stretto raccordo con il Collegio sindacale;
- collabora con gli altri Comitati interni al Consiglio di amministrazione;
- assicura il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui è legata l'erogazione della parte variabile della remunerazione;

- fornisce adeguato riscontro sull'attività svolta al Consiglio di amministrazione e all'Assemblea dei soci;
- adempie alle altre funzioni ad esso assegnate nell'ambito delle Politiche retributive.

Per la validità delle riunioni del Comitato remunerazione è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono assunte con votazione palese e sono prese a maggioranza assoluta di voti.

Delle adunanze e delle deliberazioni assunte viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato dai partecipanti.

Si precisa che per la definizione delle Politiche di remunerazione non ci si è avvalsi di consulenti esterni.

b) Informazioni sul collegamento tra remunerazione e performance.

In linea con la consolidata impostazione prudenziale della gestione e anche in ragione della tradizione mutualistica della banca, la remunerazione per i consiglieri di amministrazione è esclusivamente di natura fissa. Ciò vale anche per i componenti del Collegio sindacale.

La struttura retributiva delle altre categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio della banca è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo, al di sopra dei livelli medi attesi e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

Con l'eccezione specificata alla successiva lettera d), la remunerazione variabile per l'anno 2018 non può superare il 30% della retribuzione fissa.

Nel concreto, la retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali.

La componente variabile basata su obiettivi qualitativi è armonizzata, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Detti obiettivi sono

specificati al successivo punto c).

La componente variabile basata su obiettivi quantitativi è legata a un indicatore di redditività corretto per il rischio. Sono inoltre definite soglie di accesso cui è subordinata l'erogazione della retribuzione variabile. Ciò trova esplicitazione al successivo punto c).

Quanto sopra vale solo in parte per i Responsabili delle funzioni di controllo. Per queste figure la remunerazione applicata risulta adeguata alla responsabilità e all'impegno connessi al ruolo ricoperto, mentre, nel rispetto della normativa di vigilanza, non sono previsti incentivi legati a risultati economici.

La retribuzione fissa, che risulta l'entità prevalente, ha la stessa struttura sopra richiamata, mentre la componente variabile compete esclusivamente al raggiungimento e al mantenimento di obiettivi qualitativi individuali specificati al successivo punto c).

c) Le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, tra cui le informazioni sui criteri utilizzati per la valutazione delle performance e l'aggiustamento per il rischio, le politiche di differimento e i criteri di attribuzione.

Le Politiche retributive sono il frutto della storia della banca e del suo Gruppo e nel formalizzarle, secondo le indicazioni di vigilanza si è tenuto adeguatamente conto delle caratteristiche istituzionali, e in specie della nostra tradizione di cooperativa bancaria, delle dimensioni degli attivi e della complessità dell'attività svolta.

Nel corso del tempo, le Politiche retributive si sono evolute, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario.

La remunerazione costituisce infatti uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo e la capacità competitiva sul mercato di riferimento.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, vengono tenuti fermi nella gestione delle risorse alcuni principi di fondo: l'equilibrio generale, la meritocrazia, la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

Di seguito sono descritte in sintesi le caratteristiche di maggior rilievo del sistema di remunerazione, nell'ambito del quale è assicurato un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

In premessa va detto che l'individuazione e/o l'esclusione del personale più rilevante - risultato di un processo formalizzato e disciplinato da un apposito Regolamento - avviene secondo le specifiche tecniche e i criteri dettati dal Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 del 4 marzo 2014.

In tema di politiche retributive opera il principio generale secondo cui le componenti variabili della remunerazione devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria, senza limitarne la capacità di mantenere o raggiungere un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

Come già detto al precedente punto b) in linea con la consolidata prudenza gestionale e anche in ragione della natura mutualistica della nostra istituzione, non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

Per gli altri soggetti appartenenti al personale più rilevante, la struttura retributiva si articola in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e

qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

E' stabilito a livello generale di contenere la retribuzione variabile per l'esercizio 2018 entro un valore massimo individuale del 30% della retribuzione fissa percepita.

La retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali.

La parte qualitativa della remunerazione variabile è parametrata a indicatori che evidenziano appunto la qualità della prestazione fornita individualmente.

Gli obiettivi qualitativi presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi quantitativi individuati sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Inoltre, l'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

La remunerazione variabile - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta alle seguenti norme

relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari, così da assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- tre quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo triennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e a 1 anno nel caso di pagamento differito.

Nell'ambito delle prescrizioni della normativa di Vigilanza, per la determinazione dei periodi di differimento si è tenuto conto della ridotta entità della quota variabile della remunerazione e dell'idoneità dei citati periodi ad assicurare gli interessi di lungo periodo perseguiti.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

d) i rapporti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione stabiliti conformemente all'articolo 94, paragrafo 1, lettera g) della direttiva 2013/36/UE.

Per regola generale, per l'esercizio 2018 la remunerazione variabile non può superare il 30% della retribuzione fissa. A livello di Gruppo, per i soli membri della Direzione generale della Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, tale limite è fissato al 50%.

e) informazioni sui criteri di valutazione delle performance in virtù dei quali sono concesse opzioni, azioni o altre componenti variabili della remunerazione.

I criteri di valutazione delle performance ai fini dell'attribuzione della quota variabile della remunerazione sono quelli descritti al precedente punto c).

f) i principali parametri e le motivazioni per qualsiasi regime di remunerazione variabile e di ogni altra prestazione non monetaria.

La politica seguita in tema di benefici non monetari è limitata all'uso promiscuo di auto aziendali e al riconoscimento di alloggi a canoni agevolati e ha lo scopo di accrescere la soddisfazione delle risorse. Tali benefici sono revocabili in caso di modifica dell'attività lavorativa o del luogo di lavoro.

g) informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni del Gruppo, ripartite per area di business.

Amministratori

I compensi lordi percepiti dai membri del Consiglio di amministrazione della Capogruppo e delle Controllate, così come previsto dalle Politiche retributive di Gruppo relative all'anno 2018, sono costituiti unicamente da componenti fisse così specificate:

Banca Popolare di Sondrio

- Compenso complessivo lordo di 600.000 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 141.390 euro.

Sono stati riconosciuti compensi lordi per cariche statutarie (Presidente, Vice Presidente, Consigliere delegato e Consigliere anziano) per un importo complessivo pari a 400.000 euro.

L'ammontare totale dei compensi lordi degli amministratori della Capogruppo è risultato pertanto pari a 1.141.390 euro.

Factorit spa

- Compenso complessivo lordo di 207.178 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 17.200 euro.

L'ammontare complessivo lordo dei compensi degli amministratori di Factorit è risultato pertanto pari a 224.378 euro.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

- Compenso complessivo lordo di 387.633 euro stabilito dall'Assemblea.

Banca della Nuova Terra spa

- Compenso complessivo lordo di 25.000 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 5.850 euro.

L'ammontare complessivo lordo dei compensi degli amministratori di Banca della Nuova Terra è risultato pertanto pari a 30.850 euro.

PrestiNuova spa

- Compenso complessivo lordo di 19.438 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 4.450 euro.

L'ammontare complessivo lordo dei compensi degli amministratori di PrestiNuova è risultato pertanto pari a 23.888 euro.

Sinergia Seconda Srl

L'amministratore unico della società non percepisce alcun compenso.

Popso Covered Bond Srl

- Compenso complessivo lordo di 10.000 euro stabilito dall'Assemblea.

I compensi lordi riconosciuti complessivamente agli amministratori del Gruppo ammontano a 1.818.139 euro.

Sindaci

I compensi lordi percepiti dai Sindaci della Capogruppo e delle Controllate, così come previsto dalle Politiche retributive di Gruppo, sono costituiti unicamente da componenti fisse così specificate:

Banca Popolare di Sondrio

- Compenso complessivo lordo di 185.000 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 57.950 euro.

L'ammontare totale dei compensi dei sindaci della Capogruppo è risultato pertanto pari a 242.950 euro.

Factorit spa

- Compenso complessivo lordo di 50.000 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 22.000 euro.

L'ammontare complessivo dei compensi dei sindaci di Factorit è risultato pertanto pari a 72.000 euro.

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA

Il collegio sindacale non è previsto dalla normativa elvetica.

Banca della Nuova Terra spa

- Compenso complessivo lordo di 49.518 euro stabilito dall'Assemblea.

L'ammontare complessivo dei compensi dei sindaci di Banca della Nuova Terra è risultato pertanto pari a 49.518 euro.

PrestiNuova spa

- Compenso complessivo lordo di 35.842 euro stabilito dall'Assemblea.
- Medaglie di presenza e rimborsi spese forfettari nella misura unitaria stabilita dall'Assemblea per un totale di 8.550 euro.

L'ammontare complessivo dei compensi dei sindaci di PrestiNuova è risultato pertanto pari a 44.392 euro.

Sinergia Seconda Srl

- Compenso complessivo di 18.000 euro stabilito dall'Assemblea.

Popso Covered Bond Srl

Il collegio sindacale non è presente.

I compensi riconosciuti complessivamente ai sindaci del Gruppo sono stati pari a 426.860 euro.

Le retribuzioni del personale del Gruppo sono riepilogate nella seguente tabella sinottica:

Periodo riferimento	2018					
	Investment banking	Retail banking	Asset management	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo	Altre
Personale addetto FTE	68	2397	17	578	110	42
Remunerazione totale	3.470.903	117.204.817	1.136.232	32.996.092	6.636.279	4.313.976
di cui remunerazione fissa	3.148.533	108.218.991	1.044.191	30.015.817	5.949.810	4.104.996
di cui remunerazione variabile	322.370	8.985.827	92.041	2.980.276	686.469	208.980

I dati complessivi a livello di Gruppo, evidenziano che l'incidenza percentuale della componente variabile sul totale delle retribuzioni erogate al personale dipendente, nel 2018, si è attestata all'8,01%, in linea con il triennio precedente.

In valori assoluti il totale lordo delle retribuzioni del Gruppo bancario è stato di 165,758 milioni di euro. La parte variabile comunque individuata è stata di 13,276 milioni di euro di cui 6,841 milioni per premi di produzione pattuiti con le rappresentanze sindacali.

h) Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente.

Personale più Rilevante

I compensi del "personale più rilevante", così come identificato nelle politiche retributive 2018, ad eccezione degli amministratori di cui si è già data rappresentazione nella precedente lettera g), sono riportati nella seguente tabella sinottica:

	NUMERO	RETRIBUZIONE TOTALE	RETRIBUZIONE FISSA	RETRIBUZIONE VARIABILE		
					Di cui	
					CONTANTI	AZIONI
DIRETTORI GENERALI *	3	1.977.083 €	1.680.168 €	296.915 €	205.957 €	90.958 €
VICE DIRETTORI GENERALI *	6	1.860.058 €	1.449.179 €	410.879 €	410.879 €	
FUNZIONI DI CONTROLLO **	10	1.644.289 €	1.379.399 €	264.890 €	264.890 €	
ALTRO PERSONALE PIU' RILEVANTE	9	1.487.143 €	1.294.143 €	193.000 €	193.000 €	

dati retributivi espressi in euro.

*appartenenti all'Alta dirigenza.

** Vicedirettore della Capogruppo considerato nell'ambito delle Funzioni di controllo.

Nella seguente tabella sinottica sono riportati gli importi delle remunerazioni variabili differite distinte tra quote attribuite e non ancora attribuite:

RETRIBUZIONE VARIABILE DIFFERITA	
erogata nel 2018, di competenza anni precedenti	61.830,00 €
importi non ancora maturati	137.170,00 €

Non vi sono stati importi di retribuzione differita pagati e ridotti mediante correzioni della performance né importi riconosciuti per la cessazione anticipata del rapporto.

i) Numero di persone remunerate con 1 milione di euro o più per esercizio

Solo il Consigliere delegato e Direttore generale della Capogruppo percepisce un compenso superiore al milione di euro.

j) Informazioni sulla remunerazione dei membri dell'organo con funzione di supervisione strategica, del direttore generale, dei condirettori generali e dei vicedirettori generali.

La retribuzione complessiva è riepilogata nelle seguenti tabelle sinottiche:

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Venosta Francesco	Presidente	2018	31/12/2018									
Compensi nella società che redige il bilancio				243.900	6.000	*			25.540	275.440		
Compensi da controllate e collegate				8.719						8.719		
Totale				252.619	6.000					284.159		
*Nota: Comitato di Presidenza 5.100 euro, Comitato Controllo e Rischi 900 euro.												
Pedrazzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2018	31/12/2019									
Compensi nella società che redige il bilancio				143.900	6.300	*				150.200		
Compensi da controllate e collegate				128.849						128.849		
Totale				272.749	6.300					279.049		
*Nota: Comitato di Presidenza 6000 euro, Comitato Controllo e Rischi 300 euro.												
Stoppani Lino	Vicepresidente	2018	31/12/2019									
Compensi nella società che redige il bilancio				127.940	7.800	*				135.740		
Compensi da controllate e collegate				14.160						14.160		
Totale				142.100	7.800					149.900		
*Nota: Comitato di Presidenza 6.150 euro, Comitato Controllo e Rischi 1.650 euro.												
Sozzani Renato	Amministratore	2018	28/04/2018									
Compensi nella società che redige il bilancio				22.514	2.700	*				25.214		
Compensi da controllate e collegate				2.660						2.660		
Totale				25.174	2.700					27.874		
*Nota: Comitato di Presidenza 2.700 euro.												
Triacca Domenico	Amministratore	2018	31/12/2018									
Compensi nella società che redige il bilancio				64.538	6.450	*				70.988		
Compensi da controllate e collegate				2.160						2.160		
Totale				66.698	6.450					73.148		
*Nota: Comitato di Presidenza 6.450 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Biglioli Paolo	Amministratore	2018	31/12/2019	44.600	1.200 *					45.800		
*Nota: Comitato Remunerazione 450 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro.												
Carretta Alessandro	Amministratore	2018	31/12/2020	29.808		*				29.808		
*Nota: Comitato Remunerazione 600 euro, Comitato Parti Correlate 300 euro.												
Corradini Cecilia	Amministratore	2018	31/12/2019	43.420	900 *					44.320		
*Nota: Comitato Nomine 600 euro, Comitato Remunerazione 300 euro.												
Credaro Loretta	Amministratore	2018	31/12/2020	46.320	3.300 *					49.620		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.300 euro.												
Depperu Donatella	Amministratore	2018	31/12/2020	32.508	2.400 *					34.908		
*Nota: Comitato di Presidenza 1.800 euro, Comitato Nomine 300 euro, Comitato Remunerazione 300 euro.												
Falck Federico	Amministratore	2018	31/12/2018	45.380	2.400 *					47.780		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.400 euro.												
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2018	31/12/2020	44.560	3.150 *					47.710		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.400 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro.												
Fontana Giuseppe	Amministratore	2018	28/04/2018	13.392	300 *					13.692		
*Nota: Comitato Nomine 300 euro.												
Galusera Cristina	Amministratore	2018	31/12/2018	46.180	3.750 *					49.930		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.750 euro.												
Propersi Adriano	Amministratore	2018	31/12/2020	43.960	3.300 *					47.260		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.550 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro.												
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2018	31/12/2019	46.800	4.350 *					51.150		
*Nota: Comitato di Presidenza 4.200 euro Comitato Remunerazione 150 euro.												
Rossi Serenella	Amministratore	2018	31/12/2018	44.820	2.550 *					47.370		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.950 euro, Comitato Nomine 600 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2018	31/12/2020									
Compensi nella società che redige il bilancio				87.900	6.450	*				94.350		
Compensi da controllate e collegate				7.660						7.660		
Totale				95.560	6.450					102.010		
*Nota: Comitato di Presidenza 6.450 euro.												
Depperu Donatella	Sindaco effettivo	2018	28/04/2018									
Compensi nella società che redige il bilancio				25.331		*				25.331		
Compensi da controllate e collegate				6.233						6.233		
Totale				31.564	-					31.564		
*Nota: Comitato di Presidenza 1.800 euro.												
Vitali Mario	Sindaco effettivo	2018	28/04/2018									
Compensi nella società che redige il bilancio				21.831	1.800	*				23.631		
Compensi da controllate e collegate				7.800						7.800		
Totale				29.631	1.800					31.431		
*Nota: Comitato di Presidenza 1.800 euro.												
Vitali Laura	Sindaco effettivo	2018	31/12/2020	44.719	3.300	*				48.019		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.300 euro.												
Zoani Luca	Sindaco effettivo	2018	31/12/2020									
Compensi nella società che redige il bilancio				49.519	2.100	*				51.619		
Compensi da controllate e collegate				27.200						27.200		
Totale				76.719	2.100					78.819		
*Nota: Comitato di Presidenza 2.100 euro.												
Morelli Daniele	Sindaco supplente	2018										
Compensi nella società che redige il bilancio										-		
Compensi da controllate e collegate				31.632						31.632		
Totale				31.632						31.632		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Pedranzini Mario Alberto	Direttore generale	2018		944.771		80.000		89.739		1.114.510		
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2018										
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494		50.000		3.571		325.065		
Compensi da controllate e collegate				74.021						74.021		
Totale				345.515		50.000		3.571		399.086		
Erba Mario	Vice direttore generale	2018		190.502		47.000		3.789		241.291		
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2018		199.473		45.000		24.256		268.729		
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2018		187.873		45.000		22.742		255.615		



Banca Popolare di Sondrio

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO

ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza

Assemblea dei soci 26/27 aprile 2019

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE DELLA BANCA POPOLARE DI SONDRIO

ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza

SEZIONE I

a) Gli organi o i soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica;

Nel processo di determinazione delle Politiche retributive il Direttore generale assicura la predisposizione delle Politiche.

Il Servizio segreteria e affari generali coordina le funzioni aziendali competenti per la predisposizione delle Politiche retributive. Dette funzioni aziendali sono: il Servizio personale, il Servizio pianificazione e controlli direzionali, il Servizio Revisione interna, il Servizio controllo rischi, il Servizio legale e la Funzione di conformità.

Il documento così elaborato è sottoposto alla valutazione del Comitato remunerazione. Le Politiche retributive, una volta deliberate dal Consiglio di amministrazione, sono quindi presentate all'approvazione dell'Assemblea dei soci.

La corretta attuazione delle Politiche retributive è affidata ai seguenti organi e soggetti:

- l'Assemblea dei soci fissa il compenso annuo del Consiglio di amministrazione e il compenso annuo, valevole per l'intero periodo di durata della carica, del Collegio sindacale;
- il Consiglio di amministrazione adotta e riesamina, con periodicità almeno annuale, le Politiche retributive ed è responsabile della loro corretta attuazione. Assicura la coerenza dei sistemi di remunerazione e di incentivazione con le scelte complessive della banca in termini di assunzione dei rischi, strategie, obiettivi di lungo periodo, assetto di governo societario e dei controlli interni. Fornisce l'informativa annuale sulle modalità di attuazione delle Politiche retributive.

Il Consiglio di amministrazione definisce, secondo i principi fissati nelle citate Politiche, la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Al riguardo, si fa rinvio al successivo punto n) iii. Inoltre, stabilisce la remunerazione complessiva per i dipendenti della banca.

- il Comitato remunerazione svolge i compiti assegnatigli dall'apposito regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione. Al riguardo, si fa rinvio al successivo punto b);
- il Risk manager offre il suo apporto agli organi aziendali per assicurare che i sistemi di remunerazione variabile siano adeguatamente corretti per tener conto dei rischi assunti e che siano coerenti con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della Banca ("RAF"). Verifica il conseguimento degli obiettivi economico finanziari ai quali rapportare la componente variabile delle remunerazioni e il rispetto delle soglie di accesso;
- il Servizio personale offre il suo apporto agli organi aziendali per assicurare l'adeguatezza dei parametri qualitativi e di funzione ai principi contenuti nelle Politiche retributive. Predispone le schede di valutazione e verifica il grado di raggiungimento dei criteri qualitativi attesi, sintetizzando i dati dei valutatori e individuando i range retributivi collegati. Fornisce il proprio supporto alla funzione di conformità assicurando, tra l'altro, la coerenza tra le politiche e le procedure di gestione delle risorse umane e i sistemi di remunerazione;
- la Funzione di conformità verifica che il sistema premiante sia coerente con gli obiettivi di rispetto delle norme, dello statuto e del codice etico o altri standard di condotta applicabili, così che siano opportunamente contenuti i rischi legali e reputazionali;
- la Revisione interna verifica, con frequenza almeno annuale, la rispondenza delle prassi di remunerazione alle Politiche retributive e alle disposizioni di vigilanza;
- il Direttore generale, per il tramite del Servizio personale, dà concreta attuazione alle decisioni assunte dagli organi aziendali superiori e fornisce agli stessi tutta l'assistenza di cui necessitano. Salvi i casi in cui ciò sia di competenza del Comitato remunerazione, avanza al Consiglio di amministrazione le proposte per la retribuzione del personale dipendente.

b) L'eventuale intervento di un Comitato per la remunerazione o di altro Comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento;

In attuazione della normativa di Vigilanza, il Consiglio di amministrazione della banca ha nominato al proprio interno il Comitato remunerazione.

Il Comitato remunerazione, disciplinato da un apposito Regolamento approvato dal Consiglio di amministrazione, è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. Il Comitato nomina al proprio interno il Presidente, al quale spetta

convocare le riunioni con avviso da inviare ai membri del Comitato con l'indicazione delle materie da trattare.

Il Comitato remunerazione può invitare soggetti che non ne sono membri a partecipare alle sue riunioni.

Le principali funzioni svolte dal Comitato sono le seguenti:

- ha compiti di proposta in materia di compensi del personale più rilevante e, inoltre, dei responsabili delle principali linee di business e funzioni aziendali, del personale più elevato delle funzioni di controllo, di coloro che riportano direttamente al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale;
- ha compiti consultivi in materia di determinazione dei criteri per la remunerazione del personale più rilevante;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sugli esiti del processo di identificazione del personale più rilevante, ivi comprese le eventuali esclusioni;
- cura l'informativa e la documentazione da sottoporre al Consiglio di amministrazione per l'assunzione delle relative decisioni;
- vigila direttamente sulla corretta applicazione delle regole relative alla remunerazione dei responsabili delle funzioni di controllo interno, in stretto raccordo con il Collegio sindacale;
- collabora con gli altri Comitati interni al Consiglio di amministrazione;
- assicura il coinvolgimento delle funzioni aziendali competenti nel processo di elaborazione e controllo delle politiche e prassi di remunerazione;
- si esprime, anche avvalendosi delle informazioni ricevute dalle funzioni aziendali competenti, sul raggiungimento degli obiettivi di performance cui è legata l'erogazione della parte variabile della remunerazione;
- fornisce adeguato riscontro sull'attività svolta al Consiglio di amministrazione e all'Assemblea dei soci;
- adempie alle altre funzioni ad esso assegnate nell'ambito delle Politiche retributive.

Per la validità delle riunioni del Comitato remunerazione è necessaria la presenza della maggioranza dei suoi componenti. Le deliberazioni sono assunte con votazione palese e sono prese a maggioranza assoluta di voti.

Delle adunanze e delle deliberazioni assunte viene redatto apposito verbale che, iscritto nel relativo libro, deve essere firmato dai partecipanti.

c) Il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni;

Nella predisposizione delle Politiche retributive non sono intervenuti esperti indipendenti.

d) Le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente;

Le Politiche retributive sono il frutto della storia della banca e del suo Gruppo e nel formalizzarle, secondo le indicazioni di vigilanza, si è tenuto adeguatamente conto delle caratteristiche istituzionali, e in specie della nostra tradizione di cooperativa bancaria, delle dimensioni degli attivi e della complessità dell'attività svolta.

Nel corso del tempo, le Politiche retributive si sono evolute, riflettendo e supportando la generale espansione aziendale. Quest'ultima ha fra l'altro progressivamente evidenziato l'esigenza di disporre di risorse professionali sempre più qualificate, a livello centrale e periferico, in riferimento sia ai nuovi ambiti operativi cui è stata estesa l'azione e sia all'aumento del livello di competizione nel sistema bancario.

La remunerazione costituisce infatti uno degli strumenti fondamentali per poter attrarre e mantenere risorse umane dotate delle professionalità necessarie ad assicurare il positivo sviluppo delle società del Gruppo e la loro capacità competitiva sul mercato di riferimento.

L'obiettivo è quello di pervenire a sistemi di remunerazione in linea con i valori, le strategie e gli obiettivi aziendali di lungo periodo, tali da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Nel tenere in giusto conto le logiche generali di mercato, vengono tenuti fermi nella gestione delle risorse alcuni principi di fondo: l'equilibrio generale, la meritocrazia, la volontà di impostare rapporti duraturi nel tempo.

Il sistema retributivo deve coordinarsi al meglio con le politiche di prudente gestione del rischio e deve essere coerente con il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo ("RAF").

Occorre assicurare un corretto bilanciamento fra le componenti fisse e quelle variabili della remunerazione.

Le componenti variabili devono essere compatibili con i livelli di capitale e liquidità previsti dalla normativa e devono essere sostenibili rispetto alla situazione finanziaria del Gruppo e non limitare la sua capacità di mantenere o conseguire un livello di capitalizzazione adeguato ai rischi assunti. Esigenze di rafforzamento patrimoniale conducono a una contrazione della remunerazione variabile.

In linea con la tradizionale prudenza gestionale e anche in ragione della natura mutualistica della nostra istituzione, non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

Le nuove Politiche retributive presentate all'approvazione dell'Assemblea del 27 aprile 2019 prevedono, l'innalzamento dal 30% al 35% del valore massimo individuale della retribuzione variabile rispetto alla retribuzione fissa percepita. Per il personale più rilevante delle funzioni aziendali di controllo la retribuzione variabile non può comunque superare il 30% della retribuzione fissa percepita.

Sono state inoltre introdotte le modifiche necessarie per adeguare le Politiche retributive alle nuove disposizioni della Vigilanza. E' stato ampliato il periodo di differimento della quota variabile della retribuzione da tre a cinque anni. Inoltre è stata elevata dal 50 al 55% la quota della retribuzione variabile differita da riconoscere mediante strumenti finanziari. Infine è stato ridotto a un anno il periodo di retention delle azioni riconosciute come parte variabile differita.

e) La descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo;

Come anticipato al punto d), in linea con la consolidata impostazione prudenziale della gestione e anche in ragione della tradizione mutualistica della banca, la remunerazione per i consiglieri di amministrazione è esclusivamente di natura fissa. Ciò vale anche per i componenti del Collegio sindacale.

La struttura retributiva del Direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La componente fissa, che risulta prevalente, remunera le competenze e le responsabilità connesse al ruolo ricoperto, privilegiando le capacità professionali e le esperienze, oltre all'impegno profuso.

La componente variabile è finalizzata a gratificare una prestazione professionale di rilievo e qualificante per l'ottenimento di risultati aziendali duraturi e di prestigio.

Per il Direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategiche la remunerazione variabile non potrà superare il 35% della retribuzione fissa.

Nel concreto, la retribuzione variabile si compone di una parte legata al conseguimento di obiettivi qualitativi individuali e di una parte collegata al raggiungimento di specifici obiettivi aziendali.

La componente variabile basata su obiettivi qualitativi è armonizzata,

nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Detti obiettivi sono specificati al successivo punto g).

La componente variabile basata sugli obiettivi quantitativi indicati al successivo punto g) permette di disporre, grazie agli obiettivi prescelti e alle soglie di accesso previste, una valutazione che dal breve periodo si estende al medio termine. Si ricordano, inoltre, le previsioni relative al differimento del pagamento, al pagamento con strumenti finanziari, all'applicazione delle clausole malus sui premi da corrispondere e claw back su quelli corrisposti. Al riguardo, si rimanda al successivo punto j).

f) La politica seguita con riguardo ai benefici non monetari;

La politica seguita in tema di benefici non monetari è limitata all'uso promiscuo di auto aziendali.

Per quel che riguarda il pagamento della quota variabile tramite azioni, si fa rinvio al precedente punto d) e al Documento informativo relativo al piano dei compensi 2019 basato su strumenti finanziari pubblicato nel sito internet www.popso.it nella sezione informativa societaria assemblea 2019.

g) Con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione;

Come descritto al precedente punto e), la struttura retributiva del Direttore generale e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche è articolata in una componente fissa e in una componente variabile.

La struttura retributiva variabile si basa su una parte qualitativa e su una parte legata ai risultati quantitativi, poste su un piano di sostanziale parità.

Gli obiettivi qualitativi presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi quantitativi individuati sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione. L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

Inoltre, l'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR).

Come anticipato al precedente punto e), il sistema retributivo variabile basato su obiettivi qualitativi è armonizzato, nella fase di determinazione, con una valutazione di continuità temporale di medio lungo periodo. Tramite i predetti obiettivi qualitativi viene infatti espresso un giudizio sull'operato dei soggetti interessati che non è limitato a un singolo esercizio, ma tiene conto di una valutazione di più ampio respiro.

Con riferimento agli obiettivi quantitativi reddituali, l'utilizzo dell'indicatore RORAC permette l'individuazione di obiettivi di performance misurati in relazione ai livelli attesi definiti in sede di pianificazione e facilmente desumibili dai dati economici aziendali.

Con riferimento agli indicatori di liquidità (LCR) e di stabilità patrimoniale (CET1 Ratio) tali driver consentono il monitoraggio delle performance in coerenza agli obiettivi di rischio definiti nell'ambito del Risk Appetite Framework di Gruppo.

Con riferimento agli indicatori quantitativi, la scelta del Gruppo in merito alla selezione e all'utilizzo del RORAC quale indicatore di redditività si basa sulla volontà di stabilire valori target di performance che non considerino esclusivamente la redditività, bensì, come peraltro richiesto dalle disposizioni normative, anche il rischio assunto. Inoltre, ciò risponde pure alle esigenze di disporre di driver quantitativi di immediata ricostruzione rispetto ai dati economici.

Con riferimento alla metodologia di stima, l'indicatore RORAC è definito come il rapporto tra il risultato operativo netto aziendale al netto delle tasse (c.d. NOPAT) e il capitale allocato o assorbito. Relativamente alla misura di capitale, in sede di pianificazione (ex-ante) tale misura coincide con la propensione al rischio stimata mentre, in fase consuntiva (ex-post), è rappresentata dal capitale effettivamente assunto quantificato nel capitale primario assorbito.

Relativamente all'indicatore di sostenibilità patrimoniale, la scelta del CET 1 *ratio* è stata fatta in considerazione dell'utilizzo di tale indicatore nell'ambito gestionale, di pianificazione oltre che ai fini di definizione degli obiettivi di rischio declinati nel *Risk Appetite Framework*.

Tale indicatore coincide con il rapporto tra capitale primario (c.d. *common equity*) e l'ammontare complessivo di *risk weighted asset* (c.d. RWA) in essere a livello di Gruppo.

Per quanto riguarda l'indicatore di liquidità, in coerenza agli obiettivi di rischio definiti nel *Risk Appetite Framework* e con le politiche di *risk management* adottate, il Gruppo ha ritenuto opportuno l'utilizzo del *Liquidity Coverage Ratio*.

Tale indicatore, rappresentativo della capacità del Gruppo di far fronte a scenari avversi nell'arco di 30 giorni, è stimato come rapporto tra l'ammontare di *asset* di elevata liquidità (es. contanti) e il totale dei deflussi netti di cassa con manifestazione nei successivi 30 giorni.

h) I criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione;

I criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione della quota variabile della remunerazione, in parte erogata tramite azioni, sono quelli descritti al precedente punto g).

i) Informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata;

Come anticipato al punto d), tra i principi di fondo delle Politiche retributive vi è l'attenzione alla loro sostenibilità nel medio e lungo periodo, così da evitare incentivi con effetti distorsivi, che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

In tale logica - e in linea con la consolidata prudenza gestionale e anche in ragione della tradizione mutualistica della nostra istituzione - non sono previste per i consiglieri forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Parimenti, per i componenti del Collegio sindacale non vi sono compensi basati su strumenti finanziari o bonus collegati a risultati economici.

La scelta strategica di attuare una crescita operativa e dimensionale per linee interne - fondata sulla collocazione in ruoli via via di maggiore responsabilità e complessità del personale - ha in particolare favorito lo sviluppo di una visione di lungo periodo in ambito retributivo. Alla gradualità con cui vengono attuati i percorsi professionali corrisponde

infatti un'equilibrata politica di remunerazione volta a motivare e trattenere le migliori risorse che, in coerenza con i valori aziendali, supportano i processi di sviluppo.

Per il Direttore generale e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche l'equilibrata composizione tra componente fissa e variabile delle remunerazioni - nei termini in precedenza descritti - è volta a evitare comportamenti eccessivamente orientati al rischio e ai risultati immediati, favorendo, al contrario, la continuità e una crescita di medio-lungo periodo. Ciò riflette una logica improntata alla prudenza e all'attenta valutazione del rischio - anche in senso prospettico, e nella sua accezione più ampia - e si pone in piena rispondenza alle Politiche di gestione del rischio che trovano rispondenza nel *Risk Appetite Framework*.

In linea con tale impostazione appaiono le scelte compiute sia in tema di obiettivi di performance di cui al precedente punto g) e sia in tema di differimento, pagamento con strumenti finanziari e meccanismo di correzione ex post di cui al successivo punto J).

j) I termini di maturazione dei diritti (cd. vesting period), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione ex post;

La remunerazione variabile - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari, così da assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;
- cinque quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo quinquennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention di 1 anno.

Nel caso in cui l'importo della remunerazione variabile risultasse particolarmente elevato - essendo superiore al 25% della remunerazione complessiva degli high earners italiani - la quota up-front sarà pari al 40% del totale.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di

mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita e in caso di erogazione di provvedimenti disciplinari.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza. Le clausole di claw back hanno una durata di 5 anni a decorrere dal pagamento della singola quota di retribuzione variabile (sia up-front, sia differita).

K) Informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi;

Come anticipato al punto J), il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 55% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention di 1 anno.

l) La politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le performance della società;

Non vi sono trattamenti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro diversi da quelli previsti dalla legge o dal contratto collettivo nazionale di lavoro.

m) Informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie;

Come per tutti gli altri dipendenti, per il Direttore generale e i dirigenti con responsabilità strategiche sono previste coperture assicurative in caso di morte o invalidità permanente per infortunio professionale ed extraprofessionale. Per gli amministratori e i sindaci la copertura assicurativa riguarda solo gli infortuni professionali.

Il Direttore Generale e i dirigenti con responsabilità strategiche risultano iscritti o beneficiari di prestazioni del Fondo pensione del personale della Banca Popolare di Sondrio, fondo a prestazione definita, configurato ai sensi dell'art. 2117 del codice civile, come patrimonio di destinazione autonomo e separato. A tale fondo risultano iscritti i dipendenti della Banca assunti prima del 28 aprile 1993.

Non risulta che il Direttore generale e gli altri dirigenti con responsabilità strategiche abbiano coperture assicurative a garanzia della parte variabile della retribuzione.

E' in essere una polizza assicurativa, cosiddetta polizza "Directors and Officers Liability Insurance", per la responsabilità civile dei componenti degli Organi sociali e dei dipendenti con funzioni manageriali del Gruppo contro il rischio che questi, nello svolgimento delle proprie funzioni, cagionino senza dolo danni patrimoniali a terzi, alla Banca, o a chiunque abbia un interesse nella Società.

n) La politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (Presidente, vicepresidente, etc.);

(i) Per gli amministratori indipendenti non è prevista una politica retributiva diversa dagli altri consiglieri.

(ii) Per i partecipanti al Comitato esecutivo e agli altri Comitati costituiti all'interno del Consiglio di amministrazione, l'Assemblea fissa annualmente il gettone di presenza e il rimborso delle spese.

(iii) Secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 3, del codice civile e dall'art. 41 dello statuto sociale, spetta al Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, sentito il Collegio sindacale, fissare la remunerazione dei consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Tali cariche sono: Presidente, vicepresidente, Consigliere delegato e consigliere anziano.

Il Consiglio di amministrazione determina tali remunerazioni tenuto conto: dell'importanza dell'incarico e del connesso livello di responsabilità; delle qualità professionali e morali necessarie; dell'effettivo impegno che esso comporta anche in termini di tempo e di energie; della situazione patrimoniale ed economica della banca pure in proiezione futura; del livello di mercato delle remunerazioni per incarichi paragonabili in società di analoghe dimensioni e caratteristiche.

In ogni caso, ai fini della determinazione delle remunerazioni viene sempre considerato il criterio della loro sostenibilità, attuale e prospettica.

o) Se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società;

Nella definizione delle Politiche retributive non sono state utilizzate come riferimento le politiche retributive di altre società.

SEZIONE II

I.1 PRIMA PARTE

Compensi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo.

In coerenza con le politiche retributive adottate, la struttura retributiva dei compensi riconosciuti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo si basa esclusivamente su componenti fisse.

Non sono previste forme di retribuzione incentivante basate su strumenti finanziari o collegate alle performance aziendali. Inoltre non sono previsti compensi specifici in caso di cessazione dalla carica o indennità in caso di scioglimento del rapporto.

Il compenso del Consiglio di amministrazione, secondo quanto previsto dall'art. 2389, comma 1, del codice civile e dall'art. 41 dello statuto, viene fissato annualmente dall'Assemblea che determina altresì l'importo delle medaglie di presenza e, eventualmente in misura forfetaria, il rimborso delle spese per l'intervento alle riunioni.

Sono previsti dei compensi per i consiglieri investiti di particolari cariche previste dallo statuto. Tali cariche sono: Presidente, vicepresidente, consigliere delegato e consigliere anziano.

Per il collegio sindacale l'Assemblea determina l'emolumento annuale, valevole per l'intero periodo di durata della carica e l'importo delle medaglie di presenza e il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento del mandato.

Compensi del Direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

La struttura retributiva dei compensi del Direttore generale e degli altri membri della Direzione generale, come previsto dalle politiche e prassi di remunerazione adottate per l'anno 2018, prevede una parte fissa prevalente e una parte variabile.

La componente fissa è divisa in una parte "tabellare", prevista dalle disposizioni contrattuali, da riconoscimenti economici individuali (Ad Personam) e da specifiche indennità correlate all'attività svolta, che vengono riconosciuti con cadenza mensile. La parte "tabellare" segue le dinamiche di incremento previste dalla contrattazione nazionale. La componente "Ad Personam" può essere incrementata solo previa deliberazione del Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato

remunerazione, mediante l'attribuzione di nuovi riconoscimenti economici individuali.

La parte variabile della retribuzione non può superare il 30% della retribuzione fissa. Essa si compone di una parte legata a elementi qualitativi e di funzione e una parte legata a obiettivi economico finanziari.

Gli elementi qualitativi e di funzione presi a riferimento, in un'ottica temporale di medio lungo periodo, sono:

- le capacità manageriali e di visione strategica dimostrate;
- la continuità nel ruolo ricoperto;
- l'etica nel lavoro e negli affari;
- le capacità di interpretare e di dare attuazione alle politiche e ai valori aziendali.

Gli obiettivi economico finanziari sono costituiti da:

- un indicatore di redditività corretto per il rischio a livello aziendale: Return on Risk Adjusted Capital (Rorac), individuato in coerenza con il piano di sviluppo.

I criteri e i parametri per l'attribuzione della retribuzione variabile legata ai sopra indicati obiettivi vengono stabiliti annualmente dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione.

L'importo della retribuzione variabile da erogare ai singoli viene deliberata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Comitato remunerazione, previa verifica del raggiungimento totale o parziale degli obiettivi indicati, sulla base della parametrizzazione stabilita.

L'erogazione della retribuzione variabile è subordinata al rispetto di soglie di accesso individuate in coerenza con i parametri minimi fissati annualmente dall'Autorità di vigilanza e recepiti nel Risk Appetite Framework.

In particolare, vengono presi a riferimento:

- indicatori di sostenibilità a livello consolidato: Common Equity Tier 1 (CET1);
- indicatori di liquidità a livello consolidato (LCR);

La remunerazione variabile determinata in applicazione delle predette regole - qualora superi la soglia di rilevanza determinata dal Consiglio di amministrazione in relazione sia all'entità dell'importo e sia alla sua incidenza sulla retribuzione fissa - è soggetta, tenuto conto dei limiti posti all'entità delle remunerazioni variabili, alle seguenti norme relative al differimento e al pagamento con strumenti finanziari che si ritengono idonee ad assicurare il rispetto degli obiettivi aziendali di lungo periodo:

- una quota up-front, pari al 60% del totale, è attribuita entro il mese di giugno dell'anno successivo;

- tre quote annue, complessivamente pari al 40% del totale, ciascuna di importo uguale, sono differite in un periodo triennale a partire dall'anno successivo a quello di attribuzione della quota up-front;
- il riconoscimento del 50% della quota up-front e del 50% della quota differita avviene attraverso l'assegnazione di azioni Banca Popolare di Sondrio scpa. Tali azioni sono soggette a un periodo di retention pari a 2 anni nel caso di pagamento up-front e di 1 anno nel caso di pagamento differito.

L'erogazione delle quote differite della remunerazione è soggetta a regole di malus che portano all'azzeramento della quota in caso di mancato raggiungimento delle soglie di accesso previste per l'esercizio precedente l'anno di erogazione di ciascuna quota differita e in caso di erogazione di provvedimenti disciplinari.

E' inoltre prevista l'applicazione di clausole malus sui premi da corrispondere e di claw back sui premi corrisposti per le fattispecie previste dalla normativa di Vigilanza.

Nel caso di cessazione del rapporto di lavoro, per cause diverse dalla quiescenza e dalla morte, sia la parte up front e sia quella differita non sono corrisposte.

Non sono previsti benefici pensionistici discrezionali, né compensi pattuiti in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro.

Il vicedirettore generale risorse tecniche, ai fini delle politiche retributive, rientra tra i responsabili delle funzioni di controllo e pertanto la parte variabile della retribuzione è legata esclusivamente a obiettivi qualitativi e di funzione.

I.2 SECONDA PARTE

TABELLA 1: Compensi corrisposti ai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati		Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
							Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Venosta Francesco	Presidente	2018	31/12/2018										
Compensi nella società che redige il bilancio				243.900	6.000	*				25.540	275.440		
Compensi da controllate e collegate				8.719							8.719		
Totale				252.619	6.000						284.159		
*Nota: Comitato di Presidenza 5.100 euro, Comitato Controllo e Rischi 900 euro.													
Pedranzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2018	31/12/2019										
Compensi nella società che redige il bilancio				143.900	6.300	*					150.200		
Compensi da controllate e collegate				128.849							128.849		
Totale				272.749	6.300						279.049		
*Nota: Comitato di Presidenza 6000 euro, Comitato Controllo e Rischi 300 euro.													
Stoppani Lino	Vicepresidente	2018	31/12/2019										
Compensi nella società che redige il bilancio				127.940	7.800	*					135.740		
Compensi da controllate e collegate				14.160							14.160		
Totale				142.100	7.800						149.900		
*Nota: Comitato di Presidenza 6.150 euro, Comitato Controllo e Rischi 1.650 euro.													
Sozzani Renato	Amministratore	2018	28/04/2018										
Compensi nella società che redige il bilancio				22.514	2.700	*					25.214		
Compensi da controllate e collegate				2.660							2.660		
Totale				25.174	2.700						27.874		
*Nota: Comitato di Presidenza 2.700 euro.													
Triacca Domenico	Amministratore	2018	31/12/2018										
Compensi nella società che redige il bilancio				64.538	6.450	*					70.988		
Compensi da controllate e collegate				2.160							2.160		
Totale				66.698	6.450						73.148		
*Nota: Comitato di Presidenza 6.450 euro.													

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Biglioli Paolo	Amministratore	2018	31/12/2019	44.600	1.200 *					45.800		
*Nota: Comitato Remunerazione 450 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro.												
Carretta Alessandro	Amministratore	2018	31/12/2020	29.808	*					29.808		
Corradini Cecilia	Amministratore	2018	31/12/2019	43.420	900 *					44.320		
*Nota: Comitato Nomine 600 euro, Comitato Remunerazione 300 euro.												
Credaro Loretta	Amministratore	2018	31/12/2020	46.320	3.300 *					49.620		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.300 euro.												
Depperu Donatella	Amministratore	2018	31/12/2020	32.508	2.400 *					34.908		
*Nota: Comitato di Presidenza 1.800 euro, Comitato Nomine 300 euro, Comitato Remunerazione 300 euro.												
Falck Federico	Amministratore	2018	31/12/2018	45.380	2.400 *					47.780		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.400 euro.												
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2018	31/12/2020	44.560	3.150 *					47.710		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.400 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro.												
Fontana Giuseppe	Amministratore	2018	28/04/2018	13.392	300 *					13.692		
*Nota: Comitato Nomine 300 euro.												
Galusera Cristina	Amministratore	2018	31/12/2018	46.180	3.750 *					49.930		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.750 euro.												
Propersi Adriano	Amministratore	2018	31/12/2020	43.960	3.300 *					47.260		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 2.550 euro, Comitato Parti Correlate 750 euro.												
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2018	31/12/2019	46.800	4.350 *					51.150		
*Nota: Comitato di Presidenza 4.200 euro Comitato Remunerazione 150 euro.												
Rossi Serenella	Amministratore	2018	31/12/2018	44.820	2.550 *					47.370		
*Nota: Comitato Controllo e Rischi 1.950 euro, Comitato Nomine 600 euro.												

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
					Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2018	31/12/2020								
Compensi nella società che redige il bilancio				87.900	6.450	*			94.350		
Compensi da controllate e collegate				7.660					7.660		
Totale				95.560	6.450				102.010		
*Nota: Comitato di Presidenza 6.450 euro.											
Depperu Donatella	Sindaco effettivo	2018	28/04/2018								
Compensi nella società che redige il bilancio				25.331		*			25.331		
Compensi da controllate e collegate				6.233					6.233		
Totale				31.564	-				31.564		
*Nota: Comitato di Presidenza 1.800 euro.											
Vitali Mario	Sindaco effettivo	2018	28/04/2018								
Compensi nella società che redige il bilancio				21.831	1.800	*			23.631		
Compensi da controllate e collegate				7.800					7.800		
Totale				29.631	1.800				31.431		
*Nota: Comitato di Presidenza 1.800 euro.											
Vitali Laura	Sindaco effettivo	2018	31/12/2020	44.719	3.300	*			48.019		
*Nota: Comitato di Presidenza 3.300 euro.											
Zoani Luca	Sindaco effettivo	2018	31/12/2020								
Compensi nella società che redige il bilancio				49.519	2.100	*			51.619		
Compensi da controllate e collegate				27.200					27.200		
Totale				76.719	2.100				78.819		
*Nota: Comitato di Presidenza 2.100 euro.											
Morelli Daniele	Sindaco supplente	2018									
Compensi nella società che redige il bilancio									-		
Compensi da controllate e collegate				31.632					31.632		
Totale				31.632					31.632		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	TOTALE	Fair value dei compensi equity	Indennità fine carica di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Pedranzini Mario Alberto	Direttore generale	2018		944.771		80.000		89.739		1.114.510		
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario	2018										
Compensi nella società che redige il bilancio				271.494		50.000		3.571		325.065		
Compensi da controllate e collegate				74.021						74.021		
Totale				345.515		50.000		3.571		399.086		
Erba Mario	Vice direttore generale	2018		190.502		47.000		3.789		241.291		
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale	2018		199.473		45.000		24.256		268.729		
Poletti Cesare	Vice direttore generale	2018		187.873		45.000		22.742		255.615		

I "Compensi fissi" vengono così specificati:

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	di cui				
					IMPORTO ASSEMBLEA	GETTONI PRESENZA	RIMBORSI SPESE	COMPENSO CARICHE STATUTARIE	LAVORO DIPENDENTE
Venosta Francesco	Presidente	2018	31/12/2018						
Compensi nella società che redige il bilancio				243.900	40.000	3.900		200.000	
Compensi da controllate e collegate				8.719	7.219	1.500			
Totale				252.619	47.219	5.400	-	200.000	
Pedrazzini Mario Alberto	Consigliere delegato	2018	31/12/2019						
Compensi nella società che redige il bilancio				143.900	40.000	3.900		100.000	
Compensi da controllate e collegate				128.849	128.849				
Totale				272.749	168.849	3.900	-	100.000	
Stoppani Lino	Vicepresidente	2018	31/12/2019						
Compensi nella società che redige il bilancio				127.940	40.000	3.900	9.040	75.000	
Compensi da controllate e collegate				14.160	12.160	2.000			
Totale				142.100	52.160	5.900	9.040	75.000	
Sozzani Renato	Amministratore	2018	28/04/2018						
Compensi nella società che redige il bilancio				22.514	12.932	1.500	-	8.082	
Compensi da controllate e collegate				2.660	2.660				
Totale				25.174	15.592	1.500	-	8.082	
Triacca Domenico	Amministratore	2018	31/12/2018						
Compensi nella società che redige il bilancio				64.538	40.000	3.300	4.320	16.918	
Compensi da controllate e collegate				2.160	2.160				
Totale				66.698	42.160	3.300	4.320	16.918	
Biglioli Paolo	Amministratore	2018	31/12/2019	44.600	40.000	3.000	1.600		
Carretta Alessandro	Amministratore	2018	31/12/2020	29.808	27.068	2.100	640		
Corradini Cecilia	Amministratore	2018	31/12/2019	43.420	40.000	2.700	720		
Credaro Loretta	Amministratore	2018	31/12/2020	46.320	40.000	3.600	2.720		
Depperu Donatella	Amministratore	2018	31/12/2020	32.508	27.068	2.400	3.040		
Falck Federico	Amministratore	2018	31/12/2018	45.380	40.000	3.300	2.080		
Ferrari Attilio Piero	Amministratore	2018	31/12/2020	44.560	40.000	3.600	960		
Fontana Giuseppe	Amministratore	2018	28/04/2018	13.392	12.932	300	160		
Galbusera Cristina	Amministratore	2018	31/12/2018	46.180	40.000	3.300	2.880		
Propersi Adriano	Amministratore	2018	31/12/2020	43.960	40.000	3.000	960		
Rainoldi Annalisa	Amministratore	2018	31/12/2019	46.800	40.000	3.600	3.200		
Rossi Serenella	Amministratore	2018	31/12/2018	44.820	40.000	3.300	1.520		

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	di cui				
					IMPORTO ASSEMBLEA	GETTONI PRESENZA	RIMBORSI SPESE	COMPENSO CARICHE STATUTARIE	LAVORO DIPENDENTE
Forni Piergiuseppe	Presidente collegio sindacale	2018	31/12/2020						
Compensi nella società che redige il bilancio				87.900	75.000	3.900	9.000		
Compensi da controllate e collegate				7.660	7.660				
Totale				95.560	82.660	3.900	9.000	-	-
Depperu Donatella	Sindaco effettivo	2018	28/04/2018						
Compensi nella società che redige il bilancio				25.331	17.781	1.500	6.050		
Compensi da controllate e collegate				6.233	4.233	2.000			
Totale				31.564	22.014	3.500	6.050	-	
Vitali Mario	Sindaco effettivo	2018	28/04/2018						
Compensi nella società che redige il bilancio				21.831	17.781	900	3.150		
Compensi da controllate e collegate				7.800	7.800				
Totale				29.631	25.581	900	3.150		
Vitali Laura	Sindaco effettivo	2018	31/12/2020	44.719	37.219	2.400	5.100		
Zoani Luca	Sindaco effettivo	2018	31/12/2020						
Compensi nella società che redige il bilancio				49.519	37.219	2.100	10.200		
Compensi da controllate e collegate				27.200	20.000	7.200			
Totale				76.719	57.219	9.300	10.200		
Morelli Daniele	Sindaco supplente	2018							
Compensi nella società che redige il bilancio									
Compensi da controllate e collegate				31.632	26.432	5.200			
Totale				31.632	31.632				

TABELLA 2: Stock-option assegnate ai componenti dell'organo di amministrazione, ai direttori generali e agli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Non sono previsti piani di Stock-option.

TABELLA 3: Piani di incentivazione a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

TABELLA 3A: Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, diversi dalle stock-option, a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Non sono stati assegnati strumenti finanziari derivanti da piani di incentivazione.

TABELLA 3B: Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

A	B	(1)	(2)			(3)			(4)
Nome e Cognome	Carica	Piano	Bonus dell'anno			Bonus anni precedenti			Altri bonus
			(A)	(B)	(C)	(A)	(B)	(C)	
			Erogabile/ Erogato	Differito	Periodo di differimento	Erogabile/ Erogato	Differito	Periodo di differimento	
Pedrazzini Mario Alberto	Direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		28/04/2018	80.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			80.000						
Ruffini Giovanni	Vice direttore generale vicario								
Compensi nella società che redige il bilancio		28/04/2018	50.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			50.000						
Erba Mario	Vice direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		28/04/2018	47.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			47.000						
Gusmeroli Milo	Vice direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		28/04/2018	45.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			45.000						
Poletti Cesare	Vice direttore generale								
Compensi nella società che redige il bilancio		28/04/2018	45.000						
Compensi da controllate e collegate									
Totale			45.000						

SCHEMA N.7-ter: Schema relativo alle informazioni sulle partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

Tabella 1: Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali (Partecipazioni dirette e indirette).

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2017	NUMERO AZIONI ASSEGNATE SOTTOSCRITTE ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2018
VENOSTA FRANCESCO	Presidente	Banca Popolare di Sondrio scpa	112.518	0	0	112.518
STOPPANI LINO ENRICO	Vicepresidente	Banca Popolare di Sondrio scpa	150.000	0	0	150.000
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Consigliere delegato	Banca Popolare di Sondrio scpa	105.001	0	0	105.001
BIGLIOLI PAOLO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	66.499	0	0	66.499
CARRETTA ALESSANDRO **	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	0	0	0	0
CORRADINI CECILIA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	11.883	0	0	11.883
CREDARO LORETTA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	380	0	0	380
DEPPERU DONATELLA **	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	15.589	0	0	15.589
FALCK FEDERICO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	10.000	0	0	10.000
FERRARI ATTILIO PIERO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	35.000	0	0	35.000
FONTANA GIUSEPPE *	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	594.800	0	0	594.800
GALBUSERA CRISTINA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	266.192	0	0	266.192
PROPERSI ADRIANO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	42.901	0	0	42.901
RAINOLDI ANNALISA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	11.982	0	0	11.982
ROSSI SERENELLA	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	1.000	0	0	1.000
SOZZANI RENATO *	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	59.476	0	0	59.476
TRIACCA DOMENICO	Consigliere	Banca Popolare di Sondrio scpa	8.850	0	0	8.850
FORNI PIERGIOSEPPE	Presidente Collegio Sindacale	Banca Popolare di Sondrio scpa	29.428	0	0	29.428
DEPPERU DONATELLA *	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio scpa	15.589	0	0	15.589
VITALI LAURA **	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio scpa	3.967	0	0	3.967
VITALI MARIO *	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio scpa	36.875	0	0	36.875
ZOANI LUCA **	Sindaco effettivo	Banca Popolare di Sondrio scpa	0	0	0	0
PEDRANZINI MARIO ALBERTO	Direttore generale	Banca Popolare di Sondrio scpa	105.001	0	0	105.001

* in carica fino al 28/04/2018

** in carica dal 28/04/2018

Tabella 2: partecipazioni degli altri dirigenti con responsabilità strategica (Partecipazioni dirette e indirette)

NUMERO DIRIGENTI	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2017	NUMERO AZIONI ASSEGNATE SOTTOSCRITTE ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE AL 31/12/2018
4	Banca Popolare di Sondrio scpa	105.968	0	0	105.968



GESTIONE DEI RISCHI – Regolamentazione generale

Regolamento generale in materia di rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati

Aggiornamenti al documento

Data	Versione	Descrizione
05/2012	1	Prima stesura
08/2014	2	Primo aggiornamento
02/2017	3	Secondo aggiornamento
03/2018	4	Terzo aggiornamento: recepimento di modifiche negli assetti organizzativi e nelle prassi gestionali

INDICE

1. INTRODUZIONE	5
1.1. OBIETTIVI	5
1.2. PERIMETRO DI APPLICAZIONE.....	5
1.3. DESCRIZIONE DEI CONTENUTI	6
1.4. MODALITÀ DI DISTRIBUZIONE.....	6
1.5. MODALITÀ DI APPROVAZIONE E REVISIONE	6
1.6. DEFINIZIONI.....	7
2. DEFINIZIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI	11
3. PROPENSIONE AL RISCHIO E MODELLO PER LA GESTIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI	12
3.1. PROPENSIONE AL RISCHIO DA OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI.....	12
3.2. MODELLO DI GESTIONE DEL RISCHIO DA OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI.....	12
3.2.1. <i>Linee guida per la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati</i>	13
3.2.2. <i>Settori e attività rilevanti</i>	13
3.2.3. <i>Casistiche di esclusione e di esenzione</i>	14
3.2.4. <i>Modello organizzativo</i>	15
4. IL PROCESSO E L'ASSETTO ORGANIZZATIVO A SUPPORTO DELLA GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI	16
4.1. IL PROCESSO DI GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITÀ CON SOGGETTI COLLEGATI.....	16
4.1.1. <i>Misurazione e valutazione del rischio</i>	16
4.1.2. <i>Monitoraggio e controllo del rischio</i>	16
4.1.3. <i>Informativa</i>	17
4.2. STRUTTURA ORGANIZZATIVA: COMPITI E RESPONSABILITÀ.....	18
4.2.1. <i>Consiglio di amministrazione</i>	18
4.2.2. <i>Comitato Operazioni con parti correlate</i>	19
4.2.3. <i>Consigliere delegato</i>	19
4.2.4. <i>Collegio sindacale</i>	20
4.2.5. <i>Comitato Rischi</i>	20
4.2.6. <i>Ulteriori Unità organizzative coinvolte</i>	20
4.2.6.1. <i>Funzione di Conformità</i>	20
4.2.6.2. <i>Servizio Controllo rischi</i>	21

4.2.6.3. Servizio Revisione Interna.....	21
4.2.6.4. Unità operative.....	21
4.3. GRUPPO BANCARIO	21
4.3.1. I compiti della Capogruppo.....	22
4.3.2. I compiti presso le Società controllate	23
5. DESCRIZIONE DEI PRESIDI IN MATERIA DI CONTROLLI INTERNI.....	24
5.1. IDENTIFICAZIONE E GESTIONE DEL PERIMETRO DEI SOGGETTI COLLEGATI.....	24
5.1.1. Censimento dei rapporti di gruppo	25
5.1.2. Raccolta dei dati dagli esponenti aziendali.....	25
5.1.3. Censimento dei soggetti collegati (esponenti, familiari, affini, personale più rilevante, società partecipate)	25
5.1.4. Censimento delle relazioni dei soggetti collegati (famigliari, incarichi societari e legami partecipativi).....	26
5.1.5. Verifica delle informazioni sui soggetti collegati con fonti esterne	26
5.1.6. Produzione dei questionari e aggiornamento delle informazioni fornite dagli esponenti aziendali	27
5.1.7. Messa a disposizione del perimetro dei soggetti collegati	27
5.2. ITER DELIBERATIVO SUPPLEMENTARE	27
5.3. MONITORAGGIO DEI LIMITI ALLE ATTIVITÀ DI RISCHIO.....	28
5.4. PROCEDURE DI RIENTRO	30

1. INTRODUZIONE

Il presente “Regolamento generale in materia di rischi derivanti dall’operatività con soggetti collegati” risponde all’esigenza del Gruppo Banca Popolare di Sondrio (di seguito “Gruppo”) di formalizzare i principi generali, le linee applicative essenziali e l’assetto dei presidi che caratterizza il processo di gestione del rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali possa compromettere l’oggettività e l’imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi, nonché le regole organizzative e di controllo interno idonee a prevenire e gestire correttamente detti rischi, in ottemperanza ai dettami della vigente normativa di vigilanza (“Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche” – Circolare Banca d’Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 e successivi aggiornamenti).

1.1. Obiettivi

Il presente documento costituisce la disciplina interna di riferimento degli assetti organizzativi e di controllo posti a prevenzione e gestione dei rischi di conflitti di interesse che potrebbero insorgere a fronte dell’operatività svolta dal Gruppo con soggetti capaci di condizionarne la gestione (“soggetti collegati”).

In particolare, stanti i requisiti regolamentari e le esigenze interne di governo, detta le “Politiche in materia di controlli sulle attività di rischio e sui conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati”. In relazione, descrive l’insieme di fasi in cui si articola il processo di gestione dei rischi derivanti dall’operatività con tali soggetti, nonché i ruoli e le responsabilità di pertinenza degli Organi e delle Unità organizzative coinvolti nel processo e i presidi posti in essere per il monitoraggio sull’operatività in oggetto.

1.2. Perimetro di applicazione

La responsabilità della realizzazione dell’impianto regolamentare di Gruppo per il governo e la gestione dei rischi derivanti dall’operatività con soggetti collegati è di competenza della Capogruppo; i principi ivi espressi si applicano sia a livello di singola Società appartenente al Gruppo, sia a livello consolidato.

La Capogruppo fornisce gli indirizzi necessari ad assicurare la coerenza delle scelte compiute dalle singole Società del Gruppo e supervisiona il processo di gestione e controllo dei rischi di conflitto di interesse, verificando il rispetto della normativa esterna di riferimento e l’attuazione delle disposizioni in oggetto.

Le Società controllate recepiscono, mediante atto deliberativo del proprio Organo competente, le linee generali del processo di gestione delle operazioni con soggetti collegati e del correlato rischio formalizzate nel presente Regolamento. Provvedono

affinché le stesse trovino sostanziale attuazione nell'ambito delle rispettive realtà aziendali, in misura proporzionale alle caratteristiche dimensionali, alla natura e alla tipologia di attività svolta, alla complessità e specificità operativa di ciascuna, nonché, qualora insediate all'estero, compatibilmente con i vincoli imposti dalla giurisdizione di appartenenza.

1.3. Descrizione dei contenuti

Il Regolamento descrive le linee guida, le attività e i presidi organizzativi e di controllo interno che caratterizzano il processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività nei confronti di soggetti collegati e le annesse responsabilità in capo agli Organi aziendali, alle funzioni di controllo e alle altre Unità organizzative coinvolte presso la Capogruppo e le Controllate. In particolare, tratta:

- la definizione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati (cap. 2);
- la propensione ai rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati e i principi generali che informano la gestione dei medesimi (cap. 3);
- il processo e l'assetto organizzativo a presidio dei rischi della specie, anche in riferimento ai compiti di pertinenza della Capogruppo e delle Controllate (cap. 4);
- la descrizione dei presidi organizzativi, delle procedure e di controlli in materia di operazioni con soggetti collegati (cap. 5).

1.4. Modalità di distribuzione

Il presente documento è comunicato all'Assemblea dei Soci della Capogruppo, tenuto a disposizione per eventuali richieste della Banca d'Italia e trasmesso agli Organi, alle funzioni di controllo e alle strutture operative interessate presso le varie componenti del Gruppo.

Al Consigliere delegato della Capogruppo, con l'ausilio dei competenti Uffici, è attribuito il compito di diffonderlo alle Società del Gruppo, affinché le stesse provvedano al recepimento per gli aspetti di competenza, nonché di darne idonea informativa interna.

1.5. Modalità di approvazione e revisione

L'approvazione del presente Regolamento è di competenza del Consiglio di amministrazione della Capogruppo, previo parere favorevole del Collegio sindacale e del Comitato operazioni con parti correlate.

Il documento viene sottoposto a revisione con cadenza almeno triennale e, in ogni caso, a seguito di cambiamenti rilevanti nella normativa di riferimento, negli assetti organizzativi e di governo del Gruppo e nell'operatività svolta dalle singole Società di appartenenza.

Ogni modifica e/o integrazione rilevante al documento è approvata dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo, previo parere favorevole del Collegio sindacale e del Comitato operazioni con parti correlate. Qualora gli adeguamenti siano meramente ricognitivi di deliberazioni consigliari o di revisioni organizzative intervenute, nonché in caso di ulteriore modificazione formale o di limitato contenuto sostanziale, l'approvazione è demandata al Consigliere delegato della Capogruppo.

Al presente Regolamento possono essere in ogni momento acclusi Allegati contenenti deliberazioni tempo per tempo assunte ai sensi del Regolamento medesimo – relative tra le altre, ove di rilievo, alla fissazione di limiti gestionali – senza che ciò comporti la necessità di risottoporre il documento al descritto iter di approvazione.

Compete al Responsabile del Servizio Controllo rischi della Capogruppo, avvalendosi degli Uffici competenti, mantenere aggiornato il presente Regolamento.

1.6. Definizioni

- a) “*Gruppo*”: il Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio ai sensi degli artt. 60 e seguenti del D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e successive modificazioni o integrazioni, costituito dalla Capogruppo e dalle Società controllate.
- b) “*Organo con funzione di supervisione strategica*”: l'organo aziendale a cui, ai sensi del codice civile o per disposizione statutaria, sono attribuite funzioni di indirizzo della gestione dell'impresa, mediante, tra l'altro, esame e delibera in ordine ai piani di sviluppo ovvero alle operazioni strategiche. Presso la Capogruppo l'organo di supervisione strategica è rappresentato dal Consiglio di amministrazione.
- c) “*Organo con funzione di gestione*”: l'organo aziendale o i suoi componenti ai quali spettano o sono delegati compiti di gestione, ossia l'attuazione degli indirizzi deliberati nell'esercizio della funzione di supervisione strategica. Nell'ambito della funzione di gestione della Capogruppo, il Consigliere delegato ha il compito di sovrintendere all'attuazione delle decisioni assunte dall'Organo con funzione di supervisione strategica, con particolare riguardo all'istituzione e al mantenimento di un efficace sistema dei controlli interni.
- d) “*Organo con funzione di controllo*”: l'organo aziendale al quale viene attribuita la responsabilità di vigilare su completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni. Presso la Capogruppo l'organo con funzione di controllo è rappresentato dal Collegio sindacale.
- e) “*Organi aziendali*”: il complesso degli organi con funzioni di supervisione strategica, di gestione e di controllo. La funzione di supervisione strategica e quella di gestione attengono, unitariamente, alla gestione dell'impresa.
- f) “*Parte correlata*”: uno dei soggetti specificatamente individuati, in virtù delle relazioni

intrattenute con una banca o con un intermediario vigilato appartenenti a un gruppo bancario, tra i seguenti: i) l'esponente aziendale; ii) il partecipante; iii) il soggetto, diverso dal partecipante, in grado di nominare, da solo, uno o più componenti dell'organo con funzione di gestione o dell'organo con funzione di supervisione strategica, anche sulla base di patti in qualsiasi forma stipulati o di clausole statutarie aventi per oggetto o per effetto l'esercizio di tali diritti o poteri; iv) una società o un'impresa anche costituita in forma non societaria su cui la banca o una società del gruppo bancario è in grado di esercitare il controllo o un'influenza notevole.

- g) *“Parte correlata non finanziaria”*: una parte correlata che eserciti in prevalenza, direttamente o tramite società controllate, attività d'impresa non finanziaria come definita nell'ambito della disciplina delle partecipazioni detenibili dalle banche e dai gruppi bancari. Si è in presenza di una parte correlata non finanziaria allorché le attività diverse da quelle bancarie, finanziarie e assicurative eccedono il 50% del totale delle attività complessive. La nozione include anche il partecipante e una delle parti correlate, come indicata ai punti iii) e iv) della relativa definizione, che sia società di partecipazioni qualificabile come impresa non finanziaria ai sensi della richiamata disciplina delle partecipazioni detenibili.
- h) *“Soggetti connessi”*: i) le società e le imprese, anche costituite in forma non societaria, controllate da una parte correlata; ii) i soggetti che controllano una parte correlata tra quelle indicate ai punti ii) e iii) della relativa definizione, ovvero i soggetti sottoposti, direttamente o indirettamente, a comune controllo con la medesima; iii) gli stretti familiari di una parte correlata e le società o le imprese controllate da questi ultimi.
- i) *“Soggetti collegati”*: l'insieme costituito da una parte correlata e da tutti i soggetti a essa connessi. Per l'applicazione a livello individuale, le singole banche appartenenti a un gruppo bancario fanno riferimento al medesimo perimetro di soggetti collegati determinato dalla capogruppo per l'intero gruppo bancario.
- j) *“Controllo”*, esercitabile anche congiuntamente con altri soggetti:
1. la disponibilità della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria o altro organo equivalente;
 2. la disponibilità di voti sufficienti a esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria o altro organo equivalente;
 3. il controllo da contratti o da clausole statutarie aventi per oggetto o per effetto il potere di esercitare l'attività di direzione e coordinamento dell'impresa.

Nelle situazioni di controllo congiunto, inteso come la condivisione, contrattualmente stabilita, del controllo su un'attività economica, si considerano controllanti:

- a) i soggetti che hanno la possibilità di esercitare un'influenza determinante sulle

decisioni finanziarie e operative di natura strategica dell'impresa¹;

- b) gli altri soggetti in grado di condizionare la gestione dell'impresa in base alle partecipazioni detenute, a patti in qualsiasi forma stipulati, a clausole statutarie, aventi per oggetto o per effetto la possibilità di esercitare il controllo.

Il controllo rileva anche quando sia esercitato indirettamente, per il tramite di società controllate, società fiduciarie, organismi o persone interposti. Non si considerano indirettamente controllate le società e imprese controllate da entità a loro volta sottoposte a controllo congiunto.

- k) *"Influenza notevole"*: il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e operative di un'impresa, pur senza averne il controllo. L'influenza notevole si presume in caso di possesso di una partecipazione, diretta o indiretta, pari o superiore al 20 per cento del capitale sociale o dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria o in altro organo equivalente della partecipata, ovvero al 10 per cento nel caso di società con azioni quotate in mercati regolamentati; anche in presenza di una interessenza minore, l'influenza notevole può essere determinata dal ricorrere di una o più delle seguenti circostanze:

1. la rappresentanza nell'organo con funzione di gestione o nell'organo con funzione di supervisione strategica dell'impresa partecipata; non costituisce di per sé indice di influenza notevole il solo fatto di esprimere il componente in rappresentanza della minoranza secondo quanto previsto dalla disciplina degli emittenti azioni quotate in mercati regolamentati;
2. la partecipazione alle decisioni di natura strategica dell'impresa partecipata, in particolare in quanto disponga di diritti di voto determinanti nelle decisioni dell'assemblea in materia di bilancio, destinazione degli utili, distribuzione di riserve, senza che si configuri una situazione di controllo congiunto;
3. il ricorrere di operazioni di maggiore rilevanza come definite ai sensi della disciplina delle attività di rischio nei confronti di soggetti collegati;
4. l'interscambio di personale dirigente;
5. la fornitura di informazioni tecniche essenziali.

- l) *"Esponenti aziendali"*: i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo presso una banca, una società finanziaria capogruppo o un intermediario vigilato; nella definizione sono compresi, in particolare, gli amministratori, i sindaci, il direttore generale e chi svolge cariche comportanti l'esercizio di funzioni equivalenti a quella di direttore generale.

- m) *"Fondi propri"*: ai fini del presente Regolamento, coincidono con l'aggregato patrimoniale definito ai sensi della disciplina in materia di concentrazione dei rischi (c.d.

¹ Tale situazione ricorre, ad esempio, in presenza di due o più soggetti aventi ciascuno la possibilità di impedire l'adozione di decisioni finanziarie e operative di natura strategica dell'impresa controllata, attraverso l'esercizio di un diritto di veto o per effetto dei quorum per le decisioni degli organi societari

- “capitale ammissibile”); tale aggregato, in ottemperanza del Regolamento UE 575/13 (“CRR”), art. 4, par. 1.71, è pari alla somma delle seguenti componenti patrimoniali, come definite dalle vigenti norme prudenziali: i) Capitale di classe 1; ii) Capitale di classe 2, pari o inferiore a un terzo del Capitale di classe 1.
- n) *“Partecipante”*: il soggetto tenuto a richiedere le dovute autorizzazioni alla Banca d'Italia preventivamente all'acquisizione a qualsiasi titolo di azioni o quote di banche.
- o) *“Stretti familiari”*: i parenti fino al secondo grado, il coniuge o il convivente more-uxorio di una parte correlata, nonché i figli di quest'ultimo.
- p) *“Attività di rischio”*: le esposizioni nette come definite ai fini della disciplina in materia di Grandi esposizioni a fini di vigilanza.
- q) *“Operazione con soggetti collegati”*: la transazione con soggetti collegati che comporta assunzione di attività di rischio, trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dalla previsione di un corrispettivo, ivi incluse le operazioni di fusione e di scissione. Non si considerano operazioni con soggetti collegati:
1. quelle effettuate tra componenti di un gruppo bancario quando tra esse intercorre un rapporto di controllo totalitario, anche congiunto;
 2. i compensi corrisposti agli esponenti aziendali, se conformi alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di incentivazione e remunerazione delle banche;
 3. le operazioni di trasferimento infragruppo di fondi o di “collateral” poste in essere nell'ambito del sistema di gestione del rischio di liquidità a livello consolidato;
 4. le operazioni da realizzare sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dall'Autorità di Vigilanza.
- r) *“Operazione di maggiore rilevanza”*: l'operazione con soggetti collegati il cui controvalore in rapporto ai fondi propri (a livello consolidato, nel caso di gruppi bancari) è superiore alla soglia del 5 per cento.
- s) *“Operazione di minore rilevanza”*: l'operazione con soggetti collegati diversa da quella “di maggiore rilevanza” e “di importo esiguo”.
- t) *“Operazione ordinaria”*: l'operazione con soggetti collegati, di minore rilevanza, rientrante nell'ordinaria operatività della banca o del gruppo bancario e conclusa a condizioni equivalenti a quelle di mercato o standard.
- u) *“Operazione di importo esiguo”*: per i gruppi bancari con fondi propri su base consolidata superiori a 500 milioni di euro, è l'operazione il cui controvalore non eccede il minore tra 1.000.000 di euro e lo 0,05% dei fondi propri.
- v) *“Propensione al rischio”*: ai fini del presente Regolamento, si intende la misura massima delle attività di rischio verso soggetti collegati ritenuta accettabile in rapporto ai fondi propri, con riferimento alla totalità delle esposizioni del Gruppo verso la totalità dei soggetti collegati.

2. DEFINIZIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

Secondo la definizione riportata nella “Mappa dei rischi” di Gruppo, i *rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati* consistono nella possibilità che sia compromessa l'oggettività e imparzialità delle decisioni in merito alla concessione di finanziamenti e all'erogazione di altre transazioni nei confronti di soggetti che, in virtù della vicinanza ai centri decisionali, possono esercitare, direttamente o indirettamente, un'influenza sulla gestione della Banca o del Gruppo bancario, nonché dei soggetti ad essi connessi (“soggetti collegati”), con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.

I rischi della specie sono prevalentemente ricondotti alla famiglia dei *rischi di non conformità alle norme* in quanto presidiati attraverso l'osservanza della disciplina in materia di prevenzione e gestione dei conflitti di interesse.

3. PROPENSIONE AL RISCHIO E MODELLO PER LA GESTIONE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

3.1. Propensione al rischio da operatività con soggetti collegati

In coerenza con quanto previsto nell'ambito del Risk Appetite Framework (RAF), il Consiglio di amministrazione della Capogruppo individua i parametri rappresentativi della propensione al rischio del Gruppo nell'operatività con soggetti collegati e ne stabilisce i rispettivi livelli di riferimento, declinati in una misura di sintesi espressiva della massima esposizione di tipo aggregato e in una serie di soglie di sorveglianza finalizzate a pre-allertare rispetto al raggiungimento della massima esposizione consentita verso le diverse tipologie di soggetti collegati individuate dalla normativa. Tali soglie interne, previste per finalità gestionali, assumono di norma valori pari o inferiori ai rispettivi limiti regolamentari.

In relazione il Gruppo, coerentemente con il proprio profilo strategico e con le proprie caratteristiche organizzative, stabilisce la propensione al rischio complessiva quale limite massimo all'entità totale delle attività di rischio nei confronti della totalità dei soggetti collegati, da contenersi entro l'80 per cento dei fondi propri su base consolidata.

I limiti e le soglie gestionali definiti a livello consolidato si applicano all'intero perimetro del Gruppo, mentre quelli definiti a livello individuale si applicano alle sole componenti del Gruppo sottoposte a vigilanza prudenziale.

Al raggiungimento o superamento dei suddetti limiti e/o soglie sono avviate specifiche azioni di contenimento del rischio descritte nei successivi paragrafi 5.3 e 5.4.

3.2. Modello di gestione del rischio da operatività con soggetti collegati

Il modello di gestione dell'operatività con soggetti collegati mira in generale a:

- istituire e disciplinare processi organizzativi atti a identificare e censire in modo completo i soggetti collegati e a individuare e quantificare le relative transazioni;
- istituire e disciplinare processi di controllo atti a garantire la corretta misurazione e gestione dei rischi assunti verso soggetti collegati e a verificare il corretto disegno e l'effettiva applicazione delle politiche interne;
- fissare, in via discrezionale e prudenziale, specifiche soglie quantitative alle esposizioni verso soggetti collegati, di norma più stringenti rispetto ai corrispondenti limiti di natura regolamentare, e assicurarne la costante osservanza;
- definire regole e procedure deliberative volte ad assicurare la correttezza sostanziale e procedurale dell'operatività;
- dettare gli indirizzi di monitoraggio dei rischi di conflitto di interesse connessi all'operatività con soggetti collegati.

3.2.1. Linee guida per la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati

L'adeguata gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati comporta la necessità di dotarsi di una configurazione organizzativa e di controlli interni idonei a rafforzare il presidio su tali rischi.

A questo proposito, la Banca individua le seguenti linee guida generali alle quali attenersi per la definizione dei relativi assetti organizzativi e di controllo:

- effettuare una mappatura *ex ante* dei soggetti collegati, vale a dire prima e indipendentemente dal fatto di avere instaurato relazioni creditizie o di altra natura con tali soggetti; a tale proposito, ciascuna parte correlata fornisce alla Banca medesima, sotto la propria responsabilità, l'elenco dei propri soggetti connessi (stretti familiari, società controllate/controllanti, ecc.);
- verificare le dichiarazioni rese dai soggetti collegati in base alle informazioni in proprio possesso e a quelle desunte da basi dati esterne, integrando, se del caso, il censimento fornito dalla parte correlata;
- monitorare specifici limiti e soglie di sorveglianza per le attività della Banca e del Gruppo nei confronti dei soggetti collegati, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate in modo da cogliere i maggiori rischi inerenti ai conflitti di interesse nelle relazioni con soggetti non rientranti tra le imprese finanziarie;
- definire e adottare apposite procedure deliberative dirette a preservare l'integrità dei processi decisionali nelle operazioni con soggetti collegati, oltre che caratterizzate da un livello crescente di impegno in relazione alla rilevanza delle operazioni;
- individuare i criteri che permettono di qualificare un'operazione o transazione come rispondente a condizioni di mercato; nello specifico, per ogni area di operatività sono stabiliti i livelli di delibera al di sotto dei quali corrisponde sicuramente l'applicazione di condizioni di mercato; in caso di livelli di delibera pari o superiori a quelli fissati, è necessario valutare secondo criteri soggettivi l'applicazione di condizioni di mercato.

3.2.2. Settori e attività rilevanti

La normativa richiede che vengano identificati i settori, anche diversi da quelli che comportano assunzione di rischio, che possono ingenerare conflitti di interesse e, in particolare, le tipologie di attività per le quali può essere compromessa l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni in merito alla concessione di finanziamenti e all'effettuazione di altre transazioni nei confronti dei soggetti collegati.

Ogni componente del Gruppo individua, in relazione alla propria operatività, i settori e le attività economiche suscettibili di generare conflitti di interesse.

In particolare, la Banca individua come attività e tipologie di rapporto rilevanti:

- i finanziamenti verso la clientela e le banche;
- le operazioni finanziarie, effettuate sia con terzi (derivati, pronti contro termine attivi, depositi a termine, ecc.) sia in conto proprio (acquisto di obbligazioni emesse da soggetti collegati, compravendita *over-the-counter* in derivati e strumenti finanziari illiquidi con soggetti collegati, ecc.), che necessitano dell'attribuzione di un plafond di affidamento; tra questi rientrano anche i finanziamenti/impieghi infragrupo di tesoreria, finalizzati alla gestione della liquidità di Gruppo;
- nell'ambito delle operazioni di raccolta e di impiego, le deliberazioni sulle condizioni di tasso e di spread, limitatamente alle relative pratiche di impiego; fanno eccezione le fattispecie per le quali vengono applicate le medesime condizioni "standardizzate" a tutta la clientela e cioè a dire le obbligazioni emesse dalla Banca, i conti di deposito, i certificati di deposito, i conti vincolati in divisa, i conti oro, i conti esteri multivaluta;
- le operazioni di acquisto e di locazione degli immobili;
- la prestazione e l'ottenimento di beni e servizi, tra i quali rientrano anche le consulenze e le prestazioni professionali;
- l'assunzione e la cessione di partecipazioni; tali operazioni, di natura straordinaria, sono assoggettate sia alla presente disciplina che a quella in tema di partecipazioni detenibili.

La remunerazione degli esponenti aziendali, in quanto conforme alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di remunerazione e incentivazione, e le eventuali operazioni realizzate sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dall'Autorità di Vigilanza ovvero dalla Banca in qualità di Capogruppo, costituiscono fattispecie di operazioni escluse dall'applicazione della disciplina.

In analogia, le Società controllate individuano, avuto riguardo all'operatività svolta, i settori e le attività rilevanti soggetti ai rischi della specie.

3.2.3. Casistiche di esclusione e di esenzione

Sono escluse dalla disciplina in materia di operatività con soggetti collegati:

- i compensi corrisposti agli esponenti aziendali, in quanto conformi alle disposizioni di vigilanza in materia di sistemi di incentivazione e remunerazione delle banche;
- le operazioni realizzate sulla base di istruzioni con finalità di stabilità impartite dall'Autorità di Vigilanza ovvero sulla base di disposizioni emanate dalla Banca per l'esecuzione di istruzioni impartite dall'Autorità di Vigilanza nell'interesse della stabilità del Gruppo.

Sono altresì esentate dal calcolo dei limiti, ai sensi della normativa prudenziale, le operazioni concluse tra le componenti del Gruppo.

3.2.4. Modello organizzativo

Il Gruppo adotta un modello organizzativo di tipo accentrato; pertanto, la gestione del perimetro dei soggetti collegati e l'iter decisionale richiesto per l'operatività con tali soggetti sono attribuiti a Uffici centralizzati presso la Capogruppo, individuati in relazione alla natura dell'attività svolta. Ai medesimi Uffici spetta il compito di interagire con le componenti del Gruppo per lo svolgimento degli adempimenti di competenza.

Il Comitato Operazioni con parti correlate, istituito unicamente presso la Capogruppo, viene messo a conoscenza delle operazioni riferite a soggetti collegati e/o parti correlate istruite dalle componenti del Gruppo, in modo che possa ottemperare agli adempimenti previsti in base alla natura delle operazioni.

Spetta inoltre alla Capogruppo:

- fissare i limiti e le soglie di sorveglianza relativi all'operatività con soggetti collegati svolta a livello di Gruppo e verificare nel continuo che l'esposizione al rischio sia contenuta entro i valori prefissati;
- definire le procedure deliberative, nonché il livello e le modalità di coinvolgimento delle varie componenti del Gruppo.

In particolare, il presidio del perimetro dei "soggetti collegati" su base consolidata è attribuito alla medesima Unità organizzativa della Capogruppo incaricata di seguire il fenomeno dei gruppi economici ai fini dell'osservanza della disciplina delle "Grandi esposizioni" ai fini di vigilanza.

Spetta alle singole componenti del Gruppo:

- definire un proprio iter deliberativo che preveda il coinvolgimento della Capogruppo in coerenza con le procedure deliberative poste in essere dalla Capogruppo medesima;
- contribuire alla determinazione del perimetro dei soggetti collegati, fornendo informazioni tempestive in merito a nuovi incarichi e a cessazioni di incarichi;
- recepire il perimetro dei soggetti collegati;
- riconoscere le operazioni della specie e, in relazione, comunicarle alla Capogruppo;
- acquisire le risultanze dell'iter procedurale e, in funzione dell'esito ricevuto, bloccare l'operazione ovvero completarne il procedimento deliberativo.

La responsabilità del completamento degli adempimenti connessi all'iter procedurale per i nominativi qualificati come "soggetti collegati" è assegnata alle medesime strutture aziendali che svolgono l'operatività generatrice del rischio in oggetto.

4. IL PROCESSO E L'ASSETTO ORGANIZZATIVO A SUPPORTO DELLA GESTIONE DEI RISCHI CONNESSI ALL'OPERATIVITA' CON SOGGETTI COLLEGATI

4.1. Il processo di gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati

Nel seguito sono descritte le sole attività specificamente attinenti alla gestione dei rischi in oggetto, rimandando, per quelle aventi carattere più generale, al "Regolamento del processo di gestione dei rischi".

4.1.1. Misurazione e valutazione del rischio

La Capogruppo determina, ai fini del controllo dei limiti e delle soglie di sorveglianza, l'esposizione per singolo soggetto collegato e quelle riferita al complesso dell'operatività con i soggetti della specie, tanto a livello consolidato quanto a livello individuale, con riferimento a tutte le componenti di rilievo del Gruppo.

L'ammontare dell'esposizione viene aggiornato nel continuo ogniqualvolta viene effettuata una nuova transazione avente come controparte un soggetto collegato rientrante nei settori che possono generare rischi della specie e non ricadente nelle casistiche di esclusione ed esenzione.

4.1.2. Monitoraggio e controllo del rischio

Il Gruppo individua un assetto organizzativo e dei controlli interni atto a prevenire e a gestire correttamente i potenziali conflitti di interesse che possono insorgere nei rapporti intercorrenti con soggetti collegati. In relazione, la Capogruppo:

- monitora l'adeguatezza dei processi organizzativi finalizzati a identificare e censire in modo completo, avvalendosi di ogni fonte di informazioni disponibile, sia interna che esterna, i soggetti collegati, nonché a individuare e gestire le relative operazioni in ciascuna fase del rapporto;
- verifica che le apposite procedure deliberative adottate nei confronti dei soggetti collegati, aventi lo scopo di salvaguardare la corretta allocazione delle risorse, siano applicate secondo le regole prestabilite;
- verifica l'adeguatezza delle politiche e dei processi di controllo finalizzati a garantire la corretta misurazione e gestione del rischio verso soggetti collegati;
- valuta se le linee guida di impostazione dei sistemi informativi comuni a tutte le strutture della Banca e a tutte le componenti del Gruppo risultano idonee a censire i soggetti collegati, a fornire a ogni Società controllata una conoscenza corretta e

aggiornata dei soggetti collegati al Gruppo, a registrare le relative movimentazioni e a monitorarne l'andamento unitamente all'ammontare complessivo delle connesse attività di rischio;

- adotta sistemi di monitoraggio dell'esposizione nei confronti di soggetti collegati;
- fa uso dei risultati del monitoraggio a fini di controllo, attraverso il raffronto fra la posizione di rischio rilevata e i limiti prudenziali e gestionali;
- valuta l'esposizione del Gruppo al rischio di conflitto di interesse nei confronti di soggetti collegati, laddove rilevante per l'operatività aziendale.

In relazione, mitiga il rischio di conflitto di interesse tramite l'adozione di un insieme di strumenti e di tecniche di attenuazione. In particolare:

- definisce procedure deliberative nelle quali un ruolo rilevante è attribuito agli Amministratori indipendenti, per i quali è previsto un impegno differenziato in funzione della rilevanza delle operazioni;
- fa rientrare nell'ambito di applicazione delle procedure deliberative qualunque transazione con soggetti collegati in relazione alla quale possano determinarsi conflitti di interesse, comportando attività di rischio ovvero trasferimenti di risorse, servizi o obbligazioni, pure indipendentemente dal fatto che sia pattuito un corrispettivo;
- individua le casistiche nelle quali l'assunzione di nuove attività di rischio verso soggetti collegati è assistita da adeguate tecniche di attenuazione dei rischi prestate da soggetti indipendenti dai soggetti correlati;
- adotta per finalità gestionali un sistema di limiti interni più stringenti rispetto ai corrispondenti limiti regolamentari (soglie interne di sorveglianza);
- individua, in caso di superamento dei limiti di esposizione prefissati, specifiche azioni di rientro, definendo le procedure da avviare e le Unità organizzative da coinvolgere.

4.1.3. Informativa

Il Gruppo mette a disposizione degli Organi e delle Unità organizzative competenti i risultati delle attività di monitoraggio e di controllo attraverso la produzione di report e informative periodiche e/o estemporanee.

In relazione, le competenti funzioni della Capogruppo elaborano, tra gli altri:

- apposite evidenze relative al monitoraggio dei rischi assunti nei confronti dei soggetti collegati, nelle quali le attività di rischio, a livello aggregato e per singole tipologie di soggetti collegati, vengono messe a confronto con la propensione al rischio, le soglie interne di sorveglianza e i corrispondenti limiti regolamentari;
- un'informativa trimestrale in merito alle operazioni deliberate con soggetti collegati, singole o aggregate, in relazione alla loro significatività rispetto alla normativa in

oggetto, destinata al Comitato Operazioni con parte correlate, al Consiglio di amministrazione e al Collegio sindacale.

Ogni componente del Gruppo si adopera al fine di produrre adeguati flussi informativi, in modo da consentire alla Capogruppo di assicurare il rispetto nel continuo del limite consolidato sulle attività di rischio, di verificare la correttezza delle procedure deliberative adottate e di valutare l'esposizione nei confronti dei soggetti collegati a livello di Gruppo.

Il Gruppo provvede inoltre alla trasmissione delle segnalazioni dovute all'Autorità di Vigilanza, su base sia individuale sia consolidata, secondo le scadenze prestabilite.

4.2. Struttura organizzativa: compiti e responsabilità

Le attività di individuazione, gestione e controllo dei rischi assunti nell'ambito dell'operatività con soggetti collegati si inquadrano all'interno di una struttura costituita da un insieme di Organi e Unità organizzative.

Il Gruppo attribuisce specifici compiti e responsabilità a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte nel governo dei rischi della specie. I principi trovano concreta attuazione nell'esecuzione di attività svolte da definite funzioni, che si avvalgono di idonee procedure organizzative e informatiche.

Di seguito sono elencati gli Organi e le Unità organizzative della Banca a ciò deputati ed è fornita la descrizione del ruolo da essi ricoperto con riferimento alle attività peculiari dei rischi in oggetto, rimandando, per i compiti e le attribuzioni che prescindono dalla specifica tipologia di rischio, al "Regolamento del processo di gestione dei rischi".

4.2.1. Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione:

- definisce e approva: i) le politiche di gestione e controllo dei rischi assunti nei confronti dei soggetti collegati, provvedendo al loro riesame periodico, in coerenza con l'evoluzione dell'attività aziendale e del contesto esterno, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo; ii) la propensione al rischio relativa all'operatività con soggetti collegati in termini di limite complessivo delle attività di rischio nei confronti di tali soggetti a livello consolidato in rapporto ai fondi propri;
- approva: i) il processo di gestione dei rischi derivanti da operazioni con soggetti collegati, le modalità attraverso cui gli stessi sono rilevati e valutati e le procedure da applicarsi nell'operatività con tali soggetti; ii) sentito il Collegio sindacale, uno specifico piano di rientro proposto dal Consigliere delegato qualora l'esposizione nei confronti dei soggetti collegati superi uno o più limiti regolamentari;
- delibera le singole operazioni di maggiore rilevanza;
- prende periodicamente conoscenza della complessiva situazione dell'esposizione al

rischio verso soggetti collegati;

- assicura, con il supporto delle strutture di controllo interno, la funzionalità e l'efficacia del processo di gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati.

I Consiglieri indipendenti, in particolare, svolgono un ruolo valutativo, propositivo e di supporto in materia di organizzazione e svolgimento dei controlli interni sulla complessiva attività di assunzione e gestione di rischi verso soggetti collegati nonché per la generale verifica di coerenza dell'attività con gli indirizzi strategici e gestionali.

4.2.2. Comitato Operazioni con parti correlate

Il Comitato Operazioni con parti correlate è l'Organo collegiale preposto alla valutazione, al supporto e alla proposta in materia di organizzazione e svolgimento dei controlli interni sulla complessiva attività di assunzione e di gestione dei rischi nei confronti di soggetti collegati e per la verifica di coerenza dell'attività con gli indirizzi strategici e gestionali stabiliti dal Consiglio di amministrazione. In relazione:

- supporta il Consiglio di amministrazione nella definizione delle politiche e dell'assetto del sistema dei controlli interni sull'operatività con soggetti collegati, valutandone l'adeguatezza ed esprimendo proprie valutazioni;
- si avvale della collaborazione del Servizio Revisione Interna allo scopo di verificare che l'operatività svolta con i soggetti collegati sia coerente con le linee strategiche fissate dal Consiglio di amministrazione;
- fornisce parere in merito alle operazioni con soggetti collegati nelle fattispecie previste dalla normativa.

4.2.3. Consigliere delegato

Il Consigliere delegato, in attuazione delle politiche di gestione dei rischi nei confronti di soggetti collegati stabilite dal Consiglio di amministrazione:

- è responsabile dell'impianto metodologico e di processo attinente alla gestione dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati, ne cura l'applicazione e vigila sulla sua idoneità nel tempo, in termini di adeguatezza e funzionalità, assicurando gli interventi necessari per eliminare le carenze e le disfunzioni rilevate;
- verifica nel tempo che le esposizioni nei confronti di soggetti collegati siano coerenti con i limiti regolamentari, la propensione al rischio e le soglie di allerta e, in caso di superamento, attua le opportune iniziative di mitigazione coinvolgendo le figure competenti affinché l'esposizione al rischio venga ricondotta entro limiti confacenti;
- sottopone al Consiglio di amministrazione, in caso di superamento dei limiti regolamentari, un piano di rientro descrittivo delle azioni individuate affinché le esposizioni verso soggetti collegati siano ricondotte entro i livelli prestabiliti e ne cura

l'inoltro alla Banca d'Italia una volta approvato dal Consiglio di amministrazione;

- verifica periodicamente l'adeguatezza e la funzionalità del sistema dei controlli, garantendo la corretta identificazione, rilevazione e valutazione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati.

4.2.4. Collegio sindacale

Il Collegio sindacale esercita, in ordine al processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, le facoltà previste dalla vigente normativa, che gli assegna la responsabilità di vigilare sull'adeguatezza, funzionalità e affidabilità del processo e del relativo assetto dei controlli.

In relazione, promuove gli interventi correttivi delle carenze e delle irregolarità rilevate nell'ambito dei controlli svolti sul processo e sulle strutture organizzative coinvolte.

E' specificamente sentito in merito ai piani di rientro proposti dal Consigliere delegato nei casi di superamento dei limiti regolamentari.

Fornisce inoltre un parere preventivo in relazione alle operazioni di maggiore rilevanza che hanno ricevuto un parere negativo o condizionato a rilievi da parte del Comitato Operazioni con parti correlate.

4.2.5. Comitato Rischi

Il Comitato Rischi vigila sull'esposizione ai rischi connessi all'operatività con soggetti collegati, supportando il Consigliere delegato nell'individuazione delle iniziative da intraprendersi a fronte dell'emergere di criticità, specie legate a situazioni di superamento delle soglie gestionali o dei limiti regolamentari ovvero a un particolare inasprimento dei livelli di rischiosità, effettiva o potenziale.

Inoltre, esamina le proposte di definizione, integrazione o modifica significativa delle tecniche, delle metodologie e dei criteri di monitoraggio dei rischi in parola, formulando propri pareri e valutazioni; in relazione, fissa, in coerenza con la misura massima di esposizione complessiva (propensione al rischio), le soglie interne di sorveglianza applicabili alle esposizioni verso singole tipologie di soggetti collegati.

4.2.6. Ulteriori Unità organizzative coinvolte

4.2.6.1. Funzione di Conformità

La Funzione di Conformità, in ordine al processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, verifica l'esistenza e l'affidabilità delle procedure e dei sistemi idonei ad assicurare il rispetto degli obblighi stabiliti dalla normativa e la coerenza con la regolamentazione interna.

4.2.6.2. Servizio Controllo rischi

Il Servizio Controllo rischi, tramite l'Ufficio Qualità del credito:

- misura i rischi sottostanti alle relazioni con soggetti collegati e ne monitora l'andamento dell'esposizione, in coerenza con i limiti regolamentari e la propensione al rischio;
- verifica l'osservanza delle soglie di sorveglianza, producendo idonee evidenze;
- rende specifica informativa in merito agli eventi di superamento dei limiti/soglie stabiliti.

L'Ufficio Grandi rischi e rating desk, in qualità di Unità organizzativa della Capogruppo incaricata di seguire il fenomeno dei gruppi economici ai fini dell'osservanza della disciplina delle "Grandi esposizioni" di vigilanza, presidia le attività di mantenimento del perimetro dei soggetti collegati con riferimento all'intero Gruppo.

4.2.6.3. Servizio Revisione Interna

Nell'ambito delle proprie responsabilità di verifica del corretto funzionamento del sistema dei controlli interni, il Servizio Revisione Interna:

- valuta l'adeguatezza e la funzionalità dei presidi di controllo nell'ambito del processo di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati;
- segnala agli Organi aziendali eventuali inefficienze, punti di debolezza o irregolarità emerse nel corso delle proprie attività di verifica, formulando raccomandazioni e portando all'attenzione i possibili miglioramenti.

4.2.6.4. Unità operative

Spetta alle Unità organizzative della Capogruppo operanti nei settori o esecutrici delle attività rilevanti ai fini della normativa in oggetto il compito di sovraintendere, secondo le rispettive attribuzioni, all'iter deliberativo supplementare previsto a fronte delle operazioni con soggetti collegati, di iniziativa della Capogruppo o delle altre componenti del Gruppo.

4.3. Gruppo bancario

La Capogruppo, nel quadro dell'attività di direzione e coordinamento del Gruppo, formalizza e rende note a tutte le Società del Gruppo e le politiche interne in materia di gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati.

In particolare, spetta alla Capogruppo:

- la definizione delle politiche e delle procedure da applicarsi in relazione all'operatività con soggetti collegati posta in essere dal Gruppo;
- la definizione dei processi e dei sistemi per la gestione e il controllo dei rischi assunti nei confronti di soggetti collegati da applicarsi a livello di Gruppo;

- il monitoraggio dell'esposizione complessiva del Gruppo ai rischi connessi all'operatività con soggetti collegati.

Ogni componente del Gruppo recepisce gli indirizzi generali dettati dalla Capogruppo, dotandosi, previa valutazione di materialità del rischio nello specifico contesto aziendale, di politiche, sistemi e processi per la gestione dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati, in coerenza con le linee guida impartite della Casa madre. In relazione, assicura alla Capogruppo tutti i dati e le informazioni necessarie ad assumere le pertinenti decisioni in merito all'operatività con i soggetti della specie e a valutare in modo tempestivo, sistematico e completo i relativi rischi su base consolidata.

4.3.1. I compiti della Capogruppo

Il Consiglio di amministrazione, con il supporto del Consigliere delegato, definisce le politiche relative all'operatività con soggetti collegati e le procedure applicabili a livello di Gruppo, avendo piena consapevolezza dei rischi assunti. Determina inoltre le linee di indirizzo dei sistemi di gestione e controllo dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti da adottarsi in ambito di Gruppo.

Il Consigliere delegato comunica le politiche di gestione e controllo dei rischi connessi all'operatività con soggetti collegati, nonché la relativa propensione al rischio, verificandone il recepimento in base al principio di proporzionalità e nel rispetto della normativa di settore e della diversa giurisdizione di insediamento delle Società controllate.

Il Servizio Controllo rischi:

- supporta i competenti Organi e Comitati aziendali nella definizione dei parametri espressivi della propensione al rischio del Gruppo in materia di operatività con soggetti collegati e nella fissazione delle relative soglie di sorveglianza;
- definisce le caratteristiche comuni dei sistemi e delle metodologie di misurazione, valutazione e controllo dei rischi della specie utilizzati in ambito di Gruppo, vigilando sulla loro coerenza complessiva.

Inoltre:

- tramite l'Ufficio Qualità del credito, monitora l'andamento dell'esposizione ai rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati a livello di Gruppo e la loro coerenza con i livelli interni di attenzione e i corrispondenti limiti regolamentari;
- tramite l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, presidia le attività finalizzate al mantenimento del perimetro dei soggetti collegati relativo all'intero Gruppo.

Le Unità operative preposte alla conduzione dell'operatività nei settori e nelle attività rilevanti per il rischio in oggetto sovrintendono all'iter deliberativo supplementare previsto in caso di operatività con soggetti collegati. Nello specifico:

- raccolgono le informazioni in merito ai soggetti della specie, a fonte di specifiche richieste provenienti dalle omologhe Unità presso le Controllate;
- sovrintendono all'iter deliberativo previsto per l'operatività con i soggetti della specie;
- ne comunicano l'esito alle Controllate.

4.3.2. I compiti presso le Società controllate

Il Consiglio di amministrazione, in funzione della materialità del rischio nel contesto aziendale di riferimento:

- recepisce le politiche e la propensione al rischio stabilite dalla Capogruppo relativamente all'operatività svolta con soggetti collegati attraverso l'approvazione di coerenti politiche interne;
- approva i sistemi e i processi di gestione dei rischi legati all'operatività svolta con soggetti collegati, sulla base dei criteri indicati dalla Casa madre.

L'Organo con funzione di gestione comunica alla Capogruppo il recepimento delle politiche di Gruppo in materia di operatività con soggetti collegati e ne cura l'attuazione interna attraverso la definizione di regole, attività, procedure e strutture organizzative inerenti al processo aziendale di gestione dei rischi della specie.

Le Unità operative preposte alla conduzione dell'operatività nei settori e nelle attività rilevanti per il rischio in oggetto forniscono alle omologhe Unità della Capogruppo tutte le informazioni necessarie al fine di avviare l'iter deliberativo supplementare previsto in caso di operatività con soggetti collegati, ricevendo dai medesimi l'esito del processo decisionale prima di dare corso all'iter deliberativo usuale.

5. DESCRIZIONE DEI PRESIDI IN MATERIA DI CONTROLLI INTERNI

Il Gruppo presidia i rischi derivanti dall'operatività con soggetti che, per la loro vicinanza ai centri decisionali del medesimo, sono suscettibili di influenzare l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e di altre transazioni nei loro confronti, attraverso l'approntamento di specifici controlli.

Nel seguito sono descritte le procedure applicate al fine di assicurare il rispetto costante dei limiti e delle soglie di esposizione prefissati e l'attuazione degli adempimenti deliberativi previsti dalla disciplina in materia di operazioni con soggetti collegati.

5.1. Identificazione e gestione del perimetro dei soggetti collegati

L'attività viene svolta dalla Capogruppo, con riferimento al perimetro dei soggetti collegati rilevanti per l'intero Gruppo, sulla base delle seguenti linee guida:

- le regole previste dalle disposizioni normative sono indirizzate, nell'ambito delle parti correlate, agli esponenti aziendali, ai loro famigliari e affini fino al secondo grado²;
- sono annoverati tra i soggetti collegati, quali soggetti potenzialmente in grado di esercitare un significativo condizionamento sulle transazioni effettuate, anche il c.d. "personale più rilevante" così come identificato nelle "Politiche retributive del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio";
- ciascuna entità legale del Gruppo fa riferimento al medesimo insieme di soggetti collegati individuato per l'intero Gruppo;
- la responsabilità della definizione del perimetro dei soggetti collegati è attribuito alla Capogruppo;
- il compito di presidiare le relazioni intercorrenti con controparti qualificabili come parti correlate e soggetti ad essi connessi è attribuito alla medesima funzione aziendale della Capogruppo incaricata di seguire il fenomeno dei gruppi economici ai fini del controllo sulla concentrazione dei rischi;
- le funzioni aziendali della Capogruppo responsabili della definizione del perimetro dei soggetti collegati si avvalgono delle fonti di informazioni disponibili, sia interne che esterne, integrandole e raccordandole in modo da acquisire e mantenere una visione completa e aggiornata dei fenomeni;
- è dovere dei soggetti interessati comunicare tempestivamente le circostanze sopravvenute che possano comportare modifiche al perimetro dei soggetti collegati.

² Le informazioni in merito agli affini fino al secondo grado devono essere mantenute a disposizione per eventuali richieste della Banca d'Italia.

Le Società controllate hanno la responsabilità di acquisire e registrare nel proprio sistema informativo la perimetrazione dei nominativi qualificati come “soggetti collegati”, in modo da garantire la corretta gestione delle operazioni concluse con i medesimi.

5.1.1. Censimento dei rapporti di gruppo

Ai fini della perimetrazione dei soggetti collegati, è compito dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo, sentita la Funzione di Conformità, sovrintendere al censimento delle componenti di un gruppo di soggetti legati da connessioni giuridico-economiche e dei rapporti partecipativi, diretti e indiretti, esistenti tra il capogruppo e le singole entità di appartenenza.

5.1.2. Raccolta dei dati dagli esponenti aziendali

Spetta alla Funzione di Conformità della Capogruppo raccogliere dagli esponenti aziendali e dal personale più rilevante del Gruppo i dati inerenti agli incarichi, ai rapporti partecipativi interni ed esterni al Gruppo e ai rapporti di parentela.

In particolare, la Funzione di Conformità, anche coordinandosi con le altre componenti del Gruppo, interagisce periodicamente con gli esponenti aziendali, allo scopo di raccogliere informazioni circa:

- gli incarichi assunti e cessati internamente al Gruppo;
- i legami di parentela fino al secondo grado;
- gli affini fino al secondo grado;
- le partecipazioni detenute in società esterne al Gruppo.

Per quanto attiene agli incarichi interni al Gruppo, la Funzione di Conformità recupera le informazioni rilevanti (nuovi incarichi, cariche decadute) da documenti ufficiali redatti in concomitanza delle sedute consiliari o assembleari.

Inoltre, con periodicità almeno annuale, la Funzione provvede a inviare agli esponenti aziendali specifici questionari, acquisendo le informazioni di ritorno.

5.1.3. Censimento dei soggetti collegati (esponenti, famigliari, affini, personale più rilevante, società partecipate)

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo, con l'eventuale supporto dell'Ufficio Centro rischi, il compito di sovrintendere al censimento a sistema di un nuovo soggetto collegato, sia esso un esponente o un soggetto ad esso connesso, persona fisica o giuridica (famigliari, affini, società esterne al Gruppo bancario nelle quali esponenti e loro famigliari hanno rapporti partecipativi), oppure un soggetto appartenente al “personale più rilevante”.

Completato il censimento, l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, ove ne ricorrano i presupposti, richiede all'Ufficio Segreteria fidi di avanzare alla Banca d'Italia una richiesta di prima informazione, allo scopo di acquisire il codice Centrale rischi riferito al soggetto censito³. La casistica rileva a fronte di:

- assegnazione di nuovo incarico nel Gruppo, comunicato dalla Funzione di Conformità;
- segnalazione di nuovi incarichi comunicati dall'esponente medesimo nei questionari o all'atto dell'apertura di una nuova relazione o della revisione di una già in essere;
- confronto periodico con i dati, relativi a esponenti e famigliari, resi disponibili da fonti esterne (visure camerali).

Contestualmente, il medesimo nominativo deve essere censito a sistema, così come gli affini fino al secondo grado, seppure solo a fini informativi.

E' cura dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk sovrintendere all'aggiornamento delle informazioni presenti a sistema ogniqualvolta si verificano eventi che comportino modifiche nel perimetro dei soggetti collegati (sia in ingresso che in uscita) e/o delle rilevanze di carattere normativo.

5.1.4. Censimento delle relazioni dei soggetti collegati (famigliari, incarichi societari e legami partecipativi)

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk presso la Capogruppo, per ogni esponente aziendale e soggetto qualificato come "personale più rilevante", sovrintendere al censimento a sistema delle seguenti tipologie di relazioni:

- i famigliari di primo grado (legami tra genitori e figli) e di secondo grado (legami tra nonni e nipoti e tra fratelli e sorelle);
- gli affini di primo grado (legami tra suoceri e generi/nuore) e di secondo grado (legami tra cognati⁴);
- gli incarichi assunti nel Gruppo rilevanti ai fini della disciplina (ad esempio amministratori, sindaci, dirigenti con responsabilità strategiche);
- i rapporti partecipativi, laddove individuino situazioni di controllo o influenza notevole.

5.1.5. Verifica delle informazioni sui soggetti collegati con fonti esterne

Al fine di ottemperare alla normativa, è necessario che sia mantenuta una visione completa e aggiornata del perimetro dei soggetti collegati, avvalendosi di tutte le fonti

³ Ciò fermo restando che, preliminarmente all'invio delle segnalazioni di vigilanza in tema di attività di rischio verso soggetti collegati, l'Ufficio Sistemi di sintesi effettua un controllo sull'eventuale esistenza di nominativi sprovvisti di codice Centrale rischi, provvedendo se del caso a promuovere una richiesta di censimento e di acquisizione del relativo codice CR, a cura dell'ufficio Segreteria fidi, prima della trasmissione dei dati alla Banca d'Italia.

⁴ Il coniuge del cognato non è considerato un affine, così come i cognati del coniuge.

informative, sia interne che esterne, disponibili.

A tale scopo, la Capogruppo riscontra da fonte esterna indipendente le informazioni inerenti agli incarichi e ai legami partecipativi degli esponenti aziendali delle Società del Gruppo e dei loro famigliari, provvedendo, ove necessario, ad aggiornare il perimetro dei soggetti collegati e a censire anagraficamente eventuali soggetti mancanti.

5.1.6. Produzione dei questionari e aggiornamento delle informazioni fornite dagli esponenti aziendali

Spetta alla Funzione di Conformità della Capogruppo generare, con periodicità almeno annuale, i questionari da inviare agli esponenti aziendali delle componenti del Gruppo. Essa valuta la possibilità di predisporre e inoltrare i questionari alla luce delle modifiche agli incarichi e/o ai rapporti partecipativi degli esponenti intercorse dall'ultimo invio.

I formulari, precompilati con le informazioni disponibili relativamente agli esponenti (dati anagrafici, legami di parentela, incarichi in Società del Gruppo, quote partecipative detenute), sono trasmessi ai medesimi sia su modulo cartaceo che elettronicamente.

Poiché la normativa attribuisce agli esponenti aziendali la responsabilità di confermare o meno le informazioni presenti nei questionari e di comunicare tempestivamente ogni circostanza sopravvenuta che possa comportare modifiche nel perimetro dei soggetti collegati, agli stessi è richiesto di confermare le informazioni riportate nei formulari e di provvedere ad aggiornare le informazioni mancanti o errate.

La Funzione di Conformità, acquisiti dagli esponenti i questionari aggiornati, effettua un confronto con quanto riportato negli ultimi formulari compilati, al fine di individuare quali informazioni sono state confermate e quali non sono più valide.

A seguito di tale verifica, la Funzione di Conformità segnala le situazioni che possono comportare una variazione del perimetro dei soggetti collegati all'Ufficio Grandi rischi e rating desk, al quale a sua volta compete la responsabilità di sovrintendere all'eventuale aggiornamento anagrafico del perimetro dei soggetti.

5.1.7. Messa a disposizione del perimetro dei soggetti collegati

Giornalmente, mediante un procedimento automatico, viene estratto e messo a disposizione delle componenti del Gruppo un flusso informativo contenente il perimetro aggiornato dei soggetti collegati.

5.2. Iter deliberativo supplementare

La disciplina in tema di operatività con soggetti collegati richiede di avviare un iter deliberativo supplementare rispetto all'usuale, secondo un approccio basato sul rischio, così strutturato:

- verifica della rilevanza del soggetto rispetto al perimetro normativo;
- individuazione delle casistiche di esclusione dalla normativa e di esenzione dal calcolo dei limiti regolamentari;
- verifica della rilevanza dell'operazione rispetto alla normativa, riconoscendo le casistiche di esenzione dall'iter deliberativo;
- valutazione del rispetto dei limiti a livello individuale e consolidato, provvedendo, in caso di superamento dei valori rappresentativi della propensione al rischio e/o di limiti regolamentari, ad applicare un blocco operativo;
- classificazione delle operazioni (di maggiore rilevanza, di minore rilevanza non ordinaria, di minore rilevanza ordinaria, di importo esiguo) sulla base di informazioni di natura sia oggettiva che soggettiva;
- per le operazioni non esenti, gestione del correlato iter deliberativo prevedendo il coinvolgimento degli organi necessari;
- registrazione delle operazioni relative a soggetti rientranti nel perimetro normativo che non sono esclusi *in toto* dall'applicazione della disciplina;
- produzione delle informative dovute, per singola operazione e di tipo aggregato, nel corso del completamento dell'iter deliberativo o *ex post*.

La responsabilità in merito al corretto svolgimento dell'iter deliberativo supplementare richiesto per le operazioni relative a soggetti qualificati come "soggetti collegati", di iniziativa della Banca o delle altre componenti del Gruppo, è attribuita a un Ufficio centrale presso la Capogruppo, individuato in relazione alla natura dell'attività. In particolare:

- per le operazioni di finanziamento e di concessione di linee di credito, l'Unità competente è individuata nell'Ufficio Grandi rischi e rating desk;
- per le operazioni di acquisto di beni/servizi e per quelle di locazione/acquisto di immobili, l'Unità competente è individuata nell'Ufficio Economato;
- per la delibera delle condizioni di tasso avere su operazioni di raccolta che non possono essere considerate come "sicuramente di mercato", l'Unità competente è individuata nel Servizio Segreteria Filiali/Condizioni.

Le Unità operative della Capogruppo o della Controllata, in caso di operatività con un soggetto collegato, comunicano l'operazione all'Ufficio competente della Capogruppo e attendono l'esito dell'iter supplementare dal medesimo Ufficio, prima di proseguire l'usuale processo deliberativo.

5.3. Monitoraggio dei limiti alle attività di rischio

Fra i presidi contemplati dalla normativa sulle operazioni con soggetti collegati, alle banche e ai gruppi bancari viene richiesto:

- di rispettare specifici limiti prudenziali per le attività di rischio nei confronti dei soggetti collegati, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate e più stringenti per le attività di rischio nei confronti di parti correlate qualificabili come imprese non finanziarie;
- di assicurare in via continuativa l'osservanza dei limiti prudenziali alle attività di rischio verso soggetti collegati;
- di definire le attività di rischio in termini di esposizioni nette, così come previste dalla disciplina in materia di "Grandi esposizioni";
- di stabilire specifiche procedure di rientro nel caso in cui tali limiti vengano superati.

In relazione, la Banca, in qualità di Capogruppo:

- definisce l'esposizione al rischio come il valore nominale dell'accordato o dell'utilizzato delle operazioni con soggetti collegati;
- in aggiunta ai limiti regolamentari, fissa internamente al Gruppo un limite complessivo all'esposizione al rischio da operatività con soggetti collegati (propensione al rischio) e, con riferimento alle attività di rischio nei confronti di tali soggetti, limiti differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate (soglie di sorveglianza);
- calcola giornalmente, con logica massiva, la posizione di rischio corrente riferita all'insieme dei soggetti collegati e a sottoinsiemi di tali soggetti, differenziati in funzione delle diverse tipologie di parti correlate, aggregando, nel continuo, l'esposizione delle operazioni rappresentative di attività di rischio;
- determina l'esposizione al rischio, sulla base del valore nominale dell'accordato o, qualora maggiore, dell'utilizzato delle operazioni;
- monitora in via continuativa il rispetto dei limiti regolamentari, della propensione al rischio e delle relative soglie di sorveglianza; la valutazione dell'osservanza dei limiti prudenziali e delle soglie gestionali avviene:
 - a livello individuale, nei casi in cui la componente del Gruppo sia sottoposta a vigilanza prudenziale su base individuale, avendo come riferimento le posizioni di rischio verso il singolo soggetto collegato;
 - a livello consolidato, con riguardo sia all'ammontare complessivo delle posizioni di rischio dei soggetti collegati che all'esposizione per singolo soggetto della specie, avuto riguardo alla tipologia (esponente aziendale, partecipante, ecc.) e alla natura (parte correlata non finanziaria) del medesimo.

In particolare, le operazioni di finanziamento nei confronti di soggetti collegati sono oggetto di controllo in fase di inserimento a sistema, per verificare che l'ammontare dell'operazione, sommato alle attività di rischio correnti riferite al medesimo soggetto collegato, non determinino un'esposizione eccedente le soglie di sorveglianza, la propensione al rischio o i limiti regolamentari.

In caso di superamento della propensione al rischio o dei limiti prudenziali, l'operazione in fase di procedimento istruttorio viene automaticamente bloccata, mentre nel caso di superamento delle soglie di sorveglianza il sistema fornisce adeguate informative.

Spetta all'Ufficio Grandi rischi e rating desk della Capogruppo comunicare l'esito della verifica al soggetto istruente, il quale non darà corso all'operazione o ne diminuirà l'importo, riconducendo così l'esposizione al rischio entro i valori ritenuti accettabili.

Compete all'Ufficio Qualità del credito della Capogruppo, con l'ausilio dell'Ufficio Grandi rischi e rating desk, monitorare nel continuo che le attività di rischio, complessive e per soggetto collegato, sia a livello individuale che consolidato, siano contenute entro la propensione al rischio, le soglie di sorveglianza e i relativi limiti regolamentari.

L'Ufficio Qualità del credito, di concerto con l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, nel caso in cui l'esposizione corrente ecceda la propensione al rischio ovvero uno o più limiti regolamentari, ne effettua il ricalcolo, ponderando le attività di rischio secondo fattori che tengono conto della rischiosità connessa alla natura della controparte e delle eventuali forme di protezione del credito esistenti.

Qualora si verifichi anche in tale circostanza il mancato rispetto della propensione al rischio ovvero di uno o più limiti regolamentari, l'Ufficio Qualità del credito rende tempestiva comunicazione al Responsabile del Servizio Controllo rischi e, per il suo tramite, al Consigliere delegato al fine di dare avvio alle previste procedure di rientro.

Nel caso in cui la complessiva esposizione, a seguito di una nuova operazione o nel continuo, si approssimi alla propensione al rischio, l'Ufficio Grandi rischi e rating desk, su segnalazione dell'Ufficio Qualità del credito, provvede a rafforzare i livelli di presidio, analizzando le esposizioni di maggiore ammontare e valutando la possibilità di diminuirne l'esposizione. Analoga procedura viene osservata in caso di superamento di soglie di sorveglianza definite per singola tipologia di soggetto collegato.

5.4. Procedure di rientro

In seguito di una modifica del perimetro dei soggetti collegati, le attività di rischio potrebbero superare la propensione al rischio e/o uno o più limiti regolamentari.

In tali circostanze, spetta all'Ufficio Qualità del credito della Capogruppo segnalare al Responsabile del Servizio Controllo rischi e, per il suo tramite, al Consigliere delegato l'ammontare di esposizione che eccede i limiti prestabiliti.

Quest'ultimo ha la responsabilità di definire, di concerto con il Responsabile del Servizio Controllo rischi e le ulteriori funzioni aziendali competenti, nonché con l'eventuale supporto del Comitato Rischi, le iniziative da avviare affinché l'esposizione al rischio venga ricondotta entro limiti confacenti.

Qualora si determini la mancata osservanza di uno o più limiti regolamentari, è compito del Consigliere delegato della Capogruppo presentare, entro 45 giorni dal superamento

del limite, uno specifico piano di rientro, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di amministrazione, sentito il Collegio sindacale.

Il piano di rientro viene trasmesso alla Banca d'Italia entro 20 giorni dall'approvazione, unitamente ai verbali recanti le deliberazioni degli Organi aziendali competenti.

Spetta al Consigliere delegato comunicare le situazioni di sconfinamento dei limiti regolamentari riferiti a una specifica parte correlata alla competente Unità organizzativa del Servizio Finanza della Banca, affinché vengano sospesi i diritti amministrativi connessi alle partecipazioni che riguardano la parte correlata medesima.

Impostazione:

GRAFICA MARCASSOLI srl

Stampa:

CPZ spa



Stampato su carta riciclata,
prodotta con maceri selezionati,
provenienti dalla raccolta differenziata.

